

자산운용보고서

유리베트남알파연금저축증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2020년04월13일 ~ 2020년07월12일)

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)

1	공지사항
2	펀드의 개요 <ul style="list-style-type: none">▶ 기본정보▶ 재산현황
3	운용경과 및 수익률현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 운용경과▶ 투자환경 및 운용계획▶ 기간(누적) 수익률▶ 손익현황
4	자산현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 자산구성현황▶ 환헤지에 관한 사항▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황▶ 투자대상 상위 10종목▶ 각 자산별 보유종목 내역
5	투자운용전문인력 현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 투자운용인력(펀드매니저)▶ 해외 운용 수탁회사
6	비용현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 업자별 보수 지급현황▶ 총보수비용 비율
7	투자자산매매내역 <ul style="list-style-type: none">▶ 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 | 02-2168-7900 |
| | 금융투자협회 | http://dis.kofia.or.kr | |

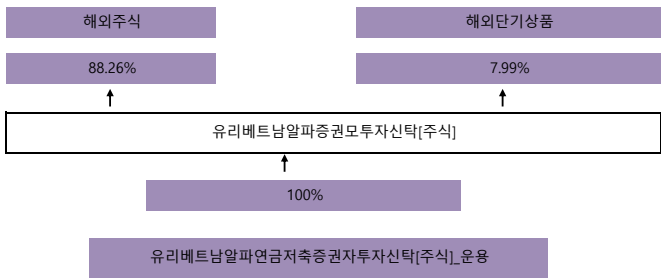
2. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리베트남알파연금저축증권투자신탁(주식)_운용, 유리베트남알파증권모투자신탁(주식), 유리베트남알파연금저축증권투자신탁(주식)_C/C, 유리베트남알파연금저축증권투자신탁(주식)_C/C-e		3등급	BC692, BB762, BC693, BC694
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.07.13
운용기간	2020.04.13 ~ 2020.07.12	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	KB증권, NH투자증권, SK증권, 신영증권, 하나금융투자, 하나은행, 한국투자증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스

상품의 특징	<p>1. 투자대상</p> <p>이 투자신탁은 ‘유리베트남알파증권모투자신탁[주식]’에 투자신탁 자산총액의 100% 이하 투자합니다.</p>
	<p>2. 투자전략</p> <p><유리베트남알파증권모투자신탁[주식] 투자전략></p> <p>이 투자신탁은 베트남 주식시장에 상장된 주식에 60% 이상 투자하여 투자대상 자산의 가격 상승에 따른 자본자익을 추구합니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 베트남의 업종 대표주 위주로 투자하되, 업종 내 우량 중소형주 발굴을 통해 추가 수익기회 창출을 추구하고 있습니다. - 성장성이 높고 진입장벽이 있는 금융업 및 실적이 좋고 장기성장성이 있는 제조업 등에 투자하고 있습니다. - 각종 정책 등의 수혜를 받을 수 있는 종목에 투자합니다. <p>※ 이 펀드는 베트남 주식 종목 선정 및 포트폴리오 구성 등 투자판단시 피데스자산운용의 자문서비스를 참고하여 투자합니다.</p>
	<p>3. 위험관리</p> <p>운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 등에서 결정합니다.</p> <p>환위험 관리 전략 : 이 투자신탁은 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 원/달러 선물 또는 선도환 거래 등을 통해 외화표시자산의 순자산총액의 50% 이상 범위에서 한계치를 실행할 예정입니다. 하지만 투자신탁의 설정/해지, 환율전망, 외환시장 상황, 비용부담, 운용자의 판단 등에 따라 실제 헤지비용은 예정 헤지비용의 범위를 벗어날 수 있고 실제 헤지비용이 예정 헤지비용에 비해 불리한 사후적 성과를 초래할 수 있습니다.</p> <p>이 투자신탁은 원화와 USD간의 환율변동에 대하여 헤지하므로, 베트남 동화와 USD간에는 환차손 또는 환차이익이 발생할 수 있습니다.</p>
	<p>4. 수익구조</p> <p>이 투자신탁은 해외주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 채권 및 유동자산 등에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자하는 모투자신탁에 주로 투자하는 자투자신탁입니다. 따라서, 투자한 해외주식, 채권 등의 가격변동 및 환율변동에 따라 이익 또는 손실이 결정됩니다.</p>

▶ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

▶ **재산현황**

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

(단위: 백만원, 백만자, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_운용	자산 총액(A)	9,473	10,549	11.36
	부채총액(B)	33	51	57.03
	순자산총액(C=A-B)	9,440	10,497	11.20
	발행 수익증권 총 수(D)	11,624	11,040	-5.03
	기준가격 (E=C/Dx1000)	812.09	950.86	17.09
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C	기준가격	801.58	934.76	16.61
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e	기준가격	804.54	939.29	16.75

