



펀드 용어 정리

금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 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 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 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 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야 하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다.
수익증권	자본시장법상 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 펀드기준가 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.

운용기간 | 2025.02.19 ~ 2025.05.18

한국인의 true friend
10년투자 100세 행복

장기가치투자자와 함께
내 아이의 꿈과 미래도
탄탄하게 키워나갑니다



꿈과 함께 크는 10년투자 어린이 펀드



내재가치에 투자

주식시장의 변화가 아닌 기업의
내재가치를 바라봅니다.



성장 기업에 투자

10년 후에도 꾸준히 성장할 수 있는
기업에 장기투자합니다.

매니저가 전하는 10년투자 어린이 펀드의 3개월



[운용경과]

미국 트럼프 대통령의 당선 이후, 글로벌 증시는 관세에 대한 우려와 안도가 반복되며 등락을 거듭하고 있으며, 국내 증시도 연초 이후 유사한 흐름을 보여왔습니다. 업종별로는 조선, 방산, 금융, 건설 업종의 강세가 두드러졌으며, 개별적으로 우수한 실적을 기록한 중소형 소비재 종목들도 강한 주가 흐름을 보였습니다.

당 펀드는 이번 운용기간 동안 +4.04%의 수익률을 기록하였습니다. 특히 조선, 음식료, 화장품 업종 내 종목들의 주가 상승이 수익률에 기여하였습니다. 반면, 반도체, 화학 등 경기 민감주들의 주가 부진은 펀드 수익률에 부정적으로 기여하였습니다.

[투자환경 및 운용계획]

여러 우려에도 불구하고 미국의 경제 지표는 준수한 데이터를 계속해서 보이고 있습니다. 또한, 중국과 유럽은 미국의 관세 정책에 대한 대응으로 다양한 부양책을 내놓고 있습니다. 수년간 좋았던 미국 경기가 침체에 접어들지 않으며 연착륙에 성공하고, 수년간 경기가 좋지 못했던 유럽과 중국은 부양책 효과에 힘입어 턴어라운드 성공할 수 있을 것으로 예상합니다.

이에 따라 유럽과 중국 경기 반등의 직접적인 수혜를 볼 수 있는 기업들이 많은 국내 증시도 상승세를 보일 것으로 전망합니다. 특히, 지속된 달러 강세 영향으로 매우 높아진 환율이 안정화된다면, 공매도 재개와 더불어 외국인 투자자들의 본격적인 매수세도 기대 볼 수 있습니다.



한편, 이번 운용기간 들어서 국내 증시는 특정 업종과 종목으로의 쏠림이 심화되었습니다. 이에 따라 상승률이 높은 업종이나 종목은 밸류에이션 부담이 높아진 상황입니다. 당 펀드는 이러한 상황에서 안정적인 중장기 수익률 확보를 위하여 밸류에이션 매력이 낮아진 종목들에 대해서는 적극적으로 차익실현을 지속하고 있습니다.

향후 당 펀드에서는 매크로 상황과 무관하게 자체적으로 실적 성장을 이어가는 중소형주를 지속적으로 보유하는 한편, 반도체, 전자전기, 디스플레이, 화학 등 유럽 및 중국 경기 턴어라운드에 따라 실적 반등이 기대되는 대형 경기 민감주에 대해서도 매수를 지속할 예정입니다.

한국투자밸류자산운용
펀드매니저 윤정환

공/지/사/항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'이라함)에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
- 고객님의께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 동펀드의 일반사무관리회사는 2022.09.19부터 신한아이타스에서 KB국민은행으로 변경되었습니다. 2024년 6월 3일자로 동 펀드의 일반사무관리회사 KB국민은행이 KB펀드파트너스로 사명 변경되었습니다.
- 이 상품은 주식형 펀드로서, 추가입금이 가능한 추가형 펀드이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류10년투자 어린이증권투자신탁1호(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 수탁회사인 'KB국민은행'의 확인을 받아 '한국예탁결제원'을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 각종보고서 확인 : 한국투자밸류자산운용(<http://vam.koreainvestment.com>), 금융투자협회(<http://dis.kofia.or.kr>)
- 자산운용보고서를 이메일로 더욱 편리하게 받아보실 수 있으며 펀드를 가입하신 판매회사를 통해 수령방법 변경 신청이 가능합니다.

