

한국밸류 SI혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투자재간접형) (운용)
[재간접형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2024년 09월 28일 - 2024년 12월 27일)

- 이 펀드는 [재간접형 펀드]로서, 단위폐쇄형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

한국투자밸류자산운용

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일 집합투자기구 투자현황
8. 유동성 위험방안 및 관리방안
9. 고유재산투자내역
10. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)
-------	--------------------	------	-------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
한국밸류 SI혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투자재간접형) (운용)		E9612	
한국밸류 SI혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투자재간접형) (C-F)		E9166	
한국밸류 SI혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투자재간접형) (A)		E9613	
한국밸류 SI혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투자재간접형) (A-e)		E9614	
고난도 펀드	해당하지 않음		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 단 위폐쇄형, 종류형	최초설정일	2024.03.28
운용기간	2024.09.28 ~ 2024.12.27	존속기간	2027.03.29
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	한국투자증권,
펀드재산보관회사 (신탁업자)	NH투자증권	일반사무관리회사	한국펀드파트너스
상품의 특징			
<p>이 투자신탁은 국내 주식에 주로 투자하는 일반 사모집합투자기구(법 제249조의7 제5항 각 호의 방법으로 집합 투자자산을 운용하지 않는 일반 사모집합투자기구로 한정한다)의 집합투자증권을 법시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 투자하여 투자대상자산의 가격상승에 따른 수익을 추구합니다.</p>			
투자전략			
<p>(1) 기본 투자전략</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. <p>(2) 상세 투자전략</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 사모집합투자기구에 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 약 15%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 제고하며, 기준수익 10.0%를 초과하는 경우 초과수익에 대해 투자비율 대비 더 많은 수익을 배분하게 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, 집합투자업자의 판단 하에 개별 하위 일반 사모집합투자기구 내 증권 등의 편입 비중을 낮추고, 다른 자산운용회사에서 운용하는 MMF 등에 투자하여 개별 하위 일반 사모집합투자기구의 투자비중을 20% 이내로 조정할 계획입니다.

- 각 개별 일반 사모집합투자기구에 대한 이 투자신탁의 지분을 50%제한을 준수하고자 이 투자신탁과 투자목적 및 투자전략이 동일한 "한국밸류 시혁신소부장 증권투자신탁 1호(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 투자비율(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, 160원(누적수익률 16.0%)에 도달하는 경우*에는, 피투자펀드는 보유하고 있는 증권 등을 매도하고 MMF 및 유동성자산으로, 신탁계약기간 종료 시**까지 운용할 예정입니다.

* 단, 이 투자신탁과 투자목적 및 투자전략 등이 동일한 "한국밸류 시혁신소부장 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형)"의 종류A수익증권의 누적기준가격도 1, 160원(누적수익률 16.0%)에 동시에 도달하는 경우에 한한다.

** 신탁계약기간

- 1) 투자신탁 최초설정일로부터 1년 이내에 도달하는 경우: 투자신탁의 최초설정일로부터 1년 15영업일간
- 2) 투자신탁 최초설정일로부터 1년이 경과한 후 도달하는 경우: 도달일로부터 15영업일간으로 하되, 투자신탁의 계약기간은 3년을 초과하지 아니합니다.

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

※ 판매회사는 금융투자협회 홈페이지[<http://dis.kofia.or.kr>],

자산운용회사 홈페이지[<http://vam.koreainvestment.com>]에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
한국밸류 시혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투자재간접형) (운용)	자산총액	23,557,535,572	20,465,301,494	-13.13
	부채총액	-	-	-
	순자산총액	23,557,535,572	20,465,301,494	-13.13
	기준가격	976.23	849.52	-12.98
종류(Class)별 기준가격 현황				
한국밸류 시혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투자재간접형) (C-F)	기준가격	975.78	848.93	-13.00
한국밸류 시혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투자재간접형) (A)	기준가격	972.01	843.90	-13.18
한국밸류 시혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투자재간접형) (A-e)	기준가격	973.97	846.50	-13.09

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

※ 분배금내역

※ 해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과 / 투자환경 및 운용계획

11월 미국 대선 결과가 트럼프 후보 당선과 상하원 모두 공화당이 과반을 차지하는 압승으로 끝나자 대선 이후 기대감은 국내 경기 및 증시의 불안감을 확대하는 요인으로 작용하였습니다. 외부적인 혼란 속 12월 비상계엄사태와 탄핵 정국으로 시계 제로에 진입한 국내 증시는 이번 분기(2024.09.28 ~ 2024.12.27)동안 전반적으로 하락을 기록하였습니다. 대내외 불확실성으로 달러 강세가 심화되었고 외국인 순매도 지속으로 코스피 시가 총액 상위 종목에서 경기 민감도가 높은 반도체 중심의 부진이 이어졌습니다.

