

자산운용보고서

한국밸류 10년투자 퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합)
운용기간(2020.01.01~2020.03.31)

true**friend** 한국투자 밸류자산운용

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

인사말 및 운용개요

한국밸류 10년투자 퇴직연금배당펀드(채권혼합) 투자자 여러분 안녕하십니까?

2020년 첫 분기 고객분들의 소중한 투자자산에 손해를 끼치게 되어 무거운 마음으로 분기보고를 드리게 되었습니다. 지난 운용기간(2020.01.01 ~ 2020.03.31) 동안 10년투자 퇴직연금배당펀드(채권혼합)는 -8.66%를 기록, 당사가 설정한 비교지수를 1.56%p 하회하였습니다.

주식부문에서 10년투자 퇴직연금배당펀드(채권혼합)는 2019년 연말 미국과 중국의 1단계 무역협상 타결에 따른 경기회복과 금리 인하 사이클 지속에 따른 유동성 확장 장세가 2020년 1월까지 이어지며 새해 KOSPI 2,260pt까지 상승하였고 순조로운 첫 발을 내딛었습니다. 1월 이후로는 모든 분들께서 인지하시듯이 중국 우한에서 시작된 코로나 19 글로벌 확산에 따른 경기침체 우려로 불안한 하락세를 보이다 3월에는 선진국 확진자 급증으로 연이은 증시 폭락을 기록하였으며 그 속도는 2008년 글로벌 금융위기 때보다도 더 빨랐습니다.

코로나 19 사태가 금융시장에 미친 영향은, 중국에서 시작되어 공장 폐쇄에 따른 글로벌 공급망 위축 가능성으로 2월 하락하였다면 3월에는 미국과 유럽 등 선진국 확진자 급증에 따른 소비활동 위축, 그리고 OPEC 원유증산 경쟁으로 유가 급락하자 금융권의 대출부실 가능성 대두되며 금융시장 시스템 리스크 우려가 증폭되었고 이는 증시 폭락의 요인으로 작용하였습니다.

견잡을 수 없는 공포심이 코로나보다도 빠르게 금융시장 투자자들에게 확산되는 가운데 각국 정부는 경기부양을 위한 금리인하, 유동성 공급, 쿠폰 발행으로 소득 보전 등 전례 없는 대규모 정책을 쏟아내고 있습니다. 호재와 악재 뉴스에 따라 증시 변동성이 높아지는 장세가 2분기에도 이어질 것으로 전망하는 가운데 이번 사태로 비대면 온라인 기반 플랫폼 비즈니스 성장, 글로벌 공급과잉 제조업 구조조정 등 신성장과 산업과 한계산업의 양극화가 더 급격하게 진행될 수 있는 위기이자 기회의 시기라고 판단합니다.

따라서 과거 단순 저평가, 배당매력으로 다양한 종목을 보유하였다면 지금과 같은 위기 상황에서는 양극화 심화를 대비하여 투자포인트가 모호한 중간시대 종목군을 줄여나가고 확실한 성장성을 보유한 실적 배당성장주와 안정적인 현금흐름에서 주주환원 정책이 명확한 확실한 고배당주로 포트폴리오를 구성하는 바벨전략(Barbell Maturity)을 선호하고 있습니다. 투자매력이 높은 종목군의 핵심 키워드는 '1등', '매출성장', '현금흐름', '성장산업', 'PEF 투자종목', '기술', '신용평가', '수출'을 꼽을 수 있습니다. 대표적으로 글로벌 1등 기술력을 보유한 반도체 및 OLED 산업, 매출성장이 가장 빠른 친환경(전기차, 태양광) 관련 산업, 공장에 대규모 투자를 하지 않아 현금흐름이 안정적인 IT 서비스 및 소프트웨어 산업, 내수 기반이나 PEF가 경영하여 고배당정책이 확실한 산업이 선호하는 업종입니다. 고배당주로 꼽히는 금융주를 필두로 저성장 고배당 종목군의 비중이 줄어들고 앞서 언급 드린 성장기업군의 비중이 높아지며 일부 포트폴리오 배당수익률이 낮아질 수 있으나 결국 배당은 실적 성장에서 기반이 된다는 점에서 실적 성장과 안정성에 더 집중할 계획입니다.

