

펀드매니저가 들려주는

신영주니어 경제박사

증권 투자신탁(주식)의
펀드운용 이야기

2017. 1.27. ~ 2017. 4.26.



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?

이 기간에 주식시장은 상승하는 모습을 보였어요. 전 세계 주요 선진국들이 산업지표를 긍정적으로 발표하였고, 신흥국들의 증시가 좋아지면서 우리 주식시장에도 좋은 영향을 미쳤어요. 또한, 국내 수출이 좋은 상황을 보이고, 기업들의 좋은 실적으로 결과가 이어지면서 국내 주식 시장이 역사상 최고점을 기록하였지요.

특히 삼성전자를 포함한 전기전자업종이 시장 상승을 주도하였습니다. 이외에도 통신, 건설, 금융 업종이 좋은 모습을 보였는데 주니어경제박사펀드는 건설, 통신 등 업종을 상대적으로 많이 보유하고 있었고, 가치주의 비중을 꾸준히 늘리면서 주식시장보다 좋은 성적을 기록하였어요.

당분간 경기회복에 대한 기대감이 있고, 기업 실적 전망도 긍정적인 추세가 나타나서 주식시장은 긍정적인 흐름일 꺼예요. 미국 및 프랑스 등의 정치적인 이유 때문에 글로벌 주식시장의 변동성이 커질 수는 있지만 그 영향은 제한적일 것으로 예상이 되요. 실제 발표되는 선진국들의 경제지표를 보면 경기가 회복을 하고 있는 모습이 보이기 때문입니다. 앞으로 국내 주식시장에서는 기존에 상승하였던 전기전자 업종 뿐만 아니라 경기에 민감한 업종들이 좋은 모습을 보일 것으로 예상이 되구요. 경기가 회복되면서 앞으로 소비가 늘어날 것으로 보이므로 주니어경제박사펀드는 경기소비재, 유통 업종을 확대할 계획입니다. 국내 주식시장에서 상대적으로 저평가된 기업을 싼 가격에 담아서 펀드가 더욱 좋은 성과를 낼 수 있도록 노력할 것이예요.

펀드 성적을 살펴 볼까요~!

<주니어경제박사 수익률 및 펀드 규모> 기준일 : 2017. 4.26.

(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

+6.80%

최근 3개월 수익률

주니어경제박사 펀드의 최근 3개월 수익률은 (2017. 1.27. ~ 2017. 4.26) +6.80%입니다.

비교지수 수익률이 +5.39%인 것에 비하면 1.41%pt만큼 높습니다.

최근 5년 수익률

+54.74%

비교지수 : +12.72%
비교지수대비 : +42.02%pt

최근 3년 수익률

+22.36%

비교지수 : +11.50%
비교지수대비 : +10.86%pt

최근 1년 수익률

+7.93%

비교지수 : +8.55%
비교지수대비 : -0.62%pt

23,619 백만원

순자산 총액

+6.58%pt ↑

증감률

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

자산 총액이 3개월 전 보다 6.58%pt가 늘었어요.

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

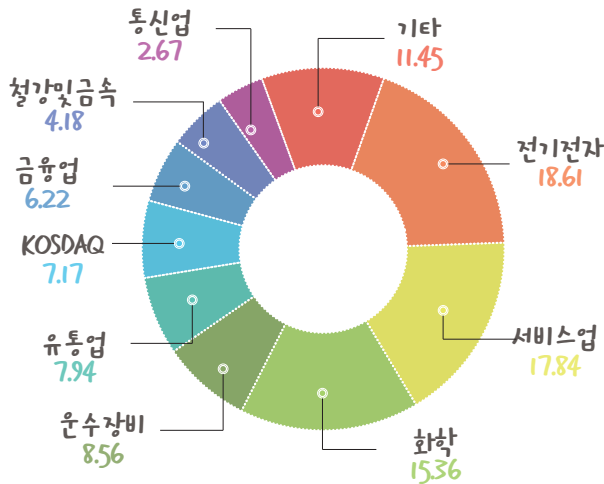
증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

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 투자 종목>

(기준일: 2017. 4. 26. 단위: %)

1위	삼성전자	11.90
2위	POSCO	2.73
3위	대교	2.34
4위	GS	2.23
5위	하나금융지주	2.05

2017년 4월 26일 기준으로 주니어경제박사 펀드의 업종별 투자비중을 보면 삼성전자와 같은 종목이 포함된 전기전자업종이 가장 큰 비중을 이루고 있어요. 그 다음으로는 POSCO와 같이 철강금속업종의 주식을 많이 들고 있네요. 대교, GS와 같은 서비스업종도 여전히 높은 비중으로 투자를 하고 있다는 것을 알 수 있지요.

