

# 자산운용보고서

**유리베트남알파증권투자신탁[주식]**

(운용기간 : 2019년11월26일 ~ 2020년02월25일)

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 **공지사항**
- 2 **펀드의 개요**
  - ▶ 기본정보
  - ▶ 재산현황
- 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 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 유리베트남알파자펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리베트남알파증권투자자신탁(주식)\_운용의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'IBK투자증권, KB증권, NH투자증권, SK증권, 경남은행(판매), 광주은행, 교보생명보험, 국민은행, 메리츠종합금융증권, 미래에셋대우, 부국증권, 부산은행, 삼성생명보험, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 유안타증권, 키움증권, 하나금융투자, 하나은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 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.

<http://dis.kofia.or.kr>

## 2. 펀드의 개요

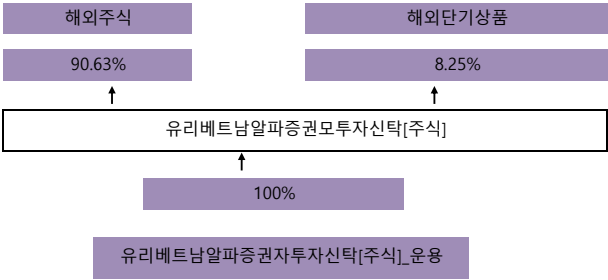
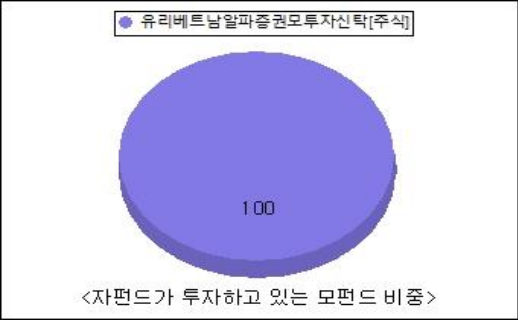
**▶ 기본정보** 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_운용, 유리베트남알파증권모투자신탁[주식], 유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/A, 유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/A-e, 유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-F, 유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-G, 유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-P1, 유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-P1e, 유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-W, 유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-e, 유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C1, 유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C2, 유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C3, 유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C4, 유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/S		3등급	B8996, BB762, B8997, B8998, B9004, BP969, BB399, BU282, B9005, B9003, B8999, B9000, B9001, B9002, B9006
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.02.26
운용기간	2019.11.26 ~ 2020.02.25	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	IBK투자증권, KB증권, NH투자증권, SK증권, 경남은행(판매), 광주 은행, 교보생명보험, 국민은행, 메리츠종합금융증권, 미래에셋대 우, 부국증권, 부산은행, 삼성생명보험, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 유안타증권, 키움증권, 하나금융투자, 하나은행, 한국투 자증권, 한국포스증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<b>1. 투자대상</b> 이 펀드는 해외주식에 주로 투자하는 모펀드를 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.		
	<b>2. 투자전략</b> <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.		
	<b>3. 위험관리</b> 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험관리위원회에서 결정합니다. 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 헤지비율은 예정 헤지비율의 범위를 벗어날 수 있고 실제 헤지비율이 예정 헤지비율에 비해 불리한 사후적 성과를 초래할 수 있습니다. 이 투자신탁은 원화와 USD간의 환율변동에 대하여 헤지하므로, 베트남 동화와 USD간에는 환차손 또는 환차익이 발생할 수 있습니다. 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. 환헤지 비용은 통화별로 차이가 있으나 대략 연간 기준으로 1%-2%사이인 것으로 분석 됩니다. 주1) 환헤지에 따른 비용을 산출함에 있어 장내파생상품을 활용하는 경우는 증거금 및 수수료 등의 비용 산출이 가능하나, 장외파생상품은 장외거래 특성상 수수료등 비용이 정형화되어 있지 않고 계약환을 자체에 이미 비용이 반영되어 있어 비용만을 별도 분리하여 정확하게 산출하는 것이 불가능합니다. 따라서, 이 투자신탁의 환헤지 전략의 특성상 장내파생상품의 환헤지 비용만을 표시할 경우에는 투자자에게 부정적하거나 잘못된 정보를 제공하게 될 수 있으므로 환헤지에 따른 비용을 별도로 기재하지 않습니다.		

