

자산운용보고서

유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]

(운용기간 : 2023년01월01일 ~ 2023년03월31일)

○ 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
 - ▶ 펀드의 투자전략
- 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 **동일 집합투자기구에 대한 투자현황**
 - ▶ 투자현황
- 9 **위험현황 및 관리방안**
 - ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황
 - ▶ 나. 주요 위험 관리방안
 - ▶ 다. 자전거래 현황
 - ▶ 라. 주요 비상대응 계획
- 10 **자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항**

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리베트남알파증권자UH[주식]_운용	자산 총액(A)	28,305	31,484	11.23
	부채총액(B)	154	84	-45.46
	순자산총액(C=A-B)	28,151	31,400	11.54
	발행 수익증권 총 수(D)	15,082	15,433	2.32

	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,866.53	2,034.61	9.00
종류(Class)별 기준가격 현황				
C/A	기준가격	1,792.52	1,946.06	8.57
C/A-e	기준가격	1,803.11	1,959.21	8.66
C/C-P1	기준가격	1,485.61	1,613.26	8.59
C/C-P1e	기준가격	1,293.34	1,405.47	8.67
C/C-W	기준가격	713.81	777.90	8.98
C/C-e	기준가격	1,839.73	1,998.28	8.62
C/C1	기준가격	1,743.65	1,890.34	8.41
C/C2	기준가격	1,452.92	1,575.87	8.46
C/C3	기준가격	1,071.22	1,162.56	8.53
C/C4	기준가격	1,252.43	1,359.55	8.55
C/S	기준가격	1,826.78	1,984.94	8.66

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	2023. 4. 3.	485	15,433	2034.61	2003.18	
C/A	2023. 4. 3.	0	2,256	1946.06	1946.06	
C/A-e	2023. 4. 3.	8	3,095	1959.21	1956.73	
C/C1	2023. 4. 3.	0	25	1890.34	1890.34	
C/C2	2023. 4. 3.	0	76	1575.87	1575.87	
C/C3	2023. 4. 3.	0	39	1162.56	1162.56	
C/C4	2023. 4. 3.	0	1,583	1359.55	1359.55	
C/C-e	2023. 4. 3.	0	3,855	1998.28	1998.28	
C/C-W	2023. 4. 3.	0	0	777.9	777.9	
C/S	2023. 4. 3.	0	162	1984.94	1982.4	
C/C-P1	2023. 4. 3.	0	208	1613.26	1613.26	
C/C-P1e	2023. 4. 3.	28	7,198	1405.47	1401.54	

주) 분배후수탁고는 재투자 0 백만좌 포함입니다.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략
<p>이 투자신탁은 모자형 구조의 자투자신탁으로서, 외국 주식에 주로 투자하는 '유리베트남알파증권모투자신탁[주식]'에 투자신탁재산의 대부분을 투자할 계획입니다.</p> <p><유리베트남알파증권모투자신탁[주식]></p> <p>이 투자신탁은 외국주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 채권 및 유동성 자산 등에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자하는 증권투자신탁으로, 베트남 주식시장에 상장된 주식에 주로 투자하여 투자대상 자산의 가격 상승에 따른 자본차익을 추구합니다.</p> <p><세부운용전략></p> <p>- 베트남의 업종 대표주와 업종 내 우량 중소형주를 동시에 편입</p> <p> : 각 업종 대표주 위주로 투자하되, 업종 내 우량 중소형주 발굴을 통해 추가 수익기회 창출 추구</p> <p>- 성장성이 높고 진입장벽이 있는 금융업 및 실적이 좋고 장기성장성이 있는 제조업 등에 투자</p> <p>- 각종 정책 등의 수혜를 받을 수 있는 종목에 투자</p> <p>※ 이 투자신탁은 베트남 주식 종목 선정 및 포트폴리오 구성 등 투자판단시 피데스자산운용㈜의 자문서비스를 참고하여 투자합니다.</p>

