



VIP

한국형가치투자증권 자투자신탁[주식]

작성운용기간 2025년 01월 01일 ~ 2025년 03월 31일

VIP Research & Management Inc.

펀드 수익률

(기준일: 2025.03.31 / 설정일: 2023.04.03)

3개월
9.9%

1년
9.7%

설정 이후
35.5%

VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]

◆ 작성운용 기간 | 2025년 01월 01일 ~ 2025년 03월 31일

▶ 펀드 수익률



구분	1개월	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	누적
운용펀드	1.98%	9.90%	8.43%	9.70%	-	-	-	35.51%
KOSPI	-2.04%	3.40%	-4.32%	-9.67%	-	-	-	0.17%
초과수익률	+4.02%p	+6.50%p	+12.75%p	+19.37%p	-	-	-	+35.34%p

▶ 운용 경과

차별화된 성과로 출발한 2025년

작년 하반기부터 “국장 탈출은 지능 순”이란 조롱 섞인 푸념이 유행했지만 올해의 결과는 대중의 예상과는 반대였습니다. 기대가 과한 시장은 악재에 취약하지만 저평가된 시장은 하방이 견고하다는 진리를 입증이라도 하듯 지난 1분기 미국 나스닥 지수는 -10.4% 하락한 반면, 코스피 지수는 +3.4%로 견조했습니다. 동 기간 VIP한국형 가치투자 펀드는 9.9% 수익을 기록해 코스피 지수를 6.5%p 상회하며 2025년 산뜻한 첫 발을 내딛었습니다.

SK가스, HDC, 메리츠금융지주 등 포트폴리오 상위 종목들의 성과 기여도가 높았습니다. SK가스와 HDC는 메인 아이디어인 LNG발전소가 작년 말 가동을 시작하면서 올해 실적 레벨업에 대한 기대감이 빠르게 반영되고 있고, 이제는 밸류업의 모범사례로 널리 알려진 메리츠금융지주도 올해 1분기에도 꾸준한 주가 상승세를 보였습니다. 작년 부진한 주가 흐름을 보였던 F&F의 경우 중국 내수 경기 부양에 따른 본업의 턴어라운드와 더불어 테일러메이드가 히든에셋으로서 조명을 받은 결과 52주 신고가를 갱신할 만큼 주가 바닥을 탈피하는 상황입니다.

이 밖에 작년 내내 수익률의 발목을 붙잡았던 엔터(K팝)가 이번에는 효자 노릇을 한 점도 주목됩니다. 올해는 앨범판매 감소가 일단락 되는 동시에 콘서트 매출과 굿즈 판매가 새로운 성장 동력이 될 것으로 예상됩니다. 특히 에스엠은 에스파, 라이즈, NCT위시, 하츠투하츠 등 저연차 아티스트 라인업이 경쟁사 대비 탄탄한데다 중국의 한한령 해제에 대한 기대감이 더해져 주가가 3개월만에 무려 42% 상승함으로써 펀드 수익률 상승을 이끌었습니다.

▶ 운용 계획

대부분의 악재가 주가에 반영된 지점에서 시작하는 2025년

4월 들어 트럼프 정부의 예상보다 높은 수준의 상호 관세가 발표되면서 미국을 포함한 글로벌 증시의 변동성이 크게 확대되고 있습니다. 이 밖에도 국내정치적 불확실성, 원화 약세, 내수 경기 부진 등 시장을 둘러싼 위험요인들은 여전히 상존합니다. 하지만 지난 3개월이 종목선정만으로도 혼란스러운 시장을 헤쳐가 수익을 창출할 수 있음을 입증한 가치투자의 시간이었기에 저희는 앞으로도 가치주 발굴과 저가매수에만 집중하고자 합니다.

