



KB 한국 대표그룹주 증권 자투자신탁(주식)

■ 펀드개요

대한민국 대표그룹 주식과 글로벌 1등 제품을 보유한 기업 및 글로벌 기업으로 성장할 가능성이 높은 그룹 주식 등에 투자합니다.

펀드규모	746억원
매입기준일	15시30분이전 2영업일 기준가격 적용, 15시30분이후 3영업일 기준가격 적용
환매기준일	15시30분이전 2영업일 기준가격 / 4영업일 환매, 15시30분이후 3영업일 기준가격 / 4영업일 환매
비교지수(BM)	[KOSPI지수]*100%

■ 운용 경과 및 운용 계획

운용 경과

9월 KOSPI 지수는 2,465.07pt를 기록하며 -3.57% 하락 마감했습니다. 9월 주식시장은 미국 국채 금리 상승으로 고금리 기조가 지속될 것이라는 전망 속에 보험, 은행 등의 금융주 섹터 및 고배당주가 강세를 보였습니다. 미국 국채 금리 상승으로 국내 주식시장에 대한 변동성 우려가 심화되며 외국인의 순매도세는 지속되었습니다. 수익률 상위 업종은 보험(+11.8%), 통신서비스(+6.3%), 자동차(+4.5%)이며, 수익률 하위 업종은 IT가전(-7.9%), 화학(-7.4%), 조선(-6.2%) 등입니다.

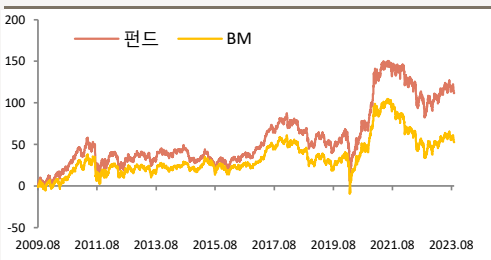
펀드는 9월 월간 기준 수익률 -2.85%를 기록하며 벤치마크 대비 +0.72%p 아웃퍼폼했습니다. 펀드 내 기여도 측면에서 수익률 기여도 상위 업종은 화학(+44bp), 제약(+33bp), 반도체및장비(+22bp) 업종 등이며 수익률 기여도 하위 업종은 정유(-34bp), 엔터테인먼트(-26bp), 건설및건자재(-6bp) 등입니다. 수익률 상위 종목군은 LG에너지솔루션(+39bp), 포스코퓨처엠(+33bp), 한올바이오파마(+15bp), 삼성전자(+15bp), 알테오젠(+11bp) 등. 수익률 하위 종목군은 SK이노베이션(-34bp), SK(-18bp), 삼성SDI(-15bp), 와이젠엔터테인먼트(-14bp), SK하이닉스(-13bp) 등입니다.

운용 계획

10월 주식시장은 변동성 완화에도 개인 매도세, 실적 추정치 하향 조정으로 보험권 예상합니다. 미국 국채 상승과 달러화 강세 압력이 점차 완화되면서 하방 압력은 완화될 것으로 전망합니다. 고금리, 고유가 우려와 더불어 연말 대주주 양도세 회피 의도의 개인 매도세도 부담으로 작용하고 있습니다. 미국 예산안 협상 이슈가 일단락되면 미국 국채 금리 상승 압박도 해소될 전망입니다. 미국 고용 시장도 견조하지만 점진적으로 둔화되고 있어 금리 변동성이 고점을 통과하면서 지수 반등 트리거로 작용할 것으로 판단합니다.

지수의 하락 리스크보다는 상승 포텐셜이 높은 상황입니다. 밸류에이션 부담도 12개월 선행 PBR 0.9배 수준으로 내려오면서 역사적 저평가 구간으로 들어온 상황입니다. 수출 개선되는 업종을 중심으로 긍정적으로 보고 있으나, 3분기 실적 시즌을 앞두고 이익 컨센서스 하향 조정이 발생하면서 기대치를 낮추고 있어 종목 간 차별화 장세를 전망합니다. 특히, 반도체 업종은 고객사의 재고 감소와 반도체 업체들의 공급축소 효과로 4분기부터 본격적으로 메모리 가격 턴어라운드 예상되어 여전히 긍정적으로 보고 있습니다. 또한, 중국 단체 관광 관련 소비주도 계속하여 긍정적으로 보고 있습니다.

■ 운용 성과

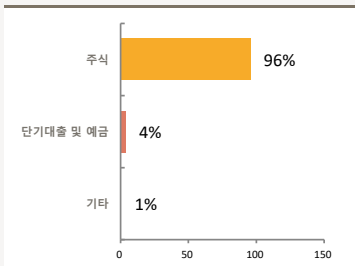


구분	1개월	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정후
Class A	-2.85	-2.24	0.57	16.17	23.80	25.44	111.79
BM	-3.57	-3.87	-0.48	14.36	5.89	5.21	52.72
BM대비	0.72	1.63	1.05	1.81	17.91	20.24	59.07

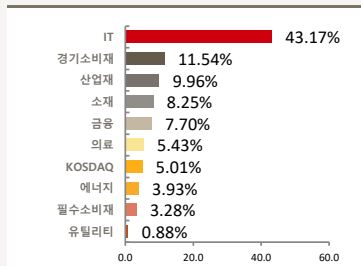
※ 세전수익률 / 과거의 수익률이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.
 ※ 기준일 : 2023년 09월 30일 ※ 출처 : KB자산운용 Star M
 ※ 펀드의 최초 설정일은 2009년 08월 27일로 운용기간이 짧아 수익률이 없는 경우 "-"로 표시하였습니다.

■ 포트폴리오 현황

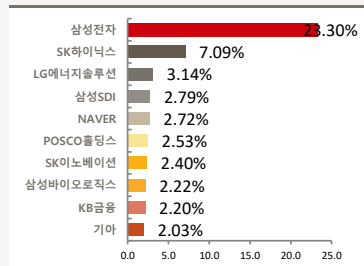
자산구성현황



업종구성(상위10개)



주요투자종목(상위10개)



※ KB 한국 대표그룹주 증권 모(주식) 기준임. 기준일 : 2023-09-30
 ※ 출처 : KB자산운용 Star M

▶ 펀드에 대한 자세한 정보는 투자설명서 등을 참고하시기 바랍니다.

KB자산운용 준법감시 승인번호 : 투자광고 2023_978(D)

본 자료는 펀드의 단순 정보제공을 위해 작성된 것으로, 투자광고 및 투자 권유를 위해 작성된 자료가 아닙니다. 따라서 본 자료는 KB자산운용 홈페이지 게시 외에는 펀드에 가입하지 않은 고객에게 투자광고 또는 투자권유의 목적으로 제시되거나 제공될 수 없습니다. 본 자료는 신뢰할만한 정보를 바탕으로 작성된 것이나 그 정확성이나 완전성에 대해 KB자산운용은 어떠한 보장도 하지 않습니다. 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다. 집합투자상품은 예금자보호법에 의해 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. 가입하시기 전에 투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여 (간이)투자설명서 및 규약을 반드시 읽어보시고 투자전 판매회사의 충분한 설명을 청취하시기 바랍니다.