



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 | 2024.02.19 ~ 2024.05.18

한국인의 true friend
10년투자 100세 행복

장기가치투자자와 함께
내 아이의 꿈과 미래도
탄탄하게 키워나갑니다



꿈과 함께 크는 10년투자 어린이 펀드



내재가치에 투자

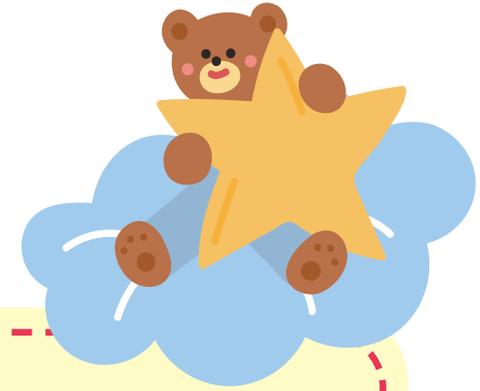
주식시장의 변화가 아닌 기업의
내재가치를 바라봅니다.



성장 기업에 투자

10년 후에도 꾸준히 성장할 수 있는
기업에 장기투자합니다.

매니저가 전하는 10년투자 어린이 펀드의 3개월



[운용경과]

이번 운용기간 동안 국내 증시는 금리 방향성에 대한 불안감을 이겨내고 상승세를 이어갔습니다. 반도체 업황의 반등과 밸류업 정책 관련 기대감으로 인해 3월 말까지 국내 증시는 견조한 상승 흐름을 보였습니다. 그러나 4월 이후 미국 FOMC의 조기 금리 인하에 대한 기대감이 사라지고 오히려 연내 금리 인상에 대한 우려까지 고조되며 상당한 수준의 조정을 받았으나, 전반적으로 시장 기대치를 뛰어넘는 1분기 실적 발표가 이어지며 주가 반등에 성공하였습니다.

당 펀드는 이번 운용기간 동안 +14.64%의 수익률을 기록하였습니다. 반도체, 조선 등의 업종이 업황 개선에 따라 긍정적인 주가 흐름을 보였던 것과 더불어, 화장품과 음식료 업종이 시장 기대치를 상회하는 1분기 실적 발표 이후 주가 상승폭이 컸던 점이 펀드 수익률에 기여하였습니다. 또한, 전반적으로 금리 인하에 대한 기대감이 과도하다고 판단하여 보수적으로 포트폴리오를 구성한 것도 수익률에 긍정적으로 작용하였습니다.

[투자환경 및 운용계획]

당 펀드에서는 금리 인하 또는 인상에 대한 선부른 예측을 하기 보다는, 금리의 방향성이 정해지기 이전까지 최대한 보수적인 관점에서 개별 종목 위주의 포트폴리오를 구성할 계획입니다. 특히 1분기 실적 발표에서 긍정적인 모습을 보였던 기업들 중, 2분기 이후에도 좋은 실적을 이어갈 수 있는 종목들을 발굴하는데 집중할 것입니다.



보다 장기적 관점에서는 기존과 마찬가지로 글로벌 경제에 대한 불확실성이 완화되며 국내외 증시는 상당 기간 우상향하는 흐름을 보일 것으로 기대합니다. 특히 글로벌 증시에서도 한국을 포함한 아시아 증시가 주목받을 수 있는 환경으로 보고 있으며, 그 중에서도 대형 경기민감주의 주가 상승률이 높을 것으로 예상합니다.

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.**
- 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	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)(모)		A3333	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C-G		BO861	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class A-G		BP134	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class A		A3334	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C		A3335	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class C-E		A3336	
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1호(주식)Class S		AP751	
펀드의 종류	투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2011.05.19
운용기간	2024.02.19 ~ 2024.05.18	종속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	판매회사는 금융투자협회 홈페이지 (http://dis.kofia.or.kr)에서 확인 가능합니다.
신탁업자	KB국민은행	일반사무관리회사	KB국민은행
상품의 특징	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	67,963,715,147	76,081,906,643	11.94
	부채총액	349,057,870	821,366,474	135.31
	순자산총액	67,614,657,277	75,260,540,169	11.31
	기준가격	1,535.66	1,760.52	14.64
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class C-G	기준가격	1,409.15	1,611.80	14.38
Class A-G	기준가격	1,442.48	1,650.72	14.44
Class A	기준가격	1,509.04	1,725.85	14.37
Class C	기준가격	1,503.48	1,718.70	14.31
Class C-E	기준가격	1,507.55	1,724.15	14.37
Class S	기준가격	1,520.38	1,740.41	14.47

