

## 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 | 2022.08.19 ~ 2022.11.18

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 운용기간에도 글로벌 증시는 지난 운용 기간과 마찬가지로 약세를 이어갔습니다. 주요국의 금융 긴축 지속에 따라 증시의 유동성 부족이 이어지고 있으며, 장단기 금리 역전 현상이 수개월째 지속되는 등 향후 경기에 대한 전망도 밝지 못한 상황입니다.

동펀드는 이번 운용기간 동안 운용펀드기준, -6.86%의 수익률을 기록하였습니다. 증시의 전반적인 약세에 따라 당 펀드가 보유 중인 종목들도 대부분 마이너스 수익률을 면치 못하였습니다. 또한, 10월 이후 국내 주식 시장이 반등하는 과정에서, 올해 연초 이후 하락폭이 컸던 종목들의 반등세가 강하게 나타나면서 비교지수 대비해서도 부진한 성과를 기록하였습니다.

증시 하락에 따라 주식시장에 과거 대비 저렴한 가격에 거래되는 종목들이 많이 생긴 상황입니다. 하지만, 글로벌 경기 악화에 따라 기업들의 실적 둔화가 이어지고 있는 현 상황에서 무턱대고 저평가 매력에 주식을 매수할 경우, 향후에 그 주식의 실적이 감소하며 오히려 비싼 주식이 되어버리는 '밸류에이션 트랩'에 갇힐 가능성도 높습니다.

동펀드에서는 포트폴리오를 구성하는 데 있어서 이러한 '밸류에이션 트랩'에서 상대적으로 자유로운 기업들을 매수하는 것에 집중하고 있습니다. 글로벌 경기와 무관하게 실적 성장을 이어나갈 수 있는 기업들, 혹은 인플레이션 환경에서 비용의 증가를 충분히 가격에 전가할 수 있는 기업들이 이에 해당합니다.

## 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.
- 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) 고난도펀드 | 해당하지 않음

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		
<b>펀드의 종류</b>	투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형	<b>최초설정일</b>	2011.05.19
<b>운용기간</b>	2022.08.19 ~ 2022.11.18	<b>종속기간</b>	종료일이 따로 없습니다.
<b>자산운용회사</b>	한국투자밸류자산운용	<b>판매회사</b>	판매회사는 금융투자협회 홈페이지 ( <a href="http://dis.kofia.or.kr">http://dis.kofia.or.kr</a> )에서 확인 가능합니다.
<b>신탁업자</b>	KB국민은행	<b>일반사무관리회사</b>	KB국민은행
<b>상품의 특징</b>	이 투자신탁은 주식형 투자신탁으로 자산의 60%이상을 국내주식에 투자하고 있으며, 저평가 되어있는 종목 및 성장잠재력이 있는 종목에 집중 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.		

## 2. 자산현황

(단위: 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)(모)	자산총액	64,455,982,245	60,337,356,019	-6.39
	부채총액	2,054,403,965	1,882,704,260	-8.36
	순자산총액	62,401,578,280	58,454,651,759	-6.33
	기준가격	1,348.03	1,255.53	-6.86
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
Class A	기준가격	1,340.13	1,244.59	-7.13
Class C	기준가격	1,336.42	1,240.46	-7.18
Class C-E	기준가격	1,339.69	1,244.18	-7.13
Class S	기준가격	1,350.94	1,256.00	-7.03
Class A-G	기준가격	1,279.31	1,189.02	-7.06
Class C-G	기준가격	1,250.00	1,161.06	-7.12

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격입니다.

※ 기준가격 = (펀드 순자산총액 ÷ 수익증권 총좌수) × 1000

## 3. 펀드의 투자전략

- 이 집합투자기구는 집합투자기구 재산의 60% 이상을 가치투자 운용철학에 따라 국내 주식에 장기 투자하는 주식형 투자신탁으로 저평가 되어 있는 종목 및 성장잠재력이 있는 종목에 집중 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.
- 주로 저평가된 종목 및 성장잠재력이 있는 종목 위주의 가치주에 집중적으로 투자하여 장기 복리수익을 추구하는 "가치투자 펀드"를 운용방식으로 표방하고 있습니다.

