

자산운용보고서

유리베트남알파연금저축증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2022년04월13일 ~ 2022년07월12일)

○ 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▶ 펀드의 투자전략
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	동일 집합투자기구에 대한 투자현황 <ul style="list-style-type: none">▶ 투자현황
9	위험현황 및 관리방안 <ul style="list-style-type: none">▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황▶ 나. 주요 위험 관리방안▶ 다. 자전거래 현황▶ 라. 주요 비상대응 계획
10	자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

1. 공지 사항

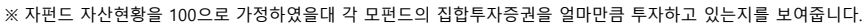
- | | | | |
|-------------|-----------|------------------------|--------------|
| 각종 보고서 확인 : | 유리자산운용(주) | www.yurieasset.co.kr | 02-2168-7900 |
| | 금융투자협회 | http://dis.kofia.or.kr | |

2. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

▶ 펀드 구성

▶ 펀드 구성

▶ **재산현황**

(단위: 백만원, 백만좌, %)

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.

(단위 : 백만원, 백만좌)

주) 분배후수탁고는 재투자 76 백만좌 포함입니다.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략
<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>

위험관리
<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, 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.</p> <p>이 투자신탁은 원화와 USD간의 환율변동에 대하여 헤지하므로, 베트남 동화와 USD간에는 환차손 또는 환차익이 발생할 수 있습니다.</p>

