

자산운용보고서

유리베트남알파증권투자신탁[주식]

(운용기간 : 2020년05월26일 ~ 2020년08월25일)

○ 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)

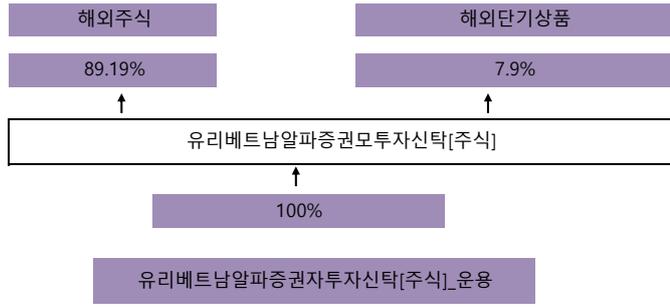
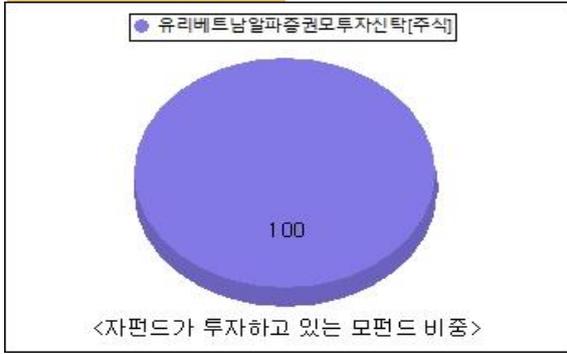
목 차

- 1 **공지사항**
- 2 **펀드의 개요**
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
- 3 **운용경과 및 수익률현황**
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적) 수익률
 - ▶ 손익현황
- 4 **자산현황**
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 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**

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
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_운용	자산 총액(A)	212,450	209,284	-1.49
	부채총액(B)	1,084	876	-19.17
	순자산총액(C=A-B)	211,366	208,408	-1.40
	발행 수익증권 총 수(D)	183,548	177,880	-3.09
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,151.56	1,171.62	1.74
종류(Class)별 기준가격 현황				
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/A	기준가격	1,144.24	1,159.34	1.32
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/A-e	기준가격	1,222.52	1,239.73	1.41
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-G	기준가격	923.07	935.60	1.36
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-P1	기준가격	1,047.85	1,061.94	1.34
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-P1e	기준가격	960.30	973.79	1.40
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-W	기준가격	745.19	756.34	1.50
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C-e	기준가격	1,188.88	1,205.17	1.37
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C1	기준가격	1,116.65	1,129.75	1.17
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C2	기준가격	1,041.81	1,054.53	1.22
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C3	기준가격	720.56	729.79	1.28
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/C4	기준가격	870.05	881.41	1.31
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_C/S	기준가격	1,196.27	1,213.11	1.41

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 1.74%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 BM 대비 0.19% 우수한 운용성과를 기록하였습니다. 베트남 정부의 적극적인 방역 덕분에 경제활동 재개 및 경기 회복 흐름으로 강력한 상승세를 이어갔으나, 일부 지역에서 코로나19 재확산으로 투자 심리가 급격히 얼어붙으며 급락세를 보였습니다. 하지만 베트남 정부가 락다운 조치를 하지 않으면서도 효과적으로 방역에 나서면서 신규 확진자 수가 급감하며, 코로나19로 인한 경제적 타격을 제한함에 따라 베트남 지수는 반등에 성공하였습니다.

운용기간 초 베트남 증시는 바이러스 조기 통제에 따른 경제활동 재개가 경제지표 호전으로 이어지며 900P까지 상승세를 이어갔으나, 6월 중반 이후 주요국의 코로나19 재확산 우려가 불거지면서 지수를 가파르게 끌어내렸습니다. 베트남 정부의 적극적인 경기부양책, 대외 여건 개선에도 불구하고 대형주 위주의 매도세가 이어지며 6월 말 베트남 지수는 전월 대비 4.55% 하락한 825.11P로 마감하였습니다.

