

자산운용보고서

한국밸류 10년투자 100세행복연금증권투자신탁(주식)
운용기간(2020.03.27~2020.06.26)

truefriend 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 여의대로 70

<http://www.koreavalueasset.com>

인사말 및 운용개요

안녕하십니까? 한국투자밸류자산운용 여준영입니다.

한국밸류 10년투자 100세행복연금펀드(주식)에 투자해 주셔서 진심으로 감사합니다.

이번 분기 (2020.03.27~2020.06.26) 한국밸류 10년투자 100세행복연금펀드(주식)은 18.78% 상승하며 비교지수가 21.12% 상승한 것 대비 소폭 부진한 성과를 나타냈습니다. 증시는 3월 19일을 저점으로 빠르게 올라왔는데, 당 포트폴리오에서 주력으로 보유하고 있는 종목들이 속한 산업군인 엔터, 미디어 섹터가 상대적으로 적게 올라가는데 그치며 부진한 성과를 기록하게 되었습니다.

코로나 19가 실물 경제에 영향을 주면서 다수 기업들의 실적이 빠지고 있습니다. 그러나 증시는 과매도 국면을 지나면서 강력한 유동성 장세를 펼치고 있습니다. 그 과정에서 코로나 19에도 불구하고 실적이 좋은 기업들 혹은 실적에 대한 기대감보다는 모멘텀과 이벤트 플레이를 하는 주식들 위주로 증시는 상승세를 보이고 있습니다. 현재 시장의 과열 국면이 조금 진정되고 나면 코로나 이후의 소프트 파워(‘정보과학이나 문화·예술 등이 행사하는 영향력’)가 주목 받으며 당 포트폴리오의 주력 종목들이 부각을 받을 수 있게 될 것으로 기대합니다. 감사합니다.

한국투자밸류자산운용
펀드매니저 여준영

- 고객님의께서 가입하신 펀드는 ‘10년투자 100세행복’ 주식형 연금펀드입니다. 동일한 주식 운용전략의 채권혼합형 펀드는 아래와 같습니다.

펀드명: 한국밸류 10년투자 100세행복 증권투자신탁(채권혼합)

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산 매매내역

[참 고] 펀드 용어 정리

[공지사항]

- **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.
- 고객님의께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 이 상품은 **주식형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형**이고 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형 펀드**입니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 **모자형** 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 **'한국밸류 10년투자 100세행복연금증권투자신탁(주식)(모)'**이 투자하고 있는 **비율에 따라 안분한 결과**를 보여주고 있습니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류 10년투자 100세행복연금증권투자신탁(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 수탁회사인 'KEB 하나은행'의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 각종보고서 확인 : 한국투자밸류자산운용 : <http://www.koreavalueasset.com>
금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

1. 기본정보

펀드 명칭		적용법률	자본시장법	위험등급	2 등급 (높은위험)
한국밸류 10년투자 100세행복증권모투자신탁(주식)		금융투자협회 펀드코드			
한국밸류 10년투자 100세행복연금증권자투자신탁(주식)(모)		C5618			
클래스 C		C5622			
클래스 C-E		C5623			
클래스 C-R		C5624			
클래스 C-Re		C5626			
클래스 S-P		C5627			
펀드의 종류	투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형, 모자형	최초설정일	2018.03.29		
운용기간	2020.03.27 - 2020.06.26	종속기간	종료일이 따로 없습니다.		
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	한국투자증권 외		
신탁업자	KEB 하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스		
상품의 특징	안정적인 노후생활을 대비하기 위한 사적연금상품입니다. 내재가치 대비 저평가된 종목에 투자하는 가치투자를 실천합니다. 시장의 변동성에 흔들리지 않고 오직 기업의 내재가치에만 주목하여 장기투자합니다. 리스크 최소화를 통한 안정적 수익을 지향합니다. (Low Risk Middle Return)				

2. 자산현황

(단위: 백만 원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류 10년투자 100세행복연금 증권자투자신탁(주식)(모)	자산총액	2,426	2,751	13.39
	부채총액	6	-	-100.00
	순자산총액	2,421	2,751	13.65
	기준가격	645.65	766.89	18.78
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스 C	기준가격	626.17	741.07	18.35
클래스 C-E	기준가격	632.30	749.18	18.48
클래스 C-R	기준가격	620.23	734.30	18.39
클래스 C-Re	기준가격	626.10	741.96	18.51
클래스 S-P	기준가격	619.90	734.83	18.54

* 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격임.
 기준가격=(집합투자기금 순자산총액+수익증권 총좌수)×1000

