



## 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 | 2025.11.19 ~ 2026.02.18

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



이번 운용 기간 동안 국내 증시는 반도체 및 자동차 업종을 중심으로 하여 높은 수익률을 기록하였습니다. AI 관련 투자 증가로 인해 메모리 반도체 업종의 호조가 이어지고 있는 가운데, 미국의 금리 인하 등 주식 시장에 추가적인 유동성 유입에 대한 기대가 겹쳐진 결과입니다. 여기에 더해 국내 자동차 업종의 경우 글로벌 로봇 산업 성장의 수혜를 입을 것이라는 전망이 겹쳐지며 주가 강세를 보였습니다.

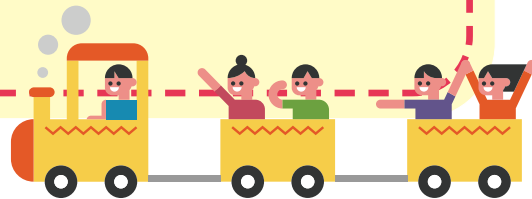
**당 펀드는 이번 운용기간 동안 +20.58%의 수익률을 기록하였습니다.** AI 관련 투자에서 촉발된 반도체 업종의 지속된 호황에도 불구하고, 당 펀드에서는 '실적 성장에도 불구하고 밸류에이션 매력도가 높은 종목을 매수하여 절대 수익을 추구한다'는 투자 전략에 맞추어, 이번 운용 기간 동안 적극적으로 반도체 업종에 대한 차익 실현을 하였습니다. 주요 반도체 종목의 주가가 이미 27년도 실적까지는 상당 부분 반영이 되어있는 수준이며, 급격한 가격 상승이 수요의 부진을 불러일으킬 수 있는 가운데, 공급 증가에 따라 제품 가격이 크게 흔들릴 수밖에 없는 반도체 업종의 특성상 27년도 이후의 실적은 불확실성이 높다는 판단 때문이었습니다.

그러나 26년 1월 이후에도 반도체 업종의 주가 강세는 지속되었으며, 반면에 국내 증시의 수급이 지나치게 반도체로 집중되는 과정에서 반도체를 제외한 업종, 특히 다수의 중소형주 및 소비자 업종은 부진한 수익률을 기록하면서, 당 펀드는 코스피 지수 대비해서는 크게 부진한 수익률을 기록하였습니다.

당 펀드에서는 향후 글로벌 증시가 유동성 장세에서 실적 장세로 넘어가는 과정을 겪을 것이라 예상하고 있습니다. 미국 등 주요 국가의 금리 인하가 마무리되어 가고 있으며, 그럼에도 불구하고 글로벌 경제는 예상보다 높은 수준의 성장을 할 수 있을 것으로 보기 때문입니다.

이러한 상황이 중장기적으로 국내 증시에 나쁜 것은 아니지만, 유동성 장세가 끝나가는 과정에서 일반적으로 일정 수준의 증시 조정이 동반될 수 있다는 점은 유의하고 있습니다. 특히 최근에는 글로벌 증시가 호재에는 민감하게 반응하고 악재에는 지나치게 둔감하게 반응하고 있다는 점에서 더욱 경계하는 마음으로 시장을 바라보고 있습니다.

당 펀드에서는 향후 시장이 조정을 받더라도, 수익률을 최소한 지키거나 혹은 추가적으로 수익률을 개선시킬 수 있는 포트폴리오를 구성하기 위해 노력하고 있습니다. 이러한 관점에서 현재 수급 흐름이 심한 특정 대형주나 고밸류에이션 성장주를 매수하는 것보다 밸류에이션 매력이 높은 중소형주를 매수하는 것이 향후 시장 변동성에 대한 리스크를 줄이면서도 높은 절대 수익률을 추구



할 수 있는 방법이라고 생각하고 있습니다.

작년 4분기부터 시작된 국내 증시의 급등으로 인해, 국내 시가총액 상위 종목들의 밸류에이션은 대부분 역사적 관점에서 보면, 해외 경쟁사와의 비교를 해서 보면 간에, 더 높은 프리미엄을 받은 상황에서 거래가 되고 있습니다. 당 펀드의 투자 전략에 따라 매수하기에 적합한 종목들이 시가총액 상위 종목들에서는 이제 거의 없다시피 한 상황이라, 보다 가격 메리트가 높은 중소형 중심으로 더욱 압축된 포트폴리오를 구성해서 운용해 나갈 계획입니다.

