

자산운용보고서

유리베트남알파연금저축증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2019년07월13일 ~ 2019년10월12일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특
정기간(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 정보는고객님이 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 'KEB하나은행, NH투자증권, SK증권, 신영증권, 하나금융투자, 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

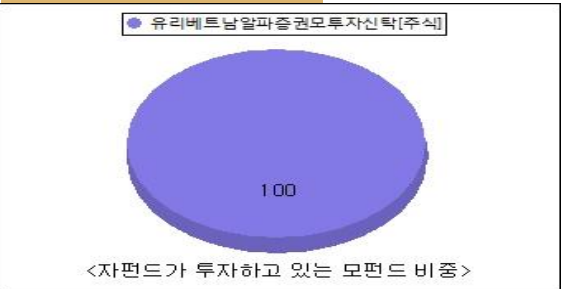
www.yurieasset.co.kr
http://dis.kofia.or.kr

02-2168-7900

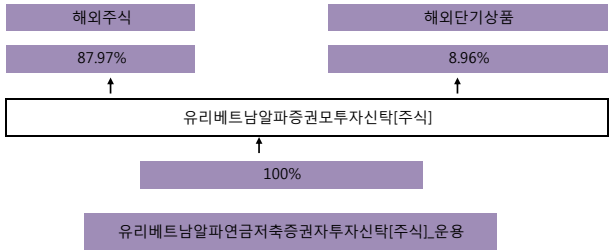
2. 펀드의 개요

▶기본정보		자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리베트남알파연금저축증권자투자신탁[주식].운용, 유리베트남알파증권모투자신탁[주식], 유리베트남알파연금저축증권자투자신탁[주식].C/C, 유리베트남알파연금저축증권자투자신탁[주식].C/C-e		3등급	BC692, BB762, BC693, BC694
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.07.13
운용기간	2019.07.13 ~ 2019.10.12	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	KEB하나은행, NH투자증권, SK증권, 신영증권, 하나금융투자, 한국투자증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	1. 투자대상 이 투자신탁은 '유리베트남알파증권모투자신탁[주식]'에 투자신탁 자산총액의 100% 이하 투자합니다.		
	2. 투자전략 <유리베트남알파증권모투자신탁[주식] 투자전략> 이 펀드는 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 독단의 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)	13,742	13,050	-5.04
	부채총액(B)	143	102	-28.36
	순자산총액(C=A-B)	13,599	12,948	-4.79
	발행 수익증권 총 수(D)	12,804	12,351	-3.54
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,062.09	1,048.32	1.10
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리베트남알파연금저축증권자(주식)_C/C	기준가격	1,044.24	1,044.22	0.67
유리베트남알파연금저축증권자(주식)_C/C-e	기준가격	1,049.26	1,045.37	0.79

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 1.10%(운용클래스 기준)의 수익률을 기록하며 BM(2.99%)대비 1.89% 부진한 운용성과를 기록하였습니다. 베트남증시는 G2 갈등해소 기대감 및 상대적으로 양호한 경제 펀더멘탈의 지지를 받으며 상승세를 이어가다 차익실현 매물출회, 미중 무역갈등 재점화 등으로 1,000포인트를 앞두고 변동성 장세를 지속하였습니다. 분기 후반, 글로벌 금융시장 불안요소들이 완화 기대감을 높이는 가운데 베트남 중앙은행이 기준금리를 인하하면서 투자심리가 살아났고, 10월초 하락세는 미중 무역협상 낙관론에 힘입어 상승반전에 성공하며 상승 마감했습니다.

7월, 베트남 증시는 상단을 높이는 견조한 흐름을 지속하며 5개월 만에 가장 강력한 상승세를 시현했습니다. 월 중 내내 등락을 거듭하며 힘겨운 행보를 보인 글로벌증시와는 차별화된 양상을 나타낸 베트남시장은 다양한 국내외 이벤트가 긍정적으로 작용하며 탄탄한 성과를 거두었습니다. 전반적으로 주요 국가의 완화적 통화정책 및 미중 무역협상 낙관론이 상승동인을 제공하였고 양호한 기업실적이 상승모멘텀으로 작용하였습니다.

