

운용기간 | 2021.06.24 ~ 2021.09.23

한국인의 true friend  
10년투자 100세 행복

true friend 한국투자 밸류자산운용

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



긴 호흡의 안정적 가치투자로  
시간이 지날수록 더 풍성한 열매를 거두는  
튼튼한 배당주 투자를 만들어갑니다.

배당가치형

# 한국밸류 10년투자 배당 증권자투자신탁(주식)



고배당 기업 선별

안정성을 기반으로 고배당을 꾸준히 지급할 수 있는 기업에 투자합니다.



배당성장 기업 선별

성장성을 기반으로 배당성향이 확대될 수 있는 기업에 투자합니다.



저평가 기업 투자

기업가치 보다 저평가된 기업에 투자합니다.

# 매니저가 전하는 10년투자 배당 주식 펀드의 3개월

한국밸류 10년투자 배당증권투자자신탁(주식) 펀드 고객 여러분 안녕하십니까?

이번 운용기간(2021.06.24~2021.09.23) 동안 배당주식 펀드(운용펀드 기준)는 -3.59%의 수익률을 기록하여, 비교지수 수익률 -4.06% 대비 0.47%p 양호한 성과를 기록하였습니다.

동 기간은 델타변이 바이러스의 확산으로 인한 경기회복의 지연, 미국 연준의 조기긴축 논의의 본격화로 변동성이 확대되는 가운데 9월 들어서는 중국 부동산 개발기업 헝다그룹의 파산 위기까지 더해지면서 지수의 하락폭을 키웠습니다. 업종별로는 반도체 업황의 다운사이클 진입 우려와 차량용 반도체의 수급차질로 우리나라를 대표하는 제조업의 두 축인 IT와 자동차 업종의 부진이 두드러졌으며 코로나 확산에 그 동안 수혜를 입었던 플랫폼 기업들 또한 독과점 규제 이슈로 큰 폭의 주가하락을 기록하게 되었습니다.

현재 코로나 발발 이후 장기간 주가 상승이 지속되어 지수레벨에 대한 부담감이 존재하는 상황에서 델타변이, 인플레이션, 성장률 피크아웃 등의 불안요소가 지수의 상방을 막고 있습니다. 작년 3월 이후 장기간 상승에 대한 피로감 또한 무시할 수 없기에 밸류에이션 부담이 크지 않고, 실적 피크아웃 우려를 극복할 수 있는 업종을 중심으로 포트폴리오를 재정비할 계획입니다. 장기투자 기업 중에 투자아이디어가 훼손된 종목은 과감히

“안정성을 기반으로 고배당을 지급하는 기업, 성장성을 기반으로 배당성향이 확대될 기업에 투자합니다”

비중을 축소할 것이며 편견없이 새로운 기업에 대한 투자검토 또한 이루어질 것입니다. 유동성 공급의 축소가 예정되어 있기에 펀더멘털에 대한 중요성은 더욱 커질 것입니다. 기존 종목의 지속적인 재검토와 이보다 나은 새로운 투자처를 꾸준히 모색하여 포트폴리오를 살찌울 계획입니다.

감사합니다.



한국투자밸류자산운용  
펀드매니저 이 승 혁

## 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 보고서입니다.
- 고객님의께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 이 상품은 **주식형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형**이고 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형 펀드**입니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 **모자형** 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 **‘한국밸류10년투자 배당증권투자자신탁(주식)(모)’**이 투자하고 있는 **비율에 따라** **안분한** 결과를 보여주고 있습니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류10년투자 배당증권투자자신탁(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 수탁회사인 '신한은행'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 (보통 위험)

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)	B4397		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)	AN086		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)Class A	AN087		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)Class A-E	AN088		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)Class C	AN089		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)Class C2	AN090		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)Class C3	AN091		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)Class C4	AN092		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)Class C-E	AN093		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)Class C-F	AN094		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)Class C-I	AN095		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)Class C-W	AN096		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)Class S	AP753		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)Class C-P	AX934		
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)Class C-Pe	BD431		
<b>펀드의 종류</b>	투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 모자형, 종류형	<b>최초설정일</b>	2013.12.24
<b>운용기간</b>	2021.06.24 ~ 2021.09.23	<b>존속기간</b>	종료일이 따로 없습니다.
<b>신탁업자</b>	신한은행	<b>일반사무관리회사</b>	신한아이타스
<b>판매회사</b>	판매회사는 금융투자협회 홈페이지(http://dis.kofia.or.kr)에서 확인 가능합니다.		
<b>상품의 특징</b>	저평가된 종목에 투자하는 가치투자를 실천합니다. 시장의 변동성에 흔들리지 않고 오직 기업의 내재가치에만 주목하여 장기 투자합니다. 꾸준히 배당 수익을 얻을 수 있는 종목에 투자합니다. 리스크 최소화를 통한 안정적 수익을 지향합니다.(Low Risk Middle Return)		

