

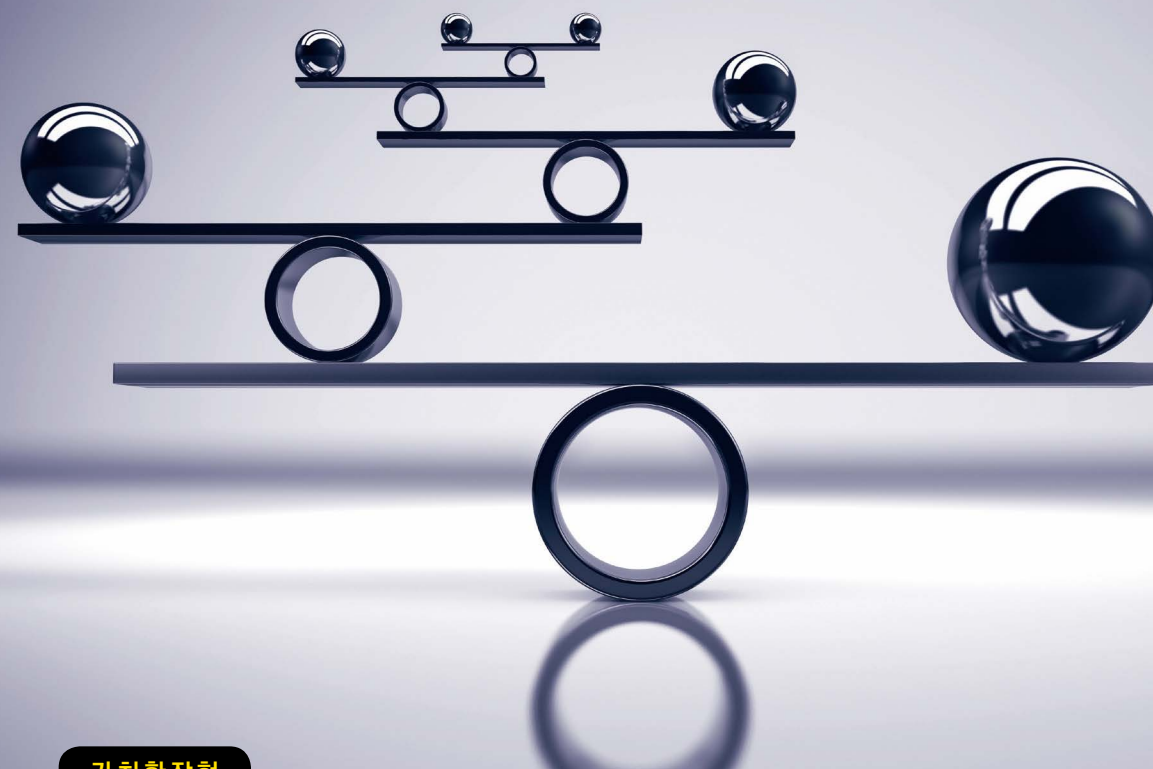
펀드 용어 정리

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 발생한 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 업으로 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.

경제와 주식시장의 변화를 반영하면서

업종별 가치주를 골고루 담아 균형을 맞춘

열린 가치투자를 만들어갑니다.



가치확장형

한국밸류 10년투자 밸런스 증권자투자신탁1호(주식)



업종별 균형 투자

업종별 투자 비중을 주식시장과 동일하게 유지합니다.



저평가 종목 투자

업종 내에서 내재가치보다 저평가된 종목에 투자합니다



시장과의 조화

시장 상승의 성과를 함께 누릴 수 있는 가치투자입니다.

매니저가 전하는 10년투자 밸런스 주식 펀드의 3개월

10년투자 밸런스(주식)펀드 고객 여러분 안녕하십니까?

지난 분기 주식시장은 미 연준의 금리인상, 대차대조표 축소 언급 등 긴축 우려 고조된 가운데 러시아-우크라이나 간 지정학적 리스크가 전면적으로 부각되면서 변동성 확대되었습니다. 연초 이후 인플레이션 우려감, 긴축 속도 불확실성 등에 시장이 예민하게 반응하며 큰 폭으로 하락한 가운데, 미국의 1월 CPI가 예상치를 상회하며 일부 연준 위원들은 3월 FOMC에서 50bp금리 인상을 시사하기도 하였으나 러시아의 침공 이후 50bp 인상 확률이 낮아지며 저가 매수세 유입으로 낙폭과대 기술주 중심으로 반등세를 보였습니다. 업종별로는 운수창고, 전기가스, 건설업종이 상승하였으며 소재, 은행, 의약품, 전기전자업종은 하락세를 보였습니다.

