

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 발행한 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. |

미래의 모습이 더 기대되는 성장가치에 집중,
간하지 않은 도전 정신으로
가치투자의 새로운 길을 개척합니다



가치확장형

한국밸류 10년투자 파이오니아 증권투자신탁(주식)



성장가치주 발굴

성장성에 비해 저평가된 기업을 적극적으로 발굴합니다.



대형가치주 중심

경제 흐름에 맞는 대형가치주를 중심으로 운용합니다.



시장과의 조화

시장 상승의 성과를 함께 누릴 수 있는 가치투자입니다.

매니저가 전하는 10년투자 펀드의 3개월

한국밸류 10년투자 파이오니아 증권투자신탁(주식) 투자자 여러분 안녕하십니까?

운영경과

연초 증시 조정을 야기했던 국내외 수급 및 중국 우려가 피크를 통과하는 한편, 정부 주도의 밸류업 프로그램 논의가 본격적으로 시작되면서 2월 반등 흐름이 나타났습니다. 글로벌 증시 신고가를 주도해 온 AI/반도체 업종과 저평가 밸류업 관점에서 자동차, 금융, 지주 등 업종이 순차적으로 강세 흐름을 보이면서, 증시는 3월말까지 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. 이후 월중 우려가 피크를 지나면서 시장은 완만한 반등을 이어나가며 직전 고점 수준까지 반등에 성공했습니다. 1분기 실적 시즌을 통과하면서 전력기기, 음식료, 화장품 등 호실적 기업들이 증시를 주도하는 모습입니다. 기간 전체로 보면, 조선, 기계, 보험, 반도체, 은행, 화장품, 증권 업종 순서로 높은 수익률을 기록했으며, 화학, IT SW, 철강, 미디어 등 업종이 부진한 수익률을 기록했습니다.

펀드는 기간 동안 9.22% 상승 마감하였습니다.

투자환경 및 운용계획

매크로 불확실성이 지속되고 있음에도 AI/반도체를 중심으로 글로벌 증시는 건조한 흐름을 이어가고 있습니다. 경쟁사 대비 시장 대응에 아쉬운 모습을 보여주면서 삼성전자가 부진함에 따라 국내 지수 수익률 자체는 글로벌 대비 상대적으로 아쉬운 상황이지만, 그럼에도 불구하고 화장품, 음식료, 전력기기, 우주, 방산 등 다양한 업종에서 성장/실적 스토리를 긍정적으로 반영해주는 모습을 보이고 있습니다. 전형적인 강세장의 순환매 흐름을 보여주고 있어, 당분간 증시 내에서 기회를 적극적으로 찾아야 하는 구간이 지속될 것으로 보입니다. 만약 삼성전자의 대응이 고객사 진입 등 긍정적인 결과로 이어진다면 증시가 한 단계 추가로 레벨업 할 가능성도 열어둬야 한다고 보고 있습니다.

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

한편, 최근 증시의 흐름을 보면 밸류에이션이 높은 기업보다는 실적으로 성장/스토리가 증명 가능한 기업들에 대한 관심이 높아지는 모습입니다. 하반기 이후 실적 개선이 기대되는 업종들에 대한 관심이 수익을 위한 접근이기도 하지만, 조정장이 나타났을 때의 방어적 포지션 역할도 할 수 있을 것으로 보입니다. 이러한 시각에서 관심을 가지고 있는 업종은 핸드셋, 디스플레이, 전기전자 등 업종입니다.

시장 변동성이 높은 구간에 보다 면밀한 업데이트를 통해 좋은 기업을 더 좋은 가격에 편입할 수 있도록, 좋은 수익률을 기록할 수 있도록 노력하겠습니다. 주도 업종에 대한 올바른 판단을 통해 시장 흐름에 맞춰가는 모습을 보여드리도록 하겠습니다.



