

자산운용보고서

한국밸류 K-파워 증권투자신탁 1 호(사모투자재간접형)
운용기간(2024.01.27~2024.04.26)

true**friend** 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 국제금융로 2 길 28
<http://vam.koreainvestment.com>

인사말 및 운용개요

한국밸류 K-파워 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형) 펀드 고객님 안녕하십니까?

기간 내 증시는 KOSPI 7.2%, KOSDAQ 2.3% 상승 마감하였습니다.

1월 증시 조정을 야기했던 국내외 수급 및 중국 우려가 피크를 통과하는 한편, 정부 주도의 밸류업 프로그램 논의가 본격적으로 시작되면서 반등 흐름이 나타났습니다. 글로벌 증시 신고가를 주도해 온 AI/반도체 업종과 저평가 밸류업 관점에서 자동차, 금융, 지주 등 업종이 순차적으로 강세 흐름을 보이면서, 증시는 3월 말까지 강한 반등/상승 흐름을 나타냈습니다. 외국인 역시 국내 반도체, 자동차, 금융 등 관련 업종에 대한 매수 흐름을 지속하며 한국 증시에 대한 기대를 나타냈습니다. 그러나 4월 들어 연중 금리 인하 기대가 지속적으로 후퇴하는 한편, 지정학적 리스크가 확대되고, 총선 이후 밸류업 기대감이 약화되는 등 시장 불안이 높아짐에 따라 증시 변동성이 확대되었습니다. 특히 기존 주도 업종들에 대한 차익실현 욕구와 변동성을 활용한 저점 매수 욕구가 겹치면서 일별로 체감 수익률 변화가 매우 극심한 구간이 이어졌습니다. 월중 우려가 피크를 지나면서 시장은 완만한 반등을 이어가고 있으나, 이후의 시장 주도주 변화에 대한 시장 고민이 지속적으로 이어지는 모습입니다. 기존 주도 업종인 반도체, 자동차, 전력 기기 등 업종도 여전히 시장 관심의 영역에 있으나, 기간 말로 갈수록 소비재(화장품), 경기 민감주, 핸드셋/디스플레이 등 업종에 대한 관심도 지속적으로 확대되는 모습입니다. 실적 시즌이 본격화되고 바닥권에서 실적 개선을 보이는 기업들이 다수 출현한 점도 이러한 시장 흐름을 부추기고 있는 것으로 보입니다.

펀드는 하위 사모펀드들이 각자의 테마/컨셉에 맞춰 운용을 지속하고 있습니다. 다양한 테마/업종을 고르게 분산하고 있으며, 그럼에도 시장 흐름에 뒤쳐지지 않도록 각 하위 사모펀드단에서 각 주도 업종을 재량 하에 적극 대응하고 있습니다. 펀드는 기간 동안 4.78% 상승 마감하였습니다.

매크로 불확실성이 지속됨에 따라 증시 변동성이 확대되고 있습니다. 특히 글로벌 증시 상승을 견인해온 미국 반도체 기업들의 주가 변동성이 크게 확대되는 모습입니다. 그럼에도 불구하고 최근 국내 시장은 밸류업, 소비재, 우주, SW, 조선, 실적주 등 부각되는 스토리를 긍정적으로 반영해주고 있습니다. 약세장에서 순차적으로 무너지는 모습이 아닌, 강세장의 순환매 흐름을 보여주고 있습니다. 당분간 이와 같이 증시 내에서 기회를 적극적으로 찾아야 하는 구간이 지속될 것으로 보고 있습니다. 금리/물가는 지속적으로 노이즈 요인입니다. 그러나 이미 금리 인하 기대는 연말까지 미뤄진 상태이며, 오히려 이러한 구간에서는 경제지표의 퀄리티가 중요합니다. 최근 미국 지표 강세는 물가로 인한 딜레이가 아닌, 경기로 인한 딜레이임을 지속적으로 보여주고 있습니다. 주식시장 입장에서 나쁘지 않은 환경입니다. 게다가 최근 변동성이 확대된 미국 반도체 기업들 대부분이 막대한 투자의 주체라면, 국내 반도체 기업들 대부분은 투자의 수혜 입장이기 때문에 상대적 관점에서도 유리한 국면에 진입했다고 볼 수 있습니다. 오히려 주력 제품 외 레거드 업황까지 턴어라운드 할 경우 더 가파른 개선을 기대할 수 있습니다. 지수 자체의 움직임은 글로벌 변동성에 어느 정도 흔들릴 수 있겠으나, 펀드 멘털 측면에서 자신 있는 개별 기업은 충분히 접근 가능한 시기라고 생각합니다.