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 집합투자증권율 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
유리베트남알파증권자[주식]_운용	자산 총액(A)	261,677	237,945	-9.07
	부채총액(B)	1,315	1,187	-9.78
	순자산총액(C=A-B)	260,362	236,758	-9.07
	발행 수익증권 총 수(D)	197,744	195,048	-1.36
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,316.66	1,213.85	-7.81
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리베트남알파증권자[주식]_C/A	기준가격	1,284.81	1,179.19	-8.22
유리베트남알파증권자[주식]_C/A-e	기준가격	1,384.99	1,272.33	-8.13
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-F	기준가격	1,301.50	1,196.65	-8.06
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-G	기준가격	1,035.69	950.94	-8.18
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1	기준가격	1,182.75	1,085.82	-8.20
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1e	기준가격	1,076.51	988.93	-8.14
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-W	기준가격	833.89	766.77	-8.05
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-e	기준가격	1,338.61	1,229.23	-8.17
유리베트남알파증권자[주식]_C/C1	기준가격	1,256.71	1,151.51	-8.37
유리베트남알파증권자[주식]_C/C2	기준가격	1,170.43	1,072.94	-8.33
유리베트남알파증권자[주식]_C/C3	기준가격	809.66	742.92	-8.24
유리베트남알파증권자[주식]_C/C4	기준가격	977.20	896.76	-8.23
유리베트남알파증권자[주식]_C/S	기준가격	1,354.64	1,244.44	-8.14

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말함니다.

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_운용	2020. 2.26.	6,150	200,250	1213.85	1182.31	
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/A	2020. 2.26.	0	78,439	1179.19	1179.19	
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/A-e	2020. 2.26.	305	22,960	1272.33	1258.89	
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C1	2020. 2.26.	0	827	1151.51	1151.51	
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C2	2020. 2.26.	0	22,538	1072.94	1072.94	
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C3	2020. 2.26.	0	26,698	742.92	742.92	
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C4	2020. 2.26.	0	4,925	896.76	896.76	
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-e	2020. 2.26.	99	21,663	1229.23	1224.67	
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-F	2020. 2.26.	153	8,609	1196.65	1178.63	
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-W	2020. 2.26.	0	20,361	766.77	766.77	
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/S	2020. 2.26.	12	945	1244.44	1231.86	
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-P1	2020. 2.26.	36	5,912	1085.82	1079.64	
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-G	2020. 2.26.	0	34	950.94	950.94	
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-P1e	2020. 2.26.	0	5,181	988.93	988.93	

주) 분배후수탁고는 재투자 5695 백만좌 포함입니다.

