

펀드 용어 정리

용어	내용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
혼합채권형(펀드)	집합투자규약상 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 펀드에 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 | 2026.01.18 ~ 2026.04.17

한국인의 true friend
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

이번 운용기간(26.01.08~26.04.17) 당사 펀드는 5.77% 수익률을 기록했습니다. 비교지수 수익률 9.39%를 3.61%p 하회한 성과입니다.

해당 기간 국내 주식 시장은 반도체 업종의 강한 이익 모멘텀에 힘입어 연초 이후 강력한 상승세를 이어가는 가운데, 3월 들어 미국과 이란간 전쟁의 영향으로 가파른 조정이 나타난 롤러코스터 장세였습니다. 대형 AI 모델의 놀라운 성과와 기존 소프트웨어 영역으로의 침투가 나타나면서 글로벌 소프트웨어 업체들의 부진이 지속되는 가운데, AI 인프라에 대한 투자 수요는 지속되면서 메모리 반도체 업종의 수혜 강도는 점점 더 높아지고 있습니다. 현 시점에서는 AI 관련 최고 승자가 한국의 메모리 반도체 업체라고 해도 과언이 아닙니다.

이러한 가운데 미국과 이란간 전쟁의 장기화는 유가와 인플레이션 상승 기대감을 높이면서 주식 시장에 악재로 작용했습니다. 현재 휴전 합의가 진행되는 가운데, 주식 시장은 휴전 및 종전 시나리오를 매우 빠르게 반영하며 미국 및 한국 증시는 모두 신고가를 기록하고 있습니다. 전쟁에 따른 잠재적 리스크보다는 풍부한 우동성과 AI 내러티브의 강력함이 시장을 압도하고 있는 모습입니다.

다행인 점은 신고가를 기록 중인 국내 증시의 높은 레벨에도 불구하고, 반도체 중심의 이익 추정치가 크게 상승하면서 밸류에이션 부담은 높지 않다는 점입니다. 일각에서는 코스피의 이익 창출 능력에 비해서는 여전히 너무 싸다는 이야기도 들립니다. 다만, 메모리 업종의 역사적 최고 수준의 마진률 수준, 그리고 결국 메모리 업종은 사이클 업종이었다는 점을 감안하면 단순 밸류에이션 관점에서 싸다 비싸다를 논의하는 것은 경계해야 할 부분입니다.

당사 펀드는 AI 투자가 만들어 내고 있는 반도체 업종의 병목에 대해서 과소 평가하며 연초의 이른 시기에 해당 업종의 비중을 축소한 것이 비교지수를 하회한 주요 원인입니다. 메모리 반도체 업종의 병목을 충분히 고려하지 못한 점은 아쉬우나, 고객사인 소프트웨어 업종의 몰락 속에서 메모리 업종이 역사적 최고 수준의 수익성이 장기간 지속되는 차별화된 모습을 계속 보일 수 있을 것이라는 가정은 다소 부담스럽습니다. 당사 펀드는 반도체 업종의 모멘텀을 쫓기 보다는, 해당 업종의 쏠림에 따라 소외된 업종에서 적극적으로 기회를 발굴하고자 합니다.

향후 당사의 주요 아이디어는 이란 전쟁 이후의 지정학적 변화와 에너지 안보 강화, 이에 따른 재고 정책의 변화입니다. 향후 세계는 효율에 기반한 가격과 재고의 적정성에서, 생존과 안보에 기반한 소싱의 다변화와 충분한 재고 보유 정책으로 변화할 것입니다. 한편, 내수에서는 한국에 대한 관심이 이어지며 인바운드 수혜에 따른 엔터/레저 업종에서 큰 기회가 지속될 것으로 판단합니다. 감사합니다.

