

펀드매니저가 들려주는

# 신영주니어 경제박사

증권 투자신탁(주식)의  
펀드운용 이야기  
2017. 7.27. ~ 2017. 10.26.



## 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?

먼저 3개월 간 금융 시장은 어떠한지 알아 볼까요? 중국은 금융시장 위험이 줄어들었고, 미국의 통화정책도 긍정적인 영향을 미치면서 글로벌 시장이 상승세를 이어갔습니다. 우리나라 금융시장도 비록 북한에서 도발을 하는 등 시장에 나쁜 영향을 미칠 수 있는 부분이 있었지만 기업 실적을 바탕으로 상승하였어요. 특히 IT, 지주회사, 화학업종 등이 높은 수익률을 보였습니다. 반면 통신, 전기가스, 건설 업종은 부진한 모습을 보였어요, 우리 주니어 경제박사 펀드는 시장보다 낮은 비중으로 들고 있는 삼성전자 등의 IT업종의 위주로 주식시장이 상승하면서 시장보다 나쁜 성적을 기록하였어요.

각 나라의 경제지표가 긍정적인 모습을 보이고 있고, 우리나라도 지속되는 수출과 기업 실적향상으로 앞으로 주식시장이 상승할 가능성이 높아요. 당분간 경기 회복에 따라 기업이 양호한 실적을 보이면서 주식시장이 긍정적인 흐름을 보일 것으로 예상이 되는군요. 특히 IT업종 뿐만 아니라 경기 민감 업종의 실적이 개선될 것으로 보인답니다. 그렇기 때문에 우리 펀드도 경기민감업종을 높은 비중으로 보유하고, IT업종 중에서는 혁신적인 기업의 주식이 잠시 떨어질 때마다 저렴한 가격에 담을 계획이랍니다.

## 펀드 성적을 살펴 볼까요~!

<주니어경제박사 수익률 및 펀드 규모> 기준일 : 2017. 10.26.

(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

**+11.57%**

최근 3개월 수익률

주니어경제박사 펀드의 최근 3개월 수익률은 (2017. 7.27. ~ 2017. 10.26.) +0.19%입니다.

비교지수 수익률이 +1.75%인 것에 비하면 1.56%pt만큼 낮습니다.

최근 5년 수익률

**+67.08%**

비교지수 : +29.31%  
비교지수대비 : +37.77%pt

최근 3년 수익률

**+44.95%**

비교지수 : +26.42%  
비교지수대비 : +18.53%pt

최근 1년 수익률

**+23.43%**

비교지수 : +20.85%  
비교지수대비 : +2.57%pt

**26,316** 백만원

순자산 총액

**+0.70%pt** ↑

증감률

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

자산 총액이 3개월 전 보다 0.07%pt가 늘었어요.

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

# 신영주니어경제박사



www.syfund.co.kr

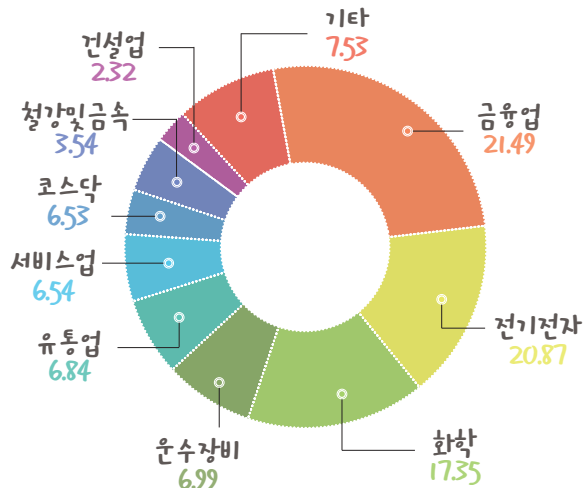
증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

## 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 투자 종목>

(기준일: 2017. 10.26., 단위: %)

1위	삼성전자	13.64	6위	LG	2.21
2위	LS	2.67	7위	KCC	2.06
3위	POSCO	2.60	8위	SK케미칼	2.06
4위	LG화학	2.40	9위	SK이노베이션	1.97
5위	LG전자	2.27	10위	서울반도체	1.95

2017년 10월 26일 기준으로 주니어경제박사 펀드는 삼성전자, LS, POSCO와 같은 종목을 높은 비중으로 들고 있습니다. 3개월 전에 비해 삼성전자의 비중이 늘어났고, 서울반도체와 같은 종목이 10위를 기록하였네요.

