

자산운용보고서

유리베트남알파증권투자신탁주식

(운용기간 : 2019년07월01일 ~ 2019년09월30일)

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)

목 차

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▶ 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

- 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)의 적용을 받습니다.
- 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는고객님이 가입한 유리베트남알파증권자펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'KB증권, KEB하나은행, NH투자증권, SK증권, 교보생명보험, 국민은행, 대신증권, 부국증권, 삼성생명보험, 삼성증권, 신한은행, 유안타증권, 한국투자증권, 한국포스증권, 현대차투자증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
- 고객님의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 :

유리자산운용(주)
금융투자협회

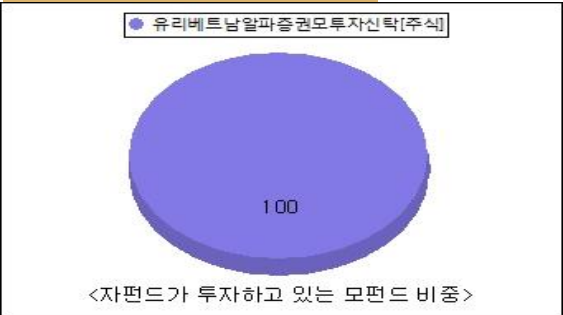
www.yurieasset.co.kr
http://dis.kofia.or.kr

02-2168-7900

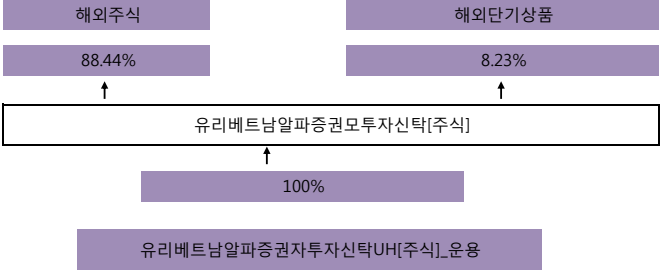
2. 펀드의 개요

▶기본정보		자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_운용, 유리베트남알파증권모투자신탁[주식], 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/A, 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/A-e, 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/C-F, 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/C-P1, 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/C-P1e, 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/C-W, 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/C-e, 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/C1, 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/C2, 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/C3, 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/C4, 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/S		3등급	BB764, BB762, BB766, BB767, BB774, BB827, C2977, BB775, BB773, BB768, BB769, BB770, BB772, BB776
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.04.01
운용기간	2019.07.01 ~ 2019.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	KB증권, KEB하나은행, NH투자증권, SK증권, 교보생명보 험, 국민은행, 대신증권, 부국증권, 삼성생명보험, 삼성증 권, 신한은행, 유안타증권, 한국투자증권, 한국포스증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	1. 투자대상 이 투자신탁은 해외주식에 주로 투자하는 유리베트남알파증권모펀드를 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 해당 모펀드는 해외주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 채권 및 유동성 자산 등에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자하는 증권투자신탁으로, 베트남 주식시장에 상장된 주식에 주로 투자하여 투자대상 자산의 가격 상승에따른 자본차익을 추구합니다.		
	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 투자신탁은 베트남 주식 종목 선정 및 포트폴리오 구성 등 투자 판단시 피데스자산운용의 자문서비스를 참고하여 투자합니다.		
	3. 위험관리 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회 등에서 결정합니다. 이 투자신탁은 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위한 환헤지 전략을 실행하지 아니할 계획입니다. 따라서, 이 투자신탁은 환율변동위험에 노출됩니다.		
	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
유리베트남알파증권자UH[주식]_운용	자산 총액(A)	40,036	40,527	1.23
	부채총액(B)	204	238	17.09
	순자산총액(C=A-B)	39,833	40,289	1.14
	발행 수익증권 총 수(D)	28,251	26,751	-5.31
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,409.97	1,506.07	6.82
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A	기준가격	1,370.14	1,457.46	6.37
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A-e	기준가격	1,369.27	1,457.81	6.47
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-F	기준가격	1,372.62	1,462.53	6.55
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1	기준가격	1,133.28	1,205.82	6.40
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1e	기준가격	984.20	1,048.00	6.48
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-W	기준가격	834.43	889.16	6.56
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-e	기준가격	1,401.84	1,491.93	6.43
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C1	기준가격	1,356.50	1,440.81	6.22
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C2	기준가격	1,124.21	1,194.68	6.27
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C3	기준가격	825.09	877.34	6.33
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C4	기준가격	959.09	1,020.08	6.36
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/S	기준가격	1,387.22	1,476.92	6.47

