

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 펀드에 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 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.

운용기간 | 2024.01.04 ~ 2024.04.03

장기 가치투자 대표운용사
한국투자 밸류자산운용



ESG 경영을 실천하고 있는 기업과 ESG 등급 개선을 통해
밸류에이션의 재평가가 기대되는 기업에 투자합니다

사회책임투자(ESG)형

한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)

ESG란?

환경(Environmental), 사회(Social), 지배구조(Governance)의 영문 앞 글자를 딴 약자입니다. 기업 경영 시 친환경, 사회적 책임 경영, 지배구조 개선 등을 고려해야만 지속 가능한 성장을 할 수 있다는 철학을 담고 있습니다.



환경 사회 지배구조

매니저가 전하는 지속성장 ESG 펀드의 3개월

한국밸류 지속성장 ESG 펀드 고객님 안녕하십니까?

이번 운용기간(24.01.04~24.04.03) 당사 펀드는 6.32%의 수익률을 기록했습니다. 비교지수 수익률 3.56% 대비 2.76%p 상회한 성과입니다.

이번 기간 주식 시장의 화두는 반도체와 밸류업 프로그램이었습니다. 먼저 반도체의 경우 AI 관련 반도체에 대한 수요가 지속적으로 강화되면서 AI칩과 서버에 많이 사용되는 HBM(고대역폭 메모리)에 대한 관심이 지속되었습니다. 이 부분의 선두주자인 SK하이닉스의 상승은 물론 삼성 전자 또한 관련 기대감이 반영되면서 반도체 업종의 강세는 지속되고 있습니다.

한편, 이번 기간 한국 증시의 새로운 화두는 밸류업 프로그램입니다. 한국 증시의 고질적 디스카운트를 해소하기 위한 정부 주도의 정책에 투자자들은 높은 관심을 보였습니다. 특히 최근 일본의 주주 가치 개선을 통한 증시 상승을 목격한 외국인들의 기대감이 높습니다. 기업의 자율적 참여뿐만 아니라 상법, 세법 등의 변화 또한 필요하기에 총선 이후 정부 정책의 실현 가능성에 대해서 면밀한 관찰이 필요해 보입니다.

당사 펀드는 삼성전자 중심의 반도체에 대한 높은 비중과 더불어 자동차, 금융 등 이익이 견조하면서 주주환원 기대가 높아지는 종목들의 기여로 양호한 성과를 기록했습니다. 성장성에 대한 기대가 높지 않아 낮은 가치에서 거래되던 기업과 산업도 주주 가치에 대한 인식만 제고된다면 이렇게 가치평가가 달라질 수 있다는 점을 보여준 사례라고 하겠습니다.

이번 기간 반도체에 대한 기대감과 밸류업이라는 새로운 테마의 등장으로 증시는 꽤나 높은 상승을 보였습니다. 다만, 반도체 업종의 밸류에이션 부담이 높아진데다 밸류업 프로그램 또한 총선 이후 정책 동력에 대해서 관심이 필요한 시점입니다. 또한 유가를 비롯한 원자재 가격의 상승, 중동 지정학적 리스크, 그리고 높아지는 금리 등 위험요인도 부담스럽습니다.

“**밸류에이션의 재평가가 기대되는 ESG 경영 실천 기업에 투자합니다.**”

당사 펀드는 향후 시장 관련 위험 관리에 주력할 계획입니다. 동시에 시장의 변동성은 항상 좋은 기업을 좋은 가격에 사는 기회였던 만큼, 변동성을 잘 활용하여 더욱 잠재력 높은 포트폴리오로 구성하는 기회로 삼겠습니다. 어느덧 찾아온 봄날을 마음껏 즐기시길 바라면서, 다음에 다시 좋은 소식으로 찾아 뵙겠습니다. 감사합니다.

