

운용기간 | 2019.10.18 ~ 2020.01.17

한국인의 true friend
10년투자 100세 행복

진정한 가치를 알아보는 안목과
제대로 평가 받을 때를 기다리는 인내심으로
흔들리지 않는 정통 가치투자의 길을 걸어갑니다

true friend 한국투자 밸류자산운용

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

정통가치형

한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)



내재가치에 투자

주식시장의 변화가 아닌
기업의 내재가치를 바라봅니다.



안정성 추구

철저한 위험 관리로 꾸준하고
안정적인 수익을 추구합니다.



장기투자

시간이 주는 복리의 혜택을
누리는 장기투자를 실천합니다.

매니저가 전하는 10년투자 펀드의 3개월

한국밸류 10년투자펀드(채권혼합) 투자자 여러분 안녕하십니까?

이번 운용기간(2019.10.18~2020.01.17) 동안 10년투자펀드(채권혼합)은 +2.99% 수익률을 기록하였습니다.

■ 글로벌 경제 회복 초입 진입

지난 4분기 시장은 양적완화를 통해 주요 중앙은행들이 공급한 유동성이 풍부한 가운데, 오랜 기간 불안 요소로 작용했던 미 중 무역협상이 1차 합의를 이끌어내면서 글로벌 증시가 동반 상승하는 국면이 진행되었습니다. 한국 시장의 경우 11월까지의 MSCI 리밸런싱에 따른 외국인 매도가 강하게 진행되면서 글로벌 랠리에서 소외되는 모습이었지만, 12월에는 KOSPI가 5% 이상 상승하면서 오랜만에 의미 있는 상승을 기록했습니다. 하지만 아직까지 경기회복이 가시적으로 나타나지는 않았으며, 풍부한 유동성에 힘입어 시장의 상승은 주로 성장주가 이끌었다 할 수 있습니다. 4분기에 KOSPI 상승보다 좋은 성과를 기록한 업종이 IT와 바이오 분야라는 사실은 아직까지 경기회복의 온기가 퍼지지 않고 일부 업종으로 기대감이 쏠렸다는 이야기이기도 합니다. 글로벌 경제는 2017년 말 이후 오랜 기간 부진에 시달렸지만 이제 회복의 초입에 진입한 것 같습니다. 한국 경제를 지탱하는 수출의 경우 여전히 전년 대비 금액이 감소하기는 했지만 12월에 감소 폭이 크게 줄어든 모습이 나왔습니다. 시장이 기대하는 대로 IT가 가장 먼저 회복하는 모습을 보이고 다른 업종이 뒤를 따르는 그림을 예상할 수 있는 상황입니다. 10년투자펀드(채권혼합)는 내수부진에 영향을 받는 음식료 업종과 매크로 모멘텀 약화로 이익개선이 불명확한 경기민감 업종을 줄여 2020년 상반기 업황회복이 뚜렷한 IT 업종과 장기 성장가능성이 높은 2차전지 관련기업에 비중확대를 진행하였으나, 결과적으로 시장대비 낮은 IT업종 투자비중으로 IT업종 중심의 반등랠리에서 소폭 부진한 성과를 기록하였습니다.

