

Fund Facts

투자 목적	이 투자신탁은 주식형펀드로서 자산의 대부분을 주식에 투자하며, 정량평가(지속가능성장률·중장기 실적모멘텀)와 리서치팀의 정성평가를 통하여 미래 성장 잠재력이 높을 것으로 판단되는 종목에 집중적으로 투자, 종합주가지수 이상의 운용 성과 달성을 주목적으로 합니다.
운용개시일	2010-09-16
펀드 규모	88.62 억원
총보수	■A:1%선취+연1.60 ■C1:연2.20% ■C2:연1.95% ■C3:연1.69% ■C4:연1.60% ■Ce:연1.60%
환매수수료	30일미만 이익금의 70% 30일~90일, 이익금의 30%

펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
신성장기업포커스증권(주식)	0.13%	0.82%	-20.70%	-16.69%	-2.22%
종합주가지수	-1.18%	3.17%	-13.09%	-10.98%	0.10%
초과수익률	1.31%	-2.34%	-7.61%	-5.71%	-2.33%

수익률 추이

(2010.09.15~2011.12.30)



펀드매니저 리포트

지난 12월 펀드 수익률은 0.13%였으며 같은 기간동안 -1.18% 하락한 종합주가지수 대비 약 1.31% 높은 성과를 기록했습니다. 전월 증시는 유럽 관련 뉴스 플로우와 대북 리스크 부각으로 높은 변동성이 지속되는 가운데 종합주가지수가 1.18% 하락 마감하였으며 업종별로는 요금 인상 모멘텀이 부각된 유틸리티 업종이 급등한 가운데, 음식료, IT, 건설, 유통 업종이 강세를 보인 반면, 인터넷, 정유, 조선, 은행, 운송, 통신, 자동차 업종 등이 약세를 보였습니다. 양호한 펀드 수익률을 거둔 데에는, 연말 배당 효과와 화학 업종내에서 정유, 순수화학을 삼성정밀화학, 코오롱인더, 제일모직 등 IT 기반 종목으로 교체했던 효과가 컸으며, 일부 업종 순환매에 맞춰 IT, 자동차 업종 비중을 탄력적으로 조정했던 효과가 수익률에 긍정적으로 작용했습니다. 종목별 기여도는 삼성정리, 코오롱인더, 제일모직, LG전자 등이 양호했으며, LG패션, 대림산업, 삼성엔지니어링, 고려아연, 금호석유 등이 부진했습니다.

주식 시장

12월 주식시장은 미국의 거시경제 지표 호조 지속과 중국의 긴축 완화 기대감이 주식시장에 긍정적인 영향을 미쳐 월 초반 상승세를 지속하였습니다. 그러나, ECB(유럽중앙은행)의 장기대출프로그램 시작 등에도 불구하고 남유럽 주요국의 재정위기 우려가 지속되어 주요 상품가격이 하락하고 달러화 대비 각국 통화 가치가 하락하는 등 위험자산 회피 성향이 강화되었으며 김정일 사망에 따른 대북 리스크에도 일시적인 영향을 받는 모습이었습니다. 수급적으로도 선홍시장에서 선진시장으로, 주식자산에서 채권자산으로 이동하는 모습이었습니다. 업종별로는 지속적으로 업종내 경쟁력 강화에 따른 삼성전자 중심의 전기전자 업종과 종이목재, 건설, 음식료, 전기가스, 증권, 의약품 등 저배타 내수업종 중심으로 상대성과가 양호하였으며, 은행, 운수장비, 운수창고, 금융, 화학, 기계, 철강 등 소재 및 산업재 업종과 연말 배당락에 따른 통신업종이 부진하였습니다.

자산배분 및 업종전략

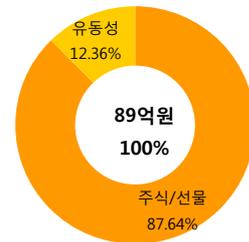
펀드의 주식편입비는 통상 90% 이상을 유지하고 있습니다. 전월에는 증시가 전반적 조정 흐름이었으나, 급등락을 반복함에 따라 시장 변화에 맞춰 90~98% 수준에서 탄력적으로 운용했습니다. 증시가 박스권 하에서 변동성을 유지할 것으로 예상되며, 단기적으로 뚜렷한 주도주 보다는 업종별 순환매가 이어질 것으로 보이며, 미국 경제지표 개선 모멘텀이 반영되고 있는 IT 업종과 중소형주의 강세가 이어질 것으로 예상됩니다. 이에 펀드 역시 주식편입비를 시장 흐름에 맞춰 95% 내외에서 탄력적으로 조정해 나갈 계획이며, 일부 순환매와 우량 중소형주에 대해서도 선별적으로 대응할 계획입니다. 업종 비중은 IT 업종에 대해 조정시 비중을 확대할 계획이며, 글로벌 경기 둔화 영향이 큰 소재, 산업재에 대해서는 저평가 매력기 확대된 만큼 단기 매도보다는 반등시 비중을 점진적으로 축소할 계획입니다.

중목선택

동 펀드는 당사 고유의 체계적 정량 모델(지속가능성장률, 중장기실적모멘텀)과 산업경쟁력, 실적 전망에 바탕을 둔 리서치팀의 정성평가를 반영하여, 평가 상위 20개 종목에 집중 투자하여 투자효과를 극대화하는 전략을 취하고 있습니다. 12월 포트폴리오 주요 변경내용은 경기 둔화에 영향이 큰 호남석유, 카프로, S-Oil 등 순수화학, 정유 업종을 축소한 가운데, 학 등 삼성정밀, 제일모직, 코오롱인더 등 IT 기반 복합 화학 기업 중심으로 비중을 확대했습니다. 향후에도 동 펀드는 펀드멘탈 개선, 저평가 기업 중심으로 비중을 확대할 계획이며, 시장 상황을 추종하는 매매 보다는 중장기 펀드멘탈 변화에 집중된 투자를 지속할 계획입니다.

포트폴리오 현황

[2011.12.30 기준]



상위보유종목

[2011.10.31 기준]

- | | |
|------------|------------|
| 1. 삼성전자 | 11. 하이닉스 |
| 2. 현대차 | 12. 금호석유 |
| 3. LG화학 | 13. BS금융지주 |
| 4. S-Oil | 14. LG패션 |
| 5. 기아차 | 15. 현대해상 |
| 6. 엔씨소프트 | 16. 고려아연 |
| 7. 현대모비스 | 17. 동부화재 |
| 8. 삼성엔지니어링 | 18. 카프로 |
| 9. 현대중공업 | 19. LG전자 |
| 10. 대림산업 | 20. CJ E&M |

본 상품은 예금자 보호법에 의해 보호되지 않으며 판매회사와 판매회사의 어떤 관계회사도 그 수익이나 원금을 보장하지 않으며 그러한 의무도 없습니다. 본자료에 사용된 정보들은 신뢰할 만한 자료에 바탕을 두고 있으나 정확성과 완전함이 보장되지 않으며, 본 자료상의 운용계획은 시장 상황의 변동이나 운용 전략상의 변화에 따라 달라질 수 있습니다. 과거의 실현수익률로 미래의 수익률을 예측하거나 보장할 수 없으며, 상품에 대해 보다 자세한 내용을 확인하기 위해 약관 및 투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 또한 본 자료는 투자권유를 위한 목적으로 사용될 수 없습니다.