## 2. 자산현황

(단위 : 백만 원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)	자산총액	156,847	151,883	-3.17
	부채총액	271	193	-28.68
	순자산총액	156,577	151,690	-3.12
	기준가격	1,559.49	1,503.51	-3.59
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
Class A	기준가격	1,539.39	1,479.26	-3.91
Class A-E	기준가격	1,560.42	1,500.80	-3.82
Class C	기준가격	1,509.31	1,448.15	-4.05
Class C2	기준가격	1,515.75	1,455.07	-4.00
Class C3	기준가격	1,526.62	1,466.24	-3.96
Class C4	기준가격	1,543.92	1,483.62	-3.91
Class C-E	기준가격	1,553.89	1,493.95	-3.86
Class C-I	기준가격	1,388.84	1,336.80	-3.75
Class C-W	기준가격	1,554.53	1,496.48	-3.73
Class S	기준가격	1,542.67	1,483.73	-3.82
Class C-P	기준가격	1,518.10	1,457.88	-3.97
Class C-Pe	기준가격	1,540.07	1,480.79	-3.85

※ 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
	21.06.24 ~ 21.09.23	21.03.24 ~ 21.09.23	20.12.24 ~ 21.09.23	20.09.24 ~ 21.09.23	19.09.24 ~ 21.09.23	18.09.24 ~ 21.09.23	16.09.24 ~ 21.09.23
한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)	-3.59	-1.09	11.41	23.89	51.69	55.73	66.46
(비교지수대비 성과)	(0.47)	(-4.83)	(-0.67)	(-6.54)	(7.13)	(24.66)	(18.52)
비교지수	-4.06	3.74	12.08	30.43	44.56	31.07	47.94
<b>종류(Class)별 현황</b>							
Class A	-3.91	-1.73	10.36	22.35	47.85	49.87	56.46
(비교지수대비 성과)	(0.15)	(-5.47)	(-1.72)	(-8.08)	(3.29)	(18.80)	(8.52)
비교지수	-4.06	3.74	12.08	30.43	44.56	31.07	47.94
Class A-E	-3.82	-1.56	10.64	22.77	48.88	51.44	59.60
(비교지수대비 성과)	(0.24)	(-5.30)	(-1.44)	(-7.66)	(4.32)	(20.37)	(11.66)
비교지수	-4.06	3.74	12.08	30.43	44.56	31.07	47.94
Class C	-4.05	-2.03	9.86	21.62	46.08	47.21	51.86
(비교지수대비 성과)	(0.01)	(-5.77)	(-2.22)	(-8.81)	(1.52)	(16.14)	(3.92)
비교지수	-4.06	3.74	12.08	30.43	44.56	31.07	47.94
Class C2	-4.00	-1.93	10.03	21.88	46.68	48.11	53.39
(비교지수대비 성과)	(0.06)	(-5.67)	(-2.05)	(-8.55)	(2.12)	(17.04)	(5.45)
비교지수	-4.06	3.74	12.08	30.43	44.56	31.07	47.94
Class C3	-3.96	-1.83	10.19	22.12	47.26	48.99	54.68
(비교지수대비 성과)	(0.10)	(-5.57)	(-1.89)	(-8.31)	(2.70)	(17.92)	(6.74)
비교지수	-4.06	3.74	12.08	30.43	44.56	31.07	47.94
Class C4	-3.91	-1.73	10.36	22.36	47.85	49.87	-
(비교지수대비 성과)	(0.15)	(-5.47)	(-1.72)	(-8.07)	(3.29)	(18.80)	-
비교지수	-4.06	3.74	12.08	30.43	44.56	31.07	-
Class C-E	-3.86	-1.63	10.52	22.58	48.43	50.76	58.16
(비교지수대비 성과)	(0.20)	(-5.37)	(-1.56)	(-7.85)	(3.87)	(19.69)	(10.22)
비교지수	-4.06	3.74	12.08	30.43	44.56	31.07	47.94
Class C-I	-3.75	-1.41	10.89	23.12	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.31)	(-5.15)	(-1.19)	(-7.31)	-	-	-
비교지수	-4.06	3.74	12.08	30.43	-	-	-
Class C-W	-3.73	-1.38	10.93	23.19	49.93	53.03	61.76
(비교지수대비 성과)	(0.33)	(-5.12)	(-1.15)	(-7.24)	(5.37)	(21.96)	(13.82)
비교지수	-4.06	3.74	12.08	30.43	44.56	31.07	47.94
Class S	-3.82	-1.56	10.64	22.77	48.88	51.44	59.02
(비교지수대비 성과)	(0.24)	(-5.30)	(-1.44)	(-7.66)	(4.32)	(20.37)	(11.08)
비교지수	-4.06	3.74	12.08	30.43	44.56	31.07	47.94
Class C-P	-3.97	-1.85	10.15	22.06	47.11	48.76	54.19
(비교지수대비 성과)	(0.09)	(-5.59)	(-1.93)	(-8.37)	(2.55)	(17.69)	(6.25)
비교지수	-4.06	3.74	12.08	30.43	44.56	31.07	47.94
Class C-Pe	-3.85	-1.62	10.54	22.62	48.53	50.90	57.92
(비교지수대비 성과)	(0.21)	(-5.36)	(-1.54)	(-7.81)	(3.97)	(19.83)	(9.98)
비교지수	-4.06	3.74	12.08	30.43	44.56	31.07	47.94