펀드의 개요

1. 기본정보

적용범위 | 자본시장법 위험등급 | 2등급(높은위험) 고난도펀드 | 해당하지 않음

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)(모)		A3333	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C-G		BO861	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class A-G		BP134	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C-Pe		ED463	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C-Re		ED465	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class A		A3334	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C		A3335	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C-E		A3336	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class S		AP751	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가개방형, 종류형	최초설정일	2011.05.19
운용기간	2025.02.19 ~ 2025.05.18	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	한국투자증권, 농협은행, 국민은행 외 24개
신탁업자	KB국민은행	일반사무관리회사	KB펀드파트너스
상품의 특징	이 투자신탁은 주식형 투자신탁으로 자산의 60%이상을 국내 주식에 투자하고 있으며, 저평가되어 있는 종목 및 성장 잠재력이 있는 종목에 집중투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.		

※ 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.

2. 자산현황

(단위: 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)(모)	자산총액	77,589,296,288	81,470,168,109	5.00
	부채총액	285,653,690	111,120,586	-61.10
	순자산총액	77,303,642,598	81,359,047,523	5.25
	기준가격	1,824.99	1,898.73	4.04
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class C-G	기준가격	1,671.79	1,735.24	3.80
Class A-G	기준가격	1,712.98	1,778.86	3.85
Class C-Pe	기준가격	1,129.45	1,173.23	3.88
Class C-Re	기준가격	0.00	1,020.78	0.00
Class A	기준가격	1,790.21	1,857.90	3.78
Class C	기준가격	1,783.27	1,849.82	3.73
Class C-E	기준가격	1,788.44	1,856.06	3.78
Class S	기준가격	1,804.35	1,874.36	3.88

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

3. 분배금 내역

(단위: 백만 원, 백만 좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배 후 수탁고	기준가격(원)	
			분배금 지급전	분배금 지급 후
2025.05.19	1,194	42,849	1,898.73	1,870.86

4. 펀드의 투자전략

- 이 집합투자기구는 집합투자기구 재산의 60%이상을 가치투자 운용철학에 따라 국내 주식에 장기투자하는 주식형 투자신탁으로 저평가되어 있는 종목 및 성장 잠재력이 있는 종목에 집중투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.
- 주로 저평가된 종목 및 성장 잠재력이 있는 종목 위주의 가치주에 집중적으로 투자하여 장기 복리수익을 추구하는 "가치투자펀드"를 운용방식으로 표방하고 있습니다.

운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위: %)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	25.02.19 ~ 25.05.18	24.11.19 ~ 25.05.18	24.08.19 ~ 25.05.18	24.05.19 ~ 25.05.18	23.05.19 ~ 25.05.18	22.05.19 ~ 25.05.18	20.05.19 ~ 25.05.18
한국밸류10년투자어린이 증권투자신탁1호(주식)(모)	4.04	24.79	5.34	9.04	40.80	40.78	156.32
(비교지수대비 성과)	3.23	18.51	9.54	13.42	34.08	38.69	120.67
비교지수	0.81	6.28	-4.20	-4.37	6.72	2.09	35.64
종류(Class)별 현황							
Class A	3.78	24.18	4.53	7.93	37.96	36.46	143.49
(비교지수대비 성과)	2.97	17.90	8.73	12.30	31.24	34.38	107.85
비교지수	0.81	6.28	-4.20	-4.37	6.72	2.09	35.64
Class C	3.73	24.06	4.38	7.72	37.43	35.66	141.12
(비교지수대비 성과)	2.92	17.78	8.58	12.09	30.71	33.57	105.47
비교지수	0.81	6.28	-4.20	-4.37	6.72	2.09	35.64
Class C-E	3.78	24.18	4.53	7.93	37.96	36.46	143.49
(비교지수대비 성과)	2.97	17.90	8.73	12.30	31.24	34.37	107.84
비교지수	0.81	6.28	-4.20	-4.37	6.72	2.09	35.64
Class S	3.88	24.41	4.84	8.35	39.03	38.09	148.30
(비교지수대비 성과)	3.07	18.13	9.04	12.73	32.31	36.00	112.66
비교지수	0.81	6.28	-4.20	-4.37	6.72	2.09	35.64
Class A-G	3.85	24.33	4.73	8.21	38.67	37.56	146.74
(비교지수대비 성과)	3.03	18.05	8.93	12.58	31.95	35.47	111.10
비교지수	0.81	6.28	-4.20	-4.37	6.72	2.09	35.64
Class C-G	3.80	24.21	4.57	7.99	38.11	36.68	144.14
(비교지수대비 성과)	2.98	17.93	8.77	12.36	31.39	34.60	108.50
비교지수	0.81	6.28	-4.20	-4.37	6.72	2.09	35.64
Class C-Pe	3.88	24.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	3.06	18.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	0.81	6.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수 : (0.9 × [KOSPI200]) + (0.1 × [CD(91일) 일단리])
 ※ 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.