당월 상승세가 견조히 나타난 운수창고, 전기가스 업종의 포트폴리오 내 비중이 시장 대비 낮고, 높은 비중으로 보유하고 있는 IT업종의 경우 하락세를 지속하면서 당 포트폴리오 또한 저조한 성과를 기록하였으나 비교 지수 대비로는 양호한 수준입니다. 시장 전반적으로 조정세가 이어지는 가운데 지정학적 리스크와 대선 이슈에 따른 수급 쏠림과 기대감으로 상승한 종목에 대해서는 경계하고 있으며 정상화 국면 진입 시 실적 모멘텀과 밸류에이션 매력을 보유한 종목 위주의 반등이 클 것으로 판단하여 IT 업종에 대해서는 선호를 유지합니다.

다음 분기 코스피는 변동성이 진정되면서 점진적으로 반등할 것으로 예상하나만 지정학적 리스크의 완화 여부가 관건이 될 것으로 판단합니다. 연준 긴축 우려와 지정학적 리스크에 대해서는 이미 시장이 상당부분 선반영 하고 있는 것으로 판단하고 있으나 추가적인 이슈가 부각되거나 해소될 때마다 하락과 상승의 변동성을 반복할 것으로 예상합니다. 긴축 우려감은 금리인상폭에 대한 불확실성이 해소된 3월 FOMC회의 이후 안정세를 되찾을 것으로 전망하나 지정학적 리스크는 장기화 가능성을 배제할 수 없을 것으로 판단합니다.

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

상품 가격 급등과 함께 스태그플레이션에 대한 우려가 지속적으로 시장에 불거질 수 밖에 없는 상황이며 기업의 실적 측면에서도 비용상승에 따른 마진 축소 가능성에 대해 검토해보아야 할 것입니다. 리스크 관리를 위하여 현금 비중을 다소 확대하고 있지만 지정학적 리스크 완화 국면 판단 시 적극 편입비 늘릴 계획입니다. 밸류에이션 매력과 실적 모멘텀을 보유한 종목에 대한 선호를 유지하며 비용 상승분을 가격에 전가하기 용이한 업종에 대한 시장의 선호가 커질 것으로 판단합니다. IT, 은행, 비철금속, 운송과 엔데믹 전환 수혜가 기대되는 내수업종에 관심 유효합니다.

한국투자밸류자산운용
자산운용본부장 김은형



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.
- 고객님의께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 이 상품은 **주식형** 펀드로서, 추가입금이 가능한 **추가형**이고 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형** 펀드입니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 **모자형** 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 **'한국밸류10년투자 밸런스증권투자신탁(주식)(모)'**이 투자하고 있는 **비율에 따라** **안분한 결과**를 보여주고 있습니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류10년투자 밸런스증권투자신탁(주식)(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 | 2등급 (높은 위험) 고난도펀드 | 해당하지 않음

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	
한국밸류10년투자 밸런스증권모투자신탁1호(주식)		C4996	
한국밸류10년투자 밸런스증권자투자신탁1호(주식)(모)		A9304	
한국밸류10년투자 밸런스증권자투자신탁1호(주식)Class A		A9305	
한국밸류10년투자 밸런스증권자투자신탁1호(주식)Class A-E		A9306	
한국밸류10년투자 밸런스증권자투자신탁1호(주식)Class C		A9307	
한국밸류10년투자 밸런스증권자투자신탁1호(주식)Class C2		A9308	
한국밸류10년투자 밸런스증권자투자신탁1호(주식)Class C3		A9309	
한국밸류10년투자 밸런스증권자투자신탁1호(주식)Class C4		A9310	
한국밸류10년투자 밸런스증권자투자신탁1호(주식)Class C-E		A9311	
한국밸류10년투자 밸런스증권자투자신탁1호(주식)Class S		AP749	
한국밸류10년투자 밸런스증권자투자신탁1호(주식)Class C-G		BP127	
펀드의 종류	투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형, 모자형	최초설정일	2012.03.28
운용기간	2021.12.28 ~ 2022.03.27	종속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	판매회사는 금융투자협회 홈페이지 (http://dis.kofia.or.kr)에서 확인 가능합니다.
신탁업자	KEB하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징	이 투자신탁은 투자신탁 자산의 90%이상을 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁의 모투자신탁인 '한국밸류 10년투자 밸런스증권모투자신탁(주식)'은 투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자합니다.		

