

펀드 용어 정리

용어	내용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유 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 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 일반사무관리업무를 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 | 2026.04.04 ~ 2026.07.03

장기 가치투자 대표운용사
한국투자 밸류자산운용



ESG 경영을 실천하고 있는 기업과 ESG 등급 개선을 통해
밸류에이션의 재평가가 기대되는 기업에 투자합니다

사회책임투자(ESG)형

한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)

ESG란?

환경(Environmental), 사회(Social), 지배구조(Governance)의 영문 앞 글자를 딴 약자입니다.
기업 경영 시 친환경, 사회적 책임 경영, 지배구조 개선 등을 고려해야만 지속 가능한 성장을
할 수 있다는 철학을 담고 있습니다.



환경 사회 지배구조

매니저가 전하는 지속성장 ESG 펀드의 3개월

본 펀드는 지난 분기 1.47% 수익률을 달성하였으며, 비교지수 대비 43.6%p 언더퍼폼 하였습니다. 상반기 동안 반도체 대형주 편입이 전무하였으며, AI반도체 밸류체인 섹터 비중이 극도로 낮은 것이 가장 큰 부진 사유였습니다. 반도체 중심의 대형주 강세장이 지속되는 가운데 반대편에 있던 금융, 소비재 중심의 포트폴리오 구성은 벤치마크 대비 성과 부진을 더욱 심화시키는 이유였습니다. 시장의 흐름이 바뀔 때 기존 시세가 집중되었던 종목 또는 섹터는 크게 하락하고, 반대로 시세가 빠졌던 종목들로 자금이 집중되어 양방향으로 크게 아웃할 수 있는 상황이 발생하는 전략을 유지했습니다. 이로 인해 그나마 유지했던 삼성전자 등의 반도체 주식 비중을 점차 줄여 나가고, 기업 이익 대비 가격이 충분히 하락했다고 판단되는 종목 비중을 늘렸습니다. 펀드 전략이 최근 진행된 시장 환경에는 유효하게 작동하지 않았습니다. 5월 중순 이후 매니저 변경을 통해 시장과의 괴리를 최소화 하기 위한 대대적인 포트폴리오 조정을 진행하였습니다. 동시에 기존 포트폴리오내 이익 성장 대비 저평가 되어 있는 종목의 경우 압축하여 운용 중에 있습니다.

3월은 중동 갈등 고조와 고물가 지속으로 스테그플레이션 우려가 커지며 에너지를 제외한 전반적인 증시가 조정을 받았습니다. 4월은 미·이란 휴전 소식으로 유가가 안정되고, M7 등 빅테크 기업들의 강력한 실적이 확인되며 글로벌 증시가 급반등 했습니다. 5월은 엔비디아를 필두로 한 AI 인프라 수요 폭발로 반도체 섹터의 독주가 이어졌으며, 한국과 대만 등 아시아 신흥국 증시가 초강세를 보였습니다. 5월 들어 견고한 미국 고용으로 금리 인하 기대감은 후퇴했으나, 테크 기업들의 압도적인 이익 성장력이 매크로 불확실성을 해소하는 가운데 6월부터는 미국, 일본, 대만, 한국 등 AI 밸류체인 중 반도체 섹터로 수익이 집중되는 쏠림 현상이 심화 되었습니다. 향후 되돌림이 발생하며 조정 기간을 거칠 수 있을 것으로 판단되나 신경제에 투하되는 글로벌 자금 공급은 상당기간 지속될 것으로 전망됩니다.

반도체 업종의 이익 피크 아웃 논란, 싸이클 산업의 구조적 성장 논란 등 기존 시장의 모멘텀을 이끌었던 투자 아이디어에 대한 논란이 진행될 것으로 보입니다. 반도체 독주에 타당성을 부여했던 매크로 불확실성의 경우, 휴전으로 인한 유가 레벨 다운, 인플레이션 피크

“**인플레이션의 재평가가 기대되는 ESG 경영 실천 기업에 투자합니다.**”

아웃 가능성에 따른 금리 상방 압력 제한 등으로 호전될 전망이며 이는 순환매 확산 가능성을 높여 줄 것으로 예상됩니다. 따라서 코스피는 가격 조정으로 큰 폭의 조정이 발생하거나, 기간 조정이 진행되면서 실적 시즌을 맞은 순환매가 이어질 가능성이 높아 보입니다. 외국인 역시 반도체를 제외한 여타 업종은 시클리컬을 중심으로 순매수를 누적하고 있다는 점도 눈여겨볼 부분입니다. 유가는 전쟁 직전 수준으로 회귀하면서 고유가발 경기 부담이 완화되고 있다는 점에 주목할 필요가 있으며, 이는 증시 전반의 환경을 호전시킬 수 있는 요인이며, 이전보다 쏠림 현상의 빈도수가 덜해질 수 있음을 시사합니다.

