

truefriend 한국투자 밸류자산운용

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

운용기간 | 2021.04.04 ~ 2021.07.03

장기가치투자 대표운용사  
한국투자 밸류자산운용



ESG 경영을 실천하고 있는 기업과 ESG 등급 개선을 통해  
밸류에이션의 재평가가 기대되는 기업에 투자합니다

사회책임투자(ESG)형

## 한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)

### ESG란?

환경(Environmental), 사회(Social), 지배구조(Governance)의 영문 앞 글자를 딴 약자입니다.  
기업 경영 시 친환경, 사회적 책임 경영, 지배구조 개선 등을 고려해야만 지속 가능한 성장을  
할 수 있다는 철학을 담고 있습니다.



환경 사회 지배구조

# 매니저가 전하는 지속성장 ESG 펀드의 3개월

한국밸류 지속성장 ESG(주식) 고객 여러분 안녕하십니까?

이번 운용기간(2021.04.04 ~ 2021.07.03)간 동펀드는 8.93%의 수익률(운용펀드 기준)을 기록하면서 비교지수 대비 4.03%p를 상회하는 성과를 기록했습니다. 그리고 이번 운용기간을 기준으로 동 펀드가 출시된 지 만으로 3년이 되었습니다. 지난 3년간 당사 펀드(운용펀드 기준)는 81.17%의 누적 수익률을 기록하면서 비교지수 대비 40.69%p를 초과하는 성과를 기록하고 있습니다. 오랫동안 당사 펀드를 믿고 맡겨주신 고객님께 꾸준한 성과를 보여드리게 되어 다행입니다.

지난 3개월은 '지속되는 풍부한 유동성 환경에서의 경기개선 기대감'이 본격화 되는 시기였습니다. 원자재의 강한 밸리와 함께 철강, 해운, 건설업종의 성과가 초기 상승을 이끈 가운데, 경기개선은 오랫동안 소외되었던 중소형 가치주의 강한 반등으로 이어졌습니다. 당사 펀드는 경기관련주의 확장과 순환매를 염두에 둔 가운데, 의류, 건설, 엔터 관련주의 비중을 선제적으로 확대하였으며, 아울러 장기간 소외 폭이 컸던 보험, 통신 등의 업밸류 가치주 섹터들의 선전도 이어지면서 양호한 성과를 기록했습니다.

한편 6월 미국의 FOMC 이후 시장의 흐름은 조금씩 달라지고 있습니다. 연준의 스탠스는 매파적이었지만, 이후 오히려 금리는 하향 안정화 되면서 가치주와 성장주 간 밸런스를 맞추는 자금의 이동이 나타나고 있는 것처럼 보입니다. 일각에서는 성장주의 추세적 강세가 재차 이어질 것으로 전망하기도 하지만, 당사는 최근 모습을 단기적인 숨고르기의 형태로 해석하고 있으며 경기에 대한 기대감을 실적과 정책으로 채워나가며 상승할 수 있는 시기가 재차 도래할 것으로 전망합니다.

다만 이제는 성장주나 가치주나, 대형주나 중소형주나 등의 이분법적 프레임에는 벗어나 더욱 면밀하게 기업의 가치를 따져볼 시기입니다. 경기가 개선되면 성장은 흔해집니다. 따라서 같은 업종 내에서도 성장의 폭이 더욱 크게 나타날 기업, 혹은 성장의 크기에 비해 주가가 낮은 기업 등을 정교하게 선별해 내는 과정이 필요합니다. 당사 펀드는 이런 선별작업을 통해서 보유 종목의 수를 상당히 압축적으로 가져가고 있습니다. 시장의 분위기와 흐름이 아닌 기업 개별의 가치에 따라 주가가 차별화 되는 장세를 전망하며 당사 포트폴리오도 철저한 바텀업의 관점에서 구성해 나가야 하는 시기입니다.

