

펀드매니저가 들려주는

# 신영주니어 경제박사

증권 투자신탁(주식)의  
펀드운용 이야기

2016. 7. 27. ~ 2016. 10. 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 +0.81%의 이익을 냈어요. 주식 시장이랑 비교했을 때 1.36%p나 웃도는 성적이랍니다.

이 기간 동안 주식시장은 투자심리를 불안하게 만드는 사건들로 인해 출렁거리는 모습을 보여요. 삼성전자 갤럭시 노트 7 생산중단, 자동차 판매량 감소, 중국 정부의 한국 여행 제한 등 특정 사건들로 인해 주식시장이 조정되는 모습을 보였네요.

그렇지만 주니어경제박사펀드는 꾸준히 투자비중을 증가시켰던 은행, 유통업과 건설업종이 좋은 성과를 기록하면서 주식시장보다 긍정적인 결과를 기록하였어요.

당분간 주식시장이 국내 정치적인 사건, 미국 대선, 중국의 규제 같은 이슈로 인해 변동성이 높아질 가능성이 있어요. 하지만 국내 기업들이 실적을 회복하고 있고, 배당주의 배당 매력 등이 있기 때문에 연말로 갈수록 주식 시장은 회복할 것으로 보고 있어요.

올해 뿐만 아니라 내년에도 좋은 실적을 낼 것으로 보이는 IT, 금융, 건설, 철강 업종 내 주식, 연말로 갈수록 배당매력이 높아지는 배당주들을 찾아서 꾸준히 투자할 계획이에요. 우리 펀드에게 좋은 성적을 가져다 줄 수 있는 좋은 기업들을 꼼꼼하게 검토해서 투자할 계획입니다.

## 펀드 성적을 살펴 볼까요~!

<주니어경제박사 수익률 및 펀드 규모> 기준일 : 2016.10.26

(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

**+0.81%**

최근 3개월 수익률

주니어경제박사 펀드의 최근 3개월 수익률은 (2016. 7.27. ~ 2016.10.26) +0.81%입니다.

비교지수 수익률이 -0.55%인 것에 비하면 1.36%p만큼 높습니다.

최근 5년 수익률

**+48.03%**

비교지수 : +7.38%

비교지수대비 : +40.65%p

최근 3년 수익률

**+11.60%**

비교지수 : -0.13%

비교지수대비 : +11.73%p

최근 1년 수익률

**+0.68%**

비교지수 : -1.28%

비교지수대비 : +1.96%p

**21,527** 백만원

순자산 총액

**-1.68%pt** ↓

증감률

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

자산 총액이 3개월 전 보다 1.68%p가 줄었어요.

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

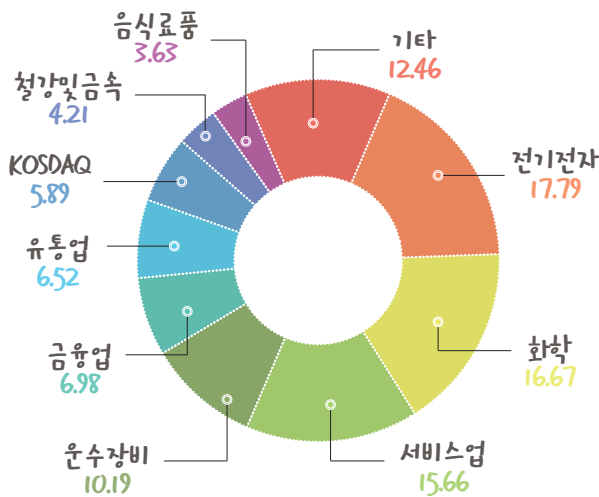
증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

## 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: 2016.10.26, 단위: %)

1위	삼성전자	12.48
2위	하나금융지주	2.88
3위	대교	2.71
4위	POSCO	2.52
5위	KT	2.49

주니어경제박사 펀드의 업종별 투자비중을 보면 삼성전자를 포함한 전기전자업종이 가장 큰 비중을 차지하고 있어요. 이외에 하나금융지주, 대교, POSCO와 같은 종목을 많이 들고 있네요.

