

펀드매니저가 들려주는

# 신영주니어 경제박사

증권 투자신탁(주식)의  
펀드운용 이야기  
2017. 4.27. ~ 2017. 7.26.



## 증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

### 주니어경제박사 여러분, 안녕하세요?

여러분이 투자한 돈을 맡아 운용하고 있는 펀드애니저입니다.

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

주식시장은 여전히 상승세를 이어가는 모습을 보였어요. 지난 3개월 동안 주요 선진국들의 통화정책에 따라 주식과 같은 위험자산에 대한 선호가 증가하였답니다. 수출 지표가 양호하고, 가격이 상승하여 기업들의 실적이 나아질 것이라는 기대감이 커졌어요. IT, 금융, 철강금속 업종이 높은 수익률을 보이면서 주식 시장 상승을 이끌어갔지요.

주니어경제박사펀드는 시장보다 높게 보유하고 있는 금융, 철강 금속 업종과 꾸준히 늘린 지주사, 가치주가 좋은 수익률을 보이며 시장보다 좋은 성과를 보였어요.

앞으로도 글로벌 경기회복에 대한 기대는 계속될 것이고, 국내 기업 실적도 괜찮은 모습을 보일 것 같아요. 물론 기업 실적에 대한 기대감이 생각보다 미치지 못한 경우가 발생할 수 있어요. 또한 우리나라의 경우 북한과의 휴전 등으로 지리적인 위험이 있는 나라라서, 지리적 조건 등이 주가가 상승하는 데 부담이 될 수 있어요. 하지만 이러한 이유들은 단기적인 것으로 보이고, 주식 시장에 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상이 되어요. 이러한 상황이 올때마다 주니어 경제박사펀드는 상대적으로 저평가되거나 향후 2~3년간 중장기적으로 성장할 것으로 보이는 주식들을 적극적으로 펀드 바구니에 담을 것입니다.

## 펀드 성적을 살펴 볼까요~!

<주니어경제박사 수익률 및 펀드 규모> 기준일 : 2017. 7.26.

(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

**+11.57%**

최근 3개월 수익률

주니어경제박사 펀드의 최근 3개월 수익률은 (2017. 4.27. ~ 2017. 7.26.) +11.57%입니다.

비교지수 수익률이 +9.24%인 것에 비하면 2.33%pt만큼 높습니다.

최근 5년 수익률

**+85.97%**

비교지수 : +34.19%

비교지수대비 : +51.78%pt

최근 3년 수익률

**+31.66%**

비교지수 : +18.36%

비교지수대비 : +13.30%pt

최근 1년 수익률

**+24.18%**

비교지수 : +18.12%

비교지수대비 : +6.06%pt

**26,133** 백만원

순자산 총액

**+10.65%** ↑

증감률

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

자산 총액이 3개월 전 보다 10.65%pt가 늘었어요.

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

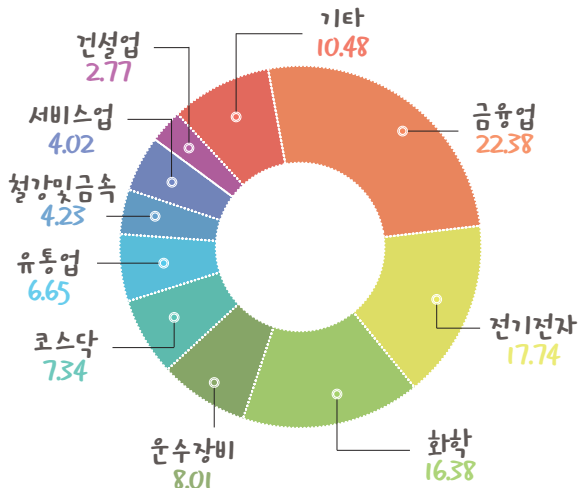
증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

## 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. 7.26., 단위: %)

1위	삼성전자	12.64	6위	KB금융	2.20
2위	POSCO	3.23	7위	KCC	2.17
3위	LS	2.49	8위	한국금융지주	2.12
4위	GS	2.25	9위	LG화학	2.06
5위	하나금융지주	2.20	10위	대교	2.02

2017년 7월 26일 기준으로 주니어경제박사 펀드의 업종별 투자비중을 보면 3개월간 높은 상승률을 보였던 금융업종을 가장 많이 담고 있어요. 이와 관련하여 상위 10개 투자 종목에 하나금융지주, KB 금융, 한국금융지주 등을 갖고 있는 것을 알수 있지요. 그 다음으로는 삼성전자를 포함한 전기전자 업종을 많이 보유하고 있답니다.

