

자산운용보고서

유리베트남알파연금저축증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2021년01월13일 ~ 2021년04월12일)

○ 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)

목 차

- 1 **공지사항**
- 2 **펀드의 개요**
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
- 3 **운용경과 및 수익률현황**
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적) 수익률
 - ▶ 손익현황
- 4 **자산현황**
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 환헤지에 관한 사항
 - ▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황
 - ▶ 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)
금융투자협회 | www.yurieasset.co.kr
http://dis.kofia.or.kr | 02-2168-7900 |
|-------------|---------------------|--|--------------|

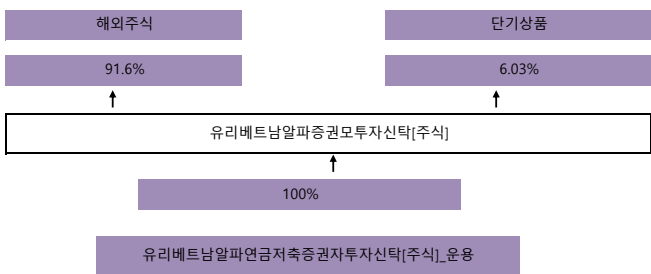
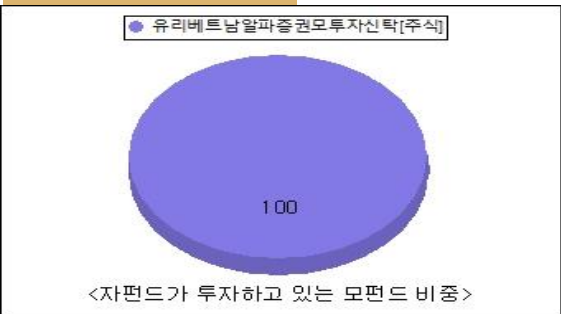
2. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리베트남알파연금저축증권투자신탁(주식)_운용, 유리베트남알파증권모투자신탁(주식), 유리베트남알파연금저축증권투자신탁(주식)_C/C, 유리베트남알파연금저축증권투자신탁(주식)_C/C-e		2등급	BC692, BB762, BC693, BC694
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.07.13
운용기간	2021.01.13 ~ 2021.04.12	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	KB증권, NH투자증권, SK증권, 신영증권, 하나금융투자, 하나은행, 한국투자증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스

<div> <div>상품의 특징</div> </div>	<div> <div>1. 투자대상</div> <p>이 투자신탁은 '유리베트남알파증권모투자신탁(주식)'에 투자신탁 자산총액의 100% 이하 투자합니다.</p> </div>
	<div> <div>2. 투자전략</div> <p><유리베트남알파증권모투자신탁(주식) 투자전략></p> <p>이 투자신탁은 베트남 주식시장에 상장된 주식에 60% 이상 투자하여 투자대상 자산의 가격 상승에 따른 자본차익을 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> </div>
	<div> <div>3. 위험관리</div> <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 환헤지를 실행할 예정입니다. 하지만 투자신탁의 설정/해지, 환율전환, 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 환차익이 발생할 수 있습니다.</p> </div>
	<div> <div>4. 수익구조</div> <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> </div>

▶ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을대 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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리베트남알파연금지축증권자[주식]_운용	자산 총액(A)	11,401	9,059	-20.54
	부채총액(B)	301	115	-61.93
	순자산총액(C=A-B)	11,099	8,944	-19.42
	발행 수익증권 총 수(D)	8,482	6,705	-20.94
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,308.64	1,333.92	1.93
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리베트남알파연금지축증권자[주식]_C/C	기준가격	1,276.67	1,296.16	1.53
유리베트남알파연금지축증권자[주식]_C/C-e	기준가격	1,285.61	1,306.71	1.64

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.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ **운용경과**

펀드는 운용기간 1.93%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 BM(3.34%)대비 -1.41% 부진한 운용성과를 기록하였습니다. 베트남 증시는 글로벌 경기 회복 기대감과 베트남 경제성장에 대한 낙관적인 전망에 강력한 상승세로 출발하였으나, 단기 급상승에 따른 고평가 우려와 코로나19 지역 감염사례 재발하면서 급격한 하락세를 겪었습니다. 하지만, 땃절(베트남 구성 연휴) 이후 개인투자자들의 시장참여 재차 확대되며 하방지지력을 제공하였고 정부의 적극적인 방역으로 코로나19 확산세가 진정되면서 경기개선 가속화 기대가 강화되어 반등폭을 확대하였습니다.