2. 자산현황

(단위 : 백만 원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류10년투자 밸런스증권자투자신탁1호 (주식)(모)	자산총액	15,598	14,239	-8.71
	부채총액	9	0	-95.42
	순자산총액	15,590	14,239	-8.67
	기준가격	1,503.44	1,401.69	-6.77
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,422.74	1,321.89	-7.09
Class A-E	기준가격	1,440.62	1,339.66	-7.01
Class C	기준가격	1,376.21	1,276.77	-7.23
Class C2	기준가격	1,393.73	1,293.68	-7.18
Class C3	기준가격	1,414.45	1,313.55	-7.13
Class C4	기준가격	1,420.25	1,319.57	-7.09
Class C-E	기준가격	1,427.89	1,327.32	-7.04
Class S	기준가격	1,429.93	1,329.72	-7.01
Class C-G	기준가격	1,434.81	1,333.13	-7.09

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격입니다.

※ 기준가격 = (집합투자기구 순자산총액 ÷ 수익증권 총적수) × 1000

3. 분배금 내역

(단위 : 백만 원, 백만 좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배 후 수탁고	기준가격(원)	
			분배금 지급 전	분배금 지급 후
2022.03.28	1,719	10,158	1,401.69	1,232.49

4. 펀드의 투자전략

- 이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁의 모투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 가치투자 운용철학에 따라 주로 국내 주식에 장기투자하는 주식형 증권투자신탁으로서 저평가 되어 있는 종목 및 성장잠재력이 있는 종목에 집중투자하여 장기적인 자본증식 추구를 목적으로 합니다.
- 모투자신탁 수익증권에 투자신탁재산의 대부분을 투자할 계획입니다. 단기대출 및 금융기관에의 예치 등 유동성 자산에의 투자는 투자신탁재산의 10% 범위내에서 운용할 계획입니다.

운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위 : %, %p)

