

펀드 용어 정리

용어	내용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
혼합채권형(펀드)	집합투자계약상 주식에 50%미만을 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.
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 발생한 펀dzi분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다.
수익증권	자본시장법상 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.

운용기간 | 2025.01.18 ~ 2025.04.17

한국인의 truefriend
10년투자 100세 행복

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

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 10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합) 고객님 안녕하십니까?

■ **주식부문**
당사 펀드는 이번 운용기간(25.01.18~25.04.17) 2.04%의 수익률을 기록했습니다. 벤치마크 수익률 -0.04%대비 약 2.07%p 상회한 성과입니다.

올해 한국 주식 시장은 지난해의 부진에서 벗어나며 강세로 시작했습니다. 미국 증시의 부진에도 불구하고 차별화된 상승이 특징이었습니다. 이는 지난 수년간 미국으로 쏠린 투자 자금이 트럼프 정부의 관세 정책이 야기할 수 있는 미국 경기에 대한 우려에서 비롯되었습니다. 이에 글로벌 증시는 오랫동안의 미국 예외주의에서 벗어나 유럽, 중국 등의 상대적 강세를 보였으며, 한국도 이와 같은 맥락에서 상대적 호조를 보였습니다.

다만 4월부터는 관세 정책의 강도가 강화되고 국가간 갈등이 고조되면서 본격적으로 위험 자산에 대한 회피가 나타나기 시작했습니다. 이에 차별화된 강세를 보였던 한국 증시도 동반 하락에서 자유롭지 못했습니다. 그러나 트럼프의 강경책이 증시 하락에 이어 장기 금리 급등이라는 부작용이 나타나면서 트럼프 정부도 관세를 유예하며 한발 물러섰고, 이에 금융 시장은 급격한 변동성에서 안정을 찾아가는 중입니다.

이런 불확실성을 맞아 당사도 많은 고민을 하고 있습니다. 단기적으로 현재의 갈등과 대립이 해소될지 아니면 강화될지에 따라서 시장의 방향성은 크게 달라집니다. 따라서 단기적으로 이에 대한 판단이 중요해 보이지만, 저희는 아무도 알 수 없는 단기 방향성보다는 조금은 장기적 관점에서 대응하려고 합니다. 현 상황에서 저희가 확신하는 것은 새로운 균형점을 찾아가기 위해서는 상당히 오랜 기간이 걸린다는 점입니다. 정책과 경기 불확실성이 장기화된다는 가정을 기본적으로 전제하며 투자 판단을 수정해 나가는 것이 가장 중요하다고 생각합니다.

당사 펀드는 지난 운용 기간에도 금리 하락에 따른 채권 부문의 긍정적 기여와 더불어, 방어적 주식 포트폴리오의 효과로 양호한 성과를 기록했습니다. 관세 우려에 따른 영향을 완전히 피해가지는 못했지만, 필수 소비재와 유틸리티 등 방어력 높은 섹터의 안정감과 더불어 중국 관련주의 상대적 강세가 긍정적 영향을 미쳤습니다.

향후 증시는 미국과 중국을 중심으로 불확실성을 해소해 나가는 국면이 될 것입니다. 다만, 트럼프 1기와는 달리 현재는 중국을 포함한 다자간 협상이 필요한, 과거 대비 높은 복잡성을 풀어나가야 하며, 이 과정은 생각보다 오래 걸리고 쉽지 않은

과정이 될 것으로 전망합니다. 따라서, 그 과정에서의 지나친 비관이나 낙관은 경계하면서, 갈등 장기화가 경기와 기업 이익 등에 미치는 영향 등을 충분히 고려하여 포트폴리오를 구성해 나가야 할 것입니다.

위기는 기회이기도 합니다. 어쩌면 우리는 현재 지난 수년간 이어진 경제와 금융 패러다임 전환의 시작을 보고 있는 것일지도 모르겠습니다. 당사는 이러한 변화에서 새로운 기회를 찾아 좋은 수익률로 보답하겠습니다.

감사합니다.

