

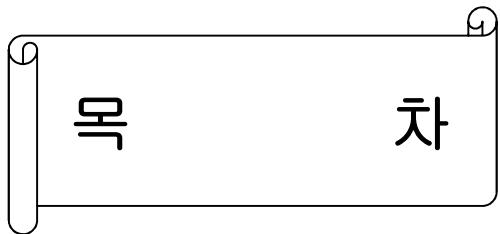
한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(모) [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2024년 10월 01일 ~ 2024년 12월 31일)

- 이 펀드는 [주식형 펀드]로서, 추가개방형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자가가 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 : 2등급(높은위험) |
|--------|---------------------------|------------------|

| 펀드명칭 | | 금융투자협회 펀드코드 | |
|--|-----------------------------------|-------------|--------------------------|
| 한국밸류 10년 투자퇴직연금증권 자투자신탁 1호(주식)(모) | | 26338 | |
| 한국밸류 10년 투자퇴직연금증권 자투자신탁 1호(주식)(A-E) | | BU435 | |
| 한국밸류 10년 투자퇴직연금증권 자투자신탁 1호(주식)(A) | | 26339 | |
| 한국밸류 10년 투자퇴직연금증권 자투자신탁 1호(주식)(C) | | 26340 | |
| 한국밸류 10년 투자퇴직연금증권 자투자신탁 1호(주식)(C-E) | | 26716 | |
| 고난도 펀드 | 해당하지 않음 | | |
| 펀드의 종류 | 투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가 개방형, 종류형, 모자형 | 최초설정일 | 2011.01.03 |
| 운용기간 | 2024.10.01 ~ 2024.12.31 | 존속기간 | 종료일이 따로 없습니다. |
| 자산운용회사 | 한국투자밸류자산운용 | 판매회사 | 한국투자증권, 우리은행, 하나은행 외 20개 |
| 펀드재산보관회사 (신탁업자) | 국민은행 | 일반사무관리회사 | KB펀드파트너스 |
| 상품의특징 | | | |
| 이 투자신탁은 투자신탁 자산의 90% 이상을 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁의 모투자신탁인 ‘한국밸류 10년 투자 퇴직연금 증권모투자신탁 1호(주식)’은 투자신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하고 40% 이하를 채권에 투자합니다. | | | |
| 투자전략 | | | |
| <ul style="list-style-type: none">이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁의 모투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 가치투자 운용철학에 따라 저평가되어 있는 종목 및 성장 잠재력이 있는 주식 등 지분증권에 집중투자하고 투자신탁재산의 40% 이하를 국공채 등 우량 채무증권에 투자하여 장기적인 자본증식 추구를 목적으로 합니다.모투자신탁 수익증권에 투자신탁재산의 대부분을 투자할 계획입니다. 단기대출 및 금융기관에의 예치 등 유동성자산에의 투자는 투자신탁재산의 10% 범위 내에서 운용할 계획입니다. 단, 집합투자업자가 수익자들에게 최선의 이익이 된다고 판단하는 경우에는 투자신탁 자산총액의 40% 이하의 범위 내에서 10%를 초과할 수 있습니다. | | | |
| ※ 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 10년 투자퇴직연금증권 자투자신탁 1호(주식)(모) | 자산총액 | 24,817,357,197 | 22,678,186,224 | -8.62 |
| | 부채총액 | 16,972,945 | 17,974,286 | 5.90 |
| | 순자산총액 | 24,800,384,252 | 22,660,211,938 | -8.63 |
| | 기준가격 | 987.72 | 920.93 | -6.76 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 한국밸류 10년 투자퇴직연금증권 자투자신탁 1호(주식)(A-E) | 기준가격 | 937.91 | 872.68 | -6.95 |
| 한국밸류 10년 투자퇴직연금증권 자투자신탁 1호(주식)(A) | 기준가격 | 956.28 | 889.19 | -7.02 |
| 한국밸류 10년 투자퇴직연금증권 자투자신탁 1호(주식)(C) | 기준가격 | 947.11 | 879.99 | -7.09 |
| 한국밸류 10년 투자퇴직연금증권 자투자신탁 1호(주식)(C-E) | 기준가격 | 901.18 | 838.18 | -6.99 |

