

자산운용보고서

유리베트남알파증권투자자신탁MH[주식]

(운용기간 : 2020년01월01일 ~ 2020년03월31일)

○ 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**
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
- 3 **운용경과 및 수익률현황**
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적) 수익률
 - ▶ 손익현황
- 4 **자산현황**
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 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 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는고객님이 가입한 유리베트남알파증권자UH펀드가 해당 모펀드
에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리베트남알파증권투자신탁(UH[주식]·운용)의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'KB증권, NH투자증권, SK증권, 교보생명보험, 국민은행, 대신증권, 부국증권, 삼성생명보험, 삼성증권, 신한은행, 유안타증권, 하나은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 현대투자증권'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.

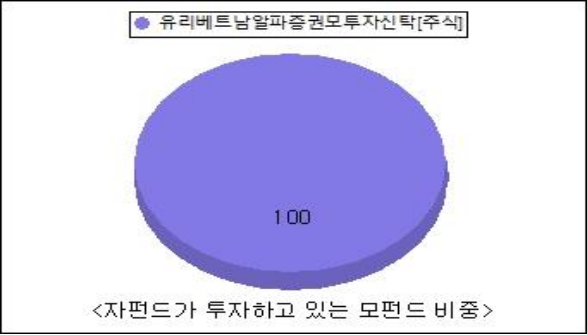
금융투자협회

2. 펀드의 개요

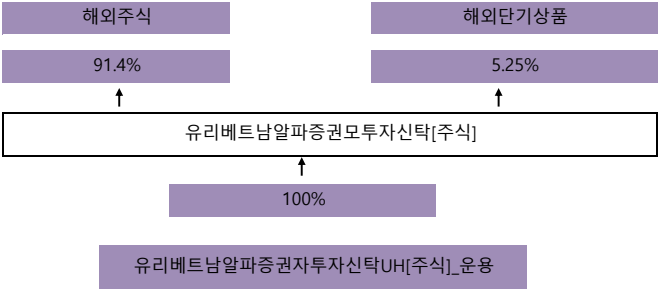
▶기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_운용, 유리베트남알파증권모투자신탁[주식], 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/A, 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/A-e, 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_C/C-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, BB827, C2977, BB775, BB773, BB768, BB769, BB770, BB772, BB776
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.04.01
운용기간	2020.01.01 ~ 2020.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	KB증권, NH투자증권, SK증권, 교보생명보험, 국민은행, 대신증권, 부국증권, 삼성생명보험, 삼성증권, 신한은행, 유안타증권, 하나은행, 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 환율변동 위험에 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.



▶ 자산현황

자산현황 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)	37,460	26,509	-29.23
	부채총액(B)	153	1,712	1019.76
	순자산총액(C=A-B)	37,308	24,797	-33.53
	발행 수익증권 총 수(D)	26,334	24,337	-7.58
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,416.70	1,018.88	-28.08
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리베트남알파증권자UH(주식)_C/A	기준가격	1,365.00	976.32	-28.47
유리베트남알파증권자UH(주식)_C/A-e	기준가격	1,366.57	978.60	-28.39
유리베트남알파증권자UH(주식)_C/C-P1	기준가격	1,129.62	808.28	-28.45
유리베트남알파증권자UH(주식)_C/C-P1e	기준가격	982.55	703.82	-28.37
유리베트남알파증권자UH(주식)_C/C-W	기준가격	834.28	598.14	-28.30
유리베트남알파증권자UH(주식)_C/C-e	기준가격	1,398.01	1,000.65	-28.42
유리베트남알파증권자UH(주식)_C/C1	기준가격	1,347.26	961.57	-28.63
유리베트남알파증권자UH(주식)_C/C2	기준가격	1,117.71	797.65	-28.64
유리베트남알파증권자UH(주식)_C/C3	기준가격	821.37	587.48	-28.48
유리베트남알파증권자UH(주식)_C/C4	기준가격	955.26	683.25	-28.47
유리베트남알파증권자UH(주식)_C/S	기준가격	1,384.48	991.42	-28.39

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.

