

# 자산운용보고서

## 유리베트남알파연금지축증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2022년10월13일 ~ 2023년01월12일)

o 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](http://www.yurieasset.co.kr))

# 목 차

---

1	<b>공지사항</b>
2	<b>펀드의 개요</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 기본정보</li><li>▶ 자산현황</li><li>▶ 펀드의 투자전략</li></ul>
3	<b>운용경과 및 수익률현황</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 운용경과</li><li>▶ 투자환경 및 운용계획</li><li>▶ 기간(누적) 수익률</li><li>▶ 손익현황</li></ul>
4	<b>자산현황</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 자산구성현황</li><li>▶ 환헤지에 관한 사항</li><li>▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황</li><li>▶ 투자대상 상위 10종목</li><li>▶ 각 자산별 보유종목 내역</li></ul>
5	<b>투자운용전문인력 현황</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 투자운용인력(펀드매니저)</li><li>▶ 해외 운용 수탁회사</li></ul>
6	<b>비용현황</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 업자별 보수 지급현황</li><li>▶ 총보수비용 비율</li></ul>
7	<b>투자자산매매내역</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 매매주식규모 및 회전율</li><li>▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이</li></ul>
8	<b>동일 집합투자기구에 대한 투자현황</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 투자현황</li></ul>
9	<b>위험현황 및 관리방안</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황</li><li>▶ 나. 주요 위험 관리방안</li><li>▶ 다. 자전거래 현황</li><li>▶ 라. 주요 비상대응 계획</li></ul>
10	<b>자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항</b>

## 1. 공지 사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.
2. 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 자펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리베트남알파연금저축증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'KB증권, NH투자증권, SK증권, 광주은행, 신영증권, 하나은행, 하나증권, 한국투자증권, 현대차증권'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

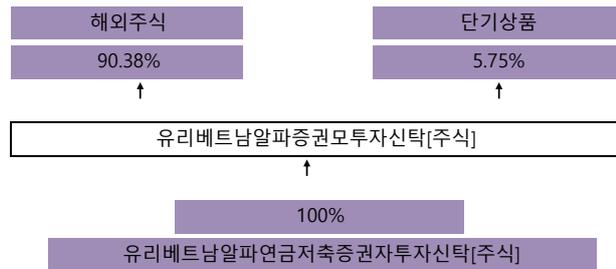
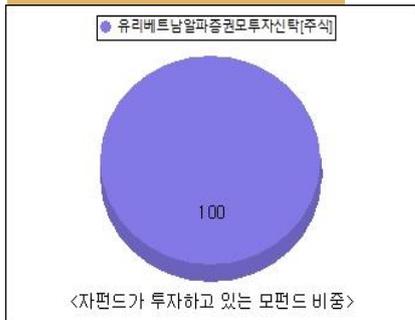
02-2168-7900

## 2. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	고난도 펀드
유리베트남알파연금저축증권투자신탁[주식]_운용, 유리베트남알파연금저축증권투자신탁[주식]_C/C, 유리베트남알파연금저축증권투자신탁[주식]_C/C-e	2등급	BC692, BC693, BC694	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.07.13
운용기간	2022.10.13 ~ 2023.01.12	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지(차입 등) 한도	-		
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	KB증권, NH투자증권, SK증권, 광주은행, 신영증권, 하나은행, 하나증권, 한국투자증권, 현대차증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 베트남 주식시장에 상장된 주식에 주로 투자하는 유리베트남알파증권모투자신탁[주식]을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.		

### ▶ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 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
유리베트남알파연금저축증권투자신탁[주식]_운용	자산 총액(A)	7,811	9,005	15.28
	부채총액(B)	24	87	268.94
	순자산총액(C=A-B)	7,788	8,917	14.50
	발행 수익증권 총 수(D)	6,298	6,573	4.37
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,236.56	1,356.64	9.71
종류(Class)별 기준가격 현황				
C/C	기준가격	1,212.87	1,325.31	9.27
C/C-e	기준가격	1,224.40	1,339.42	9.39

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.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략

이 투자신탁은 모자형 구조의 자투자신탁으로서, 외국 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 대부분을 투자할 계획입니다.

<유리베트남알파증권모투자신탁[주식]>

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.