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

※ 분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

| 분배금지급일 | 분배금 지급금액 | 분배후 수탁고 | 기준가격(원) | | 비고 |
|------------|----------|---------|---------|---------|----|
| | | | 분배금 지급전 | 분배금 지급후 | |
| 2025-01-02 | 0 | 24,606 | 920.93 | 920.93 | |

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과 / 투자환경 및 운용계획

동 펀드는 해당 기간동안 -6.76%의 수익률을 기록하여 BM 대비 +0.18%p 아웃퍼폼하였습니다. 2024년 연간으로는 -3.00%의 수익률을 기록하여 BM 대비 +6.66%p 아웃퍼폼하였습니다. 4분기 낙폭 과대 성장주 및 조선 섹터에 대한 높은 비중을 유지했던 점이 긍정적으로 작용하였고, 연말 금리 상승으로 인한 바이오 조정이 강했었는데, 일부 비중이 있었던 바이오가 부정적으로 작용하였습니다.

글로벌 증시는 미국 대선, FOMC 금리 인하 등 4분기에 예정되었던 매크로 이벤트가 하나하나 확인되면서 기간 내 신고가를 재차 경신하는 모습을 보였습니다. 기존 주도주들이 강한 흐름을 이어가는 와중에 AI SW, 우주, 양자 등 새로운 성장 스토리들이 반영되며 긍정적인 상승 순환매 흐름이 이어졌습니다. 트럼프 트레이딩 역시 기간 중에 나타난 주도 흐름입니다. 그러나 한국은 상이한 흐름이 나타났습니다. 금융투자소득세 등 제도적 불확실성으로 인한 거래 대금 감소와 삼성전자 경쟁력에 대한 우려 등으로 글로벌 증시 흐름을 지속적으로 언더 퍼폼하던 국내 증시는 12월초 계엄 사태가 벌어지면서 전저점을 이탈하는 등 매우 부진한 수익률을 기록했습니다. 원달러 환율이 타 국가 통화 대비 약한 흐름을 보이며 정치적 리스크를 반영하는 모습이었습니다. 빠른 계엄 해소와 밸류에이션 매력, 글로벌 증시 호조에 따라 저점을 지켜내고자 하는 흐름이 연말까지 지속적으로 나타났으나 결과적으로는 연말 반등에 실패했습니다. 반도체가 지수 하락을 주도하는 한편, 트럼프 정권의 수혜가 기대되는 조선, 피해가 우려되는 이차전지 업종의 명암이 크게 엇갈린 구간입니다.

2025년은 펀더멘탈에 비해 주가 하락이 과도했던, SK하이닉스를 비롯한 AI 반도체 등 NVDA 밸류 체인들에 대한 높은 비중을 가져가고, ASIC 설계 및 AI 소프트웨어 관련한 신규 종목들 발굴에 힘쓸 예정입니다. 또한 차세대 기술로 논의되는 자율주행, 로봇, 드론 관련되어 매출 성장이 나오는 종목들을 발굴하여 수익을 쌓아갈 예정입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

| 펀드명칭 | 최근3개월 | 최근6개월 | 최근9개월 | 최근12개월 | 최근2년 | 최근3년 | 최근5년 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 24. 10. 01 ~ 24. 12. 31 | 24. 07. 01 ~ 24. 12. 31 | 24. 04. 01 ~ 24. 12. 31 | 24. 01. 01 ~ 24. 12. 31 | 23. 01. 01 ~ 24. 12. 31 | 22. 01. 01 ~ 24. 12. 31 | 20. 01. 01 ~ 24. 12. 31 |
| 한국밸류 10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(모) | -6.76 | -22.89 | -10.43 | -3.00 | 8.15 | -19.65 | 16.52 |
| (비교지수대비 성과) | 0.18 | -7.49 | 2.96 | 6.66 | -1.20 | -3.23 | 6.87 |
| 비교지수 | -6.95 | -15.40 | -13.39 | -9.66 | 9.35 | -16.42 | 9.64 |

