



true**friend** 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 여의대로 70  
<http://www.koreavalueasset.com>



운용기간 | 2019.08.19 ~ 2019.11.18

한국인의 true**friend**  
10년투자 100세 행복

안정적 장기가치투자자와 함께  
내 아이의 꿈과 미래도  
탄탄하게 키워나갑니다



## 꿈과 함께 크는 10년투자 어린이 펀드



어린이, 청소년 전용

아이들의 미래를 응원하며, 최소한의  
운용보수를 책정하였습니다.



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



“장기 가치투자를 통해 변동성을 줄이고  
장기 성과를 높이는 데 초점을 맞춥니다”



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

직전 분기에 미국과 중국의 무역분쟁, 한국과 일본의 관계가 악화되면서 우리나라 주식시장이 크게 흔들렸다고 말씀드렸었지요? 다행히 8월 중순 이후 이런 분위기가 완화되면서 현재까지 **정상화 과정**이 이어지고 있습니다. 보통 주식시장에서의 하락은 짧은 기간에 급격하게 일어나고, 상승은 더 긴 시간 동안 점진적으로 나타나요. 따라서 이러한 정상화 과정은 한 동안 지속될 것이고, 결국 주가는 기업의 내재가치에 맞는 수준으로 다시 돌아갈 것이라고 생각합니다. 이러한 상황 속에서 10년투자 어린이펀드(주식)는 10.93%의 수익률을 기록해 지난 운용기간 동안 부진했던 수익률을 일부 회복하게 되어 다행스럽게 생각하고 있어요.

올해 10년투자 어린이펀드(주식) 수익률에 가장 큰 영향을 주고 있는 대외 변수는 **한일관계**예요. 최근 글로벌 경기가 어려운 상황 속에서 10년투자 어린이펀드(주식)는 경기 상황과 무관하게 지속 가능한 성장이 예상되는 소비재 및 콘텐츠 기업들에 대한 투자비중을 높게 가져가고 있는데, 6월말부터 한국과 일본의 관계가 급격히 악화되면서 실제 기업가치 변동과 무관하게 조금이라도 피해가 예상되는 종목들의 주가가 무분별하게 하락하였기 때문이에요. 지난 운용기간 어려운 환경 속에서 수익률이 크게 부진하였지만, **주식시장이 정상화되는 과정**을 통하여 10년투자 어린이펀드(주식)는 조금씩 차근차근 성장해나가고 있습니다.



이번 운용기간 동안 주식편입비는 지난 분기 대비 다소 상승하였어요. 시장의 전반적인 하락으로 인하여 충분히 저평가된 종목들에 대한 매수를 진행했기 때문이에요. 반면 최근 주식시장 반등으로 인해 충분히 제 값을 받고 있다고 판단되는 종목들도 많이 있어서 이러한 종목들은 원칙대로 과감히 차익실현을 할 생각입니다. 또한 하반기부터 전자전기 업종을 중심으로 국내 대형주들의 업황 개선에 대한 신호가 나타나고 있어요. 미국과 중국의 무역분쟁과 글로벌 경기의 약세 지속으로 우리 경제를 둘러싼 외부 환경은 좋지 않지만, 국내 대형주들의 밸류에이션은 상당히 저렴한 수준에 위치해 있는 만큼 **알차게 이익을 내는 기업의 주식을 싸게 살 기회로 활용할 생각입니다.** 다음 보고서에서는 더 좋은 성과로 여러분과 만날 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

한국투자밸류자산운용  
펀드매니저 윤 정 환

## 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.
- 고객님께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 이 상품은 **주식형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형 펀드**이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형 펀드**입니다.
- 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://www.koreavaluesasset.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

적용법률 | 자본시장법 위험등급 | 3등급(다소높은위험)