### 3. 운용경과 및 수익률현황

#### ▶ 운용경과

<p>펀드는 운용기간 -7.81%(운용 클래스 기준)의 수익률을 기록하며 BM(-5.41%)대비 -2.40% 부진한 운용성과를 기록하였습니다. 베트남 증시는 기간 중 미.중 무역협상 1차 합의 서명, 브렉시트 불확실성 완화 등 긍정적인 대외 소식이 상승 지지력을 제공하였으나, 설 연휴 기간 중 발생한 신종 코로나바이러스 확산 여파로 투자심리가 급격히 위축되며 하락하였습니다.</p> <p>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 하락 압력을 가했습니다. 다만, 오랫동안 소외 받았던 저평가 중소형주의 반등, 양호한 경제펀더멘털 및 개인투자자들의 시장참여 확대는 하단 지지력을 제공한 것으로 보입니다.</p> <p>1월 베트남 증시는 월초 중국 인민은행 기준을 인하소식이 투심을 이끌었고 미.중 무역협상 서명 및 브렉시트 불확실성 완화 등 전반적인 글로벌 리스크경감 분위기가 상승 동인을 작용하였으나 중동의 지정학적 리스크 부각되며 추가상승을 제한한데다 설 휴장 기간 중 발생한 신종코로나 바이러스 확산 우려에 투자심리 급격히 위축되며 낙폭을 확대하였습니다. 월말, 장기 휴장 후 개장 2일 동안 대형주 및 중소형주 동반 급락세를 보이면서 하락하였습니다.</p> <p>2월 베트남 증시는 중국의 미국수입품 관세인하 소식 및 코로나 바이러스 치료제 개발소식 등 바이러스공포가 다소 완화되면서 소폭 상승세를 이어갔습니다. 유럽의회의 EVFTA 서명 소식도 교역량증가 기대감 키우며 증시에는 호재로 작용하였습니다. 중국정부가 강력한 정책지원 의지를 나타내면서 신종감염증에 대한 적극적인 대응이 투자심리를 지지하였습니다. 그러나 월 후반 한국, 이탈리아, 이란 등 중국 이외의 국가에서 감염자수 급증하며 상황은 급 반전 되었습니다. 글로벌 공급체인 훼손우려가 전반적인 실물경제 악화를 야기할 것이라는 우려가 위험자산선호를 크게 위축시켰습니다. 6개월 만에 순매수로 돌아섰던 외국인이 다시 순매도 규모를 확대하면서 수급여건 악화도 하락압력을 가했습니다.</p> <p>베트남 통화 환율은 COVID19 글로벌확산 우려로 인한 변동성 확대에도 베트남 무역수지 흑자 지속과 FDI 자금 유입 등 풍부한 외환보유고를 바탕으로 소폭 상승에 그치며 여타 신흥국 통화 대비 안정적 흐름을 지속하였습니다.</p> <p>기간 중 금융, 소재, 헬스케어 섹터가 강세를 보였고, 유틸리티, 소비재, 에너지, 부동산, 산업재, IT 섹터가 약세를 시현했습니다. 양호한 실적, 외국인 매수세 강화, 배당소식 및 바젤2 조건준족, 그리고 다이아몬드 ETF 신규상장 호재가 있었던 대형 은행주의 강세가 돋보였으나, 일부는 은행건전성 제고를 위한 규제 강화로 하락세를 보였습니다. 신종 코로나 바이러스 확산으로 헬스케어 업종이 수혜를 받으면서 견조한 상승세를 나타냈습니다. 반면 중국에 이어 한국노선까지 운항을 중단하면서 항공섹터가 직격탄을 맞았고 유가하락에 따른 에너지업종 약세, 중국항 소비둔화 우려 영향으로 소비재 조정세가 두드러지며 마이너스 수익률에 기여하였습니다.</p> <p>펀드는 대형주 비중축소 우량 중소형주 점진적 비중 확대 스탠스를 유지하였습니다. 단기 급락으로 저가매수 메리트가 부각되는 일부 종목에 대해서는 추가 매수하였고(VHM/빈홈즈, PVT/페트로베트남 운송 등) 실적악화 우려종목 및 단기 상승폭이 컸던 종목은 차익실현 하면서 (VNM/비나밀크, VCB/베트남무역은행 등) 시장상황에 탄력적으로 대응하였습니다. 섹터내 포트폴리오 일부 교체도 있었습니다. 사이공증권 비중확대, HCM증권 비중 축소하여 장기성과 제고에 주력하였습니다. 은행업종 중 외국인투자자한도 여력이 있는 CTG(베트남 JSC 산업무역은행), STB(사이공 트영 틴 상업은행) 종목과 온라인 쇼핑 및 배송이 더욱 활성화되면서 빠른 속도로 성장하고 있는 VTP(비엠텔 포스트, 운송업)를 추가 편입하였습니다. 이익개선 지연이 예상되는 종목은 포지션 축소하며 운용효율성을 제고하는 한편, 잠재성장성이 기대되는 투자유망 종목을 신규 편입하여 장기 운용성과 제고에 주력하였습니다.</p>
--