7월 베트남 증시는 양호한 경제지표와 베트남 정부의 적극적인 경기부양책에 힘입어 완만한 상승세를 이어갔으나 미중간 긴장 고조 및 2분기 실적 부진이 하방압력으로 작용한데다 월 말 코로나19 신규 확진자 발생으로 투자심리가 급랭하면서 낙폭을 확대하였습니다. 4월 말 베트남 정부의 코로나19 종식 선언 이후 첫 지역사회 감염 사례가 발생하며 경제봉쇄 우려가 급부상하면서 개인투자자들의 매도 압력이 가중된 영향으로 전월 대비 3.24% 하락한 798.39pt에 마감하였습니다.

8월 베트남 증시는 정부의 적극적인 조기 방역이 효과를 보이면서 추가 확산이 빠르게 진정되자 투자심리가 회복되며 급격한 반등세를 보였습니다. 베트남 정부의 도시 봉쇄정책 등으로 코로나19 확산이 일부 도시로 제한되었고, 신규 확진자 수가 상당히 줄어들면서 또다시 방역에 성공하는 모습을 보였습니다.

베트남 통화 환율은 코로나19 확산 우려 완화 및 경제 회복 기대감이 반영되며 환율이 소폭 하락(평가절상)으로 마감하였습니다. 하지만 달러 약세로 인해 상대적으로 원화의 강세폭이 커지면서 외화자산에 대한 평가에서 마이너스를 기록하였으나, 달러 헤지 포지션으로 인해 외환평가손실을 만회하면서 펀드의 플러스 수익에 기여하였습니다.

운용기간 섹터별로 차별화된 모습을 보였습니다. 상승세를 보인 섹터 가운데 특히 정부의 인프라정책 조기시행 기대감 및 원재료 가격인하에 따른 마진확대 재료가 반영된 철강업종의 상승세가 두드러졌고, 증권주도 주식시장 강세에 힘입어 긍정적인 이익 전망을 반영하며 강력한 상승세로 펀드수익률 기여도를 높였습니다. 또한 안정적인 유가 흐름에 실적 개선 기대감으로 에너지 업종도 강세를 보였고, 코로나19 지원부담에 따른 실적악화 우려로 다소 더딘 상승세를 보였던 은행업종도 정부의 금리 인하로 조달비용 경감에 따른 실적개선 기대감이 반영되며 높은 상승탄력을 나타냈습니다. 반면, 코로나19에 직격탄을 맞으며 항공 업종은 하락세를 피할 수 없었습니다.

펀드는 기간 중 환매에 대응하기 위해 유동성이 풍부한 업종 대표주 위주로 매도하면서 대형주 비중을 축소하였고, 상대적으로 매도 물량이 적었던 중소형주 비중은 확대하였습니다. 가파른 반등세에 따라 일부 종목은 차익실현하면서 높아진 편입비를 하향조정하였습니다. 특히 비교지수 대비 펀드 내 편입비중이 높은 철강 종목, 증권 및 은행주는 수익실현하면서 편입비를 축소하였습니다. 업종 대표주 중에서 실적 개선 기대 종목은 추가매수하여 추가 반등 시 추가수익 확보에 대비하였습니다. 포스트코로나 시대에 가장 큰 반사이익이 기대되는 이커머스, 필수소비재 등에 대해서는 점진적으로 투자비중 확대하여 수익률 제고에 주력하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남 시장은 성공적인 바이러스 통제에 따라 회복된 투자심리가 지속되며 제한적 상승 흐름을 보일 것으로 전망합니다. 코로나19 여파로 인한 기업실적 악화 우려는 여전히 하방 압력으로 작용할 수 있으나, 베트남 정부의 추가 경기부양책, 공공투자 지출 강화 및 인프라 건설 가속화 및 친시장 정책 등이 상승 재료로 작용하면서 빠르게 회복되고 있는 경제 펀더멘탈 감안 시 경기 낙관론이 우세한 것으로 판단합니다.