■ 미 중 무역협상 가능성 확대에 위험자산 선호심리가 확대되며 채권시장 약세

4분기 국내 채권시장은 기준금리가 인하되었음에도 불구하고 미 중 무역협상 가능성 확대에 위험자산 선호심리가 확대되며 전분기 대비 약세를 나타냈습니다. 분기초인 10월 국내 기준금리 인하, 10월 FOMC 정책금리 인하가 있었지만 미 중 무역 협상과 노딜브렉시트 리스크가 완화되자 미국채 금리가 급등하며 국내채권 금리도 큰 폭으로 오름세를 나타내며 채권시장은 약세를 나타냈습니다. 분기중반인 11월 월초까지는 미 중 무역 협상 기대감과 외국인의 국채선물 매도세로 국내 채권시장은 약세를 이어갔습니다. 그러나 저가매수세 유입과 호주 중앙은행 의사록의 통화정책 완화기대감이 전해진 가운데 외국인의 국채선물매도세가 진정되자 국내채권시장은 상승반전했습니다. 또한 홍콩 인권법이 통과되자 미 중 무역협상 불확실성이 재차 불거지면서 안전자산 선호심리가 확대되었고 월후반 발표된 12월 국제발행계획이 11월대비 크게 감소한 점도 수급부담을 완화시켜 채권시장의 강세는 지속되었습니다. 11월말 금융통화위원회에서는 기준금리를 동결했지만 인하를 주장하는 소수의견1명과 경제전망 하향으로 채권시장은 내년 인하기대감을 반영하며 강세를 이어갔습니다. 분기 후반인 12월 채권시장은 미 중 일부 관세철폐를 비롯해 무역협상에 대한 긍정적인 소식으로 글로벌 금리가 상승하고 미국 증시가 사상 최고치를 경신하는 등 위험자산 선호심리가 확대되면서 국내 채권시장은 약세로 돌아섰습니다. 그러나 11월 금융통화위원회 의사록에서 인하를 주장하는 소수의견이 2명인 것으로 확인되자 단기물 위주로 금리가 하락 반전한 반면 월 후반 발표된 2020년 국제발행계획 및 1월 국제 발행계획에서 초장기물 발행 증가가 확인되자 장기물 위주로 국내 채권금리는 상승세를 이어갔습니다. 결국 전분기 대비 국내채권시장은 약세로 마감되었고 장단기 스프레드는 확대되었습니다. 한편, 크레딧 스프레드는 현대차그룹 등급하향, DLF사태로 인한 은행규제 이슈로 여전히 약세가 두드러졌지만 저가매수 유입과 은행의 파생신탁 상품 판매가 허용되면서 투자심리가 개선되어 전분기 대비 보험으로 마감되었습니다. 결국 2019년 12월말 기준 국고채 3년은 전분기 대비 5.8bp 상승한 1.355%, 국고채 10년 금리는 전분기 대비 21.2bp 상승한 1.672%로 마감했습니다. 국고채 10년물과 3년물의 스프레드는 2019년 9월말 16.3bp를 기록했으나 이번 분기는 확대되어 31.7bp로 마감했습니다. 이에 따라 동 펀드는 분기초부터 듀레이션을 중립으로 운용하고 10월 기준금리 인하 이후에는 축소로 대응하였습니다. 그리고 1.5년~2Y 구간의 우량등급 회사채 비중을 소폭 확대하여 캐리수익을 확보하였습니다.

■ 글로벌 거시환경 우호적, 대형가치 스타일에도 투자할 기회 모색

2019년 증시를 짓눌렀던 미 중 무역분쟁은 완화되는 방향으로 진행되고 있으며, 내년 미국대선을 앞두고 트럼프 대통령 또한 갈등확대를 원치 않을 것으로 예상됩니다. 미국과 중국의 무역협상은 단계별 합의로 진행될 가능

“시장 변동에 상관없이 내재가치보다 싸게 거래되는 종목에 투자하는 정통 가치투자를 추구합니다.”

성이 높으며, 양국의 합의는 침체된 글로벌 교역환경을 안정시킬 호재로 판단하고 있습니다. 내수부진 장기화로 수출로 성장을 도모할 수 있는 IT 업종을 최선호 업종으로 유지하고 있으며, 경기민감 업종의 경우는 아랍코 성장 이후 해당 산업의 공급과잉 불확실성이 큰 경우, 화학 업종보다는 중국 동절기 감산 기대가 있는 철강업종 선호하고 있습니다. 글로벌 거시환경이 우호적이고 2020년 국내 상장기업의 영업이익도 회복이 예상되어 그 동안 소외기간이 컸던 대형가치 스타일에도 투자기회를 모색할 계획입니다.