수익구조
<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>

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

<p>펀드는 운용기간 -20.58%의 수익률을 기록하며 BM(-17.85%)대비 2.73% 부진한 운용성과를 기록하였습니다(운용클래스 기준). 베트남 증시는 미국 연준 및 전세계 중앙은행들의 가 따른 긴축 우려와 중국 주요 도시 봉쇄 강화에 따른 글로벌 공급망 리스크가 더해져 급락세를 보였습니다. 시장조작행위 감독기관의 조사 및 관련 인사 추가 구속 여파가 지속되며, 주가 하락에 따른 마진콜 물량이 나오면서 매도세가 확산됐고 미국 연준이 6월 75bp 금리인상을 발표하며 증시는 큰 낙폭을 보였습니다. 예상보다 빠른 경제회복 및 탄탄한 경제성장 전망, 통제가능한 인플레이션수준 등 견고한 경제 펀더멘탈 등 긍정적 요인에도 글로벌증시 악세와 동조화되며 동기간 19.27% 하락한 1,174.82 포인트로 마감하였습니다.</p> <p>4월 베트남 증시는 미국 연준의 강력한 긴축 행보, 우크라이나 전쟁리스크 및 중국 주요 도시 봉쇄강화에 따른 인플레이션 장기화 이슈 등 대외 불확실성이 투자심리를 제약한 가운데, 국내 악재가 불거지면서 낙폭을 키웠습니다. 1월부터 시작된 FLC그룹의 주가조작 및 THM 그룹의 채권발행 취소 사건 여파가 관련자 구속소식으로 확대되며 금융주 및 부동산업종을 중심으로 급락세를 보였고 마진콜이 발생하면서 추가 하락한데다 개인투자자들의 매도 압력이 집중되면서 전월 대비 하락 마감하였습니다. (1,366.80P, MTD -8.40%, YTD -8.78%)</p> <p>5월 베트남 증시는 대내 이슈에 글로벌 경기우려까지 부각되며, 투자심리가 급격하게 위축된 가운데, 주가 하락에 따른 마진콜 출회가 반복되며 낙폭 확대하였습니다. 미국 연준의 기준금리 인상 및 인플레이션 우려에 글로벌 증시가 높은 변동성을 보이면서 베트남 증시도 영향을 받았고, 시장조작행위 관리감독 책임자의 추가 구속 등의 소식이 증시에 악재로 작용했습니다. 하지만 저가매수세 유입, 중국의 봉쇄완화 조치, 베트남 증권위원회-NYSE 업무협약 등 증권시장 선진화 추진(MSCI EM 편입지원), ETF 자금의 유입 등의 호재로 반등하며 하락폭 일부를 만회하였습니다. (1,292.68P, MTD -5.42%, YTD -13.72%)</p> <p>6월 베트남 증시는 외국인들의 저가 매수세 유입에 한때 1,300 선을 회복했으나, 글로벌 증시의 높은 변동성에 영향을 받으며 동반 하락 마감했습니다. 중국의 코로나19 봉쇄조치 완화, 베트남의 경제지표 호조, 저가 매수세 유입에 베트남 지수는 반등세로 출발했습니다. 하지만 예상치를 상회한 미국 5월 소비자물가지수 발표에 연준이 75bp 기준금리 인상을 단행했고, 글로벌 주요 국가들도 고강도 긴축에 나서면서 경기 침체 우려가 부각되며 글로벌 증시가 하락폭을 확대하자 베트남 증시도 동반 하락했습니다. (1,197.60P, MTD -7.36%, YTD -20.07%).</p> <p>7월 초 베트남 증시는 글로벌 인플레이션 심화 및 경기 침체 우려 급부상하는 등 대외변수 영향에 취약한 모습을 보이며 악세를 기록하였으나 여전히 낙관적 경기 전망과 여타 국가들과는 차별화된 경제성장을 전망 등에 저가 매수세가 유입되며 낙폭을 소폭 되돌리는 흐름을 나타냈습니다.</p> <p>베트남 지수 내 모든 섹터가 급락세를 보인 가운데, 특히 소재, 산업재, 에너지, 금융 등 섹터가 가장 부진한 성과를 기록했습니다. 건설 및 부동산 경기 부진, 그에 따른 판매가격 인하, 실적 둔화 우려 확산에 소재(철강) 섹터가 큰 폭으로 하락했으며, 주요 건축자재의 가격이 급등하며 기업들의 비용 관리에 상당한 압박 가하고 있어 산업재 섹터 역시 하방 압력을 받았습니다. 에너지 섹터 기업들은 중국 도심 봉쇄와 글로벌 중앙은행들의 긴축 가속화에 따른 경기침체 우려로 에너지 수요가 감소할 것이란 전망에 하락했습니다. 은행주는 글로벌 긴축 가속화에 따른 경기 둔화 우려와 부진한 증시, 정부의 채권발행 관련 조사가 악영향을 미치며 하락했습니다. 증권 섹터는 일부 증권사의 마진 축소, 베트남 주가 조정에 따른 실적 둔화 우려로 일부 종목에서 마진콜도 발생하며 지수 하락세를 주도하였습니다. 다만, 소비재 섹터는 경제활동 정상화에 따른 소비심리 회복에 실적 개선이 기대되면서 상대적으로 낙폭이 제한되었습니다.</p> <p>펀드 역시 대부분의 종목들이 하락세를 보이면서 하락 마감했습니다. 비교지수 대비 보유비중이 높은 증권 및 에너지 섹터가 부진한 모습을 보이면서 상대 성과에 부정적으로 영향을 미쳤고, 철강주 등 보유 종목이 악세를 보인 것이 비교지수 대비 부진한 수익률을 기록하는데 주요 요인으로 작용한 것으로 판단됩니다</p> <p>펀드는 기간 중 지수 대비 비중이 높은 증권주와 원자재 비용 부담에 따라 실적 개선이 더딘 산업재 종목, 국제유가 변동성에 부진한 모습을 보인 에너지주를 중심으로 매도하여 보유 비중을 축소하였습니다. 외국인 자금 유입이 기대되는 업종대표 대형주 및 금리 상승국면에서의 대략적인 수혜 섹터인 보험업종은 비중을 확대하였습니다. 다자간 무역협정으로 수혜를 입을 것으로 기대되는 TNG(섬유) 종목과 금리상승에 따른 실적 개선이 기대되는MIG(보험) 등 신규종목 발굴에도 주력하면서 장기 성과제고에 집중하였습니다.</p>
--