저희가 주목하는 아이디어는 두 가지입니다. 첫번째는 K특산품입니다. 경쟁력이 워낙 높아 세계인들이 원하는 제품 및 서비스로 자리매김한다면 관세전쟁의 역풍 가운데서도 앞으로 나아갈 수 있습니다. 화장품, 피부미용, 푸드, 관광, 엔터, 전력 기기 등이 이에 해당합니다. 두번째는 ‘밸류업’입니다. 이는 시대적 흐름으로서 단기간에 그칠 이슈가 아닙니다. 종목 단에선 코리아 디스카운트의 핵심 요인이던 후진적 주주정책으로부터 빠르게 벗어나는 회사를 편입 우선순위로 삼고 있습니다. 오랫동안 천착한 주제만큼 누구보다 빠른 포착이 가능합니다.

“비를 예측하는 것은 중요하지 않지만, 방주를 짓는 것은 중요하다”는 워런버핏의 말처럼 불확실성이 가득한 어려운 시장 상황에서도 가치투자 철학을 바탕으로 고객님들을 안전하게 모시는 든든한 방주와도 같은 vip자산운용이 되겠습니다.

VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]

◆ 작성운용 기간 | 2025년 01월 01일 ~ 2025년 03월 31일

01 펀드 개요

기본정보

펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드의 종류	투자신탁/주식형/추가형/개방형/모자형/종류형		
설정일	2023.04.03		
존속기간	2023년 04월 03일 ~ 2025년 12월 31일		
운용기간	2025년 01월 01일 ~ 2025년 03월 31일		
투자위험등급	2등급(높은위험)		
자산운용사	브이아이피자산운용		
일반사무 관리회사	한국펀드파트너스		
펀드재산 보관회사 (신탁업자)	NH투자증권		
판매회사	※ 판매사 확인은 아래 홈페이지에서 확인 가능합니다. 브이아이피자산운용 http://www.vipasset.co.kr / 02-6202-8150 금융투자협회 http://dis.fundservice.net		
상품의특징 (투자전략)	이 투자신탁은 VIP 한국형가치투자 증권모투자신탁 주식에 90% 이상 투자 하는 자투자신탁으로서 모두 자산신탁의 운용실적에 따라 이익 또는 손실이 발생됩니 다. 모투자신탁은 국내에서 발행되어 국내에서 거래되 는 상장주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상 투자 할 예정이며, 기업의 수익 및 자산가치 대비 저평가된 주식 또는 안정적인 이익 성장이 예상되는 종목에 주 로 투자 합니다.		
펀드명	최초설정일	협회코드	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]	2023.04.03	E1728	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] A 클래스	2023.04.03	E1729	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] A-e 클래스	2023.04.03	E1730	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] C 클래스	2023.04.03	E1732	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] C-e 클래스	2023.04.03	E1733	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] C-I 클래스	2024.03.22	E1735	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] S 클래스	2023.04.03	E1736	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] C-s 클래스	2023.04.12	E1737	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] C-w 클래스	2023.04.18	E1738	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] C-P 클래스	2023.04.06	E1739	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] C-Pe 클래스	2023.04.03	E1740	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] S-P 클래스	2023.04.03	E1741	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] C-P2 클래스	2023.04.05	E1742	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] C-P2e 클래스	2023.04.03	E1743	
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] S-P2 클래스	2023.04.05	E1744	

재산현황

펀드의 당기말과 전기말 간의 재산현황 및 기준가격을 비교할 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률(%)
자산 총액(A)	300,417	409,826	36.42
부채 총액(B)	754	1,516	100.94
순자산총액(C=A-B)	299,662	408,310	36.26
발행 수익증권 총 수(D)	243,840	302,322	23.98
기준가격 * (E=C/D*1000)	1,228.93	1,350.58	9.90

※ 자산총액 : 펀드운용자금 총액입니다.

※ 부채총액 : 펀드에서 발생한 비용의 총액입니다. 단, 미지급해지대금을 포함하는 값입니다.

※ 순자산총액 : 자산-부채로서 순수한 펀드자금의 총액입니다.