<주니어경제박사 펀드가 투자하고 있는 기업들을 알아볼까요?>



LG

LG는 별도의 사업을 하지 않고, 계열사의 주식소유를 목적으로 하는 지주회사입니다. LG가 소유하고 있는 자회사들은 LG전자, LG화학, LG유플러스 등이 있고, 이들로부터 받는 배당수익이 있습니다. 또한 LG 브랜드를 사용하는 사용자들로부터 받는 상표권 사용 수익, 임대수익 등이 있습니다.

롯데하이마트(주)

롯데하이마트

롯데하이마트는 대규모로 전자제품 전문업을 하는 업체입니다. 인구, 소득수준, 교통여건 등을 고려하여 점포를 정하여 쇼핑환경을 구성하고 있습니다. 다양한 상품구성을 통해 소비자들이 합리적인 구매를 할 수 있도록 돕고 있다는 강점이 있습니다.

LS산전

LS산전

LS산전은 전력기기, 자동화기기와 관련 시스템을 만들어서 공급하는 업체입니다. 발전소에서 만들어진 전력을 수용기에 공급하고 전력계통을 보호하는 제품을 만드는 사업뿐만 아니라 산업자동화를 위한 자동화 시스템을 만들어서 공급하고 있습니다. 사업의 특성상 제품에 대한 안전성과 높은 신뢰성이 요구되는 고도의 기술집약적 사업을 하고 있는 기업이라고 볼 수 있습니다.

주니어경제박사의 경제열전 - 가상화폐 비트코인 이야기

2020년 미국에 사는 피터는 한국의 유명 가수 싸이의 뮤직비디오를 보고 싶습니다. 한국의 음원 사이트에 접속하니 뮤직비디오를 보려면 500원을 결제하라고 하네요. 피터는 외국인이라 한국 화폐도 잘 모르고 환율이나 수수료 때문에 500원을 결제하는 것이 너무 복잡합니다. 그런데 피터에게 팝업창이 하나 뜹니다. “가상화폐로 결제 가능.” 전세계 공통적으로 사용되고 있는 가상화폐 덕분에 500원을 손쉽게 결제하고 싸이 뮤직비디오를 볼 수 있어요.

여러분은 최근 화제가 되고 있는 가상화폐에 대해서 들어보셨나요? 컴퓨터에 정보로 남아 있고, 실물은 없지만 사이버상으로 거래되는 전자화폐를 뜻한답니다. 실물이 없어서 화폐를 만드는데 드는 비용, 화폐 보관 비용 등이 들지 않는다는 장점이 있지요. 기존에 현금을 들고 다니느라 불편했던 부분도 해결이 되겠네요. 가상화폐로 가장 유명한 ‘비트코인’은 실제 결제수단으로 이용이 되고 있어요. 비트코인은 눈으로 볼 수도 만질수도 없지만 물건을 사거나 서비스 이용료를 결제할 수 있는 돈이에요. 싸이월드의 도토리나 네이버의 캐쉬랑 다른점은 실제 오프라인에서도 돈처럼 사용이 가능하다는 것이에요.

비트코인을 발행하는 주체는 없어요. 국가도 금융기관도 비트코인을 발행하고 관리하지 않는다는 것이 보통의 화폐와 다른 점이에요. 컴퓨터가 수학문제를 풀면서 발행이 되고, 개발자의 처음 약속에 따라 2,100만개로 발행량이 정해져 있어요. 현재도 수학문제가 풀리면서 코인이 발행되고 있는 중인데, 앞으로 몇 년 뒤에 발행이 완료가 된다고 합니다. 비트코인이 만들어지는 총 수량은 한정되어 있는데 사람들이 우르르 몰려서 사려고 하면 가격이 오르고, 사람들이 다같이 팔려고 하면 가격이 내려가겠지요? 이처럼 비트코인의 가치는 사람들의 욕구에 따라 움직이고 정해지게 되어요. 그리고 비트코인으로 여러분이 거래한 정보는 은행과 같은 금융기관 서버에서 관리하는 것이 아니라 블록체이라는 시스템에 기록이 된답니다.



↑ 출처 : bitcoin.com

비트코인은 앞의 피터 이야기와 같이 글로벌 결제를 활성화 시킬 수 있다는 장점이 있어요. 외국 물건이나 서비스를 소액의 결제도 쉽게 할 수 있어요. 국가 간 환율에 얽매이지 않고, 세계 공통적으로 합의된 가상화폐로 결제가 가능할 수 있답니다. 이러한 변화를 고려하여 일부 나라에서는 비트코인을 국가에서 보증하여 국민들이 안전하게 거래할 수 있도록 하기도 합니다. 일본은 비트코인을 합법적 결제수단으로 인정하고, 비트코인으로 거래할 수 있는 오프라인 상점도 늘리고 있어요.

