

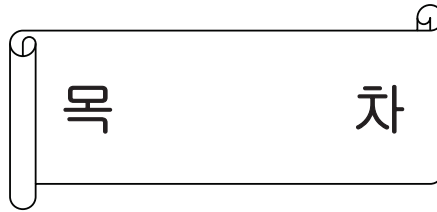
한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(운용)
[재간접형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2026년 02월 18일 - 2026년 05월 17일)

- 이 펀드는 [재간접형 펀드]로서,
단위개방형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

한국투자밸류자산운용



1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일 집합투자기구 투자현황
8. 유동성 위험방안 및 관리방안
9. 고유재산투자내역
10. 집합투자재산의 평가
11. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급

5등급(낮은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(운용)		EN059	
한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(A)		EN060	
한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(A-e)		EN061	
한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(C-e)		EN063	
한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(C-F)		EN064	
고난도 펀드	해당하지 않음		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 단위 개방형, 종류형	최초설정일	2025.08.18
운용기간	2026.02.18 ~ 2026.05.17	존속기간	2026.08.18
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	신한은행, 한국투자증권, 광주은행 외 3개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	신한은행	일반사무관리회사	KB펀드파트너스
상품의특징			
이 투자신탁은 국내 채권을 법시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하고, 투자신탁의 40% 범위 내에서 국내 주식·국내 주식형 ETF에의 투자도 병행하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 하며, 운용전환일 이후에는 국내 단기채권 ETF 또는 MMF 등 고유동성 자산에 비중을 확대하여 투자합니다.			
투자전략			
이 투자신탁은 자산총액의 60%수준으로 취득시 AA등급 이상 우량채권(국채, 통안채, 지방채, 특수채, 은행채, 회사채 등)에 선별 투자하여 신용위험을 최소화하며, 잔존만기 2년 이하 채권 중심으로 채권 부문 포트폴리오를 구성하고, 자산총액의 40%수준으로 성장 가시성 및 이익 신뢰성이 기대되는 국내 주식과 국내 주식형 ETF에 투자하여 수익을 추구합니다. 목표기준가격에 도달하여 운용전환이 이루어질 경우 목표 수익 유지 및 원활한 환매 대응을 위하여 펀드를 [채권혼합형]에서 [채권-재간접형]으로 전환하여 운용합니다. 운용전환일 이후에는 국내 단기채권 ETF 또는 MMF 등 고유동성 자산에 비중을 확대하여 투자합니다.			

※ 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.

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(운용)	자산총액	3,017,838,250	1,376,948,817	-54.37
	부채총액	370,774	367,804	-0.80
	순자산총액	3,017,467,476	1,376,581,013	-54.38
	기준가격	1,082.27	1,088.85	0.61

종류(Class)별 기준가격 현황				
한국밸류가치플러스목표전환형증권 투자신탁(채권-재간접형)(A)	기준가격	1,080.92	1,087.11	0.57
한국밸류가치플러스목표전환형증권 투자신탁(채권-재간접형)(A-e)	기준가격	1,081.07	1,087.30	0.58
한국밸류가치플러스목표전환형증권 투자신탁(채권-재간접형)(C-e)	기준가격	1,080.16	1,086.17	0.56
한국밸류가치플러스목표전환형증권 투자신탁(채권-재간접형)(C-F)	기준가격	1,081.13	1,087.37	0.58

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

※분배금내역

※해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

이번 운용기간(2026.2.18~2026.5.17) 동안 펀드는 0.61%의 수익률을 실현하여 채권시장 약세에도 불구하고 양의 성과로 마감되었습니다.

