

한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(운용)
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2026년 03월 30일 - 2026년 06월 29일)

- 이 펀드는 [주식형 펀드]로서,
추가개방형이고, 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. 집합투자재산의 평가
11. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 2등급(높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(운용)		EL854	
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(A)		EL855	
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(A1)		EL856	
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C)		EL858	
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-E)		EL859	
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-P)		EL860	
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-Pe)		EL861	
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-R)		EL862	
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-Re)		EL863	
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-F)		EL866	
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(S)		EL867	
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(S-P)		EL868	
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(S-R)		EL869	
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(A1-E)		EM553	
고난도 펀드	해당하지 않음		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가개방형, 종류형	최초설정일	2025.06.30
운용기간	2026.03.30 ~ 2026.06.29	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	한국투자증권, 삼성증권, NH투자증권 외 3개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	NH투자증권	일반사무관리회사	KB펀드파트너스
상품의특징			
이 집합투자기구는 투자신탁재산의 60% 이상을 가치투자 운용철학에 따라 국내 주식에 장기 투자하는 주식형 증권투자신탁으로, 기업가치의 리레이팅 가능성이 높은 종목 위주로 집중적으로 투자하여 장기 복리 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.			
투자전략			
① 기업 이익과 밸류에이션을 통해 주가 하방 확보 - 주가는 ‘기업의 이익’과 ‘밸류에이션’에 따라 결정 - 지속적인 이익 성장 + 낮은 밸류에이션 = 이익 성장만큼의 주가 상승 가능성(안전마진의 확보) ② 밸류에이션 리레이팅에 따른 높은 기대수익률 추구 - 밸류에이션이 리레이팅 시, 큰 폭으로 주가 상승 기대 - 이익 성장 기업 중, 향후 밸류에이션 리레이팅 가능성이 높은 기업에 투자			

※ 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 코리아리레이팅 증권투자 신탁(주식)(운용)	자산총액	23,625,427,150	22,428,549,421	-5.07
	부채총액	84,931,183	24,024,224	-71.71
	순자산총액	23,540,495,967	22,404,525,197	-4.83
	기준가격	1,271.63	1,741.30	36.93
종류(Class)별 기준가격 현황				
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자 신탁(주식)(A)	기준가격	1,152.01	1,572.91	36.54
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자 신탁(주식)(A1)	기준가격	1,258.06	1,717.15	36.49
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자 신탁(주식)(C)	기준가격	1,256.72	1,714.76	36.45
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자 신탁(주식)(C-E)	기준가격	1,261.26	1,722.84	36.60
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자 신탁(주식)(C-P)	기준가격	1,257.41	1,715.89	36.46
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자 신탁(주식)(C-Pe)	기준가격	1,261.47	1,723.21	36.60
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자 신탁(주식)(C-R)	기준가격	1,258.70	1,718.22	36.51
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자 신탁(주식)(C-Re)	기준가격	1,262.19	1,724.48	36.63
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자 신탁(주식)(C-F)	기준가격	1,265.64	1,730.61	36.74
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자 신탁(주식)(S)	기준가격	1,247.16	1,704.32	36.66
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자 신탁(주식)(S-P)	기준가격	1,248.10	1,705.94	36.68
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자 신탁(주식)(S-R)	기준가격	1,237.32	1,694.31	36.93
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자 신탁(주식)(A1-E)	기준가격	1,261.96	1,724.08	36.62

주) 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	
2026-06-30	222	12,867	1,741.30	1,724.05	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

2분기 국내 주식시장은 코스피는 +67.8%, 코스닥은 -13%의 수익률을 기록하였습니다. 4월 이후 전쟁 불확실성이 줄어들며 전례 없는 수준의 상승폭을 기록했습니다. AI 수요 증가에 따라 여러 밸류체인에서 병목 현상이 심화되며 P와 Q와 동시에 폭발적으로 성장했습니다. 업종별로는 반도체와 전기전자가 압도적인 수익률을

기록했습니다. 나머지 업종의 경우 두 섹터로 모든 자금이 집중되며 시장 대비 매우 부진한 성과를 거두었습니다.

