

# 자산운용보고서

## 유리베트남알파증권자투자신탁NH[주식]

(운용기간 : 2024년04월01일 ~ 2024년06월30일)

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
- ▶ 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

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 정보는 고객님의 가입한 자펀드가 해당 모펀드에 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]의 자산운용회사인 '유리자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'KB증권, NH투자증권, SK증권, 교보생명보험, 국민은행, 대신증권, 부국증권, 삼성생명보험, 신한은행, 유안타증권, 하나은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 현대차증권'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.

각종 보고서 확인 : 유리자산운용(주)  
금융투자협회

www.yurieasset.co.kr  
http://dis.kofia.or.kr

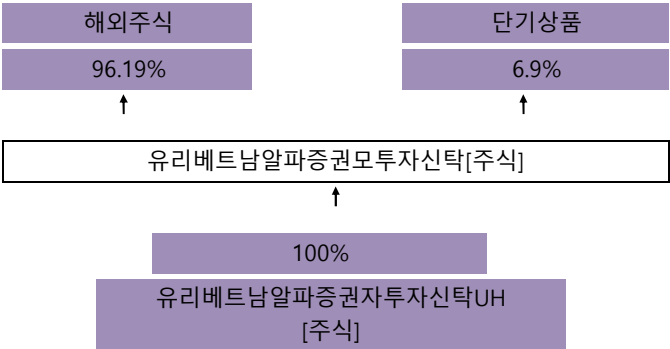
02-2168-7900

2. 펀드의 개요

▶ 기본정보      자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	고난도 펀드
유리베트남알파증권자투자신탁UH[주식]_운용, 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		1등급	BB764, BB766, BB767, BB827, C2977, BB775, BB773, BB768, BB769, BB770, BB772, BB776	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.04.01	
운용기간	2024.04.01 ~ 2024.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	-			
자산운용회사	유리자산운용	펀드재산보관회사	국민은행	
판매회사	KB증권, NH투자증권, SK증권, 교보생명보험, 국민은행, 대신증권, 부국증권, 삼성생명보험, 신한은행, 유안타증권, 하나은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 현대차증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	이 투자신탁은 베트남 주식시장에 상장된 주식에 주로 투자하는 유리베트남알파증권모투자신탁[주식]을 주된 투자대 상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.			

▶ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

▶ **재산현황**

재산현황 표를 통해 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산 총액 및 기준가격의 추이를 비교할 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
유리베트남알파증권자UH[주식]_운용	자산 총액(A)	41,994	39,832	-5.15
	부채총액(B)	344	395	14.67
	순자산총액(C=A-B)	41,650	39,437	-5.31
	발행 수익증권 총 수(D)	15,749	15,370	-2.41
	기준가격 (E=C/Dx1000)	2,644.65	2,565.88	-2.01
종류(Class)별 기준가격 현황				
C/A	기준가격	2,527.72	2,466.73	-2.41
C/A-e	기준가격	2,550.21	2,490.82	-2.33
C/C-P1	기준가격	2,097.38	2,047.27	-2.39
C/C-P1e	기준가격	1,827.53	1,785.18	-2.32
C/C-W	기준가격	1,026.13	983.40	-1.98
C/C-e	기준가격	2,600.58	2,539.08	-2.36
C/C1	기준가격	2,440.98	2,378.69	-2.55
C/C2	기준가격	2,039.06	1,987.82	-2.51
C/C3	기준가격	1,507.82	1,470.89	-2.45
C/C4	기준가격	1,765.02	1,722.22	-2.42
C/S	기준가격	2,583.68	2,523.52	-2.33

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.

