

운용기간 | 2021.04.18~2021.07.17

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

한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합) 고객 여러분 안녕하십니까?

이번 운용기간(2021.04.18~2021.07.17) 동펀드는(운용펀드 기준) 2.14%의 수익률을 달성하였습니다. 비교지수 수익률 0.31% 대비 1.83%p를 초과한 성과입니다.

■ 주식부문

국내 주식시장은 연초 급등 이후 상승세는 다소 둔화되면서 횡보하는 모습을 나타내고 있습니다. 유동성의 증가가 과거 대비 약해질 것으로 예상되는 가운데 빠르게 상승했던 경기지표 또한 정점을 찍고 내려오는 모습이 투자자들에게 또다른 걱정거리를 안겨주는 상황입니다. 이처럼 유동성과 경기에 대한 기대감이 낮아지면서 올해 상반기까지 시장을 주도했던 경기민감주에 대한 눈높이는 낮아졌습니다. 지수 전반의 상승보다는 개별종목들에 대한 관심이 높아진 가운데, 구조적 성장이 예상되는 일부 인터넷, 2차전기 기업들, 그리고 메타버스 등 새로운 성장 테마에 관심이 쏠리고 있습니다. 동펀드는 구조적 성장이 가능하고 실적이 견조한 중소형 종목들의 양호한 성과로 좋은 성과를 기록할 수 있었습니다.

펀드매니저로서 지금은 위험관리를 강화해야 할지, 아니면 촉제의 화려한 막바지를 누려야 할 시점인지 고민되는 시점인 것은 사실입니다. 시장 리스크 확대 가능성에 대한 준비는 물론 필요하지만, 최근의 지지부진한 장세는 다소 과도하게 반영된 경기기대감이 정상화되는 과정으로 이해합니다. 변이 바이러스의 확산이 강화되거나 경기우려감이 커지는 것은 리스크이지만, 한편 우려했던 긴축 가능성은 낮아지면서 기본적으로는 너무 기대할 필요도 너무 두려워할 필요도 없다는 생각입니다.

다만, 어떤 자산과 종목에 집중해야 할지는 명확합니다. 가치주나 성장주냐의 논의는 현 시점에서는 중요성이 높지 않습니다. 대신 물가가 상승하고 경기확장 기대감이 낮아진 지금은 무엇보다 퀄리티 높은 기업에 집중하는 포트폴리오가 필요합니다. 높아진 원가를 판가에 전이할 수 있는 강한 브랜드 파워와 협상력, 그리고 견조한 비즈니스 모델 등을 갖춘 기업입니다. 올해 하반기는 높아진 물가 우려에도 수익성을 지켜내며 성장하는 기업과 그렇지 못한 기업간의 성과가 크게 구별되는 시기가 될 것입니다.

이에 발맞추어 동펀드는 기존대비 더욱 압축적인 포트폴리오를 구축할 계획입니다. 퀄리티를 바탕으로 밸류에이션과 실적을 면밀히 체크하면서 더욱 탄탄한 포트폴리오를 구성해 나가겠습니다. 다음 분기에도 좋은 성과로 찾아 뵈실 수 있기를 기대합니다. 감사합니다.

■ 채권부문

2021년 2분기 국내채권시장은 경기개선 기대감 및 인플레이션 우려, 경기부양책 확대에 의한 수급부담으로 전 만기구간이 전분기 대비 약세를 나타냈고 특히 금리 인상 경계감 높아지면서 단기 채권의 약세가 두드러졌습니다.

분기초인 4월, 국내채권시장은 미 고용지표 서프라이즈 영향으로 약세로 출발했습니다. 그러나 이미 긴축 우려가 선 반영되었다는 인식으로 미국채 금리는 하락세로 돌아섰고 3월 FOMC 의사록의 완화기조에 금리의 하락세가 지속되자 국내채권시장도 외국인의 대규모 국내채권 순매수와 함께 강세로 돌아섰습니다. 월중반 미국 CPI가 예상에 부합하게 발표되면서 미국채 금리의 하락세는 이어졌고 국내채권금리도 코로나 재확산세 우려가 이어지면서 안전자산 선호심리와 함께 하락세가 이어졌습니다. 한편 4월 금통위는 만장일치로 기준금리를 동결했고 경제전망 상황 가능성에 조기 긴축 우려가 확대되면서 국내채권금리는 오름세로 돌아섰습니다. 또한 월 후반 전국민 재난지원금 논의에 따른 수급부담으로 국내채권시장은 약세를 이어갔고 특히 장기를 위주로 약세를 나타냈습니다. 결국 국내채권시장은 단기구간은 강세를 나타냈지만 중장기물은 약세로 마감되었습니다.

