

자산운용보고서

유리베트남알파연금저축증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2020년07월13일 ~ 2020년10월12일)

○ 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

1. 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.
2. 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는고객님이 가입한 유리베트남알파연금저축증권자펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리베트남알파연금저축증권자투자신탁(주식)_운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'KB증권, NH투자증권, SK증권, 신영증권, 하나금융투자, 하나은행, 한국투자증권, 현대차투자증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
4. 고객님의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 :

유리자산운용(주)
금융투자협회

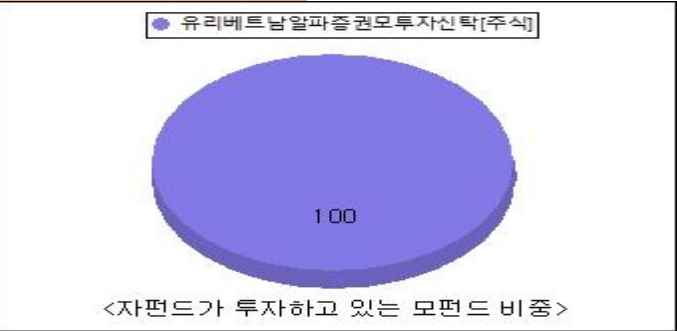
www.yurieasset.co.kr
http://dis.kofia.or.kr

02-2168-7900

2. 펀드의 개요

▶기본정보		자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리베트남알파연금저축증권자투자신탁[주식]_운용, 유리베트남알파증권모투자신탁[주식], 유리베트남알파연금저축증권자투자신탁[주식]_C/C, 유리베트남알파연금저축증권자투자신탁[주식]_C/C-e		2등급	BC692, BB762, BC693, BC694
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.07.13
운용기간	2020.07.13 ~ 2020.10.12	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	KB증권, NH투자증권, SK증권, 신영증권, 하나금융투자, 하나은행, 한국투자증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	1. 투자대상 이 투자신탁은 '유리베트남알파증권모투자신탁[주식]'에 투자신탁 자산총액의 100% 이하 투자합니다.		
	2. 투자전략 <유리베트남알파증권모투자신탁[주식] 투자전략> 이 투자신탁은 베트남 주식시장에 상장된 주식에 60% 이상 투자하여 투자대상 자산의 가격 상승에 따른 자본차익을 추구합니다. - 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. ※ 이 펀드는 베트남 주식 종목 선정 및 포트폴리오 구성 등 투자판단시 피데스자산운용의 자문서비스를 참고하여 투자합니다.		
	3. 위험관리 운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 등에서 결정합니다. 환위험 관리 전략: 이 투자신탁은 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 원/달러 선물 또는 선도환 거래 등을 통해 외화표시자산의 순자산 총액의 50% 이상 범위에서 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.		
	4. 수익구조 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.		

▶ 펀드 구성



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

▶ 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
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_운용	자산 총액(A)	10,549	9,582	-9.16
	부채총액(B)	51	13	-75.63
	순자산총액(C=A-B)	10,497	9,569	-8.84
	발행 수익증권 총 수(D)	11,040	9,448	-14.41
	기준가격 (E=C/Dx1000)	950.86	1,012.81	6.52
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C	기준가격	934.76	991.67	6.09
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e	기준가격	939.29	997.60	6.21

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

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 운용기간 6.52%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 8M(4.14%) 대비 2.38% 우수한 운용성과를 기록하였습니다. 경제활동 정상화에 따른 경기회복 기대감에 힘입어 건조한 상승세를 이어가던 베트남 증시는 7월 말 다낭궤 코로나19 재확산으로 단기 급락하는 등 변동성이 확대되었습니다. 하지만 정부가 또다시 감염증 조기통제에 성공하면서 가파른 증시 반등을 이끌었고, 9월 초 미국 기술주 위주의 급락세로 인한 글로벌 증시 부진에도 건조한 상승세를 이어가며 900포인트 재탈환에 성공하며, 운용기간 말까지 지속적인 상승세를 이어갔습니다.

