

자산운용보고서

유리베트남알파연금저축증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2022년07월13일 ~ 2022년10월12일)

○ 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**

- ▶ 기본정보
- ▶ 자산현황
- ▶ 펀드의 투자전략

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 회전을
- ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

8 **동일 집합투자기구에 대한 투자현황**

- ▶ 투자현황

9 **위험현황 및 관리방안**

- ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황
- ▶ 나. 주요 위험 관리방안
- ▶ 다. 자전거래 현황
- ▶ 라. 주요 비상대응 계획

10 **자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항**

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.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략
<p>이 투자신탁은 모자형 구조의 자투자신탁으로서, 외국 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 대부분을 투자할 계획입니다.</p> <p><유리베트남알파증권모투자신탁[주식]></p> <p>이 투자신탁은 외국주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 채권 및 유동성 자산 등에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자하는 증권투자신탁으로, 베트남 주식시장에 상장된 주식에 주로 투자하여 투자대상 자산의 가격 상승에 따른 자본이익을 추구합니다.</p> <p><세부 운용 전략></p> <ul style="list-style-type: none">- 베트남의 업종 대표주와 업종 내 우량 중소형주를 동시에 편입- 각 업종 대표주 위주로 투자하되, 업종 내 우량 중소형주 발굴을 통해 추가 수익기회 창출 추구- 성장성이 높고 진입장벽이 있는 금융업 및 실적이 좋고 장기성장성이 있는 제조업 등에 투자- 각종 정책 등의 수혜를 받을 수 있는 종목에 투자 <p>※ 이 투자신탁은 베트남 주식 종목 선정 및 포트폴리오 구성 등 투자판단시 피데스자산운용(株)의 자문서비스를 참고하여 투자합니다.</p>
위험관리
<ul style="list-style-type: none">- 운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험 관리위원회 등에서 결정 합니다.- 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는 지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적 평가 및 분석 업무를 수행합니다.- 이 투자신탁은 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 원/달러 선물 또는 선도환 거래 등을 통해 환헤지를 실시합니다. 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 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.
수익구조
<p>이 투자신탁은 외국주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 채권 및 유동자산 등에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자하는 모투자신탁에 주로 투자하는 자투자신탁입니다. 따라서 투자한 외국주식, 채권 등의 가격변동 및 환율변동에 따라 이익 또는 손실이 결정됩니다.</p>