2. 손익현황

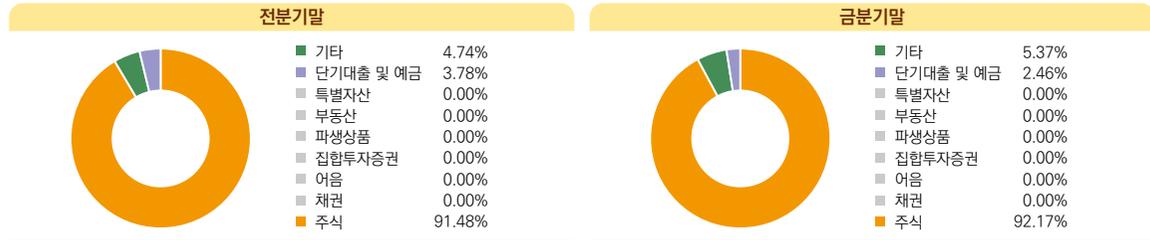
(단위: 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	12,905	-	-	-	-	-	-	-	-	13	0	12,918
금분기	3,127	-	-	-	-	-	-	-	-	37	2	3,166

자산현황

1. 자산구성현황

(단위 : %)



(단위 : 백만 원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	75,091	-	-	-	-	-	-	-	-	2,008	4,372	81,470
	(92.17)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.46)	(5.37)	(100.00)

※ () : 구성비중 : 집합투자기구 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율

2. 주요자산 보유현황

- 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식은 제외)의 보유현황을 보여줍니다.
- 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 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	233,150	13,243	16.25	
SK하이닉스	34,649	7,086	8.70	
효성중공업	8,698	5,088	6.25	
이마트	48,197	4,073	5.00	
한국타이어앤테크놀로지	98,111	3,939	4.84	
삼성전기	31,977	3,920	4.81	
빙그레	41,267	3,508	4.31	
에스엠	23,767	2,845	3.49	
삼양식품	2,117	2,498	3.07	
덕산네오룩스	73,258	2,447	3.00	

※ 비중 : (평가액 ÷ 총자산) × 100

나. 채권, 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산
해당사항 없음

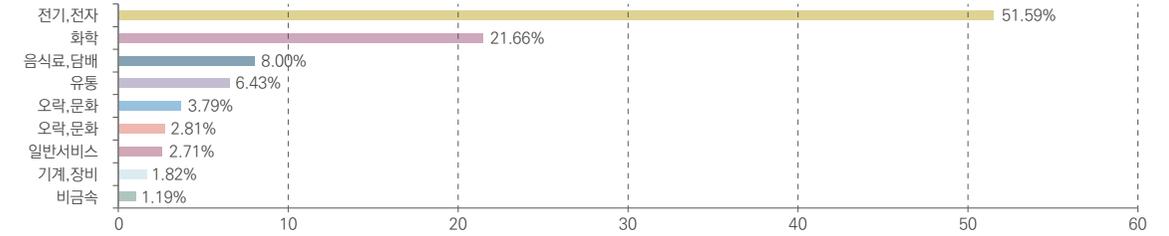
다. 단기대출 및 예금 (단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	국민은행	-	2,008	2.30	-	2.46

라. 기타자산 (단위 : 백만 원, %)

종류	금액	비고
미수배당금	82	0.1

3. 업종별 투자비중



※ 비중 : (평가액 ÷ 총평가액) × 100 ※ 업종기준은 코스콤 기준 ※ 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

투자운용전문인력 현황

1. 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억 원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드	운용규모	펀드	운용규모		
윤정환	수석 매니저 (책임운용역)	16	5,537	2	291	- 서울대학교 산업공학과 - 한국투자밸류자산운용(2014~현재)	2115000403

※ 운용중인 다른 펀드현황은 공모/사모펀드를 대상으로 작성되었습니다.