# 운용경과 및 수익률 현황

## 1. 기간수익률

(단위 : %, %p)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	22.08.19 ~ 22.11.18	22.05.19 ~ 22.11.18	22.02.19 ~ 22.11.18	21.11.19 ~ 22.11.18	20.11.19 ~ 22.11.18	19.11.19 ~ 22.11.18	17.11.19 ~ 22.11.18
<b>한국밸류10년투자어린이 증권투자신탁1호(주식)(모)</b>	-6.86	-9.24	-8.49	-10.84	35.04	55.22	18.20
(비교지수대비 성과)	-3.79	-1.35	3.90	5.34	40.55	44.73	21.30
비교지수	-3.07	-7.89	-12.39	-16.18	-5.51	10.49	-3.10
<b>종류(Class)별 현황</b>							
<b>Class A</b>	-7.13	-9.75	-9.23	-11.79	32.27	50.40	12.18
(비교지수대비 성과)	-4.06	-1.86	3.15	4.39	37.77	39.91	15.28
비교지수	-3.07	-7.89	-12.39	-16.18	-5.51	10.49	-3.10
<b>Class C</b>	-7.18	-9.85	-9.38	-11.97	31.74	49.50	11.07
(비교지수대비 성과)	-4.11	-1.96	3.01	4.20	37.25	39.01	14.17
비교지수	-3.07	-7.89	-12.39	-16.18	-5.51	10.49	-3.10
<b>Class C-E</b>	-7.13	-9.75	-9.23	-11.79	32.26	50.40	12.16
(비교지수대비 성과)	-4.06	-1.86	3.15	4.38	37.77	39.91	15.26
비교지수	-3.07	-7.89	-12.39	-16.18	-5.51	10.49	-3.10
<b>Class S</b>	-7.03	-9.55	-8.95	-11.43	33.32	52.22	14.42
(비교지수대비 성과)	-3.96	-1.66	3.44	4.75	38.82	41.73	17.51
비교지수	-3.07	-7.89	-12.39	-16.18	-5.51	10.49	-3.10
<b>Class A-G</b>	-7.06	-9.61	-9.03	-11.54	33.00	51.64	13.68
(비교지수대비 성과)	-3.99	-1.72	3.35	4.64	38.51	41.15	16.77
비교지수	-3.07	-7.89	-12.39	-16.18	-5.51	10.49	-3.10
<b>Class C-G</b>	-7.12	-9.72	-9.20	-11.75	32.41	50.65	12.99
(비교지수대비 성과)	-4.04	-1.83	3.19	4.43	37.91	40.16	16.09
비교지수	-3.07	-7.89	-12.39	-16.18	-5.51	10.49	-3.10

※ 비교지수 : ((KOSPI200)×0.9) + ((CD금리)×0.1)

※ 위 수익률은 가치식 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

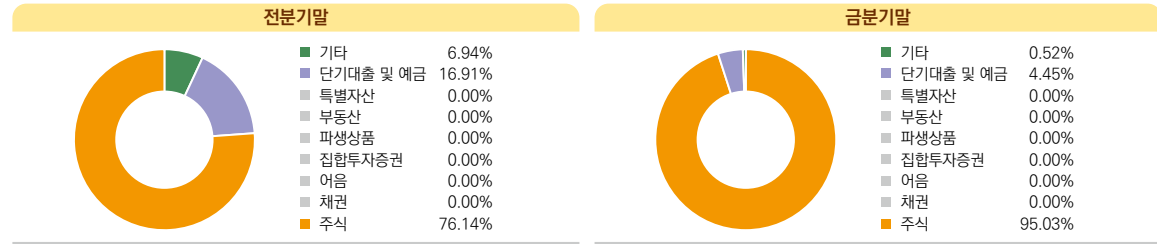
(단위 : 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	-1,628	-	-	-	-	-	-	-	-	13	0	-1,615
금분기	-4,329	-	-	-	-	-	-	-	-	22	0	-4,307

# 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	57,336	-	-	-	-	-	-	-	-	2,687	314	60,337
	(95.03)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.45)	(0.52)	(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
JYP Ent.	57,275	3,408	5.65	
F&F	20,093	3,195	5.29	
에스엠	41,717	3,083	5.11	
SK이노베이션	16,685	2,878	4.77	
삼성SDI	4,059	2,845	4.72	
삼양식품	26,628	2,769	4.59	
S-Oil	29,819	2,630	4.36	
한국카본	213,700	2,596	4.30	
코스모신소재	42,092	2,559	4.24	
호전실업	156,154	1,262	2.09	1.6