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 +6.82%(운용 클래스 기준)의 수익률을 기록하며 BM(6.47%)대비 +0.35% 우수한 운용성과를 기록하였습니다. 베트남증시는 G2 갈등해소 기대감 및 상대적으로 양호한 경제 펀더멘탈의 지지를 받으며 상승세를 이어가다 차익실현 매물, 미·중 무역갈등 재점화 등으로 1,000p포인트를 앞두고 변동성 장세를 지속하였습니다. 분기 후반, 글로벌 금융시장 불안요소들이 완화 기대감을 높이는 가운데 베트남 중앙은행이 기준금리를 인하하면서 투자심리가 살아났고, 상승반전에 성공하며 996.56 포인트에 마감했습니다.

7월, 베트남 증시는 상단을 높이는 건조한 흐름을 지속하며 5개월 만에 가장 강력한 상승세를 시현했습니다. 월 중 내내 등락을 거듭하며 험거운 행보를 보인 글로벌증시와는 차별화된 양상을 나타낸 베트남시장은 다양한 국내외 이벤트가 긍정적으로 작용하며 탄탄한 성과를 거두었습니다. 전반적으로 주요 국가의 완화적 통화정책 및 미·중 무역협상 낙관론이 상승동인을 제공하였고 양호한 기업실적이 상승모멘텀으로 작용하였습니다. 월 후반 불거진 양국 분쟁의 장기화 우려에도 베트남시장은 오히려 생산기지 이전 호재로 해석되며 증시에 힘을 실었고, 강력한 외국인 순매수세가 추가 상승을 지지하였습니다. 8월, 글로벌 증시의 급락에도 불구하고 상대적으로 건조한 흐름을 보였습니다. 월초 트럼프발 관세 부과 발언과 미국의 대중국 환율조작국 지정 및 장단기 금리역전으로 인한 글로벌 경기침체 공포로 글로벌 투자 심리가 급격하게 위축된 가운데, 베트남 시장은 빈 그룹주가 강세를 보이면서 지수상승을 견인하였습니다. 월 중반 미중 무역분쟁 완화 및 협상 기대감이 시장 회복을 주도하였고, 신규 ETF 출시 소식이 전해지면서 투자심리를 지지하였습니다. 9월은 다양한 글로벌 리스크 요인들이 긍정적인 소식을 전하면서 글로벌 증시가 가파른 상승세로 출발하였으나, 월 중반 중동발 지정학적 리스크 부각, 트럼프 대통령 탄핵이슈 및 주요국의 경제지표 부진 등으로 상승폭을 크게 되돌리는 모습을 보였습니다. 하지만 베트남증시는 전약 후강을 나타내며 글로벌증시와는 차별화된 흐름을 보였습니다. 월 중반 베트남 중앙은행(SBV)이 거시경제 안정과 경기부양을 목적으로 기준금리를 인하하면서 투자심리가 빠르게 회복되었습니다. 2017년 10월 이후 처음으로 금리인하를 단행하자 경제성장 기대감이 확대되며 은행주 위주로 강한 상승세를 보였습니다. 월 후반 ETF리밸런싱, FTSE 세컨더리 이머징지수 편입 실패로 외국인 매도세가 시장을 짓누르기는 했으나 탄탄한 경제 펀더멘탈에 힘입어 반등에 성공하였습니다.

동/달러 환율은 미·중 무역분쟁 심화 및 양국의 환율전쟁 우려로 위안화가 평가절하되는 상황 속에서도 차별화된 모습을 보이면서 환율 레벨을 점차 낮춰가는 안정된 흐름을 이어갔습니다. 동기간 달러/원 환율이 크게 상승하면서 헤지형 상품에 비해 상대적으로 우수한 운용성과를 보였습니다.

기간 중 은행, 유틸리티, 자유소비재 및 부동산 등 섹터가 강세를 보였고 필수소비재, 에너지, 소재 섹터 등이 약세 시현하였습니다. 양호한 실적을 바탕으로 대형 은행주들의 상승폭이 두드러졌으며 신규 ETF(FOL 및 Financial ETF) 출시 호재로 일부 중소형 은행주들도 강세를 보이며 섹터 상승에 힘을 실었습니다. 빈시티 분양 호재 및 외국인 매수세 유입 강화되며 빈그룹주 주도로 부동산 섹터가 건조한 상승흐름을 이어갔습니다. 중동지역 긴장고조로 유가불안이 이어지며 예정된 프로젝트 지연우려가 부각되며 에너지 섹터는 부진한 모습을 보였습니다.

