

자산운용보고서

유리베트남알파연금저축증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2021년07월13일 ~ 2021년10월12일)

○ 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 정보는 고객님의 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

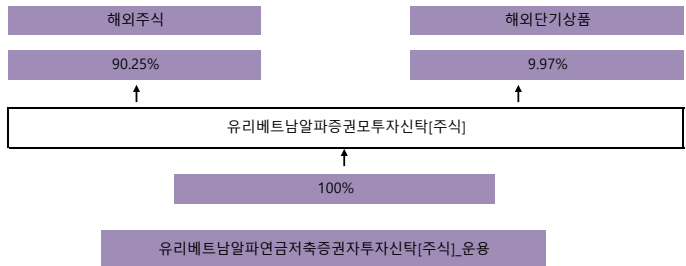
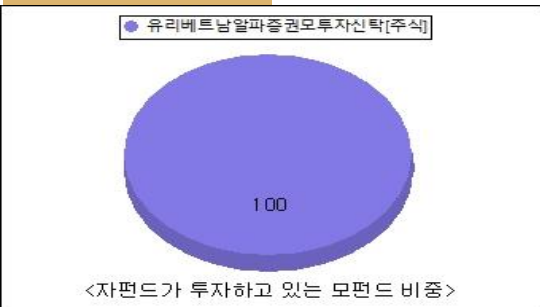
www.yurieasset.co.kr
http://dis.kofia.or.kr

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 | 2021.07.13 ~ 2021.10.12 | 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 순자산총액의 50% 이상 범위에서 환헤지를 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. 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.

▶ 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 |
|--------------------------|-------------------|----------|----------|-------|
| 유리베트남알파연금저축증권자[주식]_운용 | 자산 총액(A) | 9,714 | 10,181 | 4.81 |
| | 부채총액(B) | 111 | 139 | 25.83 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 9,604 | 10,042 | 4.56 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 6,181 | 6,087 | -1.53 |
| | 기준가격 (E=C/Dx1000) | 1,553.64 | 1,649.71 | 8.70 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C | 기준가격 | 1,503.71 | 1,627.97 | 8.26 |
| 유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e | 기준가격 | 1,517.65 | 1,635.02 | 8.39 |

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 8.70%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 BM(2.89%) 대비 5.81% 우수한 운용성과를 기록하였습니다. 베트남 증시는 델타 변이바이러스의 급격한 확산세와 주요 도시의 봉쇄조치에 투자심리가 얼어붙으며 운용기간 초반 급락세를 연출하였습니다. 하지만 코로나19 확산세가 진정되는 모습을 보였고, 백신 추가 확보 및 접종률이 탄력을 받은 가운데, 베트남 정부의 경제 지원 정책에 힘입어 베트남 지수의 견조한 상승세를 기록했습니다.

7월 베트남 증시는 신고가 행진을 이어가는 듯했으나, 델타 변이 신규 확진자 수 증폭에 투자심리가 급격히 위축되며 낙폭을 확대하였습니다. 연일 사상 최고치를 경신하며 쉼 없이 달려온 증시에 대한 피로감이 누적되면서 차익실현 매물이 쏟아졌고, 주가 하락으로 마진콜 물량이 더해진 여파로 하방 압력이 강화되었습니다. 코로나19 신규 확진자 수가 가파르게 증가하면서 정부는 호치민시를 중심으로 주요 지역의 야간 통행금지를 시행하는 등 강도 높은 방역정책을 실시하며 단기 급락세를 연출하기도 했습니다. 1,200 포인트 중반에서 저가 매수세가 유입되며 증시의 하방경직성을 제공하며 전월 대비 6.99% 하락한 1,310.05 포인트로 마감하였습니다.

8월 베트남 증시는 전월 급락에 따른 반발 매수세 및 외국인 순매수 전환되며 빠르게 반등세를 나타냈으나 기록적인 바이러스 확산세에 호치민 등 주요 산업도시 중심으로 봉쇄조치가 강화되며 투자심리가 급격히 위축되었습니다. 미국 FOMC의 완화적 통화정책 훈풍, 백신 물량 확보 기대감 및 개인투자자의 증시 재유입 확대된 영향으로 낙폭을 되돌리며 전월 대비 소폭 상승한(+1.64%) 1331.47P로 마감하였습니다.

