

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 발생한 펀dzi분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야 하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 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 | 2026.06.02 ~ 2026.09.01

장기가치투자 대표운용사
한국투자 벨류자산운용



변동성이 낮은 안정적인 고배당자산과
지속적으로 배당을 늘려가고 있는
글로벌 우량기업에 투자합니다
가치투자의 글로벌 시대를 열어갑니다

해외투자형

한국벨류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)



인컴
고배당 저변동성 자산의
규칙적 현금흐름 확보

주가 변동성이 낮고 배당(분배) 수익률이
높은 자산(글로벌 리츠, 미국우선주,
인프라펀드, 고금리채권, 고배당보통주 등)



배당귀족
매년 늘어나는 배당과
검증된 퀄리티

US : 배당 귀족주, 25년 이상 매년 주당
배당금을 증액한 기업
Non-us : 5년 이상 매년 주당 배당금을
증액한 기업



기회
알파 창출을 위한
적극적 투자기회 모색

글로벌 매크로 환경의 변곡점 포착
개별 기업의 턴 어라운드 확인
장기 성장 테마 추종

매니저가 전하는 글로벌 배당인컴 펀드의 3개월

한국밸류 글로벌 배당인컴 고객님 안녕하세요?

운용경과

본 펀드는 해당 기간동안 -7.58% 수익률을 기록하며, 비교지수는 1.59% 대비 언더퍼폼 하였습니다. 해당 펀드는 환오픈형이나, 비교지수는 달러 기준으로 환율 변화 노출이 없습니다. 해당 기간 동안 원달러 환율은 -10.4%로 매우 가파른 속도로 하락하였습니다. 본 펀드는 투자 전략상 80% 이상의 자산을 달러 자산으로 편입하고 있는바 원화 강세로만 7% 이상의 손실을 입었습니다. 8월 중순 이후 달러 자산을 60%로 낮추고 환헤지를 30% 수준까지 점진적 확대하였음에도 이러한 원화 강세로 인한 손실을 만회하기엔 역부족이었습니다. 또한 금리 상승으로 인해 포트폴리오의 상당 부분을 차지하고 있는 산업재의 약세가 진행되었고, 미국 물가 상승, 관세 증가로 인한 원재료 증가로 방어주인 필수소비재들의 약세도 지속되었습니다. 그나마 금융주, 제약주들의 편입비중을 늘리며 일부 손실을 만회 했으나, 원화 강세로 인한 손실을 만회하기에는 역부족이었습니다.

투자환경

지난 9월 연준은 지난 23년 7월 이후 처음으로 정책금리를 25bp 인상하였습니다. 점도 표상으로 내년까지 한차례 추가 인상을 전망하고 있으나, 시장은 금리상승 여부와 금리상단을 확인하며 시장의 변곡점에 도달했다는 판단입니다. 9월에 접어들면서 시장은 금리인상 우려와 유가 상승을 반영하며 대부분 글로벌 지수가 신고가에서 조정 받은 상황에서 FOMC 금리 인상 발표를 방향성을 잡아갈 것으로 판단되며, 기업들의 3분기 실적 발표 시즌 도래, 미국 중간 선거 전후의 시장 우호적인 정책 발표 등에 힘입어 남은 하반기 지수 랠리를 전망합니다.

운용계획

동 펀드는 환오픈형으로 최근 3개월 동안 가파르게 진행된 원화 강세 구간에서는 수익률이 취약할 수 밖에 없습니다. 더욱이 펀드 전략 상 달러 자산 노출도가 대부분을 차지하는 구조입니다. 지난 2개월 동안 달러 자산 노출도를 줄이고, 달러 헤지를 30%까지 증대하

“변동성이 낮은 고배당 인컴 자산에 투자해
안정적인 현금흐름을 확보하고,
지속적으로 배당을 늘려가고 있는 글로벌 우량기업에 투자합니다.”

