꿈과 함께 크는 10년투자 어린이펀드

자산운용보고서
한국밸류 10년투자 어린이증권투자신탁1호(주식)
Vol.23 운용 기간: 2016년 11월 19일~2017년 02월 18일

✲ 한국밸류 10년투자 어린이증권투자신탁1호(주식)는 주식형 펀드로, 추가 입금이 가능한 추가형이고 다양한 판매 보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.

대장펀드매니저가 어린이들에게

조금씩 그리고 천천히 자라지만 튼튼하고 단단한 펀드로 키워갈게요

10년투자 어린이펀드(주식)에 투자한 어린이와 부모님 여러분, 안녕하세요. 그동안 잘 지냈지요?

지난 3개월 동안 주식시장은 꾸준히 상승했습니다. 미국 경제가 좋아질 것이라는 기대감 때문에 미국 주식시장은 크게 올랐고, 수출 산업이 매우 중요한 우리 경제에도 긍정적인 영향을 미칠 것이라는 기대감도 커졌어요. 그래서 주로 대형 수출 기업의 주가가 많이 올랐는데, 특히 반도체가 호황을 누리면서 삼성전자나 SK하이닉스 같은 기업의 주가가 상승했어요.

10년투자 어린이펀드(주식)는 남들이 빨리 커간다고 조바심 내지 않고 조금씩 조금씩 수익을 올리고 있답니다. 여러분, 혹시 추운 지방에서 천천히 자란 나무가 단단하고 무거워서 더 좋은 목재가 된다는 말 들어본 적 있나요? 짧은 기간에 빨리 크는 것보다 오랜 시간에 걸쳐 단단하고 튼튼한 나무로 자라나는 게 더 어려고도 가치 있는 거랍니다. 10년투자 어린이펀드(주식)도 천천히 자라 더 단단한 나무처럼 오랜 시간 동안 꾸준히 커가는 단단한 펀드로 키워야겠다는 다짐을 다시 한번 해봅니다.

다음 보고서에서는 더 좋은 소식을 전하기 위해 우리 펀드매니저 모두 최선을 다할게요.

한국투자밸류자산운용
CIO 이채원
자산운용2본부 펀드매니저 김은형

10년투자 어린이펀드(주식)를 소개합니다!

10년투자 어린이펀드(주식)

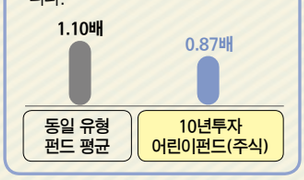
- 기업이 본래 지닌 가치에 비해 주가가 싼 기업에 투자합니다.
- 유행에 흔들리지 않고 가치투자 원칙을 지킵니다.
- 만 19세 이하 어린이와 청소년의 밝은 미래를 목표로 장기 투자합니다.

부모님께서는 PBR과 PER도 보세요!

10년투자 어린이펀드(주식)는 장기 가치투자 원칙을 고수하며 가격 부담 없는 건강한 포트폴리오를 유지합니다. 이는 포트폴리오에 담긴 주식의 편입 비중을 감안하여 산출한 펀드 PBR과 PER을 통해 알 수 있습니다.

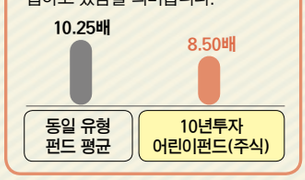
PBR(Price to Book-value Ratio)

주가가 한 주당 기업 순자산의 몇 배나 되는지를 나타냅니다.
포트폴리오에 담긴 주식의 편입 비중을 감안한 펀드의 PBR이 낮을수록 자산 가치에 비해 저평가된 종목을 많이 편입하고 있음을 의미합니다.



PER(Price to Earnings Ratio)

주가가 한 주당 이익금의 몇 배로 거래되는지를 나타냅니다.
포트폴리오에 담긴 주식의 편입 비중을 감안한 펀드의 PER이 낮을수록 수익은 많이 올리는 데 비해 상대적으로 주가가 낮은 종목을 많이 편입하고 있음을 의미합니다.