한국투자밸류자산운용
펀드매니저 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.
- **동펀드의 일반사무관리회사는 2022.09.19부터 신한아이티스에서 KB국민은행으로 변경되었습니다.**
- 이 상품은 **주식형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형 펀드**이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형 펀드**입니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 2021.07.31 기준 자본시장법과 자본시장법 시행령에서 정하는 소규모펀드에 해당하여 2021.08.02 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류10년투자 파이오니아 증권투자신탁(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 수탁회사인 'KB국민은행'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(높은위험) | 고난도펀드 | 해당하지 않음

| 펀드 명칭 | 금융투자협회 펀드코드 | | |
|-------------------------------------|--|-----------------|---|
| 한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)(모) | 83240 | | |
| 한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class A | C9856 | | |
| 한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class A-E | C9857 | | |
| 한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class C | C9858 | | |
| 한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class C-E | C9859 | | |
| 한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class S | C9860 | | |
| 한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class C-F | C9863 | | |
| 한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class C-Re | CG195 | | |
| 한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class H-A | 83152 | | |
| 한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class H-C | 83153 | | |
| 펀드의 종류 | 투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형 | 최초설정일 | 2008.05.16 |
| 운용기간 | 2024.02.16 ~ 2024.05.15 | 종속기간 | 종료일이 따로 없습니다. |
| 자산운용회사 | 한국투자밸류자산운용 | 판매회사 | 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 (http://dis.kofia.or.kr)에서 확인 가능합니다. |
| 신탁업자 | KB국민은행 | 일반사무관리회사 | KB국민은행 |
| 상품의 특징 | 파이오니아(pioneer)는 '개척자'라는 뜻입니다. 가치투자의 외연을 확대해보고자 탄생하였습니다. 이 투자신탁은 주식형 투자신탁으로 자산의 60%이상을 국내주식에 투자하고 있습니다. | | |

2. 자산현황

(단위: 원, %)

| 펀드 명칭 | 항목 | 전분기말 | 금분기말 | 증감률 |
|------------------------------|-------|---------------|---------------|-------|
| 한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)(모) | 자산총액 | 5,349,038,859 | 5,690,479,796 | 6.38 |
| | 부채총액 | 430,440,587 | 708,256,850 | 64.54 |
| | 순자산총액 | 4,918,598,272 | 4,982,222,946 | 1.29 |
| | 기준가격 | 1,354.88 | 1,479.78 | 9.22 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| Class A | 기준가격 | 1,054.55 | 1,148.16 | 8.88 |
| Class A-E | 기준가격 | 1,053.01 | 1,147.38 | 8.96 |
| Class C | 기준가격 | 1,035.39 | 1,126.48 | 8.80 |
| Class C-E | 기준가격 | 1,054.27 | 1,148.33 | 8.92 |
| Class S | 기준가격 | 1,050.40 | 1,144.64 | 8.97 |
| Class C-Re | 기준가격 | 820.63 | 894.05 | 8.95 |
| Class H-A | 기준가격 | 1,333.23 | 1,451.60 | 8.88 |
| Class H-C | 기준가격 | 1,296.72 | 1,410.82 | 8.80 |

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

* 기준가격 = (펀드 순자산총액 ÷ 수익증권 총좌수) × 1000

3. 분배금 내역

(단위: 백만 원, 백만 좌)

| 분배금 지급일 | 분배금 지급금액 | 분배 후 수탁고 | 기준가격(원) | |
|------------|----------|----------|----------|----------|
| | | | 분배금 지급전 | 분배금 지급 후 |
| 2024.05.16 | 76 | 3,367 | 1,479.78 | 1,457.31 |

