

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 업으로 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 | 2026.04.18 ~ 2026.07.17

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**

운용경과
지난 분기 본 펀드는 벤치마크 대비 9.94%p 언더퍼폼하며 저조한 성과를 기록했습니다. 코스피는 9,000pt를 돌파하며 상승세를 이어간 이후 조정을 시작하여 지난 한달간 약 30% 급락을 맞이 하였습니다. 본 펀드에서는 4월, 5월 반도체 급등 구간에 반도체 비중을 채우지 않았던 것이 가장 큰 시장과의 괴리였습니다. 이후 운용역 교체 이후 반도체 비중을 시장 비중 수준으로 유지하였으나, 급락장에 적절한 대응을 하지 못한 것이 아쉬웠습니다.

투자환경

4월 증시는 반도체 산업의 호황과 대형주 중심의 강세에 힘입어 코스피 시가총액이 5,400조 원을 돌파했으며, 국내 증시는 세계 주요 증시 중 시총 8위로 도약했습니다. 5월 증시 역시 강한 상승 모멘텀이 이어지면서 5월 중순 코스피 8,000선을 넘어서고, 5월 말에는 8,400선까지 급등하며 글로벌 시장에서 한국 증시의 시총 비중을 크게 키웠습니다. 6월 중순 코스피 지수가 사상 처음으로 9,100선을 돌파하는 등 정점을 찍었으나, 단기 급등에 따른 차익실현 매물과 밸류에이션 부담으로 월말에는 다시 8,400선으로 밀리며 큰 변동성을 보였습니다. 6월 한국, 미국 등 주요국 증시는 지난 5월 밸리 이후 속도조절에 나서면서 숨고르기 국면에 돌입했던 상황입니다. 그러나 일간 단위 변동성은 그 어느때보다 격했던 시기. 코스피만 하더라도 6월 서킷브레이커 3회, 사이드카 9회가 발동되는 등 월간으로는 0%대 보합을 기록했지만, 일간 수익률 편차가 -10% ~ +8%까지 확대가 되면서 빈번하게 투자자들의 혼란을 가중시켰습니다. 이러한 변동성은 1) 삼성전자, SK하이닉스의 증시영향력 증대(코스피 내 시가총액 비중 50% 상회), 2) 그로 인한 여타 업종들의 장기 소외 현상, 3) 5월 27일 단일종목 레버리지 출시 이후 파생시장에서 유발하는 수급 왜곡 현상 등에서 기인 합니다. 향후 삼성전자, SK하이닉스 등 현재 주도주들의 주가가 추세 하락 전환하거나 장기 횡보 하지 않는 이상 이 같은 쏠림 현상과 그에 따른 변동성은 불가피할 전망입니다.

운용계획

지난해 9월부터 시작되었던 반도체 급등 장의 가격 조정은 7월 한달 동안 상당한 강도로 진행되었으며, 가격 조정은 일단락 된 것으로 판단됩니다. 시 밸류체인의 투자 기회는 여전히 있다고 판단되지만 반도체 주도의 강세장이 다시 재현될 수 있을지는 확인할 수 없습니다. 그러나 7월 한달 동안 과격한 조정이 진행되었기 때문에 어느 정도 레벨까지는 반도체 주식들의 급반등이 진행될 가능성 역시 다분한 상황입니다. 그렇지만 V자 반등의 확률이 점차 감소하는 기간 조정 국면으로 진입한 것으로 판단되어, 이제는 U자 회복 가운데 섹터 순환, 개별주 장세를 대비해야 한다는 판단입니다. 현재 포트폴리오 오는 이러한 전망을 바탕으로 시반도체 밸류체인에 투자 비중을 증대하여 운영하고 있으며, 이 밖에 2분기 실적 발표 이후 하반기에도 실적 개선을 이어나갈 수 있는 종목들을 선별

하여 포트폴리오 편입비중을 증대하고 있습니다. 7월의 변동성보다는 완화될 것으로 예상되나, 8월 역시 변동성을 수반한 섹터 로테이션이 함께 진행되며 저점을 높여가는 상승장이 전망됩니다. 따라서 기존 대형주 반도체 주식의 상승 국면에서 비중을 조금씩 낮춰 이익 개선 기반의 종목으로 포트폴리오를 다변화해 나갈 계획입니다.