- **PBR** 주가/회계 연도 말 예상 순자산 • **PER** 주가/12개월 예상 순이익
- **출처** FN스펙트럼(최근 12개월간 월말 평균/2016.01~2016.12) • **동일 유형 펀드** 적극적 운용을 통해 시장 수익률의 초과 달성을 추구하는 국내 주식형 펀드

최근 3개월 수익률
4.26%
(비교지수 6.73%)

최근 1년 수익률
9.06%
(비교지수 13.21%)

최근 5년 수익률
58.33%
(비교지수 2.59%)

2016년 수익률
3.74%
(비교지수 7.56%)

연초 이후 수익률
1.27%
(비교지수 3.08%)

총자산
52,062백만 원
(전분기 대비 4.25% 증가)

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

가장 많이 투자한 곳은 어디일까요?

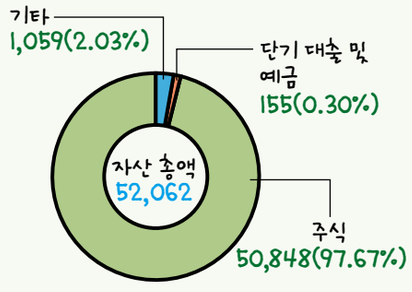
10년투자 어린이펀드(주식)에 모인 자산은 주로 기업의 주식을 사는 데 쓰입니다. 현재 주식에 투자하는 비율은 97.67%에 이릅니다. 10년투자 어린이펀드(주식)는 어떤 기업의 주식을 가지고 있을까요? 1위는 휴대폰과 반도체 기업 삼성전자, 2위는 금융회사를 여럿 거느린 KB금융, 3위는 현대자동차, 4위는 통신 회사와 정유 회사 등을 거느린 SK, 5위는 반도체 기업 SK하이닉스입니다.

가장 많이 투자한 기업 Top 5

1위 삼성전자
2위 KB금융
3위 현대자동차
4위 SK
5위 SK하이닉스

자산 구성 현황

(단위: 백만 원)

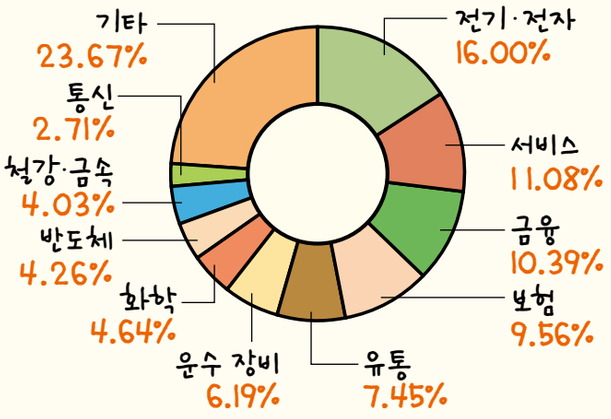


• ( ) 안의 숫자는 총자산 중에서 각각의 자산이 차지하는 비율을 의미합니다.

어떤 산업에 얼마만큼 투자했을까요?

10년투자 어린이펀드(주식)는 어떤 산업에 얼마나 투자하고 있을까요? 현재 전기·전자업에 16.00%로 가장 많이 투자하고 있어요. 그다음은 11.08%의 서비스업입니다.

업종별 투자 비중



• 이 그래프는 기준일 현재 이 펀드에 편입된 주식의 업종별 비중을 나타냅니다.