※ 기준가격 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금 포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

(단위: 원)

종류(Class)별 기준가격 현 황			
항목	전기말	당기말	증감률(%)
A 클래스	1,196.37	1,310.49	9.54
A-e 클래스	1,202.49	1,318.14	9.62
C 클래스	1,189.16	1,301.49	9.45
C-e 클래스	1,199.00	1,313.78	9.57
C-I 클래스	1,003.38	1,100.60	9.69
S 클래스	1,202.73	1,318.44	9.62
C-s 클래스	1,192.75	1,308.38	9.69
C-w 클래스	1,179.40	1,293.77	9.70
C-P 클래스	1,187.12	1,299.72	9.49
C-Pe 클래스	1,200.43	1,315.57	9.59
S-P 클래스	1,203.15	1,318.96	9.63
C-P2 클래스	1,194.28	1,307.89	9.51
C-P2e 클래스	1,201.44	1,316.84	9.61
S-P2 클래스	1,203.25	1,319.10	9.63

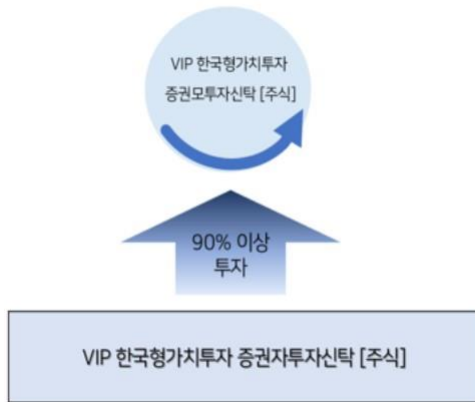
분배금 내역

분배금 내역				
분배금 지급일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (백만원)	기준가격	
			분배금 지급전	분배금 지급후
2025.04.01	7,955.95	400,354	1,350.58	1,324.27

VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]

◆ 작성운용 기간 | 2025년 01월 01일 ~ 2025년 03월 31일

펀드구조



추적오차 : 해당사항 없음

- 추적오차란 일정 기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동률 얼마나 충실히 따라 갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스 펀드의 간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다.
- 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

손익현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-4,119	-4,116
금분기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	30,710	30,713

02 운용 현황 (기준일 : 2025.03.31)

상세 기간 수익률

각 기간별 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일
	2024. 12.31~	2024. 09.30~	2024. 06.30~	2024. 03.31~	2023. 03.31~	2022. 03.31~	2020. 03.31~	2023. 04.03~
운용펀드	9.90	8.43	3.64	9.70	-	-	-	2023. 04.03
벤치마크	3.40	-4.32	-11.32	-9.67	-	-	-	-
벤치마크 대비성과	6.50	12.75	14.96	19.37	-	-	-	-
A 클래스	9.54	7.54	2.20	7.59	-	-	-	2023. 04.03
A-e 클래스	9.62	7.70	2.43	7.90	-	-	-	2023. 04.03
C 클래스	9.45	7.35	1.93	7.21	-	-	-	2023. 04.03
C-e 클래스	9.57	7.61	2.30	7.72	-	-	-	2023. 04.03
C-l 클래스	9.69	7.84	2.64	8.20	-	-	-	2024. 03.22
S 클래스	9.62	7.70	2.43	7.92	-	-	-	2023. 04.03
C-s 클래스	9.69	7.85	2.65	8.22	-	-	-	2023. 04.12
C-w 클래스	9.70	7.86	2.66	8.22	-	-	-	2023. 04.18
C-P 클래스	9.49	7.43	2.04	7.37	-	-	-	2023. 04.06
C-Pe 클래스	9.59	7.64	2.35	7.80	-	-	-	2023. 04.03
S-P 클래스	9.63	7.71	2.45	7.94	-	-	-	2023. 04.03
C-P2 클래스	9.51	7.48	2.12	7.48	-	-	-	2023. 04.05
C-P2e 클래스	9.61	7.67	2.39	7.85	-	-	-	2023. 04.03
S-P2 클래스	9.63	7.72	2.46	7.95	-	-	-	2023. 04.05

