동부 Happy+ FC 저평가 주식랩

동부증권 강남금융센터

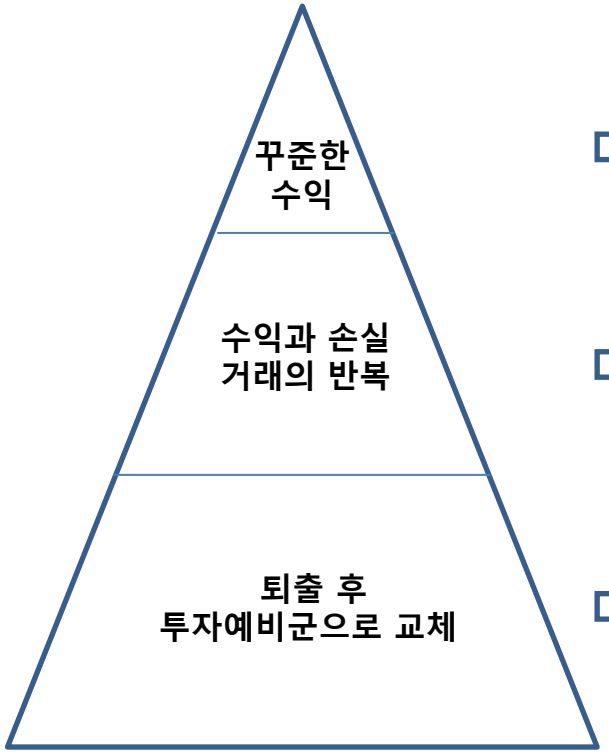
Happy+ FC 저평가 주식 Wrap 개요

항 목	내 용
투자 대상	국내 주식, CMA
최소 계약금액	1천만원 이상, 계약 기간 1년(자동연장), 입출금 제한 없음
운용상 특징	저평가 종목 선별 투자
위험 관리	10개 종목 분산, 개별 종목 위험이 전체 자산의 2%가 넘지 않도록 관리
종목 교체	매월 1회 종목 재평가 및 운용 기준 탈락 종목 교체 매매
수수료 체계	자산관리수수료 : 년 2.5% (분기별 후취) 환매 및 매매수수료는 없음 성과수수료 : 10% 초과 수익의 20%

운용역 소개

운 용 역	유 택정 이사
소속 지점	동부증권 강남금융센터
보유 자격증	일임 자산운용사 증권 투자상담사 파생상품 투자상담사
주요 저술	“절대수익 투자법칙” 출간
주요 경력	신한금융투자 입사 매경인터넷 증권전략팀장 투자행동연구소 교육소장 리딩투자증권 리테일 지점장 현) 동부증권 강남금융센터 PB

투자자 피라미드



상위 10%(전문가 그룹)

중위 40%(중간 그룹)

하위 50%(손실 그룹)

