

펀드매니저가 들려주는

# 신영주니어 경제박사

증권 투자신탁(주식)의  
펀드운용 이야기  
2015. 7. 27. ~ 2015. 10. 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 0.95%의 수익을 냈어요. 주식 시장이랑 비교했을 때, 0.79%p를 웃도는 성적이랍니다.

이 기간 동안엔 세계적으로 안 좋은 일이 많이 있었어요. 중국의 경기가 안 좋아지면서 주식시장이 하락하였고, 미국이 금리를 올리게 되면 세계 경제가 움추러들 것이라는 우려도 커졌습니다. 다행히 글로벌증시가 차츰 나아지면서 한국의 기업들도 영향을 받아 어느정도 회복되었답니다. 특히, 자동차를 만드는 회사들과, 핸드폰과 가전제품 등을 만드는 회사들이 좋은 성적을 냈답니다.

주니어경제박사 펀드는 지금 당장 사람들의 관심을 많이 받고 있는 회사들의 주식보다는, 앞으로 2~3년 사이에 가치가 커질 수 있는 그런 기업들에 대해 투자를 많이 하고 있습니다.

세계 경제 성장에 대한 기대감은 크지 않지만, 이러한 환경에서도 경쟁력을 가지고 성장할 수 있는 우리나라 기업들은 많이 있습니다. 이 경쟁력에 비해서 주가가 싼 기업들도 많이 있구요. 그렇기 때문에 더욱 열심히 우리 펀드에게 좋은 성과를 내 줄 수 있는 좋은 기업들을 찾아서 투자할 계획입니다.

## 펀드 성적을 살펴 볼까요~!

<주니어경제박사 수익률 및 펀드 규모> 기준일 : 2015.10.26

(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

**+0.95%**

**최근 3개월 수익률**

주니어경제박사 펀드의 최근 3개월 수익률은 (2015. 7.27. ~ 2015.10.26) +0.95%입니다.

비교지수 수익률이 +0.16%인 것에 비하면 0.79%p만큼 높답니다.

최근 5년 수익률

**+43.41%**

비교지수 : +8.13%

비교지수대비 : +35.28%p

최근 3년 수익률

**+34.44%**

비교지수 : +8.39%

비교지수대비 : +26.05%p

최근 1년 수익률

**+16.63%**

비교지수 : +5.97%

비교지수대비 : +10.66%p

**21,688** 백만원

**자산 총액**

**+1.41%p** ↑

**증감률**

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

자산 총액이 3개월 전 보다 1.41%p가 늘었어요.

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

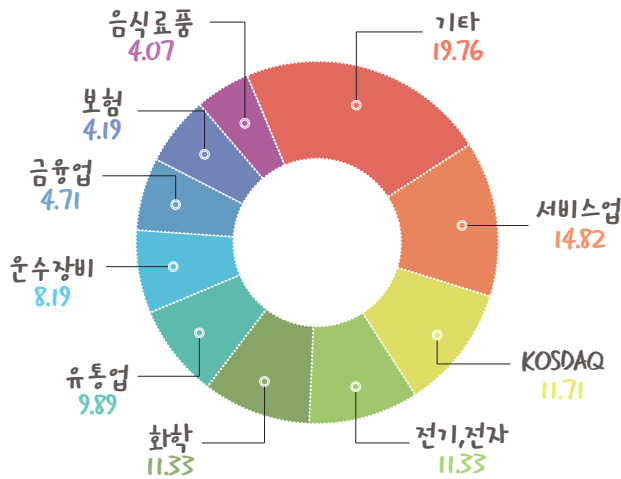
증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

## 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 투자종목>

(기준일: 2015.10.26, 단위: %)

1위	삼성전자	8.99
2위	KT	3.74
3위	하나금융지주	2.82
4위	대교	2.26
5위	GS	2.13

주니어경제박사 펀드의 업종별 투자비중을 보면, 삼성전자를 비롯한 전기·전자 업종, 대교, KT 같은 서비스 업종에 많이 투자를 하고 있어요. 이외에도 KOSDAQ, 화학 업종 등에 투자가 이루어지고 있어요. 그 외에도 '하나금융지주' 같은 금융회사들과 'GS리테일' 같은 유통 업종에도 투자하고 있습니다.

### <주니어경제박사 펀드가 투자하고 있는 기업들을 알아볼까요?>



#### 하나금융지주

은행, 증권, 카드, 보험사, 저축은행 등 다양한 금융 사업을 영위하고 있어요. 또한 금융업과 밀접한 관련이 있는 회사의 지배, 경영관리, 자회사 자금지원과 판매를 영위하고 있습니다.



#### KT

휴대폰, 시내전화, 초고속 인터넷 등 전기통신업, 위성방송 시스템 등 통신 인프라 사업을 하고 있습니다. 또한 차량렌탈, 중고차 사업까지 사업망을 확대하고 있습니다.



#### GS리테일

GS리테일의 주요사업은 소매유통업으로, 편의점인 GS25와, 슈퍼마켓인 GS슈퍼마켓을 운영하고 있으며, 지에스 그룹에 속한 계열 회사로 80개의 국내 계열회사가 있습니다.