특히 향후 양호한 실적 성장이 예상됨에도 불구하고 지수 대비 주가가 크게 부진했던 화장품, 음식료, 엔터 등 소비자 업종과, 국내 경기 상황 개선에 따라 수혜가 기대되는 유통 업종, 그리고 글로벌 경기 개선 본격화에 따라 실적 턴어라운드 기대되는 저평가 경기 민감 업종을 긍정적으로 보고 있습니다.

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.
- 고객님께서 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 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://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

적용범률 | 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-E	EI287		
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class S-P	EM980		
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class S-R	EM981		
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class A	A3334		
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C	A3335		
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C-E	A3336		
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class S	AP751		
<b>펀드의 종류</b>	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가개방형, 종류형	<b>최초설정일</b>	2011.05.19
<b>운용기간</b>	2025.11.19 ~ 2026.02.18	<b>존속기간</b>	종료일이 따로 없습니다.
<b>자산운용회사</b>	한국투자밸류자산운용	<b>판매회사</b>	한국투자증권, 농협은행, 국민은행 외 24개
<b>신탁업자</b>	KB국민은행	<b>일반사무관리회사</b>	KB펀드파트너스
<b>상품의 특징</b>	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	94,527,852,811	106,524,147,122	12.69
	부채총액	3,179,520,252	244,038,289	-92.32
	순자산총액	91,348,332,559	106,280,108,833	16.35
	기준가격	2,249.63	2,712.58	20.58
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
Class C-G	기준가격	2,064.45	2,483.44	20.30
Class A-G	기준가격	2,114.94	2,545.40	20.35
Class C-Pe	기준가격	1,393.67	1,677.85	20.39
Class C-Re	기준가격	1,217.04	1,465.21	20.39
Class A-E	기준가격	1,136.53	1,368.32	20.39
Class S-P	기준가격	0.00	1,096.00	0.00
Class S-R	기준가격	0.00	1,063.90	0.00
Class A	기준가격	2,210.91	2,659.29	20.28
Class C	기준가격	2,203.22	2,648.79	20.22
Class C-E	기준가격	2,208.70	2,656.63	20.28
Class S	기준가격	2,226.59	2,680.69	20.39

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

## 3. 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 운용방침으로 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
	25.11.19 ~ 26.02.18	25.08.19 ~ 26.02.18	25.05.19 ~ 26.02.18	25.02.19 ~ 26.02.18	24.02.19 ~ 26.02.18	23.02.19 ~ 26.02.18	21.02.19 ~ 26.02.18
한국밸류10년투자어린이 증권투자신탁1호(주식)(모)	20.58	31.61	44.99	50.85	81.25	115.03	120.33
(비교지수대비 성과)	-20.61	-47.01	-69.60	-65.48	-32.02	-20.04	33.67
비교지수	41.19	78.62	114.59	116.33	113.27	135.08	86.66
<b>종류(Class)별 현황</b>							
Class A	20.28	30.95	43.91	49.35	77.63	108.62	109.29
(비교지수대비 성과)	-20.91	-47.66	-70.68	-66.98	-35.64	-26.46	22.62
비교지수	41.19	78.62	114.59	116.33	113.27	135.08	86.66
Class C	20.22	30.83	43.70	49.06	76.95	107.41	107.25
(비교지수대비 성과)	-20.96	-47.79	-70.89	-67.27	-36.32	-27.66	20.58
비교지수	41.19	78.62	114.59	116.33	113.27	135.08	86.66
Class C-E	20.28	30.95	43.90	49.35	77.63	108.61	109.28
(비교지수대비 성과)	-20.91	-47.67	-70.68	-66.99	-35.64	-26.47	22.62
비교지수	41.19	78.62	114.59	116.33	113.27	135.08	86.66
Class S	20.39	31.20	44.32	49.92	79.00	111.04	113.43
(비교지수대비 성과)	-20.79	-47.42	-70.27	-66.41	-34.27	-24.04	26.77
비교지수	41.19	78.62	114.59	116.33	113.27	135.08	86.66
Class A-G	20.35	31.11	44.17	49.72	78.53	110.21	112.08
(비교지수대비 성과)	-20.83	-47.51	-70.42	-66.62	-34.75	-24.87	25.42
비교지수	41.19	78.62	114.59	116.33	113.27	135.08	86.66
Class C-G	20.30	30.99	43.96	49.43	77.82	108.94	109.85
(비교지수대비 성과)	-20.89	-47.63	-70.63	-66.91	-35.45	-26.13	23.18
비교지수	41.19	78.62	114.59	116.33	113.27	135.08	86.66
Class C-Re	20.39	31.20	44.31	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-20.80	-47.42	-70.28	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	41.19	78.62	114.59	0.00	0.00	0.00	0.00
Class C-Pe	20.39	31.19	44.30	49.90	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-20.80	-47.43	-70.29	-66.44	0.00	0.00	0.00
비교지수	41.19	78.62	114.59	116.33	0.00	0.00	0.00
Class A-E	20.39	31.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-20.79	-47.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	41.19	78.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Class S-P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Class S-R	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	0.00	0.00	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

