



펀드 용어 정리

금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유 코드로, 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 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 | 2026.05.19 ~ 2026.08.18

한국인의 truefriend
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

해당 운용기간 본 펀드의 수익률은 -13.84%이며, 코스피 -6.07% 대비 7.77%p 수준으로 언더퍼폼 하였습니다. 코스피는 6월 19일 역사적 신고가를 기록하며, 9,000pt 시대를 열었습니다. 5월초 매니저 변경 이후 반도체 대형주의 편입비중을 빠르게 늘리며, 시장 상승을 따라갔으나, 코스피 대세 상승 말미에 이러한 포트 조정은 이후 급락장에서 또 한번의 타격을 입었습니다. 5월 19일부터 6월 19일까지 동 펀드는 코스피를 소폭 상회하는 성과를 기록했으나, 이후 급락 구간 동안에는 코스피를 6% 이상 언더퍼폼 하였습니다. 코스피 역사적 신고가 이후 중동 정세 불안, 연준의 매파적 금리 스탠스, 글로벌 빅테크 조정이 겹치면서 6월 23일 코스피 역사상 최대 일일 하락폭인 -9.9%를 기록하며 8,400선에서 마감했습니다.

7월 초 빅테크 AI 투자 속도 조절론, 반도체 실적 피크아웃 우려, 연금 리밸런싱이 진행되며 급락세가 이어졌습니다. 7월말 6,000선이 붕괴되어 7월 30일 장중 최저 5,547pt까지 밀렸으나, 7월 31일 대규모 반발 매수세로 +17.91% 폭등하며 6,595pt로 마감했습니다. 이러한 역대급 변동장세 동안 그동안 주도주였던 반도체 중심의 강한 V자 반등을 기대하며 편입비중을 유지했던 것이 시장보다 열위한 성과를 보인 핵심 사유입니다.

투자환경

8월 들어 7월 급락에 따른 과매도 인식과 미국 물가 지표 안정에 따라 저가 매수세가 유입되며 8월 중순 7,100선을 일시 회복하기도 했습니다. 8월 18일 코스피는 외국인 수급 공방 속에 6,869pt로 장을 마감하며 6,800선 지지력을 다졌습니다. 주가 급락을 어느정도 만회하며, 변동성은 갈수록 줄어들며 시장은 여러 섹터와 테마를 순환하는 장세가 지속되고 있습니다.

또한 2분기 실적 시즌을 소화하며 이익 상향 모멘텀이 높은 섹터들의 주가 랠리가 확인되고 있습니다. 삼성전자와 SK하이닉스의 주가는 박스권을 유지하면서 개별주 장세가 지속될 것으로 예상됩니다.

운용계획

현재 글로벌 주식 시장에서 메모리에 대한 논쟁이 여전합니다. 27년 이익 대비 저렴한 밸류에이션이지만 이익 지속성에 대해 시장은 확신하지 못하고 있습니다. 대형 반도체가 모든 수급을 빨아 드렸던 상반기 장세의 재현을 바라는 것은 근거 없는 희망이 되어 가고 있습니다. 더 이상 반도체의 급반전과 대세 상승 시나리오 보다는 박스권 장세에서 순환매 장을 시나리오로 상정하고 포트폴리오를 조정 중에 있습니다. 삼성전자와 SK하이닉스는 새로운 메모리 상승 내러티브의 등장 없이는 큰 시세를 기대하기는 어렵지만, 최근 발표한 주주환원 정책으로 주가 하방은 지금 레벨을 유지할 것으로 판단됩니다.

다만 반도체 대형주의 급등이 언제든 발현될 수 있기 때문에 가급적 이들 시장 비중 수준은 유지하고, 3분기 실적 가시성이 높은 일부 섹터내 대표 기업, 미국발 특정 정책 수혜주 등을 포트폴리오에 집중적으로 늘려 언더퍼폼을 만회할 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.
- 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

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

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	
한국밸류 10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)(모)		A3333	
한국밸류 10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C-G		BO861	
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	2026.05.19 ~ 2026.08.18	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
한국밸류 10년투자 어린이증권투자신탁1호 (주식)(모)	자산총액	110,866,372,096	94,815,439,235	-14.48
	부채총액	1,522,338,856	2,575,977,089	69.21
	순자산총액	109,344,033,240	92,239,462,146	-15.64
	기준가격	2,893.38	2,459.93	-14.98
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class C-G	기준가격	2,642.34	2,260.18	-14.46
Class A-G	기준가격	2,709.65	2,314.09	-14.60
Class C-Pe	기준가격	1,786.73	1,525.43	-14.62
Class C-Re	기준가격	1,560.28	1,332.08	-14.63
Class A-E	기준가격	1,457.15	1,243.88	-14.64
Class S-P	기준가격	1,168.22	998.38	-14.54
Class S-R	기준가격	1,134.80	971.09	-14.43
Class A	기준가격	2,829.06	2,420.64	-14.44
Class C	기준가격	2,816.46	2,412.59	-14.34
Class C-E	기준가격	2,826.24	2,418.22	-14.44
Class S	기준가격	2,854.69	2,437.08	-14.63

