펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(펀드)	집합투자규약상 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 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 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 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.

true友friend 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 국제금융로2길 28
http://vam.koreainvestment.com



운용기간 | 2026.07.04 ~ 2026.10.03

장기가치투자 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

보고 기간 동안 해당 펀드의 수익률은 -17.66%로 벤치마크 -11.68% 대비 언더퍼폼하였습니다. 반도체 대형주의 급락 가운데 기존 주도주였던 AI 반도체 밸류체인 및 대형주의 비중을 높게 유지하며 주가 반등을 기다린 것이 저조한 수익률의 가장 큰 원인이었습니다. 지수는 박스권을 유지하며 순환 장세가 약 2개월 동안 진행되어 수익률 만회의 기회가 주어졌으나, 기존 반도체 대형주 및 주변주들의 V자 반등 시나리오를 그리며 이들을 높은 비중으로 유지한 것이 그릇된 투자 판단이었습니다.

지정학적 갈등과 전쟁이 장기화되면서 고유가 상황이 지속되고, 이로 인한 물가 상승 압력으로 금리 상승 기조에 있습니다. 이에 더해 국내는 원화 강세로 인해 그동안 이익 상승 기조에 있던 대부분의 국내 수출주들의 실적 악화 우려가 주가에 반영되고 있는 구간입니다. 이로 인해 코스피는 고점 대비 70% 정도 폭락한 상황이며, 최근 3개월 동안 유지했던 7 , 000원 전후의 박스권 레벨 또한 한층 주저앉은 상황이고 바닥을 잡지 못하는 극심한 약세 장세가 지속되고 있습니다. 외국인, 개인, 기관 등 뚜렷한 매수 주체 없이 매도 우위 시장이 지속되고 있고, 시장 흐름을 변화시킬 뚜렷한 이벤트 역시 기대되지 않습니다.

다만 확실시되는 것은 최근 한달 동안 진행된 20% 내외의 지수 폭락에 따른 기술적 반등을 기대할 수 있다는 점입니다. 동시에 연준의 금리 인상 우려가 금리에 반영된 상황에서 지정학적 긴장 완화로 인한 금리·유가 하락, 그리고 금리 인상 기조의 추세적 전환을 기대할 수 있습니다. 또한 본격적인 3분기 실적 발표 시즌으로, AI 투자분에 대한 견조한 현금 회수가 확인되는 경우 분위기가 전환될 가능성이 존재합니다. 글로벌 시장에서 AI 밸류체인에 대한 일부 우려는 공존하나 국내 증시와 같은 과매도는 발생하고 있지 않습니다. 이는 수급 공백으로 인한 과도한 주가 폭락으로 판단되어, 현시점에서 주식 비중을 지나치게 낮게 유지하는 것은 큰 실익이 없다는 판단입니다.

"밸류에이션의 재평가가 기대되는
ESG 경영 실천 기업에 투자합니다."

다만 어느 정도의 주가 회복 이후에는 추세적 주가 상승이 확인되기 전까지 현금 비중을 늘려 보수적으로 대응하는 것이 전략적으로 유효하다는 판단입니다. 전체적인 투자 전략은 대형주보다는 중소형주, 코스피보다는 코스닥의 전략적 우위가 있다는 판단이지만, 그 전제는 삼성전자와 SK하이닉스의 주가가 어느 정도 레벨에서 무너지지 않고 유지되어야 한다는 것입니다.

