한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(모)
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2026년 07월 01일 - 2026년 09월 30일)

o 이 펀드는 [주식형 펀드]로서,
추가개방형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.

o 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

한국투자밸류자산운용

목 차

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	2등급(높은위험)

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(모)	26338
한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(A-E)	BU435
한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(A)	26339
한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(C)	26340
한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(C-E)	26716

고난도 펀드	해당하지 않음		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가개방형, 종류형, 모자형	최초설정일	2011.01.03
운용기간	2026.07.01 ~ 2026.09.30	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	우리은행, 미래에셋증권, 기업은행 외 22개
펀드재산보관회사(신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	KB펀드파트너스

상품의특징

이 투자신탁은 투자신탁 자산의 90%이상을 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁의 모투자신탁인 '한국밸류 10년투자 퇴직연금 증권모투자신탁 1호(주식)'은 투자신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하고 40%이하를 채권에 투자합니다.

투자전략

이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁의 모투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 가치투자 운용철학에 따라 저평가되어 있는 종목 및 성장 잠재력이 있는 주식 등 지분증권에 집중투자하고 투자신탁재산의 40% 이하를 국공채 등 우량 채무증권에 투자하여 장기적인 자본증식 추구를 목적으로 합니다.
모투자신탁 수익증권에 투자신탁재산의 대부분을 투자할 계획입니다. 단기대출 및 금융기관에의 예치 등 유동성자산에의 투자는 투자신탁재산의 10%범위 내에서 운용할 계획입니다. 단, 집합투자업자가 수익자들에게 최선의 이익이 된다고 판단하는 경우에는 투자신탁 자산총액의 40%이하의 범위 내에서 10%를 초과할 수 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.

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(모)	자산총액	144,685,631,646	109,719,618,752	-24.17
	부채총액	300,488,564	129,605,380	-56.87
	순자산총액	144,385,143,082	109,590,013,372	-24.10
	기준가격	4,100.43	3,221.12	-21.44
종류(Class)별 기준가격 현황				

한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(A-E)	기준가격	3,881.35	3,043.02	-21.60
한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(A)	기준가격	3,953.69	3,097.85	-21.65
한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(C)	기준가격	3,896.58	3,050.85	-21.70
한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(C-E)	기준가격	3,731.83	2,924.72	-21.63

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

본 펀드는 운용기간 동안 -21.44%의 수익률을 기록하여 BM -18.63% 대비 2.81%p 하회하였습니다. BM 복제율을 올려 보수적으로 대응하였음에도 불구하고 일부 높았던 반도체 대형주의 비중이 부정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

시장 변동성은 연말까지 지속될 것으로 예상하지만, 장기적으론 긍정적인 뷰를 유지하고 있습니다. 우선적으로 시장 변동성을 확대 시켰던 올해 상반기 레버리지ETF 수급의 경우 레버리지 규제가 강화된 이후 4개월 정도가 지나는 구간이기 때문에 어느정도 수급 소화가 되어가는 중이라고 판단합니다. 또한 매크로 적으로 이슈가 되고 있는 미국-이란 전쟁 이에 따른 유가 상승, 인플레이션 우려, 금리 인상 우려는 결국 11월 초의 미국 중간선거가 지나가면서 어느 방향으로든 해소될 이슈라고 생각하고 잇습니다. 이에 따라 지속적인 금리 인상을 반영하고 있는 실질 금리 또한 피크아웃을 기대하고 있으며, 고금리에 따라 채권 시장으로 쏠려있는 수급 또한 위험자산으로 넘어온다는 생각입니다.
시장 주도 섹터는 여전히 반도체라는 생각으로 반도체 대형주를 비롯해 중소형 소부장들에 대한 비중을 선별적으로 유지할 계획입니다. 또한 연말 연초 종목장에 대비해서 개별 종목 발굴에도 힘쓸 예정입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	26.07.01 ~ 26.09.30	26.04.01 ~ 26.09.30	26.01.01 ~ 26.09.30	25.10.01 ~ 26.09.30	24.10.01 ~ 26.09.30	23.10.01 ~ 26.09.30	21.10.01 ~ 26.09.30
한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(모)	-21.44	53.27	90.54	134.85	249.60	285.63	207.55
(비교지수대비 성과)	-2.81	11.59	19.28	20.87	63.26	83.38	54.32
비 교 지 수	-18.63	41.68	71.26	113.98	186.34	202.25	153.23

펀드명칭	종류(Class)별 현황						
한국밸류10년투자 자퇴직연금주식1호(A)	-21.65	52.54	89.15	132.57	242.75	274.30	192.14
(비교지수대비 성과)	-3.02	10.86	17.88	18.59	56.41	72.05	38.90
비교지수	-18.63	41.68	71.26	113.98	186.34	202.25	153.23