뉴노멀 시대에 이익 성장이 기대되는 업종 및 종목 위주로 차별화된 흐름 예상되며, 미국 부양책 합의, 기술주 조정, G2 갈등 고조 및 바이러스 재확산에 따른 경제 회복 둔화 우려 등 대외변수에 따른 리스크 확대 가능성 상존하나 우수한 대내 여건이 위험자산 선호를 지지할 것으로 보여 의미 있는 지지선인 900P를 상회 전망합니다.

신종 바이러스 재확산이 락다운으로 이어지지 않으면서 경기회복 기대감 확대, 추가 부양책이 개선된 투자심리 지지 기대합니다. 2차 감염은 대도시 확산이 제한적이었고 빠르게 지역 내 코로나19 확산세가 진정되면서 정부 방역에 대한 신뢰가 크게 상승했습니다. 1차 확산에 대한 학습효과도 긍정적으로 작용한 가운데 정부의 코로나19 추가 지원책에 대한 기대감이 크게 부각될 것으로 예상됩니다. 또한 주요 교역 상대국의 빠른 경기 회복으로 베트남 경제성장을 지지할 것으로 전망되어 탄탄한 성장세는 유효한 재료이며, 정부의 공공투자 가속화, 인프라 투자 확대 기조가 강해지고 있다는 점을 감안할 때 외국인 직접투자 증가 전망도 우호적입니다. 미중 갈등 양상 및 여타 국의 바이러스 확산은 베트남으로의 생산기지 이전 가속화 요인으로 작용하며 관련 업종 상승이 기대됩니다.

최근 외국인 매도세가 소폭 증가하였으나, 패시브 수요 확대에 따른 순매수 전환 가능성이 높아지고 있는 점은 수급 환경 개선에 긍정적인 것으로 보입니다. 국내 개인 투자자의 시장 참여가 재차 확대되면서 거래량 및 거래 규모 증가를 수반, 시장 상승 견인이 기대되며, 단기 급등에 따른 차익실현 니즈가 확대될 수 있다는 점은 시장변동성 증가 요인입니다. 하지만 해외발 패시브자금 유입 및 신규 상장 ETF로의 자금 유입세가 가속화되고 있어 전반적인 수급 여건에 호조가 지속될 것으로 보이며, 대만 펀드 베트남 투자 집행(9월 1.6억 달러 집행, 1억 달러 수준 유입 기대), FOL ETF로의 자금 유입이 지속적 증가세를 나타낼 것으로 예상됩니다.

펀드는 코로나19에 따른 종목 및 업종간 차별화된 성과가 좀 더 확대될 것으로 예상되고 있어 코로나19 영향력이 적은 종목과 수혜가 기대되는 종목에 대해서는 편입비를 꾸준히 확대하고, 실적 악화가 예상되는 종목은 비중을 축소하여 건전한 운용성과를 시험할 수 있도록 하는 한편, 코로나 이후 변화된 산업 트렌드를 반영하여 투자 유망한 신규 중소형주 발굴에도 주력할 예정입니다. 단기 급등한 종목의 일부 차익실현을 통해 수익률을 확보하여 증시 조정에 대비하고, 높은 배당 및 자사주 매입 등 상승 모멘텀을 보유한 종목에 대해서는 수시로 편입비 확대를 통해 펀드 수익률 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.