분기 중반인 5월, 미 엘런 재무장관의 금리 인상 언급에도 불구하고 미 증시하락과 함께 안전자산 선호심리로 미국채 금리가 하락하자 국내 채권시장도 외국인의 국내채권 매수세와 함께 강보합으로 출발하였습니다. 이후 미 고용지표가 예상보다 부진하게 발표되면서 미국채 금리가 하락하자 국내 채권 금리도 단기물 위주로 하락세를 이어갔지만 월중반 대통령의 4주년 기자회견에서 소비와 내수 부양 준비 소식이 전해지자 수급부담으로 금리는 장기물 위주로 상승했습니다. 그리고 미 CPI 서프라이즈, 4월 FOMC 의사록의 테이퍼링 언급으로 미국 금리가 상승하자 국내채권금리도 상승했지만 이후 발표된 필라델피아 연은 제조업 지수가 예상을 하회하면서 미국채 금리가 반락하자 국내채권시장도 다시 강세로 돌아섰습니다. 월 후반 금통위를 앞두고 국내채권시장은 기준금리 인상 소수의견 경계감에 약세로 돌아섰는데 5월 금통위에서 만장일치로 기준금리를 동결하자 큰폭의 성장을 상향 조정에도 불구하고 인상 소수의견 없음에 안도하며 국내채권 금리는 금통위 당일 하락했습니다. 그러나 이후 연내 인상 가능성을 반영하며 국내채권시장은 금통위 당일 강세분을 되돌리며 약세로 돌아섰는데 특히 단기채권 금리의 오름세가 두드러졌습니다. 결국 국내채권시장은 전월대비 약세로 마감되었고 장단기 스프레드는 4월대비 소폭 축소되었습니다.

분기 후반인 6월 국내 채권시장은 월초 5월 금통위를 매파적으로 인식하면서 단기물 위주로 약세로 출발했고 장기물 역시 수출호조를 반영하며 약세로 출발했습니다. 월중반 미 고용지표가 부진하게 발표되며 미국채 금리가 급락하자 국내채권시장도 강세로 돌아섰고 기재부의 적자국채 없는 추경이 발표되자 장기물 금리의 하락세가 두드러졌습니다. 그러나 단기채권 금리의 경우 한은 부총재 및 총재의 금리 인상 시사로 큰폭의 오름세를 나타냈습니다. 그리고 6월 FOMC에서 조기 긴축 우려로 미국채 금리가 급등하자 국내채권 금리도 금리인상 경계감을 반영하며 단기물의 경우 오름세를 이어간 반면 장기채권은 경기우려를 반영하며 하락세를 이어갔습니다. 월후반 한은총재의 물가안정목표제 설명회에서 연내 긴축 시사 발언이 전해지자 국내채권시장은 장기물과 단기물 모두 약세로 돌아섰고 특히 단기물의 약세가 두드러졌습니다. 결국 국내채권시장은 단기물 약세, 장기물 강세로 마감되었고 장단기스프레드는 전월대비 큰폭으로 축소되었습니다.

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

결국 6월말 현재 국내채권시장은 전 만기구간에서 전분기대비 약세로 마감되었습니다. 특히 분기후반에 연내 금리 인상 경계감으로 단기채권 금리가 큰폭으로 오르면서 국고채 10년과 3년의 스프레드는 전분기대비 큰폭으로 축소되었습니다.

2021년 6월말 기준 국고채 3년은 전분기 대비 32.5bp 상승한 1.452%, 국고채 10년 금리는 전분기 대비 3.8bp 상승한 2.095%로 마감했습니다. 국고채 10년물과 3년물의 스프레드는 2021년 3월말 93.0bp를 기록했으나 이번 분기에는 축소되어 64.3bp로 마감했습니다.