▶ **펀드의 투자전략**

<b>투자전략</b>
<p>이 투자신탁은 모자형 구조의 자투자신탁으로서, 외국 주식에 주로 투자하는 '유리베트남알파증권모투자신탁[주식]'에 투자신탁재산의 대부분을 투자할 계획입니다.</p> <p>&lt;유리베트남알파증권모투자신탁[주식]&gt;</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>&lt;세부운용전략&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- 베트남의 업종 대표주와 업종 내 우량 중소형주를 동시에 편입 : 각 업종 대표주 위주로 투자하되, 업종 내 우량 중소형주 발굴을 통해 추가 수익기회 창출 추구</li><li>- 성장성이 높고 진입장벽이 있는 금융업 및 실적이 좋고 장기성장성이 있는 제조업 등에 투자</li><li>- 각종 정책 등의 수혜를 받을 수 있는 종목에 투자</li></ul> <p>※ 이 투자신탁은 베트남 주식 종목 선정 및 포트폴리오 구성 등 투자판단시 피데스자산운용(주)의 자문서비스를 참고하여 투자합니다.</p>
<b>위험관리</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>- 운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 위험 관리위원회 등에서 결정 합니다.</li><li>- 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는 지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다.</li></ul> <p>[환 위험관리]</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- 이 투자신탁은 외국통화 표시자산 투자에 따른 환율변동 위험을 방지하기 위한 환헤지 전략을 실행하지 아니할 계획입니다. 따라서, 이 투자신탁은 환율변동위험에 노출됩니다.</li></ul>
<b>수익구조</b>
<p>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.</p>

### 3. 운용경과 및 수익률현황

#### ▶ 운용경과

펀드는 운용기간 -2.01%의 수익률(운용클래스 기준)을 기록하며 BM(-1.97%)대비 0.04% 부진한 운용성과를 기록하였습니다. 증시는 미국 금리 인하 기대감 후퇴 및 중동 긴장감 증가에 따라 조정을 받았으나 정부의 환율 안정화 정책 등 대내정책 발표, 저가매수세 유입으로 낙폭을 일부 회복하였습니다. 이후 부가세 인하 제도 연장 계획 발표, 국내 금 가격 안정화 조치 시행 등 정부의 적극적인 경기부양 스탠스에 증시는 강한 상승세를 보였습니다. 증시는 연중 최고점을 갱신 하였으나 분기 말 증권사들의 마진 축소 및 시중 은행 금리 상승 우려감에 소폭 하락하며 1,245.32P (-3.02%)로 하락 마감하였습니다.

4월 베트남 증시는 중동의 지정학적 긴장 확대와 글로벌 증시의 조정 여파로 작년 10월 이후 이어진 상승세를 마무리하고 하락 마감하였습니다. 증시는 월초 기업들의 호실적 기대와 중앙은행의 단기채권 발행액 감소 소식에도 불구하고 미국 금리인하 기대감 후퇴 및 중동 지정학적 긴장 확대에 따라 글로벌 불확실성이 가중되며 약세를 보였습니다. 이후 은행의 지급준비율 인하 기대감에도 중동 리스크가 확대되면서 안전자산 선호 심리가 차익 실현 욕구를 자극해 증시는 1,200pt 선을 하회했습니다. 월말에는 한국거래소 도입 일정이 지연되면서 증시에 부담으로 작용했으나, 중앙은행의 환율 안정을 위한 시장 개입과 FPT-엔비디아 간 협력 소식, 저가 매수세 유입으로 1,200pt 선을 회복하였습니다. (1209.52p, -5.81%).

5월 베트남 증시는 산업생산지수 증가, 수출 및 소매 판매 호조 등 긍정적인 경제지표에 힘입어 상승 마감하였습니다. 증시는 월초 정부의 부가세 인하 제도 연장 추진, 미국의 베트남 무역 지위를 '시장경제'로 격상 검토 소식 등에 상승했습니다. 이후 MSCI 신흥시장 지수 위치 리스트 등재 기대감, 중앙은행의 부실부채요건 완화 관련 규정 적용을 연말까지 연장 요청하며 주가 상승세 지속하였습니다. 월말에는 미국의 금리 인하 지연 우려에 하방 압력으로 작용하였으나 부동산 FDI유치액 급증 소식이 시장 회복 기대감을 키우며 상승 마감하였습니다(1261.72P, 4.32%).