※ 비고 : (보유주수 ÷ 총발행주수) × 100

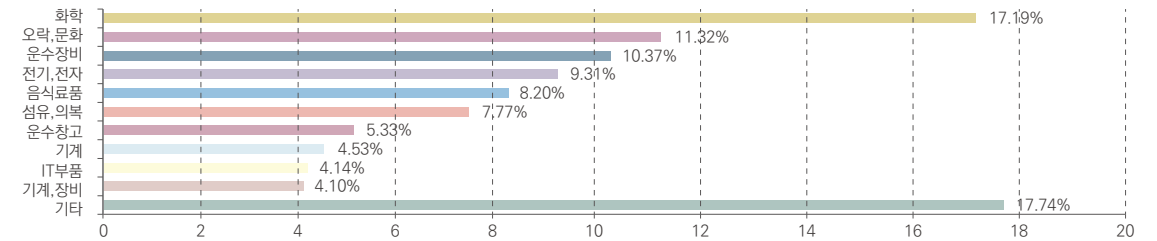
### 나. 단기대출 및 예금

(단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	KB국민은행		2,687	2.53		4.45

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		
윤정환	수석 매니저	3	26,512	1	7,877	- 서울대학교 산업공학과 - 한국투자밸류자산운용(2014~현재)	2115000403

※ 운용중인 다른 펀드현황은 공모/사모펀드를 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/윤정환	2018.10.31 ~ 2020.12.23
윤정환	2020.12.24 ~ 현재

※ 2022.11.18 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	37.885	0.250	36.859	0.250	
	판매회사	Class A	63.009	0.750	61.327	0.750
		Class C	54.242	0.950	52.566	0.950
		Class C-E	5.639	0.750	5.598	0.750
		Class S	0.977	0.350	0.963	0.350
		Class A-G	0.005	0.490	0.005	0.491
		Class C-G	0.083	0.699	0.082	0.699
	펀드재산보관회사	4.546	0.030	4.423	0.030	
	일반사무관리회사	2.728	0.018	2.654	0.018	
	보수합계	169.114	4.287	164.477	4.288	
기타비용	0.471	0.016	0.765	0.005		
매매/중개 수수료	단순매매/중개 수수료	22.417	0.888	16.685	0.680	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	52.306	2.072	38.932	1.586	
합계	74.723	2.960	55.617	2.266		
증권거래세	100.217	3.976	49.895	2.039		

※ 비율 : 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 운용기간 중 발생한 보수 및 비용의 연환산 값입니다.

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

## 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	0.003	0.492	0.495	0.003	0.492	0.495
	금분기	0.003	0.377	0.380	0.003	0.377	0.380
<b>종류(Class)별 현황</b>							
Class A	전분기	1.050	-	1.050	1.053	0.493	1.546
	금분기	1.050	-	1.050	1.053	0.377	1.430
Class C	전분기	1.250	-	1.250	1.253	0.493	1.746
	금분기	1.250	-	1.250	1.253	0.377	1.630
Class C-E	전분기	1.050	-	1.050	1.053	0.493	1.546
	금분기	1.050	-	1.050	1.053	0.378	1.431
Class S	전분기	0.650	-	0.650	0.653	0.493	1.146
	금분기	0.650	-	0.650	0.653	0.378	1.031
Class A-G	전분기	0.766	-	0.766	0.766	0.494	1.260
	금분기	0.773	-	0.773	0.773	0.379	1.152
Class C-G	전분기	0.996	-	0.996	0.999	0.493	1.492
	금분기	0.996	-	0.996	0.999	0.378	1.377

※ 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
639,349	33,758	527,363	21,697	39.57	156.97

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

### 2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2021.11.19 ~ 2022.02.18	2022.02.19 ~ 2022.05.18	2022.05.19 ~ 2022.08.18
74.14	73.24	76.59

※ 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 비교 해보시기 바랍니다.

## 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- 해당사항 없습니다.

## 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 : 동 펀드는 국내에 상장·등록되어 있는 저평가된 종목 및 성장잠재력이 있는 주식에 투자하여 장기복리 수익을 추구하는 전략을 사용함으로써 투자대상종목의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다.
- 나. 시장위험 : 동 펀드는 주가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출되며, 운용에 있어 예상치 못한 정치, 경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 동 펀드의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.