### <주니어경제박사 펀드가 투자하고 있는 기업들을 알아볼까요?>

#### 友 한국금융지주

##### 한국금융지주

한국금융지주는 자회사, 손자회사 등의 계열사를 지배하여, 이들에 대한 경영관리 업무를 주로 하는 회사입니다. 금융투자업 중심 금융지주회사로서 금융계열사들을 기반으로 다양한 상품 및 서비스를 제공하고, 자회사간 시너지 창출을 하기 위해 노력하고 있습니다.



TAEKWANG

##### 태광산업

석유, 석유화학 사업 등을 하는 회사입니다. 석유사업은 나일론, 아크릴 등의 합성섬유 제품을 생산하고, 석유화학부문에서는 PTA, AN, 프로필렌 등의 품목을 제조하고 판매하고 있어요.



##### 영풍

영풍은 철강, 자동차, 전기, 건설산업등에 중요하게 사용이 되는 아연을 주로 생산하여 판매하는 비철금속 제련회사입니다. 영풍의 주력 제품인 아연은 철강 제품을 보호하는 데 사용되기도 하고, 철구조물의 도금용으로 소비되기도 하지요. 자회사인 고려아연과 함께 국내 아연제련분야의 시장점유율 대부분을 차지하고 있습니다.



## 주니어경제박사의 경제열전 - 석유 이야기

신이 내린 검은 물이라고 불리는 석유를 여러분들은 본 적이 있을 것입니다. 석유는 말그대로 돌 기름(rock oil)으로 돌 틈에서 스며 나오는 검고 끈적끈적한 물입니다. 우리는 이 검은 물로 세제를 만들어서 빨래도 하고, 자동차도 타고 다니고, 옷도 입고 있어요. 믿어지지 않으신가요? 현재를 살아가는 여러분들은 석유로 만들어진 세상에 살아가고 있다고 해도 과언이 아닙니다. 석유가 없었다면 현재와 같은 생활을 누릴 수 없었을 지도 몰라요.

그렇다면 어떻게 석유가 옷이 되고, 세제도 되고, 자동차도 되는지 알아보까요? 석유화학산업분야에서 석유제품이나 천연가스 등을 이용해서 원료를 만들고, 이 원료를 가공해서 우리가 만나는 최종제품인 옷, 책가방, 책상, 필기구, TV, 컴퓨터, 핸드폰을 만든답니다. 석유가 옷이나 핸드폰이 되기까지는 다양한 가공 과정을 거치기 때문에 석유화학산업이 여러분한테 낯설게 느껴지는 것은 당연하지요.

여러분이 사용하는 핸드폰이나 테블릿 혹은 컴퓨터가 이전보다 발전된 것은 알고 계시나요? 날이 갈수록 전자제품은 가벼워지고, 전력도 덜 소모하고, 심지어 구부러지기도 하면서 휴대성이 발달되고 있어요. 이러한 발전도 석유화학산업을 통해 반도체 제조에 필요한 물질을 만들고, 기술을 개발하면서 이루어지고 있습니다. 철과 종이, 나무 등의 천연재료로만 만들어진 세상이라면 여러분이 지금 느끼고 경험하는 세상과는 많은 차이가 있을 것이예요. 컴퓨터로 필요한 정보검색도 못하고, 핸드폰을 이용해서 각종 편리함을 누리지도 못하겠지요.



↑ 출처 : NK투데이, nktoday.kr/?p=2213

뿐만 아니라 우리가 먹고 있는 거의 모든 가공식품에 식품첨가물이 들어있는데, 심지어 이 식품첨가물의 대부분이 석유에서 만들어진 물질입니다. 식품첨가물을 통해서 음식이 부패하는 것을 막는 방부제, 맛을 내는 인공감미료 등은 석유와 관련이 되어 있지요. 석유가 현대를 살아가는 우리에게 다양한 소재를 제공하는 가장 핵심적인 원료라는 것을 알 수 있지요.

그렇다고 석유가 우리에게 항상 좋은 면만 가져다 준 것은 아니예요. 예전에 일어났던 전쟁의 상당수는 석유와 관련이 있었거든요. 전 세계적으로 석유 자원은 한정되어있는데 특히 미국, 중동, 러시아 중심으로 석유가 집중이 되어있고, 각 나라의 부와 경제상황에도 영향을 미쳤기 때문입니다. 각 나라에서 조금이라도 석유 자원을 더 차지하기 위해 싸움까지도 일으켰던 것이지요.

