

교보약사 위대한 중소형 밸류 증권투자신탁1호[주식]

투자 목적 및 주요 특징

이 투자신탁의 모펀드는 성장 잠재력이 뛰어난 핵심 중소형 주식을 집중 발굴 및 우량 대형주를 일부 편입함으로써 중소형 주식 섹터 불균형 현상을 완화하여 안정적인 수익을 추구합니다. 국내 주식에 주로 투자하는 “교보약사 위대한 중소형 밸류 증권 모투자신탁 1호 (주식)”에 90% 이상 투자하는 증권투자신탁으로, 국내 주식의 가격 변동에 따라 투자자의 수익이 결정됩니다.

펀드 운용현황

(단위 : %)



클래스	1개월	3개월	6개월	1년	연초후	설정후
A1	-6.71	-4.39	2.62	13.85	11.42	181.23
Ae	-6.68	-4.31	2.80	14.24	11.70	79.53
Af	-6.65	-4.22	2.98	14.63	11.99	73.30
C-P	-6.71	-4.39	2.63	13.86	11.43	-1.76
C-Pe	-6.68	-4.30	2.80	14.25	11.71	10.16
C-R	-6.71	-4.39	2.62	13.85	11.42	3.20
C-Re	-6.68	-4.33	2.80	14.24	11.71	5.64
C1	-6.73	-4.46	2.47	13.52	11.18	160.41
CW	-	-	-	5.70	3.26	-6.697
Ce	-6.67	-4.27	2.87	14.41	11.83	204.67
Cf	-	-	-	6.37	3.92	5.30
BM	-3.76	-9.98	-2.32	9.74	5.26	37.79

※상기 운용성과는 보수가 발생하지 않는 운용펀드 기준이므로, 가입하신 Class의 보수 등의 차이로 상기 성과와 일치하지 않을 수 있습니다.

※출처:하나펀드서비스

포트폴리오 현황

자산별	비중(%)
주식	99.59
채권	-
수익증권	-
기타 유동성	0.41

업종별 TOP 10	비중(%)	종목별 TOP 10	비중(%)
KOSDAQ	64.44	월덱스	9.62
전기전자	18.46	덴타움	8.40
의료정밀	8.44	서울옥션	7.70
의약품	3.06	케어젠	6.56
유통업	2.76	경동나비엔	5.91
섬유의복	1.99	HD현대일렉트릭	5.09
서비스업	0.71	비올	4.72
기계	0.14	원익머트리얼즈	4.63
		우리산업	4.41
		하나머트리얼즈	4.38

※기준일:20230921

※출처: 모펀드 기준, 하나펀드서비스

펀드 개요

설정일	2008년 3월 10일	설정액	96 억 원	위험등급	2등급
운용역	이병수	투자대상	주식 60% 이상, 채권 40% 이하	벤치마크	KOSPI중형주*70%+KOSPI소형주*20%+Call금리*10%
환매수수료	해당사항 없음	선취수수료	Class A1 : 납입금액의 1.000% 이내, Class Af : 납입금액의 0.020% 이내		
매입방법	15시 30분 이전(경과 후) 제2(3)영업일 기준가 매입				
환매방법	15시 30분 이전(경과 후) 제2(3)영업일 기준가격으로 제4(4)영업일 지급				

주요 클래스 총보수 (가입 자격)	Class A1 (제한없음)	1500%	Class Ae (온라인)	1.150%	Class C1 (50억 미만)	1.800%	Class Ce (온라인)	1.000%
	Class C-P (연금저축)	1.490%	Class C-Pe (연금저축 온라인)	1.140%	Class C-R (퇴직연금)	1.500%	Class C-Re (퇴직연금 온라인)	1.145%
	Class Af (개인 100억 이상, 기관 500억 이상)	0.800%	Class CW (랩)	0.800%	Class Cf (기관)	0.830%	Class C-P (연금저축)	1.490%

펀드 운용현황 및 운용계획

시장현황 및 운용경과

9월 교보약사 위대한중소형밸류 수익률은 -6.7%의 성과를 나타냈습니다. 같은 기간 벤치마크(BM)지수는 3.8% 하락하여 BM 지수 대비 2.9%p 낮은 성과를 나타냈습니다. 꾸준히 상승하는 유가로 인해 물가에 대한 부담이 증가하였습니다. 8월 미국 CPI는 +3.7% yoy를 기록하며 7월 CPI 상승폭 +3.2% yoy를 큰 폭으로 뛰어넘었습니다. 이로 인해 고금리의 장기화에 대한 우려가 커지며 글로벌 증시가 한 달 내 크게 빠졌습니다. 미국의 S&P500 지수는 -4.9%, NASDAQ 지수는 -5.8%의 수익률을 나타냈습니다.

월 초 국내 증시는 8월 반도체 수출액이 개선되고 중국 8월 차이신 제조업 PMI(구매관리자지수) 지수가 시장 예상치를 상회하며 강세 출발하였으며 9월 15일까지 양호한 증시 흐름을 나타냈습니다. 이후 유가 급등에 따른 추가 긴축 경계감에 미 증시가 약세를 보이자 국내 증시에서는 외국인 순매도가 지속되며 증시가 연일 하락세를 나타냈습니다. 9월 미 FOMC에서 예상대로 매파적 동결이 이어졌지만 긴축 사이클이 쉽게 종료되지 않을 가능성에 증시는 추가적인 약세를 시현하였습니다. 9월 한 달간 KOSPI 26개 업종 중 보험(+6.7%), 통신서비스(+3.4%), 은행(+0.8%), 자동차(+0.5%) 업종이 강세를 나타냈으며, 이외에 모두 약세를 보였습니다. 특히 화학(-15.6%), IT가전(-14.1%), 조선(-10.2%), 디스플레이(-8.5%) 등의 낙폭이 컸습니다. 9월 한 달간 코스피 기준 외국인 -1.1조원 순매도, 기관 -0.1조원 순매도, 개인 +0.7조원 순매수 하였습니다.

