

운용기간 | 2020.07.18 ~ 2020.10.17

한국인의 true friend
10년투자 100세 행복

진정한 가치를 알아보는 안목과
제대로 평가 받을 때를 기다리는 인내심으로
흔들리지 않는 정통 가치투자의 길을 걸어갑니다

true friend 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 여의대로 70
<http://vam.koreainvestment.com>

정통가치형

한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)



내재가치에 투자

주식시장의 변화가 아닌
기업의 내재가치를 바라봅니다.



안정성 추구

철저한 위험 관리로 꾸준하고
안정적인 수익을 추구합니다.



장기투자

시간이 주는 복리의 혜택을
누리는 장기투자를 실천합니다.

매니저가 전하는 10년투자 펀드의 3개월

10년투자 채권혼합1호 고객 여러분 안녕하십니까?

이번 운용기간(2020.07.18~2020.10.17) 동안 10년투자펀드(채권혼합)는 +2.53% 수익률을 기록하여, 비교지수 수익률 +2.04% 대비 +0.49%p 초과성과를 기록하였습니다.

■ 풍부한 유동성을 쫓아다니기 보단 장기 성장성에 중점을 둔 차별화된 기업 포트폴리오 구성

제로 금리를 기반으로 둔 유동성을 바탕으로 코스피 지수는 8월 초 2,400pt를 상회하는 랠리를 보였으나, 8월 중순 들어 상승세가 둔화되는 모습을 보였습니다. 국내에서는 코로나19가 재확산되었고, 해외에서는 경기회복 둔화, 미국 대선 관련 불확실성, 미중 마찰 확대 등의 우려가 증폭되었기 때문입니다. 국내 증시는 넘치는 유동성을 기반으로 성장에 대한 프리미엄을 그 어느 때보다 높게 주고 있습니다. 코로나19 초기 확산국면에서는 비대면 플랫폼과 제약바이오 기업들 중심에서, 이후 정부의 뉴딜정책으로 인한 친환경 에너지 기업들 중심으로 유동성은 계속 새로운 성장을 찾아 변동성을 확대시켰습니다. 포트폴리오는 이러한 유동성을 쫓아다니기보다 장기 성장성을 중점에 두고 차별화될 수 있는 기업들로 구성하였습니다. 제조강국인 대한민국에서 세계적으로 확실한 우위를 점할 수 있는 기업군을 중심으로 반도체, 2차전지 관련기업들을 편입하였으며, 세계 속에서 K컨텐츠로 통할 수 있는 미디어엔터 기업들로 반등장에서 비교지수대비 양호한 결과를 얻을 수 있었습니다.

■ 3분기 채권시장 구간별 차별화, 장단기 스프레드는 전분기 대비 확대

2020년 3분기 국내채권시장은 구간별로 차별화되었는데 단기물은 약세, 중장기물은 10년물만 약세를 나타냈고 나머지 구간은 강보합을 나타냈습니다.

분기초인 7월, 국내채권시장은 외국인의 국채선물 매도, 추경규모 증액에 따른 국채 발행증가 부담으로 약세로 출발했습니다. 또한 중국증시가 급등하며 위험자산 선호심리가 확대된 가운데 외국인의 국채선물 매도세로 국내 채권시장의 약세는 지속되었습니다. 이후 국고채 장기물 입찰 경계감, 코로나 백신 개발 기대감, 한국판 뉴딜정책에 따른 국채 발행증가 부담으로 금리의 오름세는 지속되었습니다. 금통위를 앞두고 강해지지 못했던 국내채권시장은 기준금리는 동결되었지만 성장률 전망 하향 및 완화적인 스탠스 영향으로 강세로 전환되었습니다. 월후반 시장 예상을 크게 하회했던 2분기 GDP영향으로 채권시장 강세가 지속된 가운데 8월 국고채 발행계획 발표 이후 공급부담 완화로 국내 채권 금리는 장기물 위주로 내림세를 이어갔습니다.