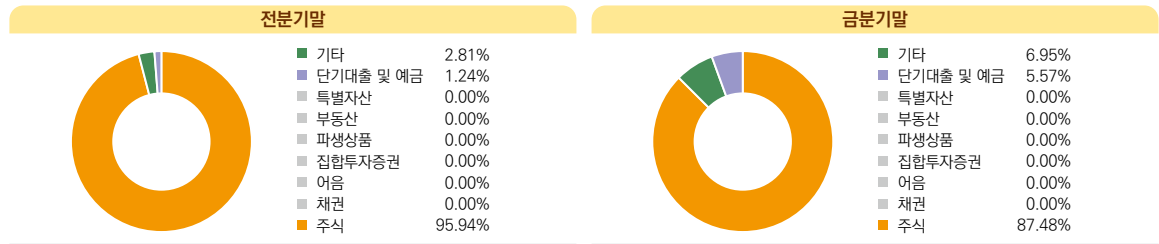
(단위: 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	7,861	-	-	-	-	-	-	-	-	12	0	7,873
금분기	18,348	-	-	-	-	-	-	-	-	43	-1	18,390

# 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	93,189	-	-	-	-	-	-	-	-	5,935	7,400	106,524
	(87.48)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.57)	(6.95)	(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
삼양식품	6,683	7,953	7.47	
에스엠	64,855	7,562	7.10	
파라다이스	328,801	6,740	6.33	
신세계	17,116	6,230	5.85	
아모레퍼시픽	37,170	5,984	5.62	
한국타이어앤테크놀로지	79,071	5,701	5.35	
에이피알	19,249	5,236	4.92	
GS피앤엘	67,242	4,344	4.08	
호텔신라	84,988	4,147	3.89	
빙그레	42,283	3,586	3.37	

※ 비중 : (평가액 ÷ 총자산) × 100

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

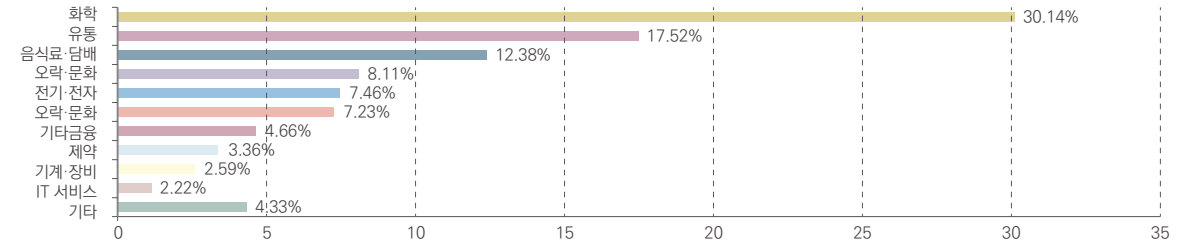
다. 단기대출 및 예금 (단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	국민은행	-	5,935	2.07	-	5.57

라. 기타자산 (단위 : 백만 원, %)

종류	금액	비고
REPO매수	7,003	5%초과종목:6.57%
미수배당금	397	0.37

## 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)	9	2,727	2	248	- 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

※ 2026.02.18 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	57.375	0.250	60.595	0.250
	Class A	93.535	0.750	99.244	0.750
	Class C	76.032	0.950	80.509	0.950
	Class C-E	13.011	0.750	13.545	0.750
	Class S	2.147	0.350	2.227	0.350
	Class A-G	0.019	0.498	0.022	0.498
	Class C-G	0.055	0.699	0.061	0.699
	Class C-Re	0.089	0.360	0.062	0.359
	Class C-Pe	0.186	0.360	0.133	0.360
	Class A-E	0.139	0.350	0.078	0.350
	펀드재산보관회사	6.885	0.030	7.271	0.030
	일반사무관리회사	4.131	0.018	4.363	0.018
	보수합계	253.603	5.365	268.110	5.364
	기타비용	0.733	0.003	0.831	0.003
매매/중개 수수료	단순매매/중개 수수료	22.699	0.099	27.249	0.112
	조사분석업무 등 서비스 수수료	50.456	0.220	58.763	0.242
	합계	73.155	0.319	86.012	0.354
증권거래세	52.412	0.228	95.181	0.392	