| 펀드 명칭                             |                                                                                                                                            | 금융투자협회 펀드코드 |                                                        |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------|
| 한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)(모)       |                                                                                                                                            | A3333       |                                                        |
| 한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class A   |                                                                                                                                            | A3334       |                                                        |
| 한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C   |                                                                                                                                            | A3335       |                                                        |
| 한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C-E |                                                                                                                                            | A3336       |                                                        |
| 한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class S   |                                                                                                                                            | AP751       |                                                        |
| 한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class A-G |                                                                                                                                            | BP134       |                                                        |
| 한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C-G |                                                                                                                                            | BO861       |                                                        |
| 펀드의 종류                            | 투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형                                                                                                                   | 최초설정일       | 2011.05.19                                             |
| 운용기간                              | 2019.08.19 ~ 2019.11.18                                                                                                                    | 종속기간        | 종료일이 따로 없습니다.                                          |
| 자산운용회사                            | 한국투자밸류자산운용                                                                                                                                 | 판매회사        | 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 (http://dis.kofia.or.kr)에서 확인 가능합니다. |
| 신탁업자                              | KB국민은행                                                                                                                                     | 일반사무관리회사    | 신한아이타스                                                 |
| 상품의 특징                            | 어린이, 청소년들을 위한 미성년자 전용펀드입니다.<br>저평가 되어있는 종목 및 성장잠재력이 있는 종목에 집중 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.<br>어린이, 청소년들을 위한 전용상품으로서 운용을 위한 최소 비용을 운용보수로 책정하였습니다. |             |                                                        |

## 2. 자산현황

(단위 : 백만 원, 원, %)

| 펀드 명칭                       | 항목    | 전분기말   | 금분기말   | 증감률    |
|-----------------------------|-------|--------|--------|--------|
| 한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)(모) | 자산총액  | 49,134 | 56,565 | 15.12  |
|                             | 부채총액  | 166    | 1,424  | 759.67 |
|                             | 순자산총액 | 48,968 | 55,141 | 12.61  |
|                             | 기준가격  | 764.90 | 848.49 | 10.93  |
| 종류(Class)별 기준가격 현황          |       |        |        |        |
| Class A                     | 기준가격  | 759.41 | 840.33 | 10.66  |
| Class C                     | 기준가격  | 756.07 | 836.25 | 10.60  |
| Class C-E                   | 기준가격  | 759.45 | 840.38 | 10.66  |
| Class S                     | 기준가격  | 766.62 | 849.11 | 10.76  |
| Class A-G                   | 기준가격  | 708.78 | 784.78 | 10.72  |
| Class C-G                   | 기준가격  | 709.81 | 785.55 | 10.67  |

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격입니다.  
 ※ 기준가격 = (펀드 순자산총액 ÷ 수익증권 총좌수) × 1000

# 운용경과 및 수익률 현황

## 1. 기간수익률

(단위 : %, %p)

| 펀드 명칭                        | 최근 3개월              | 최근 6개월              | 최근 9개월              | 최근 1년               | 최근 2년               | 최근 3년               | 최근 5년               |
|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                              | 19.08.19 ~ 19.11.18 | 19.05.19 ~ 19.11.18 | 19.02.19 ~ 19.11.18 | 18.11.19 ~ 19.11.18 | 17.11.19 ~ 19.11.18 | 16.11.19 ~ 19.11.18 | 14.11.19 ~ 19.11.18 |
| 한국밸류10년투자어린이 증권투자신탁1호(주식)(모) | 10.93               | -5.53               | -6.06               | -6.61               | -23.85              | -4.15               | 0.98                |
| (비교지수대비 성과)                  | (-0.86)             | (-13.40)            | (-6.65)             | (-12.01)            | (-11.55)            | (-18.15)            | (-13.39)            |
| 비교지수                         | 11.79               | 7.87                | 0.59                | 5.40                | -12.30              | 14.00               | 14.37               |
| 종류(Class)별 현황                |                     |                     |                     |                     |                     |                     |                     |
| Class A                      | 10.66               | -6.02               | -6.80               | -7.59               | -25.41              | -6.97               | -3.93               |
| (비교지수대비 성과)                  | (-1.13)             | (-13.89)            | (-7.39)             | (-12.99)            | (-13.11)            | (-20.97)            | (-18.30)            |
| 비교지수                         | 11.79               | 7.87                | 0.59                | 5.40                | -12.30              | 14.00               | 14.37               |
| Class C                      | 10.60               | -6.12               | -6.93               | -7.77               | -25.71              | -7.47               | -4.83               |
| (비교지수대비 성과)                  | (-1.19)             | (-13.99)            | (-7.52)             | (-13.17)            | (-13.41)            | (-21.47)            | (-19.20)            |
| 비교지수                         | 11.79               | 7.87                | 0.59                | 5.40                | -12.30              | 14.00               | 14.37               |
| Class C-E                    | 10.66               | -6.03               | -6.80               | -7.59               | -25.43              | -7.04               | -4.03               |
| (비교지수대비 성과)                  | (-1.13)             | (-13.90)            | (-7.39)             | (-12.99)            | (-13.13)            | (-21.04)            | (-18.40)            |
| 비교지수                         | 11.79               | 7.87                | 0.59                | 5.40                | -12.30              | 14.00               | 14.37               |
| Class S                      | 10.76               | -5.84               | -6.52               | -7.22               | -24.84              | -5.94               | -2.03               |
| (비교지수대비 성과)                  | (-1.03)             | (-13.71)            | (-7.11)             | (-12.62)            | (-12.54)            | (-19.94)            | (-16.40)            |
| 비교지수                         | 11.79               | 7.87                | 0.59                | 5.40                | -12.30              | 14.00               | 14.37               |
| Class A-G                    | 10.72               | -5.90               | -6.62               | -7.35               | -25.04              | -                   | -                   |
| (비교지수대비 성과)                  | (-1.07)             | (-13.77)            | (-7.21)             | (-12.75)            | (-12.74)            | -                   | -                   |
| 비교지수                         | 11.79               | 7.87                | 0.59                | 5.40                | -12.30              | -                   | -                   |
| Class C-G                    | 10.67               | -6.00               | -6.76               | -7.54               | -25.00              | -                   | -                   |
| (비교지수대비 성과)                  | (-1.12)             | (-13.87)            | (-7.35)             | (-12.94)            | (-12.70)            | -                   | -                   |
| 비교지수                         | 11.79               | 7.87                | 0.59                | 5.40                | -12.30              | -                   | -                   |