펀드는 각 하위 사모펀드들이 각자의 테마/컨셉에 맞게 운용하는 한편, 위와 같은 시각에서 시장 흐름을 반영할 수 있도록 지속적으로 고민할 계획입니다. 시장 변동성이 높은 구간에 보다 면밀한 업데이트를 통해 좋은 기업을 더 좋은 가격에 편입할 수 있도록, 좋은 수익률을 기록할 수 있도록 노력하겠습니다.

한국투자밸류자산운용
펀드매니저 박상민

[공지사항]

- **자산운용보고서**는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 ‘자본시장법’이라함)에 의거하여 자산운용사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 **특정기간(3 개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서**입니다.
- **집합투자업자는 자산운용보고서를 작성하여 해당 집합투자재산을 보관·관리하는 신탁업자의 확인을 받아 3 개월마다 1 회 이상 해당 집합투자기구의 투자자에게 교부하여야 합니다. 다만, 수익자의 이익을 해할 우려가 없는 경우로서 자본시장법 시행령 제 92 조 제 1 항에 의거하여, 집합투자업자가 법 제 230 조에 따른 환매금지형집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운영하는 경우(법 제 230 조 제 3 항에 따라 그 수익증권이 상장된 경우만 해당된다)로서 3 개월마다 1 회 이상 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우에는 수익자에게 교부하지 아니할 수 있습니다.**
- 고객님의께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 이 상품은 **사모투자재간접형 펀드**로서, 추가입금이 불가능한 **단위형**이고 환매가 불가능한 **폐쇄형 펀드**입니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 **‘한국밸류 K-파워 증권투자신탁 1 호(사모투자재간접형)’**의 자산운용회사인 ‘한국투자밸류자산운용’이 작성하여 신탁업자인 ‘NH 투자증권’의 확인을 받아 ‘한국예탁결제원’을 통해 투자자에게 제공됩니다. **이 보고서는 부사무수탁사(일반사무관리회사)인 KB 국민은행의 자료를 토대로 작성되었습니다.**
- 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

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	
위험등급	1 등급(매우높은위험)	고난도펀드	해당하지 않음
한국밸류 K-파워 증권투자신탁 1 호(사모투자재간접형) (운용)		E4175	
한국밸류 K-파워 증권투자신탁 1 호(사모투자재간접형) (A)		E4176	
한국밸류 K-파워 증권투자신탁 1 호(사모투자재간접형) (A-e)		E4177	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 단위형, 폐쇄형, 종류형	최초설정일	2023.10.27
운용기간	2024.01.27 ~ 2024.04.26	종속기간	2026.10.27
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	판매회사는 금융투자협회 홈페이지(http://dis.kofia.or.kr)에서 확인 가능합니다.
신탁업자	NH 투자증권	일반사무관리회사	한국펀드파트너스
상품의 특징	이 투자신탁은 국내 주식에 주로 투자하는 일반 사모집합투자기구(법 제 249 조의 7 제 5 항 각 호의 방법으로 집합투자재산을 운용하지 않는 일반 사모집합투자기구로 한정한다)의 집합투자증권을 법시행령 제 94 조 제 2 항 제 4 호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 투자하여 투자대상자산의 가격상승에 따른 수익을 추구합니다.		

