

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 | 2024.07.18~2024.10.17

한국인의 true friend
10년투자 100세 행복

진정한 가치를 알아보는 안목과
제대로 평가 받을 때를 기다리는 인내심으로
흔들리지 않는 정통 가치투자의 길을 걸어갑니다

정통가치형

한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호(주식)



내재가치에 투자

주식시장의 변화가 아닌
기업의 내재가치를 바라봅니다.



안정성 추구

철저한 위험 관리로 꾸준하고
안정적인 수익을 추구합니다.



장기투자

시간이 주는 복리의 혜택을
누리는 장기투자를 실천합니다.

매니저가 전하는 10년투자 펀드의 3개월

한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호(주식) 고객님, 안녕하십니까?

이번 운용기간(2024.07.18~2024.10.17) 동안 펀드는 -11.08%의 수익률을 기록하여, 비교지수 수익률 -9.97% 대비 -1.11%p 부진한 성과를 기록하였습니다.

3분기는 7월 중순 트럼프 후보의 피격 사건 이후 대선 승리 가능성이 급격히 높아지면서 그의 정책에 반하는 신재생 에너지, 반도체 업종에 안 좋은 영향이 있었으나, 추후 바이든 대통령은 해리스 후보로 교체되며 양측 지지율이 박빙을 이루자 후보들의 정책관련 주 중심으로 증시는 변동성을 키웠습니다. 미국의 경기 침체 우려가 커지고 AI산업의 수익성에 대한 의문이 제기되면서 국내 증시 또한 반도체 업종을 중심으로 주가 하락이 두드러졌습니다. 9월 FOMC에서 미국의 50bp 금리 인하는 경기 침체에 따른 사후적 처방보다는 보험성 인하라는 해석이 우위에 놓이며 증시에 긍정적으로 작용하였으나 그 온기가 국내 증시까지지는 이어지지 못하였습니다. 중소형주는 금융투자소득세 이슈로 낙폭을 키웠고, 9월 말 밸류업 지수가 발표되었으나 시장의 기대치에는 못 미치는 결과를 보여 주어 실망 매물이 출회하였습니다. 포트폴리오는 수출주와 밸류업관련 기업의 두 축으로 구성하였으나 반도체 업종의 부진과 밸류업 지수 발표로 인한 모멘텀 소진으로 부진한 성과를 기록하였습니다.

4분기는 미국 대선 관련 불확실성, 3분기 실적 시즌 경계감 등으로 국내 증시는 상단이 제한된 박스권 장세를 전망합니다. 11월 5일 미국 대통령 선거가 예정되어 있습니다. 양측 후보 모두 중국에 대한 견제가 공통적으로 예상되고 있습니다. 최근 중국 정부의 대규모 경기 부양책으로 중국 증시는 급등세를 연출하고 있지만 추세적인 상승보다는 단기적인 접근이 적절하다고 판단합니다. 9월 초 모건스탠리 등 일부 외사에서 HBM 공급과잉, 디램 피크아웃 등의 이슈로 반도체 업종 전반에 걸친 부정적 의견을 제시하여 주가 하락 폭을 키웠으나 현 주가 수준은 업황 불안이 과도하게 반영되었다고 판단하고 있습니다.

“시장 변동에 상관없이 내재가치보다 싸게 거래되는
종목에 투자하는 정통 가치투자를 추구합니다.”

삼성전자, SK하이닉스의 3분기 실적 발표를 기점으로 업황 불확실성 우려에 대한 매물 출회는 완화될 것으로 예상하며 반도체 업종은 비중 축소보다는 당분간 현재 투자 비중을 유지할 계획입니다. 밸류업 정책 관련해서도 현재 시장의 평가는 호의적이지 않으나 금리 인하 시기에서 주주환원 매력도가 높아짐에 주목하여 관련주의 비중 확대를 진행할 계획입니다.

감사합니다.