- 투자 전문가 그룹의 특징

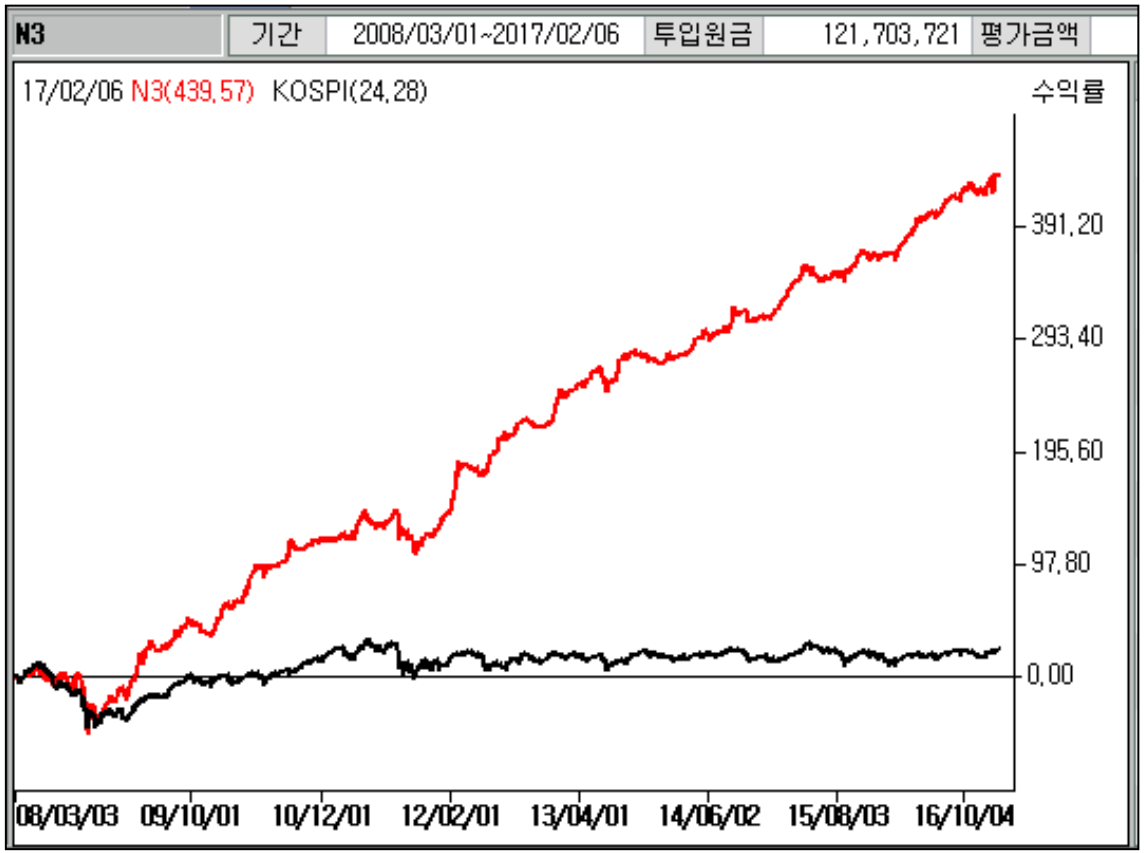
➔ 확률적으로 승산 높은 전략을 일관성 있게 적용

➔ 꾸준한 우상향 손익 흐름 유지

➔ 적절한 위험 관리를 통해 손익 흐름의 안정성 확보

확률적으로 승산 높은 전략이란 ?