해당운용기간 국내채권시장은 전분기대비 큰폭의 약세로 마감되었습니다. 분기 초인 2월, 국내채권시장은 글로벌 금리 상승과 위험자산 선호 확대 영향으로 약세 출발했습니다. 일본 자민당 선거 결과에 따른 금리 상승 경계감, 호주 중앙은행의 정책금리 인상도 금리 상승압력으로 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 금융시장 국장의 국내 금리 수준이 상당히 높은 수준에 위치해 있다는 우려가 전해지면서 긴축 가능성에 대한 경계가 완화되며 국내채권시장은 강세로 돌아섰습니다. 월 후반 금통위에서는 만장일치로 기준금리를 동결한 가운데 기자회견이 도비쉬하게 해석되며 국내 채권금리는 하락세를 이어갔습니다. 분기중반인 3월 국내채권시장은 월초 미국과 이스라엘의 대이란 군사 충돌 이후 국제유가가 급등하며 기대인플레이션이 상승했고, 이는 주요국 통화정책 완화 기대를 약화시키며 글로벌 금리 상방 압력을 확대시키는 요인으로 작용했습니다. 3월 FOMC에서는 정책금리가 동결되었으나 연내 금리 인하기대가 후퇴하며 미국채 금리 상승세가 지속되었고 BOE, ECB, BOJ 역시 매파적 동결 기조를 유지하면서 글로벌 금리 상승 압력이 한층 강화되었습니다. 이러한 대외 금리 상승과 원화약세까지 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 안정조치가 반영되며 금리 상승압력은 일부 완화되었습니다. 다만 전체적으로 금리 인상 경계감이 지속되며 단기금리가 상대적으로 큰폭으로 상승했고 이에 따라 장단기 스프레드는 전월대비 축소되었습니다. 분기 후반인 4월 월초 중동지역 긴장 완화와 휴전기대감으로 글로벌 인플레이션 우려가 완화되며 주요국 금리가 하락했고, 국내채권시장 역시 WGBI 편입 기대에 따른 외국인 자금 유입 영향이 이어지며 강세로 출발했습니다. 4월 금통위에서는 만장일치로 기준금리를 동결했는데 한국은행은 올해 성장을 전망이 지난 2월 전망치를 하회할 것으로 추정한 반면, 물가 전망은 기존 예상대비 상향 가능성을 시사했습니다. 또한 중동발 지정학적 리스크에 따른 에너지 가격 상승압력이 일시적일 경우 통화정책 대응의 필요성은 제한적이라고 평가했고 해당 충격이 장기화되어 기대인플레이션 상승 및 2차 파급효과로 이어질 경우 정책대응이 필요하다고 언급하며 중립적인 톤으로 마무리되었습니다. 이후 발표된 1분기 GDP 성장률이 시장예상치를 상회하면서 경기하방리스크에 대한 우려가 일부 완화되었고 이에 따라 기준금리 인상 경계감이 점차 확대되며 금리 상승압력이 나타났습니다. 월 후반 중동관련 지정학적 불확실성이 다시 부각된 가운데 외국인의 국채선물 순매도세가 확대되며 채권시장 약세는 지속되었습니다.

5월 들어서는 월초 미국과 이란 간 지정학적 긴장 완화기대가 확산되며 국제유가와 환율이 안정세를 보였고 이에 따라 대외금리가 하락하면서 국내금리도 일시적으로 안정되는 모습을 보였습니다. 그러나 이후 중동지역 불확실성이 재차 확대되며 국제 유가와 글로벌금리가 동반 상승했고, 국내적으로도 통화정책 긴축 경계감이 강화되면서 채권시장은 약세흐름이 지속되었습니다. 종합적으로 해당운용기간동안 국내채권시장은 전분기대비 전구간이 약세로 마감되었고 장단기스프레드는 전분기대비 확대되었습니다. 동펀드는 초단기 채권 관련 ETF 중심의 포트폴리오를 유지하며 금리 상승에 따른 가격 변동 리스크를 최소화하는데 주력하였습니다. 또한 높은 유동성을 기반으로 안정적인 이자수익 확보에 집중하였으며 이에따라 금리 상승 국면에서 발생할 수 있는 채권의 자본손실을 억제하는데 기여되며 채권시장 약세에도 불구하고 안정적인 운용성과를 달성하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

