

자산운용보고서

한국밸류 10년투자 연금 증권전환형자투자신탁 1호(채권)
운용기간(2023.04.01~2023.06.30)

truefriend 한국투자 밸류자산운용

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

인사말 및 운용개요

한국밸류 10년투자 연금 증권전환형자투자신탁 1호(채권) 투자자 여러분 안녕하십니까?

이번 운용기간(2023.04.01~2023.06.30) 동안 동펀드는 운용펀드 기준 -0.05% 수익률을 기록해 비교지수 수익률을 0.39%p 상회하였습니다. 2023년 2분기 국내채권시장은 대외 긴축 우려가 확대되며 전분기 대비 약세로 마감되었습니다.

분기 초인 4월, 미 제조업지표를 비롯한 경기지표가 부진하게 발표되며 대외금리가 급락한 가운데 국내채권시장도 강세로 출발했습니다. 또한 호주 통화정책회의에서 정책금리를 동결한 점도 국내도 기준금리 동결 기대감을 확대시키며 강세요인으로 작용했습니다. 4월 금통위에서는 만장일치로 기준금리를 동결했지만 인하기대가 과도하다는 내용이 전해지며 기자회견에서 매파적인 스탠스를 나타내자 국내채권금리는 오름세로 돌아섰습니다. 월 후반 추경 우려가 전해지면서 채권시장 약세는 지속되었고 결국 월초 금리 하락분을 되돌리며 전월대비 보합으로 마감되었고 장단기스프레드도 전월 대비 보합으로 마감되었습니다.

분기 중반인 5월, 미국 은행권 불안이 지속 되는 가운데 부채한도 협상이 진전되지 않자 미국채 금리가 하락하였고 국내 채권 금리도 외국인의 국채선물 순매수와 함께 내림세로 출발했습니다. 그러나 월 중반 부채한도 협상 타결 기대감으로 미국채를 비롯한 대외금리가 급등했고 국내 채권 금리도 금통위 경계감과 더불어 상승 반전하며 오름세를 나타냈습니다. 한편 5월 금통위에서는 만장일치로 기준금리를 동결했고 기자회견이 매파적인 스탠스로 전해지자 국내 채권시장의 약세는 지속되었습니다. 월 후반 결국 부채한도 협상이 타결되었지만 연준 부의장의 6월 정책금리 동결 가능성 언급, 제조업 지표 예상 하회 등의 영향으로 미국채 금리가 급락했고 유로존 금리 또한 물가 상승률의 예상치 하회로 내림세를 나타냈습니다. 대외금리가 하락한 가운데 추경 우려 약화, 중국 경기지표 예상 하회로 국내 채권시장은 강세로 전환되었지만 결국 전월대비 기준으로는 약세로 마감되었고 장단기스프레드는 전월대비 소폭 확대되었습니다.

분기 후반인 6월, 동결 기대가 우세했던 호주와 캐나다의 정책금리 인상이 전해지자 국내채권시장도 약세로 출발했습니다. 6월 FOMC에서는 정책금리를 동결했지만 2023년 점도표 상향 및 매파적인 스탠스를 나타내며 대외금리가 상승하자 국내채권시장의 약세는 지속되었습니다. 월 후반 영국의 물가 우려로 인한 정책금리 인상 등 대외금리 오름세가 지속되자 국내채권금리도 연내 인하기대감이 소멸되며 상승세를 이어갔습니다. 결국 국내채권시장은 전월대비 약세로 마감되었고, 특히 한국도 추가 인상가능성까지 부각되자 장기금리보다 단기금리가 더 상승하여 장단기 스프레드는 전월대비 축소되었습니다.

결국 해당 운용기간 동안 국내 채권시장은 전분기 대비 약세로 마감되었고 국고채 10년과 3년스프레드는 전분기 대비 축소되었습니다.

2023년 6월말 기준 국고채 3년은 전분기 대비 36.6bp 상승한 3.656%, 국고채 10년 금리는 전분기 대비 30.1bp 상승한 3.661%로 마감했습니다. 국고채 10년물과 3년물의 스프레드는 2023년 3월말 7.0bp를 기록했고 이번 분기에는 전분기 대비 축소되어 0.5bp로 마감되었습니다.

