

truefriend 한국투자 밸류자산운용

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

운용기간 | 2021.02.16~2021.05.15

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

공매도 재개 이후 인플레이션과 긴축우려로 조정중인 증시 조정 이후 골디락스 국면이 올 수 있음을 염두에 두고 운용

한국밸류 10년투자 파이오니아펀드(주식) 투자자 여러분 안녕하십니까? 이번 운용 기간 동안 10년투자 파이오니아펀드(주식)(모)는 -7.4%의 수익률을 기록해 비교지수 수익률(-1.39%)을 하회하였습니다. 대형주보다 중소형주가 상대적으로 저평가 되어있다는 판단으로 중소형주 비중을 늘린 것은 3월 말 이후 종목장세가 펼쳐지며 유효한 전략이 되었으나, 가치주 위주로만 종목들이 상승해 기존 성장주 중심의 포트폴리오를 구축한 펀드는 비교지수에 비해 크게 낮은 수익률을 기록하고 말았습니다. 이전 분기의 좋은 수익률을 지키지 못한 점에 대해서 진심으로 사과의 말씀을 드립니다. 시장이 중장기적으로 금리상승기에 접어들었다는 판단을 내린 만큼 포트폴리오를 조정하여 하반기에는 좋은 수익률을 올릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

공매도재개와 금리상승에 대한 우려로 시장은 조정

펀드는 상반기 종목장세를 예상하여 2월부터 중소형주 위주의 포트폴리오를 구축하였으나 3월까지의 대형주가 계속해서 중소형주의 수익률을 앞섰고 오히려 중소형주는 하락하면서 성과가 부진했습니다. 3월 말 이후 기대했던 종목장세가 펼쳐지면서 펀드의 성과가 다소 개선되는 듯 했으나 공매도재개와 더불어 글로벌 인플레이션과 그에 따른 금리상승, 긴축정책에 대한 우려가 커지면서 증시가 급락, 펀드 수익률 역시 다시 악화되고 말았습니다. 공매도가 막상 재개되더라도 선반영으로 하락한 부분이 있기 때문에 주식시장은 다시 올라갈 수 있다고 판단했으나, 계속되는 외국인 매도세와 급격하게 나타난 인플레이션에 따른 긴축, 금리상승에 대한 공포가 시장을 짓누르는 모습입니다.

성장주의 부진

시장 하락의 주된 원인이 금리상승에 대한 우려이다 보니 특히 성장주 위주로 하락폭이 큰 상황입니다. 본격적인 금리상승기가 시작되면서 그간 저금리 덕에 빛을 보았던 성장주들의 메리트가 떨어질 것이라는 우려가 큰 상황입니다. 저금리, 저성장 국면이 오래도록 지속되면서 낮은 금리로 돈을 빌려 높은 성장성에 투자하는 회사들이 주목받았으나 그 시기가 끝났다는 생각이 지배적인 상황입니다. 펀드는 금리상승기 초입이기는 하지만 금리수준이 여전히 절대적으로 낮기 때문에 성장주 우세가 쉽게 꺾이지 않을 것이며 오히려 기회가 있을 수 있다고 판단했으나 이 전제가 틀리는 바람에 이번 분기 수익률이 크게 저조한 상황입니다.

중장기적 금리상승기 진입

펀드 역시 매크로적인 측면에서 중장기적인 금리상승기로 진입했다는 판단을 하고 있습니다. 과도기적 상황에서 성장주에 기회가 남아있을 것이라는 판단은 틀린 판단이 되었지만, 성장주에 미련을 두기 보다는 포트폴리오에 가치주를 포함시켜 균형잡힌 포트폴리오를 가져가야 할 때라는 생각입니다. 파이오니아 펀드는 기본적으로 성장 가치에 포커스를 두고 투자하는 펀드이나, 글로벌 매크로 국면이 바뀐 만큼 이제는 높은 성장성에 대한 프리미엄을 다소 줄이고 안정적인 성장이나 턴어라운드에 조금 더 초점을 맞춰서 펀드를 운용해야 할 시기라고 생각하고 있습니다. 펀드에 있어 큰 전환점인 만큼 투자자 여러분들도 이 점을 꼭 알아주셨으면 좋겠습니다. 높은 성장성과 장기비전이 가장 중요했던 시기에서 이제는 현실적인 성장이나 턴어라운드에 의한 실적성장이 더 중요한 투자포인트가 되었다는 판단입니다. 성장가치에 주안점을 두는 점은 같으나 실제로 수치적인 실적성장을 보여주는 성장주가 꿈과 미래만 있는 성장주보다 더 빛을 볼 수 있는 시기가 도래했다는 생각입니다.