■ 시장금리에 대한 민감도 안정적인 수준으로 유지

1분기 채권운용은 듀레이션을 중립기조를 유지하고 등급하락 가능성이 낮고 저평가된 우량등급의 채권을 매수하며 캐리수익부문을 확대할 예정입니다. 1분기 채권시장은 신종코로나 바이러스 확산에 따른 안전자산 선호심리로 강세를 나타낼 것으로 전망되나 미 중 무역 분쟁 완화, 브렉시트 불확실성 해소에 따른 위험자산 선호심리와 국내 장기채 발행 증가로 인한 수급 영향으로 제한적인 강세를 나타낼 것으로 전망됩니다. 연초인 1월 중반부터 신종코로나바이러스 확산 이슈가 부각되며 글로벌 안전자산 선호심리가 급격히 진행되고 있습니다. 신종코로나 바이러스 확산에 따른 경제 손실을 정확하게 예측할 수는 없으나 글로벌 교역 위축, 소비심리 위축 등 경기회복에 대한 불확실성이 당분간 지속될 것으로 예상됩니다. 이에 따라 안전자산 선호심리 및 기준금리 인하기대감으로 채권시장은 전월에 이어 강세를 이어갈 것으로 보입니다. 그러나 전염병 확진자 수 증가속도가 감소한다면, 미 중 무역 분쟁 완화와 함께 대외적으로 글로벌 경기 회복 기대감이 점점 확대 될 것으로 전망되고 이에 따라 다시 위험자산 선호심리가 이어질 것으로 보입니다. 또한 1월 금융통화위원회에서 기준금리가 동결되었고 금리인하를 주장하는 소수의견이 두 명으로 확대되었지만 1분기 내에 실제 기준금리 인하로 이어지기는 어려울 것으로 전망됩니다. 부동산 가격, 가계부채 등 금융안정을 위해 정부가 부동산 종합대책을 발표했기에 정책효과를 모니터링하고 전염병으로 인한 경기지표 둔화를 확인한 뒤 금리인하여부를 결정할 것으로 판단되기 때문입니다. 따라서 1분기 채권시장은 신종코로나바이러스 이슈에 따른 안전자산심리로 강세를 나타낼 것으로 전망되나 감염 확진자 수 증가가 진정될 경우 경기회복 기대감 및 통화정책 동결로 인한 약세요인이 부각되며 그동안의 강세를 되돌릴 것으로 판단됩니다. 한편 크레딧 스프레드는 은행권의 파생신탁 상품 판매 허용으로 투자심리가 개선되었고 국고금리 대비 캐리수익은 이어질 것으로 보아 축소될 것으로 예상됩니다. 따라서 10년투자펀드(채권혼합)는 시장금리에 대한 민감도를 안정적인 수준으로 유지하고, 저평가된 특수채 및 회사채 편입을 통해 안정적인 이자 수익을 추구할 예정입니다. 감사합니다.

한국투자밸류자산운용
펀드매니저 이 승 혁



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.
- 고객님께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 이 상품은 **혼합채권형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형**이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형** 펀드입니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 수탁회사인 'KEB하나은행'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 | 5등급(낮은위험)

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	56288		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class A	AE273		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class C	AE245		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class C-P	AH290		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class S	AP748		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class C-W	AR355		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class C-E	AS482		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class A-E	BG296		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class C-Pe	BG300		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class A-G	BP130		
펀드의 종류	투자신탁, 채권혼합형, 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2006.04.18
운용기간	2019.10.18 ~ 2020.01.17	종속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	판매회사는 금융투자협회 홈페이지 (http://dis.kofia.or.kr)에서 확인 가능합니다.
신탁업자	KEB하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징	주식 편입비가 30% 이하인 채권혼합형 펀드입니다. 기업의 본질적 내재 가치에 투자하는 가치투자를 목표로 합니다. 저위험 적정 수익을 추구합니다.		

