



펀드 용어 정리

금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(펀드)	집합투자규약상 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 발행한 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 일반사무관리업무의 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 | 2026.02.19 ~ 2026.05.18

한국인의 true friend
10년투자 100세 행복

장기 가치투자자와 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

해당 운용기간 본 펀드의 수익률은 8.3%이며, 코스피 +43.8% 대비 크게 언더퍼폼 하였습니다. AI반도체 및 인프라 밸류체인이 시장 급등을 주도하는 가운데 해당 종목군을 포트폴리오에서 배제한 것이 주요한 언더퍼폼 이유입니다. 본 펀드는 26.05.07 이후 매니저가 변동되었으며, 펀드 이관 이후 포트폴리오 조정을 지속하고 있습니다. 펀드 이관 이후 수익률은 0.3%이며 코스피 3.7% 대비 언더퍼폼 하였습니다. 기존 포트폴리오 변경은 시장 충격을 최소화하기 위해 5월 한달을 두고 점진적으로 진행할 계획이며, 현재 약 80% 이상 변경을 완료하였습니다.

특히 펀드 이관 직후 삼성전자, SK하이닉스 등 반도체 대형주의 편입비를 높여 시장 지수와의 격차를 최소화하는 한편 기존 펀드 편입되어 있던 종목 중 이익 턴어라운드 강도 대비 저평가 되어 있는 일부 종목들의 편입비는 높게 유지하여 운영하고 있습니다.

투자환경

연초부터 코스피는 6,000pt 돌파하며 사상 신고가를 연이어 갱신 하였습니다. 코스피는 2월 19.5%, 3월 -19.8%, 4월 +30%, 5월 중순까지 +13.6%로 큰 변동성을 동반한 대세 상승장이 진행되었습니다. 일반적으로 강세장에서 색깔은 쉽게 바뀌지 않는데 작년 10월부터 기존 주도주들의 상승이 지속되었습니다. 코스피 내에서는 반도체, 자동차, 금융주들의 독주가 지속되었습니다. 글로벌 지수들을 비교해 보아도 이러한 주도 시장의 독주는 계속 되었습니다. 2월 27일 미국 이란 전쟁 발발로 연초부터 진행됐던 강세장은 큰 조정 구간으로 진입했습니다.

올해 코스피 시장에서는 매수 사이드카 5회, 매도 사이드카 7회 발동했으며, 서킷브레이커도 2차례나 작동했습니다. 미국 이란 전쟁이 시작된 후 종전 기대와 실망이 반복적으로 교차하며 증시 변동성이 극심한 상황이 지속 되었습니다. 전쟁으로 인한 글로벌 증시 변동성도 작다고 할 수 없으나, 국내 증시는 작년 9월부터 급등하며 레벨을 유지하고 있는 상황이 이러한 극심한 변동성을 초래한 가장 큰 이유로 판단됩니다. 미국 이란 휴전 모드 전환으로 4월 코스피는 다시 +30.61%, 5월 중순까지 +13.6% 폭등을 이어가고 있습니다. AI 및 반도체 업종에 대한 긍정적인 전망이 이어지는 가운데, 이란 전쟁에 대한 협상 가능성이 높아지며 글로벌 증시가 반등에 성공할 수 있었습니다. 업종별로는 AI 산업과 연관성이 높은 IT하드웨어, 기계, 반도체 업종이 가장 높은 수익률을 기록하였습니다. 반면, 건강관리 및 미디어 업종은 부진한 수익률을 기록하였습니다.