펀드는 낙폭과대 실적 우량주와 이익성장 전망이 예상되는 업종 및 종목 중심으로 포트폴리오를 재편하고 있습니다. 대형주 중 실적전망이 불투명한 종목의 비중을 축소하고 동일 업종내에서 실적이 기대되는 대형주 종목으로 교체하는 한편, 기타 중소형주 역시 실적악화가 예상되는 일부 중소형주를 매도한 반면 장기성장에 대한 낙관론을 유지되는 종목은 비중 확대하여 시장상황에 탄력적으로 대응하고 있습니다. 잠재성장성이 기대되는 저평가 우량종목 신규발굴에 주력하는 한편 외국인 투자한도 제한을 극복하기 위한 VN30 ETF편입도 병행함으로써 장기 운용성과 제고에 주력하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남증시는 글로벌 금융시장 변동성 확대국면에서 대외변수에 집중하며 1,000P 포인트를 앞두고 힘겨루기 장세가 지속될 전망됩니다. 미·중 갈등 항방, 글로벌경기둔화 우려, 각국의 정치·경제적 리스크 재점화 등 아직은 짙고 넘어가야 할 변수들이 상존해 있는 상황이나 다행히 미국과 중국의 재협상 기대감이 재기되고 있고, 글로벌 통화정책 공조화 및 주요 국가의 적극적인 경기 부양책 등이 투자심리를 지지할 것으로 판단되어 상승과 하락 요인이 공존할 것으로 보입니다. 주변국(한·일)의 무역마찰이 소강상태에 있고 홍콩사태는 송환법 철폐 소식으로 일단 급한 불은 꺼진 상태임을 감안할 때, 전체 시장위험은 전기 대비 다소 진정세를 보일 것으로 예상되나 영국브렉시트 불확실성 및 중동의 지정학적 리스크가 다시 부각된 점은 부담입니다.

베트남증시의 하방경직성을 가장 강하게 지지하는 요소는 견고한 경제펀더멘탈 입니다. 국내 여건 개선이 지속되고 있습니다. 3분기 기록적인 경제성장률(+7.31%)을 달성하면서 내부여건에 대한 자신감도 확대되는 양상입니다. 무역수지 흑자기조가 지속되고 있으며 PMI는 확장국면을 이어가고 있습니다. FDI 유입증가로 제조업 전망도 긍정적입니다. 돼지열병으로 인해 식료품물가가 소폭 상승하기는 했지만 여전히 인플레이션은 통제 범위 내에 있으며 외환보유고는 사상최고치 수준으로 통화 환을 안정화에 기여할 것으로 보입니다. 대외 핵심 변수인 미·중 긴장고조가 글로벌시장의 방향성에 가장 지배적인 영향을 미치고 있으나 베트남시장은 오히려 생산기지 이전수요 증가로 인한 반사적 이익으로 귀결되고 있다는 점도 증시에는 호재입니다.

베트남 증시는 골목말만한 경제성장률을 바탕으로 양호한 경제상황이 증시의 든든한 버팀목 역할을 지속할 것으로 보이며 정부의 적극적인 증시부양 행보도 가속화되고 있습니다. 9월 FTSE세컨더리 이머징인덱스 편입에 실패했으나 시장영향력은 제한적이었으며 여전히 MSCI 및 FTSE이머징지수 편입재료는 유효합니다. 연내 증권법개정 국회표결을 마무리할 예정이며 국영기업의 지분매각을 가속화하기 위한 조치들이 속도를 낼 것으로 보입니다. 아직까지는 경제 성장과 증시와의 온도차가 상존하지만 강력한 저항선인 1,000포인트를 상향 돌파할 경우, 매크로환경이 견고한 베트남 증시는 상승탄력을 높일 것으로 전망됩니다.