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>)

단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

2. 운용전문인력 변경내역

책임운용전문인력	운용기간
윤정환	2020.12.24 ~ 현재

※ 2025.05.18 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기		금분기		
		금액	비율	금액	비율	
한국밸류 10년투자 어린이 증권투자신탁1호 (주식)(모)	자산운용회사	44.129	0.250	47.059	0.250	
		Class A	72.744	0.750	76.867	0.750
		Class C	59.244	0.950	62.174	0.950
		Class C-E	9.301	0.750	11.014	0.750
		Class S	1.634	0.350	1.797	0.350
		Class A-G	0.013	0.496	0.014	0.497
		Class C-G	0.049	0.699	0.041	0.699
		Class C-Re	-	-	0.034	0.359
		Class C-Pe	0.002	0.350	0.111	0.360
	펀드재산보관회사	5.295	0.030	5.647	0.030	
일반사무관리회사	3.177	0.018	3.388	0.018		
보수합계	195.587	4.643	208.147	5.013		
기타비용	0.742	0.004	0.719	0.004		
매매/중개 수수료	단순매매/중개 수수료	13.434	0.076	10.487	0.056	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	30.673	0.174	23.405	0.124	
합계	44.107	0.250	33.893	0.180		
증권거래세	38.948	0.220	24.306	0.129		

※ 비율(%)은 펀드의 순자산총액 기간평균 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

2. 총 보수비용 비율

(단위: 연 환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수 비율(A)	매매 중개수수료 비율(B)	합계 (A+B)	총보수 비율(A)	매매 중개수수료 비율(B)	합계 (A+B)
한국밸류10년투자 어린이 증권투자신탁1호 (주식)(모)	전분기	0.003	0.250	0.253	0.003	0.250	0.253
	금분기	0.002	0.180	0.182	0.002	0.180	0.182
종류(Class)별 현황							
Class A	전분기	1.050	-	1.050	1.052	0.250	1.302
	금분기	1.049	-	1.049	1.052	0.180	1.232
Class C	전분기	1.250	-	1.250	1.252	0.250	1.502
	금분기	1.249	-	1.249	1.252	0.180	1.432
Class C-E	전분기	1.049	-	1.049	1.052	0.250	1.302
	금분기	1.049	-	1.049	1.052	0.178	1.230
Class S	전분기	0.649	-	0.649	0.652	0.249	0.901
	금분기	0.649	-	0.649	0.652	0.180	0.832
Class A-G	전분기	0.787	-	0.787	0.791	0.250	1.041
	금분기	0.788	-	0.788	0.791	0.180	0.971
Class C-G	전분기	0.994	-	0.994	0.997	0.252	1.249
	금분기	0.994	-	0.994	0.997	0.180	1.177
Class C-Re	전분기	-	-	-	-	-	-
	금분기	0.656	-	0.656	0.658	0.164	0.822
Class C-Pe	전분기	0.612	-	0.612	0.613	0.373	0.986
	금분기	0.658	-	0.658	0.661	0.171	0.832

※ 총 보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
379,707	17,649	504,396	16,208	23.11	94.78

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2024.05.19 ~ 2024.08.18	2024.08.19 ~ 2024.11.18	2024.11.19 ~ 2025.02.18
26.91	21.57	35.63

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세로 인해 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- 해당사항 없습니다.

펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험 현황 및 관리방안

1. 유동성 위험 등 운용 관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 가. 주식가격 변동위험: 동 펀드는 국내에 상장·등록되어 있는 저평가된 종목 및 성장잠재력이 있는 주식에 투자하여 장기복리 수익을 추구하는 전략을 사용함으로써 투자대상종목의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다.
- 나. 시장위험: 동 펀드는 주가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출되며, 운용에 있어 예상치 못한 정치, 경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 동 펀드의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

환매중단 등 위험발생 가능성이 낮음

2. 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 가. 동 펀드는 운용전략을 기반으로 보유 종목에 대한 가격변동과 주식편입비율 및 현금보유비율을 일별 모니터링 하고 있습니다.
- 나. 펀드 내 보유종목의 유동화일수를 점검하고 있습니다.
- 다. 협회 기준에 따라 아래항목에 해당되는 유동성 위험이 높은 개방형펀드에 대하여 연 1회 유동성 스트레스테스트를 실시하여 환매대응력에 대한 점검과 필요시 유동성 보강을 위한 대책마련을 실시합니다.
 - (1) 직전 사업연도말 집합투자기구 자산총액의 15% 이상으로 비시장성 자산에 투자하는 경우
 - (2) 직전 사업연도말 집합투자기구 자산총액의 50% 이상으로 투자대상 기업의 신용위험에 노출될 수 있는 금융투자상품에 투자하는 경우
 - (3) 직전 사업연도 중 순자산총액의 30%(사모펀드는 50%)를 초과하여 레버리지를 사용한 경우

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

해당사항 없습니다.

