

truefriend 한국투자 밸류자산운용

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

운영기간 | 2020.08.16 ~ 2020.11.15

한국인의 truefriend
10년투자 100세 행복

미래의 모습이 더 기대되는 성장가치에 집중,
간하지 않은 도전 정신으로
가치투자의 새로운 길을 개척합니다



가치확장형

한국밸류 10년투자 파이오니아 증권투자신탁(주식)



성장가치주 발굴

성장성에 비해 저평가된 기업을 적극적으로 발굴합니다.



대형가치주 중심

경제 흐름에 맞는 대형가치주를 중심으로 운용합니다.



시장과의 조화

시장 상승의 성과를 함께 누릴 수 있는 가치투자입니다.

매니저가 전하는 10년투자 펀드의 3개월

코로나19 장기화에도 불구하고 경기회복 기대감과 유동성으로 시장은 상승 중
증시에 대한 긍정적인 전망으로 투자 기회를 모색

한국밸류 10년투자 파이오니아펀드(주식) 투자자 여러분 안녕하십니까? 이번 운용 기간 동안 동펀드는 3.52%의 수익률을 기록하며 비교지수 수익률 대비 0.42%p 낮은 성과를 기록하였습니다. 저번 분기 이후 코로나19 사태의 장기화에 대한 우려로 포트폴리오를 다소 보수적으로 가져갔으나, 시장이 유동성 효과와 경기회복에 대한 기대감으로 상승하면서 비교지수 수익률을 다소 하회 하였습니다. 현재 포트폴리오는 다소 보수적이지만 내년 상반기 증시는 계속 좋게 보고 있는 상황이기 때문에 올해의 성과를 잘 지켜나가면서 계속해서 투자 기회를 잘 잡아 좋은 수익률을 거둘 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

■ 코로나19 사태의 장기화 및 고착화

코로나19 확산세는 견잡을 수 없는 상황으로 치달고 있습니다. 미국에서 15만명 이상의 확진자가 나오고 있고 세계적으로는 60만명 수준의 확진자가 매일 나오고 있는 상황입니다. 국내도 확진자수가 감소세를 보이다가 날씨가 추워짐과 동시에 다시 200~300명 수준으로 늘어나고 있어 방심할 수 없는 상황입니다. 치료제와 백신의 개발이 활발하게 이루어지고 있기는 하나 임상에 시간이 걸리는 만큼 이번 겨울까지는 코로나19에 대한 예방을 철저히 해야 하는 상황입니다. 증시는 이미 코로나19 사태 이후의 경제회복을 기대하는 수준까지 올라갔기는 하나, 코로나 확산세가 심해질 경우에는 다시 경기위축에 대한 우려가 생겨날 수 있습니다.

■ 바이든 당선이후의 안도밸리가 진행 중

걱정이 많았던 미국 대선은 예상보다 진통없이 바이든의 승리로 끝났습니다. 불복할 것처럼 보였던 트럼프도 불복 소송을 일부 철회하는 등 바이든 당선을 인정하는 모습입니다. 코로나19로 인해 우편투표 등 불확실성이 높았던 대선이었던 만큼, 대선이 컨센서스대로 잘 마무리 되면서 증시는 안도밸리를 펼치는 상황입니다. 바이든 당선으로 인해 수혜를 볼 것이라고 예상되는 업종들뿐 아니라 바이든의 부양책과 경기회복에 대한 기대감으로 증시가 전반적으로 상승하고 있는 상황입니다. 이미 풀린 유동성도 풍부하고, 부동산 규제 등으로 인해 국내에서 자금이 주식시장으로 이동하면서 증시는 신고가를 기록하고 있습니다.

