

자산운용보고서

유리베트남알파증권투자신탁주식

(운용기간 : 2019년10월01일 ~ 2019년12월31일)

○ 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

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 정보는고객님이 가입한 유리베트남알파증권자펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 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 제공 됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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

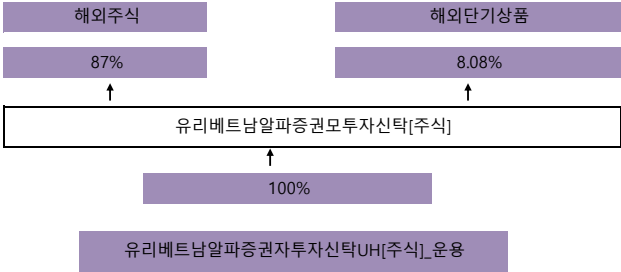
2. 펀드의 개요

▶기본정보		자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
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	2019.10.01 ~ 2019.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	KB증권, KEB하나은행, NH투자증권, SK증권, 교보생명보험, 국민은행, 대신증권, 부국증권, 삼성생명보험, 삼성증권, 신 한은행, 유안타증권, 한국투자증권, 한국포스증권, 현대차투 자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	1. 투자대상 이 투자신탁은 해외주식에 주로 투자하는 유리베트남알파증권모펀드를 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 해당 모 펀드는 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 자본이익을 추구합니다.		
	2. 투자전략 <유리베트남알파증권모투자신탁[주식] 투자전략> 이 투자신탁은 베트남 주식시장에 상장된 주식에 60%이상 투자하여 투자대상 자산의 가격 상승에 따른 자본이익을 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 환율변동 위험에 노출됩니다.		
	4. 수익구조 이 투자신탁은 해외주식에 투자신탁 자산총액의 60%이상, 채권 및 유동자산 등에 투자신탁 자산총액의 40%이하로 투자하는 모투자신탁에 주로 투자 하는 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)	40,527	37,460	-7.57
	부채총액(B)	238	153	-35.86
	순자산총액(C=A-B)	40,289	37,308	-7.40
	발행 수익증권 총 수(D)	26,751	26,334	-1.56
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,506.07	1,416.70	-5.93
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A	기준가격	1,457.46	1,365.00	-6.34
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A-e	기준가격	1,457.81	1,366.57	-6.26
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-F	기준가격	1,462.53	1,372.14	-6.18
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1	기준가격	1,205.82	1,129.62	-6.32
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1e	기준가격	1,048.00	982.55	-6.25
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-W	기준가격	889.16	834.28	-6.17
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-e	기준가격	1,491.93	1,398.01	-6.30
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C1	기준가격	1,440.81	1,347.26	-6.49
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C2	기준가격	1,194.68	1,117.71	-6.44
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C3	기준가격	877.34	821.37	-6.38
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C4	기준가격	1,020.08	955.26	-6.35
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/S	기준가격	1,476.92	1,384.48	-6.26