2. 자산현황

(단위: 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류 K-파워 증권투자신탁 1 호(사모투자재간접형)	자산총액	36,565,692,434	38,259,283,784	4.63
	부채총액	-	-	-
	순자산총액	36,565,692,434	38,259,283,784	4.63
	기준가격	1,012.24	1,060.63	4.78
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스 A	기준가격	1,010.53	1,057.11	4.61
클래스 A-E	기준가격	1,011.30	1,058.70	4.69

* 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금 (상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다. 기준가격=(집합투자기구 순자산총액÷수익증권 총좌수)×1000

3. 펀드의 투자전략

(1) 기본 투자전략

- 이 투자신탁은 사모투자재간접집합투자기구로 국내 주식시장의 상승을 주도할 7개의 테마 주식에 주로 투자하는 일반 사모집합투자기구의 집합투자증권에 투자신탁 자산총액의 50%를 초과하여 투자하여 투자대상자산의 가격상승에 따른 수익을 추구합니다.
- 이 투자신탁은 국내 주식시장의 상승을 주도할 7개의 테마 주식에 주로 투자하는 7개의 일반 사모집합투자기구에 이 투자신탁 최초설정 시 투자신탁 자산총액의 20%이하 범위에서 동일비중으로 분산투자할 예정입니다.

(2) 상세 투자전략

- 이 투자신탁은 한국투자밸류자산운용이 설정·운용하는 국내 주식시장의 상승을 주도할 7개의 테마 주식에 주로 투자하는 7개의 일반 사모집합투자기구에 선순위(1종) 수익증권 투자자로서 투자할 예정입니다.
- 이 투자신탁이 투자하는 7개의 일반 사모집합투자기구는 각각 선순위(1종) 수익증권·후순위(2종) 수익증권으로 구성되어 있으며, 투자자에 대해 손익의 분배 또는 손익의 순위를 차등화하는 구조의 투자신탁입니다. 개별 일반 사모집합투자기구에서 손실발생시 후순위 투자자는 일정수준의 손실(개별 일반 사모집합투자기구 총투자원금의 약 15% 수준)을 우선 부담하는 동시에 기준수익 10.0%를 초과하는 경우 초과수익에 대해 후순위 투자자의 투자비율 대비 더 많은 수익을 배분 받게 됩니다.
- 이 투자신탁은 7개의 일반 사모집합투자기구의 선순위 투자자로서 개별 일반 사모집합투자기구의 손실이 후순위 투자자의 투자비율(개별 일반 사모집합투자기구 총투자원금의 약15%수준)을 초과하여 발생하는 경우 선순위 투자자인 이 투자신탁에도 손실이 발생하게 됩니다. 또한, 후순위 투자자의 투자는 개별 일반 사모집합투자기구 기준으로 이루어지므로 후순위 투자자의 우선 손실부담이 이 투자신탁 기준으로 산정된 전체 손실의 약 15%를 우선 부담하는 것이 아닙니다.

(손실부담은 이 투자신탁(사모투자재간접집합투자기구)을 기준으로 하는 우선 손실부담이 아니므로, 이 투자신탁 기준으로 추가 손실이 발생할 수 있습니다)