다음 분기 국내 채권시장은 물가 상승 압력과 경기 개선 기대가 동시에 반영되며 금리 변동성이 이어질 것으로 전망됩니다. 국제 유가 급등에 따른 기대인플레이션 부담이 지속되는 가운데 반도체 중심의 수출회복과 1분기 GDP 서프라이즈로 경기 둔화 우려가 일부 완화되면서 기준금리 인상 가능성에 대한 경계심도 지속되고 있습니다. 5월 금통위에서는 기준금리 동결이 예상되나 물가와 성장흐름이 예상보다 견조하게 나타나고 있는 만큼 연내 기준금리 인상에 대한 경계감은 당분간 이어질 전망입니다. 수급 측면에서는 WGBI 편입관련 외국인 자금 유입 효과가 이어질 수 있겠지만 이를 제외할 경우 시장 강세를 견인할 추가 매수재료는 다소 제한적인 상황입니다. 이에 따라 국내채권시장은 향후 대외 금리 흐름과 유가, 인플레이션 기대 변화 등에 보다 민감하게 반응할 것으로 전망됩니다. 특히 주요국 중앙은행이 긴축 기조로 돌아선 정도 금리 상승압력으로 작용하고 있습니다. 미국을 포함한 주요국 중앙은행들은 물가 경로의 불확실성을 고려하여 통화정책 전환에 신중한 입장을 유지하고 있으며, 이에 따라 글로벌 금리는 단기적으로 하방 경직성이 강화될 것으로 예상됩니다. 크레딧 시장은 상대적으로 우호적 흐름이 예상되는데, 연초이후 국고채 금리 급등, 신용스프레드 확대로 우량 크레딧의 캐리 매력력이 높아져서 우량 등급 중심의 견조한 수요가 이어질 것으로 예상됩니다. 따라서 동펀드는 단기물 중심의 캐리를 확보하는 운용전략이 여전히 유효하다는 판단이며 단기 채권 관련 ETF를 중심으로 금리 상승 리스크를 최소화하고 유동성을 확보하면서 안정적인 이자수익 창출에 주력할 계획입니다. 감사합니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	26.02.18 ~ 26.05.17	25.11.18 ~ 26.05.17	25.08.18 ~ 26.05.17	.. ~ ..	.. ~ ..	.. ~ ..	.. ~ ..
한국밸류가치플러스목표 전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(운용)	0.61	1.25	8.89	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-

펀드명칭	종류(Class)별 현황						
한국밸류가치플러스목표 전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(A)	0.57	1.18	8.71	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
한국밸류가치플러스목표 전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(A-e)	0.58	1.18	8.73	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
한국밸류가치플러스목표 전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(C-e)	0.56	1.14	8.62	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
한국밸류가치플러스목표 전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(C-F)	0.58	1.19	8.74	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : BM없음

※ 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.

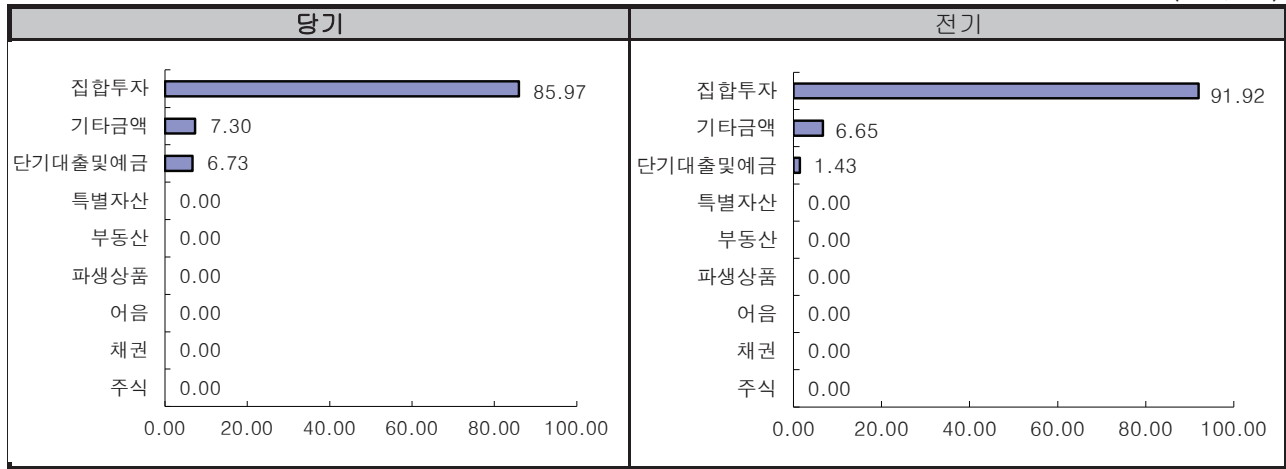
▶ 손익현황 (단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	-	-	25	-	-	-	-	-	4	-	29
당기	-	-	-	10	-	-	-	-	-	1	-	11