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익 증권 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 “가치투자 펀드”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
	26.05.19 ~ 26.08.18	26.02.19 ~ 26.08.18	25.11.19 ~ 26.08.18	25.08.19 ~ 26.08.18	24.08.19 ~ 26.08.18	23.08.19 ~ 26.08.18	21.08.19 ~ 26.08.18
한국밸류 10년투자 어린이 증권투자신탁1호 (주식)(모)	-13.84	-8.10	10.81	20.95	40.37	73.39	85.31
(비교지수대비 성과)	-7.77	-39.02	-74.03	-112.90	-128.78	-127.25	-61.04
비교지수	-6.07	30.92	84.84	133.84	169.14	200.64	146.35
종류(Class)별 현황							
Class A	-14.06	-8.57	9.97	19.72	37.53	68.19	76.00
(비교지수대비 성과)	-7.99	-39.49	-74.87	-114.12	-131.61	-132.46	-70.35
비교지수	-6.07	30.92	84.84	133.84	169.14	200.64	146.35
Class C	-14.10	-8.66	9.81	19.49	37.00	67.21	74.28
(비교지수대비 성과)	-8.03	-39.58	-75.03	-114.35	-132.15	-133.43	-72.07
비교지수	-6.07	30.92	84.84	133.84	169.14	200.64	146.35
Class C-E	-14.06	-8.57	9.97	19.72	37.53	68.18	76.00
(비교지수대비 성과)	-7.99	-39.49	-74.87	-114.12	-131.61	-132.46	-70.35
비교지수	-6.07	30.92	84.84	133.84	169.14	200.64	146.35
Class S	-13.98	-8.39	10.29	20.19	38.60	70.15	79.49
(비교지수대비 성과)	-7.91	-39.31	-74.55	-113.66	-130.54	-130.50	-66.86
비교지수	-6.07	30.92	84.84	133.84	169.14	200.64	146.35
Class A-G	-14.01	-8.46	10.17	20.02	38.23	69.47	78.33
(비교지수대비 성과)	-7.94	-39.38	-74.67	-113.82	-130.92	-131.18	-68.01
비교지수	-6.07	30.92	84.84	133.84	169.14	200.64	146.35
Class C-G	-14.05	-8.55	10.01	19.79	37.68	68.45	76.47
(비교지수대비 성과)	-7.98	-39.47	-74.83	-114.06	-131.47	-132.19	-69.88
비교지수	-6.07	30.92	84.84	133.84	169.14	200.64	146.35
Class C-Re	-13.98	-8.40	10.28	20.18	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-7.91	-39.32	-74.56	-113.67	0.00	0.00	0.00
비교지수	-6.07	30.92	84.84	133.84	0.00	0.00	0.00
Class C-Pe	-13.98	-8.40	10.28	20.18	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-7.91	-39.32	-74.56	-113.67	0.00	0.00	0.00
비교지수	-6.07	30.92	84.84	133.84	0.00	0.00	0.00
Class A-E	-13.98	-8.39	10.29	20.19	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-7.91	-39.31	-74.55	-113.65	0.00	0.00	0.00
비교지수	-6.07	30.92	84.84	133.84	0.00	0.00	0.00
Class S-P	-13.96	-8.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-7.89	-39.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	-6.07	30.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Class S-R	-13.85	-8.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(비교지수대비 성과)	-7.78	-39.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	-6.07	30.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수 : $(0.9 \times [\text{KOSPI200}]) + (0.1 \times [\text{CD}(91\text{일}) \text{일단리}])$
※ 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.

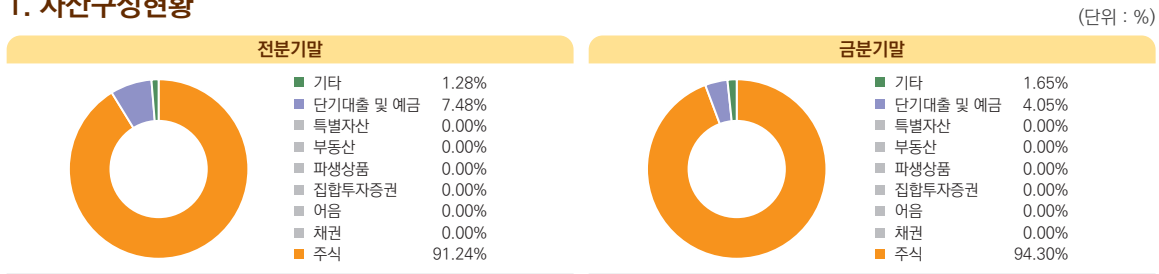
2. 손익현황

(단위 : 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	6,748	-	-	-	-	-	-	-	-	47	4	6,799
금분기	-14,669	-	-	-	-	-	-	-	-	45	18	-14,606