분기중반인 8월 국내채권시장은 위험자산 선호심리 및 국고채 입찰 경계감으로 약세로 출발했습니다. 수혜 지원 관련 4차 추경이 언급되며 금리의 상승세는 이어졌지만 예비비를 이용하기로 했다는 소식이 전해지며 금리는 하락반전했습니다. 그러나 50년물 입찰 경계감과 외국인의 국채선물 매도세가 확대되며 다시 금리는 상승세를 나타냈습니다. 한편 수도권에서 코로나19 확산이 급증하면서 안전자산 선호심리로 외국인의 국채선물 순매수가 확대되며 금리가 하락반전 하기도 했지만 2차 재난지원금 관련 4차 추경 편성이 언급되면서 금리는 다시 오름세로 돌아섰고 2021년도 예산안에 한국판 뉴딜 관련 지원 20조원 반영이 전해지며 채권시장은 공급부담 우려로 약세가 지속되었습니다. 월후반 금융통화위원회에서는 만장일치로 기준금리를 동결했고 시장이 기대했던 국고채 매입에 대해서는 원론적으로만 언급되자 실망감으로 외국인의 국채선물 매도세와 함께 채권시장의 약세는 지속되었습니다. 또한 연준이 잭슨홀 미팅에서 평균물가목표제 도입을 언급하면서 미국채 금리가 상승한 가운데 국내 채권 금리도 월후반 한국은행의 국고채 단순매입에도 불구하고 오름세가 지속되었습니다. 분기후반인 9월 국내채권시장은 4차 추경 규모 불확실성, 2021년 국고채 발행계획 등의 영향으로 약세로 출발했습니다. 이후 한국은행의 국고채 매입 발표에 따른 공급부담 완화, KDI의 2020년도 성장률 하향 조정, 증시 하락에 따른 안전자산 선호심리등의 금리 하락재료가 있었으나 외국인의 국채선물 매도세가 지속되면서 국내채권시장은 강세로 전환되지 못했습니다. 그러나 중국 국채의 WGBI(세계국채지수) 편입소식, 호주, 뉴질랜드의 통화정책 완화기대감 영향으로 외국인의 국채선물 매수세가 지속되자 국고금리는 하락반전하며 내림폭이 확대되었습니다.

결국 9월말 현재 국내채권시장은 구간별로 차별화되었는데 2년미만 단기물은 전분기대비 약세를 나타낸 반면 중장기물의 경우 10년만 약세를 나타냈고 나머지 구간은 전분기대비 강세로 마감되었습니다. 이에 따라 장단기 스프레드(국고채10년과 3년)는 전분기대비 확대되었습니다.

한편 크레딧 스프레드는 분기초에는 국고금리 하락 및 변동성 축소로 캐리수요가 확대되며 축소세를 나타냈습니다. 분기 중반부터 은행채 수급우려 및 국고금리 상승으로 축소폭이 제한되었고 분기후반에는 자금수요 영향으로 단기를 위주로 스프레드가 확대되었는데 특히 특수채와 은행채 스프레드가 확대되었습니다. 결국 전분기대비로는 전 섹터가 축소로 마감되었고 회사채스프레드 축소세가 은행채 및 특수채 스프레드 축소세보다 더 강했습니다.

2020년 9월말 기준 국고채 3년은 전분기 대비 0.3bp 하락한 0.842%, 국고채 10년 금리는 전분기 대비 4.2bp 상승한 1.427%로 마감했습니다. 국고채 10년물과 3년물의 스프레드는 2020년 6월말 54.0bp를 기록했으나 이번 분기에도 확대되어 58.5bp로 마감했습니다.

“시장 변동에 상관없이 내재가치보다 싸게 거래되는
종목에 투자하는 정통 가치투자를 추구합니다.”

동 펀드는 분기초부터 듀레이션을 중립으로 운용하고 자본차익보다는 캐리수익을 추구했습니다. 크레딧 투자비중을 확대 하였는데, 은행채 및 특수채 비중을 축소하고 우량회사채 비중을 확대하여 캐리수익을 확보하였습니다.

■ 포스트 코로나 시대를 준비하는 움직임, 기업 밸류에이션 펀더멘털 재점검

4분기 주식시장은 코로나 특수국면은 마무리되고 포스트 코로나 시대를 준비하는 움직임이 보이고 있습니다. 코로나19로 소외되었던 산업의 회복 기대감이 억눌려있던 주가에 반영이 되면서 그 동안 많이 올랐던 성장주보다는 가치주의 반등이 두드러지고 있습니다. 풍부한 유동성을 바탕으로 한 성장주에 대한 거품을 견뎌질 것이며 과도하게 할인된 가치주의 재평가 진행됨에 따라 기업에 대한 밸류에이션 잣대를 엄격하게 하여 펀더멘털을 다시금 점검하려 합니다. 포트폴리오 종목들 중에서 기대감에 비하여 실적이 못 받쳐주는 기업들에 대한 과감한 차익실현과 경제가 정상화되었을 때 확연한 이익개선으로 한 차례 도약할 수 있는 기업들을 중심으로 준비하여 복리수익의 극대화를 추구할 계획입니다.