였으나, 원화 강세 효과를 상쇄하기에는 부족했습니다. 종목 선정으로 부진한 수익률을 만회하고자 하였으나, 금리 상승 구간에서 투자 심리 악화로 정유, 금융주와 같은 특정 섹터를 제외하고 변동성만 증대될 뿐 상승 추세를 보인 섹터가 부재하였습니다. 상반기 보였던 이례적인 원화 약세 재현은 어려울 것으로 전망되나 달러환율이 언더 슈팅한 것으로 판단되어 당분간 추가적인 원화 약세는 나타나지 않을 것으로 전망됩니다. 따라서 9월 중순 현재 시점에서는 달러 헤지는 모두 해지한 상태입니다. FOMC 이후 투자심리 회복과 중간선거 전후로 긍정적인 투자 환경이 조성될 것으로 예상됩니다. 이에 따라 현재 현금비중 15% 중 상당부분을 달러 자산으로 배분할 계획이며, 국내 우량주 비중 역시 추가 확대할 계획입니다.

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 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.**
- **금융투자업규정 제7-1조의2에 의거 자산운용사의 고유재산 의무투자기간(2022.12.01)종료에 따라 투자금을 회수할 수 있음을 안내합니다.**
- 이 상품은 **주식형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형 펀드**이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형 펀드**입니다.
- 고객님이 가입하신 펀드는 **모자형** 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 **‘한국밸류 글로벌 배당인컴 증권투자신탁(주식)(모)’**이 투자하고 있는 **비율에 따라** **안분한 결과**를 보여주고 있습니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 ‘한국밸류 글로벌 배당인컴 증권투자신탁(주식)(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

1. 기본정보

적용법률 | 자본시장법

위험등급 | 4등급 (보통 위험)

고난도펀드 | 해당하지 않음

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권모투자신탁(주식)		CW959	
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(모)		CW960	
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)Class A		CW961	
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)Class A-E		CW962	
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)Class C		CW964	
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)Class C-E		CW965	
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)Class S		CW967	
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)Class C-F		CW970	
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)Class C-P		CW971	
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)Class C-Pe		CW972	
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)Class C-R		CW973	
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)Class C-Re		CW974	
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)Class S-P		D1421	
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)Class S-R		ER711	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가개방형, 종류형, 모자형	최초설정일	2019.12.02
운용기간	2026.06.02 ~ 2026.09.01	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	한국투자증권, 카카오뱅크(펀드판매), 우리투자증권(구한국포스증권) 외 13개
신탁업자	하나은행	일반사무관리회사	KB펀드파트너스
상품의 특징	이 투자신탁은 투자신탁자산의 90%이상을 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁의 모투자신탁인 '한국밸류 글로벌배당인컴 증권모투자신탁(주식)'은 투자신탁재산의 60%이상을 가치투자 운용철학에 따라 해외 및 국내 주식에 장기 투자하는 주식형 증권투자신탁으로 인컴자산 및 배당성장주 등에 투자하여 안정적인 배당수익률을 창출하고 장기적인 자본증식을 추구함을 그 목적으로 합니다.		

※ 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

2. 자산현황

(단위 : 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(모)	자산총액	54,360,659,140	46,514,373,347	-14.43
	부채총액	542,135,855	160,874,764	-70.33
	순자산총액	53,818,523,285	46,353,498,583	-13.87
	기준가격	2,350.99	2,172.78	-7.58
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	2,275.02	2,093.59	-7.97
Class A-E	기준가격	2,286.09	2,105.79	-7.89
Class C	기준가격	2,293.87	2,109.24	-8.05
Class C-E	기준가격	2,319.29	2,135.52	-7.92
Class S	기준가격	2,234.27	2,058.32	-7.88
Class C-F	기준가격	2,329.62	2,147.72	-7.81
Class C-P	기준가격	2,303.98	2,118.80	-8.04
Class C-Pe	기준가격	2,319.00	2,135.40	-7.92
Class C-R	기준가격	2,392.32	2,200.95	-8.00
Class C-Re	기준가격	2,293.68	2,112.49	-7.90
Class S-P	기준가격	2,237.97	2,062.01	-7.86
Class S-R	기준가격	1,032.24	951.26	-7.85

※ 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. 펀드의 투자전략

글로벌 저성장 환경, 국내 경제와 증시 부진, 글로벌 경기침체 가능성에 대한 대안으로 글로벌 배당인컴 펀드를 출시. 인컴, 배당귀족(배당 성장), 기회요인을 중심으로 하는 글로벌 투자를 지향

구분	진단	대안
저성장	- 글로벌 경기위축과 보호주의 강화 - 구경제의 몰락과 신성장 기업들의 탄생	인컴 배당귀족(배당성장) 기회
한국경제와 증시 상대적 부진 심화	- 글로벌 경기사이클에 민감한 경제구조 - 불리한 인구 구조, 정체된 생산성 향상 - 기존 산업 하향세, 신성장 동력 부재	글로벌 투자
글로벌 경기 침체 가능성	- 팬데믹 이후 높아진 국가 부채 - 지정학적 갈등 심화 - 자국우선주의, 포퓰리즘 추세 강화	통화 분산