** 비교지수 : KOSPI

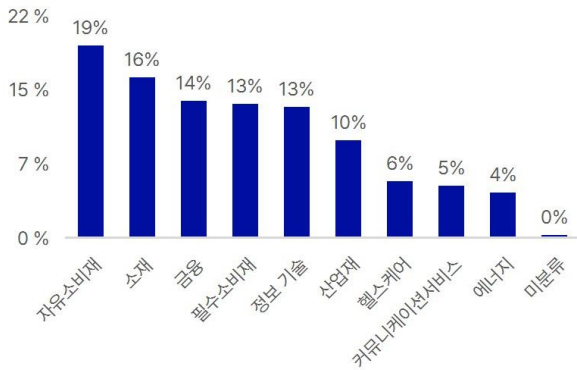
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]

◆ 작성운용 기간 | 2025년 01월 01일 ~ 2025년 03월 31일

03 자산 현황 (기준일 : 2025.03.31)

주식 업종별 투자비중

주식 업종별 자산구성을 확인할 수 있습니다.



국가별 투자비중

국가별 투자비중을 확인할 수 있습니다.

국가	비중(%)
한국	100.00

자산구성현황

아래표를 통하여 자산구성을 확인할 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

증권		파생상품		부동산	특별자산	단기대출 및 예금	기타	자산별 합계
주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외	실물자산	기타	
382,998 (92.94)	-	-	-	-	-	29,108 (7.06)	-	412,106 (100.00)

* 자산구성현황은 모자형의 경우 해당 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중(99.8%)을 감안하여 산출하였습니다.

주요 자산보유 현황

이 투자신탁에서 투자하는 'VIP한국형가치투자증권모투자신탁[주식]'에서 투자하는 상위 10개 종목은 아래와 같습니다

주식 (단위: 주, 백만원, %)

종목명/업종명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	비고
메리츠금융지주 / 금융	217,811	26,573	6.48	대한민국	자산 5%초과
F&F / 자유소비재	312,865	19,836	4.84	대한민국	
SK가스 / 에너지	63,722	15,739	3.84	대한민국	
HDC / 소재	913,035	13,595	3.32	대한민국	총발행수량 1% 초과종목비율(1.52)
펄텍코리아 / 소재	280,790	13,478	3.29	대한민국	총발행수량 1% 초과종목비율(2.26)
오리온 / 필수소비재	103,548	12,208	2.98	대한민국	

종목명/업종명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	비고
하나금융지주 / 금융	189,634	11,302	2.76	대한민국	
에스엠 / 커뮤니케이션서비스	104,966	11,263	2.75	대한민국	
현대그린푸드 / 필수소비재	490,449	7,004	1.71	대한민국	총발행수량 1% 초과종목비율(1.48)
휴메딕스 / 헬스케어	163,584	6,363	1.55	대한민국	총발행수량 1% 초과종목비율(1.45)
풍산홀딩스 / 소재	218,043	5,996	1.46	대한민국	총발행수량 1% 초과종목비율(1.51)
엘앤씨바이오 / 헬스케어	285,718	5,743	1.40	대한민국	총발행수량 1% 초과종목비율(1.25)
클리오 / 필수소비재	300,060	5,575	1.36	대한민국	총발행수량 1% 초과종목비율(1.66)
유니테스트 / 정보 기술	497,350	5,521	1.35	대한민국	총발행수량 1% 초과종목비율(2.35)
에치에프알 / 정보 기술	283,871	5,450	1.33	대한민국	총발행수량 1% 초과종목비율(2.13)
글로벌텍스프리 / 산업재	991,626	4,695	1.15	대한민국	총발행수량 1% 초과종목비율(1.41)
이엔에프테크놀로지 / 소재	172,416	4,336	1.06	대한민국	총발행수량 1% 초과종목비율(1.2)
HL홀딩스 / 자유소비재	110,979	3,834	0.94	대한민국	총발행수량 1% 초과종목비율(1.18)