■ 금리 하단이 제한되며 약보합세 전망. 듀레이션 중립기조 유지 및 우량채권 매수로 캐리수익 확대 예정

4분기 채권 시장은 코로나 재확산에 따른 경기침체 우려가 지속되고 있지만 통화정책기대감 약화, 중기적인 수급부담으로 금리 하단이 제한되며 약보합세를 나타낼 것으로 전망됩니다. 이에 따라 4분기 채권운용은 듀레이션을 중립기조를 유지하고 등급하락 가능성이 낮고 저평가된 우량등급의 채권을 매수하며 캐리수익부문을 확대할 예정입니다. 뉴질랜드나 호주의 경우 실물경제 둔화로 통화정책 완화기대감이 있지만 국내의 경우 실효하한에 근접한 기준금리, 금융불균형 리스크 확대 등의 영향으로 연내 금통위는 기준금리를 동결할 것으로 예상됩니다. 2021년도 정부예산안 감안시 중기적 수급부담은 여전하지만 연내 5조원 규모의 단순매입 발표로 4분기 금통위에서는 추가매입에 대해 적극적으로 언급하지는 않을 것으로 판단됩니다. 수급부담 및 통화정책 기대감 약화 요인 외에도 미국의 재정적자 확대 기조에 따른 미국채 금리 상승압력 감안시 국내채권 금리도 전분기대비 오름세를 나타낼 것으로 전망됩니다. 그러나 8월 코로나 재확산으로 사회적 거리두기 격상, 조업일수 감소등의 영향으로 생산, 투자, 소비 지표가 다시 둔화될 가능성이 높아져 실물경제 회복이 지연되고 있는 점은 금리 상단을 제한할 것으로 전망됩니다. 한편 크레딧 스프레드는 캐리수요로 전분기대비 축소세를 이어갈것으로 전망되지만 북클로징 국면 진입으로 그폭은 제한적일 것으로 전망됩니다.

따라서 동 펀드는 시장금리에 대한 민감도를 안정적인 수준으로 유지하고, 저평가된 우량등급 채권 편입을 통해 안정적인 이자 수익률을 추구할 예정이며 조금이라도 수익률이 높은 채권을 매입하여, 고객 여러분께 높고 안정적인 수익률을 드리기 위해 최선을 다할 것을 다시금 약속 드리며 더 좋은 소식과 함께 다음 운용 보고서로 찾아 뵙겠습니다. 감사합니다.

주식 펀드매니저 **이 승 혁**
채권 펀드매니저 **김 윤 실**



공/지/사/항

- **자산운용보고서**는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'이라함)에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 **특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서**입니다.
- 고객님께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 이 상품은 **혼합채권형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형**이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형** 펀드입니다.
- 투자자의 개별별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 수탁회사인 '하나은행'의 확인을 받아 '한국예탁결제원'을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 각종보고서 확인 : 한국투자밸류자산운용 : <http://vam.koreainvestment.com> 금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>
- **자산운용보고서를 이메일로 더욱 편리하게 받아보실 수 있으며 펀드를 가입하신 판매회사를 통해 수령방법 변경 신청이 가능합니다.**

펀드의 개요

1. 기본정보

적용법률 | 자본시장법 위험등급 | 4등급(보통위험)

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	56288		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class A	AE273		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class C	AE245		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class C-P	AH290		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class S	AP748		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class C-W	AR355		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class C-E	AS482		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class A-E	BG296		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class C-Pe	BG300		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class A-G	BP130		
펀드의 종류	투자신탁, 채권혼합형, 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2006.04.18
운용기간	2020.07.18 ~ 2020.10.17	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	판매회사는 금융투자협회 홈페이지 (http://dis.kofia.or.kr)에서 확인 가능합니다.
신탁업자	하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징	주식 편입비가 30% 이하인 채권혼합형 펀드입니다. 기업의 본질적 내재 가치에 투자하는 가치투자를 목표로 합니다. 저위험 적정 수익을 추구합니다.		