8월, 글로벌 증시의 급락에도 불구하고 상대적으로 견조한 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 중동궤 지정학적 리스크 부각, 트럼프 대통령 탄핵이슈 및 주요국의 경제지표 부진 등으로 상승폭을 크게 되돌리는 모습을 보였습니다. 하지만 베트남증시는 전악 후강을 나타내며 글로벌증시와는 차별화된 흐름을 보였습니다. 월 중반 베트남 중앙은행(SBV)이 거시경제 안정과 경기부양을 목적으로 기준금리를 인하하면서 투자심리가 빠르게 회복되었습니다. 월 후반 ETF리밸런싱, FTSE 섀넌더리 이머징지수 편입 실패로 외국인 매도세가 시장을 짓누르기는 했으나 탄탄한 경제 펀더멘탈에 힘입어 반등에 성공하였습니다.

10월 증시는 글로벌별유가 급락으로 약세로 출발하였으나 미중 고위급회담에서 스물일 기대감이 확산되며 일부 수익률 되돌림에 성공하였습니다. 외국인 순매도세가 다시 강해지면서 투자심리를 압박하였고 1,000포인트 돌파를 앞두고 강력한 매물벽에 부딪히면서 글로벌 호재를 제대로 반영하지 못한 채 지지부진한 모습을 보였습니다.

동·달러 환율은 미중 무역분쟁 심화 및 양국의 환율전쟁 우려로 위안화가 평가절하되는 상황 속에서도 환율 레벨을 점차 낮춰가는 안정된 흐름을 이어갑니다. 동기간 달러/원 환율이 상승세를 이어가며 외화자산 평가에는 소폭 긍정적으로 기여한 것으로 보입니다.

기간 중 은행, 유틸리티, 자요소비재 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 견조한 상승흐름을 이어갔습니다. 중동지역 긴장고조로 유가불안이 이어지며 예정된 프로젝트 지연우려가 부각되며 에너지 섹터 성적은 부진하였습니다.

펀드는 낙폭과대 실적 우량주와 이익성장 전망이 예상되는 업종 및 종목 중심으로 포트폴리오를 재편하고 있습니다. 대형주 중 실적전망이 불투명한 종목의 비중을 축소하고 동일 업종내에서 양호한 실적이 기대되는 대형주로 교체하는 한편, 기타 중소형주 역시 실적악화 예상 중소형주를 매도한 반면 장기성장에 대한 낙관론을 유지되는 종목은 비중 확대하여 시장상황에 탄력적으로 대응하고 있습니다. 투자 유망한 저평가 우량종목 신규발굴에 주력하는 한편 추가흐름이 지지부진하며 이익성장이 약화된 종목은 전량매도 하여 포트폴리오 교체가 일어났습니다. 외국인 투자한도 제한을 극복하기 위한 관련종목 매수기회 탐색 및 VN30 ETF편입을 병행함으로써 장기 운용성과 제고에 주력하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남증시는 대외 리스크완화에 따른 투자심리 개선, 글로벌 유동성 회복, 국내 탄탄한 경제여건 및 정부의 적극적인 증시부양책 지속으로 제한적 상승을 전망합니다. 베트남 시장은 글로벌 대외변동성 축소 호재에도 불구하고 1,000포인트를 앞두고 차익실현 매물이 강하게 출회되었고 외국인 매도세가 가중되면서 증시는 상승탄력을 받지 못하였습니다. 11월을 시작으로 베트남 증시는 1,000포인트를 돌파하며 상승강도를 높이고 있습니다. 아직 상승추세로의 전환으로 보기에는 시기상조이나 투자심리개선에는 크게 기여할 것으로 보입니다. 10월 말 응우옌 수언 폭 베트남총리는 국회 제출 보고서를 통해 내년도 경제성장을 목표치를 6.8%로 발표하였습니다. 올해 성장률이 예상치를 상회하며 7%를 넘을 것으로 전망되는 만큼 미중 무역분쟁 수혜, 외국인 투자규모 확대 및 국내 양호한 경제성장을 유지할 수 있음을 시사한다고 해석될 수 있습니다. 3분기 기록적인 경제성장률(7.31%, 9년간 가장 높은 성장률)을 달성하면서 내부여건에 대한 자신감도 확대되고 있습니다. 무역수지 흑자기조가 지속되고 있으며 PMI는 확장국면을 이어가고 있습니다. FDI 유입증가로 제조, 가공업 전망도 긍정적이며 외환보유고는 사상최고치 수준으로 통화 환율 안정화에 기여할 것으로 보입니다. 따라서 베트남 증시는 여전히 견고한 경제 펀더멘탈이 하방경직성을 제공하는 한편 정부의 강력한 증시 및 경기부양 정책이 증시의 버팀목 역할을 해줄 것으로 판단됩니다. 10월 정기국회에서 보여준 증시선진화 노력 및 SOE 민영화 가속화 의지는 베트남증시를 한 단계 더 레벨업 시킬 것으로 예상됩니다. 신규 ETF출시에 대한 기대감도 상승재료입니다. 외국인투자한도 제한 종목으로 구성된 ETF와 주요 금융주 ETF 출시가 본격화 되면 해당 종목으로 매수세가 집중되며 상승재료로 기대됩니다. 대외적으로는, 글로벌 주요국가의 경제지표 부진이 미중 무역분쟁 장기화로 인한 실물 경제지표 악화에 기인한다는 우려가 상존하지만 국가별 재정 및 통화정책이 이를 어느 정도 상쇄할 수 있을 것으로 보이는 가운데 향후 미중 협상진전 여부, 주요국 정치 및 경제적 리스크 등 다양한 변수를 점검할 예정입니다. 다만, 그 동안 증시 상승의 견인차 역할을 했던 외국인이 3개월 연속 순매도 기조를 이어가고 있다는 점은 부담이나 향후 외국인 순매수 전환 시 국내 투자자들의 시장참여 확대 및 거래량증가가 수반될 경우 상승탄력을 높일 것으로 예상됩니다.