위험관리
<p>- 운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험 관리위원회 등에서 결정 합니다.</p> <p>- 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는 지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다.</p> <p>[환 위험관리]</p> <p>- 이 투자신탁은 외국통화 표시자산 투자에 따른 환율변동 위험을 방지하기 위한 환헤지 전략을 실행하지 아니할 계획입니다. 따라서, 이 투자신탁은 환율변동위험에 노출 됩니다.</p>

수익구조
이 투자신탁은 외국주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상, 채권 및 유동자산 등에 투자신탁 자산총액의 40% 이하로 투자하는 모투자신탁에 주로 투자하는 자투자신탁입니다. 따라서, 투자한 외국주식, 채권 등의 가격변동 및 환율변동에 따라 이익 또는 손실이 결정됩니다.

3. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과
<p>펀드는 운용기간 9.00%(운용클래스 기준)의 수익률을 기록하며 BM(7.18%)대비 +1.82% 우수한 운용성과를 기록하였습니다. 연초 베트남 증시는 중국 리오프닝 및 기업들의 4분기 호실적, 외국인투자자 순매수 유입에 상승세를 시현했으나 미 연준의 금리 인상 우려와 부동산 기업들의 채권 디폴트 이슈에 하락 반전하였습니다. 이후 정부가 회사채 발행 규정을 완화하며 부동산 기업들의 자금난이 일부 해소되는 모습을 보였고, 중앙은행의 정책금리 인하에 힘입어 증시는 상승 마감하였습니다. (+5.71%, 1,064.64)</p> <p>1월 베트남 증시는 외국인 순매수 유입 확대와 대내외 긍정적인 요인에 힘입어 상승 마감했습니다. 증시는 중국 리오프닝, 정부의 공공투자 확대감, KRX 시스템 테스트 착수에 상승 출발 했습니다. 미국의 인플레이션 압력 완화에 따른 글로벌 증시의 혼풍과 회사채 관련 규정 개정안(투자자 및 발행자 요건 강화 유예) 승인 기대가 주가 상승세를 지지했습니다. 베트남 권력서열 2위인 응우옌 쉰언 폭 국가주식의 갑작스러운 사임에도 증시는 정치 리스크 완화로 인식했고, 기업들의 긍정적인 실적 기대와 외국인 투자자 순매수 유입에 베트남 증시는 10.34% 상승한 1,111.18 포인트로 마감하였습니다.</p> <p>2월 베트남 증시는 미 연준의 금리 인상 우려와 대규모 채권 만기 도래에 따른 부동산 리스크가 부각되며 하락 마감했습니다. 증시는 중국 단체여행 허용국 목록에 베트남 제외, 글로벌 증시 악세 영향에 외국인투자자가 순매도로 전환하면서 하락했습니다. 이어 미국의 예상을 상회하는 물가지수에 하락폭을 키웠으나 부동산업종 지원책 발표 기대 및 회사채 관련 개정안 승인 임박 기대감으로 반등하였습니다. 하지만 이후 정부의 사회주택 건설 지원 축소와 노바랜드 기업의 채권 디폴트 소식 등에 하락 반전하며 베트남 증시는 7.78% 하락한 1,024.68 포인트로 마감하였습니다.</p> <p>3월 베트남 증시는 글로벌 금융 리스크에도 긍정적인 대내 요인에 힘입어 상승세를 나타냈습니다. 월초 회사채 발행 규정 완화와 대만 Fubon ETF 자금 유입으로 강세를 보인 증시는 미국 실리콘밸리은행 파산, 크레디트스위스 은행 유동성 우려 등 잇따른 글로벌 유동성 리스크에 하락 반전하였습니다. 금융시장 불확실성이 여전한 가운데 베트남 중앙은행이 기준금리를 인하하면서 증시에 우호적으로 작용하였고 신용 이슈가 제기되었던 노바랜드가 만기도래 채권 연장에 성공하면서 부동산 업종 리스크가 완화되자 증시는 반등에 성공하며 1,064.64(+3.90%)포인트로 마감하였습니다.</p> <p>베트남 지수 내 섹터는 소비재 섹터를 제외하고 플러스 수익률을 기록했습니다. 부동산 섹터는 노바랜드 기업의 채무불이행, 대규모 채권 만기 도래 리스크에 하방 압력을 받았으나 중앙은행의 금리 인하로 기업들의 자금조달 환경 개선되면서 상승 마감하였습니다. 증권 섹터는 마진 대출 금리 인하에 따른 투자자들의 증시 유입 기대에 상승하였고, 산업재 역시 3월 중국의 단체여행 허용국에 베트남이 포함되면서 관광객 유입 증가 기대로 상승하였습니다. 반면 소비재는 인플레이션 압력 및 경기 회복 부진에 따른 소비 약화 우려에 하락 마감하였습니다.</p> <p>펀드 역시 소비재를 제외하고 대부분의 종목들이 상승세를 보였습니다. 비교지수 대비 보유 비중이 높은 소비재가 하락세를 보이며 상대 성과에 일부 부정적인 영향을 미쳤으나, 증권 및 에너지주의 상승세가 상대 성과에 긍정적인 영향을 미치며 비교지수 대비 우수한 수익률을 기록하는데 주요 요인으로 작용한 것으로 판단됩니다.</p> <p>펀드는 기간 중 설정 자금이 유입되었고, 긍정적인 주가 흐름에 주식 매수로 대응하며, 주식 편입비를 소폭 상향조정 하였습니다. 펀드 내 상대 강세를 나타낸 대형 은행, 증권 및 철강 업종 비중을 확대하였고 소비 둔화 우려를 감안하여 리테일 중목 비중을 축소하는 등 장기 성과 제고에 주력하였습니다.</p>

