

펀드매니저가 들려주는

# 신영주니어 경제박사

증권 투자신탁(주식)의  
펀드운용 이야기  
2015. 4. 27. ~ 2015. 7. 26.



### 주니어경제박사 여러분, 안녕하세요?

여러분이 투자한 돈을 맡아 운용하고 있는 펀드매니저입니다.

여러분이 투자한 펀드가 지난 3개월 동안 어떻게 운용되었는지, 이익은 얼마나 났는지 같이 살펴 볼까요?

지난 3개월 동안 여러분의 펀드는 22%만큼의 손실을 보았어요. 하지만 비교지수\*랑 비교해 보면, 24%pt를 웃도는 성적이랍니다.

이 기간 동안 우리나라 안팎으로 안 좋은 일이 많이 있었어요. 일단 여러분들도 알다시피 우리나라에선 메르스 때문에 곤혹을 치르는 통에 경제 흐름이 안 좋아졌어요. 그리스는 채무를 다 갚지 못할 위기에 처했고, 중국도 경제적으로 어려워 전세계 경기에도 부정적인 영향을 주었습니다.

주니어경제 박사 펀드는 앞으로 우리나라 기업들이 더 좋은 이익을 낼 것이라 기대하고 있고, 나아가 우리 경제에도 좋은 영향을 줄 것이라고 보고 있어요. 그렇기 때문에 우리 펀드에게 좋은 성과를 내 줄 수 있는 좋은 기업들을 찾아서 투자하고 있습니다. 또한, 지금 당장 사람들의 관심을 많이 받고 있는 회사들의 주식보다는, 2~3년 이후를 바라봤을 때 가치가 커질 수 있는 기업들에 대해 투자를 많이 할 계획입니다.

\* 비교지수란? 펀드의 투자성과를 비교하기 위해 만든 '기준'이 되는 지표예요

## 펀드 성적을 살펴 볼까요~!

<주니어경제박사 수익률 및 펀드 규모> 기준일 : 2015. 7.26.

(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

**-2.27%**

최근 3개월 수익률

주니어경제박사 펀드의 최근 3개월 수익률은 (2015. 4.27. ~ 2015. 7.26) -2.27%입니다.

비교지수 수익률이 -4.70%인 것에 비하면 2.43%pt만큼 높답니다.

최근 5년 수익률

**+56.49%**

비교지수 : +16.28%

비교지수대비 : +40.21%pt

최근 3년 수익률

**+48.51%**

비교지수 : +14.27%

비교지수대비 : +34.24%pt

최근 1년 수익률

**+5.15%**

비교지수 : +0.79%

비교지수대비 : +4.36%pt

**21,385** 백만원

자산 총액

**-2.69%pt** ↓

증감률

주니어경제박사 펀드 투자 바구니에 얼마나 많은 돈을 담고 있는 지를 보여주는 자산 총액이에요.

자산 총액이 3개월 전 보다 2.69%pt가 줄었어요.

\* 증감률이란? 우리 펀드가 3개월 전보다 얼마나 커졌는지 혹은 줄었는지를 말해줘요.

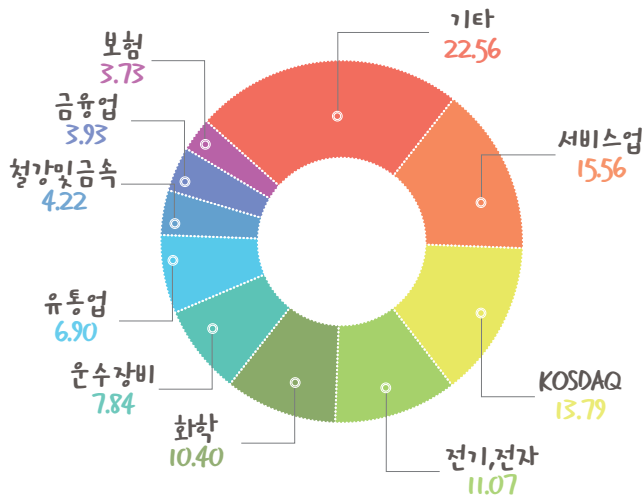
증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

## 우리 펀드는 어디에 투자되고 있을까요?

우리 펀드의 투자바구니에는 주식이 가장 많은 부분을 차지하고 있어요, 펀드매니저가 여러 회사를 직접 방문하면서 평가하여 앞으로 좋은 수익을 가져다 줄 회사를 신중하게 골라내어 우리 펀드의 투자바구니 안에 담았어요.