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	1,184	-	-	-	-	-	93	101	1,377
1.00	-	-	-	(85.97)	-	-	-	-	-	(6.73)	(7.30)	(100.00)
합계	-	-	-	1,184	-	-	-	-	-	93	101	1,377
	-	-	-	(85.97)	-	-	-	-	-	(6.73)	(7.30)	(100.00)

▶ 주요자산보유현황

- ※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.
- ※ 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.

▶ 주식 - Long(매수)

※ 해당사항 없음

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

※ 해당사항 없음

▶ 어음

※ 해당사항 없음

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
삼성KODEX단기채권PLUS증권상장 지수투자신탁[채권]	상장지수펀드	삼성자산운용	230	229	16.65	
미래에셋 TIGER 단기통안채 증 권상장지수투자신탁	상장지수펀드	미래에셋자산운용	221	223	16.23	
한화 PLUS 국공채머니마켓액티 브증권상장지수투자신탁	상장지수펀드	한화자산운용	208	208	15.12	
키움 KIWOOM 단기자금증권상장 지수투자신탁[채권]	상장지수펀드	키움투자자산운용	208	205	14.85	
KB RISE 단기특수은행채액티브 증권 상장지수 투자신탁	상장지수펀드	KB자산운용	202	202	14.69	
KB RISE 단기통안채 증권 상장 지수 투자신탁	상장지수펀드	KB자산운용	116	116	8.43	

▶ 장내파생상품

※해당사항 없음

▶ 장외파생상품

※해당사항 없음

▶ 부동산(임대)

※해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입

※해당사항 없음

▶ 특별자산

※해당사항 없음

▶ 특별자산 - 자금대여/차입

※해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	신한은행	-	93	2.07	-	6.73%

▶ 기타자산

(단위: 백만원, %)

종류	금액	비중
REPO매수	100	5%초과종목:7.26%
미수배당금	1	0.04

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드(개)	운용규모 (억원)	펀드(개)	운용규모 (억원)	
김운실	책임운용전문인력	10	7,589	0	0	2112000735
김은형	책임운용전문인력	21	15,246	1	4,111	2109001413
김영채	부책임운용전문인력	9	2,092	0	0	2124000056
박상민	부책임운용전문인력	18	4,407	1	56	2115001037
임경민	부책임운용전문인력	4	4,383	0	0	2122001484

운용개시일	주요 경력 및 운용내역(최근5년)
2025.08.18 (김운실)	- 카이스트 수리과학 석사 - 한국투자증권(2007~2009) - 펀드평가사 제로인(2010~2011) - 한국투자밸류자산운용(2011~2017) - 한국투자금융지주(2017~2018) - 한국투자밸류자산운용(2018~현재)
2025.08.18 (김은형)	- 연세대학교 경영학과 - 한국투자증권(2004~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)
2025.08.18 (김영채)	- 서울대학교 경영학과 - 브레인자산운용(2022~2023) - 한국투자밸류자산운용(2023~현재)
2025.08.18 (박상민)	- 서울대학교 농경제학 - 신한금융투자(2010~2014) - 스팩스자산운용(2014~2015) - 타임폴리오자산운용(2015~2020) - 하이자산운용(2020~2022) - 한국투자밸류자산운용(2022~현재)
2025.08.18 (임경민)	- 고려대학교 전기전자전파공학부 - 한국교직원공제회(2017~2022) - 교보약사자산운용(2022~2023) - 한국투자밸류자산운용(2023~현재)

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 책임운용전문인력 변경내역

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(운용)	자산운용회사		0.811	0.070	0.300	0.070
	판매회사	(A)	0.278	0.030	0.084	0.030
		(A-e)	0.025	0.015	0.014	0.015
		(C-e)	0.005	0.104	0.004	0.103
		(C-F)	0.005	0.010	0.005	0.010
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.347	0.030	0.129	0.030
	일반사무관리회사		0.116	0.010	0.043	0.010
	보수 합계		1.588	0.269	0.579	0.268
	기타비용**		0.026	0.002	0.009	0.002
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.030	0.003	0.009	0.002
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	0.030	0.003	0.009	0.002
	증권거래세		-	-	-	-

* 비율(%)은 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 운용기간중 발생한 보수 및 비용의 연환산 값입니다.