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종목	수량	순자산금액	비중	비고
예금	-	29,108	7.10	자산 5%초과

기타

(단위: 백만원, %)

구분	종목명	취득가액	비중	비고
기타자산	미수입금	10,529	2.57	

04 투자운용전문인력

운용전문인력

(단위: 개, 억원)

성명	연령	직위	운용개시일	운용중인 다른 펀드 현황 (공,사모)		성과보수가 있는 펀드 운용 규모 (공,사모)		협회 등록번호
				펀드수	운용규모	펀드수	운용규모	
김민국	49	책임운용전문인력	2023. 04.03	10	7,018	9	4,000	2111000451

VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]

◆ 작성운용 기간 | 2025년 01월 01일 ~ 2025년 03월 31일

성명	연령	직위	운용 개시일	운용중인 다른 펀드 현황 (공,사모)		성과보수가 있는 펀드 운용 규모 (공,사모)		협회 등록 번호
				펀드수	운용 규모	펀드수	운용 규모	
최준철	49	책임운용 전문인력	2023. 04.03	7	5,675	5	2,166	210900 1 125
성명	연령	직위	운용 개시일	운용중인 다른 펀드 현황 (공,사모)		성과보수가 있는 펀드 운용 규모 (공,사모)		협회 등록 번호
				펀드수	운용 규모	펀드수	운용 규모	
박성재	41	책임운용 전문인력	2023. 04.03	5	3,632	4	614	211200 0 355
성명	연령	직위	운용 개시일	운용중인 다른 펀드 현황 (공,사모)		성과보수가 있는 펀드 운용 규모 (공,사모)		협회 등록 번호
				펀드수	운용 규모	펀드수	운용 규모	
조창현	38	책임운용 전문인력	2023. 04.03	5	3,940	3	852	211400 0 031

※ 성명이 굵은글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

▶ 책임운용전문인력

최근 3년 동안의 책임 펀드매니저 변경 내용을 확인하실 수 있습니다.

기간	책임운용전문인력
	해당사항 없음

05 비용 현황

전기 : 2024.10.01 ~ 2024.12.31

당기 : 2025.01.01 ~ 2025.03.31

▶ 총보수 비용 비율 (연환산)

펀드	총보수 비용비율(A)		중개수수료 비율(B)		합계(A+B)	
	전기	당기	전기	당기	전기	당기
운용펀드	-	-	-	-	-	-
A 클래스	1.97	1.36	0.17	0.17	2.14	1.53
A-e 클래스	1.67	1.06	0.17	0.18	1.84	1.24
C 클래스	2.33	1.71	0.17	0.18	2.50	1.89
C-e 클래스	1.84	1.23	0.17	0.18	2.01	1.41
C-I 클래스	1.41	0.79	0.18	0.17	1.59	0.96
S 클래스	1.66	1.05	0.17	0.18	1.83	1.23
C-s 클래스	1.38	0.77	0.17	0.17	1.55	0.94
C-w 클래스	1.37	0.76	0.17	0.18	1.54	0.94
C-P 클래스	2.17	1.56	0.17	0.17	2.34	1.73
C-Pe 클래스	1.77	1.16	0.17	0.18	1.94	1.34

S-P 클래스	1.64	1.03	0.17	0.17	1.81	1.20
C-P2 클래스	2.07	1.46	0.17	0.18	2.24	1.64
C-P2e 클래스	1.72	1.11	0.17	0.18	1.89	1.29
S-P2 클래스	1.63	1.02	0.17	0.17	1.80	1.19

* 총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수, 비용수준을 나타냅니다.