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.
- 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 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)'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 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 수탁회사인 '우리은행'의 확인을 받아 '한국예탁결제원'을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- ESG 집합투자기구의 경우 투자대상자산의 ESG 평가결과의 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 증권자투자신탁(주식)(모)	CB326
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)Class A	CB315
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)Class A-E	CB316
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)Class A-G	CB317
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)Class C	CB318
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)Class C-E	CB319
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)Class S	CB321
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)Class C-W	CB322
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)Class C-F	CB324
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)Class C-P	CG196
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)Class C-Pe	CG198
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)Class C-R	CG199
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)Class C-Re	CG201
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)Class S-P	EM982
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)Class S-R	EM983

펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가개방형, 종류형, 모자형	**최초설정일**	2018.07.04
운용기간	2026.07.04 ~ 2026.10.03	**존속기간**	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	**판매회사**	한국투자증권, 카카오뱅크(펀드판매), 하나증권 외 6개
신탁업자	우리은행	**일반사무관리회사**	KB펀드파트너스
상품의 특징	이 투자신탁은 투자신탁자산의 90% 이상을 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁 입니다. 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

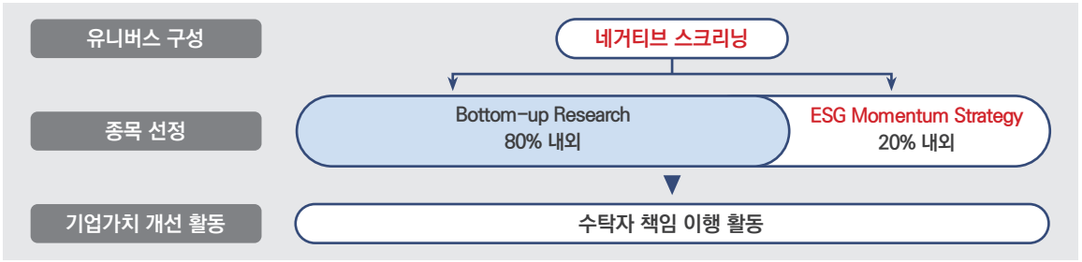
(단위 : 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)(모)	자산총액	28,996,035,437	23,886,339,120	-17.62
	부채총액	35,052,322	17,786,718	-49.26
	순자산총액	28,960,983,115	23,868,552,402	-17.58
	기준가격	2,937.67	2,366.82	-19.43
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	2,890.61	2,350.27	-18.69
Class A-E	기준가격	2,854.07	2,315.79	-18.86
Class A-G	기준가격	1,692.94	1,374.90	-18.79
Class C	기준가격	2,866.24	2,335.03	-18.53
Class C-E	기준가격	2,861.41	2,324.00	-18.78
Class S	기준가격	2,859.38	2,319.34	-18.89
Class C-W	기준가격	2,249.79	1,821.36	-19.04
Class C-F	기준가격	1,807.46	1,463.56	-19.03
Class C-P	기준가격	1,706.86	1,390.29	-18.55
Class C-Pe	기준가격	2,922.32	2,373.07	-18.79
Class C-R	기준가격	1,712.80	1,393.79	-18.63
Class C-Re	기준가격	3,077.98	2,498.27	-18.83
Class S-P	기준가격	1,069.75	866.42	-19.01
Class S-R	기준가격	1,048.20	850.44	-18.87

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

3. 펀드의 투자전략

- 이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁입니다. 모투자신탁의 투자전략은 아래와 같습니다.
- 투자신탁재산의 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 "지속성장이 가능한 기업"과 "지속가능성 테마(신재생에너지, 기후변화, 녹색기술 등)와 관련된 기업"에 우선적으로 투자하는 것을 말합니다.
- 이 투자신탁은 **"네거티브 스크리닝"** 방식으로 투자 유니버스 구성 단계부터 ESG 전문평가기관 **"서스틴베스트"**에서 산출하는 ESG 평가등급(원등급 및 규모감안 등급 중 상위 결과값 기준)을 바탕으로 C등급 이하 기업을 제외, AA, A, BB, B 등급 약 700여개 기업을 대상으로 1차 유니버스를 구성합니다. 이후 주주가치가 저평가 되어있는 종목 및 주주가치의 개선이 기대되는 종목을 선정하고, 추가 ESG 상향등급의 기업 중 EPS의 지속 증가 가능성이 있는 종목에 투자합니다.