한편 크레딧 스프레드는 연내 기준금리 인상 가능성 부각으로 단기금리가 급등하면서 약세를 나타냈습니다. 6월말 기준으로 전분기 대비 크레딧 스프레드가 축소되어 보이지만 이는 국채3년 지표변경 효과에 기인한 것이고 그 효과를 배제하고 살펴보면 전분기대비 확대되었습니다.

동 펀드는 듀레이션을 전분기대비 축소하여 운용해 금리 상승에 따른 자본손실을 방어하였습니다. 중장기물 비중을 확대하고 단기물 비중을 축소하여 플랫폼지선을 구축하여 장단기 스프레드 축소도 방어함과 동시에 여전히 비중을 축소하고 국고채비중을 확대하여 크레딧 스프레드 확대도 대응하였습니다.

2021년 3분기 국내 채권시장은 물가상승압력 둔화, 수급부담 완화로 전분기대비 소폭 강세를 나타낼 것으로 전망됩니다. 하반기로 갈수록 점점 기저효과가 약화되면서 물가상승폭 및 수출증가세는 둔화될 것으로 예상됩니다. 그동안 수급부담으로 작용했던 2차 추경의 경우 초과세수로 인해 국채발행증가 가능성이 낮아졌습니다. 그리고 글로벌 백신보급이 확대되면서 코로나 확산세가 약화되고 있지만 델타변이 바이러스에 대한 불확실성이 확대되는 점은 경기 회복 지연 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다.

이에따라 장기채권 금리의 경우 경기 둔화 우려로 상단이 제한되며 전분기대비 하락세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 단기채권 금리의 경우 현재 연내 2번의 기준금리 인상가능성이 선반영되어 있는 상황입니다. 7월 금통위에서 기준금리가 동결되었지만 만장일치가 아닌 인상을 주장하는 소수의견 1명이 등장했습니다. 그러나 7월은 델타변이 바이러스로 인한 코로나19 확산세가 급속히 확대되면서 거리두기 조치가 강화되었고 이에 따라 민간소비, 고용 등의 부진이 불가피할 것으로 전망됩니다. 따라서 3분기중 금통위에서는 기준금리를 동결하거나 인상이 단행되더라도 한번에 그칠것으로 판단되어 단기채권금리의 급등세는 제한적일것으로 판단됩니다.

한편, 크레딧스프레드는 국채3년 지표물 변경으로 스프레드가 축소되었으나 점점 스프레드 정상화로 확대될것으로 전망됩니다.

따라서 동펀드는 시장금리에 대한 민감도를 안정적인 수준으로 유지하고, 저평가된 우량 등급 채권 편입을 통해 안정적인 이자 수익률을 추구할 예정이며 조금이라도 수익률이 높은 채권을 매입하여, 고객 여러분께 높고 안정적인 수익률을 드리기 위해 최선을 다할 것을 다짐하며 약속 드리며 더 좋은 소식과 함께 다음 운용보고서로 찾아 뵈겠습니다. 감사합니다.

주식 펀드매니저 정 신 욱
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 '한국밸류 10년투자 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	2021.04.18 ~ 2021.07.17	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	165,015	171,484	3.92
	부채총액	7,265	3,033	-58.25
	순자산총액	157,750	168,451	6.78
	기준가격	1,170.45	1,195.51	2.14
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,174.56	1,196.99	1.91
Class C	기준가격	1,173.68	1,194.91	1.81
Class C-P	기준가격	1,167.63	1,189.04	1.83
Class S	기준가격	1,185.60	1,208.98	1.97
Class C-W	기준가격	1,192.88	1,217.16	2.04
Class C-E	기준가격	1,184.63	1,207.39	1.92
Class A-E	기준가격	1,182.33	1,205.64	1.97
Class C-Pe	기준가격	1,178.61	1,201.41	1.93
Class A-G	기준가격	1,166.27	1,189.01	1.95