펀드는 전반적인 편입비 축소를 진행하면서 특히 업종대표주 비중을 축소하는 한편, 최근 저평가 중소형주에 대한 상승탄력이 높다는 점을 감안하여 우량 중소형주 비중은 확대할 계획입니다. 개별종목에 대해서는 실적전망이 불투명한 종목은 일부 매도하고 동일 업종 내 실적개선이 기대 종목으로 포트폴리오 교체를 지속할 예정입니다. 향후 외국인 투자한도관련 종목 ETF출시시 수혜가 기대되는 외국인한도소진 종목에 대해서는 지속적으로 투자기회를 탐색하여 先매수가 이루어질 수 있도록 시장상황을 면밀히 점검하겠습니다. 종목발굴에도 적극적으로 대응할 예정입니다. 잠재성장이 기대되는 신규 중소형 종목을 발굴·편입하고, 신규 편입한 중소형주에 대한 비중 확대를 통해 장기 펀드수익률 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	1.10	-0.49	7.42	-3.37
(비교지수 대비 성과)	(-1.89)	(-5.58)	(-5.94)	(-10.73)
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C	0.67	-1.33	6.08	-4.99
(비교지수 대비 성과)	(-2.32)	(-6.42)	(-7.28)	(-12.35)
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e	0.79	-1.09	6.46	-4.54
(비교지수 대비 성과)	(-2.20)	(-6.18)	(-6.90)	(-11.90)
비교지수(벤치마크)	2.99	5.09	13.36	7.36

주)비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index] 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	-3.37	9.90	23.30	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.73)	(-10.03)	(-12.36)	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C	-4.99	6.24	17.20	-
(비교지수 대비 성과)	(-12.35)	(-13.69)	(-18.46)	-
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e	-4.54	7.26	18.91	-
(비교지수 대비 성과)	(-11.90)	(-12.67)	(-16.75)	-
비교지수(벤치마크)	7.36	19.93	35.66	0.00

주)비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index] X 80% + CALL X 20%

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

▶ 손익현황

(단위:백만원)