▶ 보수 및 비용 지급현황 (분기별)

(단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율**	금액	비율**
자산운용사		976	0.33	608	0.17
A 클래스		181	0.06	203	0.06
A-e 클래스		34	0.01	40	0.01
C 클래스		33	0.01	41	0.01
C-e 클래스		24	0.01	32	0.01
C-I 클래스		0	0.00	0	0.00
S 클래스		9	0.00	9	0.00
C-s 클래스		0	0.00	0	0.00
C-P 클래스		7	0.00	9	0.00
C-Pe 클래스		25	0.01	31	0.01
S-P 클래스		3	0.00	3	0.00
C-P2 클래스		8	0.00	10	0.00
C-P2e 클래스		36	0.01	45	0.01
S-P2 클래스		1	0.00	1	0.00
펀드재산보관회사		30	0.01	35	0.01
일반사무관리회사		15	0.01	17	0.00
보수 합계		1,382	0.47	1,084	0.31
기타비용		3	0.00	4	0.00
증권 거래비용	단순 매매 중개 수수료	132	0.04	157	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
증권거래세		114	0.04	68	0.02

* 이 집합투자기구는 성과연동운용보수 집합투자기구로 집합투자업자보수는 매 3개월마다 직전 1년 운용성과에 따라 기본운용보수율(연 0.80%)과 성과운용보수율을 합한 0%~1.60% 범위에서 산정합니다. 설정 후 2024년 3월 31일까지는 기본운용보수율 연 0.80%가 적용됩니다. 이 집합투자기구의 성과평가 대상기간은 2024년 4월 1일부터 2025년 3월 31일로 해당 기간 수익률이 9.70%, 초과 성과율이 1.70%(기준수익률 연 8%)이므로 2025년 4월 2일부터 다음 분기 증권신고서 효력발생일 전날까지의 집합투자업자보수율은 0.97%(기본운용보수율 0.8% + 성과운용보수율 0.17%)가 적용됩니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용이며, 매매/중개수수료는 제외한 것입니다.

* 비율 : 펀드의 순자산총액(기잔평잔) 대비 비율

VIP한국형가치투자증권투자신탁[주식]

◆ 작성운용 기간 | 2025년 01월 01일 ~ 2025년 03월 31일

06 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

해당기간의 매매량, 매매금액, 매매회전을 입니다.

매수		매도		매매회전율(%)*	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당분기	연환산
4,916,157	111,399	1,556,343	45,315	13.43	54.46

*매매회전율(해당분기)이란 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율을 말합니다. 매매회전율이 높으면 매매거래수수료 및 증권거래세가 발생해 투자자의 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

기간	매매회전율
2024.07.01 ~ 2024.09.30	21.20
2024.10.01 ~ 2024.12.31	22.05
2025.01.01 ~ 2025.03.31	13.43

* 집합투자기구 및 외화수익증권을 재간접 투자 방식으로 담는 경우에는 회전을 산출에서 제외됩니다.

07 동일한 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황	투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)	
-	-	-

* 펀드가 재간접구조 등 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 다른 펀드에 투자하는 경우 기재하고 있습니다. 또한, 모자형의 경우 해당 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 동일한(해당) 집합투자업자 투자자산을 기재하고 있습니다.