4. 펀드의 투자전략

- 이 집합투자기구는 집합투자기구 재산의 60%이상을 가치투자 운용철학에 따라 국내 주식에 장기 투자하는 주식형 증권투자신탁으로 저평가 되어 있는 주식 및 성장잠재력이 있는 주식 등 지분증권에 집중 투자하여 장기적인 자본증식을 목적으로 합니다.
- 성장잠재력이 있는 성장가치주 및 저평가된 대형가치주 등 지분증권에 집중적으로 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 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 24.02.16 ~ 24.05.15 | 23.11.16 ~ 24.05.15 | 23.08.16 ~ 24.05.15 | 23.05.16 ~ 24.05.15 | 22.05.16 ~ 24.05.15 | 21.05.16 ~ 24.05.15 | 19.05.16 ~ 24.05.15 |
| 한국밸류10년투자 파이오니아 증권투자신탁(주식)(모) | 9.22 | 12.47 | 4.64 | 10.14 | 11.58 | -0.67 | 52.58 |
| (비교지수대비 성과) | 4.02 | 2.26 | -5.02 | -3.25 | 3.92 | 8.84 | 16.73 |
| 비교지수 | 5.20 | 10.21 | 9.66 | 13.39 | 7.67 | -9.51 | 35.85 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | | | |
| Class H-A | 8.88 | 11.76 | 3.61 | 8.69 | 8.56 | -4.67 | 42.53 |
| (비교지수대비 성과) | 3.68 | 1.55 | -6.05 | -4.70 | 0.90 | 4.85 | 6.68 |
| 비교지수 | 5.20 | 10.21 | 9.66 | 13.39 | 7.67 | -9.51 | 35.85 |
| Class H-C | 8.80 | 11.60 | 3.37 | 8.35 | 7.87 | -5.58 | 40.27 |
| (비교지수대비 성과) | 3.60 | 1.39 | -6.29 | -5.04 | 0.20 | 3.93 | 4.42 |
| 비교지수 | 5.20 | 10.21 | 9.66 | 13.39 | 7.67 | -9.51 | 35.85 |
| Class A | 8.88 | 11.76 | 3.61 | 8.68 | 8.55 | -4.68 | 42.49 |
| (비교지수대비 성과) | 3.68 | 1.55 | -6.05 | -4.71 | 0.89 | 4.83 | 6.64 |
| 비교지수 | 5.20 | 10.21 | 9.66 | 13.39 | 7.67 | -9.51 | 35.85 |
| Class A-E | 8.96 | 11.94 | 3.87 | 9.05 | 9.31 | -3.69 | 44.99 |
| (비교지수대비 성과) | 3.76 | 1.73 | -5.80 | -4.35 | 1.64 | 5.82 | 9.14 |
| 비교지수 | 5.20 | 10.21 | 9.66 | 13.39 | 7.67 | -9.51 | 35.85 |
| Class C | 8.80 | 11.60 | 3.37 | 8.35 | 7.86 | -5.59 | 40.23 |
| (비교지수대비 성과) | 3.60 | 1.38 | -6.29 | -5.05 | 0.19 | 3.92 | 4.39 |
| 비교지수 | 5.20 | 10.21 | 9.66 | 13.39 | 7.67 | -9.51 | 35.85 |
| Class C-E | 8.92 | 11.85 | 3.74 | 8.87 | 8.95 | -4.17 | 43.77 |
| (비교지수대비 성과) | 3.72 | 1.64 | -5.92 | -4.52 | 1.28 | 5.34 | 7.92 |
| 비교지수 | 5.20 | 10.21 | 9.66 | 13.39 | 7.67 | -9.51 | 35.85 |
| Class S | 8.97 | 11.96 | 3.89 | 9.09 | 9.38 | -3.59 | 45.22 |
| (비교지수대비 성과) | 3.77 | 1.75 | -5.77 | -4.31 | 1.72 | 5.93 | 9.37 |
| 비교지수 | 5.20 | 10.21 | 9.66 | 13.39 | 7.67 | -9.51 | 35.85 |
| Class C-Re | 8.95 | 11.91 | 3.82 | 8.98 | 9.16 | -3.88 | 0.00 |
| (비교지수대비 성과) | 3.75 | 1.69 | -5.84 | -4.41 | 1.50 | 5.63 | 0.00 |
| 비교지수 | 5.20 | 10.21 | 9.66 | 13.39 | 7.67 | -9.51 | 0.00 |

