

# 자산운용보고서

## 유리베트남공모주증권투자신탁[채권혼합]

(운용기간 : 2024년02월28일 ~ 2024년05월27일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

### 유리자산운용

서울시 영등포구 국제금융로6길 17 부국증권빌딩 9층  
(전화 02-2168-7900, [www.yurieasset.co.kr](http://www.yurieasset.co.kr))

# 목 차

---

1	<b>공지사항</b>
2	<b>펀드의 개요</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 기본정보</li><li>▶ 재산현황</li><li>▶ 펀드의 투자전략</li></ul>
3	<b>운용경과 및 수익률현황</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 운용경과</li><li>▶ 투자환경 및 운용계획</li><li>▶ 기간(누적) 수익률</li><li>▶ 손익현황</li></ul>
4	<b>자산현황</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 자산구성현황</li><li>▶ 환헤지에 관한 사항</li><li>▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황</li><li>▶ 투자대상 상위 10종목</li><li>▶ 각 자산별 보유종목 내역</li></ul>
5	<b>투자운용전문인력 현황</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 투자운용인력(펀드매니저)</li><li>▶ 해외 운용 수탁회사</li></ul>
6	<b>비용현황</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 업자별 보수 지급현황</li><li>▶ 총보수비용 비율</li></ul>
7	<b>투자자산매매내역</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 매매주식규모 및 회전율</li><li>▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이</li></ul>
8	<b>동일 집합투자기구에 대한 투자현황</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 투자현황</li></ul>
9	<b>위험현황 및 관리방안</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황</li><li>▶ 나. 주요 위험 관리방안</li><li>▶ 다. 자전거래 현황</li><li>▶ 라. 주요 비상대응 계획</li></ul>
10	<b>자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항</b>



▶ **재산현황**

재산현황 표를 통해 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산 총액 및 기준가격의 추이를 비교할 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_운용	자산 총액(A)	13,391	12,788	-4.50
	부채총액(B)	89	51	-42.91
	순자산총액(C=A-B)	13,302	12,737	-4.24
	발행 수익증권 총 수(D)	10,570	10,110	-4.35
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,258.46	1,259.83	2.47
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
C/A	기준가격	1,237.21	1,250.99	2.15
C/A-e	기준가격	1,241.99	1,252.65	2.21
C/C-P1	기준가격	1,235.35	1,247.31	2.17
C/C-P1e	기준가격	1,215.06	1,225.59	2.21
C/C-P2	기준가격	1,209.40	1,232.24	2.07
C/C-P2e	기준가격	1,218.40	1,231.55	2.15
C/C-e	기준가격	1,237.17	1,250.94	2.15
C/C1	기준가격	1,021.55	1,020.43	2.04
C/C3	기준가격	1,070.02	1,080.79	2.11
C/C4	기준가격	1,288.27	1,303.89	2.13
C/S	기준가격	1,240.31	1,250.93	2.21

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

▶ **펀드의 투자전략**

투자전략
<p>이 투자신탁은 모자형 구조의 자투자신탁으로서, 유리베트남공모주증권모투자신탁[채권혼합]에 투자신탁 자산총액의 100% 이하 투자합니다.</p> <p>&lt;유리베트남공모주증권모투자신탁[채권혼합]&gt;                      이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 베트남/대한민국 국공채에 투자하여 안정적인 이자수익 달성을 기본으로 하면서, 베트남 우량 민영기업과 국영기업의 공모주에 적극 참여하여 추가수익을 추구합니다.</p> <p>[채권투자전략]                      - 유동성이 풍부한 대한민국 국공채 및 해외채권형ETF 투자로 안정적인 이자수익을 확보합니다.                      - 베트남 국공채에 투자하여 신용위험을 상대적으로 최소화하면서 국내채권보다 높은 이자수익을 추구합니다.                      - 지속적·주기적으로 베트남 Macro 환경 변화에 대한 모니터링을 실시할 계획입니다.</p> <p>[베트남 공모주 투자전략]                      - 베트남 시장에서 공개되는 국영기업 민영화와 경쟁력 있는 회사의 IPO에 적극적으로 참여하여 추가수익을 추구합니다.                      ※ 상기에 제시된 운용목표 및 전략은 시장상황 및 운용여건에 따라 변경될 수 있습니다.                      ※ 이 투자신탁은 베트남 투자 종목 선정 및 포트폴리오 구성 등 투자판단시 피데스자산운용(주)의 자문서비스를 참고하여 투자합니다.</p>
위험관리
<p>- 운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 등에서 결정합니다.                      - 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적 평가 및 분석 업무를 수행합니다.</p> <p>[환 위험관리]                      - 이 투자신탁은 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 원/달러 선물 또는 선도환 거래 등을 통해 환헤지를 실시합니다. 현실적으로 완전한 환헤지는 불가능하므로 이 투자신탁은 순자산총액의 50% 내외에서 구간별 환헤지를 실행할 예정입니다. 하지만 투자신탁의 설정/해지, 환율전망, 외환시장 상황, 비용부담, 운용자의 판단 등에 따라 실제 헤지비율은 예정 헤지비율의 범위를 벗어날 수 있고 실제 헤지비율이 예정 헤지비율에 비해 불리한 사후적 성과를 초래할 수 있습니다.                      - 이 투자신탁은 원화와 USD간의 환율변동에 대하여 헤지하므로, 베트남 동화와 USD간에는 환차손 또는 환차익이 발생할 수 있습니다.</p>
수익구조
<p>이 투자신탁은 베트남/대한민국 국공채에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 베트남 공모주, 해외채권형ETF 및 유동성자산 등에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자하는 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하여 자본이득을 추구하므로, 투자한 베트남/대한민국 국공채, 베트남 공모주 등의 가격변동 및 환율 변동에 따라 이익 또는 손실이 결정됩니다.</p>

