Monthly Report
백년대계적립식주식투자신탁

자산운용보고서
2008년 1월

Fund Facts
투자목적

시가총액 상위 우량주중 고배당 종목을 위주로 투자하여 주가상승 이익과 배당이익을 동시에 추구합니다.

운용개시일: 2005.07.18
펀드규모: 199억원(순자산 기준)
총보수: 신탁보수 연2.56%
환매수수료: 90일 미만 환매시 이익금의 70%

펀드매니저 리포트

지난 1월 한 달간 펀드는 -11.17%의 월간 수익률을 기록하였으며, 동 기간 중 참고지표는 11.40% 하락하였습니다. 포트폴리오 내에서 비중을 확대하여 보유하였던 건설, 증권, 조선업종내의 보유종목들을 기간중 중립적인 수준으로 운용하였던 점 참고지표 대비 초과수익을 시현한 주요 요인이었습니다.

[주식시황]
1월 한달간 주식시장은, 미국 투자은행들의 부동산투자 관련 자산상각 규모가 커지고 고용불안과 소득감소 등 실물경제까지 불안감이 전이되면서 미국의 경기침체 우려가 가중되는 시기였습니다. 중동과 중국의 국부펀드가 자금수혈을 하는 등 사태 진화에 일조하였지만 연쇄적인 신용위험이 제기되면서 전세계 주식시장이 크게 조정을 받았습니다. 자산운용업계는 투자심리 위축에 따른 위험관리와 자금환매 대비를 위하여 대규모 주식매도를 했고 한국의 경우 주로 기관투자가들이 보유하고 있는 업종과 종목 위주로 집중되는 경향이 있었습니다. 업종별로는 화학, 기계, 운수장비, 유통, 건설, 운수창고, 증권, 보험업종 등이 상대적으로 하락폭이 컸던 반면 음식료, 섬유, 종이목재, 제약, 의료정밀, 전기전자, 전기가스, 통신, 은행업종 등은 상승하거나 하락폭이 제한적이었습니다.

[주식 포트폴리오]
펀드에서 현물주식은 80% 초반 수준을 유지하고 있습니다. 주식 보유분의 80% 수준은 블루칩배당포트폴리오로 구성합니다. 블루칩배당포트폴리오는 시가총액 상위 대형주 종목 중 고배당 종목 위주로 구성됩니다. 주식 보유분의 나머지 20% 수준은 중소형 종목 중 엄선한 마이다스 고배당주로 구성됩니다.

블루칩배당포트폴리오
포트폴리오 중 한국가스공사, 삼성전자우, 기업은행, 한국전력, KT, 우리금융 등의 수익률이 양호하였습니다. 반면 GS, KCC, 제일모직, GS건설, 현대제철 등은 부진한 수익률을 보였습니다. 지난 달 블루칩배당포트폴리오에서는 삼성전자우 등을 순매수하였으며 특별히 순매도한 종목은 없었습니다.

마이다스고배당주
마이다스 고배당주 부문에서는 호텔신라, 웅진코웨이, 대한제강, 동양이엔피 등의 수익률이 양호하였으며, 대한전선, 크레듀, 메리츠화재, S-oil 등의 수익률은 저조한 모습을 보였습니다. 지난달 마이다스 고배당주 부문에서는 엘림에듀 등을 순매수하였으며, 서호전기, 세실 등을 순매도 하였습니다.

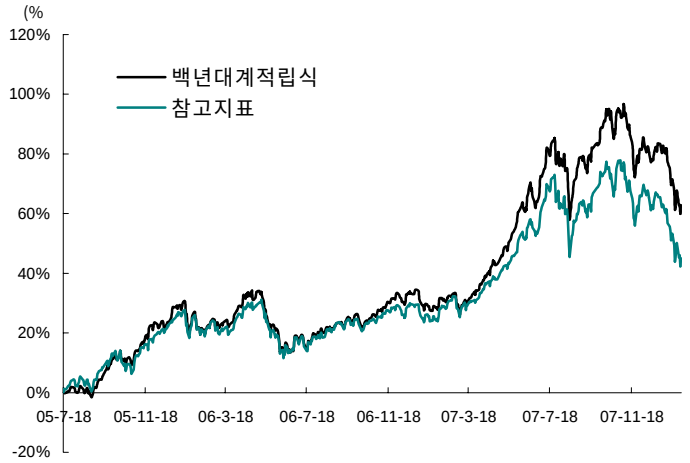
[커버드콜 전략]
262.5 및 265.0에 매도된 1월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 옵션프리미엄 수익을 실현하였으며, 08년 1월물 콜옵션은 행사가 250.0에 매도하였습니다. 당 펀드는 주가하락위험을 일정부분 헤지하고 추가 수익을 얻고자 현물주식을 보유하면서 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 보조적으로 사용하고 있습니다. 커버드콜 전략은 주식시장이 단기적으로 급등시 펀드 수익률 상승이 일부 제한될 수 있으나, 주식시장이 횡보하거나 완만히 움직일 때 추가적인 수익을 얻을 수 있는 유효한 전략입니다.

펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
백년대계적립식	-11.17%	-16.33%	-9.84%	27.48%	62.84%
참고지표	-11.40%	-16.72%	-12.19%	16.62%	44.69%

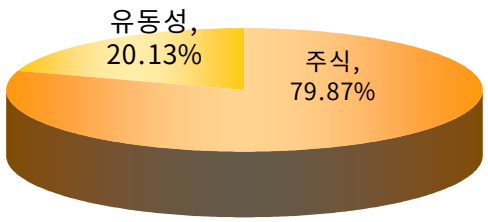
수익률 추이

(2005.07.18~2008.01.31)



※이 펀드는 운용구조상 적절한 벤치마크를 정할 수 없으나 지수변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록 종합주가지수 그래프와 펀드 주식편입비를 감안한 참고지표(종합주가지수*80%+CD금리*20%)를 기재하였음

포트폴리오 현황



상위보유종목

(순자산총액 비중 53.12%)

(1)삼성전자우
(2)POSCO
(3)한국가스공사
(4)LG화학
(5)LG전자우
(6)KT
(7)KT&G
(8)대신증권우
(9)현대제철
(10)한국전력
(11)국민은행
(12)부산은행
(13)GS건설
(14)KCC
(15)삼성화재
(16)메리츠화재
(17)호텔신라
(18)대한전선
(19)우리금융
(20)SK텔레콤

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 보장되진 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.

MIDAS ASSET 마이다스에셋자산운용주식회사