※ 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
	21.04.18 ~ 21.07.17	21.01.18 ~ 21.07.17	20.10.18 ~ 21.07.17	20.07.18 ~ 21.07.17	19.07.18 ~ 21.07.17	18.07.18 ~ 21.07.17	16.07.18 ~ 21.07.17
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	2.14	3.58	12.67	15.52	22.34	26.08	30.11
(비교지수대비 성과)	(1.83)	(2.26)	(2.58)	(3.18)	(5.86)	(10.66)	(6.35)
비교지수	0.31	1.32	10.09	12.34	16.48	15.42	23.76
종류(Class)별 현황							
Class A	1.91	3.11	11.91	14.47	20.11	22.65	24.30
(비교지수대비 성과)	(1.60)	(1.79)	(1.82)	(2.13)	(3.63)	(7.23)	(0.54)
비교지수	0.31	1.32	10.09	12.34	16.48	15.42	23.76
Class C	1.81	2.91	11.58	14.02	19.16	21.19	21.82
(비교지수대비 성과)	(1.50)	(1.59)	(1.49)	(1.68)	(2.68)	(5.77)	(-1.94)
비교지수	0.31	1.32	10.09	12.34	16.48	15.42	23.76
Class C-P	1.83	2.96	11.66	14.13	19.40	21.56	22.40
(비교지수대비 성과)	(1.52)	(1.64)	(1.57)	(1.79)	(2.92)	(6.14)	(-1.36)
비교지수	0.31	1.32	10.09	12.34	16.48	15.42	23.76
Class S	1.97	3.24	12.11	14.75	20.71	23.57	25.82
(비교지수대비 성과)	(1.66)	(1.92)	(2.02)	(2.41)	(4.23)	(8.15)	(2.06)
비교지수	0.31	1.32	10.09	12.34	16.48	15.42	23.76
Class C-W	2.04	3.37	12.32	15.04	21.32	24.50	29.08
(비교지수대비 성과)	(1.73)	(2.05)	(2.23)	(2.70)	(4.84)	(9.08)	(5.32)
비교지수	0.31	1.32	10.09	12.34	16.48	15.42	23.76
Class C-E	1.92	3.14	11.95	14.53	20.23	22.83	24.68
(비교지수대비 성과)	(1.61)	(1.82)	(1.86)	(2.19)	(3.75)	(7.41)	(0.92)
비교지수	0.31	1.32	10.09	12.34	16.48	15.42	23.76
Class A-E	1.97	3.24	12.11	14.75	20.71	23.57	-
(비교지수대비 성과)	(1.66)	(1.92)	(2.02)	(2.41)	(4.23)	(8.15)	-
비교지수	0.31	1.32	10.09	12.34	16.48	15.42	-
Class C-Pe	1.93	3.16	11.99	14.58	20.35	23.02	-
(비교지수대비 성과)	(1.62)	(1.84)	(1.90)	(2.24)	(3.87)	(7.60)	-
비교지수	0.31	1.32	10.09	12.34	16.48	15.42	-
Class A-G	1.95	3.19	12.04	14.66	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.64)	(1.87)	(1.95)	(2.32)	-	-	-
비교지수	0.31	1.32	10.09	12.34	-	-	-

※ 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

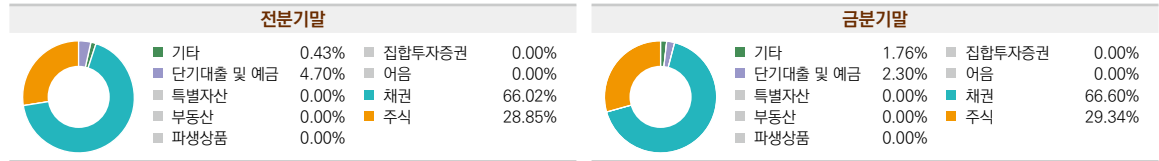
(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	2,126	147	-	-	-	-	-	-	-	4	-2	2,276
금분기	3,649	-133	-	-	-	-	-	-	-	5	10	3,531

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	50,314 (29.34)	114,215 (66.60)	-	-	-	-	-	-	3,940 (2.30)	3,015 (1.76)	171,484 (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	139,919	11,166	6.51	-
F&F	6,648	3,490	2.03	-
현대차2우B	26,724	3,060	1.78	-