운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	26.06.02 ~ 26.09.01	26.03.02 ~ 26.09.01	25.12.02 ~ 26.09.01	25.09.02 ~ 26.09.01	24.09.02 ~ 26.09.01	23.09.02 ~ 26.09.01	21.09.02 ~ 26.09.01
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(모)	-7.58	-5.86	-0.62	7.92	26.57	50.89	81.06
(비교지수대비 성과)	-9.17	-14.00	-14.33	-11.91	-10.56	-13.25	27.99
비교지수	1.59	8.14	13.71	19.83	37.12	64.14	53.07
종류(Class)별 현황							
Class A	-7.97	-6.63	-1.81	6.23	22.68	44.01	67.47
(비교지수대비 성과)	-9.57	-14.77	-15.52	-13.60	-14.44	-20.13	14.40
비교지수	1.59	8.14	13.71	19.83	37.12	64.14	53.07
Class A-E	-7.89	-6.46	-1.55	6.60	23.53	45.50	70.37
(비교지수대비 성과)	-9.48	-14.60	-15.26	-13.23	-13.59	-18.64	17.30
비교지수	1.59	8.14	13.71	19.83	37.12	64.14	53.07
Class C	-8.05	-6.78	-2.03	5.92	21.97	42.76	65.03
(비교지수대비 성과)	-9.64	-14.92	-15.74	-13.91	-15.15	-21.38	11.96
비교지수	1.59	8.14	13.71	19.83	37.12	64.14	53.07
Class C-E	-7.92	-6.53	-1.66	6.43	23.16	44.85	69.11
(비교지수대비 성과)	-9.52	-14.68	-15.37	-13.39	-13.97	-19.29	16.04
비교지수	1.59	8.14	13.71	19.83	37.12	64.14	53.07
Class S	-7.88	-6.44	-1.51	6.65	23.65	45.72	70.80
(비교지수대비 성과)	-9.47	-14.58	-15.22	-13.17	-13.47	-18.42	17.73
비교지수	1.59	8.14	13.71	19.83	37.12	64.14	53.07
Class C-F	-7.81	-6.31	-1.31	6.94	24.31	46.89	73.09
(비교지수대비 성과)	-9.40	-14.45	-15.02	-12.89	-12.81	-17.25	20.02
비교지수	1.59	8.14	13.71	19.83	37.12	64.14	53.07
Class C-P	-8.04	-6.75	-1.99	5.97	22.09	42.97	65.43
(비교지수대비 성과)	-9.63	-14.90	-15.70	-13.86	-15.04	-21.17	12.36
비교지수	1.59	8.14	13.71	19.83	37.12	64.14	53.07
Class C-Pe	-7.92	-6.52	-1.64	6.47	23.23	44.97	69.33
(비교지수대비 성과)	-9.51	-14.66	-15.35	-13.36	-13.90	-19.17	16.26
비교지수	1.59	8.14	13.71	19.83	37.12	64.14	53.07
Class C-R	-8.00	-6.68	-1.88	6.13	22.45	43.61	66.68
(비교지수대비 성과)	-9.59	-14.82	-15.59	-13.70	-14.67	-20.53	13.61
비교지수	1.59	8.14	13.71	19.83	37.12	64.14	53.07
Class C-Re	-7.90	-6.49	-1.58	6.55	23.41	45.29	69.96
(비교지수대비 성과)	-9.49	-14.63	-15.29	-13.28	-13.72	-18.85	16.89
비교지수	1.59	8.14	13.71	19.83	37.12	64.14	53.07
Class S-P	-7.86	-6.41	-1.47	6.71	23.78	45.94	71.22
(비교지수대비 성과)	-9.46	-14.56	-15.18	-13.12	-13.35	-18.20	18.15
비교지수	1.59	8.14	13.71	19.83	37.12	64.14	53.07
Class S-R	-7.85	-6.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-9.44	-14.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	1.59	8.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수 : (0.95 × [MSCI ACWI Standard Index(t-1)]) + (0.05 × [골드리])
※ 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.

