마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

마이다스블루칩배당주식형투자회사

2008년 11월

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 : 615억원
총 보 수 : 선취판매수수료1%+보수 연1.21%
환매수수료 : 없음

펀드매니저 리포트

지난 11월 한 달간 펀드 수익률은 -0.58%였으며, 동기간 참고지표 수익률은 -2.40%를 기록하였습니다.종합주가지수가 하락세를 나타내는 가운데, 전반적으로 보수적인 시각을 유지했던 점이 주효했습니다. 삼성화재 등 보험업종, CJ제일제당 등 내수업종, 한국가스공사 등 유틸리티업종, SK텔레콤 등의 통신업종, S-Oil 같은 정유업종 등이 하락장에서 양호한 수익률을 냈던 점이 현대차 등 자동차업종 및 삼성전자 등 전기전자업종의 부진에도 불구하고 벤치마크 대비하여 높은 수익률을 시현한 주요 요인이었습니다.

주식시황

지난달 주식시장도 거시경제 지표의 부진과 각국 정부의 즉각적인 정책대응으로 급등락을 반복하였습니다. 전세계적인 금융불안이 실물경기로 전이되면서 기업실적전망이 불투명해져,현재 주가수준이 예상 기업실적에 비해 현저히 저평가 되었음에도 불구하고 기업실적 전망에 대한 신뢰도가 낮아지고 있어 저가매수를 주저하게 하는 요인이 되고 있습니다. 또한 유가 및 금리변수의 우호적인 움직임에도 불구하고 국내 기업들의 외채상환과 외국인의 지속적인 매도자금 환전 등으로 원/달러 환율은 지속적으로 상승하고 있으며, 환율상승은 원화약세로 인한 수출기업의 호재로서의 측면보다 수입기업의 대금 지불 및 외화부채에 대한 부담요인으로 작용하는 악재로서의 측면이 더욱 부각되고 있는 상황입니다. 지난 11월 한 달도 여전히 보수적인 포트폴리오가 우세한 시장상황이었습니다. 업종별로 볼 때 음식료, 제약, 의료정밀, 유틸리티, 통신, 보험업종 등이 상대적으로 양호한 성과를 보인 반면, 철강, 화학, 건설, 운수창고, 운수장비, 기계, 종이목재 등 소재 및 산업재 업종과 은행, 증권, 서비스 업종 등이 부진한 성과를 보였습니다.

주식 포트폴리오

펀드에서 현물주식은 80% 초반 정도의 수준에서 조정하고 있습니다. 주식보유분의 80% 수준은 블루칩 배당포트폴리오로 구성하며 시가총액 상위 대형주중 고배당 종목으로 구성되어 있습니다. 주식보유분의 20%는 마이다스고배당주로 구성됩니다.

① 블루칩배당포트폴리오

블루칩 배당포트폴리오 중에는 LS산전, 한국가스공사, 삼성화재, LS 등의 수익률이 양호했으며 현대차, 두산, 삼성엔지니어링, LG, 현대모비스 등의 수익률이 저조했습니다. 지난달은 LS, 오리온, 삼성테크윈, 동양제철화학, KTF, 현대차 등을 순매수 하였으며 한진해운, 현대제철, KB금융, 삼성엔지니어링, 동국제강 등을 순매도 하였습니다.

② 마이다스고배당주

마이다스고배당주 중에는 소디프신소재, 현대H&S, 현진소재, 에스에프에이 등의 수익률이 양호했으며 한솔제지, CJ홈쇼핑, 우리파이낸셜, 한국전자금융 등의 수익률이 부진했습니다. 지난달은 동아제약 등을 순매수 하였으며, 소디프신소재, 메리츠화재, SBS, 현진소재, 제일기획, 휴스틸 등을 순매도 하였습니다.

커버드콜 전략

펀드의 헷지 및 추가수익 획득을 위하여 콜옵션을 매도하였습니다. 전월 매도한 11월 만기 콜옵션에서는 11월 옵션만기일까지 주가지수가 하락함에 따라 콜옵션 프리미엄 수입을 펀드 수익으로 실현하였으며, 12월물 콜옵션은 행사가 175.0를 매도하였습니다. 11월 말 현재 매도한 콜옵션에서 이익을 보고 있으나 12월 만기일 주가 흐름에 따라서 최종 손익여부가 결정될 것입니다. 이 전략은 주식시장이 단기적으로 급등할 경우 수익률 상승이 일부 제한될 수 있으나, 시장이 횡보하거나 완만히 움직일 경우 추가적인 수익을 얻을수 있는 유효한 전략입니다.

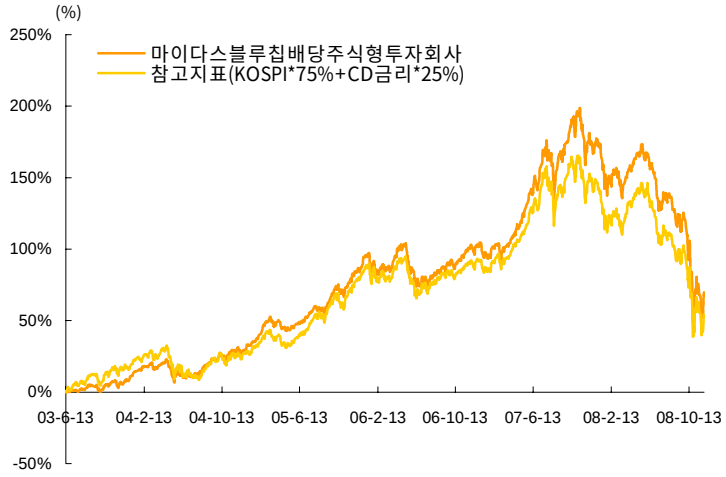
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
블루칩배당주식형	-0.58%	-24.96%	-36.51%	-38.23%	69.75%
참고지표	-2.40%	-19.95%	-30.81%	-31.40%	53.08%

※참고지표: KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

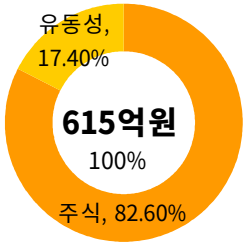
수익률 추이

(2003.06.13~2008.11.30)



※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 53.72%)

01. 삼성전자
02. POSCO
03. 한국가스공사
04. 삼성전자우
05. LG전자우
06. KCC
07. LG화학
08. KT
09. 삼성화재
10. 한진중공업
11. SK텔레콤
12. 우리금융
13. KB금융
14. 삼성엔지니어링
15. CJ제일제당
16. KT&G
17. 아모레퍼시픽
18. 한국전력
19. 웅진코웨이
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.