| 펀드명칭 | | 종류(Class)별 현황 | | | | | | |
|------------------------------|--|---------------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|
| 한국밸류10년투자 자 퇴직연금주식1호(A) | | -7.02 | -23.32 | -11.14 | -4.00 | 5.94 | -22.16 | 10.53 |
| (비교지수대비 성과) | | -0.07 | -7.92 | 2.25 | 5.66 | -3.41 | -5.74 | 0.88 |
| 비교지수 | | -6.95 | -15.40 | -13.39 | -9.66 | 9.35 | -16.42 | 9.64 |
| 한국밸류10년투자 자 퇴직연금주식1호(C) | | -7.09 | -23.44 | -11.34 | -4.28 | 5.32 | -22.86 | 8.88 |
| (비교지수대비 성과) | | -0.14 | -8.04 | 2.05 | 5.38 | -4.03 | -6.44 | -0.77 |
| 비교지수 | | -6.95 | -15.40 | -13.39 | -9.66 | 9.35 | -16.42 | 9.64 |
| 한국밸류10년투자 자 퇴직연금주식1호(C-E) | | -6.99 | -23.27 | -11.07 | -3.90 | 6.15 | -21.93 | 11.09 |
| (비교지수대비 성과) | | -0.05 | -7.87 | 2.32 | 5.76 | -3.20 | -5.51 | 1.44 |
| 비교지수 | | -6.95 | -15.40 | -13.39 | -9.66 | 9.35 | -16.42 | 9.64 |
| 한국밸류10년투자 자 퇴직연금주식1호(A-E) | | -6.95 | -23.21 | -10.97 | -3.76 | 6.46 | -21.57 | 11.93 |
| (비교지수대비 성과) | | -0.01 | -7.81 | 2.42 | 5.90 | -2.89 | -5.15 | 2.28 |
| 비교지수 | | -6.95 | -15.40 | -13.39 | -9.66 | 9.35 | -16.42 | 9.64 |

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

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼뿐 미래의 운용성과를 보장하는것은 아닙니다.

※ 위 수익률은 가치식 투자를 가정하였으며, 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과
다를 수 있으니 정확한 수익률은 판매회사를 통해 확인하시기 바랍니다.

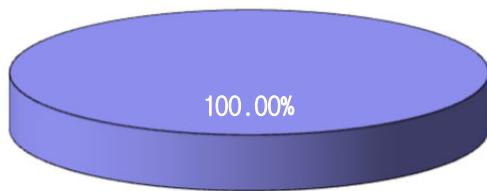
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|--------|----|----|------------|------|----|-----|----------|----|--------------|----|--------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 증권 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| 전기 | -5,158 | - | - | -13 | - | - | - | - | - | 11 | 0 | -5,160 |
| 당기 | -1,675 | - | - | 5 | - | - | - | - | - | 7 | 1 | -1,663 |