1월 베트남 증시는 베트남 경제에 대한 정부 및 글로벌 금융기관의 낙관적인 전망, 개인투자자들의 적극적인 시장참여로 월 종순까지 거침없는 상승세를 나타내며, 장중 1,200 포인트를 넘어서기도 했으나, 지수 레벨 부담에 개인투자자들이 차익실현 매물을 쏟아내며 급격한 하락세를 기록하였고, 코로나19 확진자 발생으로 낙폭을 확대하며 4.28% 하락한 1,056.61 포인트로 마감하였습니다.

2월 베트남 증시는 정부의 코로나19 추가 지원책 및 공공투자 가속화 소식과 코로나19 확산세가 진정세를 보이고, 코로나19 재확산에도 글로벌 기관들의 베트남 경제성장에 대한 긍정적인 전망이 유지되면서 지난달의 하락에서 급격한 반등세를 보여 10.59% 상승한 1,168.47 포인트로 마감하였습니다.

3월 베트남 증시는 정부의 발 빠른 방역대책으로 코로나 확산세가 진정되고, 코로나19 백신접종을 개시하면서 투자심리가 개선되어 전월의 상승세를 이어갔습니다. 베트남 경제에 대한 글로벌 금융기관들의 긍정적인 성장 전망과 미국의 대규모 경기부양책도 지수 상승을 지지하며, 전월 대비 1.97% 상승한 1,191.44 포인트로 마감하였습니다.

4월 베트남 증시는 사상 최고치를 경신하면서 견고한 상승세를 이어갔습니다. 3월 역사적으로 강했던 외국인 매도세가 진정되면서 대형주 위주로 매수세가 유입되었고 제조업 섹터가 빠른 속도로 성장하며(제조업 PMI 27개월래 최대치) 경제회복에 대한 낙관적 전망이 투자심리 회복을 지지하였습니다.

베트남 통화 환율은 기간 중 풍부한 달러 유동성과 사상 최고의 무역수지 흑자 등으로 안정적인 흐름이 지속되며 강보합세를 보였고, 원화 환율은 기간 중 상승세를 보이며 외화자산에 대한 평가 이익이 펀드의 플러스 수익률에 기여하였으나, 헤지 포지션이 펀드 수익률에 부정적으로 작용하면서 환율의 영향은 제한되었습니다.

대부분의 섹터가 상승세를 보인 가운데, 특히 IT, 소비재, 부동산, 증권, 은행 업종의 상승세가 두드러졌습니다. 코로나 팬데믹 상황에서 성공적인 방역으로 인한 빠른 경제회복 기대감이 은행의 실적개선 기대감을 높였습니다. 주요 은행들의 배당발표 및 지분매각 소식도 긍정적으로 작용하며 최근 무디스는 주요 베트남 은행에 대해서 신용등급을 상향하였습니다. 코로나19 지원책인 공공인프라 투 계획을 가속화시킨 영향으로 철강업종이 가장 큰 수혜를 받았습니다. 건설 수요 증가에 힘입어 철강가격 상승을 견인하며 실적개선 기대감이 추가상승을 지지했습니다. 호치민 거래소의 시스템 과부하로 인한 우려가 지속되고 있음에도 꾸준한 거래량 증가와 기록적인 신규 계약 개설 건수, 베트남 증시의 강세 등 호재로 증권주들은 가파른 상승세를 이어갔습니다. 부동산의 대표 종목인 빈그룹은 빈팩스트(자동차제조) 지분 판매 루머와 외국인 장외매수세에 힘입어 상승세를 보이며 펀드 성과 회복에 기여하였습니다.

펀드는 기간 중 지속적인 환매 수요에 대응하기 위해 보유 종목을 큰 폭으로 매도하였습니다. 특히 단기 급상승한 종목들 중 비교지수 대비 편입비가 높은 소재, 증권주를 중심으로 차익실현하였고 은행주 및 소비재 등 대형주 위주로 이익실현하면서 유동성을 확보하였습니다. 코로나19 백신 접종 개시로 베트남 경기 회복 속도에 대한 신뢰가 높아지고 있는 시점에서 실물경제 지표 개선에 따라 호실적이 기대되는 종목은 비중 확대하는 반면, 산업구조 재편 및 상승재료 소진으로 실적 악화가 예상되는 종목은 비중 축소하면서 장기 성과 제고에 주력하였습니다.