■ 채권부문

해당 운용기간 동안 국내 채권시장은 전분기 대비 약세로 마감되었습니다. 분기 초인 1월 국내 채권시장은 글로벌 금리 하락 흐름에 힘입어 강보합으로 출발했습니다. 그러나 이후 일본 다카이치 총리의 재정 확장 기조에 대한 경계가 부각되며 일본 국채 금리가 상승했고, 미 연준 독립성 이슈, 고용 및 제조업 지표 예상 상회와 겹치며 글로벌 금리 방향이 상승세로 전환된 가운데 위험 자산 선호 심리가 확대되면서 국내 채권시장도 약세로 전환되었습니다. 1월 금통위에서는 기준금리가 만장일치로 동결되었으나 통화 정책 방향론에서 금리 인하 관련 표현 삭제로 금리 상승세가 지속되었습니다. 이후 추경 경계감까지 더해지며 장기물 중심으로 금리의 상승세는 확대되었습니다. 4분기 국내 GDP 성장률이 부진하게 발표되었음에도 불구하고, 외국인의 국채 선물 순매도세가 지속되면서 금리 하락 요인으로 작용하지 못했습니다. 분기 중반인 2월 국내 채권시장은 글로벌 금리 상승과 위험 자산 선호 확대 영향으로 약세 출발했습니다. 일본 자민당 선거 결과에 따른 금리 상승 경계감, 호주 중앙은행의 정책 금리 인상도 금리 상승 압력으로 작용했습니다.

이에 따라 국내 금리 역시 대외 금리 흐름에 연동되며 상승 압력을 받았습니다. 그러나 월 중반 일본 경기 지표가 예상보다 부진하게 발표되며 일본 국채 금리가 하락한 가운데 한국은행 금융 시장 국장의 국내 금리 수준이 상당히 높은 수준에 위치해 있다는 우려가 전해지면서 긴축 가능성에 대한 경계가 완화되며 국내 채권시장은 강세로 돌아섰습니다. 월후반 금통위에서는 만장일치로 기준금리를 동결한 가운데 기자 회견이 도비취하게 해석되며 국내 채권금리는 하락세를 이어갔습니다. 분기 후반인 3월 국내 채권시장은 월초 미국과 이스라엘의 대이란 군사 충돌 이후 국제 유가가 급등하며 기대 인플레이션이 상승했고, 이는 주요국 통화 정책 완화 기대를 약화시키며 글로벌 금리 상방 압력을 확대시키는 요인으로 작용했습니다. 3월 FOMC에서는 정책 금리가 동결되었으나 연내 금리 인하 기대가 후퇴하며 미국채 금리 상승세가 지속되었고 BOE, ECB, BOJ 역시 매파적 동결 기조를 유지하면서 글로벌 금리 상승 압력이 한층 강화되었습니다. 이러한 대외 금리 상승과 원화 약세까지 동반되며 국내 채권시장도 약세 흐름이 지속되었습니다.

아울러 차기 한국은행 총재 인선과 관련한 정책 불확실성 역시 시장 변동성을 확대시키는 요인으로 작용했습니다. 월 후반에는 미국과 이란의 협상 기대감과 기획 재정부의 국고채 바이백 등 수급 안정 조치가 반영되며 금리 상승 압력은 일부 완화되었습니다. 다만 전체적으로 금리 인상 경계감이 지속되며 단기 금리가 상대적으로 큰 폭으로 상승했고 이에 따라 장단기 스프레드는 전월 대비 축소되었습니다. 4월 들어서는 전쟁 휴전에 따른 인플레이션 우려가 약화되며 대외금리가 하락한 가운데 WGBI 편입에 따른 자금 유입 등의 영향으로 국내 채권금리는 강세를 나타내고 있습니다. 4월 금통위는 만장일치로 기준금리를 동결했고 올해 성장률은 2월 전망치를 하회, 올해 물가 전망치는 2월 전망치를 상회할 것으로 예상했습니다. 중동 리스크 충격이 일시적일 경우 통화 정책 대응은 불필

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

요하나 장기화되어 인플레이션 우려, 2차 파급 효과가 나타날 경우 정책 대응이 필요하다고 언급하며 중립적 톤으로 마무리되었습니다. 종합적으로 해당 운용기간 동안 국내 채권시장은 전분기 대비 약세로 되었습니다. 한편, 크레딧 스프레드는 금리 변동성 확대에 따른 투자 심리 악화 영향으로 전분기 대비 확대되었습니다.

동 펀드의 채권 부문은 분기 초부터 금리 변동성 확대 가능성을 고려해 단기물 중심의 보수적 포트폴리오를 유지하며 연초 채권시장 강세 국면에서도 듀레이션을 확대하지 않고 점진적으로 축소하였습니다. 분기 중반에도 채권시장 강세가 나타날 때마다 듀레이션을 추가로 축소하며 금리 상승 리스크에 대응하였습니다. 또한 국공채 중심의 자산 구성을 유지하여 크레딧 스프레드 확대에 따른 영향을 제한하였고 이에 따라 금리 상승 국면에서 손실을 억제하는데 기여되며 채권시장 약세에도 불구하고 채권 부문 성과는 전분기 대비 양의 성과를 시현하였습니다.