9월 베트남 증시는 코로나19 확산이 진정세를 보인 가운데, 베트남 정부가 백신 확보에 총력을 다하고, 경기 회복을 위한 지원 정책에 힘입어 상승세를 기록했습니다. 또한 베트남의 백신 접종이 탄력을 받으면서 글로벌 IB의 베트남 경기 전망 하향 조정에도 경기 회복에 대한 기대감이 우세하며 증시 하단을 지지하였습니다. 베트남 지수는 1,300 포인트 중반에서 좁은 범위의 박스권 움직임을 지속한 끝에 전월 대비 0.80% 상승한 1,342.06 포인트로 마감하였습니다.

10월 초 베트남 증시는 호치민시 통행금지 해제 및 경제활동 재개 소식에 상승 흐름을 보였습니다. 베트남 정부의 강력한 방역정책과 미국, 한국의 백신 추가 지원 등에 힘입어 주요 대도시들이 집단면역에 가까운 접종률을 달성하였고, 베트남 정부의 경제 회복을 위한 지원책 기대감이 주가 상승을 지지하였습니다.

베트남 지수 내 대부분의 섹터가 견조한 상승을 보였지만 비중이 높은 부동산, 은행 섹터의 성과가 상대적으로 부진했습니다. 은행 섹터는 주요 은행들의 실적호조, 베트남 정부의 시중 은행 부채한도 확대 승인 등에도 코로나19 재확산에 따른 경기 회복 둔화 우려 및 글로벌 IB들의 하반기 베트남 경제성장 전망 하향 소식, 채무지원 프로그램 연장, 부실채권 증가 등 우려가 은행주들을 압박하면서 소폭 강세를 기록했습니다. 부동산 섹터 역시 코로나19 4차 유행으로 인해 지난 2분기 토지 및 주택 수요가 급감했고, 정부는 코로나19 통제에 총동원하고 있어 하반기 부동산 시장 회복을 위한 정부 지원에 대해 회의적인 전망과 중국형 다 그룹의 파산 우려가 부동산 섹터에 영향을 미치면서 하방 압력을 받았습니다. 한편, 코로나19 신규 확진자 수가 진정세를 보이며 경제 활동 재개에 따른 수요 회복 기대에 소비재 섹터가 상승세를 기록했고, 제품 가격 상승에 따른 실적 호조 기대감 및 정부의 인프라 투자 가속화에 따른 수혜 기대에 소재 섹터도 강세를 기록했습니다. 증권주들은 베트남 정부의 봉쇄 조치 강화로 리테일 투자자들의 신규 계좌개설 건수가 감소세를 보였으나, 저가 매수세 유입 및 거래량 증가로 인한 실적 기대가 반영되며 견조한 상승세를 기록했습니다.

펀드는 비교지수 대비 보유비중이 낮은 은행 및 부동산 섹터가 언더퍼폼하며 상대 성과에 긍정적으로 영향을 미쳤고, 증권주, 소재, 소비재 등 보유 종목이 강세를 보이면서 비교지수 대비 우수한 성과 시현을 견인하였습니다.

펀드는 기간 중 지속적인 환매 수요에 대응하기 위해 편입 주식매도를 실시하였습니다. 특히 비교지수 대비 편입비가 높은 소재, 증권주와 부동산 등 대형주들도 차익실현하여 유동성 확보를 지속했습니다. 한편, 실적 개선 및 포스트 코로나에 따른 수혜가 전망되는 종목들을 신규 편입하고, 투자비중을 확대하며 장기 성과 제고를 주력하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남 증시는 코로나 여진이 진정되며 리오프닝 기대감이 우세할 것으로 보이나 3Q 실적 불확실성에 제한적 우상향을 전망합니다. 테이퍼링 가속화, 미-중 갈등, 글로벌 공급망궤 인플레이션 우려 및 3Q 기업 실적 악화 우려는 투자심리 제약 요인이자, 높은 백신접종률을 바탕으로 빠른 경제활동 정상화가 기업이익 및 경기회복을 지지하며 하방 경직성이 예상됩니다. 일시적 소강상태를 보였던 거래량은 개인투자자들 증시 복귀로 재차 증가 기대되고, 글로벌 유동성 긴축 우려에도 금융시장 변동성 요인들이 진정 국면에 들어서며 외국인 순매도세 약화된 것으로 전망합니다.