증시 급락을 사전적으로 대비하지 못하여 고객분들의 소중한 자산에 손실을 끼치게 되어 다시금 죄송스러운 마음으로 보고서를 마무리합니다. 향후 시장환경에 더 적극적으로 대응하고 위기 상황에서 생존하여 더 큰 시장을 차지할 수 있는 기술, 재무구조 기반의 회사에 대한 집중투자으로 빠른 시일 내에 수익률을 회복할 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 코로나 19 사태로 몸과 마음이 모두 피곤하고 지친 시기가 장기화 되고 있습니다. 다가오는 봄과 함께 고객분들의 가정에 행복과 건강이 함께하시길 기원합니다.

채권부문에서 2020년 1분기 국내채권시장은 코로나 19로 인한 안전자산 선호심리, 경기침체를 막기 위한 기준금리인하, 유동성 공급 등 적극적인 부양정책 영향으로 전분기 대비 강세를 나타냈습니다. 분기초인 1월, 월초에는 미-중 1차 무역합의 서명 소식이 전해지며 경기회복 기대감으로 위험자산 선호심리가 나타났습니다. 그리고 1월 금융통화위원회에서 기준금리 동결 및 '국내 경기 부진이 일부 완화'되었다는 경기 판단이 전해지자 기준금리 인하기대감이 약화되면서 금리는 오름세를 이어갔습니다. 그러나 설연휴 이후로 신종 코로나 바이러스로 인한 안전자산 선호심리가 전세계적으로 확대되자 국내채권 금리는 급격히 하락하며 채권시장은 강세장으로 전환되었습니다.

분기중반인 2월에는 다시 약세로 바뀌었는데 중국의 코로나 확진자 증감을 둔화에 따른 중국공장 재가동, 파월의장의 경기 긍정 발언으로 인한 글로벌 위험자산선호심리 회복 등 대외요인과 MBS 미매각, 거시경제금융회의에서 한은 총재의 매파적 발언 등 대내요인이 있었습니다. 이에 따라 기준금리 인하기대감이 후퇴하며 금리는 큰폭의 상승세를 이어갔습니다. 그러나 월후반 코로나 19의 국내 확진자수가 급증하고 중국외 지역에서 확진자수가 증가되자 금리인하기대감이 강해지며 국고채 3년금리가 기준금리를 하회하는 수준까지 채권시장은 급격히 상승 반전했습니다. 채권시장 기대와 달리 2월 금융통화위원회에서 기준금리가 동결되면서 금통위 당일 금리가 큰폭으로 오르기도 했지만 코로나 19 감염이 전세계적으로 확산속도가 빨라지며 주요국 증시가 급락하자 글로벌금리의 큰폭의 하락과 함께 국내채권금리도 다시 내림세로 돌아섰습니다.

분기후반인 3월, 연준은 코로나 바이러스 확산에 따른 경기침체를 막기 위해 긴급회의를 소집하여 월초부터 정책금리를 50bp 인하했지만 한국은행은 금리인하에 대한 보수적인 스탠스를 나타내 국내채권시장은 약세를 나타냈고 특히 추경 확대 논의에 따른 수급 부담으로 장기물 위주의 약세가 이어졌습니다. 이후 연준이 추가적으로 정책금리를 100bp 인하함과 동시에 공격적 QE 를 시사했지만 글로벌증시가 패닉수준으로 급락하며 모든 자산에서 매도가 출회되자 원달러 환율 급등과 함께 국고금리는 큰폭으로 급등해 국내채권시장의 약세는 지속되었습니다. 결국 3월 16일 국내 통화정책회의가 긴급하게 열리며 기준금리 50bp 인하가 단행되었지만 외국인의 국채선물 투매가 이어지며 환율상승과 함께 금리도 상승세를 이어갔습니다. 분기 말 시장 안정을 위한 600억달러 규모의 한미 통화 스왑 계약체결, 무제한 RP매입, 채권시장안정펀드 등 시장안정화 조치가 발표되서야 국고금리는 하락세로 돌아섰습니다.

결국 3월말 현재 국내채권시장은 전분기대비 강세로 마감되었고 장기물의 경우 추경 등 수급부담으로 단기물대비 강세폭이 제한적이었습니다. 이에 따라 장단기 스프레드는 전분기대비 큰폭으로 확대되었습니다.