감사합니다.

한국투자밸류자산운용
펀드매니저 **박 종 한**



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 제공**하는 보고서입니다.
- 고객센터서 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** 펀드로서, 추가입금이 가능한 **추가형** 펀드이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형** 펀드입니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 **모자형** 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 **'한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자산신탁(주식)'**이 투자하고 있는 **비율에 따라** **안정한 결과**를 보여주고 있습니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자산신탁(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 수탁회사인 '우리은행'의 확인을 받아 '한국예탁결제원'을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- ESG 집합투자기구의 경우 투자대상자산의 ESG 평가결과와 개선, 투자전략의 이행 등이 해당 집합투자기구의 운용성과로 반드시 귀결되는 것은 아닙니다.
- 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 (높은 위험) 고난도펀드 | 해당하지 않음

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)(모)	CB326
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class A	CB315
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class A-E	CB316
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class A-G	CB317
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C	CB318
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C-E	CB319
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class S	CB321
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C-W	CB322
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C-F	CB324
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C-P	CG196
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C-Pe	CG198
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C-R	CG199
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class C-Re	CG201
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class S-P	EM982
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)Class S-R	EM983
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가개방형, 종류형, 모자형
최초설정일	2018.07.04
운용기간	2026.04.04 ~ 2026.07.03
종속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자증권, 카카오뱅크(7개펀드), 하나증권 외 7개
신탁업자	우리은행
일반사물관리회사	KB펀드파트너스
상품의 특징	이 투자신탁은 투자신탁자산의 90% 이상을 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁의 모투자신탁인 "한국밸류 지속성장 ESG 증권모투자신탁(주식)"은 주식형 투자신탁으로 투자신탁자산의 70% 이상을 가치투자 운용철학에 따라 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
한국밸류	자산총액	30,845,943,233	28,996,035,437	-6.00
	부채총액	42,130,705	35,052,322	-16.80
	순자산총액	30,803,812,528	28,960,983,115	-5.98
증권투자신탁(주식)(모)	기준가격	2,895.00	2,937.67	1.47
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	2,858.75	2,890.61	1.11
Class A-E	기준가격	2,820.02	2,854.07	1.21
Class A-G	기준가격	1,673.41	1,692.94	1.17
Class C	기준가격	2,836.81	2,866.24	1.04
Class C-E	기준가격	2,828.41	2,861.41	1.17
Class S	기준가격	2,824.98	2,859.38	1.22
Class C-W	기준가격	2,221.03	2,249.79	1.29
Class C-F	기준가격	1,784.50	1,807.46	1.29
Class C-P	기준가격	1,689.11	1,706.86	1.05
Class C-Pe	기준가격	2,888.44	2,922.32	1.17
Class C-R	기준가격	1,694.34	1,712.80	1.09
Class C-Re	기준가격	3,041.72	3,077.98	1.19
Class S-P	기준가격	1,054.00	1,069.75	1.49
Class S-R	기준가격	1,032.90	1,048.20	1.48

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

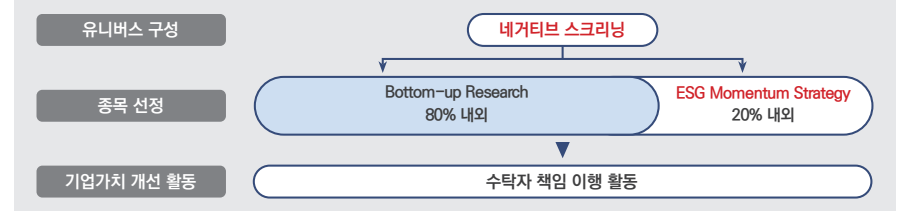
3. 분배금 내역

(단위 : 백만 원, 백만 좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배 후 수탁고	기준가격(원)	
			분배금 지급 전	분배금 지급 후
2026.07.06	623	9,859	2,937.67	2,874.42