바이러스 4차 재확산세 진정, 원활한 백신 공급과 높은 백신 접종률, 일상생활로의 빠른 복귀가 경기 전망에 대한 낙관을 견인하며 상승 지지력을 제공할 것으로 예상됩니다. 사상 최고치를 경신했던 신규 확진자 수가 감소세를 보이며 영업재개에도 속도가 붙어 소비 및 생산활동 정상화로 경제 체력이 재차 회복할 것으로 보입니다. 락다운의 장기화로 산업생산, 소매판매 등 경제 펀더멘탈 훼손이 심화되었고 경제전망 하향이 이어지면 경기개선 악화 우려 확대되었으나, 정부의 적극적인 팬데믹 지원책, 주요 도시를 중심으로 빨라진 백신 접종이 정상화 속도를 높일 것으로 예상됩니다. 3분기 마이너스 성장률, 기업실적 부진 우려 등에도 기업 이익추정치가 여전히 높은 수준을 유지하면서 투자심리 동반 회복이 기대됩니다. 팬데믹 영향이 제한적인 모습을 보이며 글로벌 수요회복 영향으로 교역조건 개선에도 힘이 실리며 플러스 성장으로 전환될 것으로 전망됩니다. 또한, 베트남 정부의 숙원사업이었던 국영기업 민영화가 내년에는 속도를 낼 것으로 보입니다. 2022년 1분기 최소 6개 국유기업을 매각하여 30~40조 동의 재원을 확보하겠다는 계획이 발표되었고 거래소 상장은 지연되더라도 정부 보유 지분이 민간 투자자에게 매각되며 시장에 활기를 불어넣을 것으로 기대됩니다.

외국인은 순매도세를 이어가며 매도 압력이 강화되었으나, 리테일 자금의 증시 유입이 계속되며 수급모멘텀 유지 전망됩니다. 여전히 월 10만 건을 상회하며 절대적으로 높은 레벨은 유지되고 있어 거래량 반등이 기대됩니다. 장기 저금리 환경 지속, 글로벌 부동산 리스크 확대 및 국내 부동산 규제 강화로 자본시장으로의 자금유입세가 강화될 것으로 예상되고, 개인투자자들의 증시 참여가 지속되는 환경에서 리테일 선호 중소형주, 정책 및 경제 테마주로의 자금유입 가속화 기대는 증시에 긍정적으로 작용할 것으로 보입니다. 글로벌 금융시장 불확실성 진정될 경우, 외국인 순매도 약화될 것으로 판단되어 단기 급락한 업종 대표주의 상승모멘텀 회복이 기대됩니다. 외국인들의 순매도세가 더욱 거세졌지만 점진적 락다운 해제로 리테일 자금이 증시로 회귀하며 수급환경이 개선될 것으로 보입니다. 최근 코로나 확산세가 빠르게 진정되고 있고 선진국 수준으로 백신접종률이 높아지면서 전반적 수급환경 개선은 유효합니다.