▶ 투자환경 및 운용 계획

<p>베트남증시는 중앙은행의 금리 인하, 정부의 지원 정책 및 공공투자 가속화 등 증시의 긍정적인 환경이 조성되면서 주가 상승 모멘텀 연장이 전망됩니다. 주요 ETF의 자금 집행이 진행 중이고 추가적인 자금 유입이 기대되며, 증권사들의 마진 대출 금리 인하에 수급 환경은 개선 될 것으로 보입니다. 다만, 글로벌 경기 둔화가 베트남에 미치는 영향이 확대됨에 따라 경기 회복을 위한 정부의 추가적인 정책 모니터링이 필요할 것으로 보입니다.</p> <p>최근 물가 상승 압력이 완화됨에 따라 베트남 정부의 재정정책 여력이 확보되면서 추가적인 부양책이 기대되고 있습니다. 따라서 중앙은행의 완화적인 통화적 기조와 더불어 긍정적인 대내 여건 조성이 증시에 우호적으로 작용할 것으로 기대됩니다. 정부는 공공투자 지출 실적 부진에 대해서 각 부처와 지방정부에 조속한 집행을 촉구하고 있으며, 기업의 성장과 생산 지원을 위해 세금 및 수수료 감면, 대출 금리 인하 등 추가적인 부양 정책을 계획하고 있습니다. 아울러 항만, 석유가스비축 시설 등 각종 인프라 강화 정책을 통해 경기 회복에 힘쓰고 있다는 점에서 투자심리 회복이 기대됩니다.</p> <p>투자심리를 지지할 수급환경 개선도 긍정적입니다. 해외 ETF의 추가 유입이 기대되고 있는 가운데, 완화적 통화정책에 따른 리테일 고객들의 투자심리 회복을 지지할 것으로 보입니다. Fubon ETF는 지난 3월 1.6억 달러 규모의 추가 증자를 승인 받아 집행 중인 가운데 4월에도 추가적인 매수세가 이어질 것으로 예상됩니다. 또한 중앙은행의 통화정책 완화 상황에서 증권사들이 마진 대출 금리를 인하하면서 개인투자자들의 금리 부담이 다소 경감됨에 따라 수급 개선이 가시화될 것으로 전망됩니다.</p> <p>펀드는 현재의 포트폴리오 전략을 유지하는 한편, 정부의 정책 및 공공투자 가속화, 중국의 리오프닝, 미중 갈등 고조에 따른 생산기지 이전 과정에서 장기성장동력을 보유한 포트폴리오 구성에 주력하고 있습니다. 글로벌 중앙은행들의 긴축 경로, 주요 교역국들의 경기 상황, 중국의 경기부양책, 베트남 정부 정책 등 다양한 대내외 환경 모니터링을 통해 유연한 운용전략 실행으로 비교지수 대비 우수한 운용성과 달성 및 펀드 수익률 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.