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입급(매입), 출급(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	
유리베트남알파연금저축증권자투자신탁[주식]_운용	2020. 7.13.	0	11,040	950.86	950.86	
유리베트남알파연금저축증권자투자신탁[주식]_C/C	2020. 7.13.	0	5,226	934.76	934.76	
유리베트남알파연금저축증권자투자신탁[주식]_C/C-e	2020. 7.13.	0	5,937	939.29	939.29	

주) 분배후수탁고는 재투자 0 백만좌 포함입니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ **운용경과**

펀드는 운용기간 17.09%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 BM(11.92%) 대비 5.17% 우수한 운용성과를 기록하였습니다. 코로나19의 직격탄으로 급락세에 시달렸던 베트남 증시는 확진자 및 치사율이 진정세를 보이고, 세계 각국의 경기부양책 및 경제 활동 재개 기대감 등이 경기 정상화 낙관론을 확대시키며 3월 말을 기점으로 급격한 상승행세를 펼쳤습니다.

4월은 코로나19 글로벌 확산 가속화에도 불구하고 국내 확진자 및 치사율이 진정세를 보이며 빠른 경제 회복 기대감이 위험자산 선호를 자극하면서 급반등세를 나타냈습니다. 정부의 강력한 바이러스 대응책 및 경제 활동 재개 기대감이 확대된 영향으로 신흥국 중에서도 가장 큰 폭의 상승세를 나타냈고, 외국인의 순매도가 지속되는 상황에도 국내 개인투자자들의 높은 시장참여가 상승 동력을 제공하며 전월 대비 16.09% 오른 769.11P로 마감하였습니다.

5월 역시 성공적인 바이러스 통제에 따른 경제활동 정상화 및 추가 경기부양책에 투자심리가 빠르게 회복되며 전월에 이어 가파른 상승세를 이어갔습니다. 신흥국에서 코로나19 확산세가 여전히 진행 중임에도 베트남은 조기 방역에 성공하면서 실물지표 개선 기대감이 증시 상승을 견인하였고, 그동안 증시를 압박했던 외국인의 매도세도 급감하며 전월 대비 12.40% 오른 864.47P로 마감하였습니다.

6월 베트남 증시는 바이러스 조기통제에 따른 경제활동 재개가 경제지표 호전으로 이어지며 900P까지 상승세를 이어갔으나 월 중반 이후 주요국의 코로나19 재확산 우려가 불거지면서 지수를 가파르게 끌어내렸습니다. 베트남 정부의 적극적인 경기부양책, 대외 여건 개선에도 불구하고 대형주 위주의 매도세가 이어지며 전월 대비 4.55% 하락한 825.11P로 마감하였습니다.

7월 초 베트남 시장은 양호한 경제지표와 대출금리 인하에 따른 경제 회복 기대감이 확산되며 투자심리 회복이 지수 반등을 이끌었습니다. 글로벌 신용평가사의 경제성장률 전망 상향조정도 호재로 작용하면서 아시아증시와 동반 상승세를 나타냈습니다.

베트남 통화 환율은 코로나19 확산 우려 완화 및 경제 회복 기대감 반영되며 환율이 지속적으로 하락(평가절상) 마감하였습니다.

모든 섹터가 상승세를 보인 가운데 특히 정부의 인프라 정책 조기 시행 기대감 및 원재료 가격인하에 따른 마진 확대 재료가 반영된 철강업종의 상승세가 두드러졌고, 증권주도 주식시장 강세에 힘입어 긍정적인 이익전망을 반영하며 강력한 상승세로 펀드수익률 기여도를 높였습니다. 코로나19 지원부담에 따른 실적 악화 우려로 다소 더딘 상승세를 보였던 은행업종도 정부의 금리 인하로 조달비용 경감에 따른 실적개선 기대감이 반영되며 높은 상승 탄력을 나타냈습니다. 코로나19에 직격탄을 맞으며 가장 크게 조정을 받았던 항공 및 리테일 업종도 큰 폭으로 반등하며 플러스 수익률에 기여하였습니다.