<세부 운용 전략>

- 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
- ※ 이 투자신탁은 베트남 주식 종목 선정 및 포트폴리오 구성 등 투자판단시 피데스자산운용(주)의 자문서비스를 참고하여 투자합니다.

위험관리

- 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.

[환 위험관리]

- 이 투자신탁은 외화표시자산에 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

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.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 운용기간 9.71%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 BM(4.27%)대비 5.44% 우수한 운용성과를 기록하였습니다. 베트남 증시는 중앙은행의 긴축 기조와 부동산 부실채권 이슈에도 은행 신용한도 확대, 외국인투자자들의 순매수 등에 힘입어 상승 마감하였습니다. 9월에 이어 10월에도 중앙은행이 정책금리를 추가로 100bp 인상하면서 투자심리가 악화되었고, 대형 부동산 기업들의 자금경색 심화에 증시는 높은 변동성을 보였습니다. 하지만 대만 Fubon Vietnam ETF의 신규 자금 조달 승인 등 외국인투자자들의 대규모 순매수 유입, 중국의 리오프닝 등 긍정적인 요인에 증시는 반등에 성공하며 기간 중 2.09% 상승한 1,056.39포인트로 마감하였습니다.

10월 베트남 증시는 부동산 관련 부실채권 이슈가 여전히 금융시장 불확실성을 키운 가운데 중앙은행이 2달 연속 정책금리를 100bp 인상하자 투자심리가 크게 위축되며 급락세를 보였습니다. VTP 부동산 기업 회장 및 관계자 구속 소식과 이와 관련된 은행권 유동성 리스크가 크게 부각되며 낙폭을 확대하였고 초 강달러 여파로 베트남 중앙은행도 통화 환율 변동 밴드를 3%에서 5%로 확대하면서 동화(VND) 환율이 높은 변동성을 보이자 위험자산 선호가 빠르게 후퇴하였습니다. 월 중 한때 1,000P 하회하며 의미 있는 지지선이 무너지기도 했으나 글로벌 중앙은행들의 긴축 속도 조절 기대감에 저가매수세 유입되며 추가 하락은 제한되었습니다. (-9.20%, 1027.94P)

11월 베트남 증시는 부동산 부실 채권 이슈, 증권사 마진 축소 등 악재가 이어지며 큰 폭 하락을 겪었으나, 외국인 투자자들의 저가 매수 유입, 정부의 부동산 문제 해결 기대에 힘입어 반등에 성공하였습니다. 정부가 부동산 비리 관련 은행과 거래하던 7백여 개 기업의 자산을 동결하면서 자금시장 경색 우려가 투자심리를 압박하였으나 정부가 부동산 문제 확산을 막기 위한 실무팀을 구성했다는 소식에 반색하였고 외국인들이 대규모 순매수에 나서면서 상승반전에 성공하였습니다. (+1.99% 1,048.42 P)

12월 베트남 증시는 외국인 순매수 유입 확대에도 단기 차익실현, 부동산 기업의 회사채 이슈 등에 영향을 받으며 하락세를 보였습니다. 외국인투자자들의 자금 유입이 지속되고 있는 가운데, 중앙은행의 신용한도 확대가 증시에 훈풍으로 작용하였습니다. 다만, 개인투자자들의 차익실현 매물이 출회되며 상승폭을 반납했고 정부의 회사채 시장 안정화 조치에도 부동산 대기업인 노바랜드의 디폴트 우려가 불거지며 투자심리를 압박했습니다. 한국 SK그룹의 베트남 투자 회수 루머와 설 연휴를 앞둔 개인들이 현금 확보 니즈로 수급이 악화되면서 증시는 3.94% 하락한 1,007.49 포인트로 마감했습니다.

1 월 초 베트남 증시는 중국 리오프닝 기대와 미국 인플레이션 상승률 둔화 등 긍정적인 대외 요인에 견조한 흐름을 보였습니다. 우호적인 대내외요인도 투자심리 개선을 이끌었습니다. 베트남 정부의 공공투자 확대, 정부의 회사채 발행규정 승인 및 기업들의 4분기 호실적 기대감이 증시상승을 지지하였습니다.