- 한국투자밸류자산운용은 7개의 개별 일반 사모집합투자기구의 후순위(2종) 수익증권에 각각 투자하게 되며, 이를 통해 일정수준의 손실(개별 일반 사모집합투자기구 총투자원금의 약 15%수준)을 우선 부담하여 투자 안정성을 제고 하며, 기준수익 10.0%를 초과하는 경우 초과수익에 대해 투자비용 대비 더 많은 수익을 배분받게 됩니다.
- 이 투자신탁이 투자하는 개별 하위 일반 사모집합투자기구의 비중이 20%를 초과하지 않도록 운용할 계획이나 자산 비율 20%에 근접한 개별 일반 사모집합투자기구가 발생하는 경우, 당해 일반 사모집합투자기구는 집합투자업자의 판단 하에 하위 일반 사모집합투자기구를 환매하여 비중을 낮추고, 이로 인하여 선순위 출자자인 이 투자신탁에 지급된 환매대금은 다른 자산운용회사에서 운용하는 MMF등에 투자하여 개별 하위 일반 사모집합투자기구의 투자비율을 20% 이내로 조정할 계획입니다.
- 각 개별 일반 사모집합투자기구에 대한 이 투자신탁의 지분을 50%제한을 준수하고자 이 투자신탁과 투자목적 및 투자전략이 동일한 '한국밸류 K-파워 증권투자신탁 2호(사모투자재간접형)'를 이 투자신탁 설정일과 동일한 일자에 설정하여 각 개별 일반 사모집합투자기구의 선순위(1종) 수익증권에 동일하게 투자할 계획입니다.
- 이 투자신탁에서 투자하는 7개의 일반 사모집합투자기구 각각의 손실이 후순위 투자자의 투자비용(개별 일반 사모집합투자기구 총투자원금의 약 15%수준) 이내라 하더라도 이 투자신탁의 보수, 비용 등으로 인하여 선순위 투자자인 이 투자신탁은 일부 손실이 발생할 수 있습니다.
- 이 투자신탁이 투자하는 7개의 일반 사모집합투자기구는 손익의 분배 또는 손익의 순위를 차등화하는 구조에 따라 선순위 투자자인 이 투자신탁의 손익에 반영됩니다. 이 투자신탁이 투자하는 개별 일반 사모집합투자기구에서 손실이 발생하는 경우 후순위 투자자가 우선 부담하는 손실금액은 선순위 투자자인 이 투자신탁의 과세대상 수익으로 인식되어 과표기준가격의 상승이 발생할 수 있으며, 실제 이 투자신탁의 투자자는 이익이 없거나 손실이 발생하는 경우에도 세금이 부과될 수 있습니다.
- 이 투자신탁의 계약기간은 최초설정일로부터 3년이지만, 3년이 경과하기 이전에 종류A수익증권의 누적기준가격이 1,200원(누적수익률 20.0%)에 도달하는 경우에는, 피투자펀드의 수익증권을 전부 매도하고 MMF등 유동자산으로만 신탁계약기간 종료 시*까지 운용할 예정입니다.

*신탁계약기간

- 1) 투자신탁 최초설정일로부터 6개월 이내 목표수익률 도달 시: 투자신탁의 최초설정일로부터 1년간
- 2) 투자신탁 최초설정일로부터 6개월 경과한 후 목표수익률 도달 시: 목표 수익률 도달 이후 6개월까지로 하되, 투자신탁의 계약기간은 3년을 초과하지 않음

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
	24.01.27~ 24.04.26	23.10.27~ 24.04.26					
한국밸류 K-파워 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형)	4.78	6.06					
(비교지수대비 성과)	-						
비교지수	-						
종류(Class)별 현황							
클래스 A	4.61	5.71					
(비교지수대비 성과)	-	-					
비교지수	-	-					
클래스 A-E	4.69	5.87					
(비교지수대비 성과)	-	-					
비교지수	-	-					

