

# 펀드매니저가 들려주는 신영 주니어 경제박사

증권 투자신탁(주식)의  
펀드운용 이야기

2016.10.27. ~ 2017. 1.26.

초대합니다

## 신영자산운용 2017년 투자자 포럼

운용성과보고 및 펀드매니저와의 대화



- 본 행사는 동반 1인을 포함한 선착순 1,000명에 한합니다.
- 참석을 원하시는 분들은 필히 사전등록을 해주시기 바랍니다.

사전등록 방법

전화등록 : 02-2295-6125 (월~금 13:00 ~ 18:00)

온라인등록 : <http://www.syreport2017.com>

QR코드등록 : 상기 QR코드 스캔

2017. 3. 17(금) 14:00 ~ 16:30 | 코엑스 오디토리움

(자세한 위치 등은 사전 등록시 확인 가능합니다)

 신영자산운용

## 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 +3.37%의 이익을 냈어요. 주식 시장이랑 비교했을 때 0.21%p나 웃도는 성적입니다.

이 기간에 주식시장은 변동성이 큰 모습을 보였어요. 미국 트럼프 정부의 경제정책 방향이 우리나라 주식시장에도 좋은 영향을 미칠 것으로 보이고, 한국의 수출입 증가율도 좋아지는 등 국내 경기가 좋아질 것으로 보이는 여러 가지 이유로 인해서 주식 시장이 상승세를 기록했어요.

특히 철강금속 업종이 좋은 모습을 보였는데요. 여러분의 주니어경제박사펀드도 좋은 모습을 보인 철강금속, 화학, 은행 업종의 주식들을 시장보다 더 높은 비중으로 갖고 있는 덕분에 주식시장보다 좋은 성적을 기록했어요.

당분간 경기회복에 대한 기대감도 있고, 국내 기업들이 괜찮은 실적을 기록할 것으로 보이기 때문에 주식시장이 꾸준히 상승세를 보일 것으로 보고 있어요. 주니어경제박사펀드는 2016년에 좋은 모습을 보였던 경기민감 업종을 확대할 계획이고, 이익 상승이 기대되는 대형 가치주식들도 펀드에 담아갈 계획입니다. 뿐만 아니라 현재 저평가 되어있어서 시장으로부터 소외받고 있는 중소형주들도 비중을 꾸준히 늘려나가 펀드가 더욱 좋은 성과를 낼 수 있도록 노력할 거예요.

## 펀드 성적을 살펴 볼까요~!

<주니어경제박사 수익률 및 펀드 규모> 기준일 : 2017. 1.26.

(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

**+3.37%**

최근 3개월 수익률

주니어경제박사 펀드의 최근 3개월 수익률은 (2016.10.27. ~ 2017. 1.26.) +3.37%입니다.

비교지수 수익률이 +3.16%인 것에 비하면 0.21%p만큼 높습니다.

최근 5년 수익률

**+45.16%**

비교지수 : +7.39%

비교지수대비 : +37.77%pt

최근 3년 수익률

**+18.17%**

비교지수 : +7.40%

비교지수대비 : +10.77%pt

최근 1년 수익률

**+11.82%**

비교지수 : +10.35%

비교지수대비 : +1.47%pt

**22,160** 백만원

순자산 총액

**+2.94%pt** ↑

증감률

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

자산 총액이 3개월 전 보다 2.94%pt가 늘었어요.

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

# 신영주니어경제박사



www.syfund.co.kr

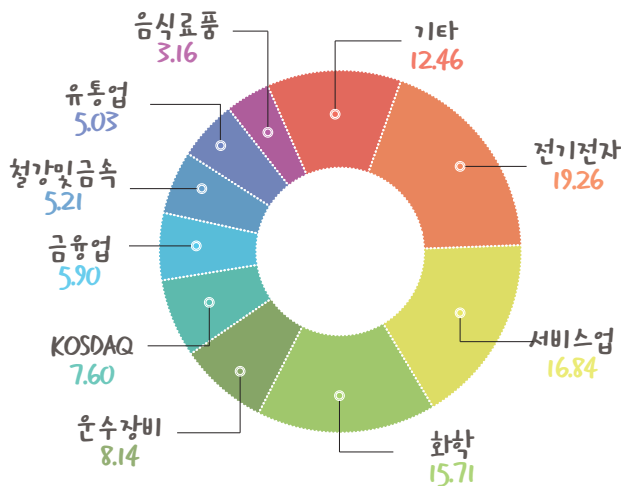
증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

## 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: 2017. 12.6., 단위: %)

1위	삼성전자	13.09
2위	POSCO	2.73
3위	대교	2.45
4위	하나금융지주	2.30
5위	현대건설	2.01

2017년 1월 26일 기준으로 주니어경제박사 펀드의 업종별 투자비중을 보면 삼성전자와 같은 종목이 포함된 전기전자업종이 가장 큰 비중을 이루고 있어요. 대교, GS와 같은 서비스 업종에도 많이 투자를 하고 있다는 것을 알 수 있지요. 뿐만 아니라 POSCO와 같이 철강금속 업종의 주식을 많이 들고 있네요.