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

<p>베트남 증시는 신종코로나바이러스의 글로벌 감염속도에 연동하는 흐름이 전개될 것으로 보입니다. 글로벌 공급차질로 인한 전방위적 경기둔화 우려가 급부상하며 투자심리 위축이 불가피 해 보입니다. 다만, 글로벌 주요 국가들의 발 빠른 바이러스 대응책은 추가 하락 제한 요소입니다. 미국 연준이 비정기적인 금리인하로 선제적인 대응에 나서는 한편 주요 국가들의 강력한 부양정책이 연이어 발표되고 있어 신종 바이러스의 전파력이 완화 조짐을 보일 경우 주요 국가들의 재정 및 통화정책 공조가 투자심리를 지지할 것으로 전망됩니다. 전세계적으로 코로나19의 감염속도 및 치사율이 가파르게 증가하고 있는데다 확진자 수 발생국가도 급증세를 보이고 있어 신종 감염증의 장기화 가능성도 배제하기 어려울 것 같습니다. 글로벌 경기침체 및 신용경색 우려로 확산된 바이러스 여파를 면밀히 모니터링 하면서 당분간은 보수적인 관점에서 관망세가 우세할 것으로 예상됩니다. 다만, 더욱 강력해진 글로벌 정책공조가 이어지고 있어 바이러스 악재가 다소 누그러질 경우 개선된 글로벌 유동성 환경이 상승재료로 부각될 가능성도 전망됩니다.</p> <p>그 동안 베트남증시의 든든한 버팀목 역할을 해왔던 국내 경제 펀더멘탈 훼손은 불가피할 것으로 보입니다. 정부의 반복적인 경제성장을 하향조정도 부담입니다. 다만 정부가 추진하고 있는 다양한 친시장 정책(증권법 개정, 정부지분 매각 가속화, MSCI 신흥국지수 편입을 위한 증시 선진화 노력 등)은 여전히 유효하며 신종 바이러스 감염증에 대비한 적극적인 경기부양정책은 하방 제한 요인이 될 것으로 판단됩니다.</p> <p>펀드 환매물량이 현 수준에서는 크지 않은 수준이고 단기 급락에 따른 저점매수 매력이 부각되며 중장기 투자자금 유입 가능성이 있다고 판단됩니다. 다만, 여전히 확산세에 있는 코로나19의 여파가 증시 변동성을 높이는 가운데 뚜렷한 상승재료 부재 및 글로벌 경기침체 우려 지속 및 유동성문제 부각 등이 지속적으로 투자심리를 제약하며 지지부진한 흐름이 전망됩니다.</p> <p>펀드는 업종대표주에 대한 편입비를 소폭 축소, 우량 중소형주 점진적 비중 확대를 지속하는 전략을 유지할 예정입니다. 글로벌 대외변수 향방 및 외국인 매매동향을 철저히 모니터링 하여 급변하는 시장상황에 대응하면서 포트폴리오 조정을 수행할 예정입니다. 2월 낙폭이 과대했던 종목 및 개별 재료가 부각되는 종목에 대해서는 추가 매수 기회를 탐색할 예정입니다. 단발성 재료로 낙폭이 컸던 대형주 및 실적개선이 기대되는 저평가 중소형주를 중심으로 재반등 시도가 예상되기는 하지만 변동성이 폭증한 시장상황을 감안하여 신중한 투자판단으로 시장상황에 유연하게 대응할 계획입니다. 일등 대표주 위주로 포트폴리오를 구축하여 안정성을 높이는 한편 투자 유망한 신규 중소형주 발굴을 통해 알파수익 확보에도 주력할 예정입니다. 아울러 높은 배당수익 및 이익모멘텀을 보유한 종목에 선별 투자하여 장기 성과 제고를 위해 최선을 다하겠습니다.</p>
--

#### ▶ 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.				
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월 (단위 : %)
유리베트남알파증권자[주식]_운용	-7.81	-8.86	-8.23	-10.55
(비교지수 대비 성과)	(-2.40)	(-2.33)	(-3.36)	(-4.21)
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파증권자[주식]_C/A	-8.22	-9.65	-9.41	-12.06
(비교지수 대비 성과)	(-2.81)	(-3.12)	(-4.54)	(-5.72)
유리베트남알파증권자[주식]_C/A-e	-8.13	-9.49	-9.16	-11.75
(비교지수 대비 성과)	(-2.72)	(-2.96)	(-4.29)	(-5.41)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-F	-8.06	-9.33	-8.94	-11.46
(비교지수 대비 성과)	(-2.65)	(-2.80)	(-4.07)	(-5.12)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-G	-8.18	-9.58	-9.30	-11.93
(비교지수 대비 성과)	(-2.77)	(-3.05)	(-4.43)	(-5.59)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1	-8.20	-9.60	-9.34	-11.97
(비교지수 대비 성과)	(-2.79)	(-3.07)	(-4.47)	(-5.63)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1e	-8.14	-9.49	-9.17	-11.76
(비교지수 대비 성과)	(-2.73)	(-2.96)	(-4.30)	(-5.42)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-W	-8.05	-9.32	-8.92	-11.44
(비교지수 대비 성과)	(-2.64)	(-2.79)	(-4.05)	(-5.10)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-e	-8.17	-9.56	-9.27	-11.88
(비교지수 대비 성과)	(-2.76)	(-3.03)	(-4.40)	(-5.54)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C1	-8.37	-9.94	-9.83	-12.61
(비교지수 대비 성과)	(-2.96)	(-3.41)	(-4.96)	(-6.27)

