

자산운용보고서

한국밸류 기업가치포커스 증권투자신탁 1 호(사모투자재간접형)
운용기간(2024.06.27 ~ 2024.09.26)

true**friend** 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 국제금융로 2 길 28

<http://vam.koreainvestment.com>

인사말 및 운용개요

한국밸류 기업가치포커스 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형) 펀드 고객님 안녕하십니까?

시장현황 진단

동 펀드가 설정된 6월말 이후 7월초부터 약세장이 지속되고 있습니다. 특히 8/2, 8/5은 일본 중앙은행의 금리인상으로 촉발된 엔케리 청산에 따른 코스피 -11.45%의 대폭락은 시장에 큰 충격을 안겨주었습니다. 이후 시장은 2주 동안 반등하였으나 8월말 이후 저점 부근까지 재차 하락하였습니다. 현재는 하락 분을 회복하고 있지만, 약세 박스장이 지속되고 있는 상황입니다. 외국인의 삼성전자 매도 추세가 지속되고 있는 것이 국내 증시 하락의 주된 원인으로 판단되며, 시가총액 비중이 높은 금융 업종들 주가 역시 지난 9월 24일 발표된 밸류업 지수에 대한 실망감으로 큰 폭으로 하락했습니다. 무엇보다 코스닥 지수는 금투세 폐지 여부의 불확실성이 지속되면서 폭락 이후 회복하지 못하고 있는 상황입니다. 글로벌 주요 증시는 신고가를 기록하고 있는 가운데, 국내 증시는 이러한 흐름에 동조하지 못하는 디커플링이 진행되고 있습니다.

시장전망

9월 FOMC에서 연준은 기준금리를 50bp 인하를 시작하며 본격적인 피벗이 시작되었습니다. 코로나 이후 중동에서 계속되는 테러, 이스라엘의 대공습 등 지정학적 갈등이 심화됐고, 달러 약세가 진행되면서 금 강세는 두드러졌습니다. 미국 주식은 9월 초 고용 둔화 우려가 대두되면서 약세를 보이다, 소비자 심리 지수 개선, 금리 인하 기대감 등으로 반등하며, S&P는 역사상 신고가를 경신했습니다. 현재 미국 경제 침체 우려 가운데에도, 연착륙 가능성도 제기되면서 증시 변동성을 키우는 한편, 미국 대선을 앞두고 정책 기대감을 반영하며 주가 변동성이 확대되는 가운데도 지수는 견조한 상승 흐름을 보이고 있습니다. 11월 대선 전후 미국 정부의 시장 우호적인 재정, 통화 정책이 기대되며, 최근 중국 정부의 통화, 재정 정책 역시 주식시장에 긍정적으로 판단됩니다. 국내 증시 약세의 큰 원인이 금투세 폐지 정책은 10월 중순 전후로 결론이 나며 관련 정책 불확실성은 제거될 것으로 전망됩니다.

향후 운용 계획

미국 대선 전후로 국내 시장은 그동안의 약세를 끝마치고, 글로벌 증시와의 동조가 전망됩니다. 특별히 저조한 수익률에 크게 기여했던 삼성전자와 코스닥 종목들의 반등이 기대됩니다. 본 펀드의 핵심 전략이었던 국내 밸류업 지수 관련 기대감은 실망스러운 수준에 그쳤습니다. 그러나 기존에는 밸류업 지수에 포함될 가능성이 있던 기업을 발굴하여 투자하였다면, 지금부터는 기업가치에 더욱 집중하여, 본질 가치 대비 저평가되어 있으면서도 향후 기업성과 주주환원을 꾸준히 증대시킬 수 있는 기업을 발굴하여 투자할 계획입니다. 동시에 삼성전자 및 관련 밸류체인 기업들이 추세 전환과 기존 수출 규모가 증가하며 구조적 성장을 지속하고 있는 국내 강소 기업들의 투자도 적극 확대하여 운영할 계획입니다. 펀드 출시 이후 매크로 상황 급변과 국내 금투세 관련 불확실성으로 급락하며 수익률이 저조한 상황입니다. 그러나 기존 약세 원인이 하나둘 해소되면서, 시장은 다시 한번 우상향 방향성을 지지할 가능성이 있습니다. 오히려 그러한 상황을 염두해 둔다면 지금은 저가 매수할 수 있는 좋은 기회라고 판단하고 있습니다. 주식 편입비율을 10월중 확대하여 주가 상승장에 수익률을 극대화 할 수 있도록 운용할 계획입니다.