외부적인 요인은 정치적 불확실성 확대보다는 완화, 유동성 확대 국면을 전망합니다. 미국 트럼프 대통령 신정부 취임인 1월 중순까지 지속적인 불확실성 요소로 작용할 수 있으나 AI산업 성장성에 대해서는 엔비디아 호실적 이어가는 가운데 AI서버를 구매하는 미국 빅테크 기업의 25년 AI서버 투자 가이드스 상황, 그리고 브로드컴이 주도하는 ASIC 반도체의 추가적인 HBM 수요 증가로 하반기 가장 성과가 부진한 반도체 업종의 투자심리가 점차 회복될 수 있습니다. 엔화 관련해서도 일본 중앙은행장이 급격한 엔화 강세를 원치 않고 금리 인상 시기를 지연할 수 있다는 발언으로 시장 진화에 나섰습니다. 또한 미국은 지난 9월 FOMC에서 코로나 사태 이후 처음으로 50bp 빅컷 금리 인하를 발표하며 경기 침체 우려에 대해서도 관리와 대응 방안을 제시하는 방향으로 정책을 전환하였으며 연이어 중국도 대규모 경기 부양책을 내놓으며 자산 시장 반등을 견인하고 있습니다. 경기 침체 우려가 대두될수록 글로벌 중앙은행 및 각 정부의 부양 정책이 이어질 수 있는 환경입니다. 다만 내부적인 탄핵 혼란과 내수 침체 장기화는 25년 상반기까지 지속적으로 불확실성을 확대하는 요인으로 작용할 것입니다.

하위 사모펀드 대부분이 AI 테마, 특히 반도체 중심의 IT 제조업 비중이 높다 보니 4분기 성과 부진이 이어지고 있습니다. 현재까지도 업종 대표 반도체 업종과 관련한 국내외 반도체테마ETF 자산을 포함하고 있지만 AI 테마 내 하드웨어에서 점차 AI 소프트웨어로의 종목 전환을 진행하고 있습니다. 또한 국면 별로 성과 개선을 위하여 AI 테마군이 아닌 다른 섹터와 자산에 대해서 구간별 매매를 병행하고 있습니다. 대표적으로 국내 성장 업종과 종목이 점차 희소해지는 상황에서 자체 경쟁력을 바탕으로 수출 성장 폭이 확대되고 있는 소비재(화장품, 미용, 음식료, 난방용품)와 경기 둔화 금리 하락 국면 연초 JP모건 헬스케어 컨퍼런스과 기술 수출 모멘텀이 유효한 제약바이오업종, 그리고 미국 인프라 투자 확대와 중국 견제 수혜가 기대되는 자본재(조선, 변압기, 기계)업종에 대한 비중을 높여 국면 별 대응할 계획입니다. 4분기 부정적인 증시보다 더 부진한 수익률로 심려를 끼쳐드려 송구스러울 따름입니다. 새해 증시 반등 시기 도래 시 빠른 수익률 회복을 적극 대비하며 불확실한 매크로 환경에도 한국 경제 전체 상황보다 더 나아질 산업과 기업을 발굴하여 수익을 쌓아갈 수 있도록 노력하겠습니다. 투자자들의 가정에 행복과 건강이 함께하시길 기원합니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	24.09.28 ~ 24.12.27	24.06.28 ~ 24.12.27	24.03.28 ~ 24.12.27	.. ~ ~ ~ ..	19.12.28 ~ 24.12.27
한국밸류 SI혁신소부장 증권투자신탁2호 (사모투자재간접형) (운용)	-12.98	-20.29	-15.05	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

펀드명칭	종류(Class)별 현황						
한국밸류 SI혁신소부장 증권투자신탁2호 (사모투자재간접형) (A)	-13.18	-20.65	-15.61	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
한국밸류 SI혁신소부장 증권투자신탁2호 (사모투자재간접형) (A-e)	-13.09	-20.48	-15.35	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
한국밸류 SI혁신소부장 증권투자신탁2호 (사모투자재간접형) (C-F)	-13.00	-20.32	-15.11	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : BM없음

※ 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.