* 비교지수 : [(KOSPI200×0.9) + (CD금리×0.1)]

* 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

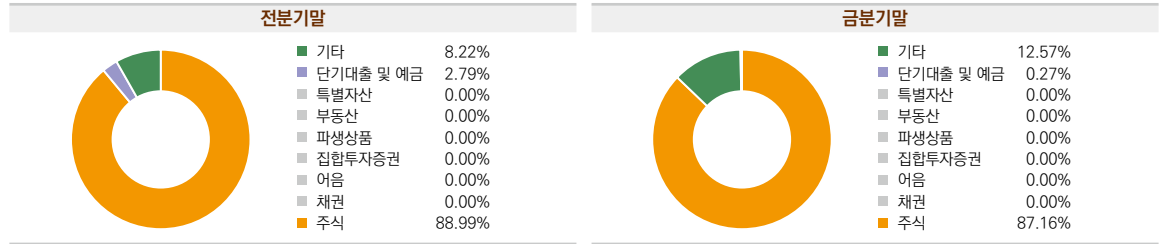
(단위 : 백만 원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익 합계 |
|-----|-----|----|----|--------|------|----|-----|------|----|-----------|----|-------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전분기 | 144 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 | 1 | 146 |
| 금분기 | 443 | - | - | - | - | - | - | - | - | 0 | - | 444 |

자산현황

1. 자산구성현황

(단위 : %)



(단위 : 백만 원, %)

| 통화별 구분 | 주식 | | 채권 | | 어음 | | 집합투자증권 | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|--------|-------|---------|----|----|----|----|--------|----|------|----|-----|------|----|-----------|-----|-------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | 장내 | 장외 | 금액 | 실물자산 | 기타 | 금액 | 비율 | |
| KRW | 4,960 | (87.16) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 16 | 715 | 5,690 |

※ () : 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 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, %)

| 종목명 | 보유수량 | 평가액 | 비중 | 비고 |
|---------|-------|-----|-------|----|
| 삼성전자 | 8,754 | 685 | 12.05 | |
| HD현대중공업 | 2,325 | 331 | 5.81 | |
| 테크윙 | 9,201 | 322 | 5.67 | |
| SK하이닉스 | 1,723 | 319 | 5.61 | |
| 알테오젠 | 1,808 | 315 | 5.54 | |
| 빙그레 | 2,444 | 181 | 3.17 | |
| 에스티팜 | 1,828 | 175 | 3.08 | |
| LS | 1,142 | 172 | 3.03 | |
| 효성중공업 | 538 | 167 | 2.93 | |
| 파마리서치 | 1,077 | 158 | 2.77 | |

※ 비중: (보유주수*총발행주수)×100

나. 채권, 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산
해당사항 없음

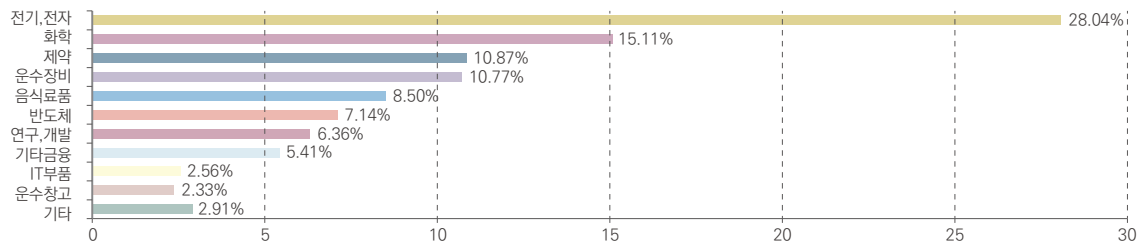
다. 단기대출 및 예금 (단위 : 백만 원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 비중 |
|----|------|------|----|------|-----|------|
| 예금 | 국민은행 | - | 16 | 2.99 | - | 0.27 |