※ 비교지수 : ([KOSPI200]×0.9) + ([CD금리]×0.1)  
 ※ 위 수익률은 거치식 투자를 가정하였으며, 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과 다를 수 있으니 정확한 수익률은 판매회사를 통해 확인하시기 바랍니다.  
 ※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

## 2. 손익현황

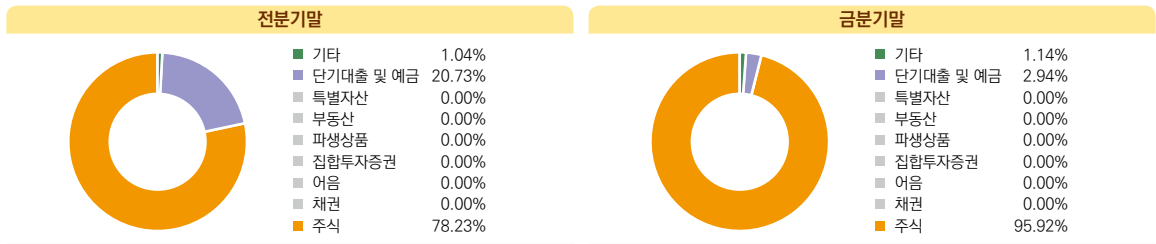
(단위 : 백만원)

| 구분  | 증권     |    |    |        | 파생상품 |    | 부동산 | 특별자산 |    | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익 합계  |
|-----|--------|----|----|--------|------|----|-----|------|----|-----------|----|--------|
|     | 주식     | 채권 | 어음 | 집합투자증권 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |           |    |        |
| 전분기 | -8,506 | -  | -  | -      | -    | -  | -   | -    | -  | 18        | 0  | -8,489 |
| 금분기 | 5,385  | -  | -  | -      | -    | -  | -   | -    | -  | 14        | 0  | 5,399  |

# 자산현황

## 1. 자산구성현황

(단위 : %)



(단위 : 백만 원, %)

| 통화별 구분 | 증권                |    |    |        | 파생상품 |    | 부동산 | 특별자산 |    | 단기대출 및 예금       | 기타            | 손익 합계              |
|--------|-------------------|----|----|--------|------|----|-----|------|----|-----------------|---------------|--------------------|
|        | 주식                | 채권 | 어음 | 집합투자증권 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |                 |               |                    |
| KRW    | 54,258<br>(95.92) | -  | -  | -      | -    | -  | -   | -    | -  | 1,663<br>(2.94) | 644<br>(1.14) | 56,565<br>(100.00) |