※ 비고 : (보유주수 ÷ 총발행주수) × 100

나. 채권 (단위 : 백만 원, %)

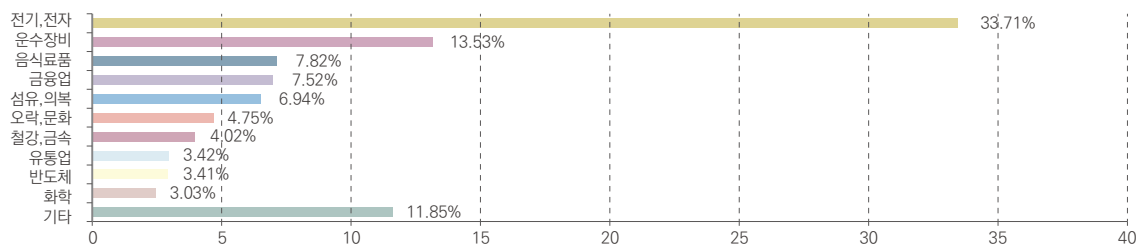
종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
한국철도공사186	3,500	3,516	2019.12.20	2022.12.20	-	AAA	2.05
신한카드2009-1	3,300	3,313	2018.10.04	2021.10.04	-	AA+	1.93
수산금융채권(은행)19-8013-12	3,300	3,313	2019.08.12	2022.08.12	-	AAA	1.93
신한금융지주118-2	3,000	3,088	2018.04.25	2023.04.25	-	AAA	1.79
신한금융지주120-2	3,000	3,056	2018.09.06	2023.09.06	-	AAA	1.78
KT191-1	3,000	3,017	2019.01.15	2022.01.14	-	AAA	1.76

다. 단기대출 및 예금 (단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	하나은행		3,940	0.23		2.30

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		
정신욱	본부장	3	74,291	2	48,366	- 연세대학교 대학원 수학과 - 한국투자증권(2003~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109001146
김운실	차장	7	812,678	-	-	- 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 ~ 2020.12.23
정신욱, 김운실	2020.12.24 ~ 현재

※ 2021.07.17 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기		금분기	
		금액	비율	금액	비율
한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호 (채권혼합)(모)	자산운용회사	152.85	0.09	158.17	0.10
	Class A	27.31	0.12	26.25	0.13
	Class C	115.29	0.22	120.17	0.22
	Class C-P	164.23	0.20	166.35	0.20
	Class S	0.46	0.06	0.57	0.06
	Class C-W	-	-	-	-
	Class C-E	1.63	0.11	3.09	0.11
	Class A-E	1.09	0.06	1.77	0.06
	Class C-Pe	1.62	0.10	2.28	0.10
	Class A-G	0.01	0.09	0.01	0.09
펀드재산보관회사(신탁업자)	12.07	0.01	12.49	0.01	
일반사무관리회사	5.63	0.00	5.83	0.00	
보수합계	482.18	1.07	496.97	1.08	
기타비용	3.03	0.00	3.12	0.00	
매매/중개 수수료	단순매매/중개 수수료	32.13	0.02	26.91	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	74.60	0.05	62.27	0.04
	합계	106.73	0.07	89.18	0.05
증권거래세	119.08	0.07	100.55	0.06	

※ 비율 : 펀드의 순자산총액(기간평균) 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 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	전분기	0.01	0.27	0.27
	금분기	0.01	0.21	0.22
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	0.68	-	0.68
	금분기	0.68	-	0.68
Class C-Pe	전분기	0.83	-	0.83
	금분기	0.83	-	0.83
Class A-G	전분기	0.76	-	0.76
	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
860,059	42,694	1,089,312	43,726	88.75	355.99

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

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2020.07.18 ~ 2020.10.17	2020.10.18 ~ 2021.01.17	2021.01.18 ~ 2021.04.17
43.88	96.08	109.25

※ 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

용어	내용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
혼합채권형(펀드)	집합투자계약상 주식에 50%미만을 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 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 ESG펀드(주식형)

● 생애주기형

전략 장기가치투자를 통해 변동성을 줄이고 장기 성과 높이는 데 초점
종류 한국밸류 10년투자 어린이펀드(주식형)
한국밸류 10년투자 연금펀드(주식형)