한국밸류월지급식글로벌배당인컴증권자투자신탁(주식)(모)
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2026년 07월 09일 - 2026년 10월 08일)

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
한국밸류월지급식글로벌배당인컴증권자투자신탁(주식)(모)	EJ569
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(A)	EJ570
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(A-e)	EJ571
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C)	EJ572
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C-e)	EJ573
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C-Pe)	EJ579
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C-Re)	EJ581

고난도 펀드	해당하지 않음		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가개방형, 종류형, 모자형	최초설정일	2025.04.09
운용기간	2026.07.09 ~ 2026.10.08	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	삼성증권, 한국투자증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	KB펀드파트너스

상품의특징

이 투자신탁은 투자신탁재산의 90%이상을 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁의 모투자신탁인 '한국밸류 글로벌 배당인컴 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 자본 증식을 추구함을 그 목적으로 합니다. 또한, 이 투자신탁은 집합투자업자가 정한 분배금을 정기적으로 수익자에게 지급함을 목적으로 합니다. 다양한 경제 변수에 연동되어 수익이 변동되는 투자신탁의 특성 상 분배금은 확정된 수익이 아니며 변동될 수 있고, 분배금 지급방식 및 가입시기에 따라 투자원금액이 감소될 수 있습니다.

투자전략

[모투자신탁 기본 운용 전략]

글로벌 저성장 환경, 국내 경제와 증시 부진, 글로벌 경기 침체 가능성에 대한 대안으로 글로벌 배당인컴 펀드를 출시하여 〞인컴, 배당귀족(배당성장), 기회요인〞을 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 인구구조, 정체된 생산성 향상 - 기존산업 하향세, 신성장 동력 부재	글로벌 투자
글로벌 경기 침체 가능성	- 팬데믹 이후 높아진 국가 부채 - 지정학적 갈등 심화 - 자국우선주의, 포퓰리즘 추세 강화	통화 분산

※ 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
한국밸류월지급식글로벌배당인컴증권자투자신탁(주식)(모)	자산총액	2,654,560,732	2,263,550,511	-14.73
	부채총액	3,360,315	2,898,689	-13.74
	순자산총액	2,651,200,417	2,260,651,822	-14.73
	기준가격	1,264.38	1,091.01	-13.71
종류(Class)별 기준가격 현황				
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(A)	기준가격	1,237.52	1,063.05	-14.10
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(A-e)	기준가격	1,245.68	1,071.36	-13.99
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C)	기준가격	1,232.37	1,061.21	-13.89
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C-e)	기준가격	1,244.19	1,069.67	-14.03
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C-Pe)	기준가격	1,204.97	1,036.00	-14.02
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C-Re)	기준가격	1,205.25	1,036.46	-14.00

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

보고 기간 동안 동 펀드의 수익률은 -12.56%로, 벤치마크 수익률 2.28% 대비 크게 언더퍼폼하였습니다. 지난 7월부터 진행된 원화 강세 여파로 환율은 해당 기간 동안 10.82% 하락하였으며, 환율이 동 펀드 성과에 미친 하락 효과는 약 -8% 수준으로 판단됩니다. 또한 동 펀드는 기본적으로 인컴 자산과 배당성장주에 투자하는 구조입니다. 최근 진행된 미국 금리 상승 기조에 따라 채권, 리츠 등 인컴 자산의 수익률이 악화되었고, 배당주의 상대적 매력도가 감소함에 따라 전체 포트폴리오 구성 종목들의 수익률 역시 시장 대비 부진하였습니다. 아울러 벤치마크인 MSCI ACWI의 상위 10개 종목 대부분이 미국 빅테크로 구성되어 있어 해당 기간 이들 종목의 성과가 우수했던 반면, 동 펀드는 상대적으로 열위한 성과를 기록하였습니다. 대안책으로 가격 조정이 충분히 진행되었다고 판단한 국내 우량주와 일본 금융주, 소비재, 상사주의 비중을 확대하였으나, 이들 종목 역시 뚜렷한 성과를 내지 못하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

고유가 지속에 따른 물가 상승 우려가 이어지는 가운데, 미국 장기 국채 금리가 5% 이상 치솟으면서 주식시장의 대외 여건이 악화되고 있습니다. 한국 주식시장은 6월 말부터 하락 추세로 전환하여 현재 고점 대비 약 42% 하락한 상황이며, 상대적으로 견조했던 미국과 일본 시장 역시 고점을 형성한 이후 현재 조정 국면으로 전환되었습니다. 11월 초 미국 중간선거를 앞두고 AI 밸류체인의 대규모 시세 차익 실현이 진행되고 있는 것으로 판단되며, 정치적 빅 이벤트를 앞두고 관망하는 분위기가 짙어지고 있습니다.