"**업밸류에이션의 재평가가 기대되는 ESG 경영 실천 기업에 투자합니다.**"

한편, 당사 펀드는 지난 5월 기존 주주행복 펀드를 지속성장ESG펀드로 리뉴얼 했습니다. 기존 펀드가 기업 지배구조와 관련한 초과수익을 찾아내는데 집중했다면, 이제는 환경, 사회, 지배구조의 보다 넓은 영역에서 더 큰 기회들을 찾으려는 의지입니다. 당사 펀드의 주요 전략이라고 할 수 있는 ESG 모멘텀 전략, 즉 ESG 점수가 전년대비 크게 개선된 종목들의 경우 가치투자의 위험인 밸류트랩(가치의 함정)에 빠질 가능성을 상당히 낮춰주는 효과가 있습니다. 단순히 최근 유행하는 친환경 트렌드를 따라가는 것이 아니라, 가치투자라는 당사의 전문영역을 살리면서 동시에 ESG를 통해 약점을 보완하는 역할을 충실히 해 나갈 것입니다.

지난 3년간 당사 펀드를 믿어주신 고객님께 감사드리며, 새롭게 리뉴얼 된 펀드로 더 나은 미래를 위해 최선을 다 하겠습니다. 감사합니다.

한국투자밸류자산운용  
펀드매니저 정 신 욱



## 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 개별별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 수탁회사인 '우리은행'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 (높은 위험)

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)(모)	CB326		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class A	CB315		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class A-E	CB316		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class A-G	CB317		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C	CB318		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C-E	CB319		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C-G	CB320		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C-F	CB324		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class S	CB321		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C-P	CG196		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C-Pe	CG198		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C-Re	CG201		
<b>펀드의 종류</b>	투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형	<b>최초설정일</b>	2018.07.04
<b>운용기간</b>	2021.04.04 ~ 2021.07.03	<b>존속기간</b>	종료일이 따로 없습니다.
<b>자산운용회사</b>	한국투자밸류자산운용	<b>판매회사</b>	판매회사는 금융투자협회 홈페이지 ( <a href="http://dis.kofia.or.kr">http://dis.kofia.or.kr</a> )에서 확인 가능합니다.
<b>신탁업자</b>	우리은행	<b>일반사무관리회사</b>	신한아이타스
<b>상품의 특징</b>	ESG 경영을 실천하고 있는 기업과 ESG 등급 개선을 통해 밸류에이션의 재평가가 기대되는 기업에 투자합니다.		

\* 위험등급은 매 결산 시 변동성을 재산정하여 변경될 수 있습니다.

## 2. 자산현황

(단위 : 백만 원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)(모)	자산총액	3,759	24,790	559.53
	부채총액	300	657	118.83
	순자산총액	3,458	24,132	597.80
	기준가격	1,610.41	1,754.16	8.93
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
Class A	기준가격	1,592.08	1,728.46	8.57
Class A-E	기준가격	1,580.39	1,717.19	8.66
Class A-G	기준가격	-	997.32	-
Class C	기준가격	1,585.64	1,720.19	8.49
Class C-E	기준가격	1,590.83	1,727.92	8.62
Class C-G	기준가격	-	999.85	-
Class C-F	기준가격	-	1,059.28	-
Class S	기준가격	1,585.99	1,723.45	8.67
Class C-P	기준가격	-	1,013.59	-
Class C-Pe	기준가격	1,623.00	1,762.95	8.62
Class C-Re	기준가격	1,725.13	1,874.22	8.64

※ 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
2021.07.05	553	13,757	1,754.16	1,713.96