자산현황

1. 자산구성현황



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	0.004	0.716	0.720	0.004	0.716	0.720
	금분기	0.002	0.741	0.743	0.002	0.741	0.743
종류(Class)별 현황							
Class A	전분기	1.049	-	1.049	1.053	0.717	1.770
	금분기	1.049	-	1.049	1.051	0.742	1.793
Class C	전분기	1.249	-	1.249	1.253	0.717	1.970
	금분기	1.249	-	1.249	1.251	0.742	1.993
Class C-E	전분기	1.049	-	1.049	1.053	0.714	1.767
	금분기	1.049	-	1.049	1.051	0.741	1.792
Class S	전분기	0.649	-	0.649	0.653	0.717	1.370
	금분기	0.649	-	0.649	0.651	0.741	1.392
Class A-G	전분기	0.792	-	0.792	0.797	0.721	1.518
	금분기	0.793	-	0.793	0.795	0.741	1.536
Class C-G	전분기	0.995	-	0.995	0.999	0.720	1.719
	금분기	0.995	-	0.995	0.998	0.742	1.740
Class C-Re	전분기	0.657	-	0.657	0.661	0.868	1.529
	금분기	0.657	-	0.657	0.659	0.745	1.404
Class C-Pe	전분기	0.657	-	0.657	0.661	0.685	1.346
	금분기	0.657	-	0.657	0.659	0.741	1.400
Class A-E	전분기	0.646	-	0.646	0.650	0.723	1.373
	금분기	0.646	-	0.646	0.648	0.741	1.389
Class S-P	전분기	0.470	-	0.470	0.470	1.141	1.611
	금분기	0.544	-	0.544	0.544	0.723	1.267
Class S-R	전분기	-	-	-	-	0.433	0.433
	금분기	-	-	-	-	0.177	0.177

※ 총 보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 ‘보수’와 ‘기타비용’ 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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
423,656	99,128	682,613	96,509	98.29	389.95

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

2. 최근3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2025.08.19 ~ 2025.11.18	2025.11.19 ~ 2026.02.18	2026.02.19 ~ 2026.05.18
39.36	57.59	94.18

※ 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 주가가격변동에 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 노출 될 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 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 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



금리는 무엇일까?

경제 뉴스를 보다 보면 빠지지 않고 등장하는 단어가 있다. 바로 '금리'다. 한국은행이 기준금리를 올렸다는 소식부터 주택담보대출 금리, 예금 금리까지 우리 생활 곳곳에서 금리를 접할 수 있다.

금리는 쉽게 말하면 돈을 빌리거나 빌려준 대가로 주고 받는 돈의 가격이다.

은행에서 돈을 빌리면 원금만 갚는 것이 아니라 일정한 이자를 함께 내야 한다. 반대로 은행에 돈을 맡기면 은행은 예금자에게 이자를 지급한다. 이때 원금에 비해 이자를 얼마나 주고받는지를 나타낸 비율이 금리다. 예를 들어 은행에서 1000만원을 연 5%의 금리로 빌렸다고 가정해보자. 단순 계산하면 1년 동안 내야 하는 이자는 50만원이다. 반대로 1000만원을 연 3% 예금 상품에 넣었다면 세금을 고려하지 않을 경우 1년 뒤 약 30만원의 이자를 받을 수 있다.

금리가 중요한 이유는 이렇게 대출과 예금뿐 아니라 경제 전체에 영향을 주기 때문이다.

금리가 올라가면 일반적으로 돈을 빌리는 부담이 커진다. 주택담보대출이나 신용대출을 받은 사람의 이자 부담이 증가할 수 있고 기업 역시 투자에 필요한 자금을 빌리는 비용이 높아진다. 사람들이 소비나 투자를 줄이고 은행에 돈을 맡기려는 경향도 커질 수 있다. 예금 금리가 높아지면 위험을 감수하면서 투자하지 않아도 비교적 높은 이자를 받을 수 있기 때문이다.

반대로 금리가 내려가면 돈을 빌리는 부담은 상대적으로 줄어든다. 대출을

받아 집을 사거나 기업이 설비투자를 하는 데 필요한 비용이 낮아지면서 소비와 투자가 증가하는 효과를 기대할 수 있다.