동 펀드의 주요 전략인 배당귀족 트랜치(Tranche)의 주가 수익률이 최근 상대적으로 열위한 상황입니다. 이는 물가 상승과 관세 부과에 따른 원재료 가격 인상으로 소비재 기업들의 이익이 감소하는 구간에 진입했고, 금리에 민감한 산업재 특성상 최근 금리 상승 여파에 따른 투자 심리 악화로 주가 하락이 진행되었기 때문입니다.

그나마 고금리 기조의 수혜를 기대할 수 있는 금융주 비중을 확대하여 대응했으나, 최근 금리 상승세가 소폭 하락 추세로 전환되면서 그동안의 수익률을 반납하고 있는 상황입니다. 또한 기회 트랜치에 편입했던 기존 AI 밸류체인 주식들 역시 고점 형성 이후 최근 하락세로 돌아섰습니다.

본 펀드는 주도주 상승 국면에서 시장 지수를 크게 뒤처지지 않게 따라가고, 하락장에서는 우수한 방어력(아웃퍼폼)을 보여주는 포트폴리오 운용 전략을 유지하고 있으나, 최근 장세는 이러한 전략에 매우 불리하게 작용하고 있습니다. 더군다나 약 3개월간 진행된 원화 강세 여파로 인해 절대 수익률 측면에서도 매우 저조한 성과를 보이고 있는 상황입니다.

향후 포트폴리오 전략은 최근 주가가 상대적으로 크게 하락한 퀄리티 기업에 집중하는 것입니다. 최근의 매크로 환경 속에서 이들 퀄리티 기업의 주가가 본질가치 대비 과도하게 하락한 것으로 판단되기 때문입니다.

동 펀드에 가장 큰 영향을 미치는 환율 익스포저(Exposure)에 대해서는, 향후 한국 주식 비중을 일부 줄이고 미국과 일본 주식으로 분산 범위를 더욱 확대할 계획입니다. 보고 기간 동안에는 원화 강세에 대응하고자 미국 자산을 줄이고 가격 조정이 충분히 진행된 한국 주식 비중을 늘렸으나, 최근 국내 증시의 2차 레벨 다운(Level-down)이 진행되며 수익률에 악영향을 미쳤습니다.

이에 따라 국내 주식 비중을 일부 축소하고, 원화 대비 상대적 약세가 진행된 미국 및 일본 주식의 비중을 다시 확대해 나갈 예정입니다. 다만, 기존 AI 밸류체인에 집중하기보다는 고유의 독자적인 성장 스토리를 지닌 우량 기업을 적극 발굴하여 기회 트랜치(Tranche) 비중을 늘려갈 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	26.07.09 ~ 26.10.08	26.04.09 ~ 26.10.08	26.01.09 ~ 26.10.08	25.10.09 ~ 26.10.08	.. ~ ..	.. ~ ..	.. ~ ..
한국밸류월지급식글로벌배당인컴증권자투자신탁(주식)(모)	-12.56	-5.51	-2.65	0.68	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-14.84	-19.80	-13.46	-14.75	-	-	-
비 교 지 수	2.28	14.29	10.81	15.42	-	-	-

펀드명칭	종류(Class)별 현황						
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(A)	-12.97	-6.32	-3.88	-0.99	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-15.25	-20.61	-14.69	-16.41	-	-	-
비교지수	2.28	14.29	10.81	15.42	-	-	-
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(A-e)	-12.87	-6.14	-3.61	-0.63	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-15.15	-20.43	-14.43	-16.06	-	-	-
비교지수	2.28	14.29	10.81	15.42	-	-	-
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C)	-12.75	-6.14	-3.74	-0.90	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-15.03	-20.42	-14.56	-16.33	-	-	-