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유리베트남알파증권자[주식]_운용	1.74	-0.90	-8.64	-9.68
(비교지수 대비 성과)	(0.19)	(1.84)	(-0.64)	(-0.59)
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파증권자[주식]_C/A	1.32	-1.68	-9.77	-11.17
(비교지수 대비 성과)	(-0.23)	(1.06)	(-1.77)	(-2.08)
유리베트남알파증권자[주식]_C/A-e	1.41	-1.52	-9.53	-10.86
(비교지수 대비 성과)	(-0.14)	(1.22)	(-1.53)	(-1.77)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-G	1.36	-1.61	-9.66	-11.04
(비교지수 대비 성과)	(-0.19)	(1.13)	(-1.66)	(-1.95)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1	1.34	-1.64	-9.70	-11.08
(비교지수 대비 성과)	(-0.21)	(1.10)	(-1.70)	(-1.99)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1e	1.40	-1.53	-9.54	-10.87
(비교지수 대비 성과)	(-0.15)	(1.21)	(-1.54)	(-1.78)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-W	1.50	-1.36	-9.30	-10.55
(비교지수 대비 성과)	(-0.05)	(1.38)	(-1.30)	(-1.46)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-e	1.37	-1.59	-9.63	-11.00
(비교지수 대비 성과)	(-0.18)	(1.15)	(-1.63)	(-1.91)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C1	1.17	-1.89	-10.10	-11.64
(비교지수 대비 성과)	(-0.38)	(0.85)	(-2.10)	(-2.55)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C2	1.22	-1.72	-9.90	-11.40
(비교지수 대비 성과)	(-0.33)	(1.02)	(-1.90)	(-2.31)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C3	1.28	-1.77	-9.86	-11.30
(비교지수 대비 성과)	(-0.27)	(0.97)	(-1.86)	(-2.21)
유리베트남알파증권자[주식]_C/C4	1.31	-1.71	-9.80	-11.22
(비교지수 대비 성과)	(-0.24)	(1.03)	(-1.80)	(-2.13)
유리베트남알파증권자[주식]_C/S	1.41	-1.52	-9.53	-10.86
(비교지수 대비 성과)	(-0.14)	(1.22)	(-1.53)	(-1.77)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	1.28	-1.76	-9.87	-11.35
(비교지수 대비 성과)	-0.27	0.98	-1.87	-2.26
비교지수(벤치마크)	1.55	-2.74	-8.00	-9.09

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	-9.68	-12.54	3.02	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.59)	(-4.46)	(-7.15)	-
종류(Class)별 현황				
유리베트남알파증권자[주식]_C/A	-11.17	-15.41	-2.02	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.08)	(-7.33)	(-12.19)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/A-e	-10.86	-14.82	-0.99	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.77)	(-6.74)	(-11.16)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-G	-11.04	-15.15	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.95)	(-7.07)	-	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1	-11.08	-15.25	-1.74	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.99)	(-7.17)	(-11.91)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1e	-10.87	-14.84	-1.03	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.78)	(-6.76)	(-11.20)	-

유리베트남알파증권자[주식]_C/C-W	-10.55	-14.23	-24.10	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.46)	(-6.15)	(-0.01)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-e	-11.00	-15.08	-1.43	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.91)	(-7.00)	(-11.60)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C1	-11.64	-16.36	-3.68	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.55)	(-8.28)	(-13.85)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C2	-11.40	-15.99	-3.08	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.31)	(-7.91)	(-13.25)	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C3	-11.30	-15.66	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.21)	(-7.58)	-	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/C4	-11.22	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.13)	-	-	-
유리베트남알파증권자[주식]_C/S	-10.86	-14.82	-0.99	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.77)	(-6.74)	(-11.16)	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-15.20	-15.20	-2.51	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.26)	(-7.52)	(-10.15)	-
비교지수(벤치마크)	-9.09	-8.08	10.17	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			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음		장내	장외		실물자산	기타			
전기	-2,799	0	0	-561	-5,754	-287	0	0	0	91	289	-9,020
당기	-2,663	0	0	0	5,824	1,287	0	0	0	-465	-375	3,608