6월 베트남 증시는 연중 최고점 갱신 이후 하락 마감하였습니다 (1,245.32pt, MTD -1.30%, YTD +10.21%). 증시는 월초 5월 신규 계좌 개설 건수 발표(+26% YoY), 환율 및 금가격 안정화 지속 등으로 상승하였습니다. 이후 증시는 은행주 강세 및 Fubon ETF 추가 증자 발표 등에 1,300P 선에 올라서며 2년여만에 최고치를 기록했으나 시중 은행 금리 상승 우려감 확대, 차익 실현 매물 출회에 하락했습니다. 월말에는 SK그룹의 MSN, VIC 종목 투자 회수 루머, Diamond ETF의 강한 매도, 증권사들의 마진 축소 등으로 다시 하락폭을 키웠습니다.

베트남 지수 내 섹터는 업종별로 상이한 모습을 보였습니다. 증권주는 5월 한국거래소시스템 전산 도입 및 사전예약금 관련 정책 발표 지연에 부진한 모습을 보였으며 부동산주는 일부 부동산 채권 만기 도래 및 더딘 시장 회복세에 하락하였습니다. 은행주 역시 신용성장 부진 및 수수료 수입 약화 우려에 약세를 보였습니다. 반면 경기소비재는 기업 실적 개선 기대감과 부가세 한시적 인하 조치 국회 승인 소식에 상승하였고, 산업재의 경우 정부의 인프라 투자 가속화에 따라 상승하였습니다. 에너지주 역시 대형 프로젝트 추진 기대 및 유전 발견에 큰 폭으로 상승하였습니다.

시장 대비 편입 비중이 높은 경기소비재, 에너지, 보험 종목들이 선전한 반면, 지수대비 편입 비중을 확대한 증권주가 하락폭을 확대하며 펀드 성과 부진에 영향을 미쳤습니다. 또한 일부 중소형주 부진 역시 하락폭을 확대하면서 비교지수 대비 소폭 부진한 성과를 기록했습니다.

펀드는 환매 수요에 분할 매도로 대응하며 전분기 대비 주식 편입비가 일시적으로 증가하였습니다. 벤치마크 대비 비중이 높은 대형주의 비중을 축소하였으며, 최근 주가 강세를 보인 자유소비재(FRT) 종목을 일부 차익실현 하였습니다. 펀드의 주력 종목인 증권주의 경우 부진한 성과에 비중을 축소한 가운데, 신규 종목(MB증권)을 추가 편입하여 업종 내 편입 비중을 조절하며 변화하는 시장 상황에 대응하였습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

베트남 증시는 예상치를 상회한 2분기 경제성장률과 상반기 상장기업들의 긍정적인 실적 발표가 우호적으로 작용할 전망입니다. 고물가에도 최근 국회 승인을 통과한 부가세 인하조치 연장에 따라 수요 진작 및 소비 촉진 효과가 기대됩니다. 또한 6월 조정을 촉발했던 요인들이 상당 부분 주가에 반영된 것으로 판단하며, 증권사 마진회복에 따른 수급 요건 개선이 예상됩니다.

정부의 부가세 한시적 인하 연장 및 행정수수료 인하 등 유연한 정책 지원이 증시에 긍정적으로 작용할 것으로 전망합니다. 2분기 제조업과 서비스업이 경기 회복을 주도하였고, 무역 또한 견조한 회복세를 보였습니다. 상반기 FDI는 전년비 13.1% 증가해 탄력적인 흐름을 보였습니다. 특히 외국인 직접 투자가 부동산업에 집중됨에 따라 하반기 부동산시장 회복이 기대됩니다. 다만 하반기 해상운임 급등, 돈육가격 상승, 최저임금 6% 인상 등 물가 상승 요인이 상존함에 따라 이에 대한 모니터링이 필요합니다.