▶ **투자환경 및 운용 계획**

베트남 증시는 백신접종 개시, 인프라 프로젝트 투자재개, 기업이익의 상향 등 실물경제의 빠른 회복세가 시장상승을 견인할 것으로 보이는 가운데 최근 외국인 순매도세가 완화되고 있고 리테일 자금유입이 지속되며 높아진 거래량 레벨을 바탕으로 제한적 상승세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 글로벌 백신보급 가속화로 인한 경제활동 재개, 적극적인 재정/통화정책, 글로벌 밸류체인 변화에 따른 반사적 이익이 기대되는 등 대외 환경도 우호적입니다. 다만, 미-중 갈등 지속, 글로벌 경제회복에 따른 인플레이션 및 금리 상승 우려에 따른 조기 긴축 우려 등은 변동성 확대요인이나 견고한 경제회복 바탕으로 추가상승 여력은 유효한 것으로 보입니다. 반복되는 시스템 과부하 문제로 호치민 거래소 자금이탈 부담이 상존하나 정부의 적극적인 해결 의지로 부정적 영향은 제한적일 것으로 예상합니다.

코로나19에 대한 베트남 정부의 강력한 대응으로 변이 바이러스 확산 우려를 불식시키고 있고, 백신접종이 개시되면서 베트남에 대한 긍정적 경기전망이 지속되고 있는 가운데, 기업들의 실적 개선 기대감이 증시 상승을 지지할 것으로 보입니다. 글로벌 경기 회복에 힘입어 교역조건 개선세가 뚜렷하게 관찰되고 있고, 글로벌 기업들의 생산기지 이전이 속도를 내면서 높은 경제성장률 전망 유지합니다. 주요국 중심으로 집단면역 기대감이 확대되면서 빠른 경제재개가 코로나 충격에 취약했던 섹터 위주로 반등세를 지속할 것으로 보입니다. 호치민거래소의 거래체결 이슈가 지수 상승을 제약할 수 있다는 점은 우려 사항이나 하노이 거래소로 이전 상장 수요 증가, 거래소시스템 개선 속도에 따라 유동성 유입속도가 가팔라질 수 있다는 점이 시스템문제를 완화시킬 것으로 보입니다. 다만, 베트남 증시가 전고점 돌파 후 추가상승에 대한 기대감과 차익실현물량 출회 우려가 상존하여 공격적 투자심리가 다소 제약을 받을 가능성은 투자심리 제약요인입니다.

최근 지속적인 외국인 매도에도 개인투자자들의 자금유입이 수급 개선에 기여하며 지수상승 견인하고 있습니다. ETF로의 자금유입은 지속되고 있으며, 대형주 위주로 외국인 순매도가 상단을 제약했으나, 국내 투자자들이 적극적인 매수세를 보이며 하락세를 방어하고 있습니다. 호치민 거래소 과부하 이슈는 적극적인 시스템 개선 노력(하노이 거래소로 임시 이전상장, 한국거래소의 시스템개선 지원, 베트남 1위 IT회사인 FPT의 시스템 개선 등) 으로 시장에 대한 영향력은 제한적일 것으로 예상됩니다. MSCI 프런티어 마켓 내 비중확대 및 ETF로의 패시브자금 유입 기대는 여전히 유효하며 수급 개선의 주요 동인으로 작용할 것으로 보여 긍정적인 수급여건이 상승지지력을 제공할 것으로 전망됩니다.