▶ 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



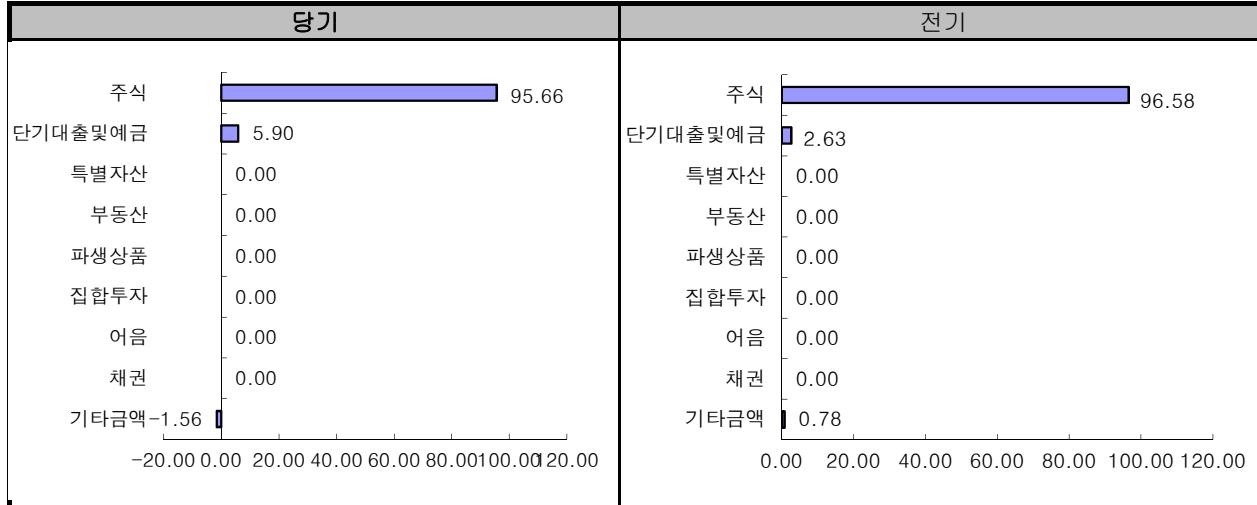
■ 한국밸류 10년투자
모퇴직주식 1호

- ※ 위의 그림 및 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다.
- ※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

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 1.00 | 21,695 (95.66) | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,338 (5.90) | -354 (-1.56) | 22,678 (100.00) |
| 합계 | 21,695 (95.66) | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,338 (5.90) | -354 (-1.56) | 22,678 (100.00) |

* 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돋기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 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)

(단위: 주, 백만원, %)

| 종 목 명 | 보유수량 | 평가액 | 비중 | 비고 |
|--------------|--------|-------|-------|----|
| 삼성전자 | 55,124 | 2,933 | 12.93 | |
| 테크윙 | 59,297 | 2,280 | 10.05 | |
| SK하이닉스 | 11,413 | 1,985 | 8.75 | |
| 에스오에스랩 | 90,000 | 1,213 | 5.35 | |
| 효성종공업 | 3,000 | 1,179 | 5.20 | |
| HD현대미포 | 7,214 | 968 | 4.27 | |
| HD현대중공업 | 3,000 | 863 | 3.80 | |
| LG에너지솔루션 | 2,448 | 852 | 3.76 | |
| 삼성바이오로직스 | 816 | 774 | 3.41 | |
| 한화인더스트리얼솔루션즈 | 24,486 | 774 | 3.41 | |

* 비중 : (평가액 ÷ 총자산) X 100

▶ 주식 – Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

※ 해당사항 없음

▶ 어음

※ 해당사항 없음

▶ 집합투자증권

※ 해당사항 없음

▶ 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 | 국민은행 | - | 1,338 | 2.53 | - | 5.9 |

▶ 기타자산

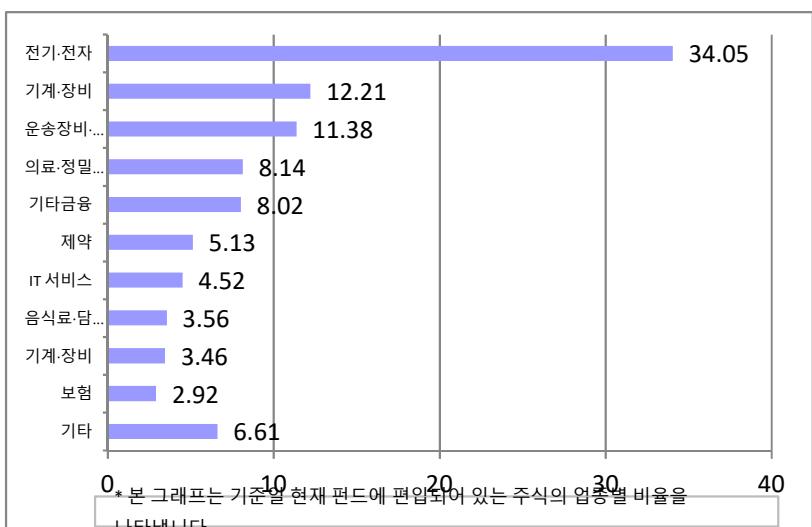
(단위: 백만원, %)

