

펀드매니저가 들려주는

신영주니어 경제박사

증권 투자신탁(주식)의
펀드운용 이야기

2015.10.27.~2016.1.26.



증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

주니어경제박사 여러분, 안녕하세요?

여러분이 투자한 돈을 맡아 운용하고 있는 펀드매니저입니다.

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

지난 3개월 동안 여러분의 펀드는 6.92%의 손실을 났어요. 하지만 주식 시장이랑 비교했을 때, 0.80%포인트 웃도는 성적입니다.

이 기간 동안 우리나라는 안팎으로 안 좋은 일이 많이 있었어요. 중국의 경기가 악화되면서 주식시장이 급락 하였고, 미국의 금리인상에 대한 우려로 현금 유동성도 움츠러들었어요. 또한 미국화폐인 달러가 한국 원화보다 비싸지고, 원자재 가격이 급락하면서 주식보다는 안전자산을 선호하는 기간이었습니다.

그렇지만 중국과 유럽 정부가 경기부양책을 내놓을 것이라 예상하고 있고, 한국의 기업들의 이익도 증가추세에 있어, 증시가 차츰 나아질거라 기대하고 있습니다.

이 기간동안 우리 펀드는 갖고 있던 음식 관련 종목들, 건강관리를 도와주는 제약, 바이오 업종들이 좋은 성적을 냈습니다.

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.

중국 경기에 대한 우려로 세계 경제 성장에 대한 기대감은 크지 않지만, 앞으로 우리나라 기업들이 비교적 좋은 성적을 낼 것이라 기대하고 있어요. 그렇기 때문에 더욱 열심히 우리 펀드에게 좋은 성과를 내 줄 수 있는 좋은 기업들을 찾아서 투자 할 계획입니다.

펀드 성적을 살펴 볼까요~!

<주니어경제박사 수익률 및 펀드 규모> 기준일 : 2016. 1.26.

(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

-6.92%

최근 3개월 수익률

주니어경제박사 펀드의 최근 3개월 수익률은 (2015.10.27. ~ 2016. 1.26) -6.92%입니다.

비교지수 수익률이 -7.72%인 것에 비하면 0.80%포인트만큼 높습니다.

최근 5년 수익률

+22.83%

비교지수 : -8.46%

비교지수대비 : +31.29%포인트

최근 3년 수익률

+14.99%

비교지수 : -2.62%

비교지수대비 : +17.61%포인트

최근 1년 수익률

+7.58%

비교지수 : -2.73%

비교지수대비 : +10.31%포인트

20,478 백만원

자산 총액

-5.58% ↓

증감률

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

자산 총액이 3개월 전 보다 5.58%포인트가 줄었어요.

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

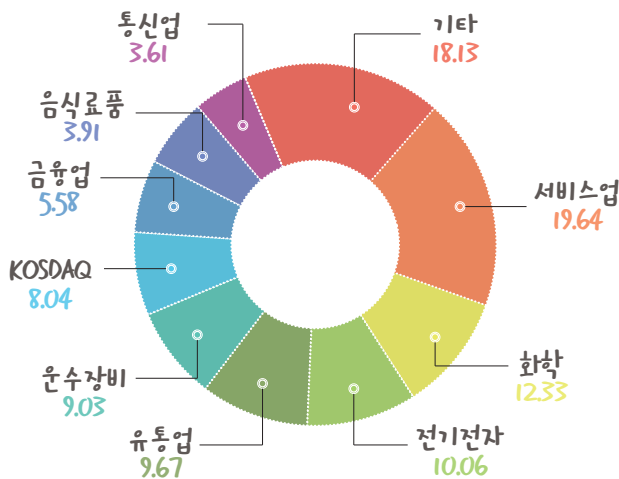
증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

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 투자종목>

(기준일: 2015.10.26, 단위: %)

1위	삼성전자	7.99
2위	KT	3.51
3위	대교	3.05
4위	GS	2.81
5위	하나금융지주	2.75

주니어경제박사 펀드의 업종별 투자비중을 보면, 대교, KT 같은 서비스 업종과 삼성전자를 비롯한 전기/전자 업종에 많이 투자를 하고 있어요, 그리고 '하나금융지주' 같은 금융회사들에도 투자하고 있답니다. 이외에도 화학, 유통업, 운수장비 업종 등에 투자가 이루어지고 있어요.

<주니어경제박사 펀드가 투자하고 있는 기업들을 알아볼까요?>



동아쏘시오홀딩스

조금 생소한 이름의 이 기업은 박카스 등을 만드는 일반의약품사업과 전문의약품 사업을 하는 회사입니다. 바이오시밀러 개발로 신성장동력을 확보하고 있다고 합니다.



S&T중공업

대표적으로 국산 및 해외 자동차들에 들어가는 브레이크 등의 부품을 제조하고 있어요, 이뿐만 아니라, 풍력발전기에 들어가는 기어부품과 방산장비들의 부품들을 제조 및 판매하는 회사입니다.



GS리테일

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

주니어경제박사의 투자이야기 - 앨론 머스크

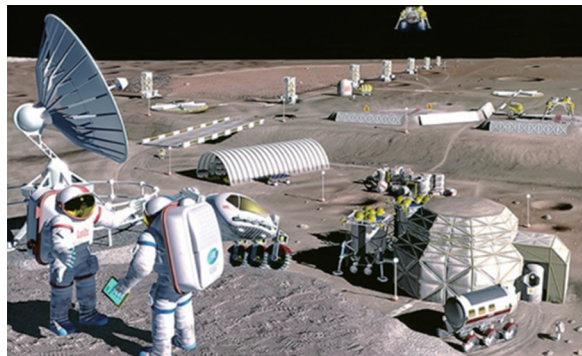


주니어 경제박사 여러분, '아이언 맨'이라는 영화를 아시나요? 가슴에 아크 원자로를 달고 날라 다니며 세계를 구하는 영웅 '토니 스타크'의 현실 모델이 있다고 해요. 억만장자인 점, 물리학 학위를 취득한 공학자라는 것과 40대 초중반의 나이까지 똑같은 '토니 스타크'의 실제 모델 앨론 머스크에 대해 한번 알아볼까요?

