

펀드매니저가 들려주는

# 신영주니어 경제박사

증권 투자신탁(주식)의  
펀드운용 이야기

2016. 4. 27. ~ 2016. 7. 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 났는지 같이 살펴 볼까요?

지난 3개월 동안 여러분의 펀드는 3.02%의 손실을 났어요, 주식 시장이랑 비교했을 때 3.41%p가 부족한 성적이에요.

이 기간 중에 브렉시트라는 악재가 있었어요, 브렉시트는 영국의 유럽연합 탈퇴를 뜻하는 용어예요, 영국이 국민투표에서 찬성을 얻으면서 43년간 가입했던 유럽연합을 탈퇴하게 되었어요, 영국이 탈퇴하게 되면서 전세계 금융시장이 혼란스러웠고, 국내 금융시장도 출렁이는 모습을 보였지요.

주니어경제박사펀드가 높은 비중으로 갖고 있었던 화학, 금융, 음식료, 유통 업종의 수익률이 좋지 않았고, 펀드의 성적도 나빠지게 되었어요.

하지만 한국 기업들의 실적이 좋아질 것이라는 기대감이 높아지고 있어서 주니어경제박사펀드가 갖고 있는 기업들의 가치도 점점 좋아질 것으로 보입니다.

주니어경제박사펀드는 앞으로도 우리나라에서 각 업종별로 1등인 기업, 2~3년 후에 가치가 커질 수 있는 기업을 찾아서 꾸준히 투자할 계획이에요, 우리 펀드에게 좋은 성적을 가져다 줄 수 있는 튼튼한 기업들을 꼼꼼하게 판단해서 투자할 것 이랍니다.

## 펀드 성적을 살펴 볼까요~!

<주니어경제박사 수익률 및 펀드 규모> 기준일 : 2016. 7.26.

(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

**-3.02%**

**최근 3개월 수익률**

주니어경제박사 펀드의 최근 3개월 수익률은 (2016. 4.27. ~ 2016. 7.26) -3.02%입니다.

비교지수 수익률이 +0.39%인 것에 비하면 3.41%p만큼 낮습니다.

최근 5년 수익률

**+28.36%**

비교지수 : -4.14%

비교지수대비 : +32.50%p

최근 3년 수익률

**+17.30%**

비교지수 : +6.33%

비교지수대비 : +10.97%p

최근 1년 수익률

**+0.83%**

비교지수 : -0.57%

비교지수대비 : +1.40%p

**21,895** 백만원

**순자산 총액**

**-2.75%** ↓

**증감률**

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

자산 총액이 3개월 전 보다 2.75%p가 줄었어요.

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

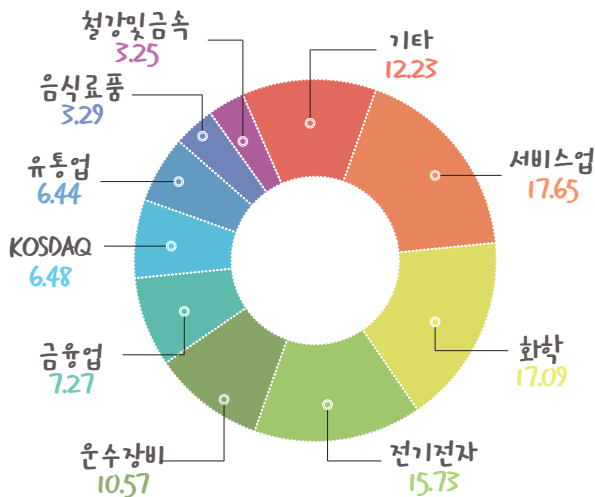
증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

## 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: 2016. 7.26., 단위: %)

1위	삼성전자	11.91
2위	하나금융지주	3.15
3위	KT	3.04
4위	대교	2.70
5위	POSCO	2.21

주니어경제박사 펀드의 업종별 투자비중을 보면 GS, 대교와 같은 종목이 포함된 서비스업이 가장 큰 비중을 이루고 있어요. 삼성전자를 포함한 전기전자 업종에도 많이 투자를 하고 있다는 것을 알 수 있어요. 이외에 하나금융지주, KT 같은 종목의 비중을 많이 들고 있네요.

### <주니어경제박사 펀드가 투자하고 있는 기업들을 알아볼까요?>

**DΛEKYO** 대교

대교

대교는 학습지의 출판, 제조 및 판매를 주력사업으로 하는 교육, 문화 기업입니다. 눈높이, 차이홍, 대교문고와 같은 사업을 운영하고 있습니다. 한국 사회의 특수한 교육열에 따라 높은 교육비 지출이 이루어지고 있는 가운데 안정적으로 사업을 운영하기 위해 노력하고 있어요.

**posco**

POSCO

철강산업 전문 업체로 206개의 회사를 거느리고 있고, 철강, 무역, 건설업 등을 주요사업으로 하고 있어요. 철강사업과 관련하여 세계최대 규모인 포항제철소와 광양제철소 등을 통해 열연, 냉연, 스테인리스 등 철강재를 생산하고 있지요.

**kt**

KT

유무선 전화, 초고속 인터넷, 데이터 서비스 사업을 하는 통신업체입니다. 유선전화, 인터넷을 넘어 최근 통신과 방송의 융합이라는 트렌드에 맞추어 가치를 창출할 수 있는 서비스를 제공하고 있습니다.