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당하지 않음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(운용)	전기	-	0.003	0.003	-	0.003	0.003
	당기	-	0.002	0.002	-	0.002	0.002
종류(class)별 현황							
한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(A)	전기	0.142	-	0.142	0.142	0.623	0.765
	당기	0.142	-	0.142	0.142	0.002	0.144
한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(A-e)	전기	0.127	-	0.127	0.127	0.570	0.697
	당기	0.127	-	0.127	0.127	0.002	0.129
한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(C-e)	전기	0.211	-	0.211	0.211	0.438	0.649
	당기	0.209	-	0.209	0.209	0.002	0.211
한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(C-F)	전기	0.121	-	0.121	0.121	0.438	0.559
	당기	0.121	-	0.121	0.121	0.002	0.123

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(운용)

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주) 매매회전율 : 운용기간 총 매도금액 / 운용기간 총 보유주식 평균가액 *100

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

.. ~ ..	2025.08.18 ~ 2025.11.17	2025.11.18 ~ 2026.02.17
-	194.75	-

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

7. 동일 집합투자기구 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중(=B/A*100(%))
투자대상 집합투자기구명	집합투자증권 발행 총 수(A)		
※해당사항 없음			

※ 동일한 (해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황입니다

8.펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리 방안

가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
가. 시장위험 위험 : 이 투자신탁은 전환후 채권 등에 투자함으로써 증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 이 투자신탁은 국내채권 · 국내 채권형 ETF에 투자함으로써 시장 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 또한 집합투자재산의 가치는 투자대상종목의 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 나. 금리변동 위험 : 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이익이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실이 발생할 수 있습니다. 다. 유동성위험 : 이 투자신탁에서 투자하는 증권의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자종목의 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다. 라. 파생상품 투자위험 : 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 마. 펀드 규모위험 : 투자신탁의 설정초기 또는 환매 등의 이유로 투자신탁 규모가 일정규모 이하로 작아지는 경우에는 투자신탁에서 투자하는 투자대상 자산의 편입 및 분산투자가 원활하게 이루어지지 않고 일부 자산에 집중 투자될 수 있어 투자신탁의 성과 및 위험에 영향을 미칠 수 있습니다. 바. 운용전환 과정에서 발생하는 손실위험 : 이 투자신탁은 목표기준가격에 도달한 이후 운용전환이 이루어지는 과정에서 시장상황에 따라 추가적인 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다. 또한 투자한 채권의 채무불이행 등 불가피한 경우에는 운용전환일 이후에도 해당 채권 등을 매도가능 시점까지 보유할 수 있으며, 매도하는 과정에서 예상하지 못한 손실이 발생할 수 있습니다.
② 환매중단, 상환연기, 부실자산 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
- 환매중단 등 위험발생 가능성이 낮음
나. 주요 위험 관리 방안
① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등
가. 시장위험 : 펀드 내 채권편입비율 및 보유종목에 대한 가격변동, 펀드 표준편차 등의 위험지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다. 나. 신용위험 : 채권의 경우 투자가능 등급 내에서 투자하고 있으며, 펀드내 보유종목의 신용등급을 정기적으로 점검하고 있습니다. 다. 협회 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
-
③ 환매중단, 상환연기, 부실자산 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
- 해당사항 없음
다. 자전거래 현황