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
유리베트남알파증권투자신탁UH(주식)_운용	2020. 4. 1.	459	24,797	1018.88	1000	
유리베트남알파증권투자신탁UH(주식)_C/A	2020. 4. 1.	0	9,818	976.32	976.32	
유리베트남알파증권투자신탁UH(주식)_C/A-e	2020. 4. 1.	0	5,188	978.6	978.6	
유리베트남알파증권투자신탁UH(주식)_C/C1	2020. 4. 1.	0	116	961.57	961.57	
유리베트남알파증권투자신탁UH(주식)_C/C2	2020. 4. 1.	0	1,028	797.65	797.65	
유리베트남알파증권투자신탁UH(주식)_C/C3	2020. 4. 1.	0	3,906	587.48	587.48	
유리베트남알파증권투자신탁UH(주식)_C/C4	2020. 4. 1.	0	636	683.25	683.25	
유리베트남알파증권투자신탁UH(주식)_C/C-e	2020. 4. 1.	4	5,662	1000.65	1000	
유리베트남알파증권투자신탁UH(주식)_C/C-W	2020. 4. 1.	0	28	598.14	598.14	
유리베트남알파증권투자신탁UH(주식)_C/S	2020. 4. 1.	0	212	991.42	991.42	
유리베트남알파증권투자신탁UH(주식)_C/C-P1	2020. 4. 1.	0	122	808.28	808.28	
유리베트남알파증권투자신탁UH(주식)_C/C-P1e	2020. 4. 1.	0	513	703.82	703.82	

주) 분배후수탁고는 재투자 463 백만좌 포함입니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 운용기간 -28.08%의 수익률(운용 클래스 기준)을 기록하며 BM(-23.67%)대비 -4.41% 부진한 운용성과를 기록하였습니다. 베트남 증시는 분기 초 미.중 무역협상 합의안 1차 서명, 브렉시트 불확실성 완화 등 긍정적인 대외 소식에 힘입어 완만한 상승세를 이어갔으나, 설 연휴 기간 중 발생한 신종 코로나바이러스의 글로벌 확산세가 가속화 되면서 경기침체 우려가 급부상하며 폭락을 연출하였습니다.

1월 베트남증시는 월초 중국 인민은행 기준을 인하소식이 투자심리 회복을 이끌었고 미.중 무역협상 서명 및 브렉시트 불확실성 완화 등 전반적인 글로벌 리스크경감 분위기가 상승 동인으로 작용하였으나 미국과 이란과의 무력충돌로 지정학적 리스크가 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 낙폭을 확대하였습니다.

2월 베트남증시는 중국의 미국 수입품 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 신종 감염증에 대한 적극적인 대응이 투자심리를 지지하였습니다. 그러나 월 후반 한국, 이탈리아, 이란 등 중국 이외의 국가에서 감염자수 급증하며 상황은 급 반전 되었습니다. 글로벌 공급체인 훼손우려(중국에 많은 국가에 대해서 중간재 공급을 하고 있으며 중국에서의 바이러스 확산으로 공장가동 중단 등으로 공급차질 우려가 발생)가 전반적인 실물경제 악화를 야기할 것이라는 우려가 위험자산선호를 크게 위축시켰습니다. 6개월 만에 순매수로 돌아섰던 외국인이 다시 순매도 규모를 확대하면서 수급균형 악화도 하방압력을 가했습니다.

3월 베트남증시는 코로나19 세계적대유행의(유럽, 미국 등 주요 선진국 뿐만 아니라 남미, 아프리카 등 전세계적으로 감염 확산) 직격탄을 맞으며 각국의 강력한 재정 및 통화정책 공조에도 불구하고 글로벌 경기침체에 대한 우려가 커지면서 급락세를 보였습니다. OPEC과 산유국이 감산합의에 실패하면서 국제 유가가 폭락한 점도 시장불안감을 가중시켰으며 가파르게 진행된 달러약세는 신흥국에서의 자금유출을 가속화 시키면서 폭락 마감하였습니다.

베트남 통화 환율은 COVID19 글로벌확산 우려로 인한 변동성 확대에도 베트남 무역수지 흑자 지속과 FDI 자금 유입 등 풍부한 외환보유고를 바탕으로 안정적인 흐름을 이어 갔으나 3월 신종바 이러스가 세계적으로 확산되며 안전자산 선호 현상이 심화되면서 통화가치도 2% 수준 평가절하(달러 대비 통화 가치 하락) 되었습니다.