다만, 그 동안 증시 상승의 견인차 역할을 했던 외국인인 8월 순매도에 이어 9월에도 순매도 기조를 이어갔으나 강도는 상당히 약화되어 향후 시장변동성 축소국면에서는 순매수전환도 기대할 수 있을 것으로 보입니다. 외국인 매매 방향성이 의미 있는 변수로 작용하고 있는 만큼 향후 외국인 유입세가 강한 증목을 적극적으로 모니터링 할 예정입니다. 끝날 때까지 끝이 아닌 글로벌 대외변수(미·중 무역협상 방향, 각국의 경제적·정치적 리스크, 글로벌 무역 및 금융분쟁 등)를 면밀히 모니터링 해야 할 시점입니다. 금융시장 불안요인이 확실히 긍정적인 신호를 나타낼 때까지는 조정의 빌미를 제공할 수도 있다는 것을 상기하면서 보수적인 관점에서 시장상황에 유연하게 대응하겠습니다.

▶ 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
유리베트남알파증권자UH[주식]_운용	6.82	4.16	14.45	-2.04
(비교지수 대비 성과)	(0.35)	(-1.18)	(0.42)	(-7.08)
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A	6.37	3.28	13.03	-3.69
(비교지수 대비 성과)	(-0.10)	(-2.06)	(-1.00)	(-8.73)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A-e	6.47	3.47	13.33	-3.35
(비교지수 대비 성과)	-	(-1.87)	(-0.70)	(-8.39)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-F	6.55	3.63	13.60	-3.04
(비교지수 대비 성과)	(0.08)	(-1.71)	(-0.43)	(-8.08)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1	6.40	3.34	13.12	-3.59
(비교지수 대비 성과)	(-0.07)	(-2.00)	(-0.91)	(-8.63)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1e	6.48	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.01)	-	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-W	6.56	3.65	13.62	-3.00
(비교지수 대비 성과)	(0.09)	(-1.69)	(-0.41)	(-8.04)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-e	6.43	3.39	13.20	-3.49
(비교지수 대비 성과)	(-0.04)	(-1.95)	(-0.83)	(-8.53)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C1	6.22	2.97	12.53	-4.28
(비교지수 대비 성과)	(-0.25)	(-2.37)	(-1.50)	(-9.32)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C2	6.27	3.07	12.69	-4.08
(비교지수 대비 성과)	(-0.20)	(-2.27)	(-1.34)	(-9.12)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C3	6.33	3.20	12.91	-3.83
(비교지수 대비 성과)	(-0.14)	(-2.14)	(-1.12)	(-8.87)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C4	6.36	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.11)	-	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/S	6.47	3.47	13.33	-3.35
(비교지수 대비 성과)	-	(-1.87)	(-0.70)	(-8.39)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	6.28	3.01	12.49	-4.06
(비교지수 대비 성과)	-0.19	-2.20	-1.32	-9.04
비교지수(벤치마크)	6.47	5.34	14.03	5.04

주)비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index] (KRW) X 70% + CALL X 30%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
유리베트남알파증권자UH[주식]_운용	-2.04	15.63	29.79	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.08)	(-4.39)	(-7.05)	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A	-3.69	11.85	23.52	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.73)	(-8.17)	(-13.32)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A-e	-3.35	12.63	24.79	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.39)	(-7.39)	(-12.05)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-F	-3.04	13.35	25.98	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.08)	(-6.67)	(-10.86)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1	-3.59	12.07	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.63)	(-7.95)	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1e	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-W	-3.00	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.04)	-	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-e	-3.49	12.29	24.25	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.53)	(-7.73)	(-12.59)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C1	-4.28	10.52	21.34	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.32)	(-9.50)	(-15.50)	-

유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C2	-4.08	10.96	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.12)	(-9.06)	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C3	-3.83	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.87)	-	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C4	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/S	-3.35	12.63	24.79	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.39)	(-7.39)	(-12.05)	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	9.76	9.76	11.08	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.04)	(-8.45)	(-8.05)	-
비교지수(벤치마크)	5.04	20.02	36.84	0.00

주)비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index] (KRW) X 70% + CALL X 30%