수요에 기반한 인플레이션 시작

지금 일어나고 있는 급격한 인플레이션은 일부 원자재에서의 생산차질이나 운송차질, 환경규제 이슈 등 공급이 제한되는 이슈들 때문인 부분도 분명히 있습니다만, 이는 부차적이고 기본적으로는 코로나19 사태 이후 살아나고 있는 소비와 다시 쌓고자 하는 재고수요 때문이라고 생각합니다. 아직 공급이 준비되지 못한 상황에서 수요가 살

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

아나면서 인플레이션율이 급격하게 나타났지만, 공급이 안정되기 시작하면 지나치게 높은 인플레이션이 아닌, 경기가 선순환 될 만큼 적절한 정도의 인플레이션이 나타날 수 있다고 생각합니다. 실제로 세계 각국의 정부에서 실질적으로 경기회복을 위한 정책적 지원을 했고, 코로나19가 극복되고 있기 때문에 수요와 경기가 좋아지고 이에 따라 적절한 인플레이션이 나타나는 모습이 올 하반기 이후부터 펼쳐질 것이라는 생각입니다.

골디락스를 준비할 때

수요에 기반한 적절한 인플레이션은 임금을 상승시키고 자산가치 역시 증가합니다. 이렇게 늘어난 소득이나 자산에 근거해 늘어난 소비는 다시 소득을 늘리고, 이렇게 늘어난 소득은 다시 소비여력을 늘리고 자산가격은 더 오르게 되는데, 우리가 교과서에서 보던 경기 선순환 사이클로 세계 경제가 진입할 수 있다는 판단입니다. 지금까지는 통화정책 위주로, 금융시장 위주로 정책을 써 왔기 때문에 실물을 크게 자극시키지 못했었다면 이제는 재정정책을 사용하고 실물경제에 직접적으로 도움이 되는 방향의 정책들을 펼치고 있기 때문에 이런 정책이 결국 수요를 자극했고 이로부터 인플레이션이 나오고 있다는 생각입니다. 적절한 수요와 인플레이션, 자연스러운 금리상승, 안정적인 주가상승이 동시에 일어나는 골디락스 국면이 펼쳐질 가능성에 대해서 염두에 두어야 할 때라는 생각입니다.

주식이라는 투자자산이 가장 각광받는 시기

주식이라는 투자자산이 가장 각광받는 시기가 바로 골디락스 국면입니다. 금리가 상승하고 있긴 하지만 이는 경기호황이 뒷받침된 상승이고, 이에 인플레이션을 헷지하고자 하는 수요가 커지면서 여러 투자자산 중에서 주식이라는 투자자산이 가장 관심 받게 되기 때문입니다. 금리가 상승하기 때문에 채권이나 부동산 등 다른 투자자산에 대한 매력도는 상대적으로 떨어지게 됩니다. 코로나19 사태 이후 주식시장이 크게 상승했으나 이는 이전의 충격을 회복한 수준에 불과하다고 봅니다. 지금부터 오히려 장기간의 대세상승기가 나올 수 있다는 판단으로, 이 좋은 기회를 잘 잡아서 높은 수익률을 올릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

한국투자밸류자산운용
펀드매니저 최 찬 규



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 **주식형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형 펀드**이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형 펀드**입니다.
- 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	
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class C-Re		CG195	
펀드의 종류	투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2008.05.16
운용기간	2021.02.16 ~ 2021.05.15	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	9,328	8,093	-13.24
	부채총액	276	303	10.04
	순자산총액	9,053	7,790	-13.95
	기준가격	1,696.57	1,571.02	-7.40
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class H-A	기준가격	1,652.76	1,525.10	-7.72
Class H-C	기준가격	1,621.21	1,494.76	-7.80
Class A	기준가격	1,306.12	1,205.22	-7.73
Class A-E	기준가격	1,318.48	1,217.74	-7.64
Class C	기준가격	1,294.67	1,193.68	-7.80
Class C-E	기준가격	1,312.29	1,211.50	-7.68
Class S	기준가격	1,313.47	1,213.19	-7.63
Class C-Re	기준가격	1,007.22	930.16	-7.65

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

3. 분배금 내역

(단위 : 백만 원, 백만 좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배 후 수탁고	기준가격(원)	
			분배금 지급 전	분배금 지급 후
2021.05.17	173	4,959	1,571.02	1,536.03