운용기간 중 모든 섹터가 하락세를 면치 못했습니다. 특히 코로나 신종바이러스에 직격탄을 맞은 항공주(산업재), 리테일, 에너지 관련 섹터가 가장 크게 하락했으며 그 동안 실적개선 및 신규 ETF(금융ETF) 기대감으로 상대적으로 견조한 흐름을 보였던 은행섹터도 낙폭을 키웠습니다. 중앙은행이 바이러스 대응책을 발표하면서 대출금리 인하 및 개인/기업 지원 등을 은행들에게 강요했 는데, 정부의 지원없이 은행이 자체적으로 부담을 해야 하는 상황이 향후 이익 감소를 야기할 것으로 판단되었기 때문입니다. 다만, 신종 코로나 바이러스 확산으로 헬스케어 업종이 수혜를 받으면서 비교적 하락폭이 제한되었습니다.

펀드는 대형주 비중축소 우량 중소형주 점진적 비중 확대 스탠스를 유지하였습니다. 단기 급락으로 저가매수 메리트가 부각되는 일부 종목에 대해서는 추가 매수하였고 실적악화 우려종목 및 단기 상승폭이 컸던 종목은 차익실현 하면서 시장상황에 탄력적으로 대응하였습니다. 섹터 내 포트폴리오 일부 교체도 있었습니다. SSI(사이공증권) 비중확대, HCM증권 비중 축소였고, 항공주 중에서 HVN(베트남 항공)을 비중 확대 VJC(비엠텟항공)은 비중 축소하여 장기성과 제고에 주력하였습니다. 은행업종 중 외국인투자자한도 여력이 있는 CTG(베트남 JSC 산업무역은행), STB(사이공 트영 탄 산업은행) 종목과 온라인 쇼핑 및 배송이 더욱 활성화되면서 빠른 속도로 성장하고 있는 VTP(비엠텐 포스트, 운송업)를 추가 편입하였습니다. 이익개선 지연이 예상되는 종목은 포지션 축소하며 운용효율성을 제고하는 한편, 잠재성장성이 기대되는 투자유망 종목을 신규 편입하여 장기 운용성과 제고에 주력하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4월 베트남 증시는 코로나 바이러스 확산속도 및 치사율에 연동하며 변동성장세가 전개될 것으로 전망됩니다. 신종 바이러스가 촉발한 글로벌 '사회적 거리 두기' 및 '셧다운(영업중단)' 장기화 가능성으로 실물경기 침체 우려가 불가피해 보여 안전자산 선호심리가 우세할 것으로 예상되는 가운데, 베트남은 여타 국가에 비해 확진자 및 사망자 수가 적은 편이긴 하나 4월15일까지 시행되는 '이동 금지령', 전체 외국인 입국금지 등 국가 봉쇄 여파로 불안심리가 확대되고 있어 투자심리 회복에는 추가적인 시간이 소요될 것으로 판단됩니다.

베트남 경제 펀더멘탈 부진이 지속되고 있다는 점도 부담입니다. 연 이은 경제성장률 하향(세계은행 GDP 성장률 전망 수정 : 6.5%→ 4.9%)조정, PMI 경기수축 국면 진입 및 교역량 감소 등 바이 러스로 인해 악화된 경제여건이 금융시장 불안감을 압박할 것으로 예상됩니다. 여전히 확산세에 있는 코로나19의 여파가 증시 변동성을 높이겠지만 추가 급락 리스크는 크지 않을 것으로 보입니 다. 지지부진한 증시흐름으로 지속적인 판매물량 출회 우려가 상존하나 3월 대량 기관 판매물량을 일부 소화한 만큼 추가적인 대규모 판매는 제한될 것으로 예상되어 최근 급락에 따른 저점매수 매력에 부각될 경우에는 중장기적으로 투자자금 유입 가능성이 있다고 판단됩니다. 글로벌 주요 국가들의 강력한 통화 및 재정정책 공조가 이어지고 있고 베트남 정부도 다양한 부양정책을 발표 하며 코로나 19 여파를 진정시키기 위한 노력이 지속되고 있다는 점은 상승지지력을 제공할 요소이지만 외국인투자자의 수급이탈 우려로 상승탄력은 다소 둔화될 것으로 예상됩니다. 당분간 보수적인 관점에서 관망세가 우세할 것으로 보이나 바이러스 확산이 효과적으로 통제될 경우 상대적으로 회복이 느렸던 베트남증시의 밸류에이션 매력이 부각되면서 글로벌증시와의 수익률 갭을 축소할 것으로 예상됩니다. 다만, 뚜렷한 반등재료 부재 및 글로벌 경기침체 우려가 지속적으로 부각될 수 있다는 점은 투자심리 제약 요인으로 제한적인 상승흐름을 전망합니다.