### 3. 운용경과 및 수익률현황

#### ▶ 운용경과

펀드는 해당 운용기간 2.47%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 우수한 운용성과를 시현하였습니다. 베트남 증시는 경기 회복을 위한 정부의 부양 정책과 긍정적인 경제 지표에 힘입어 상승하였습니다. 특히 개인투자자들의 증시 유입에 중소형주가 강세를 보였고, 정부가 외국인 투자자의 사전 예치금 관련해 개정에 나서는 등 긍정적인 증시 환경이 주가 상승을 지지했습니다. 한편, 미국의 기준 금리 인하 기대감 약화 소식에 개인투자자들이 차익실현에 나서며 베트남 지수가 한 때, 1,200 포인트를 하회하는 등 극심한 변동성을 보였으나, 정부의 적극적인 경기 부양 스탠스와 중앙은행의 환율 안정화 조치 등으로 증시는 빠르게 회복했고, 저가 매수세 유입에 증시는 상승 탄력을 높이며 기간 중 2.44% 상승한 1267.68 포인트로 마감하였습니다.

3월 베트남 증시는 개인투자자들의 증시 참여 확대, FDI 증가세 지속, 긍정적인 1분기 경제성장률 전망 등에 상승하였습니다. 증시는 월초 KRX 시스템 시험 운용 소식, 소매판매 호조세에도 사이공은행 불법대출 사건 재판 소식에 부진한 모습을 보였습니다. 이후 중앙은행의 환율 안정화를 위한 단기 채권 발행 소식에도 개인투자자들의 증시 유입 확대에 반등하였습니다. 월말에는 빈그룹의 자회사(VRE) 지분 매각 추진 소식에 빈그룹주 강세, 외국인 기관투자자 대상 사전 예치금 관련 규정 검토, 견조한 경제지표 소식 등에 증시는 1,284.09P (+2.50%)로 상승하였습니다.

4월 베트남 증시는 중동의 지정학적 긴장 확대와 글로벌 증시의 조정 여파로 작년 10월 이후 이어진 상승세를 마무리하고 하락 마감하였습니다. 증시는 월초 기업들의 호실적 기대와 중앙은행의 단기채권 발행액 감소 소식에도 불구하고 미국 금리인하 기대감 후퇴 및 중동 지정학적 긴장 확대에 따라 글로벌 불확실성이 가중되며 약세를 보였습니다. 이후 은행의 지급준비율 인하 기대감에도 중동 리스크가 확대되면서 안전자산 선호 심리가 차익 실현 욕구를 자극해 증시는 1,200pt 선을 하회했습니다. 월말에는 한국거래소 도입 일정이 지연되면서 증시에 부담으로 작용했으나, 중앙은행의 환율 안정을 위한 시장 개입과 FPT-엔비디아 간 협력 소식, 저가 매수세 유입으로 1,200pt 선을 회복하였습니다.(1209.52p, -5.81%).