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

<p>펀드는 운용기간 -13.44%의 수익률을 기록하며 BM(-10.28%)대비 3.16% 부진한 운용성과를 기록하였습니다.(운용클래스 기준) 베트남 증시는 견조한 경제지표에도 불구하고, 글로벌 중앙은행들의 긴축 강화에 따른 경기 침체 우려 등 대외 불확실성 요인에 민감하게 반응하며 하락세를 보였습니다. 부동산 관련 부실채권 이슈로 인한 사기 및 횡령 혐의 수사가 강화되었고, 이와 더불어 베트남 중앙은행이 기준금리를 100bp 인상하면서 투자심리 악화되며 주가에 하방 압력으로 작용했습니다. 또한 강달러 영향에 따른 베트남 동화 약세가 심화되었고, 외국인 투자자들의 순매도 전환에 증시는 기간 중 11.92% 하락한 1,034.81포인트로 마감하였습니다.</p> <p>7월 베트남 증시는 미국 FOMC 금리 결정에 안도하며 대외 불확실성 완화, 저가매수세 유입에 상승 마감했습니다. 글로벌 인플레이션 및 경기침체 우려로 하락세로 출발했고, 단기 급락에 따른 마진콜 매물에 연중 저점을 기록했습니다. 외국인 투자자들의 순매도 등 약세가 지속되었으나, 상장 기업들의 2분기 실적 발표, 미국 7월 FOMC 결과 안도 및 금리 인상 속도 조절 가능성에 글로벌 증시와 동반 강세를 보이며 상승 반전에 성공했습니다. (1,206.33P, MTD 0.73%, YTD -19.49%)</p> <p>8월 베트남 증시는 글로벌 경기침체 우려에도 기업들의 호실적 발표와 견조한 경제 펀더멘탈에 투자심리가 회복되며 상승탄력을 높였습니다. 실물 경제지표 회복에 힘입어 글로벌 주요 기관들의 경제성장률 상향이 이어졌고 외국인 순매수세와 개인투자자들의 증시 재유입으로 증시가 활기를 되찾았습니다. 다만, 미국 연준의 고강도 긴축의지가 재확인되면서 추가 상승은 제한되며 6.15% 상승한 1,280.51 포인트로 마감하였습니다.</p> <p>9월 베트남 증시는 긍정적인 경제 성장 전망 및 경제지표에도 불구하고 미국의 높은 물가 수준, 글로벌 중앙은행들의 긴축 가속화에 따른 경기 둔화 우려를 이유로 하락세를 보였습니다. 또한 베트남 중앙은행은 시장 기대를 하회한 신용성장 확대와 월 후반 100bp 기준금리 인상에 나서면서 투자심리는 급격하게 악화되었습니다. 베트남 증권 위원회가 증권사들의 마진대출 현황 조사에 나섰다는 소식 역시 증시에 추가적인 하방 압력으로 작용하며 베트남 지수는 11.59% 하락한 1,132.11 포인트로 마감하였습니다.</p> <p>10 월 초 베트남 증시는 글로벌 경기 긴축 가속화 및 경기 침체 우려가 지속되는 가운데, 대내적으로는 베트남 최대 부동산 회사 Van Thinh Phat의 회장이 사기 혐의로 체포됐고, 일부 회사채 디폴트 우려 확산 및 관련 증권사 조사 등 영향에 하락 마감했습니다.</p> <p>베트남 지수 내 대부분의 섹터가 하락세를 보인 가운데, 특히 소재, 금융, 경기소비재 등 섹터가 부진한 성과를 기록했고 유틸리티 섹터만 플러스 수익률을 지켜냈습니다. 건설 경기 부진 및 판매가격 인하, 3분기 실적 악화 전망에 소재(철강) 섹터가 큰 폭으로 하락했고 은행주는 기대 이하의 추가 신용증가율 발표, 코로나로 회복하지 못한 기업 및 가계 지원에 대출금리 인상이 제한되며 순이자 마진 감소 우려에 하락했습니다. 경기소비재는 섬유, 의류 업계를 중심으로 미국, 유럽 등 주요 수출시장의 경기하강 우려가 제기되면서 주가에 하방 압력으로 작용했고, 차익실현 매물도 출회되며 부진한 성과를 기록했습니다. 또한 최근 주택 분양 감소, 시장 기대를 하회하는 신용성장 결정에 따른 타이트한 대출 환경 등에 부동산 섹터 또한 하락 마감했습니다. 다만 유틸리티 섹터는 베트남 대형 가스프로젝트 승인 및 실적 개선 기대감에 유일하게 상승했습니다.</p> <p>펀드 역시 대부분의 종목들이 하락세를 보이면서 하락 마감했습니다. 비교지수 대비 보유비중이 높은 경기소비재 및 에너지 섹터가 부진한 모습을 보이면서 상대적으로 성과에 부정적으로 영향을 미쳤고, 보유비중이 낮은 부동산 섹터가 상대적 강세를 보인 것이 비교지수 대비 부진한 수익률을 기록하는데 주요 요인으로 작용했습니다.</p> <p>펀드는 기간 중 환매 수요에 대형주 중심 분할 매도로 대응하였습니다. 급변하는 금융시장 환경에 이자 마진 감소가 우려되는 은행주와 글로벌 경기 침체 우려로 인한 수요 둔화가 예상되는 유틸리티, 상대적으로 비중이 높은 소비재 종목을 중심으로 매도를 진행했습니다. 한편, 중저가형 부동산 개발업체(NLG)와 베트남 최대 인 화합물 생산 업체(DGC) 종목을 신규 편입하여 추가 수익 기회 확보에 주력하였습니다.</p>

▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남증시는 베트남 경제에 대한 긍정적인 경제성장 전망에도 기준금리 인상에 따른 자금 유출, 투자 심리 악화와 글로벌 금융시장의 불확실성 요인에 영향을 받으며 제한적인 움직임을 보일 것으로 전망됩니다. 미국과 유럽의 고강도 긴축에 따른 경기 침체 우려가 확산되면서 베트남의 주요 수출 기업에도 영향을 미치며 주가에 부담으로 작용할 것으로 예상됩니다. 이와 더불어 대내외 이슈에 따른 변동성 확대로 개인투자자들의 투자심리 회복이 더딜 것으로 보이고, 외국인투자자들의 순매도 전환이 증시에 하방 압력으로 작용할 것으로 보입니다.