08

펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험 현황 및 관리 방안

▶ 유동성 위험 등 운용 관련 주요 위험 현황

* 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- (투자원본에 대한 손실 위험) 이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 수익자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자보호법의 보호를 받는 은행예금과 달리 예금자보호법에 의한 보호를 받지 못합니다.
- (주식 가격 변동 위험) 이 투자신탁은 신탁재산을 주로 국내주식 등에 투자하기 때문에 국내 주식시장에 영향을 주는 거시경제지표의 변화에 따른 주식의 가격이 변동될 위험에 노출됩니다. 또한 투자대상 기업의 영업환경, 재무상황 변동에 따라 주식의 가치가 급격히 변동될 경우 손실이 크게 발생할 수도 있습니다.
- (시장 위험) 신탁재산을 국내주식, 채권 등에 투자함으로써 이 투자신탁은 국내금융시장의 추가, 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.
- (신용 위험) 이 투자신탁이 투자하는 투자대상 종목의 가치는 해당 종목 발행회사의 영업환경, 재무상황, 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 따라서 주식뿐만 아니라 채권 등 비교적 안전자산이라 할지라도 해당 종목의 가격변동에 따른 원금손실을 입게 될 수도 있습니다.
- (집중투자에 따른 위험) 이 투자신탁은 법령이 허용하는 한도 내에서 소수 종목 또는 섹터에 선택적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성이 동일 유형의 일반적인 집합투자기구 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
- (성과연동 운용보수 지급에 따른 위험) 이 투자신탁은 금융투자업규정 제4-65조제1항제2호에 따른 성과연동형 운용보수 방식을 사용하는 "성과연동운용보수집합투자기구"로서 운용보수율은 기본운용보수율(연 0.80%)과 성과운용보수율을 합하여 0%~1.60% 범위에서 산정합니다. 성과운용보수율의 상한은 기본운용보수율(연 0.80%)의 100%로 최대 0.80%까지 성과운용보수율이 지급될 수 있으며, 성과운용보수율 하한은 기본운용보수율(연 0.80%)의 -100%로 -0.8%입니다. 그러므로, 일반 집합투자기구 수준의 기본보수 수취가 가능하며, 운용성과에 따른 보상 및 불이익이 3개월 주기로 운용사에 제공, 부과되므로 최근 1년의 운용성과가 순연되어 반영되는 구조입니다. 이 투자신탁은 단기투자 보다 장기투자에 적합하며, 성과보수를 수취하지 않는 비성과보수집합투자기구보다 높은 투자위험에 노출될 수 있습니다. 또한, 이 집합투자기구는 투자자의 매입 시점에 따라 운용보수율이 높은 구간에 매입하는 경우에도 투자재산 가치변동에 따라 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며, 각 클래스별로 상이할 수 있습니다. 이 투자신탁의 성과운용보수 산출을 위해 운용성과를 측정할 때 종류형 펀드의 운용펀드를 기준으로 평가하므로 운용펀드의 수익률이 0%일 경우에도 각 클래스별 수익률, 보수, 수수료 등의 차이로 개별 종류 수익증권에 운용보수가 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁은 총보수비용 외의 성과운용보수가 별도로 부과되어 투자자에게 추가 부담이 발생할 수 있으며, 성과운용보수율 산정내역에 관한 내용은 자산운용보고서 등을 통해 확인할 수 있습니다. 이 투자신탁의 성과운용보수는 매 성과운용보수율 산정주기마다 성과평가대상기간의 운용성과에 따라 결정되며, 개별 수익자의 수익증권 매입시점에 따른 투자성과를 반영하지 아니합니다. 따라서, 개별 수익자의 투자성과가 기준수익률을 하회하는 경우에도 성과운용보수가 부과될 수 있습니다.

성과평가대상기간의 성과운용보수율 = 성과평가대상기간의 초과성과율 * 0.1(성과변영율).

* 초과성과율 = 자펀드(클래스 펀드가 아닌 보수 차감 전 펀드) 수익률 - 연 8%(기준수익률).

- (유동성 위험) 이 투자신탁이 투자하는 'VIP한국형가치투자증권투자신탁[주식]'은 국내 상장주식에 주로 투자하므로 증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.

VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]