4. 자산현황

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

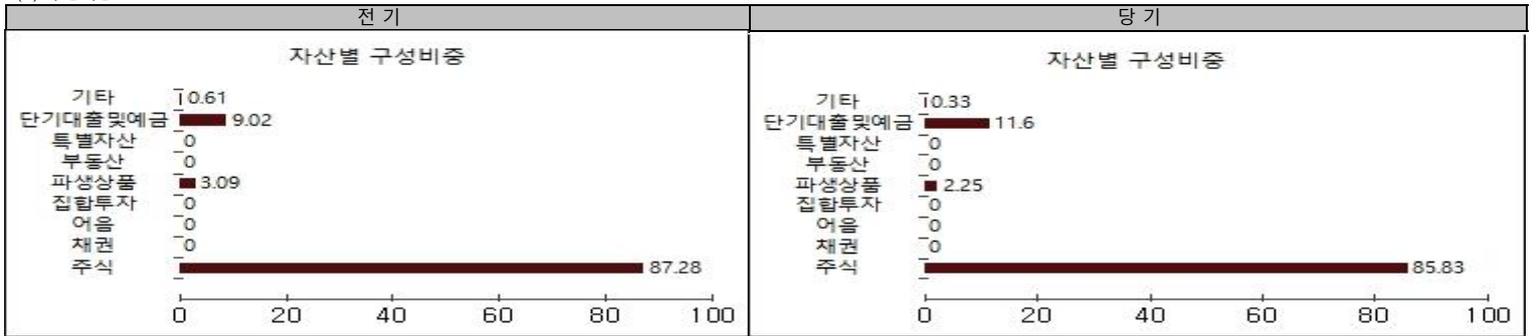
▶ 자산구성현황

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			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음		장내	장외		실물자산	기타			
USD	0	0	0	0	0	32	0	0	0	1,300	0	1,333
(1185.10)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.62)	(0.00)	(0.64)
VND	179,636	0	0	0	0	0	0	0	0	14,611	0	194,247
(0.05)	(85.83)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.98)	(0.00)	(92.81)
KRW	0	0	0	0	4,666	0	0	0	0	8,358	681	13,705
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.23)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.99)	(0.33)	(6.55)
합계	179,636	0	0	0	4,666	32	0	0	0	24,269	681	209,284

*☐: 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 주식 자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Banks	20.27	6	Energy	5.46
2	Food, Beverage & Tobacco	13.88	7	Utility	5.14
3	Diversified Financial Services	10.19	8	Insurance	4.56
4	Materials	9.50	9	Consumer Durables & Apparel	0.80
5	Real Estate	8.76	10	기타	21.44

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

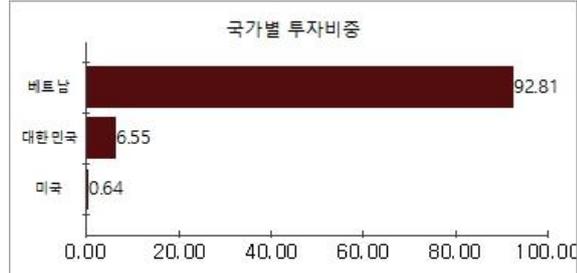
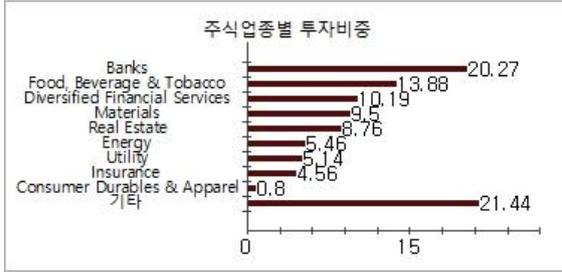
▶ 국가별 투자비중

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	92.81			
2	대한민국	6.55			
3	미국	0.64			

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 환익의 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(20.08.25)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.05.26 ~ 20.08.25)	환헤지로 인한 손익 (20.05.26 ~ 20.08.25)
"순자산총액의 50% 이상에서 구간별 환헤지"	78.2	26.5600	7,137

