

truefriend 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 여의대로 70
<http://www.koreavalueasset.com>

운용기간 | 2019.08.16 ~ 2019.11.15

한국인의 truefriend
10년투자 100세 행복

미래의 모습이 더 기대되는 성장가치에 집중,
간하지 않은 도전 정신으로
가치투자의 새로운 길을 개척합니다



가치확장형

한국밸류 10년투자 파이오니아 증권투자신탁(주식)



성장가치주 발굴

성장성에 비해 저평가된 기업을
적극적으로 발굴합니다.



대형가치주 중심

경제 흐름에 맞는 대형가치주를
중심으로 운용합니다.



시장과의 조화

시장 상승의 성과를 함께
누릴 수 있는 가치투자입니다.

매니저가 전하는 10년투자 펀드의 3개월

한국밸류 10년투자 파이오니아펀드(주식) 투자자 여러분 안녕하십니까? 이번 운용 기간 동안 10년투자 파이오니아펀드(주식)는 9.08%의 수익률을 기록해 비교지수 수익률을 2.37%p 하회하였습니다. 7,8월 급락했던 증시는 그 낙폭을 회복하는데 성공하였으나 여전히 연초대비 크게 오른 상황은 아닙니다. 특히 코스닥은 아직까지 연초 지수를 하회하고 있는 상황입니다. 펀드 역시 이번 분기 수익률이 회복된 점은 다행이나 여전히 올해 수익률이 마이너스인 상황이라 투자자 여러분에게 송구스러운 마음뿐입니다. 올 한해 주식시장이 쉽지 않았지만, 그럼에도 서서히 바닥은 잡아가고 있다는 판단으로 과거보다는 긍정적인 시각으로 시장을 바라보고 있는 상황입니다.

■ 개별악재는 마무리 국면이나 컨센서스 하향은 지속

바이오 회사들의 임상결과와 관련한 개별악재들로 하락했던 코스닥지수는 그 실망감에 대한 반영이 마무리되면서 반등에 성공했습니다. 무차별적으로 매도에 나섰던 투자자들의 불안감이 진정되면서 코스닥 종목 전반적으로 주가가 상승한 모습입니다. 그러나 과거와 달리 바이오 회사들에 대한 기대치는 하향 조정되었고, 4분기 순이익 컨센서스나 2020년 순이익 컨센서스는 지난 한달 간 계속 하향 조정되고 있는 상황이라 아직까지 반등을 이어갈 수 있을만한 체력은 갖추지 못했다는 판단입니다. 올해가 얼마 남지 않은 상황이지만, MSCI 비중조정 등 수급적 악재도 있는 상황이라 추가적인 반등보다는 조금 더 리스크 관리에 초점을 두고 포트폴리오를 운영하고 있습니다.

■ 내년 국내기업들의 순이익은 큰 폭으로 증가

그럼에도 불구하고 내년 증시에 대해 과거보다 긍정적인 시각을 갖게 되는 것은 2020년 국내기업들의 순이익은 크게 증가할 것이기 때문입니다. 현재 컨센서스를 보면 2019년 대비 2020년 국내 기업의 순이익 증가율은 +32.2% YoY로 큰 폭의 턴어라운드가 예상됩니다. 이 중 상당부분이 반도체업종에서의 턴어라운드이고, IT비중이 높은 한국증시인 만큼 반도체를 필두로 전반적인 턴어라운드 발생 가능성이 높다는 생각입니다. 올해 순이익이 크게 감소하면서 증시 역시 어려운 상황이었으나, 개별적인 악재나 컨센서스 하향이 마무리되는 국면인 만큼 내년에는 올해보다는 좀 더 긍정적인 관점으로 시장을 접근할 생각입니다.