7월 베트남 증시는 양호한 경제지표와 베트남 정부의 적극적인 경기부양책에 힘입어 완만한 상승세를 이어갔으나 미중간 긴장고조 및 2분기 실적부진이 하방압력으로 작용한데다 월 말 코로나19 신규 확진자 발생으로 투자심리가 급랭하면서 낙폭을 확대하였습니다. 4월 말 베트남 정부의 코로나19 종식 선언 이후 첫 지역사회 감염 사례가 발생하여 경제봉쇄 우려가 급부상하면서 개인투자자들의 매도 압력이 가중된 영향으로 전월 대비 3.24% 하락한 798.39pt에 마감하였습니다.

8월 베트남 증시는 정부의 적극적인 조기방역이 효과를 보이면서 추가 확산이 빠르게 진정되자 투자심리가 회복되며 급격한 반등세를 보였습니다. 베트남 정부의 도시 봉쇄정책 등으로 코로나19 확산이 일부 도시로 제한되었고, 신규 확진자 수가 상당수 줄어들면서 또다시 방역에 성공하는 모습을 보였습니다.

9월 베트남 증시는 지난달의 상승세를 이어가며 900 포인트 안착에 성공하였습니다. 글로벌 증시 조정 및 외국인 순매도 지속 등 증시를 압박할만한 재료에도 불구하고 증시로의 자금 유입이 지속되면서 시장 상승을 지지하였습니다. 베트남 정부의 경기부양책, 경제활동 재개, 인프라 투자가 속도를 내는 등 경기 회복 기대감이 지속된 가운데, 대만계 펀드의 베트남 시장 투자 소식 등이 긍정적으로 작용하였고 개인투자자들의 자금 유입이 꾸준히 증시를 지지하며 전월 대비 2.67% 상승한 905.21pt로 마감했습니다.

10월 초 베트남 시장은 정부가 2020년 경제성장률 전망을 상향 조정하고, 코로나로 인해 피해를 입은 기업들에 대한 지원 요건 완화 및 주요 국가에 대한 여행금지 조치를 해제하면서 베트남 경기회복 기대감이 지속되며 지난달의 상승세를 이어갔습니다.

베트남 통화 환율은 글로벌 금융시장 변동성 확대에도 불구하고 약보합세를 나타내며 안정적 흐름을 유지하였습니다.

섹터 성과는 매우 양호하였습니다. 커뮤니케이션 서비스를 제외한 모든 섹터가 건조한 상승세를 시현하며 증시 상승을 견인하였습니다. 특히 정부의 공공 인프라 투자 확대 기대감으로 철강업종의 상승세가 두드러졌고, 주식시장 강세에 힘입어 증권주도 급등세를 보였습니다. 부동산섹터가 상대적으로 상승폭이 제한되었으나 에너지 및 소비재 섹터가 상승폭을 확대하며 펀드수익률 기여도를 높였습니다. 코로나19 지원부담에 따른 실적악화 우려로 제한적 흐름을 보였던 은행주도 기준금리 인하에 따른 이익개선 기대감을 높이며 상승폭을 확대하였습니다.

펀드는 기간 중 자금 유출입에 대응하며 포트폴리오를 조정하였습니다. 코로나19 이후 실적 개선이 기대되는 중소형주 비중을 꾸준히 늘리며 증시 상승에 대비한 반면, 단기 급등한 일부 종목은 차익 실현하면서 펀드 수익률 제고에 주력하였습니다. 특히 비교지수 대비 편입비중이 높은 철강 종목, 증권 및 은행주는 수익실현하며 편입비를 축소하였습니다. 업종 대표주 중에서 실적 개선 기대 종목은 추가매수하여 추가 반등 시 수익확보 기회를 탐색하였습니다. 코로나19 이후 재편된 산업트렌드에 따라 실적개선 수혜주에 집중하는 한편, 장기실적 악화 영향이 예상되는 항공섹터는 비중 축소하면서 변동성장세에 유연하게 대응하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남 증시는 실물경제지표 개선이 가시화되며 회복된 투자심리를 유지할 것으로 보여 제한적 상승이 전망됩니다. 발 빠른 바이러스 통제 및 정부의 적극적인 경기부양책, 공공 인프라 투자 가속화 등이 상승모멘텀을 제공할 것으로 기대되고, 코로나19 2차 확산으로 인한 기업실적 우려는 지표로 확인이 되어야 하나 빠르게 회복세를 보이고 있는 경제상황은 긍정적인 요소입니다. 리테일 거래 증가하며 개인투자자의 시장 영향력 확대는 증시 수급의 구조적인 변화를 초래할 것으로 전망되어 우호적이며, 포스트 코로나 이후 수혜업종을 중심으로 장기성장 기대되는 섹터 및 종목 위주로 차별화된 흐름 예상됩니다. 미국 대선 불확실성, 미중 패권 다툼 심화, 글로벌 바이러스 재확산 우려 등 대외변수에 따른 리스크 확대 가능성 상존하나, 비교적 안정적인 대내 여건이 위험자산 선호를 지지할 것으로 보여 900P를 지켜내며 소폭 상승 전망됩니다.

