

# 자산운용보고서

**유리베트남분할매수목표전환형증권투자신탁[채권]**

(운용기간 : 2019년03월11일 ~ 2019년06월10일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(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   **공지사항**
- 2   **펀드의 개요**
  - ▶ 기본정보
  - ▶ 재산현황
- 3   **운용경과 및 수익률현황**
  - ▶ 운용경과
  - ▶ 투자환경 및 운용계획
  - ▶ 기간(누적) 수익률
  - ▶ 손익현황
- 4   **자산현황**
  - ▶ 자산구성현황
  - ▶ 투자대상 상위 10종목
  - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 5   **투자운용전문인력 현황**
  - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
  - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 6   **비용현황**
  - ▶ 업자별 보수 지급현황
  - ▶ 총보수비용 비율
- 7   **투자자산매매내역**
  - ▶ 매매주식규모 및 회전율
  - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이
- 8   **자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항**

## 1. 공지 사항

- 각종 보고서 확인 : 유리자산운용(주) [www.yurieasset.co.kr](http://www.yurieasset.co.kr) 02-2168-7900  
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

## 2. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리베트남분할매수목표전환형증권투자신탁[채권]_운용, 유리베트남분할매수목표전환형증권투자신탁[채권]_C/A, 유리베트남분할매수목표전환형증권투자신탁[채권]_C/A-e, 유리베트남분할매수목표전환형증권투자신탁[채권]_C/C, 유리베트남분할매수목표전환형증권투자신탁[채권]_C/C-e, 유리베트남분할매수목표전환형증권투자신탁[채권]_C/F		5등급	C9767, C9768, C9769, C9770, C9771, C9772
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(채권형), 개방형, 단위형, 종류형	최초설정일	2018.06.11
운용기간	2019.03.11 ~ 2019.06.10	존속기간	2019.06.11
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	신한은행
판매회사	KEB하나은행, 부국증권, 신한은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<b>1. 투자대상</b> 이 투자신탁은 해외주식을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 다만, 이 투자신탁의 운용전환완료일 이후에는 국내 채권을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.		
	<b>2. 투자전략</b> 운용전환완료일 전 : 신탁재산의 90% 이하를 주로 베트남 주식시장에 상장된 주식에 주로 투자합니다. [투자 전략] ▷ 우량종목, 장기 성장성이 있는 섹터 및 저평가 우량 중소형주 등을 적극 발굴하여 분할매수를 통해 점진적으로 매입 ▷ 최초 설정이후 30~50% 수준 초기편입 후 시장변동 및 매월 목표 편입비율에 따라 점진적으로 편입 예정  <운용전환 완료일> 2018.10.08자로 운용전환되었습니다.		
	운용전환완료일 이후 : 신탁재산의 60% 이상을 신용도 높은 국내 국공채, 통안채, 은행채 위주로 투자하여 안정적인 이자수익을 획득하는 것을 주 목적으로 합니다. [투자 전략] ▷ 유동성이 풍부하고 안정적인 국공채, 통안채 등을 중심으로 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다. ▷ 채권 듀레이션은 1년 이내 범위에서 조절하여 금리변동 리스크를 최소화할 계획입니다.		
	<b>3. 위험관리</b> 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 등에서 결정하며, 일상적인 업무처리는 당사 내부의 운용업무에 정해진 표준업무처리절차를 따르도록 함으로써 불필요한 리스크 발생을 줄일 수 있도록 합니다. 투자신탁은 베트남 통화로 표시된 자산에의 투자로 인해 발생하는 환율 변동 위험을 회피하기 위하여 이중통화인 달러화를 활용하여 원화-달러 통화 변경 전략을 실시할 계획입니다.		
	<b>4. 수익구조</b> 이 투자신탁은 베트남 주식시장에 상장된 주식에 90%이하로 투자하여 투자대상 자산의 가격 상승에 따른 자본차익을 추구합니다. 다만, 수익증권의 누적기준가격이 목표기준가격인 1,060원에 도달한 이후에는 국내 채권에 60% 이상 투자합니다.		

▶ 자산현황

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

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_운용	자산 총액(A)	849	713	-16.09
	부채총액(B)			-20.33
	순자산총액(C=A-B)	849	713	-16.09
	발행 수익증권 총 수(D)	796	665	-16.50
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,066.89	1,072.18	0.50
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_C/A	기준가격	1,061.39	1,066.34	0.47
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_C/A-e	기준가격	1,062.31	1,067.34	0.47
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_C/C	기준가격	1,059.65	1,064.55	0.46
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_C/C-e	기준가격	1,060.74	1,065.69	0.47
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_C/F	기준가격	1,063.02	1,068.00	0.47

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.