[공지사항]

- **자산운용보고서**는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 ‘자본시장법’이라함)에 의거하여 자산운용사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 **특정기간(3 개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서**입니다.
- 집합투자업자는 자산운용보고서를 작성하여 해당 집합투자자산을 보관·관리하는 신탁업자의 확인을 받아 3 개월마다 1 회 이상 해당 집합투자기구의 투자자에게 교부하여야 합니다. 다만, 수익자의 이익을 해할 우려가 없는 경우로서 **자본시장법 시행령 제 92 조 제 1 항에 의거하여, 집합투자업자가 법 제 230 조에 따른 환매금지형집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운영하는 경우(법 제 230 조 제 3 항에 따라 그 수익증권이 상장된 경우만 해당된다)로서 3 개월마다 1 회 이상 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우에는 수익자에게 교부하지 아니할 수 있습니다.**
- 고객님의께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 이 상품은 **사모투자재간접형 펀드**로서, 추가입금이 불가능한 **단위형**이고 환매가 불가능한 **폐쇄형** 펀드입니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷 banking 등을 통해 조회할 수 있습니다
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 ‘**한국밸류 기업가치포커스 증권투자신탁 1 호(사모투자재간접형)**’의 자산운용회사인 ‘**한국투자밸류자산운용**’이 작성하여 신탁업자인 ‘**삼성증권**’의 확인을 받아 ‘**한국에탁결제원**’을 통해 투자자에게 제공됩니다. 이 보고서는 **부사무수탁사(일반사무관리회사)인 ‘KB 펀드파트너스’의 자료를 토대로 작성되었습니다.**
- 각종 보고서 확인: 한국투자밸류자산운용: <http://yam.koreainvestment.com>
금융투자협회: <http://dis.kofia.or.kr>
- 자산운용보고서를 이메일로 더욱 편리하게 받아보실 수 있으며 펀드를 가입하신 판매회사를 통해 수령방법 변경 신청이 가능합니다.

1. 펀드의 개요

1. 기본정보

위험등급	1 등급(매우높은위험)	고난도펀드	해당하지 않음
펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드		
한국밸류 기업가치포커스 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형) (운용)			EC421
한국밸류 기업가치포커스 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형) (A)			EC422
한국밸류 기업가치포커스 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형) (A-e)			EC423
한국밸류 기업가치포커스 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형) (C-F)			EC424
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 단위형, 폐쇄형, 종류형	최초설정일	2024.06.27
운용기간	2024.06.27 ~ 2024.09.26	존속기간	2027.06.28
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	판매회사는 금융투자협회 홈페이지(http://dis.kofia.or.kr)에서 확인 가능합니다.
신탁업자	삼성증권	일반사무관리회사	한국펀드파트너스
상품의 특징	이 투자신탁은 국내 주식에 주로 투자하는 일반 사모집합투자기구(법 제 249 조의 7 제 5 항 각 호의 방법으로 집합투자재산을 운용하지 않는 일반 사모집합투자기구로 한정한다)의 집합투자증권을 법시행령 제 94 조 제 2 항 제 4 호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 투자하여 투자대상자산의 가격상승에 따른 수익을 추구합니다.		

2. 자산현황

(단위: 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류 기업가치포커스 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형)	자산총액	-	33,244,845,612	-
	부채총액	-	-	-
	순자산총액	-	33,244,845,612	-
	기준가격	-	976.79	-
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스 A	기준가격	0.00	974.39	0.00
클래스 A-E	기준가격	0.00	975.51	0.00
클래스 C-F	기준가격	0.00	976.56	0.00

* 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금 포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다. $기준가격 = (집합투자기구 순자산총액 \div 수익증권 총좌수) \times 1000$

3. 펀드의 투자전략

(1) 기본 투자전략

- 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.

(2) 상세 투자전략

- 이 투자신탁은 한국투자밸류자산운용이 설정·운영하는 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 사모집합투자기구에서 손실발생시 후순위 투자자는 일정수준의 손실(개별 일반 사모집합투자기구 총투자원금의 약 15%수준)을 우선 부담하는 동시에 기준수익 9.4%를 초과하는 경우 초과수익에 대해 후순위 투자자의 투자비용 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 9.4%를 초과하는 경우 초과수익에 대해 투자비율 대비 더 많은 수익을 배분받게 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 기업가치포커스 증권투자신탁 2호(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 투자신탁의 최초설정일로부터 3년간으로 한다. 다만, 다음 각 호의 경우에는 투자신탁의 계약기간을 최초설정일로부터 3년을 초과하지 않는 범위 안에서 각각 그 정하는 바에 의한다.