▶ 손익현황

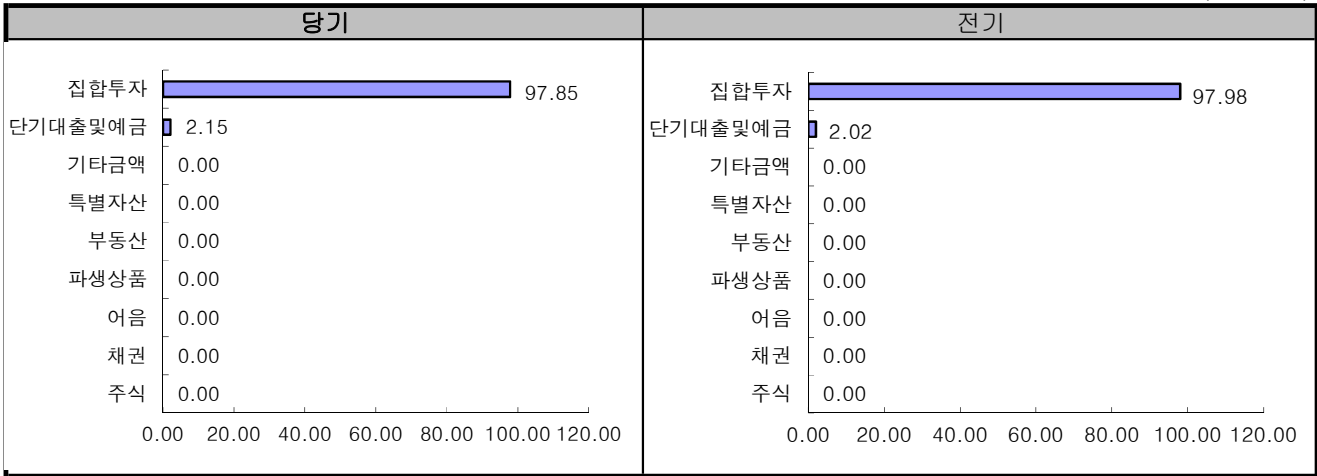
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	-	-	-2,162	-	-	-	-	-	3	0	-2,159
당기	-	-	-	-3,055	-	-	-	-	-	2	0	-3,052

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화 별 구 분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	20,026	-	-	-	-	-	439	-	20,465
1.00	-	-	-	(97.85)	-	-	-	-	-	(2.15)	-	(100.00)
합계	-	-	-	20,026	-	-	-	-	-	439	-	20,465
	-	-	-	(97.85)	-	-	-	-	-	(2.15)	-	(100.00)

▶ 주요자산보유현황

※ 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.

▶ 주식 - Long(매수)

※ 해당사항 없음

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

※ 해당사항 없음

▶ 어음

※ 해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
한국밸류 뉴-디바이스 일반 사모투자신탁	자사수익증 권	한국투자밸류자 산운용	3,380	3,187	15.57	
한국밸류 생성형시 일반사모 투자신탁	자사수익증 권	한국투자밸류자 산운용	3,380	3,028	14.79	
한국밸류 뉴-모빌리티 일반 사모투자신탁	자사수익증 권	한국투자밸류자 산운용	3,380	3,007	14.69	
한국밸류 항공우주&로봇기계 일반사모투자신탁	자사수익증 권	한국투자밸류자 산운용	3,380	2,900	14.17	
한국밸류 시반도체 일반사모 투자신탁	자사수익증 권	한국투자밸류자 산운용	3,380	2,662	13.01	
한국밸류 차세대 네트워크 일반사모투자신탁	자사수익증 권	한국투자밸류자 산운용	3,380	2,662	13.01	
한국밸류 전공정반도체 일반 사모투자신탁	자사수익증 권	한국투자밸류자 산운용	3,380	2,581	12.61	