운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위 : %)

펀드 명칭	최근 3개월 26.07.04 ~ 26.10.03	최근 6개월 26.04.04 ~ 26.10.03	최근 9개월 26.01.04 ~ 26.10.03	최근 1년 25.10.04 ~ 26.10.03	최근 2년 24.10.04 ~ 26.10.03	최근 3년 23.10.04 ~ 26.10.03	최근 5년 21.10.04 ~ 26.10.03
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)(모)	-17.66	-16.45	-1.74	10.39	40.97	51.71	71.86
(비교지수대비 성과)	-5.98	-44.58	-58.78	-76.91	-111.35	-110.92	-48.70
비교지수	-11.68	28.13	57.04	87.30	152.31	162.63	120.56
종류(Class)별 현황							
Class A	-17.95	-17.04	-2.77	8.87	37.15	45.62	60.42
(비교지수대비 성과)	-6.27	-45.17	-59.81	-78.43	-115.16	-117.01	-60.15
비교지수	-11.68	28.13	57.04	87.30	152.31	162.63	120.56
Class A-E	-17.88	-16.89	-2.51	9.25	38.11	47.13	63.21
(비교지수대비 성과)	-6.20	-45.02	-59.55	-78.04	-114.21	-115.50	-57.35
비교지수	-11.68	28.13	57.04	87.30	152.31	162.63	120.56
Class A-G	-17.91	-16.95	-2.62	9.09	37.79	46.70	62.62
(비교지수대비 성과)	-6.23	-45.08	-59.66	-78.21	-114.52	-115.93	-57.94
비교지수	-11.68	28.13	57.04	87.30	152.31	162.63	120.56
Class C	-18.02	-17.17	-2.99	8.54	36.35	44.35	58.03
(비교지수대비 성과)	-6.34	-45.30	-60.03	-78.75	-115.96	-118.28	-62.53
비교지수	-11.68	28.13	57.04	87.30	152.31	162.63	120.56
Class C-E	-17.91	-16.95	-2.62	9.09	37.69	46.47	61.98
(비교지수대비 성과)	-6.23	-45.09	-59.66	-78.21	-114.63	-116.16	-58.58
비교지수	-11.68	28.13	57.04	87.30	152.31	162.63	120.56
Class C-W	-17.81	-16.74	-2.25	9.63	39.06	48.65	0.00
(비교지수대비 성과)	-6.13	-44.87	-59.29	-77.67	-113.26	-113.98	0.00
비교지수	-11.68	28.13	57.04	87.30	152.31	162.63	0.00
Class C-F	-17.81	-16.76	-2.27	9.60	38.97	48.51	65.79
(비교지수대비 성과)	-6.13	-44.89	-59.32	-77.70	-113.35	-114.12	-54.77
비교지수	-11.68	28.13	57.04	87.30	152.31	162.63	120.56
Class S	-17.87	-16.87	-2.47	9.30	38.24	47.33	63.60
(비교지수대비 성과)	-6.19	-45.00	-59.52	-77.99	-114.08	-115.30	-56.96
비교지수	-11.68	28.13	57.04	87.30	152.31	162.63	120.56
Class C-P	-18.01	-17.15	-2.95	8.60	36.49	44.57	58.44
(비교지수대비 성과)	-6.33	-45.28	-59.99	-78.70	-115.83	-118.06	-62.13
비교지수	-11.68	28.13	57.04	87.30	152.31	162.63	120.56
Class C-Pe	-17.91	-16.94	-2.60	9.11	37.76	46.59	62.19
(비교지수대비 성과)	-6.23	-45.07	-59.64	-78.18	-114.55	-116.04	-58.37
비교지수	-11.68	28.13	57.04	87.30	152.31	162.63	120.56
Class C-R	-17.97	-17.08	-2.84	8.76	36.89	45.20	59.61
(비교지수대비 성과)	-6.30	-45.21	-59.88	-78.54	-115.43	-117.43	-60.96
비교지수	-11.68	28.13	57.04	87.30	152.31	162.63	120.56
Class C-Re	-17.89	-16.91	-2.55	9.19	37.97	46.91	62.79
(비교지수대비 성과)	-6.21	-45.04	-59.59	-78.10	-114.35	-115.72	-57.77
비교지수	-11.68	28.13	57.04	87.30	152.31	162.63	120.56
Class S-P	-17.81	-16.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-6.13	-44.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	-11.68	28.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Class S-R	-17.65	-16.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-5.97	-44.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	-11.68	28.13	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 거치식 투자를 가정하였으며, 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과 다를 수 있으니 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 의결권 행사 및 주주관여 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	566	-	-	-	-	-	-	-	-	14	0	580
금분기	-5,135	-	-	-	-	-	-	-	-	15	5	-5,115