## 우리 투자 바구니 안에는 어떤 주식이 있을까요?

<업종별 투자비중>



<주요 투자 종목> 기준일 : 2015. 7.26. (단위: %)

1위	삼성전자	8.17
2위	KT	3.19
3위	대교	2.46
4위	하나금융지주	2.45
5위	GS리테일	2.11

주니어경제박사 펀드의 업종별 투자비중을 보면, '대교', 'SK' 같은 서비스 업종과 '삼성전자'같은 전기/전자 업종에 많이 투자하고 있는걸 볼 수 있어요. 또한 KOSDAQ, 화학 업종 등에도 투자가 이루어지고 있고요. 그 외에도 '하나금융지주' 같은 금융 업종과 'GS리테일' 같은 유통 업종에도 투자하고 있습니다.

### <주니어경제박사 펀드가 투자하고 있는 기업들을 알아볼까요?>

**DAEKYO**

**대교**

눈높이로 알려진 대교는 학습지의 출판, 판매를 비롯한 유아교육 사업을 하는 회사로, 최근 스마트 러닝시장으로 진출하고자 하는 교육 서비스회사예요.

**POSCO**

**POSCO**

주변에서 쉽게 찾아 볼수 있는 냉장고, 자동차, 배 등에 쓰이는 철강 사업을 하는 우리나라 대표 기업이에요. 최근에는 합성천연가스 사업을 추진하면서 미래형 사업구조로 전환하는 중입니다.

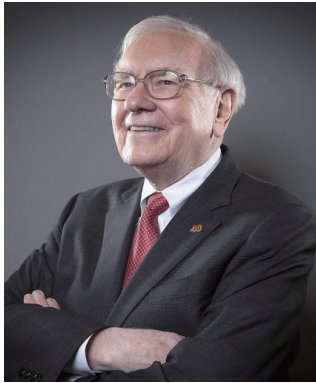
**LG화학**

**LG화학**

기초 화학물질을 제조하여 우리가 자주 쓰는 TV, 스마트폰의 액정화면 등에 쓰이는 소재산업을 하고 있는 회사예요. 최근에는 신규 소재사업 진출을 모색하고 있어요.



### 주니어경제박사의 투자이야기 - 워렌 버핏



#### 가치투자의 귀재 - 워렌 버핏

주니어 경제박사 여러분, 세상에는 돈을 벌 수 있는 여러가지 방법이 있다고 해요. 어떤 이는 주식에 투자해 수익을 내기도 하고, 어떤 이는 기업을 인수한 다음 경영을 잘 해서 이익을 창출하기도 하죠. 돈은 벌기 어렵다고 하는데, 세계 유수의 투자가는 어떠한 방법으로 돈을 벌까요? 투자의 귀재라고 불리우며, 20세기를 대표하는 미국의 투자가이자 사업가인 워렌 버핏을 만나볼까요?

워렌 버핏은 어렸을 때부터 할아버지의 채소가게에서 일을 하고, 껌이나 콜라, 신문 등을 팔면서 돈을 모아, 11살 때부터 주식투자를 시작했다고 해요. 1965년엔 방직회사인 '버크셔 해서웨이'의 경영권을 인수하여, 보험, 철도, 에너지 사업을 두루하는 미국 최강의 복합기업으로 성장시켰습니다. 최근에는 항공기 부품 제조회사인 '프리시전'을 인수했고요. 워렌 버핏은 이 외에도 코카콜라, BM, 아메리칸 익스프레스 등 유명한 회사를 거느리고 있는 세계 재력가입니다. 이 워렌 버핏이 주식 투자를 하는 데에는 그만의 투자 철학이 있다고 하는데요.