4. 펀드의 투자전략

- 이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁입니다. 모투자신탁의 투자전략은 아래와 같습니다.
- 투자신탁자산의 70% 이상을 가치투자 운용철학에 따라 주로 국내 주식에 장기 투자하는 주식형 증권투자신탁으로서 ESG 관점에서 양호한 평가등급을 보유하고 있고 또 개선세가 돋보이는 종목에 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.
- "ESG 투자전략"을 적용함은 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance) 등 기업의 비재무적 요소까지 종합적으로 고려하여 "지속가능성이 가능한 기업"과 "지속가능성 테마(신재생에너지, 기후변화, 녹색기술 등)와 관련된 기업"에 우선적으로 투자 하는 것을 말합니다.
- 이 투자신탁은 "네거티브 스크리닝" 방식으로 투자 유니버스 구성 단계부터 ESG 전문평가기관 "서스틴베스트"에서 산출하는 ESG 평가등급(원등급 및 규모집단 등급 중 상위 결과값 기준)을 바탕으로 C등급 이하 기업을 제외, AA, A, BB, B 등급 약 700여개 기업을 대상으로 1차 유니버스를 구성합니다. 이후 주주 가치가 저평가 되어있는 종목 및 주주 가치의 개선이 기대되는 종목을 선정한 후, 추가 ESG 상향등급의 기업 중 EPS의 지속 증가 가능성이 있는 종목에 투자합니다.



운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위 : %)

펀드 명칭	최근 3개월 26.04.04 ~ 26.07.03	최근 6개월 26.01.04 ~ 26.07.03	최근 9개월 25.10.04 ~ 26.07.03	최근 1년 25.07.04 ~ 26.07.03	최근 2년 24.07.04 ~ 26.07.03	최근 3년 23.07.04 ~ 26.07.03	최근 5년 21.07.04 ~ 26.07.03
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자신탁(주식)(모)	1.47	19.34	34.07	38.60	59.35	94.46	89.27
(비교지수대비 성과)	-43.60	-58.47	-78.00	-100.04	-105.30	-89.05	-42.50
비교지수	45.08	77.81	112.07	138.64	164.66	183.51	131.76
종류(Class)별 현황							
Class A	1.11	18.51	32.69	36.71	55.04	86.68	76.65
(비교지수대비 성과)	-43.96	-59.30	-79.38	-101.93	-109.61	-96.83	-55.11
비교지수	45.08	77.81	112.07	138.64	164.66	183.51	131.76
Class A-E	1.21	18.72	33.04	37.19	56.12	88.62	79.73
(비교지수대비 성과)	-43.87	-59.09	-79.03	-101.46	-108.53	-94.89	-52.03
비교지수	45.08	77.81	112.07	138.64	164.66	183.51	131.76
Class A-G	1.17	18.63	32.89	36.99	55.80	88.11	79.13
(비교지수대비 성과)	-43.91	-59.18	-79.17	-101.65	-108.86	-95.40	-52.63
비교지수	45.08	77.81	112.07	138.64	164.66	183.51	131.76
Class C	1.04	18.33	32.40	36.30	54.14	85.06	74.01
(비교지수대비 성과)	-44.04	-59.48	-79.67	-102.34	-110.52	-98.45	-57.75
비교지수	45.08	77.81	112.07	138.64	164.66	183.51	131.76
Class C-E	1.17	18.63	32.89	36.98	55.65	87.77	78.38
(비교지수대비 성과)	-43.91	-59.18	-79.18	-101.66	-109.01	-95.74	-53.39
비교지수	45.08	77.81	112.07	138.64	164.66	183.51	131.76
Class C-W	1.29	18.93	33.38	37.66	57.20	90.55	0.00
(비교지수대비 성과)	-43.78	-58.89	-78.69	-100.98	-107.46	-92.96	0.00
비교지수	45.08	77.81	112.07	138.64	164.66	183.51	0.00
Class C-F	1.29	18.91	33.35	37.61	57.10	90.38	82.57
(비교지수대비 성과)	-43.79	-58.90	-78.72	-101.03	-107.56	-93.14	-49.19
비교지수	45.08	77.81	112.07	138.64	164.66	183.51	131.76
Class S	1.22	18.75	33.09	37.25	56.27	88.88	80.16
(비교지수대비 성과)	-43.86	-59.06	-78.98	-101.39	-108.39	-94.64	-51.60
비교지수	45.08	77.81	112.07	138.64	164.66	183.51	131.76
Class C-P	1.05	18.36	32.45	36.37	54.29	85.34	74.48
(비교지수대비 성과)	-44.02	-59.45	-79.62	-102.27	-110.36	-98.17	-57.28
비교지수	45.08	77.81	112.07	138.64	164.66	183.51	131.76
Class C-Pe	1.17	18.64	32.91	37.01	55.73	87.92	78.61
(비교지수대비 성과)	-43.90	-59.17	-79.15	-101.63	-108.92	-95.59	-53.15
비교지수	45.08	77.81	112.07	138.64	164.66	183.51	131.76
Class C-R	1.09	18.45	32.60	36.57	54.74	86.15	0.00
(비교지수대비 성과)	-43.99	-59.36	-79.47	-102.07	-109.91	-97.37	0.00
비교지수	45.08	77.81	112.07	138.64	164.66	183.51	0.00
Class C-Re	1.19	18.69	32.99	37.11	55.96	88.33	79.27
(비교지수대비 성과)	-43.88	-59.12	-79.08	-101.53	-108.69	-95.18	-52.50
비교지수	45.08	77.81	112.07	138.64	164.66	183.51	131.76
Class S-P	1.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-43.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	45.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Class S-R	1.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-43.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	45.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수 : (0.9 * [KOSPI]) + (0.1 * [CD금리])