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

## 2. 주요자산 보유현황

- 펀드자산(주식, 채권, 기타 자산 포함) 총액에서 상위 10종목, 자산총액의 5%초과 보유종목 또는 발행주식 총수의 1%초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.
- 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 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      | 123,680 | 6,617 | 11.69 | -    |
| JYP엔터테인먼트 | 168,482 | 3,959 | 6.99  | -    |
| 신세계       | 11,498  | 3,093 | 5.46  | -    |
| 씨제이이엔엠    | 14,278  | 2,169 | 3.83  | -    |
| 에스엠엔터테인먼트 | 42,574  | 1,688 | 2.98  | -    |
| 동원F&B     | 7,648   | 1,660 | 2.93  | -    |
| 호텔신라      | 19,917  | 1,657 | 2.92  | -    |
| 제이콘텐트리    | 42,481  | 1,621 | 2.86  | -    |
| 지에스리테일    | 33,486  | 1,336 | 2.36  | -    |
| 부-스타      | 102,489 | 590   | 1.04  | 1.22 |

※ 비중 : (평가액 ÷ 총자산) × 100 ※ 비교 : (보유주수 ÷ 총발행주수) × 100

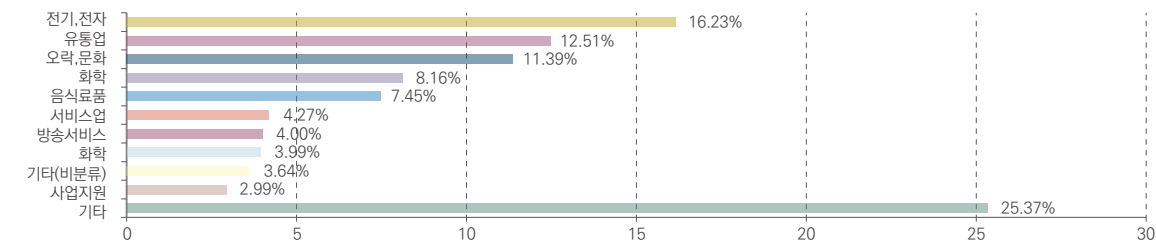
### 나. 단기대출 및 예금

(단위 : 백만 원, %)

| 종류 | 금융기관   | 취득일자 | 금액    | 금리   | 만기일 | 비고 |
|----|--------|------|-------|------|-----|----|
| 예금 | KB국민은행 | -    | 1,663 | 0.92 | -   | -  |

다. 채권, 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산, 기타자산  
해당사항 없음

## 3. 업종별 투자비중



※ 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

# 투자운용전문인력 현황

## 1. 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만 원)

| 성명  | 직위      | 운용중인 다른 펀드현황 |           | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모 |        | 주요 운용경력 및 이력                                                                                | 협회 등록번호    |
|-----|---------|--------------|-----------|--------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|     |         | 펀드           | 운용규모      | 펀드                       | 운용규모   |                                                                                             |            |
| 이채원 | CEO/CIO | 23           | 2,970,837 | 1                        | 46,338 | - 중앙대 국제경영대학원 경영학 석사<br>- 동원투신운용(1996~2000)<br>- 한국투자증권(2000~2006)<br>- 한국투자밸류자산운용(2006~현재) | 2109000165 |
| 윤정환 | 대리      | 0            | 0         | 0                        | 0      | - 서울대학교 산업공학과<br>- 한국투자밸류자산운용(2014~현재)                                                      | 2115000403 |

※ 운용중인 다른 펀드현황은 공모펀드를 대상으로 작성되었습니다.

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

## 2. 운용전문인력 변경내역

| 책임운용전문인력 | 운용기간                  |
|----------|-----------------------|
| 이채원/김은형  | 2014.07.04~2018.03.28 |
| 김은형/윤정환  | 2018.03.29~2018.10.30 |
| 이채원/윤정환  | 2018.10.31~현재         |

