마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

마이다스블루칩배당주식형투자회사

2008년 9월

Fund Facts

투자 목적 :

시가총액 상위 우량주중 고배당 종목을 위주로 투자하여 주가 상승 이익과 배당이익을 함께 추구하며, 커버드콜전략의 실행을 통한 콜옵션 매도 수입의 축적을 통한 안정적인 수익률 달성을 목표로 합니다.

운용개시일 : 2003.06.13
펀 드 규 모 : 883억원
총 보 수 : 선취판매수수료1%+보수 연1.21%
환매수수료 : 없음

펀드매니저 리포트

지난 한 달간 펀드수익률은 -2.65% 였으며 동기간 참고 지표 수익률은 -1.23%를 기록하였습니다. 지수 하락세가 계속 이어지면서 하락폭이 컸던 경기민감주 등에 대해 기술적 반등 성격의 매수세가 유입되었고, 하락폭이 작았던 경기방어주 등에 대해서는 매도세가 집중되는 모습이었습니다. 이러한 과정에서 배당주 펀드 특성상 배당관련주, 경기방어주 등의 편입비중이 높았던 점이 펀드수익률이 참고지표 대비 실적이 저조했던 주요인이었습니다.

주식시황

지난달 주식시장은 미국의 정책변수가 제시될 때마다 급등락을 반복하는 변동성이 매우 큰 시장이었습니다. 국내시장은 9월 외화유동성 위기설 진위 논란에 의해 투자심리가 매우 불안하였습니다. 거시변수 중에는 유가가 비교적 안정적이었던 반면 글로벌 유동성 축소와 안전자산 확보 심리에 의한 실세금리 상승 및 달러에 대한 원화약세가 지속되면서 시장에 악재로 작용하였습니다. 종합주가지수는 시장의 불안 심리에도 불구, 월간 -1.78%의 안정적인 하락률을 보여주었는데 이는 ① 이미 지난 6월부터 3개월 연속 큰 폭의 시장조정을 보인 점, ② 공매도 규정 강화에 의한 외국인의 대량 환매수, ③ 연기금의 저가 매수 등이 시장에 안정감으로 작용하였기 때문입니다. 지난 한 달 시장은 업황과 이익성장성 등 펀더멘탈적인 요인 보다는 외국인 환매수 등 수급적인 요인이 더 많이 작용하였으며 업종별로는 증권, 건설, 전기전자, 운수장비, 기계, 화학, 보험, 통신 등 업종이 상대적으로 양호한 성과를 보인 반면, 유통, 운수장비, 종이목재, 제약, 철강, 유틸리티, 음식료, 은행 등 업종이 부진한 성과를 보였습니다.

주식 포트폴리오

펀드에서 현물주식 편입비는 80% 초반수준을 유지하고 있습니다. 주식 보유분의 80%는 블루칩배당포트폴리오로 구성합니다. 블루칩배당포트폴리오는 시가총액 상위 대형주 종목 중 고배당 종목 위주로 구성됩니다. 주식 보유분의 나머지 20% 수준은 중소형 종목 중 엄선한 마이다스 고배당주로 구성됩니다.

① 블루칩배당포트폴리오

블루칩 배당포트폴리오 중에는 현대중공업, 한진중공업, 현대제철, 금호석유, 한화 등의 수익률이 양호했으며 하나금융, 강원랜드, 우리금융 등의 수익률이 저조했습니다. LG전자우, 삼성전자, 한화, 한국가스공사 등을 순매수 하였으며 삼성전자우, KT&G, 금호석유, 대한전선, 삼성화재 등을 순매도 하였습니다.

② 마이다스고배당주

마이다스고배당주 중에는 LS산전, 한국전자금융, 소디프신소재 등의 수익률이 양호했으며 무림페이퍼, 웅진씽크빅, 신풍제약, 대신증권우 등의 수익률이 부진했습니다. 현대해상, 웅진씽크빅, 유한양행 등을 순매수 하였으며, 휴스틸, 소디프신소재 등을 순매도 하였습니다.

커버드콜 전략

210.0과 207.5에 매도된 9월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 소폭의 옵션프리미엄 이익을 실현하였으며, 08년 10월물 콜옵션은 행사가 205과 202.5에 매도하였습니다. 당 펀드는 주가하락위험을 일정부분 헤지하고 추가수익을 얻고자 주식을 보유하면서 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 사용하고 있습니다. 이 전략은 주식시장이 단기적으로 급등할 경우 수익률 상승이 일부 제한될 수 있으나, 시장이 횡보하거나 완만히 움직일 경우 추가적인 수익을 얻을수 있는 유효한 전략입니다.

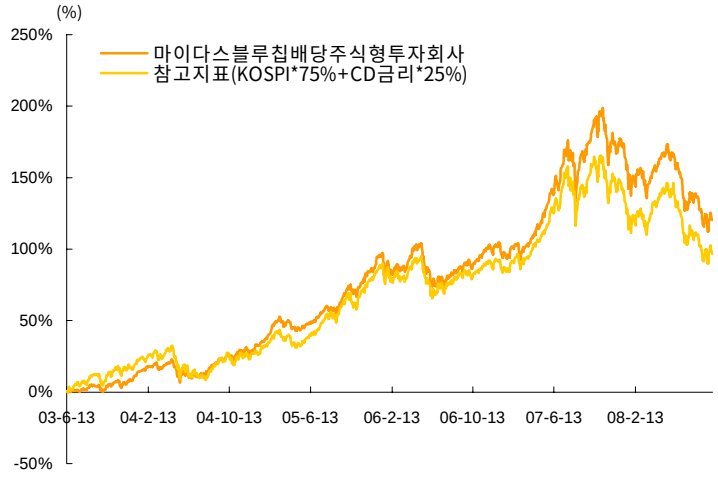
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
블루칩배당주식형	-2.65%	-11.63%	-12.01%	-19.79%	120.22%
참고지표	-1.23%	-9.85%	-10.55%	-17.82%	94.77%

※참고지표: KOSPI변동률*75%+CD금리변동률*25%

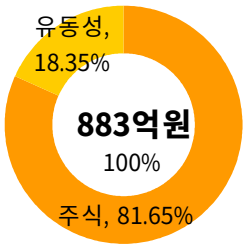
수익률 추이

(2003.06.13~2008.09.30)



※이 펀드는 운용구조상 적절한 벤치마크를 정할 수 없으나 지수변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록 펀드 주식편입비를 감안한 참고지표(종합주가지수*75%+CD금리*25%)를 기재하였음

포트폴리오 현황



상위보유종목

(순자산총액 비중 49.75%)

01. POSCO
02. LG전자우
03. 삼성전자
04. KCC
05. 한국가스공사
06. 삼성전자우
07. 국민은행
08. LG화학
09. KT
10. 한화
11. 우리금융
12. LG상사
13. 현대제철
14. 삼성화재
15. 한진중공업
16. 삼성엔지니어링
17. GS건설
18. CJ제일제당
19. 현대차2우B
20. LG

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.