■ 매크로 불확실성은 여전히 부정적인 부분들은 이미 반영

연내 미국과 중국이 스몰딜 수준에서 무역협상을 타결할 것이라는 기대는 여전히 남아있으나, 홍콩사태 등 정치적 갈등이 심화되고 있는 만큼 아직까지 무역협상에 대해 낙관하기는 어려운 상황입니다. 미국의 기준금리 역시 10월 기대대로 인하를 했으나, 추가인하에 대한 명확한 언급을 하지 않음으로써 완화적 통화정책에 대한 불확실성 역시 남아있습니다. 작년 중순부터 이어져온 매크로 관련 불확실성들은 여전히 계속되고 있다는 판단입니다. 하지만 1년 이상 이런 매크로 불확실성을 겪어오며 많은 위험과 우려들은 상당부분 반영되었다는 판단입니다. 무역분쟁으로 인해 특히 피해를 본 시크리컬 업종들은 이익이 감소한 만큼 주가도 하락하였으며, 경제성장률이나 글로벌 수요 측면에서도 낙관적인 기대는 거의 사라진 상황이라 전반적인 밸류에이션 역시 낮아진 상황입니다. 내년부터는 이런 불확실성이 오히려 기저효과로 작용하면서, 추가적인 악재가 나타나지 않는다면 이젠 더 이상 나빠지기 힘든 상황입니다. 많은 기업들 역시 이런 불확실성 속에서 경영을 이어오면서 지금의 상황에 대한 전략적 준비나 내성을 키워놓은 상황이기도 합니다. 반도체 수출이 급감한 작년 11월부터 1년이 지나면서, 수출관련 지표 역시 추가적으로 나빠질 가능성은 적다는 판단입니다.

■ 우려보다는 기대에 초점을 맞춰 턴어라운드 섹터와 종목 발굴

올 한해 10년투자 파이오니아펀드(주식)는 계속해서 지수에 대해 보수적인 관점을 가지고 지수의 등락이나 매크로 불확실성에서 비교적 자유로운 종목을 찾아 수익률을 올리고자 했습니다. 그럼에도 불구하고 동 펀드의 수익률은 마이너스를 기록하고 있는데, 전망이나 전략 자체가 잘못되었다기보다는 예상보다 지수의 하락이 급격하게 큰 폭으로 찾아왔었고, 뜻하지 않은 개별악재들에 노출되면서 종목선택이나 운용에 있어 미

“여전히 글로벌 불확실성은 높은 상황이나 추가적인 악재는 제한적
과거보다 긍정적인 시각으로
턴어라운드 가능한 업종과 종목발굴에 매진할 것”

흡한 부분들이 많았던 것 같습니다. 이 부분은 다시 한 번 송구스럽다는 말씀을 드리고 싶습니다.

앞으로의 1년은 지난 1년보다는 훨씬 더 나은 것입니다. 많은 리스크나 불확실성들이 충분히 반영되었고, 내년에는 전반적으로 턴어라운드에 성공하는 섹터와 종목들이 많아지면서 이익레벨이 높아질 것이기 때문에 증시는 상승할 가능성이 높다고 판단하고 있습니다. 지난 1년 조금 움츠러든 상태에서 우려를 피하기 위한 운용에 좀 더 중점을 뒀다면, 앞으로의 1년은 조금 더 적극적인 자세로 기대에 초점을 맞춰 운용을 해 나갈 생각입니다. 반도체를 필두로 IT섹터에서 턴어라운드가 크게 나타날 것이라는 생각이며, 만약 매크로 불확실성이 다소 해소되는 모습이 나오고 각국의 재정정책이 가시화되면 철강, 조선, 건설, 기계와 같은 시크리컬 섹터에서 역시 턴어라운드가 있을 수 있다는 판단입니다. 특히 이들 섹터는 지난 몇 년간의 부진한 업황으로 기업가치가 크게 하락해있는 상황이라, 리스크의 측면에서도 비교적 자유롭다는 생각입니다.

■ 와신상담의 자세로 수익률 제고에 최선을 다할 것

1년 이상 부진한 성과가 이어지고 있는 점에 대해서 깊은 사죄의 말씀을 드립니다. 어려운 시장환경 속에서 운용의 부진이 겹치면서 투자자 여러분께 심려를 끼쳐드려 진심으로 송구스럽습니다. 그럼에도 불구하고 지금까지 계속 자산을 믿고 맡겨주신 점에 대해서 다시 한 번 감사의 말씀을 드립니다.

2018년 중순 이후 미국과 중국의 무역분쟁이 격화되며 특히 글로벌 시장에서 한국증시만 유독 외면 받고 하락한 상황입니다. 무역분쟁의 당사자인 미국증시가 연일 신고가를 기록하는 것을 보면서, 또 중국증시보다 올해 상승률이 낮은 한국증시를 보면서, 2019년을 와신상담의 자세로 보내고 있는 상황입니다. 분명 경제상황이나 글로벌 무역환경이 한국에 부정적인 것은 맞지만, 항상 그래왔듯이 우리나라는 이 위기를 극복하고 발판 삼아 한 단계 도약할 것을 믿어 의심치 않습니다. 5G, 비메모리, 폴더블 등 새로운 IT산업의 변화에서 많은 국내 기업들이 기회를 얻고 있고, 시크리컬 섹터에 속한 기업들 역시 어려운 시기 동안 기초체력을 단단히 하고 있는 상황입니다. 어려움과 위기 속에서 또 기회가 찾아오듯이 내년 국내증시는 올해보다 훨씬 더 나은 모습을 보여줄 것이라는 판단입니다. 이와 더불어 10년투자 파이오니아펀드(주식)의 수익률 역시 크게 상승할 수 있도록 운용에 있어 최선을 다하도록 하겠습니다. 감사합니다.