그는 1971년 남아프리카공화국에서 태어나, 전기기계 공학자인 아버지에게 영향을 받아 컴퓨터 프로그래밍을 독학하고, 12살엔 비디오 게임코드를 직접 짜서 500달러에 팔았다고 해요. 19세 미국 펜실베이니아대학교로 편입해 물리학과 경제학 학사학위를 취득합니다. 그리고 물리학 박사 학위를 취득하기 위해 스탠포드 대학에 들어가지만, 이틀만에 자퇴를 하고 창업의 길로 들어섭니다. 24살에 인터넷을 기반으로 한 지역 정보를 제공하는 사업을 시작합니다. 4년만에 이를 컴퓨터 회사인 '컴팩'에 팔고 큰 돈을 벌게 돼요. 그 돈을 밑천 삼아 온라인 금융시장을 노리는데, 경쟁사들을 인수하여 이메일을 이용한 결제 서비스 시스템을 구축하여 또 한번 성공합니다. 그리고 바로 온라인 쇼핑몰인 '이베이(eBay)'에 15억달러에 매각하게 됩니다.

10년도 안 되는 짧은 시간동안 두 번의 큰 성공을 거둔 그는 어렸을적부터 꿈이었던 우주로 향하게 돼요. 우주 로켓으로 저가형 우주여행과 화성 식민지 사업인 '스페이스엑스(spaceX)'의 최고 경영자가 됩니다. 화성에서의 교통수단을 고민한 끝에 전기차 산업 발전을 주도하게 되는데요. 기존의 전기차 콘셉트를 다양화시켜 고급 스포츠카, 보급형 세단 등을 양산하는 회사인 '테슬라 모터스'를 설립합니다. 그리고 이 전기차를 충전할 수 있는 태양광 발전 사업체인 '솔라시티'도 만들죠.

앨론 머스크가 설계하고 있는 가장 큰 그림은 무엇일까요? 그는 화성 식민지를 개척하여 2030년에 8만여명이 거주할 수 있는 공간을 완성하는 것이 목표라고 합니다. 이곳에서의 운송수단은 그가 만든 '테슬라 모터스'의 전기차로, 태양광 발전소는 그의 또 다른 작품인 '솔라시티'로 해결하겠다는 구체적인 계획을 발표했답니다.



실패를 두려워 하지 않고 늘 가슴에 꿈과 목표를 확고히 하면서 꿈을 현실화 시켜 나가는 앨론 머스크, 주니어경제박사 여러분들도 가슴 속에 멋진 꿈과 목표를 품고 멋진 어른으로 성장하길 바라요.

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

우리 펀드의 운용 (부모님께)

신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 -6.92%로 비교지수 수익률 -7.72% 대비 0.80%p 상승하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

<운용경과>

주식시장의 전반적인 하락의 영향으로 동펀드가 보유한 주식들도 부정적인 영향을 받았으나, 시장 대비 높은 비중으로 편입하였던 화학, 음식료, 서비스업종과 꾸준히 비중을 늘려왔던 가치주와 지주사의 선방으로 비교지수 대비 양호한 성과를 보였습니다.

지난 3개월 동안 주식 시장은 중국 경기 둔화와 금리인상에 따른 유동성 위축 우려와 함께 달러강세 및 원자재 가격 급락으로 안전자산 선호 현상이 강화되며 하락세를 보였습니다.

업종별로는 실적 개선 기대감을 갖고있는 음식료 업종과 성장가치가 부각된 건강관리 업종이 좋은 성과를 보였습니다. 반면, 지수 하락과 함께 증권업종의 주가가 하락하였고, 자유가로 인해 영업환경이 악화되고 있는 건설 업종과 기업구조조정 및 가계부채 우려로 은행업종이 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>

중국 경기 우려, 국제유가 하락 등 디플레 위험, 주요 선진 증시 모멘텀 약화 등 글로벌 금융시장에 부정적인 환경은 지속될 것으로 보입니다. 하지만 이러한 우려로 인해 코스피의 조정이 지속되었고, 주요 거시지표의 변수에 따른 주가 변동성이 줄어들고 있어, 장기적 관점에서 분할 매수할 시점으로 판단하고 있습니다.

또한, 기업의 실적은 영업이익 기준으로 2014년 기점으로 증가추세에 있으며, 그 동안 대규모 적자 등 부진한 실적을 보인 산업재, 소재 업종도 회복 흐름이 나타나고 있어, 현 지수대는 상방에 대한 리스크가 더 큰 것으로 판단됩니다.

동펀드는 저평가된 업종의 대표주와 일시적 시세변동으로 인해 본질가치 대비 저평가된 주식을 적극적으로 편입하고자 합니다. 2012년 이후 박스권 장세가 지속되고 있고, 1월의 주가 하락으로 2015년의 상승분도 반납한 상태로 현재는 저평가된 주식을 편입하기에 적기로 판단하고 있습니다. 보유종목의 2016년 실적 뿐만 아니라 기업가치의 장기적인 상승 가능성에 대한 면밀한 검토를 통해 상대적으로 저평가 되어 있고 경쟁력 있는 기업 중심으로 압축하여 펀드의 장기 수익률 제고를 위해 노력하겠습니다.