## 운용경과 및 수익률 현황

### 1. 기간수익률

(단위 : %, %p)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	21.04.04 ~ 21.07.03	21.01.04 ~ 21.07.03	20.10.04 ~ 21.07.03	20.07.04 ~ 21.07.03	19.07.04 ~ 21.07.03	18.07.04 ~ 21.07.03	-
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)(모)	8.93	21.42	48.11	66.65	73.99	81.17	-
(비교지수대비 성과)	(4.03)	(8.59)	(11.68)	(20.17)	(23.28)	(40.69)	-
비교지수	4.90	12.83	36.43	46.48	50.71	40.48	-
<b>종류(Class)별 현황</b>							
Class A	8.57	20.61	46.66	64.46	69.28	73.85	-
(비교지수대비 성과)	(3.67)	(7.78)	(10.23)	(17.98)	(18.57)	(33.37)	-
비교지수	4.90	12.83	36.43	46.48	50.71	40.48	-
Class A-E	8.66	20.81	47.02	65.01	70.48	-	-
(비교지수대비 성과)	(3.76)	(7.98)	(10.59)	(18.53)	(19.77)	-	-
비교지수	4.90	12.83	36.43	46.48	50.71	-	-
Class C	8.49	20.43	46.35	63.99	68.28	72.31	-
(비교지수대비 성과)	(3.59)	(7.60)	(9.92)	(17.51)	(17.57)	(31.83)	-
비교지수	4.90	12.83	36.43	46.48	50.71	40.48	-
Class C-E	8.62	20.72	46.86	64.77	69.99	-	-
(비교지수대비 성과)	(3.72)	(7.89)	(10.43)	(18.29)	(19.28)	-	-
비교지수	4.90	12.83	36.43	46.48	50.71	-	-
Class S	8.67	20.84	47.07	65.08	70.62	-	-
(비교지수대비 성과)	(3.77)	(8.01)	(10.64)	(18.60)	(19.91)	-	-
비교지수	4.90	12.83	36.43	46.48	50.71	-	-
Class C-Pe	8.62	20.74	46.88	64.81	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(3.72)	(7.91)	(10.45)	(18.33)	-	-	-
비교지수	4.90	12.83	36.43	46.48	-	-	-
Class C-Re	8.64	20.78	46.96	64.92	70.29	-	-
(비교지수대비 성과)	(3.74)	(7.95)	(10.53)	(18.44)	(19.58)	-	-
비교지수	4.90	12.83	36.43	46.48	50.71	-	-

※ 비교지수: 지수변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록 [(KOSPI×90%)+(CD금리×10%)]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

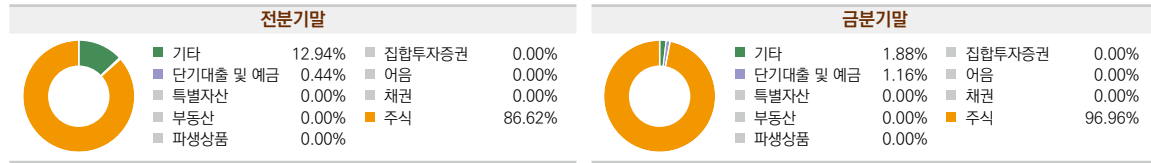
(단위 : 백만 원)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	415	-	-	-	-	-	-	-	0	1	415
금분기	1,426	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1,428

# 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	24,036 (96.96)	-	-	-	-	-	-	-	287 (1.16)	467 (1.88)	24,790 (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, %)

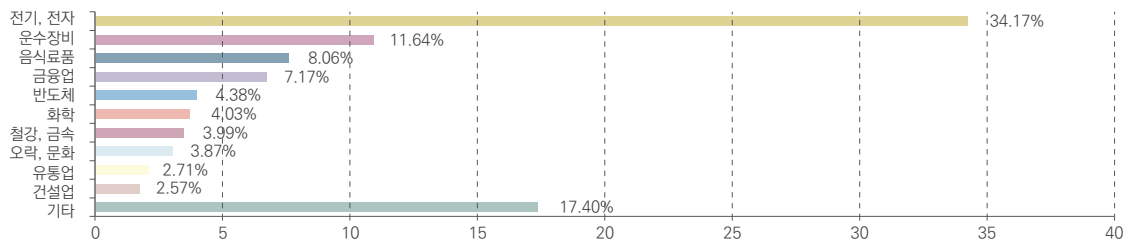
종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	68,567	5,485	22.12	-
현대차2우B	12,041	1,373	5.53	-
SK하이닉스	9,567	1,172	4.72	-
POSCO	2,790	960	3.87	-
해성디에스	23,459	951	3.83	-
신한지주	23,360	940	3.79	-
JYP Ent.	23,208	931	3.75	-
기아	9,391	845	3.40	-
실리콘웍스	6,846	811	3.26	-
GS	16,739	784	3.16	-