증시의 수급환경도 개선되는 모습을 보일 것으로 예상됩니다. 베트남 중앙은행은 환율안정에 총력을 기울이고 있으며 글로벌 IB 역시 베트남 정책 금리가 안정적으로 유지될 것이라고 전망했습니다. 외국인 순매도는 지속되고 있으나 그 폭이 완화 되고 있으며 개인투자자들의 시장 유입 확대에 따라 증시 영향은 제한적일 것으로 예상됩니다. 시중은행들의 연이은 금리 인상이 수급 환경에 부담이 될 수 있으나 전월 증권사들이 축소한 마진 규모가 7월 들어 다시 증가할 것으로 기대됩니다.

펀드는 긍정적인 FDI 전망, 제조업 및 수출 회복세, 정부의 공공투자 가속화에 따른 수혜주를 비롯해 장기 성장 동력을 보유한 종목을 중심으로 포트폴리오 구성에 주력하고 있습니다. 고부가가치 산업 FDI 유입, 민간 소비 회복세, 주요 교역국 제조업 경기 회복에 따른 수출 회복 등 다양한 대내외 환경 모니터링을 통해 유연한 운용전략 실행으로 비교지수 대비 우수한 운용성과 달성, 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.

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
유리베트남알파증권자UH [주식]_운용	-2.01	17.06	15.43	18.67
(비교지수 대비 성과)	(-0.04)	(5.78)	(8.10)	(11.05)
종류(Class)별 현황				
C/A	-2.41	16.13	14.04	16.73
(비교지수 대비 성과)	(-0.44)	(4.85)	(6.71)	(9.11)
C/A-e	-2.33	16.32	14.33	17.13
(비교지수 대비 성과)	(-0.36)	(5.04)	(7.00)	(9.51)
C/C-P1	-2.39	16.18	14.12	16.84
(비교지수 대비 성과)	(-0.42)	(4.90)	(6.79)	(9.22)
C/C-P1e	-2.32	16.35	14.37	17.19
(비교지수 대비 성과)	(-0.35)	(5.07)	(7.04)	(9.57)
C/C-W	-1.98	17.15	15.51	18.75
(비교지수 대비 성과)	(-0.01)	(5.87)	(8.18)	(11.13)
C/C-e	-2.36	16.24	14.20	16.96
(비교지수 대비 성과)	(-0.39)	(4.96)	(6.87)	(9.34)
C/C1	-2.55	15.80	13.55	16.05
(비교지수 대비 성과)	(-0.58)	(4.52)	(6.22)	(8.43)
C/C2	-2.51	15.91	13.72	16.28
(비교지수 대비 성과)	(-0.54)	(4.63)	(6.39)	(8.66)
C/C3	-2.45	16.05	13.91	16.56
(비교지수 대비 성과)	(-0.48)	(4.77)	(6.58)	(8.94)
C/C4	-2.42	16.10	14.00	16.68
(비교지수 대비 성과)	(-0.45)	(4.82)	(6.67)	(9.06)
C/S	-2.33	16.32	14.33	17.14
(비교지수 대비 성과)	(-0.36)	(5.04)	(7.00)	(9.52)
비교지수(벤치마크)	-1.97	11.28	7.33	7.62

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	18.67	17.11	22.04	96.18
(비교지수 대비 성과)	(11.05)	(14.81)	(20.26)	(58.96)
종류(Class)별 현황				
C/A	16.73	13.29	16.10	80.45
(비교지수 대비 성과)	(9.11)	(10.99)	(14.32)	(43.23)
C/A-e	17.13	14.08	17.32	83.63
(비교지수 대비 성과)	(9.51)	(11.78)	(15.54)	(46.41)
C/C-P1	16.84	13.51	16.44	81.37
(비교지수 대비 성과)	(9.22)	(11.21)	(14.66)	(44.15)
C/C-P1e	17.19	14.19	17.49	84.09
(비교지수 대비 성과)	(9.57)	(11.89)	(15.71)	(46.87)
C/C-W	18.75	17.07	18.50	86.81
(비교지수 대비 성과)	(11.13)	(14.77)	(18.29)	(51.70)
C/C-e	16.96	13.74	16.79	82.27
(비교지수 대비 성과)	(9.34)	(11.44)	(15.01)	(45.05)
C/C1	16.05	11.95	14.05	75.35
(비교지수 대비 성과)	(8.43)	(9.65)	(12.27)	(38.13)