펀드 명칭	최근 3개월 21.12.28 ~ 22.03.27	최근 6개월 21.09.28 ~ 22.03.27	최근 9개월 21.06.28 ~ 22.03.27	최근 1년 21.03.28 ~ 22.03.27	최근 2년 20.03.28 ~ 22.03.27	최근 3년 19.03.28 ~ 22.03.27	최근 5년 17.03.28 ~ 22.03.27
한국밸류10년투자 밸런스 증권자투자신탁1호(주식)(모)	-6.77	-8.75	-11.68	-5.84	76.53	36.48	41.39
(비교지수대비 성과)	(1.29)	(2.80)	(3.93)	(3.23)	(24.05)	(11.15)	(16.01)
비교지수	-8.06	-11.55	-15.61	-9.07	52.48	25.33	25.38
종류(Class)별 현황							
Class A	-7.09	-9.39	-12.61	-7.14	71.79	30.89	31.86
(비교지수대비 성과)	(0.97)	(2.16)	(3.00)	(1.93)	(19.31)	(5.56)	(6.48)
비교지수	-8.06	-11.55	-15.61	-9.07	52.48	25.33	25.38
Class A-E	-7.01	-9.23	-12.38	-6.82	72.96	32.27	34.21
(비교지수대비 성과)	(1.05)	(2.32)	(3.23)	(2.25)	(20.48)	(6.94)	(8.83)
비교지수	-8.06	-11.55	-15.61	-9.07	52.48	25.33	25.38
Class C	-7.23	-9.66	-13.00	-7.69	69.80	28.58	28.30
(비교지수대비 성과)	(0.83)	(1.89)	(2.61)	(1.38)	(17.32)	(3.25)	(2.92)
비교지수	-8.06	-11.55	-15.61	-9.07	52.48	25.33	25.38
Class C2	-7.18	-9.56	-12.86	-7.50	70.49	29.37	29.46
(비교지수대비 성과)	(0.88)	(1.99)	(2.75)	(1.57)	(18.01)	(4.04)	(4.08)
비교지수	-8.06	-11.55	-15.61	-9.07	52.48	25.33	25.38
Class C3	-7.13	-9.47	-12.73	-7.32	71.13	30.12	30.74
(비교지수대비 성과)	(0.93)	(2.08)	(2.88)	(1.75)	(18.65)	(4.79)	(5.36)
비교지수	-8.06	-11.55	-15.61	-9.07	52.48	25.33	25.38
Class C4	-7.09	-9.39	-12.61	-7.14	71.79	30.89	31.91
(비교지수대비 성과)	(0.97)	(2.16)	(3.00)	(1.93)	(19.31)	(5.56)	(6.53)
비교지수	-8.06	-11.55	-15.61	-9.07	52.48	25.33	25.38
Class C-E	-7.04	-9.30	-12.48	-6.96	72.46	31.68	33.28
(비교지수대비 성과)	(1.02)	(2.25)	(3.13)	(2.11)	(19.98)	(6.35)	(7.90)
비교지수	-8.06	-11.55	-15.61	-9.07	52.48	25.33	25.38
Class S	-7.01	-9.23	-12.37	-6.81	72.98	32.29	34.87
(비교지수대비 성과)	(1.05)	(2.32)	(3.24)	(2.26)	(20.50)	(6.96)	(9.49)
비교지수	-8.06	-11.55	-15.61	-9.07	52.48	25.33	25.38
Class C-G	-7.09	-9.38	-12.60	-7.13	71.88	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.97)	(2.17)	(3.01)	(1.94)	(19.40)	-	-
비교지수	-8.06	-11.55	-15.61	-9.07	52.48	-	-

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

※ 위 수익률은 가치식 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	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	-342	-	-	-	-	-	-	-	-	1	2	-339
금분기	-1,049	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2	-1,045

3. 펀드 구성



자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중

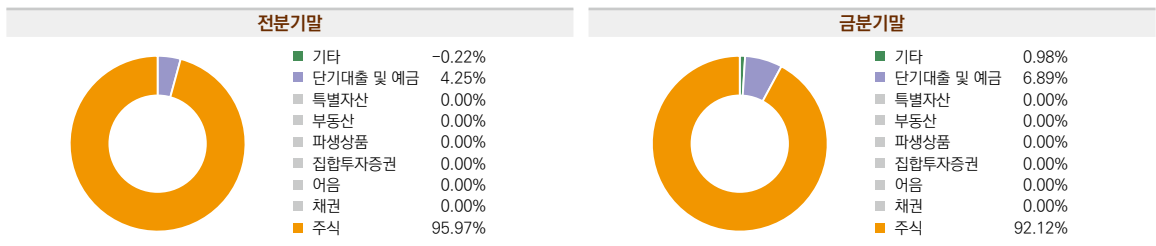
- 한국밸류10년투자밸런스증권모투자신탁1호(주식)

※ 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 : 백만 원, %)

통화별 구분	주식	채권	어음	집합투자증권	파생상품 장내	파생상품 장외	부동산	특별자산 실물자산	특별자산 기타	단기대출 및 예금	기타	자산총액
KRW	13,117	-	-	-	-	-	-	-	-	982	140	14,239
	(92.12)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.89)	(0.98)	(100.00)

※ () : 구성비중 : 펀드 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	37,550	2,621	18.40	-
SK하이닉스	6,834	806	5.66	-
NAVER	860	286	2.01	-
F&F	366	281	1.97	-
삼성바이오로직스	339	278	1.95	-
삼성전기	1,656	271	1.90	-
S-Oil	2,393	221	1.54	-
현대해상	6,836	214	1.50	-
KB금융	3,428	209	1.46	-