한편, 크레딧 스프레드는 연초 자금집행효과 등의 높은 캐리수요에도 불구하고 신종코로나바이러스 우려로 국고금리가 큰폭으로 하락해 분기초에는 전분기대비 소폭 축소에 그쳤습니다. 이후 국고금리의 급락이 지속되며 확대세로 돌아섰고 분기 후반에는 단기자금시장 경색 및 4월 회사채 만기 도래에 대한 심리위축, 기업실적 부진우려 등의 영향으로 전월대비 큰폭으로 확대되었습니다. 특히 여전채 약세가 두드러졌고 상대적으로 은행채, 특수채는 여전채 대비 스프레드 확대 폭이 제한적이었습니다.

동 편드는 분기초부터 듀레이션을 축소로 운용하고 분기중반부터 소폭확대한뒤 이후에는 중립으로 운용해 채권시장 강세에 따른 자본차익을 획득하였습니다. 그리고 5년이상 중기물 비중을 축소하고 3년이하 단기물 비중을 확대해 장단기스프레드 확대에 방어할 수 있었습니다.

2분기 채권시장은 코로나 19에 따른 글로벌 경기침체 우려로 안전자산 선호심리가 조금 더 이어질 것으로 예상되고 그동안 선진국 국채 강세를 따라가지 못했던 원화 채권시장은 시장안정화 대책에 따른 환율 안정 및 유동성 공급 등의 영향으로 1분기 대비 강세를 나타낼 것으로 전망됩니다.

주요국의 강력한 통화정책 및 재정정책 영향으로 금융시장 불안은 진정되고 있습니다. 국내 역시 무제한 RP 매입, 채권시장안정펀드 등의 영향으로 유동성 공급발 시장안정 기대감이 형성되고 있습니다. 이에 따라 코로나 19 충격이 반영된 경제지표가 발표될 때마다 채권시장은 안전자산 선호심리 및 기준금리 추가 인하 기대감으로 강세를 나타낼 것으로 예상됩니다. 3월말 현재 국고 금리는 기준금리 대비 스프레드가 높은 상태여서 금융시장 안정이 지속적으로 진행이 될 경우 강세를 나타낼 것이지만 강세폭은 제한적일 것으로 판단됩니다. 향후 금통위에서는 환율 안정 및 실효하한 부담으로 기준금리를 현수준에서 동결할 것으로 전망되고 2 차 추경에 따른 적자국채 발행 부담 등 수급부담이 존재하기 때문입니다.

한편 크레딧 스프레드는 기업실적 부진 우려가 지속되는 가운데 채권시장 안정화 대책은 발행시장부터 영향을 미칠 것이므로 정책효과의 가시화는 시간이 필요할 것으로 보여 집니다. 이에 따라 분기초에는 전분기대비 확대기조를 이어간뒤 분기후반쯤 소폭 축소될것으로 예상됩니다.

따라서 동 펀드는 시장금리에 대한 민감도를 안정적인 수준으로 유지하고, 저평가된 우량등급 채권 편입을 통해 안정적인 이자 수익률을 추구할 예정이며 조금이라도 수익률이 높은 채권을 매입하여, 고객 여러분께 높고 안정적인 수익률을 드리기 위해 최선을 다할 것을 다시금 약속 드리며 더 좋은 소식과 함께 다음 운용보고서로 찾아 뵙겠습니다. 감사합니다.

한국투자밸류자산운용
주식운용 펀드매니저 국대운
채권운용 펀드매니저 김운실

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산 매매내역

[참 고] 펀드 용어 정리

[공지사항]

- **자산운용보고서**는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 ‘자본시장법’이라 함)에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 **특정기간(3 개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서**입니다.
- 고객님의께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 이 상품은 **혼합채권형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형 펀드**입니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 ‘한국밸류 10 년투자퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합)모’의 자산운용회사인 ‘한국투자밸류자산운용’이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 ‘KB 국민은행’의 확인을 받아 ‘한국예탁결제원’을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 각종보고서 확인 : 한국투자밸류자산운용 : <http://www.koreavalueasset.com>
금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