베트남 국내의 바이러스 추가 확산이 성공적으로 통제되고 정부의 적극적인 정책지원이 경기회복 낙관론을 확대하며 투자심리를 지지하고 있습니다. 지역 내 확진자 수가 '0'명을 유지하면서 투자자들의 신뢰를 확보하였고, 국제선 운항 재개를 중심으로 경제활동 정상화, 빠른 경제 회복이 기대됩니다. 무역흑자가 사상 최고치를 기록하였고 플러스 경제성장을 유지하면서 여타 신흥국 대비 낙관적 경기전망이 유지됩니다. 주요 교역 상대국의 경기 회복가속화도 베트남 경제성장을 지지하며 아시아 국가에서 가장 견조한 성장을 전망합니다. 인프라 투자에 속도를 내고 있고 생산기지 이전 수혜도 지속되면서 외국인 투자증가도 기대되어 관련 섹터가 강세를 이어나갈 것으로 보이며, 미국 대선을 둘러싼 불확실성 확대, 이와 관련한 미중 갈등 양상 등으로 시장 변동성 확대 가능성 있으나 베트남으로의 생산기지 이전이 가시화되고 있어 공단 업종 수혜 기대됩니다.

베트남 증시에 외국인의 매도세가 여전히 증가하였으나, 패시브 자금 유입 확대가 지속되고 있다는 점은 긍정적입니다. 개인 투자자의 시장 참여확대가 거래량 및 거래규모 증가를 수반하며 하방을 효과적으로 방어하였습니다. 다만, 증시 상승 추세 지속에 따른 밸류에이션 부담이 차익실현 욕구 확대로 이어질 수 있다는 점은 시장 변동성 확대 요인입니다. 해외發 패시브자금 유입 및 신규 상장 ETF로의 자금 유입세가 가속화되고 있어 전반적인 수급여건 호조 지속할 것으로 보이며, 대만 펀드 베트남 투자 집행(9월 1.6억 달러 집행, 1억 달러 수준 유입 기대)에 따라 ETF로의 자금 유입이 지속적 증가할 것으로 예상됩니다.

펀드는 대형 블루칩보다는 우량 중소형주 점진적 비중확대 전략을 유지할 예정입니다. 포스트 코로나 시대에 따른 변화된 산업구조로 종목 및 업종간 차별화된 성과를 보일 것으로 예상되어 코로나19 영향력이 적은 종목과 수혜가 기대되는 종목에 대해서는 꾸준히 편입비를 확대하고, 장기적으로 실적 악화가 예상되는 종목은 비중을 축소할 예정입니다. 현재의 포트폴리오 전략을 유지하는 한편 투자유망한 신규 중소형주 발굴을 통해 펀드 성과 제고에 주력할 예정입니다. 또한 단기 급등한 종목에 대해서는 차익실현을 통해 수익률을 확보하고, 높은 배당 수익 및 자사주 매입 등 상승 재료를 보유한 종목은 점진적으로 편입비를 확대하여 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	6.52	24.72	-0.52	-3.39
(비교지수 대비 성과)	(2.38)	(8.17)	(3.43)	(2.29)
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C	6.09	23.71	-1.79	-5.03
(비교지수 대비 성과)	(1.95)	(7.16)	(2.16)	(0.65)
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e	6.21	24.00	-1.43	-4.57
(비교지수 대비 성과)	(2.07)	(7.45)	(2.52)	(1.11)
비교지수(벤치마크)	4.14	16.55	-3.95	-5.68