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

※ 기준가격 = (펀드 순자산총액 ÷ 수익증권 총좌수) × 1000

3. 분배금 내역

(단위 : 백만 원, 백만 좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배 후 수탁고	기준가격(원)	
			분배금 지급전	분배금 지급 후
2024.05.20	822	42,749	1,760.52	1,741.29

4. 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
	24.02.19 ~ 24.05.18	23.11.19 ~ 24.05.18	23.08.19 ~ 24.05.18	23.05.19 ~ 24.05.18	22.05.19 ~ 24.05.18	21.05.19 ~ 24.05.18	19.05.19 ~ 24.05.18
한국밸류10년투자어린이 증권투자신탁1호(주식)(모)	14.64	16.15	19.34	29.12	29.10	33.03	108.58
(비교지수대비 성과)	10.71	5.49	7.43	17.52	22.34	43.20	70.44
비교지수	3.93	10.66	11.91	11.60	6.76	-10.17	38.14
종류(Class)별 현황							
Class A	14.37	15.58	18.44	27.82	26.44	28.95	98.01
(비교지수대비 성과)	10.43	4.92	6.53	16.22	19.68	39.12	59.87
비교지수	3.93	10.66	11.91	11.60	6.76	-10.17	38.14
Class C	14.31	15.47	18.27	27.58	25.93	28.18	96.06
(비교지수대비 성과)	10.38	4.81	6.36	15.97	19.18	38.36	57.92
비교지수	3.93	10.66	11.91	11.60	6.76	-10.17	38.14
Class C-E	14.37	15.58	18.44	27.82	26.44	28.95	98.01
(비교지수대비 성과)	10.43	4.92	6.53	16.22	19.68	39.12	59.87
비교지수	3.93	10.66	11.91	11.60	6.76	-10.17	38.14
Class S	14.47	15.79	18.78	28.32	27.45	30.49	101.98
(비교지수대비 성과)	10.54	5.14	6.87	16.71	20.69	40.66	63.84
비교지수	3.93	10.66	11.91	11.60	6.76	-10.17	38.14
Class A-G	14.44	15.72	18.66	28.15	27.12	30.01	100.68
(비교지수대비 성과)	10.50	5.07	6.75	16.55	20.36	40.18	62.54
비교지수	3.93	10.66	11.91	11.60	6.76	-10.17	38.14
Class C-G	14.38	15.61	18.48	27.89	26.57	29.16	98.55
(비교지수대비 성과)	10.45	4.95	6.57	16.29	19.81	39.33	60.41
비교지수	3.93	10.66	11.91	11.60	6.76	-10.17	38.14

※ 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

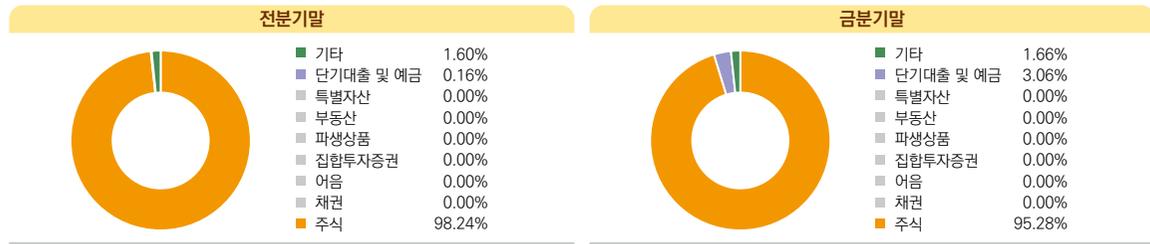
(단위 : 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	895	-	-	-	-	-	-	-	-	5	0	899
금분기	9,682	-	-	-	-	-	-	-	-	11	0	9,692

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	72,493	-	-	-	-	-	-	-	-	2,331	1,257	76,082
	(95.28)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.06)	(1.66)	(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
삼성전자	199,085	15,409	20.25	
클리오	120,194	4,267	5.61	
HD한국조선해양	30,730	4,133	5.43	
삼양식품	9,224	4,119	5.41	
HD현대중공업	28,913	3,764	4.95	
SK하이닉스	19,135	3,634	4.78	
펄텍코리아	112,906	3,353	4.41	
토비스	169,400	3,205	4.21	1.05
유니드	26,208	2,668	3.51	
덕산네오룩스	67,104	2,577	3.39	