5월 베트남 증시는 산업생산지수, 수출 및 소매 판매 호조 등 긍정적인 경제지표에 힘입어 상승 마감하였습니다. 증시는 월초 정부의 부가세 인하 제도 연장 추진, 미국의 베트남 무역 지위를 '시장경제'로 격상 검토 소식 등에 상승했습니다. 이후 MSCI 신흥시장 지수 위치 리스트 등재 기대감, 중앙은행의 부실부채요건 완화 관련 규정 적용을 연말까지 연장 요청하며 주가 상승세 지속하였습니다. 월말에는 미국의 금리 인하 지연 우려가 하방 압력으로 작용하였으나, 부동산 FDI 유치액 급증 소식이 시장 회복 기대감을 키우며 상승 마감하였습니다(1267.68P, 4.81%).

동/달러 환율은 중앙은행의 환율방어에도 불구하고 달러 강세가 지속되면서 전기 대비 상승하였습니다. 또한 기간 중 원화 환율 역시 상승하면서 헤지 포지션이 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

펀드는 대부분의 종목들이 상승세를 나타낸 가운데, 편입 비중이 높은 산업재, 자유소비재, 에너지 관련주 등이 큰 폭으로 상승하며 펀드 성과 개선에 기여하였습니다. FRT(자유소비재)는 약국체인 룡퍼우 1분기 실적 호조 및 정부의 부가세 한시적 인하조치 연장 추진 소식에 상승하였습니다. GVR(산업재)은 주요 지역 공단 개발 추진 소식에 따라 강세를 이어갔으며 BSR(에너지)은 호치민 거래소 이전상장 계획이 주가에 긍정적으로 작용하였습니다. 또한 HDB(은행주)는 정부의 신용성장 목표 확대에 강세를 보였으며, TCB(은행주) 현금배당 15%, 주식배당 100% 지급 추진 기대감에 상승하였습니다. 반면, POW(유틸리티)는 수요 부진과 발전량 감소 영향으로 1분기 실적이 감소함에 따라 부진한 성과를 기록하였습니다.

펀드는 현재의 포트폴리오 전략을 유지하는 가운데, 매출 부진 및 주가 상승 모멘텀이 약화된 유틸리티 종목을 매도하였습니다. 지난해 연말부터 강세를 보인 은행 및 산업재 섹터의 비중을 확대한 반면, 강세를 보인 자유소비재는 일부 차익실현 하는 등 변화하는 시장 상황에 대응하였습니다

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남 증시는 정부의 적극적인 경기 부양 스탠스에 긍정적인 주가 흐름이 기대됩니다. 높아진 물가 수준은 다소 부담이나, 제조업 및 수출 경기, 내수 회복세가 이어지면서 증시 하단을 지지할 것으로 예상됩니다. 시중 은행금리는 소폭 상승하였으나 여전히 낮은 수준이며, 풍부한 시중 유동성에 긍정적인 수급 환경이 전망됩니다.

정부는 부가세 2% 인하와 부실부채 요건 관련 규정의 적용기한 연장을 추진하는 등 적극적인 행보 보이고 있으며, 미국의 베트남 무역 지위 격상 검토 소식이 주가에 긍정적으로 작용할 것으로 전망됩니다. 견조한 수출 성장세와 양호한 국내 매크로 환경이 증시 하단을 지지할 수 있을 것으로 예상됩니다. 정부의 반부패 운동에 따른 고위 관계자 사임에 정국혼란이 지속되었으나, 최근 신임 지도자 선임에 정치 리스크 완화 역시 기대됩니다. 다만, 소비자물가지수가 돼지고기 공급 감소, 전기 요금 인상 등으로 상승세를 보이면서 정부 통제목표인 4.5%에 근접함에 따라 모니터링이 필요할 것으로 보입니다.

증시의 수급환경도 개선되는 모습을 보일 것으로 예상됩니다. 중앙은행이 시중 은행의 금리에 대해 적극적으로 개입할 가능성에 시중 유동성이 증시로 유입될 수 있을 것으로 기대됩니다. 외국인 매도세 완화 여부는 여전히 불투명 하지만, 개인투자자들의 강한 시장 유입에 따라 증시 영향은 제한적일 것으로 예상됩니다. 4월 조정 이후 빠른 반등과 연중 고점에 달한 지수 부담으로 차익실현 가능성이 존재하나, 긍정적인 매크로 지표에 따라 지수의 하단은 점차 높아질 것으로 기대됩니다.

정부의 국영기업 민영화와 관련하여 지난해 '2022-2025년 국유기업 자본 회수 및 재배치 계획'이 발표된 뒤 추가적인 소식이 부재한 가운데, 구체적인 일정이 나오기까지 정부 발표를 기다려야 할 것으로 보입니다. 펀드는 베트남 정부의 민영화 관련 정책 진행 상황을 면밀히 모니터링 하는 한편, 지분 변화 스토리를 보유한 기업 중심으로 포스트 IPO 전략을 병행하며 성과제고에 힘쓰겠습니다.