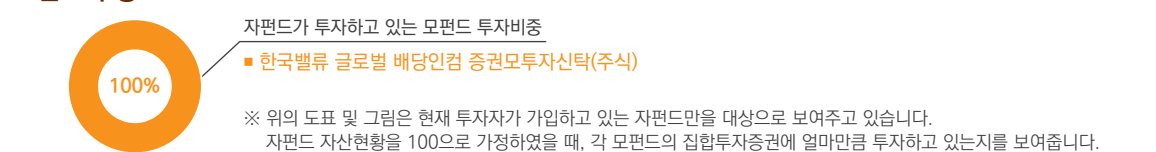
2. 손익현황

2. 손익현황

(단위 : 백만 원)

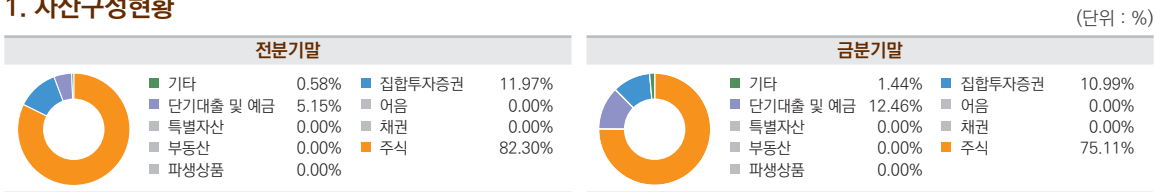
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	764	-	-	-285	47	-	-	-	-	9	668	1,203
금분기	-3,052	-	-	-392	18	-	-	-	-	13	-488	-3,901

3. 펀드 구성



📈 자산현황

1. 자산구성현황



(단위 : 백만 원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW(한국)	8,445 (18.16)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,249 (9.14)	670 (1.43)	13,365 (28.73)
HKD(홍콩) 174.82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0 (0.00)	-	0 (0.00)
USD(미국) 1,370.40	23,938 (51.46)	-	-	4,408 (9.48)	-	-	-	-	-	890 (1.91)	-	29,236 (62.85)
EUR(유럽) 1,590.14	227 (0.49)	-	-	-	-	-	-	-	-	237 (0.51)	-	464 (1.00)
JPY(일본) 8.57	2,326 (5.00)	-	-	705 (1.52)	-	-	-	-	-	419 (0.90)	-	3,450 (7.42)
합계	34,936 (75.11)	-	-	5,114 (10.99)	-	-	-	-	-	5,795 (12.46)	670 (1.44)	46,514 (100.00)

※ 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구 가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

2. 환헤지에 관한 사항

[환헤지 비용, 환헤지 비용]

펀드수익률에 미치는 효과: 파생상품을 통해 환율에 노출된 자산의 환율변동 위험을 축소하고자 부분 환헤지 전략을 수행할 수도 있으며, 환헤지된 부분이라 하더라도 외환시장의 상황 및 자산가격 변동, 예상 이익분배금 변동 등으로 환율변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익 이 완벽하게 상쇄될 수는 없는 등 환율변동 위험이 완전히 감소되는 것은 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등 추가적인 비용 발생, 선물환 프리미엄 등에 따라 헤지손실이 발생할 수 있는 등 투자신탁 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아닙니다.

(단위 : 백만 원, %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2026.09.01) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2026.06.02~2026.09.01)	환헤지로 인한 손익 (2026.06.02~2026.09.01)
노출되는 통화의 50% 이내	10	0	18

주1) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외환표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유 하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. 그로 인해 거래비용비율이 정확하게 산출되지 않을 수 있습니다.

3. 환헤지를 위한 파생상품

(단위: 주, 백만 원, %)

종류	거래상대방(또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액
통화선물	한국투자증권	통화(USD)	매도	2026.09.21	0	3,543	3,287

4. 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, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
KT&G	13,126	2,296	4.94	
Johnson & Johnson(USD)	5,470	1,993	4.28	미국
삼성전자우	9,989	1,901	4.09	
Archer-Daniels-Midland Co(USD)	15,640	1,742	3.75	미국
Target Corp(USD)	7,128	1,572	3.38	미국
Coca-Cola Co/The(USD)	12,488	1,517	3.26	미국
SK	2,565	1,503	3.23	
코웨이	15,252	1,492	3.21	
WW Grainger Inc(USD)	796	1,428	3.07	미국
Amazon.com Inc(USD)	3,873	1,379	2.96	미국