유리베트남알파증권자[주식]_C/C2	-8.33	-9.85	-9.69	-12.43
(비교지수 대비 성과)	(-2.92)	(-3.32)	(-4.82)	(-6.09)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C3	-8.24	-9.71	-9.50	-12.19
(비교지수 대비 성과)	(-2.83)	(-3.18)	(-4.63)	(-5.85)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C4	-8.23	-9.67	-9.44	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.82)	(-3.14)	(-4.57)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/S	-8.14	-9.49	-9.16	-11.75
(비교지수 대비 성과)	(-2.73)	(-2.96)	(-4.29)	(-5.41)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-8.31	-9.82	-9.66	-11.82
(비교지수 대비 성과)	-2.90	-3.29	-4.79	-5.78
비교지수(벤치마크)	-5.41	-6.53	-4.87	-6.34

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
유리베트남알파증권자[주식]_운용	-10.55	-21.74	13.32	-
(비교지수 대비 성과)	(-4.21)	(-9.62)	(-6.50)	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파증권자[주식]_C/A	-12.06	-24.38	7.75	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.72)	(-12.26)	(-12.07)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/A-e	-11.75	-23.83	8.89	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.41)	(-11.71)	(-10.93)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-F	-11.46	-23.33	9.95	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.12)	(-11.21)	(-9.87)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-G	-11.93	-24.14	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.59)	(-12.02)	-	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1	-11.97	-24.22	8.07	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.63)	(-12.10)	(-11.75)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1e	-11.76	-23.85	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.42)	(-11.73)	-	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-W	-11.44	-23.32	-23.05	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.10)	(-11.20)	(-5.60)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-e	-11.88	-24.06	8.41	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.54)	(-11.94)	(-11.41)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C1	-12.61	-25.29	5.84	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.27)	(-13.17)	(-13.98)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C2	-12.43	-25.03	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.09)	(-12.91)	-	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C3	-12.19	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.85)	-	-	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C4	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/S	-11.75	-23.83	8.89	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.41)	(-11.71)	(-10.93)	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-22.07	-22.07	2.38	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.78)	(-11.43)	(-5.69)	-
비교지수(벤치마크)	-6.34	-12.12	19.82	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	-8,256	0	0	-194	5,377	0	0	0	0	-297	300	-3,071	
당기	-14,441	0	0	-77	-6,325	0	0	0	0	449	274	-20,121	

## 4. 자산현황

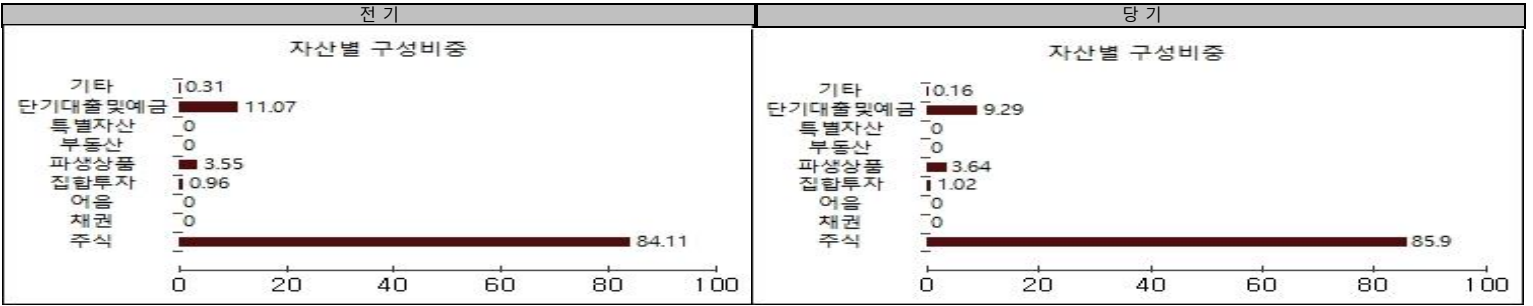
아래 표시된 자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