비교지수	2.28	14.29	10.81	15.42	-	-	-
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C-e)	-12.90	-6.21	-3.72	-0.77	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-15.18	-20.50	-14.53	-16.19	-	-	-
비교지수	2.28	14.29	10.81	15.42	-	-	-
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C-Pe)	-12.86	-6.13	-3.60	-0.62	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-15.14	-20.42	-14.41	-16.04	-	-	-
비교지수	2.28	14.29	10.81	15.42	-	-	-
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C-Re)	-12.84	-6.09	-3.54	-0.54	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-15.12	-20.38	-14.36	-15.96	-	-	-
비교지수	2.28	14.29	10.81	15.42	-	-	-

※ 비교지수 : (0.95 * [MSCI ACWI Standard Index(t-1)]) + (0.05 * [콜금리])

※ 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.

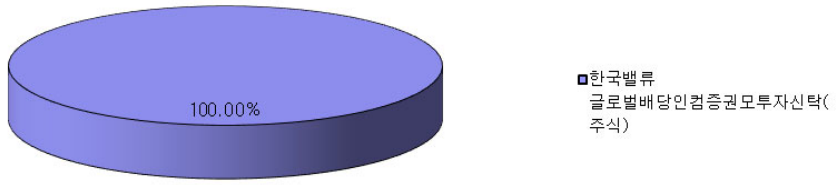
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	150	-	-	7	-	-	-	-	-	1	31	189
당기	-228	-	-	-37	-1	-	-	-	-	1	-78	-343

▶ 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중

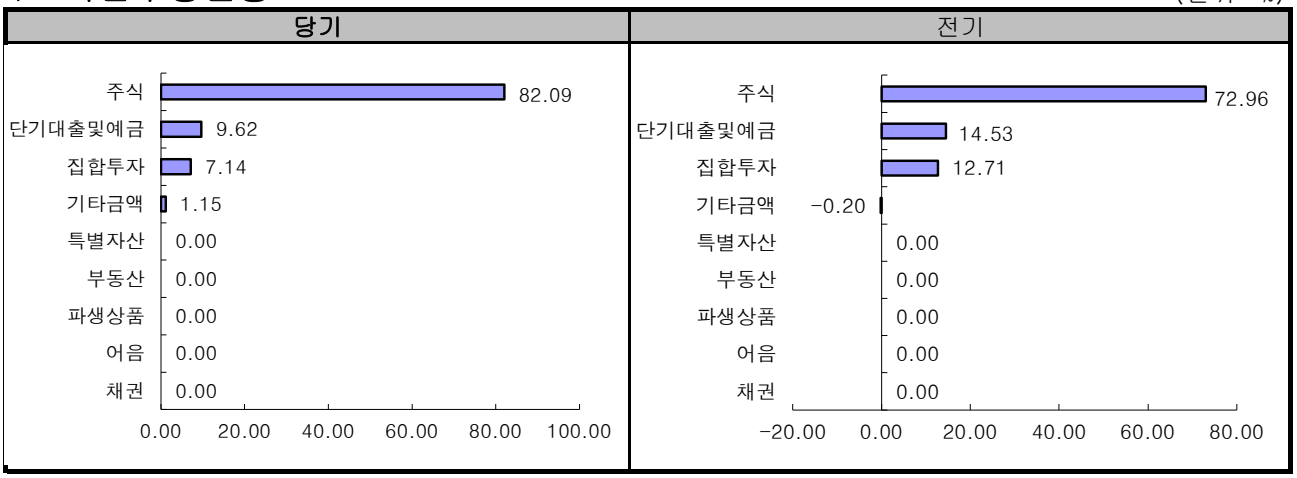


※ 위의 그림 및 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다.
자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

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	467	-	-	-	-	-	-	-	-	146	26	639
1.00	(20.64)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.44)	(1.16)	(28.24)
HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
170.56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.00)	-	(0.00)
USD	1,159	-	-	127	-	-	-	-	-	64	-	1,349
1,338.50	(51.19)	-	-	(5.59)	-	-	-	-	-	(2.82)	-	(59.60)
EUR	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18
1,499.39	(0.82)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.82)
JPY	214	-	-	35	-	-	-	-	-	8	-	257
8.46	(9.44)	-	-	(1.55)	-	-	-	-	-	(0.35)	-	(11.34)
합계	1,858	-	-	162	-	-	-	-	-	218	26	2,264
	(82.09)	-	-	(7.14)	-	-	-	-	-	(9.62)	(1.15)	(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.