### <주니어경제박사 펀드가 투자하고 있는 기업들을 알아볼까요?>



#### 현대건설

현대건설은 현대자동차그룹의 계열사로 아파트건설, 도로건설 등 국내 외 토목공사를 주요 사업으로 하는 건설 업체입니다. 아랍에미리트 원전, 쿠웨이트 자베르 코즈웨이 해상교량 공사 등 국내외 대형 현장에서 매출을 확대하고 있습니다.



#### LG전자

LG전자는 LG그룹 계열사로 가전제품, 정보통신기기 제조 판매업체입니다. 프리미엄TV시장에서 입지를 확대해 오며 2016년 판매대수를 기준으로 1위의 점유율을 기록하기도 하였네요. 국내 기업뿐만 아니라 소니 등 글로벌 기업과 경쟁관계에 있습니다.



#### 현대차

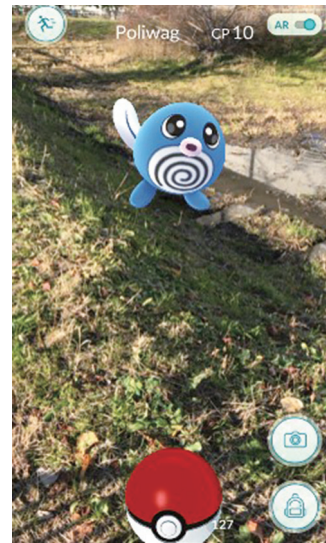
현대차는 현대자동차그룹의 대표 기업으로 승용차 및 기타 여객용 자동차 제조업체입니다. 자동차 시장의 저성장 환경을 극복하기 위해 자율주행, 커넥티드카, 친환경 차량과 같은 핵심 기술 경쟁력을 강화하고 있습니다.

### 주니어경제박사의 IT열전 - 증강현실(AR) 이야기

“OO공원에서 피카츄 잡았다!” 주니어경제박사 여러분 포켓몬 Go 게임을 해본 적이 있나요? 요즘 가장 핫한 핸드폰 게임 중 하나인데요. 핸드폰에 게임을 깔고 걷다 보면, 핸드폰 화면에 실제 길거리가 그대로 보이고 가상 포켓몬이 등장하여 포켓몬을 사냥할 수 있는 게임입니다. 패스트푸드점, 커피숍, 편의점 등 뿐만 아니라 길거리에서도 많은 친구들이 포켓몬을 잡으러 다닌다고 하네요. 상상에서나 가능하던 이러한 경험을 가능하게 해주는 것은 바로 증강현실(Augmented Reality) 덕분이라고 할 수 있습니다.

증강현실(AR)은 우리가 보는 현실세계에 가상 물체를 겹쳐서 보여주는 기술을 말합니다. 현실 속에 가상의 정보를 집어넣어 실제 경험을 통해 가상의 정보를 얻고 이용하게 되는 것입니다. 포켓몬 Go 같은 경우 스마트폰을 통해 친구들이 실제 생활하고 있는 위치가 파악이 되면, 그 주변으로 가상의 포켓몬들이 생겨납니다. 그리고 가상의 몬스터볼을 통해 포켓몬을 잡고 키우는 것이지요. 현실의 위치와 가상 포켓몬의등장이 연결이 되어있으므로 가상의 경험이 진짜인 것처럼 느껴지게 합니다.

증강현실(AR)은 포켓몬 Go처럼 여러분의 일상에 재미를 붙여 넣을 뿐만 아니라, 여러가지 편의를 제공할 수 있어요. 여러분이 길거리를 걷다가 갑자기 맛있는 음식이 먹고 싶지만 알고 있는 곳이 없을 때 증강현실(AR)을 이용할 수 있습니다. 증강현실(AR)을 통한 지도 검색 애플리케이션을 활용하면 여러분의 위치에서 가장 가까운 맛집들을 찾아줍니다. 그럼 또 맛집 들이 있는 쪽으로 이동을 해야 하겠죠? 증강현실(AR) 어플리케이션을 통해 가상의 내비게이션 기능도 이용할 수 있습니다. 스마트폰 카메라로 길거리를 비추면 어플리케이션이 가는 방향을 화살표 등으로 표시해 줍니다. 거리가 멀 때는 대중교통 탑승, 환승 정보도 알려주지요. 이제 맛집 동네로 이동을 했으면 관촬은 맛집이 어딘가 확인해야 합니다. 마찬가지로 스마트폰 카메라로 거리를 비추면 건물 및 상호 정보가 화면 위에 떠서 맛집을 선택하는데 큰 도움을 줄 수 있습니다.