한편 크레딧 스프레드는 레벨 부담 및 대외 크레딧 이슈에 따른 수요 둔화영향으로 확대되기 시작했습니다. 특수채와 은행채 발행 증가에 따른 수급 부담도 스프레드 확대요인으로 작용하며 결국 전분기 대비 확대로

마감되었습니다.

동펀드는 분기초부터 금리 상승시마다 듀레이션을 확대하여 금리 하락에 따른 자본수익부문이 증가하였습니다. 분기 중반부터 다시 듀레이션을 축소하여 금리 상승에 따른 자본손실에 대응이 되었고 은행채 비중을 축소하고 여전채 비중을 확대하여 크레딧 스프레드 변동성에 대응이 되었습니다.

6월말 현재 국채금리가 역캐리 부담에서 벗어나 있고 연내 금리인하 가능성을 되돌린 수준이므로 3분기 국내채권시장은 제한적 강세가 나타날 것으로 예상됩니다. 4월 정책금리를 동결했던 호주는 고물가 장기화 가능성에 5월과 6월 통화정책회의에서 2개월 연속금리인상을 단행했습니다. 6월에 열린 미 FOMC에서는 그동안 펼쳐진 긴축 정책 효과를 확인하기 위해 만장일치로 정책금리를 동결하였지만 추가 긴축 가능성을 열어놓는 등 매파적인 스탠스를 나타냈습니다. 6월 ECB 역시 인플레이션 둔화에도 불구하고 장기간 높은 물가의 지속 가능성에 기준금리를 인상했습니다. 한국의 경우 경기 둔화 및 금융 불안정 우려로 5월 금통위에서 기준금리를 만장일치로 동결하였습니다. 실질기준금리가 마이너스여서 통화 완화적 국면에 있는 호주, 유로존, 영국과 달리 한국은 실질기준금리가 플러스 상태로 통화 긴축 국면에 있어 인상 사이클 종료가가 가까워지고 있다고 판단됩니다. 그러나 한국도 헤드라인 물가와 달리 근원 물가 레벨은 여전히 높은 상태이고, 글로벌 중앙은행들의 매파적 스탠스, 환율 안정 등을 위해 당장 기준금리 인하 가능성은 낮은 것으로 판단됩니다. 추경 불확실성이 존재하는 점도 금리 상방 요인입니다. 다만, 내수 및 수출 부진 우려로 통화정책 완화기대감은 지속될것으로 판단됩니다. 이에 따라 단기채권 금리는 추가하락이 제한적일 것으로 전망되고 장기 채권 금리는 경기 둔화 우려로 단기물보다 하락압력이 우세할 것으로 판단됩니다.

한편 정부의 부동산 PF 관련 정책으로 인해 크레딧 이벤트 발생 가능성은 낮아졌으나 부동산 금융 우려가 완전히 해소되지 않아 크레딧 스프레드가 크게 하락할 것으로 보이지는 않습니다. 수급측면에서도 하반기 기업들의 차환 수요를 위한 발행도 지속될 것으로 예상되어 크레딧 스프레드는 전분기 대비 확대될 것으로 전망됩니다.

따라서 동펀드는 시장금리에 대한 민감도를 안정적인 수준으로 유지하고, 저평가된 채권 편입을 통해 안정적인 이자 수익을 추구할 예정이며 조금이라도 수익률이 높은 채권을 매입하여, 고객 여러분의 소중한 연금 자산을 지키고 키워나가는데 최선을 다하겠습니다.

감사합니다.

한국투자밸류자산운용
펀드매니저 김운실

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산 매매내역
7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험 현황 및 관리방안
9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

[참 고] 펀드 용어 정리

[공지사항]

- **자산운용보고서**는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'이라 함)에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 **특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서**입니다.
- 고객님께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- **동펀드의 일반사무관리회사는 2022.09.19부터 신한아이타스에서 KB국민은행으로 변경되었습니다.**
- 이 상품은 **채권형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형 펀드**이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형 펀드**입니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷 banking 등을 통해 조회할 수 있습니다
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류 10년투자 연금 증권전환형자투자신탁 1호(채권)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 수탁회사인 '한국증권금융'의 확인을 받아 '한국예탁결제원'을 통해 투자자에게 제공 됩니다.
- 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.