펀드는 기간 중 환매에 대응하기 위해 유동성이 풍부한 업종 대표주 위주로 매도하면서 대형주 비중을 축소하였고, 상대적으로 매도 물량이 적었던 중소형주 비중은 확대하였습니다. 가파른 반등세에 따라 일부 종목은 차익실현하면서 높아진 편입비를 하향조정하였습니다. 특히 비교지수 대비 펀드 내 편입비중이 높은 철강 종목, 증권 및 은행주는 수익실현 하면서 편입비를 축소하였습니다. 업종 대표주 중에서 실적개선 기대 종목은 추가매수 하여 추가 반등 시 추가수익 확보에 대비하였습니다. 포스트코로나 시대에 가장 큰 반사이익이 기대되는 이커머스, 필수소비재 등에 대해서는 점진적으로 투자 비중 확대하여 수익률 제고에 주력하였습니다.

▶ **투자환경 및 운용 계획**

베트남 증시는 추가적인 레벨업을 건인할 대내외 모멘텀이 부족한 상황에서 대외 변수와 글로벌 증시에 연동되는 모습을 보일 것으로 예상됩니다. 베트남 정부의 추가 경기부양책, 공공투자 자금 집행 및 인프라 투자 확대에 따른 경제 펀더멘탈 개선 시그널은 투자심리 회복을 지지할 것으로 기대되나 2분기 기업 실적 악화 우려 및 글로벌 바이러스 2차 확산 경계감이 경제 회복 속도를 지연시킬 수 있다는 우려가 지수 상단을 제약할 것으로 보여 저점을 높여가는 좁은 박스권 등락이 전망됩니다.

단기 급등에 따른 밸류에이션 부담, 미·중 무역갈등, 지정학적 리스크 재발 등 대외불확실성 확대 가능성이 상존하고 있다는 점도 추가상승 제한 요인입니다. 다만, 글로벌 경제활동 재개에 따른 주요 교역상대국의 수요회복이 가시화될 것으로 예상되며 EVFTA 국회 비준 완료로 인한 교역조건 개선 등 우호적인 대외여건은 유효할 것으로 판단됩니다. 성공적 방역 및 이에 따른 내수 회복이 경기회복 낙관론을 지지하며 재점화 된 미·중 대립구도 및 중국 의존도 탈피 움직임은 베트남으로의 생산기지 이전 가속화 동인으로 관련 섹터의 수혜가 기대됩니다. 베트남 정부는 강력한 바이러스 지원책 실시로 포스트 코로나 이후 빠른 경제 회복과 사회 전반의 체질 개선을 통해 글로벌 위상을 한 단계 레벨업 시킬 것으로 기대되는 만큼 다소 높은 투자매력을 유지할 것으로 전망됩니다.

빠른 경제활동 정상화로 2분기 실적 우려가 다소 경감되는 분위기가 연출되고 있습니다. 2분기 베트남 경제성장률이 30년래 최저치인 +0.36%를 기록하였고, 상반기 성장률은 전년 동기 대비 +1.8%에 그치면서 1991년 베트남 통계 작성 이래 최저치를 기록하였음에도 주변국 대비 상대적으로 견고한 경제성장 기대감이 유지되는 만큼 견고한 펀더멘탈이 주식시장에 활기를 불어넣어 줄 것으로 예상됩니다.

수급환경은 점진적인 개선이 기대됩니다. 5월 이후 강력한 순매도가 진정세를 보이고 있고 외국인의 공백을 개인들이 메우고 있는 양상이 지속되고 있음을 감안할 때 베트남 증시의 외국인 영향력이 감소하면서 증시 수요 기반은 더욱 견고해질 것으로 기대됩니다. 단기 급등에 따른 피로감이 차익실현 매물로 이어질 수 있다는 점은 부담이나 역사적인 저금리, 부동산시장 침체 지속 및 풍부한 유동성은 자본시장으로의 자금 유입을 가속화할 것으로 예상되어 수급에 대한 긍정적인 시각을 유지합니다. 신규 상장 ETF를 포함한 패시브 자금 유입 확대가 외국인의 순매수 전환 가능성을 높일 유인이 될 것으로 보입니다.

펀드는 업종 대표주 편입비를 소폭 축소, 우량 중소형주 점진적 비중확대 전략을 유지할 예정입니다. 포스트 코로나 시대에 따른 산업구조의 변화가 종목 및 업종간 차별화된 성과를 보일 것으로 예상되어 코로나19 영향력이 적은 종목과 수혜가 기대되는 종목에 대해서는 꾸준히 편입비를 확대하고, 실적 악화 예상 종목은 비중을 축소하여 건전한 운용 성과를 시현할 수 있도록 현재의 포트폴리오 정책을 유지하는 한편 투자 유망한 신규 중소형주 발굴에도 주력할 예정입니다. 또한 단기 급등한 종목의 일부 차익실현을 통해 수익률을 확보하여 증시의 조정을 대비하고, 높은 배당 수익 및 자산주 매입 등 상승 모멘텀을 보유한 종목에 대해서는 수시로 편입비 확대를 통해 펀드수익률 제고를 위해 최선을 다하겠습니다.