#### ② 환매중단 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. 동 펀드는 운용전략을 기반으로 보유 종목에 대한 가격변동과 주식편입비율 및 현금보유비율을 일별 모니터링 하고 있습니다.
- 나. 펀드 내 보유종목의 유동화일수를 점검하고 있습니다.
- 다. 협회 기준에 따라 아래항목에 해당되는 유동성 위험이 높은 개방형펀드에 대하여 연 1회 유동성 스트레스테스트를 실시하여 환매대응력에 대한 점검과 필요시 유동성 보강을 위한 대책마련을 실시합니다.
  - (1) 직전 사업연도말 집합투자기구 자산총액의 15% 이상으로 비시장성 자산에 투자하는 경우
  - (2) 직전 사업연도말 집합투자기구 자산총액의 50% 이상으로 투자대상 기업의 신용위험에 노출될 수 있는 금융투자상품에 투자하는 경우
  - (3) 직전 사업연도 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 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없습니다.

### 3. 사전거래 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 3단계의 위기상황으로 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 업계전반적 확산시 유동성 확보 극대화 및 환매연기 조치 검토  
(펀드 내 보유자산 처분 불능시 환매연기 결정 및 수익자 통지)
- 진정 : 환매규모가 감소 등 대량환매 진정단계시 상황 진도점검 및 포트폴리오 정상화 등 사후조치

## 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

- 해당사항 없습니다.

# 어린이와 함께 읽는 경제용어 이야기



## “동물로 표현한 경제용어”



### 불마켓

#### 주가가 상승하는 강세장

적을 만나면 뿔을 아래에서 위로들이 받으면 서 공격하는 황소의 모습이 가파른 주가 상승세와 닮아서 붙여짐.

황소 (bull)에서 따서 주가가 빠르게 오르는 강세장을 '불마켓(bull market)'이라고 부름.

### 베어마켓

#### 주가가 하락하는 약세장

적을 만나면 앞발을 들고 찍어 내리듯이 공격하는 곰의 모습에서 주가가 떨어지는 하락장을 떠올려서 붙여짐.

주가가 내려갈 때를 일컬어 '베어마켓(bear market)'이라고 부름.

### 매파

#### 금리 인상을 주장하는 사람

하늘의 사냥꾼인 매.

경제에서는 금리를 올리자고 주장하는 사람들을 '매파'라고 부름.

금리를 올리면 경제 활동이 위축될 수 있는데, 그런 상황을 매서운 매에 비유.

금리를 올리면 경제 활동이 좀 위축되더라도 물가를 안정시키는 효과를 기대할 수 있음.

### 비둘기파

#### 금리 인하를 주장하는 사람

평화를 상징하는 비둘기.

경제에서는 금리를 내리자고 주장하는 사람들을 '비둘기파'라고 부름.

금리를 내리면 경제 활동이 활발해지는 효과가 있음.

이것이 '평화'와 비슷하다고 생각해서 붙여짐.

금리를 지나치게 내리면 물가가 오르는 부작용이 생길 수도 있음.

### 블랙스완

#### 예상치 못한 경제 위험 요인

예상하지 못한 일이 일어나 경제가 위험에 빠지는 것을 '블랙스완'이라 부름.

2020년 코로나가 발생해 주가가 급락하고 경제가 어려워졌는데, 이럴 때 코로나를 '검은 백조'라고 함.

### 회색 코뿔소

#### 알려져 있지만 대비하기 힘든 위험

'회색 코뿔소'라는 말은 경제의 위험 요인을 뜻함.

미셸 부커 세계정책 연구소 소장이 <회색 코뿔소가 온다>라는 책에서 쓴 말.

### 악어 입

#### 세금 수입은 줄고 세금 지출은 늘어나는 현상

'악어의 입'은 정부의 세금 수입은 줄어드는데, 복지 등 세금 지출은 늘어나는 현상.

그렇게 되면 나라의 빚이 많아져 경제가 어려워 짐.

### 캐시 카우

#### 안정적인 이익이 나오는 사업

'캐시 카우(cash cow) 캐시는 현금, 카우는 젖소. 우유를 만들어 내듯이 기업에 돈을 많이 벌어서 다 주는 사업을 '캐시 카우'라고 함.

### 치킨 게임

#### 손해를 무릅쓰고 벌이는 기업들의 경쟁

치킨엔 '겁쟁이'라는 뜻도 있는데, '치킨 게임'은 두 자동차가 마주 보고 달리다가 먼저 피하는 쪽이 지는 게임.

산업계에선 기업들이 경쟁사를 이기려고 손해를 감수하면서까지 크게 투자하거나 가격을 내리는 것을 말함.

[출처] 한국경제신문 junior 생글생글

<https://blog.naver.com/gimmeursmile/222875928801>  
동물로 표현한 경제용어 (베어마켓, 불마켓, 매파, 비둘기파, 회색코뿔소, 블랙스완) - 어린이 경제신문 junior 생글생글 |작성자 애니