한국투자밸류자산운용
펀드매니저 이 승 혁



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. 2024년 6월 3일자로 동 펀드의 일반사무관리회사 KB국민은행이 KB펀드파트너스로 사명 변경되었습니다.**
- 이 상품은 **주식형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형 펀드**이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형 펀드**입니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(주식)'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		
한국밸류10년투자증권투자신탁1호(주식)(모)	56287		
한국밸류10년투자증권투자신탁1호(주식)Class A	BC476		
한국밸류10년투자증권투자신탁1호(주식)Class A-E	BC477		
한국밸류10년투자증권투자신탁1호(주식)Class C-W	BC479		
한국밸류10년투자증권투자신탁1호(주식)Class C-G	BP121		
한국밸류10년투자증권투자신탁1호(주식)Class C-Re	EB764		
한국밸류10년투자증권투자신탁1호(주식)Class C	A5196		
한국밸류10년투자증권투자신탁1호(주식)Class C-F	A5197		
한국밸류10년투자증권투자신탁1호(주식)Class S	AP750		
한국밸류10년투자증권투자신탁1호(주식)Class C-E	AS481		
펀드의 종류	투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2006.04.18
운용기간	2024.07.18 ~ 2024.10.17	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	판매회사는 금융투자협회 홈페이지 (http://dis.kofia.or.kr)에서 확인 가능합니다.
신탁업자	하나은행	일반사무관리회사	KB펀드파트너스
상품의 특징	이 투자신탁은 주식형 투자신탁으로 자산의 70%이상을 국내주식에 투자하고 있습니다.		

※ 추가개방형 펀드의 경우 위험등급은 매 결산 시 재산정하여 변경될 수 있습니다.

2. 자산현황

(단위: 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(주식)(모)	자산총액	230,557,940,657	199,441,750,339	-13.50
	부채총액	1,121,408,393	914,424,018	-18.46
	순자산총액	229,436,532,264	198,527,326,321	-13.47
	기준가격	1,248.74	1,110.41	-11.08
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,356.71	1,201.71	-11.42
Class A-E	기준가격	1,354.74	1,201.07	-11.34
Class C-W	기준가격	1,133.27	1,005.60	-11.27
Class C-G	기준가격	1,279.00	1,132.93	-11.42
Class C-Re	기준가격	1,072.44	951.05	-11.32
Class C	기준가격	1,205.89	1,067.28	-11.49
Class C-F	기준가격	1,208.00	1,071.85	-11.27
Class S	기준가격	1,218.65	1,080.39	-11.35
Class C-E	기준가격	1,215.71	1,077.38	-11.38

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익 증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

3. 펀드의 투자전략

- 이 집합투자기구는 집합투자기구 재산의 70% 이상을 가치투자 운용철학에 따라 국내 주식에 장기 투자하는 주식형 증권투자신탁으로 저평가 되어 있는 종목 및 성장잠재력이 있는 종목에 집중 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.
- 주로 저평가된 종목 및 성장잠재력이 있는 종목 위주의 가치주에 집중적으로 투자하여 장기 복리수익을 추구하는 “가치투자 펀드”를 운용방식으로 표방하고 있습니다.

운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위: %, %p)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	24.07.18 ~24.10.17	24.04.18 ~24.10.17	24.01.18 ~24.10.17	23.10.18 ~24.10.17	22.10.18 ~24.10.17	21.10.18 ~24.10.17	19.10.18 ~24.10.17
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(주식)(모)	-11.08	1.41	15.28	15.18	34.54	16.99	59.77
(비교지수대비 성과)	-1.11	2.40	8.88	9.00	15.40	26.21	33.91
비교지수	-9.97	-1.00	6.40	6.18	19.15	-9.22	25.86
종류(Class)별 현황							
Class C	-11.49	0.51	13.79	13.20	29.88	10.86	46.01
(비교지수대비 성과)	-1.53	1.51	7.39	7.01	10.74	20.08	20.15
비교지수	-9.97	-1.00	6.40	6.18	19.15	-9.22	25.86
Class C-G	-11.42	0.67	14.05	13.54	30.67	11.89	48.28
(비교지수대비 성과)	-1.45	1.66	7.65	7.36	11.53	21.11	22.43
비교지수	-9.97	-1.00	6.40	6.18	19.15	-9.22	25.86
Class C-Re	-11.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-1.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	-9.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Class C-F	-11.27	0.99	14.58	14.26	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-1.30	1.99	8.19	8.07	-4.99	-4.99	-4.99
비교지수	-9.97	-1.00	6.40	6.18	0.00	0.00	0.00
Class S	-11.35	0.83	14.32	13.90	31.54	13.03	50.82
(비교지수대비 성과)	-1.38	1.83	7.92	7.72	12.39	22.24	24.96
비교지수	-9.97	-1.00	6.40	6.18	19.15	-9.22	25.86
Class C-E	-11.38	0.76	14.19	13.74	31.15	12.52	49.69
(비교지수대비 성과)	-1.41	1.75	7.80	7.56	12.00	21.74	23.83
비교지수	-9.97	-1.00	6.40	6.18	19.15	-9.22	25.86
Class A	-11.42	0.66	14.03	13.52	30.64	11.86	48.22
(비교지수대비 성과)	-1.46	1.65	7.63	7.34	11.50	21.08	22.36
비교지수	-9.97	-1.00	6.40	6.18	19.15	-9.22	25.86
Class A-E	-11.34	0.83	14.32	13.90	31.54	13.03	50.81
(비교지수대비 성과)	-1.37	1.83	7.92	7.72	12.39	22.24	24.95
비교지수	-9.97	-1.00	6.40	6.18	19.15	-9.22	25.86
Class C-W	-11.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-1.30	1.00	-6.40	-6.18	-19.15	3.89	0.00
비교지수	-9.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수 : (0.9 × [KOSPI200]) + (0.1 × [CD(91일)일단리])