▶기간(누적) 수익률

기간(누적)수익률 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드의 기간별 누적수익률을 확인 할 수 있으며, 비교지수(벤치마크) 성과와 펀드의 성과를 비교하여 볼 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_운용	2.47	6.44	7.22	10.67
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
C/A	2.15	5.77	6.20	9.27
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/A-e	2.21	5.90	6.40	9.54
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C-P1	2.17	5.83	6.28	9.38
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C-P1e	2.21	5.90	6.39	9.53
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C-P2	2.07	5.62	5.97	8.95
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C-P2e	2.15	5.78	6.22	9.29
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C-e	2.15	5.77	6.20	9.27
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C1	2.04	4.24	4.24	4.24
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C3	2.11	5.68	6.06	9.07
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C4	2.13	5.75	6.16	9.22
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/S	2.21	5.91	6.40	9.55
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-

주)비교지수(벤치마크): BM없음

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_운용	10.67	8.41	14.10	39.50
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
C/A	9.27	5.67	9.82	30.92
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/A-e	9.54	6.20	10.64	32.56
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C-P1	9.38	5.89	10.15	31.58
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C-P1e	9.53	6.18	10.61	32.49
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C-P2	8.95	5.05	8.84	29.00
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C-P2e	9.29	5.72	9.88	31.06
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C-e	9.27	5.67	9.82	30.92
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C1	4.24	-1.11	2.26	20.80
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C3	9.07	4.22	8.10	28.43
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/C4	9.22	5.57	9.65	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C/S	9.55	6.21	10.65	32.58
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-

주)비교지수(벤치마크): BM없음

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위:백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	436	95	0	35	-49	0	0	0	0	5	-12	510
당기	275	75	0	27	-62	0	0	0	0	2	-1	316

4. 자산현황

아래 표시된 자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

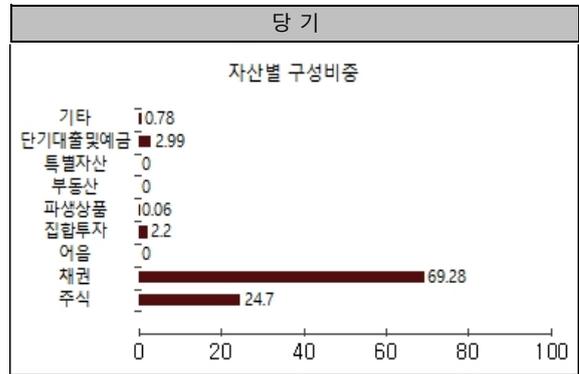
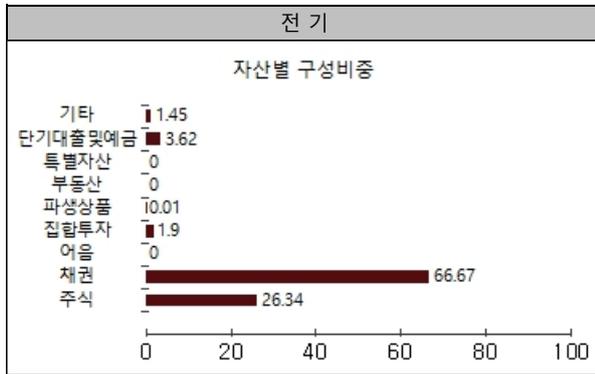
▶ 자산구성현황

자산구성현황 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 자산의 내역을 각 자산군 및 통화별로 확인할 수 있습니다. 또한 그래프를 통해 당기말과 전기말 간의 자산별 구성비율을 비교할 수 있습니다.

(단위:백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1363.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	15 (0.12)	0 (0.00)	15 (0.12)
VND (0.05)	3,158 (24.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	281 (2.20)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	115 (0.90)	0 (0.00)	3,555 (27.80)
KRW (1.00)	0 (0.00)	8,859 (69.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	7 (0.06)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	253 (1.98)	99 (0.78)	9,218 (72.09)
합계	3,158	8,859	0	281	7	0	0	0	0	382	99	12,788

\*( ): 구성비중



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ 주식업종별 투자비중

주식업종별 투자비중 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 투자하고 있는 주식자산의 업종별 구성 현황을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드가 보유한 주식자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Capital Goods	12.80	6	기타	59.11
2	Energy	9.52			
3	Retailing	9.18			
4	Hardware	5.15			
5	Food, Beverage & Tobacco	4.23			