10년투자 어린이펀드(주식)의 위험 등급을 알아보아요

펀드의 수익률이 얼마나 크게 변화하는지를 간편하게 알아볼 수 있도록 분류한 것이 펀드의 위험 등급입니다. 매주 수익률이 크게 변하는 펀드보다는 꾸준히 비슷한 수준을 유지하는 펀드가 좀 더 믿을 만하겠죠? 수학 시험에서 한 번은 높은 점수를 받고 그다음에는 형편없는 점수를 받는 친구보다 꾸준히 비슷한 점수를 받는 친구의 실력을 더 믿을 수 있는 것처럼요. 10년투자 어린이펀드(주식)는 3등급(다소 높은 위험)에 해당합니다.

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

이 펀드는 최근 결산일(2016년 5월 18일 기준) 직전 3년간의 주간 수익률 변동을 측정한 연 환산 표준편차가 10.74%로 산출되어 6단계의 위험 등급 체계 중 3등급(다소 높은 위험)으로 분류되었습니다. 따라서 이 펀드는 주식 투자를 통해 실세 금리 이상의 수익을 추구하면서 다소 높은 수준의 수익률 변동성을 견딜 수 있는 장기 투자자에게 적합합니다.

운용 경과와 향후 계획

이번 분기 주식시장은 트럼프 미국 대통령 당선 이후 재정 지출 확대에 대한 기대 심리, 실질 금리 상승과 12월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)의 금리 인상 결정 이후 인플레이션 기대감, 삼성전자와 SK하이닉스 등 IT업종의 4분기 실적 호조, 외국인 투자자의 자금 유입 등이 복합적으로 작용해 상승세를 보였습니다. 업종별로는 반도체·증권·철강·은행 업종이 크게 상승했으며 보험·운송·유틸리티 업종은 약세를 보였습니다. 전기·전자, 금융업의 상승이 이번 분기 10년투자 어린이펀드(주식)의 수익에 크게 기여했습니다. 다만 전기·전자업 비중이 시장 대비 낮아서 비교지수 수익률보다는 낮은 성과를 올리는 데 그쳤습니다.

주가가 많이 오른 종목 중 상승 여력이 많이 남지 않은 종목은 일부 매도해 수익을 실현했습니다. 배당 후 주가가 하락한 배당주 비중은 다소 높였으며, 시장 소외 국면이 지속되고 있으나 올해 실적이 회복될 가능성이 큰 종목과 중소형 IT 종목의 비중을 확대했습니다.

다음 분기 주식시장은 미국 FOMC의 금리 인상 여부, 영국 브렉시트 진행 상황, 프랑스 대선 결과 등 외부 요인에 따라 투자 심리가 요동칠 수 있겠으나 크게 하락하지는 않을 전망입니다. 중국과 미국의 경제지표 개선 기대감, 유럽은행 부실 우려 완화, 트럼프 정책 구체화, 양호한 국내 기업 실적 등 여러 긍정적 요인이 받치고 있기 때문입니다. 다만 KOSPI가 박스권을 벗어나 상승하기 위해서는 전기·전자업에서 타 업종으로 상승세가 확장되어야 하는데, 다른 업종의 질적 개선을 확신하는 데는 시간이 좀 더 필요하므로 상승 폭 또한 크지 않을 것으로 전망합니다. 10년투자 어린이펀드(주식)는 신흥국의 경기가 점진적으로 개선되리라는 전망 아래 수출주와 운수 장비업 비중을 점진적으로 확대할 예정입니다. 또 오랜 기간 소외된 내수주와 중소형주의 비중 역시 높여나갈 계획입니다.