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 : %)

전분기말



기타	-2.31%	집합투자증권	0.00%
단기대출 및 예금	9.98%	어음	0.00%
특별자산	0.00%	채권	0.00%
부동산	0.00%	주식	92.33%
파생상품	0.00%		

금분기말



기타	2.51%	집합투자증권	0.00%
단기대출 및 예금	8.81%	어음	0.00%
특별자산	0.00%	채권	0.00%
부동산	0.00%	주식	88.68%
파생상품	0.00%		

(단위 : 백만 원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	21,182	-	-	-	-	-	-	-	-	2,105	600	23,886
	(88.68)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.81)	(2.51)	(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 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
삼성전자	23,076	6,369	26.66	
SK하이닉스	2,806	5,165	21.62	
삼성전기	1,027	1,624	6.80	
SK스퀘어	806	935	3.91	
심텍	2,611	437	1.83	
삼성전자우	2,040	410	1.72	
삼성SDI	764	404	1.69	
한미약품	778	394	1.65	
티엘비	7,585	368	1.54	
로보티즈	1,160	361	1.51	

※ 비중 : (평가액 ÷ 총자산) × 100

나. 단기대출 및 예금

(단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	우리은행	-	2,105	2.53	-	5%초과종목 : 8.81%

다. 기타자산

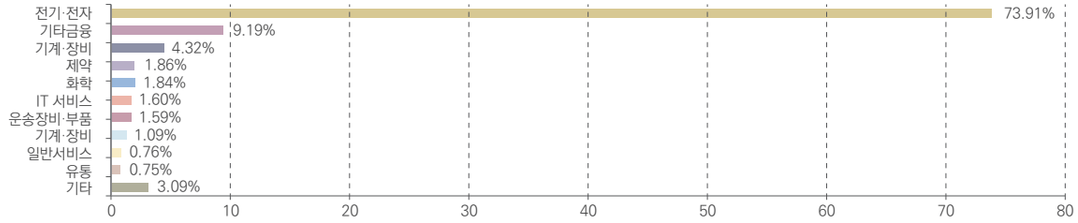
(단위 : 백만 원, %)

종류	금액	비중
미수배당금	112	0.47

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	8,849	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 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 ~ 2026.10.03	박종한	-

※ 2026년 10월 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 증권자투자신탁(주식)(모)	자산운용회사		51.989	0.649	38.704	0.649
	판매회사	Class A	2.947	0.700	1.926	0.700
		Class A-E	0.322	0.350	0.251	0.350
		Class A-G	0.021	0.499	0.016	0.499
		Class C	2.410	1.000	1.859	1.000
		Class C-E	6.133	0.500	4.108	0.500
		Class C-W	-	-	-	-
		Class C-F	1.537	0.030	1.192	0.030
		Class S	0.113	0.300	0.079	0.300
		Class C-P	0.403	0.950	0.304	0.950
		Class C-Pe	0.938	0.475	0.672	0.475
		Class C-R	0.399	0.800	0.312	0.800
		Class C-Re	1.998	0.400	1.347	0.400
		Class S-P	-	-	0.000	0.171
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.399	0.030	1.786	0.030
	일반사무관리회사		1.119	0.014	0.833	0.014
	보수합계		**72.728**	**6.697**	**53.389**	**6.868**
	기타비용		0.033	-	0.096	0.002
	매매/중개 수수료	단순매매/중개 수수료	23.242	0.290	13.302	0.223
		조사분석업무 등 서비스 수수료	53.253	0.665	29.425	0.494
		합계	**76.495**	**0.955**	**42.727**	**0.717**
	증권거래세		71.515	0.893	42.862	0.719