주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

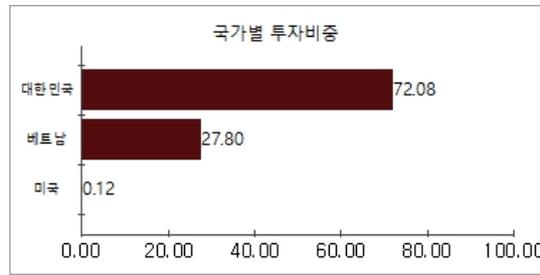
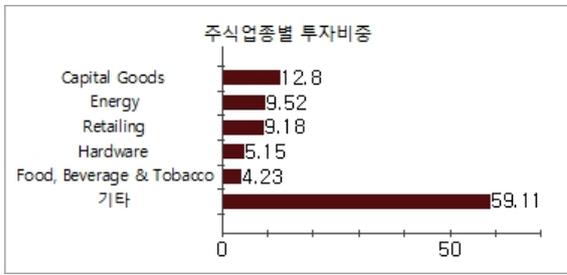
▶ 국가별 투자비중

국가별 투자비중을 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 전체 자산의 국가별 구성 현황을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드 전체 자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	72.08			
2	베트남	27.80			
3	미국	0.12			

주) 종목의 국가 구분은, 해당 종목이 발행된 국가를 기준으로 합니다.



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것입니다.
펀드수익률에 미치는 효과	환헤지를 실행할 경우 외국통화의 가치가 원화에 대비하여 하락하는 때에는 환손실이 발생하지 않아 투자신탁의 성과에 유리하게 작용하는 반면, 외국통화의 가치가 원화에 비하여 상대적으로 상승하는 때에는 환이익 획득 기회를 상실하여 투자신탁의 성과에 불리하게 작용합니다. 환헤지에는 일정한 비용이 수반되며 이러한 비용은 투자신탁의 성과를 하락시키는 원인이 됩니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(24.05.27)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (24.02.28 ~ 24.05.27)	환헤지로 인한 손익 (24.02.28 ~ 24.05.27)
순자산총액의 50% 내외에서 구간별 환헤지	50.0	0.4884	-61

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202406	매도	132	1,798	

▶ 투자대상 상위 10종목

투자대상 상위 10종목 표를 통해 전체 자산군을 대상으로 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 보유 종목을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드의 자산총액에서 해당 종목이 차지하는 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	통안03730-2411-01	61.20	6	해외주식	VIETNAM RUBBER GROUP LTD	2.57
2	채권	국고04250-2412(22-15)	5.61	7	해외주식	VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMM	2.51
3	해외주식	HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	3.22	8	채권	국민주택1종19-08	2.47
4	해외주식	VIGLACERA CORP	3.16	9	해외주식	BINH SON REFINING AND PETROCHEMICAL	2.35
5	해외주식	VIETNAM URBAN & INDUSTRIAL Z	3.15	10	해외주식	FPT DIGITAL RETAIL JSC	2.27

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

각 자산별 보유종목 내역을 통해 투자대상 상위 10종목 및 펀드자산총액의 5% 이상을 차지하는 종목, 또는 발행주식 총 수의 1%를 초과한 종목(해외주식은 제외)을 각 자산군별로 구분하여 확인 할 수 있습니다.

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	317,784	412	3.22	베트남	VND	기타	
VIGLACERA CORP	139,200	404	3.16	베트남	VND	Capital Goods	
VIETNAM URBAN & INDUSTRIAL Z	118,346	403	3.15	베트남	VND	기타	
VIETNAM RUBBER GROUP LTD	179,000	329	2.57	베트남	VND	기타	
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMM	129,200	321	2.51	베트남	VND	기타	
BINH SON REFINING AND PETROCHEMICAL	248,300	301	2.35	베트남	VND	Energy	
FPT DIGITAL RETAIL JSC	33,587	290	2.27	베트남	VND	Retailing	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안03730-2411-01	7,800	7,826	대한민국	KRW	2023-11-09	2024-11-09		N/A	61.20
국고04250-2412(22-15)	700	717	대한민국	KRW	2022-12-10	2024-12-10		N/A	5.61
국민주택1종19-08	300	316	대한민국	KRW	2019-08-31	2024-08-31		N/A	2.47

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

5. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	생년	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
한진규 <sup>주)</sup>	CIO	1969	15	5,183	0	0	2109000507
안재정	해외투자본부장	1972					2117000117
최재영 <sup>주)</sup>	채권운용본부장	1972	33	32,617	0	0	2107000709

주1) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

주2) 운용중인 다른 집합투자기구 수 및 규모를 산정 할 때 해당 운용팀에서 운용중인 전체 집합투자기구를 대상으로 하며 모자형 구조의 모집합투자기구는 제외합니다.