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	종목	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202009	매도		9,705	115,014	

▶ 선도환

(단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가액	평가금액	비고
FWD KRW/USD 200924	대우은행	USD	매도	2020-09-24	34,989,635,000	34,989,635,000	28,991,926	
FWD KRW/USD 200924	신한은행	USD	매도	2020-09-24	3,321,500,000	3,321,500,000	3,201,608	

▶ 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	9.57	6	해외주식	VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	6.32
2	해외주식	VINHOMES JSC	7.82	7	해외주식	MASAN GROUP CORP	5.02
3	단기상품	VND Deposit(KOOKMIN)	6.98	8	해외주식	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	4.34
4	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	6.93	9	해외주식	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	4.28
5	해외주식	VINGROUP JSC	6.71	10	해외주식	VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	3.35

※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	4,670,260	20,023	9.57	베트남	VND	Banks	
VINHOMES JSC	4,026,104	16,376	7.82	베트남	VND	기타	
HOA PHAT GROUP JSC	11,566,498	14,510	6.93	베트남	VND	Materials	
VINGROUP JSC	3,020,646	14,046	6.71	베트남	VND	Real Estate	
VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	2,207,358	13,231	6.32	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
MASAN GROUP CORP	3,838,110	10,512	5.02	베트남	VND	Food, Beverage & Tobacco	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	2,407,794	9,080	4.34	베트남	VND	Utility	
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	4,434,819	8,951	4.28	베트남	VND	Banks	
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	5,554,915	7,011	3.35	베트남	VND	Banks	

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	14,611	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 ^{주1)}	CIO	1969	21	1,584	0	0	2109000507
안재정	해외투자본부장	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	안재정(부책임)
2016.02.26 ~ 2018.01.22	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, 매매중개수수료)을 확인할 수 있습니다. 또한 당기와 전기의 보수 및 비용 발생현황을 비교할 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
유리베트남알파증권자[주식]_운용	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	71.19	0.04	71.62	0.03	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	71.19	0.04	71.62	0.03	
	기타비용 ^{주2)}	74.06	0.04	72.78	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	78.22	0.04	77.67	0.04
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	78.22	0.04	77.67	0.04
	증권거래세	23.20	0.01	19.27	0.01	
유리베트남알파증권자[주식]_C/A	자산운용사	176.65	0.22	194.93	0.23	
	판매회사	137.39	0.17	151.61	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	40.65	0.05	42.56	0.05	
	일반사무관리회사	2.94	0.00	3.25	0.00	
	보수합계	357.64	0.45	392.35	0.46	
	기타비용 ^{주2)}	30.51	0.04	30.52	0.04	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	31.57	0.04	32.07	0.04
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	31.57	0.04	32.07	0.04
	증권거래세	9.39	0.01	7.96	0.01	
유리베트남알파증권자[주식]_C/A-e	자산운용사	55.20	0.22	61.72	0.23	
	판매회사	21.47	0.09	24.00	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	12.70	0.05	13.47	0.05	
	일반사무관리회사	0.92	0.00	1.03	0.00	
	보수합계	90.29	0.36	100.22	0.37	
	기타비용 ^{주2)}	9.52	0.04	9.65	0.04	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	9.86	0.04	10.15	0.04
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	9.86	0.04	10.15	0.04
	증권거래세	2.93	0.01	2.52	0.01	
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-G	자산운용사	0.07	0.22	0.08	0.23	
	판매회사	0.04	0.14	0.05	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.02	0.05	0.02	0.05	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수합계	0.12	0.41	0.14	0.42	
	기타비용 ^{주2)}	0.01	0.04	0.01	0.03	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.04	0.01	0.04
		조사분석업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.01	0.04	0.01	0.04
	증권거래세	0.00	0.01	0.00	0.01	