2. 자산현황

(단위 : 백만 원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	자산총액	175,207	167,159	-4.59
	부채총액	4,781	3,251	-32.01
	순자산총액	170,426	163,908	-3.82
	기준가격	1,079.14	1,106.41	2.53
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,057.52	1,081.74	2.29
Class C	기준가격	1,056.49	1,079.60	2.19
Class C-P	기준가격	1,056.74	1,080.13	2.21
Class S	기준가격	1,059.15	1,084.08	2.35
Class C-W	기준가격	1,066.44	1,092.24	2.42
Class C-E	기준가격	1,057.65	1,082.01	2.30
Class A-E	기준가격	1,062.93	1,087.95	2.35
Class C-Pe	기준가격	1,057.79	1,082.28	2.32
Class A-G	기준가격	1,057.62	1,082.28	2.33

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격입니다.
 ※ 기준가격 = (집합투자기금 순자산총액 ÷ 수익증권 총좌수) × 1000

운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위 : %, %p)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	20.07.18 ~ 20.10.17	20.04.18 ~ 20.10.17	20.01.18 ~ 20.10.17	19.10.18 ~ 20.10.17	18.10.18 ~ 20.10.17	17.10.18 ~ 20.10.17	15.10.18 ~ 20.10.17
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	2.53	8.67	5.49	8.64	13.80	11.70	14.99
(비교지수대비 성과)	(0.49)	(2.55)	(3.47)	(3.61)	(7.67)	(8.64)	(0.99)
비교지수	2.04	6.12	2.02	5.03	6.13	3.06	14.00
종류(Class)별 현황							
Class A	2.29	8.17	4.75	7.64	11.71	8.64	9.86
(비교지수대비 성과)	(0.25)	(2.05)	(2.73)	(2.61)	(5.58)	(5.58)	(-4.14)
비 교 지 수	2.04	6.12	2.02	5.03	6.13	3.06	14.00
Class C	2.19	7.96	4.43	7.21	10.83	7.35	7.65
(비교지수대비 성과)	(0.15)	(1.84)	(2.41)	(2.18)	(4.70)	(4.29)	(-6.35)
비 교 지 수	2.04	6.12	2.02	5.03	6.13	3.06	14.00
Class C-P	2.21	8.01	4.51	7.31	11.05	7.66	8.16
(비교지수대비 성과)	(0.17)	(1.89)	(2.49)	(2.28)	(4.92)	(4.60)	(-5.84)
비 교 지 수	2.04	6.12	2.02	5.03	6.13	3.06	14.00
Class S	2.35	8.31	4.95	7.91	12.28	9.47	11.22
(비교지수대비 성과)	(0.31)	(2.19)	(2.93)	(2.88)	(6.15)	(6.41)	(-2.78)
비 교 지 수	2.04	6.12	2.02	5.03	6.13	3.06	14.00
Class C-W	2.42	8.44	5.15	8.18	12.85	10.31	14.09
(비교지수대비 성과)	(0.38)	(2.32)	(3.13)	(3.15)	(6.72)	(7.25)	(0.09)
비 교 지 수	2.04	6.12	2.02	5.03	6.13	3.06	14.00
Class C-E	2.30	8.20	4.79	7.69	11.83	8.82	10.26
(비교지수대비 성과)	(0.26)	(2.08)	(2.77)	(2.66)	(5.70)	(5.76)	(-3.74)
비 교 지 수	2.04	6.12	2.02	5.03	6.13	3.06	14.00
Class A-E	2.35	8.31	4.95	7.91	12.28	9.53	-
(비교지수대비 성과)	(0.31)	(2.19)	(2.93)	(2.88)	(6.15)	(6.47)	-
비 교 지 수	2.04	6.12	2.02	5.03	6.13	3.06	-
Class C-Pe	2.32	8.23	4.83	7.75	11.94	8.98	-
(비교지수대비 성과)	(0.28)	(2.11)	(2.81)	(2.72)	(5.81)	(5.92)	-
비 교 지 수	2.04	6.12	2.02	5.03	6.13	3.06	-
Class A-G	2.33	8.28	4.94	7.94	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.29)	(2.16)	(2.92)	(2.91)	-	-	-
비 교 지 수	2.04	6.12	2.02	5.03	-	-	-