▶ 환헤지에 관한 사항

[환헤지 비율, 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 환차익이 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: %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2026.10.08) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2026.07.09~2026.10.08)	환헤지로 인한 손익 (2026.10.08)
	0	0	(1)

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

▶ 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
삼성전자우	802	156	6.87	
Johnson & Johnson(USD)	299	103	4.57	미국/Consumer Non-cyclical
KT&G	504	89	3.95	
Archer-Daniels-Midland Co(USD)	753	82	3.62	미국/Consumer Non-cyclical
FAST RETAILING CO(JPY)	123	78	3.44	일본/Consumer Cyclical
KB금융	444	72	3.20	
Coca-Cola Co/The(USD)	629	72	3.19	미국/Consumer Non-cyclical
코웨이	671	68	3.00	
AbbVie Inc(USD)	183	67	2.94	미국/Consumer Non-cyclical
WW Grainger Inc(USD)	36	60	2.66	미국/Consumer Cyclical

※비중: (평가액 / 총자산) *100

▶ 주식 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 채권

※해당사항 없음

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
Invesco S&P 500 High Dividend	해외수익증권		82	74	3.28	미국
GLOBAL X JP BANK HIDIV ETF	해외수익증권		37	35	1.55	일본
Alerian MLP ETF	해외수익증권		23	22	0.95	미국
Federal Realty Investment Trus	해외수익증권		27	20	0.90	미국
ISHARES CORE US REIT ETF	해외수익증권	Blackrock	12	10	0.46	미국

▶ 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	하나은행	-	146	2.53	-	5%초과종목:6.44%
현금	USD CALL	-	64	0.00	-	2.82
현금	JPY CALL	-	8	0.00	-	0.35
현금	HKD CALL	-	0	0.00	-	0

▶ 기타자산

(단위: 백만원, %)

종류	금액	비중
미수배당금	6	0.27

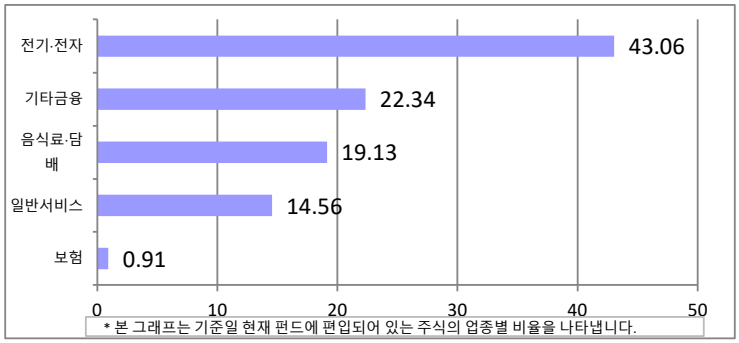
▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기·전자	201	43.06
2	기타금융	104	22.34
3	음식료·담배	89	19.13
4	일반서비스	68	14.56
5	보험	4	0.91
합 계		467	100.00