#### 워렌 버핏이 고수하고 있는 투자철학에 대해 같이 알아볼까요?

첫째, 잘 알고, 이해하기 쉬운 기업에 투자하라

둘째, 회사가 정직하고 능력 있는 경영진에 의해서 운영되고 있는가

셋째, 시세를 보지 말고 가치를 보라

※ 출처: '워렌 버핏의 완벽투자기법'

워렌 버핏은 '기업을 매입하듯 신중하게 주식을 매입'합니다. 복잡한 주식 시장에서 다른 사람보다 더 수익을 내려면 이렇게 신중한 선택이 필수적인 것일 거예요. 이뿐만 아니라 워렌 버핏은 재산의 85%를 사회에 환원하기로 약정하는 등 적극적인 기부활동을 펼치는 것으로도 유명해요. 자산의 증식에만 그치는 것이 아니라, 사회에 환원까지 할 줄 아는 멋진 투자가네요~

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

## 우리 펀드의 운용 (부모님께)

신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 -22%로 비교지수 수익률 -4.7% 대비 2,44%pt 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

### <운용경과>

지난 3개월간 코스피 지수와 대형주 종목들이 하락하면서 동펀드에 부정적인 영향을 주었습니다. 다만, 동펀드가 시장 대비 높은 비중으로 편입하였던 코스닥, 유통, 서비스, 음식료 업종과, 중소형 가치주가 양호한 성과를 보이며 비교지수 수익률 대비 긍정적인 성과를 기록하였습니다. 지난 3개월 동안 주식 시장은 그리스 디폴트 우려와 중국 증시 급락으로 인한 투자심리가 악화되며 조정을 받았습니다. 업종별로는 신약 개발로 인해 성장 동력이 부각되며 의약품 업종의 주가 흐름이 양호했습니다. 또한 기업가치의 상승이 기대되는 지주사와, 하반기 실적 개선이 기대되는 유통 업종이 긍정적인 흐름을 보였습니다. 규모별로는 코스닥과 중소형주가 대형주 대비 양호한 흐름을 보였습니다.

동펀드는 저평가된 업종 대표주와, 향후 2~3년 사이에 기업 가치 상승이 기대되는 종목의 비중을 확대하고 있으며, 성장 가치가 있는 중소형주의 편입을 지속하고 있습니다.

### <운용계획>

향후 주식 시장에 긍정적으로 작용할 수 있는 요인으로는, 1) 국내 기업의 이익 개선에 대한 기대, 2) 정책효과로 인한 내수 경기의 회복 등입니다. 반면 부정적인 요인은, 1) 미국의 증시가 사상 최고치에 근접하며 밸류에이션 부담이 높아진 점, 2) 미국의 기준 금리 인상으로 인한 통화확장정책의 변화와 불확실성에 대한 우려로 위축된 투자 심리 등이 있습니다. 다만, 미국의 금리 인상 시기가 다가올수록 불확실성에 대한 우려는 잦아들 것으로 보여 투자심리는 점차 회복될 것으로 보입니다. 업종별로는 유가 하락에 따른 투자 감소와 엔화 환율 약세로 기계, 조선 및 소재 등 업종의 실적 전망치가 내려갈 것으로 예상합니다. 또한 연초 이후 좋은 흐름을 보인 중소형주도 상하한가 폭 확대가 시행되면서 업종별, 규모별로도 변동성이 확대될 것으로 예상합니다.

따라서 상대적으로 주가 상승률이 높았던 코스닥 및 중소형주, 성장주의 옥석가리기를 진행할 예정입니다. 상반기 실적 개선으로 양호한 주가 흐름을 보인 대형주의 경우 장기적 관점에서 매출 증가, 경쟁력 유지가 가능한지 재검토하여 압축하고자 합니다. 또한 장기적으로 기업 가치 상승이 예상되는 지주사에 대한 비중은 지속적으로 확대할 계획입니다.