※ 2019.11.18기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

# 비용현황

## 1. 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만 원, %)

| 펀드 명칭                           | 구분               | 전분기    |      | 금분기    |      |
|---------------------------------|------------------|--------|------|--------|------|
|                                 |                  | 금 액    | 비 율  | 금 액    | 비 율  |
| 한국밸류 10년투자 어린이 증권투자신탁1호 (주식)(모) | 자산운용회사           | 34.28  | 0.06 | 33.16  | 0.06 |
|                                 | Class A          | 55.47  | 0.19 | 53.73  | 0.19 |
|                                 | Class C          | 51.48  | 0.24 | 49.94  | 0.24 |
|                                 | Class C-E        | 4.69   | 0.19 | 4.34   | 0.19 |
|                                 | Class S          | 0.91   | 0.09 | 0.89   | 0.09 |
|                                 | Class A-G        | 0.03   | 0.13 | 0.03   | 0.13 |
|                                 | Class C-G        | 0.06   | 0.18 | 0.06   | 0.18 |
|                                 | 펀드재산보관회사         | 4.11   | 0.01 | 3.98   | 0.01 |
|                                 | 일반사무관리회사         | 2.47   | 0.01 | 2.39   | 0.01 |
|                                 | 보수합계             | 153.50 | 1.08 | 148.51 | 1.08 |
|                                 | 기타비용             | 0.80   | 0.00 | 0.90   | 0.00 |
|                                 | 매매/중개 수수료        | 11.32  | 0.02 | 15.16  | 0.03 |
|                                 | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 26.41  | 0.05 | 35.37  | 0.07 |
|                                 | 합계               | 37.73  | 0.07 | 50.52  | 0.10 |
|                                 | 증권거래세            | 51.19  | 0.09 | 49.32  | 0.09 |

※ 비율 : 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율.

※ 기타비용 : 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용(매매중개수수료는 제외)

## 2. 총 보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

| 펀드 명칭                            | 구분  | 해당 펀드    |             |      |
|----------------------------------|-----|----------|-------------|------|
|                                  |     | 총보수·비용비율 | 매매·중개수수료 비율 | 합계   |
| 한국밸류10년투자<br>어린이 증권투자신탁1호(주식)(모) | 전분기 | 0.00     | 0.28        | 0.28 |
|                                  | 금분기 | 0.00     | 0.38        | 0.38 |
| 종류(Class)별 현황                    |     |          |             |      |
| Class A                          | 전분기 | 1.05     | -           | 1.05 |
|                                  | 금분기 | 1.05     | -           | 1.05 |
| Class C                          | 전분기 | 1.25     | -           | 1.25 |
|                                  | 금분기 | 1.25     | -           | 1.25 |
| Class C-E                        | 전분기 | 1.05     | -           | 1.05 |
|                                  | 금분기 | 1.05     | -           | 1.05 |
| Class S                          | 전분기 | 0.65     | -           | 0.65 |
|                                  | 금분기 | 0.65     | -           | 0.65 |
| Class A-G                        | 전분기 | 0.79     | -           | 0.79 |
|                                  | 금분기 | 0.79     | -           | 0.79 |
| Class C-G                        | 전분기 | 0.99     | -           | 0.99 |
|                                  | 금분기 | 0.99     | -           | 0.99 |

\* 총 보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냄.

※ 매대·중개수수료 비율이란 매대·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매대·중개수수료의 수준을 나타냄.



## 투자자산 매매내역

## 1. 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만 원, %)

| 매수        |        | 매도        |        | 매매회전율 |        |
|-----------|--------|-----------|--------|-------|--------|
| 수량        | 금액     | 수량        | 금액     | 해당기간  | 연환산    |
| 1,155,491 | 30,098 | 1,217,004 | 19,736 | 41.19 | 163.43 |

※ 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출

## 2. 최근3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

| 2018.11.19 ~ 2019.02.18 | 2019.02.19 ~ 2019.05.18 | 2019.05.19 ~ 2019.08.18 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 51.81                   | 35.79                   | 41.25                   |

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

※ 매대회전율은 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매대회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기는 어렵습니다.  
가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교 해보시기 바랍니다.



## 펀드 용어 정리

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>금융투자협회 펀드코드</b> | 금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유 코드로, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.                                                                                                                                                                                                  |
| <b>주식형(펀드)</b>     | 집합투자계약상 자산총액의 60% 이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>추가형(펀드)</b>     | 기준에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>종류형(펀드)</b>     | 통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다.<br>멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 내에서 투자자그룹(Class) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다.<br>보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.                                                                     |
| <b>모자형(펀드)</b>     | 동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다.<br>여러 펀드의 재산을 집중하여 통합 운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발생한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다.<br>모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야 하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다. |
| <b>수익증권</b>        | 자본시장통합법상 유가증권의 일종으로<br>집합투자업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때<br>이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다.<br>투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.                                                                                                             |
| <b>보수</b>          | 투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다.<br>다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다.<br>이는 통상 연 율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다.<br>보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.                                                                                                     |
| <b>자산운용회사</b>      | 투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만<br>이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다.<br>자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어<br>펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위원회의 허가를 받은 회사를 말합니다.                                                                          |
| <b>수탁회사</b>        | 수탁회사란 펀드의 수탁자로서<br>펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다.<br>현행 법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁 받은 재산을<br>운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며,<br>이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관·관리되고 있습니다.                                                                                      |
| <b>일반사무관리회사</b>    | 펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아<br>펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.                                                                                                                                                                                                       |
| <b>판매회사</b>        | 판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며,<br>투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다.<br>판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및<br>판매행위 준칙을 준수할 의무가 있습니다.                                                                                                           |
| <b>매매·중개수수료 비율</b> | 해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품 등의<br>매매·중개수수료 총액을 펀드의 순자산총액으로 나눈 비율입니다.                                                                                                                                                                                    |