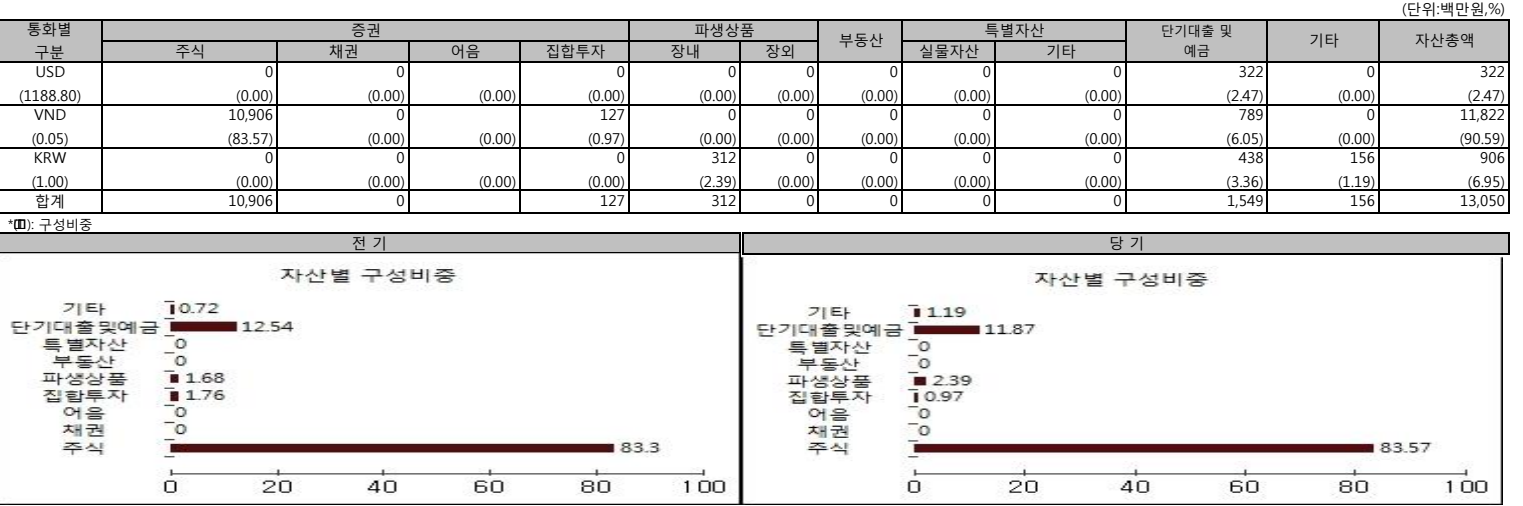
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	53	0	0	1	-284	0	0	0	0	8	17	-206
당기	174	0	0	8	-87	0	0	0	0	-5	51	141

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.



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 기준으
로 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	16.35	6	Utility	6.23
2	Real Estate	12.26	7	Energy	6.10
3	Food, Beverage & Tobacco	11.84	8	Insurance	5.15
4	Diversified Financial Services	10.87	9	Transportation	1.36
5	Materials	8.33	10	기타	21.51

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

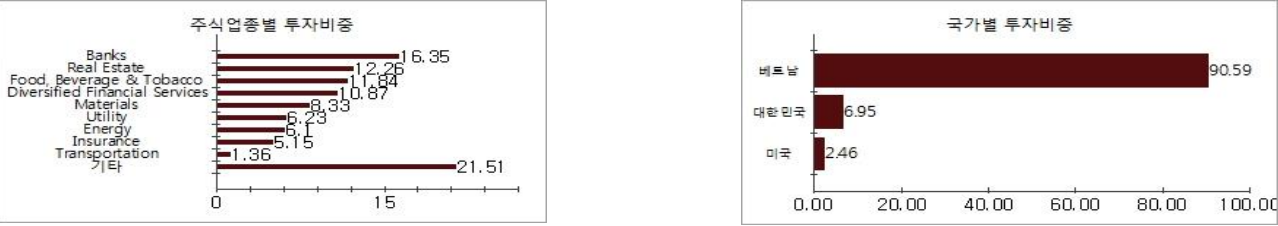
▶ 국가별 투자비중

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	90.59			
2	대한민국	6.95			
3	미국	2.46			