※ 비중 : (평가액 ÷ 총자산) × 100

나. 집합투자증권 (단위 : 좌수, 백만 원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
Invesco S&P 500 High Dividend	해외수익증권		2,344	2,363	5.08	미국
Federal Realty Investment Trus	해외수익증권		944	808	1.74	미국
GLOBAL X JP BANK HIDIV ETF	해외수익증권		729	705	1.52	일본
Alerian MLP ETF	해외수익증권		681	690	1.48	미국
ISHARES CORE US REIT ETF	해외수익증권	Blackrock	585	547	1.18	미국

다. 장내파생상품 (단위 : 주, 백만 원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202609	매도	240	3,287	5%초과종목

라. 채권, 어음, 장외파생상품, 부동산, 특별자산

해당사항 없음

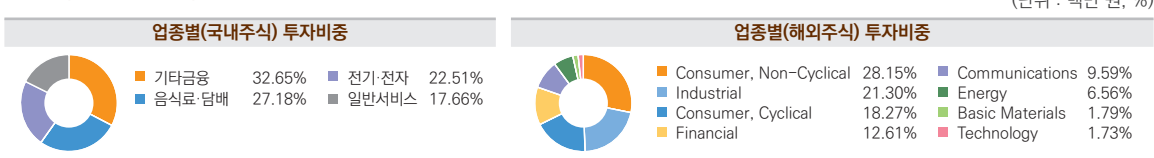
마. 단기대출 및 예금 (단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	하나은행	-	4,249	2.53	-	5%초과종목:9.14%
현금	USD CALL	-	890	0.00	-	1.91
현금	JPY CALL	-	419	0.00	-	0.9
현금	EUR CALL	-	237	0.00	-	0.51
현금	HKD CALL	-	0	0.00	-	

바. 기타자산 (단위 : 백만 원, %)

종류	금액	비중
미수배당금	85	0.18

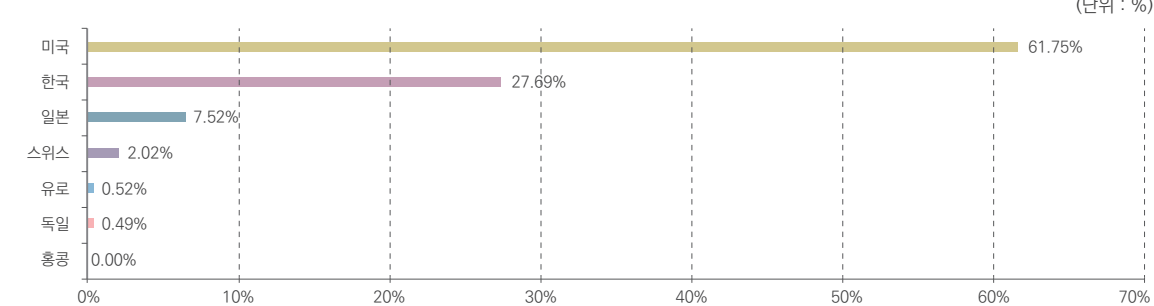
5. 업종별 투자비중



※ 보유비율 = 평가액 ÷ 총평가액 × 100

※ 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

6. 국가별 투자비중



※ 본 그래프는 편입자산의 (상장/발행)국가 기준으로 작성되었습니다.

📈 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	수석매니저 (책임)	25	8,676	2	123	- 성균관대학교 경영학과 - 서스틴베스트(2012~2020) - BNK자산운용(2020~2021) - 한국투자밸류자산운용(2021~현재)	2120001017

※ 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.

2. 운용전문인력 변경내역

기 간	책임운용전문인력	부책임운용전문인력
2019.12.02 ~ 2026.05.14	정신욱	-
2022.01.20 ~ 2026.05.14	정신욱	박중한
2026.05.15 ~ 현재	박중한	-