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유리베트남알파증권자UH [주식]_운용	9.00	-7.42	-9.47	-20.48
(비교지수 대비 성과)	(1.82)	(2.33)	(0.67)	(-0.26)
종류(Class)별 현황				
C/A	8.57	-8.20	-10.62	-21.84
(비교지수 대비 성과)	(1.39)	(1.55)	(-0.48)	(-1.62)
C/A-e	8.66	-8.04	-10.39	-21.56
(비교지수 대비 성과)	(1.48)	(1.71)	(-0.25)	(-1.34)
C/C-P1	8.59	-8.15	-10.56	-21.76
(비교지수 대비 성과)	(1.41)	(1.60)	(-0.42)	(-1.54)
C/C-P1e	8.67	-8.01	-10.35	-21.52
(비교지수 대비 성과)	(1.49)	(1.74)	(-0.21)	(-1.30)
C/C-W	8.98	-7.43	-9.45	-22.21
(비교지수 대비 성과)	(1.80)	(2.32)	(0.69)	(-0.67)
C/C-e	8.62	-8.10	-10.49	-21.68
(비교지수 대비 성과)	(1.44)	(1.65)	(-0.35)	(-1.46)
C/C1	8.41	-8.47	-11.03	-22.32
(비교지수 대비 성과)	(1.23)	(1.28)	(-0.89)	(-2.10)
C/C2	8.46	-8.38	-10.89	-22.14
(비교지수 대비 성과)	(1.28)	(1.37)	(-0.75)	(-1.92)
C/C3	8.53	-8.28	-10.76	-21.99
(비교지수 대비 성과)	(1.35)	(1.47)	(-0.62)	(-1.77)
C/C4	8.55	-8.22	-10.66	-21.88
(비교지수 대비 성과)	(1.37)	(1.53)	(-0.52)	(-1.66)
C/S	8.66	-8.03	-10.38	-21.56
(비교지수 대비 성과)	(1.48)	(1.72)	(-0.24)	(-1.34)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	8.54	-8.23	-10.68	-21.91
(비교지수 대비 성과)	1.36	1.52	-0.54	-1.69
비교지수(벤치마크)	7.18	-9.75	-10.14	-20.22

주)비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index](T-1)(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	-20.48	19.32	109.85	28.10
(비교지수 대비 성과)	(-0.26)	(16.74)	(53.10)	(18.58)
종류(Class)별 현황				
C/A	-21.84	15.44	99.79	17.74
(비교지수 대비 성과)	(-1.62)	(12.86)	(43.04)	(8.22)
C/A-e	-21.56	16.23	101.84	19.83
(비교지수 대비 성과)	(-1.34)	(13.65)	(45.09)	(10.31)
C/C-P1	-21.76	15.67	100.39	18.35
(비교지수 대비 성과)	(-1.54)	(13.09)	(43.64)	(8.83)
C/C-P1e	-21.52	16.34	102.11	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.30)	(13.76)	(45.36)	-
C/C-W	-22.21	15.68	101.56	20.56
(비교지수 대비 성과)	(-0.67)	(14.68)	(47.22)	(12.72)
C/C-e	-21.68	15.89	100.96	18.94
(비교지수 대비 성과)	(-1.46)	(13.31)	(44.21)	(9.42)
C/C1	-22.32	14.13	96.59	14.37
(비교지수 대비 성과)	(-2.10)	(11.55)	(39.84)	(4.85)
C/C2	-22.14	14.57	97.56	15.34
(비교지수 대비 성과)	(-1.92)	(11.99)	(40.81)	(5.82)
C/C3	-21.99	15.04	98.83	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.77)	(12.46)	(42.08)	-
C/C4	-21.88	15.32	99.47	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.66)	(12.74)	(42.72)	-