■ **채권부문**
해당 운용기간 동안 국내 채권시장은 전분기 대비 강세로 마감되었습니다.

분기 초인 1월 국내 채권시장은 경기 둔화 우려와 기준금리 인하 기대감이 지속되면서 강세를 나타냈습니다. 월초 미국 고용 지표가 예상치를 상회해 단기 인하 기대가 다소 후퇴했으나, 이후 근원 CPI 예상 하회와 유럽 주요국 금리 동반 하락으로 외국인의 국제 선물 매수세가 확대되면서 국내 채권시장은 전 구간에서 강세를 나타냈습니다. 1월 금융통화위원회에서는 기준금리를 동결했지만, 대외 균형에 초점을 맞춘 결정으로 해석되며 2월 금리 인하 기대감이 오히려 강화되었습니다. 1월 FOMC 회의에서는 정책 금리 동결이 만장일치로 결정되었으며, 시장 예상과 부합하여 시장에 미친 영향은 제한적이었습니다. 결국 1월 국내 채권시장은 전 구간에서 강세를 보이며 전월 대비 금리가 하락했고 장단기 스프레드는 확대되었습니다.

분기 중반인 2월 국내 채권시장은 기준금리 인하와 대외금리 하락 영향으로 강세를 보였으며, 외국인의 국제 선물 순매수와 글로벌 경기 둔화 우려가 금리 하락을 견인했습니다. 2월 금통위는 만장일치로 기준금리를 25bp 인하하고 성장률 전망치를 하향 조정해 추가 금리 인하 기대감을 높였습니다. 이와 함께, 추경 관련 여야의 원론적 공감대는 형성되었으나 합의안 도출이 지연되면서 장기 금리 하락세가 지속되며 장단기 스프레드는 축소되었습니다.

분기 후반인 3월, 관세 유예 기대감에 따른 위험 자산 선호 심리, 독일 재정 확대 가능성 등 대외금리 상승으로 국내 채권시장도 약세를 나타냈습니다. 그러나 FOMC 정책 금리 동결 및 QT 감속 시사 후 미국채 금리가 하락한 가운데 국내 채권금리도 하락 전환되었고 월말 강경한 관세 정책 가능성이 반영되며 글로벌 안전 자산 선호 심리가 부각되자 국내 채권금리도 급락했습니다. 이에 따라 월중반까지의 금리 상승 흐름을 일부 되돌렸지만 단기물 위주로 강세를 나타냄에 따라 장단기

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

스프레드는 전월 대비 확대되었습니다. 4월에는 상호 관세 발표 후 경기 둔화 우려가 확대되며 대외금리가 급락했고 국내 채권시장도 금리 인하 기대감이 확대되며 강세를 나타냈습니다. 종합적으로 해당 운용기간 동안 국내 채권시장은 전분기 대비 강세로 마감되었으며, 국고 10년물과 3년물의 스프레드는 전분기 대비 확대되었습니다. 크레딧 스프레드는 자금 집행 수요 등 연초 효과로 인해 전분기 대비 축소되었습니다.

동 펀드는 분기 초부터 금리 상승 시마다 듀레이션을 확대하며 금리 하락으로 인한 자본 수익이 확대되었습니다. 또한 은행채와 여전채 비중을 확대하여 캐리 수익 부문도 확대되었습니다. 분기 중반부터는 장기물 비중을 축소하고 단기물 비중을 확대하여 장단기 스프레드 확대에 대응이 되었습니다.

향후 **운용계획**
다음 분기 국내 채권시장은 제한된 변동성 속에 등락을 이어갈 것으로 전망됩니다. 최근 달러 지수 약세에도 불구하고 원/달러 환율 변동성이 국내 금리 하단을 제한하고 있으며 통화 정책 여지를 제약하는 요인 중 하나로 작용하고 있습니다. 가계 부채 부담, 부동산 가격 상승, 환율 변동성 등 금융 안정 요인을 고려할 때, 추가 인하 시점이 불확실한 상황입니다.