펀드는 현재의 포트폴리오 전략을 유지하는 한편, 글로벌 경기회복 수혜 종목, 리오프닝에 따른 내수회복 수혜 기대종목, 글로벌 밸류체인 변화 과정에서 장기 성장동력을 보유한 포트폴리오 구성에 주력하고 있습니다. 외국인 순매도가 여전한 가운데 개인매수세 급증으로 다양한 ETF 상품에 대한 투자기회 탐색, 패시브 자금 강화 수혜 종목 철저 분석, 펀드 플로우 점검 및 외국인 투자제한 종목 투자기회를 확보하고, 글로벌 대외변수 및 국내 시장상황 밀착 모니터링을 통해 유연한 운용전략 실행으로 비교지수 대비 우수한 운용성과 달성 및 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 |
|--------------------------|--------|---------|---------|---------|
| 유리베트남알파연금저축증권자[주식]_운용 | 8.70 | 26.61 | 29.05 | 66.74 |
| (비교지수 대비 성과) | (5.81) | (15.96) | (14.70) | (27.12) |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C | 8.26 | 25.60 | 27.52 | 64.16 |
| (비교지수 대비 성과) | (5.37) | (14.95) | (13.17) | (24.54) |
| 유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e | 8.39 | 25.88 | 27.95 | 64.89 |
| (비교지수 대비 성과) | (5.50) | (15.23) | (13.60) | (25.27) |
| 비교지수(벤치마크) | 2.89 | 10.65 | 14.35 | 39.62 |

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 | 66.74 | 61.10 | 55.67 | 98.62 |
| (비교지수 대비 성과) | (27.12) | (29.41) | (14.29) | (19.97) |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C | 64.16 | 55.90 | 48.12 | 82.72 |
| (비교지수 대비 성과) | (24.54) | (24.21) | (6.74) | (4.07) |
| 유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e | 64.89 | 57.35 | 50.22 | 87.10 |
| (비교지수 대비 성과) | (25.27) | (25.66) | (8.84) | (8.45) |
| 비교지수(벤치마크) | 39.62 | 31.69 | 41.38 | 78.65 |

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 | 1,466 | 0 | 0 | 0 | -112 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 20 | 1,377 |
| 당기 | 965 | 0 | 0 | 0 | -236 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 73 | 805 |

4. 자산현황

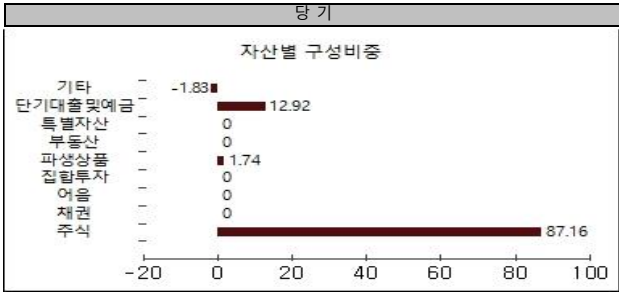
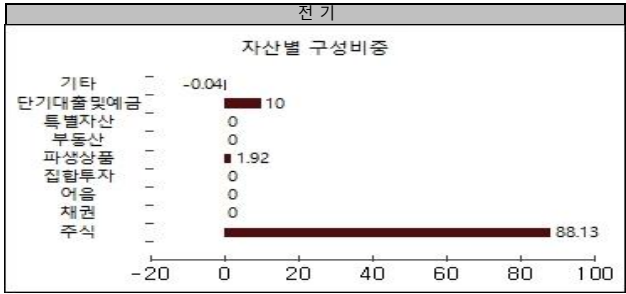
아래 표시된 자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 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 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 616 | 0 | 616 |
| (1198.80) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (6.05) | (0.00) | (6.05) |
| VND | 8,874 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 364 | 0 | 9,238 |
| (0.05) | (87.16) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (3.58) | (0.00) | (90.74) |
| KRW | 0 | 0 | | 0 | 177 | 0 | 0 | 0 | 0 | 335 | -186 | 326 |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (1.74) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (3.29) | -(1.83) | (3.21) |
| 합계 | 8,874 | 0 | | 0 | 177 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,316 | -186 | 10,181 |

*□: 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 수익 증권 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.