펀드는 현재의 포트폴리오 전략을 유지하는 한편 투자 업종 내 교체 매매 및 저평가 우량주 신규 발굴로 장기 성과가 기대되는 포트폴리오 구성에 주력하고 있습니다. 순환매 장세가 예상됨에 따라 국내외 투자패턴 변화에 편승하는 종목들을 적극적으로 모니터링하고 있으며, 지속 가능한 비즈니스 모델을 보유한 종목 및 섹터를 발굴하고, 긍정적인 이익전망으로 실적개선이 기대되는 기업에 대해 선별 투자할 예정입니다. 특히 지분매각, 인프라 프로젝트 관련 종목, 생산기지 이전 수혜 종목 등 산업재편, 정책수혜주, 경제활동재개 기대주에 선제 투자함으로써 펀드 수익률 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
유리베트남알파연금지축증권자[주식]_운용	1.93	31.70	40.29	64.26
(비교지수 대비 성과)	(-1.41)	(5.52)	(8.89)	(17.20)
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파연금지축증권자[주식]_C/C	1.53	30.70	38.66	61.70
(비교지수 대비 성과)	(-1.81)	(4.52)	(7.26)	(14.64)
유리베트남알파연금지축증권자[주식]_C/C-e	1.64	30.99	39.12	62.42
(비교지수 대비 성과)	(-1.70)	(4.81)	(7.72)	(15.36)
비교지수(벤치마크)	3.34	26.18	31.40	47.06

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

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리베트남알파연금지속증권자[주식]_운용	64.26	26.62	5.47	-
(비교지수 대비 성과)	(17.20)	(1.55)	(-9.64)	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파연금지속증권자[주식]_C/C	61.70	22.48	0.25	-
(비교지수 대비 성과)	(14.64)	(-2.59)	(-14.86)	-
유리베트남알파연금지속증권자[주식]_C/C-e	62.42	23.64	1.70	-
(비교지수 대비 성과)	(15.36)	(-1.43)	(-13.41)	-
비교지수(벤치마크)	47.06	25.07	15.11	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

(단위:백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	2,444	0	0	0	216	0	0	0	0	18	-87	2,592
당기	365	0	0	0	-142	0	0	0	0	4	-99	128

4. 자산현황

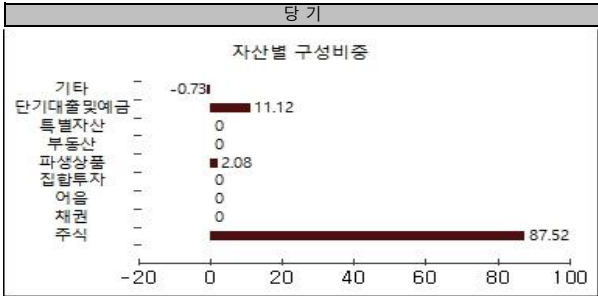
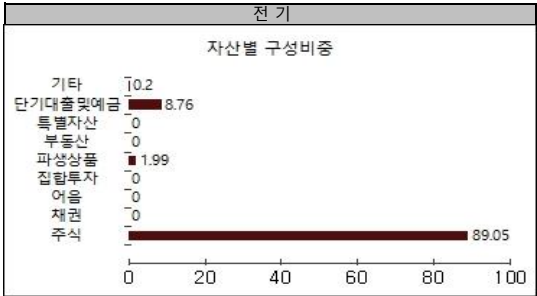
아래 표시된 자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 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 구성비중을 비교할 수 있습니다.

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1124.90)	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)	143 (1.57)	0 (0.00)	143 (1.57)
VND (0.05)	7,929 (87.52)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	252 (2.78)	0 (0.00)	8,181 (90.31)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	189 (2.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	613 (6.76)	-66 (-0.73)	736 (8.12)
합계	7,929	0	0	0	189	0	0	0	0	1,007	-66	9,059

※단위: 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	20.25	6	Energy	5.36
2	Diversified Financial Services	14.14	7	Insurance	4.83
3	Food, Beverage & Tobacco	10.77	8	Utility	4.70
4	Materials	9.08	9	Consumer Durables & Apparel	1.17
5	Real Estate	8.46	10	기타	21.24

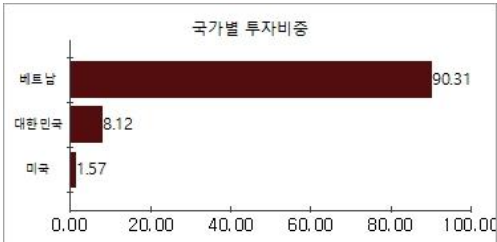
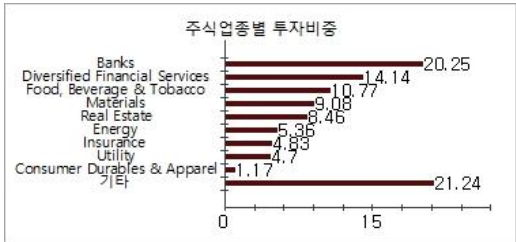
주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