또한 국내 정치 불확실성 이후 추경 논의, WGBI 편입 지연 이슈도 장기물 위주로 금리 상승 압력으로 작용할 수 있습니다. 다만, 내수 부진이 지속되고 있으며, 미국의 관세 정책 불확실성은 수출 모멘텀 약화로 이어질 수 있어, 국내 경기 회복

속도는 예상보다 지연될 가능성이 높습니다. 이는 채권 금리에 대한 하방 압력으로 작용할 전망입니다. 한편, 크레딧 스프레드는 캐리 수요로 전분기에 이어 축소세는 지속될 것으로 전망됩니다. 그러나 글로벌 관세 정책에 따른 투자 심리 위축과 가격 메리트 악화 고려 시 축소 폭은 제한적일 것으로 전망됩니다.

따라서, 동 펀드는 기준금리 인하가 선반영된 현 수준에서는 공격적인 추격 매수보다는 경기 지표 발표 및 통화 정책 발표 전후 발생하는 시장 변동성을 전략적으로 활용하여 금리 반등 시 듀레이션을 확대할 계획입니다. 그리고 저평가된 우량 등급 채권 편입을 통해 안정적인 이자 수익률을 추구할 예정이며 조금이라도 수익률이 높은 채권을 매입하여, 고객 여러분께 높고 안정적인 수익률을 드리기 위해 최선을 다할 것을 다시금 약속드리며 더 좋은 소식과 함께 다음 운용보고서로 찾아 뵙겠습니다.

감사합니다.



주식 펀드매니저 정 신 욱
채권 펀드매니저 김 윤 실

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.
- **동펀드의 일반사무관리회사는 2022.09.19부터 신한아이타스에서 KB국민은행으로 변경되었습니다. 2024년 6월 3일자로 동 펀드의 일반사무관리회사 KB국민은행이 KB펀드파트너스로 사명 변경되었습니다.**
- 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 ‘하나은행’의 확인을 받아 ‘한국예탁결제원’을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 각종보고서 확인 : 한국투자밸류자산운용 : <http://vam.koreainvestment.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 (낮은 위험) 고난도펀드 | 해당하지 않음

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)		56288	
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class A-E		BG296	
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class C-Pe		BG300	
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class A-G		BP130	
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class C		AE245	
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class A		AE273	
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	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가개방형, 종류형	최초설정일	2006.04.18
운용기간	2025.01.18 ~ 2025.04.17	종속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	한국투자증권, 하나은행, 기업은행 외 39개
신탁업자	하나은행	일반사무관리회사	KB펀드파트너스
상품의 특징	이 투자신탁은 채권혼합형 투자신탁으로 자산의 30%이하를 국내주식, 90%이하를 채권에 투자하고 있습니다.		

※ 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.

2. 자산현황

(단위 : 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호 (채권혼합)(모)	자산총액	175,815,674,876	180,214,365,467	2.50
	부채총액	3,460,074,348	717,384,735	-79.27
	순자산총액	172,355,600,528	179,496,980,732	4.14
	기준가격	1,274.00	1,299.93	2.04
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A-E	기준가격	1,263.90	1,287.52	1.87
Class C-Pe	기준가격	1,262.93	1,286.06	1.83
Class A-G	기준가격	1,267.20	1,290.60	1.85
Class C	기준가격	1,263.60	1,285.18	1.71
Class A	기준가격	1,269.12	1,292.06	1.81
Class C-P	기준가격	1,258.77	1,280.58	1.73
Class S	기준가격	1,271.88	1,295.65	1.87
Class C-W	기준가격	1,275.28	1,299.91	1.93
Class C-E	기준가격	1,257.72	1,280.60	1.82

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익 증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

3. 분배금 내역

(단위 : 백만 원, 백만 좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배 후 수탁고	기준가격(원)	
			분배금 지급 전	분배금 지급 후
2025.04.18	8,177	138,082	1,299.93	1,240.72

4. 펀드의 투자전략

- 이 집합투자기구는 집합투자기구 재산의 30%이하의 범위에서 가치투자 운용철학에 따라 저평가되어 있는 종목 및 성장 잠재력이 있는 종목에 집중투자하고 집합투자기구 재산의 90%이하를 국공채 등 우량 채무증권에 투자하여 장기적인 자본증식 추구를 목적으로 합니다.
- 자산총액의 90%이하를 국공채, 우량 회사채 등 신용위험을 최소화할 수 있는 채권으로 구성하여 안정적인 수익을 추구합니다.
- 만기 보유 전략 위주로 투자하며 거시경제 분석을 통한 시장전망에 따라 듀레이션 전략, 수익률 곡선탕기 전략, 크레딧 스프레드 전략 등으로 추가 수익을 추구합니다.