C/S	-21.56	16.24	101.85	19.84
(비교지수 대비 성과)	(-1.34)	(13.66)	(45.10)	(10.32)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	15.25	15.25	99.10	6.77
(비교지수 대비 성과)	(-1.69)	(12.67)	(42.35)	(2.46)
비교지수(벤치마크)	-20.22	2.58	56.75	9.52

주)비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX[VNINDEX Index](T-1)(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	-4,994	0	0	0	0	0	0	0	0	-68	27	-5,035
당기	2,519	0	0	0	0	0	0	0	0	71	-35	2,555

4. 자산현황

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

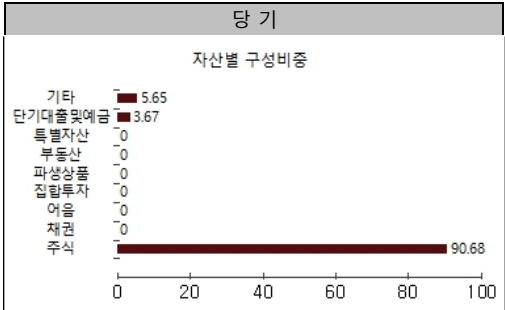
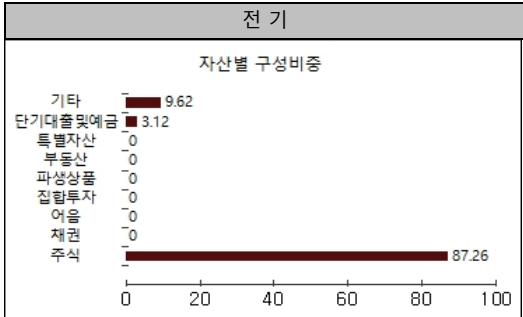
▶ 자산구성현황

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	0	499	0	499
(1301.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.58)	(0.00)	(1.58)
VND	28,549	0	0	0	0	0	0	0	0	522	0	29,071
(0.06)	(90.68)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.66)	(0.00)	(92.34)
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	136	1,779	1,914
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.43)	(5.65)	(6.08)
합계	28,549	0	0	0	0	0	0	0	0	1,156	1,779	31,484

*(): 구성비중



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안 분한 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	24.81	6	Retailing	4.43
2	Diversified Financial Services	10.90	7	Utility	3.96
3	Materials	9.23	8	Energy	3.62
4	Food, Beverage & Tobacco	8.81	9	Consumer Durables & Apparel	3.55
5	Insurance	6.65	10	기타	24.04

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

▶ 국가별 투자비중

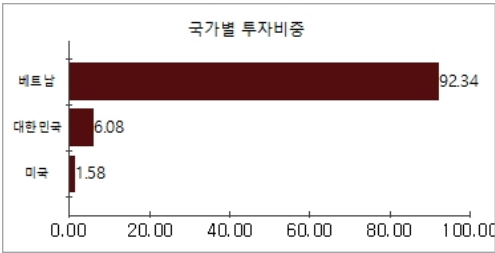
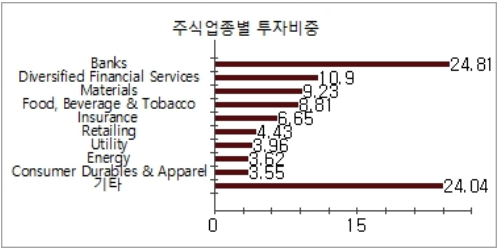
국가별 투자비중을 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 전체 자산의 국가별 구성 현황을 확인할 수 있습니다. 각 비중은 펀드 전체 자산 내에서의 비중을 나타냅니다.