펀드는 반도체와 건강관리 업종을 위주로 포트폴리오를 구성하였습니다. 9월 성과에 가장 크게 기여한 종목으로는 하나마이크론, F&F, HPSP, 하나머티리얼즈 등이며, 펀드 성과에 마이너스 기여한 종목으로는 서울옥션, 덴티움, 경동나비엔 등입니다. 반도체 업종에서는 긍정적인 성과가 있었으나 그 외 업종에서는 전반적으로 시장수익률 대비 낮은 수익률을 기록하였습니다.

시장전망 및 운용계획

10월은 8~9월 두 달 간 이어진 추가 조정 국면이 점차 진정될 것으로 예상됩니다. 3분기 실적시즌이 시작되며 실적이 우수한 업종 및 기업 위주의 반등세가 나타날 수 있다고 판단합니다. 또한 수출 데이터들이 양호한 모습을 나타내며 내년 실적 개선 기대 심리가 커지며 주식시장에 긍정적으로 반영될 것으로 예상됩니다. 두 달 간의 추가 조정을 통해 우리나라 증시의 PER(추가수익비용) 부담이 해소되었습니다. KOSPI 12개월 선행 PER은 올해 4월 초 135배에서 9월말 105배로 밸류에이션 부담이 완화되었습니다.

미국 10년 국채금리가 4%대 밑으로 잘 내려가지 않을 것으로 전망됩니다. 이는 2차 전지를 비롯한 성장주에는 불리하게 작용할 것으로 예상됩니다. 반면 우리나라 수출은 바닥 구간이라는 판단 하에 수출주들에 대한 기대가 유효하다고 생각합니다. 1,350원을 넘어서는 높은 환율 또한 수출주들에게 긍정적입니다. 따라서 10월에는 대형 수출주에 대한 관심을 가지고 포트폴리오에 편입시키고자 합니다. 주요 업종 가운데 수출 바닥에 가까운 업종으로는 반도체/석유화학/컴퓨터 관련 업종들을 들 수 있습니다. 특히 에너지 가격 상승 영향으로 정유업종에 대한 관심도 필요하다고 생각합니다. 내수 가운데 중국 단체 관광 허용에 따른 호텔 레저 및 유통업종에 대한 기대도 아직 유효하다는 판단입니다. 또한 연말로 갈수록 통신/보험/은행 등 배당주 종목들에 대한 관심도 증가할 것으로 예상됩니다.

본펀드는 기존 주도주라고 볼 수 있는 반도체 및 AI 테마에 대한 관심은 여전히 크게 가지고 있습니다. 반도체 이외 업종으로는 그간 소외 받았던 헬스케어가 반등 가능성이 높다고 보고 있습니다. 이는 성장주 장세 속에서 순환매가 일어날 가능성이 높기 때문입니다. 보다 면밀한 리서치를 통해 실적장세를 유기적으로 대응하여 펀드 수익률 제고에 힘쓰겠습니다.

※ 본 자료는 수익증권 가입을 위해 작성된 것이 아니며 동 펀드 판매회사의 직원들에게 동 펀드에 대한 이해를 돕기 위하여 작성되었음을 알려 드립니다. ※ 이 금융투자 상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. ※ 집합투자증권은 운용결과에 따라 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. 또한 판매회사와 판매회사의 어떤 관계회사도 그 수익이나 원금을 보장하지 않으며 그러한 의무도 없습니다. ※ 보유내역은 수시로 변경될 수 있으며 리서치나 투자자문으로 해석되어서는 안됩니다. ※ 특정 회사나 종목의 언급이 매수, 매도, 보유 혹은 직접투자의 추천으로 해석되어서는 안됩니다. ※ 본 자료에 포함된 경제 및 시장전망은 자료 작성일 현재의 정보를 제공하기 위하여 당사가 제시한 것입니다. 이러한 전망은 당사 고유의 모델을 기초로 하였으며, 이러한 전망이 반드시 실현된다는 보장은 없습니다. ※ 본 자료에 제시된 관점과 견해는 오직 정보를 제공하기 위한 것으로 당사에 의한 개별주식의 매수, 매도 혹은 보유 추천을 구성하지 않습니다. 제시된 관점이나 의견은 본 자료 작성일 현재 시점의 의견으로 향후 변경될 수 있으며, 투자자문으로 해석되어서는 안됩니다. ※ 본 자료의 어떠한 부분도 투자자 또는 일반 대중에게 배포될 수 없으며, 지정된 수취인 이외 배포하거나 공유는 금지됩니다. ※ 투자자 또는 고객에게 투자권유 및 홍보를 위하여 본 자료를 사용할 수 없으며, 당사는 동 자료를 이용한 투자권유 및 홍보에 따른 어떠한 법률상 의무도 부담하지 않습니다. ※ 상품의 자세한 사항은 집합투자계약 및 (가)투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다.