



VIP

한국형가치투자증권 자투자신탁[주식]

작성운용기간 2024년 04월 01일 ~ 2024년 06월 30일

VIP Research & Management Inc.

펀드 수익률

(기준일: 2024.06.30 / 설정일: 2023.04.03)

3개월
5.8%

1년
21.2%

설정 이후
30.8%

VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]

◆ 작성운용 기간 | 2024년 04월 01일 ~ 2024년 06월 30일

▶ 펀드 수익률



▶ 운용 경과

2분기에도 상승 추세 이어지며 누적수익률 30% 넘어서

2분기는 주식시장이 직전 분기와 완전히 다른 양상을 연출함으로써 미스터마켓의 요망한 면모를 다시 한번 드러낸 시기였습니다. 1분기 중 크게 올랐던 밸류업 관련 종목들이 쉬어간 반면, 주가 상승 기대감이 높지 않았던 화장품과 음식료 종목이 초강세를 보였습니다. 시장의 색깔 변화에도 불구하고 동 펀드는 2분기 수익률 +5.84%를 기록해 이번 분기에도 코스피 수익률(+1.86%)을 4%p 가까이 상회했습니다.

화장품 종목들의 수익 기여가 컸습니다. 비중이 가장 높았던 펄텍코리아 주가가 99% 오른 것을 비롯해 역시 비중이 높았던 코스맥스가 62% 상승했으며, 코스메카코리아 브이티 클리오 동국제약 등 편입종목들이 두루 강세를 보였습니다. 예측 가능성이 높은 ODM/용기 업체의 비중을 높게 가져가는 동시에 히트상품 의존도가 높은 브랜드 기업에 폭넓게 분산하는 전략이 유효했습니다.

이외에도 작년 4월 동 펀드 설정 당시 주가가 급락해 꽤 유의미한 비중을 실었던 삼양식품이 수익률에 크게 기여했습니다. 뉴스로 떠올랐을 만큼 깜짝 실적을 발표했는데 이러한 성장세는 음식료 기업들의 시각을 바꾸는 결과로까지 발전해 여타 동종업계 기업들의 주가상승이라는 낙수효과로 이어지기도 했습니다.

▶ 운용 계획

하반기에도 퀄리티 기업과 밸류업 종목으로 대응 계획

최근 한 달간 삼성전자 SK하이닉스 등 초대형주 위주의 상승장이 펼쳐지면서 중소형 가치주 중심의 동 펀드 수익률이 다소 부진했지만, 시장의 기대만큼 금리인하 폭이 크리라 예측되지 않고 현재 경기 개선 속도 또한 더더 하반기에도 당사가 보유한 퀄리티 종목들이 꾸준한 성과를 낼 것으로 판단하고 있습니다.

또한 하반기에는 세제혜택안을 포함 밸류업 프로그램의 세부 방안이 나올 예정입니다. 3분기 이후 밸류업 모범기업들로 이루어진 밸류업 지수 및 밸류업 ETF 출시 등 이벤트가 발생하면 밸류업이란 키워드가 국내증시를 다시 뜨겁게 달굴 것입니다. 여러 기업들이 이미 자본효율성을 제고하기 위한 대책을 발표했거나 준비하고 있고 저희도 사측이 수용 가능한 주주 정책 아이디어를 적극적으로 제안할 계획입니다.

하반기를 기대하게 하는 대표적인 종목은 SK가스과 CJ ENM입니다. SK가스는 오는 9월 울산 LPG LNG 복합발전소의 상업 가동에 따른 큰 폭의 기업가치 개선을 목전에 두고 있습니다. CJ ENM은 대규모 적자를 유발하던 두 곳의 자회사가 턱어라운드 중입니다. 티빙은 콘텐츠 전략 변경, 경쟁사와의 합병, 새로운 요금제 출시를 통해 적자 축소가 기대되고, 미국 드라마 제작사 피프스시즌은 할리우드 작가 파업의 여파를 뒤로 하고 본격적인 작품 납품으로 하반기부터 매출이 다시 증가할 것으로 예상됩니다.

VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]

◆ 작성운용 기간 | 2024년 04월 01일 ~ 2024년 06월 30일

01 펀드 개요

기본정보

펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드의 종류	투자신탁/주식형/추가형/개방형/모자형/종류형/ 성과연동운용보수형	
설정일	2023.04.03	
존속기간	2023년 04월 03일 ~ 2029년 12월 31일	
운용기간	2024년 04월 01일 ~ 2024년 06월 30일	
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)	245,436	291,487	18.76
부채 총액(B)	3,131	426	-86.41
순자산총액(C=A-B)	242,305	291,061	20.12
발행 수익증권 총 수(D)	196,805	223,357	13.49
기준가격 * (E=C/D*1000)	1,231.19	1,303.12	5.84

※ 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	1,218.08	1,282.29	5.27
A-e 클래스	1,221.59	1,286.89	5.35
C 클래스	1,213.92	1,276.83	5.18
C-e 클래스	1,219.61	1,284.28	5.30
C-I 클래스	1,017.24	1,072.34	5.42
S 클래스	1,221.73	1,287.10	5.35
C-s 클래스	1,209.04	1,274.60	5.42
C-w 클래스	1,195.46	1,260.27	5.42
C-P 클래스	1,210.47	1,273.68	5.22
C-Pe 클래스	1,220.41	1,285.35	5.32
S-P 클래스	1,221.97	1,287.41	5.36
C-P2 클래스	1,216.86	1,280.69	5.25
C-P2e 클래스	1,220.98	1,286.10	5.33
S-P2 클래스	1,221.99	1,287.46	5.36

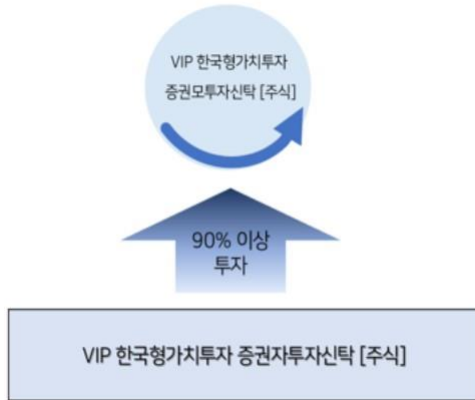
분배금 내역

분배금 내역				
분배금 지급일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (백만원)	기준가격	
			분배금 지급전	분배금 지급후
-	-	-	-	-

VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]

◆ 작성운용 기간 | 2024년 04월 01일 ~ 2024년 06월 30일

펀드구조



추적오차 : 해당사항 없음

- 추적오차란 일정 기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 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.

02 운용 현황 (기준일 : 2024.06.30)

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. 03.31~	2023. 12.31~	2023. 09.30~	2023. 06.30~	2022. 06.30~	2021. 06.30~	2019. 06.30~	2023. 04.03~
운용펀드	5.84	13.34	18.35	21.24	-	-	-	2023. 04.03
벤치마크	1.86	5.37	13.50	9.11	-	-	-	-
벤치마크 대비성과	3.98	7.97	4.85	12.13	-	-	-	-
A 클래스	5.27	12.35	16.90	19.32	-	-	-	2023. 04.03
A-e 클래스	5.35	12.50	17.15	19.66	-	-	-	2023. 04.03
C 클래스	5.18	12.16	16.60	18.91	-	-	-	2023. 04.03
C-e 클래스	5.30	12.41	17.00	19.46	-	-	-	2023. 04.03
C-I 클래스	5.42	-	-	-	-	-	-	2024. 03.22
S 클래스	5.35	12.51	17.16	19.67	-	-	-	2023. 04.03
C-s 클래스	5.42	12.66	17.40	20.00	-	-	-	2023. 04.12
C-w 클래스	5.42	12.67	17.40	20.01	-	-	-	2023. 04.18
C-P 클래스	5.22	12.24	16.73	19.09	-	-	-	2023. 04.06
C-Pe 클래스	5.32	12.45	17.06	19.55	-	-	-	2023. 04.03
S-P 클래스	5.36	12.52	17.17	19.70	-	-	-	2023. 04.03
C-P2 클래스	5.25	12.29	16.81	19.20	-	-	-	2023. 04.05
C-P2e 클래스	5.33	12.48	17.10	19.60	-	-	-	2023. 04.03
S-P2 클래스	5.36	12.53	17.18	19.71	-	-	-	2023. 04.05