운용계획

코스피 레벨이 부담스러운 상황에서 외국인들의 매도세가 지속되고 있습니다. 대부분 개인들이 매도 물량을 소화하고 있는 가운데 시장의 포머는 날이 갈수록 심화 되고 있습니다. 그러나 AI 밸류체인 기업들의 이익 성장이 지속되고 있어 코스피 상장 기업들의 이익 대비 시장 밸류에이션은 아직도 저렴한 상황입니다. 유가 및 원자재 가격 상승으로 인한 물가 상방 압력이 지속되는 가운데 시장에서는 금리 동결 내지는 인상 우려가 생겨나고 있습니다. 동시에 높아진 주가 레벨로 인한 증시 조정의 가능성도 날이 갈수록 커지고 있습니다. 다만 시장이 우려하는 금리 인상 전환은 국내외 정치 환경하에서 쉽지는 않을 것으로 판단됩니다. 지난 미국 이란전쟁과 같은 외생 변수가 발생하거나, 시장 거품으로 인해 스스로 무너지는 않는 한 지금의 랠리는 지속될 것으로 전망됩니다. 가장 강력한 AI 주도주로 포트폴리오를 압축 집중 투자 하되, 주도주 반대편에 있는 일부 섹터의 비중도 함께 가져가는 전략이 필요하며, 무엇보다 변곡점 발생시 빠른 의사결정으로 포트폴리오를 탄력적으로 조정하는 것이 필요 하다는 판단입니다. 현재 AI 투자와 관련한 공급 쇼티지는 반도체에서 기타 부품으로 확장 되고 있으며, 데이터 센터 기저 인프라에 해당하는 에너지 및 전력 관련 밸류체인의 쇼티지는 더욱 심화되고 있습니다. AI 반도체 및 인프라 관련 밸류체인의 투자 비중을 확대할 계획이며, 기존 포트폴리오 내에서 실적 개선이 전망되는 내수 소비재의 비중을 유지하고, 실적 턴어라운드의 시점이 늦은 일부 종목들의 편입비중은 낮추고 주가 레벨에 따라 향후 비중을 재확대할 계획입니다.

한국투자밸류자산운용
펀드매니저 박종한

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.
- 고객센터서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- **동펀드의 일반사무관리회사는 2022.09.19부터 신한아티스에서 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

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

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드		
한국밸류 10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)(모)	A3333		
한국밸류 10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C-G	B0861		
한국밸류 10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class A-G	BP134		
한국밸류 10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C-Pe	ED463		
한국밸류 10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C-Re	ED465		
한국밸류 10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class A-E	EI287		
한국밸류 10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class S-P	EM980		
한국밸류 10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class S-R	EM981		
한국밸류 10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class A	A3334		
한국밸류 10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C	A3335		
한국밸류 10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C-E	A3336		
한국밸류 10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class S	AP751		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가개방형, 종류형	최초설정일	2011.05.19
운용기간	2026.02.19 ~ 2026.05.18	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자증권자산운용	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
한국밸류10년투자 어린이증권투자신탁1호 (주식)(모)	자산총액	106,524,147,122	110,866,372,096	4.08
	부채총액	244,038,289	1,522,338,856	523.81
	순자산총액	106,280,108,833	109,344,033,240	2.88
	기준가격	2,712.58	2,893.38	6.67
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class C-G	기준가격	2,483.44	2,642.34	6.40
Class A-G	기준가격	2,545.40	2,709.65	6.45
Class C-Pe	기준가격	1,677.85	1,786.73	6.49
Class C-Re	기준가격	1,465.21	1,560.28	6.49
Class A-E	기준가격	1,368.32	1,457.15	6.49
Class S-P	기준가격	1,096.00	1,168.22	6.59
Class S-R	기준가격	1,063.90	1,134.80	6.66
Class A	기준가격	2,659.29	2,829.06	6.38
Class C	기준가격	2,648.79	2,816.46	6.33
Class C-E	기준가격	2,656.63	2,826.24	6.38
Class S	기준가격	2,680.69	2,854.69	6.49

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익 증권 총차수로 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
2026.05.19	1,445	37,791	2,893.38	2,855.14