2. 운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위: %, %p)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	20.03.27 ~ 20.06.26	19.12.27 ~ 20.06.26	19.09.27 ~ 20.06.26	19.06.27 ~ 20.06.26	18.06.27 ~ 20.06.26	-	-
한국밸류 10년투자 100세행복연금 증권자투자신탁(주식)(모)	18.78	-8.10	-7.13	-13.48	-21.95	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.34)	(-5.17)	(-10.33)	(-16.52)	(-16.87)	-	-
비교지수	21.12	-2.93	3.20	3.04	-5.08	-	-
종류(Class)별 현황							
클래스 C	18.35	-8.83	-8.22	-14.81	-24.29	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.77)	(-5.90)	(-11.42)	(-17.85)	(-19.21)	-	-
비교지수	21.12	-2.93	3.20	3.04	-5.08	-	-
클래스 C-E	18.48	-8.60	-7.87	-14.39	-23.55	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.64)	(-5.67)	(-11.07)	(-17.43)	(-18.47)	-	-
비교지수	21.12	-2.93	3.20	3.04	-5.08	-	-
클래스 C-R	18.39	-8.76	-8.11	-14.67	-24.06	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.73)	(-5.83)	(-11.31)	(-17.71)	(-18.98)	-	-
비교지수	21.12	-2.93	3.20	3.04	-5.08	-	-
클래스 C-Re	18.51	-8.56	-7.81	-14.32	-23.43	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.61)	(-5.63)	(-11.01)	(-17.36)	(-18.35)	-	-
비교지수	21.12	-2.93	3.20	3.04	-5.08	-	-
클래스 S-P	18.54	-8.49	-7.72	-14.20	-23.24	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.58)	(-5.56)	(-10.92)	(-17.24)	(-18.16)	-	-
비교지수	21.12	-2.93	3.20	3.04	-5.08	-	-

* 비교지수: 지수변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록 [(KOSPI200×90%)+(CD 금리×10%)]를 사용하였습니다.

* 위 수익률은 거치식 투자를 가정하였으며, 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과 다를 수 있으니 정확한 수익률은 판매회사를 통해 확인하시기 바랍니다.

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

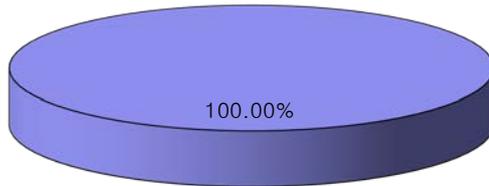
2. 손익현황

(단위: 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	-724	-	-	-	0	-	-	-	-	1	0	-723
금분기	448	-	-	-	-10	-	-	-	-	0	-	438

3. 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



■ 한국밸류10년투자100세행복
증권모투자신탁(주식)

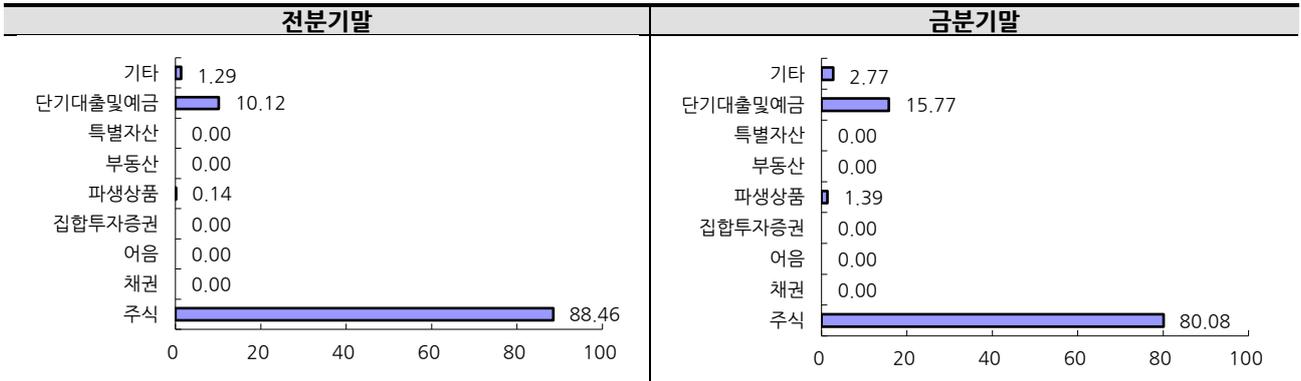
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

3. 자산현황

1. 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만 원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별 자산		단기 대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증 권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,203 (80.08)	-	-	-	38 (1.39)	-	-	-	-	434 (15.77)	76 (2.77)	2,751 (100.00)

* (): 구성비중 : 펀드 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율

* 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

2. 주요자산 보유현황

- 펀드자산(주식, 채권, 기타 자산 포함) 총액에서 상위 10 종목을 확인하실 수 있습니다.
추가적으로 발행주식 총수의 1% 초과 보유 내역 및 자산총액의 5% 초과 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.
- 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.