● 재산 현황

(단위: 백만 원, 원, %)

펀드명	구분	전분기 말('16.11.18)	금분기 말('17.02.18)	증감률
한국밸류 10년투자 어린이증권투자 신탁1호(주식)(모)	자산 총액	49,939	52,062	4.25
	부채 총액	373	135	-63.89
	순자산 총액	49,566	51,927	4.76
	기준 가격	935.87	975.74	4.26
종류(class)별 기준 가격 현황				
클래스 A	기준 가격	921.61	958.50	4.00
클래스 C	기준 가격	918.78	955.09	3.95
클래스 C-E	기준 가격	921.59	958.50	4.01
클래스 S	기준 가격	927.05	965.04	4.10

- **기준 가격** 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금 포함) 수령 시에 적용하는 가격입니다. 기준 가격=(펀드 순자산 총액÷수익증권 총좌수)×1000

● 기간 수익률

(단위: %, %p)

펀드명	최근 3개월 (2016.11.19~2017.02.18)	최근 6개월 (2016.08.19~2017.02.18)	최근 9개월 (2016.05.19~2017.02.18)	최근 1년 (2016.02.19~2017.02.18)	최근 2년 (2015.02.19~2017.02.18)	최근 3년 (2014.02.19~2017.02.18)	최근 5년 (2012.02.19~2017.02.18)
한국밸류 10년투자 어린이증권투자 신탁1호(주식)(모)	4.26	2.58	6.13	9.06	6.61	10.80	58.33
(비교지수 대비 성과)	(-2.47)	(-1.26)	(-4.87)	(-4.15)	(-0.50)	(4.63)	(55.74)
비교지수	6.73	3.84	11.00	13.21	7.11	6.17	2.59
종류(class)별 현황							
클래스 A	4.00	2.06	5.33	7.96	4.51	7.55	51.25
(비교지수 대비 성과)	(-2.73)	(-1.78)	(-5.67)	(-5.25)	(-2.60)	(1.38)	(48.66)
비교지수	6.73	3.84	11.00	13.21	7.11	6.17	2.59
클래스 C	3.95	1.96	5.17	7.75	4.09	6.92	49.83
(비교지수 대비 성과)	(-2.78)	(-1.88)	(-5.83)	(-5.46)	(-3.02)	(0.75)	(47.24)
비교지수	6.73	3.84	11.00	13.21	7.11	6.17	2.59
클래스 C-E	4.01	2.06	5.33	7.97	4.48	7.53	50.98
(비교지수 대비 성과)	(-2.72)	(-1.78)	(-5.67)	(-5.24)	(-2.63)	(1.36)	(48.39)
비교지수	6.73	3.84	11.00	13.21	7.11	6.17	2.59
클래스 S	4.10	2.25	5.62	8.37	5.34	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.63)	(-1.59)	(-5.38)	(-4.84)	(-1.77)	-	-
비교지수	6.73	3.84	11.00	13.21	7.11	-	-

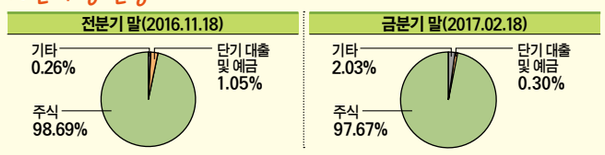
- **비교지수** 한국밸류 10년투자 어린이증권투자신탁1호(주식)는 지수 변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록 비교지수([KOSPI200X90%]+[CD금리X10%])를 사용하였습니다.
- 위 수익률은 거치식 투자를 가정하였으며, 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과 다를 수 있으니 정확한 수익률은 판매회사를 통해 확인하시기 바랍니다.
- **위 수익률은 과거의 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용 성과를 보장하는 것은 아닙니다.**

● 손익 현황

(단위: 백만 원)

구분	주식	단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
전분기	-808	3	0	-806
금분기	2,132	1	-1	2,132

자산 구성 현황



● 주요 자산 보유 현황

주식

(단위: 주, 백만 원, %)

종목명	보유 수량	평가액	비중
삼성전자	3,030	5,736	11.01
KB금융	40,322	1,907	3.66
현대자동차	12,408	1,867	3.58
SK	7,175	1,582	3.03
SK하이닉스	28,701	1,447	2.77
이마트	6,275	1,299	2.49
KCC	3,356	1,139	2.18
메리츠금융지주	95,615	1,128	2.16
SK이노베이션	7,013	1,098	2.10
POSCO	3,785	1,079	2.07