◆ 작성운용 기간 | 2025년 01월 01일 ~ 2025년 03월 31일

▼ 주요 위험관리 방안

- * 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등
 - 당사 위험관리규정에 따라 자산운용 업무에서 발생할 수 있는 위험을 체계적으로 통제, 관리할 수 있도록 위험관리조직 (예: 위험관리위원회 등)을 상시적으로 운영하고 있으며, 자산의 대량 매도를 야기할 수 있는 시장 급변상황에 효과적으로 대응하기 위해 비상계획도 자체 수립 · 운영 중입니다.
 - 이에 따라, 운용전략에 따라 상이한 투자신탁별 개별위험 (예: 유동성, 레버리지 등)에 대해서는 법규, 신탁계약, 내부관리기준이 정한 위험한도에 따라 위험관리조직이 상시 통제 · 관리하며, 금융시장 전반에 영향을 주는 이벤트 (예: 주가지수 급변 등) 발생 등 종합적인 위험상황은 당사 비상계획에 따라 통제 · 관리됩니다.
- * 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한수단 등
 - 해당사항 없음
- * 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
 - 해당사항 없음
- * 위험관리방안
 - 당사는 이사회에서 회사 전체의 위험 정책을 관리하며, 원활한 위험관리 업무 수행을 위한 하위 기구인 위험관리위원회에서 핵심 위험요인을 측정·관리합니다. 정기적으로 포트폴리오 위험, 기준지수 대비 성과, 요인분석 등에 대한 점검을 실시하고 있으며, 자산별 거래한도 및 투자한도를 수시 점검합니다. 각 위험별 통제를 위해 필요 위험관리위원회의 구성원들이 사후 조치 및 재발방지대책을 결정합니다.
 - 또한, 투자대상자산의 시장위험(Market Risk), 신용위험(Credit Risk), 유동성 위험(Liquidity Risk) 등을 최소화하기 위해 다음과 같은 위험관리방법을 실행합니다.
 - 종목별 보유한도 준수여부 점검
 - 종목별 유동성 점검 등

▼ 주요 비상대응계획

- 유동성 리스크에 대응하기 위한 비상조치계획 : 당사는 투자대상자산에 대해 사전 검증 및 상시 모니터링을 실시하고 있습니다. 투자대상자산에 대해 수시 및 정기적으로 모니터링을 실시할 수 있도록 사무관리회사 시스템을 활용하고 있습니다. 이외 투자대상자산 편입비와 가용자금 관리를 상시적으로 수행하고 있습니다.
- 시장상황 급변 등 금융시장에 예상하지 못한 위험이 발생하는 경우 사전 수립한 비상계획에 따라 아래와 같이 단계별로 대응합니다.
 - (주의) 회사전체, 상품별 보유 자산에 대한 영향분석 등
 - (위기) 상품별 운용전략 제한, 유동성 확보 등 실행계획 검토 등
 - (위급) 유동성 확보 등 실행계획 이행 등

▼ 자전거래 현황

(단위: 백만원)

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매도금액	0	0	0	0
매수금액	0	0	0	0

09 고유재산 투자에 관한 사항

▶ 집합투자업자의 고유재산 투자 및 회수 변화

자산운용사가 운용에 대한 책임성 제고 등의 목적으로 회사의 고유재산을 자기가 운용하는 펀드에 투자하는 경우 다음과 같이 그 운용 현황을 기재하도록 되어있습니다.

(단위: 억원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식] C-s 클래스	의무투자	2023. 04.12	2	미정	미정	2	30.84

- * 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.
- * 투자금액은 원본액 기준으로 작성하였습니다.
- * 수익률은 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시하였습니다.
- * 금융위원회의 [자산운용사의 자기 공모펀드 투자 행정지도]에 따라 투자된 당사의 고유재산 의무투자기간 3년이 경과한 시점부터 투자금액을 회수할 수 있습니다. 투자금액 환매 시에는 자산운용 보고서상 환매결과를 기재할 예정이며, 자세한 내용은 당사 홈페이지(www.vipasset.co.kr)를 통해서도 확인하실 수 있습니다.



공지사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.
2. 주요 공지사항은 금융투자협회 전자공시 및 당사 홈페이지에서 확인 가능합니다.
 - 브이아이피자산운용 홈페이지 : www.vipasset.co.kr
 - 대표전화 : 02-6202-8100
 - 금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>
3. 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]]의 자산운용회사인 브이아이피자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 NH투자증권의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
4. 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 홈트레이딩시스템(HTS)이나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.