한국밸류10년투자 자퇴직연금주식1호(C)	-21.70	52.33	88.75	131.92	240.82	271.12	187.88
(비교지수대비 성과)	-3.07	10.65	17.49	17.94	54.48	68.87	34.65
비교지수	-18.63	41.68	71.26	113.98	186.34	202.25	153.23
한국밸류10년투자 자퇴직연금주식1호(C-E)	-21.63	52.61	89.28	132.78	243.38	275.34	193.56
(비교지수대비 성과)	-3.00	10.92	18.02	18.80	57.04	73.09	40.33
비교지수	-18.63	41.68	71.26	113.98	186.34	202.25	153.23
한국밸류10년투자 자퇴직연금주식1호(A-E)	-21.60	52.71	89.48	133.11	244.36	276.94	195.73
(비교지수대비 성과)	-2.97	11.03	18.21	19.13	58.02	74.69	42.50
비교지수	-18.63	41.68	71.26	113.98	186.34	202.25	153.23

※ 비교지수 : (0.9 * [KOSPI200]) + (0.1 * [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.

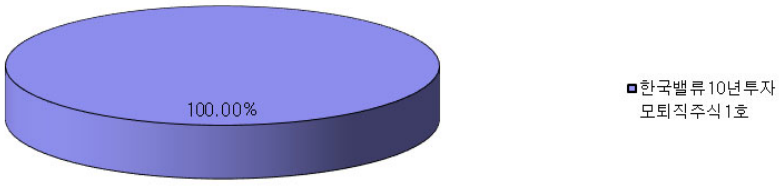
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	68,630	-	-	144	-	-	-	-	-	26	6	68,806
당기	-30,792	-	-	-589	-	-	-	-	-	31	32	-31,318

▶ 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중

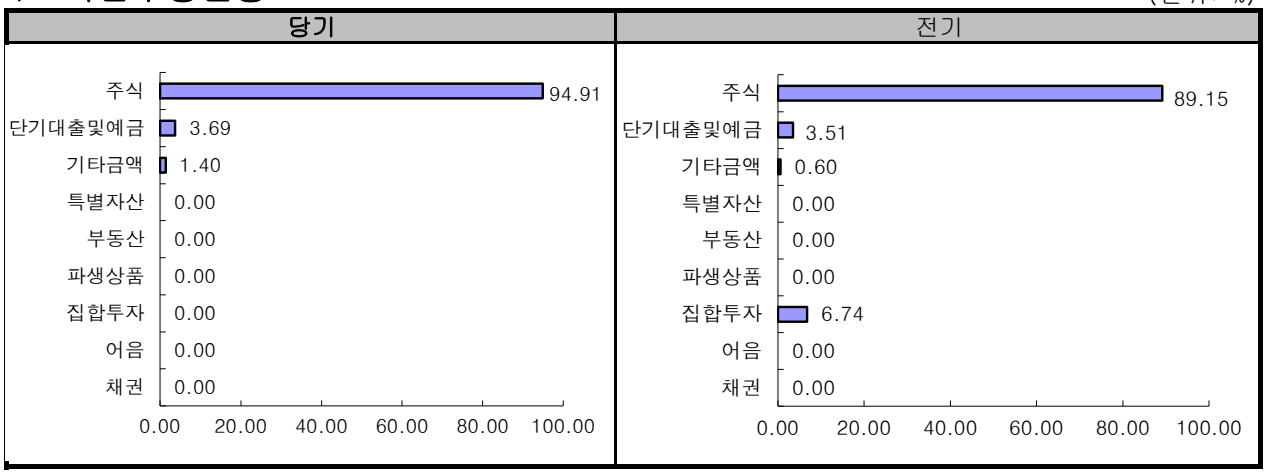


※ 위의 그림 및 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다.
자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	104,140	-	-	-	-	-	-	-	-	4,044	1,535	109,720
1.00	(94.91)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.69)	(1.40)	(100.00)
합계	104,140	-	-	-	-	-	-	-	-	4,044	1,535	109,720
	(94.91)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.69)	(1.40)	(100.00)

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

▶ 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)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	105,000	28,193	25.70	
SK하이닉스	12,000	21,312	19.42	
티엘비	100,000	4,565	4.16	
LG이노텍	5,500	3,102	2.83	
티씨머티리얼즈	500,000	3,000	2.73	1.43
티에스이	10,000	2,890	2.63	
테스	15,000	2,516	2.29	