다음 분기 국내 채권시장은 글로벌 요인에 대한 민감도가 높은 흐름이 지속되는 가운데 금리 상방 리스크가 여전히 우세한 환경이 전개될 것으로 전망됩니다. 최근 금리 변동은 국내 통화 정책 요인보다 대외 요인에 의해 주도되고 있으며 특히 주요국 중앙은행이 긴축 기조로 돌아선 점도 금리 상승 압력으로 작용하고 있습니다. 미국을 포함한 주요국 중앙은행들은 물가 경로의 불확실성을 고려하여 완화 전환에 신중한 입장을 유지하고 있으며, 이에 따라 글로벌 금리는 단기적으로 하방 경직성이 강화될 것으로 예상됩니다. 국내 역시 이러한 흐름에서 자유롭지 않으며 원화 약세 및 대외 금리 상승 압력이 이어지는 가운데 금리 변동성 확대 국면이 지속될 것으로 전망됩니다. 국내 통화 정책 측면에서는 금융 불안정 외에도 물가

상승률이 상반기 상승할 가능성이 제기되면서 인상 가능성을 시장은 반영하고 있으나 성장 둔화 우려가 병존하고 있어 금리 인상으로의 즉각적인 전환 가능성은 제한적일 것으로 판단됩니다. 수급 측면에서는 긍정적인 요인도 존재하는데 한국 국채의 글로벌 채권 지수 편입은 금리 상단을 일정 부분 제약하는 요인으로 작용할 수 있습니다.

한편 유가 상승에 따른 인플레이션 압력은 지속되나 이는 동시에 성장 둔화 요인으로 작용할 수 있어 수요측 물가 압력은 제한적일 가능성도 존재합니다. 따라서 글로벌 금리 상승 압력과 정책 불확실성으로 인해 단기적으로 약세 리스크가 우세하나 WGBI 관련 수급 기대와 성장 둔화 요인이 하단을 지지하는 구조 속에서 변동성 장세가 지속될 것으로 예상됩니다. 한편 크레딧 스프레드는 투자 심리 위축으로 단기적으로 확대될 가능성이 있으나 국고채 금리가 안정 흐름을 보일 경우 점진적으로 축소될 것으로 예상됩니다. 따라서 동 펀드는 단기물 중심의 캐리를 확보하는 보수적 운용 전략이 여전히 유효하다는 판단이며 스프레드 매력에 부각된 저평가된 우량채를 중심으로 선택적 매수를 실행하여 안정적인 포트폴리오로 운용하기 위해 최선을 다할 것을 약속드리며, 고객 여러분의 소중한 자산을 지키고 키워나가는데 최선을 다하겠습니다.



주식 펀드매니저 정 신 욱
채권 펀드매니저 김 운 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 개별별 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 A1	EM108		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class S-P	EM194		
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)Class S-R	EM195		
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	2026.01.18 ~ 2026.04.17	종속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	한국투자증권, 하나은행, 기업은행 외 40개
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	214,266,344,508	225,169,962,976	5.09
	부채총액	1,188,667,206	1,301,058,287	9.46
	순자산총액	213,077,677,302	223,868,904,689	5.06
	기준가격	1,402.42	1,483.39	5.77
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A-E	기준가격	1,388.26	1,465.97	5.60
Class C-Pe	기준가격	1,387.20	1,464.31	5.56
Class A-G	기준가격	1,391.90	1,469.48	5.57
Class A1	기준가격	1,050.61	1,109.02	5.56
Class S-P	기준가격	0.00	1,046.00	0.00
Class S-R	기준가격	0.00	1,037.90	0.00
Class C	기준가격	1,391.52	1,467.06	5.43
Class A	기준가격	1,397.45	1,474.77	5.53
Class C-P	기준가격	1,386.18	1,461.79	5.45
Class S	기준가격	1,400.38	1,478.76	5.60
Class C-W	기준가격	1,402.10	1,481.50	5.66
Class C-E	기준가격	1,384.86	1,461.66	5.55