2. 자산현황

(단위 : 백만 원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	자산총액	192,686	185,568	-3.69
	부채총액	3,038	525	-82.72
	순자산총액	189,648	185,043	-2.43
	기준가격	1,019.10	1,049.59	2.99
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,016.13	1,044.13	2.76
Class C	기준가격	1,007.78	1,034.53	2.65
Class C-P	기준가격	1,009.89	1,036.95	2.68
Class S	기준가격	1,019.63	1,048.38	2.82
Class C-W	기준가격	1,024.00	1,053.52	2.88
Class C-E	기준가격	1,012.37	1,040.40	2.77
Class A-E	기준가격	1,027.07	1,056.03	2.82
Class C-Pe	기준가격	1,022.62	1,051.07	2.78
Class A-G	기준가격	1,002.67	1,031.36	2.86

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격입니다.
 ※ 기준가격 = (집합투자기금 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
	19.10.18 ~ 20.01.17	19.07.18 ~ 20.01.17	19.04.18 ~ 20.01.17	19.01.18 ~ 20.01.17	18.01.18 ~ 20.01.17	17.01.18 ~ 20.01.17	15.01.18 ~ 20.01.17
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	2.99	2.94	2.94	6.87	5.24	9.01	14.07
(비교지수대비 성과)	(0.04)	(-0.76)	(0.71)	(2.43)	(4.60)	(1.31)	(0.45)
비교지수	2.95	3.70	2.23	4.44	0.64	7.70	13.62
종류(Class)별 현황							
Class A	2.76	2.46	2.23	5.89	3.32	6.08	9.10
(비교지수대비 성과)	(-0.19)	(-1.24)	(0.00)	(1.45)	(2.68)	(-1.62)	(-4.52)
비교지수	2.95	3.70	2.23	4.44	0.64	7.70	13.62
Class C	2.65	2.26	1.92	5.47	2.50	4.79	6.86
(비교지수대비 성과)	(-0.30)	(-1.44)	(-0.31)	(1.03)	(1.86)	(-2.91)	(-6.76)
비교지수	2.95	3.70	2.23	4.44	0.64	7.70	13.62
Class C-P	2.68	2.31	2.00	5.58	2.71	5.09	7.31
(비교지수대비 성과)	(-0.27)	(-1.39)	(-0.23)	(1.14)	(2.07)	(-2.61)	(-6.31)
비교지수	2.95	3.70	2.23	4.44	0.64	7.70	13.62
Class S	2.82	2.59	2.42	6.15	3.84	6.85	10.56
(비교지수대비 성과)	(-0.13)	(-1.11)	(0.19)	(1.71)	(3.20)	(-0.85)	(-3.06)
비교지수	2.95	3.70	2.23	4.44	0.64	7.70	13.62
Class C-W	2.88	2.72	2.61	6.42	4.36	9.04	13.78
(비교지수대비 성과)	(-0.07)	(-0.98)	(0.38)	(1.98)	(3.72)	(1.34)	(0.16)
비교지수	2.95	3.70	2.23	4.44	0.64	7.70	13.62
Class C-E	2.77	2.49	2.27	5.94	3.43	6.29	9.80
(비교지수대비 성과)	(-0.18)	(-1.21)	(0.04)	(1.50)	(2.79)	(-1.41)	(-3.82)
비교지수	2.95	3.70	2.23	4.44	0.64	7.70	13.62
Class A-E	2.82	2.59	2.42	6.15	3.89	7.25	-
(비교지수대비 성과)	(-0.13)	(-1.11)	(0.19)	(1.71)	(3.25)	(-0.45)	-
비교지수	2.95	3.70	2.23	4.44	0.64	7.70	-
Class C-Pe	2.78	2.51	2.31	6.00	3.54	6.38	-
(비교지수대비 성과)	(-0.17)	(-1.19)	(0.08)	(1.56)	(2.90)	(-1.32)	-
비교지수	2.95	3.70	2.23	4.44	0.64	7.70	-
Class A-G	2.86	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.09)	-	-	-	-	-	-
비교지수	2.95	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (0.27×[KOSPI200])+(0.73×[CD금리])를 사용하였습니다.
 ※ 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