※ 비율(%)은 펀드의 순자산총액 기간평잔 대비 비율

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

## 2. 총 보수비용 비율

(단위 : 연 환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수 비용 비율(A)	매매 중개수수료 비율(B)	합계 (A+B)	총보수 비용 비율(A)	매매 중개수수료 비율(B)	합계 (A+B)
한국밸류10년투자 어린이 증권투자신탁1호 (주식)(모)	전분기	0.002	0.318	0.320	0.002	0.318	0.320
	금분기	0.002	0.354	0.356	0.002	0.354	0.356
<b>종류(Class)별 현황</b>							
Class A	전분기	1.049	-	1.049	1.051	0.319	1.370
	금분기	1.049	-	1.049	1.051	0.355	1.406
Class C	전분기	1.249	-	1.249	1.251	0.319	1.570
	금분기	1.249	-	1.249	1.251	0.355	1.606
Class C-E	전분기	1.049	-	1.049	1.051	0.319	1.370
	금분기	1.049	-	1.049	1.051	0.354	1.405
Class S	전분기	0.649	-	0.649	0.651	0.317	0.968
	금분기	0.649	-	0.649	0.651	0.356	1.007
Class A-G	전분기	0.790	-	0.790	0.793	0.322	1.115
	금분기	0.792	-	0.792	0.795	0.356	1.151
Class C-G	전분기	0.994	-	0.994	0.997	0.321	1.318
	금분기	0.995	-	0.995	0.998	0.356	1.354
Class C-Re	전분기	0.657	-	0.657	0.659	0.295	0.954
	금분기	0.656	-	0.656	0.659	0.348	1.007
Class C-Pe	전분기	0.659	-	0.659	0.661	0.333	0.994
	금분기	0.658	-	0.658	0.660	0.345	1.005
Class A-E	전분기	0.649	-	0.649	0.651	0.281	0.932
	금분기	0.647	-	0.647	0.649	0.353	1.002
Class S-P	전분기	-	-	-	-	-	-
	금분기	-	-	-	-	-	-
Class S-R	전분기	-	-	-	-	-	-
	금분기	-	-	-	-	-	-

※ 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 회전율

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
531,597	34,881	611,771	50,519	57.59	228.48

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

### 2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2025.02.19 ~ 2025.05.18	2025.05.19 ~ 2025.08.18	2025.08.19 ~ 2025.11.18
23.11	40.08	39.36

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



## 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 : 이 투자신탁은 주로 주식에 투자함으로써 투자대상종목의 주가가변동에 따른 손실위험에 노출됩니다.
- 나. 금리변동위험 : 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.
- 다. 시장위험 : 신탁재산을 주권, 채무증권 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 펀드의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.
- 라. 신용위험 : 이 투자신탁은 주권, 채무증권, 장외파생상품(스왑)거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나, 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.
- 마. 유동성위험 : 유가증권시장규모 등을 감안할 때 신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 그로 인해 환매에 대응하기 위한 자산의 중도매각이 원활하지 않을 수 있고, 중도매각에 따른 손실이 발생할 수도 있습니다.
- 바. 파생상품 투자위험 : 주식 및 채권 관련 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지효과)로 인하여 파생상품 그 자체에 투자되는 금액보다도 상당히 더 큰 손실이 발생할 수 있으며, 그에 따라 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.