※ 분배금내역 (단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
유리베트남분할매수목표전환형증권투자신탁[채권]_운용	2019. 6. 11.	48	713	1072.18	1000	
유리베트남분할매수목표전환형증권투자신탁[채권]_C/A	2019. 6. 11.	25	378	1066.34	1000	
유리베트남분할매수목표전환형증권투자신탁[채권]_C/A-e	2019. 6. 11.	0	3	1067.34	1000	
유리베트남분할매수목표전환형증권투자신탁[채권]_C/C	2019. 6. 11.	5	80	1064.55	1000	
유리베트남분할매수목표전환형증권투자신탁[채권]_C/C-e	2019. 6. 11.	0	7	1065.69	1000	
유리베트남분할매수목표전환형증권투자신탁[채권]_C/F	2019. 6. 11.	14	200	1068	1000	

주) 분배후수탁고는 재투자 48 백만좌 포함합니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2분기 한은 금통위는 기준금리 1.75%로 동결(25bp 소수익권 1명), 미국 FOMC는 2.25~2.50% 현 수준 유지하였습니다. 분기 초 외국인의 선물 매도가 대량으로 출회하면서 금리가 상승하기도 하였으나, 미중 무역갈등 우려 및 통화정책 완화 기대 등으로 금리 하락하였습니다. 5월 금통위에서 조동철 위원의 금리 인하 소수의견 출회하면서 금리는 추가 하락한 가운데, 6월 FOMC에서도 금리 인하 가능성이 언급되면서 하반기 중 금리 인하 기대가 높아진 상황입니다. 6개월~1년 이내 통안채를 투자하여 안정적인 수익을 추구하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국내 경기는 무역 분쟁 장기화에 따른 미국 및 중국 수요 감소, 반도체 시장 회복 지연 등에 따른 수출 부진이 지속되고 있습니다. 1분기 GDP가 -0.4%(QoQ)로 수정되고 2분기 GDP 예상치도 1%를 크게 상회하지 못할 것으로 전망되고 있습니다. 7개월 연속 수출 부진이 지속되고 있어 한국은행 올해 성장률 전망치 2.6%는 3분기에 하향 수정될 것으로 예상합니다.

▶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
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_운용	0.50	0.93	3.65	7.22
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_C/A	0.47	0.88	3.45	6.63
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_C/A-e	0.47	0.89	3.49	6.73
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_C/C	0.46	0.87	3.41	6.45
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_C/C-e	0.47	0.88	3.44	6.57
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_C/F	0.47	0.88	3.50	6.80
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.00	0.00	2.77	-1.82

주)비교지수(벤치마크): BM없음

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_운용	7.22	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_C/A	6.63	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_C/A-e	6.73	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_C/C	6.45	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_C/C-e	6.57	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_C/F	6.80	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-1.82	0.00	0.00	0.00

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	0	4	0	0	0	0	0	0	0	1	0	4
당기	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4

## 4. 자산현황

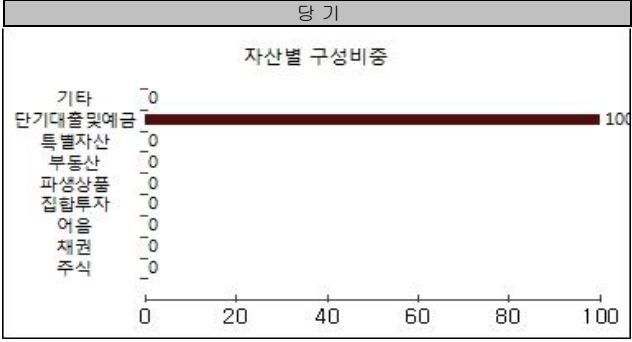
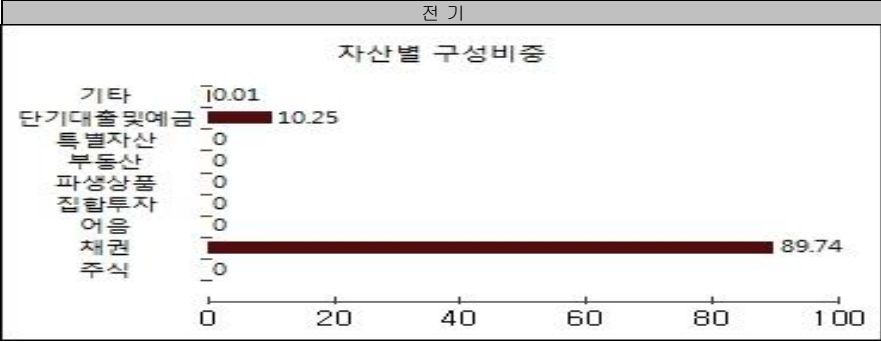
▶ 자산구성현황