섹터별 성과 차별화가 심화되었던 기간이었습니다. 은행, 에너지 등 섹터가 우수한 성과를 기록했고, 부동산, 리테일 업종은 부진한 모습을 보였습니다. 부동산 섹터는 최근 불거진 부동산기업의 회사채 발행 이슈 해결을 위한 정부의 테스크포스 구성에도 불구하고 대출 환경 악화와 노바랜드 등 부동산 기업들의 자금 부족 및 저조한 분양률에 부진한 성과를 기록했습니다. 소비자주는 물가 상승에 따른 소비 둔화 우려, 차익실현 매물 출회에 하락 마감했습니다. 은행주는 신용 쿼터 추가 확대 발표와 대출 금리 인상에 따른 예대 마진 개선 기대감에 견조한 모습을 보였고 에너지 섹터는 프로젝트 재개 기대감에 힘입어 상승했습니다.

펀드는 상대비중이 낮은 부동산 섹터가 부진한 모습을 보이면서 상대 성과에 긍정적으로 영향을 미쳤고, 에너지, 은행, 보험 섹터 종목이 강세를 보인 것이 비교지수 대비 우수한 수익률을 기록하는데 주효했습니다.

펀드는 높은 증시 변동성에 보수적으로 대응하며 편입비를 축소하였습니다. 인플레이션에 따른 구매력 약화, 제조업 경기 둔화에 따른 일자리 감소 등 내수 소비 부진 우려에 소비주 비중을 축소하였습니다. 다만 시가총액 대비 편입 비중이 낮은 대형 은행주는 금리인상 수혜 기대감을 반영하여 비중을 확대하였고, 낙폭 과대 종목인 증권 및 철강주에 대한 저가 매수 기회를 활용하였습니다. 또한 중국 리오프닝에 따른 수혜가 기대되는 HSG(호아센 철강)와 재생에너지 사업 성장이 기대되는 HDG(하도그룹, 에너지, 부동산), 대형 리조트 프로젝트 추진 및 중국 관광객 유입 확대에 따른 수혜가 예상되는 CEO그룹(부동산)을 신규 종목으로 편입하여 장기 성과 제고에 주력하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남증시는 중국의 리오프닝, 정부의 인프라 투자 가속화 및 금융시장 안정화 추진에 힘입어 긍정적인 추가 흐름이 기대되나, 1월 뗏절 연휴 등의 영향으로 조업일수가 감소하는 등 실물지표의 일시적 부진 우려에 주가 움직임은 다소 제한될 것으로 전망됩니다. 특히 중국의 리오프닝에 따른 관광객 증가, 내수 회복은 베트남 경제에 활력을 불어넣을 수 있을 것으로 기대 됩니다. 다만, 외국인 투자자들의 증시 유입에도 여전히 부진한 개인투자자들의 증시 참여가 유동성 환경을 제약하며 제한적 반등이 전망됩니다.

정부가 자본시장 안정화에 주력하면서 향후 회사채 이슈로 인한 증시 변동성은 점차 완화할 것으로 기대되며, 중국의 리오프닝에 따른 관광 등 수요 증가에 내수 회복, 기업들의 실적 개선이 투자심리 회복을 견인할 것으로 기대됩니다. 정부는 새해에도 견조한 성장을 이어나가기 위한 방안을 발표했고, 예상보다 부진했던 공공투자 지출 집행을 가속화하여 경기 회복에 집중할 것으로 보여 증시에는 호재로 작용할 것으로 보입니다. 중국 리오프닝에 따라 중국발 관광객 유입이 급증할 것으로 예상됨에 따라 내수 회복 및 관련 기업들의 실적 개선 기대감도 긍정적인 요소입니다. 다만, 미국 및 유럽 등 주요 교역국의 경기침체 우려와 인플레이션으로 인한 소비 둔화 등 대내외 리스크 요인이 상존하고 있다는 점은 부담입니다.

베트남 지수의 매력적인 밸류에이션에 외국인 투자자들의 추가적인 증시 유입이 기대되고 있으나, 은행들의 높은 예금 금리 상황으로 개인들의 주식시장 유인 요인은 약화 가능성도 배제하기 어렵습니다. 다만 뗏절 이후 글로벌증시 반등 상황에서 리테일자금의 증시 참여 확대가 상승지지를 제공할 수 있을 것으로 예상됩니다.