1. 기본정보

| | | 적용법률 | 자본시장법 | 위험등급 | 5등급 (낮은위험) |
|---------------------------------|---|-----------------|---------------|------|------------|
| 펀드 명칭 | | 금융투자협회 펀드코드 | | | |
| 한국밸류 10년투자퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합)(모) | | AY302 | | | |
| 클래스 C | | BU427 | | | |
| 클래스 C-E | | BU430 | | | |
| 펀드의 종류 | 투자신탁, 혼합채권형, 추가형, 개방형, 종류형 | 최초설정일 | 2014.12.24 | | |
| 운용기간 | 2020.01.01 - 2020.03.31 | 존속기간 | 종료일이 따로 없습니다. | | |
| 신탁업자 | KB 국민은행 | 일반사무관리회사 | 신한아이타스 | | |
| 판매회사 | 한국투자증권 외 | | | | |
| 상품의 특징 | 안정적인 노후생활 대비를 위한 퇴직연금 상품입니다. 내재가치 대비 저평가된 종목에 투자하는 가치투자를 실천합니다. 시장의 변동성에 흔들리지 않고 오직 기업의 내재가치에만 주목하여 장기투자 합니다. 리스크 최소화를 통한 안정적 수익을 지향합니다. | | | | |

2. 자산현황

(단위: 백만 원, 원, %)

| 펀드 명칭 | 항목 | 전분기말 | 당분기말 | 증감률 |
|-------------------------------------|-------|----------|--------|--------|
| 한국밸류 10년투자 퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합)(모) | 자산총액 | 65,850 | 63,584 | -3.44 |
| | 부채총액 | 3,813 | 1,053 | -72.39 |
| | 순자산총액 | 62,037 | 62,532 | 0.80 |
| | 기준가격 | 1,029.03 | 939.90 | -8.66 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 클래스 C | 기준가격 | 1,024.84 | 933.46 | -8.92 |
| 클래스 C-E | 기준가격 | 1,000.17 | 911.87 | -8.83 |

* 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금 (상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격임.
기준가격=(집합투자지구 순자산총액÷수익증권 총 좌수)×1000

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 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 20.01.01 ~ 20.03.31 | 19.10.01 ~ 20.03.31 | 19.07.01 ~ 20.03.31 | 19.04.01 ~ 20.03.31 | 18.04.01 ~ 20.03.31 | 17.04.01 ~ 20.03.31 | 15.04.01 ~ 20.03.31 |
| 한국밸류 10년투자퇴직연금 배당증권투자신탁(채권혼합) (모) | -8.66 | -5.63 | -7.35 | -5.28 | -6.69 | -2.27 | 4.92 |
| (비교지수대비 성과) | (-1.56) | (-0.94) | (-1.85) | (0.06) | (1.89) | (1.08) | (3.94) |
| 비 교 지 수 | -7.10 | -4.69 | -5.50 | -5.34 | -8.58 | -3.35 | 0.98 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | | | |
| 클래스 C | -8.92 | -6.13 | -8.09 | -6.27 | -8.62 | -4.97 | 2.02 |
| (비교지수대비 성과) | (-1.82) | (-1.44) | (-2.59) | (-0.93) | (-0.04) | (-1.62) | (1.04) |
| 비 교 지 수 | -7.10 | -4.69 | -5.50 | -5.34 | -8.58 | -3.35 | 0.98 |
| 클래스 C-E | -8.83 | -5.96 | -7.84 | -5.93 | -7.98 | - | - |
| (비교지수대비 성과) | (-1.73) | (-1.27) | (-2.34) | (-0.59) | (0.60) | - | - |
| 비 교 지 수 | -7.10 | -4.69 | -5.50 | -5.34 | -8.58 | - | - |

* 비교지수 : 한국밸류 10년투자퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합)모는 지수변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록

비교지수[(KOSPI×36%)+(CD 금리×64%)]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

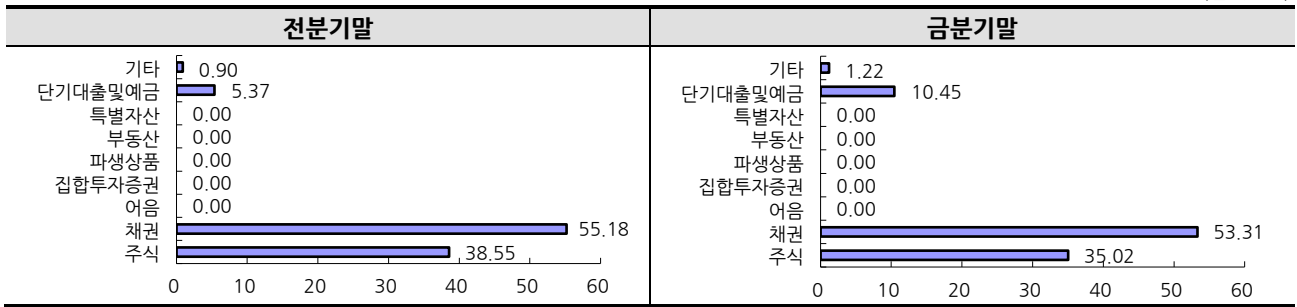
(단위: 백만 원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|-----|--------|-----|----|--------|------|----|-----|------|----|--------------|----|--------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전분기 | 2,005 | 76 | - | - | - | - | - | - | - | 7 | -1 | 2,087 |
| 금분기 | -6,234 | 247 | - | - | - | - | - | - | - | 9 | -1 | -5,979 |