※ 비율(%)은 펀드의 순자산총액 기간평잔 대비 비율
※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	-	0.987	0.987	-	0.987	0.987
	금분기	-	0.750	0.750	-	0.750	0.750
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)(모)	전분기	-0.001	-	-0.001	-0.001	0.955	0.954
	금분기	-	-	-	-	0.717	0.717
종류(Class)별 현황							
Class A	전분기	1.395	-	1.395	1.395	0.954	2.349
	금분기	1.395	-	1.395	1.395	0.718	2.113
Class A-E	전분기	1.043	-	1.043	1.042	0.953	1.995
	금분기	1.043	-	1.043	1.043	0.719	1.762
Class A-G	전분기	1.190	-	1.190	1.189	0.967	2.156
	금분기	1.188	-	1.188	1.188	0.718	1.906
Class C	전분기	1.695	-	1.695	1.694	0.967	2.661
	금분기	1.695	-	1.695	1.695	0.718	2.413
Class C-E	전분기	1.195	-	1.195	1.195	0.918	2.113
	금분기	1.195	-	1.195	1.195	0.718	1.913
Class C-W	전분기	0.694	-	0.694	0.693	0.963	1.656
	금분기	0.694	-	0.694	0.694	0.717	1.411
Class C-F	전분기	0.725	-	0.725	0.724	0.966	1.690
	금분기	0.726	-	0.726	0.726	0.717	1.443
Class S	전분기	0.994	-	0.994	0.994	0.910	1.904
	금분기	0.993	-	0.993	0.994	0.717	1.711
Class C-P	전분기	1.643	-	1.643	1.643	0.982	2.625
	금분기	1.643	-	1.643	1.643	0.718	2.361
Class C-Pe	전분기	1.169	-	1.169	1.169	0.953	2.122
	금분기	1.169	-	1.169	1.169	0.717	1.886
Class C-R	전분기	1.494	-	1.494	1.493	0.968	2.461
	금분기	1.494	-	1.494	1.494	0.718	2.212
Class C-Re	전분기	1.095	-	1.095	1.094	0.948	2.042
	금분기	1.095	-	1.095	1.095	0.718	1.813
Class S-P	전분기	-	-	-	-	0.729	0.729
	금분기	0.758	-	0.758	0.758	0.726	1.484
Class S-R	전분기	-	-	-	-	0.649	0.649
	금분기	-	-	-	-	0.046	0.046

※ 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 운용기간 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
116,944	21,033	100,378	21,435	102.49	406.62

※ 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 : %)

2025.10.04 ~ 2026.01.03	2026.01.04 ~ 2026.04.03	2026.04.04 ~ 2026.07.03
117.64	138.07	122.44

※ 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 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. 집중투자에 따른 위험 : 이 투자신탁은 국내 주식 가운데 배당수익률이 높을 것으로 예상되는 주식에 집중적으로 투자합니다. 그에 따라 선별적으로 투자한 일부 종목이 투자신탁 전체에 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 투자신탁이나 주식시장 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 중도매각이 원활하지 않을 수 있고, 중도매각에 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 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

(단위 : 백만 원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
한국밸류 지속성장 ESG 증권자투자신탁(주식)(C)	의무투자	20180704	200	20210703	0	200	145.82

※ 수익률은 투자일로부터 작성기준일 시점의 투자금액에 대한 평가수익률이며 소수점 둘째자리까지 표시합니다.
※ 회수일은 의무투자종료일을 뜻하며, 집합투자업자의 판단에 따라 의무투자종료일 이후에 해당 고유재산 투자금은 회수될 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 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 가치투자와 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 저변동성 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.