매크로보다는 AI와 관련된 성장 스토리 및 시장 수급이 훨씬 중요한 구간으로 판단합니다. 공급 병목으로 인한 밸류체인들의 이익 추정치가 계속해서 높아지고 있고, 이에 따라 빅테크들의 부담도 크게 증가하고 있습니다. 또한 레버리지 ETF로 인해 시장의 변동성이 극단적으로 높은 구간이 지속되고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

3분기도 2분기와 유사하게 매우 변동성이 큰 구간이 될 것으로 전망합니다. 단기적인 주가 상승폭과 레버리지 ETF가 증시에 부정적인 영향을 줄 것으로 판단합니다. 현 시점에서는 삼성전자, SK하이닉스의 실적 발표 및 하이닉스의 ADR 상장, 빅테크 실적 발표 등 주요 이벤트에 주목하고 있습니다.

여러 이벤트에도 불구하고 큰 흐름은 여전히 AI CAPEX 투자 사이클로 판단하고 있습니다. 특히 사이클 후반부로 갈수록 실적 가시성이 뚜렷하고 유동성이 풍부한 소수 종목으로 압축 현상이 더욱 뚜렷해질 것으로 판단합니다. 실적 가시성이 낮은 종목의 비중이 높은 코스닥은 다소 보수적으로 접근하고 있습니다.

결국 단기 조정 가능성에도 불구하고 IDM에 집중된 포트를 유지하고, 2분기 실적 발표 본격화에 따라 분기 실적 기대감이 높은 소수 종목들만 점진적으로 비중을 상향할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	26.03.30 ~ 26.06.29	25.12.30 ~ 26.06.29	25.09.30 ~ 26.06.29	25.06.30 ~ 26.06.29	.. ~ ..	.. ~ ..	.. ~ ..
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(운용)	36.93	52.39	58.61	74.13	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-23.43	-55.66	-100.64	-120.50	-	-	-
비 교 지 수	60.36	108.05	159.25	194.63	-	-	-

펀드명칭	종류(Class)별 현황						
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(A)	36.54	51.47	57.14	0.00	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-23.83	-56.59	-102.11	0.00	-	-	-
비교지수	60.36	108.05	159.25	0.00	-	-	-
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(A1)	36.49	51.36	56.97	71.72	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-23.87	-56.69	-102.28	-122.91	-	-	-
비교지수	60.36	108.05	159.25	194.63	-	-	-
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C)	36.45	51.26	56.80	71.48	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-23.92	-56.80	-102.45	-123.15	-	-	-
비교지수	60.36	108.05	159.25	194.63	-	-	-
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-E)	36.60	51.61	57.36	72.28	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-23.77	-56.45	-101.89	-122.34	-	-	-
비교지수	60.36	108.05	159.25	194.63	-	-	-

한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-P)	36.46	51.29	56.86	71.59	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-23.90	-56.76	-102.39	-123.04	-	-	-
비교지수	60.36	108.05	159.25	194.63	-	-	-
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-Pe)	36.60	51.62	57.38	72.32	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-23.76	-56.43	-101.87	-122.31	-	-	-
비교지수	60.36	108.05	159.25	194.63	-	-	-
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-R)	36.51	51.40	57.02	71.82	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-23.86	-56.66	-102.22	-122.81	-	-	-
비교지수	60.36	108.05	159.25	194.63	-	-	-
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-Re)	36.63	51.68	57.47	72.45	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-23.74	-56.38	-101.78	-122.18	-	-	-
비교지수	60.36	108.05	159.25	194.63	-	-	-
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-F)	36.74	51.94	57.88	73.06	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-23.63	-56.12	-101.37	-121.57	-	-	-
비교지수	60.36	108.05	159.25	194.63	-	-	-
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(S)	36.66	51.75	57.58	0.00	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-23.71	-56.31	-101.66	0.00	-	-	-
비교지수	60.36	108.05	159.25	0.00	-	-	-
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(S-P)	36.68	51.80	57.66	0.00	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-23.68	-56.26	-101.59	0.00	-	-	-
비교지수	60.36	108.05	159.25	0.00	-	-	-
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(S-R)	36.93	52.40	58.37	0.00	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-23.43	-55.66	-100.88	0.00	-	-	-
비교지수	60.36	108.05	159.25	0.00	-	-	-
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(A1-E)	36.62	51.66	57.44	72.41	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-23.74	-56.40	-101.81	-122.22	-	-	-
비교지수	60.36	108.05	159.25	194.63	-	-	-

※ 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.