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

<p>펀드는 해당 운용기간 -5.93%(운용 클래스 기준)의 수익률을 기록하며 BM(-5.37%) 대비 -0.56% 부진한 운용성과를 기록했습니다. 베트남 증시는 미국 연준의 기준금리 인하, 미·중 무역협약의 1단계 서명 기대감 등 긍정적인 대외 소식에도 불구하고 외국인 매도세 지속 및 단기 상승 종목에 대한 차익실현 매물이 출회 등 악화된 수급여건이 하방압력으로 작용하였습니다.</p> <p>10월 베트남 증시는 글로벌 호재를 제대로 반영하지 못하고 번번이 1,000P 앞두고 매물벽에 부딪히며 소폭 상승에 그쳤습니다. 9월 강도가 약해졌던 외국인 순매도세가 다시 확대되며 대형주 위주로 하방 압력이 작용하였습니다. 월 중 내내 우세했던 미·중 무역협상 스몰딜 기대감 및 Fed의 금리인하가 상승재료로 작용하였으나 영향력은 제한적이었습니다. 11월 베트남 증시는 월초부터 업종 대표주로 외국인 매수세가 집중되며, 무난하게 1,000P를 돌파하는 듯 하였으나, 이내 차익실현 매물벽에 하락반전 하였고 어렵게 사수했던 1,000P를 되돌리며 약세 시현하였습니다. 정부의 은행건전성 강화 및 리스크 관리 조치들(은행 예금금리 인하, 대출금리 인하, 부동산 대출 위험가중비중 상향 조정, 장기대출/단기조달 비율 단계적 하향조정 등)이 은행 및 부동산섹터 실적부담으로 작용하며 외국인의 매도 공세를 받았습니다. 외국인 한도 소진 종목 ETF 출시 기대로 하반기 상승강도를 높였던 종목들이 증권위원회의 승인 지연 소식에 큰 폭 반락한 점도 하방 압력으로 작용하였습니다. 12월은 미·중 무역협상 낙관론이 우세한 가운데, 글로벌 증시가 연말밸리 행보를 지속하는 동안 베트남증시는 글로벌 호재를 반영하지 못하고 낙폭을 확대하였습니다. 외국인 순매도세가 5개월째 이어지면서 대형주 약세기조가 유지되었고 상대적으로 중소형주의 강세에도 불구하고 낙폭을 되돌리지는 못했습니다. 신규 ETF출시 기대감으로 단기 상승폭이 컸던 외국인지분한도 관련 종목들은 엇갈린 흐름을 보였는데 소비재는 상승한 반면 증권 및 보험주는 매도압력을 받으면서 지수를 압박하였습니다. 다만, 오랫동안 소외 받았던 저평가 중소형주의 반동, 양호한 경제펀디멘탈 및 개인투자자들의 시장참여 확대는 하단 지지력을 제공한 것으로 보입니다.</p>	<p>베트남 통화 환율은 베트남 무역수지 흑자 지속과 FDI 자금 유입 등 풍부한 외환보유고를 바탕으로 달러당 23,200 동에서 안정적인 흐름을 보이다 미·중 1단계 무역협상 서명 기대감 및 중국 경기부양책에 힘입어 약달러의 영향으로 베트남 통화환율도 소폭 강세를 시현했습니다.</p>
<p>기간 중 금융, 소재, 헬스케어, IT 섹터가 강세를 보였고, 소비재, 유틸리티, 에너지, 부동산 섹터가 약세를 시현하였습니다. 양호한 실적기대감을 바탕으로 외국인 매수세가 집중되면서 대형은행주의 강세가 돋보였습니다. 건조한 배당소식(VCB), 바젤2 조건충족(BID) 호재도 이들 종목의 상승강도를 높였습니다. 한편 정부의 부동산담보대출 위험가중 비중 상황이 실적부담으로 작용하며 전반적인 부동산섹터 부진으로 이어진 가운데 빈그룹주도 조정을 면치 못하였습니다. 다만 자사주 매입 호재가 있었던 종목은 단기 급등 후 외국인 매수강도에 따라 엇갈리는 등락을 보였습니다. 정보통신 섹터는 외국인한도소진종목 신규 ETF출시 호재 및 양호한 기업실적을 바탕으로 강세를 보였으나 신규 ETF에 대한 승인 지연 소식이 불거지면서 상승폭이 다소 축소되었습니다. 판매가격 인상 호재가 있었던 철강주의 강세도 수익률 하락방어에 기여한 것으로 보입니다.</p>	
<p>펀드는 대형주 비중축소, 우량 중소형주 점진적 비중 확대 스탠스를 유지하면서 업종대표주의 비중 교체를 실행하였습니다. 단기 하락폭이 컸던 VHM 및 MSN는 저가 매수하여 편입비를 확대하였고 성장 잠재력이 우수한 항공업종도 비중을 늘렸습니다. 그 동안 상승폭이 컸던 일부 대형주는 차익실현 하면서 시장상황에 탄력적으로 대응하였습니다. 섹터 내 종목 교체도 지속되었습니다. 은행업종 중 외국인투자한도 여력이 있는 종목을 추가 매수하였습니다. 젊은 인구증가, 가처분 소득증가 등 향후 보석수요에 대한 긍정적인 전망을 반영하였습니다. 편입비가 미미하고 실적개선 지연이 예상되는 종목은 전량매도를 통해 포트폴리오 슬림화를 추구하면서 장기 성과제고에 주력하였습니다.</p>	

▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남 증시는 미·중 협상 낙관론 등 대외 리스크 완화에 따른 투자심리 회복, 글로벌 유동성 개선, 견고한 경제 펀더멘탈 및 정부의 친시장 정책 지속으로 낙폭을 일부 만회하는 흐름이 전망됩니다. 실적 시즌을 맞이하여 기업들의 실적개선 기대감도 하방지지 요인으로 작용할 것으로 기대됩니다. 다만, 증시의 상승권인 모멘텀 부재 및 외국인 매도세 지속으로 악화된 수급여건은 투자심리 제약요인입니다. 설명절을 앞둔 개인들의 자금수요 증가 및 시장관망세도 시장에는 부담입니다. 미·중 1단계 무역합의가 타결되었으나, 2차 합의안을 두고 신경전이 지속될 우려가 있는데다 중동의 지정학적 리스크가 재부각되면서 시장 불확실성 장기화 우려 확대 여파로 제한적인 박스권 흐름을 전망합니다.

미·중 양국간 협상 1단계 타결 및 이에 따른 글로벌경기 회복 기대감이 유지될 경우 단기 하락에 따른 반발 매수세 유입이 상승 지지력을 제공할 것으로 기대되는 가운데 글로벌 자금 흐름도 증시 방향성 결정의 요인으로 판단됩니다. 글로벌 유동성개선, 통화정책 공조화 및 재정정책 확대 등 달러 약세 지지요인은 베트남을 비롯한 신흥국 증시에는 호재로 작용할 것으로 보입니다. 다만, 지정학적 리스크가 금융시장 불안감을 장기화 할 경우 달러수요를 자극할 수도 있다는 점은 변수입니다.

국내 펀더멘탈 훼손은 없었습니다. 2019년 경제성장률은 목표치를 상회하며 탄탄한 성장가도를 지속하고 있음을 입증했고 PMI는 다시 반등세를 보이고 있습니다. 통제된 인플레이션, 무역수지 흑자기조 지속, 사상최고치 수준의 외환보유고 및 FDI 유입증가는 베트남 증시를 지지하는 동인으로 작용할 것으로 기대됩니다. 다만 SOE 민영화 가속화 의지에도 불구하고 정권교체에 대한 부담이 정책실행 속도를 지연시킬 가능성도 배제할 수 없을 것으로 예상됩니다. 증권법 및 관련법(기업법/투자법)개정이 내년에 발효될 예정인 상황에서 당분간은 투자심리 회복이 더디게 진행 될 수도 있는 점은 부담입니다. 역사적으로 뻗절(설명절)을 앞두고 증시흐름이 지지부진 했던 점을 감안하여 설명절 이후 증시로의 자금유입 본격화 될 것으로 전망되나 상승폭은 제한적일 것으로 보입니다.