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

해당사항 없습니다.

3. 사전거래 현황

해당사항 없습니다.

4. 주요 비상대응계획

당사는 예상하지 못한 위험이 현실화되었을 경우의 비상대응계획을 위기대응매뉴얼을 통해 관리하고 있습니다. 특히, 대량환매의 경우 펀드런 대응팀을 구성하고 있으며 아래와 같이 3단계의 위기상황으로 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 업계전반적 확산시 유동성 확보 극대화 및 환매연기 조치 검토
(펀드 내 보유자산 처분 불능시 환매연기 결정 및 수익자 통지)
- 진정: 환매규모가 감소 등 대량환매 진정단계시 상황 진도점검 및 포트폴리오 정상화 등 사후조치

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

- 해당사항 없습니다.

어린이와 함께 읽는 경제뉴스



“똑똑한 증여, 세 부담 없는 투자로 우리 아이 목돈 만들기”



■ 자녀를 위해 투자하는 가장 효과적인 방법

자녀를 위해 투자하는 가장 효과적인 방법으로 유기정기금 증여제도를 활용할 수 있습니다. 자녀에게 최대한으로 자산을 증여할 수 있는 방법으로는 자녀 출생 직후, 증여를 시작해서 10년 주기로 증여하는 방법이 있습니다. 이 경우, 자녀가 31살이 될 때까지 최대 총 1억 4천만원의 금액을 비과세로 증여할 수 있습니다.

- 증여 비과세 한도: 만 19세 미만 미성년자녀 → 2천만원(10년마다), 만 19세 이상 성년자녀 → 5천만원(10년마다)
- 증여 인정 기간: 가장 처음 증여를 한 날로부터 10년(출생 직후 증여, 이후 10년 주기 증여 유리)
- 증여 신고: 증여 일이 속하는 달의 말일로부터 3개월 이내 실시

※ 유기정기금 증여제이란 일정 기간 동안 정기적으로 매월 일정 금액을 자녀에게 증여하는 방식을 말합니다.

■ 일시금 증여보다 부담이 적은 적립식 증여

적립식 증여는 유기정기금 증여제도를 활용할 수 있습니다. 유기정기금 증여 제도 활용 시, 일시금 증여보다는 금액적인 부담을 덜 수 있습니다. 또한 연 3%의 할인율을 적용 받아 실질적으로 일시금 증여보다 더 많은 금액을 비과세로 증여할 수 있습니다.

- 유기정기금 증여: 일정기간동안(유기) 매달 일정한 금액을(정기금) 정기적으로 증여, 연 3%의 할인율 적용
- 상속세 및 증여세법 제55조 2항: 과세표준이 50만원 미만이면 증여세를 부과하지 않음

월 18만9000원씩 10년간 펀드 적립 시 예상 평가액

세전, 연수익률 월단위 적용



예를 들어 A씨가 2000만원을 10년간 나눠 아들에게 증여하겠다고 유기정기금 증여 신고를 한다면, 3% 할인율이 적용돼 증여할 수 있는 금액은 2268만원으로 늘어납니다. 10년간 매달 18만9000원(2268만원÷120개월)씩 펀드에 내면 한 번에 증여하는 것보다 268만원을 더 줄 수 있습니다.

법적으로 증여 신고 이후 발생한 수익에 대해선 추가 과세가 없다는 점도 장점입니다. 펀드의 연평균 수익률이 5%라고 가정할 경우, 매달 18만9000원을 납입하면 원금 2268만원이 10년 뒤 2935만원으로 불어납니다. 수익률이 7%, 10%까지 오르면 원금은 각각 3271만원, 3872만원까지 늘어납니다.

[출처]

<https://biz.chosun.com/about-investing/2025/05/05/4ZLZTGWF2NAF5NBGOPYK5ESGL4/>

[출처]

삼성자산운용 Kodex 증여 가이드북 2025.05