주)비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index](T-1) 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	-3.39	-6.64	6.18	-
(비교지수 대비 성과)	(2.29)	(-7.91)	(-6.94)	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C	-5.03	-9.77	0.89	-
(비교지수 대비 성과)	(0.65)	(-11.04)	(-12.23)	-
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e	-4.57	-8.90	2.35	-
(비교지수 대비 성과)	(1.11)	(-10.17)	(-10.77)	-
비교지수(벤치마크)	-5.68	1.27	13.12	0.00

주)비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index](T-1) X 80% + CALL X 20%

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

▶ 손익현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	1,557	0	0	0	36	0	0	0	0	3	-7	1,589
당기	361	0	0	0	268	0	0	0	0	-19	-30	579

4. 자산현황

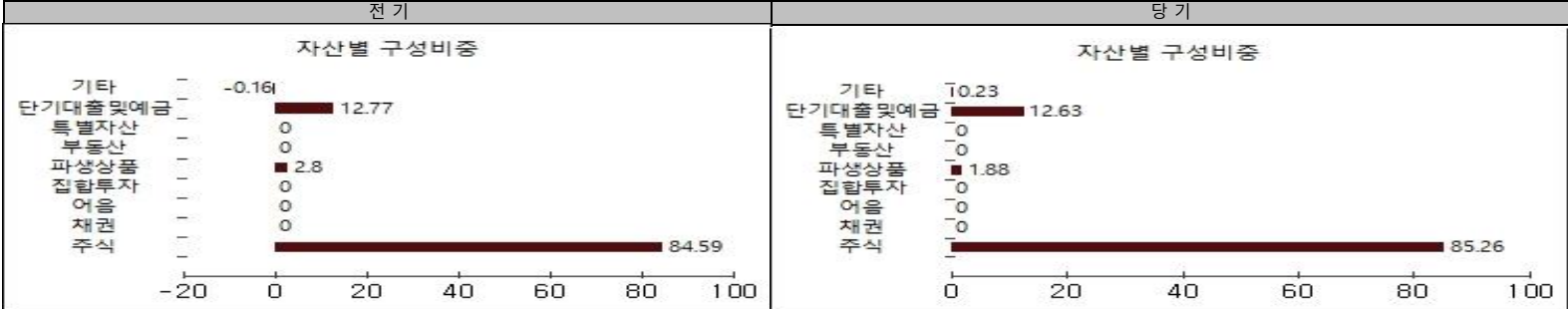
아래 표시된 자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 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 (1146.80)	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)	52 (0.55)	0 (0.00)	52 (0.55)
VND (0.05)	8,169 (85.26)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	477 (4.98)	0 (0.00)	8,647 (90.24)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	181 (1.88)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	680 (7.10)	22 (0.23)	883 (9.21)
합계	8,169	0		0	181	0	0	0	0	1,210	22	9,582

*☐: 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.

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Banks	19.39	6	Energy	5.60
2	Food, Beverage & Tobacco	14.60	7	Utility	4.96
3	Diversified Financial Services	11.07	8	Insurance	4.70
4	Materials	9.84	9	비상장	1.77
5	Real Estate	8.01	10	기타	20.06

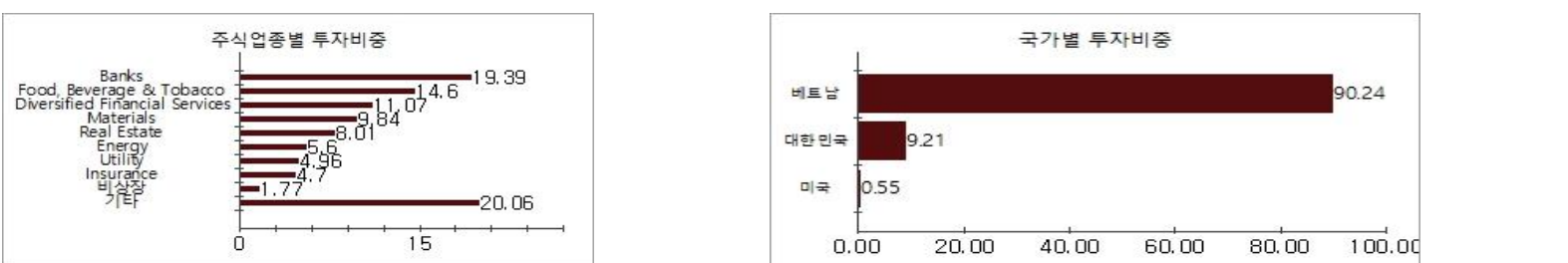
주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

▶ 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.