주3) 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고 하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
-	-

▶ 해외운용수탁회사

- 해당사항 없음

6. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

업자별 보수 지급현황 표를 통해 펀드가 펀드의 운용과 관련된 관계회사(자산운용사, 판매회사, 신탁업자, 일반사무관리회사 등)에 지급한 보수와 비용(기타 비용, 매매중개수수료)을 확인할 수 있습니다. 또한 당기와 전기의 보수 및 비용 발생현황을 비교할 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
유리베트남공모주증권자[채권혼합]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.50	0.02	3.24	0.03	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	2.50	0.02	3.24	0.03	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	2.69	0.02	3.40	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.95	0.01	1.39	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.95	0.01	1.39	0.01
		증권거래세	0.27	0.00	0.64	0.00
C/A	자산운용사	2.86	0.18	2.77	0.17	
	판매회사	2.05	0.13	1.98	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.55	0.03	0.64	0.04	
	일반사무관리회사	0.06	0.00	0.06	0.00	
	보수합계	5.52	0.34	5.45	0.34	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.33	0.02	0.43	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.11	0.01	0.17	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.11	0.01	0.17	0.01
		증권거래세	0.03	0.00	0.08	0.00
	자산운용사	4.44	0.18	4.22	0.17	
	판매회사	1.59	0.06	1.51	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.85	0.03	0.97	0.04	
	일반사무관리회사	0.10	0.00	0.09	0.00	

C/A-e	보수합계		6.97	0.28	6.78	0.28
	기타비용 <sup>주2)</sup>		0.52	0.02	0.65	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.18	0.01	0.26	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.18	0.01	0.26	0.01
증권거래세		0.05	0.00	0.12	0.01	
C/C-P1	자산운용사		0.75	0.18	0.66	0.17
	판매회사		0.43	0.10	0.38	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.14	0.03	0.15	0.04
	일반사무관리회사		0.02	0.00	0.01	0.00
	보수합계		1.33	0.31	1.20	0.31
	기타비용 <sup>주2)</sup>		0.09	0.02	0.10	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.03	0.01	0.04	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.03	0.01	0.04	0.01
	증권거래세		0.01	0.00	0.02	0.01
C/C-P1e	자산운용사		9.52	0.18	9.06	0.17
	판매회사		3.54	0.07	3.36	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.82	0.03	2.09	0.04
	일반사무관리회사		0.20	0.00	0.19	0.00
	보수합계		15.08	0.28	14.70	0.28
	기타비용 <sup>주2)</sup>		1.11	0.02	1.41	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.38	0.01	0.56	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.38	0.01	0.56	0.01
	증권거래세		0.11	0.00	0.26	0.00
C/C-P2	자산운용사		0.21	0.18	0.22	0.17
	판매회사		0.24	0.20	0.25	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.04	0.03	0.05	0.04
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.50	0.42	0.52	0.41
	기타비용 <sup>주2)</sup>		0.02	0.02	0.03	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.01	0.01	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.01	0.01	0.01	0.01
	증권거래세		0.00	0.00	0.01	0.00
C/C-P2e	자산운용사		2.94	0.18	2.70	0.17
	판매회사		2.02	0.12	1.85	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.56	0.03	0.62	0.04
	일반사무관리회사		0.06	0.00	0.06	0.00
	보수합계		5.58	0.33	5.24	0.33
	기타비용 <sup>주2)</sup>		0.34	0.02	0.42	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.12	0.01	0.17	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.12	0.01	0.17	0.01
	증권거래세		0.03	0.00	0.08	0.01
C/C-e	자산운용사		1.89	0.18	1.80	0.17
	판매회사		1.35	0.13	1.29	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.36	0.03	0.41	0.04
	일반사무관리회사		0.04	0.00	0.04	0.00
	보수합계		3.64	0.34	3.54	0.34
	기타비용 <sup>주2)</sup>		0.22	0.02	0.28	0.03