※ 비중: (보유주수÷총발행주수)×100

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

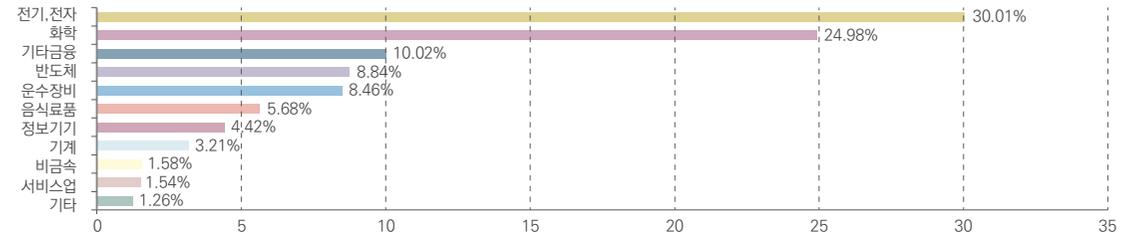
다. 단기대출 및 예금 (단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	국민은행	-	2,331	2.99	-	3.06

라. 기타자산 (단위 : 백만 원)

종류	금액	비고
미수배당금	66	0.09

3. 업종별 투자비중



※ 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)	5	1,378	0	0	- 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

※ 2024.05.18 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		43.202	0.250	43.080	0.250
	판매회사	Class A	71.776	0.750	72.219	0.750
		Class C	61.192	0.950	60.461	0.950
		Class C-E	6.827	0.750	6.589	0.750
		Class S	1.215	0.350	1.214	0.350
		Class A-G	0.010	0.495	0.010	0.496
		Class C-G	0.076	0.699	0.081	0.699
	펀드재산보관회사		5.184	0.030	5.170	0.030
	일반사무관리회사		3.110	0.018	3.102	0.018
	보수합계		192.593	4.292	191.927	4.293
기타비용		0.755	0.004	0.730	0.004	
매매/중개 수수료	단순매매/중개 수수료	10.279	0.059	14.640	0.085	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	23.984	0.139	34.160	0.198	
합계		34.262	0.198	48.799	0.283	
증권거래세		32.701	0.189	47.481	0.275	

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

※ 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			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	0.198	0.201	0.003	0.198	0.201
	금분기	0.003	0.283	0.286	0.003	0.283	0.286
종류(Class)별 현황							
Class A	전분기	1.050	-	1.050	1.052	0.198	1.250
	금분기	1.050	-	1.050	1.052	0.283	1.335
Class C	전분기	1.250	-	1.250	1.252	0.198	1.450
	금분기	1.250	-	1.250	1.252	0.283	1.535
Class C-E	전분기	1.049	-	1.049	1.052	0.198	1.250
	금분기	1.049	-	1.049	1.052	0.283	1.335
Class S	전분기	0.650	-	0.650	0.652	0.199	0.851
	금분기	0.649	-	0.649	0.652	0.284	0.936
Class A-G	전분기	0.783	-	0.783	0.788	0.200	0.988
	금분기	0.785	-	0.785	0.790	0.282	1.072
Class C-G	전분기	0.996	-	0.996	0.998	0.199	1.197
	금분기	0.996	-	0.996	0.998	0.282	1.280

※ 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 회전을

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
550,209	22,417	814,451	26,383	38.87	157.64

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

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2023.05.19 ~ 2023.08.18	2023.08.19 ~ 2023.11.18	2023.11.19 ~ 2024.02.18
29.14	29.87	26.11

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.23%(2022년), 0.20%(2023년)) 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



SPC? 빵 아니에요! 특수목적회사예요!



Q A그룹이 B증권 등 금융계열사들을 일괄 매각하기 위해 SPC를 설립한다는 기사를 봤습니다. SPC는 탈세 등 나쁜 목적으로 해외 조세피난처(세금이 없거나 낮은 국가)에 설립된 유령 회사인 줄로만 알고 있었는데 아닌가요? 그렇다면 SPC는 무엇인가요?