▶ 투자환경 및 운용 계획

<p>미 연준은 7월 통화정책회의에서 75bp 금리인상을 단행하였으나, 더 이상 포워드 가이드를 제공하지 않고 향후 데이터에 의존해 긴축속도를 낮출 수 있다고 밝히며 장기금리가 하향안정세를 찾았습니다. 시장은 이를 당초 연준의 입장보다 완화적으로 받아들이며 단기적으로 반등하는 모습이나 추세적인 판단은 하반기 인플레이션 진정 여부 및 PMI 등 경제지표에서 확인해야 할 것이라 예상합니다.</p> <p>6월부터 QT(양적 긴축)가 시작되는데, 통화정책 정상화가 급하게 진행될 경우 경기침체 우려가 확대되며 기업실적 전망치 하향 조정으로 이어질 수 있어 단기적인 변동성 확대는 불가피해 보입니다. 최근 초기 긴축과 스테그플레이션 공포가 반영되며 장기금리 하락, 단기금리 상승으로 장단기금리 역전이 관찰되는 만큼 향후 장단기 금리 스프레드 확대 여부도 주목해야 할 요소입니다. 다만, 물가 상승 압력의 핵심 변수였던 공급망 차질이 다소 완화 조짐이 보이고 있는 가운데 유가와 곡물가 등 원자재 가격 조정 속 물가지수의 정점 통과 기대감이 높아질 경우 반발매수세가 유입될 수도 있다는 점에서 제한적 등락을 예상합니다.</p>
--

글로벌 대표기업들의 실적발표가 진행되고 있습니다. 고비용과 수요 둔화가 실적 압박을 가중하고 있는 상황에서 가이드언스를 보수적으로 제시할 경우, 경기우려가 증증하며 시장변동성을 자극할 수도 있을 것 같습니다. 극심한 가격조정에 밸류에이션 부담이 낮아지긴 했으나, 연준의 통화정책 속도에 급반등했던 국채금리가 재차 상승할 경우 추가적인 할인을 부담도 배제하기 힘든 상황입니다. 이처럼 어닝시즌 변동성 확대요인이 상존하고 있는 상황에서 실물지표 결과와 각국의 통화정책 향방을 주시하면서 관망세가 짙어질 것으로 보입니다. 다만, 중국이 코로나19 영향에서 빠르게 회복하며 실물경제도 동반 개선세를 보이고 있고 미.중 관세 완화 기대감이 부각되고 있다는 점, 에너지 가격 상승세 제한 및 러-우 휴전 뉴스플로우 등 긍정적 재료가 글로벌 증시의 하단을 제약하며 변동성상세가 이어질 것으로 전망됩니다.

러-우 사태 이후 국제금융시장에서의 구조변화가 관찰되고 있습니다. 글로벌 거래소기업들도 이러한 금융시장 변화에 연동되며 등락을 거듭하고 있습니다. 원자재 가격의 급등으로 강세를 보였던 신흥국증시가 조정세를 보였고 이에 따라 관련 상품의 거래량이 감소하면서 상품 통화국 거래소기업 주가도 부진한 흐름을 보이고 나타나고 있습니다. 중국정부의 금융시장 개방이 점진적으로 이루어지면서 홍콩거래소를 통해 중국본토 ETF 거래가 가능해졌고 채권거래 개방도 동반되면서 본토 자본시장 참여 기대감이 확대되고 있습니다. 빅테크 규제완화 기대감도 점점 높아지고 있어 홍콩거래소의 커넥트 거래는 점진적으로 증가할 것으로 예상됩니다. 다만, 전반적인 금융시장 부진으로 IPO에서의 기대치는 다소 낮춰야 할 것으로 보입니다. 국채금리와 환율의 급등락이 지속되며 이들 자산군에서의 헤지거래가 증가할 것으로 기대되는 점도 긍정적입니다. 거래소 비즈니스는 전통적인 거래량 기반에서 다 변화되고 있는 추세입니다. 무엇보다 데이터제공 및 클라우드 분석 서비스제공, 기술제공 등 구독 수수료 수익 확대가 지속가능한 성장을 뒷받침하고 있습니다. 고밸류 종목들의 할인을 부담이 경감된 상황에서 실적 결과를 모니터링 하면서 저가 매수기회를 활용하는 등 장기 성과 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	-20.58	-15.91	-12.35	-4.73
(비교지수 대비 성과)	(-2.73)	(2.30)	(1.21)	(6.33)
종류(Class)별 현황				
C/C	-20.94	-16.64	-13.48	-6.33
(비교지수 대비 성과)	(-3.09)	(1.57)	(0.08)	(4.73)
C/C-e	-20.84	-16.43	-13.16	-5.88
(비교지수 대비 성과)	(-2.99)	(1.78)	(0.40)	(5.18)
비교지수(벤치마크)	-17.85	-18.21	-13.56	-11.06