펀드는 현재의 포트폴리오 전략을 유지하는 한편 정부의 인프라투자 가속화, 중국의 리오프닝, 미중 갈등 고조에 따른 생산기지 이전 과정에서 장기성장동력을 보유한 포트폴리오 구성에 주력하고 있습니다. 글로벌 펀드 플로우를 점검하는 한편, 대내외 매크로 환경을 면밀히 모니터링하는 등 유연한 시장 대응으로 비교지수 대비 우수한 운용성과 달성에 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	9.71	-5.04	-24.58	-20.14
(비교지수 대비 성과)	(5.44)	(1.41)	(-1.43)	(3.35)
종류(Class)별 현황				
C/C	9.27	-5.90	-25.61	-21.56
(비교지수 대비 성과)	(5.00)	(0.55)	(-2.46)	(1.93)
C/C-e	9.39	-5.66	-25.32	-21.16
(비교지수 대비 성과)	(5.12)	(0.79)	(-2.17)	(2.33)
비교지수(벤치마크)	4.27	-6.45	-23.15	-23.49

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
유리베트남알파연금지축증권자[주식]_운용	-20.14	7.41	38.06	23.55
(비교지수 대비 성과)	(3.35)	(14.94)	(29.61)	(11.95)
종류(Class)별 현황				
C/C	-21.56	3.81	31.26	13.49
(비교지수 대비 성과)	(1.93)	(11.34)	(22.81)	(1.89)
C/C-e	-21.16	4.82	33.15	16.25
(비교지수 대비 성과)	(2.33)	(12.35)	(24.70)	(4.65)
비교지수(벤치마크)	-23.49	-7.53	8.45	11.60

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	-791	0	0	0	-460	0	0	0	0	-8	53	-1,207
당기	63	0	0	0	756	0	0	0	0	-8	-18	792

#### 4. 자산현황

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

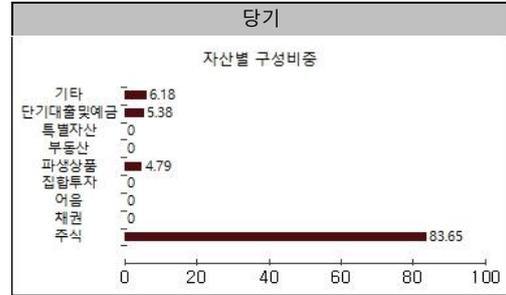
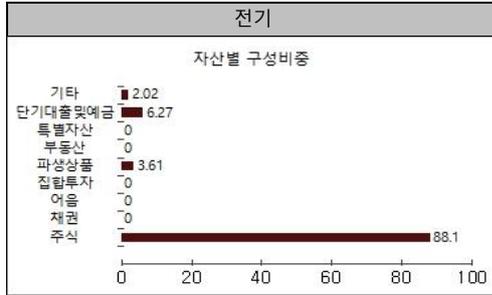
##### ▶ 자산구성현황

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 (1245.80)	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)	142 (1.58)	0 (0.00)	142 (1.58)
VND (0.05)	7,532 (83.65)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	190 (2.11)	0 (0.00)	7,722 (85.76)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	431 (4.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	152 (1.69)	557 (6.18)	1,141 (12.67)
합계	7,532	0	0	0	431	0	0	0	0	484	557	9,005

\*( ):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	23.66	6	Retailing	5.04
2	Diversified Financial Services	10.43	7	Utility	4.10
3	Food, Beverage & Tobacco	10.11	8	Real Estate	3.60
4	Materials	8.34	9	Energy	3.23
5	Insurance	6.84	10	기타	24.65

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

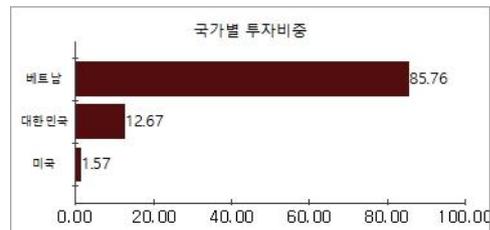
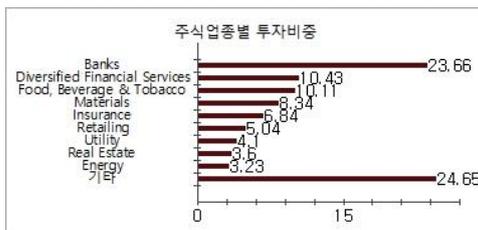
##### ▶ 국가별 투자비중