유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1	자산운용사		12.28	0.22	13.82	0.23	
	판매회사		8.19	0.15	9.22	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.83	0.05	3.02	0.05	
	일반사무관리회사		0.20	0.00	0.23	0.00	
	보수합계		23.50	0.42	26.29	0.43	
	기타비용 ^(주2)		2.13	0.04	2.16	0.04	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		2.19	0.04	2.27	0.04
		조사분석업무 등		0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료					
		합계		2.19	0.04	2.27	0.04
증권거래세		0.65	0.01	0.56	0.01		
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1e	자산운용사		10.30	0.22	12.55	0.23	
	판매회사		4.12	0.09	5.02	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.38	0.05	2.73	0.05	
	일반사무관리회사		0.17	0.00	0.21	0.00	
	보수합계		16.97	0.37	20.51	0.37	
	기타비용 ^(주2)		1.79	0.04	1.96	0.04	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		1.84	0.04	2.06	0.04
		조사분석업무 등		0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료					
		합계		1.84	0.04	2.06	0.04
증권거래세		0.55	0.01	0.51	0.01		
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-W	자산운용사		25.93	0.22	23.67	0.23	
	판매회사		0.00	0.00	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		5.88	0.05	5.17	0.05	
	일반사무관리회사		0.43	0.00	0.39	0.00	
	보수합계		32.24	0.28	29.24	0.28	
	기타비용 ^(주2)		4.43	0.04	3.74	0.04	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		4.70	0.04	3.90	0.04
		조사분석업무 등		0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료					
		합계		4.70	0.04	3.90	0.04
증권거래세		1.38	0.01	0.98	0.01		
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-e	자산운용사		50.56	0.22	56.27	0.23	
	판매회사		28.09	0.12	31.26	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		11.63	0.05	12.28	0.05	
	일반사무관리회사		0.84	0.00	0.94	0.00	
	보수합계		91.11	0.40	100.75	0.41	
	기타비용 ^(주2)		8.72	0.04	8.80	0.04	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		9.03	0.04	9.25	0.04
		조사분석업무 등		0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료					
		합계		9.03	0.04	9.25	0.04
증권거래세		2.68	0.01	2.30	0.01		
유리베트남알파증권자[주식]_C/C1	자산운용사		1.09	0.22	0.44	0.23	
	판매회사		1.57	0.32	0.64	0.33	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.24	0.05	0.10	0.05	
	일반사무관리회사		0.02	0.00	0.01	0.00	
	보수합계		2.92	0.60	1.19	0.61	
	기타비용 ^(주2)		0.18	0.04	0.07	0.04	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		0.19	0.04	0.07	0.04
		조사분석업무 등		0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료					
		합계		0.19	0.04	0.07	0.04
증권거래세		0.06	0.01	0.02	0.01		
유리베트남알파증권자[주식]_C/C2	자산운용사		20.54	0.22	4.76	0.23	
	판매회사		25.10	0.27	5.82	0.28	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		4.31	0.05	1.05	0.05	
	일반사무관리회사		0.34	0.00	0.08	0.00	
	보수합계		50.29	0.54	11.71	0.56	
	기타비용 ^(주2)		3.14	0.03	0.75	0.04	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		3.57	0.04	0.79	0.04
		조사분석업무 등		0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료					
		합계		3.57	0.04	0.79	0.04
증권거래세		0.94	0.01	0.20	0.01		
유리베트남알파증권자[주식]_C/C3	자산운용사		64.65	0.22	89.48	0.23	
	판매회사		61.06	0.21	84.51	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		15.32	0.05	19.54	0.05	
	일반사무관리회사		1.08	0.00	1.49	0.00	
	보수합계		142.10	0.49	195.03	0.49	
	기타비용 ^(주2)		11.70	0.04	14.14	0.04	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		11.67	0.04	14.72	0.04
		조사분석업무 등		0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료					
		합계		11.67	0.04	14.72	0.04
증권거래세		3.60	0.01	3.65	0.01		
유리베트남알파증권자[주식]_C/C4	자산운용사		9.14	0.22	12.44	0.23	
	판매회사		7.61	0.18	10.37	0.19	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.12	0.05	2.70	0.05	
	일반사무관리회사		0.15	0.00	0.21	0.00	
	보수합계		19.02	0.46	25.72	0.47	
	기타비용 ^(주2)		1.60	0.04	1.95	0.04	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		1.63	0.04	2.03	0.04
		조사분석업무 등		0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료					
		합계		1.63	0.04	2.03	0.04
증권거래세		0.49	0.01	0.49	0.01		

