

펀드 용어 정리

용어	내용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 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 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 발행한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야 하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 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.

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 파이오니아 증권투자신탁(주식) 투자자 여러분 안녕하십니까?

운용기간 동안 글로벌 증시는 미 트럼프 행정부의 관세 부과 문제에 주목하며 높은 변동성을 보였습니다. 기간 내 미 S&P500 지수의 최대 낙폭이 -21%에 달하는 등 급락이 있었으나, 관세 부과를 다시 유예하는 조치가 이어짐에 따라 낙폭을 대부분 회복하였습니다. 작년 연말 랠리로 밸류에이션 부담이 누적된 기술주 위주의 조정 과정이 있었고, 관세 문제에서 무관할 것으로 기대되는 업종의 상대 성과가 우수했습니다.

국내 증시 역시 반도체, 자동차 등 수출 중심 시가 총액 상위 업종이 부진하였고, 조선, 방산 등 관세 피해에 무관하되 트럼프 정부 정책 기조에 부합하는 업종의 상대 성과가 우수했습니다. 또한 공매도 재개, 대체거래소 출범, 대통령 탄핵 등의 국내 개별 요인이 다수 포함되어 변동성이 높은 구간이었습니다.

펀드는 기간 내 6.01%의 수익률로 마감했습니다. 운용기간 중 높은 환율 레벨의 수혜가 유지될 수 있는 수출주 위주의 포트폴리오 구성을 유지하는 한편, 연말 금리 인하 폭에 대한 기대치가 지속 하락하여 헬스케어 업종 내 종목 압축 과정을 지속하였습니다. 성과 측면에서 관세 우려감 작용할 수 있는 업종에 대한 비중 축소를 진행하며 호실적 발표한 개별 기업에 대한 비중을 확대한 점이 긍정적으로 작용하였습니다.

대내외 변수로 인해 매우 높은 변동성 구간을 거쳤으나, 국내 증시는 하방 경직도를 확인하는 데 성공했다고 판단하고 있습니다. 이번에도 가팔랐던 반등폭, 국내 대형주들의 글로벌 경쟁력 등에 대한 우려가 존재하지만 작년 하반기 극단적인 수급 위축을 야기했던 정치적, 제도적 제한이 개선되는 과정에 있다는 점에 더 주목합니다.

“경제 변화를 적극적으로 반영하여
가치투자자와 시장 사이의 조화를 추구합니다.”

이에 펀드는 지수 및 개별주 모두의 긍정적인 흐름을 기대하며, 지수 레벨에 부담을 느끼기보다는 바텀업 기반 개별 기업 종목 압축을 염두에 두고 과거 대비 글로벌 위상이 뚜렷이 제고된 업종 및 기업들을 더욱 긍정적인 관점으로 모니터링하고 있습니다. 한편으로는 탐다운 관점에서 하반기 달러원 환율 하락이 기업 실적에 미칠 영향에 경계감을 가지고 운용할 계획입니다. 면밀한 업데이트를 통해 수익률 제고를 위해 노력하겠습니다.



한국투자밸류자산운용
펀드매니저 김 영 채

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.
- **동펀드의 일반사무관리회사는 2022.09.19부터 신한아이타스에서 KB국민은행으로 변경되었습니다. 2024년 6월 3일자로 동 펀드의 일반사무관리회사 KB국민은행이 KB펀드파트너스로 사명 변경되었습니다.**
- 이 상품은 **주식형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형 펀드**이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형 펀드**입니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 2021.07.31 기준 자본시장법과 자본시장법 시행령에서 정하는 소규모펀드에 해당하여 2021.08.02 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.
- 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://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 | 2등급(높은위험) 고난도펀드 | 해당하지 않음