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	85.76			
2	대한민국	12.67			
3	미국	1.57			

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 비용은 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(23.01.12)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (22.10.13 ~ 23.01.12)	환헤지로 인한 손익 (22.10.13 ~ 23.01.12)
외화표시자산의 순자산총액의 50% 이상	81.9	1.1068	757

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 202302	매도	517	6,437	

▶ 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	8.45	6	해외주식	VINHOMES JSC	4.10
2	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	6.06	7	해외주식	MILITARY COMMERCIAL JOINT	4.09
3	단기상품	증거금(삼성선물)	4.90	8	해외주식	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	3.98
4	해외주식	VNDirect Securities Corp	4.85	9	해외주식	SAIGON SECURITIES INC	3.87
5	해외주식	FPT DIGITAL RETAIL JSC	4.22	10	해외주식	MASAN GROUP CORP	3.80

※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 확인할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	168,370	761	8.45	베트남	VND	Banks	
HOA PHAT GROUP JSC	508,850	546	6.06	베트남	VND	Materials	
VNDirect Securities Corp	558,082	437	4.85	베트남	VND	Diversified Financial Services	
FPT DIGITAL RETAIL JSC	107,974	380	4.22	베트남	VND	Retailing	
VINHOMES JSC	136,993	370	4.1	베트남	VND	기타	
MILITARY COMMERCIAL JOINT	380,493	369	4.09	베트남	VND	Banks	
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	163,633	358	3.98	베트남	VND	Banks	
SAIGON SECURITIES INC	340,168	349	3.87	베트남	VND	Diversified Financial Services	
MASAN GROUP CORP	67,095	342	3.8	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
증거금(삼성선물)			442	

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 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 <sup>주)</sup>	CIO	1969	17	4,954	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, 매매중개수수료)을 확인할 수 있습니다. 또한 당기와 전기의 보수 및 비용 발생현황을 비교할 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.62	0.03	2.67	0.03	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	2.62	0.03	2.67	0.03	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	2.64	0.03	2.64	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.37	0.02	2.56	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	2.37	0.02	2.56	0.03
		증권거래세	0.43	0.00	0.37	0.00
C/C	자산운용사	7.40	0.17	6.42	0.17	
	판매회사	10.76	0.24	9.34	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.90	0.04	1.84	0.05	
	일반사무관리회사	0.17	0.00	0.15	0.00	
	보수합계	20.23	0.45	17.75	0.46	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	1.26	0.03	1.27	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.11	0.03	1.21	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.11	0.03	1.21	0.03
		증권거래세	0.20	0.00	0.18	0.00
C/C-e	자산운용사	8.38	0.17	7.19	0.17	
	판매회사	6.10	0.12	5.23	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.15	0.04	2.06	0.05	
	일반사무관리회사	0.19	0.00	0.16	0.00	
	보수합계	16.82	0.33	14.64	0.34	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	1.42	0.03	1.42	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.25	0.02	1.36	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.25	0.02	1.36	0.03
		증권거래세	0.23	0.00	0.20	0.00

\* 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	0.0542	0.2193	0.0988
	당기	0	0.0536	0.2571	0.1241
종류(Class)별 현황					
C/C	전기	1.6966	0.02549	1.9166	0.0993
	당기	1.6969	0.02516	1.9548	0.1242
C/C-e	전기	1.2166	0.02871	1.4361	0.0986
	당기	1.2169	0.02844	1.4743	0.1245

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. 매매회전을 이 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
9,607,000	11,108	3,488,800	7,343	5.42	21.51

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율을 나타냅니다.

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리베트남알파증권모투자신탁[주식]

2022-04-13 ~ 2022-07-12	2022-07-13 ~ 2022-10-12	2022-10-13 ~ 2023-01-12
10.52	5.05	5.42

8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위: 백만원, %)

투자대상 집합투자구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자구명	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 투자원금의 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.

- 주식이격 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(집합투자구별(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 투자 및 회수에 관한 사항**

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
- 해당사항 없음							

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