| 업종명 | | | | 비중 | | | | 비중 | | | |
|-----|-------|--------------------------------|--------------------------|-----------|-----------|----|-------------|---------|--------|-----------------------------|-------|
| 순위 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 순위 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| | Banks | Diversified Financial Services | Food, Beverage & Tobacco | Materials | Insurance | | Real Estate | Utility | Energy | Consumer Durables & Apparel | 기타 |
| | 19.56 | 13.83 | 10.90 | 10.42 | 6.13 | | 5.70 | 4.73 | 4.53 | 2.08 | 22.12 |

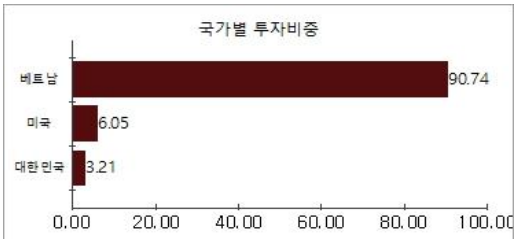
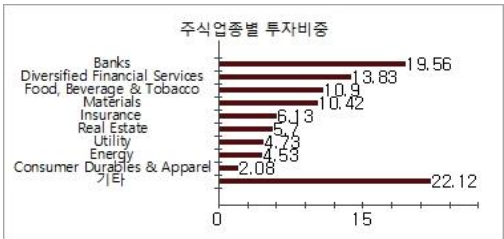
주) 주식종목의 업종 구분은, 국내 주식은 한국거래소의 업종분류기준, 해외 주식은 GICS(국제산업분류기준) 2차 분류를 따릅니다.

▶ 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 | 90.74 | | | |
| 2 | 미국 | 6.05 | | | |
| 3 | 대한민국 | 3.21 | | | |

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(21.10.12)현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (21.07.13 ~ 21.10.12) | 환헤지로 인한 손익 (21.07.13 ~ 21.10.12) |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| 외화표시자산의 순자산총액의 50% 이상 | 55.7 | 1.1232 | -235 |

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 202110 | 매도 | 458 | 5,491 | |

▶ 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 | HOA PHAT GROUP JSC | 9.08 | 6 | 해외주식 | SAIGON SECURITIES INC | 5.24 |
| 2 | 해외주식 | BANK FOR FOREIGN TRADE JSC | 6.85 | 7 | 해외주식 | VINGROUP JSC | 4.97 |
| 3 | 해외주식 | VNDirect Securities Corp | 6.81 | 8 | 해외주식 | MASAN GROUP CORP | 4.93 |
| 4 | 단기상품 | USD Deposit(KOOKMIN)-KR | 6.00 | 9 | 해외주식 | MILITARY COMMERCIAL JOINT | 4.76 |
| 5 | 해외주식 | VINHOMES JSC | 5.98 | 10 | 해외주식 | PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK | 4.12 |

(단위 : %)

※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 | 306,628 | 924 | 9.08 | 베트남 | VND | Materials | |
| BANK FOR FOREIGN TRADE JSC | 135,697 | 697 | 6.85 | 베트남 | VND | Banks | |
| VNDirect Securities Corp | 251,611 | 693 | 6.81 | 베트남 | VND | Diversified Financial Services | |
| VINHOMES JSC | 142,674 | 609 | 5.98 | 베트남 | VND | 기타 | |
| SAIGON SECURITIES INC | 241,789 | 534 | 5.24 | 베트남 | VND | Diversified Financial Services | |
| VINGROUP JSC | 104,426 | 506 | 4.97 | 베트남 | VND | Real Estate | |
| MASAN GROUP CORP | 64,834 | 502 | 4.93 | 베트남 | VND | Food, Beverage & Tobacco | |
| MILITARY COMMERCIAL JOINT | 319,585 | 485 | 4.76 | 베트남 | VND | Banks | |
| PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK | 70,784 | 420 | 4.12 | 베트남 | VND | Utility | |

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 |
|-------|------|------------|-----|------|------------|------|-----|
| 외화예지금 | 국민은행 | 2016-04-20 | 611 | 0.00 | 2099-12-31 | 미국 | USD |