- **비중** (평가액÷총자산)X100
- 펀드 자산(주식, 채권, 기타 자산 포함) 총액에서 상위 10개 종목, 자산 총액의 5% 초과 보유 종목 및 발행 주식 총수의 1% 초과 종목 보유 내역을 보여줍니다.
- 보다 상세한 투자 대상 자산 내역은 금융투자협회 전자 공시 사이트의 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자 공시 사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

● 보수 및 수수료 지급 현황

(단위: 백만 원, %)

펀드명	구분		전분기 말('16.11.18) 금액	전분기 말('16.11.18) 비율	금분기 말('17.02.18) 금액	금분기 말('17.02.18) 비율
한국밸류 10년투자 어린이증권투자 신탁1호(주식)(모)	자산운용회사		31.10	0.06	32.10	0.06
	판매회사	클래스 A	48.27	0.19	49.95	0.19
		클래스 C	48.33	0.24	49.83	0.24
		클래스 C-E	4.80	0.19	4.86	0.19
		클래스 S	0.97	0.09	1.01	0.09
	펀드재산보관관리회사(신탁업자)		3.73	0.01	3.85	0.01
	일반사무관리회사		2.24	0.01	2.31	0.01
	보수 합계		139.44	0.78	143.92	0.78
	기타 비용		0.49	0.00	1.09	0.00
	매매 중개 수수료	단순 매매 중개 수수료	2.78	0.01	2.82	0.01
		조사 분석 업무 등 서비스 수수료	6.38	0.01	6.50	0.01
		합계	9.16	0.02	9.32	0.02
	증권거래세		12.37	0.03	13.36	0.03

- **비율** 펀드의 순자산 총액(기간 평잔) 대비 비율을 나타냅니다.
- **기타 비용** 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로, 매매 중개 수수료는 제외한 것입니다.

● 총보수비용 비율

(단위: 연 환산, %)

펀드명	구분	해당 펀드 총보수비용 비율	해당 펀드 매매 중개 수수료 비율	해당 펀드 합계
한국밸류 10년투자 어린이증권투자신탁1호(주식)(모)	전분기	0.00	0.07	0.08
	금분기	0.01	0.07	0.08
종류(class)별 현황				
클래스 A	전분기	1.05	-	1.05
	금분기	1.05	-	1.05
클래스 C	전분기	1.25	-	1.25
	금분기	1.25	-	1.25
클래스 C-E	전분기	1.05	-	1.05
	금분기	1.05	-	1.05
클래스 S	전분기	0.65	-	0.65
	금분기	0.65	-	0.65

- **총보수비용 비율(Total Expense Ratio)** 운용 보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타 비용 총액을 순자산 연평 잔액(보수비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로, 해당 운용 기간 중 투자자가 부담한 총보수비용 수준을 나타냅니다.
- **매매 중개 수수료 비율** 매매 중개 수수료를 순자산 연평 잔액(보수비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로, 해당 운용 기간 중 투자자가 부담한 매매 중개 수수료의 수준을 나타냅니다.

● 매매 주식 규모 및 회전율

(단위: 주, 백만 원, %)

매수 수량	매수 금액	매도 수량	매도 금액	매매회전율 해당 기간	매매회전율 연 환산
204,006	4,839	467,399	4,452	8.90	35.31

- **매매회전율** 주식 매매가 얼마나 자주 발생하는지 나타내는 지표입니다. 매매회전율은 해당 운용 기간 동안 매도한 주식 가액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식 가액으로 나누어 산출합니다.

● 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.02.19~2016.05.18	2016.05.19~2016.08.18	2016.08.19~2016.11.18
9.85	14.80	8.48

펀드와 경제에 대한 궁금증,
김은형 펀드매니저가 찬찬히 알려드립니다!

Q 펀드에 장기 투자가 꼭 필요할까요?