### 주니어경제박사의 환경열전 - 전기차이야기



테슬라의 전기차 모델3

주니어 경제박사 여러분, 최근 뉴스에서 '전기차'에 대해 들어본 적 있나요? 환경오염문제와 자원부족 문제가 심각하게 대두되면서, 전세계 자동차 업체들의 개발경쟁이 치열한데요.

전기차는, 전기만을 동력으로 하여 움직이고, 자동차에서 배출되는 배기가스나 소음이 거의 없는 친환경 자동차랍니다.

전기차 업계에서 가장 유명한 기업은 미국의 '테슬라'입니다. 영화 '아이언맨'의 실존모델로 유명한 알론 머스크가 대표를 맡고 있는데요. 이 회사의 전기차들이 인기가 많아지면서 전기차 시대가 열린것으로 평가 받고 있어요. 곧 출시될 보급형 전기차 '모델3'으로 예약주문이 벌써부터 폭발적이라고 해요. '오토 파일럿' 기능도 탑재 되어 있어서 아주 간단한 조작만으로 자동으로 운전이 된다고 해요. 놀랍지 않나요?

국제에너지기구(IEA)에 따르면, 전기차는 15년쯤 후 전체 차의 7분의 1 수준으로 보급될 거라고 해요. 미국과 중국 등 선진국들의 강력한 '전기차 정책'에 따른 것인데요. 미국의 전기차 연구 개발비 지원금은 2위~10위국가를 합친 금액보다 많다고 합니다. 엄청나죠? 하지만 중국도 재빠르게 '자동차와 전기차 산업발전계획'을 내놓으면서 미국의 뒤를 무섭게 따라잡고 있어요.

우리나라에서도 현대차와 기아차에서 '아이오닉 일렉트로닉'과 '쏘울 EV'로 대표되는 친환경 전기차를 내세우고 있는데요. 조만간 도로 위에서 더 많은 전기차를 볼 수 있게 되길 기대해 봅니다.



현대자동차 아이오닉 일렉트로닉

주니어경제박사 친구들도 전기차는 어떻게 작동이 되는건지, 만드는 회사는 어디이고, 전기차에 들어가는 주요부품들은 또 어떤 회사에서 만들어 지는지 다같이 생각해 보는 시간을 가져보는건 어떨까요?

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

## 우리 펀드의 운용 (부모님께)

신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 -3.02%로 비교지수 수익률 +0.39% 대비 3.41%p 하락하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

### <운용경과>

동펀드가 보유한 통신, 의약품 등 업종이 양호한 성과를 보였습니다. 그러나 시장 대비 높은 비중으로 편입하였던 화학, 금융, 음식료, 유통 등 업종과 지난 분기까지의 동펀드 수익률에 기여한 보유 종목이 조정을 받으며 부진한 성과를 기록하였습니다. 더욱이 동펀드가 시장 대비 적게 보유한 삼성전자의 주가는 견조한 흐름을 지속하며 비교지수 수익률 대비 부진 폭이 확대되었습니다.

지난 3개월 동안 KOSPI는 변동성이 큰 모습을 보였습니다. 유가를 비롯한 원자재 가격 상승, 국내 기업의 양호한 실적 등 긍정적 이슈와 KD의 경제성장률 전망치 하향, 브렉시트 등 부정적인 이슈가 혼재되며 등락이 지속되는 모습입니다. 업종별로는 연초 이후 조정을 보인 의약품 업종이 실적발표가 마감되고 정부의 바이오산업 육성 정책 등이 부각되며 반등하였고, 삼성전자를 중심으로 전기전자업종이 좋은 모습을 보였습니다. 반면 국내 소비 경기 회복에 대한 우려가 지속되며 유통업종이 부진한 모습을 보였고, 글로벌 대외변수의 불확실성 확대에 금융업종과 실적 불확실성이 지속되고 있는 건설업종이 상대적으로 부진한 모습을 보였습니다.

해당기간 동안 동펀드는 주가 소외로 청산가치 대비 저평가된 대형 우량주와 향후 2~3년 사이에 기업가치 상승이 진행될 업체의 비중을 확대하고 있으며 성장가치가 있는 중소형주의 편입을 지속하고 있습니다.

### <운용계획>

향후 주식시장은 여전히 변동성이 큰 국면에 놓여 있으나 미국의 금리 인상 시기가 늦춰지고 경기 관련 각국의 정책적 지원이 지속될 가능성이 높아 위험자산 선호가 점증할 것으로 보입니다. 또한, 미국의 경기 회복세는 견조하고, 중국 역시 전년과 비교 시 추가로 악화되는 모습은 제한적으로 판단되며 한국 기업의 실적 전망도 개선되고 있어 국내 증시에 대한 저평가 매력은 증가하며 투자심리 회복이 진행될 것으로 보입니다.

동펀드는 유가를 비롯한 원자재가격 안정으로 실적가능성이 높아지고 있고, 여전히 저평가된 경기민감업종의 비중을 다소 높게 유지하려고 하며 재무구조가 튼튼하고 저성장 국면에서 체질개선이 진행중인 국내 대표 업종의 1등 기업 중심으로 주식 비중을 늘리고자 합니다. 또한, 보유종목의 면밀한 검토로 상대적으로 저평가 되어 있고 기업가치의 장기적인 상승 가능성이 높은 기업 중심으로 압축하여 펀드의 장기 수익률 제고를 위해 노력하겠습니다.