운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위 : %, %p)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	25.01.18 ~ 25.04.17	24.10.18 ~ 25.04.17	24.07.18 ~ 25.04.17	24.04.18 ~ 25.04.17	23.04.18 ~ 25.04.17	22.04.18 ~ 25.04.17	20.04.18 ~ 25.04.17
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	2.04	3.77	2.11	6.39	16.04	18.49	42.35
(비교지수대비 성과)	2.07	4.10	4.77	5.55	10.60	11.95	23.59
비교지수	-0.04	-0.33	-2.66	0.84	5.44	6.54	18.76
종류(Class)별 현황							
Class A	1.81	3.30	1.41	5.42	13.94	15.26	35.96
(비교지수대비 성과)	1.85	3.63	4.07	4.58	8.50	8.72	17.20
비 교 지 수	-0.04	-0.33	-2.66	0.84	5.44	6.54	18.76
Class C	1.71	3.09	1.11	5.00	13.04	13.89	33.29
(비교지수대비 성과)	1.75	3.43	3.77	4.16	7.60	7.35	14.53
비 교 지 수	-0.04	-0.33	-2.66	0.84	5.44	6.54	18.76
Class C-P	1.73	3.14	1.18	5.11	13.26	14.24	33.95
(비교지수대비 성과)	1.77	3.48	3.84	4.27	7.83	7.69	15.19
비 교 지 수	-0.04	-0.33	-2.66	0.84	5.44	6.54	18.76
Class S	1.87	3.42	1.60	5.68	14.50	16.13	37.66
(비교지수대비 성과)	1.91	3.76	4.26	4.84	9.07	9.59	18.90
비 교 지 수	-0.04	-0.33	-2.66	0.84	5.44	6.54	18.76
Class C-W	1.93	3.55	1.79	5.94	15.07	17.00	39.40
(비교지수대비 성과)	1.97	3.89	4.45	5.10	9.63	10.46	20.63
비 교 지 수	-0.04	-0.33	-2.66	0.84	5.44	6.54	18.76
Class C-E	1.82	3.32	1.45	5.47	14.05	15.43	36.30
(비교지수대비 성과)	1.86	3.65	4.11	4.63	8.61	8.89	17.53
비 교 지 수	-0.04	-0.33	-2.66	0.84	5.44	6.54	18.76
Class A-E	1.87	3.42	1.60	5.68	14.50	16.13	37.66
(비교지수대비 성과)	1.91	3.76	4.26	4.84	9.06	9.59	18.89
비 교 지 수	-0.04	-0.33	-2.66	0.84	5.44	6.54	18.76
Class C-Pe	1.83	3.35	1.49	5.52	14.16	15.61	36.64
(비교지수대비 성과)	1.87	3.68	4.15	4.68	8.73	9.07	17.87
비 교 지 수	-0.04	-0.33	-2.66	0.84	5.44	6.54	18.76
Class A-G	1.85	3.38	1.53	5.58	14.30	15.82	37.09
(비교지수대비 성과)	1.88	3.71	4.19	4.74	8.86	9.28	18.33
비 교 지 수	-0.04	-0.33	-2.66	0.84	5.44	6.54	18.76

