



truefriend 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 여의대로 70
<http://vam.koreainvestment.com>



운용기간 | 2021.05.19 ~ 2021.08.18

한국인의 truefriend
10년투자 100세 행복

장기가치투자와 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



안녕하세요, 10년투자 어린이펀드(주식)에 가입해주신 어린이와 부모님 여러분, 그동안 잘 지내셨는지요?



3월 이후 지속적으로 우상향 해오던 글로벌 증시는 이번 운용 기간 동안 조정을 받았습니다. 코로나 델타 변이 확산 등에 따라 향후 경기 전망에 불투명해진 상황에서, 미국 FOMC의 테이퍼링이 올해 연내에 시작된다는 것에 대한 우려가 그 원인입니다.

동 펀드(운용펀드기준)는 이번 운용 기간 동안 4.30%의 수익률을 기록하였습니다. 동 펀드에서는 테이퍼링 등으로 인해 주식시장으로의 유동성 공급이 점차 감소할 것이므로 향후 고밸류에이션 종목에 대한 매력도가 떨어질 것이라는 예상에 따라, 밸류에이션이 저평가된 종목들을 중심으로 포트폴리오를 구성해왔습니다. 이에 따라 조정장에서 주가 하락을 최소화할 수 있었던 점이 이번 운용기간 동안 플러스 수익률을 기록할 수 있는 요인이었습니다.

FOMC의 테이퍼링에 대한 우려는 8월의 글로벌 증시 조정을 볼 때 상당부분이 시장에 반영되었다고 판단하고 있으며, 따라서 글로벌 증시의 방향성에는 향후 경기 회복의 속도와 폭이 관건으로 보입니다. 당장은 경기 전망을 낙관할 수는 없는 상황이기에, 경제의 방향성에 대한 시장 합의가 이루어지기 전까지는 글로벌 경기의 영향을 크게 받는 대형 경기민감주보다는 이와 무관하게 실적 성장을 보여줄 수 있는 개별 종목들의 매력도가 더 높다고 판단하고 있습니다.

특히, 2분기 들어서는 강한 수요에도 불구하고 코로나로 인한 생산 차질 및 공급망의 포화, 이에 따라 동반되는 원재료 가격 상승 등에 따라 기대에 미치지 못한 실적을 기록하며 주가가 하락한 종목들이 많습니다. 향후 글로벌 공급망이 정상화되는 과정에서 이러한 종목들의 실적 개선 폭이 클 것이라고 판단하여, 이에 속하는 몇몇 종목들에 대해서는 최근의 주가 조정을 매수 기회로 삼고 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.
- 고객님의께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 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

적용법률 | 자본시장법 | 위험등급 | 2등급(높은위험)

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	2021.05.19 ~ 2021.08.18	존속기간	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. 저평가 되어있는 종목 및 성장잠재력이 있는 종목에 집중 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다. 어린이, 청소년들을 위한 전용상품으로서 운용을 위한 최소 비용만을 운용보수로 책정하였습니다.		

2. 자산현황

(단위 : 백만 원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류10년투자 어린이증권투자신탁1호 (주식)(모)	자산총액	68,072	65,912	-3.17
	부채총액	4,728	99	-97.91
	순자산총액	63,344	65,813	3.90
	기준가격	1,364.26	1,422.99	4.30
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,361.09	1,416.06	4.04
Class C	기준가격	1,357.12	1,411.24	3.99
Class C-E	기준가격	1,363.98	1,419.07	4.04
Class S	기준가격	1,372.95	1,429.79	4.14
Class A-G	기준가격	1,287.37	1,340.31	4.11
Class C-G	기준가격	1,269.13	1,320.56	4.05