오늘날에도 여전히 석유는 글로벌 경제와 밀접한 연관을 갖고 있습니다. 석유의 양과 가격에 따라 글로벌 경제 시장이 변동을 하기도 하고 그 반대로 글로벌 경제가 변화하면서 석유의 가격에 영향을 미치기도 해요. 석유 관련 산업들 역시 원재료 가격이 오르고 내림에 따라 영향을 받겠지요. 주니어경제박사 펀드가 투자하고 있는 상위10개 종목 중에 삼성전자, POSCO, LS, GS, KCC, LG화학 등의 기업도 석유화학산업과 관련이 있어요. 투자를 하는 우리 주니어경제박사 친구들은 석유가격이 올라가거나 내려갈 때 국내 주식시장과 관련 산업들이 어떻게 영향 받을지 생각해보는 것은 어떨까요? 그리고 미래에도 여전히 석유가 핵심적인 원료로 우리의 생활에 깊숙히 파고 들어 있을지 아니면 새로운 자원이 그 자리를 대체하게 될지 생각하는 시간을 가져보아요.

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

## 우리 펀드의 운용 (부모님께)

신영주니어경제박사증권(주식)의 3개월 수익률은 +11.57%로 비교지수 +9.24% 대비 2.33%pt 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

### <운용경과>

펀드가 시장 대비 높은 비중으로 보유한 금융, 철강 및 금속, 금융, 화학 등 업종과 꾸준히 비중을 늘린 지주사 및 가치주가 양호한 성과를 보이며 비교지수 수익률 대비 양호한 성과를 기록하였습니다.

KOSPI는 기업 실적의 호조세 및 한국 증시의 저평가 매력에 여전히 유지되며 상승세를 지속하고 있습니다. 대외적으로도 주요국 중앙은행의 완화적 통화정책 기조, 달러 약세에 따른 원화 강세 등이 복합적으로 작용하며 위험자산 선호가 강해지는 모습이었습니다. 양호한 수출 지표 및 금리 상승, 가격상승 등 각각의 이유로 인한 실적 개선 기대감으로 IT, 금융, 철강금속 업종이 높은 주가 수익률을 보이며 시장 상승을 주도하였습니다. 은행, IT 이외에 지수 상승으로 증권업종을 비롯한 대부분의 업종이 양호한 흐름을 보였으며 주주친화적 정책 기대감으로 지주사의 주가도 양호한 모습을 보였습니다.

해당기간 동안 펀드는 주가 소외로 청산가치 대비 저평가된 대형 우량주와 향후 2~3년 사이에 기업가치 상승이 진행될 업체의 비중을 확대하였으며 성장가치가 있는 중소형주의 편입을 지속하였습니다.

### <운용계획>

향후 주식시장은 글로벌 경기회복에 대한 기대와 기업 실적 호조세가 지속되며 긍정적인 흐름을 지속할 것으로 보입니다. KOSPI는 글로벌 주요 증시 중 가장 강력한 실적 호조세를 보이고 있고 지수 상승에도 저평가 매력은 지속되고 있습니다.

단기적으로는 전년 하반기부터 상승세를 이어온 피로감이 누적된 가운데 원화의 추가 강세기대감 약화, 상장사 이익 상향조정 둔화, 지정학적 리스크의 고조는 시장 상승에 부담 요인으로 작용할 수 있을 것으로 보입니다. 다만 실적개선 및 저평가 매력 외 정부의 추경 예산 편성 및 기업 지배구조 투명성 강화 등 단기적 요인과 중장기적 기대요인이 산재한 상황으로 인한 리스크 요인들로 증시 조정시에는 적극적 매수로 대응할 계획입니다. 업종별로는 하반기 중국, 유럽의 경기지표의 개선세와 신흥국의 성장세까지 더해져 글로벌 경기가 확장 국면에 진입할 것으로 보여 실적 증가 추세가 지속될 것으로 보이는 소재/산업재 등 경기민감 업종 등을 여전히 긍정적으로 보고 있습니다. 또한 대형주 대비 상대적으로 부진했던 중소형주에 대해서도 실적 가시성이 높고, 중장기 성장 스토리를 보유한 종목 위주로 적극 편입할 계획입니다.

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