- 우상향 수익 흐름 유지
- 일관성을 유지할 경우 미래 기대수익에 대한 긍정적 전망 가능



포트폴리오 수익률

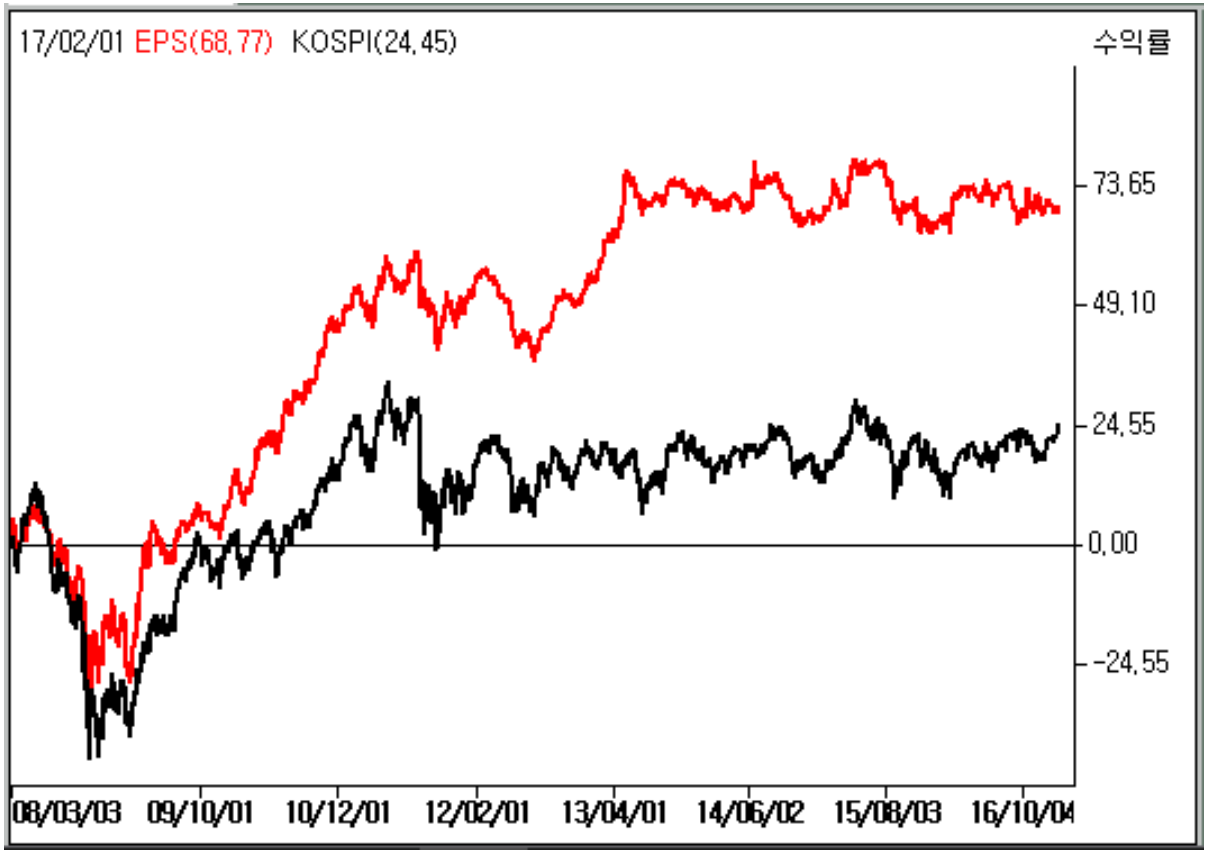
종합주가지수 수익률

우량 주식 투자의 딜레마

- 우량 주식

➔ 우량 주식은 기업 경영실적이 우수하고, 배당률도 높은 주식

➔ 실적이 이미 주식가격에 반영되었을 경우 시세차익을 얻기 쉽지 않은 문제가 있다.



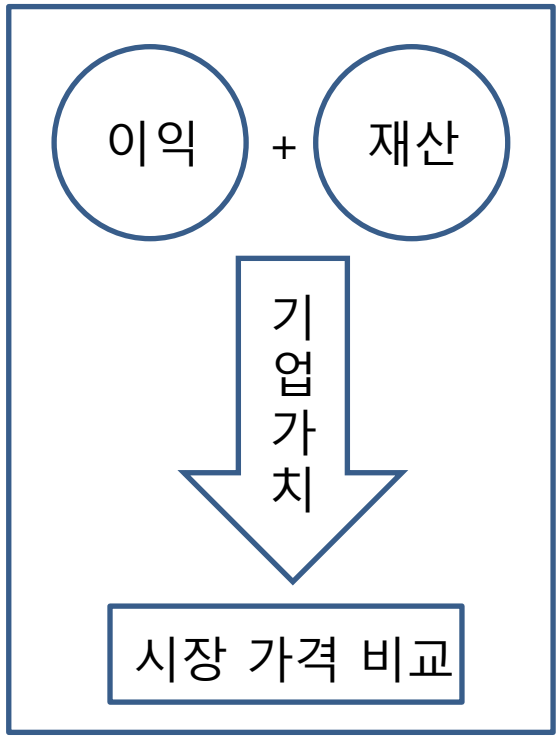
EPS 상위 10종목 포트폴리오 (2008.03 ~ 2017.1)