매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.08	0.01	0.11	0.01	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00	
	합계	0.08	0.01	0.11	0.01	
증권거래세		0.02	0.00	0.05	0.00	
C/C1	자산운용사	0.00	0.15	0.00	0.17	
	판매회사	0.00	0.24	0.00	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.01	0.00	0.03	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.00	0.40	0.00	0.44	
	기타비용 <sup>주2)</sup>		0.00	0.02	0.00	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.01	0.00	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.01	0.00	0.01
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00
C/C3	자산운용사	0.13	0.18	0.10	0.17	
	판매회사	0.13	0.18	0.10	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.03	0.03	0.02	0.04	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.29	0.39	0.24	0.39	
	기타비용 <sup>주2)</sup>		0.01	0.02	0.02	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.01	0.01	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.01	0.01	0.01	0.01
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.01
C/C4	자산운용사	0.79	0.18	0.71	0.17	
	판매회사	0.62	0.14	0.56	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.15	0.03	0.16	0.04	
	일반사무관리회사	0.02	0.00	0.02	0.00	
	보수합계	1.59	0.35	1.44	0.35	
	기타비용 <sup>주2)</sup>		0.09	0.02	0.11	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.03	0.01	0.04	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.03	0.01	0.04	0.01
	증권거래세		0.01	0.00	0.02	0.01
C/S	자산운용사	0.11	0.18	0.10	0.17	
	판매회사	0.04	0.06	0.04	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.02	0.03	0.02	0.04	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.18	0.28	0.17	0.28	
	기타비용 <sup>주2)</sup>		0.01	0.02	0.02	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.01	0.01	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.01	0.01	0.01
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.01

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비율을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

※ ESG관련내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

총보수, 비용비율 표를 통해 투자자가 펀드를 통해 부담한 보수와 비용의 수준을 펀드 순자산 연평균잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위: 연환산,%)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수-비용비율	매매-중개수수료비율	합성총보수-비용비율	매매-중개수수료 비율
유리베트남공모주증권자[채권혼합]-운용	전기	0	0.0145	0.1531	0.028
	당기	0	0.0152	0.2076	0.0435
종류(Class)별 현황					
C/A	전기	1.2769	0.00174	1.43	0.0279
	당기	1.2767	0.00188	1.4838	0.0432
C/A-e	전기	1.027	0.00272	1.18	0.028
	당기	1.0269	0.00287	1.2348	0.0437
C/C-P1	전기	1.1765	0.00046	1.3303	0.0281
	당기	1.1767	0.00046	1.3843	0.0439
C/C-P1e	전기	1.037	0.00584	1.1906	0.0282
	당기	1.037	0.00614	1.2449	0.0435
C/C-P2	전기	1.5743	0.00013	1.7268	0.0279
	당기	1.5743	0.00015	1.7815	0.0432
C/C-P2e	전기	1.2569	0.0018	1.41	0.0281
	당기	1.2568	0.00184	1.4649	0.0437
C/C-e	전기	1.2768	0.00116	1.4305	0.0282
	당기	1.2766	0.00122	1.4838	0.0432
C/C1	전기	1.5343	0	1.6557	0.0205
	당기	1.707	0	1.8914	0.0372
C/C3	전기	1.474	0.00008	1.6267	0.028
	당기	1.4737	0.00008	1.6896	0.0525
C/C4	전기	1.3264	0.00049	1.4787	0.028
	당기	1.3265	0.00049	1.5377	0.0444
C/S	전기	1.0237	0.00007	1.1766	0.028
	당기	1.0237	0.00007	1.2348	0.0442

주1) 총보수-비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수-비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수-비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매-중개수수료 비율이란 매매-중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수-비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매-중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

7. 투자자산매매내역

매매주식 규모 및 회전을 표와 최근 3분기 매매회전을 추이 표를 통해 당기 및 최근 3분기 동안에 대해 펀드가 수행한 주식거래의 빈도를 확인 할 수 있습니다. 매매회전이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위:백만원, %)

유리베트남공모주증권모[채권혼합]

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
20,000	20	578,000	641	20.07	81.39

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율을 나타냅니다.

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

유리베트남공모주증권모[채권혼합]

2023-08-28 ~ 2023-11-27	2023-11-28 ~ 2024-02-27	2024-02-28 ~ 2024-05-27
13.38	7.61	20.07

※ 회전을 변동 사유: 펀드는 전기 대비 환매 물량이 증가함에 따라 매매회전율이 증가하였습니다.

8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위:주, %)

투자대상 집합투자구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자구명	발행총수(A)		
해당사항 없음			

## 9. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

#### 1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 원금손실위험 : 이 투자신탁은 예금자보호법에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며 위탁회사나 판매회사 등 어떠한 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 않습니다. 또한 환매수수료가 부과되는 기간 중에 환매한 경우에는 환매수수료의 부과로 인해 투자손실이 발생하거나 손실의 폭이 더욱 확대될 수 있습니다.