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 "가치투자 펀드"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
	26.02.19 ~ 26.05.18	25.11.19 ~ 26.05.18	25.08.19 ~ 26.05.18	25.05.19 ~ 26.05.18	24.05.19 ~ 26.05.18	23.05.19 ~ 26.05.18	21.05.19 ~ 26.05.18
한국밸류10년투자 어린이 증권투자신탁1호 (주식)(모)	6.67	28.62	40.38	54.66	68.64	117.75	124.34
(비교지수대비 성과)	-32.71	-68.16	-108.57	-144.43	-117.36	-101.44	-32.56
비교지수	39.38	96.78	148.95	199.09	186.00	219.19	156.91
종류(Class)별 현황							
Class A	6.38	27.96	39.31	53.09	65.24	111.21	113.07
(비교지수대비 성과)	-32.99	-68.82	-109.64	-145.99	-120.77	-107.98	-43.84
비교지수	39.38	96.78	148.95	199.09	186.00	219.19	156.91
Class C	6.33	27.83	39.11	52.80	64.59	109.98	110.98
(비교지수대비 성과)	-33.05	-68.95	-109.84	-146.29	-121.41	-109.20	-45.92
비교지수	39.38	96.78	148.95	199.09	186.00	219.19	156.91
Class C-E	6.38	27.96	39.31	53.09	65.23	111.20	113.06
(비교지수대비 성과)	-32.99	-68.82	-109.64	-145.99	-120.77	-107.98	-43.84
비교지수	39.38	96.78	148.95	199.09	186.00	219.19	156.91
Class S	6.49	28.21	39.72	53.69	66.52	113.68	117.30
(비교지수대비 성과)	-32.89	-68.57	-109.23	-145.40	-119.48	-105.51	-39.61
비교지수	39.38	96.78	148.95	199.09	186.00	219.19	156.91
Class A-G	6.45	28.12	39.57	53.48	66.07	112.82	115.91
(비교지수대비 성과)	-32.92	-68.66	-109.38	-145.61	-119.93	-106.37	-40.99
비교지수	39.38	96.78	148.95	199.09	186.00	219.19	156.91
Class C-G	6.40	27.99	39.37	53.17	65.41	111.54	113.64
(비교지수대비 성과)	-32.98	-68.79	-109.58	-145.91	-120.59	-107.64	-43.27
비교지수	39.38	96.78	148.95	199.09	186.00	219.19	156.91
Class C-Re	6.49	28.20	39.71	53.67	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-32.89	-68.58	-109.24	-145.42	0.00	0.00	0.00
비교지수	39.38	96.78	148.95	199.09	0.00	0.00	0.00
Class C-Pe	6.49	28.20	39.71	53.67	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-32.89	-68.58	-109.24	-145.42	0.00	0.00	0.00
비교지수	39.38	96.78	148.95	199.09	0.00	0.00	0.00
Class A-E	6.49	28.21	39.72	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-32.88	-68.57	-109.23	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	39.38	96.78	148.95	0.00	0.00	0.00	0.00
Class S-P	6.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-32.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	39.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Class S-R	6.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-32.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	39.38	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 보장하는 것은 아닙니다.

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

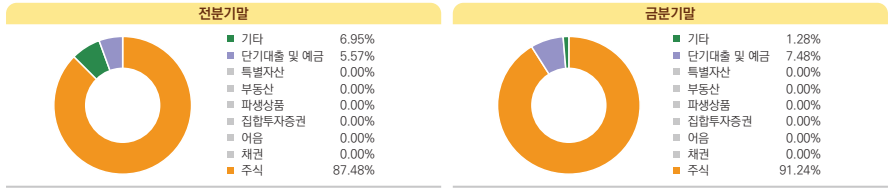
2. 손익현황

(단위 : 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전반기	18,348	-	-	-	-	-	-	-	-	43	-1	18,390
금반기	6,748	-	-	-	-	-	-	-	-	47	4	6,799

자산현황

1. 자산구성현황



(단위 : 백만 원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	101,156	-	-	-	-	-	-	-	-	8,289	1,421	110,866
	(91.24)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.48)	(1.28)	(100.00)

※ () : 구성비중 : 집합투자지구 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	106,248	29,856	26.93	
SK하이닉스	10,387	19,112	17.24	
삼성전기	5,573	5,746	5.18	
에이피알	13,682	5,500	4.96	
삼양식품	3,929	5,367	4.84	
신세계	10,286	5,174	4.67	
HD현대중공업	5,380	3,309	2.98	
호텔신라	49,016	2,912	2.63	
SK스퀘어	2,654	2,901	2.62	
LS ELECTRIC	8,987	2,278	2.05	

※ 비중 : (평가액 ÷ 총자산) × 100

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

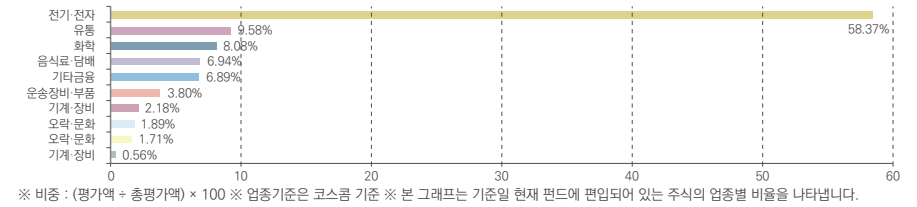
다. 단기대출 및 예금 (단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	국민은행	-	8,289	2.07	-	7.48

라. 기타자산 (단위 : 백만 원, %)

종류	금액	비고
미수배당금	5	0

3. 업종별 투자비중



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		
박종한	수석 매니저 (책임운용역)	23	8,425	1	75	- 성균관대학교 경영학과 - 서스틴베스트(2012~2020) - BNK자산운용(2020~2021) - 한국투자밸류자산운용(2021~현재)	2120001017

※ 운용중인 다른 펀드현황은 공모/사모펀드를 대상으로 작성되었습니다.