종합주가지수 수익률

좋은 주식을 고르자

- 좋은 주식 투자는 가치 있는 기업이 싸게 거래될 때 편입하는 투자

- 기업 가치는 이익 + 재산으로 구성
  ➔ 벌어들인 이익은 배분 후 기업 재산으로 축적



- 저평가 판단
  ➔ 기업 이익과 비교 : 저 PER주
  ➔ 기업 자산과 비교 : 저 PBR주
  ➔ 기업 매출과 비교 : 저 PSR 주

- 성장성 판단
  ➔ 전 분기 대비 영업이익 증가율 상위 종목군
  ➔ 전 분기 대비 매출액 증가율 상위 종목군

- 저평가 + 성장성을 만족하는 종목이 투자 매력도가 높은 주식

저평가 종목 발굴 화면

검색 | 조건저장 | 기준일 2017/02/09 | 종가 기준

순위	종목명	현재가	전일대비	거래량	PER	PBR	PSR	준일시가총	격등락율(20일	격등락율(60일
1	흥국	5,750	▼ 80 (1.37)	26,815	9.98	0.74	0.58	359.18	-43.67	-32.76
2	동국알앤에스	2,190	0 (0.00)	35,888	11.19	0.53	0.45	402.96	-30.70	-20.80
3	삼보판지	7,090	0 (0.00)	43,257	3.94	0.30	0.29	992.60	-23.35	-14.89
4	티엘아이	5,840	▼ 100 (1.68)	51,054	5.06	0.54	0.77	586.39	-15.74	-18.41
5	대림제지	1,410	0 (0.00)	86,109	2.20	0.67	0.85	634.50	-25.79	-14.80
6	케이프	3,240	▼ 20 (0.61)	5,433	2.60	0.32	0.31	603.71	1.24	-11.17
7	삼지전자	8,090	▲ 260 (3.32)	462,565	9.05	0.59	0.10	1,122.50	-29.46	-11.43
8	삼기오토모티브	3,075	▼ 5 (0.16)	17,801	7.66	0.88	0.34	949.47	-12.62	-7.78
9	동국실업	2,965	▼ 30 (1.00)	269,509	4.63	0.45	0.16	869.80	-16.81	28.82
10	인지디스플레	2,270	▲ 40 (1.79)	96,726	6.40	0.49	0.18	793.94	-8.61	6.95
11	팜스토리	1,425	▲ 10 (0.71)	226,746	3.32	0.76	0.14	1,250.11	-10.73	-1.05
										-17.40
										9.91
										-1.65
										-18.78