엑시콘	50,000	2,450	2.23	
삼성전기	1,500	2,270	2.07	
GS	20,000	2,144	1.95	

※비중: (평가액 / 총자산) *100

▶ 주식 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 채권

※해당사항 없음

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

※해당사항 없음

▶ 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	국민은행	-	4,044	2.53	-	3.69

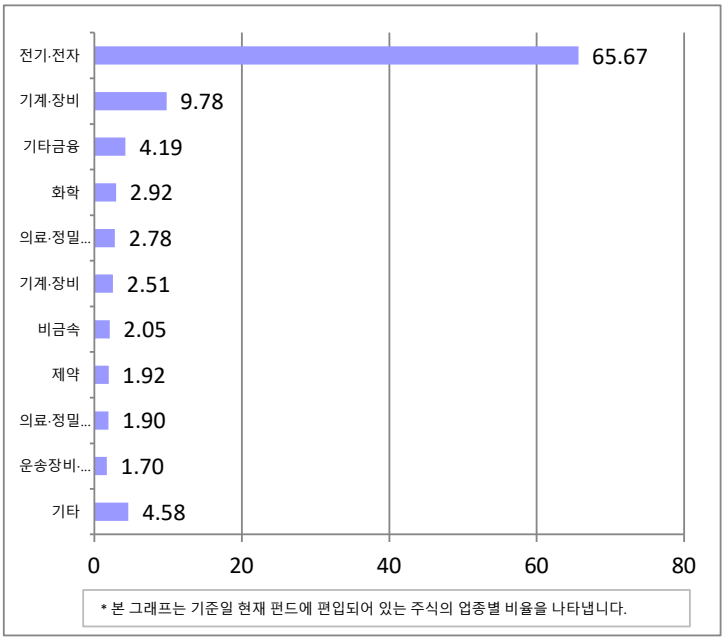
▶ 기타자산 (단위: 백만원, %)

종류	금액	비중
기타증거금	601	0.55
미수배당금	507	0.46

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기·전자	68,386	65.67
2	기계·장비	10,187	9.78
3	기타금융	4,360	4.19
4	화학	3,042	2.92
5	의료·정밀기기	2,890	2.78
6	기계·장비	2,612	2.51
7	비금속	2,132	2.05
8	제약	1,996	1.92
9	의료·정밀기기	1,980	1.90
10	운송장비·부품	1,773	1.70
11	기타	4,782	4.58
합 계		**104,140**	**100.00**



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ 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)	
임경민	책임운용전문인력	4	4,987	0	0	2122001484

운용개시일	주요 경력 및 운용내역(최근5년)
2023.12.30 (임경민)	- 고려대학교 전기전자전파공학부 - 한국교직원공제회(2017~2022) - 교보악사자산운용(2022~2023) - 한국투자밸류자산운용(2023~현재)

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 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

기간	책임운용전문인력	부책임운용전문인력
20230223 ~ 20231229	박상민	박범지
20231230 ~ 20250306	임경민	김은형, 박상민, 박범지
20250307 ~ 20260601	임경민	김영채
20260602 ~ 20260930	임경민	-

(주 1) 2026년09월 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
한국밸류10년투자 자퇴직연금주식1호(모)	자산운용회사		145.222	0.499	136.561	0.499
	판매회사	(A)	43.508	0.500	37.601	0.500
		(C)	29.948	0.800	27.329	0.800
		(C-E)	52.339	0.400	51.303	0.400
		(A-E)	8.786	0.250	8.875	0.250
	펀드재산보관회사(신탁업자)		8.713	0.030	8.194	0.030
	일반사무관리회사		5.228	0.018	4.916	0.018
	보수 합계		293.744	2.497	274.779	2.497
	기타비용**		0.916	0.003	0.988	0.004
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	327.320	1.126	171.410	0.627
		조사분석업무 등 서비스 수수료	742.102	2.552	388.773	1.422
		합계	1069.422	3.678	560.183	2.049
	증권거래세		1044.411	3.592	546.123	1.997

* 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)
한국밸류10년투자 자퇴직연금주식1호(모)	전기	-	-	-	0.002	3.678	3.680
	당기	-	-	-	0.003	2.048	2.051
한국밸류10년투자 모퇴직주식1호	전기	0.002	3.772	3.774	0.002	3.772	3.774
	당기	0.002	2.120	2.122	0.002	2.120	2.122
종류(class)별 현황							
한국밸류10년투자 자퇴직연금주식1호(A)	전기	1.049	-	1.049	1.051	3.699	4.750
	당기	1.049	-	1.049	1.052	2.062	3.114
한국밸류10년투자 자퇴직연금주식1호(C)	전기	1.349	-	1.349	1.351	3.692	5.043
	당기	1.349	-	1.349	1.352	2.050	3.402
한국밸류10년투자 자퇴직연금주식1호(C-E)	전기	0.949	-	0.949	0.951	3.673	4.624
	당기	0.949	-	0.949	0.952	2.048	3.000
한국밸류10년투자 자퇴직연금주식1호(A-E)	전기	0.799	-	0.799	0.801	3.664	4.465
	당기	0.799	-	0.799	0.802	2.040	2.842