한국투자밸류자산운용
펀드매니저 정 신 욱



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.
- **동펀드의 일반사무관리회사는 2022.09.19부터 신한아이타스에서 KB국민은행으로 변경되었습니다.**
- 이 상품은 **주식형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형 펀드**이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형 펀드**입니다.
- 고객님이 가입하신 펀드는 **모자형** 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 **'한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)'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 '한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 수탁회사인 '우리은행'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

적용범률 | 자본시장법 위험등급 | 2등급 (높은 위험) 고난도펀드 | 해당하지 않음

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)(모)	CB326		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)Class A	CB315		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)Class A-E	CB316		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)Class A-G	CB317		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)Class C	CB318		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)Class C-E	CB319		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)Class S	CB321		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)Class C-W	CB322		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)Class C-I	CB323		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)Class C-F	CB324		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)Class C-P	CG196		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)Class C-Pe	CG198		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)Class C-R	CG199		
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)Class C-Re	CG201		
펀드의 종류	투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형, 모자형	최초설정일	2018.07.04
운용기간	2024.01.04 ~ 2024.04.03	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	판매회사는 금융투자협회 홈페이지 (http://dis.kofia.or.kr)에서 확인 가능합니다.
신탁업자	우리은행	일반사무관리회사	KB국민은행
상품의 특징	이 투자신탁은 투자신탁자산의 90% 이상을 모두투자신탁에 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁의 모두투자신탁인 '한국밸류 지속성장 ESG 증권모투자신탁(주식)'은 주식형 투자신탁으로 투자신탁자산의 70%이상을 가치투자 운용철학에 따라 국내 주식에 투자하고 있습니다.		

* 위험등급은 매 결산 시 변동성을 재산정하여 변경될 수 있습니다.

2. 자산현황

(단위 : 원, %)

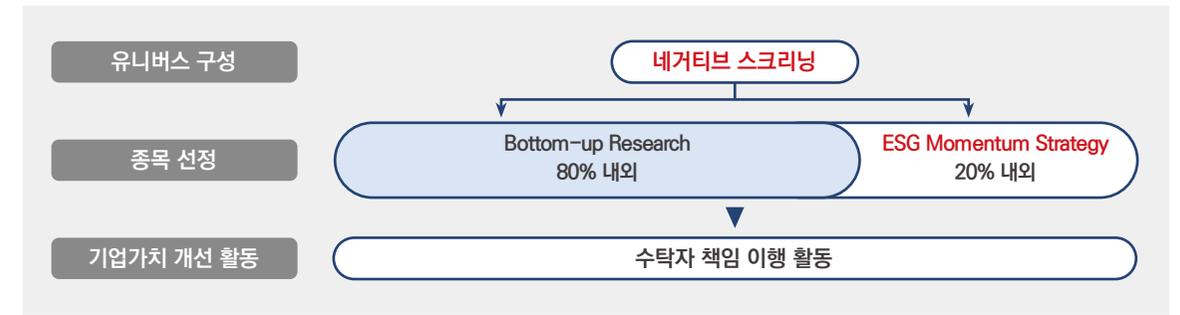
펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)(모)	자산총액	26,593,663,687	36,284,732,305	36.44
	부채총액	8,194,744	9,577,729	16.88
	순자산총액	26,585,468,943	36,275,154,576	36.45
	기준가격	1,725.67	1,834.75	6.32
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,713.48	1,815.72	5.97
Class A-E	기준가격	1,687.69	1,789.90	6.06
Class A-G	기준가격	1,024.81	1,086.69	6.04
Class C	기준가격	1,702.23	1,802.51	5.89
Class C-E	기준가격	1,693.81	1,795.73	6.02
Class S	기준가격	1,690.33	1,792.88	6.07
Class C-W	기준가격	1,327.18	1,408.73	6.14
Class C-I	기준가격	0.00	0.00	0.00
Class C-F	기준가격	1,081.08	1,147.41	6.14
Class C-P	기준가격	1,025.37	1,085.91	5.90
Class C-Pe	기준가격	1,729.53	1,833.72	6.02
Class C-R	기준가격	1,030.49	1,091.72	5.94
Class C-Re	기준가격	1,820.58	1,930.60	6.04