C/C2	16.28	12.41	14.77	76.82
(비교지수 대비 성과)	(8.66)	(10.11)	(12.99)	(39.60)
C/C3	16.56	12.90	15.53	79.12
(비교지수 대비 성과)	(8.94)	(10.60)	(13.75)	(41.90)
C/C4	16.68	13.17	15.93	80.01
(비교지수 대비 성과)	(9.06)	(10.87)	(14.15)	(42.79)
C/S	17.14	14.08	17.32	83.64
(비교지수 대비 성과)	(9.52)	(11.78)	(15.54)	(46.42)
비교지수(벤치마크)	7.62	2.30	1.78	37.22

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.

▶ 손익현황

(단위:백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	6,849	0	0	0	0	0	0	0	0	50	-28	6,871
당기	-866	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	34	-833

4. 자산현황

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

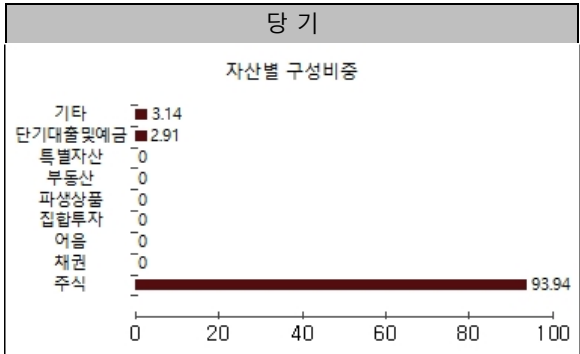
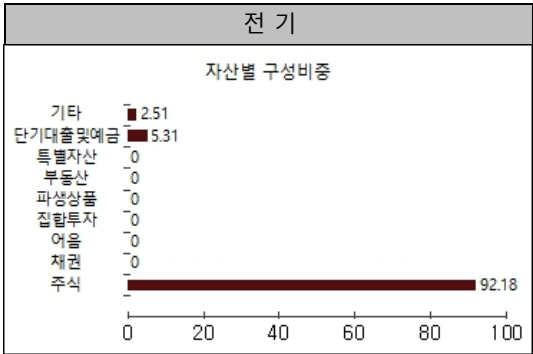
▶ 자산구성현황

자산구성현황 표를 통해 자산운용보고서 작성 기준일(당기말) 현재 펀드가 보유하고 있는 자산의 내역을 각 자산군 및 통화별로 확인할 수 있습니다  
다. 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 (1376.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	336 (0.84)	0 (0.00)	336 (0.84)
VND (0.05)	37,419 (93.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	527 (1.32)	0 (0.00)	37,946 (95.27)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	297 (0.75)	1,252 (3.14)	1,550 (3.89)
합계	37,419	0	0	0	0	0	0	0	0	1,160	1,252	39,832

\*( ): 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	21.28	6	Food, Beverage & Tobacco	5.43
2	Diversified Financial Services	10.46	7	Energy	5.36
3	Retailing	10.30	8	Consumer Durables & Apparel	4.09
4	Materials	9.04	9	Utility	3.47
5	Insurance	6.48	10	기타	24.09