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

※ 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	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	3,851	-	-	-	-	-	-	-	13	0	3,864
금분기	-5,497	-	-	-	-	-	-	-	14	0	-5,484

### 3. 펀드 구성



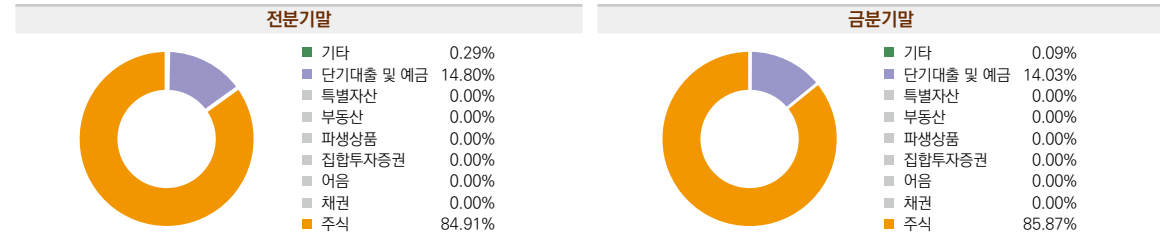
자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중  
 ■ 한국밸류10년투자 배당 증권모투자신탁(주식)

※ 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.  
 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때, 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

### 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	130,426	-	-	-	-	-	-	-	-	21,314	143	151,883
	(85.87)	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.03)	(0.09)	(100.00)

※ ( ) : 구성비중 : 집합투자기구 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율  
 ※ 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

#### 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	294,772	22,815	15.02	-
삼성전자우	131,871	9,468	6.23	-
에코마케팅	349,072	7,592	4.99	1.37
SK하이닉스	41,889	4,419	2.90	-
현대차	19,781	4,124	2.71	-
해성디에스	79,123	3,458	2.27	-
GS건설	76,020	3,417	2.24	-
JYP Ent.	85,329	3,392	2.23	-
SK	12,256	3,328	2.19	-
나이스디앤비	151,264	1,543	1.01	1.27