※ 비교지수 : (0.27×[KOSPI200])+(0.73×[CD금리])를 사용하였습니다.
 ※ 위 수익률은 거치식 투자를 가정하였으며, 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과 다를 수 있으니 정확한 수익률은 판매회사를 통해 확인하시기 바랍니다.
 ※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

2. 손익현황

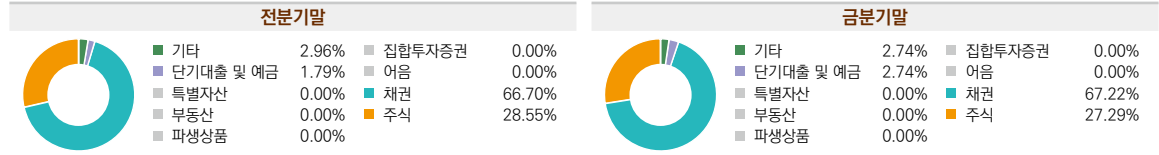
(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	9,169	1,019	-	-	-	-	-	-	-	10	-3	10,194
금분기	4,045	279	-	-	-	-	-	-	-	4	-2	4,325

자산현황

1. 자산구성현황

(단위 : %)



(단위 : 백만 원, %)

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	45,625 (27.29)	112,368 (67.22)	-	-	-	-	-	-	4,582 (2.74)	4,584 (2.74)	167,159 (100.00)

※ () : 구성비중 : 펀드 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율

2. 주요자산 보유현황

- 펀드자산(주식, 채권, 기타 자산 포함) 총액에서 상위 10종목을 확인하실 수 있습니다. 추가적으로 발행주식 총수의 1% 초과 보유 내역 및 자산총액의 5% 초과 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.
- 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

가. 주식

(단위 : 주, 백만 원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	141,000	8,390	5.01	-

※ 비고 : (보유주수 ÷ 총발행주수) × 100

나. 채권

(단위 : 백만 원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
수산금융채권(일반)01-11이표60-07	3,940	3,997	2016.11.07	2021.11.07	-	AAA	2.39
SK텔레콤70-2	3,780	3,810	2016.06.03	2021.06.03	-	AAA	2.28
신한카드2009-1	3,300	3,348	2018.10.04	2021.10.04	-	AA+	2.00
통안00710-2208-02	3,300	3,299	2020.08.02	2022.08.02	-	RF	1.97
에스알1-1	3,200	3,219	2016.06.28	2021.06.28	-	AA+	1.93
신한금융지주118-2	3,000	3,148	2018.04.25	2023.04.25	-	AAA	1.88
신한금융지주120-2	3,000	3,114	2018.09.06	2023.09.06	-	AAA	1.86
KT191-1	3,000	3,044	2019.01.15	2022.01.14	-	AAA	1.82

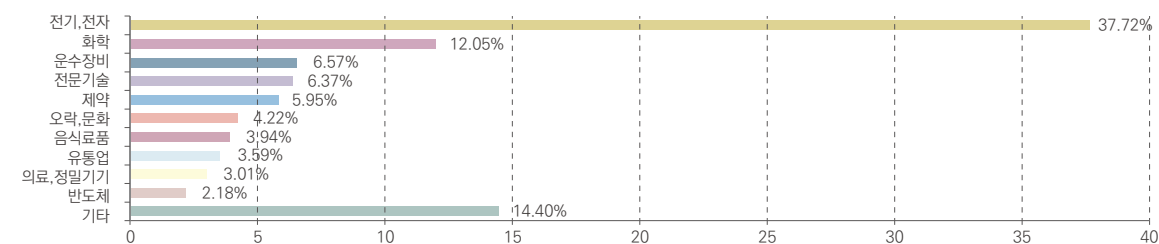
다. 단기대출 및 예금

(단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	하나은행	-	4,582	0.23	-	-

라. 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산, 기타자산
해당사항 없음

3. 업종별 투자비중



※ 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

투자운용전문인력 현황

1. 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만 원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드	운용규모	펀드	운용규모		
이채원	CEO	23	2,482,414	1	42,698	- 중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 - 동원투신운용(1996~2000) - 한국투자증권(2000~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109000165
이승혁	본부장	3	602,983	7	171,370	- 연세대학교 대학원 수학과 - 한국투자증권(2003~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109001146
김운실	차장	8	859,471	-	-	- 카이스트 응용수학 석사 - 한국투자밸류자산운용(2011~2016) - 한국투자금융지주(2017~2018) - 한국투자밸류자산운용(2018~현재)	2112000735

※ 운용중인 다른 펀드현황은 공모펀드를 대상으로 작성되었습니다.