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	-4.73	55.67	42.75	57.19
(비교지수 대비 성과)	(6.33)	(29.99)	(25.51)	(16.37)
종류(Class)별 현황				
C/C	-6.33	50.68	35.79	44.54
(비교지수 대비 성과)	(4.73)	(25.00)	(18.55)	(3.72)
C/C-e	-5.88	52.07	37.72	48.01
(비교지수 대비 성과)	(5.18)	(26.39)	(20.48)	(7.19)
비교지수(벤치마크)	-11.06	25.68	17.24	40.82

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	814	0	0	0	-203	0	0	0	0	13	26	649
당기	-2,105	0	0	0	-338	0	0	0	0	5	45	-2,394

4. 자산현황

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

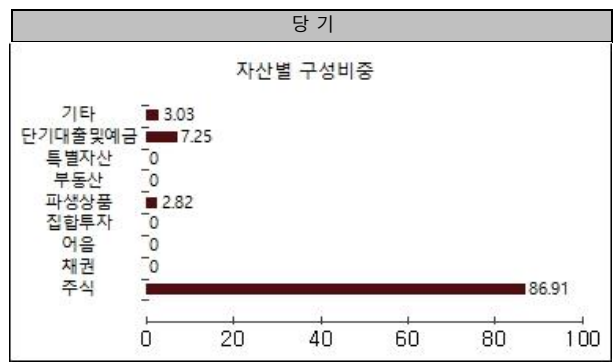
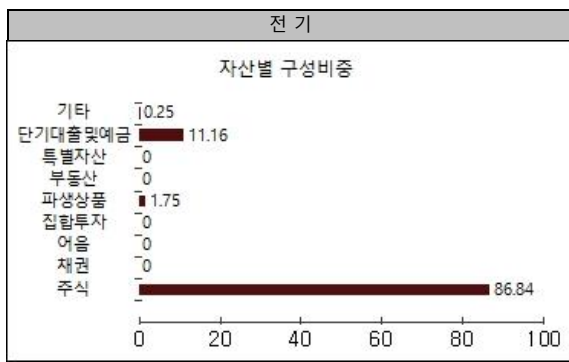
▶ 자산구성현황

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.

(단위:백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1312.10)	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)	18 (0.20)	0 (0.00)	18 (0.20)
VND (0.06)	7,960 (86.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	585 (6.39)	0 (0.00)	8,546 (93.29)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	258 (2.82)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	60 (0.66)	277 (3.03)	596 (6.50)
합계	7,960	0	0	0	258	0	0	0	0	664	277	9,160

***(田)**: 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 주식 자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Banks	21.45	6	Materials	5.32
2	Food, Beverage & Tobacco	11.18	7	Real Estate	4.22
3	Diversified Financial Services	8.17	8	Utility	4.15
4	Insurance	7.92	9	Consumer Durables & Apparel	3.62
5	Retailing	6.01	10	기타	27.96