■ **채권부문**

해당운용기간 동안 국내채권시장은 전분기대비 약세로 마감되었습니다.

분기초인 4월 국내채권시장은 중동지역 긴장 완화와 휴전기 대감으로 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 성장률 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 중동 관련 지정학적 불확실성이 다시 부각된 가운데 외국인의 국제선물 순매도세가 확대되며 채권시장 약세는 지속되었습니다.

분기 중반인 5월 미국과 이란간 지정학적 긴장 완화 기대가 확산되며 국제유가와 환율이 안정세를 보였고 이에 따라 대외 금리가 하락하면서 국내채권시장도 강세로 출발했습니다. 그러나 이후 중동지역 불확실성이 재차 부각되며 국제유가와 글로벌 금리가 상승한 가운데 국내 통화정책 긴축 경계감까지 확대되면서 금리 상승압력이 강화되었습니다. 5월 금통위에서는 기준금리가 동결되었으나 금리인상 소수의견이 2명 제시되었고 수정경제전망에서는 성장률과 물가전망치 모두 상향 조정되었습니다. 또한 점도표 중간값이 3%수준으로 제시되며 시장은 매파적으로 해석하며 채권시장 약세는 지속되었습니다. 그러나 월 후반 미 이란간 협상 진전 기대가 재부각된 가운데 6월 국고채 발행계획에서 장기물 발행물량이 큰폭으로 축소되면서 초장기간 중심으로 금리가 내림세로 돌아서기도 했습니다. 결국 5월 국내채권시장은 통화정책 긴축 경계감과 대외 금리 상승 영향으로 전월대비 약세로 마감되었고 장단기금리차는 전월대비 확대되었습니다.

분기 후반인 6월 국내채권시장은 미 고용지표가 예상보다 강하게 발표되면서 연준의 긴축 가능성이 부각되었고 글로벌 금리 상승이 국내채권시장에도 부담으로 작용하며 약세로 출발했습니다. 또한 원/달러 환율이 높은 수준을 지속하며 금융안정 측면의 부담이 확대되었고 정부가 초과세수를 국제상환보다는 기금 조성 등 다양한 재정 목적에 활용할 가능성을 시사한점도 수급 불안을 자극하였습니다. 이에 따라 국제 공금

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

부담 우려가 확대되며 금리는 상승세가 지속되었습니다. 이후 미국과 이란간 종전 합의 이후 국제유가가 빠르게 하락하면서 인플레이션 우려가 일부 완화되었고 금리도 일시적으로 하락했습니다. 그러나 6월 FOMC가 예상보다 매파적으로 해석되면서 연준의 긴축기조가 재확인되었고 유가하락에 따른 강세요인을 반납하며 국내채권시장은 전월대비 약세로 마감되었고 장단기 스프레드도 확대되었습니다. 7월 들어서는 월 초 미 고용지표 둔화가 예상을 하회하며 연준의 긴축 우려가 완화된 가운데 반도체 업황 둔화우려로 국내 증시가 약세를 보이면서 안전자산 선호로 국내채권시장은 강세로 출발했습니다. 7월 금통위에서는 시장 예상대로 기준금리를 만장일치로 25bp 인상했고 향후 추가 인상 여부에 대해서는 경제지표를 확인한 후 결정하겠다는 신중한 스탠스를 밝히자 연속 금리 인상 우려가 다소 완화되며 금리가 안정되는 모습을 보였고 수출 기업의 환전 수요에 따른 원달러 환율 하락도 금리 안정에 일부 기여했습니다. 종합적으로 해당운용기간동안 국내채권시장은 전분기대비 약세로 마감되었습니다. 한편, 크레딧 스프레드는 금리 변동성 확대에 따른 투자심리 약화 영향으로 전분기대비 확대되었습니다.