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 ^{주1)} | CIO | 1969 | 16 | 3,896 | 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 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 | 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) | 3.16 | 0.03 | 3.35 | 0.03 |
| | | 일반사무관리회사 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | 보수합계 | 3.16 | 0.03 | 3.35 | 0.03 |
| | | 기타비용 ^{주2)} | 3.23 | 0.04 | 3.39 | 0.04 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매, 중개수수료 | 5.40 | 0.06 | 5.58 | 0.06 |
| | | 조사분석업무 등 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | 서비스 수수료 | 5.40 | 0.06 | 5.58 | 0.06 |
| | | 합계 | 2.65 | 0.03 | 2.16 | 0.02 |

| | | | | | | |
|--------------------------|-------------------------|-------------|-------|------|-------|------|
| 유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C | 자산운용사 | | 8.28 | 0.16 | 8.68 | 0.17 |
| | 판매회사 | | 12.05 | 0.24 | 12.62 | 0.24 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 2.50 | 0.05 | 2.61 | 0.05 |
| | 일반사무관리회사 | | 0.19 | 0.00 | 0.20 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 23.02 | 0.46 | 24.11 | 0.46 |
| | 기타비용 <small>주2)</small> | | 1.80 | 0.04 | 1.86 | 0.04 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매, 중개수수료 | 2.98 | 0.06 | 3.04 | 0.06 |
| | | 소사분적업무 등 | | | | |
| | | 서비스 수수료 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | 합계 | 2.98 | 0.06 | 3.04 | 0.06 |
| 유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e | 증권거래세 | | 1.46 | 0.03 | 1.18 | 0.02 |
| | 자산운용사 | | 6.73 | 0.16 | 7.27 | 0.17 |
| | 판매회사 | | 4.89 | 0.12 | 5.28 | 0.12 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 2.03 | 0.05 | 2.19 | 0.05 |
| | 일반사무관리회사 | | 0.15 | 0.00 | 0.17 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 13.80 | 0.34 | 14.90 | 0.34 |
| | 기타비용 <small>주2)</small> | | 1.46 | 0.04 | 1.56 | 0.04 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매, 중개수수료 | 2.42 | 0.06 | 2.54 | 0.06 |
| | | 소사분적업무 등 | | | | |
| | | 서비스 수수료 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | 합계 | 2.42 | 0.06 | 2.54 | 0.06 |
| | 증권거래세 | | 1.19 | 0.03 | 0.99 | 0.02 |

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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 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.

| (단위: 연환산,%) | | | | | |
|--------------------------|----|----------|------------|------------|-------------|
| | 구분 | 해당 펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
| | | 총보수·비용비율 | 매매·중개수수료비율 | 합성총보수·비용비율 | 매매·중개수수료 비율 |
| 유리베트남알파연금저축증권자[주식]_운용 | 전기 | 0 | 0.0497 | 0.2646 | 0.1883 |
| | 당기 | 0 | 0.049 | 0.2689 | 0.2141 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | |
| 유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C | 전기 | 1.6971 | 0.02436 | 1.9634 | 0.1926 |
| | 당기 | 1.6968 | 0.02516 | 1.9674 | 0.2169 |
| 유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e | 전기 | 1.2171 | 0.02534 | 1.481 | 0.1846 |
| | 당기 | 1.2168 | 0.02384 | 1.485 | 0.2119 |

- 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 회전율

| (단위:백만원, %) | | | | | |
|--------------------|--------|------------|--------|-------------------------|--------|
| 유리베트남알파증권모투자신탁[주식] | | | | | |
| 매수 | | 매도 | | 매매회전율 <small>주)</small> | |
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 8,389,000 | 16,940 | 20,857,900 | 47,051 | 25.29 | 100.35 |

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

| (단위: %) | | |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 유리베트남알파증권모투자신탁[주식] | | |
| 2021-01-13 ~ 2021-04-12 | 2021-04-13 ~ 2021-07-12 | 2021-07-13 ~ 2021-10-12 |
| 38.64 | 32.77 | 25.29 |

※ 회전율 변동 사유: 전기 대비 환매 물량이 감소함에 따라 매매회전율이 감소하였습니다.

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.