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

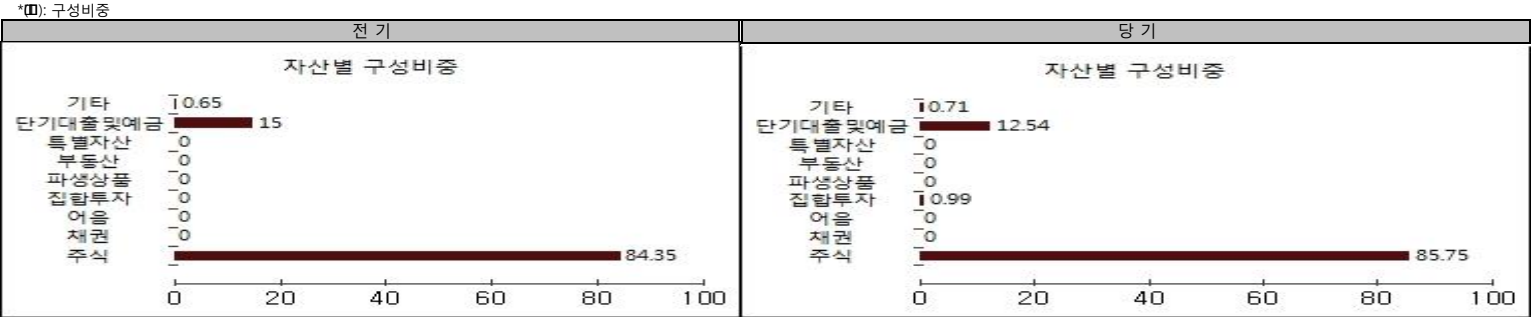
손익현황												(단위:백만원)
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-969	0	0	0	0	0	0	0	0	22	24	-923
당기	2,444	0	0	36	0	0	0	0	0	22	175	2,677

4. 자산현황

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

자산구성현황												(단위:백만원,%)
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 구성 비중을 비교할 수 있습니다.												

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1196.20)	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)	1,012 (2.50)	0 (0.00)	1,012 (2.50)
VND (0.05)	34,754 (85.75)	0 (0.00)	0 (0.00)	402 (0.99)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,223 (5.48)	0 (0.00)	37,379 (92.23)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,849 (4.56)	287 (0.71)	2,136 (5.27)
합계	34,754	0		402	0	0	0	0	0	5,084	287	40,527



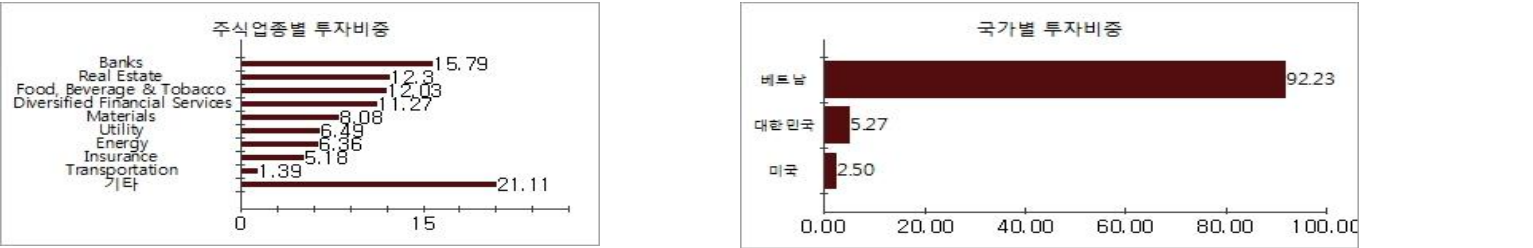
주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

주식업종별 투자비중						(단위 : %)
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중	
1	Banks	15.79	6	Utility	6.49	
2	Real Estate	12.30	7	Energy	6.36	
3	Food, Beverage & Tobacco	12.03	8	Insurance	5.18	
4	Diversified Financial Services	11.27	9	Transportation	1.39	
5	Materials	8.08	10	기타	21.11	

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

국가별 투자비중						(단위 : %)
순위	국가명	비중	순위	국가명	비중	
1	베트남	92.23				
2	대한민국	5.27				
3	미국	2.50				

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



▶ 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	9.61	6	해외주식	MASAN GROUP CORP	4.81
2	해외주식	VINGROUP JSC	8.29	7	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	4.73
3	해외주식	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	5.57	8	해외주식	VINHOMES JSC	4.66
4	해외주식	VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	5.51	9	해외주식	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	3.45
5	단기상품	VND Deposit(KOOKMIN)	5.48	10	해외주식	SAIGON SECURITIES INC	3.41