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격입니다.
 ※ 기준가격 = (펀드 순자산총액 ÷ 수익증권 총적수) × 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
	21.05.19 ~ 21.08.18	21.02.19 ~ 21.08.18	20.11.19 ~ 21.08.18	20.08.19 ~ 21.08.18	19.08.19 ~ 21.08.18	18.08.19 ~ 21.08.18	16.08.19 ~ 21.08.18
한국밸류10년투자 어린이 증권투자신탁1호 (주식)(모)	4.30	9.27	50.61	56.02	92.03	49.34	63.26
(비교지수대비 성과)	(6.34)	(10.07)	(31.18)	(27.24)	(35.91)	(9.83)	(8.36)
비교지수	-2.04	-0.80	19.43	28.78	56.12	39.51	54.90
종류(Class)별 현황							
Class A	4.04	8.72	49.50	54.47	88.12	44.75	55.21
(비교지수대비 성과)	(6.08)	(9.52)	(30.07)	(25.69)	(32.00)	(5.24)	(0.31)
비교지수	-2.04	-0.80	19.43	28.78	56.12	39.51	54.90
Class C	3.99	8.61	49.29	54.17	87.38	43.89	53.76
(비교지수대비 성과)	(6.03)	(9.41)	(29.86)	(25.39)	(31.26)	(4.38)	(-1.14)
비교지수	-2.04	-0.80	19.43	28.78	56.12	39.51	54.90
Class C-E	4.04	8.72	49.50	54.47	88.12	44.75	55.10
(비교지수대비 성과)	(6.08)	(9.52)	(30.07)	(25.69)	(32.00)	(5.24)	(0.20)
비교지수	-2.04	-0.80	19.43	28.78	56.12	39.51	54.90
Class S	4.14	8.93	49.92	55.06	89.60	46.48	58.16
(비교지수대비 성과)	(6.18)	(9.73)	(30.49)	(26.28)	(33.48)	(6.97)	(3.26)
비교지수	-2.04	-0.80	19.43	28.78	56.12	39.51	54.90
Class A-G	4.11	8.86	49.79	54.87	89.10	45.88	-
(비교지수대비 성과)	(6.15)	(9.66)	(30.36)	(26.09)	(32.98)	(6.37)	-
비교지수	-2.04	-0.80	19.43	28.78	56.12	39.51	-
Class C-G	4.05	8.75	49.56	54.55	88.33	44.99	-
(비교지수대비 성과)	(6.09)	(9.55)	(30.13)	(25.77)	(32.21)	(5.48)	-
비교지수	-2.04	-0.80	19.43	28.78	56.12	39.51	-

※ 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

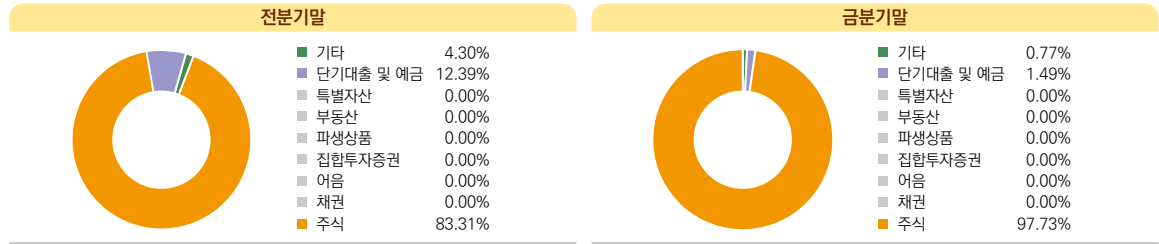
(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	3,002	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0	3,003
금분기	2,819	-	-	-	-	-	-	-	-	2	0	2,820

자산현황

1. 자산구성현황

(단위 : %)



(단위 : 백만 원, %)

동화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	64,418 (97.73)	-	-	-	-	-	-	-	-	983 (1.49)	511 (0.77)	65,912 (100.00)

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

2. 주요자산 보유현황

- 펀드자산(주식, 채권, 기타 자산 포함) 총액에서 상위 10종목을 확인하실 수 있습니다. 추가적으로 발행주식 총수의 1% 초과 보유 내역 및 자산총액의 5% 초과 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.
- 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.

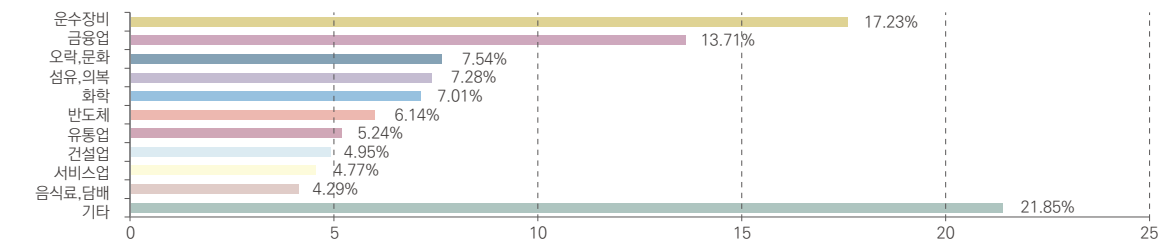
가. 주식 (단위 : 주, 백만 원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
F&F	5,637	4,087	6.20	-
와이지엔터테인먼트	62,479	3,724	5.64	-
KB금융	65,691	3,482	5.28	-
만도	55,030	3,445	5.22	-
신성통상	880,262	3,376	5.12	-
기아	40,153	3,341	5.06	-
GS건설	77,876	3,189	4.83	-
S-Oil	34,097	3,164	4.80	-
현대차	14,430	3,066	4.65	-
제이콘텐트리	60,572	2,450	3.71	-