※ 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
2026.04.20	2,610	150,917	1,483.39	1,466.09

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 곡선타기 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
	26.01.18 ~ 26.04.17	25.10.18 ~ 26.04.17	25.07.18 ~ 26.04.17	25.04.18 ~ 26.04.17	24.04.18 ~ 26.04.17	23.04.18 ~ 26.04.17	21.04.18 ~ 26.04.17
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	5.77	10.84	12.22	19.56	27.19	38.74	41.98
(비교지수대비 성과)	-3.61	-8.42	-14.25	-17.59	-11.11	-5.87	2.14
비교지수	9.39	19.25	26.48	37.15	38.30	44.61	39.84
종류(Class)별 현황							
Class A	5.53	10.33	11.45	18.47	24.89	34.98	35.60
(비교지수대비 성과)	-3.85	-8.92	-15.03	-18.68	-13.41	-9.63	-4.24
비교지수	9.39	19.25	26.48	37.15	38.30	44.61	39.84
Class C	5.43	10.11	11.12	18.00	23.90	33.39	32.92
(비교지수대비 성과)	-3.96	-9.14	-15.36	-19.15	-14.40	-11.22	-6.92
비교지수	9.39	19.25	26.48	37.15	38.30	44.61	39.84
Class C-P	5.45	10.17	11.20	18.12	24.15	33.79	33.59
(비교지수대비 성과)	-3.93	-9.09	-15.27	-19.03	-14.15	-10.82	-6.25
비교지수	9.39	19.25	26.48	37.15	38.30	44.61	39.84
Class S	5.60	10.47	11.66	18.76	25.51	35.99	37.29
(비교지수대비 성과)	-3.79	-8.79	-14.82	-18.39	-12.80	-8.62	-2.55
비교지수	9.39	19.25	26.48	37.15	38.30	44.61	39.84
Class C-W	5.66	10.74	11.72	18.90	25.96	36.82	38.83
(비교지수대비 성과)	-3.72	-8.52	-14.76	-18.25	-12.35	-7.79	-1.01
비교지수	9.39	19.25	26.48	37.15	38.30	44.61	39.84
Class C-E	5.55	10.36	11.49	18.53	25.01	35.18	35.93
(비교지수대비 성과)	-3.84	-8.90	-14.98	-18.62	-13.29	-9.43	-3.91
비교지수	9.39	19.25	26.48	37.15	38.30	44.61	39.84
Class A-E	5.60	10.47	11.66	18.76	25.51	35.98	37.29
(비교지수대비 성과)	-3.79	-8.79	-14.82	-18.39	-12.80	-8.63	-2.55
비교지수	9.39	19.25	26.48	37.15	38.30	44.61	39.84
Class C-Pe	5.56	10.38	11.53	18.59	25.14	35.38	36.27
(비교지수대비 성과)	-3.83	-8.87	-14.94	-18.57	-13.17	-9.23	-3.57
비교지수	9.39	19.25	26.48	37.15	38.30	44.61	39.84
Class A-G	5.57	10.42	11.58	18.65	25.28	35.62	36.69
(비교지수대비 성과)	-3.81	-8.84	-14.89	-18.50	-13.02	-8.99	-3.16
비교지수	9.39	19.25	26.48	37.15	38.30	44.61	39.84
Class S-P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Class S-R	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Class A1	5.56	10.39	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-3.83	-8.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	9.39	19.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수 : (0.27 × [KOSPI200]) + (0.73 × [CD(91일)일단리])
 ※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼뿐 미래의 운용성과를 보장하는것은 아닙니다.
 ※ 위 수익률은 거치투자자를 가정하였으며, 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과 다를 수 있으니 정확한 수익률은 판매회사를 통해 확인하시기 바랍니다.