베트남 경제는 정부가 올해 경제 성장 목표치인 6.0%~6.5%를 상회한 8% 성장을 전망하는 등 견고한 회복세를 이어가고 있으나, 중앙은행의 기준금리 인상, 글로벌 경기침체 우려 등 대내외 요인으로 위축된 투자심리가 좀처럼 개선되지 못하면서 증시에 지속적으로 부담으로 작용 할 것으로 전망됩니다. 베트남 중앙은행이 100bp 기준금리 인상하면서 시중 은행들의 예금 금리 역시 오르며 증시 자금이 은행으로의 자금 유출로 가속화 될 것으로 예상됩니다. 또한 증권사의 주식 담보대출 금리도 인상되면서 자금력이 부족한 개인 투자자들의 부담 증가로 주식투자 수요가 악화될 것으로 보입니다. 글로벌 기업들이 베트남으로의 생산기지 이전을 추진하면서 FDI 집행 금액이 9개월 누적 154억 달러를 기록하며, 역대 최대 규모 수준을 보이고 있으나, 글로벌 수요 위축이 베트남의 수출 및 제조업 경기에 영향을 미칠 것으로 우려됩니다. 미국의 긴축 강화에 따라 강달러가 지속되고 있고, 수입물가 상승에 원자재 및 운송비 비용 증가하고 있어 기업 이익에 부담으로 작용할 것으로 보입니다.

개인 투자자들의 투자심리 악화, 외국인투자자들이 순매도로 전환했으나, 기업들의 3분기 실적 개선 기대와 증시 조정에 따른 밸류에이션 매력이 확대되고 있어 저가 매수세 유입 전망은 여전히 유효합니다. 개인들의 투자 심리 부진은 신규 계좌개설 건수 하락에서도 확인이 되고 있으나, 긍정적인 이익 전망은 지속되고 있어 베트남 지수의 밸류에이션이 더욱 매력적인 수준을 보이고 있고, 저가 매수세 유입이 가능할 것으로 기대됩니다. 글로벌 금융시장의 높은 변동성으로 주가 하단을 지지했던 외국인 투자자가 순매도 전환했으나 베트남의 긍정적인 경제 성장 전망은 외국인 투자자 유입에 긍정적으로 작용할 것으로 기대합니다.

펀드는 현재의 포트폴리오 전략을 유지하는 한편, 정부의 지분매각 스토리, 인프라투자 가속화 및 리오프닝에 따른 내수회복 수혜 기대중목, 글로벌 밸류체인 변화, 포스트코로나 산업재편 과정에서 장기성장동력을 보유한 포트폴리오 구성에 주력하고 있습니다. 외국인 투자자들의 순매수 전환 및 저가 매수, 리테일 투자자들의 증시 재유입 기대, 디지털전환, 비대면 확대 수혜주에 선별 투자 할 예정입니다. 다양한 ETF 상품에 대한 투자기회 탐색, 패시브자금 강화 수혜 종목 철저 분석, 펀드 플로우 점검 및 외국인투자제한 종목 투자기회를 확보하고, 글로벌 인플레이션 및 중앙은행들의 긴축 경로 점검 등 대외요인, 베트남 중앙은행 기준금리 인상 영향 등 대내 시장환경 모니터링 및 시장변화에 대응하고 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	-13.44	-31.25	-27.21	-24.13
(비교지수 대비 성과)	(-3.16)	(-4.96)	(-0.59)	(-1.68)
종류(Class)별 현황				
C/C	-13.89	-31.92	-28.22	-25.50
(비교지수 대비 성과)	(-3.61)	(-5.63)	(-1.60)	(-3.05)
C/C-e	-13.76	-31.73	-27.93	-25.11
(비교지수 대비 성과)	(-3.48)	(-5.44)	(-1.31)	(-2.66)
비교지수(벤치마크)	-10.28	-26.29	-26.62	-22.45

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	-24.13	26.50	22.22	34.32
(비교지수 대비 성과)	(-1.68)	(18.22)	(20.09)	(11.84)
종류(Class)별 현황				
C/C	-25.50	22.31	16.15	23.39
(비교지수 대비 성과)	(-3.05)	(14.03)	(14.02)	(0.91)
C/C-e	-25.11	23.48	17.84	26.38
(비교지수 대비 성과)	(-2.66)	(15.20)	(15.71)	(3.90)
비교지수(벤치마크)	-22.45	8.28	2.13	22.48

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	-2,105	0	0	0	-338	0	0	0	0	5	45	-2,394
당기	-791	0	0	0	-460	0	0	0	0	-8	53	-1,207