1) 신탁계약서 제43조의 규정에 따라 투자신탁이 해지되는 경우에는 이 투자신탁의 최초설정일로부터 투자신탁의 해지일까지

2) 종류A 수익증권의 누적기준가격과 "한국밸류 기업가치포커스 증권투자신탁 2호(사모투자재간접형)" 종류A 수익증권의 누적기준가격이 동시에 1,134원에 도달하는 경우에는 그 도달한 날로부터 15영업일 간. 다만, 그 도달한 날이 투자신탁 최초설정일로부터 1년이 경과하지 않을 때에는 투자신탁의 계약기간은 최초설정일로부터 1년 15영업일 간.

2. 운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위: %, %p)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	24.06.27 ~ 24.09.26						
한국밸류 기업가치포커스 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형) (비교지수대비 성과) 비교지수	-2.32						
	-						
	-						
종류(Class)별 현황							
클래스 A	-2.56						

(비교지수대비 성과)	-									
비교지수	-									
클래스 A-E	-2.45									
(비교지수대비 성과)	-									
비교지수	-									
클래스 C-F	-2.34									
(비교지수대비 성과)	-									
비교지수	-									

* 비교지수: 해당사항 없음

* 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	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
금분기	-	-	-	-803	-	-	-	-	-	13	0	-790

3. 자산현황

1. 자산구성현황

(단위: %)

전분기말	금분기말
해당사항없음	

(단위: 백만 원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별 자산		단기 대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	31,922	-	-	-	-	-	1,322	-	33,245
	-	-	-	(96.02)	-	-	-	-	-	(3.98)	-	(100.00)

* (): 구성비중: 펀드 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율

2. 주요자산 보유현황

- 펀드자산(주식, 채권, 기타 자산 포함) 총액에서 상위 10 종목을 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 펀드 분기 영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기 영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

가. 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만 원, %)

종목명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산 금액	비중
한국밸류 배당성장 일반사모투자신탁	자사수익증권	한국투자밸류자산운용	4,675	4,675	14.06
한국밸류 주주환원 일반사모투자신탁	자사수익증권	한국투자밸류자산운용	4,675	4,675	14.06
한국밸류 지속가능경영 일반사모투자신탁	자사수익증권	한국투자밸류자산운용	4,675	4,675	14.06
한국밸류 에너지혁신 일반사모투자신탁	자사수익증권	한국투자밸류자산운용	4,675	4,675	14.06
한국밸류 디벨류포커스 일반사모투자신탁	자사수익증권	한국투자밸류자산운용	4,675	4,675	14.06

한국밸류 강소혁신 일반사모투자신탁	자사수익증권	한국투자밸류자산운용	4,675	4,524	13.61
한국밸류 SI 혁신 일반사모투자신탁	자사수익증권	한국투자밸류자산운용	4,675	4,024	12.10

나. 단기대출 및 예금

(단위: 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	삼성증권	-	1,322	2.99	-	3.98

다. 주식, 채권, 어음, 파생상품, 부동산, 특별자산, 기타자산

- 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

1. 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드	운용규모	펀드	운용규모		
박중한	수석매니저 (책임)	10	1,862	0	0	- 성균관대학교 경영학과 - 서스틴베스트(2012~2020) - BNK 자산운용(2020~2021) - 한국투자밸류자산운용(2021~현재)	2120001017
방원석	수석매니저 (부책임)	9	1,934	0	0	- 중앙대학교 영어교육학 - 한국투자증권(1999~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2110000011
임경민	책임매니저 (부책임)	8	1,432	0	0	- 고려대학교 전기전자전파공학부 - 한국교직원공제회(2017~2022) - 교보약사자산운용(2022~2023) - 한국투자밸류자산운용(2023~현재)	2122001484

* 운용중인 다른 펀드 현황은 공모/사모펀드를 대상으로 작성되었습니다.

* 굵게 표시한 이름이 책임운용전문인력입니다. 책임운용전문인력은 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 주도적이고 핵심적인 역할을 수행합니다.

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

2. 운용전문인력 변경내역

운용기간	책임운용전문인력	부책임운용전문인력
2024.06.27~현재	박중한	방원석, 임경민

* 2024.09.26 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역.

5. 비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기		금분기		
		금액	비율	금액	비율	
한국밸류 기업가치포커스 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형)	자산운용회사	-	-	0.850	0.010	
	판매회사	클래스 A	-	-	32.974	0.900
		클래스 A-E	-	-	21.545	0.450
		클래스 C-F	-	-	0.015	0.030
		펀드재산보관회사	-	-	2.550	0.030
	일반사무관리회사	-	-	1.700	0.020	
	보수합계	-	-	59.635	1.440	
	기타비용	-	-	0.215	0.003	
	매매· 중개수수 료	단순매매·중개 수수료	-	-	-	-
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	-	-	-	-
증권거래세	-	-	-	-		

* 비율(%)은 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 운용기간 중 발생한 보수 및 비용의 연환산 값입니다.