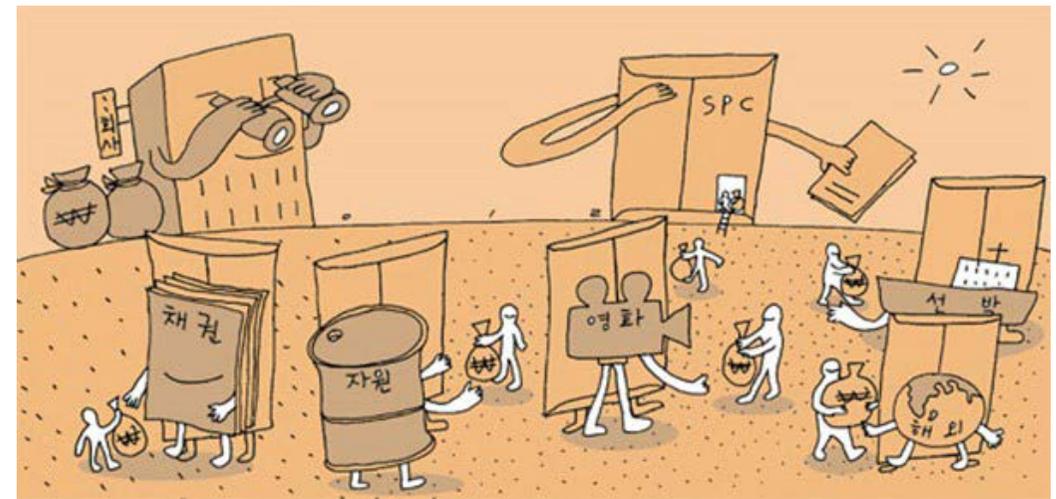
A SPC(Special Purpose Company)는 우리말로 특수목적회사, 특수목적법인 등으로 번역됩니다. 말 그대로 특수한 목적을 수행하기 위해 만들어진 회사라는 얘기죠. SPC는 여러 장점을 갖고 있습니다. 부실채권 매각, 해외 자원 개발, 영화 제작, 선박 운영 등 특정 사업에만 투자하기 때문에 SPC를 설립한 모기업의 재무 상태에 영향을 받지 않습니다. SPC가 돈을 빌릴 경우에도 이 자금은 모기업의 빚으로 잡히지 않습니다. 설립 목적이 달성되면 언제든지 쉽게 청산할 수 있다는 점도 매력입니다.

■ 투자 유치에 유리, 목적 끝나면 쉽게 청산

기업은 때때로 돈이 부족해 자산을 매각해야 할 일이 있는데 아무리 좋은 알짜 회사라도 금방 팔리기는 어렵습니다. 이럴 경우 SPC를 이용하면 일이 빨리 진행됩니다. SPC는 매각 대상인 자산을 일단 인수하고 이 자산을 근거로 채권(유동화채권)을 발행해 신속하게 현금을 마련합니다. 이 때문에 SPC를 자산유동화회사라고 부르기도 합니다.

■ '조세피난처 SPC = 탈세창구' 단정은 잘못

SPC가 세금이 낮거나 없는 홍콩·싱가포르·버진아일랜드 같은 조세피난처 지역에 많이 설립되는 것은 사실입니다. 하지만 이들 지역의 SPC들이 모두 탈세 창구인 것은 아닙니다. 조세피난처에 법인을 설립하는 건 불법이 아닙니다. 세계 각국의 다국적기업과 투자자들이 세금이 없거나 세금 부담이 적은 이들 조세피난처를 활용해 투자를 하고 있습니다.



■ 비용 줄이려 사무실 없이 운영 많이 해

SPC의 상당수가 페이퍼컴퍼니인 것도 사실입니다. 페이퍼컴퍼니란 사무실이나 직원 없이 서류상으로만 존재하는 회사를 말합니다. 하지만 페이퍼컴퍼니가 모두 실체가 없는 유령회사인 것은 아닙니다. 비용 절감과 효율성을 위해 서류상의 회사로만 설립하는 경우도 많습니다. 예를 들어 펀드를 운영하는 회사는 회사 재산과 펀드를 분리하기 위해 독립된 SPC를 설립하는데, 이런 SPC는 직원을 두거나 사무실을 따로 마련할 필요가 없습니다. 오히려 직원과 사무실이 있으면 비용이 발생하게 되고, 투자자금이 엉뚱한 곳에 사용될 수 있다는 우려가 생깁니다.

[출처]

<https://www.joongang.co.kr/article/13538235#home>
The JoongAng 경제일반 [틴틴 경제] SPC(특수목적회사)가 뭐가요