1. 펀드의 개요

1. 기본정보

| | | | | |
|------------------------------------|---|----------|---------------|---------|
| 위험등급 | 5등급(낮은 위험) | | 고난도펀드 | 해당하지 않음 |
| 펀드 명칭 | | | 금융투자협회 펀드코드 | |
| 한국밸류 10년투자 연금 증권모투자신탁(채권) | | | DC107 | |
| 한국밸류 10년투자 연금 증권전환형자투자신탁 1호(채권)(모) | | | A3066 | |
| 한국밸류 10년투자 연금 증권전환형자투자신탁 1호(채권)C | | | AP738 | |
| 한국밸류 10년투자 연금 증권전환형자투자신탁 1호(채권)S-P | | | AP739 | |
| 한국밸류 10년투자 연금 증권전환형자투자신탁 1호(채권)C-E | | | BG326 | |
| 펀드의 종류 | 투자신탁, 증권형, 채권형, 추가형, 개방형, 종류형, 모자형 | 최초설정일 | 2011.07.19 | |
| 운용기간 | 2023.04.01-2023.06.30 | 존속기간 | 종료일이 따로 없습니다. | |
| 자산운용회사 | 한국투자밸류자산운용 | 판매회사 | 한국투자증권 외 | |
| 신탁업자 | 한국증권금융 | 일반사무관리회사 | KB국민은행 | |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 투자신탁 자산의 90% 이상을 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁의 모투자신탁인 '한국밸류 10년투자 연금증권모투자신탁(채권)'은 투자신탁재산의 60% 이상을 국내 채권에 투자합니다. | | | |

* 위험등급은 매 결산 시 변동성을 재산정하여 변경될 수 있습니다.

2. 자산현황

(단위: 원, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전분기말 | 금분기말 | 증감률 |
|-------------------------------------|-------|----------------|----------------|--------|
| 한국밸류 10년투자 연금 증권 전환형자투자신탁 1호(채권)(모) | 자산총액 | 51,545,674,630 | 50,288,556,109 | -2.44 |
| | 부채총액 | 13,420 | 28,068 | 109.15 |
| | 순자산총액 | 51,545,661,210 | 50,288,528,041 | -2.44 |
| | 기준가격 | 1,021.18 | 1,020.71 | -0.05 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 클래스 C | 기준가격 | 1,019.76 | 1,017.92 | -0.18 |
| 클래스 S-P | 기준가격 | 1,019.39 | 1,018.07 | -0.13 |
| 클래스 C-E | 기준가격 | 1,017.51 | 1,016.14 | -0.13 |

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

기준가격=(펀드 순자산총액÷수익증권 총 좌수)×1000

3. 펀드의 투자전략

• 이 투자신탁은 투자신탁 자산의 90% 이상을 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁의 모투자신탁인 '한국밸류 10년투자 연금증권모투자신탁(채권)'은 투자신탁재산의 60% 이상을 국내 채권에 투자하는 채권형 상품으로 국공채 위주의 채권 포트폴리오를 구성하고 일부는 유동성 자산에 탄력적으로 투자하여 안정적인 노후생활 대비를 위한 자금 형성을 목적으로 합니다.

• 모투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 국채, 통안증권, 우량회사채 등 신용위험을 최소화할 수 있는 채권으로 구성하여 안정적인 수익을 추구합니다. 주로 채권에 투자하되 금융시장 상황에 따라 파생상품, 수익증권, 기업어음, 유동성자산 등에 투자비율을 탄력적으로 조절하여 투자·운용 합니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위: %, %p)

| 펀드 명칭 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 23.04.01 ~ 23.06.30 | 23.01.01 ~ 23.06.30 | 22.10.01 ~ 23.06.30 | 22.07.01 ~ 23.06.30 | 21.07.01 ~ 23.06.30 | 20.07.01 ~ 23.06.30 | 18.07.01 ~ 23.06.30 |
| 한국밸류 10년투자 연금 증권전환형자투자신탁 1호(채권)(모) | -0.05 | 1.79 | 3.21 | 3.05 | 2.04 | 2.49 | 8.16 |
| (비교지수대비 성과) | 0.39 | -0.93 | -1.61 | -0.14 | 4.41 | 6.23 | 3.59 |
| 비교지수 | -0.43 | 2.72 | 4.82 | 3.18 | -2.38 | -3.74 | 4.57 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | | | |
| 클래스 C | -0.18 | 1.52 | 2.80 | 2.49 | 0.94 | 0.84 | 5.28 |
| (비교지수대비 성과) | 0.25 | -1.20 | -2.03 | -0.69 | 3.32 | 4.58 | 0.71 |
| 비교지수 | -0.43 | 2.72 | 4.82 | 3.18 | -2.38 | -3.74 | 4.57 |

| | | | | | | | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| 클래스 S-P | -0.13 | 1.62 | 2.95 | 2.70 | 1.35 | 1.46 | 6.34 |
| (비교지수대비 성과) | 0.30 | -1.10 | -1.87 | -0.48 | 3.73 | 5.20 | 1.77 |
| 비교지수 | -0.43 | 2.72 | 4.82 | 3.18 | -2.38 | -3.74 | 4.57 |
| 클래스 C-E | -0.13 | 1.61 | 2.94 | 2.68 | 1.31 | 1.39 | 6.24 |
| (비교지수대비 성과) | 0.30 | -1.11 | -1.89 | -0.50 | 3.69 | 5.14 | 1.67 |
| 비교지수 | -0.43 | 2.72 | 4.82 | 3.18 | -2.38 | -3.74 | 4.57 |

* 비교지수 : (0.9 * [매경BP종합]) + (0.1 * [MML_CALL])

* 위 수익률은 거치식 투자를 가정하였으며, 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과 다를 수 있으니 정확한 수익률은 판매회사를 통해 확인하시기 바랍니다.

* 한국밸류 10년투자 연금 증권전환형투자신탁 1호(채권)(C-E) 미운용기간 : 2017.06.27 ~ 2017.07.17

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

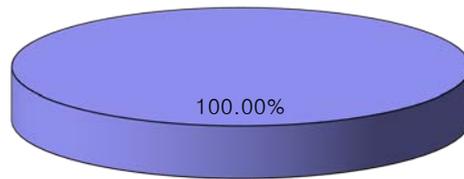
2. 손익현황

(단위: 백만 원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|-----|----|-----|----|--------|------|----|-----|------|----|-----------|----|------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전분기 | - | 919 | - | - | - | - | - | - | - | 24 | -1 | 942 |
| 금분기 | - | -39 | - | - | - | - | - | - | - | 20 | -1 | -20 |

3. 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



■ 한국밸류10년투자
연금증권모투자신탁(채권)

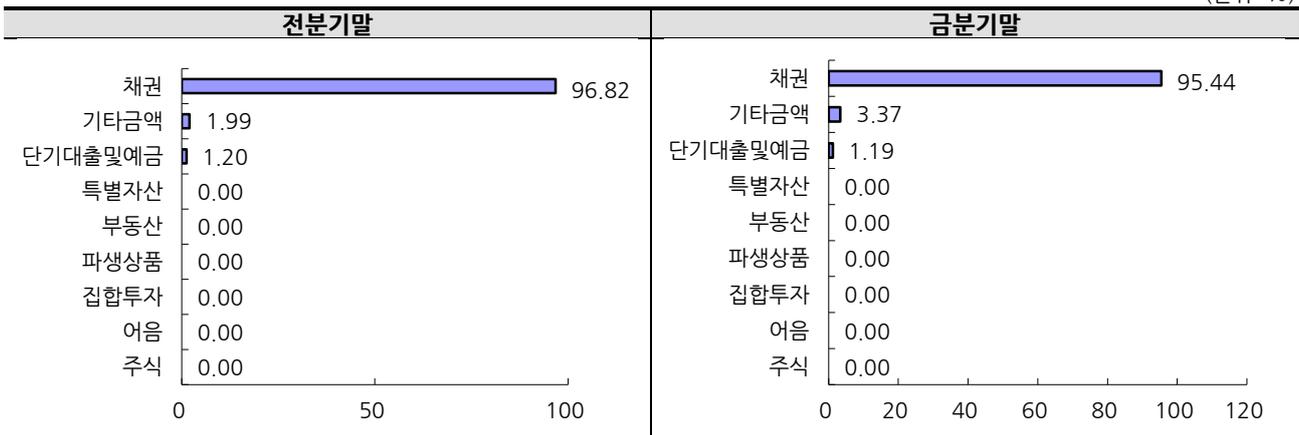
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