※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	919,427	3,895	9.61	베트남	VND	Banks	
VINGROUP JSC	543,498	3,360	8.29	베트남	VND	Real Estate	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	411,301	2,256	5.57	베트남	VND	Utility	
VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	333,383	2,231	5.51	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
MASAN GROUP CORP	481,362	1,950	4.81	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
HOA PHAT GROUP JSC	1,692,680	1,917	4.73	베트남	VND	Materials	
VINHOMES JSC	409,848	1,889	4.66	베트남	VND	기타	
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	688,612	1,400	3.45	베트남	VND	Banks	
SAIGON SECURITIES INC	1,164,374	1,382	3.41	베트남	VND	Diversified Financial Services	

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	2,223	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	생년	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
한진규 주)	본부장	1969	19	4,391	2	579	2109000507
안재성	퀀트운용본부 부장	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 자산운용 보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2018.12.24 ~ 현재 2016.04.01 ~ 2018.01.22	안재성(부책임) 박상건(부책임)

▶ 해외운용수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

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)
유리베트남알파증권자UH[주식]_운용		자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00
		판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00
		펀드재산보관회사(신탁업자)	11.87	0.03	12.77	0.03
		일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
		보수합계	11.87	0.03	12.77	0.03
		기타비용 주2)	11.90	0.03	12.94	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	4.56	0.01	9.95	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	4.56	0.01	9.95	0.02
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A		증권거래세	1.06	0.00	3.92	0.01
		자산운용사	34.38	0.22	34.13	0.23
		판매회사	26.74	0.17	26.55	0.18
		펀드재산보관회사(신탁업자)	6.46	0.04	7.02	0.05
		일반사무관리회사	0.57	0.00	0.57	0.00
		보수합계	68.15	0.44	68.26	0.45
		기타비용 주2)	4.24	0.03	4.87	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.62	0.01	3.69	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	1.62	0.01	3.69	0.02
		증권거래세	0.37	0.00	1.46	0.01

유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A-e	자산운용사		19.23	0.22	18.62	0.23
	판매회사		7.48	0.09	7.24	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.61	0.04	3.82	0.05
	일반사무관리회사		0.32	0.00	0.31	0.00
	보수합계		30.65	0.36	29.99	0.37
	기타비용 [주2]		2.37	0.03	2.66	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.91	0.01	2.03	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.91	0.01	2.03	0.02
	증권거래세		0.20	0.00	0.79	0.01
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-F	자산운용사		4.38	0.22	4.49	0.23
	판매회사		0.15	0.01	0.15	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.82	0.04	0.92	0.05
	일반사무관리회사		0.07	0.00	0.07	0.00
	보수합계		5.42	0.28	5.64	0.28
	기타비용 [주2]		0.54	0.03	0.64	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.21	0.01	0.48	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.21	0.01	0.48	0.02
	증권거래세		0.05	0.00	0.19	0.01
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1	자산운용사		0.27	0.22	0.25	0.23
	판매회사		0.18	0.15	0.17	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.05	0.04	0.05	0.05
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.50	0.42	0.48	0.43
	기타비용 [주2]		0.03	0.03	0.04	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.01	0.03	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.01	0.01	0.03	0.02
	증권거래세		0.00	0.00	0.01	0.01
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1e	자산운용사		0.00	0.00	0.36	0.23
	판매회사		0.00	0.00	0.12	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.00	0.07	0.05
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.00	0.00	0.56	0.35
	기타비용 [주2]		0.00	0.00	0.05	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.00	0.03	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.00	0.00	0.03	0.02
	증권거래세		0.00	0.00	0.02	0.01
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-W	자산운용사		6.03	0.22	0.06	0.23
	판매회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.09	0.04	0.01	0.05
	일반사무관리회사		0.10	0.00	0.00	0.00
	보수합계		7.22	0.27	0.07	0.28
	기타비용 [주2]		0.72	0.03	0.01	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.21	0.01	0.01	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.21	0.01	0.01	0.02
	증권거래세		0.08	0.00	0.00	0.01
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-e	자산운용사		20.14	0.22	19.91	0.23
	판매회사		11.19	0.12	11.06	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.78	0.04	4.09	0.05
	일반사무관리회사		0.34	0.00	0.33	0.00
	보수합계		35.44	0.39	35.39	0.40
	기타비용 [주2]		2.48	0.03	2.84	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.95	0.01	2.16	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.95	0.01	2.16	0.02
	증권거래세		0.21	0.00	0.85	0.01
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C1	자산운용사		1.21	0.22	1.02	0.23
	판매회사		1.75	0.32	1.47	0.33
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.23	0.04	0.21	0.05
	일반사무관리회사		0.02	0.00	0.02	0.00
	보수합계		3.20	0.59	2.72	0.60
	기타비용 [주2]		0.15	0.03	0.15	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.05	0.01	0.11	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.05	0.01	0.11	0.02
	증권거래세		0.01	0.00	0.04	0.01
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C2	자산운용사		9.92	0.22	9.78	0.23
	판매회사		12.12	0.27	11.96	0.28
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.86	0.04	2.01	0.05
	일반사무관리회사		0.17	0.00	0.16	0.00
	보수합계		24.07	0.54	23.92	0.55
	기타비용 [주2]		1.23	0.03	1.40	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.47	0.01	1.07	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.47	0.01	1.07	0.02
	증권거래세		0.11	0.00	0.42	0.01
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C3	자산운용사		1.71	0.22	1.97	0.23
	판매회사		1.61	0.21	1.86	0.21
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.32	0.04	0.41	0.05
	일반사무관리회사		0.03	0.00	0.03	0.00
	보수합계		3.67	0.48	4.27	0.49
	기타비용 [주2]		0.21	0.03	0.28	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.08	0.01	0.21	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.08	0.01	0.21	0.02
	증권거래세		0.02	0.00	0.08	0.01