### ▶ 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 구성비중을 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	0	0		0	0	0	0	0	0	5,295	0	5,295
(1210.30)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.23)	(0.00)	(2.23)
VND	204,391	0		2,426	0	0	0	0	0	13,317	0	220,134
(0.05)	(85.90)	(0.00)	(0.00)	(1.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.60)	(0.00)	(92.51)
KRW	0	0		0	8,655	0	0	0	0	3,484	376	12,515
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.64)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.46)	(0.16)	(5.26)
합계	204,391	0		2,426	8,655	0	0	0	0	22,096	376	237,945

\*☐: 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	18.55	6	Utility	5.22
2	Real Estate	12.29	7	Energy	5.10
3	Food, Beverage & Tobacco	10.24	8	Insurance	5.08
4	Diversified Financial Services	9.92	9	Consumer Durables & Apparel	0.99
5	Materials	9.71	10	기타	22.90

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

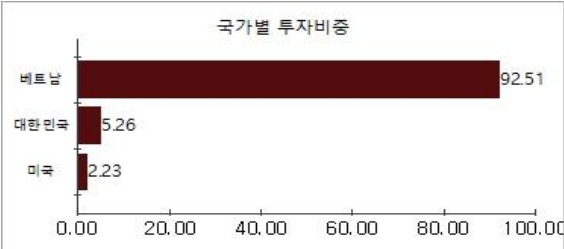
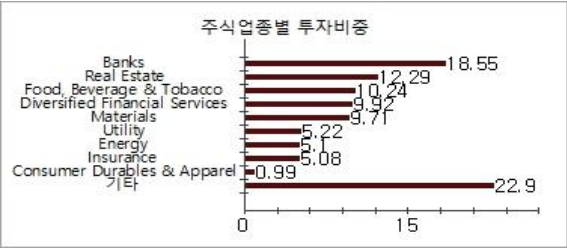
▶ 국가별 투자비중

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	92.51			
2	대한민국	5.26			
3	미국	2.23			

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(20.02.25)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (19.11.26 ~ 20.02.25)	환헤지로 인한 손익 (19.11.26 ~ 20.02.25)
"순자산총액의 50% 이상에서 구간별 환헤지"	85.6	49,5940	-6,276

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 202003	매도	15,955	193,119	

▶ 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	9.47	6	해외주식	VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	4.79
2	해외주식	VINGROUP JSC	7.84	7	해외주식	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	4.72
3	해외주식	VINHOMES JSC	6.27	8	해외주식	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	4.49
4	단기상품	VND Deposit(KOOKMIN)	5.60	9	해외주식	MASAN GROUP CORP	4.01
5	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	5.44	10	해외주식	HDBank	3.66

※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	5,028,144	22,538	9.47	베트남	VND	Banks	
VINGROUP JSC	3,354,831	18,666	7.84	베트남	VND	Real Estate	
VINHOMES JSC	3,451,721	14,916	6.27	베트남	VND	기타	
HOA PHAT GROUP JSC	10,768,158	12,935	5.44	베트남	VND	Materials	
VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	2,027,842	11,388	4.79	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	4,425,804	11,231	4.72	베트남	VND	Banks	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	2,473,102	10,674	4.49	베트남	VND	Utility	
MASAN GROUP CORP	3,625,068	9,538	4.01	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
HDBank	5,973,701	8,698	3.66	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	13,317	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 <sup>주)</sup>	CIO	1969	22	5,554	2	579	2109000507
안재정	퀀트운용부장	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 자 산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2018.12.24 ~ 현재 2016.02.26 ~ 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 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
유리베트남알파증권자[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	78.52	0.03	66.68	0.03	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	78.52	0.03	66.68	0.03	
	기타비용 <sup>주2)</sup>		78.97	0.03	67.66	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	99.80	0.04	77.02	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	99.80	0.04	77.02	0.03
	증권거래세	19.36	0.01	8.86	0.00	
유리베트남알파증권자[주식]_C/A	자산운용사	236.80	0.23	225.44	0.23	
	판매회사	184.18	0.18	175.34	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	46.56	0.04	41.22	0.04	
	일반사무관리회사	3.95	0.00	3.76	0.00	
	보수합계	471.49	0.45	445.76	0.45	
	기타비용 <sup>주2)</sup>		31.46	0.03	27.08	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	39.12	0.04	30.25	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	39.12	0.04	30.25	0.03
	증권거래세	7.58	0.01	3.48	0.00	
유리베트남알파증권자[주식]_C/A-e	자산운용사	74.21	0.23	69.96	0.23	
	판매회사	28.86	0.09	27.21	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	14.59	0.04	12.79	0.04	
	일반사무관리회사	1.24	0.00	1.17	0.00	
	보수합계	118.89	0.36	111.13	0.36	
	기타비용 <sup>주2)</sup>		9.84	0.03	8.39	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	12.24	0.04	9.38	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	12.24	0.04	9.38	0.03
	증권거래세	2.37	0.01	1.08	0.00	