펀드는 업종대표주에 대한 편입비를 소폭 축소, 우량 중소형주 점진적 비중 확대를 지속하는 전략을 유지할 예정입니다. 3월 대량판매에 대응하는 과정에서 추가매수 여력이 소폭 발생한 만큼 낙폭이 과대했던 종목들은 저가매수 기회를 탐색하고, 개별 재료가 부각되는 종목에 대해서는 지속적으로 매수기회를 포착할 예정입니다. 일등 대표주 위주로 포트폴리오를 구축하여 펀드의 유 동성을 강화하는 것이 변동성장세 대응에 필요할 것으로 판단되며 아울러 투자 유망한 신규 중소형주 발굴에도 주력할 예정입니다. 높은 배당수익 및 자사주 매입 등 상승모멘텀을 보유한 종목 에 대해서는 수시로 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	-28.08	-32.35	-27.74	-29.53
(비교지수 대비 성과)	(-4.41)	(-4.58)	(-4.64)	(-5.61)
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A	-28.47	-33.01	-28.74	-30.81
(비교지수 대비 성과)	(-4.80)	(-5.24)	(-5.64)	(-6.89)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A-e	-28.39	-32.87	-28.53	-30.55
(비교지수 대비 성과)	(-4.72)	(-5.10)	(-5.43)	(-6.63)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1	-28.45	-32.97	-28.68	-30.73
(비교지수 대비 성과)	(-4.78)	(-5.20)	(-5.58)	(-6.81)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1e	-28.37	-32.84	-28.49	-
(비교지수 대비 성과)	(-4.70)	(-5.07)	(-5.39)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-W	-28.30	-32.73	-28.32	-30.28
(비교지수 대비 성과)	(-4.63)	(-4.96)	(-5.22)	(-6.36)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-e	-28.42	-32.93	-28.62	-30.66
(비교지수 대비 성과)	(-4.75)	(-5.16)	(-5.52)	(-6.74)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C1	-28.63	-33.26	-29.11	-31.28
(비교지수 대비 성과)	(-4.96)	(-5.49)	(-6.01)	(-7.36)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C2	-28.64	-33.23	-29.05	-31.18
(비교지수 대비 성과)	(-4.97)	(-5.46)	(-5.95)	(-7.26)

유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C3	-28.48	-33.04	-28.80	-30.89
(비교지수 대비 성과)	(-4.81)	(-5.27)	(-5.70)	(-6.97)
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C4	-28.47	-33.02	-28.76	-
(비교지수 대비 성과)	(-4.80)	(-5.25)	(-5.66)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/S	-28.39	-32.87	-28.53	-30.55
(비교지수 대비 성과)	(-4.72)	(-5.10)	(-5.43)	(-6.63)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-28.56	-33.16	-28.98	-29.44
(비교지수 대비 성과)	-4.89	-5.39	-5.88	-6.82
비교지수(벤치마크)	-23.67	-27.77	-23.10	-23.92