▶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
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_운용	17.09	-6.61	-9.30	-8.30
(비교지수 대비 성과)	(5.17)	(1.15)	(0.12)	(-1.58)
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C	16.61	-7.42	-10.48	-9.88
(비교지수 대비 성과)	(4.69)	(0.34)	(-1.06)	(-3.16)
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e	16.75	-7.19	-10.15	-9.43
(비교지수 대비 성과)	(4.83)	(0.57)	(-0.73)	(-2.71)
비교지수(벤치마크)	11.92	-7.76	-9.42	-6.72

주)비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index] X 80% + CALL X 20%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_운용	-8.30	-2.60	0.98	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.58)	(-4.80)	(-11.06)	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C	-9.88	-5.89	-4.07	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.16)	(-8.09)	(-16.11)	-
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e	-9.43	-4.97	-2.67	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.71)	(-7.17)	(-14.71)	-
비교지수(벤치마크)	-6.72	2.20	12.04	0.00

주)비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index] X 80% + CALL X 20%

※ 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	-2,146	0	0	-28	-363	0	0	0	0	17	35	-2,486
당기	1,557	0	0	0	36	0	0	0	0	3	-7	1,589

4. 자산현황

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

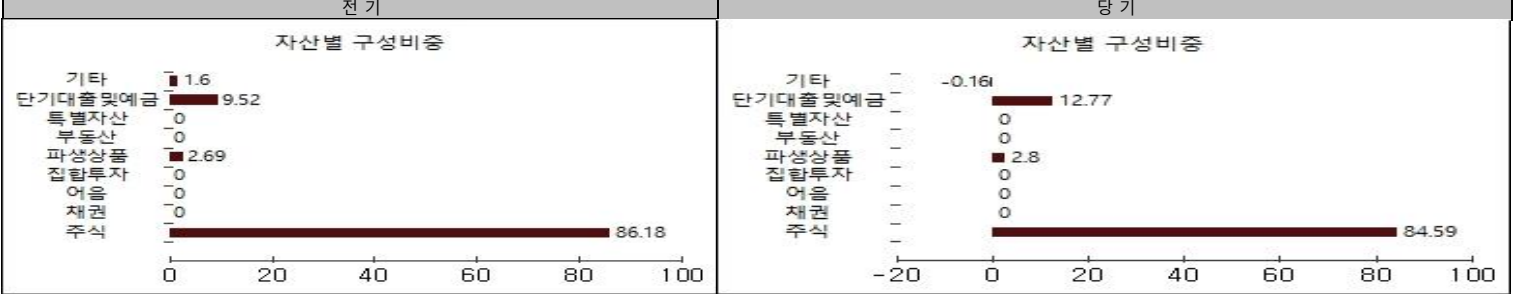
▶ 자산구성현황

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	0	0		0	0	0	0	0	0	67	0	67
(1204.50)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.64)	(0.00)	(0.64)
VND	8,923	0		0	0	0	0	0	0	740	0	9,663
(0.05)	(84.59)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.02)	(0.00)	(91.60)
KRW	0	0		0	296	0	0	0	0	539	-16	818
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.80)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.11)	(-0.16)	(7.76)
합계	8,923	0		0	296	0	0	0	0	1,347	-16	10,549

*④: 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	Banks	20.33	6	Energy	5.11
2	Food, Beverage & Tobacco	13.14	7	Insurance	4.39
3	Diversified Financial Services	11.12	8	Utility	4.36
4	Real Estate	10.18	9	Consumer Durables & Apparel	0.81
5	Materials	9.67	10	기타	20.89

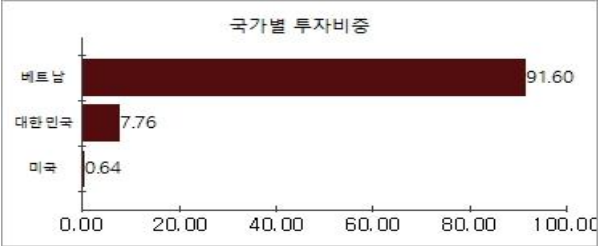
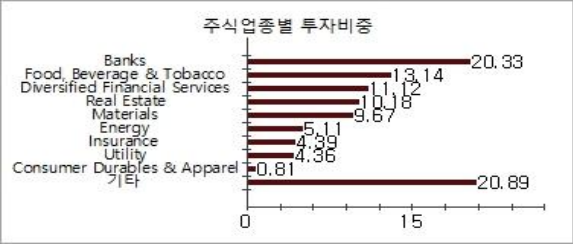
주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