# 어린이와 함께 읽는 경제용어 이야기



## 주가가 오르는 시기가 따로 있다?

주식 시장에서 특정 시즌이나 요일에  
강세나 약세가 반복적으로 나타난다는 것 알고 계신가요?  
이러한 상황을 '캘린더 효과(calendar effect)'라고 합니다.  
이는 주식시장이 일찍이 발달한 미국에서 생겨난 용어인데,  
주요 캘린더 효과에 대해 알아보겠습니다.

### • 겨울이면 찾아오는 1월 효과 (January effect)

1월의 평균 수익률이 1월을 제외한 11개 달의 평균 수익률보다 높게 나타나는 현상입니다. 이는 Wachtel(1942)에 의해 처음 관찰된 주식시장의 특이 현상으로, 2006년 발표된 국내 한 증권사의 자료에 따르면 1980년 이후 우리나라의 코스피지수 역시 1월에 평균 3.9%p 오른 반면, 2~12월 상승률은 0.91%p에 그쳤습니다.

1월 효과의 원인은 명확하게 밝혀지지 않았지만, 주요 원인으로는 새해를 맞아 주식 분석가들의 낙관적인 수치와 전망으로 인해 투자자들의 투자 심리가 고조되는 점, 연말에는 수익을 확정하고 자산을 처분하지만 1월에는 새로운 마음으로 매매에 임하는 점 등이 있습니다.

### • 산타클로스의 선물, 산타랠리 (Santa rally)

1월 효과와 함께 우리에게 익숙한 캘린더 효과입니다. 크리스마스를 전후로 연말과 신년 초에 주가가 강세를 보이는 현상입니다. 크리스마스와 1월 1일 사이의 주간에 주가가 강세를 띠는 경향으로, 가족/친지들에게 선물을 하기 위해 소비를 함으로써 내수가 증가하기 때문으로 볼 수 있습니다.



### • 새로운 정부와 함께 허니문 랠리 (Honeymoon rally)

새 정부가 출범하면서 불확실성이 사라지고 사회가 안정될 것이라는 희망으로 주가가 상승하는 허니문랠리도 있습니다. 실제로 2017년 미 대선에서 트럼프 당선 이후 뉴욕 증시를 비롯, 독일과 영국 등 유럽 증시가 상승했고, 이후 가파른 '트럼프 랠리(Trump rally)'가 이어지며 2018년 1월말 다우지수는 사상 처음 2만선을 넘기도 했습니다.

### • 주말효과(Weekend effect), 우울한 월요일

월요일 증시가 직전 금요일보다 하락하는 현상입니다. 역사적으로 손꼽히는 증시 대폭락 역시 월요일에 특히 많이 일어났고 이에 블랙먼데이(Black Monday)란 용어가 탄생하기도 했습니다.

주말효과의 발생 원인은 대부분의 기업들이 주가 하락에 영향을 줄 수 있는 부정적 정보들을 주말 폐장 이전에는 공개하지 않기 때문이고, 이에 따라 투자자들은 주말동안 부정적인 정보를 알게 되어 월요일의 주가 상승률이 특히 낮아지는 것입니다.

캘린더 효과, 과연 믿어도 될까요? 매년 초에는 위에서 언급한 대로 '1월 효과'에 대한 기대가 나타나기도 합니다. 그러나 캘린더 효과는 검증이 되었거나 필연적인 법칙이라기보다는 과거의 경험에서 얻은 경향일 뿐 미래를 예측하거나 설명하지는 못합니다. 따라서 이러한 효과들은 참고로만 활용하고, 정확한 분석을 바탕으로 투자를 해야 합니다.