동 펀드의 채권부문은 분기 초부터 금리 변동성 확대 가능성을 고려해 단기물 중심의 보수적포트폴리오를 유지하며 듀레이션을 점진적으로 축소하였습니다. 또한 국공채 중심의 자산구성을 유지하여 크레딧 스프레드 확대에 따른 영향을 최소화하였습니다. 이에따라 금리 상승에 따른 평가손실을 방어하며 캐리수익을 바탕으로 채권시장의 약세에도 불구하고 전분기대비 플러스 수익률을 실현하였습니다.

다음 분기 국내 채권시장은 한국은행 긴축 기조가 유지되는 가운데 대내외 불확실성과 국제 수급부담이 공존하며 변동성

이 지속 될 것으로 전망됩니다. 반도체 중심의 견조한 성장세와 물가 상방압력이 추가 긴축 요인으로 작용하고있으나 최근 증시 조정에 따른 반도체 업황 우려와 음의 부의 효과, 원화 강세 등이 금리 인상 속도를 제약하는 요인으로 작용할 전망입니다. 이에 따라 8월 금통위는 동결 가능성이 다소 높은 것으로 판단하며 추가 인상은 10월 이후 경제지표를 확인하면서 결정될 것으로 전망됩니다. 시장은 이미 최종기준금리 경로를 상당부분 선반영한 것으로 판단되어 통화정책에 따른 추가 금리 상승 여력은 제한적일 것으로 판단됩니다. 다만 8월 금통위와 정부 예산안 발표를 앞둔 경계 심리 등의 영향으로 금리 변동성은 지속될 것으로 보입니다. 이에 따라 단기물 금리는 백투백 인상 가능성이 일부 되돌려지며 하락 압력이 다소 우세할 것으로 예상되는 반면 장기물 금리는 글로벌 금리와 수급 경계감으로 단기물 대비 상대적 약세 가 전망됩니다. 한편 크레딧 스프레드는 발행 비수기에 따른 공급부담 축소, 백투백 인상 우려 완화 등의 영향으로 우량등급 단기구간 중심으로 강세흐름이 나타날 것으로 예상됩니다. 따라서 동펀드는 단기물 중심의 캐리를 확보하는 보수적 운용전략이 여전히 유효하다는 판단이며 스프레드 매력이 부각된 저평가된 우량채를 중심으로 선택적 매수를 실행하여 안정적인 포트폴리오로 운용하기위해 최선을 다할 것을 약속드리며, 고객 여러분의 소중한 자산을 지키고 키워 나가는데 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.



주식 펀드매니저 **박 종 한**
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 ‘한국밸류10년투자 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 | 4등급 (보통 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	2026.04.18 ~ 2026.07.17	존속기간	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	225,169,962,976	188,271,563,182	-16.39
	부채총액	1,301,058,287	2,135,810,956	64.16
	순자산총액	223,868,904,689	186,135,752,226	-16.86
	기준가격	1,483.39	1,407.06	-5.15
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A-E	기준가격	1,465.97	1,397.10	-4.70
Class C-Pe	기준가격	1,464.31	1,396.92	-4.60
Class A-G	기준가격	1,469.48	1,401.28	-4.64
Class A1	기준가격	1,109.02	1,061.09	-4.32
Class S-P	기준가격	1,046.00	1,053.56	0.72
Class S-R	기준가격	1,037.90	989.65	-4.65
Class C	기준가격	1,467.06	1,401.92	-4.44
Class A	기준가격	1,474.77	1,407.64	-4.55
Class C-P	기준가격	1,461.79	1,397.23	-4.42
Class S	기준가격	1,478.76	1,409.08	-4.71
Class C-W	기준가격	1,481.50	1,410.26	-4.81
Class C-E	기준가격	1,461.66	1,394.66	-4.58