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	베트남	90.24			
2	대한민국	9.21			
3	미국	0.55			

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



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물한 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.

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(20.10.12)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.07.13 ~ 20.10.12)	환헤지로 인한 손익 (20.07.13 ~ 20.10.12)
외화표시자산의 순자산총액의 50% 이상	63.0	1.1664	269

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 202010	매도	479	5,495	

▶ 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.

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	해외주식	BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	9.07	6	해외주식	VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	5.20
2	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	7.42	7	단기상품	VND Deposit(KOOKMIN)	4.98
3	해외주식	VINHOMES JSC	7.07	8	해외주식	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	3.97
4	해외주식	VINGROUP JSC	6.80	9	해외주식	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	3.91
5	해외주식	MASAN GROUP CORP	5.67	10	단기상품	REPO매수(20201012)	3.82

※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.

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	207,106	869	9.07	베트남	VND	Banks	
HOA PHAT GROUP JSC	504,113	711	7.42	베트남	VND	Materials	
VINHOMES JSC	177,766	678	7.07	베트남	VND	기타	
VINGROUP JSC	140,540	651	6.8	베트남	VND	Real Estate	
MASAN GROUP CORP	161,248	544	5.67	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	94,320	498	5.2	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	103,307	380	3.97	베트남	VND	Utility	
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	187,767	375	3.91	베트남	VND	Banks	

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	477	0.00	2099-12-31	베트남	VND
REPO매수	교보약사자산운용	2020-10-12	366	0.60	2020-10-13	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	
한진규 ^{주)}	CIO	1969	19	5,614	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, 매매중계수수료)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)	4.10	0.04	3.00	0.03	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	4.10	0.04	3.00	0.03	
	기타비용 주2)		4.17	0.04	3.22	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	3.73	0.04	3.05	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
	합계	3.73	0.04	3.05	0.03	
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C	증권거래세	1.20	0.01	0.55	0.01	
	자산운용사	8.31	0.16	7.05	0.17	
	판매회사	12.09	0.24	10.25	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.75	0.05	1.99	0.05	
	일반사무관리회사	0.19	0.00	0.16	0.00	
	보수합계	23.33	0.46	19.45	0.46	
	기타비용 주2)		2.06	0.04	1.48	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.81	0.04	1.37	0.03
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
합계	1.81	0.04	1.37	0.03		
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e	증권거래세	0.58	0.01	0.25	0.01	
	자산운용사	8.82	0.16	8.62	0.17	
	판매회사	6.41	0.12	6.27	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.91	0.05	2.43	0.05	
	일반사무관리회사	0.20	0.00	0.20	0.00	
	보수합계	18.34	0.34	17.52	0.34	
	기타비용 주2)		2.18	0.04	1.80	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.92	0.04	1.67	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
합계	1.92	0.04	1.67	0.03		
증권거래세	0.62	0.01	0.30	0.01		

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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.

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_운용	전기	0	0.0566	0.2526	0.1306
	당기	0	0.0576	0.2567	0.1329
종류(Class)별 현황					
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C	전기	1.7021	0.02694	1.9557	0.131
	당기	1.7022	0.02724	1.9598	0.1334
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e	전기	1.2208	0.02966	1.4735	0.1306
	당기	1.2209	0.03036	1.4778	0.133

- 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

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
7,276,200	20,005	19,452,960	14,471	6.70	26.59

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

2020-01-13 ~ 2020-04-12		2020-04-13 ~ 2020-07-12		2020-07-13 ~ 2020-10-12	
8.32		13.26		6.70	

※ 회전을 변동 사유: 기간 중 펀드는 환매수요가 진정되고 자금유입으로 전환되면서 포트폴리오 리밸런싱을 위한 매도보다는 편입비 추종 목적의 주식매수 확대로 매매회전율은 감소하였습니다.

8. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	투자금액	수익률
해당사항 없음		

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