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

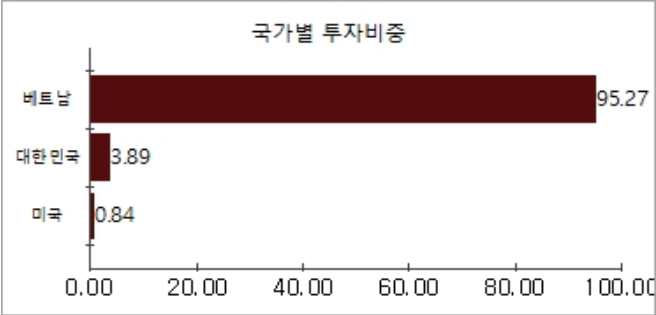
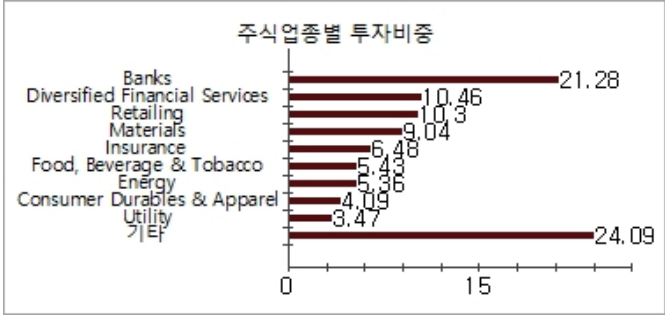
▶ 국가별 투자비중

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	95.27			
2	대한민국	3.89			
3	미국	0.84			

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	8.12	6	해외주식	MILITARY COMMERCIAL JOINT	4.71
2	해외주식	HOA PHAT GROUP JSC	6.73	7	해외주식	MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	4.60
3	기타	REPO매수(20240628)	5.76	8	해외주식	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	4.05
4	해외주식	FPT DIGITAL RETAIL JSC	5.07	9	해외주식	VNDirect Securities Corp	3.27
5	해외주식	SAIGON SECURITIES INC	5.07	10	해외주식	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	3.26

※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.

(단위 : 주, 백만원, %)

▶ 주식

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	701,482	3,233	8.12	베트남	VND	Banks	
HOA PHAT GROUP JSC	1,716,562	2,679	6.73	베트남	VND	Materials	
FPT DIGITAL RETAIL JSC	207,408	2,020	5.07	베트남	VND	Retailing	
SAIGON SECURITIES INC	1,088,086	2,019	5.07	베트남	VND	Diversified Financial Services	
MILITARY COMMERCIAL JOINT	1,542,882	1,878	4.71	베트남	VND	Banks	
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	534,714	1,834	4.6	베트남	VND	Retailing	



BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	675,846	1,612	4.05	베트남	VND	Banks	
VNDirect Securities Corp	1,470,197	1,304	3.27	베트남	VND	Diversified Financial Services	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	313,367	1,297	3.26	베트남	VND	Utility	

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	2296	

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	
김창연 <sup>주)</sup>	해외투자2 본부장	1974	6	1,456	0	0	2101011036
노승진	해외투자2 팀장	1984					2118001453

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
<div>2024.06.11 ~ 현재</div> <div>이 투자신탁의 최초설정일 ~ 2024.06.10</div> <div>2024.06.11 ~ 현재</div> <div>2018.12.24 ~ 2024.06.10</div>	<div>김창연(책임)</div> <div>한진규(책임)</div> <div>노승진(부책임)</div> <div>안재정(부책임)</div>

▶ 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 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>
유리베트남알파증권자UH[주식]_운용	자산운용사		0.00	0.00	0.00	0.00
	판매회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		11.24	0.03	11.27	0.03
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		11.24	0.03	11.27	0.03
	기타비용 <sup>주2)</sup>		11.98	0.03	11.37	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	8.36	0.02	10.80	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	8.36	0.02	10.80	0.03
	증권거래세		4.90	0.01	5.27	0.01
	자산운용사		11.19	0.22	11.38	0.22
	판매회사		8.70	0.17	8.85	0.17
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.19	0.04	2.18	0.04