#### ② 환매중단, 상환연기, 부실자산 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. 유동성위험 : 보유종목별 평균거래량 대비 보유비율 및 유동화일수, 현금보유비율 등의 지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.
- 나. 시장위험 : 펀드의 주식편입비율 배당수익률을 점검하고 있으며, 보유종목에 대한 가격변동 및 펀드별 T/E(추적오차) 등의 위험지표를 활용하여 모니터링하고 있습니다.
- 다. 신용위험 : 채권의 경우 펀드약관에서 규정한 투자가능 등급내에서 투자하고 있으며, 펀드내 보유종목의 신용등급을 정기적으로 점검하고 있습니다.
- 라. 파생상품관련위험 : 파생상품의 경우 펀드약관 내 규정한 파생상품 편입 한도내에서 운용을 원칙으로 하고 있으며, 파생상품 거래에 따른 레버리지비율을 모니터링하고 있습니다.
- 마. 특히, 금융투자협회 기준에 따라 아래항목에 해당되는 유동성 위험이 높은 개방형펀드에 대하여 연 1회 유동성 스트레스 테스트를 실시하여 환매대응력에 대한 점검과 필요시 유동성 보강을 위한 대책 마련을 실시합니다.
  - (1) 직전사업연도말 집합투자지구 자산총액의 15% 이상으로 비상장성 자산에 투자하는 경우
  - (2) 직전사업연도말 집합투자지구 자산총액의 50% 이상으로 투자대상 기업의 신용위험에 노출될 수 있는 금융투자상품에 투자하는 경우
  - (3) 직전사업연도 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, 부실자산 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

- 해당사항 없습니다.

### 3. 자전거래 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 위기상황을 단계별로 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 장기간 지속시 유동성 확보 극대화 및 환매연기 조치 검토  
(펀드 내 보유자산 처분 불능시 법령의 절차에 따른 환매연기 결정 및 수익자 통지)
- 진정 : 환매규모 감소 등 대량환매 진정단계시 상황 진도점검 및 포트폴리오 정상화 등 사후조치



## 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

- 해당사항 없습니다.



## 집합투자재산의 평가

- 해당사항 없습니다.

# 어린이와 함께 읽는 경제뉴스



## 역슈링크플레이션, 사스포칼립스

### 1. 역슈링크플레이션



역슈링크플레이션(Reverse Shrinkflation)은 기업들이 제품의 가격은 그대로 유지하면서 내용물의 양을 늘려 판매하는 전략을 의미한다. 가격은 유지한 채 양을 줄여서 사실상 가격 인상 효과를 보는 방식인 '슈링크플레이션(shrinkflation)'의 정반대 개념이다. 고물가 시대에 기업들이 '꼼수 인상'이라는 비판을 피하고, 가격에 민감한 소비자들에게 가성비가 좋다는 인식을 심어주기 위한 마케팅 전략의 일환으로 확산하고 있다. 과거에는 일부 기업이 한시적인 이벤트로 양을 늘려주는 경우는 있었으나, 최근에는 고물가 장기화에 지친 소비자들의 신뢰를 얻기 위한 전략으로 주목받고 있다. 편의점 업계가 도시락이나 PB(자체 브랜드) 상품의 중량을 늘리거나, 식품업계가 과자나 냉동식품의 양을 추가 비용 없이 늘려 재출시하는 것이 대표적인 사례다.

[출처]

연합인포맥스 기사 : <https://news.einfomax.co.kr/news/articleView.html?idxno=4372000>

econoi 어린이 경제뉴스 : <https://www.econoi.com/news/articleView.html?idxno=41963>



### 2. 사스포칼립스



사스포칼립스(SaaS-pocalypse)는 서비스형 소프트웨어(SaaS)와 종말을 뜻하는 아포칼립스(Apocalypse)를 합친 용어다. 미국 월가를 중심으로 인공지능(AI)의 급속한 발전으로 서비스형 소프트웨어 산업이 종말적 위기를 맞을 수 있을 것이라는 공포가 확산되면서 등장한 개념이다. 지난달 미국 실리콘밸리의 AI 기업 앤스로픽의 클라우드 코워크(Claude CoWork) 공개를 계기로 이 같은 우려가 본격화됐다. 미국 산업계에서는 AI 에이전트(비서) 서비스가 서비스형 소프트웨어를 대체할 수 있을 것이라는 우려가 제기됐다. 이에 어도비·오라클 등 관련 기업들의 주가도 급락했다. 다만 이 같은 우려는 과도하며 AI 발전은 서비스형 소프트웨어 산업 전체의 몰락이 아닌 산업구조의 재편을 가져올 것이라는 전망도 나온다.

[출처]

서울경제 - 사스포칼립스 기사 : <https://www.sedaily.com/article/20011064>

조선일보 어린이 경제뉴스 : [https://www.chosun.com/kid/kid\\_economy/kid\\_honeybee/2026/02/19/LQFTGX2ZDV7KKVF6CXAPSNI/](https://www.chosun.com/kid/kid_economy/kid_honeybee/2026/02/19/LQFTGX2ZDV7KKVF6CXAPSNI/)

2026/02/19/LQFTGX2ZDV7KKVF6CXAPSNI/