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

* 기준가격 = (펀드 순자산총액 ÷ 수익증권 총좌수) × 1000

3. 펀드의 투자전략

- 이 투자신탁은 모두투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁입니다. 모두투자신탁의 투자전략은 아래와 같습니다.
- 투자신탁재산의 70%이상을 가치투자 운용철학에 따라 주로 국내 주식에 장기 투자하는 주식형 증권투자신탁으로서 ESG 관점에서 양호한 평가등급을 보유하고 있고 또 개선세가 돋보이는 종목에 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.
- “ESG 투자전략”을 적용하는 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance) 등 기업의 비재무적 요소까지 종합적으로 고려하여 “지속성장이 가능한 기업”과 “지속가능성 테마(신재생에너지, 기후변화, 녹색기술 등)와 관련된 기업”에 우선적으로 투자하는 것을 말합니다.
- 이 투자신탁은 “네거티브 스크리닝” 방식으로 투자 유니버스 구성 단계부터 ESG 전문평가기관 “서스틴베스트”에서 산출하는 ESG 평가등급(원동급 및 규모감안 등급 중 상위 결과값 기준)을 바탕으로 C등급 이하 기업을 제외, AA, A, BB, B 등급 약 700여개 기업을 대상으로 1차 유니버스를 구성합니다. 이후 주주 가치가 저평가 되어있는 종목 및 주주 가치의 개선이 기대되는 종목을 선정하고, 추가 ESG 상향등급의 기업 중 EPS의 지속 증가 가능성이 있는 종목에 투자합니다.



운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위 : %, %p)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	24.01.04 ~ 24.04.03	23.10.04 ~ 24.04.03	23.07.04 ~ 24.04.03	23.04.04 ~ 24.04.03	22.04.04 ~ 24.04.03	21.04.04 ~ 24.04.03	19.04.04 ~ 24.04.03
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자신탁(주식)(모)	6.32	9.29	15.35	25.55	20.52	22.28	98.02
(비교지수대비 성과)	2.76	0.21	11.35	16.53	20.68	33.10	75.45
비교지수	3.56	9.08	4.00	9.02	-0.16	-10.82	22.57
종류(Class)별 현황							
Class A	5.97	8.56	14.19	23.86	17.22	17.30	84.79
(비교지수대비 성과)	2.41	-0.52	10.19	14.84	17.38	28.12	62.22
비교지수	3.56	9.08	4.00	9.02	-0.16	-10.82	22.57
Class A-E	6.06	8.74	14.48	24.29	18.03	18.53	88.05
(비교지수대비 성과)	2.50	-0.33	10.48	15.26	18.19	29.34	65.47
비교지수	3.56	9.08	4.00	9.02	-0.16	-10.82	22.57
Class A-G	6.04	8.71	14.42	24.22	17.92	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	2.48	-0.37	10.43	15.20	18.09	15.09	17.54
비교지수	3.56	9.08	4.00	9.02	-0.16	0.00	0.00
Class C	5.89	8.40	13.94	23.51	16.49	16.23	82.02
(비교지수대비 성과)	2.34	-0.67	9.94	14.49	16.66	27.05	59.45
비교지수	3.56	9.08	4.00	9.02	-0.16	-10.82	22.57
Class C-E	6.02	8.66	14.35	24.10	17.67	17.99	86.66
(비교지수대비 성과)	2.46	-0.41	10.35	15.08	17.83	28.81	64.08
비교지수	3.56	9.08	4.00	9.02	-0.16	-10.82	22.57
Class C-W	6.14	8.92	14.77	24.71	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	2.59	-0.15	10.77	15.68	0.00	0.00	0.00
비교지수	3.56	9.08	4.00	9.02	0.00	0.00	0.00
Class C-F	6.14	8.91	14.74	24.67	18.77	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	2.58	-0.17	10.75	15.65	18.94	0.00	0.00
비교지수	3.56	9.08	4.00	9.02	-0.16	0.00	0.00
Class S	6.07	8.76	14.51	24.34	18.14	18.70	88.47
(비교지수대비 성과)	2.51	-0.31	10.52	15.32	18.30	29.51	65.90
비교지수	3.56	9.08	4.00	9.02	-0.16	-10.82	22.57
Class C-P	5.90	8.43	13.98	23.57	16.61	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	2.35	-0.64	9.99	14.55	16.78	0.00	0.00
비교지수	3.56	9.08	4.00	9.02	-0.16	0.00	0.00
Class C-Pe	6.02	8.67	14.37	24.13	17.73	18.08	0.00
(비교지수대비 성과)	2.47	-0.40	10.38	15.11	17.89	28.90	0.00
비교지수	3.56	9.08	4.00	9.02	-0.16	-10.82	0.00
Class C-R	5.94	8.51	14.10	23.75	16.96	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	2.39	-0.57	10.11	14.73	17.13	14.10	17.40
비교지수	3.56	9.08	4.00	9.02	-0.16	0.00	0.00
Class C-Re	6.04	8.71	14.43	24.22	17.90	18.34	87.55
(비교지수대비 성과)	2.49	-0.36	10.44	15.20	18.06	29.16	64.97
비교지수	3.56	9.08	4.00	9.02	-0.16	-10.82	22.57

