

한국밸류 10 년투자 100 세행복 증권투자신탁(주식) (펀드코드: A9315)

투자 위험 등급 3 등급 [다소 높은 위험]					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 '한국밸류 10 년투자 100 세행복 증권투자신탁(주식)'의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

한국투자밸류자산운용(주)는 이 투자신탁의 **실제 수익률 변동성**을 감안하여 3(다소 높은 위험)등급으로 분류했습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

1. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<ul style="list-style-type: none"> · 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다. · 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권 가치의 보증을 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. · 이 집합투자기구는 환매수수료 부과기간이 5 년이므로 귀하의 투자성향이나 투자목적에 적합한 상품인지 충분히 검토한 후 투자결정을 하시기 바랍니다. · 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다. · 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 성과목표가 반드시 실현된다는 보장이 없으며 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없습니다. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조</p>
-------------	---

집합투자기구 특징	<p>투자신탁재산의 70% 이상을 가치투자 운용철학에 따라 주로 국내 주식에 장기투자하는 모투자신탁에 90% 이상 투자</p> <p>※ 모투자신탁: 한국밸류 10 년투자 100 세행복 증권모투자신탁(주식)</p> <p>▪ 모투자신탁의 투자전략: (주식) 기업의 내재가치 대비 저평가된 주권에 주로 투자하는 가치투자 운용방식에 따라 시장의 변동성에 흔들리지 않고 기업의 내재가치에만 주목하여 장기투자하는 전략을 추구. (채권) 국채, 통안증권, 우량회사채 등 신용위험을 최소화할 수 있는 채권으로 구성하여 안정적인 수익을 추구.</p>		
분류	투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형		
집합투자업자	한국투자밸류자산운용주식회사 (☎ 02-3276-6000)		
모집(판매) 기간	추가형으로 계속 모집	모집(매출) 총액	투자신탁의 수익증권 10 조좌
효력발생일	2018 년 03 월 29 일	존속 기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
판매회사	금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.koreavalueasset.com)의 인터넷 홈페이지 참고		

종류(class)	A	A-E	C	C-E
가입자격	없음	온라인 가입자	없음	온라인 가입자
판매수수료	매입 시 납입금액의 0.8% 이내	매입 시 납입금액의 0.4% 이내	-	-
환매수수료	<p>1년 미만: 이익금의 70%</p> <p>1년 이상 3년 미만: 이익금의 50%</p> <p>3년 이상 5년 미만: 이익금의 1%</p>			
보수 (연,%)	판매 0.5000	0.2500	1.0000	0.5000
운용 등	집합투자업자 0.5000, 신탁업자 0.0300, 일반사무관리회사 0.0180			

	기타	0.0084	0.0080	-	0.0076
	총 보수비용	1.0564	0.8060	1.5480	1.0556
	합성 총보수 ·비용	-	-	-	-

- (주 1) 상기 종류 수익증권 외에 종류 A-G, 종류 C-G, 종류 S 에 관한 사항은 투자설명서 제 2 부, 13. 보수 및 수수료에 관한 사항을 참조하시기 바랍니다.
- (주 2) 기타비용은 증권에의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적·반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외) 등에 해당하는 것으로, 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다. [직전 회계연도: 2016.03.27~2017.03.26]
- (주 3) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.
- (주 4) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁(자투자신탁)에서 지출되는 보수와 기타비용에 이 투자신탁(자투자신탁)이 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 보수와 기타비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 후 기준)으로 나누어 산출합니다.
- (주 5) 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가적인 비용을 부담할 수 있습니다.
- (주 6) 모자형 투자신탁의 경우 증권거래비용 비율은 이 투자신탁(자투자신탁)에서 지출되는 증권거래비용에 이 투자신탁(자투자신탁)이 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 증권거래비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.
- (주 7) 선취판매수수료는 매입시, 환매수수료는 환매시 부과되며, 보수는 최초보수계산일로부터 매 3 개월 후급으로 지급됩니다.

매입 방법	15 시 30 분 이전: 2 영업일 기준가 매입 15 시 30 분 경과 후: 3 영업일 기준가 매입	환매 방법	15 시 30 분 이전: 2 영업일 기준가로 4 영업일 지급 15 시 30 분 경과 후: 3 영업일 기준가로 4 영업일 지급
기준가	산정방법 - 당일 기준가격 = (전일 투자신탁 자산총액 - 부채총액)/전일 수익증권 총좌수 - 1,000 좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4 사 5 입하여 원미만 둘째자리까지 계산 공시장소 - 서류공시: 판매회사 영업점에서 게시 및 공시 - 전자공시: 집합투자업자, 판매회사, 금융투자협회 인터넷 홈페이지에 공시		

II. 집합투자기구의 투자정보

- 투자 목적:** 이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁입니다. 이 투자신탁의 모투자신탁은 **투자신탁재산의 70% 이상을 가치투자 운용철학**에 따라 주로 **국내 주식에 장기투자**하는 주식형 증권투자신탁으로서 저평가 되어 있는 종목 및 성장잠재력이 있는 종목에 집중투자하여 **장기적인 자본증식 추구**를 목적으로 합니다. **그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.**
- 투자 전략:** 모투자신탁 수익증권에 투자신탁재산의 대부분을 투자할 계획입니다. 단기대출 및 금융기관에의 예치 등 유동성 자산에의 투자는 투자신탁재산의 10% 범위내에서 운용할 계획입니다.