유리베트남알파증권자[주식]_C/C-F	자산운용사		25.62	0.23	24.47	0.23
	판매회사		0.85	0.01	0.82	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		5.04	0.04	4.47	0.04
	일반사무관리회사		0.43	0.00	0.41	0.00
	보수합계		31.93	0.28	30.17	0.28
	기타비용 [주2]		3.39	0.03	2.94	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	4.26	0.04	3.28	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	4.26	0.04	3.28	0.03
증권거래세		0.86	0.01	0.38	0.00	
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-G	자산운용사		0.08	0.23	0.08	0.23
	판매회사		0.05	0.14	0.05	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.01	0.04	0.01	0.04
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.14	0.41	0.14	0.41
	기타비용 [주2]		0.01	0.03	0.01	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.04	0.01	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.01	0.04	0.01	0.03
증권거래세		0.00	0.01	0.00	0.00	
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1	자산운용사		17.00	0.23	15.23	0.23
	판매회사		11.33	0.15	10.15	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.35	0.04	2.78	0.04
	일반사무관리회사		0.28	0.00	0.25	0.00
	보수합계		31.97	0.43	28.42	0.42
	기타비용 [주2]		2.26	0.03	1.83	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2.82	0.04	2.05	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	2.82	0.04	2.05	0.03
증권거래세		0.55	0.01	0.24	0.00	
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1e	자산운용사		10.88	0.23	11.41	0.23
	판매회사		4.35	0.09	4.56	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.14	0.04	2.09	0.04
	일반사무관리회사		0.18	0.00	0.19	0.00
	보수합계		17.56	0.37	18.25	0.36
	기타비용 [주2]		1.45	0.03	1.37	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.80	0.04	1.54	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	1.80	0.04	1.54	0.03
증권거래세		0.35	0.01	0.18	0.00	
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-W	자산운용사		44.77	0.23	40.90	0.23
	판매회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		8.80	0.04	7.48	0.04
	일반사무관리회사		0.75	0.00	0.68	0.00
	보수합계		54.31	0.28	49.06	0.27
	기타비용 [주2]		6.00	0.03	4.96	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	7.39	0.04	5.46	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	7.39	0.04	5.46	0.03
증권거래세		1.43	0.01	0.62	0.00	
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-e	자산운용사		68.40	0.23	64.35	0.23
	판매회사		38.00	0.13	35.75	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		13.45	0.04	11.76	0.04
	일반사무관리회사		1.14	0.00	1.07	0.00
	보수합계		121.00	0.40	112.93	0.40
	기타비용 [주2]		9.08	0.03	7.72	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	11.29	0.04	8.64	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	11.29	0.04	8.64	0.03
증권거래세		2.19	0.01	0.99	0.00	
유리베트남알파증권자[주식]_C/C1	자산운용사		2.95	0.23	2.63	0.23
	판매회사		4.27	0.33	3.80	0.33
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.58	0.04	0.48	0.04
	일반사무관리회사		0.05	0.00	0.04	0.00
	보수합계		7.85	0.60	6.96	0.60
	기타비용 [주2]		0.39	0.03	0.32	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.49	0.04	0.36	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.49	0.04	0.36	0.03
증권거래세		0.10	0.01	0.04	0.00	
유리베트남알파증권자[주식]_C/C2	자산운용사		101.43	0.23	84.86	0.23
	판매회사		123.97	0.28	103.71	0.28
	펀드재산보관회사(신탁업자)		19.95	0.04	15.50	0.04
	일반사무관리회사		1.69	0.00	1.41	0.00
	보수합계		247.05	0.55	205.49	0.55
	기타비용 [주2]		13.51	0.03	10.19	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	16.76	0.04	11.26	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	16.76	0.04	11.26	0.03
증권거래세		3.24	0.01	1.20	0.00	
유리베트남알파증권자[주식]_C/C3	자산운용사		10.96	0.23	21.75	0.23
	판매회사		10.35	0.21	20.54	0.21
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.16	0.04	3.99	0.04
	일반사무관리회사		0.18	0.00	0.36	0.00
	보수합계		23.65	0.49	46.64	0.49
	기타비용 [주2]		1.47	0.03	2.66	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.79	0.04	3.05	0.03
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	1.79	0.04	3.05	0.03
증권거래세		0.36	0.01	0.44	0.00	