3. 자산현황

1. 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만 원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별 자산 | | 단기 대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|-----------|----|---------|----|--------|------|----|-----|-------|----|---------------|--------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | - | 47,994 | - | - | - | - | - | - | - | 596 | 1,698 | 50,289 |
| | - | (95.44) | - | - | - | - | - | - | - | (1.19) | (3.37) | (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(해외주식 제외) 및 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

• 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

가. 채권

(단위: 백만 원, %)

| 종 목 명 | 액면가액 | 평가 금액 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 |
|-------------------------|-------|-------|------------|------------|------|------|-------|
| 국고 04250-3212(22-14) | 5,900 | 6,184 | 2022.12.10 | 2032.12.10 | | RF | 12.30 |
| 통안04120-2410-02 | 4,590 | 4,662 | 2022.10.02 | 2024.10.02 | | RF | 9.27 |
| 국고02000-3106(21-5) | 3,400 | 3,012 | 2021.06.10 | 2031.06.10 | | RF | 5.99 |
| 수산금융채권(일반)08-06이표36-09호 | 3,000 | 2,994 | 2022.06.09 | 2025.06.09 | | AAA | 5.95 |
| 국고01250-2603(21-1) | 2,550 | 2,401 | 2021.03.10 | 2026.03.10 | | RF | 4.77 |
| 도로공사829 | 2,000 | 2,015 | 2023.01.19 | 2026.01.19 | | AAA | 4.01 |
| 수산금융채권(일반)07-11이표60-08호 | 2,000 | 1,908 | 2021.11.08 | 2026.11.08 | | AAA | 3.79 |
| 국고04250-2512(22-13) | 1,800 | 1,828 | 2022.12.10 | 2025.12.10 | | RF | 3.63 |
| 예보기금특별계정채권2022-3(사) | 1,800 | 1,815 | 2022.08.03 | 2025.08.03 | | AAA | 3.61 |
| 기업은행(신)2212이1.5A-09 | 1,800 | 1,811 | 2022.12.09 | 2024.06.09 | | AAA | 3.60 |

나. 주식, 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산, 단기대출 및 예금, 기타자산
- 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

1. 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억 원)

| 성명 | 직위 | 운용중인 다른 펀드현황 | | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모 | | 주요 운용경력 및 이력 | 협회 등록번호 |
|-----|------------|--------------|-------|--------------------------|------|--|------------|
| | | 펀드 | 운용규모 | 펀드 | 운용규모 | | |
| 김운실 | 수석매니저 (책임) | 8 | 7,897 | - | - | -카이스트 응용수학과 -한국투자증권(2007~2009) -펀드평가사 제로인(2010~2011) -한국투자밸류자산운용(2011~2017) -한국금융지주(2017~2018) -한국투자밸류자산운용(2018~현재) | 2112000735 |

* 운용중인 다른 펀드현황은 공모 및 사모펀드를 대상으로 작성되었습니다.

* 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>)
단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

| 운용기간 | 책임운용전문인력 | 부책임용전문인력 |
|-------------------------|----------|----------|
| 2020.02.04 ~ 2020.12.23 | 이채원, 김운실 | 송한아 |
| 2020.12.24 ~ 2022.03.28 | 김운실 | 송한아 |
| 2022.03.29 ~ 현재 | 김운실 | - |

* 2023.06.30 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변동 내역

5. 비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만 원, %)

| 펀드 명칭 | 구분 | 전분기 | | 금분기 | | |
|--|----------------|---------|--------|--------|--------|-------|
| | | 금 액 | 비 율 | 금 액 | 비 율 | |
| 한국밸류 10년투자 연금 증권전환형자 투자신탁 1호(채권)(모) | 자산운용회사 | 19.084 | 0.150 | 19.092 | 0.150 | |
| | 판매회사 | 클래스 C | 44.020 | 0.350 | 44.007 | 0.350 |
| | | 클래스 S-P | 0.044 | 0.150 | 0.046 | 0.150 |
| | | 클래스 C-E | 0.198 | 0.170 | 0.211 | 0.170 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 2.545 | 0.020 | 2.546 | 0.020 | |
| | 일반사무관리회사 | 2.290 | 0.018 | 2.291 | 0.018 | |
| | 보수합계 | 68.181 | 0.858 | 68.193 | 0.858 | |