라. 기타자산 (단위 : 백만 원)

| 종류 | 금액 | 비고 |
|-------|----|-----|
| 미수배당금 | 6 | 0.1 |

3. 업종별 투자비중



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

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 | | |
| 김은형 | 수석 매니저 (책임운용역) | 9 | 9,435 | 1 | 2,255 | - 연세대학교 경영학과 - 한국투자증권(2004~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재) | 2109001413 |
| 방원석 | 수석 매니저 (부책임운용역) | 4 | 1,415 | 0 | 0 | - 중앙대학교 영어교육학 - 한국투자증권(1999~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재) | 2110000011 |
| 박상민 | 수석 매니저 (부책임운용역) | 11 | 1,833 | 3 | 490 | - 서울대학교 농경제학 - 신한금융투자(2010~2014) - 스팅자산운용(2014~2015) - 타임폴리오자산운용(2015~2020) - 하이자산운용(2020~2022) - 한국투자밸류자산운용(2022~현재) | 2115001037 |
| 박범지 | 책임 매니저 (부책임운용역) | 9 | 2,012 | 4 | 352 | - 서울대학교 미학 - 메리츠증권(2019~2021) - 한국투자밸류자산운용(2021~현재) | 2121001134 |

※ 운용중인 다른 펀드현황은 공모/사모펀드를 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 | 부책임운용전문인력 | 운용기간 |
|----------|-------------|-----------------------|
| 이재원/최찬규 | - | 2017.11.30~2020.12.23 |
| 최찬규 | - | 2020.12.24~2023.08.10 |
| 김은형 | 방원석/박상민/박범지 | 2023.08.11~현재 |

※ 2024.05.15 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만 원, %)

| 펀드 명칭 | 구분 | 전분기 | | 금분기 | | |
|--------------------------------|------------------|------------|--------|--------|-------|-------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 한국밸류10년투자 파이오니아 증권투자신탁 (주식)(모) | 자산운용회사 | 7.995 | 0.649 | 7.990 | 0.649 | |
| | 판매회사 | Class H-A | 2.504 | 0.670 | 2.447 | 0.670 |
| | | Class H-C | 5.244 | 0.990 | 5.366 | 0.990 |
| | | Class A | 1.271 | 0.675 | 1.247 | 0.675 |
| | | Class A-E | 0.018 | 0.336 | 0.019 | 0.336 |
| | | Class C | 1.112 | 0.995 | 1.119 | 0.995 |
| | | Class C-E | 0.036 | 0.499 | 0.038 | 0.499 |
| | | Class S | 0.015 | 0.299 | 0.015 | 0.299 |
| | | Class C-Re | 0.036 | 0.399 | 0.027 | 0.399 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.369 | 0.030 | 0.368 | 0.030 | |
| | 일반사무관리회사 | 0.172 | 0.014 | 0.172 | 0.014 | |
| | 보수합계 | 18.772 | 5.556 | 18.808 | 5.556 | |
| | 기타비용 | 0.022 | 0.002 | 0.021 | 0.002 | |
| 매매/중개 수수료 | 단순매매/중개 수수료 | 5.146 | 0.418 | 10.292 | 0.836 | |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 12.010 | 0.974 | 24.014 | 1.950 | |
| 합계 | 17.156 | 1.392 | 34.306 | 2.786 | | |
| 증권거래세 | 16.003 | 1.298 | 31.020 | 2.519 | | |

※ 비율 : 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 운용기간 중 발생한 보수 및 비용의 연환산 값입니다.