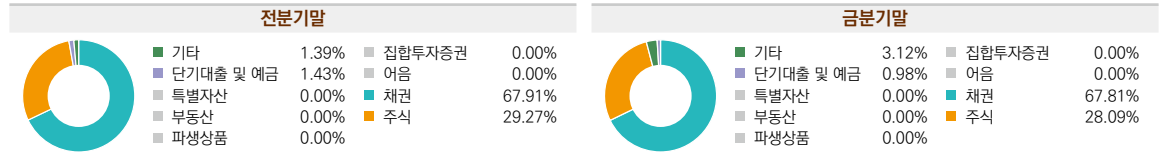
2. 손익현황

(단위 : 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	11,169	-923	-	-	-	-	-	-	-	33	51	10,330
금분기	11,915	183	-	-	-	-	-	-	-	46	162	12,307

자산현황

1. 자산구성현황



구분	주식	채권	어음	집합투자증권	파생상품	부동산	특별자산	단기대출 및 예금	기타	자산총액
KRW	63,260 (28.09)	152,699 (67.81)	-	-	-	-	-	2,205 (0.98)	7,007 (3.12)	225,170 (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.

가. 주식 (단위: 주, 백만 원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비중
에이피알	10,474	4,394	1.95	
KB금융	24,607	3,994	1.77	
대한유화	25,446	3,947	1.75	
하나금융지주	29,728	3,671	1.63	
현대차2우B	13,890	3,479	1.55	
포스코인터내셔널	45,264	3,386	1.50	
에이치디건설기계	18,513	3,016	1.34	
아모레퍼시픽	21,763	2,886	1.28	
KT&G	16,328	2,797	1.24	
코웨이	26,955	2,245	1.00	
에스앤디	36,478	2,185	0.97	1.26

※ 비중 : (평가액 ÷ 총자산) × 100

나. 채권 (단위: 백만 원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	신용등급	비중	비고
신한은행28-08-이-3-C	8,200	8,233	2024.08.23	2027.08.23	AAA	3.66	
우리카드259-3	7,000	6,965	2025.01.23	2028.01.24	AA0	3.09	
한국도로공사고속도로건설채권917	7,000	6,929	2024.11.28	2029.11.28	AAA	3.08	
하나은행48-07012갑-18	6,500	6,487	2025.07.18	2027.07.18	AAA	2.88	
농업금융채권(은행)2024-0615Y-C(사)	6,500	6,474	2024.06.18	2029.06.18	AAA	2.87	
한국가스공사355	5,900	5,962	2013.12.13	2029.06.13	AAA	2.65	
케이비국민카드392-6	5,300	5,397	2023.11.13	2026.11.13	AA+	2.40	
국고채권03875-2612(23-10)	5,000	5,103	2023.12.10	2026.12.10	RF	2.27	
국민주택1종채권24-05	5,000	4,794	2024.05.31	2029.05.31	RF	2.13	
경기지역개발채권24-02	4,500	4,608	2024.02.29	2029.02.28	RF	2.05	

다. 단기대출 및 예금 (단위: 백만 원, %)

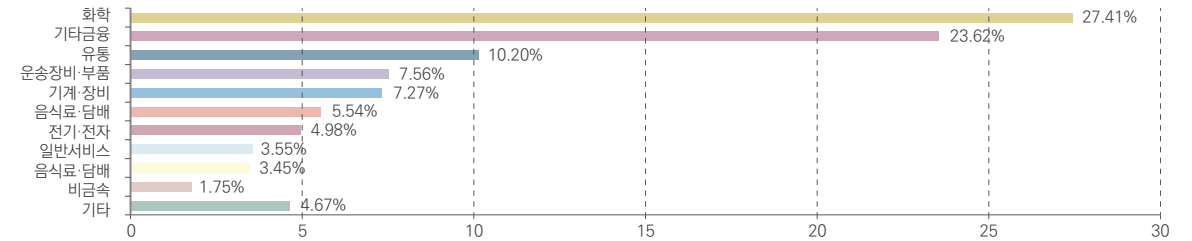
종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	하나은행	-	2,205	2.07	-	0.98

라. 기타자산 (단위: 백만 원, %)

종류	금액	비고
REPO매수	6,500	2.89
미수배당금	427	0.19

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	7,634	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)	11	3,268	0	0	- 연세대학교 경영학과 - 한국투자밸류자산운용(2007~현재)	2109001400

※ 운용중인 다른 펀드현황은 공모/사모펀드를 대상으로 작성되었습니다.