C/A	일반사무관리회사		0.19	0.00	0.19	0.00
	보수합계		22.27	0.45	22.61	0.45
	기타비용 주2)		1.56	0.03	1.45	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.08	0.02	1.36	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.08	0.02	1.36	0.03
	증권거래세		0.63	0.01	0.66	0.01
C/A-e	자산운용사		15.35	0.22	15.24	0.22
	판매회사		5.97	0.09	5.93	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.01	0.04	2.92	0.04
	일반사무관리회사		0.26	0.00	0.25	0.00
	보수합계		24.58	0.36	24.35	0.36
	기타비용 주2)		2.14	0.03	1.94	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.47	0.02	1.83	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.47	0.02	1.83	0.03
	증권거래세		0.86	0.01	0.89	0.01
C/C-P1	자산운용사		1.03	0.22	1.07	0.22
	판매회사		0.69	0.15	0.71	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.20	0.04	0.20	0.04
	일반사무관리회사		0.02	0.00	0.02	0.00
	보수합계		1.93	0.42	2.00	0.42
	기타비용 주2)		0.14	0.03	0.13	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.10	0.02	0.12	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.10	0.02	0.12	0.03
	증권거래세		0.06	0.01	0.06	0.01
C/C-P1e	자산운용사		34.09	0.22	37.66	0.22
	판매회사		11.36	0.07	12.55	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		6.69	0.04	7.22	0.04
	일반사무관리회사		0.57	0.00	0.63	0.00
	보수합계		52.71	0.35	58.06	0.35
	기타비용 주2)		4.76	0.03	4.81	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	3.29	0.02	4.52	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	3.29	0.02	4.52	0.03
	증권거래세		1.93	0.01	2.21	0.01
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	0.03	0.00	0.03
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.00	0.03	0.00	0.03
	기타비용 주2)		0.00	0.03	0.00	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.00	0.02	0.00	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.00	0.02	0.00	0.03
	증권거래세		0.00	0.01	0.00	0.01

C/C-e	자산운용사		19.31	0.22	18.86	0.22
	판매회사		10.73	0.12	10.48	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.79	0.04	3.62	0.04
	일반사무관리회사		0.32	0.00	0.31	0.00
	보수합계		34.15	0.40	33.27	0.40
	기타비용 주2)		2.69	0.03	2.40	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1.85	0.02	2.26	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	1.85	0.02	2.26	0.03
	증권거래세		1.08	0.01	1.10	0.01
C/C1	자산운용사		0.22	0.22	0.23	0.22
	판매회사		0.32	0.32	0.34	0.32
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.04	0.04	0.04	0.04
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.58	0.60	0.62	0.60
	기타비용 주2)		0.03	0.03	0.03	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.02	0.02	0.03	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.02	0.02	0.03	0.03
	증권거래세		0.01	0.01	0.01	0.01
C/C2	자산운용사		0.14	0.22	0.17	0.22
	판매회사		0.17	0.27	0.21	0.27
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.03	0.04	0.03	0.04
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계		0.35	0.55	0.42	0.55
	기타비용 주2)		0.02	0.03	0.02	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.01	0.02	0.02	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.01	0.02	0.02	0.03
	증권거래세		0.01	0.01	0.01	0.01
C/C3	자산운용사		0.34	0.22	0.39	0.22
	판매회사		0.32	0.21	0.37	0.21
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.07	0.04	0.07	0.04
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		0.74	0.48	0.84	0.48
	기타비용 주2)		0.05	0.03	0.05	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.03	0.02	0.05	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.03	0.02	0.05	0.03
	증권거래세		0.02	0.01	0.02	0.01
C/C4	자산운용사		4.45	0.22	4.29	0.22
	판매회사		3.71	0.19	3.58	0.19
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.87	0.04	0.82	0.04
	일반사무관리회사		0.07	0.00	0.07	0.00
	보수합계		9.11	0.46	8.77	0.46
	기타비용 주2)		0.62	0.03	0.55	0.03