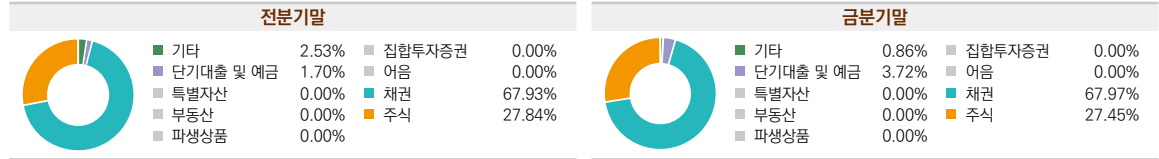
(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	-617	449	-	-	-	-	-	-	-	26	-3	-145
금분기	5,080	370	-	-	-	-	-	-	-	17	-3	5,465

자산현황

1. 자산구성현황

(단위 : %)



(단위 : 백만 원, %)

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	50,936 (27.45)	126,122 (67.97)	-	-	-	-	-	-	6,911 (3.72)	1,598 (0.86)	185,568 (100.00)

※ () : 구성비중 : 펀드 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율

2. 주요자산 보유현황

- 펀드자산(주식, 채권, 기타 자산 포함) 총액에서 상위 10종목을 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 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
삼성전자	62,800	3,850	2.07	-
삼성펠프공업	44,100	1,354	0.72	1.76
창해에탄올	95,601	1,138	0.61	1.04

※ 비고 : (보유주수 ÷ 총발행주수) × 100

나. 채권 (단위 : 백만 원, %)

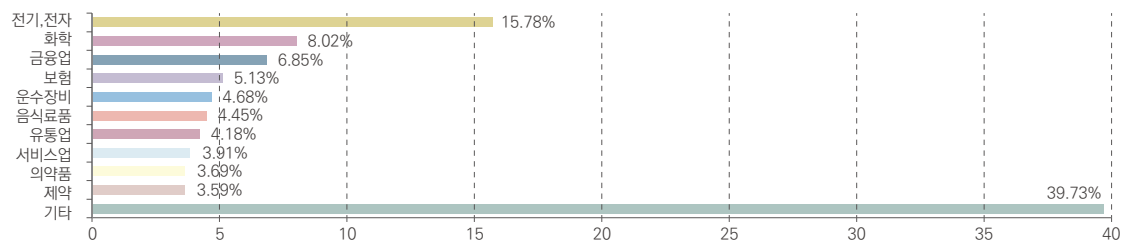
종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채이자0409-2012	6,500	6,424	2010.01.27	2020.12.10	-	RF	3.46
하나은행42-05012.5갑-22	3,800	3,830	2019.05.22	2021.11.22	-	AAA	2.06
수산금융채권(일반)01-11이표60-07	3,700	3,736	2016.11.07	2021.11.07	-	AAA	2.00
신한카드2009-1	3,300	3,345	2018.10.04	2021.10.04	-	AA+	1.79
에스알1-1	3,200	3,205	2016.06.28	2021.06.28	-	AA+	1.73
신한금융지주118-2	3,000	3,124	2018.04.25	2023.04.25	-	AAA	1.68
신한금융지주120-2	3,000	3,078	2018.09.06	2023.09.06	-	AAA	1.66
한국철도공사107	2,800	3,031	2013.09.26	2023.09.26	-	AAA	1.63

다. 단기대출 및 예금 (단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	KEB하나은행	-	6,911	0.92	-	-

라. 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산, 기타자산
해당사항 없음

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	23	2,820,472	1	44,077	- 중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 - 동원투신운용(1996~2000) - 한국투자증권(2000~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109000165
이승혁	본부장	3	707,952	-	-	- 연세대학교 대학원 수학과 - 한국투자증권(2003~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109001146