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)(모)		83240	
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	
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class C-Re		CG195	
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class H-A		83152	
한국밸류10년투자 파이오니아증권투자신탁(주식)Class H-C		83153	
펀드의 종류	투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2008.05.16
운용기간	2025.02.16 ~ 2025.05.15	종속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	한국투자증권, 국민은행, 우리투자증권(구한국포스증권) 외 1개
신탁업자	KB국민은행	일반사무관리회사	KB펀드파트너스
상품의 특징	파이오니아(pioneer)는 '개척자'라는 뜻입니다. 가치투자의 외연을 확대해 보고자 탄생하였습니다. 이 투자신탁은 주식형 투자신탁으로 자산의 60%이상을 국내 주식에 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 파이오니아증권투자신탁(주식)(모)	자산총액	6,057,723,182	6,390,200,562	5.49
	부채총액	378,697,527	569,812,313	50.47
	순자산총액	5,679,025,655	5,820,388,249	2.49
	기준가격	1,633.09	1,731.30	6.01
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,270.63	1,342.52	5.66
Class A-E	기준가격	1,268.55	1,341.44	5.75
Class C	기준가격	1,246.29	1,315.77	5.57
Class C-E	기준가격	1,270.35	1,342.80	5.70
Class S	기준가격	1,265.76	1,338.61	5.76
Class C-Re	기준가격	993.81	1,050.77	5.73
Class H-A	기준가격	1,608.64	1,699.67	5.66
Class H-C	기준가격	1,560.93	1,647.97	5.58

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

3. 분배금 내역

(단위: 백만 원, 백만 좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배 후 수탁고	기준가격(원)	
			분배금 지급전	분배금 지급 후
2025.05.16	50	3,362	1,731.30	1,716.41

4. 펀드의 투자전략

- 이 집합투자기구는 집합투자기구 재산의 60%이상을 가치투자 운용철학에 따라 국내 주식에 장기 투자하는 주식형 증권투자신탁으로 저평가되어 있는 주식 및 성장 잠재력이 있는 주식 등 지분증권에 집중투자하여 장기적인 자본증식을 목적으로 합니다.
- 성장 잠재력이 있는 성장 가치주 및 저평가된 대형 가치주 등 지분증권에 집중적으로 투자합니다.

운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위 : %)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	25.02.16 ~ 25.05.15	24.11.16 ~ 25.05.15	24.08.16 ~ 25.05.15	24.08.16 ~ 25.05.15	23.05.16 ~ 25.05.15	22.05.16 ~ 25.05.15	20.05.16 ~ 25.05.15
한국밸류10년투자 파이오니아 증권투자신탁(주식)(모)	6.01	14.07	12.34	18.80	30.85	32.56	96.99
(비교지수대비 성과)	4.20	5.79	14.77	23.60	22.89	30.06	61.01
비교지수	1.82	8.28	-2.44	-4.80	7.95	2.50	35.98
종류(Class)별 현황							
Class H-A	5.66	13.30	11.18	17.20	27.39	27.24	84.12
(비교지수대비 성과)	3.84	5.02	13.62	22.00	19.43	24.74	48.14
비교지수	1.82	8.28	-2.44	-4.80	7.95	2.50	35.98
Class H-C	5.58	13.12	10.91	16.83	26.59	26.03	81.23
(비교지수대비 성과)	3.76	4.84	13.35	21.63	18.64	23.52	45.25
비교지수	1.82	8.28	-2.44	-4.80	7.95	2.50	35.98
Class A	5.66	13.30	11.18	17.20	27.37	27.22	84.08
(비교지수대비 성과)	3.84	5.02	13.61	21.99	19.42	24.72	48.09
비교지수	1.82	8.28	-2.44	-4.80	7.95	2.50	35.98
Class A-E	5.75	13.49	11.47	17.60	28.24	28.54	87.30
(비교지수대비 성과)	3.93	5.21	13.90	22.40	20.28	26.04	51.31
비교지수	1.82	8.28	-2.44	-4.80	7.95	2.50	35.98
Class C	5.57	13.12	10.91	16.83	26.58	26.01	81.19
(비교지수대비 성과)	3.76	4.84	13.34	21.62	18.62	23.51	45.20
비교지수	1.82	8.28	-2.44	-4.80	7.95	2.50	35.98
Class C-E	5.70	13.40	11.33	17.40	27.82	27.91	85.71
(비교지수대비 성과)	3.89	5.12	13.77	22.20	19.87	25.40	49.73
비교지수	1.82	8.28	-2.44	-4.80	7.95	2.50	35.98
Class S	5.76	13.51	11.50	17.64	28.33	28.68	87.56
(비교지수대비 성과)	3.94	5.23	13.93	22.44	20.37	26.18	51.58
비교지수	1.82	8.28	-2.44	-4.80	7.95	2.50	35.98
Class C-Re	5.73	13.46	11.42	17.53	28.08	28.30	0.00
(비교지수대비 성과)	3.91	5.18	13.85	22.33	20.13	25.80	0.00
비교지수	1.82	8.28	-2.44	-4.80	7.95	2.50	0.00

※ 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.