운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위 : %, %p)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	21.02.16 ~ 21.05.15	20.11.16 ~ 21.05.15	20.08.16 ~ 21.05.15	20.05.16 ~ 21.05.15	19.05.16 ~ 21.05.15	18.05.16 ~ 21.05.15	16.05.16 ~ 21.05.15
한국밸류10년투자 파이오니아 증권투자신탁 (주식)(모)	-7.4	24.65	29.03	66.94	53.61	28.73	99.40
(비교지수대비 성과)	(-6.01)	(1.22)	(0.74)	(9.09)	(3.48)	(-2.17)	(31.90)
비교지수	-1.39	23.43	28.29	57.85	50.13	30.90	67.50
종류(Class)별 현황							
Class H-A	-7.72	23.84	27.75	64.79	49.51	23.55	85.97
(비교지수대비 성과)	(-6.33)	(0.41)	(-0.54)	(6.94)	(-0.62)	(-7.35)	(18.47)
비교지수	-1.39	23.43	28.29	57.85	50.13	30.90	67.50
Class H-C	-7.8	23.66	27.46	64.29	48.56	22.37	83.06
(비교지수대비 성과)	(-6.41)	(0.23)	(-0.83)	(6.44)	(-1.57)	(-8.53)	(15.56)
비교지수	-1.39	23.43	28.29	57.85	50.13	30.90	67.50
Class A	-7.73	23.84	27.75	64.78	49.49	-	-
(비교지수대비 성과)	(-6.34)	(0.41)	(-0.54)	(6.93)	(-0.64)	-	-
비교지수	-1.39	23.43	28.29	57.85	50.13	-	-
Class A-E	-7.64	24.04	28.11	65.37	50.55	-	-
(비교지수대비 성과)	(-6.25)	(0.61)	(-0.18)	(7.52)	(0.42)	-	-
비교지수	-1.39	23.43	28.29	57.85	50.13	-	-
Class C	-7.8	23.65	27.45	64.28	48.54	-	-
(비교지수대비 성과)	(-6.41)	(0.22)	(-0.84)	(6.43)	(-1.59)	-	-
비교지수	-1.39	23.43	28.29	57.85	50.13	-	-
Class C-E	-7.68	23.95	27.92	65.06	50.02	-	-
(비교지수대비 성과)	(-6.29)	(0.52)	(-0.37)	(7.21)	(-0.11)	-	-
비교지수	-1.39	23.43	28.29	57.85	50.13	-	-
Class S	-7.63	24.06	28.1	65.37	50.62	-	-
(비교지수대비 성과)	(-6.24)	(0.63)	(-0.19)	(7.52)	(0.49)	-	-
비교지수	-1.39	23.43	28.29	57.85	50.13	-	-
Class C-Re	-7.65	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-6.26)	-	-	-	-	-	-
비교지수	-1.39	-	-	-	-	-	-

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

※ 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

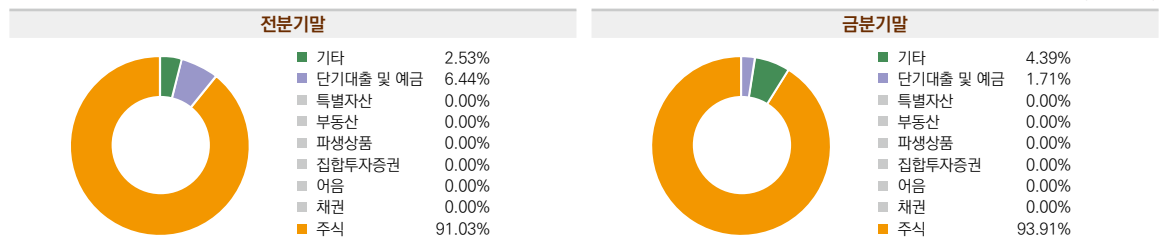
(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	2,944	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	2,944
금분기	-647	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-647

자산현황

1. 자산구성현황

(단위 : %)



(단위 : 백만 원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	7,600	-	-	-	-	-	-	-	-	138	355	8,093
	(93.91)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.71)	(4.39)	(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	18,506	1,482	18.31	-
SK하이닉스	3,851	456	5.63	-
SK이노베이션	1,444	388	4.79	-
신세계	761	234	2.89	-
현대모비스	843	232	2.86	-
기아	2,569	212	2.62	-
스튜디오드래곤	1,606	154	1.89	-
금호석유	566	138	1.70	-
JYP Ent.	3,815	137	1.69	-