■ 수출 회복과 관련된 업종들의 강세

저번 보고서에서 말씀 드렸듯이 유동성장세에서 실적장세로의 전환가능성을 염두에 두어야 되고, 관건은 수출 회복이라고 말씀 드렸습니다. 실적 장세는 수출 경기의 회복과 더불어서 시작될 것이고, 수출경기가 기업의 이익과 연동이 큰 우리나라 증시에서 추가적인 증시 상승은 수출주의 실적개선과 더불어 이루어질 것이라는 예상입니다. 실제로 최근 증시는 반도체, 자동차, 화학 등 수출 3대업종 위주로 상승세를 보이고 있는 상황입니다. 업황측면으로 봐도 턴어라운드 중에 있고, 실제로 수출데이터도 회복세를 보이고 있어 이들 업종의 상승세에 탄력을 가하고 있습니다. 펀드 역시 이 3가지 업종을 중심으로 포트폴리오를 구축하고 내년 상반기까지 수출 업종 주도의 밸리를 준비하고 있는 상황입니다.

■ 대주주이슈가 있는 12월은 조심해야

코로나19 사태는 장기화되고 있으나 변수라기보다는 상수에 가까워 더 이상 증시에 큰 악영향을 끼치지 않는 모습이고, 미국 대선 불확실성도 끝났으며, 자금도 다른 자산에서 주식으로 이동하고 있고, 수출 경기도 회복세를 보이고 있기 때문에 여러모로 강세장이 펼쳐질 가능성이 높은 상황입니다. 실제로 내년 상반기 중 코스피가 역사적 신고가를 기록할 가능성이 높다고 생각하고 있고, 주식투자에 매우 적절한 타이밍이라

“경제 변화를 적극적으로 반영하여
가치투자자와 시장 사이의 조화를 추구합니다.”

는 생각을 가지고 있습니다. 다만 바이든 당선 이후 밸리가 다소 성급하게 온 경향이 있기 때문에 12월 조정의 가능성은 열어둬야 된다고 생각합니다. 특히 대주주이슈가 있기 때문에 코스닥이나 중소형 종목들의 경우에는 상승폭이 컸던 만큼 더 조심해야 될 필요가 있다는 생각입니다.

■ 예상보다 더 좋을 수 있는 2021년 상반기

12월 단기 조정에 대한 우려는 있지만 내년 상반기까지의 전망은 매우 긍정적이라고 생각합니다. 올해 경제성장률이 코로나19로 인해 -4.4%를 기록할 것으로 보이나, 내년에는 5~6%이상의 성장이 기대됩니다. 경기회복기에는 보통 예상치를 상회하는 경향을 보이기 때문에 서프라이즈 경제성장률을 기대해 봐도 된다는 생각입니다. 바이든 당선으로 인해 미국 추가 부양책 효과는 더 커질 것이고 글로벌 무역 환경도 이전보다 더 나아질 것으로 기대합니다. 수출중심경제의 한국경제가 특히 더 좋을 수 있는 가능성이 있는 상황입니다. 여기에 메모리업황 턴어라운드, 미국에서 현기차의 선전 등 코스피 주력 업종들의 개별 상황 역시 긍정적이기 때문에 역사적 신고가를 향해 가는 밸리가 나올 수 있다는 생각입니다.

■ 대형주 위주의 포트폴리오 구축

펀드는 위와 같은 생각을 가지고 IT와 자동차, 화학 섹터의 대형주들 중심으로 포트폴리오를 구축하고 있습니다. 수출 업종 위주의 강세장이 올 가능성이 크다고 생각하고 있으며, 연말에 대주주이슈 등으로 인해 코스닥이나 중소형종목들이 하락한다면 좋은 가격에 매수할 수 있다는 판단입니다. IT와 자동차 관련 밸류체인 종목들이 많기 때문에 적절한 가격에 매수할 수만 있다면 내년 상반기에 큰 수익을 벌어들일 수 있다는 생각입니다. 연말이기 때문에 지배구조와 관련된 이슈가 있는 종목들도 눈여겨 보고 있으며, 삼성전자의 경우 주주환원책이 개선될 수 있는 가능성도 염두에 두고 비중을 늘려놓은 상황입니다. 연말까지 올해의 수익률을 지키면서 내년 상반기 투자기회를 모색하여 앞으로도 좋은 수익률을 올릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