## 주니어경제박사의 투자이야기 - 피터 린치



### 가치투자의 귀재 - 피터 린치

주니어 경제박사 여러분, 세상에는 돈을 벌 수 있는 여러가지 방법이 있습니다. 어떤 이는 주식에 투자해 수익을 내기도 하고, 어떤 이는 기업을 인수한 다음 경영을 잘 해서 이익을 창출하기도 해요. 돈은 벌기 어렵다고 하는데, 세계 유수의 투자가는 어떠한 방법으로 돈을 벌까요? 미국 월스트리트 역사상 가장 성공한 펀드매니저인 '월가의 영웅' 피터린치를 만나볼까요?

피터 린치는 11살때부터 학비를 마련하기 위해 골프장에서 캐디로 일하기 시작해요. 그때부터 손님들의 주식이야기를 귀동냥하며 관심을 키워나갑니다. 이후 피델리티 인베스트먼트에서 수습사원을 하고, 증권분석가로 성장을 하면서 다양한 산업에 대해 공부하게 돼요.

그가 맡은 마젤란펀드는 13년간 2,700%, 연평균 20%라는 경이로운 수익률을 올리며 미다스의 손이라는 명성을 구축합니다. 10년이 넘는 기간 동안 시장수익률을 능가하는 경우는 월가에 피터 린치와 워렌 버핏을 제외하면 없다고 하네요. 그럼 월가의 영웅인 피터 린치가 주창하고 있는 투자 철학에 대해 함께 알아볼까요?

### 피터 린치가 고수하고 있는 투자철학에 대해 같이 알아볼까요?

- 첫째, 생활 속에서 투자 종목을 발견하라
- 둘째, 저축도 못하면 투자도 없다
- 셋째, 우리의 미래를 결정하는 것은 얼마나 많은 돈을 벌었는가가 아니라, 미래에 얼마나 많은 돈을 저축과 투자에 투입하는가에 달려있다.

피터 린치는 세 명의 딸들이 항상 찾는 던킨 도너츠를 보고 투자를 결정했고, 큰 수익을 거뒀어요. 이렇게 우리가 평소 생활하면서 발견하는 종목을 최고의 종목 발굴 아이디어라고 했죠. 투자란, 이렇게 우리가 살면서 좋아하거나, 필요로 하는 물건들에 대해 세심한 관심을 갖는데서부터 시작하는 것 일 수도 있습니다.

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

## 우리 펀드의 운용 (부모님께)

신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 +0.95%로 비교지수 수익률 +0.16% 대비 0.79%pt 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

### <운용경과>

지난 3개월간 동펀드는 높은 비중으로 편입하였던 보험, 금융, 통신 업종과 꾸준히 비중을 늘려왔던 가치주 등의 상승으로 성과에 긍정적인 수익률을 보였습니다. 최근 주식 시장은 변동성이 큰 모습을 보였습니다. 8월까지 미국 금리인상에 따른 유동성 위축 우려, 중국증시 급락과 중국의 경기악화로 인한 부정적인 대외변수들로 하락세를 보였습니다. 이후 글로벌 증시의 반등과 함께 경기민감 업종이 대형주 중심으로 반등하였고, 2,000pt를 회복하였습니다. 업종별로는 실적안정성과 배당에 대한 기대로 통신 업종이 상승하였고, 원/달러 환율 상승에 따른 실적 개선 기대감으로 운수장비, 전기전자 업종이 양호한 실적을 보였습니다. 반면, 지수 하락과 함께 증권 업종의 주가가 하락하였고, 공급과잉으로 인한 가격 하락으로 철강금속, 비금속광물 업종 등이 부진한 모습을 보였습니다. 동펀드는 청산가치 대비 저평가된 대형 우량주와 향후 2~3년 내 기업가치 상승이 진행될 주식의 비중을 확대하고 있으며, 성장가치가 있는 중소형주의 편입을 지속하고 있습니다.

### <운용계획>

향후 주식 시장은 변동성이 큰 장세가 지속될 것으로 보입니다. 글로벌 경제 성장에 대한 기대감이 낮으며, 국내 내수 부진이 지속되고 있기 때문입니다. 또한 국내 기업의 실적개선이 원·달러 환율상승 및 유가하락 등의 요인 뿐만 아니라, 구조적인 개선에 대한 확신도 낮은 상황입니다. 또한 수출경기 부진이 지속되고 있는 상황 속에서 글로벌 수요 회복도 지연되고 있어 내수만으로는 추세적인 주가 상승을 이끌만한 동력을 만들기 어렵다고 보입니다. 불확실성이 지속되는 상황에서 자산가치 대비 저평가된 대형주의 비중을 확대하고, 고평가된 중소형주, 성장주는 조정이 지속될 것으로 보여 양호한 현금흐름을 가진 성장가치가 있는 기업 중심으로 옥석 가리기를 진행할 예정입니다.

3분기 실적발표가 도래하는대로 분기별 실적 뿐만 아니라 내년 경영활동에 대한 면밀한 검토를 통해 장기적 관점에서 매출증가, 경쟁력 유지가 가능한 기업을 적극적으로 편입하고자 합니다. 또한 지주사, 배당, 사주매입 등 주주 가치 증대가 지속될 수 있는 기업 중심으로 편입하여 펀드의 장기 수익률 제고를 위해 노력하겠습니다.