### <주니어경제박사 펀드가 투자하고 있는 기업들을 알아볼까요?>

#### \* KB 금융그룹

##### KB금융

KB금융에 속한 계열사들을 지배하는 종합그룹기업이에요. 높은 브랜드 인지도를 바탕으로 은행, 신용카드, 증권, 보험 등의 관련 기업을 보유하고 있어요. 은행업종이 자사에 기여하는 정도가 다른 경쟁사에 비해 높다는 특징이 있어요.

#### \* KB 손해보험

##### KB손해보험

KB금융그룹이 갖고 있는 손해보험회사예요. 손해보험 계약 체결과 관련하여 보험료를 받고 보험금을 지급하는 것을 주 사업으로 하고 있어요. 고객에게 만족스러운 서비스를 제공하기 위해 노력하면서 국내 상위 4사 중 하나로 자리매김하고 있습니다.

##### KCC

KCC그룹의 중심 기업으로 도로, 실리 콘, 건축자재 등을 만드는 종합화학 회사예요. 건축자재업, 도로, 기타 사업 대부분이 내수시장 점유율 12위를 차지하고 있어요. 사업에 대규모 시설투자가 필요하고, 상대적으로 장벽이 높아서 안정적인 시장을 확보하고 있어요.

### 주니어경제박사의 IT열전 - 빅데이터 이야기

주니어 경제박사 여러분, 물건을 살때 쇼핑몰 관련 어플을 켜서 이것저것 검색을 해본 적이 있나요? 색깔, 가격, 모양, 브랜드 등 모든 조건을 만족시키는 물건을 찾으려면 한참 고민이 되지요. 그 때 주니어 경제박사 여러분께 뜬 팝업창 하나. “고객님이 찾는 물건이 여기 있습니다.”

이것은 빅데이터가 여러분 앞에 그려낼 수 있는 일상입니다. 미래에는 검색어 하나만 쳤을 뿐인데, 여러분 앞에 맘에 꼭 드는 상품이 짜잔 하고 추천될테니까요. 빅데이터를 통해 여러분이 찾는 내용을 실시간으로 합쳐서 분석할 수 있어요. 그리고 여러분이 찾는 것이 바로 이것이라고 알려주는 것이예요. 신기하지요? 빅데이터는 부피가 크고, 변화의 속도가 빠르며, 속성이 매우 다양한 데이터를 뜻해요. 디지털 시대에 여러분이 인터넷을 통해 쏟아내고 공유하는 데이터들은 엄청나게 방대합니다. 데이터 자체는 아무것도 아닐 수 있지만 데이터가 이리저리 얽혀서 만들어내는 그림은 우리 생활에 매우 유용하게 쓰일 수 있답니다.

많은 기업들이 이미 빅데이터를 홍보 및 마케팅에 적극적으로 활용하고 있어요. 글로벌 기업 아마존은 고객의 소비 패턴을 분석하여 고객이 좋아할만한 제품을 추천함으로써 빅데이터를 마케팅에 성공적으로 이용하고 있답니다. 여러분이 많이 알고 있는 해태제과의 허니버터칩도 ‘감자칩의 주요구매층인 10~20대 여성이 좋아하는 달달한 맛과 풍부한 향’이라는 빅데이터를 분석하여 만들어낸 제품이라고 하네요.

이처럼 기업에서 활용하는 사례뿐만 아니라 선거에서 빅데이터가 이용되기도 하는데요. 미국 오바마캠프는 유권자들의 정치헌금 기부명단, 각종면허, 신용카드 정보와 SNS, 블로그를 비롯하여 유권자들의 소유차량, 구독신문, 선호브랜드까지 파악했다고 합니다. 빅데이터 분석을 발판으로 유권자의 성향을 파악해 맞춤형 선거 운동을 전개할 수 있다고 하는데요. 그렇다면 빅데이터를 통해 미국 대선 결과도 예측할 수 있을까요?