한국투자밸류자산운용
펀드매니저 최 찬 규



공/지/사/항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'이라함)에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
- 고객님께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 이 상품은 주식형 펀드로서, 추가입금이 가능한 추가형 펀드이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류10년투자 파이오니아 증권투자신탁(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 수탁회사인 'KB국민은행'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 | 2등급(높은위험)

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드		
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)(모)	83240		
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class H-A	83152		
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class H-C	83153		
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class A	C9856		
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class A-E	C9857		
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class C	C9858		
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class C-E	C9859		
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class S	C9860		
펀드의 종류	투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2008.05.16
운용기간	2020.08.16 ~ 2020.11.15	종속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	판매회사는 금융투자협회 홈페이지 (http://dis.kofia.or.kr)에서 확인 가능합니다.
신탁업자	KB국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징	파이오니아(pioneer)는 '개척자'라는 뜻입니다. 가치투자의 외연을 확대해보고자 탄생하였습니다. 대형 가치주로 시장 수준 이상의 수익 달성과 성장 가치주 발굴로 초과 수익 달성을 추구합니다. 파이오니아는 시장을 이기는 가치투자입니다.		

2. 자산현황

(단위 : 백만 원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)(모)	자산총액	15,459	15,298	-1.04
	부채총액	455	1,008	121.81
	순자산총액	15,005	14,290	-4.76
	기준가격	1,217.57	1,260.39	3.52
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class H-A	기준가격	1,193.77	1,231.48	3.16
Class H-C	기준가격	1,172.74	1,208.81	3.08
Class A	기준가격	943.43	973.22	3.16
Class A-E	기준가격	950.54	981.70	3.28
Class C	기준가격	936.56	965.35	3.07
Class C-E	기준가격	947.09	977.44	3.20
Class S	기준가격	947.08	977.93	3.26

* 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격입니다.
* 기준가격 = (펀드 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
	20.08.16 ~ 20.11.15	20.05.16 ~ 20.11.15	20.02.16 ~ 20.11.15	19.11.16 ~ 20.11.15	18.11.16 ~ 20.11.15	17.11.16 ~ 20.11.15	15.11.16 ~ 20.11.15
한국밸류10년투자 파이오니아 증권투자신탁(주식)(모)	3.52	33.93	20.64	30.87	23.18	7.24	65.80
(비교지수대비 성과)	(-0.42)	(6.05)	(11.34)	(16.12)	(2.15)	(6.02)	(30.99)
비교지수	3.94	27.88	9.30	14.75	21.03	1.22	34.81
종류(Class)별 현황							
Class H-A	3.16	33.06	19.38	29.09	19.83	2.84	54.53
(비교지수대비 성과)	(-0.78)	(5.18)	(10.08)	(14.34)	(-1.20)	(1.62)	(19.72)
비교지수	3.94	27.88	9.30	14.75	21.03	1.22	34.81
Class H-C	3.08	32.86	19.09	28.67	19.06	1.86	52.11
(비교지수대비 성과)	(-0.86)	(4.98)	(9.79)	(13.92)	(-1.97)	(0.64)	(17.30)
비교지수	3.94	27.88	9.30	14.75	21.03	1.22	34.81
Class A	3.16	33.06	19.38	29.08	19.82	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.78)	(5.18)	(10.08)	(14.33)	(-1.21)	-	-
비교지수	3.94	27.88	9.30	14.75	21.03	-	-
Class A-E	3.28	33.32	19.72	29.55	20.68	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.66)	(5.44)	(10.42)	(14.80)	(-0.35)	-	-
비교지수	3.94	27.88	9.30	14.75	21.03	-	-
Class C	3.07	32.85	19.08	28.67	19.05	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.87)	(4.97)	(9.78)	(13.92)	(-1.98)	-	-
비교지수	3.94	27.88	9.30	14.75	21.03	-	-
Class C-E	3.20	33.17	19.54	29.31	20.25	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.74)	(5.29)	(10.24)	(14.56)	(-0.78)	-	-
비교지수	3.94	27.88	9.30	14.75	21.03	-	-
Class S	3.26	33.30	19.73	29.58	20.75	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.68)	(5.42)	(10.43)	(14.83)	(-0.28)	-	-
비교지수	3.94	27.88	9.30	14.75	21.03	-	-