3. 자산현황

1. 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만 원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|--------|-------------------|-------------------|----|--------|------|----|-----|------|----|------------------|---------------|--------------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 22,265 (35.02) | 33,896 (53.31) | - | - | - | - | - | - | - | 6,647 (10.45) | 776 (1.22) | 63,584 (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 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, %)

| 종 목 명 | 보유수량 | 평가액 | 비중 | 비고 |
|-------|--------|-------|------|----|
| 삼성전자 | 85,500 | 4,083 | 6.42 | - |
| 삼성전자우 | 29,300 | 1,175 | 1.84 | - |

• 비고 (보유주수÷총발행주수)×100

나. 채권

(단위: 백만 원, %)

| 종 목 명 | 액면가액 | 평가금액 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 |
|------------------------|-------|-------|------------|------------|------|------|------|
| 통안 01585-2106-02 | 3,000 | 3,024 | 2019.06.02 | 2021.06.02 | - | RF | 4.76 |
| 통안 01285-2202-02 | 1,900 | 1,912 | 2020.02.02 | 2022.02.02 | - | RF | 3.01 |
| 하나은행 42-05 이 2.5 갑-22 | 1,500 | 1,515 | 2019.05.22 | 2021.11.22 | - | AAA | 2.38 |
| 국고 01625-22060(19-3) | 1,450 | 1,475 | 2019.06.10 | 2022.06.10 | - | RF | 2.31 |
| 케이비국민카드 203-1 | 1,300 | 1,307 | 2017.08.03 | 2020.08.03 | - | AA+ | 2.06 |
| 농금채(중앙회)2018-01 이 5Y-A | 1,200 | 1,246 | 2018.01.04 | 2023.01.04 | - | AAA | 1.96 |
| 서울교통공사 2018-1 | 1,000 | 1,041 | 2018.06.18 | 2023.06.18 | - | AAA | 1.64 |

다. 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산, 기타자산

- 해당사항 없음

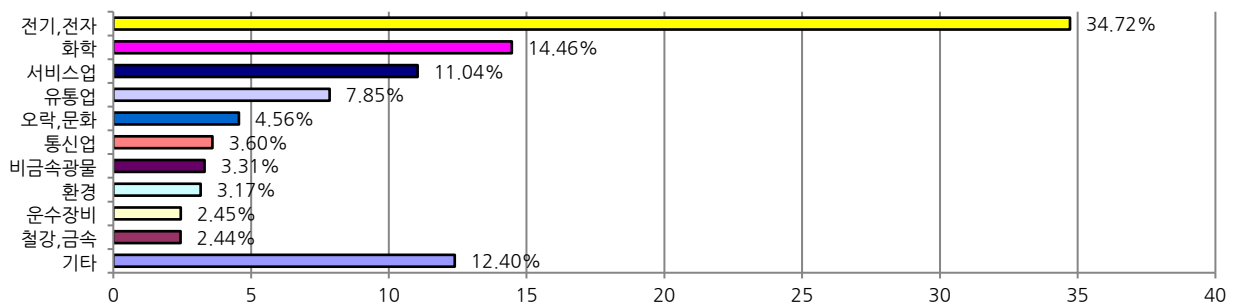
라. 단기대출 및 예금

(단위: 백만 원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 비중 |
|----|---------|------|-------|------|-----|-------|
| 예금 | KB 국민은행 | | 6,647 | 0.46 | | 10.45 |