펀드는 업종 대표주에 대한 편입비를 소폭 축소, 우량 중소형주 점진적 비중 확대를 지속하는 전략을 유지할 예정입니다. 단기 주가상승이 컸던 대형주 중심의 하락 및 지수변동성 확대에 따른 리스크 관리가 필요한 시점입니다. 글로벌 대외변수 움직임 및 외국인 매매동향을 철저하게 모니터링 하여 급변하는 시장상황에 대응할 수 있는 포트폴리오 조정을 수행할 예정입니다. 개별재료로 낙폭이 확대됐던 대형주 및 실적 우량 저평가 중소형주를 중심으로 재반등 시도가 예상되어 지수 상승시 편입비를 확대하고 밸류에이션 매력도가 높은 종목 비중 확대 등 시장상황에 적극적으로 대응할 계획입니다. 일등 대표주 위주로 포트폴리오를 구축하고, 투자 유망한 신규 중소형주 발굴에도 주력하는 한편, 높은 배당수익 및 이익모멘텀을 보유한 중소형주 편입비 확대를 통해 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
유리베트남알파증권자UH[주식]_운용	-5.93	0.48	-2.02	7.66
(비교지수 대비 성과)	(-0.56)	(-0.27)	(-1.70)	(-0.24)
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A	-6.34	-0.38	-3.27	5.86
(비교지수 대비 성과)	(-0.97)	(-1.13)	(-2.95)	(-2.04)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A-e	-6.26	-0.20	-3.01	6.24
(비교지수 대비 성과)	(-0.89)	(-0.95)	(-2.69)	(-1.66)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-F	-6.18	-0.03	-2.77	6.58
(비교지수 대비 성과)	(-0.81)	(-0.78)	(-2.45)	(-1.32)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1	-6.32	-0.32	-3.19	5.97
(비교지수 대비 성과)	(-0.95)	(-1.07)	(-2.87)	(-1.93)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1e	-6.25	-0.17	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.88)	(-0.92)	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-W	-6.17	-0.02	-2.75	6.61
(비교지수 대비 성과)	(-0.80)	(-0.77)	(-2.43)	(-1.29)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-e	-6.30	-0.27	-3.12	6.08
(비교지수 대비 성과)	(-0.93)	(-1.02)	(-2.80)	(-1.82)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C1	-6.49	-0.68	-3.72	5.22
(비교지수 대비 성과)	(-1.12)	(-1.43)	(-3.40)	(-2.68)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C2	-6.44	-0.58	-3.57	5.43
(비교지수 대비 성과)	(-1.07)	(-1.33)	(-3.25)	(-2.47)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C3	-6.38	-0.45	-3.38	5.71
(비교지수 대비 성과)	(-1.01)	(-1.20)	(-3.06)	(-2.19)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C4	-6.35	-0.40	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.98)	(-1.15)	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/S	-6.26	-0.20	-3.01	6.24
(비교지수 대비 성과)	(-0.89)	(-0.95)	(-2.69)	(-1.66)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-6.43	-0.56	-3.41	5.27
(비교지수 대비 성과)	-1.06	-1.31	-3.10	-2.39
비교지수(벤치마크)	-5.37	0.75	-0.32	7.90

주)비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index] (KRW) 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
유리베트남알파증권자UH[주식]_운용	7.66	-2.11	22.39	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.24)	(-5.36)	(-3.39)	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A	5.86	-5.36	16.46	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.04)	(-8.61)	(-9.32)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A-e	6.24	-4.69	17.66	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.66)	(-7.94)	(-8.12)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-F	6.58	-4.08	18.79	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.32)	(-7.33)	(-6.99)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1	5.97	-5.17	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.93)	(-8.42)	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1e	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-W	6.61	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.29)	-	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-e	6.08	-4.98	17.15	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.82)	(-8.23)	(-8.63)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C1	5.22	-6.50	14.39	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.68)	(-9.75)	(-11.39)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C2	5.43	-6.12	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.47)	(-9.37)	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C3	5.71	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.19)	-	-	-

유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C4	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/S	6.24	-4.69	17.66	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.66)	(-7.94)	(-8.12)	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-5.57	-5.57	6.51	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.39)	(-8.44)	(-5.15)	-
비교지수(벤치마크)	7.90	3.25	25.78	0.00