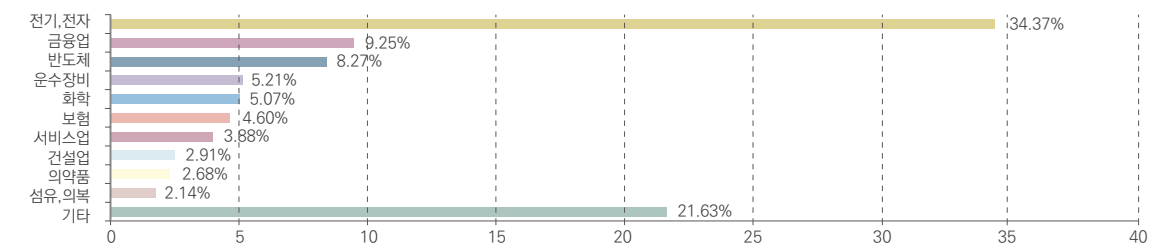
※ 비고 : (보유주수 ÷ 총발행주수) × 100

나. 단기대출 및 예금 (단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	하나은행		982	0.92		6.89

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		
김은형	수석매니저 (책임)	7	904,829	1	60,000	- 연세대학교 경영학과 - 한국투자증권(2004~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109001413
이세호	책임매니저 (부책임)	4	155,057	-	-	- 연세대학교 문헌정보학과 - 한국투자밸류자산운용(2018~현재)	2119000523

※ 운용중인 다른 펀드현황은 공모/사모펀드를 대상으로 작성되었습니다.
 ※ 굵게 표시한 이름이 책임 운용 전문 인력입니다. 책임 운용 전문 인력은 운용 전문 인력 중 투자 전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 주도적이고 핵심적인 역할을 수행합니다.
 ※ 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

운용기간	책임운용전문인력	부책임운용전문인력
2014.06.20 ~ 2020.12.23	이채원, 배준범	-
2020.12.24 ~ 2021.01.14	배준범	-
2021.01.15 ~ 2021.04.14	김은형	-
2021.04.15 ~ 2021.09.09	김은형	이지용
2021.09.10 ~ 현재	김은형	이세호

※ 2022.03.27 기준 최근 3년간의 운용전문인력 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 밸런스증권투자신탁 1호(주식)(모)	자산운용회사	25.01	0.16	23.28	0.16
	Class A	14.09	0.18	13.16	0.17
	Class A-E	0.59	0.09	0.57	0.09
	Class C	0.25	0.32	0.21	0.32
	Class C2	0.06	0.27	0.08	0.27
	Class C3	0.04	0.22	0.04	0.22
	Class C4	8.70	0.18	7.83	0.17
	Class C-E	1.94	0.13	1.91	0.12
	Class S	0.03	0.09	0.03	0.09
	Class C-G	0.01	0.17	0.02	0.17
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.15	0.01	1.07	0.01
	일반사무관리회사	0.69	0.00	0.64	0.00
	보수합계	52.55	0.34	48.84	0.34
	기타비용	0.07	0.00	0.06	0.00
매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	2.33	0.02	2.46	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	5.43	0.04	5.74	0.04
	합계	7.76	0.05	8.20	0.06
증권거래세		8.61	0.06	9.07	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 밸런스 증권모투자신탁1호(주식)	전분기	-	0.21	0.21
		-	0.24	0.24
한국밸류10년투자밸런스 증권자투자신탁1호(주식)(모)	금분기	-	-	-
		-	-	-
종류(Class)별 현황				
Class A	전분기	1.40	-	1.40
	금분기	1.40	-	1.40
Class A-E	전분기	1.05	-	1.05
	금분기	1.05	-	1.05
Class C	전분기	2.00	-	2.00
	금분기	2.00	-	2.00
Class C2	전분기	1.79	-	1.79
	금분기	1.79	-	1.79
Class C3	전분기	1.59	-	1.59
	금분기	1.59	-	1.59
Class C4	전분기	1.40	-	1.40
	금분기	1.40	-	1.40
Class C-E	전분기	1.20	-	1.20
	금분기	1.20	-	1.20
Class S	전분기	1.05	-	1.05
	금분기	1.05	-	1.05
Class C-G	전분기	1.39	-	1.39
	금분기	1.39	-	1.39

※ 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.

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

투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
65,778	3,279	87,918	3,945	29.23	118.56

※ 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율.