※ 비고 : (보유주수 ÷ 총발행주수) × 100

### 나. 채권, 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산, 단기대출 및 예금, 기타자산

해당사항 없음

## 3. 업종별 투자비중



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

\* 업종구분은 GICS(Global Industry Classification Standard)의 업종구분을 따르고 있으며 보유비율은 주식총평가액 대비 비율입니다.

# 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		
정신욱	본부장	3	194,042	2	48,618	- 연세대학교 경영학과 - 한국투자밸류자산운용(2007~현재)	2109001400

※ 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
이재원, 정신욱	2018.07.04 ~ 2020.12.23
정신욱	2020.12.24 ~ 현재

※ 2021.07.03기준 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 지속성장 ESG 증권투자신탁 (주식)(모)	자산운용회사		6.03	0.16	5.86	0.16
	판매회사	Class A	4.88	0.17	2.95	0.18
		Class A-E	0.04	0.09	0.05	0.09
		Class A-G	-	-	0.00	0.01
		Class C	0.96	0.25	2.71	0.25
		Class C-E	0.08	0.12	0.08	0.12
		Class C-G	-	-	0.00	0.06
		Class C-F	-	-	1.15	0.01
		Class S	0.04	0.07	0.06	0.08
		Class C-P	-	-	0.00	0.03
		Class C-Pe	0.11	0.12	0.11	0.12
	Class C-Re	0.19	0.10	0.28	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.27	0.01	1.40	0.01
	일반사무관리회사		0.13	0.00	0.65	0.00
보수합계		12.56	1.09	39.81	1.17	
기타비용		0.01	0.00	0.10	0.00	
매매/ 중개 수수료	단순매매/중개 수수료	2.68	0.07	17.69	0.07	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	6.24	0.17	41.28	0.17	
	합계	8.92	0.24	58.97	0.25	
증권거래세		10.95	0.30	44.17	0.19	

※ 비율 : 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)(모)	전분기	-	0.99	0.99
	금분기	-	1.26	1.26
<b>종류(Class)별 현황</b>				
Class A	전분기	1.40	-	1.40
	금분기	1.40	-	1.40
Class A-E	전분기	1.04	-	1.04
	금분기	1.04	-	1.04
Class A-G	전분기	1.04	-	1.04
	금분기	1.10	-	1.10
Class C	전분기	1.70	-	1.70
	금분기	1.70	-	1.70
Class C-E	전분기	1.19	-	1.19
	금분기	1.19	-	1.19
Class C-G	전분기	-	-	-
	금분기	1.32	-	1.32
Class C-F	전분기	-	-	-
	금분기	0.73	-	0.73
Class S	전분기	0.99	-	0.99
	금분기	0.99	-	0.99
Class C-P	전분기	-	-	-
	금분기	1.59	-	1.59
Class C-Pe	전분기	1.17	-	1.17
	금분기	1.17	-	1.17
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
724,553	38,510	391,903	19,209	105.60	423.56

※ 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

### 2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2020.07.04 ~ 2020.10.03	2020.10.04 ~ 2021.01.03	2021.01.04 ~ 2021.04.03
133.86	143.35	135.09

※ 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 비교해보시기 바랍니다.

## 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위 : 백만 원, %)

펀드명	투자금액	수익률
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)(C)	200	72.31

※ 자산운용사가 자기가 운용하는 자산을 펀드에 투자하는 경우 관련 현황을 확인하실 수 있습니다.

※ 수익률은 최초설정일로부터 작성일 기준 시점의 투자금액에 대한 평가수익률입니다. ※ 수익률 기간 : 2018.07.04 ~ 2021.07.03

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

## 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.
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 일반사무관리업무를 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)