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

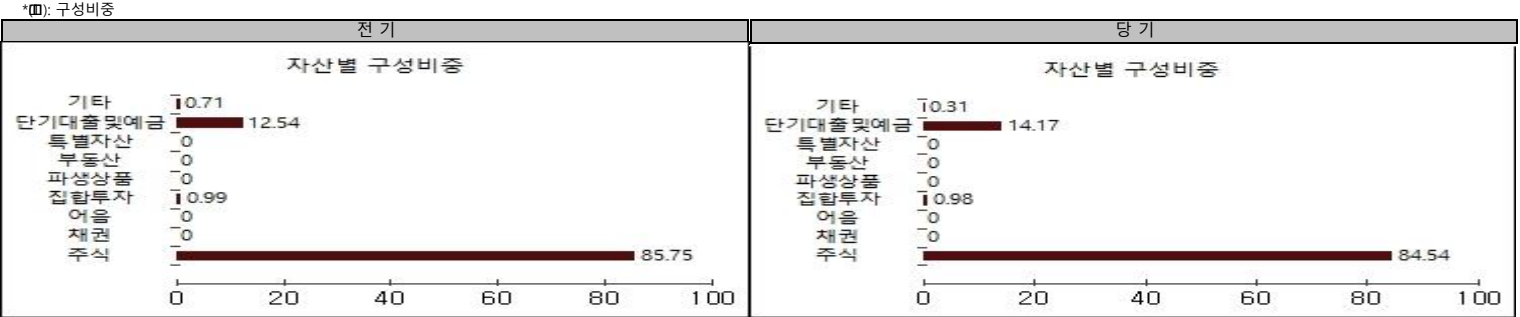
※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황												(단위:백만원)
구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	예금		
전기	2,444	0	0	36	0	0	0	0	0	22	175	2,677
당기	-2,239	0	0	-31	0	0	0	0	0	-63	-15	-2,348

4. 자산현황

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

▶ 자산구성현황												(단위:백만원,%)
통화별 구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	예금		
USD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	952	0	952
(1156.40)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.54)	(0.00)	(2.54)
VND	31,668	0	0	366	0	0	0	0	0	1,991	0	34,024
(0.05)	(84.54)	(0.00)	(0.00)	(0.98)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.31)	(0.00)	(90.83)
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,367	117	2,484
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.32)	(0.31)	(6.63)
합계	31,668	0	0	366	0	0	0	0	0	5,310	117	37,460



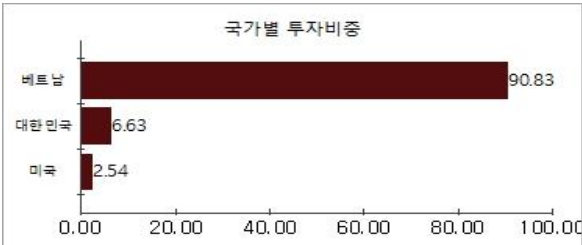
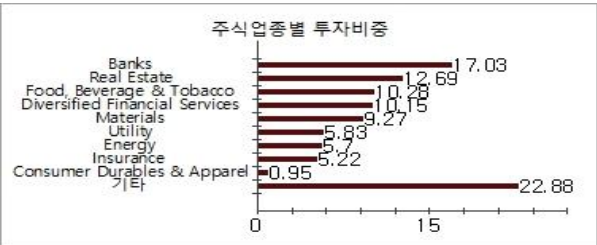
주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ 주식업종별 투자비중						(단위 : %)
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중	
1	Banks	17.03	6	Utility	5.83	
2	Real Estate	12.69	7	Energy	5.70	
3	Food, Beverage & Tobacco	10.28	8	Insurance	5.22	
4	Diversified Financial Services	10.15	9	Consumer Durables & Apparel	0.95	
5	Materials	9.27	10	기타	22.88	

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	90.83				
2	대한민국	6.63				
3	미국	2.54				

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	9.54	6	해외주식	VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	4.93
2	해외주식	VINGROUP JSC	7.88	7	해외주식	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	4.93
3	해외주식	VINHOMES JSC	5.38	8	해외주식	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	4.08
4	단기상품	VND Deposit(KOOKMIN)	5.31	9	해외주식	MASAN GROUP CORP	3.76
5	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	5.20	10	해외주식	VINCOM RETAIL JSC	3.37

※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	793,789	3,573	9.54	베트남	VND	Banks	
VINGROUP JSC	514,427	2,952	7.88	베트남	VND	Real Estate	
VINHOMES JSC	476,259	2,015	5.38	베트남	VND	기타	
HOA PHAT GROUP JSC	1,661,771	1,949	5.2	베트남	VND	Materials	
VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	317,805	1,848	4.93	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	394,784	1,846	4.93	베트남	VND	Utility	
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	663,938	1,529	4.08	베트남	VND	Banks	
MASAN GROUP CORP	499,047	1,407	3.76	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
VINCOM RETAIL JSC	744,890	1,264	3.37	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	1,991	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	5,030	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 2016.04.01 ~ 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 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)	12.77	0.03	10.95	0.03	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	12.77	0.03	10.95	0.03	
	기타비용 주2)	12.94	0.03	11.49	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	9.95	0.02	5.14	0.01
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	9.95	0.02	5.14	0.01
	증권거래세	3.92	0.01	1.79	0.00	