유리베트남알파증권자[주식]_C/S	자산운용사		2.06	0.22	2.10	0.23	
	판매회사		0.80	0.09	0.82	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.47	0.05	0.46	0.05	
	일반사무관리회사		0.03	0.00	0.03	0.00	
	보수합계		3.37	0.36	3.40	0.37	
	기타비용 ^(주2)		0.35	0.04	0.33	0.04	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료		0.37	0.04	0.34	0.04
		조사분석업무 등		0.00	0.00	0.00	0.00
		서비스 수수료		0.37	0.04	0.34	0.04
		합계		0.37	0.04	0.34	0.04
증권거래세		0.11	0.01	0.09	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 연평균잔액에 대한 비율로 확인 할 수 있습니다.

(단위: 연환산,%)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수비용비율	매매·중개수수료 비율
유리베트남알파증권자[주식]_운용	전기	0.0006	0.0762	0.2446	0.1487
	당기	0.0008	0.0707	0.2508	0.1435
종류(Class)별 현황					
유리베트남알파증권자[주식]_C/A	전기	1.6816	0.03009	1.9272	0.1489
	당기	1.6817	0.02812	1.9339	0.1439
유리베트남알파증권자[주식]_C/A-e	전기	1.3305	0.00938	1.5761	0.1487
	당기	1.3305	0.00879	1.5828	0.1438
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-G	전기	1.5267	0.00001	1.7738	0.1484
	당기	1.5269	0.00001	1.7813	0.1442
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1	전기	1.5815	0.00208	1.8277	0.1494
	당기	1.5815	0.00197	1.8341	0.1441
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-P1e	전기	1.341	0.00147	1.5889	0.1489
	당기	1.3411	0.00149	1.5965	0.1446
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-W	전기	0.9807	0.00526	1.2238	0.1512
	당기	0.9808	0.00471	1.2274	0.1431
유리베트남알파증권자[주식]_C/C-e	전기	1.481	0.00862	1.7265	0.1488
	당기	1.481	0.00808	1.7332	0.1439
유리베트남알파증권자[주식]_C/C1	전기	2.283	0.00035	2.5216	0.1476
	당기	2.283	0.00026	2.5202	0.1405
유리베트남알파증권자[주식]_C/C2	전기	2.0828	0.01081	2.3175	0.1469
	당기	2.0828	0.00799	2.3122	0.138
유리베트남알파증권자[주식]_C/C3	전기	1.8335	0.00346	2.1117	0.1545
	당기	1.8335	0.00543	2.1126	0.1508
유리베트남알파증권자[주식]_C/C4	전기	1.7324	0.00105	1.982	0.1466
	당기	1.7324	0.00129	1.9897	0.1447
유리베트남알파증권자[주식]_C/S	전기	1.3303	0.0004	1.5742	0.1487
	당기	1.3304	0.00035	1.5797	0.1433

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수비용 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 ^(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
8,494,050	19,109	30,555,200	23,399	10.91	43.29

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

유리베트남알파증권모투자신탁[주식]	
2019-11-26 ~ 2020-02-25	2020-02-26 ~ 2020-05-25
3.97	12.45
2020-05-26 ~ 2020-08-25	
10.91	

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.