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

2. 총 보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
한국밸류 기업가치포커스 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형)	전분기	-	-	-	-	-	-
	금분기	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
클래스 A	전분기	-	-	-	-	-	-
	금분기	0.963	-	0.963	0.963	-	0.963
클래스 A-E	전분기	-	-	-	-	-	-
	금분기	0.513	-	0.513	0.513	-	0.513
클래스 C-F	전분기	-	-	-	-	-	-
	금분기	0.093	-	0.093	0.093	-	0.093

* 총보수, 비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 나타냅니다.

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

6. 투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

* 매매회전율: 운용기간 총 매도금액 / 운용기간 총 보유주식 평균가액 *100

2. 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위: %)

.. ~ ~ ~ ..
-	-	-

* 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도 시 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 비교해보시기 바랍니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구명	투자대상 집합투자기구 현황		보유비중 (=B/A*100(%))
	집합투자증권 발행 총 수(A)	투자대상 집합투자증권 보유수(B)	
한국밸류 지속가능경영 일반사모투자신탁(운용)	11,000,000,000	4,675,000,000	42.5000
한국밸류 주주환원 일반사모투자신탁 (운용)	11,000,000,000	4,675,000,000	42.5000
한국밸류 강소혁신 일반사모투자신탁(운용)	11,000,000,000	4,675,000,000	42.5000
한국밸류 디밸류포커스 일반사모투자신탁(운용)	11,000,000,000	4,675,000,000	42.5000
한국밸류 배당성장 일반사모투자신탁 (운용)	11,000,000,000	4,675,000,000	42.5000
한국밸류 에너지혁신 일반사모투자신탁 (운용)	11,000,000,000	4,675,000,000	42.5000
한국밸류 SI 혁신 일반사모투자신탁(운용)	11,000,000,000	4,675,000,000	42.5000

* 동일한 (해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황입니다.

8. 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. 주식이격 하락위험 : 이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 국내 거래소에 상장된 주식에 주로 투자하므로 주식이 가격하락위험에 노출됩니다. 즉, 주식이격은 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 재간접 투자함으로써 국내 금융시장의 이자율 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 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 : 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 집합투자재산리스크관리규정에 의거하여 투자전략 및 투자자산별 위험을 체계적으로 관리하고 있습니다.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

경기 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 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없습니다.

3. 자선거래 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 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. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위: 백만 원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
한국밸류 기업가치포커스 증권투자신탁 1호(사모투자재간접형)(CF)	의무투자	2024.06.27	200	2027.06.28	0	200	-2.34

- ※ 자산운용사가 자신이 운용하는 펀드에 고유재산을 투자하는 경우 관련 현황을 확인하실 수 있습니다.
- ※ 회수예정일은 의무투자종료일을 뜻하며, 집합투자업자의 판단에 따라 의무투자종료일 이후에 해당 고유재산 투자금은 회수될 수 있습니다.
- ※ 수익률은 투자일로부터 작성기준일 **2024.09.26** 시점의 투자금액에 대한 평가 수익률이며, 소수점 둘째자리까지 표시합니다.
- ※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.
- ※ 금융투자업규정 제 7-1 조의 2 제 1 항제 4 호에 의거하여, 고유재산 투자의 회수예정일(의무투자종료일)이 경과하기 1 개월 이전에 고유재산 투자금을 회수할 수 있다는 사실을 자산운용보고서에 기재합니다.

[참 고] 펀드 용어 정리

용 어	내 용
투자신탁	집합투자업자인 위탁자가 신탁업자에게 신탁한 재산을 신탁업자로 하여금 그 집합투자업자의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 집합투자기구를 말합니다.
사모투자재간접형(펀드)	일반 사모집합투자기구의 집합투자증권에 투자신탁 자산총액의 50%를 초과하여 투자하는 펀드입니다. 다만, 같은 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구의 집합투자증권에 투자신탁 자산총액의 100%까지 투자할 수 있다.
단위형(펀드)	추가입금이 불가능한 펀드입니다.
폐쇄형(펀드)	환매가 불가능한 펀드입니다.
종류형(펀드)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class 별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class 는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
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.
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 운용기간중 펀드에서 지출되는 증권 및 파생상품등의 중개수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.