C/S	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.43	0.02	0.52	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.43	0.02	0.52	0.03
	증권거래세		0.25	0.01	0.25	0.01
	자산운용사		0.73	0.22	0.79	0.22
	판매회사		0.28	0.09	0.31	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.14	0.04	0.15	0.04
	일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계		1.17	0.36	1.26	0.36
	기타비용 <small>주2)</small>		0.10	0.03	0.10	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0.07	0.02	0.09	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.07	0.02	0.09	0.03
	증권거래세		0.04	0.01	0.05	0.01

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.  
 ※ ESG관련내역 : 없음

▶ 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	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
유리베트남알파증권자UH[주식] _운용	전기	0.0052	0.0004	0.2402	0.0864
	당기	0	0.0003	0.2257	0.1076
종류(Class)별 현황					
C/A	전기	1.676	0.00005	1.9167	0.0866
	당기	1.6759	0.00004	1.9021	0.1076
C/A-e	전기	1.326	0.00007	1.5667	0.0864
	당기	1.3259	0.00005	1.5521	0.1077
C/C-P1	전기	1.5756	0	1.8164	0.0884
	당기	1.5757	0	1.8001	0.1037
C/C-P1e	전기	1.2764	0.00016	1.5171	0.0868
	당기	1.2764	0.00013	1.5026	0.108
C/C-W	전기	0	0	0.2389	0.0822
	당기	0	0	0.2257	0.1077
C/C-e	전기	1.476	0.00009	1.7166	0.0863
	당기	1.4759	0.00006	1.7021	0.1077
C/C1	전기	2.2742	0	2.514	0.0894
	당기	2.2742	0	2.4993	0.1028
C/C2	전기	2.0738	0	2.3137	0.0861
	당기	2.074	0	2.3022	0.114
C/C3	전기	1.8245	0	2.0649	0.087
	당기	1.8245	0	2.051	0.1083
C/C4	전기	1.7264	0.00002	1.9673	0.0864
	당기	1.7262	0.00001	1.9524	0.1079
C/S	전기	1.3248	0	1.5652	0.0861
	당기	1.3247	0	1.5512	0.1082

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 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
3,902,800	8,412	10,400,000	23,921	14.09	56.51

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]

2023-10-01 ~ 2023-12-31	2024-01-01 ~ 2024-03-31	2024-04-01 ~ 2024-06-30
7.72	13.40	14.09

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

- 1. 위기관리기준에 따라 가격변동, 신용등급변동, 대량환매 점검 발생단계에 따라 대응 및 이상매매 여부 모니터링합니다.
- 2. 펀드별 유동성 관리 프로세스 정립하여 관리하고 있습니다.
- 3. 해외투자자산의 유동성 문제가 발생하는 경우에 대비한 비상대책 확립하고 있습니다.
- 4. 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

- 해당 사항 없음

1. 자전거래규모			
최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
0	0	0	0

- 해당 사항 없음
------------

○ 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.

- 주의 단계  
발생 Event에 대한 자본시장 영향 분석, 운용전략의 조정
- 위기 단계  
위험관리위원회 의결(집합투자기구별(또는 유형별) 운용전략 제한, 유동성 확보계획 등 수립), 위기상황 보고체계 가동
- 위급 단계  
비상대책반 구성하여 위기 상황별 구체적 실행계획의 수립 및 시행, 위험관리위원회 및 집합투자재산평가위원회 결의, 한국금융투자협회 및 금융감독원 등 감독기관과의 대응책 모색

○ 부실자산 발생 시 '집합투자재산평가기준'에 따라 집합투자재산평가위원회를 소집하여 관련 규정과 절차에 따라 부실자산 평가방안 등을 결정하여 신탁재산 손실의 최소화를 추구합니다.

○ 부실자산에 대해서는 기본적으로 위험관리위원회의 결정에 따라 관리하며 필요시 Task-Force team을 구성하여 운영할 수 있습니다.

1. *Journal of Management Studies*, 1990, 27, 1, 1-14.

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.