3. 업종별 투자비중

업종별 투자비중



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

4. 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 | 2,875,568 | 1 | 43,487 | -중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 -동원투신운용(1996~2000) -한국투자증권(2000~2006) -한국투자밸류자산운용(2006~현재) | 2109000165 |
| 국대운 | 차장 | 1 | 71,608 | 2 | 35,649 | -고려대학교 경제학과 -한국투자밸류자산운용(2010~현재) | 2111000339 |
| 김운실 | 차장 | 8 | 1,063,688 | - | - | -카이스트 응용수학과 -한국투자증권(2007~2009) -펀드평가사 제로인(2010~2011) -한국투자밸류자산운용(2011~2017) -한국금융지주(2017~2018) -한국투자밸류자산운용(2018~현재) | 2112000735 |

* 운용중인 다른 펀드현황은 공모펀드를 대상으로 작성되었습니다.

* 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

| 책임운용전문인력 | 운용기간 |
|---------------|-------------------------|
| 김동영, 이승혁 | 2015.06.30 ~ 2017.11.29 |
| 이채원, 국대운 | 2017.11.30 ~ 2020.01.20 |
| 이채원, 국대운, 김운실 | 2020.01.21 ~ 현재 |

* 2020.03.31 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

5. 비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만 원, %)

| 펀드 명칭 | 구분 | 전분기 | | 금분기 | | |
|---|----------------|---------------------|--------|--------|--------|------|
| | | 금 액 | 비 율 | 금 액 | 비 율 | |
| 한국밸류 10년투자 퇴직연금배당증권투자신탁 (채권혼합)(모) | 자산운용회사 | 47.97 | 0.08 | 49.62 | 0.08 | |
| | 판매회사 | 클래스 C | 108.38 | 0.18 | 111.53 | 0.18 |
| | | 클래스 C-E | 1.78 | 0.09 | 2.13 | 0.09 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 3.20 | 0.01 | 3.31 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 2.88 | 0.01 | 2.98 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 164.21 | 0.35 | 169.56 | 0.35 | |
| | 기타비용 | 1.39 | 0.00 | 1.42 | 0.00 | |
| | 매매· 중개수수료 | 단순매매·중개 수수료 | 6.74 | 0.01 | 17.92 | 0.03 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 15.74 | 0.03 | 41.82 | 0.06 |
| | | 합계 | 22.48 | 0.04 | 59.74 | 0.09 |
| | 증권거래세 | 28.33 | 0.05 | 67.43 | 0.10 | |

* 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 | 총 보수 비용비율 | 매매· 중개수수료 비율 | 합계 |
|-------------------------------------|-----|-----------|-----------------|------|
| 한국밸류 10년투자 퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합)(모) | 전분기 | 0.01 | 0.14 | 0.15 |
| | 금분기 | 0.01 | 0.36 | 0.37 |
| 종류(class)별 현황 | | | | |
| 클래스 C | 전분기 | 1.04 | - | 1.04 |
| | 금분기 | 1.04 | - | 1.04 |
| 클래스 C-E | 전분기 | 0.69 | - | 0.69 |
| | 금분기 | 0.69 | - | 0.69 |

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

* 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냄.

6. 투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만 원, %)

| 매수 | | 매도 | | 매매회전율 | |
|-----------|--------|-----------|--------|--------|--------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 1,411,934 | 29,994 | 1,518,133 | 26,985 | 107.11 | 429.66 |

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

2. 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위: %)

| 2019.04.01 ~ 2019.06.30 | 2019.07.01 ~ 2019.09.30 | 2019.10.01 ~ 2019.12.31 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 88.25 | 58.70 | 45.44 |

* 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.

| 참 고 | 펀드 용어 정리 |
|-------------|---|
| 용 어 | 내 용 |
| 금융투자협회 펀드코드 | 금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한조회가 가능합니다. |
| 주식형(펀드) | 약관(정관)상 주식에 집합투자재산이 60%이상을 투자하는 펀드입니다. |
| 채권형(펀드) | 약관(정관)상 채권에 60%이상을 투자하는 펀드입니다. |
| 혼합주식형(펀드) | 자산총액 중 주식에 투자하는 최저편입비율이 50%이상인 펀드입니다. |
| 혼합채권형(펀드) | 약관(정관)상 주식에 50%이하를 투자하는 펀드입니다. |
| 추가형(펀드) | 기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다. |
| 종류형(펀드) | 통상 멀티클래스 펀드로 부름니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 내에서 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. |
| 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 연율로 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. |