2. 손익현황

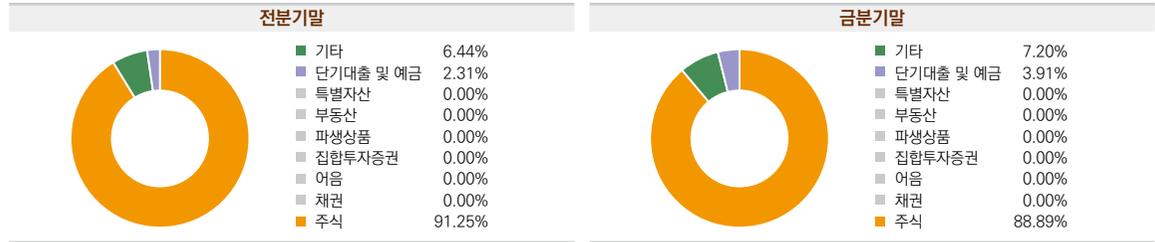
(단위 : 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	399	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	399
금분기	332	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	333

자산현황

1. 자산구성현황

(단위 : %)



(단위 : 백만 원, %)

통화별 구분	주식		채권		어음		집합투자증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율	장내	장외	금액	실물자산	기타	금액	비율	
KRW	5,680	(88.89)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	250	460	6,390

※ () : 구성비중 : 집합투자지구 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.

가. 주식 (단위 : 주, 백만 원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	11,015	631	9.88	
SK하이닉스	2,033	408	6.38	
HD현대미포	2,045	356	5.57	
카페24	6,874	327	5.11	
효성중공업	550	318	4.97	
두산에너지빌리티	9,708	310	4.85	
HD한국조선해양	884	255	4.00	
HD현대중공업	586	244	3.82	
삼양식품	245	243	3.80	
두산	542	212	3.32	

※ 비중 : (평가액 ÷ 총자산) × 100

나. 채권, 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산
해당사항 없음

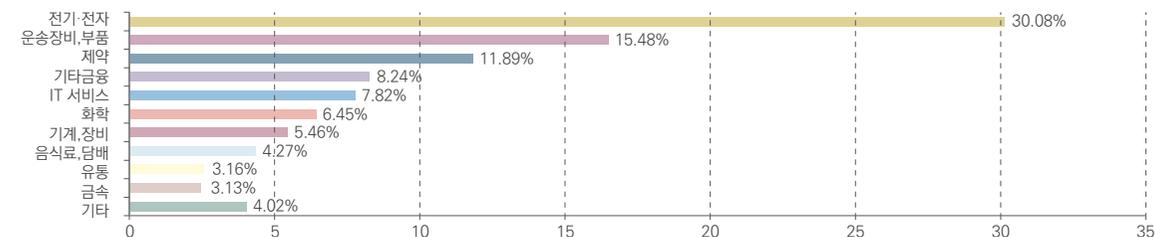
다. 단기대출 및 예금 (단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	국민은행	-	250	2.30	-	3.91

라. 기타자산 (단위 : 백만 원, %)

종류	금액	비고
미수배당금	6	0.09

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		
김영채	책임 매니저 (책임운용역)	3	1,044	0	0	- 서울대학교 경영학과 - 브레인자산운용(2022~2023) - 한국투자밸류자산운용(2023~현재)	2124000056
박상민	수석 매니저 (부책임용역)	10	1,598	2	484	- 서울대학교 농경제학 - 신한금융투자(2010~2014) - 스팩스자산운용(2014~2015) - 타임폴리오자산운용(2015~2020) - 하이자산운용(2020~2022) - 한국투자밸류자산운용(2022~현재)	2115001037