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

3. 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 26.04.18 ~ 26.07.17	최근 6개월 26.01.18 ~ 26.07.17	최근 9개월 25.10.18 ~ 26.07.17	최근 1년 25.07.18 ~ 26.07.17	최근 2년 24.07.18 ~ 26.07.17	최근 3년 23.07.18 ~ 26.07.17	최근 5년 21.07.18 ~ 26.07.17
한국밸류10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	-4.03	1.51	6.37	7.70	17.17	29.44	33.41
(비교지수대비 성과)	-9.94	-14.33	-19.93	-26.25	-24.22	-21.22	-14.25
비교지수	5.91	15.85	26.30	33.95	41.39	50.66	47.65
종류(Class)별 현황							
Class A	-4.25	1.05	5.64	6.72	15.04	25.94	27.41
(비교지수대비 성과)	-10.16	-14.80	-20.66	-27.23	-26.35	-24.72	-20.25
비 교 지 수	5.91	15.85	26.30	33.95	41.39	50.66	47.65
Class C	-4.34	0.85	5.33	6.30	14.13	24.45	24.89
(비교지수대비 성과)	-10.25	-15.00	-20.97	-27.66	-27.26	-26.21	-22.76
비 교 지 수	5.91	15.85	26.30	33.95	41.39	50.66	47.65
Class C-P	-4.32	0.90	5.41	6.40	14.36	24.82	25.52
(비교지수대비 성과)	-10.23	-14.95	-20.89	-27.55	-27.04	-25.84	-22.13
비 교 지 수	5.91	15.85	26.30	33.95	41.39	50.66	47.65
Class S	-4.19	1.18	5.84	6.98	15.61	26.88	29.00
(비교지수대비 성과)	-10.10	-14.67	-20.46	-26.97	-25.78	-23.78	-18.65
비 교 지 수	5.91	15.85	26.30	33.95	41.39	50.66	47.65
Class C-W	-4.13	1.30	6.17	7.11	16.03	27.65	30.45
(비교지수대비 성과)	-10.04	-14.55	-20.13	-26.84	-25.36	-23.01	-17.20
비 교 지 수	5.91	15.85	26.30	33.95	41.39	50.66	47.65
Class C-E	-4.23	1.08	5.68	6.77	15.15	26.12	27.72
(비교지수대비 성과)	-10.14	-14.77	-20.62	-27.18	-26.24	-24.54	-19.93
비 교 지 수	5.91	15.85	26.30	33.95	41.39	50.66	47.65
Class A-E	-4.19	1.18	5.84	6.98	15.61	26.87	29.00
(비교지수대비 성과)	-10.10	-14.67	-20.46	-26.97	-25.78	-23.79	-18.66
비 교 지 수	5.91	15.85	26.30	33.95	41.39	50.66	47.65
Class C-Pe	-4.22	1.10	5.72	6.82	15.26	26.31	28.04
(비교지수대비 성과)	-10.13	-14.75	-20.58	-27.13	-26.13	-24.35	-19.61
비 교 지 수	5.91	15.85	26.30	33.95	41.39	50.66	47.65
Class A-G	-4.21	1.13	5.77	6.88	15.40	26.53	28.43
(비교지수대비 성과)	-10.12	-14.72	-20.54	-27.07	-26.00	-24.13	-19.23
비 교 지 수	5.91	15.85	26.30	33.95	41.39	50.66	47.65
Class S-P	1.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-4.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비 교 지 수	5.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Class S-R	-4.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-10.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비 교 지 수	5.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Class A1	-4.22	1.10	5.72	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-10.13	-14.75	-20.58	0.00	0.00	0.00	0.00
비 교 지 수	5.91	15.85	26.30	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 거치식 투자를 가정하였으며, 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과 다를 수 있으니 정확한 수익률은 판매회사를 통해 확인하시기 바랍니다.