▶ 손익현황

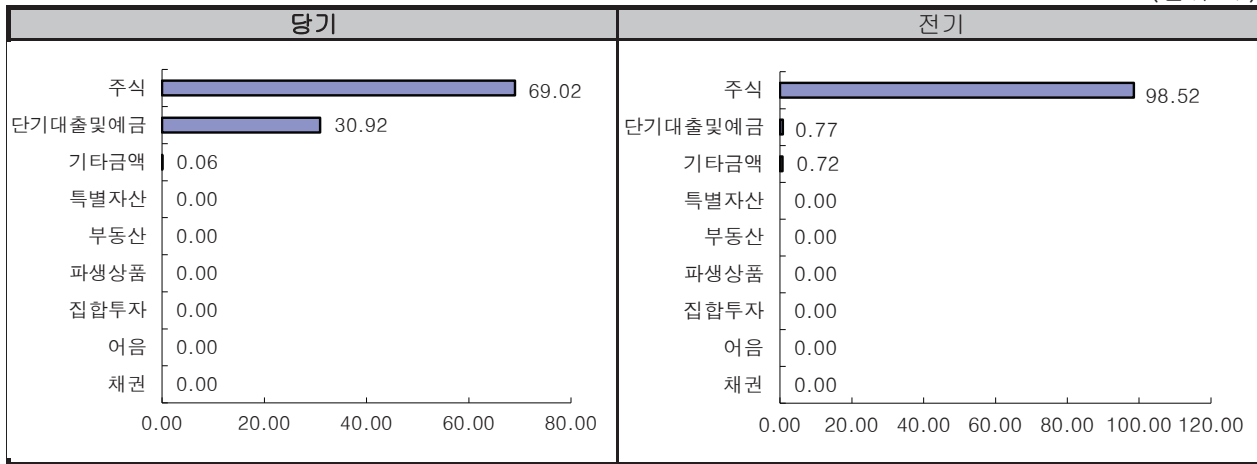
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	2,518	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	2,526
당기	7,891	-	-	-	-	-	-	-	-	15	-	7,907

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	15,480	-	-	-	-	-	-	-	-	6,936	12	22,429
1.00	(69.02)	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.92)	(0.06)	(100.00)
합계	15,480	-	-	-	-	-	-	-	-	6,936	12	22,429
	(69.02)	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.92)	(0.06)	(100.00)

▶ 주요자산보유현황

- ※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.
- ※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 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	18,206	5,881	26.22	
SK하이닉스	1,747	4,591	20.47	
삼성전기	496	1,011	4.51	
HD현대중공업	1,125	666	2.97	
신세계	646	471	2.10	
두산	293	433	1.93	
해성디에스	5,823	396	1.77	
디앤디파마텍	3,525	326	1.45	
HD한국조선해양	894	325	1.45	
OCI홀딩스	1,370	295	1.32	

※비중: (평가액 / 총자산) *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	NH투자증권	-	6,936	1.50	-	5%초과종 목:30.92%

▶ 기타자산

(단위: 백만원, %)

종류	금액	비중
미수배당금	12	0.05

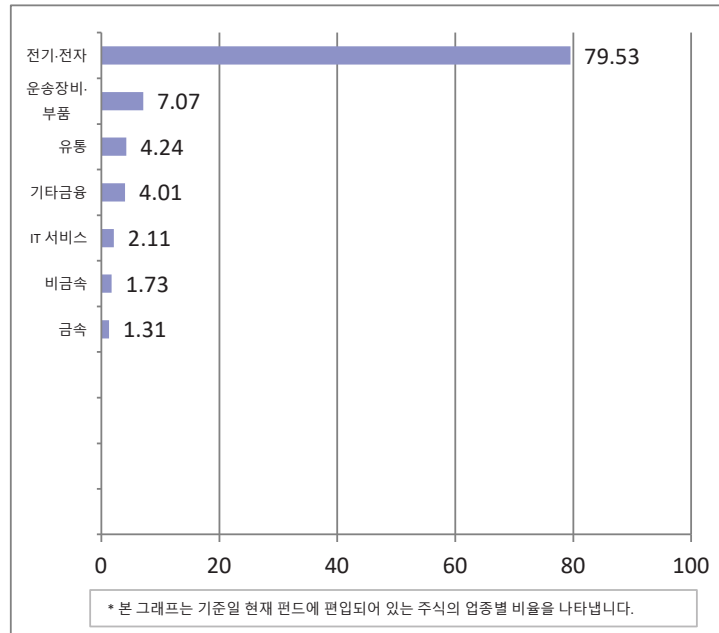
▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기·전자	12,312	79.53
2	운송장비·부품	1,094	7.07
3	유통	657	4.24
4	기타금융	620	4.01
5	IT 서비스	326	2.11
6	비금속	268	1.73
7	금속	204	1.31
8			
9			
10			
11			
합 계		15,480	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)	
이요한	책임운용전문인력	8	2,334	0	0	2122000795