| 펀드 명칭 | 구분 | 전분기 | | 금분기 | | |
|-------|----------|------------------|-------|-------|-------|-------|
| | | 금 액 | 비 율 | 금 액 | 비 율 | |
| | 기타비용 | | 1.511 | 0.012 | 1.516 | 0.012 |
| | 매매·중개수수료 | 단순매매·중개 수수료 | 0.171 | 0.001 | 0.146 | 0.001 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | - | - | - | - |
| | | 합계 | 0.171 | 0.001 | 0.146 | 0.001 |
| | 증권거래세 | | - | - | - | - |

* 비율 : 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 운용기간중 발생한 보수 및 비용의 연환산 값

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

2. 총 보수비용 비율

(단위: 연 환산, %)

| 펀드 명칭 | 구분 | 해당 펀드 | | | 상위 펀드 비용 합산 | | |
|---|----|-------------|----------------|-------|-------------|----------------|-------|
| | | 총보수 비용비율 | 매매·중개수수료 비율 | 합계 | 총보수 비용비율 | 매매·중개수수료 비율 | 합계 |
| 한국밸류 10년투자 연금 증권모투자 신탁(채권) | 전기 | 0.009 | 0.001 | 0.010 | 0.009 | 0.001 | 0.010 |
| | 당기 | 0.009 | 0.001 | 0.010 | 0.009 | 0.001 | 0.010 |
| 한국밸류 10년투자 연금 증권전환형자 투자신탁 1호(채권) 모 | 전기 | - | - | - | 0.009 | 0.001 | 0.010 |
| | 당기 | - | - | - | 0.009 | 0.001 | 0.010 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | | | |
| 클래스 C | 전기 | 0.540 | - | 0.540 | 0.550 | 0.001 | 0.551 |
| | 당기 | 0.540 | - | 0.540 | 0.550 | 0.001 | 0.551 |
| 클래스 S-P | 전기 | 0.337 | - | 0.337 | 0.347 | 0.001 | 0.348 |
| | 당기 | 0.337 | - | 0.337 | 0.347 | 0.001 | 0.348 |
| 클래스 C-E | 전기 | 0.359 | - | 0.359 | 0.369 | 0.001 | 0.370 |
| | 당기 | 0.359 | - | 0.359 | 0.369 | 0.001 | 0.370 |

* 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.

* 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평균액(보수,비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냄.

6. 투자자산 매매내역

- 해당사항 없습니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- 해당사항 없습니다.

8. 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. 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.

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

다. 신용위험 : 채권 등의 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나, 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.

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

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

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

환매중단 등 위험 발생 가능성이 낮음

2. 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

가. 유동성위험 : 펀드의 단기유동화비율, 현금보유비율 등의 지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.

나. 시장위험 : 펀드의 채권편입비율, 듀레이션 및 VaR 등의 위험지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.

다. 신용위험 : 채권의 경우 펀드약관에서 규정한 투자가능 등급 내에서 투자하고 있으며, 펀드의 가중평균 신용등급 및 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 1 회 유동성 스트레스테스트를 실시하여 환매대응력에 대한 점검과 필요시 유동성 보강을 위한 대책마련을 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 현실화 되었을 경우의 비상대응계획을 위기대응매뉴얼을 통해 관리하고 있습니다. 특히 대량환매의 경우 펀드런 대응팀을 구성하고 있으며 아래와 같이 위기상황을 단계별로 분류하여 비상상황을 대처하고 있습니다.

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

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

3 단계 : 환매요구 장기간 지속시 유동성 확보 극대화 및 환매연기 조치 검토

(펀드 내 보유자산 처분 불능시 법령의 절차에 따른 환매연기 결정 및 수익자 통지)

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

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

- 해당사항 없습니다.

| 참 고 | 펀드 용어 정리 |
|-------------|---|
| 용 어 | 내 용 |
| 금융투자협회 펀드코드 | 금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다. |
| 채권형(펀드) | 약관(정관)상 채권에 60%이상을 투자하는 펀드입니다. |
| 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 Class 별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class 는 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 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁 보수 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. |