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 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.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

한국밸류10년투자퇴직연금증권모투자신탁1호(주식) (단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
3,441,796	278,515	2,688,231	273,103	266.69	1058.06

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

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2025.10.01 ~ 2025.12.31	2026.01.01 ~ 2026.03.31	2026.04.01 ~ 2026.06.30
234.69	390.78	466.79

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 투자현황 입니다

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. 주식가격 변동위험 : 이 투자신탁은 주식에 투자함으로서 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 투자함으로서 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 위험 발생 가능성이 낮음

나. 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 : 펀드 내 주식편입비율을 점검하고 있으며, 보유종목에 대한 가격변동 및 펀드별 T/E(추적오차) 등의 위험지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.
다. 신용위험 : 채권의 경우 펀드약관에서 규정한 투자가능 등급 내에서 투자하고 있으며, 펀드 내 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 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, 부실자산 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

- 해당사항 없습니다.

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

- 해당사항 없습니다.

라. 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 : 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
※해당사항 없음							

10.집합투자재산의 평가

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

11. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(모)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해
[한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(모)]의
자산운용회사인 [한국투자밸류자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의
확인을 받아 판매회사인 [우리은행, 미래에셋증권, 기업은행 외 22개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

* 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	
투자신탁과 투자회사	투자신탁이란 위탁자(자산운용사)가 수탁자(신탁회사)에게 자산보관 및 운용을 지시하고, 수탁자는 위탁자의 지시에 따라 운용하며 그에 따른 손익은 투자자에게 귀속시키는 집합투자기구를 말합니다. 투자회사는 Paper Company로서 자산운용은 자산운용사에, 자산 보관은 신탁회사에, 투자회사 운영에 관한업무는 일반사무관리회사에 위탁합니다.	
증권펀드 (증권집합투자기구)	주식형	자산총액의 60% 이상을 주식으로 운용하는 상품입니다
	채권형	자산총액의 60% 이상을 채권으로 운용하는 상품입니다. 주식은 편입하지 않습니다.
	혼합주식형	채권형과 주식형에 해당되지 아니하고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고편입한도가 50% 이상인 상품입니다.
	혼합채권형	채권형과 주식형에 해당하지 아니하고 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고편입한도가 50% 이하인 상품입니다.
특별자산펀드	펀드 재산의 50%를 초과하여 특별자산에 투자하는 펀드를 의미합니다. 특별자산이란 증권 및 부동산을 제외한 투자대상 자산으로 포괄적이고 다양한 상품이 이에 해당됩니다.	
파생상품펀드	펀드 재산의 10%를 초과하여 위험회피 이외의 목적으로 파생상품에 투자하는 펀드를 말합니다. 기초자산에 따라 증권-파생형, 부동산-파생형, 특별자산-파생형 등으로 구분됩니다.	
MMF(Money Market Fund)	Money Market Fund 시장금리 연동형 펀드로 단기금융상품에 집중투자해 여기서 얻은 수익을 되돌려주는 실적배당형 상품입니다.	
추가형 펀드와 단위형 펀드	추가형 펀드는 기존에 설정된 펀드에 언제든지 추가로 설정이 가능하며, 단위형 펀드는 정해진 기간 외에는 가입할 수 없는 펀드입니다.	
개방형 펀드와 폐쇄형 펀드	개방형 펀드는 투자자가 환매를 청구할 수 있고 폐쇄형 펀드는 존속기간이 정해져있어 환매청구가 불가합니다.	
모자형 펀드	다른 집합투자기구(모펀드)가 발행하는 집합투자증권을 취득하는 구조의 집합투자기구(자펀드)를 말합니다. 통합 운용하는 펀드는 모펀드이고, 모펀드가 발행한 펀드지분을 취득하는 펀드가 자펀드입니다. 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외에 다른 펀드지분은 취득할 수 없습니다.	
종류형(멀티클래스) 펀드	하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 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.	
집합투자업자 (자산운용회사)	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 투자자 로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자,운용하는 회사는 집합투자업자입니다.	
신탁회사 (펀드재산보관회사)	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	일반사무관리업무 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사입니다.	
투자매매/중개업자 (판매회사)	펀드의 판매, 환매등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 투자중개업자는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.	
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	
기준가격	펀드의 자산 가치를 나타내는 가격으로 펀드 매수 및 환매시에 적용합니다. 공고일 전일 평가된 펀드 자산 합에서 부채를 차감하여 산정한 순자산총액을 수익증권 총좌수로 나누어 산정합니다.	
펀드의 비교지수 (벤치마크)	펀드의 운용성과를 시장상황, 펀드종류, 투자전략, 투자스타일 등을 고려하여 객관적으로 평가하기 위하여 비교 대상으로 삼는 기준을 말합니다.	