** 비교지수 : KOSPI

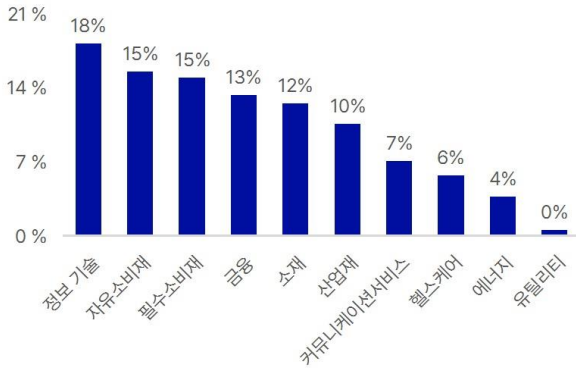
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]

◆ 작성운용 기간 | 2024년 04월 01일 ~ 2024년 06월 30일

03 자산 현황 (기준일 : 2024.06.30)

주식 업종별 투자비중

주식 업종별 자산구성을 확인할 수 있습니다.



국가별 투자비중

국가별 투자비중을 확인할 수 있습니다.

국가	비중(%)
한국	100.00

자산구성현황

아래 표를 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			
281,237 (96.14)	-	-	-	-	-	-	-	11,285 (3.86)	-	292,522 (100.00)

* 자산구성현황은 모자형의 경우 해당 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중(99.9%)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	296,134	23,424	8.04	대한민국	자산 5%초과
오리온 / 필수소비재	134,808	12,429	4.26	대한민국	
F&F / 자유소비재	176,328	11,003	3.77	대한민국	
SK가스 / 에너지	56,543	9,884	3.39	대한민국	
에스엠 / 커뮤니케이션서비스	116,092	9,334	3.20	대한민국	
롯데칠성 / 필수소비재	68,035	9,035	3.10	대한민국	
현대로템 / 산업재	183,579	7,490	2.57	대한민국	
펄테크코리아 / 소재	150,371	6,737	2.31	대한민국	총발행수량 1% 초과종목 비율(1.21)
솔루엠 / 정보기술	291,517	6,122	2.10	대한민국	

종목명/업종명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	비고
현대그린푸드 / 필수소비재	449,682	5,549	1.90	대한민국	총발행수량 1% 초과종목 비율(1.32)
유니테스트 / 정보기술	263,595	3,848	1.32	대한민국	총발행수량 1% 초과종목 비율(1.24)
싸이맥스 / 정보기술	151,139	2,952	1.01	대한민국	총발행수량 1% 초과종목 비율(1.38)
글로벌텍스프리 / 산업재	669,396	2,443	0.84	대한민국	총발행수량 1% 초과종목 비율(1.17)

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종목	수량	순자산금액	비중	비고
예금	-	11,285	3.87	-

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	48	책임운용전문인력	2023.04.03	10	4,886	4	1,845	2111000451
성명	연령	직위	운용개시일	운용중인 다른 펀드 현황 (공, 사모)		성과보수가 있는 펀드 운용 규모 (공, 사모)		협회 등록번호
				펀드수	운용규모	펀드수	운용규모	
최준철	48	책임운용전문인력	2023.04.03	11	5,198	8	2,873	2109001125
성명	연령	직위	운용개시일	운용중인 다른 펀드 현황 (공, 사모)		성과보수가 있는 펀드 운용 규모 (공, 사모)		협회 등록번호
				펀드수	운용규모	펀드수	운용규모	
박성재	40	책임운용전문인력	2023.04.03	6	2,952	4	674	2112000355
성명	연령	직위	운용개시일	운용중인 다른 펀드 현황 (공, 사모)		성과보수가 있는 펀드 운용 규모 (공, 사모)		협회 등록번호
				펀드수	운용규모	펀드수	운용규모	
조창현	37	책임운용전문인력	2023.04.03	7	3,298	4	973	2114000031

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

책임운용전문인력

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

기간	책임운용전문인력
	해당사항 없음.

VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]

◆ 작성운용 기간 | 2024년 04월 01일 ~ 2024년 06월 30일

05 비용 현황

전기 : 2024.01.01 ~ 2024.03.31

당기 : 2024.04.01 ~ 2024.06.30

총보수 비용 비율 (연환산)

펀드	총보수 비용비율(A)		중개수수료 비율(B)		합계(A+B)	
	전기	당기	전기	당기	전기	당기
운용펀드	-	-	-	-	-	-
A 클래스	1.47	2.25	0.21	0.29	1.68	2.54
A-e 클래스	1.17	1.95	0.21	0.29	1.38	2.24
C 클래스	1.82	2.6	0.21	0.29	2.03	2.89
C-e 클래스	1.34	2.12	0.21	0.29	1.55	2.41
C-I 클래스	0.09	1.68	0.01	0.29	0.10	1.97
S 클래스	1.16	1.94	0.21	0.29	1.37	2.23
C-s 클래스	0.88	1.66	0.21	0.29	1.09	1.95
C-w 클래스	0.87	1.57	0.21	0.35	1.08	1.92
C-P 클래스	1.67	2.45	0.21	0.29	1.88	2.74
C-Pe 클래스	1.27	2.05	0.21	0.29	1.48	2.34
S-P 클래스	1.14	1.92	0.21	0.29	1.35	2.21
C-P2 클래스	1.57	2.35	0.21	0.29	1.78	2.64
C-P2e 클래스	1.22	2.00	0.21	0.29	1.43	2.29
S-P2 클래스	1.13	1.91	0.21	0.29	1.34	2.20

* 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.

* 이 집합투자기구는 성과연동운용보수 집합투자자구로 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 2023년 7월 1일부터 2024년 6월 30일로 해당 기간 수익률이 21.24%, 초과성과율이 13.24%(기준수익률 연 8%)이므로 2024년 7월 2일부터 다음 분기 증권신고서 효력발생일 전날까지의 집합투자업자보수율은 1.60%(기본운용보수율 0.8% + 초과성과보수율 0.8%)가 적용됩니다.

보수 및 비용 지급현황 (분기별)

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율**	금액	비율**
자산운용사	436	0.20	989	0.40
A 클래스	146	0.07	156	0.06
A-e 클래스	20	0.01	27	0.01
C 클래스	24	0.01	29	0.01
C-e 클래스	16	0.01	19	0.01
C-I 클래스	0	0.00	0	0.00
S 클래스	6	0.00	7	0.00
C-s 클래스	0	0.00	0	0.00
C-P 클래스	4	0.00	5	0.00
C-Pe 클래스	16	0.01	20	0.01
S-P 클래스	3	0.00	3	0.00
C-P2 클래스	3	0.00	5	0.00

구분		전기		당기	
		금액	비율**	금액	비율**
C-P2e 클래스		21	0.01	29	0.01
S-P2 클래스		1	0.00	1	0.00
펀드재산보관회사		22	0.01	25	0.01
일반사무관리회사		11	0.00	12	0.00
보수 합계		729	0.33	1,329	0.53
기타비용		6	0.00	2	0.00
증권 거래비용	단순 매매 중개 수수료	117	0.05	183	0.07
	조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
증권거래세		94	0.04	133	0.05

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

* 비율 : 펀드의 순자산총액(기잔평잔) 대비 비율

06 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전율

해당기간의 매매량, 매매금액, 매매회전율입니다.

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율*	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당기간	연환산
2,588,989	108,780	2,104,844	74,199	30.78	123.45

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

최근3분기 매매회전율 추이

기간	매매회전율
2023.10.01 ~ 2023.12.31	21.17
2024.01.01 ~ 2024.03.31	25.07
2024.04.01 ~ 2024.06.30	30.78

* 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 보유비중 (=B/A*100(%))	
집합투자기구명	발행총수(A)	보유수(B)	
-	-	-	-

* 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.

VIP한국형가치투자증권투자신탁[주식]

◆ 작성운용 기간 | 2024년 04월 01일 ~ 2024년 06월 30일

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 투자 대상 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 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.
- (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 선별적으로 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 않습니다. 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 'VIP한국형가치투자증권모투자신탁[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.

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 당사비상계획에 따라 통제 · 관리됩니다.

* 재간접펀드 등 위험관리조직 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 필요시 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 재검, 유동성 확보 등 실행계획 검토 등
- (위급) 유동성 확보 등 실행계획 이행 등

사전거래 현황

(단위: 백만원)

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

VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]

◆ 작성운용 기간 | 2024년 04월 01일 ~ 2024년 06월 30일

09 고유재산 투자에 관한 사항

집합투자업자의 고유재산 투자 및 회수 변화

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

(단위: 억원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
VIP한국형가치투자 증권자투자신탁[주식] C-s 클래스	의무투자	2023. 04.12	2	미정	미정	2	27.46

- * 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 둘째자리 까지 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

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