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자사결정 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
정신욱, 김운실	2020.12.24 ~ 현재

※ 2026.04.17 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기		금분기		
		금액	비율	금액	비율	
한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호 (채권혼합)(모)	자산운용회사		214.143	0.379	206.290	0.379
	판매회사	Class A	34.223	0.500	33.886	0.500
		Class C	168.156	0.900	139.128	0.900
		Class C-P	169.601	0.800	171.755	0.800
		Class S	0.336	0.250	0.338	0.250
		Class C-W	-	-	-	-
		Class C-E	20.028	0.450	21.397	0.450
		Class A-E	7.241	0.250	8.181	0.250
		Class C-Pe	8.166	0.400	8.907	0.400
		Class A-G	0.012	0.349	0.024	0.349
		Class A1	0.380	0.400	0.690	0.400
	펀드재산보관회사(신탁업자)		16.906	0.030	16.286	0.030
	일반사무관리회사		7.889	0.014	7.600	0.014
	보수합계		647.081	4.722	614.481	4.722
기타비용		4.070	0.007	3.888	0.007	
매매/중개 수수료	단순매매/중개 수수료	51.454	0.091	42.567	0.078	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	116.580	0.207	93.073	0.171	
	합계	168.034	0.298	135.639	0.249	
증권거래세		148.591	0.263	145.816	0.268	

※ 비율(%)은 펀드의 순자산총액 기간평균 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	0.298	0.303	0.005	0.298	0.303
	금분기	0.005	0.250	0.255	0.005	0.250	0.255
종류(Class)별 현황							
Class A	전분기	0.926	-	0.926	0.931	0.296	1.227
	금분기	0.926	-	0.926	0.931	0.251	1.182
Class C	전분기	1.326	-	1.326	1.331	0.302	1.633
	금분기	1.326	-	1.326	1.331	0.249	1.580
Class C-P	전분기	1.226	-	1.226	1.231	0.297	1.528
	금분기	1.226	-	1.226	1.231	0.251	1.482
Class S	전분기	0.675	-	0.675	0.681	0.296	0.977
	금분기	0.675	-	0.675	0.681	0.252	0.933
Class C-W	전분기	0.422	-	0.422	0.428	0.220	0.648
	금분기	0.423	-	0.423	0.428	0.250	0.678
Class C-E	전분기	0.876	-	0.876	0.881	0.294	1.175
	금분기	0.876	-	0.876	0.881	0.247	1.128
Class A-E	전분기	0.676	-	0.676	0.681	0.294	0.975
	금분기	0.676	-	0.676	0.681	0.253	0.934
Class C-Pe	전분기	0.826	-	0.826	0.831	0.297	1.128
	금분기	0.826	-	0.826	0.831	0.249	1.080
Class A-G	전분기	0.770	-	0.770	0.775	0.296	1.071
	금분기	0.771	-	0.771	0.776	0.165	0.941
Class S-P	전분기	-	-	-	-	-	-
	금분기	-	-	-	-	-	-
Class S-R	전분기	-	-	-	-	-	-
	금분기	-	-	-	-	0.048	0.048
Class A1	전분기	0.826	-	0.826	0.831	0.289	1.120
	금분기	0.826	-	0.826	0.831	0.222	1.053

※ 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
614,892	61,884	770,859	72,921	117.42	476.20

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

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2025.04.18 ~ 2025.07.17	2025.07.18 ~ 2025.10.17	2025.10.18 ~ 2026.01.17
60.99	69.10	138.56

※ 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 : 이 투자신탁은 주식에 투자함으로써 투자대상종목의 주가가변동에 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 거래의 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, 상환연기, 부실자산 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 : 보유종목별 평균거래량 대비 보유비율 및 유동화일수, 현금보유비율 등의 지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.
- 나. 시장위험 : 펀드의 주식편입비율·배당수익률을 점검하고 있으며, 보유종목에 대한 가격변동 및 펀드별 T/E(추적오차) 등의 위험지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.
- 다. 신용위험 : 채권의 경우 펀드약관에서 규정한 투자가능 등급내에서 투자하고 있으며, 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 대책 마련을 실시합니다.
 - (1) 직전사업연도말 집합투자기구 자산총액의 15% 이상으로 비시장성 자산에 투자하는 경우
 - (2) 직전사업연도말 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, 부실자산 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 위기상황을 단계별로 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 장기간 지속시 유동성 확보 극대화 및 환매연기 조치 검토
(펀드 내 보유자산 처분 불능시 법령의 절차에 따른 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.

집합투자재산의 평가

- 해당사항 없습니다.

더 다양하게 더 풍성하게! 투자자와 함께 키운 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 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 글로벌 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.