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

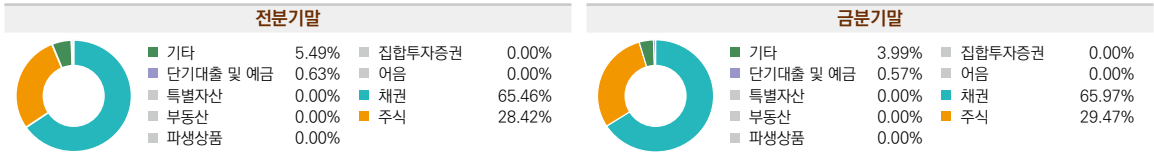
2. 손익현황

(단위 : 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	1,096	1,724	-	-	-	-	-	-	-	42	-2	2,861
금분기	1,891	1,575	-	-	-	-	-	-	-	43	-2	3,507

📈 자산현황

1. 자산구성현황



(단위 : 백만 원, %)											
통화별 구분	주식	채권	어음	집합투자증권	파생상품 장내	파생상품 장외	부동산	특별자산 실물자산	기타	단기대출 및 예금	자산총액
KRW	53,109 (29.47)	118,883 (65.97)	-	-	-	-	-	-	-	1,025 (0.57)	180,214 (100.00)

※ () : 구성비중 : 펀드 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율

2. 주요자산 보유현황

- 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식은 제외)의 보유현황을 보여줍니다.
- 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(단위 : 주, 백만 원, %)			
종목명	보유수량	평가액	비중
삼성전자	177,593	9,785	5.43
농심	12,447	5,103	2.83
기아	31,641	2,689	1.49
빙그레	27,654	2,660	1.48
삼양식품	2,834	2,653	1.47
현대차2우B	18,565	2,595	1.44
코웨이	32,017	2,494	1.38
바이넥스	106,489	1,707	0.95
한국타이어앤테크놀로지	43,629	1,664	0.92
현대모비스	6,759	1,612	0.89

※ 비중 : (평가액 ÷ 총자산) × 100

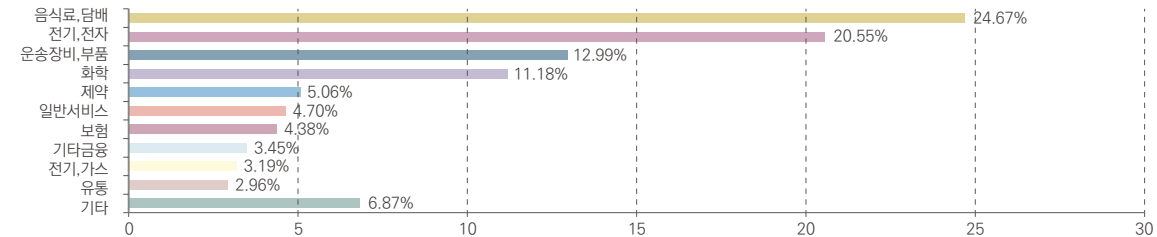
(단위 : 백만 원, %)							
종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
한국가스공사355	5,900	6,213	2013.12.13	2029.06.13		AAA	3.45
예보기금특별계정채권2023-1(사)	5,800	5,901	2023.01.17	2026.01.17		AAA	3.27
우리카드228-2	5,500	5,612	2023.06.28	2026.06.26		AA0	3.11
케이비국민카드392-6	5,300	5,506	2023.11.13	2026.11.13		AA+	3.06
국고채권04125-3312(23-11)	4,200	4,728	2023.12.10	2033.12.10		RF	2.62
신한금융지주166-2	4,500	4,682	2024.05.23	2029.05.23		AAA	2.60
경기지역개발채권24-02	4,000	4,092	2024.02.29	2029.02.28		RF	2.27
하나은행47-11014갑-25	4,000	4,087	2024.11.25	2028.11.25		AAA	2.27
중소기업은행(신)2407이3A-22	3,900	3,987	2024.07.22	2027.07.22		AAA	2.21
국고채권02000-3106(21-5)	3,800	3,696	2021.06.10	2031.06.10		RF	2.05

(단위 : 백만 원, %)						
종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	하나은행	-	1,025	2.30	-	0.57

(단위: 백만 원, %)		
종류	금액	비고
REPO매수	5,200	2.89
미수배당금	827	0.46

마. 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산
해당사항 없음

3. 업종별 투자비중



※ 보유비율 : (평가액 ÷ 총평가액) × 100 ※ 업종기준은 코스콤 기준 ※ 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