### <주니어경제박사 펀드가 투자하고 있는 기업들을 알아볼까요?>



KCC

KCC는 실리콘, 건축자재, 유리 같은 제품을 판매하는 종합화학회사입니다. 건축 및 인테리어에 사용되는 소재를 생산하기 때문에 작게는 집 안 TV, 컴퓨터 등에 KCC의 제품이 사용될 뿐만 아니라 건축, 플랜트 등의 산업현장에서도 발견할 수 있어요.



SK케미칼

SK그룹 계열사 중에 화학 및 생명과학 부문을 담당하고 있는 회사입니다. 페트병 등에 사용되는 소재 등을 생산하고 생명과학 부문에서 다양한 바이오 신약을 개발하고있어요.



서울반도체

발광다이오드(LED)전문 제조업체입니다. 실내 조명, 디스플레이 광고 등의 조명사업 뿐만 아니라 백색가전, 핸드폰, 노트북 등의 IT제품에 사용되는 LED를 생산하고 판매하고 있습니다.

### 주니어경제박사의 경제열전 - 핀테크 이야기

여러분들은 가족이나 친구에게 보낼 돈이 있을 때 카카오톡을 보내듯이 '카카오 페이'로 송금을 해본 적이 있나요? 편의점에서 현금이 내 손에 없어도 스마트폰을 통해 물건을 결제해보본 적이 있을거예요. 이러한 상황은 '핀테크'가 우리 삶에서 이용되고 있는 모습 중의 하나입니다. '핀테크'는 금융을 뜻하는 Finance와 기술을 뜻하는 Technology가 합쳐진 단어입니다. 말 그대로 금융과 기술이 결합된 서비스를 뜻해요.

중국에서는 현금보다 모바일 페이로 결제하는 모습이 우리나라보다 훨씬 일상화되었다고 해요. 길거리나 상점에서도 동전이나 지폐를 세고 있는 사람을 보기 힘들 뿐만 아니라 '알리바바'와 같은 기업에서는 신용카드 번호를 입력할 필요없이 모바일 결제시스템으로 간단하게 결제할 수 있도록 하고 있어요. '핀테크'와 관련한 중국 정부의 규제가 다른 나라에 비해 완화되어있어 자연스럽게 관련 산업이 발전할 수 있는 환경이 되었다고 합니다.



출처: 카카오

이처럼 결제방식이 간편하게 되는 용도 뿐만 아니라 '핀테크'는 더욱 다양한 모습으로 우리 삶에 영향을 줄 수 있는데요. 그 중에 또 다른 하나는 온라인 플랫폼입니다. 우리는 돈을 맡기거나 빌릴 때 은행이라는 금융기관을 통해서 일을 처리하는데 온라인 플랫폼을 통하게 되면 은행에 가지 않고도 일을 처리할 수 있어요. IT기술을 바탕으로 고객의 신용도를 철저하게 파악해서 대출을 해주고, 이자는 현재 은행보다 싸게 받는 방식을 추구하는 온라인 플랫폼 회사들이 생겨나고 있습니다. 은행 지점에 가지 않아도 되기 때문에 은행도 지점을 관리하면서 드는 비용이 사라지면서 고객들이 수수료를 적게 낼 수 있는 장점이 있어요. 국내에 인터넷 전문은행으로 탄생한 '케이뱅크'나 '카카오뱅크'도 그 중 하나라고 볼 수 있어요.