※ 비고 : (보유주수 ÷ 총발행주수) × 100

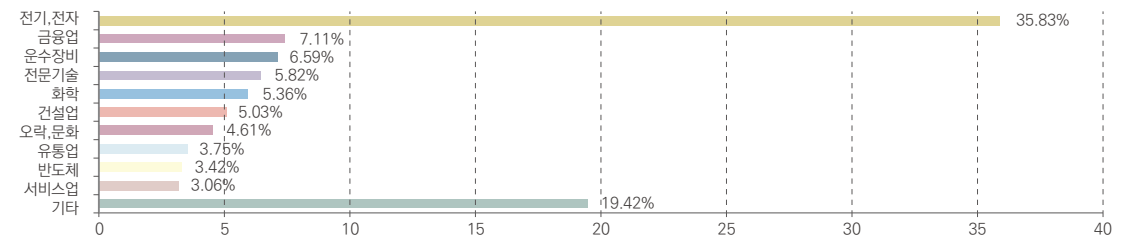
#### 나. 단기대출 및 예금

(단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	신한은행	-	21,314	0.46	-	14.03

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		
이승혁	본부장	2	302,414	6	136,890	- 연세대학교 대학원 수학과 - 한국투자증권(2003~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109001146

※ 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, 김동영	2015.06.30 ~ 2017.11.29
이채원, 이승혁	2017.11.30 ~ 2020.12.23
이승혁	2020.12.24 ~ 현재

※ 2021.09.23기준 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 배당증권투자신탁 (주식)(모)	자산운용회사	213.21	0.14	210.20	0.14	
	Class A	77.84	0.18	73.21	0.18	
	Class A-E	7.43	0.09	7.12	0.09	
	Class C	5.87	0.33	4.22	0.33	
	Class C2	2.51	0.28	2.20	0.28	
	Class C3	2.87	0.23	3.34	0.23	
	Class C4	24.29	0.18	23.28	0.18	
	Class C-E	24.02	0.13	22.86	0.13	
	Class C-I	1.75	0.01	2.28	0.01	
	Class C-W	-	-	-	-	
	Class S	2.32	0.09	2.20	0.09	
	Class C-P	105.10	0.24	102.73	0.24	
	Class C-Pe	7.81	0.12	7.48	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	11.85	0.01	11.68	0.01	
	일반사무관리회사	7.11	0.01	7.01	0.01	
	보수합계	493.97	2.01	479.80	2.01	
	기타비용	1.46	0.00	1.45	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개 수수료	27.68	0.02	17.17	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	64.58	0.04	40.07	0.03
		합계	92.26	0.06	57.25	0.04
증권거래세	118.36	0.08	59.62	0.04		

※ 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
한국밸류 10년투자배당증권투자신탁(주식)	전분기	0.00	0.25	0.25
	금분기	0.00	0.16	0.16
한국밸류 10년투자배당증권투자신탁(주식)(모)	전분기	0.00	-	0.00
	금분기	0.00	-	0.00
<b>종류(Class)별 현황</b>				
Class A	전분기	1.29	-	1.29
	금분기	1.29	-	1.29
Class A-E	전분기	0.94	-	0.94
	금분기	0.94	-	0.94
Class C	전분기	1.89	-	1.89
	금분기	1.89	-	1.89
Class C2	전분기	1.69	-	1.69
	금분기	1.69	-	1.69
Class C3	전분기	1.49	-	1.49
	금분기	1.49	-	1.49
Class C4	전분기	1.29	-	1.29
	금분기	1.29	-	1.29
Class C-E	전분기	1.09	-	1.09
	금분기	1.09	-	1.09
Class C-I	전분기	0.64	-	0.64
	금분기	0.64	-	0.64
Class C-W	전분기	0.59	-	0.59
	금분기	0.59	-	0.59
Class S	전분기	0.94	-	0.94
	금분기	0.94	-	0.94
Class C-P	전분기	1.54	-	1.54
	금분기	1.54	-	1.54
Class C-Pe	전분기	1.06	-	1.06
	금분기	1.06	-	1.06

※ 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. ※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

# 투자자산 매매내역

## 1. 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
743,955	27,622	576,936	25,927	19.00	75.40

※ 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식금액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식금액으로 나누어 산출  
※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 매매주식규모 및 회전율을 자펀드가 보유한 모펀드 수익증권 비중으로 안분한 결과입니다.

## 2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2020.09.24 ~ 2020.12.23	2020.12.24 ~ 2021.03.23	2021.03.24 ~ 2021.06.23
25.29	21.44	38.25

※ 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 비교해보시기 바랍니다.

## 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(펀드)	집합투자계약상 자산총액의 60% 이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.
추가형(펀드)	기준에 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 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)