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	베트남	92.34			

2	대한민국	6.08		
3	미국	1.58		

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	9.76	6	해외주식	MILITARY COMMERCIAL JOINT	4.19
2	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	6.73	7	해외주식	VINHOMES JSC	4.08
3	해외주식	VNDDirect Securities Corp	5.19	8	해외주식	FPT DIGITAL RETAIL JSC	4.02
4	해외주식	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	4.74	9	기타	REPO매수(20230331)	3.89
5	해외주식	SAIGON SECURITIES INC	4.70	10	해외주식	VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	3.80

※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	597,261	3,073	9.76	베트남	VND	Banks	
HOA PHAT GROUP JSC	1,835,722	2,119	6.73	베트남	VND	Materials	
VNDDirect Securities Corp	1,929,067	1,633	5.19	베트남	VND	Diversified Financial Services	
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	582,316	1,493	4.74	베트남	VND	Banks	
SAIGON SECURITIES INC	1,272,148	1,479	4.7	베트남	VND	Diversified Financial Services	
MILITARY COMMERCIAL JOINT	1,301,708	1,318	4.19	베트남	VND	Banks	
VINHOMES JSC	467,409	1,285	4.08	베트남	VND	기타	
FPT DIGITAL RETAIL JSC	369,391	1,265	4.02	베트남	VND	Retailing	
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	743,927	1,197	3.8	베트남	VND	Banks	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
REPO매수	1225	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

5. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	생년	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
한진규 ^{주)}	CIO	1969	18	5,157	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)

▶ 해외운용수탁회사

- 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)		10.14	0.04	8.36	0.03
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		10.14	0.04	8.36	0.03
	기타비용 ^{주2)}		10.29	0.04	9.32	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	5.49	0.02	3.47	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	5.49	0.02	3.47	0.01
	증권거래세		1.82	0.01	0.36	0.00
C/A	자산운용사		9.43	0.23	9.54	0.22
	판매회사		7.34	0.18	7.42	0.17
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.10	0.05	1.83	0.04
	일반사무관리회사		0.16	0.00	0.16	0.00
	보수합계		19.02	0.46	18.94	0.44
	기타비용 ^{주2)}		1.50	0.04	1.34	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.80	0.02	0.49	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.80	0.02	0.49	0.01
	증권거래세		0.26	0.01	0.05	0.00
C/A-e	자산운용사		12.37	0.23	12.91	0.22
	판매회사		4.81	0.09	5.02	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.75	0.05	2.47	0.04
	일반사무관리회사		0.21	0.00	0.22	0.00
	보수합계		20.13	0.37	20.62	0.35
	기타비용 ^{주2)}		1.97	0.04	1.81	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.04	0.02	0.67	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.04	0.02	0.67	0.01
	증권거래세		0.34	0.01	0.07	0.00
C/C-P1	자산운용사		0.72	0.23	0.73	0.22
	판매회사		0.48	0.15	0.49	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.16	0.05	0.14	0.04
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		1.38	0.43	1.36	0.42
	기타비용 ^{주2)}		0.12	0.04	0.10	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.06	0.02	0.04	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.06	0.02	0.04	0.01
	증권거래세					