※ 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	부책임용전문인력	운용기간
최찬규	-	2020.12.24~2023.08.10
김은형	방원석/박상민/박범지	2023.08.11~2025.01.02
김영채	박상민	2025.01.03~현재

※ 2025.05.15 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기		금분기		
		금액	비율	금액	비율	
한국밸류10년투자 파이오니아 증권투자신탁 (주식)(모)	자산운용회사	8.585	0.649	8.782	0.649	
	판매회사	Class H-A	2.382	0.670	2.459	0.670
		Class H-C	5.227	0.990	5.433	0.990
		Class A	1.142	0.675	1.188	0.675
		Class A-E	0.146	0.338	0.112	0.338
		Class C	1.250	0.995	1.232	0.995
		Class C-E	0.181	0.500	0.177	0.500
		Class S	0.124	0.300	0.131	0.300
		Class C-Re	0.086	0.400	0.093	0.400
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.396	0.030	0.405	0.030	
일반사무관리회사	0.185	0.014	0.189	0.014		
보수합계	19.703	5.561	20.201	5.561		
매매/ 중개 수수료	기타비용	0.020	0.001	0.019	0.001	
	단순매매/중개 수수료	6.051	0.457	5.923	0.438	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	13.579	1.026	12.932	0.955	
합계	19.630	1.483	18.855	1.393		
증권거래세	15.840	1.197	14.109	1.042		

※ 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 : 연 환산, %)

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 파이오니아 증권투자신탁 (주식)(모)	전분기	-	1.484	1.484	-	1.484	1.484
	금분기	-	1.393	1.393	-	1.393	1.393
종류(Class)별 현황							
Class H-A	전분기	1.365	-	1.365	1.366	1.487	2.853
	금분기	1.365	-	1.365	1.365	1.396	2.761
Class H-C	전분기	1.686	-	1.686	1.686	1.488	3.174
	금분기	1.685	-	1.685	1.686	1.396	3.082
Class A	전분기	1.371	-	1.371	1.371	1.488	2.859
	금분기	1.370	-	1.370	1.370	1.394	2.764
Class A-E	전분기	1.032	-	1.032	1.032	1.456	2.488
	금분기	1.031	-	1.031	1.031	1.392	2.423
Class C	전분기	1.690	-	1.690	1.690	1.489	3.179
	금분기	1.691	-	1.691	1.691	1.392	3.083
Class C-E	전분기	1.193	-	1.193	1.193	1.490	2.683
	금분기	1.193	-	1.193	1.193	1.400	2.593
Class S	전분기	0.994	-	0.994	0.994	1.490	2.484
	금분기	0.994	-	0.994	0.994	1.395	2.389
Class C-Re	전분기	1.093	-	1.093	1.093	1.459	2.552
	금분기	1.093	-	1.093	1.093	1.407	2.500

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

※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
188,190	9,218	206,460	9,411	176.98	725.82

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율을 말합니다.

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2024.05.16 ~ 2024.08.15	2024.08.16 ~ 2024.11.15	2024.11.16 ~ 2025.02.15
341.20	233.26	192.97

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

동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 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 : 동 펀드는 성장잠재력이 있는 성장가치주 및 저평가된 대형가치주에 일정수준 이상을 투자하는 운용 전략을 사용함으로써 투자대상종목의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다.

나. 시장위험 : 동 펀드는 추가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출되며, 운용에 있어 예상치 못한 정치, 경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 동 펀드의 운용에 영향을 미칠 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. 동 펀드는 운용전략을 기반으로 보유 종목에 대한 가격변동과 주식편입비율 및 현금보유비율을 일별 모니터링 하고있으며, 대형주 투자비율을 정기적으로 점검하고 있습니다.

나. 펀드 내 보유종목의 유동화일수를 점검하고 있습니다.

다. 협회 기준에 따라 아래항목에 해당되는 유동성 위험이 높은 개방형펀드에 대하여 연 1회 유동성 스트레스테스트를 실시하여 환매대응력에 대한 점검과 필요시 유동성 보강을 위한 대책마련을 실시합니다.

(1) 직전 사업연도말 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) 직전 사업연도 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



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

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)

● 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)