* 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.

* 당사는 연 2회 ESG 전문평가기관 “서스틴베스트”의 평가결과에 따라, 당사 ESG 유니버스 또한 변경 및 수정하고 있습니다.

* 당사는 수탁자로서의 책임을 다하기 위해 적극적으로 의견결 행사 및 주주권 행사 활동을 하고 있으며 관련 내용은 당사 홈페이지(vam.koreainvestment.com)를 통해 매번 1회 이상 공개하고 있습니다.

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	713	-	-	-	-	-	-	-	-	5	3	721
금분기	2,001	-	-	-	-	-	-	-	-	8	35	2,044

3. 펀드 구성



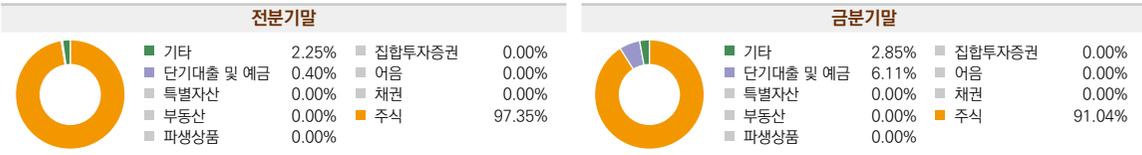
자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중
 ■ 한국밸류 지속성장 ESG 증권모투자신탁(주식)

※ 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	33,035	-	-	-	-	-	-	-	-	2,216	1,034	36,285
	(91.04)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.11)	(2.85)	(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	81,881	6,886	18.98	
기타	18,397	1,873	5.16	
현대차2우B	13,113	1,837	5.06	
농심	4,715	1,801	4.96	
BGF리테일	10,837	1,295	3.57	
S-Oil	15,859	1,272	3.51	
대한유화	8,780	1,255	3.46	
삼성전자우	18,203	1,243	3.43	
F&F	16,111	1,189	3.28	
HD현대중공업	8,661	1,063	2.93	
빙그레	17,337	1,014	2.80	

※ 비중 : (보유주수÷총발행주수)×100

나. 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	우리은행	-	2,216	2.99	-	6.11

다. 기타자산

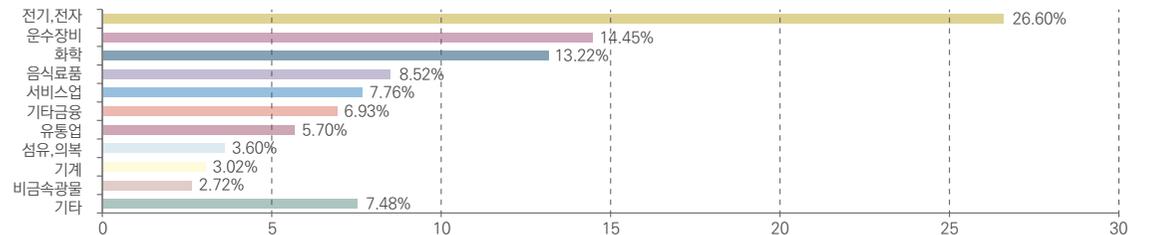
(단위 : 백만원)

종류	금액	비고
미수배당금	544	1.5

다. 채권, 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산

해당사항 없음

3. 업종별 투자비중



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

* 업종구분은 코스콤의 업종구분을 따르고 있으며 보유비율은 주식총평가액 대비 비율입니다.