※ 비고 : (보유주수 ÷ 총발행주수) × 100

나. 채권, 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산, 단기대출 및 예금, 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		
윤정환	대리	0	0	1	13,157	- 서울대학교 산업공학과 - 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 ~ 2020.12.23
윤정환	2020.12.24 ~ 현재

※ 2021.08.18 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		39.47	0.06	42.37	0.06
	판매회사	Class A	65.14	0.18	70.52	0.19
		Class C	58.40	0.23	61.33	0.24
		Class C-E	5.13	0.18	5.97	0.19
		Class S	0.91	0.09	0.99	0.09
		Class A-G	0.01	0.12	0.00	0.12
		Class C-G	0.07	0.17	0.09	0.18
	펀드재산보관회사		4.74	0.01	5.08	0.01
	일반사무관리회사		2.84	0.00	3.05	0.01
	보수합계		176.72	1.05	189.40	1.08
기타비용		0.75	0.00	0.77	0.00	
매매/중개 수수료	단순매매/중개 수수료	49.64	0.08	26.18	0.04	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	115.83	0.18	61.08	0.09	
	합계	165.48	0.26	87.25	0.13	
증권거래세		194.46	0.30	93.50	0.14	

※ 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 : 연 환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드		
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율	합계
한국밸류10년투자 어린이 증권투자신탁1호(주식)(모)	전분기	0.00	1.05	1.05
	금분기	0.00	0.51	0.52
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	0.76	-	0.76
Class C-G	전분기	1.00	-	1.00
	금분기	1.00	-	1.00

※ 총 보수·비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냄.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냄.

투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,412,408	45,484	1,474,651	40,658	63.46	251.77

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

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2020.08.19 ~ 2020.11.18	2020.11.19 ~ 2021.02.18	2021.02.19 ~ 2021.05.18
67.66	111.74	137.00

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.23%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.
 ※ 매매회전율은 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기는 어렵습니다.
 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해보시기 바랍니다.



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 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.

어린이와 함께 읽는 경제용어 이야기



“로보어드바이저”



로봇이 자산관리를 도와준다?

어린이 여러분 재테크를 시작하고 싶는데 믿고 물어볼 사람은 없고, 혼자 도전하기에는 막막 한가요? 로보어드바이저가 여러분들의 자산관리를 도와준다고 합니다. 이번 운용보고서에는 로보어드바이저에 대해 자세히 알아보겠습니다.

로보어드바이저 란?

'로보어드바이저'란 로봇(robot)과 자산관리사(advisor)의 합성어로 고도화된 알고리즘과 빅데이터를 통해 인공지능이 펀드매니저 대신 고객의 투자 성향에 맞춰 주식, 채권, 펀드, 등 다양한 상품에 자산을 배분해 주는 서비스입니다.

로보어드바이저의 장점과 단점

로보어드바이저는 비대면 온라인 환경에서 투자 포트폴리오를 추천하기 때문에 이용이 편리한 장점이 있습니다. 또한 머신러닝과 딥러닝 기술로 학습한 내용에서 비롯된 객관적인 요소로 이성적이고 합리적인 투자 전략을 추천한다는 측면에서 투자자들에게 인기가 있습니다.

또한 개인의 투자성향을 반영하여 포트폴리오를 구성하여 제안하기 때문에 투자자들에게 많은 투자 지식을 필요로 하지 않는다는 장점도 있습니다. 더 나아가 개인의 투자성향을 맞춘 성향 맞춤, 세대 맞춤, 등 다양한 개인 성향에 맞춘 포트폴리오를 제공하고 수수료가 낮다는 점 또한 투자자들의 이목을 끌기 충분합니다.

하지만 로봇이 급격한 변화에는 잘 대처하지 못한다는 평가도 있습니다. 이는 로보어드바이저 펀드가 과거 데이터를 기반으로 의사결정을 하기 때문에 과거와는 완전히 다른 양상의 시장 흐름을 읽는데 한계가 있다는 것입니다. 또 자산관리 컨설팅에 있어서 세금과 상속 내 자산에 대한 파악 등 전반적인 부분을 고려한 투자 설계가 이뤄져야 하지만 로보어드바이저의 경우 이러한 부분까지 고려하기에는 한계점이 있습니다.

인공지능(AI) 기술을 활용한 자산관리 서비스인 '로보어드바이저'가 금융권에 활동 영역을 넓히면서 일부 고액자산가 위주의 자산관리서비스의 문턱도 낮아지고 있으며, 데이터에 기반한 객관적 의사결정에 소액도 맡길 수 있다는 점에서 로보어드바이저 시장이 주목 받고 있습니다.

앞으로 로보어드바이저의 스마트한 자산관리서비스를 기대해 봅니다.