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>)

단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

2. 운용전문인력 변경내역

책임운용전문인력	운용기간
이채원, 이승혁	2015.07.29 ~ 2020.01.20
이채원, 이승혁, 김운실	2020.01.21 ~ 현재

※ 2020.10.17 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기		금분기	
		금 액	비 율	금 액	비 율
한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호 (채권혼합)(모)	자산운용회사	164.50	0.10	160.94	0.10
	Class A	31.59	0.13	31.44	0.13
	Class C	152.52	0.22	136.82	0.23
	Class C-P	157.10	0.20	162.89	0.20
	Class S	0.24	0.06	0.24	0.06
	Class C-W	-	-	-	-
	Class C-E	0.56	0.11	0.86	0.11
	Class A-E	0.17	0.06	0.24	0.06
	Class C-Pe	0.30	0.10	0.43	0.10
	Class A-G	0.00	0.08	0.01	0.09
펀드재산보관회사(신탁업자)	12.99	0.01	12.71	0.01	
일반사무관리회사	6.06	0.00	5.93	0.00	
보수합계	526.04	1.07	512.50	1.09	
매매/중개 수수료	기타비용	3.37	0.00	3.26	0.00
	단순매매/중개 수수료	12.21	0.01	10.86	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	27.76	0.02	25.05	0.02
합계	39.96	0.02	35.91	0.02	
증권거래세	57.18	0.03	53.99	0.03	

※ 비율 : 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율.

※ 기타비용 : 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용(매매중개수수료는 제외)

2. 총 보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드		
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율	합계
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	전분기	0.01	0.09	0.10
	금분기	0.01	0.09	0.09
종류(Class)별 현황				
Class A	전분기	0.93	-	0.93
	금분기	0.93	-	0.93
Class C	전분기	1.33	-	1.33
	금분기	1.33	-	1.33
Class C-P	전분기	1.23	-	1.23
	금분기	1.23	-	1.23
Class S	전분기	0.68	-	0.68
	금분기	0.68	-	0.68
Class C-W	전분기	0.42	-	0.42
	금분기	0.42	-	0.42
Class C-E	전분기	0.88	-	0.88
	금분기	0.88	-	0.88
Class A-E	전분기	0.67	-	0.67
	금분기	0.68	-	0.68
Class C-Pe	전분기	0.82	-	0.82
	금분기	0.83	-	0.83
Class A-G	전분기	0.67	-	0.67
	금분기	0.76	-	0.76

※ 총 보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냄.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냄.

투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
356,289	13,184	855,613	21,601	43.88	174.08

※ 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가격을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식가격으로 나누어 산출

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2019.10.18 ~ 2020.01.17	2020.01.18 ~ 2020.04.17	2020.04.18 ~ 2020.07.17
33.22	49.21	47.53

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

※ 매매회전율은 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기는 어렵습니다.

가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해보시기 바랍니다.

펀드 용어 정리

용어	내용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
혼합채권형(펀드)	약관(정관)상 주식에 50%이하를 투자하는 펀드입니다.
추가형(펀드)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(펀드)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 내에서 투자자그룹(Class) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	자본시장법상 유가증권의 일종으로 집합투자업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연 율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
자산운용회사	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다. 자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위원회의 허가를 받은 회사를 말합니다.
수탁회사	수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁 받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관·관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 판매행위 준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매·중개수수료 비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품 등의 매매·중개수수료 총액을 펀드의 순자산총액으로 나눈 비율입니다.

더 다양하게 더 풍성하게! 투자자와 함께 커온 10년투자 트리

2006년부터 투자자 여러분의 믿음과 신뢰 속에 튼튼하게 자라온
한국투자밸류자산운용의 다양한 가치투자 전략을 소개합니다.



퇴직연금 및 연금저축계좌 가입자도 투자할 수 있습니다(어린이펀드 등 일부펀드 제외).
자세한 사항은 판매사 및 한국투자밸류자산운용에 문의하시기 바랍니다.