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼뿐 미래의 운용성과를 보장하는것은 아닙니다. ※ 위 수익률은 거치식 투자를 가정하였으며, 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과 다를 수 있으니 정확한 수익률은 판매회사를 통해 확인하시기 바랍니다.

2. 손익현황

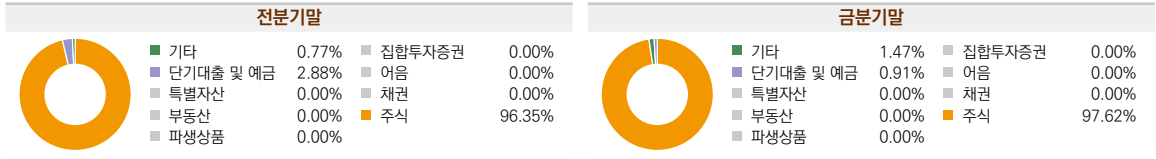
(단위: 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	28,462	-	-	-	-	-	-	-	-	50	20	28,532
금분기	-25,350	-	-	-	-	-	-	-	-	34	-1	-25,317

자산현황

1. 자산구성현황

(단위 : %)



(단위 : 백만 원, %)

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	194,700 (97.62)	-	-	-	-	-	-	-	1,817 (0.91)	2,925 (1.47)	199,442 (100.00)

※ () : 구성비중 : 펀드 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율

2. 주요자산 보유현황

- 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식은 제외)의 보유현황을 보여줍니다.
- 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 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	540,000	32,238	16.16	
SK하이닉스	72,600	14,230	7.13	
DN오토모티브	665,965	12,434	6.23	1.1
현대글로비스	81,400	9,744	4.89	
HD한국조선해양	48,200	9,505	4.77	
메리츠금융지주	74,000	7,674	3.85	
HD현대중공업	36,500	7,198	3.61	
삼영무역	565,000	7,187	3.60	3.06
기아	74,500	7,092	3.56	
삼성전자우	130,000	6,500	3.26	
넥센	557,000	2,618	1.31	1.04

※ 비중 : (보유주수 ÷ 총발행주수) × 100

나. 단기대출 및 예금 (단위 : 백만 원, %)

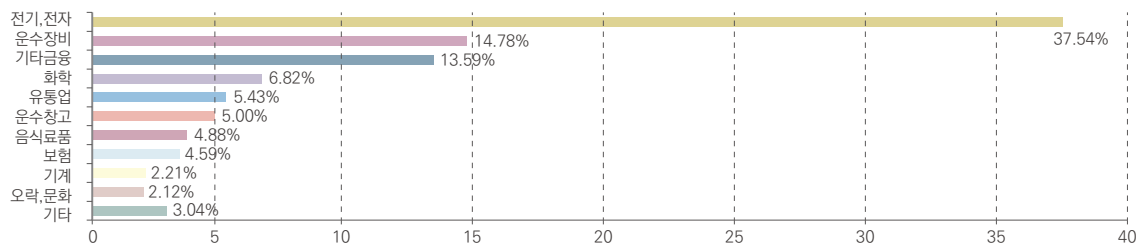
종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	하나은행	-	1,817	2.76	-	0.91