4. 자산현황

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

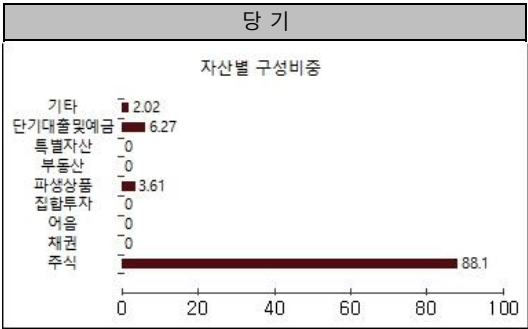
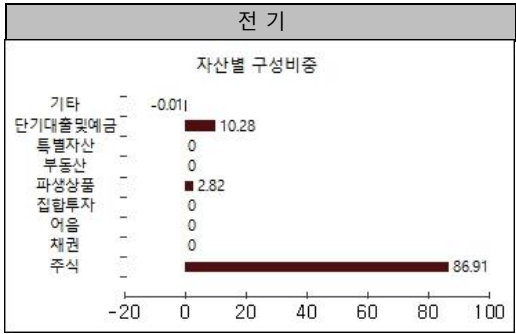
▶ 자산구성현황

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 (1424.90)	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)	209 (2.68)	0 (0.00)	209 (2.68)
VND (0.06)	6,882 (88.10)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	226 (2.89)	0 (0.00)	7,108 (91.00)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	282 (3.61)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	55 (0.70)	158 (2.02)	494 (6.33)
합계	6,882	0	0	0	282	0	0	0	0	490	158	7,811

*①: 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	20.04	6	Retailing	6.09
2	Food, Beverage & Tobacco	11.02	7	Utility	5.00
3	Diversified Financial Services	8.96	8	Real Estate	4.37
4	Insurance	7.88	9	Consumer Durables & Apparel	4.07
5	Materials	7.43	10	기타	25.15

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

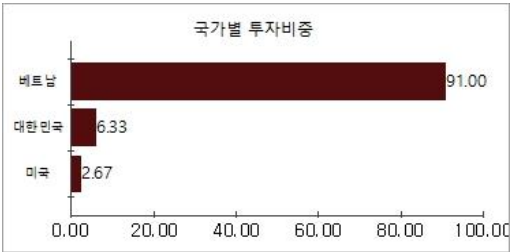
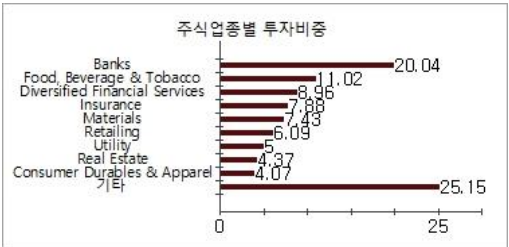
▶ 국가별 투자비중

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	91.00			
2	대한민국	6.33			
3	미국	2.67			

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



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 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(22.10.12)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (22.07.13 ~ 22.10.12)	환헤지로 인한 손익 (22.07.13 ~ 22.10.12)
외화표시자산의 순자산총액의 50% 이상	78.7	1.2992	-459

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 202211	매도	406	5,778	

▶ 투자대상 상위 10종목

투자대상 상위 10종목 표를 통해 전체 자산군을 대상으로 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 보유 종목의 비중을 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	7.19	6	해외주식	MILITARY COMMERCIAL JOINT	4.49
2	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	6.09	7	해외주식	BAO VIET HOLDINGS	4.41
3	해외주식	FPT DIGITAL RETAIL JSC	5.36	8	해외주식	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	4.41
4	해외주식	VINHOMES JSC	5.25	9	해외주식	MASAN GROUP CORP	4.24
5	해외주식	VNDirect Securities Corp	4.71	10	해외주식	VINCOM RETAIL JSC	4.08

※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	152,063	562	7.19	베트남	VND	Banks	
HOA PHAT GROUP JSC	456,446	476	6.09	베트남	VND	Materials	
FPT DIGITAL RETAIL JSC	107,307	419	5.36	베트남	VND	Retailing	
VINHOMES JSC	132,768	410	5.25	베트남	VND	기타	
VNDirect Securities Corp	451,762	368	4.71	베트남	VND	Diversified Financial Services	
MILITARY COMMERCIAL JOINT	366,351	350	4.49	베트남	VND	Banks	
BAO VIET HOLDINGS	122,963	344	4.41	베트남	VND	Insurance	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	54,437	344	4.41	베트남	VND	Utility	
MASAN GROUP CORP	69,581	331	4.24	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
VINCOM RETAIL JSC	225,954	318	4.08	베트남	VND	기타	

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

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	17	5,023	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 말한다.