	증권거래세		0.02	0.01	0.00	0.00
C/C-P1e	자산운용사		20.98	0.23	21.31	0.22
	판매회사		6.99	0.08	7.10	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		4.67	0.05	4.08	0.04
	일반사무관리회사		0.35	0.00	0.36	0.00
	보수합계		32.99	0.36	32.84	0.34
	기타비용 주2)		3.36	0.04	3.00	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.77	0.02	1.10	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.77	0.02	1.10	0.01
	증권거래세		0.60	0.01	0.12	0.00
C/C-W	자산운용사		0.00	0.00	0.00	0.00
	판매회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.04	0.00	0.03
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.00	0.04	0.00	0.03
	기타비용 주2)		0.00	0.04	0.00	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.02	0.00	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.02	0.00	0.01
	증권거래세		0.00	0.01	0.00	0.00
C/C-e	자산운용사		16.02	0.23	16.74	0.22
	판매회사		8.90	0.13	9.30	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.56	0.05	3.21	0.04
	일반사무관리회사		0.27	0.00	0.28	0.00
	보수합계		28.75	0.41	29.53	0.39
	기타비용 주2)		2.55	0.04	2.35	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.35	0.02	0.87	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.35	0.02	0.87	0.01
	증권거래세		0.44	0.01	0.09	0.00
C/C1	자산운용사		0.14	0.23	0.14	0.22
	판매회사		0.20	0.33	0.20	0.32
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.03	0.05	0.03	0.04
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.38	0.61	0.37	0.59
	기타비용 주2)		0.02	0.04	0.02	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.02	0.01	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.01	0.02	0.01	0.01
	증권거래세		0.00	0.01	0.00	0.00
C/C2	자산운용사		0.20	0.23	0.23	0.22
	판매회사		0.25	0.28	0.28	0.27
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.04	0.05	0.04	0.04
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.50	0.56	0.55	0.54
	기타비용 주2)		0.03	0.04	0.03	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.02	0.02	0.01	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.02	0.02	0.01	0.01
	증권거래세		0.00	0.01	0.00	0.00
	자산운용사		0.04	0.23	0.07	0.22
	판매회사		0.04	0.21	0.07	0.21

C/C3	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.01	0.05	0.01	0.04
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.09	0.50	0.16	0.48
	기타비용 주2)		0.01	0.04	0.01	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.02	0.00	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.02	0.00	0.01
증권거래세		0.00	0.01	0.00	0.00	
C/C4	자산운용사		4.51	0.23	4.65	0.22
	판매회사		3.76	0.19	3.88	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.00	0.05	0.89	0.04
	일반사무관리회사		0.08	0.00	0.08	0.00
	보수합계		9.35	0.47	9.50	0.45
	기타비용 주2)		0.72	0.04	0.66	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.38	0.02	0.24	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.38	0.02	0.24	0.01
증권거래세		0.12	0.01	0.03	0.00	
C/S	자산운용사		0.76	0.23	0.71	0.22
	판매회사		0.30	0.09	0.28	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.17	0.05	0.14	0.04
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		1.24	0.37	1.14	0.35
	기타비용 주2)		0.12	0.04	0.10	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.06	0.02	0.04	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.06	0.02	0.04	0.01
	증권거래세		0.02	0.01	0.00	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 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	0.0029	0.0003	0.2816	0.0756
	당기	0.0105	0.0005	0.2369	0.0464
종류(Class) 별 현황					
C/A	전기	1.6763	0.00004	1.9587	0.0758
	당기	1.6762	0.00007	1.9137	0.0465
C/A-e	전기	1.3263	0.00006	1.608	0.0756
	당기	1.3262	0.0001	1.5634	0.0464
C/C-P1	전기	1.5759	0	1.8579	0.0758
	당기	1.5758	0.00001	1.8133	0.0465
C/C-P1e	전기	1.2768	0.0001	1.5596	0.076
	당기	1.2767	0.00016	1.5139	0.0465
C/C-W	전기	0	0	0.2814	0.0757
	당기	0	0	0.2369	0.0465
C/C-e	전기	1.4762	0.00007	1.7579	0.0755
	당기	1.4762	0.00012	1.7137	0.0466
C/C1	전기	2.2738	0	2.5612	0.0786
	당기	2.2739	0	2.5151	0.0484

C/C2	전기	2.0741	0	2.3499	0.0727
	당기	2.0743	0	2.3093	0.0459
C/C3	전기	1.821	0	2.1165	0.0797
	당기	1.8228	0	2.0589	0.0437
C/C4	전기	1.7267	0.00002	2.0088	0.0756
	당기	1.7267	0.00003	1.9641	0.0465
C/S	전기	1.3258	0	1.6085	0.0761
	당기	1.3259	0.00001	1.5636	0.0468

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 0.3%) 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
7,647,100	10,209	1,145,000	2,039	1.35	5.47

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]

2022-07-01 ~ 2022-09-30	2022-10-01 ~ 2022-12-31	2023-01-01 ~ 2023-03-31
3.64	6.86	1.35

※회전을 변동 사유 : 펀드는 설정액 유입으로 인해 매수 위주로 대응하여 매매회전율이 감소했습니다.