👉 투자운용전문인력 현황

1. 투자운용인력(펀드매니저) (단위 : 개, 억 원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드	운용규모	펀드	운용규모		
김운실	수석 매니저 (책임)	11	7,431	0	0	- 카이스트 수리과학 석사 - 한국투자증권(2007~2009) - 펀드평가사 제로인(2010~2011) - 한국투자밸류자산운용(2011~2017) - 한국투자금융지주(2017~2018) - 한국투자밸류자산운용(2018~현재)	2112000735
정신욱	수석 매니저 (책임)	16	4,654	1	285	- 연세대학교 대학원 수학과 - 한국투자밸류자산운용(2007~현재)	2109001400

- ※ 운용중인 다른 펀드현황은 공모/사모펀드를 대상으로 작성되었습니다.
- ※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.
- ※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <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, 김운실	2020.01.21 ~ 2020.12.23
정신욱, 김운실	2020.12.24 ~ 현재

※ 2025.04.17 기준 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	163.260	0.379	163.691	0.379
	Class A	27.901	0.500	30.554	0.500
	Class C	122.868	0.900	118.639	0.900
	Class C-P	161.856	0.800	159.976	0.800
	Class S	0.275	0.250	0.265	0.250
	Class C-W	-	-	-	-
	Class C-E	5.295	0.450	5.929	0.450
	Class A-E	1.760	0.250	2.025	0.250
	Class C-Pe	5.974	0.400	6.152	0.400
	Class A-G	0.012	0.348	0.012	0.347
	펀드재산보관회사(신탁업자)	12.889	0.030	12.923	0.030
	일반사무관리회사	6.015	0.014	6.031	0.014
	보수합계	508.104	4.321	506.197	4.320
	기타비용	3.161	0.007	3.117	0.007
	매매/중개 수수료				
	단순매매/중개 수수료	15.305	0.036	15.710	0.036
	조사분석업무 등 서비스 수수료	34.843	0.081	32.219	0.075
합계		50.148	0.117	47.928	0.111
증권거래세		44.785	0.104	33.920	0.079

※ 비율(%)은 펀드의 순자산총액 기간평잔 대비 비율
※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 중개수수료는 제외한 것입니다.

2. 총 보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수 비용 비율(A)	매매 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)	총보수 비용 비율(A)	매매 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호 (채권혼합)(모)	전분기	0.005	0.117	0.122	0.005	0.117	0.122
	금분기	0.005	0.111	0.116	0.005	0.111	0.116
종류(Class)별 현황							
Class A	전분기	0.926	-	0.926	0.931	0.117	1.048
	금분기	0.926	-	0.926	0.931	0.112	1.043
Class C	전분기	1.326	-	1.326	1.331	0.117	1.448
	금분기	1.326	-	1.326	1.331	0.111	1.442
Class C-P	전분기	1.226	-	1.226	1.231	0.117	1.348
	금분기	1.226	-	1.226	1.231	0.111	1.342
Class S	전분기	0.676	-	0.676	0.681	0.117	0.798
	금분기	0.676	-	0.676	0.681	0.111	0.792
Class C-W	전분기	0.423	-	0.423	0.428	0.117	0.545
	금분기	0.423	-	0.423	0.428	0.111	0.539
Class C-E	전분기	0.876	-	0.876	0.881	0.116	0.997
	금분기	0.876	-	0.876	0.881	0.111	0.992
Class A-E	전분기	0.676	-	0.676	0.681	0.117	0.798
	금분기	0.676	-	0.676	0.681	0.113	0.794
Class C-Pe	전분기	0.826	-	0.826	0.831	0.117	0.948
	금분기	0.826	-	0.826	0.831	0.112	0.943
Class A-G	전분기	0.768	-	0.768	0.773	0.116	0.889
	금분기	0.767	-	0.767	0.772	0.111	0.883

※ 총 보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
443,347	24,614	515,089	22,623	43.73	177.35

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

2. 최근3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2024.04.18 ~ 2024.07.17	2024.07.18 ~ 2024.10.17	2024.10.18 ~ 2025.01.17
59.33	52.70	50.69

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세로 인해 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.