▶ 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	90.31			
2	대한민국	8.12			
3	미국	1.57			

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(21.04.12)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.01.13 ~ 21.04.12)	환헤지로 인한 손익 (21.01.13 ~ 21.04.12)
외화표시자산의 순자산총액의 50% 이상	57.8	1.2468	-141

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 202104	매도	430	4,838	

▶ 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	HOA PHAT GROUP JSC	7.94	6	단기상품	REPO매수(20210412)	5.76
2	해외주식	BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	7.56	7	해외주식	SAIGON SECURITIES INC	5.15
3	해외주식	VINGROUP JSC	7.40	8	해외주식	MASAN GROUP CORP	4.46
4	해외주식	VINHOMES JSC	6.88	9	해외주식	VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	4.07
5	해외주식	VNDirect Securities Corp	6.06	10	해외주식	VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	4.07

※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
HOA PHAT GROUP JSC	297,592	720	7.94	베트남	VND	Materials	
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	143,984	685	7.56	베트남	VND	Banks	
VINGROUP JSC	110,010	671	7.4	베트남	VND	Real Estate	
VINHOMES JSC	129,180	623	6.88	베트남	VND	기타	
VNDirect Securities Corp	315,089	549	6.06	베트남	VND	Diversified Financial Services	
SAIGON SECURITIES INC	271,169	466	5.15	베트남	VND	Diversified Financial Services	
MASAN GROUP CORP	89,797	404	4.46	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	177,752	369	4.07	베트남	VND	Banks	
VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	75,630	368	4.07	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	

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
REPO매수	BNK자산운용	2021-04-12	522	0.60	2021-04-13	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	4,319	0	0	2109000507
안재성	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 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
2018.12.24 ~ 현재 2016.07.13 ~ 2018.01.22	안재성(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)
	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.91	0.03	3.22	0.03

유리베트남알파연금지축증권자[주식]_운용	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		2.91	0.03	3.22	0.03
	기타비용 주2)		2.98	0.03	3.24	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.89	0.03	6.43	0.07
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	2.89	0.03	6.43	0.07
증권거래세		0.70	0.01	3.22	0.03	
유리베트남알파연금지축증권자[주식]_C/C	자산운용사		7.62	0.17	7.73	0.16
	판매회사		11.08	0.24	11.24	0.24
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.05	0.04	2.35	0.05
	일반사무관리회사		0.17	0.00	0.18	0.00
	보수합계		20.93	0.46	21.49	0.45
	기타비용 주2)		1.42	0.03	1.68	0.04
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.34	0.03	3.27	0.07
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	1.34	0.03	3.27	0.07
유리베트남알파연금지축증권자[주식]_C/C-e	증권거래세		0.33	0.01	1.64	0.03
	자산운용사		8.72	0.17	7.42	0.16
	판매회사		6.34	0.12	5.39	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.35	0.04	2.25	0.05
	일반사무관리회사		0.20	0.00	0.17	0.00
	보수합계		17.61	0.34	15.23	0.33
	기타비용 주2)		1.62	0.03	1.61	0.04
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.55	0.03	3.17	0.07
		조사분석업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.55	0.03	3.17	0.07
	증권거래세		0.38	0.01	1.59	0.03

* 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 비율을 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	
		총보수비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리베트남알파연금지축증권자[주식]_운용	전기	0	0.0503	0.2635	0.1313
	당기	0	0.0478	0.2751	0.165
종류(Class) 별 현황					
유리베트남알파연금지축증권자[주식]_C/C	전기	1.7022	0.02361	1.9668	0.1317
	당기	1.6973	0.02271	1.9739	0.1675
유리베트남알파연금지축증권자[주식]_C/C-e	전기	1.2209	0.02669	1.4844	0.1314
	당기	1.2174	0.02509	1.4921	0.1633

- 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 비율을 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 회전을

매수		매도		매매회전율 <small>주)</small>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,995,100	5,679	41,405,300	90,593	39.23	159.10

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

유리베트남알파증권모투자신탁[주식]					
2020-07-13 ~ 2020-10-12		2020-10-13 ~ 2021-01-12		2021-01-13 ~ 2021-04-12	
6.70		8.39		39.23	

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

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.