유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A	자산운용사		34.13	0.23	32.85	0.23
	판매회사		26.55	0.18	25.55	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		7.02	0.05	6.30	0.04
	일반사무관리회사		0.57	0.00	0.55	0.00
	보수합계		68.26	0.45	65.25	0.45
	기타비용 [주2]		4.87	0.03	4.37	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	3.69	0.02	1.93	0.01
		조사문적업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	3.69	0.02	1.93	0.01
	증권거래세		1.46	0.01	0.67	0.00
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A-e	자산운용사		18.62	0.23	17.54	0.23
	판매회사		7.24	0.09	6.82	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.82	0.05	3.36	0.04
	일반사무관리회사		0.31	0.00	0.29	0.00
	보수합계		29.99	0.37	28.01	0.36
	기타비용 [주2]		2.66	0.03	2.33	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.03	0.02	1.03	0.01
		조사문적업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	2.03	0.02	1.03	0.01
	증권거래세		0.79	0.01	0.36	0.00
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-F	자산운용사		4.49	0.23	4.45	0.23
	판매회사		0.15	0.01	0.15	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.92	0.05	0.85	0.04
	일반사무관리회사		0.07	0.00	0.07	0.00
	보수합계		5.64	0.28	5.52	0.28
	기타비용 [주2]		0.64	0.03	0.59	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.48	0.02	0.26	0.01
		조사문적업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.48	0.02	0.26	0.01
	증권거래세		0.19	0.01	0.09	0.00
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1	자산운용사		0.25	0.23	0.27	0.23
	판매회사		0.17	0.15	0.18	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.05	0.05	0.05	0.04
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.48	0.43	0.51	0.42
	기타비용 [주2]		0.04	0.03	0.04	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.03	0.02	0.02	0.01
		조사문적업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.03	0.02	0.02	0.01
	증권거래세		0.01	0.01	0.01	0.00
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1e	자산운용사		0.36	0.23	0.86	0.23
	판매회사		0.12	0.08	0.29	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.07	0.05	0.17	0.04
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.56	0.35	1.33	0.35
	기타비용 [주2]		0.05	0.03	0.11	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.03	0.02	0.05	0.01
		조사문적업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.03	0.02	0.05	0.01
	증권거래세		0.02	0.01	0.02	0.00
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-W	자산운용사		0.06	0.23	0.05	0.23
	판매회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.01	0.05	0.01	0.04
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.07	0.28	0.06	0.27
	기타비용 [주2]		0.01	0.03	0.01	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.02	0.00	0.01
		조사문적업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.01	0.02	0.00	0.01
	증권거래세		0.00	0.01	0.00	0.00
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-e	자산운용사		19.91	0.23	18.22	0.23
	판매회사		11.06	0.13	10.12	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		4.09	0.05	3.49	0.04
	일반사무관리회사		0.33	0.00	0.30	0.00
	보수합계		35.39	0.40	32.14	0.40
	기타비용 [주2]		2.84	0.03	2.42	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.16	0.02	1.07	0.01
		조사문적업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	2.16	0.02	1.07	0.01
	증권거래세		0.85	0.01	0.37	0.00
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C1	자산운용사		1.02	0.23	0.80	0.23
	판매회사		1.47	0.33	1.15	0.33
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.21	0.05	0.15	0.04
	일반사무관리회사		0.02	0.00	0.01	0.00
	보수합계		2.72	0.60	2.12	0.60
	기타비용 [주2]		0.15	0.03	0.11	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.11	0.02	0.05	0.01
		조사문적업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.11	0.02	0.05	0.01
	증권거래세		0.04	0.01	0.02	0.00
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C2	자산운용사		9.78	0.23	8.88	0.23
	판매회사		11.96	0.28	10.85	0.28
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.01	0.05	1.70	0.04
	일반사무관리회사		0.16	0.00	0.15	0.00
	보수합계		23.92	0.55	21.59	0.55
	기타비용 [주2]		1.40	0.03	1.19	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.07	0.02	0.52	0.01
		조사문적업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	1.07	0.02	0.52	0.01
	증권거래세		0.42	0.01	0.18	0.00