※ 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, 이승혁	2015.07.29 ~ 현재

※ 2020.01.17기준 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
한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호 (채권혼합)(모)	자산운용회사	182.24	0.10	177.98	0.10
	Class A	35.21	0.13	33.01	0.13
	Class C	183.43	0.23	177.05	0.23
	Class C-P	160.72	0.20	161.03	0.20
	Class S	0.31	0.06	0.28	0.06
	Class C-W	-	-	-	-
	Class C-E	0.75	0.11	0.72	0.11
	Class A-E	0.11	0.06	0.11	0.06
	Class C-Pe	0.41	0.10	0.34	0.10
	Class A-G	-	-	0.00	0.05
펀드재산보관회사(신탁업자)	14.39	0.01	14.05	0.01	
일반사무관리회사	6.71	0.00	6.56	0.00	
보수합계	584.27	1.00	571.13	1.05	
기타비용	3.71	0.00	3.65	0.00	
매매/ 중개 수수료	단순매매/중개 수수료	8.79	0.01	8.74	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	19.75	0.01	19.84	0.01
	합계	28.54	0.02	28.58	0.02
증권거래세	30.21	0.02	42.85	0.02	

※ 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 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	전분기	0.01	0.06	0.06
	금분기	0.01	0.06	0.07
종류(Class)별 현황				
Class A	전분기	0.93	-	0.93
	금분기	0.93	-	0.93
Class C	전분기	1.33	-	1.33
	금분기	1.33	-	1.33
Class C-P	전분기	1.23	-	1.23
	금분기	1.23	-	1.23
Class S	전분기	0.68	-	0.68
	금분기	0.68	-	0.68
Class C-W	전분기	0.42	-	0.42
	금분기	0.42	-	0.42
Class C-E	전분기	0.88	-	0.88
	금분기	0.88	-	0.88
Class A-E	전분기	0.67	-	0.67
	금분기	0.67	-	0.67
Class C-Pe	전분기	0.83	-	0.83
	금분기	0.83	-	0.83
Class A-G	전분기	0.37	-	0.37
	금분기	0.55	-	0.55

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

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

투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
440,791	10,360	576,168	17,148	33.22	131.80

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

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2019.01.18 ~ 2019.04.17	2019.04.18 ~ 2019.07.17	2019.07.18 ~ 2019.10.17
26.00	29.10	22.92

※ 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 비교해보시기 바랍니다.

펀드 용어 정리

용어	내용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한조회가 가능합니다.
혼합채권형(펀드)	약관(정관)상 주식에 50%이하를 투자하는 펀드입니다.
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 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
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 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 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품 등의 매매·중개수수료 총액을 펀드의 순자산총액으로 나눈 비율입니다.

더 다양하게 더 풍성하게! 투자자와 함께 커온 10년투자 트리

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



● 정통가치형

전략 시장 변동에 상관없이 내재가치보다 싸게 거래되는 종목에 투자하는 정통 가치투자
종류 한국밸류 10년투자펀드(주식형, 채권혼합형)

● 성장가치형

전략 시장 전체의 저성장 속에서도 장기적, 지속적 성장 가능한기업에 집중 투자
종류 한국밸류 10년투자 100세행복펀드(주식형, 채권혼합형)

● 가치확장형

전략 경제 변화를 적극적으로 반영하여 가치투자자와 시장 사이 조화 추구
종류 한국밸류 10년투자 밸런스펀드(주식형)
한국밸류 10년투자 파이오니아펀드(주식형)

● 배당가치형

전략 안정적 배당 수익을 기반으로 이익은 성장하나 저평가된 기업에 가치투자
종류 한국밸류 10년투자 배당펀드(주식형, 채권혼합형)

● 중소형주형

전략 가치투자자의 눈으로 시장에서 소외된 저평가된 중소형주에 분산 투자
종류 한국밸류 10년투자 중소형펀드(주식형)

● 주주가치집중형

전략 주식을 보유함으로써 가지는 주주가치에 집중해 저평가된 기업에 투자
종류 한국밸류 10년투자 주주행복펀드(주식형)

● 생애주기형

전략 장기가치투자자를 통해 변동성을 줄이고 장기 성과 높이는 데 초점
종류 한국밸류 10년투자 어린이펀드 (주식형)
한국밸류 10년투자 연금펀드 (주식형)

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