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

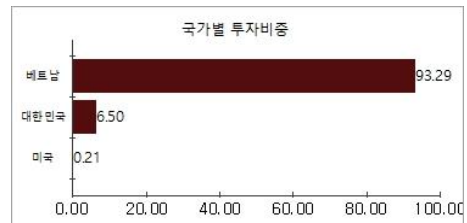
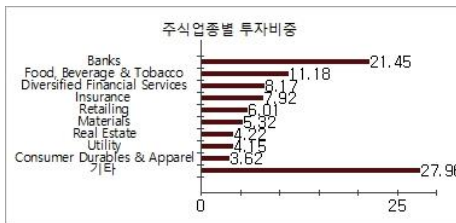
▶ 국가별 투자비중

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	93.29			
2	대한민국	6.50			
3	미국	0.21			

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(22.07.12)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (22.04.13 ~ 22.07.12)	환헤지로 인한 손익 (22.04.13 ~ 22.07.12)
외화표시자산의 순자산총액의 50% 이상	62.0	1.0600	-337

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 202207	매도	406	5,332	

▶ 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	7.43	6	해외주식	VNDirect Securities Corp	4.85
2	단기상품	VND Deposit(KOOKMIN)	6.39	7	해외주식	MILITARY COMMERCIAL JOINT	4.64
3	해외주식	VINHOMES JSC	5.38	8	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	4.62

4	해외주식	FPT DIGITAL RETAIL JSC	5.23	9	해외주식	BAO VIET HOLDINGS	4.42
5	해외주식	MASAN GROUP CORP	4.87	10	해외주식	VINCOM RETAIL JSC	3.91

※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	168,561	681	7.43	베트남	VND	Banks	
VINHOMES JSC	145,256	493	5.38	베트남	VND	기타	
FPT DIGITAL RETAIL JSC	114,518	479	5.23	베트남	VND	Retailing	
MASAN GROUP CORP	77,631	446	4.87	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
VNDirect Securities Corp	443,434	444	4.85	베트남	VND	Diversified Financial Services	
MILITARY COMMERCIAL JOINT	310,734	425	4.64	베트남	VND	Banks	
HOA PHAT GROUP JSC	342,195	423	4.62	베트남	VND	Materials	
BAO VIET HOLDINGS	132,031	404	4.42	베트남	VND	Insurance	
VINCOM RETAIL JSC	245,786	359	3.91	베트남	VND	기타	

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	585	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	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
한진규 ^{주1)}	CIO	1969	17	5,190	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	안재정(부책임)

▶ 해외운용수탁회사

- 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)	2.89	0.03	3.17	0.03	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	2.89	0.03	3.17	0.03	
	기타비용 ^{주2)}		2.96	0.03	3.21	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.46	0.02	3.20	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	2.46	0.02	3.20	0.03
	증권거래세		0.62	0.01	0.93	0.01
	자산운용사	8.76	0.16	7.80	0.16	
	판매회사	12.74	0.24	11.35	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.17	0.04	2.20	0.05	
	일반사무관리회사	0.20	0.00	0.18	0.00	
	보수합계	23.87	0.44	21.53	0.45	

C/C	기타비용 <small>주2)</small>		1.42	0.03	1.53	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.16	0.02	1.50	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.16	0.02	1.50	0.03
	증권거래세		0.29	0.01	0.44	0.01
C/C-e	자산운용사		9.75	0.16	8.81	0.16
	판매회사		7.09	0.12	6.41	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.41	0.04	2.48	0.05
	일반사무관리회사		0.22	0.00	0.20	0.00
	보수합계		19.48	0.33	17.90	0.33
	기타비용 <small>주2)</small>		1.58	0.03	1.72	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.29	0.02	1.70	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.29	0.02	1.70	0.03
	증권거래세		0.33	0.01	0.49	0.01

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
 ** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적. 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외한 것입니다.
 ※ 성과보수내역 : 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	0.0261	0.2083	0.0873
	당기	0	0.042	0.2531	0.127
종류(Class)별 현황					
C/C	전기	1.6964	0.01231	1.9053	0.0876
	당기	1.6965	0.01968	1.9504	0.1272
C/C-e	전기	1.2163	0.01379	1.4247	0.0873
	당기	1.2165	0.02232	1.4699	0.1273

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 0.3%) 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
5,143,000	9,598	9,413,900	18,582	10.52	42.21

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]

2021-10-13 ~ 2022-01-12	2022-01-13 ~ 2022-04-12	2022-04-13 ~ 2022-07-12
16.07	6.22	10.52

※ 회전을 변동 사유: 펀드는 전기 대비 환매 물량이 증가함에 따라 매매회전율이 증가하였습니다.