※ 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 | | | 상위펀드 비용 합산 | | |
|--------------------------------------|-----|--------------|----------------------|---------|--------------|----------------------|---------|
| | | 총보수 비율(A) | 매매 중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) | 총보수 비율(A) | 매매 중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
| 한국밸류10년투자 파이오니아 증권투자신탁 (주식)(모) | 전분기 | - | 1.392 | 1.392 | - | 1.392 | 1.392 |
| | 금분기 | - | 2.785 | 2.785 | - | 2.785 | 2.785 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | | | |
| Class H-A | 전분기 | 1.366 | - | 1.366 | 1.366 | 1.395 | 2.761 |
| | 금분기 | 1.366 | - | 1.366 | 1.366 | 2.797 | 4.163 |
| Class H-C | 전분기 | 1.686 | - | 1.686 | 1.686 | 1.396 | 3.082 |
| | 금분기 | 1.686 | - | 1.686 | 1.686 | 2.788 | 4.474 |
| Class A | 전분기 | 1.371 | - | 1.371 | 1.371 | 1.391 | 2.762 |
| | 금분기 | 1.371 | - | 1.371 | 1.371 | 2.786 | 4.157 |
| Class A-E | 전분기 | 1.027 | - | 1.027 | 1.027 | 1.395 | 2.422 |
| | 금분기 | 1.027 | - | 1.027 | 1.027 | 2.789 | 3.816 |
| Class C | 전분기 | 1.690 | - | 1.690 | 1.690 | 1.397 | 3.087 |
| | 금분기 | 1.690 | - | 1.690 | 1.690 | 2.790 | 4.480 |
| Class C-E | 전분기 | 1.191 | - | 1.191 | 1.191 | 1.397 | 2.588 |
| | 금분기 | 1.192 | - | 1.192 | 1.192 | 2.783 | 3.975 |
| Class S | 전분기 | 0.990 | - | 0.990 | 0.990 | 1.396 | 2.386 |
| | 금분기 | 0.990 | - | 0.990 | 0.990 | 2.791 | 3.781 |
| Class C-Re | 전분기 | 1.092 | - | 1.092 | 1.092 | 1.383 | 2.475 |
| | 금분기 | 1.092 | - | 1.092 | 1.092 | 2.815 | 3.907 |

※ 총 보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냄.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냄.

투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 주, 백만 원, %)

| 매수 | | 매도 | | 매매회전율 | |
|---------|--------|---------|--------|--------|---------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 402,250 | 16,974 | 400,089 | 17,249 | 349.41 | 1417.05 |

※ 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가격을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식가격으로 나누어 산출

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

| 2023.05.16 ~ 2023.08.15 | 2023.08.16 ~ 2023.11.15 | 2023.11.16 ~ 2024.02.15 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 97.41 | 207.70 | 179.15 |

※ 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 운영하는 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 : 동 펀드는 성장잠재력이 있는 성장가치주 및 저평가된 대형가치주에 일정수준 이상을 투자하는 운용 전략을 사용함으로써 투자대상종목의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다.

나. 시장위험 : 동 펀드는 추가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출되며, 운용에 있어 예상치 못한 정치, 경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 동 펀드의 운용에 영향을 미칠 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. 동 펀드는 운용전략을 기반으로 보유 종목에 대한 가격변동과 주식편입비율 및 현금보유비율을 일별 모니터링 하고있으며, 대형주 투자비율을 정기적으로 점검하고 있습니다.

나. 펀드 내 보유종목의 유동화일수를 점검하고 있습니다.

다. 협회 기준에 따라 아래항목에 해당되는 유동성 위험이 높은 개방형펀드에 대하여 연 1회 유동성 스트레스테스트를 실시하여 환매대응력에 대한 점검과 필요시 유동성 보강을 위한 대책마련을 실시합니다.

(1) 직전 사업연도말 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) 직전 사업연도 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 펀드론 대응팀을 구성하고 있으며 아래와 같이 3단계의 위기상황으로 분류하여 비상상황을 대처하고 있습니다.

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

2단계 : 대량환매 지속시 자산매각 등 조치 시행 및 펀드론 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)