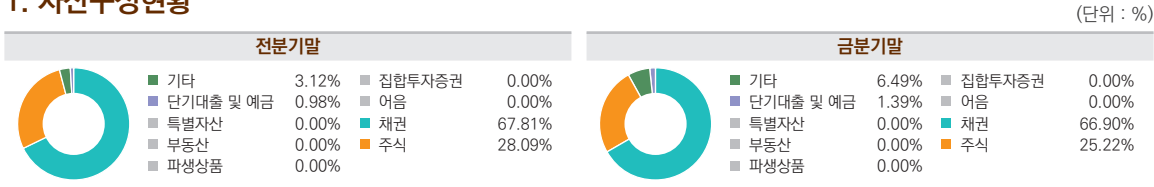
2. 손익현황

(단위 : 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	11,915	183	-	-	-	-	-	-	-	46	162	12,307
금분기	-7,378	52	-	-	-	-	-	-	-	36	0	-7,289

📈 자산현황

1. 자산구성현황



금분기말

기타

6.49%

단기대출 및 예금

1.39%

특별자산

0.00%

부동산

0.00%

파생상품

0.00%

집합투자증권

0.00%

어음

0.00%

채권

66.90%

주식

25.22%

(단위 : %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	47,488 (25.22)	125,953 (66.90)	-	-	-	-	-	-	-	2,612 (1.39)	12,219 (6.49)	188,272 (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	비고
삼성전자	59,212	15,099	8.02	
SK하이닉스	7,185	13,235	7.03	
신세계	2,862	1,686	0.90	
에이피알	4,192	1,647	0.88	
한국금융지주	6,175	1,414	0.75	
SK스퀘어	954	1,156	0.61	
삼양식품	1,077	1,151	0.61	
KB금융	6,245	1,131	0.60	
삼성물산	3,241	1,121	0.60	
삼성전기	877	1,120	0.59	

※ 비중 : (평가액 ÷ 총자산) × 100

나. 채권 (단위 : 백만 원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	신용등급	비중	비고
우리카드259-3	7,000	6,925	2025.01.23	2028.01.24	AA0	3.68	
한국도로공사고속도로건설채권917	7,000	6,778	2024.11.28	2029.11.28	AAA	3.60	
하나은행48-07012갑-18	6,500	6,466	2025.07.18	2027.07.18	AAA	3.43	
농업금융채권(은행)2024-06015Y-C(사)	6,500	6,389	2024.06.18	2029.06.18	AAA	3.39	
신한은행28-08-01-3-C	5,700	5,694	2024.08.23	2027.08.23	AAA	3.02	
경기지역개발채권24-02	4,500	4,600	2024.02.29	2029.02.28	RF	2.44	
농업금융채권(중앙회)2025-1013Y-A	4,600	4,527	2025.01.09	2028.01.09	AAA	2.40	
신한금융지주166-2	4,500	4,442	2024.05.23	2029.05.23	AAA	2.36	
농업금융채권(은행)2024-05013Y-B	4,000	4,034	2024.05.03	2027.05.03	AAA	2.14	
하나은행47-11014갑-25	4,000	3,937	2024.11.25	2028.11.25	AAA	2.09	

다. 단기대출 및 예금 (단위 : 백만 원, %)

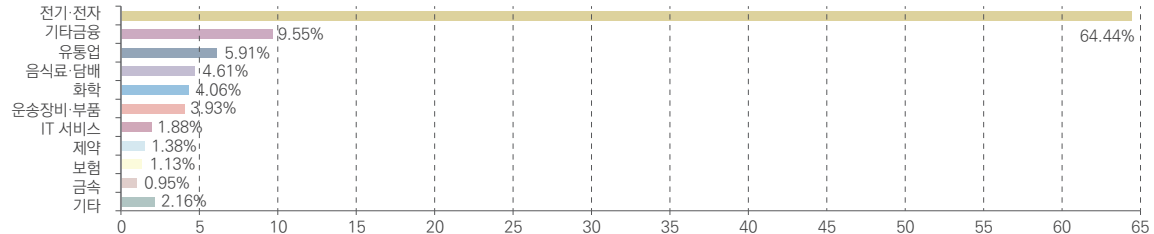
종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	하나은행	-	2,612	2.07	-	1.39

라. 기타자산 (단위 : 백만 원, %)