주식시장도 금리의 영향을 받는다.

금리가 낮을 때는 은행 예금으로 받을 수 있는 이자가 적어지면서 더 높은 수익을 기대할 수 있는 주식시장으로 자금이 이동할 가능성이 커진다. 반대로 금리가 높아지면 예금이나 채권 같은 자산의 매력력이 높아지면서 주식시장에는 부담으로 작용할 수 있다.

특히 경제 뉴스에서 자주 등장하는 것이 '기준금리'다. 기준금리는 한국은행이 금융기관과 거래할 때 기준이 되는 금리로, 우리나라 전체 금리의 방향을 결정하는 역할을 한다. 기준금리가 변하면 은행의 예금·대출 금리부터 채권 금리까지 금융시장 전반에 영향을 줄 수 있다. 다만 한국은행이 기준금리를 0.25%포인트 올렸다고 해서 모든 대출금리가 똑같이 0.25%포인트 오르는 것은 아니다. 실제 대출금리는 은행의 자금 조달 비용이나 시장금리, 개인의 신용도 등 여러 조건에 따라 달라진다. 또 경제기사에서 '금리가 3% 올랐다'와 '금리가 3%포인트 올랐다'는 표현도 구분해야 한다.

예를 들어 금리가 3%에서 4%로 올라갔다면 금리는 1%포인트 상승한 것이다. 상승률로 계산하면 약 33.3% 오른 셈이다. 경제 기사를 읽을 때 '%'와 '%포인트'를 구분해야 하는 이유다.

결국 금리는 단순히 은행에서 받거나 내는 이자만의 의

미하지 않는다. 소비와 저축, 부동산, 주식, 기업 투자까지 경제 곳곳을 움직이는 중요한 변수다.

경제 뉴스에서 '금리 인상'이나 '금리 인하'라는 말이 나온다면 단순히 숫자만 보기보다 돈을 빌리기 쉬워지는지 어려워지는지를 생각하면 훨씬 쉽게 이해할 수 있다.

1. 금리 오르면 예금자는 무조건 좋은가

대출자와 반대로 예금자에게 금리 상승은 반가운 소식처럼 보인다.

은행의 정기예금 금리가 연 3%에서 3.5%로 오른다면 새로 가입하는 예금에서 받을 수 있는 이자는 늘어난다. 1억원을 1년 동안 예치한다고 단순 계산하면 세전 이자는 300만원에서 350만원으로 50만원 증가한다. 그러나 이미 가입한 정기예금의 금리가 기준금리 인상과 동시에 올라가는 것은 아니다. 대부분의 정기예금은 가입할 때 정해진 금리가 만기까지 적용되기 때문이다. 기준금리가 올랐다는 소식을 듣고 기존 예금을 곧바로 해지하는 것도 신중할 필요가 있다. 중도해지 수수료가 적용되면 오히려 받을 이자가 크게 줄어들 수 있어서다.

또 은행 예금금리가 반드시 기준금리와 같은 폭으로 움직이는 것도 아니다. 은행마다 필요한 자금 규모와 예금 유치 경쟁이 다르고 금융시장 상황도 수시로 변한다.

그래서 기준금리를 0.25%포인트 올렸다고 모든 은행의 정기예금 금리가 일제히 0.25%포인트 오르는 식으로 움직이지 않는다.

2. 그런데 왜 금리를 올리나

가계 입장에서 보면 금리 인상은 대출이자를 늘리는 정책처럼 느껴질 수 있다. 한국은행이 보는 범위는 더 넓다. 금리는 흔히 '돈의 가격'이라고 한다.

돈의 가격이 비싸지면 사람들은 대출과 소비를 줄이고 저축을 늘리는 쪽으로 움직일 가능성이 커진다. 기업도 자금 조달비용이 올라가면 신규 투자에 이전보다 신중해진다. 소비와 투자가 줄어 경제 전체의 수요가 진정되면 물가 상승 압력을 낮추는 방향으로 작용할 수 있다. 반대로 경기가 크게 위축될 때 금리를 낮추면 대출 부담을 덜고 소비와 투자를 자극하는 효과를 기대할 수 있다. 한국은행이 기준금리를 경기와 물가를 조절하는 핵심 정책수단으로 사용하는 이유다.

실제로 한국은행은 기준금리 조정의 효과가 즉시 실물 경제 전체에 나타나는 것은 아니라고 설명한다. 과거 모형을 기준으로 보면 성장에 대한 효과가 가장 크게 나타나는 데 4~6분기, 물가에는 6~8분기 정도가 걸리는 것으로 추정된다.

[출처]

<https://www.ggilbo.com/news/articleView.html?idxno=1176638>

<https://www.polinews.co.kr/news/articleView.html?idxno=741251>