※ 2026.09.01 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

 비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

펀드 명칭	구분		전분기		금분기	
			금 액	비 율	금 액	비 율
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(모)	자산운용회사		115.052	0.799	103.921	0.799
	판매회사	Class A	2.187	0.700	2.089	0.700
		Class A-E	3.498	0.350	3.168	0.350
		Class C	0.214	0.999	0.211	0.999
		Class C-E	11.200	0.500	9.502	0.500
		Class S	0.636	0.300	0.585	0.300
		Class C-F	1.345	0.030	1.142	0.030
		Class C-P	0.926	0.950	0.922	0.950
		Class C-Pe	3.659	0.475	3.626	0.475
		Class C-R	0.527	0.800	0.429	0.800
		Class C-Re	18.204	0.400	17.453	0.400
		Class S-P	1.565	0.250	1.462	0.250
		Class S-R	0.003	0.196	0.003	0.197
	펀드재산보관회사(신탁업자)		8.629	0.060	7.794	0.060
	일반사무관리회사		3.163	0.022	2.857	0.022
	보수합계		170.808	6.831	155.164	6.832
	기타비용		4.939	0.034	7.126	0.055
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개 수수료	31.810	0.221	50.498	0.388
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2.675	0.019	9.287	0.071
		합계	34.485	0.240	59.785	0.459
	증권거래세		4.053	0.028	9.469	0.073

※ 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

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)
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권모 투자신탁(주식)	전분기	-	-	-	0.031	0.239	0.270
	금분기	-	-	-	0.054	0.460	0.514
한국밸류 글로벌 배당인컴 증권자 투자신탁(주식)(모)	전분기	0.032	0.243	0.275	0.032	0.243	0.275
	금분기	0.055	0.470	0.525	0.055	0.470	0.525
종류(Class)별 현황							
Class A	전분기	1.583	-	1.583	1.614	0.241	1.855
	금분기	1.583	-	1.583	1.637	0.461	2.098
Class A-E	전분기	1.233	-	1.233	1.264	0.237	1.501
	금분기	1.233	-	1.233	1.287	0.455	1.742
Class C	전분기	1.880	-	1.880	1.912	0.238	2.150
	금분기	1.880	-	1.880	1.934	0.464	2.398
Class C-E	전분기	1.383	-	1.383	1.415	0.245	1.660
	금분기	1.383	-	1.383	1.437	0.460	1.897
Class S	전분기	1.183	-	1.183	1.214	0.240	1.454
	금분기	1.183	-	1.183	1.237	0.460	1.697
Class C-F	전분기	0.913	-	0.913	0.945	0.241	1.186
	금분기	0.913	-	0.913	0.967	0.458	1.425
Class C-P	전분기	1.833	-	1.833	1.864	0.239	2.103
	금분기	1.833	-	1.833	1.887	0.463	2.350
Class C-Pe	전분기	1.358	-	1.358	1.389	0.240	1.629
	금분기	1.358	-	1.358	1.412	0.471	1.883
Class C-R	전분기	1.681	-	1.681	1.713	0.242	1.955
	금분기	1.681	-	1.681	1.734	0.428	2.162
Class C-Re	전분기	1.283	-	1.283	1.314	0.236	1.550
	금분기	1.283	-	1.283	1.337	0.461	1.798
Class S-P	전분기	1.133	-	1.133	1.165	0.241	1.406
	금분기	1.133	-	1.133	1.187	0.462	1.649
Class S-R	전분기	1.069	-	1.069	1.102	0.243	1.345
	금분기	1.072	-	1.072	1.126	0.468	1.594

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

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

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

 투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전율

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
133,956	29,059	277,212	35,565	91.18	361.75

※ 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

2025.09.02 ~ 2025.12.01	2025.12.02 ~ 2026.03.01	2026.03.02 ~ 2026.06.01
42.00	35.11	30.02

※ 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 해외증권시장에 상장되어 거래되는 주식 등에 주로 투자하기 때문에 동 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.

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. 환율변동위험 : 동 펀드는 해외자산에 투자하기 때문에 원화와 투자대상국 통화간의 환율 변동에 따라 투자자산의 가치가 변하는 위험을 지게 됩니다. 이는 해당 외화투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 원화와 투자대상국 통화간의 상대적 가치변화로 인해 투자 시 수익을 얻지 못하거나 원금의 손실이 발생할 수도 있음을 의미합니다.

라. 환헤지위험 : 환헤지는 외화자산이 투자자산의 가치가 원화와 외국통화간 상대적 가치의 변화에 따라 변동되는 것을 방지하는 것을 목적으로 합니다. 파생상품을 통해 환율에 노출된 자산의 환율변동 위험을 축소하고자 부분 환헤지 전략을 수행할 수도 있으며, 환헤지된 부분이라 하더라도 외환시장의 상황 및 자산가격 변동, 예상 이익분배금 변동 등으로 환율변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄될 수 없는 등 환율변동 위험이 완전히 감소되는 것은 아니며 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등 추가적인 비용 발생, 선물환 프리미엄 등 투자신탁 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아닙니다.