운용개시일	주요 경력 및 운용내역(최근5년)
2026.05.07 (이요한)	- 한양대학교 정책학과 - 한국투자밸류자산운용(2021~현재)

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

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

▶ 책임운용전문인력 변경내역

구분	기간	운용전문인력
책임운용전문인력	20250630 ~ 20260506	윤정환
책임운용전문인력	20260507 ~ 20260629	이요한

(주 1) 2026년06월 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 코리아리레이 팅 증권투자신탁(주 식)(운용)	자산운용회사		32.404	0.549	29.213	0.489
	판매회사	(A)	0.291	0.700	0.360	0.700
		(A1)	12.319	0.850	12.211	0.850
		(C)	1.852	1.000	2.283	1.000
		(C-E)	1.846	0.500	1.807	0.500
		(C-P)	0.460	0.950	0.533	0.950
		(C-Pe)	1.697	0.475	2.045	0.475
		(C-R)	0.869	0.800	0.850	0.800
		(C-Re)	4.216	0.400	4.894	0.400
		(C-F)	0.018	0.030	0.023	0.030
		(S)	0.046	0.300	0.041	0.300
		(S-P)	0.004	0.247	0.002	0.243
		(A1-E)	5.510	0.425	5.641	0.425
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.534	0.060	3.186	0.053
	일반사무관리회사		0.589	0.010	0.531	0.009
	보수 합계		65.654	7.296	63.618	7.224

기타비용**		0.115	0.002	0.086	0.001
매매· 중개수수 료	단순매매, 중개 수수료	8.839	0.150	25.141	0.421
	조사분석업무 등 서비스 수수료	19.178	0.325	56.008	0.937
	합계	28.017	0.475	81.149	1.358
증권거래세		30.302	0.514	95.205	1.593

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

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 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 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(운용)	전기	-	0.475	0.475	-	0.475	0.475
	당기	-	1.358	1.358	-	1.358	1.358
종류(class)별 현황							
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(A)	전기	1.322	-	1.322	1.322	0.470	1.792
	당기	1.321	-	1.321	1.321	1.348	2.669
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(A1)	전기	1.472	-	1.472	1.472	0.481	1.953
	당기	1.472	-	1.472	1.471	1.340	2.811
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C)	전기	1.622	-	1.622	1.622	0.472	2.094
	당기	1.621	-	1.621	1.621	1.348	2.969
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-E)	전기	1.122	-	1.122	1.122	0.484	1.606
	당기	1.121	-	1.121	1.121	1.342	2.463
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-P)	전기	1.571	-	1.571	1.572	0.482	2.054
	당기	1.571	-	1.571	1.571	1.361	2.932
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-Pe)	전기	1.097	-	1.097	1.097	0.469	1.566
	당기	1.096	-	1.096	1.096	1.358	2.454
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-R)	전기	1.421	-	1.421	1.422	0.470	1.892
	당기	1.421	-	1.421	1.422	1.406	2.828
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-Re)	전기	1.022	-	1.022	1.022	0.470	1.492
	당기	1.022	-	1.022	1.021	1.340	2.361
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(C-F)	전기	0.651	-	0.651	0.651	0.470	1.121
	당기	0.651	-	0.651	0.650	1.347	1.997
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(S)	전기	0.919	-	0.919	0.919	0.495	1.414
	당기	0.919	-	0.919	0.918	1.369	2.287
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(S-P)	전기	0.860	-	0.860	0.860	0.470	1.330
	당기	0.839	-	0.839	0.839	1.344	2.183
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(S-R)	전기	-	-	-	-	0.409	0.409
	당기	-	-	-	-	1.350	1.350
한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(A1-E)	전기	1.047	-	1.047	1.047	0.478	1.525
	당기	1.047	-	1.047	1.046	1.327	2.373