| 종류 | 금액 | 비고 |
|-------|-----|------|
| 미수배당금 | 100 | 0.44 |

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

| | 업종명 | 평가액 | 보유비율 |
|-----|-----------|--------|--------|
| 1 | 전기 · 전자 | 7,388 | 34.05 |
| 2 | 기계 · 장비 | 2,650 | 12.21 |
| 3 | 운송장비 · 부품 | 2,470 | 11.38 |
| 4 | 의료 · 정밀기기 | 1,765 | 8.14 |
| 5 | 기타금융 | 1,741 | 8.02 |
| 6 | 제약 | 1,113 | 5.13 |
| 7 | IT 서비스 | 981 | 4.52 |
| 8 | 음식료 · 담배 | 772 | 3.56 |
| 9 | 기계 · 장비 | 751 | 3.46 |
| 10 | 보험 | 634 | 2.92 |
| 11 | 기타 | 1,430 | 6.61 |
| 합 계 | | 21,695 | 100.00 |



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ 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) | |
| 김은형 | 부책임운용전문 인력 | 8 | 8,336 | 1 | 2,213 | 2109001413 |
| 박범지 | 부책임운용전문 인력 | 9 | 1,551 | 2 | 261 | 2121001134 |
| 박상민 | 부책임운용전문 인력 | 10 | 1,608 | 2 | 485 | 2115001037 |
| 임경민 | 책임운용전문 인력 | 8 | 1,509 | 0 | 0 | 2122001484 |

| 운용개시일 | 주요 경력 및 운용내역(최근5년) |
|---------------------|---|
| 2023.12.30 (김은형) | <ul style="list-style-type: none"> - 연세대학교 경영학과 - 한국투자증권(2004~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재) |
| 2023.02.23 (박범지) | <ul style="list-style-type: none"> - 서울대학교 미학 - 메리츠증권(2019~2021) - 한국투자밸류자산운용(2021~현재) |
| 2023.12.30 (박상민) | <ul style="list-style-type: none"> - 서울대학교 농경제학 - 신한금융투자(2010~2014) - 스팍스자산운용(2014~2015) - 타임풀리오자산운용(2015~2020) - 하이자산운용(2020~2022) - 한국투자밸류자산운용(2022~현재) |
| 2023.12.30 (임경민) | <ul style="list-style-type: none"> - 고려대학교 전기전자전파공학부 - 한국교직원공제회(2017~2022) - 교보악사자산운용(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

| 운용기간 | 책임운용전문인력 | 부책임운용전문인력 |
|-----------------------|----------|---------------|
| 2020.12.24~2021.01.14 | 배준범 | - |
| 2021.01.15~2022.07.20 | 김은형 | - |
| 2022.07.21~2023.02.22 | 김은형 | 박상민, 박범지 |
| 2023.02.23~2023.12.29 | 박상민 | 박범지 |
| 2023.12.30~현재 | 임경민 | 김은형, 박상민, 박범지 |

(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(%)* |
| 한국밸류10년투자 자퇴직연금주식1호(모) | 자산운용회사 | | 34.029 | 0.499 | 29.457 |
| | 판매회사 | A | 20.074 | 0.500 | 17.147 |
| | | C | 10.346 | 0.800 | 8.904 |
| | | C-E | 4.822 | 0.400 | 4.319 |
| | | A-E | 0.731 | 0.250 | 0.673 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 2.042 | 0.030 | 1.767 |
| | 일반사무관리회사 | | 1.225 | 0.018 | 1.060 |
| | 보수 합계 | | 73.268 | 2.497 | 63.329 |
| | 기타비용** | | 0.562 | 0.008 | (0.391) (0.007) |
| | 매매· 중개수수 료 | 단순매매·중개 수수료 | 69.639 | 1.022 | 73.831 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 162.491 | 2.384 | 172.274 |
| | | 합계 | 232.129 | 3.406 | 246.106 |
| 증권거래세 | | 188.094 | 2.760 | 215.092 | 3.646 |