* 비교지수 : ([KOSPI200]×0.9) + ([CD금리]×0.1)

* 위 수익률은 거처식 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

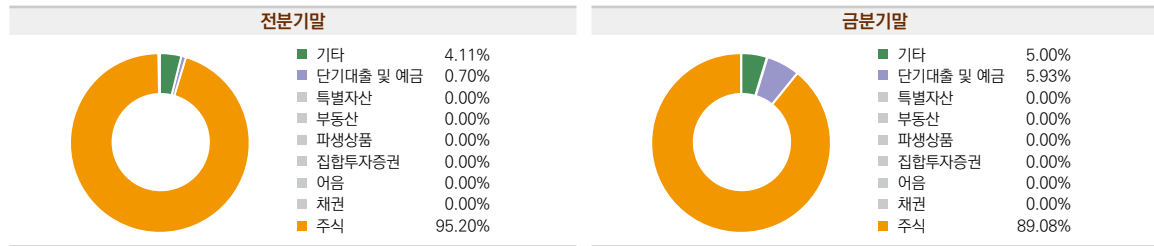
(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	3,701	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	3,701
금분기	484	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	484

자산현황

1. 자산구성현황

(단위 : %)



(단위 : 백만 원, %)

통화별 구분	증권		파생상품	부동산	특별자산	단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권						
KRW	13,627	-	-	-	-	906	764	15,298
	(89.08)	-	-	-	-	(5.93)	(5.00)	(100.00)

※ () : 구성비중 : 집합투자기구 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	54,665	3,455	22.58	-
금호석유화학	9,149	1,267	8.28	-
SK하이닉스	11,815	1,060	6.92	-
현대차	3,260	579	3.78	-
현대모비스	2,061	495	3.23	-
기아차	7,959	471	3.07	-
만도(신설)	9,717	434	2.83	-
JYP엔터테인먼트	11,857	426	2.78	-
SK케미칼	881	355	2.32	-

※ 비고 : (보유주수 ÷ 총발행주수) × 100

나. 단기대출 및 예금

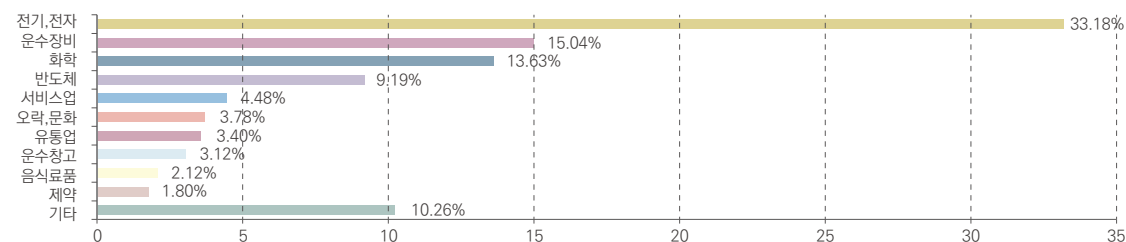
(단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	KB국민은행	-	906	0.23	-	5.93

다. 채권, 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	2,601,274	1	42,698	- 중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 - 동원투신운용(1996~2000) - 한국투자증권(2000~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109000165
최찬규	대리	0	0	1	11,037	- 서울대학교 경영학과 - 한국투자밸류자산운용(2013~현재)	2115000282

※ 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/홍진채	2014.07.04~2016.05.08
이채원/배준범	2016.05.09~2017.11.29
이채원/최찬규	2017.11.30~현재