한국투자밸류자산운용
펀드매니저 최 찬 규



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.
- 고객님의께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 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 파이오니아 증권투자신탁(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 수탁회사인 'KB국민은행'의 확인을 받아 '한국예탁결제원'을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 각종보고서 확인 : 한국투자밸류자산운용 : <http://www.koreavalueasset.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(높은위험)

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)(모)		83240	
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class H-A		83152	
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class H-C		83153	
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class A		C9856	
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class A-E		C9857	
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class C		C9858	
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class C-E		C9859	
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class S		C9860	
펀드의 종류	투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2008.05.16
운용기간	2019.08.16 ~ 2019.11.15	종속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	판매회사는 금융투자협회 홈페이지 (http://dis.kofia.or.kr)에서 확인 가능합니다.
신탁업자	KB국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징	파이오니아(pioneer)는 '개척자'라는 뜻입니다. 가치투자자의 외연을 확대해보고자 탄생하였습니다. 대형 가치주로 시장 수준 이상의 수익 달성과 성장 가치주 발굴로 초과 수익 달성을 추구합니다. 파이오니아는 시장을 이기는 가치투자입니다.		

2. 자산현황

(단위 : 백만 원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)(모)	자산총액	15,216	16,084	5.71
	부채총액	507	839	65.33
	순자산총액	14,708	15,245	3.65
	기준가격	882.95	963.11	9.08
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class H-A	기준가격	877.45	954.00	8.72
Class H-C	기준가격	864.73	939.45	8.64
Class A	기준가격	693.49	753.97	8.72
Class A-E	기준가격	696.40	757.77	8.81
Class C	기준가격	690.62	750.28	8.64
Class C-E	기준가격	694.95	755.89	8.77
Class S	기준가격	693.54	754.70	8.82

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격입니다.

※ 기준가격 = (펀드 순자산총액 ÷ 수익증권 총좌수) × 1000

운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위 : %, %p)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	19.08.16 ~ 19.11.15	19.05.16 ~ 19.11.15	19.02.16 ~ 19.11.15	18.11.16 ~ 19.11.15	17.11.16 ~ 19.11.15	16.11.16 ~ 19.11.15	14.11.16 ~ 19.11.15
한국밸류10년투자 파이오니아 증권투자신탁(주식)(모)	9.08	-5.83	-2.38	-5.87	-18.05	21.36	14.17
(비교지수대비 성과)	(-2.37)	(-11.83)	(-3.61)	(-11.34)	(-6.26)	(6.90)	(-1.27)
비교지수	11.45	6.00	1.23	5.47	-11.79	14.46	15.44
종류(Class)별 현황							
Class H-A	8.72	-6.48	-3.38	-7.17	-20.33	16.35	6.29
(비교지수대비 성과)	(-2.73)	(-12.48)	(-4.61)	(-12.64)	(-8.54)	(1.89)	(-9.15)
비교지수	11.45	6.00	1.23	5.47	-11.79	14.46	15.44
Class H-C	8.64	-6.63	-3.62	-7.47	-20.84	15.26	4.62
(비교지수대비 성과)	(-2.81)	(-12.63)	(-4.85)	(-12.94)	(-9.05)	(0.80)	(-10.82)
비교지수	11.45	6.00	1.23	5.47	-11.79	14.46	15.44
Class A	8.72	-6.48	-3.39	-7.17	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.73)	(-12.48)	(-4.62)	(-12.64)	-	-	-
비교지수	11.45	6.00	1.23	5.47	-	-	-
Class A-E	8.81	-6.32	-3.13	-6.84	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.64)	(-12.32)	(-4.36)	(-12.31)	-	-	-
비교지수	11.45	6.00	1.23	5.47	-	-	-
Class C	8.64	-6.63	-3.62	-7.47	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.81)	(-12.63)	(-4.85)	(-12.94)	-	-	-
비교지수	11.45	6.00	1.23	5.47	-	-	-
Class C-E	8.77	-6.40	-3.26	-7.01	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.68)	(-12.40)	(-4.49)	(-12.48)	-	-	-
비교지수	11.45	6.00	1.23	5.47	-	-	-
Class S	8.82	-6.30	-3.11	-6.81	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.63)	(-12.30)	(-4.34)	(-12.28)	-	-	-
비교지수	11.45	6.00	1.23	5.47	-	-	-

※ 비교지수 : [(KOSPI200)×0.9] + [(CD금리)×0.1]

※ 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.