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		
정신욱	수석 매니저 (책임)	6	1,804	2	283	- 연세대학교 경영학과 - 한국투자밸류자산운용(2007~현재)	2109001400
박종한	수석 매니저 (부책임)	6	930	0	0	- 성균관대학교 경영학과 - 서스틴베스트(2012~2020) - BNK자산운용(2020~2021) - 한국투자밸류자산운용(2021~현재)	2120001017

※ 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.

※ 운용전문인력의 과거 ESG 집합투자기구 운용 이력 : 해당사항 없음

2. 운용전문인력 변경내역

운용기간	책임운용전문인력	부책임운용전문인력
2018.07.04 ~ 2020.12.23	이채원, 정신욱	-
2020.12.24 ~ 2022.01.20	정신욱	-
2022.01.21 ~ 현재	정신욱	박종한

※ 2024.04.03 기준 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 지속성장 ESG 증권투자자산 (주식)(모)	자산운용회사		41.829	0.649	45.613	0.608
	판매회사	Class A	1.692	0.700	1.604	0.700
		Class A-E	0.189	0.350	0.204	0.350
		Class A-G	0.001	0.481	0.001	0.481
		Class C	1.555	1.000	1.581	1.000
		Class C-E	0.494	0.500	0.436	0.500
		Class C-W	-	-	-	-
		Class C-F	1.611	0.030	1.761	0.030
		Class S	0.129	0.300	0.211	0.300
		Class C-P	0.196	0.950	0.206	0.950
		Class C-Pe	0.517	0.475	0.587	0.475
		Class C-R	0.152	0.800	0.172	0.800
		Class C-Re	1.040	0.400	1.221	0.400
		펀드재산보관회사(신탁업자)		1.930	0.030	2.105
	일반사무관리회사		0.900	0.014	0.982	0.013
	보수합계		52.234	6.679	56.685	6.635
	기타비용		0.139	0.002	0.941	0.013
	매매/ 중개 수수료	단순매매/중개 수수료	6.738	0.105	16.014	0.213
		조사분석업무 등 서비스 수수료	15.723	0.244	37.368	0.498
		합계	22.461	0.349	53.381	0.711
증권거래세		21.192	0.329	43.165	0.575	

※ 비율 : 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 운용기간 중 발생한 보수 및 비용의 연환산 값입니다.
 ※ 기타비용 : 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용(매매중개수수료는 제외)
 ※ 제3자의 ESG 관련 평가 결과를 활용하기 위해 평가 비용을 지급하고 있으나, 그 비용은 집합투자재산으로 지급하지 않습니다.

2. 총 보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수 비용비율(A)	매매·중개 수수료 비율(B)	합계 (A+B)	총보수 비용비율(A)	매매·중개 수수료 비율(B)	합계 (A+B)
한국밸류 지속성장 ESG 증권모투자신탁(주식)	전분기	-	0.350	0.350	-	0.350	0.350
	금분기	0.010	0.709	0.719	0.010	0.709	0.719
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자산신탁(주식)(모)	전분기	-	-	-	-	0.349	0.349
	금분기	-	-	-	0.011	0.706	0.717
종류(Class)별 현황							
Class A	전분기	1.395	-	1.395	1.395	0.349	1.744
	금분기	1.395	-	1.395	1.405	0.696	2.101
Class A-E	전분기	1.043	-	1.043	1.043	0.349	1.392
	금분기	1.043	-	1.043	1.054	0.696	1.750
Class A-G	전분기	1.112	-	1.112	1.112	0.351	1.463
	금분기	1.114	-	1.114	1.114	0.697	1.811
Class C	전분기	1.695	-	1.695	1.695	0.350	2.045
	금분기	1.695	-	1.695	1.705	0.697	2.402
Class C-E	전분기	1.194	-	1.194	1.194	0.351	1.545
	금분기	1.194	-	1.194	1.204	0.689	1.893
Class C-W	전분기	0.695	-	0.695	0.695	0.354	1.049
	금분기	0.695	-	0.695	0.704	0.687	1.391
Class C-F	전분기	0.726	-	0.726	0.726	0.349	1.075
	금분기	0.726	-	0.726	0.737	0.705	1.442
Class S	전분기	0.994	-	0.994	0.994	0.355	1.349
	금분기	0.995	-	0.995	1.005	0.708	1.713
Class C-P	전분기	1.643	-	1.643	1.643	0.350	1.993
	금분기	1.643	-	1.643	1.653	0.698	2.351
Class C-Pe	전분기	1.169	-	1.169	1.169	0.352	1.521
	금분기	1.169	-	1.169	1.179	0.696	1.875
Class C-R	전분기	1.493	-	1.493	1.493	0.352	1.845
	금분기	1.493	-	1.493	1.503	0.698	2.201
Class C-Re	전분기	1.095	-	1.095	1.095	0.349	1.444
	금분기	1.095	-	1.095	1.105	0.696	1.801