주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준



▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※해당사항 없음

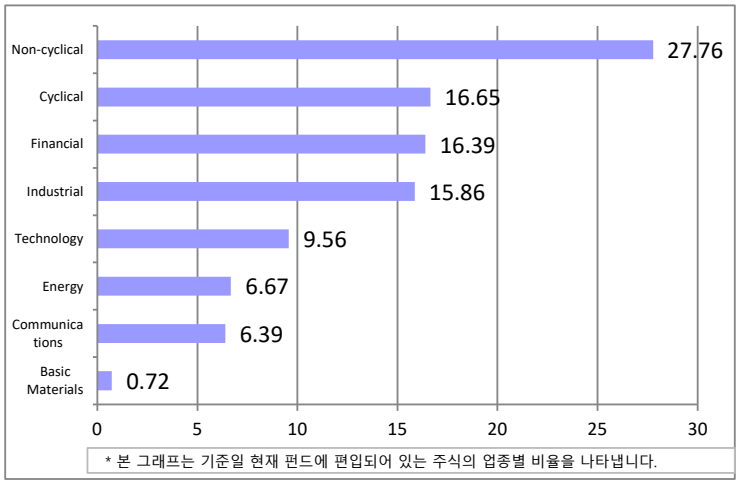
▶ 업종별(해외주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	Non-cyclical	386	27.76
2	Cyclical	232	16.65
3	Financial	228	16.39
4	Industrial	221	15.86
5	Technology	133	9.56
6	Energy	93	6.67
7	Communications	89	6.39
8	Basic Materials	10	0.72
합 계		1,391	100.00

주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 블룸버그 기준

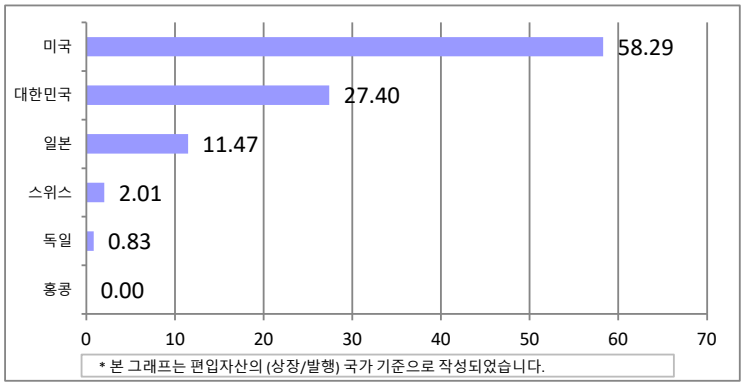


▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

국가	비중(%)
미국	58.29
대한민국	27.40
일본	11.47
스위스	2.01
독일	0.83
홍콩	0.00
합 계	100.00



4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드(개)	운용규모 (억원)	펀드(개)	운용규모 (억원)	
박종한	책임운용전문인력	25	8,839	2	123	2120001017

운용개시일	주요 경력 및 운용내역(최근5년)
2026.05.15 (박종한)	- 성균관대학교 경영학과 - 서스틴베스트(2012~2020) - BNK자산운용(2020~2021) - 한국투자밸류자산운용(2021~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

구분	기간	운용전문인력
책임운용전문인력	20250409 ~ 20260514	정신욱
부책임운용전문인력	20250409 ~ 20260514	박종한
책임운용전문인력	20260515 ~ 20261008	박종한

(주 1) 2026년10월 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(%)*
한국밸류월지급식글로벌배당인컴증권자투자신탁(주식)(모)	자산운용회사		4.870	0.799	4.960	0.799
	판매회사	(A)	0.235	0.700	0.131	0.700
		(A-e)	0.679	0.350	0.444	0.350
		(C)	0.003	0.984	0.000	0.908
		(C-e)	0.271	0.500	0.437	0.500
		(C-Pe)	0.275	0.475	0.285	0.475
		(C-Re)	1.076	0.400	1.307	0.400
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.365	0.060	0.372	0.060
	일반사무관리회사		0.061	0.010	0.062	0.010
	보수 합계		7.834	4.278	7.999	4.202

기타비용**			5.353	0.878	0.371	0.060
매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료		1.116	0.183	2.369	0.382
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.033	0.005	0.589	0.095
	합계		1.149	0.188	2.958	0.477
증권거래세			0.049	0.008	0.630	0.101