A 펀드 사는 가격을 낮춰 수익률 좀 더 끌어 올릴 수 있어

여러분이 가입한 10년투자 어린이펀드(주식)는 10년 이상 길게 투자할 것을 추천하는 펀드입니다. 왜 이렇게 오랜 시간 투자해야 하는 걸까요? 펀드에 장기 투자가 꼭 필요한 이유, 펀드 사는 가격을 낮출 수 있기 때문입니다. 펀드의 기준 가격은 매일 변합니다. 펀드가 담은 주식 등의 가격이 매일 변하니까요. 그렇다면 가능한 한 펀드가 쌀 때 사놓으면 수익을 내기가 훨씬 쉬워지겠죠? 모든 투자의 기본은 '쌀 때 사서 비쌀 때 판다'입니다. 만약 비싼 가격에 펀드를 매수했더라도 그 후 가격이 내려갔을 때 더 매수하면 평균 매수 가격은 낮아집니다. 이처럼 장기 투자를 통해 펀드를 더 싸게 살 수 있는 매수 기회를 충분히 활용한다면 더 많은 수익을 올릴 수 있답니다.

투자의 복덩이, 복리의 마법을 누리려면 길게 투자

장기 투자를 하면 펀드 수익률을 높이는 데 유리한 또 다른 이유가 있습니다. 바로 '복리의 마법'입니다. 물리학자 아인슈타인은 세상에서 가장 강한 힘은 핵폭탄이 아니라 복리의 힘이라고 말한 적이 있죠. 자기가 넣은 원금에만 이자가 계속 붙는 것이 단리, 원금과 이자를 합한 돈에 또 이자가 붙는 것이 복리입니다. 별 차이가 나지 않을 것 같지만 10년, 20년… 이렇게 오랜 시간이 지나면 그 차이가 어마어마해집니다. 그래서 '복리가 마법을 부린다'는 말까지 나온 것입니다. 이처럼 복리의 마법이 힘을 쓰려면 시간의 도움이 절대적으로 필요해요. 꾸준히 수익을 올리는 안정적인 펀드에 장기 투자하면 복리의 마법을 통해 '티끌 모아 태산'을 만들 수 있답니다.

"수익률이 꾸준한 펀드에 장기 투자하면 복리의 마법을 누릴 수 있어요."

● 펀드 기본 정보

적용 법률 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 **위험 등급** 3등급(다소 높은 위험)

펀드명	금융투자협회 펀드 코드
한국밸류 10년투자 어린이증권투자신탁1호(주식)(모)	A3333
클래스 A	A3334
클래스 C	A3335
클래스 C-E	A3336
클래스 S	AP751

펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형		최초 설정일	2011.05.19
운용 기간	2016.11.19~2017.02.18		존속 기간	종료일이 따로 없습니다.
판매회사	은행	경남은행, 광주은행, 수협은행, 우리은행, 전북은행, KB국민은행, KEB하나은행, NH농협은행	자산운용회사	한국투자밸류자산운용
	증권	교보증권, 대신증권, 동부증권, 리딩투자증권, 신영증권, 신한금융투자, 유진투자증권, 이베스트투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 한국투자증권, 한화투자증권, HMC투자증권, KB증권, KTB투자증권, NH투자증권, SK증권	펀드재산보관관리회사(신탁업자)	KB국민은행
	보험	삼성화재, 현대해상		
	기타	펀드온라인코리아	일반사무관리회사	신한아이타스

공지사항

- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류 10년투자 어린이증권투자신탁1호(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성해 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KB국민은행'의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공합니다.
- **소규모펀드(50억 미만)는 자본시장법에 따라 투자자에 대한 별도의 통보나 동의 없이 자산운용회사가 임의 해지할 수 있음을 알려드립니다.**
- **투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.**

각종 보고서 확인 • 한국투자밸류자산운용: www.koreavalueasset.com
• 금융투자협회: dis.kofia.or.kr