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자자산결정 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 ~ 2026.05.06
박종한	2026.05.07 ~ 현재

※ 2026.05.18 기준 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	60.595	0.250	62.234	0.250
	Class A	99.244	0.750	102.124	0.750
	Class C	80.509	0.950	82.854	0.950
	Class C-E	13.545	0.750	13.740	0.750
	Class S	2.227	0.350	2.259	0.350
	Class A-G	0.022	0.498	0.024	0.498
	Class C-G	0.061	0.699	0.065	0.699
	Class C-Re	0.062	0.359	0.076	0.360
	Class C-Pe	0.133	0.360	0.080	0.360
	Class A-E	0.078	0.350	0.075	0.349
	Class S-P	-	-	0.000	0.279
	펀드재산보관회사	7.271	0.030	7.468	0.030
매매/ 중개 수수료	일반사무관리회사	4.363	0.018	4.481	0.018
	보수합계	268.110	5.364	275.480	5.643
	기타비용	0.831	0.003	1.138	0.005
	단순매매/중개 수수료	27.249	0.112	56.437	0.226
	조사분석업무 등 서비스 수수료	58.763	0.242	122.044	0.490
	합계	86.012	0.354	178.481	0.716
	증권거래세	95.181	0.392	176.252	0.707

※ 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 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	0.354	0.356	0.002	0.354	0.356
	금분기	0.004	0.716	0.720	0.004	0.716	0.720
종류(Class)별 현황							
Class A	전분기	1.049	-	1.049	1.051	0.355	1.406
	금분기	1.049	-	1.049	1.053	0.717	1.770
Class C	전분기	1.249	-	1.249	1.251	0.355	1.606
	금분기	1.249	-	1.249	1.253	0.717	1.970
Class C-E	전분기	1.049	-	1.049	1.051	0.354	1.405
	금분기	1.049	-	1.049	1.053	0.714	1.767
Class S	전분기	0.649	-	0.649	0.651	0.356	1.007
	금분기	0.649	-	0.649	0.653	0.717	1.370
Class A-G	전분기	0.792	-	0.792	0.795	0.356	1.151
	금분기	0.792	-	0.792	0.797	0.721	1.518
Class C-G	전분기	0.995	-	0.995	0.998	0.356	1.354
	금분기	0.995	-	0.995	0.999	0.720	1.719
Class C-Re	전분기	0.656	-	0.656	0.659	0.348	1.007
	금분기	0.657	-	0.657	0.661	0.868	1.529
Class C-Pe	전분기	0.658	-	0.658	0.660	0.345	1.005
	금분기	0.657	-	0.657	0.661	0.685	1.346
Class A-E	전분기	0.647	-	0.647	0.649	0.353	1.002
	금분기	0.646	-	0.646	0.650	0.723	1.373
Class S-P	전분기	-	-	-	-	-	-
	금분기	0.470	-	0.470	0.470	1.141	1.611
Class S-R	전분기	-	-	-	-	-	-
	금분기	-	-	-	-	0.433	0.433

※ 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
572,060	89,664	1,620,811	88,160	94.18	386.24

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율을 말합니다.

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2025.05.19 ~ 2025.08.18	2025.08.19 ~ 2025.11.18	2025.11.19 ~ 2026.02.18
40.08	39.36	57.59

※ 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 주식가격변동에 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, 상황연기, 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 유동화율, 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 한 매대응력에 대한 점검과 필요시 유동성 보강을 위한 대책 마련을 실시합니다.

(1) 직전사업연도말 집합투자기구 자산총액의 15% 이상으로 비시장성 자산에 투자하는 경우

(2) 직전사업연도말 집합투자기구 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 통제관리수단 등

- 해당사항 없습니다.