검색 | 조건저장 | 기준일 2017/02/09 | 종가 기준

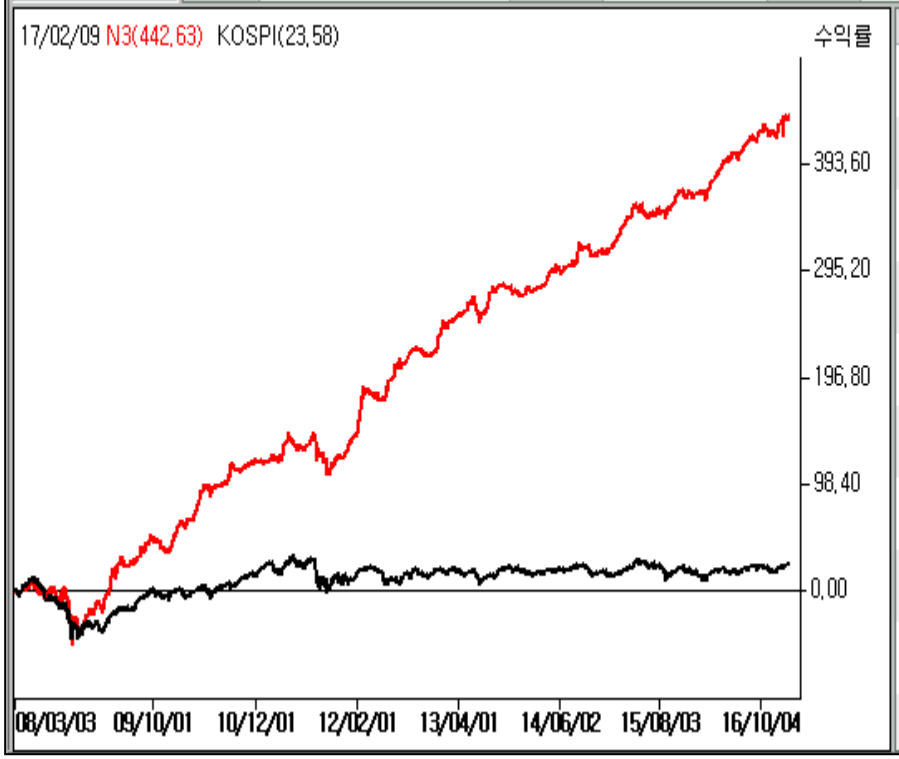
순위	종목명	현재가	전일대비	거래량	증가율(직전	가율(직전년	PER	ROE	기준일시가총액
1	케이프	3,240	▼ 20 (0.61)	5,433	453.23	1,042.57	2.60	12.21	603.71
2	대림제지	1,410	0 (0.00)	86,109	1,668.18	34.55	2.20	31.44	634.50
3	심텍홀딩스	3,100	▼ 35 (1.12)	23,446	300.02	550.31	2.03	27.91	1,093.95
4	예림당	4,920	▲ 5 (0.10)	8,977	644.34	62.89	1.74	53.31	1,132.12
5	엠케이전자	9,700	▼ 200 (2.02)	128,171	682.29	54.65	2.23	17.40	2,158.89
6	골프존유원홀딩스	6,490	▲ 100 (1.56)	80,885	1,019.35	71.04	2.72	18.67	2,737.22
7	오텍	9,420	▲ 120 (1.29)	47,954	246.64	37.51	3.41	29.88	1,283.77
8	동우	4,650	▼ 10 (0.21)	107,169	426.04	3.86	3.07	25.80	1,069.98
9	흥국	5,790	▼ 40 (0.69)	27,396	362.94	14.28	9.98	7.49	359.18
10	아즈텍WB	3,320	▲ 25 (0.76)	65,202	252.40	29.69	8.65	8.93	657.64
11	삼보판지	7,100	▲ 10 (0.14)	43,429	133.50	9.93	3.94	7.76	992.60
12	성도이엔지	6,900	0 (0.00)	100,939	380.25	13.04	6.19	10.06	1,063.98
13	인지디스플레	2,270	▲ 40 (1.79)	96,735	57.71	35.23	6.40	7.57	793.94
14	미래나노텍	6,830	▼ 20 (0.29)	85,205	134.01	42.87	4.86	20.78	1,595.29
15	SG&G	5,050	▲ 100 (2.02)	521,477	97.17	22.91	5.27	5.36	1,687.30

저평가 기업 투자 시뮬레이션

- 분기 초 10개 종목 선정 (저평가 순위를 매겨 상위 종목 편입)
- 저평가 해소시 종목 교체, 매월 리밸런싱

(2008.3~2017.2 저평가 종목 매월 교체매매, 제비용 포함)

N3	기간	2008/03/01~2017/02/09	투입원금	121,703,721	평가금액	660,405,062	손익	538,701,341	수익률	442.63	KOSPI수익률	23.58



날짜	투입원금	평가금액	평가손익	수익률	KOSPI수익률
2017/02/09	121,703,721	660,405,062	538,701,341	442.63	23.58
2017/02/08	121,703,721	658,220,012	536,516,291	440.84	23.53
2017/02/07	121,703,721	656,008,935	534,305,214	439.02	24.14
2017/02/06	121,703,721	656,673,051	534,969,330	439.57	24.28
2017/02/03	121,703,721	654,773,824	533,070,103	438.01	24.01
2017/02/02	121,703,721	655,722,865	534,019,144	438.79	23.88
2017/02/01	121,703,721	655,283,695	533,579,974	438.43	24.45
2017/01/31	121,703,721	654,311,818	532,608,097	437.63	23.68
2017/01/26	121,703,721	653,422,804	531,719,083	436.90	24.64
2017/01/25	121,703,721	651,769,474	530,065,753	435.54	23.64
2017/01/24	121,703,721	652,824,005	531,120,284	436.40	23.57
2017/01/23	121,703,721	653,235,153	531,531,432	436.74	23.58
2017/01/20	121,703,721	651,828,391	530,124,670	435.59	23.56
2017/01/19	121,703,721	651,028,358	529,324,637	434.93	23.99
2017/01/18	121,703,721	650,190,485	528,486,764	434.24	23.86
2017/01/17	121,703,721	650,775,967	529,072,246	434.72	23.94
2017/01/16	121,703,721	650,696,446	528,992,725	434.66	23.48
2017/01/13	121,703,721	652,125,251	530,421,530	435.83	24.23
2017/01/12	121,703,721	652,914,840	531,211,119	436.48	24.85
2017/01/11	121,703,721	652,826,324	531,122,603	436.41	24.13