↑ 포켓몬Go 게임

기업에서도 이러한 유용한 기능이 광고, 홍보 및 각종 분야에 적극적으로 활용 되고 있습니다. 시세이도에서는 증강현실 기술을 활용해서 ‘메이크업 미리’라는 브랜드 마케팅을 실시했어요. 화면에 자신의 얼굴을 비추고 색조메이크업을 실시하여 어떤 모습인지 미리 알 수 있게 하는 프로그램인데요. 메이크업이 얼굴에 맞는지 가상으로 테스트 해보면 실제 제품을 구매 결정을 하는데 큰 도움이 되겠네요. 이케아도 증강현실(AR)을 통해 카메라에 비친 자기 집위에 가상으로 원하는 이케아 가구를 배치해서 가구의 사이즈와 분위기가 집에 맞는지 미리 알아볼 수 있게 하고 있어요.

증강현실을 통해 여러분의 생활 속에서 얼마나 큰 편리함을 누릴 수 있을지, 또한 증강현실을 이용해서 기업들이 어떤 비즈니스를 펼칠 수 있을 지 상상하는 시간을 가져보기로 해요.

### 우리 펀드의 운용 (부모님께)

신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 +3.37%로 비교지수 수익률 +3.16% 대비 0.21%p 상승하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

#### <운용경과>

펀드가 보유한 철강금속, 금융 등 업종이 양호한 성과를 보였으나 시장 대비 높은 비중으로 편입했던 운수장비, 서비스, 건설, 화학 업종 등이 부진한 성과를 보였기 때문입니다. 또한 펀드가 시장 대비 낮은 비중으로 보유한 전기전자 업종의 주가가 양호한 모습을 보이며 비교지수 수익률 대비 부진 폭이 심화되었습니다.

1월 주식시장은 월 초반 미국 발 정치 리스크에 대한 우려로 보험권 흐름을 이어갔으나 삼성전자의 실적 발표 이후 반도체 업종의 주가 상승이 눈에 띄게 나타났으며, 중국의 공급과잉 해소에 대한 기대감과 산업 지표 개선으로 철강 업종 종목 역시 상승세를 보이며 지수를 견인하여 전월의 상승세를 이어나갔습니다. 기관의 순매도에도 외국인의 대규모 주식 순매수가 이어지며 대형주 중심으로 상승하여 1월 한달 동안 월간 KOSPI는 2.03% 상승한 반면, KOSDAQ은 2.42% 하락하여 마감하였습니다. 대형주가 중소형주 및 코스닥 대비 양호한 모습을 보였으며 업종별로는 반도체 가격 상승 및 환율 상승으로 전기전자 업종, 실적 개선이 기대되는 은행, 철강금속 업종, 지수 상승 효과로 증권 업종이 좋은 모습을 보였고 제약, 건설, 기계, 전기가스 등 업종이 부진한 모습을 보였습니다.

해당기간 동안 펀드는 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>

글로벌 주식시장은 11월 미 대선 이후 인플레이션 기대감이 높아지며 가격 상승의 수혜가 예상되는 소재, 그에 따른 업황 개선이 기대되는 산업재 업종을 비롯하여 은행, 증권, 반도체 업종의 상승이 두드러지게 나타나고 있습니다.

향후 주식시장도 경기회복에 대한 기대와 기업 실적 전망치가 상향 조정되며 긍정적인 흐름을 보일 것으로 판단합니다. 다만 미국 신정부 출범 이후에도 트럼프 랠리가 지속 가능한지에 대한 검증이 시작되며 트럼프 정부와 의회의 마찰가능성, 금리 급등에 대한 부작용 등 우려와 국내 정치적 변수 등으로 변동성이 확대될 수 있으나 조정 기간 및 폭은 제한적일 것으로 예상합니다. 실제 발표되는 주요국의 경제 지표를 보면 글로벌 경기는 회복 국면에 진입한 것으로 보이며 한국의 12개월 예상 EPS가 상향 조정되고 있고 KOSPI는 최근의 상승에도 PBR 1배 미만으로 저평가되어 있기 때문입니다. 이에 급등에 대한 피로감과 정치적 이슈에 따른 주가 조정 시에는 좀 더 적극적인 매수 관점에서 접근할 계획입니다.

업종별로는 실적 증가 추세가 지속될 것으로 보이는 전기전자, 금융 업종, 상품가격 안정 및 에너지 관련 투자 증가가 기대되는 소재/산업재 업종 등을 긍정적으로 보고 있습니다. 펀드는 2016년 양호한 모습을 보인 경기민감 업종, 대형 가치주 중 상품가격 상승에 따른 이익 증가가 가능한 업종 및 기업으로 압축하고자 하며 주가 소외로 저평가가 심화되고 있는 중소형 가치주의 비중을 확대할 계획입니다. 2017년은 글로벌 성장이 보여지는 가운데 금리와 환율로 인한 통화긴축, 금융시장 불안정성 등 예상 외의 변동성 확대 국면이 자주 출현 될 가능성이 높아 보여 옥석가리가 더욱 중요할 것으로 보입니다. 실적 개선세에 따라 차별화 될 종목, 상대적으로 저평가된 기업 발굴 및 저가 편입에 집중하여 펀드의 장기 수익률 제고를 위해 노력하겠습니다.