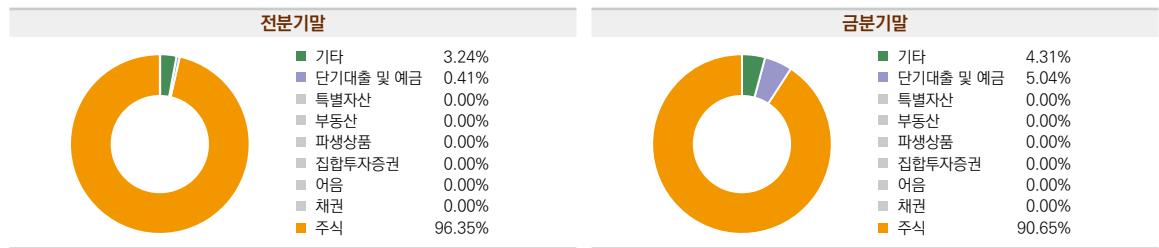
2. 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	-3,215	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-3,215
금분기	1,315	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0	1,316

자산현황

1. 자산구성현황



(단위 : 백만 원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	14,581	-	-	-	-	-	-	-	-	811	692	16,084
	(90.65)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.04)	(4.31)	(100.00)

※ () : 구성비중 : 집합투자기구 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율

2. 주요자산 보유현황

- 펀드자산(주식, 채권, 기타 자산 포함) 총액에서 상위 10종목, 자산총액의 5%초과 보유종목 또는 발행주식 총수의 1%초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.
- 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

가. 주식 (단위 : 주, 백만 원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
한진칼	48,734	1,623	10.08	-
에치에프알	65,302	1,557	9.68	-
한국전력	48,699	1,366	8.49	-
LG유플러스	78,116	1,090	6.77	-
현대차	8,388	1,053	6.54	-
SK텔레콤	4,305	1,048	6.51	-
씨제이대한동운	3,221	509	3.16	-
대한항공	17,453	471	2.92	-
SK	1,705	460	2.86	-

※ 비중 : (평가액 ÷ 총자산) × 100 ※ 비고 : (보유주수 ÷ 총발행주수) × 100

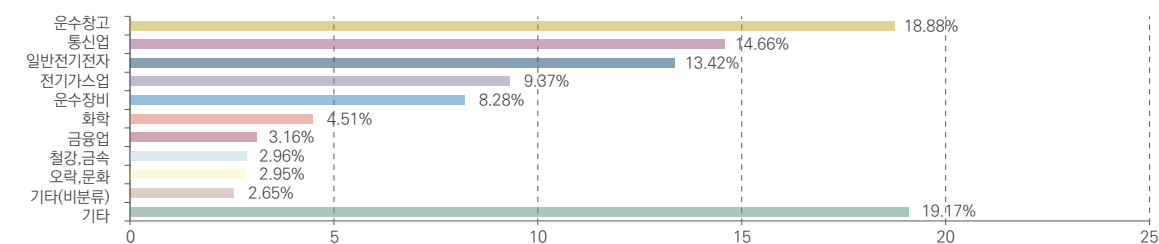
나. 채권, 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산, 기타자산

해당사항 없음

다. 단기대출 및 예금 (단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	KB국민은행	-	811	0.92	-	5.04

3. 업종별 투자비중



※ 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

투자운용전문인력 현황

1. 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만 원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드	운용규모	펀드	운용규모		
이채원	CEO/CIO	23	3,019,581	1	46,338	- 중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 - 동원투신운용(1996~2000) - 한국투자증권(2000~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109000165
최찬규	대리	0	0	0	0	- 서울대학교 경영학과 - 한국투자밸류자산운용(2013~현재)	2115000282

※ 운용중인 다른 펀드현황은 공모펀드를 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

책임운용전문인력	운용기간
이채원/홍진채	2014.07.04~2016.05.08
이채원/배준범	2016.05.09~2017.11.29
이채원/최찬규	2017.11.30~현재

※ 2019.11.15기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만 원, %)