그러나 비트코인을 사용 가능한 전 세계 온/오프라인 매장 수가 아직 부족하고, 많은 나라에 비트코인 관련 규제가 없어 불법자금으로 이용이 되기도 하는 문제들도 있답니다. 국가가 보증하는 화폐가 아니라 해킹의 위험성이 있어요. 또한 사람들의 사고 팔려는 욕구에 따라 비트코인의 가격이 크게 출렁이기도 해요. 그렇기 때문에 비트코인이 안정적이지 못하여 현재 사용되는 화폐를 대체할 수는 없다는 의견도 있어요.

어떤 섬에서는 돌이 화폐로 인정받기도 했듯이 화폐는 사람들 간의 믿음과 약속에 따라 정해지기도 해요. 그렇다면 먼 미래에 사람들의 믿음에 따라 비트코인이 일반적인 화폐로 인정을 받을 수 있을까요? 투자의 귀재 워렌버핏은 “비트코인은 화폐가 아니다. 10-20년 안에 없어져도 놀라지 않을 것이다” 라고 이야기 했는데요. 이와 같이 비트코인이 어느 날 갑자기 흔적도 없이 사라질 수도 있고 아니면 기존의 화폐와 가상화폐가 공존하는 세상을 상상해 볼 수도 있을 것 같네요. 과연 가상화폐의 미래는 어떻게 될 것인지 그리고 변화하는 경제환경에 맞추어 우리 주니어경제박사 친구들은 어떻게 투자를 해야 할지 생각하는 시간을 가져보아요.

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

우리 펀드의 운용 (부모님께)

신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 +6.80%로 비교지수 수익률 +5.39% 대비 1.41%pt 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

<운용경과>

펀드가 시장 대비 높은 비중으로 보유한 건설, 통신, 서비스, 유통 등 업종과 꾸준히 비중을 늘린 가치주가 양호한 성과를 보이며 비교지수 수익률 대비 양호한 성과를 기록하였습니다.

KOSPI는 글로벌 주요국의 양호한 산업지표 발표 및 신흥국 통화의 강세 등 신흥국 증시의 상대적 강세가 지속되는 가운데 한국의 수출호조, 원화강세, 정치적 불확실성 해소 등 긍정적 이슈가 더해지며 상승세를 이어가고 있습니다. 주주친화적 정책이 지속될 것으로 보이는 삼성전자의 강세가 지속되는 가운데 실적 개선이 기대되는 LG전자, LG이노텍, 삼성SDI, 삼성전기 등 종목도 반등하며 전기전자 업종이 시장 상승을 주도하였습니다. 업종별로는 전기전자 업종 외 실적 개선이 지속될 것으로 보이는 통신, 건설, 금융 업종이 좋은 모습을 보였고 철강금속, 화학, 기계 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>

향후 주식시장은 경기회복에 대한 기대와 기업 실적 전망치가 상향 조정되며 긍정적인 흐름을 보일 것으로 판단합니다. 다만 단기적으로는 트럼프 행정부와 미국 의회 마찰, 프랑스 대선 등 글로벌 이슈로 변동성이 확대될 수 있고, 증시 급등에 따른 기술적 과열 해소 가능성이 있으나 조정 기간 및 폭은 제한적일 것으로 예상합니다. 실제 발표되는 주요국의 경제 지표를 보면 글로벌 경기는 회복 국면에 진입한 것으로 보이며 특히 한국의 경우 경상수지 흑자국으로 원화 강세압력이 지속되고 있고, 실적 성장 대비 밸류에이션 매력도가 높기 때문입니다.

업종별로는 여전히 미국을 비롯하여 중국, 유럽의 경기지표가 개선되고 있고 실적 증가 추세가 지속될 것으로 보이는 전기전자, 소재/산업재 등 경기민감 업종 등을 긍정적으로 보고 있습니다. 다만 위 업종은 2016년 이후 올해 들어서도 주가 상승이 진행 중으로 상대적으로 저평가되고 상품가격 상승 이후에도 이익 증가가 가능한 업종 및 기업으로 압축하고자 합니다. 또한 글로벌 경기 회복 이후 소비확장에 따른 경기소비재, 유통 업종의 비중을 확대하고 합니다.

글로벌 성장이 보여질수록 금리와 환율로 인한 통화긴축, 금융시장 불안정성 등에 대한 우려로 변동성 확대 국면이 자주 출현 될 가능성이 높아 보여 종목별 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.