뿐만 아니라 고객의 데이터를 철저하게 분석해서 어떤 자산관리방법이 적합한지 조언해주고 관리해주는 소프트웨어도 가능하답니다. 기술이 결합되면 고객의 취향과 심리를 더욱 자세하게 파악해서 적합한 투자 서비스를 제공할 수 있게 되는 거지요. 우리 주니어경제박사 펀드도 금융업과 관련된 종목을 다양하게 담고 있는데요. 그렇다면 현재의 금융업이 미래에는 어떤 모습으로 변화가 될 것인지, 또한 IT와 금융의 결합으로 어떤 분야가 새롭게 탄생하여 미래에 투자할 가치가 있을지 생각하는 시간을 가져보는건 어떨까요?

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

## 우리 펀드의 운용 (부모님께)

신영주니어경제박사증권(주식)의 3개월 수익률은 +0.19%로 비교지수 +1.75% 대비 1.56%p 하락하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

### <운용경과>

펀드가 시장 대비 높은 비중으로 보유한 화학 등 업종이 양호한 성과를 보였으나 코스피 중소형주의 소외 현상이 지속되고 시장 대비 적은 비중으로 보유한 삼성전자, 하이닉스 등 IT업종의 대형주 중심으로 코스피가 상승하며 비교지수 수익률 대비 부진한 수익률을 기록하였습니다.

글로벌 증시는 미국의 부채한도 협상 타결 및 글로벌 통화정책 가시성 확대, 중국의 금융리스크 완화 등 금융 시장을 둘러싼 우려가 경감되며 상승세를 이어가고 있습니다. KOSPI도 지정학적 리스크에도 불구하고 기업 실적의 호조세 및 한국 증시의 저평가 매력에 여전히 유지되며 상승세를 지속하고 있습니다. 양호한 수출 지표 및 금리 상승으로 인한 실적 개선 기대감으로 IT, 지주, 화학 등 업종이 높은 주가 수익률을 보이며 시장 상승을 주도하였습니다. 반면 통신, 전기가스, 건설 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 호조세가 지속되며 긍정적인 흐름을 지속할 것으로 보이며 IT업종과 더불어 실적개선세가 지속될 것으로 보이는 경기민감업종으로의 확산이 예상됩니다.

현재 발표되는 각국의 긍정적인 경제지표에 더해 물가지표 부진에도 불구하고 금리인상을 시사한 미국 FOMC 결과는 오히려 경기의 기초체력 회복에 대한 자신감으로 보이며, 중국 역시 공급과잉의 구조조정 하에서도 인프라 투자 및 소비가 이끄는 경기개선으로 경기회복국면의 지속을 예상합니다. 국내 역시 지속되는 수출 호조와 더불어 기업 실적 상향으로 선진국/신흥국 대비 여전히 저평가되고 있습니다. 이러한 경기 회복 국면에서 중국 발 공급과잉 해소가 기대되는 국면에서는 여전히 경기민감업종, 수출주 중심으로 확산될 것으로 보이며 3개월 연속 하락했던 소비자심리지수가 반등한 상황으로 소외되었던 업종과 중소형 종목까지 관심의 영역이 넓어질 것으로 보입니다.

이에 지수 조정시에는 적극적인 매수로 대응할 계획이며 상대적 수익률 관점으로 포트폴리오를 조정할 계획입니다. 또한 철강, 화학, 증권, 산업재 등 비 IT 업종의 실적 전망치도 상향될 것으로 보여 경기민감업종은 높은 비중으로 보유하고자 하며 상대적으로 낮은 비중으로 보유한 IT업종은 조정 시 혁신을 이끌고 있는 기업 중심으로 비중을 확대하고자 합니다. 실적 개선세에 따라 차별화 될 종목, 상대적으로 저평가된 기업 발굴 및 저가 편입에 집중하여 펀드의 장기 수익률 제고를 위해 노력하겠습니다.

차별화 될 종목, 상대적으로 저평가된 기업 발굴 및 저가 편입에 집중하여 펀드의 장기 수익률 제고를 위해 노력하겠습니다.