* 비율(%)은 펀드의 순자산총액 기간평잔 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로 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 수료비율(B) | 합계(A+B) | 총보수·비용 비율(A) | 매매·중개수 수료비율(B) | 합계(A+B) |
| 한국밸류10년투자 자퇴 직연금주식1호(모) | 전기 | - | - | - | 0.006 | 3.406 | 3.412 |
| | 당기 | - | - | - | -0.009 | 4.171 | 4.162 |
| 한국밸류10년투자 모퇴 직주식1호 | 전기 | 0.006 | 3.489 | 3.495 | 0.006 | 3.489 | 3.495 |
| | 당기 | -0.010 | 4.300 | 4.290 | -0.010 | 4.300 | 4.290 |
| 종류(class)별 현황 | | | | | | | |
| 한국밸류10년투자 자퇴 직연금주식1호(A) | 전기 | 1.050 | - | 1.050 | 1.056 | 3.405 | 4.461 |
| | 당기 | 1.051 | - | 1.051 | 1.041 | 4.177 | 5.218 |
| 한국밸류10년투자 자퇴 직연금주식1호(C) | 전기 | 1.350 | - | 1.350 | 1.356 | 3.410 | 4.766 |
| | 당기 | 1.351 | - | 1.351 | 1.341 | 4.178 | 5.519 |
| 한국밸류10년투자 자퇴 직연금주식1호(C-E) | 전기 | 0.950 | - | 0.950 | 0.956 | 3.424 | 4.380 |
| | 당기 | 0.951 | - | 0.951 | 0.941 | 4.177 | 5.118 |
| 한국밸류10년투자 자퇴 직연금주식1호(A-E) | 전기 | 0.800 | - | 0.800 | 0.806 | 3.428 | 4.234 |
| | 당기 | 0.800 | - | 0.800 | 0.790 | 4.171 | 4.961 |

※ 총 보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

한국밸류 10년 투자퇴직연금증권 모투자신탁 1호(주식)

(단위: 주, 백만원, %)

| 매수 | | 매도 | | 매매회전율(주) | |
|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 2,732,955 | 119,076 | 2,771,717 | 120,044 | 536.86 | 2129.93 |

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

※ 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하였습니다. 모펀드의 세부구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

| 2024.01.01 ~ 2024.03.31 | 2024.04.01 ~ 2024.06.30 | 2024.07.01 ~ 2024.09.30 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 572.98 | 426.75 | 416.52 |

※ 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) | ※ 해당사항 없음 | |
| ※동일한 (해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황 입니다 | | | |

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 변동위험 : 이 투자신탁은 주식에 투자함으로서 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 투자함으로서 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, 상환연기, 부실자산 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

환매중단 등 위험 발생 가능성성이 낮음

나. 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

가. 유동성위험 : 보유종목별 평균거래량 대비 보유비율 및 유동회일수, 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 등급 내에서 투자하고 있으며, 펀드 내 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 종 순자산총액의 30%(사모펀드는 50%)를 초과하여 레버리지를 사용한 경우

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 · 수단 등

- 해당사항 없습니다.

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, %)

10. 공지사항

- * 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(모)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(모)]의 자산운용회사인 [한국투자밸류자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한국투자증권, 우리은행, 하나은행 외 20개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 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 기초자산으로한 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) | 기준에 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. |
| 증개수수료 비율 | 해당 운용기간중 펀드에서 지출되는 증권 및 파생상품등의 증개수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다. |
| MMF | Money Market Fund 시장금리 연동형 펀드로 단기금융상품에 집중투자해 여기서 얻은 수익을 되돌려주는 실적배당형 상품입니다 |