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 있 는 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 가 치가 원화에 비하여 상대적으로 상승하는 때에는 환이익 획득 기회를 상실하여 투자신탁의 성과에 불리하게 작용합니다. 환헤지에는 일정한 비용이 수반되며 이 러한 비용은 투자신탁의 성과를 하락시키는 원인이 됩니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(19.10.12)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (19.07.13 ~ 19.10.12)	환헤지로 인한 손익 (19.07.13 ~ 19.10.12)
외화표시자산의 순자산총액의 50% 이상	64.1	1.5888	-86

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 201910	매도	657	7,808	

▶ 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	9.71	6	해외주식	MASAN GROUP CORP	4.58
2	해외주식	VINGROUP JSC	8.06	7	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	4.57
3	단기상품	VND Deposit(KOOKMIN)	6.05	8	해외주식	VINHOMES JSC	4.55
4	해외주식	VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	5.31	9	해외주식	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	3.49
5	해외주식	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	5.20	10	해외주식	HDBank	3.26

※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	290,000	1,267	9.71	베트남	VND	Banks	
VINGROUP JSC	173,997	1,051	8.06	베트남	VND	Real Estate	
VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	105,801	693	5.31	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	129,656	679	5.2	베트남	VND	Utility	
MASAN GROUP CORP	151,654	598	4.58	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
HOA PHAT GROUP JSC	541,901	597	4.57	베트남	VND	Materials	
VINHOMES JSC	131,210	594	4.55	베트남	VND	기타	
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	218,173	456	3.49	베트남	VND	Banks	
HDBank	296,329	425	3.26	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	789	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)}	CIO	1969	19	4,680	2	579	2109000507
안재정	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 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 <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)	3.73	0.03	4.07	0.03	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	3.73	0.03	4.07	0.03	
	기타비용 <small>주2)</small>		3.77	0.03	4.09	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	4.68	0.03	4.03	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	4.68	0.03	4.03	0.03
	증권거래세	0.52	0.00	1.12	0.01	
유리베트남알파연금저축증권자(주식)_C/C	자산운용사	10.31	0.16	10.24	0.17	
	판매회사	15.00	0.24	14.89	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.68	0.04	2.83	0.05	
	일반사무관리회사	0.23	0.00	0.23	0.00	
	보수합계	28.23	0.45	28.19	0.46	
	기타비용 <small>주2)</small>		1.80	0.03	1.95	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.18	0.03	1.88	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	2.18	0.03	1.88	0.03
		증권거래세	0.24	0.00	0.52	0.01

유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e	자산운용사		11.77	0.16	11.68	0.17
	판매회사		8.56	0.12	8.50	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.06	0.04	3.23	0.05
	일반사무관리회사		0.27	0.00	0.27	0.00
	보수합계		23.66	0.33	23.68	0.34
	기타비용 (주2)		2.05	0.03	2.22	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.50	0.04	2.14	0.03
		조사문적업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	2.50	0.04	2.14	0.03
증권거래세		0.28	0.00	0.60	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 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	0.0641	0.2188	0.1197
	당기	0	0.0626	0.2296	0.128
종류(Class)별 현황					
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C	전기	1.6973	0.02969	1.917	0.1209
	당기	1.6973	0.0295	1.9274	0.1282
유리베트남알파연금저축증권자[주식]_C/C-e	전기	1.2173	0.03441	1.436	0.119
	당기	1.2173	0.0331	1.4473	0.1282

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 0.25%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드의 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위:백만원, %)

유리베트남알파증권모투자신탁[주식]

매수		매도		매매회전율 [※]	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
5,963,500	11,794	15,289,744	24,456	8.80	34.93

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]

2019-01-13 ~ 2019-04-12	2019-04-13 ~ 2019-07-12	2019-07-13 ~ 2019-10-12
3.07	4.51	8.80

※ 회전을 변동 사유: 동 펀드는 기간 중 포트폴리오 조정을 위해 편입 주식 교체 매매하는 과정에서 매매회전율이 증가했습니다.

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.