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 구성비중을 비교할 수 있습니다.

(단위:백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	713 (100.00)	0 (0.00)	713 (100.00)
합계	0	0	0	0	0	0	0	0	0	713	0	713

\*[Ⅲ]: 구성비중



▶ 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	단기상품	은대(신한은행)	100.00				

▼ 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 확인할 수 있습니다.

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	신한은행	2018-06-11	713	1.38		대한민국	KRW

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	
김종안 <sup>*)</sup>	채권운용2차장	1979	61	34,260	6	11,982	2109001284

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
2019.02.27 ~ 현재 2018.10.08 ~ 2019.02.26 2018.06.11 ~ 2018.10.07	김종안(책임) 이석호(책임) 한진규(책임)

▶ 해외운용수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
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, 매매중계수수료)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>
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.00
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.00	0.00	0.00	0.00
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.12	0.01	0.15	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_C/A	자산운용사	0.10	0.02	0.08	0.02
	판매회사	0.02	0.00	0.02	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.03	0.00	0.02	0.01
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계	0.16	0.03	0.13	0.03
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.08	0.01	0.09	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_C/A-e	자산운용사	0.01	0.02	0.00	0.02
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.00
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.01	0.03	0.00	0.02
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.01	0.01	0.00	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00
유리베트남분할매수목표전환형[채권]_C/C	자산운용사	0.02	0.02	0.02	0.02
	판매회사	0.01	0.01	0.01	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.00	0.00	0.00
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.04	0.03	0.03	0.03
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0.01	0.01	0.02	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00

유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_C/C-e	자산운용사	0.00	0.02	0.00	0.02
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.00
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.00	0.03	0.00	0.03
	기타비용(주2)	0.00	0.01	0.00	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00
유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_C/F	매매 중개 수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00
		증권거래세	0.00	0.00	0.00
		자산운용사	0.04	0.02	0.04
	매매 중개 수수료	판매회사	0.00	0.00	0.00
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.00	0.01
		일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01
		보수합계	0.05	0.03	0.06
	매매 중개 수수료	기타비용(주2)	0.03	0.01	0.04
		단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.00	0.00
	매매 중개 수수료	증권거래세	0.00	0.00	0.00
		자산운용사	0.04	0.02	0.04
		판매회사	0.00	0.00	0.00

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.  
\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한것입니다.

- ※ 성과보수내역 : 없음
- ※ 발행분담금내역 : 없음
- ※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

## ▶ 총보수, 비용비율

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

(단위: 연환산, %)				
	구분	총보수·비용비율(A) <sup>주1)</sup>	매매·중개수수료비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_운용	전기	1.4209	0.7036	2.1245
	당기	1.3702	0.6771	2.0473
유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_C/A	전기	2,813	0.7252	3,5382
	당기	2,7414	0.7054	3,4468
유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_C/A-e	전기	2,5379	0.6662	3,2041
	당기	2,5264	0.663	3,1894
유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_C/C	전기	3.0285	0.6526	3.6811
	당기	2.8748	0.6171	3.4919
유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_C/C-e	전기	3.0681	0.7265	3.7946
	당기	3.0083	0.7114	3.7197
유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_C/F	전기	1.2827	0.3391	1.6218
	당기	0.9994	0.2519	1.2513

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용 기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.  
주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타 냅니다.

## 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. 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

### ▶ 매매주식규모 및 회전율 (단위:백만원, %)

유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_운용					
매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

### ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이 (단위: %)

유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_운용		
2018-09-11 ~ 2018-12-10	2018-12-11 ~ 2019-03-10	2019-03-11 ~ 2019-06-10
841.47	0.00	0.00

## 8. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)		
펀드명칭	투자금액	수익률
유리베트남분할매수목적표전환형[채권]_C/F	200	6.80

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