유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C3	자산운용사		1.97	0.23	1.95	0.23
	판매회사		1.86	0.21	1.84	0.21
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.41	0.05	0.37	0.04
	일반사무관리회사		0.03	0.00	0.03	0.00
	보수합계		4.27	0.49	4.20	0.49
	기타비용 [주2]		0.28	0.03	0.26	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.21	0.02	0.11	0.01
		소자문적업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.21	0.02	0.11	0.01
증권거래세		0.08	0.01	0.04	0.00	
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C4	자산운용사		0.47	0.23	0.98	0.23
	판매회사		0.39	0.19	0.82	0.19
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.10	0.05	0.19	0.04
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.02	0.00
	보수합계		0.97	0.47	2.00	0.46
	기타비용 [주2]		0.07	0.03	0.13	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.04	0.02	0.06	0.01
		소자문적업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.04	0.02	0.06	0.01
증권거래세		0.02	0.01	0.02	0.00	
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/S	자산운용사		0.89	0.23	0.80	0.23
	판매회사		0.35	0.09	0.31	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.18	0.05	0.15	0.04
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		1.44	0.37	1.28	0.36
	기타비용 [주2]		0.13	0.03	0.11	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.10	0.02	0.05	0.01
		소자문적업무 등				
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.10	0.02	0.05	0.01
증권거래세		0.04	0.01	0.02	0.00	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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 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·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율	
유리베트남알파증권자UH[주식]_운용	전기	0.0024	0.0003	0.23		0.0647
	당기	0.0024	0.0002	0.2327		0.0626
종류(Class)별 현황						
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A	전기	1.6767	0.00011	1.9074		0.0653
	당기	1.6767	0.00007	1.9104		0.0633
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A-e	전기	1.3267	0.00006	1.5574		0.0654
	당기	1.3267	0.00004	1.5601		0.0633
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-F	전기	1.0066	0.00001	1.2385		0.066
	당기	1.0066	0.00001	1.2396		0.063
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1	전기	1.5755	0	1.8055		0.063
	당기	1.5749	0	1.8099		0.0614
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1e	전기	1.2758	0	1.5275		0.0796
	당기	1.2763	0	1.5125		0.0611
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-W	전기	0.9778	0.00002	1.2025		0.0532
	당기	0.9778	0.00001	1.1999		0.0478
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-e	전기	1.4767	0.00006	1.7074		0.0655
	당기	1.4767	0.00004	1.7102		0.0634
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C1	전기	2.2767	0.00002	2.5045		0.062
	당기	2.2765	0	2.5135		0.0613
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C2	전기	2.077	0.00002	2.3098		0.0677
	당기	2.077	0.00002	2.3102		0.0642
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C3	전기	1.8276	0	2.0606		0.0676
	당기	1.8276	0	2.061		0.0639
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C4	전기	1.7258	0	1.9715		0.0792
	당기	1.7265	0	1.9607		0.0618
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/S	전기	1.3257	0	1.5564		0.0655
	당기	1.3257	0	1.5594		0.0634

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 비율을 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 회전을

(단위:백만원, %)

유리베트남알파증권모투자신탁(주식)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
5,902,540	12,633	8,045,900	14,300	5.39	21.38

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)

2019-04-01 ~ 2019-06-30	2019-07-01 ~ 2019-09-30	2019-10-01 ~ 2019-12-31
2.75	10.08	5.39

※ 회전을 변동 사유: 기간 중 종목 교체 및 일부 종목의 편입비 조정 등이 마무리 되면서 전기에 비해 매매회전율이 감소하였습니다.

8. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	투자금액	수익률
해당사항없음		

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