※ 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 수치임.
 ※ 제3자의 ESG 관련 평가 결과를 활용하기 위해 평가 비용을 지급하고 있으나, 그 비용은 집합투자재산으로 지급하지 않습니다.

투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
547,954	29,071	556,800	23,814	82.18	329.62

※ 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율
 ※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 매매주식규모 및 회전을 자펀드가 보유한 모펀드 수익증권 비중으로 안분한 결과입니다.

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2023.04.04 ~ 2023.07.03	2023.07.04 ~ 2023.10.03	2023.10.04 ~ 2024.01.03
60.75	52.10	43.00

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.23%(2022년), 0.20%(2023년)) 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

- 주식가격 변동위험 : 이 투자신탁은 주로 주식에 투자함으로써 투자대상종목의 주식가격변동에 따른 손실위험에 노출됩니다.
- 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.
- 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 세제의 변경 등은 펀드의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.
- 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.
- 포트폴리오 집중위험 : 투자신탁재산의 대부분을 재무적 요소와 함께 환경(Environmental), 사회(Social), 지배구조(Governance) 등 비재무적 요소 측면에서 우수한 국내 기업 주식이라는 한정된 투자대상에 주로 투자함으로써 좀더 분산 투자된 다른 투자신탁에 비해 더 큰 투자원금 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 투자원금의 더 큰 손실을 입을 수 있습니다.
- 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.
- 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 있으며, 평가기관을 통한 ESG 유니버스 구성으로 펀드 운용전략에 맞는 종목들의 편출입을 점검하고 있습니다.
- 나. 시장위험 : 펀드 내 주식편입비율을 점검하고 있으며, 보유종목에 대한 가격변동 및 펀드별 T/E(추적오차) 등의 위험지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.
- 다. 신용위험 : 채권의 경우 펀드약관에서 규정한 투자가능 등급내에서 투자 하고 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 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. 사전거래 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

(단위 : 백만 원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자산신탁(주식)(C)	의무투자	2018.07.04	200	2021.07.03	0	200	84.61

- * 자산운용사가 자가 운용하는 자산을 펀드에 투자하는 경우 관련 현황을 확인하실 수 있습니다.
- * 수익률은 최초설정일(투자일)로부터 작성일 기준 시점의 투자금액에 대한 평가수익률입니다.
- * 회수(예정)일은 의무투자종료일을 뜻하며, 집합투자업자의 판단에 따라 의무투자종료일 이후에 해당 고유재산 투자금은 회수될 수 있습니다.
- ※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.
- ※ 금융투자업규정 제7-1조2에 의거 자산운용사의 고유재산 의무투자기간 종료에 따라 투자금을 회수할 수 있음을 안내합니다. 의무투자기간 종료 후 내부적으로 회수에 대한 결정을 할 수 있으며, 투자금 회수 완료 시 자산운용보고서 및 당사 홈페이지를 통해 공시 할 예정입니다.

더 다양하게 더 풍성하게! 투자자와 함께 키운 가치투자 트리



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 가치투자와 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 자본차익의 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 재평가 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)

퇴직연금 및 연금저축계좌 가입자도 투자할 수 있습니다(어린이펀드 등 일부펀드 제외). 자세한 사항은 판매사 및 한국투자밸류자산운용에 문의하시기 바랍니다.