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	-29.53	-38.95	-11.50	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.61)	(-8.82)	(-6.94)	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A	-30.81	-41.07	-15.92	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.89)	(-10.94)	(-11.36)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A-e	-30.55	-40.63	-15.02	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.63)	(-10.50)	(-10.46)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1	-30.73	-40.94	-15.66	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.81)	(-10.81)	(-11.10)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1e	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-W	-30.28	-40.19	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.36)	(-10.06)	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-e	-30.66	-40.82	-15.40	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.74)	(-10.69)	(-10.84)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C1	-31.28	-41.82	-17.46	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.36)	(-11.69)	(-12.90)	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C2	-31.18	-41.62	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.26)	(-11.49)	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C3	-30.89	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.97)	-	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C4	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/S	-30.55	-40.63	-15.01	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.63)	(-10.50)	(-10.45)	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-34.73	-34.73	-6.98	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.82)	(-9.64)	(-5.16)	-
비교지수(벤치마크)	-23.92	-30.13	-4.56	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 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-2,239	0	0	-31	0	0	0	0	0	-63	-15	-2,348
당기	-10,530	0	0	-92	0	0	0	0	0	70	136	-10,416

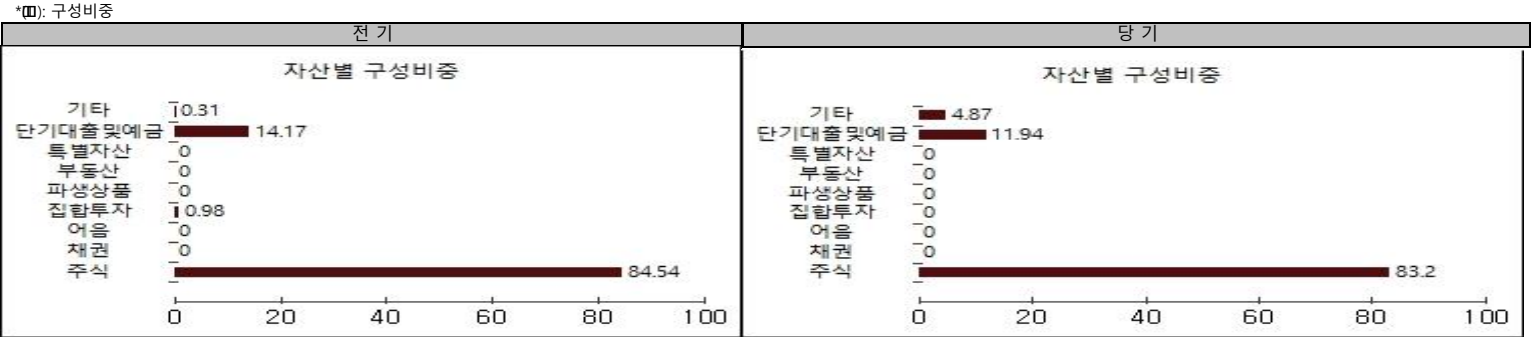
4. 자산현황

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	0	0		0	0	0	0	0	0	409	0	409
(1217.40)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.54)	(0.00)	(1.54)
VND	22,055	0		0	0	0	0	0	0	858	0	22,912
(0.05)	(83.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.23)	(0.00)	(86.43)
KRW	0	0		0	0	0	0	0	0	1,898	1,290	3,188
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.16)	(4.87)	(12.03)
합계	22,055	0		0	0	0	0	0	0	3,164	1,290	26,509



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	18.04	6	Insurance	5.37
2	Food, Beverage & Tobacco	12.58	7	Energy	5.02
3	Real Estate	12.56	8	Utility	4.55
4	Diversified Financial Services	10.73	9	Consumer Durables & Apparel	0.79
5	Materials	9.12	10	기타	21.24

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

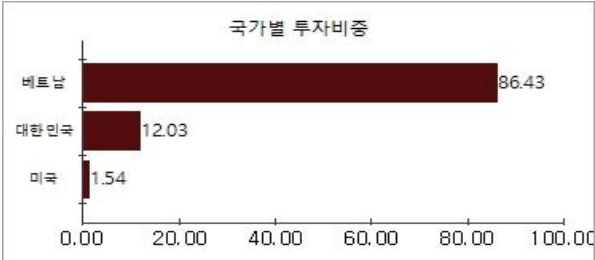
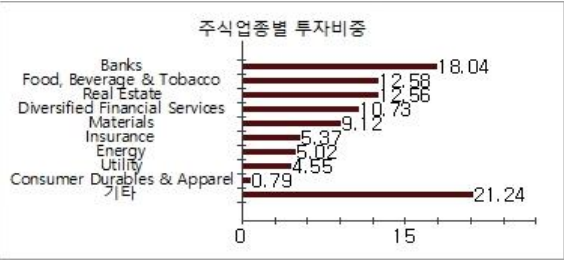
▶ 국가별 투자비중