8. 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황 (단위:주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
해당사항 없음			

9. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 원금손실위험 : 이 투자신탁은 예금자보호법에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며 위탁회사나 판매회사 등 어떠한 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 않습니다.

- 주식가격 변동위험 : 이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 외국 주식에 투자하므로 이 투자신탁의 성과는 경제·사회·자연현상 등의 영향을 받아 가격이 항상 급격히 변화하여 높은 위험을 지니는 투자대상 인 주식의 시세 변화에 그대로 노출됩니다.

- 환율변동위험 : 이 투자신탁은 외국통화로 표시된 자산에 투자함으로써 환율변동위험에 노출됩니다. 즉, 이 투자신탁에서 투자하는 외국주식 등은 외화로 표시되어 거래되기 때문에 해당 통화가 원화대비 가치가 하락할 경우 투자원금액의 손실이 발생할 수 있습니다.

- 신흥시장국가 투자 위험 : 이 투자신탁의 투자국가인 베트남은 신흥시장국가로, 일반적으로 신흥시장국가에 대한 투자는 선진국가에 대한 투자에 비해 상대적으로 높은 위험을 수반합니다. 신흥시장국가는 법, 사법 및 규제 기반이 계속 발전 중에 있으며 또한 현지 시장 참여자 및 그 거래상대방 모두에게 많은 법적인 불확실성이 존재합니다. 일부 신흥시장 국가의 경우 유가증권 시장의 거래량이 선진국에 비하여 현저히 낮아 불리한 가격으로 자산을 처분해야 할 경우가 발생하여 투자원금의 손실이확대될 수 있습니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

- 환매중단 등 위험발생가능성 낮음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 위기관리기준에 따라 가격변동, 신용등급변동, 대량환매 점검 발생단계에 따라 대응 및 이상매매 여부 모니터링합니다.
- 펀드별 유동성 관리 프로세스 정립하여 관리하고 있습니다.
- 해외투자자산의 유동성 문제가 발생하는 경우에 대비한 비상대책 확립하고 있습니다.
- 해외 재간접펀드 투자 시 역외 운용사의 운용능력 및 리스크관리 능력 확인 및 사후관리 점검하고 있습니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
- 해당 사항 없음
3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
- 해당 사항 없음

▶ 다. 자전거래 현황

1. 자전거래규모			
최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
0	0	0	0
2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등			
- 해당 사항 없음			

▶ 라. 주요 비상대응계획

<p>○ 대량 환매를 야기하거나 재해·전염병 등으로 인하여 업무 연속성을 확보하기 곤란한 위기상황 발생 시 회사의 '위험관리기준'내 마련된 'CONTINGENCY PLAN 운용지침'에 따라 위기상황별 세부 운영계획을 마련하여 대응합니다.</p> <p>- 주의 단계</p> <p>발생 Event에 대한 자본시장 영향 분석, 운용전략의 조정</p> <p>- 위기 단계</p> <p>위험관리위원회 의결(집합투자지구별(또는 유형별) 운용전략 제한, 유동성 확보계획 등 수립), 위기상황 보고체계 가동</p> <p>- 위급 단계</p> <p>비상대책반 구성하여 위기 상황별 구체적 실행계획의 수립 및 시행, 위험관리위원회 및 집합투자재산평가위원회 결의, 한국금융투자협회 및 금융감독원 등 감독기관과의 대응책 모색</p> <p>○ 부실자산 발생 시 '집합투자재산평가기준'에 따라 집합투자재산평가위원회를 소집하여 관련 규정과 절차에 따라 부실자산 평가방안 등을 결정하여 신탁재산 손실의 최소화를 추구합니다.</p> <p>○ 부실자산에 대해서는 기본적으로 위험관리위원회의 결정에 따라 관리하며 필요시 Task-Force team을 구성하여 운영할 수 있습니다.</p>

10. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위:백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
- 해당사항 없음							

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