유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C4	자산운용사		0.12	0.16	0.47	0.23
	판매회사		0.10	0.14	0.39	0.19
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.02	0.03	0.10	0.05
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.25	0.33	0.97	0.47
	기타비용 [주2]		0.02	0.02	0.07	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.01	0.04	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.01	0.01	0.04	0.02
증권거래세		0.00	0.00	0.02	0.01	
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/S	자산운용사		0.90	0.22	0.89	0.23
	판매회사		0.35	0.09	0.35	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.17	0.04	0.18	0.05
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		1.43	0.36	1.44	0.37
	기타비용 [주2]		0.11	0.03	0.13	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.04	0.01	0.10	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.04	0.01	0.10	0.02
	증권거래세		0.01	0.00	0.04	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
- ※ 발행분담금내역 : 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 연평균액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위: 연환산,%)					
	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리베트남알파증권자UH[주식]_운용	전기	0.0024	0.0004	0.2194	0.0501
	당기	0.0024	0.0003	0.23	0.0647
종류(Class) 별 현황					
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A	전기	1.6767	0.00015	1.8958	0.0496
	당기	1.6767	0.00011	1.9074	0.0653
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A-e	전기	1.3267	0.00008	1.5464	0.0502
	당기	1.3267	0.00006	1.5574	0.0654
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-F	전기	1.0066	0.00001	1.2273	0.0498
	당기	1.0066	0.00001	1.2385	0.066
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1	전기	1.5759	0	1.7966	0.0509
	당기	1.5755	0	1.8055	0.063
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1e	전기	0	0	0.2285	0.0529
	당기	1.2758	0	1.5275	0.0796
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-W	전기	0.9778	0.00002	1.2023	0.053
	당기	0.9778	0.00002	1.2025	0.0532
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-e	전기	1.4767	0.00008	1.6965	0.0503
	당기	1.4767	0.00006	1.7074	0.0655
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C1	전기	2.2767	0.00003	2.4964	0.0517
	당기	2.2767	0.00002	2.5045	0.062
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C2	전기	2.077	0.00002	2.2974	0.0486
	당기	2.077	0.00002	2.3098	0.0677
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C3	전기	1.8275	0	2.0493	0.0513
	당기	1.8276	0	2.0606	0.0676
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C4	전기	1.7239	0	1.9479	0.0532
	당기	1.7258	0	1.9715	0.0792
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/S	전기	1.3258	0	1.5456	0.0504
	당기	1.3257	0	1.5564	0.0655

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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 0.25%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전율

매수		매도		매매회전율 ^{주1)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
7,304,000	14,938	21,305,544	28,078	10.08	40.01

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

유리베트남알파증권모투자신탁[주식]		
2019-01-01 ~ 2019-03-31	2019-04-01 ~ 2019-06-30	2019-07-01 ~ 2019-09-30
3.36	2.75	10.08

※ 회전을 변동 사유: 기간 중 기관클래스에서 대규모 환매가 발생하여 원활한 환매자금 확보를 위한 편입자산을 분할매도를 진행하는 과정에서 매매회전율이 증가하였습니다.

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.