③ 환매중단, 상황연기, 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 등지)
- 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



국민성장펀드[National Growth Fund]

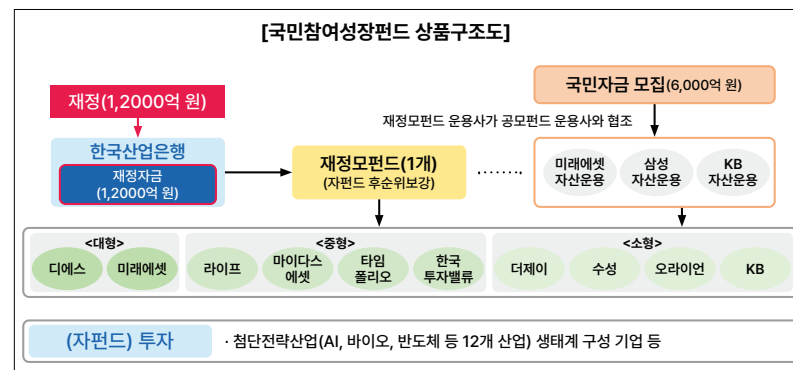
국민성장펀드는 정부와 민간이 협력해 향후 5년간 총 150조 원 규모의 자금을 "첨단 전략 산업"에 공급하기 위해 조성하는 국가 전략 펀드다. 반도체, 인공지능(AI), 바이오, 백신, 이차전지, 디스플레이, 미래차, 로봇, 수소, 방산 등 첨단 전략산업 전반에 장기 자금을 공급하는 것을 목표로 한다.

정부는 첨단전략산업기금을 통해 정책 자금을 공급하고, 민간 금융회사·연기금·기업·국민 참여 자금을 매칭하는 방식으로 재원을 조성한다. 2026년에는 민관 합동 방식으로 총 30조 원 규모 자금 공급이 추진되며, 이 가운데 국민참여형 국민성장펀드는 일반 국민 대상 공모 방식으로 6,000억 원 규모로 조성된다.

국민참여형 국민성장펀드는 2026년 5월 22일부터 6월 11일까지 25개 은행·증권사를 통해 판매되며, 정부 재정 1,200억 원이 후순위 출자자로 참여해 손실 일부를 우선 부담하는 구조를 갖는다. 미래에셋자산운용·삼성자산운용·KB자산운용이 공모 운용을 맡고, 10개 자펀드 운용사(디에스자산운용·미래에셋자산운용·라이프자산운용·마이다스에셋자산운용·타임폴리오자산운용·한국투자밸류자산운용·더제이자산운용·수성자산운용·오라이언자산운용·KB자산운용)가 실제 투자 집행을 담당한다.

펀드는 첨단 전력산업 기업 및 관련 공급망 기업에 투자하며, 비상장기업·기술특례상장사 등에 대한 신규 자금 공급 비중을 높여 '죽음의 계곡(Death Valley)' 단계의 스페일업 자금 지원에 초점을 둔다. 투자 방식은 지분 투자, 매자닌, 투융자 혼합 구조 등을 활용한다.

정부는 재정적 손실 우선 부담 구조를 통해 민간 자본 참여를 유도하고 장기 인내 자본 형성을 추진하고 있다. 다만 재정 부담, 민간 자금 유치 지속 가능성, 특정 산업 편중 가능성 등은 향후 주요 정책 과제로 거론된다.



① 세제혜택은?

투자금액 별 소득공제율과 배당소득 분리과세의 세제혜택이 부여된다. 투자금액 3000만원까지는 소득공제율이 40%, 3000~5000만원은 20%, 5000만원~7000만원은 10%로, 최대 1800만원이다. 배당소득은 9% 분리과세(투자일로부터 5년)다. 세제혜택을 받기 위해 전용계좌를 통한 가입이 필요하다. 직전 3년간 1회 이상 금융소득종합과세자는 가입 불가다.

② 중도 환매는?

안 된다. 만기 5년의 환매금지형 펀드로서 5년간 중도 환매가 불가능하다. 펀드가 설정된 후 거래소에 상장되면 양도는 가능하지만, 유동성이 낮아 거래가 이루어지지 않거나, 거래가 되더라도 기준가격보다 낮은 가격이 적용될 것으로 예상돼 만기 보유를 감안해야 한다. 투자 후 3년 이내 양도 시, 소득공제·배당소득 분리과세 등 간접세액의 상당액이 추징된다.

[출처]

<https://dic.hankyung.com/economy/view/?seq=16531>

<https://www.fntimes.com/html/view.php?ud=202605062138252271179ad43907> 18