저평가 주식랩 운용 전략의 강점

명확한 종목 선정 기준

1) 가치분석 도구 활용

2) 정기적인 종목 교체(분기별 1회)를 통해 시장 흐름 반영

3) 저평가 기준에 따른 포트폴리오 구성

-# 효율적인 리스크 관리가 가능

➔ 적절한 분산투자(10개 이상)로 개별 종목의 가격 변동 위험 제한

저평가 종목 선별

분기실적 반영한 종목 교체

분산 투자를 통한 위험 관리

철저하게 종목을 선별하여, 시장 수익률을 초과할 수 있도록 포트폴리오 구성

실계좌 운용 사례

[1911] Wrap 약정조회 ◆ 조회가 완료되었습니다. ◆

Wrap계좌평가 | 위탁잔고평가 | 선옵잔고평가 | 펀드잔고평가 | Buy List | MMW(Wrap) 투자원금내역

계좌 [redacted] 조회일자 2016/10/15 조회

상품코드	111500028	상품명	140211 happy+ FC 저평가 주식펀
총자산금액	66,327,191	순투자금액	50,000,000
투자수익률	32.65	정기수수료	연 2.50% 징수(분기별 후취)
목표지정	미지정	로스컷지정	미지정
계좌약정일	2015/10/16	계좌만기일	2017/10/17

일자	기준가	계좌운용 수익률	고객투자 수익률
2016/10/15	1326.20	32.62	32.65
2016/10/14	1326.38	32.64	32.67
2016/10/13	1315.03	31.50	31.54
2016/10/12	1326.48	32.65	32.68
2016/10/11	1328.33	32.83	32.87
2016/10/10	1328.44	32.84	32.88
2016/10/08	1352.39	35.24	35.27
2016/10/07	1352.58	35.26	35.29
2016/10/06	1355.74	35.57	35.61
2016/10/05	1340.28	34.03	34.06
2016/10/04	1326.36	32.64	32.67
2016/10/01	1312.46	31.25	31.28
2016/09/30	1312.72	31.27	31.31
2016/09/29	1321.24	32.12	32.16
2016/09/28	1321.85	32.19	32.22
2016/09/27	1325.80	32.58	32.61
2016/09/26	1310.10	31.01	31.04
2016/09/24	1313.48	31.35	31.38
2016/09/23	1313.66	31.37	31.40
2016/09/22	1313.06	31.31	31.34
2016/09/21	1305.44	30.54	30.58
2016/09/20	1293.27	29.33	29.36
2016/09/19	1291.56	29.16	29.19
2016/09/17	1256.25	25.63	25.66

일자	수익률	누적
2017년 04월	3.11	44.52
2017년 03월	5.58	41.41
2017년 02월	6.14	35.83
2017년 01월	-0.71	29.69
2016년 12월	5.65	30.40
2016년 11월	-3.10	24.75
2016년 10월	-3.46	27.85
2016년 09월	4.52	31.31
2016년 08월	-1.49	26.79
2016년 07월	8.31	28.28
2016년 06월	3.48	19.97
2016년 05월	-3.22	16.49
2016년 04월	8.63	19.71
2016년 03월	8.32	11.08
2016년 02월	1.56	2.76
2016년 01월	-1.23	1.20
2015년 12월	-0.59	2.43
2015년 11월	8.24	3.02
2015년 10월	-5.22	-5.22