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

※ 위 수익률은 가치식 투자를 가정하였으며, 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과 다를 수 있으며 정확한 수익률은 판매회사를 통해 확인하시기 바랍니다.

※ 당사는 연 2회 ESG 전문평가기관 "서스틴베스트"의 평가결과에 따라, 당사 ESG 유니버스 또한 변경 및 수정하고 있습니다.

※ 당사는 수탁자로서의 책임을 다하기 위해 적극적으로 의견권 행사 및 주주관련 활동을 하고 있으며, 관련 내용은 당사 홈페이지(vam.koreainvestment.com)를 통해 매년 1회 이상 공개하고 있습니다.

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	5,424	-	-	-	-	-	-	-	-	11	89	5,523
금분기	566	-	-	-	-	-	-	-	-	14	0	580

3. 펀드 구성



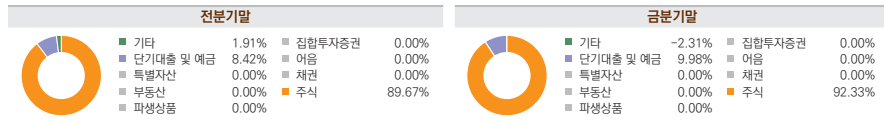
자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중
■ 한국밸류 지속성장 ESG 증권모투자신탁(주식)

※ 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.
자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때, 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

자산현황

1. 자산구성현황

(단위 : %)



통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	26,772 (92.33)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,892 (9.98)	-668 (-2.31)	28,996 (100.00)

※ () : 구성비중 : 집합투자기구 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율

※ 위의 자산구성현황은 고객님이 가입한 자펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

2. 주요자산 보유현황

- 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총 수의 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, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	26,835	8,305	28.64	
SK하이닉스	2,871	6,963	24.01	
삼성전기	917	1,824	6.29	
SK스퀘어	798	1,268	4.37	
신세계	1,648	1,163	4.01	
에이피알	2,053	785	2.71	
LS ELECTRIC	3,375	775	2.67	
코웨이	7,785	743	2.56	
삼양식품	628	698	2.41	
HD현대중공업	1,023	591	2.04	

※ 비중 : (평가액 ÷ 총자산) × 100

나. 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	우리은행	-	2,892	2.07	-	5%초과종목 : 9.98%

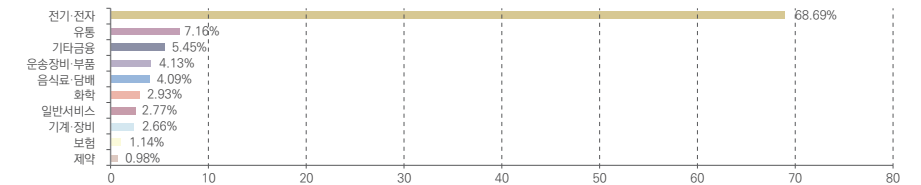
다. 기타자산

(단위 : 백만원, %)

종류	금액	비중
미수배당금	622	2.15

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

3. 업종별 투자비중



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

* 업종구분은 코스콤 기준의 업종구분을 따르고 있으며 보유비율은 주식 총평가액 대비 비율입니다. (보유비율 = 평가액 ÷ 총평가액 × 100)

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		
박종한	수석 매니저 (책임)	25	8,737	2	148	- 성균관대학교 경영학과 - 서스틴베스트(2012~2020) - BNK자산운용(2020 ~2021) - 한국투자밸류자산운용(2021~현재)	2120001017

※ 운용중인 다른 펀드현황은 공모/사모펀드를 대상으로 작성되었습니다.