* 비교지수: 해당사항 없음

- * 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

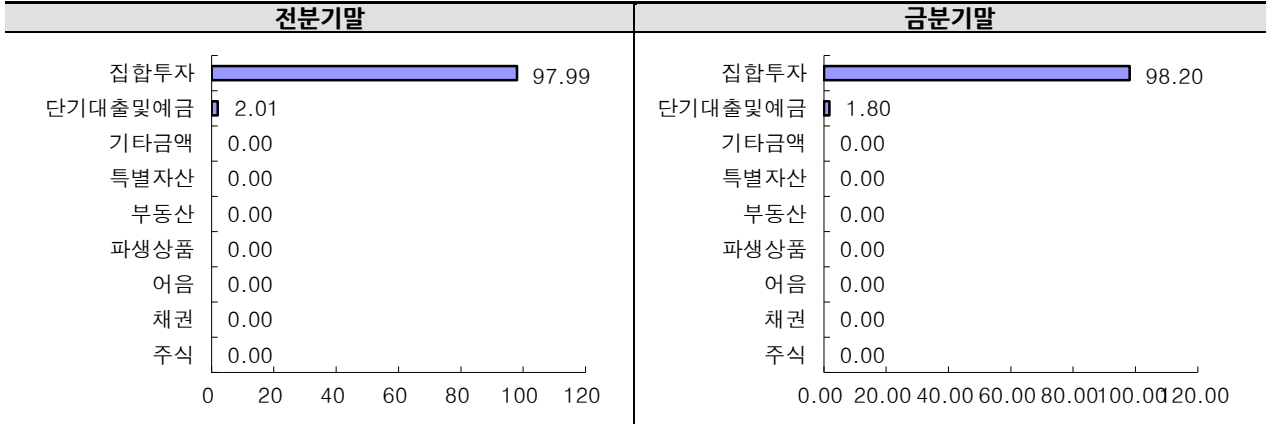
(단위: 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	-	-	-	430	-	-	-	-	-	12	0	442
금분기	-	-	-	1,741	-	-	-	-	-	4	-	1,746

3. 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	-	-	-	37,571 (98.20)	-	-	-	-	-	688 (1.80)	-	38,259 (100.00)

* (): 구성비중 : 펀드 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율

2. 주요자산 보유현황

- 펀드자산(주식, 채권, 기타 자산 포함) 총액에서 상위 10 종목을 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 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

가. 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만 원, %)

종목명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산 금액	비중
한국밸류 지배구조 일반 사모투자신탁	자사수익증권	한국투자밸류자산운용	5,057	5,676	14.84
한국밸류 미래 모빌리티 일반 사모투자신탁	자사수익증권	한국투자밸류자산운용	5,057	5,471	14.30
한국밸류 테크 일반 사모투자신탁	자사수익증권	한국투자밸류자산운용	5,057	5,470	14.30
한국밸류 헬스케어 일반 사모투자신탁	자사수익증권	한국투자밸류자산운용	5,057	5,427	14.19
한국밸류 딥밸류 일반 사모투자신탁	자사수익증권	한국투자밸류자산운용	5,057	5,289	13.82
한국밸류 미래 에너지 일반 사모투자신탁	자사수익증권	한국투자밸류자산운용	5,057	5,181	13.54
한국밸류 K-컬처 일반 사모투자신탁	자사수익증권	한국투자밸류자산운용	5,057	5,057	13.22

나. 단기대출 및 예금

(단위: 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	NH 투자증권	-	688	2.50	-	1.80

- 다. 주식, 채권, 어음, 파생상품, 부동산, 특별자산, 기타자산
- 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

1. 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드	운용규모	펀드	운용규모		
박상민	수석매니저 (책임)	11	1,512	3	490	서울대학교 농경제학과 - 신한금융투자(2010~2014) - 스팩스자산운용(2014~2015) - 타임폴리오자산운용(2015~2020) - 하이자산운용(2020~2022) - 한국투자밸류자산운용(2022~현재)	2115001037

- * 운용중인 다른 펀드현황은 공모/사모펀드를 대상으로 작성되었습니다.
- * 굵게 표시한 이름이 책임운용전문인력입니다. 책임운용전문인력은 운용전문인력 중 투자 전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 주도적이고 핵심적인 역할을 수행합니다.
- * 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.

2. 운용전문인력 변경내역

운용기간	책임운용전문인력	부책임운용전문인력
2023.10.27~현재	박상민	

- * 2024.04.26 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역.