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(운용)

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
103,879	31,848	407,727	47,614	242.27	961.18

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2025.06.30 ~ 2025.09.29	2025.09.30 ~ 2025.12.29	2025.12.30 ~ 2026.03.29
23.84	42.88	70.29

주) 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			

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. 시장위험 및 가격변동 위험 : 집합투자재산을 주식 등에 투자함으로써 집합투자기구는 증권이 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 이 투자신탁은 집합투자재산을 국내주식에 주로 투자함으로써 주식시장의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상 주식의 가격이 하락하는 경우 이 집합투자기구의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다. 또한 집합투자재산의 가치는 투자대상종목의 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 일반 사모펀드는 기존 집합투자지구에 비해 차별화된 수익률을 추구합니다. 경우에 따라서는 일반적인 시장변동보다 더 높은 변동성에 노출될 수 있으며, 예상치 못한 추가적인 손실이 발생할 수 있습니다. 나. 유동성위험 : 이 투자신탁에서 투자하는 증권이 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자종목의 유동성 부족에 따른 현금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 다. 집중투자위험 : 이 투자신탁은 소수종목에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며, 이에 따라 변동성 및 일부 종목 위험의 펀드에 끼치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다. 라. 거래상대방 신용위험 : 이 투자신탁은 주식 등의 거래에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다. 마. 최종 상환금액 원금 손실 및 추가손실 발생 위험 : 이 투자신탁은 손익차등형 펀드로서 2종 수익권자는 1종 수익권자의 투자손실을 우선충당하지만, 운용펀드 기준 13%이상의 손실이 발생하는 경우, 2종 수익증권의 모든 투자금액이 손실되어 추가적인 손실은 1종 수익증권에서 전액 부담합니다. 바. 중도환매불가위험 : 이 투자신탁은 2028.06.30까지 환매가 불가합니다. 따라서 3년 이상의 여유자금으로 투자하셔야 합니다. 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 : 보유종목별 평균거래량 대비 보유비율 및 유동화일수점검, 현금보유비율 등의 지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다. 또한, 해당펀드는 목표 기준가격 달성 시 보유자산이 모두 현금화 되는 날 이후 집합투자가 정하는 날에 펀드가 상환되기 때문에, 일자별 기준가 및 주식편입비율을 점검할 예정입니다. 나. 시장위험 : 펀드 내 채권?주식편입비율 및 보유종목에 대한 가격변동, 펀드 표준편차 등의 위험지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다. 다. 신용위험 : 채권의 경우 투자가능 등급 내에서 투자하고 있으며, 펀드내 보유종목의 신용등급을 정기적으로 점검하고 있습니다. ② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등 - 해당사항 없음 ③ 환매중단, 상환연기, 부실자산 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등 - 해당사항 없음

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 없음				
라. 주요 비상대응계획				
- 가. 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 코리아리레 이팅 증권투자신탁 (주식)(C-F)	의무 투자	20250630	200	20280630	0	200	73.06

주1) 수익률 : 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시

※ 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. 집합투자재산의 평가

외부평가가 곤란한 사유	※해당사항 없음
평가방법	※해당사항 없음
향후 평가 계획	※해당사항 없음
외부용역 계약시 계약의 타당성	※해당사항 없음

11. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한국밸류 코리아리레이팅 증권투자신탁(주식)(운용)]의 자산운용회사인 [한국투자밸류자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [NH투자증권]의 확인을 받아 판매회사인 [한국투자증권, 삼성증권, NH투자증권 외 3개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 자산운용보고서를 이메일로 더욱 편리하게 받아보실 수 있으며 펀드를 가입하신 판매회사를 통해 수령방법 변경 신청이 가능합니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 또는 모바일 시스템 등을 통해 조회할 수 있습니다.

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 주식에 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