■ 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자전략

※ 한국밸류 10년투자 100세행복 증권모투자신탁(주식)

이 투자신탁은 자산총액의 70% 이상을 저평가된 주식에 집중 투자하는 가치투자전략으로 장기적인 자본증식을 추구합니다. 따라서 주권 등의 가격변동에 따라 운용실적이 변동되며 이익 또는 손실이 발생합니다.

(1) 주식운용전략: 가치투자

전략	내용
개별 기업 가치에 초점을 맞추는 전략	주권은 해당 주권에 투자하고자 하는 투자자들 간의 수요와 공급에 따라 수시로 가격이 변동 되는 특성이 있습니다. 그리고 그 주권을 발행한 기업이 속한 산업과 경제 상황에 따라 가격이 오르고 내리는데 이 투자신탁은 경제상황이나 산업동향 그리고 해당 주권의 수요와 공급 등에 초점을 맞추는 것이 아니라 그 주권을 발행한 기업에만 집중적으로 초점을 맞추는 투자방식(Bottom-Up)을 택하고 있습니다.
주식 선정 기준	(1) 저 PER : 기업이 창출하는 수익가치 대비 낮은 주가가 형성된 주식에 투자 (2) 저 PBR : 기업의 자산가치 대비 낮은 주가가 형성된 주식에 투자 (3) 성장가치 : 산업의 구조적 성장을 주도하는 기업에 투자 (4) 진입장벽 : 강력한 시장지배력을 바탕으로 안정적인 이익 창출이 가능한 정도 (5) 고배당 : 주주에 대한 우호적인 배당정책을 가지고 있는 기업 선호
장기투자	주권의 빈번한 매매는 거래비용 과다, 투자 수익의 안정성 저해를 가져오는 주 원인이 될 수 있습니다. 따라서 이 투자신탁은 장기투자를 통해 투자수익의 안정적인 증대를 추구하고 있습니다.

(2) 채무증권/유동성자산 등의 운용전략

- 투자신탁재산의 30% 이하를 국채, 통안증권, 우량회사채 등 신용위험을 최소화할 수 있는 채권으로 구성하여 안정적인 수익을 추구합니다.
- 주로 주권에 투자하되 금융시장 상황에 따라 채무증권, 파생상품, 수익증권, 기업어음, 유동성 자산 등에 투자비율을 탄력적으로 조절하여 투자·운용합니다.

(3) 비교지수

이 투자신탁은 집합투자재산의 대부분을 주로 주권에 투자하기 때문에 주권 거래시장의 흐름을 90% 반영하고 채권을 포함한 기타 유동성 자산의 흐름을 10% 반영한 아래의 비교지수를 사용하고 있습니다. 시장 상황 및 투자 전략의 변경, 새로운 비교 지수의 등장에 따라 이 비교지수는 변경될 수 있습니다. 이 경우 변경 등록 후 법령에서 정한 절차(수시공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

◆ 비교지수 = $([\text{KOSPI 200}] \times 0.9) + ([\text{CD 금리}] \times 0.1)$

단, 상기의 투자전략이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

3. 수익 구조

자투자신탁	모투자신탁	한국밸류 10년투자 100세행복 증권모투자신탁(주식)
한국밸류 10년투자 100세행복 증권자투자신탁(주식)		투자신탁재산의 90% 이상

4. 운용전문인력

(1) 책임운용전문인력

성명	생년	운용현황(2017.10.31)		주요 운용경력 및 이력
		운용중인 다른 집합투자기구 수	운용중인 다른 집합투자기구 규모	
이채원	1964	19	34,851 억	- 중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 - 동원투신운용(1996~2000) - 한국투자증권(2000~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)
정광우	1984	16	34,164 억	- 서울대 경영학과 - 한국투자밸류자산운용(2011~현재)

(2) 부책임운용전문인력

성명	생년	운용현황(2017.10.31)		주요 운용경력 및 이력
		운용중인 다른	운용중인 다른	

		집합투자기구 수	집합투자기구 규모	
김은형	1981	16	34,164 억	- 연세대학교 경영학과 - 한국투자증권(2004~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)
이해솔	1988	16	34,164 억	- 서울대학교 수학교육과 - 한국투자밸류자산운용(2013~현재)

(주 1) 운용전문인력의 주요 운용경력(운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모 및 수익률) 및 이력은 한국금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

5. 투자실적 추이

※ 연도별 수익률 (세전 기준)

기준일: 2017 년 04 월 30 일 (단위: %)

기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근5년차
	16.05.01~17.04.30	15.05.01~16.04.30	14.05.01~15.04.30	13.05.01~14.04.30	12.05.01~13.04.30
펀드	12.04	1.90	9.76	9.18	45.18
비교지수	15.52	-6.96	4.19	0.21	-2.53

(주 1) 비교지수 = ([KOSPI200] x 0.9) + ([CD 금리] x 0.1)

(주 2) 종류 A(선취판매수수료 부과)의 수익률만 대표로 기재하였고, 다른 종류 수익증권의 수익률은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

(주 2) 연도별 수익률은 해당되는 각 1 년간의 단순 누적수익률로 투자기간 동안 이 투자신탁 수익률의 변동성을 나타내는 수치입니다.