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자의사결정 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.

※ 운용전문인력의 과거 ESG 집합투자기구 운용 이력 : 해당사항 없음

2. 운용전문인력 변경내역

운용기간	책임운용전문인력	부책임운용전문인력
2022.01.21 ~ 2026.05.14	정신욱	박종한
2026.05.15 ~ 2026.07.03	박종한	-

※ 2026년07월 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변경 내역입니다.

비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기		금분기	
		금 액	비 율	금 액	비 율
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자산탁 (주식)(모)	자산운용회사	55.900	0.649	51.989	0.649
	Class A	3.027	0.700	2.947	0.700
	Class A-E	0.348	0.350	0.322	0.350
	Class A-G	0.019	0.499	0.021	0.499
	Class C	2.328	1.000	2.410	1.000
	Class C-E	6.376	0.500	6.133	0.500
	Class C-W	-	-	-	-
	Class C-F	1.700	0.030	1.537	0.030
	Class S	0.189	0.300	0.113	0.300
	Class C-P	0.393	0.950	0.403	0.950
	Class C-Pe	0.938	0.475	0.938	0.475
	Class C-R	0.363	0.800	0.399	0.800
	Class C-Re	1.922	0.400	1.998	0.400
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.580	0.030	2.399	0.030
	일반사무관리회사	1.203	0.014	1.119	0.014
	보수합계	77.287	6.697	72.728	6.697
	기타비용	0.595	0.007	0.033	-
	매매/중개 수수료	25.868	0.300	23.242	0.290
	조사분석업무 등 서비스 수수료	56.998	0.662	53.253	0.665
	합계	82.865	0.962	76.495	0.965
	증권거래세	89.228	1.036	71.515	0.893

※ 비율(%)은 펀드의 순자산총액 기간평장 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 제3자의 ESG 관련 평가 결과를 활용하기 위해 평가 비용을 지급하고 있으나, 그 비용은 집합투자재산으로 지급하지 않습니다.

2. 총 보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수 비용비율(A)	매매·중개 수수료 비율(B)	합계 (A+B)	총보수 비용비율(A)	매매·중개 수수료 비율(B)	합계 (A+B)
한국밸류 지속성장 ESG 증권모투자신탁(주식)	전분기	0.005	0.991	0.996	0.005	0.991	0.996
	금분기	-	0.987	0.987	-	0.987	0.987
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자산탁(주식)(모)	전분기	-	-	-	0.005	0.963	0.968
	금분기	-0.001	-	-0.001	-0.001	0.955	0.954
종류(Class)별 현황							
Class A	전분기	1.395	-	1.395	1.400	0.956	2.356
	금분기	1.395	-	1.395	1.395	0.954	2.349
Class A-E	전분기	1.044	-	1.044	1.049	0.956	2.005
	금분기	1.043	-	1.043	1.042	0.953	1.995
Class A-G	전분기	1.189	-	1.189	1.194	0.960	2.154
	금분기	1.190	-	1.190	1.189	0.967	2.156
Class C	전분기	1.695	-	1.695	1.700	0.961	2.661
	금분기	1.695	-	1.695	1.694	0.967	2.661
Class C-E	전분기	1.195	-	1.195	1.200	0.955	2.155
	금분기	1.195	-	1.195	1.195	0.918	2.113
Class C-W	전분기	0.694	-	0.694	0.699	0.957	1.656
	금분기	0.694	-	0.694	0.693	0.963	1.656
Class C-F	전분기	0.725	-	0.725	0.731	0.967	1.698
	금분기	0.725	-	0.725	0.724	0.966	1.690
Class S	전분기	0.994	-	0.994	0.999	1.007	2.006
	금분기	0.994	-	0.994	0.994	0.910	1.904
Class C-P	전분기	1.643	-	1.643	1.649	0.954	2.603
	금분기	1.643	-	1.643	1.643	0.982	2.625
Class C-Pe	전분기	1.169	-	1.169	1.175	0.955	2.130
	금분기	1.169	-	1.169	1.169	0.953	2.122
Class C-R	전분기	1.494	-	1.494	1.499	0.954	2.453
	금분기	1.494	-	1.494	1.493	0.968	2.461
Class C-Re	전분기	1.095	-	1.095	1.100	0.956	2.056
	금분기	1.095	-	1.095	1.094	0.948	2.042
Class S-P	전분기	-	-	-	-	-	-
	금분기	-	-	-	-	0.729	0.729
Class S-R	전분기	-	-	-	-	0.281	0.281
	금분기	-	-	-	-	0.649	0.649