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	86.43			
2	대한민국	12.03			
3	미국	1.54			

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	9.06	6	해외주식	MASAN GROUP CORP	5.00
2	해외주식	VINGROUP JSC	8.13	7	해외주식	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	4.02
3	해외주식	VINHOMES JSC	5.59	8	해외주식	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	3.79
4	해외주식	VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	5.47	9	단기상품	VND Deposit(KOOKMIN)	3.23
5	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	5.31	10	해외주식	VNDirect Securities Corp	3.22

※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	752,073	2,401	9.06	베트남	VND	Banks	
VINGROUP JSC	501,843	2,155	8.13	베트남	VND	Real Estate	
VINHOMES JSC	523,345	1,482	5.59	베트남	VND	기타	
VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	309,393	1,450	5.47	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
HOA PHAT GROUP JSC	1,623,075	1,408	5.31	베트남	VND	Materials	
MASAN GROUP CORP	524,792	1,324	5	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	671,507	1,067	4.02	베트남	VND	Banks	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	355,660	1,004	3.79	베트남	VND	Utility	
VNDirect Securities Corp	1,460,115	853	3.22	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	858	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	22	5,349	2	479	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)	10.95	0.03	9.80	0.03	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	10.95	0.03	9.80	0.03	
	기타비용 주2)		11.49	0.03	9.63	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	5.14	0.01	5.54	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	5.14	0.01	5.54	0.02
증권거래세		1.79	0.00	2.20	0.01	
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A	자산운용사	32.85	0.23	28.98	0.22	
	판매회사	25.55	0.18	22.54	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	6.30	0.04	5.52	0.04	
	일반사무관리회사	0.55	0.00	0.48	0.00	
	보수합계	65.25	0.45	57.52	0.45	
	기타비용 주2)		4.37	0.03	3.57	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.93	0.01	2.03	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	1.93	0.01	2.03	0.02
증권거래세		0.67	0.00	0.81	0.01	
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A-e	자산운용사	17.54	0.23	16.01	0.22	
	판매회사	6.82	0.09	6.23	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.36	0.04	3.05	0.04	
	일반사무관리회사	0.29	0.00	0.27	0.00	
	보수합계	28.01	0.36	25.56	0.36	
	기타비용 주2)		2.33	0.03	1.98	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.03	0.01	1.11	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	1.03	0.01	1.11	0.02
증권거래세		0.36	0.00	0.44	0.01	
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1	자산운용사	0.27	0.23	0.33	0.22	
	판매회사	0.18	0.15	0.22	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.05	0.04	0.06	0.04	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.01	0.00	
	보수합계	0.51	0.42	0.63	0.42	
	기타비용 주2)		0.04	0.03	0.04	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.02	0.01	0.02	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.02	0.01	0.02	0.02
증권거래세		0.01	0.00	0.01	0.01	