유리베트남알파증권자[주식]_C/C4	자산운용사		7.84	0.23	9.94	0.23
	판매회사		6.53	0.19	8.28	0.19
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.54	0.04	1.82	0.04
	일반사무관리회사		0.13	0.00	0.17	0.00
	보수합계		16.04	0.46	20.20	0.46
	기타비용 [주2)		1.05	0.03	1.20	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.31	0.04	1.34	0.03
		소자문적업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.31	0.04	1.34	0.03
	증권거래세		0.23	0.01	0.16	0.00
유리베트남알파증권자[주식]_C/S	자산운용사		3.25	0.23	2.93	0.23
	판매회사		1.27	0.09	1.14	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.64	0.04	0.54	0.04
	일반사무관리회사		0.05	0.00	0.05	0.00
	보수합계		5.21	0.36	4.65	0.36
	기타비용 [주2)		0.43	0.03	0.35	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.54	0.04	0.39	0.03
		소자문적업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.54	0.04	0.39	0.03
	증권거래세		0.10	0.01	0.05	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

※ 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	
		총보수비용비율	매매 중개수수료비율	합성총보수-비용비율	매매 중개수수료 비율
유리베트남알파증권자[주식]_운용	전기	0.0005	0.0756	0.2323	0.1414
	당기	0.0005	0.0795	0.2262	0.1399
종류(Class)별 현황					
유리베트남알파증권자[주식]_C/A	전기	1.6769	0.03065	1.9093	0.141
	당기	1.6769	0.03183	1.9033	0.1398
유리베트남알파증권자[주식]_C/A-e	전기	1.3267	0.00962	1.559	0.1407
	당기	1.3267	0.00996	1.5531	0.1396
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-F	전기	1.0069	0.00474	1.2391	0.138
	당기	1.0068	0.0041	1.2333	0.1396
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-G	전기	1.5226	0.00001	1.7553	0.1416
	당기	1.5226	0.00001	1.7488	0.1394
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1	전기	1.577	0.00185	1.8109	0.1443
	당기	1.577	0.00206	1.8048	0.1416
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1e	전기	1.3372	0.00128	1.57	0.1419
	당기	1.3372	0.00143	1.5634	0.1396
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-W	전기	0.9779	0.00305	1.2181	0.1599
	당기	0.9779	0.00435	1.2087	0.1475
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-e	전기	1.4768	0.00877	1.7092	0.1409
	당기	1.4768	0.00912	1.7032	0.1397
유리베트남알파증권자[주식]_C/C1	전기	2.2769	0.003	2.5088	0.1284
	당기	2.2768	0.00111	2.4985	0.1332
유리베트남알파증권자[주식]_C/C2	전기	2.0771	0.01027	2.3099	0.1457
	당기	2.0771	0.01243	2.3045	0.1407
유리베트남알파증권자[주식]_C/C3	전기	1.828	0.00148	2.0607	0.1406
	당기	1.828	0.00189	2.0522	0.1379
유리베트남알파증권자[주식]_C/C4	전기	1.7273	0.00045	1.9639	0.1535
	당기	1.7274	0.00078	1.9527	0.1395
유리베트남알파증권자[주식]_C/S	전기	1.3267	0.00042	1.5589	0.1408
	당기	1.3266	0.00043	1.5531	0.1397

주1) 총보수비용비율(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 보수비용수준을 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, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
7,334,980	10,520	4,373,300	9,915	3.97	15.74

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]					
2019-05-26 ~ 2019-08-25		2019-08-26 ~ 2019-11-25		2019-11-26 ~ 2020-02-25	
7.34		7.42		3.97	

\* 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
해당사항 없음		

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