① 자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	0.0	0.0	0.0	0.0
매도금액	0.0	0.0	0.0	0.0
② 최근 1년간 자전거래 발생시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등				
-				
라. 주요 비상대응계획				
당사는 예상하지 못한 위험이 현실화되었을 경우의 비상대응계획을 위기대응매뉴얼을 통해 관리하고 있습니다. 특히 대량환매의 경우 위기상황 대응팀을 구성하고 있으며 아래와 같이 위기상황을 단계별로 분류하여 비상상황을 대처하고 있습니다. 1단계 : 일정규모의 대량환매 등 발생 시 위기상황 대응팀 구성 및 펀드 유동성 체크 2단계 : 대량환매 지속시 자산매각 등 조치 시행 및 위기상황 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 : 환매규모 감소 등 대량환매 진정단계시 상황 진도점검 및 포트폴리오 정상화 등 사후조치				

9.고유재산 투자내역

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
한국밸류가치플러스 목표전환형증권투자 신탁(채권-재간접 형)(C-F)	의무 투자	20250818	200	20260818	0	200	8.73

주1) 수익률 : 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시
※ 회수예정일은 의무투자종료일을 뜻하며, 집합투자업자의 판단에 따라 의무투자종료일 이후에 해당 고유재산 투자금은 회수될 수 있습니다.
※ 수익률은 작성기준일 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시합니다.

※ 투자금 및 수익률은 자산운용회사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

※ 금융투자업규정에 의거하여, 해당 고유재산 투자의 회수예정일(의무투자종료일)이 경과하기 1개월 이전에 투자자에게 제공되는 자산운용보고서에 고유재산 투자금을 회수할 수 있다는 사실을 기재합니다. 의무투자종료일 후 내부적으로 회수에 대한 결정을 할 수 있으며, 투자금 회수 완료 시 공시할 예정입니다.

10.집합투자재산의 평가

외부평가가 곤란한 사유	※해당사항 없음
평가방법	※해당사항 없음
향후 평가 계획	※해당사항 없음
외부용역 계약시 계약의 타당성	※해당사항 없음

11. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한국밸류가치플러스목표전환형증권투자신탁(채권-재간접형)(운용)]의 자산운용회사인 [한국투자밸류자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [신한은행]의 확인을 받아 판매회사인 [신한은행, 한국투자증권, 광주은행 외 3개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 또는 모바일 시스템 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- * 자산운용보고서를 이메일로 더욱 편리하게 받아보실 수 있으며 펀드를 가입하신 판매회사를 통해 수령방법 변경 신청이 가능합니다.

한국투자밸류자산운용 <http://vam.koreainvestment.com>
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
채권형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자계약상 운용대상에 주식이 편입되지 아니하고 자산총액의 100분의 60이상(또는 연평균 60%이상)을 채권(EB, BW, CB 제외)으로 운용하는 상품(증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
혼합채권형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당하지 아니하고 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고편입한도가 50%이하인 상품(증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
혼합주식형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 아니하고, 자산총액 중 주식(주식관련사채(EB, BW, CB) 포함)에 투자할 수 있는 최고편입한도가 50%이상인(증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
주식형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자계약상 자산총액의 100분의 60이상(또는 연평균 60%이상)을 주식으로(주식관련사채(EB, BW, CB) 포함)으로 운용하는 상품(증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
증권파생형	증권을 기초자산으로 한 파생상품에 투자하는 상품입니다.
추가형(집합투자기구)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
투자신탁	집합투자업자인 위탁자가 신탁업자에게 신탁한 재산을 신탁업자로 하여금 그 집합투자업자의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 집합투자기구를 말합니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 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.
모자형집합투자기구	다른 집합투자기구(모집합투자기구)가 발행하는 집합투자증권을 취득하는 구조의 집합투자기구(자집합투자기구)를 말합니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 보수에는 운용, 판매, 신탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자	집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다. 투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 투자중개회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자입니다.
신탁회사	신탁회사란 펀드의 신탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 재산을 집합투자회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁회사에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
투자중개업자	투자중개업자란 펀드의 판매, 환매등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 투자중개업자는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.
중개수수료 비율	해당 운용기간중 펀드에서 지출되는 증권 및 파생상품등의 중개수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.
MMF	Money Market Fund 시장금리 연동형 펀드로 단기금융상품에 집중투자해 여기서 얻은 수익을 되돌려주는 실적배당형 상품입니다