▶ **장내파생상품**

※해당사항 없음

▶ **장외파생상품**

※해당사항 없음

▶ **부동산(임대)**

※해당사항 없음

▶ **부동산 - 자금대여/차입**

※해당사항 없음

▶ **특별자산**

※해당사항 없음

▶ **특별자산 - 자금대여/차입**

※해당사항 없음

▶ **단기대출 및 예금**

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	NH투자증권	-	439	2.00	-	2.15

▶ **기타자산**

※해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

※ 해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※ 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드(개)	운용규모 (억원)	펀드(개)	운용규모 (억원)	
국대운	책임운용전문인력	14	5,418	3	309	2111000339
임경민	부책임운용전문인력	8	1,524	0	0	2122001484

운용개시일	주요 경력 및 운용내역(최근5년)
2024.03.28 (국대운)	<ul style="list-style-type: none"> - 고려대학교 경제학과 - 한국투자밸류자산운용(2010~현재)
2024.03.28 (임경민)	<ul style="list-style-type: none"> - 고려대학교 전기전자전파공학부 - 한국교직원공제회(2017~2022) - 교보약사자산운용(2022~2023) - 한국투자밸류자산운용(2023~현재)

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

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

▶ 책임운용전문인력 변경내역

구분	기간	운용전문인력
책임운용전문인력	20240328 ~ 20241227	국대운

(주 1) 2024년12월 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
한국밸류 AI혁신소부장 증권투자신탁2호 (사모투자재간접형) (운	자산운용회사		0.614	0.010	0.548	0.010
	판매회사	(A)	23.374	0.800	20.848	0.800
		(A-e)	12.658	0.400	11.302	0.400
		(C-F)	0.015	0.030	0.014	0.030
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.841	0.030	1.643	0.030
	일반사무관리회사		1.227	0.020	1.095	0.020
	보수 합계		39.729	1.290	35.449	1.290
	기타비용**		0.153	0.002	0.151	0.003
	매매· 중개수수 료	단순매매, 중개 수수료	-	-	-	-
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	-	-	-	-
증권거래세		-	-	-	-	

* 비율(%)은 펀드의 순자산총액 기간평균 대비 비율

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

* 성과보수내역 : 해당하지 않음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
한국밸류 AI혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투 자재간접형)(운	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
종류(class)별 현황							
한국밸류 AI혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투 자재간접형)(A)	전기	0.862	-	0.862	0.862	-	0.862
	당기	0.863	-	0.863	0.863	-	0.863
한국밸류 AI혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투 자재간접형)(A-e)	전기	0.462	-	0.462	0.462	-	0.462
	당기	0.463	-	0.463	0.463	-	0.463
한국밸류 AI혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투 자재간접형)(C-F)	전기	0.094	-	0.094	0.094	-	0.094
	당기	0.094	-	0.094	0.095	-	0.095

* 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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

한국밸류 AI혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투자재간접형) (운용)

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

.. ~ ..	2024.03.28 ~ 2024.06.27	2024.06.28 ~ 2024.09.27
-	-	-

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

7. 동일 집합투자기구 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중(=B/A*100(%))
투자대상 집합투자기구명	집합투자증권 발행 총 수(A)		
한국밸류 뉴-디바이스 일반 사모투자신탁 (운용)	7,952,941,177	3,380,000,000	42.4999
한국밸류 전공정반도체 일 반사모투자신탁 (운용)	7,952,941,177	3,380,000,000	42.4999
한국밸류 생성형AI 일반사 모투자신탁 (운용)	7,952,941,177	3,380,000,000	42.4999
한국밸류 AI반도체 일반사 모투자신탁 (운용)	7,952,941,177	3,380,000,000	42.4999
한국밸류 항공우주&로봇기 계 일반사모투자신탁 (운용)	7,952,941,177	3,380,000,000	42.4999
한국밸류 뉴-모빌리티 일반 사모투자신탁 (운용)	7,952,941,177	3,380,000,000	42.4999
한국밸류 차세대 네트워크 일반사모투자신탁 (운용)	7,952,941,177	3,380,000,000	42.4999

※ 동일한 (해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황입니다

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리 방안

가. 유동성위험 등 운용관련 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 투자신탁자산을 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 재간접투자함으로써 국내 금융시장의 이차유통 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, 상환연기, 부실자산 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

환매중단 등 위험발생 가능성이 낮음

나. 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 모니터링하고 있습니다.