5. 비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기		금분기		
		금액	비율	금액	비율	
한국밸류 K-파워 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형)	자산운용회사		0.930	0.010	0.948	0.010
	판매회사	클래스 A	36.822	0.600	37.537	0.600
		클래스 A-E	9.491	0.300	9.683	0.300
	펀드재산보관회사		2.790	0.030	2.845	0.030
	일반사무관리회사		1.860	0.020	1.897	0.020
	보수합계		51.893	0.960	52.909	0.960
	기타비용		0.527	0.006	0.225	0.002
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	-	-	-	-
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	-	-	-	-
증권거래세		-	-	-	-	

- * 비율(%)은 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 운용기간중 발생한 보수 및 비용의 연환산 값입니다.
- * 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

2. 총 보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비 용비율 (A)	매매·중개 수수료 비율(B)	합계 (A+B)	총보수·비 용비율 (A)	매매·중개 수수료 비율(B)	합계 (A+B)
한국밸류 K-파워 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형)	전분기	0.003	-	0.003	0.003	-	0.003
	금분기	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
클래스 A	전분기	0.662	-	0.662	0.666	-	0.666
	금분기	0.662	-	0.662	0.662	-	0.662
클래스 A-E	전분기	0.362	-	0.362	0.366	-	0.366
	금분기	0.362	-	0.362	0.362	-	0.362

- * 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.
- * 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

* 매매회전을 : 운용기간 총 매도금액 / 운용기간 총 보유주식 평균가액 *100

2. 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

.. ~ ~ ..	2023.10.27 ~ 2024.01.26
-	-	-

* 매매회전이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.23%(2022년), 0.20%(2023년)) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

* 매매회전은 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기는 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해보시기 바랍니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
투자대상 집합투자기구명	집합투자증권 발행 총 수(A)		
한국밸류 미래 에너지 일반 사모투자신탁 (종류 1종)	10,114,000,000	5,057,000,000	50.0000
한국밸류 지배구조 일반 사모투자신탁 (종류 1종)	10,114,000,000	5,057,000,000	50.0000
한국밸류 테크 일반 사모투자신탁 (종류 1종)	10,114,000,000	5,057,000,000	50.0000
한국밸류 K-컬처 일반 사모투자신탁 (종류 1종)	10,114,000,000	5,057,000,000	50.0000
한국밸류 미래 모빌리티 일반 사모투자신탁 (종류 1종)	10,114,000,000	5,057,000,000	50.0000
한국밸류 딥밸류 일반 사모투자신탁 (종류 1종)	10,114,000,000	5,057,000,000	50.0000
한국밸류 헬스케어 일반 사모투자신탁 (종류 1종)	10,114,000,000	5,057,000,000	50.0000

* 동일한 (해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황입니다.

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. 주식가격 하락위험 : 이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 국내 거래소에 상장된 주식에 주로 투자하므로 주식의 가격하락위험에 노출됩니다. 즉, 주식가격은 투자종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격하게 하락할 수 있고, 이에 따른 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.

나. 재간접투자위험 : 주요 투자대상인 타 집합투자증권은 개별적인 운용전략하에 운용되며 개별적인 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 당해 운용사의 정책 및 전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 투자하는 집합투자증권에 대해 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 타 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁의 투자자는 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다. 이 투자신탁은 하위 집합투자증권에 순자산 기준으로 20%를 초과하여 운용할 수 없습니다. 하위 집합투자기구의 자산가격이 급격하게 변동할 경우 타 집합투자기구 대비 비중이 확대 혹은 축소될 위험이 있습니다. 이 투자신탁은 국내 집합투자기구의 집합투자증권에 투자신탁재산을 주로 투자하기 때문에 피투자한 집합투자증권의 투자자산 가격 하락 등에 따라 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.

다. 포트폴리오 집중위험 : 이 투자신탁은 한정된 투자대상에 집중하여 투자함으로써 좀더 분산투자된 다른 투자신탁에 비해 더 큰 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다. 특히 상대적으로 큰 비중으로 보유하고 있는 자산에 대하여 시장상황 또는 환경변화에 불리하게 영향을 받아 그 자산의 가치가 더 하락하는 경우에는 그렇지 않은 투자신탁에 비해 투자자는 투자원금액의 더 큰 손실을 입을 수 있습니다.

라. 시장위험 : 이 투자신탁은 주로 국내주식, 집합투자증권 등에 재간접 투자함으로써 국내 금융시장의 이자율 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상치 못한 정치, 경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.