- 주식가격 변동위험 : 이 투자신탁은 신탁재산의 일부분을 외국 주식에 투자하므로 이 투자신탁의 성과는 경제·사회·자연현상 등의 영향을 받아 가격이 항상 급격히 변화하여 높은 위험을 지니는 투자대상인 주식의 시세 변화에 그대로 노출됩니다.

- 환율변동위험 : 이 투자신탁은 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동위험의 관리를 위해 환헤지를 실시할 수 있습니다. 이 투자신탁은 접근 가능한 시장이 형성되어 있지 않거나 과도한 비용을 수반하는 등의 사유로 환헤지가 용이하지 않은 통화로 표시되는 외화자산에 대해서는 헤지 거래를 실행하지 않거나 당해 통화와의 상관관계가 비교적 높은 통화로 대신하여 헤지 거래를 실행할 수 있습니다. 이로 인해 환헤지가 적절히 이루어 지지 않거나 상당한 수준의 의도되지 않은 외환관련 손실이 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁은 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 원/달러 선물, 선물환 또는 선도환 거래 등을 통해 환헤지를 실시합니다. 이 투자신탁은 원화와 USD간의 환율변동에 대하여 헤지하므로, 베트남 동화와 USD간에는 환차손 또는 환차익이 발생할 수 있습니다.

- 신흥시장국가 투자 위험 : 이 투자신탁의 투자국가인 베트남은 신흥시장국가로, 일반적으로 신흥시장국가에 대한 투자는 선진국가에 대한 투자에 비해 상대적으로 높은 위험을 수반합니다. 신흥시장국가는 법, 사법 및 규제 기반이 계속 발전 중에 있으며 또한 현지 시장 참여자 및 그 거래상대방 모두에게 많은 법적인 불확실성이 존재합니다. 일부 신흥시장 국가의 경우 유가증권 시장의 거래량이 선진국에 비하여 현저히 낮아 불리한 가격으로 자산을 처분해야 할 경우가 발생하여 투자원금의 손실이 확대될 수 있습니다.

#### 2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

- 환매중단 등 위험발생가능성 낮음

### ▶ 나. 주요 위험 관리 방안

#### 1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

1. 위기관리기준에 따라 가격변동, 신용등급변동, 대량환매 점검 발생단계에 따라 대응 및 이상매매 여부 모니터링합니다.
2. 펀드별 유동성 관리 프로세스 정립하여 관리하고 있습니다.
3. 해외투자자산의 유동성 문제가 발생하는 경우에 대비한 비상대책 확립하고 있습니다.
4. 해외 재간접펀드 투자 시 역외 운용사의 운용능력 및 리스크관리 능력 확인 및 사후관리 점검하고 있습니다.

#### 2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

- 해당 사항 없음

#### 3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

- 해당 사항 없음

### ▶ 다. 자전거래 현황

#### 1. 자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
0	0	0	0

#### 2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

- 해당 사항 없음

### ▶ 라. 주요 비상대응계획

○ 대량 환매를 야기하거나 재해·전염병 등으로 인하여 업무 연속성을 확보하기 곤란한 위기상황 발생 시 회사의 '위험관리기준'내 마련된 'CONTINGENCY PLAN 운용지침'에 따라 위기상황별 세부 운영계획을 마련하여 대응합니다.

- 주의 단계

발생 Event에 대한 자본시장 영향 분석, 운용전략의 조정

- 위기 단계

위험관리위원회 의결(집합투자기구별(또는 유형별) 운용전략 제한, 유동성 확보계획 등 수립), 위기상황 보고체계 가동

- 위급 단계

비상대책반 구성하여 위기 상황별 구체적 실행계획의 수립 및 시행, 위험관리위원회 및 집합투자재산평가위원회 결의, 한국금융투자협회 및 금융감독원 등 감독기관과의 대응책 모색

○ 부실자산 발생 시 '집합투자재산평가기준'에 따라 집합투자재산평가위원회를 소집하여 관련 규정과 절차에 따라 부실자산 평가방안 등을 결정하여 신탁재산 손실의 최소화를 추구합니다.

○ 부실자산에 대해서는 기본적으로 위험관리위원회의 결정에 따라 관리하며 필요시 Task-Force team을 구성하여 운영할 수 있습니다.

## 10. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
- 해당사항 없음							

주) 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.