※ 2020.11.15 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	
한국밸류10년투자 파이오니아 증권투자신탁 (주식)(모)	자산운용회사	23.61	0.16	23.34	0.16	
	판매회사	Class H-A	4.11	0.17	3.77	0.17
		Class H-C	10.60	0.25	10.04	0.25
		Class A	4.33	0.17	4.05	0.17
		Class A-E	0.01	0.09	0.00	0.08
		Class C	12.77	0.25	13.83	0.25
		Class C-E	0.07	0.13	0.08	0.13
		Class S	0.02	0.08	0.02	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.09	0.01	1.08	0.01	
	일반사무관리회사	0.51	0.00	0.50	0.00	
보수합계	57.11	1.30	56.71	1.30		
매매/ 중개 수수료	기타비용	0.10	0.00	0.09	0.00	
	단순매매/중개 수수료	15.67	0.11	13.14	0.09	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	36.56	0.25	30.67	0.22	
합계	52.23	0.36	43.81	0.31		
증권거래세	64.98	0.45	55.58	0.39		

※ 비율 : 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율.

※ 기타비용 : 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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 파이오니아 증권투자신탁(주식)(모)	전분기	-	1.44	1.44
	금분기	-	1.22	1.22
종류(Class)별 현황				
Class H-A	전분기	1.37	-	1.37
	금분기	1.37	-	1.37
Class H-C	전분기	1.69	-	1.69
	금분기	1.69	-	1.69
Class A	전분기	1.37	-	1.37
	금분기	1.37	-	1.37
Class A-E	전분기	1.03	-	1.03
	금분기	1.00	-	1.00
Class C	전분기	1.69	-	1.69
	금분기	1.69	-	1.69
Class C-E	전분기	1.19	-	1.19
	금분기	1.19	-	1.19
Class S	전분기	0.99	-	0.99
	금분기	0.99	-	0.99

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

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

투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
347,445	20,585	342,871	22,237	160.09	635.14

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

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2019.11.16 ~ 2020.02.15	2020.02.16 ~ 2020.05.15	2020.05.16 ~ 2020.08.15
208.75	210.57	187.66

※ 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.
주식형(펀드)	집합투자계약상 자산총액의 60%이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.
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.
모자형(펀드)	동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러 펀드의 재산을 집중하여 통합 운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발생한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야 하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다.
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 펀드

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

정통가치형

운용 전략 | 시장 변동에 상관없이 내재가치보다 싸게 거래되는 종목에 투자하는 정통 가치투자
대표 펀드 | 한국밸류 10년투자펀드(주식형)



CEO 이채원



배준범

최찬규

가치확장형

운용 전략 | 경제 변화를 적극적으로 반영하여 가치투자자와 시장 사이 조화 추구
대표 펀드 | 한국밸류 10년투자 밸런스펀드(주식형)
한국밸류 10년투자 파이오니아펀드(주식형)



이승혁

국대운

배당가치형

운용 전략 | 안정성을 기반으로 고배당을 지급하는 기업, 성장성을 기반으로 배당성향이 확대될 기업에 투자
대표 펀드 | 한국밸류 10년투자 배당펀드(주식형, 채권혼합형)

중소형주형

운용 전략 | 적극적인 기업탐방 활동으로 시장에서 소외된 저평가 중소형주에 분산투자
대표 펀드 | 한국밸류 10년투자 중소형펀드(주식형)



김은형

여준영

주주가치집중형

운용 전략 | 주주가치 개선 가능성이 높고 주가가 재평가 될 수 있는 기업에 투자
대표 펀드 | 한국밸류 10년투자 주주행복펀드(주식형)



정신욱

생애주기형

운용 전략 | 장기가치투자를 통해 변동성을 줄이고 장기 성과 높이는 데 초점
대표 펀드 | 한국밸류 10년투자 어린이펀드(주식형)



윤정환

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