마. 유동성위험 : 이 투자신탁에서 투자하는 집합투자기구가 주로 투자하는 자산의 거래량이 풍부하지 않은 경우, 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.

* 관리방안 : 1. 투자대상자산인 집합투자기구의 성과 및 규모 추이 등을 모니터링

2. 펀드런 등 유동성 리스크 확대시 당사 위기대응매뉴얼에 따라 대응함

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 : 이 투자신탁에서 투자하는 집합투자기구의 성과 및 규모, 추이 등을 모니터링하고 있습니다.

나 : 재간접 사모펀드 투자비중 한도초과 위험 : 개별 하위 사모펀드의 비중이 20%를 초과하지 않도록 일별 모니터링 하고 있습니다.

이 외 펀드런 등 유동성 리스크 확대시 당사 위기대응매뉴얼에 따라 대응하고 있으며, 당사 집합투자재산리스크관리규 정에 의거하여 투자전략 및 투자자산별 위험을 체계적으로 관리하고 있습니다.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

경기 또는 수시로 이 투자신탁 및 피투자 사모펀드의 성과, 투자전략 점검 및 투자대상자산 등에 대해 자산운용에서 발생할 수 있는 위험을 체계적으로 통제, 관리하고 일별 기준가 모니터링을 수행하고 있습니다. 또한, 피투자 사모펀 드의 성과 등을 사무수탁시스템을 통해 지속적으로 모니터링하여 수시로 유동성을 점검하고 있으며, 피투자 사모펀드 의 국내 상장 주식에 대한 점검을 실시하고 있습니다.

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 위기상황을 단계별로 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 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

(단위 : 백만 원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
한국밸류 K파워 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형)(A)	의무투자	2023.10.27	200	2026.10.27	0	200	5.71

※ 자산운용사가 자신이 운용하는 펀드에 고유재산을 투자하는 경우 관련 현황을 확인하실 수 있습니다.

※ 회수예정일은 의무투자종료일을 뜻하며, 집합투자업자의 판단에 따라 의무투자종료일 이후에 해당 고유재산 투자금은 회수될 수 있습니다.

※ 수익률은 투자일로부터 작성기준일 2024.04.26 시점의 투자금액에 대한 평가 수익률이며, 소수점 둘째자리까지 표시합니다.

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

※ 금융투자업규정 제 7-1 조의 2 제 1 항제 4 호에 의거하여, 고유재산 투자의 회수예정일(의무투자종료일)이 경과하기 1 개월 이전에 고유재산 투자금을 회수할 수 있다는 사실을 자산운용보고서[의무투자에 해당하는 고유재산 투자의 회수예정일(의무투자종료일)은 2026.10.27 이며, 영 제 92 조제 4 항에 따라 작성기준일 2024.04.26 로부터 2 개월 이내에 제공되는 자산운용보고서에 기재합니다.

[참 고] 펀드 용어 정리

용 어	내 용
투자신탁	집합투자업자인 위탁자가 신탁업자에게 신탁한 재산을 신탁업자로 하여금 그 집합투자업자의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 집합투자기구를 말합니다.
사모투자재간접형(펀드)	일반 사모집합투자기구의 집합투자증권에 투자신탁 자산총액의 50%를 초과하여 투자하는 펀드입니다. 다만, 같은 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구의 집합투자증권에 투자신탁 자산총액의 100%까지 투자할 수 있다.

단위형(펀드)	추가입금이 불가능한 펀드입니다.
폐쇄형(펀드)	환매가 불가능한 펀드입니다.
종류형(펀드)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 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.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 보수에는 운용, 판매, 신탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자	집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.투자자는 은행,증권사,보험사 등의 투자중개회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자,운용하는 회사는 집합투자업자입니다.
신탁회사	신탁회사란 펀드의 신탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 재산을 집합투자회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁회사에 안전하게 보관,관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	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 운용기간중 펀드에서 지출되는 증권 및 파생상품등의 중개수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.