※ 총 보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용 기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용 수준을 나타냅니다.

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

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 '보수 및 비용'을 자펀드가 차지하는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

※ 제3자의 ESG 관련 평가 결과를 활용하기 위해 평가 비용을 지급하고 있으나, 그 비용은 집합투자재산으로 지급하지 않습니다.

투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
116,978	34,258	403,769	35,771	122.44	491.11

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

※ 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하였습니다. 모펀드의 세부구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2025.07.04 ~ 2025.10.03	2025.10.04 ~ 2026.01.03	2026.01.04 ~ 2026.04.03
78.49	117.64	138.07

※ 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 추가, 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. 집중투자에 따른 위험 : 이 투자신탁은 국내 주식 가운데 배당수익률이 높은 것으로 예상되는 주식에 집중적으로 투자합니다. 그에 따라 선별적으로 투자한 일부 종목이 투자신탁 전체에 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 투자신탁이나 주식 시장 전체에 비해 상대적으로 클 수 있습니다.

바. 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 충도매각이 원활하지 않을 수 있고, 충도매각에 따른 손실이 발생할 수도 있습니다.

사. 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, 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 펀드내 대응팀을 구성하고 있으며 아래와 같이 위기상황을 단계별로 분류하여 비상상황을 대처하고 있습니다.

- 1단계 : 일정규모의 대량환매 등 발생 시 펀드내 대응팀 구성 및 펀드 유동성 체크
- 2단계 : 대량환매 지속시 자산매각 등 조치 시행 및 펀드내 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

(단위 : 백만 원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
한국밸류 지속성장 ESG 증권투자자산탁(주식)(C)	의무투자	20180704	200	20210703	0	200	199.84

※ 수익률은 투자일로부터 작성기준일 시점의 투자금액에 대한 평가수익률이며 소수점 둘째자리까지 표시합니다.

※ 회수일은 의무투자종료일을 뜻하며, 집합투자업자의 판단에 따라 의무투자종료일 이후에 해당 고유재산 투자금을 회수할 수 있습니다.

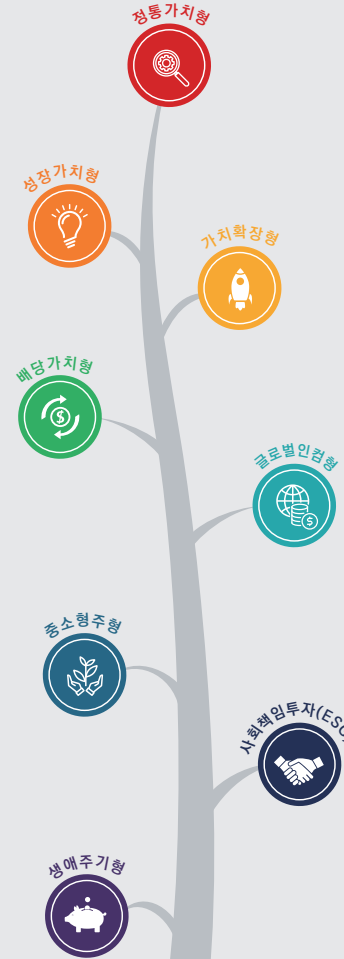
※ 투자금 및 수익률은 자산운용회사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

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

집합투자재산의 평가

- 해당사항 없습니다.

더 다양하게 더 풍성하게! 투자자와 함께 커온 가치투자 트리



2006년부터 투자자 여러분의 믿음과 신뢰 속에 튼튼하게 자라는 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 성장장 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 자본자의 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.