종류	금액	비중
REPO매수	10,802	5%초과종목 : 5.74%
기타증거금	200	0.11
미수배당금	30	0.02

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)	10	8,015	0	0	- 카이스트 수리과학 석사 - 한국투자증권(2007~2009) - 펀드평가사 제로인(2010~2011) - 한국투자밸류자산운용(2011~2017) - 한국투자금융지주(2017~2018) - 한국투자밸류자산운용(2018~현재)	2112000735
박종한	수석 매니저 (책임)	25	8,702	2	123	- 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 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
정신욱, 김운실	2020.12.24 ~ 2026.05.06
박종한, 김운실	2026.05.07 ~ 2026.07.17

※ 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 10년투자 증권투자신탁1호 (채권혼합)(모)	자산운용회사		206.290	0.379	198.954	0.380
	판매회사	Class A	33.886	0.500	31.104	0.500
		Class C	139.128	0.900	126.885	0.900
		Class C-P	171.755	0.800	172.140	0.800
		Class S	0.338	0.250	0.311	0.250
		Class C-W	-	-	-	-
		Class C-E	21.397	0.450	21.553	0.450
		Class A-E	8.181	0.250	7.375	0.250
		Class C-Pe	8.907	0.400	9.371	0.400
		Class A-G	0.024	0.349	0.210	0.350
		Class S-P	-	-	0.000	0.120
		Class S-R	-	-	0.002	0.098
		Class A1	0.690	0.400	0.941	0.400
	펀드재산보관회사(신탁업자)		16.286	0.030	15.707	0.030
	일반사무관리회사		7.600	0.014	7.330	0.014
	보수합계		614.481	4.722	591.883	4.942
	기타비용		3.888	0.007	3.729	0.007
	매매/ 중개 수수료	단순매매/중개 수수료	42.567	0.078	52.022	0.099
		조사분석업무 등 서비스 수수료	93.073	0.171	117.468	0.224
합계		135.639	0.249	169.491	0.323	
증권거래세		145.816	0.268	175.226	0.334	

※ 비율(%)은 펀드의 순자산총액 기간평균 대비 비율
※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	0.250	0.255	0.005	0.250	0.255
	금분기	0.005	0.323	0.328	0.005	0.323	0.328
종류(Class)별 현황							
Class A	전분기	0.926	-	0.926	0.931	0.251	1.182
	금분기	0.926	-	0.926	0.931	0.329	1.260
Class C	전분기	1.326	-	1.326	1.331	0.249	1.580
	금분기	1.326	-	1.326	1.331	0.322	1.653
Class C-P	전분기	1.226	-	1.226	1.231	0.251	1.482
	금분기	1.226	-	1.226	1.231	0.323	1.554
Class S	전분기	0.675	-	0.675	0.681	0.252	0.933
	금분기	0.675	-	0.675	0.681	0.322	1.003
Class C-W	전분기	0.423	-	0.423	0.428	0.250	0.678
	금분기	0.423	-	0.423	0.429	0.322	0.751
Class C-E	전분기	0.876	-	0.876	0.881	0.247	1.128
	금분기	0.876	-	0.876	0.881	0.330	1.211
Class A-E	전분기	0.676	-	0.676	0.681	0.253	0.934
	금분기	0.676	-	0.676	0.681	0.319	1.000
Class C-Pe	전분기	0.826	-	0.826	0.831	0.249	1.080
	금분기	0.826	-	0.826	0.831	0.323	1.154
Class A-G	전분기	0.771	-	0.771	0.776	0.165	0.941
	금분기	0.775	-	0.775	0.780	0.342	1.122
Class S-P	전분기	-	-	-	-	-	-
	금분기	0.432	-	0.432	0.432	0.288	0.720
Class S-R	전분기	-	-	-	-	0.048	0.048
	금분기	0.517	-	0.517	0.523	0.313	0.836
Class A1	전분기	0.826	-	0.826	0.831	0.222	1.053
	금분기	0.826	-	0.826	0.831	0.322	1.153

※ 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 회전율

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
266,785	79,021	858,005	87,641	147.31	590.86

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

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2025.07.18 ~ 2025.10.17	2025.10.18 ~ 2026.01.17	2026.01.18 ~ 2026.04.17
69.10	138.56	117.42

※ 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 주가가격변동에 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, 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 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 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.