6. 주요 투자위험

이 투자신탁은 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

구분	투자위험의 주요 내용
주식가격 변동위험	이 투자신탁은 주로 주식에 투자함으로써 투자대상종목의 주식가격변동에 따른 손실위험에 노출됩니다.
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.
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.
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.

※ 집합투자기구의 투자위험에 대한 세부사항은 '투자설명서 제 2 부. 집합투자기구에 관한 사항 중 10. 집합투자기구의 투자위험'을 참조하시기 바랍니다.

7. 투자위험 등급 분류

한국투자밸류자산운용(주)는 투자신탁의 위험등급을 실제 수익률 변동성을 감안하여 아래와 같이 총 6 등급으로 분류하고 있습니다.

[위험등급 분류 기준표]

등급	매우 높은 위험 (1등급)	높은 위험 (2등급)	다소 높은 위험 (3등급)	보통 위험 (4등급)	낮은 위험 (5등급)	매우 낮은 위험 (6등급)
표준편차	25% 초과	25% 이하	15% 이하	10% 이하	5% 이하	0.5% 이하

이 투자신탁은 최근 결산일(2017년 03월 26일) 기준 직전 3년간의 주간 수익률 변동을 측정하여 연환산 표준편차가 10.77%로 산출되어 6단계의 위험등급 중 3등급(다소 높은 위험)으로 분류되었습니다. 따라서

이 투자신탁은 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하며 주식투자를 통한 실세금리 이상의 수익을 추구하면서 다소 높은 수준의 수익률 변동성을 감내할 수 있는 장기투자자에게 적합합니다.

※ 상기의 투자위험등급은 집합투자업자의 분류기준에 의한 등급으로, 판매회사에서 제시하는 등급과는 상이할 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁을 가입하시기 전에 해당 판매회사의 투자위험등급을 확인하시기 바랍니다.

8. 위험관리

■ 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 위험관리

※ 한국밸류 10년투자 100세행복 증권모투자신탁(주식)

수준별 위험관리	해당 위험	관리방안
기업탐방 및 자료조사	재무구조 악화로 인한 부도 위험	기업의 신용등급과 재무상황 변동 등을 정기적으로 조사합니다.
	이익감소, 자산가치 하락 위험	투자대상 기업의 가치를 정성적·정량적 분석을 통해 정기적으로 평가합니다.
운용역 수시점검	경영진의 주주이익 침해 위험	주주들에 대한 불리한 정책결정이 있는지 점검합니다. 적극적인 의결권 행사를 통해 주주에 대한 이익을 제고시키도록 합니다.
최고운용책임자	장기수익률 저조 위험	투자하고 있는 자산구성이 이 투자 신탁이 추구하는 장기 안정적인 수익률 달성에 적절한지 정기적으로 점검합니다.
준법감시인	법규, 규정 위반 위험	정기/수시 교육, '사전주의리스트' 작성 및 적용
컴플라이언스	업무처리절차, 시스템 오류로 발생할 수 있는 위험	정기/수시 모니터링 실시, 업무프로세스 내부통제시스템 강화

III. 집합투자기구의 기타 정보

1. 과세

- (1) 국내 상장주식 등에 대한 매매·평가 손익을 과세대상에서 제외하고 있으므로 국내 상장주식 등의 매매·평가 손실이 채권 이자, 주식 배당, 비상장주식 평가 등에서 발생하는 이익보다 큰 경우 수익자 입장에서는 투자손실이 발생했음에도 불구하고 과세될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.
- (2) 거주자 개인이 받는 투자신탁의 과세이익에 대해서는 15.4% (소득세 14%, 지방소득세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 2천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무 종결되나, 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 2천만원을 초과하는 경우에는 유형별 소득을 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.
- (3) 세제혜택이 적용되는 집합투자기구 및 종류 수익증권의 경우에는 과세내용이 달라질 수 있으므로, 자세한 내용은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

2. 전환절차 및 방법: 해당사항 없습니다.

3. 집합투자기구의 요약 재무정보

집합투자기구의 재무정보에 대한 내용은 ‘투자설명서 제 3 부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항 중 1. 재무정보’를 참조하시기 바랍니다.

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr),
집합투자업자 홈페이지(www.koreavalueasset.com) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류): 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
- 자산운용보고서: 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.koreavalueasset.com)
- 수시공시: 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.koreavalueasset.com)