동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- 해당사항 없습니다.



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. 주식가격 변동위험 : 이 투자신탁은 주식에 투자함으로써 투자대상종목의 주식가격변동에 따른 손실위험에 노출됩니다.
- 나. 금리변동위험 : 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.
- 다. 시장위험 : 신탁재산을 주권, 채무증권 등에 투자함으로써 이 투자신탁은 국내금융시장의 주가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 운용에 있어 예상치 못한 정치·경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 펀드의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.
- 라. 신용위험 : 이 투자신탁은 주권, 채무증권, 장외파생상품(스왑)거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나, 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.
- 마. 유동성위험 : 유가증권시장규모 등을 감안할 때 신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 그로 인해 환매에 대응하기 위한 자산의 중도매각이 원활하지 않을 수 있고, 중도매각에 따른 손실이 발생할 수도 있습니다.
- 바. 파생상품 투자위험 : 주식 및 채권 관련 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지효과)로 인하여 파생상품 그 자체에 투자되는 금액보다도 상당히 더 큰 손실이 발생할 수 있으며, 그에 따라 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출 될 수 있습니다.

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 : 펀드의 단기유동화비용, 보유종목별 평균거래량 대비 보유비율 및 유동화일수, 현금보유비율 등의 지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.
- 나. 시장위험 : 펀드의 채권·주식편입비율, 듀레이션 및 VaR, 보유종목에 대한 가격변동률 등 위험지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.
- 다. 신용위험 : 채권의 경우 펀드약관에서 규정한 투자가능 등급 내에서 투자하고 있으며, 펀드의 가중평균 신용등급 및 펀드내 보유종목의 신용등급을 정기적으로 점검하고 있습니다.
- 라. 파생상품관련위험 : 파생상품의 경우 펀드약관 내 규정한 파생상품 편입 한도내에서 운용을 원칙으로 하고 있으며, 파생상품 거래에 따른 레버리지비율을 모니터링하고 있습니다.
- 마. 특히, 금융투자협회 기준에 따라 아래항목에 해당되는 유동성 위험이 높은 개방형펀드에 대하여 연 1회 유동성 스트레스 테스트를 실시하여 환매대응력에 대한 점검과 필요시 유동성 보강을 위한 대책마련을 실시합니다.
- (1) 직전사업연도말 집합투자기구 자산총액의 15% 이상으로 비시장성 자산에 투자하는 경우
- (2) 직전 사업연도말 집합투자기구 자산총액의 50% 이상으로 투자대상 기업의 신용위험에 노출될 수 있는 금융투자상품에 투자하는 경우
- (3) 직전사업연도 중 순자산총액의 30%(사모펀드는 50%)를 초과하여 레버리지를 사용한 경우

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

- 해당사항 없습니다.

③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

- 해당사항 없습니다.

3. 자전거래 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 3단계의 위기상황으로 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 업계전반적 확산시 유동성 확보 극대화 및 환매연기 조치 검토
(펀드 내 보유자산 처분 불능시 환매연기 결정 및 수익자 통지)

진정 : 환매규모가 감소 등 대량환매 진정단계시 상황 진도점검 및 포트폴리오 정상화 등 사후조치

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

- 해당사항 없습니다.

더 다양하게 더 풍성하게! 투자자와 함께 커온 가치투자 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 가치투자와 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)

● 글로벌인컴형

전략 저변동성 고배당자산과 배당성장주에 투자하며 인컴과 자본차익 추구
종류 한국밸류 글로벌리서치 배당인컴펀드(해외주식형)

● 중소형주형

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

● 사회책임투자(ESG)형

전략 ESG 경영을 실천하고 있는 기업, ESG 등급 개선을 통해
재평가가 기대되는 기업에 투자
종류 한국밸류 지속성장 ESG펀드(주식형)

● 생애주기형

전략 장기가치투자를 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.