가. 주식

(단위: 주, 백만 원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	6,255	333	12.11	-
풀어비스	1,113	236	8.57	-
스튜디오드래곤	2,171	178	6.48	-
SK하이닉스	1,769	150	5.44	-
SK	425	124	4.51	-
NAVER	411	111	4.01	-
삼양식품	811	105	3.80	-
YG엔터테인먼트	3,076	104	3.78	-
삼성SDI	267	99	3.59	-

* 비고 (보유주수÷총발행주수)×100

나. 단기대출 및 예금

(단위: 백 만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	하나은행		434	0.23		15.77

다. 채권, 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산, 기타자산

- 해당사항 없음

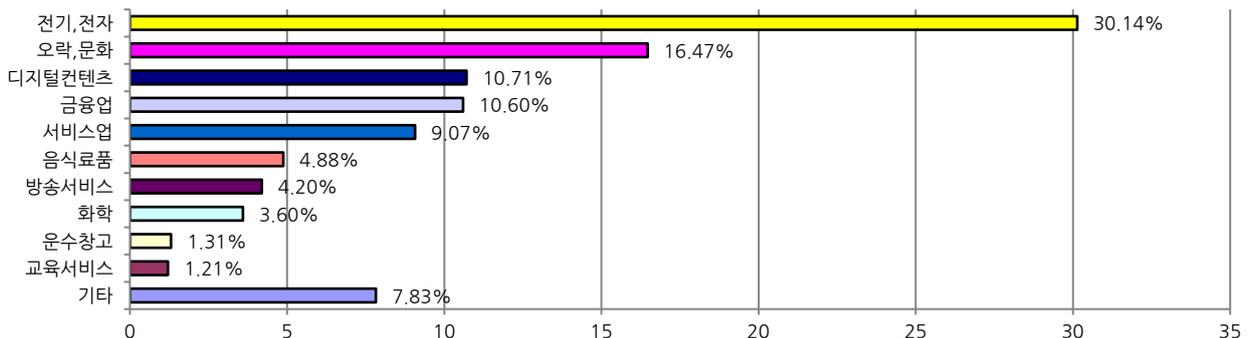
라. 기타자산

(단위: 백만 원)

종류	금액	비고
미수입금	448	16.28

3. 업종별 투자비중

업종별 투자비중



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

4. 투자운용전문인력 현황

1. 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만 원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드	운용규모	펀드	운용규모		
이채원	CEO	23	2,841,904	1	42,698	-중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 -동원투신운용(1996~2000) -한국투자증권(2000~2006) -한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109000165
여준영	대리	4	208,659	1	6,186	-연세대학교 경제학과 -한국투자밸류자산운용(2016~현재)	2116000668

* 운용중인 다른 펀드현황은 공모펀드를 대상으로 작성되었습니다.

* 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>)
단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

2. 운용전문인력 변경내역

책임운용전문인력	운용기간
이채원, 경광우	2018.03.29 ~ 2020.06.23
이채원, 여준영	2020.06.24 ~ 현재

* 2020.06.26 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

5. 비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기		금분기		
		금 액	비 율	금 액	비 율	
한국밸류 10년투자 100세행복연금 증권투자자산신탁(주식) (모)	자산운용회사		3.56	0.13	3.48	0.13
	판매회사	클래스 C	1.99	0.24	1.86	0.24
		클래스 C-E	0.61	0.12	0.59	0.12
		클래스 C-R	2.03	0.20	1.97	0.20
		클래스 C-Re	0.45	0.10	0.48	0.10
		클래스 S-P	0.03	0.07	0.02	0.07
	펀드재산보관회사		0.21	0.01	0.21	0.01
	일반사무관리회사		0.13	0.00	0.13	0.01
	보수합계		9.00	0.86	8.74	0.87
	기타비용		-0.06	0.00	0.02	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.41	0.01	0.99	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.96	0.03	2.20	0.08
		합계	1.37	0.05	3.19	0.12
	증권거래세		1.67	0.06	4.23	0.15

* 비율 : 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율.

* 기타비용: 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용(매매중개수수료는 제외)

2. 총 보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드		
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율	합계
한국밸류 10년투자 100세행복 증권모투자신탁(주식)	전분기	-0.01	0.20	0.19
	금분기	-	0.51	0.51
한국밸류 10년투자 100세행복연금 증권투자자산신탁(주식)(모)	전분기	-	-	-
	금분기	-	-	-
종류(Class)별 현황				
클래스 C	전분기	1.50	-	1.50
	금분기	1.50	-	1.50
클래스 C-E	전분기	1.03	-	1.03
	금분기	1.03	-	1.03
클래스 C-R	전분기	1.35	-	1.35
	금분기	1.35	-	1.35
클래스 C-Re	전분기	0.95	-	0.95
	금분기	0.95	-	0.95
클래스 S-P	전분기	0.83	-	0.83
	금분기	0.83	-	0.83

* 총 보수 비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용 총액을 순자산 연평균액(보수 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 비용수준을 나타냄.

* 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평균액(보수 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냄.

* 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치임.

6. 투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
35,071	1,356	57,743	1,694	73.59	292.00

* 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식금액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식금액으로 나누어 산출.

* 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 매매주식규모 및 회전을 자펀드가 보유한 모펀드 수익증권 비중으로 안분한 결과입니다.

2. 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2019.06.27 ~ 2019.09.26	2019.09.27 ~ 2019.12.26	2019.12.27 ~ 2020.03.26
32.01	24.07	25.62

* 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

* 매매회전율은 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기는 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해보시기 바랍니다.

[참 고] 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한조회가 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 Class 별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class 는 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	자본시장통합법상 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 일반사무관리업무를 위탁을 받아 펀dzi준가 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.