* 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•비용비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수•비용비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)
한국밸류 글로벌배당인컴증권모투자신탁(주식)	전기	0.037	0.192	0.229	0.037	0.192	0.229
	당기	0.061	0.501	0.562	0.061	0.501	0.562
한국밸류월지급식글로벌배당인컴증권자투자신탁(주식)(모)	전기	-	-	-	0.036	0.188	0.224
	당기	-	-	-	0.058	0.476	0.534
종류(class)별 현황							
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(A)	전기	1.569	-	1.569	1.606	0.191	1.797
	당기	1.569	-	1.569	1.616	0.567	2.183
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(A-e)	전기	1.221	-	1.221	1.256	0.182	1.438
	당기	1.221	-	1.221	1.277	0.455	1.732
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C)	전기	1.815	-	1.815	1.842	0.190	2.032
	당기	1.514	-	1.514	1.539	0.441	1.980
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C-e)	전기	1.371	-	1.371	1.408	0.195	1.603
	당기	1.371	-	1.371	1.432	0.485	1.917
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C-Pe)	전기	1.346	-	1.346	1.381	0.184	1.565
	당기	1.346	-	1.346	1.404	0.466	1.870
한국밸류 월지급식 글로벌 배당인컴 증권자투자신탁(주식)(C-Re)	전기	1.272	-	1.272	1.309	0.193	1.502
	당기	1.272	-	1.272	1.331	0.480	1.811

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 나타납니다.

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

한국밸류 글로벌배당인컴증권모투자신탁(주식) (단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
10,155	1,624	6,099	1,492	82.18	326.04

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: %)

2025.10.09 ~ 2026.01.08	2026.01.09 ~ 2026.04.08	2026.04.09 ~ 2026.07.08
47.79	42.09	39.97

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. 시장위험 및 가격변동 위험 : 집합투자재산을 주식 등에 투자함으로써 집합투자기구는 증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 이 투자신탁은 해외 및 국내증권시장에 상장되어 거래되는주식 등에 주로 투자함으로써 주식시장의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상 주식의 가격이 하락하는 경우 이 집합투자기구의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다. 또한 집합투자재산의 가치는 투자대상종목의 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
  나. 유동성위험 : 이 투자신탁에서 투자하는 증권의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자종목의 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로인한 환매연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.
  다. 분배금지급에 따른 위험 : 이 투자신탁은 매월 분배금을 지급할 수 있는 구조로 운용되는 투자신탁으로 분배금을 지급하는 것을 목적으로 하나 시장의 환경에 영향을 받아 수익이 변동되는 투자신탁의 특성상 안정적으로 분배금을 지급하지 못할 수 있습니다. 또한 분배금 기준일과 분배금지급일 간에 최소 5영업일의 시차가 발생하며, 분배금지급일 도래 전의 대량설정 청구 혹은 대량환매 청구 등으로 인하여, 분배금 지급일에 이 투자신탁의 순자산총액이 급변동할 경우, 분배금지급일에 실제 지급되는 분배금이 예상보다 적거나 많을 수 있습니다.
  라. 환율 변동위험 : 이 투자신탁은 해외자산에 투자하기 때문에 원화와 투자대상국 통화 간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변하는 위험이 발생하며 이는 해당 외화 투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 원화와 투자대상국 통화간의 상대적 가치 변화로 인해 투자 시 수익을 얻지 못하거나 원금의 손실이 발생할 수 있습니다.

② 환매중단, 상환연기, 부실자산 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

- 환매중단 등 위험발생 가능성이 낮음

나. 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 가. 유동성위험 : 보유종목별 평균거래량 대비 보유비율 및 유동화일수점검, 현금보유비율 등의 지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.
  나. 시장위험 : 펀드 내 채권,주식편입비율 및 보유종목에 대한 가격변동, 펀드 표준편차 등의 위험지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.
  다. 신용위험 : 채권의 경우 투자가능 등급 내에서 투자하고 있으며, 펀드내 보유종목의 신용등급을 정기적으로 점검하고 있습니다.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

- 해당사항 없음

③ 환매중단, 상환연기, 부실자산 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

- 해당사항 없음

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 없음

라. 주요 비상대응계획

- 가.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 [한국밸류월지급식글로벌배당인컴증권자투자신탁(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 [한국밸류월지급식글로벌배당인컴증권자투자신탁(주식)(모)]의 자산운용회사인 [한국투자밸류자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행]의 확인을 받아 판매회사인 [삼성증권, 한국투자증권]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

* 자산운용보고서를 이메일로 더욱 편리하게 받아보실 수 있으며 펀드를 가입하신 판매회사를 통해 수령방법 변경 신청이 가능합니다.

* 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 또는 모바일 시스템 등을 통해 조회할 수 있습니다.

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.	