▶ 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	베트남	91.60			
2	대한민국	7.76			
3	미국	0.64			

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



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
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(20.07.12)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.04.13 ~ 20.07.12)	환헤지로 인한 손익 (20.04.13 ~ 20.07.12)
외화표시자산의 순자산총액의 50% 이상	60.9	1.0688	37

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 202007	매도	493	5,937	

▶ 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	해외주식	BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	9.48	6	해외주식	VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	6.03
2	해외주식	VINHOMES JSC	7.03	7	해외주식	MASAN GROUP CORP	5.09
3	단기상품	VND Deposit(KOOKMIN)	7.02	8	해외주식	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	4.35
4	해외주식	VINGROUP JSC	6.82	9	해외주식	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	3.69
5	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	6.50	10	해외주식	SAIGON SECURITIES INC	3.22

※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 확인할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	232,460	1,000	9.48	베트남	VND	Banks	
VINHOMES JSC	179,613	742	7.03	베트남	VND	기타	
VINGROUP JSC	151,456	720	6.82	베트남	VND	Real Estate	
HOA PHAT GROUP JSC	475,049	685	6.5	베트남	VND	Materials	
VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	106,010	636	6.03	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
MASAN GROUP CORP	181,556	537	5.09	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	212,683	459	4.35	베트남	VND	Banks	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	100,761	389	3.69	베트남	VND	Utility	
SAIGON SECURITIES INC	409,727	340	3.22	베트남	VND	Diversified Financial Services	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	국민은행	2019-07-01	740	0.00	2099-12-31	베트남	VND

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 ^{주)}	CIO	1969	21	1,463	0	0	2109000507
안재정	해외투자본부장	1972					2117000117

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 선정 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 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2018.12.24 ~ 현재 2016.07.13 ~ 2018.01.22	안재정(부책임) 박상건(부책임)

▶ 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, 매매증계수수료)을 확인할 수 있습니다. 또한 당기와 전기의 보수 및 비용 발생현황을 비교할 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)					
	구분	전기		당기	
		금액	비율 주1)	금액	비율 주1)
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.12	0.03	4.10	0.04
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	3.12	0.03	4.10	0.04
	기타비용 주2)	3.21	0.03	4.17	0.04
	매매 중개 수수료	3.64	0.03	3.73	0.04
	단순매매, 중개수수료	3.64	0.03	3.73	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	3.64	0.03	3.73	0.04
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C	증권거래세	0.88	0.01	1.20	0.01
	자산운용사	8.54	0.16	8.31	0.16
	판매회사	12.43	0.24	12.09	0.24
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.27	0.04	2.75	0.05
	일반사무관리회사	0.19	0.00	0.19	0.00
	보수합계	23.44	0.45	23.33	0.46
	기타비용 주2)	1.58	0.03	2.06	0.04
	매매 중개 수수료	1.75	0.03	1.81	0.04
	단순매매, 중개수수료	1.75	0.03	1.81	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e	증권거래세	0.43	0.01	0.58	0.01
	자산운용사	9.27	0.16	8.82	0.16
	판매회사	6.74	0.12	6.41	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.46	0.04	2.91	0.05
	일반사무관리회사	0.21	0.00	0.20	0.00
	보수합계	18.68	0.33	18.34	0.34
	기타비용 주2)	1.71	0.03	2.18	0.04
	매매 중개 수수료	1.89	0.03	1.92	0.04
	단순매매, 중개수수료	1.89	0.03	1.92	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외한 것입니다.
※ 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	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_운용	전기	0	0.0641	0.2313	0.1303
	당기	0	0.0566	0.2526	0.1306
종류(Class)별 현황					
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C	전기	1.702	0.0302	1.9338	0.1304
	당기	1.7021	0.02694	1.9557	0.131
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e	전기	1.2207	0.0339	1.4524	0.1306
	당기	1.2208	0.02966	1.4735	0.1306

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 운용기간 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 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. 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 (0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.25%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위:백만원, %)					
유리베트남알파증권모투자신탁[주식]					
매수		매도		매매회전율 주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
7,559,150	13,473	34,135,810	28,483	13.26	53.19

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

유리베트남알파증권모투자신탁(주식)

2019-10-13 ~ 2020-01-12	2020-01-13 ~ 2020-04-12	2020-04-13 ~ 2020-07-12
4.87	8.32	13.26

※ 회전을 변동 사유: 기간 중 펀드는 환매 대응을 위한 편입자산 매도로 전기에 비해 매매회전율이 증가하였습니다.

8. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	투자금액	수익률
해당사항 없음		

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