8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위: 백만원, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
해당사항 없음			

9. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
1. 원금손실위험 - 이 투자신탁은 예금자보호법에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며 위탁회사나 판매회사 등 어떠한 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 않습니다 . 또한 환매수수료가 부과되는 기간 중에 환매한 경우에는 환매수수료의 부과로 인해 투자손실이 발생하거나 손실의 폭이 더욱 확대될 수 있습니다.
2. 주식가격 변동위험 - 이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 외국 주식에 투자하기 때문에 외국 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경 , 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
3. 환율변동위험 - 이 투자신탁은 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 원/달러 선물 또는 선도환 거래 등을 통해 환헤지를 실시합니다. 원화와 USD간의 환율변동에 대하여 헤지하므로, 베트남 동화와 USD간에는 환차손 또는 환차익이 발생할 수 있습니다. 현실적으로 완전한 환헤지는 불가능하므로 이 투자신탁은 외화표시자산에 대해 순자산총액의 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.
4. 포트폴리오 집중투자위험 - 이 투자신탁은 일부 산업에 속하는 주식 등에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 투자한 특정 섹터의 위험이 미치는 영향력이 동 일유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다. 또한 특정 섹터의 집중투자로 인해 환율변동과 정치적인 불확실성 등 특별한 위험을 수반한 기업에도 투자될 수 있습니다.
2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
- 환매중단 등 위험발생가능성 낮음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
1. 위기관리기준에 따라 가격변동, 신용등급변동, 대량환매 점검 발생단계에 따라 대응 및 이상매매 여부 모니터링합니다.
2. 펀드별 유동성 관리 프로세스 정립하여 관리하고 있습니다.
3. 해외투자자산의 유동성 문제가 발생하는 경우에 대비한 비상대책 확립하고 있습니다.
4. 해외 재간접펀드 투자 시 역외 운용사의 운용능력 및 리스크관리 능력 확인 및 사후관리 점검하고 있습니다.
2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
- 해당 사항 없음
3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
- 해당 사항 없음

▶ 다. 자전거래 현황

1. 자전거래규모			
최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
0	0	0	0
2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등			
- 해당 사항 없음			

▶ 라. 주요 비상대응계획

○ 대량 환매를 야기하거나 재해·전염병 등으로 인하여 업무 연속성을 확보하기 곤란한 위기상황 발생 시 회사의 '위험관리기준'내 마련된 'CONTINGENCY PLAN 운용지침'에 따라 위기상황별 세부 운영계획을 마련하여 대응합니다.
- 주의 단계 발생 Event에 대한 자본시장 영향 분석, 운용전략의 조정
- 위기 단계 위험관리위원회 의결(집합투자지구별(또는 유형별) 운용전략 제한, 유동성 확보계획 등 수립), 위기상황 보고체계 가동
- 위급 단계 비상대책반 구성하여 위기 상황별 구체적 실행계획의 수립 및 시행, 위험관리위원회 및 집합투자재산평가위원회 결의, 한국금융투자협회 및 금융감독원 등 감독기관과의 대응책 모색
○ 부실자산 발생 시 '집합투자재산평가기준'에 따라 집합투자재산평가위원회를 소집하여 관련 규정과 절차에 따라 부실자산 평가방안 등을 결정하여 신탁재산 손실의 최소화를 추구합니다.
○ 부실자산에 대해서는 기본적으로 위험관리위원회의 결정에 따라 관리하며 필요시 Task-Force team을 구성하여 운영할 수 있습니다.

10. 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.