유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1e	자산운용사		0.86	0.23	1.12	0.22
	판매회사		0.29	0.08	0.37	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.17	0.04	0.21	0.04
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.02	0.00
	보수합계		1.33	0.35	1.72	0.35
	기타비용[주2]		0.11	0.03	0.14	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.05	0.01	0.08	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.05	0.01	0.08	0.02
	증권거래세		0.02	0.00	0.03	0.01
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-W	자산운용사		0.05	0.23	0.04	0.22
	판매회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.01	0.04	0.01	0.04
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.06	0.27	0.05	0.27
	기타비용[주2]		0.01	0.03	0.01	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.01	0.00	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.00	0.01	0.00	0.02
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.01
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-e	자산운용사		18.22	0.23	16.73	0.22
	판매회사		10.12	0.13	9.30	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.49	0.04	3.19	0.04
	일반사무관리회사		0.30	0.00	0.28	0.00
	보수합계		32.14	0.40	29.50	0.40
	기타비용[주2]		2.42	0.03	2.06	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.07	0.01	1.18	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	1.07	0.01	1.18	0.02
	증권거래세		0.37	0.00	0.47	0.01
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C1	자산운용사		0.80	0.23	0.59	0.22
	판매회사		1.15	0.33	0.85	0.32
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.15	0.04	0.11	0.04
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		2.12	0.60	1.55	0.59
	기타비용[주2]		0.11	0.03	0.07	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.05	0.01	0.04	0.01
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.05	0.01	0.04	0.01
	증권거래세		0.02	0.00	0.01	0.01
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C2	자산운용사		8.88	0.23	5.21	0.22
	판매회사		10.85	0.28	6.37	0.27
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.70	0.04	0.99	0.04
	일반사무관리회사		0.15	0.00	0.09	0.00
	보수합계		21.59	0.55	12.65	0.54
	기타비용[주2]		1.19	0.03	0.67	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.52	0.01	0.33	0.01
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.52	0.01	0.33	0.01
	증권거래세		0.18	0.00	0.11	0.00
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C3	자산운용사		1.95	0.23	4.28	0.22
	판매회사		1.84	0.21	4.04	0.21
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.37	0.04	0.82	0.04
	일반사무관리회사		0.03	0.00	0.07	0.00
	보수합계		4.20	0.49	9.22	0.48
	기타비용[주2]		0.26	0.03	0.51	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.11	0.01	0.34	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.11	0.01	0.34	0.02
	증권거래세		0.04	0.00	0.15	0.01
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C4	자산운용사		0.98	0.23	1.13	0.22
	판매회사		0.82	0.19	0.95	0.19
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.19	0.04	0.22	0.04
	일반사무관리회사		0.02	0.00	0.02	0.00
	보수합계		2.00	0.46	2.32	0.46
	기타비용[주2]		0.13	0.03	0.14	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.06	0.01	0.08	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.06	0.01	0.08	0.02
	증권거래세		0.02	0.00	0.03	0.01
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/S	자산운용사		0.80	0.23	0.72	0.22
	판매회사		0.31	0.09	0.28	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.15	0.04	0.14	0.04
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		1.28	0.36	1.14	0.36
	기타비용[주2]		0.11	0.03	0.09	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.05	0.01	0.05	0.02
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료				
		합계	0.05	0.01	0.05	0.02
	증권거래세		0.02	0.00	0.02	0.01

* 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	0.0002	0.2327	0.0626
	당기	0	0.0002	0.2305	0.0635
종류(Class)별 현황					
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A	전기	1.6767	0.00007	1.9104	0.0633
	당기	1.6813	0.00007	1.9126	0.0642
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/A-e	전기	1.3267	0.00004	1.5601	0.0633
	당기	1.3303	0.00004	1.5614	0.0641
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1	전기	1.5749	0	1.8099	0.0614
	당기	1.5789	0	1.8085	0.0628
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-P1e	전기	1.2763	0	1.5125	0.0611
	당기	1.2767	0	1.5058	0.0621
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-W	전기	0.9778	0.00001	1.1999	0.0478
	당기	0.9803	0	1.1887	0.0322
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C-e	전기	1.4767	0.00004	1.7102	0.0634
	당기	1.4807	0.00004	1.7119	0.0644
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C1	전기	2.2765	0	2.5135	0.0613
	당기	2.2825	0	2.5148	0.0617
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C2	전기	2.077	0.00002	2.3102	0.0642
	당기	2.0827	0.00002	2.3157	0.0639
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C3	전기	1.8276	0	2.061	0.0639
	당기	1.8328	0.00001	2.0596	0.0674
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/C4	전기	1.7265	0	1.9607	0.0618
	당기	1.7267	0	1.9548	0.0628
유리베트남알파증권자UH[주식]_C/S	전기	1.3257	0	1.5594	0.0634
	당기	1.3294	0	1.5611	0.0643

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 회전율

(단위:백만원, %)

유리베트남알파증권모투자신탁[주식]

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
8,452,180	10,786	7,873,400	13,776	5.96	23.90

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

유리베트남알파증권모투자신탁[주식]

2019-07-01 ~ 2019-09-30	2019-10-01 ~ 2019-12-31	2020-01-01 ~ 2020-03-31
10.08	5.39	5.96

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.