다. 기타자산 (단위 : 백만 원, %)

종류	금액	비고
미수배당금	427	0.21

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

3. 업종별 투자비중



※ 보유비율 : (평가액 ÷ 총평가액) × 100 ※ 업종기준은 코스콤 기준 ※ 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		
이승혁	수석 매니저 (책임)	7	1,732	2	300	- 연세대학교 대학원 수학과 - 한국투자증권(2003~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109001146

※ 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

기간	책임운용전문인력	부책임용전문인력
2019.01.31~2020.12.23	이재원, 이승혁	배준범
2020.12.24~2021.01.14	이승혁	배준범
2021.01.15~현재	이승혁	-

※ 2024.10.17 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기		금분기		
		금액	비율	금액	비율	
한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호 (주식)(모)	자산운용회사	412.663	0.758	400.040	0.758	
	판매회사	Class C	487.293	1.000	458.660	1.000
		Class C-G	0.007	0.696	0.007	0.695
		Class C-Re	0.027	0.250	0.132	0.250
		Class C-F	0.426	0.030	0.419	0.030
		Class S	1.611	0.350	1.479	0.350
		Class C-E	12.440	0.500	13.481	0.500
		Class A	3.278	0.700	3.318	0.700
		Class A-E	1.999	0.350	3.076	0.350
	Class C-W	-	-	-	-	
펀드재산보관회사(신탁업자)	16.289	0.030	15.791	0.030		
일반사무관리회사	7.601	0.014	7.369	0.014		
보수합계	943.634	4.678	903.770	4.677		
기타비용	1.927	0.004	1.892	0.004		
매매/중개 수수료	단순매매/중개 수수료	29.541	0.054	25.491	0.048	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	68.930	0.127	59.481	0.113	
	합계	98.471	0.181	84.972	0.161	
증권거래세	89.301	0.164	76.322	0.145		

※ 비율(%)은 펀드의 순자산총액 기간평균 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

2. 총 보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

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 증권투자신탁1호(주식)(모)	전분기	0.001	0.181	0.182	0.001	0.181	0.182
	금분기	0.001	0.161	0.162	0.001	0.161	0.162
종류(Class)별 현황							
Class C	전분기	1.806	-	1.806	1.808	0.182	1.990
	금분기	1.806	-	1.806	1.808	0.161	1.969
Class C-G	전분기	1.487	-	1.487	1.487	0.180	1.667
	금분기	1.487	-	1.487	1.487	0.161	1.648
Class C-Re	전분기	1.054	-	1.054	1.055	0.135	1.190
	금분기	1.055	-	1.055	1.057	0.159	1.216
Class C-F	전분기	0.836	-	0.836	0.838	0.181	1.019
	금분기	0.836	-	0.836	0.838	0.161	0.999
Class S	전분기	1.156	-	1.156	1.157	0.181	1.338
	금분기	1.156	-	1.156	1.157	0.163	1.320
Class C-E	전분기	1.306	-	1.306	1.307	0.180	1.487
	금분기	1.306	-	1.306	1.307	0.161	1.468
Class A	전분기	1.505	-	1.505	1.507	0.181	1.688
	금분기	1.506	-	1.506	1.507	0.161	1.668
Class A-E	전분기	1.156	-	1.156	1.157	0.178	1.335
	금분기	1.156	-	1.156	1.157	0.159	1.316
Class C-W	전분기	0.806	-	0.806	0.807	0.115	0.922
	금분기	0.806	-	0.806	0.808	0.167	0.975

※ 총 보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
825,843	40,883	863,355	42,432	20.65	81.93

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2023.10.18 ~ 2024.01.17	2024.01.18 ~ 2024.04.17	2024.04.18 ~ 2024.07.17
27.91	33.72	23.56

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세로 인해 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

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 : 이 투자신탁은 주로 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 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.
- 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 : 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 스트레스 테스트를 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 등 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 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 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)

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