펀드 명칭	구분		전분기		금분기	
			금 액	비 율	금 액	비 율
한국밸류10년투자 파이오니아 증권투자신탁 (주식)(모)	자산운용회사		26.18	0.16	25.08	0.16
	판매회사	Class H-A	4.76	0.17	4.63	0.17
		Class H-C	14.57	0.25	13.45	0.25
		Class A	4.37	0.17	4.17	0.17
		Class A-E	0.02	0.09	0.02	0.09
		Class C	11.41	0.25	11.39	0.25
		Class C-E	0.20	0.13	0.16	0.13
		Class S	0.02	0.08	0.02	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.21	0.01	1.16	0.01
	일반사무관리회사		0.56	0.00	0.54	0.00
	보수합계		63.30	1.30	60.63	1.30
	기타비용		0.12	0.00	0.11	0.00
	매매/ 중개 수수료	단순매매/중개 수수료	16.22	0.10	16.13	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	37.85	0.24	37.65	0.25
		합계	54.07	0.34	53.78	0.35
	증권거래세		71.60	0.45	68.12	0.45

※ 비율 : 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율.

※ 기타비용 : 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용(매매중개수수료는 제외)

2. 총 보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드		
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율	합계
한국밸류10년투자 파이오니아 증권투자신탁(주식)(모)	전분기	-	1.34	1.34
	금분기	-	1.39	1.39
종류(Class)별 현황				
Class H-A	전분기	1.37	-	1.37
	금분기	1.37	-	1.37
Class H-C	전분기	1.69	-	1.69
	금분기	1.69	-	1.69
Class A	전분기	1.37	-	1.37
	금분기	1.37	-	1.37
Class A-E	전분기	1.03	-	1.03
	금분기	1.03	-	1.03
Class C	전분기	1.69	-	1.69
	금분기	1.69	-	1.69
Class C-E	전분기	1.20	-	1.20
	금분기	1.20	-	1.20
Class S	전분기	0.99	-	0.99
	금분기	0.99	-	0.99

※ 총 보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냄.
※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냄.

투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,009,707	25,746	1,470,629	27,261	183.45	727.84

※ 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2018.11.16 ~ 2019.02.15	2019.02.16 ~ 2019.05.15	2019.05.16 ~ 2019.08.15
193.94	218.92	172.60

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 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 비교 해보시기 바랍니다.

펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한조회가 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 상 품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 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 펀dzi분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야 하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀dzi분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다.
수익증권	자본시장통합법상 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 펀dzi준가 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.

더 다양하게 더 풍성하게! 투자자와 함께 커온 10년투자 펀드

2006년부터 투자자 여러분의 믿음과 신뢰 속에 튼튼하게 자라온
한국투자밸류자산운용의 다양한 가치투자 전략을 소개합니다.



CIO 이채원

정통가치형

운용 전략 | 시장 변동에 상관없이 내재가치보다
싸게 거래되는 종목에 투자하는 정통 가치투자

대표 펀드 | 한국밸류 10년투자펀드(주식형)

성장가치형

운용 전략 | 시장 전체의 저성장 속에서도 장기적,
지속적 성장 가능한기업에 집중 투자

대표 펀드 | 한국밸류 10년투자 100세행복펀드
(주식형, 채권혼합형)



정광우

가치확장형

운용 전략 | 경제 변화를 적극적으로 반영하여
가치투자자와 시장 사이 조화 추구

대표 펀드 | 한국밸류 10년투자 밸런스펀드(주식형)
한국밸류 10년투자 파이오니아펀드(주식형)



배준범

최찬규

배당가치형

운용 전략 | 안정성을 기반으로 고배당을 지급하는 기업,
성장성을 기반으로 배당성향이 확대될 기업에 투자

대표 펀드 | 한국밸류 10년투자 배당펀드
(주식형, 채권혼합형)

이승혁



국대운

중소형주형

운용 전략 | 적극적인 기업탐방 활동으로 시장에서 소외된
저평가 중소형주에 분산투자

대표 펀드 | 한국밸류 10년투자 중소형펀드(주식형)

김은형



여준영

주주가치집중형

운용 전략 | 주주가치 개선 가능성이 높고
주가가 재평가 될 수 있는 기업에 투자

대표 펀드 | 한국밸류 10년투자 주주행복펀드(주식형)

정신욱



생애주기형

운용 전략 | 장기가치투자를 통해 변동성을 줄이고
장기 성과 높이는 데 초점

대표 펀드 | 한국밸류 10년투자 어린이펀드(주식형)

윤정환



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