마. 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 당해 신탁재산의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.

바. 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.

사. 파생상품 투자위험 : 파생상품(선물, 옵션)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 특히, 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대로 집합투자재산의 큰 손실을 초래할 우려가 있습니다.

아. 국가위험 및 정책변경위험 : 동 펀드는 전세계 주식등에 투자하기 때문에 투자대상 국가, 지역의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출되어 있습니다. 외국인 투자한도, 넓은 매매호가 차이, 증권시장의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제한이 발생할 수도 있으며, 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있고, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도변화 등의 정책적 변화 및 사회 전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 또한, 투자국가의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있으며, 향후 특정 외국인 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후 배당소득, 세후 양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다.

자. 적극적 매매위험 : 이 투자신탁은 투자목적 달성을 위해 적극적인 매매전략을 수행할 수 있으며, 이러한 전략은 상대적으로 높은 매매비용을 수반하는 경향이 있습니다. 또한, 동 전략은 일반적으로 시장수익률과 괴리가 클 수 있으므로, 기대수준이 시장수익률 수준인 투자자에게는 적합하지 않습니다.

차. 유동성위험 : 유가증권시장규모 등을 감안할 때 신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 환급성이 발생할 수 있으며, 그로 인해 환매에 대응하기 위한 자산의 중도매각이 원활하지 않을 수 있고, 중도매각에 따른 손실이 발생할 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. 유동성위험 : 보유종목의 시장유동성 점검을 위하여 보유종목별 평균거래량 대비 보유비율, 유동화일수점검, 현금보유비율 등의 지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.
- 나. 시장위험 : 펀드 내 주식편입비율을 점검하고 있으며, 국내·외 보유종목에 대한 가격변동 및 펀드별 T/E(추적오차) 등의 위험지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.
- 다. 신용위험 : 채권의 경우 투자가능 등급 내에서 투자하도록 규정을 두고 있으며, 펀드 내 보유종목의 신용등급을 정기적으로 점검하고 있습니다.
- 라. 파생상품관련위험 : 펀드 약관 내 규정한 파생상품 편입 한도내에서 운용을 원칙으로 하고 있으며, 파생상품 거래에 따른 레버리지비율을 모니터링하고 있습니다.
- 마. 특히, 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) 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

- 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

(단위 : 백만 원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
한국밸류 글로벌 배당인컴증권자 투자신탁(주식)(C-F)	의무투자	2019.12.02	200	2022.12.01	-	200	136.73

※ 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.

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

전 략 시장 변동에 상관없이 내재가치보다
싸게 거래되는 종목에 투자하는 정통 가치투자
종 류 한국밸류 10년투자펀드(주식형, 채권혼합형)

● 성장가치형

전 략 시장 전체의 저성장 속에서도 장기적, 지속적
성장 가능한기업에 집중 투자
종 류 한국밸류 10년투자 100세행복펀드(주식형, 채권혼합형)

● 가치확장형

전 략 경제 변화를 적극적으로 반영하여 가치투자자와 시장 사이 조화 추구
종 류 한국밸류 10년투자 밸런스펀드(주식형)
한국밸류 10년투자 파이오니아펀드(주식형)

● 배당가치형

전 략 안정적 배당 수익을 기반으로 이익은 성장하나 저평가된 기업에 가치투자
종 류 한국밸류 10년투자 배당펀드(주식형, 채권혼합형)

● 글로벌인컴형

전 략 저변성장 고배당자산과 배당성장주에 투자하며 인컴과 자본차익 추구
종 류 한국밸류 글로벌 배당인컴펀드(해외주식형)

● 중소형주형

전 략 가치투자자의 눈으로 시장에서 소외된 저평가된 중소형주에 분산 투자
종 류 한국밸류 10년투자 중소형펀드(주식형)

● 사회책임투자(ESG)형

전 략 ESG 경영을 실천하고 있는 기업, ESG 등급 개선을 통해
재평가가 기대되는 기업에 투자
종 류 한국밸류 지속성장 ESG펀드(주식형)

● 생애주기형

전 략 장기가치투자를 통해 변동성을 줄이고 장기 성과 높이는 데 초점
종 류 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.