※ 비고 : (보유주수 ÷ 총발행주수) × 100

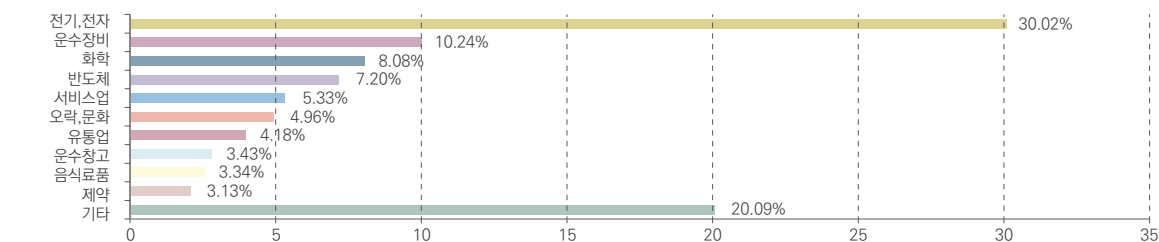
나. 단기대출 및 예금

(단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	KB국민은행	-	138	0.23		1.71

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		
최찬규	대리	3	158,988	3	29,689	- 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	2017.11.30~2020.12.23
최찬규	2020.12.24~현재

※ 2021.05.15 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	16.18	0.16	13.12	0.16
	Class H-A	4.03	0.17	3.72	0.16
	Class H-C	9.81	0.25	8.11	0.24
	Class A	3.51	0.17	3.13	0.17
	Class A-E	0.00	0.08	0.01	0.08
	Class C	3.49	0.25	1.42	0.24
	Class C-E	0.10	0.13	0.11	0.12
	Class S	0.02	0.08	0.02	0.07
	Class C-Re	0.00	0.01	0.02	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.75	0.01	0.61	0.01
	일반사무관리회사	0.35	0.00	0.28	0.00
	보수합계	38.23	1.31	30.55	1.35
	기타비용	0.05	0.00	0.03	0.00
	매매/중개 수수료	11.41	0.12	5.76	0.07
	조사분석업무 등 서비스 수수료	26.62	0.27	13.43	0.16
	합계	38.03	0.38	19.19	0.23
	증권거래세	53.20	0.54	21.61	0.26

※ 비율 : 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율.

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

2. 총 보수비용 비율

(단위 : 연 환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드		
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율	합계
한국밸류10년투자 파이오니아 증권투자신탁(주식)(모)	전분기	-	1.53	1.53
	금분기	-	0.95	0.95
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	0.99	-	0.99
	금분기	1.02	-	1.02
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
Class C-Re	전분기	1.09	-	1.09
	금분기	1.09	-	1.09

※ 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 회전을

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
223,543	9,135	196,101	9,397	116.54	477.94

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

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2020.05.16 ~ 2020.08.15	2020.08.16 ~ 2020.11.15	2020.11.16 ~ 2021.02.15
187.66	160.09	240.43

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.23%) 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 비교 해보시기 바랍니다.

펀드 용어 정리

용 어	내 용
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 펀dzi분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야 하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀dzi분 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 가치투자 트리



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

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

● 정통가치형

전략 시장 변동에 상관없이 내재가치보다 싸게 거래되는 종목에 투자하는 정통 가치투자

종류 한국밸류 10년투자펀드(주식형, 채권혼합형)

● 성장가치형

전략 시장 전체의 저성장 속에서도 장기적, 지속적 성장 가능한기업에 집중 투자

종류 한국밸류 10년투자 100세행복펀드(주식형, 채권혼합형)

● 가치확장형

전략 경제 변화를 적극적으로 반영하여 가치투자자와 시장 사이 조화 추구

종류 한국밸류 10년투자 밸런스펀드(주식형)

한국밸류 10년투자 파이오니아펀드(주식형)

● 배당가치형

전략 안정적 배당 수익을 기반으로 이익은 성장하나 저평가된 기업에 가치투자

종류 한국밸류 10년투자 배당펀드(주식형, 채권혼합형)

● 글로벌인컴형

전략 저변동성 고배당자산과 배당성장주에 투자하며 인컴과 자본차익 추구

종류 한국밸류 글로벌리서치 배당인컴펀드(해외주식형)

● 중소형주형

전략 가치투자자의 눈으로 시장에서 소외된 저평가된 중소형주에 분산 투자

종류 한국밸류 10년투자 중소형펀드(주식형)

● 사회책임투자(ESG)형

전략 ESG 경영을 실천하고 있는 기업, ESG 등급 개선을 통해 재평가가 기대되는 기업에 투자

종류 한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식형)

● 생애주기형

전략 장기가치투자를 통해 변동성을 줄이고 장기 성과 높이는 데 초점

종류 한국밸류 10년투자 어린이펀드(주식형)

한국밸류 10년투자 연금펀드(주식형)