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 매매주식규모 및 회전율을 자펀드가 보유한 모펀드 수익증권 비중으로 안분한 결과입니다.

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2021.03.28 ~ 2021.06.27	2021.06.28 ~ 2021.09.27	2021.09.28 ~ 2021.12.27
32.11	24.63	25.61

※ 매매회전율이 높은 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.

동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- 해당사항 없습니다.



펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험 현황 및 관리방안

1. 유동성 위험 등 운용 관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

가. 주식가격 변동위험 : 이 투자신탁은 주식에 투자함으로써 투자대상종목의 주식가격변동에 따른 손실위험에 노출됩니다.

나. 금리변동위험 : 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.

다. 시장위험 : 신탁재산을 주권, 채무증권 등에 투자함으로써 이 투자신탁은 국내금융시장의 추가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 운용에 있어 예상치 못한 정치·경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 펀드의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.

라. 신용위험 : 이 투자신탁은 주권, 채무증권, 장외파생상품(스왑) 거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나, 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.

마. 유동성위험 : 유가증권시장규모 등을 감안할 때 신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 그로 인해 환매에 대응하기 위한 자산의 중도매각이 원활하지 않을 수 있고, 중도매각에 따른 손실이 발생할 수도 있습니다.

바. 파생상품 투자위험 : 주식 및 채권 관련 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지효과)로 인하여 파생상품 그 자체에 투자되는 금액보다도 상당히 더 큰 손실이 발생할 수 있으며, 그에 따라 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출 될 수 있습니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

환매중단 등 위험발생 가능성이 낮음

2. 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

가. 유동성위험 : 보유종목별 평균거래량 대비 보유비율 및 유동화일수, 현금보유비율 등의 지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.

나. 시장위험 : 펀드의 주식편입비율·배당수익률을 점검하고 있으며, 보유종목에 대한 가격변동 및 펀드별 T/E(추적오차) 등의 위험지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.

다. 신용위험 : 채권의 경우 펀드약관에서 규정한 투자가능 등급내에서 투자하고 있으며, 펀드내 보유종목의 신용등급을 정기적으로 점검하고 있습니다.

라. 파생상품관련위험 : 파생상품의 경우 펀드약관 내 규정한 파생상품 편입 한도내에서 운용을 원칙으로 하고 있으며, 파생상품 거래에 따른 레버리지비율을 모니터링하고 있습니다.

마. 특히, 금융투자협회 기준에 따라 아래항목에 해당되는 유동성 위험이 높은 개방형펀드에 대하여 연 1회 유동성 스트레스 테스트를 실시하여 환매대응력에 대한 점검과 필요시 유동성 보강을 위한 대책 마련을 실시합니다.

(1) 직전사업연도말 집합투자기구 자산총액의 15% 이상으로 비시장성 자산에 투자하는 경우

(2) 직전 사업연도말 집합투자기구 자산총액의 50% 이상으로 투자대상 기업의 신용위험에 노출될 수 있는 금융투자상품에 투자하는 경우

(3) 직전사업연도 중 순자산총액의 30%(사모펀드는 50%)를 초과하여 레버리지를 사용한 경우

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

- 해당사항 없습니다.

③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

- 해당사항 없습니다.

3. 자전거래 현황

해당사항 없습니다.

4. 주요 비상대응계획

당사는 예상하지 못한 위험이 현실화되었을 경우의 비상대응계획을 위기대응매뉴얼을 통해 관리하고 있습니다. 특히, 대량환매의 경우 펀드런 대응팀을 구성하고 있으며 아래와 같이 3단계의 위기상황으로 분류하여 비상상황을 대처하고 있습니다.

1단계 : 일정규모의 대량환매 등 발생 시 펀드런 대응팀 구성 및 펀드 유동성 체크

2단계 : 대량환매 지속시 자산매각 등 조치 시행 및 펀드런 대응팀 가동

3단계 : 환매요구 업계전반적 확산시 유동성 확보 극대화 및 환매연기 조치 검토

(펀드 내 보유자산 처분 불능시 환매연기 결정 및 수익자 통지)

진정 : 환매규모가 감소 등 대량환매 진정단계시 상황 진도점검 및 포트폴리오 정상화 등 사후조치



자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

- 해당사항 없습니다.

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)