대학생	TV오락	소통	영화
1. 홍대	1. 정치(정치인)뉴스	1. 홍대(홍대)	1. 정치(정치인)뉴스
2. 서울대	2. 연예(연예인)뉴스	2. 연예(연예인)뉴스	2. 연예(연예인)뉴스
3. 서울대	3. 연예(연예인)뉴스	3. 연예(연예인)뉴스	3. 연예(연예인)뉴스
4. 서울대	4. 연예(연예인)뉴스	4. 연예(연예인)뉴스	4. 연예(연예인)뉴스
5. 서울대	5. 연예(연예인)뉴스	5. 연예(연예인)뉴스	5. 연예(연예인)뉴스
6. 서울대	6. 연예(연예인)뉴스	6. 연예(연예인)뉴스	6. 연예(연예인)뉴스
7. 서울대	7. 연예(연예인)뉴스	7. 연예(연예인)뉴스	7. 연예(연예인)뉴스
8. 서울대	8. 연예(연예인)뉴스	8. 연예(연예인)뉴스	8. 연예(연예인)뉴스
9. 서울대	9. 연예(연예인)뉴스	9. 연예(연예인)뉴스	9. 연예(연예인)뉴스
10. 서울대	10. 연예(연예인)뉴스	10. 연예(연예인)뉴스	10. 연예(연예인)뉴스

↑ NAVER 데이터랩

인스타그램, 트위터와 페이스북 등 각종 SNS가 활성화된 요즘 빅데이터가 개인정보를 침해하는 것은 아닌가 하는 비판도 있습니다. 빅데이터를 어떻게 사용하느냐에 따라 큰 이익이 될수도 있고, 그렇지 않으면 혼란이 될 수도 있을 것 같아요. 주니어경제박사 친구들도 빅데이터를 어떻게 일상 생활에 유용하게 쓸 수 있을지, 또 빅데이터가 과연 투자와도 연결될 수 있을지 다같이 생각해 보는 시간을 가지는건 어떨까요?

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

## 우리 펀드의 운용 (부모님께)

신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 +0.81%로 비교지수 수익률 -0.55% 대비 1.36%p<sup>t</sup> 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

### <운용경과>

동펀드가 보유한 음식료, 화학 등 업종이 조정을 받았으나 삼성전자의 주가가 견조한 흐름을 지속하였고 동펀드가 시장 대비 높은 비중으로 보유한 은행, 건설, 유통, 통신 등 업종이 양호한 성과를 보이며 비교지수 수익률 대비 양호한 성과를 기록하였습니다.

지난 3개월 동안 KOSPI는 변동성이 큰 모습을 보였습니다. 유가를 비롯한 원자재 가격 상승, 국내 기업의 양호한 실적 등 긍정적 이슈와 KDI의 경제성장률 전망치 하향, 브렉시트 등 부정적인 이슈가 혼재되며 등락이 지속되는 모습입니다. 업종별로는 연초 이후 조정을 보인 의약품 업종이 실적발표가 마감되고 정부의 바이오 산업 육성 정책 등이 부각되며 반등하였고, 삼성전자를 중심으로 전기전자업종이 좋은 모습을 보였습니다. 반면 국내 소비경기 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>

국내 증시는 7, 8월 외국인의 대규모 순매수에 힘입어 높은 상승세를 보였으나 9, 10월 대외 불확실성 및 투자 심리를 악화시키는 특정 업종, 특정 기업의 이슈들로 인해 조정 양상을 보이고 있습니다. 3분기 일회성 요인을 제외하고 보면 국내 기업의 실적은 여전히 회복세에 있다고 판단되며, 하방을 다지고 있는 상품가격, 글로벌 통화정책 한계에 따른 재정정책 확대 가능성, 저금리환경 지속에 따른 주식시장의 배당 매력 확대는 하반기 이후 국내 증시의 상승 가능성을 예상하는 근거입니다. 대내외 불확실성으로 11월 시장의 변동성은 높아질 수 있으나 경기가 회복되고 있는 국면에서 정치 이슈로 인한 시장의 조정은 매수 기회로 판단하고 있습니다.

업종별로는 올해 이후 내년에도 실적 개선이 진행될 것으로 보이는 IT, 금융, 건설, 철강 등 업종의 비중을 확대 하고, 상품가격 안정에 따른 저평가 해소가 기대되는 소재 및 산업재 업종과 연말로 갈수록 배당 매력 높이는 배당주 등도 매수 관점에서 접근하고 있습니다. 또한 주가 소외로 저평가가 지속되는 중소형 가치주의 비중을 확대하고자 합니다. 보유종목의 면밀한 검토로 상대적으로 저평가되어 있고 기업가치의 장기적인 상승 가능성이 높은 기업 중심으로 압축하여 펀드의 장기 수익률 제고를 위해 노력하겠습니다.