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

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

정기 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 사모펀드의 성과 등을 사무수탁시스템을 통해 지속적으로 모니터링하여 수시로 유동성을 점검하고 있으며, 피투자 사모펀드의 국내 상장 주식에 대한 점검을 실시하고 있습니다.

③ 환매중단, 상환연기, 부실자산 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없습니다.

다. 자전거래 현황

① 자전거래 규모

	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	0.0	0.0	0.0	0.0
매도금액	0.0	0.0	0.0	0.0

② 최근 1년간 자전거래 발생시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없습니다.

라. 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. 고유재산 투자내역

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
한국밸류 SI혁신소부장 증권투자신탁2호 (사모투자재간접형) (운용)	의무 투자	20240328	200	20270329	0	200	-15.11

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

※ 수익률은 작성기준일 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시합니다

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

※ 금융투자업규정에 의거하여, 해당 고유재산 투자의 회수예정일(의무투자종료일)이 경과하기 1개월 이전에 투자자에게 제공되는 자산운용보고서에 고유재산 투자금을 회수할 수 있다는 사실을 기재합니다.

의무투자종료일 후 내부적으로 회수에 대한 결정을 할 수 있으며, 투자금 회수 완료 시 공시할 예정입니다.

10. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한국밸류 AI혁신소부장 증권투자신탁2호(사모투자재간접형) (운용)]의 자산운용회사인 [한국투자밸류자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [NH투자증권]의 확인을 받아 판매회사인 [한국투자증권,]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * **집합투자업자는 자산운용보고서를 작성하여 해당 집합투자재산을 보관·관리하는 신탁업자의 확인을 받아 3개월마다 1회 이상 해당 집합투자기구의 투자자에게 교부하여야 합니다. 다만, 수익자의 이익을 해할 우려가 없는 경우로서 자본시장법 시행령 제92조 제1항에 의거하여, 집합투자업자가 법 제230조에 따른 한때금지형집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운영하는 경우(법 제230조 제3항에 따라 그 수익증권이 상장된 경우만 해당된다)로서 3개월마다 1회 이상 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우에는 수익자에게 교부하지 아니할 수 있습니다.**
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 banking 또는 모바일 시스템 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- * 자산운용보고서를 이메일로 더욱 편리하게 받아보실 수 있으며 펀드를 가입하신 판매회사를 통해 수령방법 변경 신청이 가능합니다.

한국투자밸류자산운용 <http://vam.koreainvestment.com>

금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
채권형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 운용대상에 주식이 편입되지 아니하고 자산총액의 100분의 60이상 (또는 연평균 60%이상)을 채권(EB, BW, CB 제외)으로 운용하는 상품(증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
혼합채권형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 채권형과 주식형에 해당하지 아니하고 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고편입한도가 50%이하인 상품(증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
혼합주식형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 채권형과 주식형에 해당되지 아니하고, 자산총액 중 주식(주식관련사채(EB, BW, CB) 포함)에 투자할 수 있는 최고편입한도가 50%이상인(증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
주식형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 자산총액의 100분의 60이상(또는 연평균 60%이상)을 주식으로 (주식관련사채(EB, BW, CB) 포함)으로 운용하는 상품(증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
증권파생형	증권을 기초자산으로 한 파생상품에 투자하는 상품입니다.
추가형(집합투자기구)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
투자신탁	집합투자업자인 위탁자가 신탁업자에게 신탁한 재산을 신탁업자로 하여금 그 집합투자업자의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 집합투자기구를 말합니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 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.
모자형집합투자기구	다른 집합투자기구(모집합투자기구)가 발행하는 집합투자증권을 취득하는 구조의 집합투자기구(자집합투자기구)를 말합니다.
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.
투자중개업자	투자중개업자란 펀드의 판매, 환매등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 투자중개업자는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.
중개수수료 비율	해당 운용기간중 펀드에서 지출되는 증권 및 파생상품등의 중개수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.
MMF	Money Market Fund 시장금리 연동형 펀드로 단기금융상품에 집중투자해 여기서 얻은 수익을 되돌려주는 실적배당형 상품입니다