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

(단위: 백만원, %)

	구분		전기		당기	
			금액	비율 <small>주1)</small>	금액	비율 <small>주1)</small>
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_운용	자산운용사		0.00	0.00	0.00	0.00
	판매회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.17	0.03	2.62	0.03
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		3.17	0.03	2.62	0.03
	기타비용 <small>주2)</small>		3.21	0.03	2.64	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	3.20	0.03	2.37	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	3.20	0.03	2.37	0.02
	증권거래세		0.93	0.01	0.43	0.00
C/C	자산운용사		7.80	0.16	7.40	0.17
	판매회사		11.35	0.24	10.76	0.24
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.20	0.05	1.90	0.04
	일반사무관리회사		0.18	0.00	0.17	0.00
	보수합계		21.53	0.45	20.23	0.45
	기타비용 <small>주2)</small>		1.53	0.03	1.26	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.50	0.03	1.11	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.50	0.03	1.11	0.03
	증권거래세		0.44	0.01	0.20	0.00
C/C-e	자산운용사		8.81	0.16	8.38	0.17
	판매회사		6.41	0.12	6.10	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.48	0.05	2.15	0.04
	일반사무관리회사		0.20	0.00	0.19	0.00
	보수합계		17.90	0.33	16.82	0.33
	기타비용 <small>주2)</small>		1.72	0.03	1.42	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.70	0.03	1.25	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.70	0.03	1.25	0.02
	증권거래세		0.49	0.01	0.23	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 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·증개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·증개수수료 비율
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_운용	전기	0	0.042	0.2531	0.127
	당기	0	0.0542	0.2193	0.0988
종류(Class)별 현황					
C/C	전기	1.6965	0.01968	1.9504	0.1272
	당기	1.6966	0.02549	1.9166	0.0993
C/C-e	전기	1.2165	0.02232	1.4699	0.1273
	당기	1.2166	0.02871	1.4361	0.0986

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·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.
주3) 모자형의 경우 포먼드에서 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 회전을

(단위:백만원, %)

유리베트남알파증권모투자신탁[주식]

매수		매도		매매회전율 주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,924,800	5,199	3,168,900	8,582	5.05	20.05

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]

2022-01-13 ~ 2022-04-12	2022-04-13 ~ 2022-07-12	2022-07-13 ~ 2022-10-12
6.22	10.52	5.05

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

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

- 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.

- 주식가격 변동위험 : 이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 외국 주식에 투자하므로 이 투자신탁의 성과는 경제·사회·자연현상 등의 영향을 받아 가격이 항상 급격히 변화하여 높은 위험을 지니는 투자대상인 주식의 시세 변화에 그대로 노출됩니다.

- 환율변동위험 : 이 투자신탁은 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동위험의 관리를 위해 환헤지를 실시할 수 있습니다. 이 투자신탁은 접근 가능한 시장이 형성되어 있지 않거나 과도한 비용을 수반하는 등의 사유로 환헤지가 용이하지 않은 통화로 표시되는 외화자산에 대해서는 헤지 거래를 실행하지 않거나 당해 통화와의 상관관계가 비교적 높은 통화로 대신하여 헤지 거래를 실행할 수 있습니다. 이로 인해 환헤지가 적절히 이루어지지 않거나 상당한 수준의 의도되지 않은 외환관련 손실이 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁은 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 원/달러 선물, 선물환 또는 선도환 거래 등을 통해 환헤지를 실시합니다. 이 투자신탁은 원화와 USD간의 환율변동에 대하여 헤지하므로, 베트남 동화와 USD간에는 환차손 또는 환차익이 발생할 수 있습니다.

- 신흥시장국가 투자 위험 : 이 투자신탁의 투자국가인 베트남은 신흥시장국가로, 일반적으로 신흥시장국가에 대한 투자는 선진국가에 대한 투자에 비해 상대적으로 높은 위험을 수반합니다. 신흥시장국가는 법, 사법 및 규제 기반이 계속 발전 중에 있으며 또한 현지 시장 참여자 및 그 거래상대방 모두에게 많은 법적인 불확실성이 존재합니다. 일부 신흥시장 국가의 경우 유가증권 시장의 거래량이 선진국에 비하여 현저히 낮아 불리한 가격으로 자산을 처분해야 할 경우가 발생하여 투자원금의 손실이 확대될 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(집합투자기구별(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.