마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

마이다스블루칩배당주식형투자회사

2009년 3월

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 : 2003.06.12
펀 드 규 모 : 663억원
총 보 수 : 선취판매수수료1%+보수 연1.21%
환매수수료 : 없음

펀드매니저 리포트

지난 3월 한 달간 펀드수익률은 9.11%였으며, 동 기간 참고지표 수익률은 10.22%를 기록하였습니다. 참고지표 수익률 대비 낮은 수익률을 기록했던 이유는 월간 단위로 급등한 전기전자, 건설, 철강등과 같은 업종의 주식편입비중이 시장대비 낮았던 점과 상승률이 저조했던 통신주 주식편입비중이 높았기 때문입니다. 종목별로는 한국가스공사, 대한항공, 동양제철화학, 롯데쇼핑등의 보유가 펀드 기준가에 부정적 요인으로 작용하였습니다.

주식시황

3월 주식시장은 월간상승률 13.5%를 기록하며, 매우 강한 움직임을 보였습니다. 3월초 시장은 해외 실물 경제에 대한 위기, 동유럽 발 2차 금융위기, 국내 외환위기 문제에 따라 종합주가지수는 장중 993pt까지 하락 하기도 하였습니다. 하지만 해외 실물 경제 지표는 시장의 예상 보다 양호하게 나왔으며, 중국의 PMI 지표(구매자관리지수)도 긍정적이어서 시장은 재차 반등하기 시작하였습니다. 3월 중반에는 원/달러 환율이 정부 정책과 3월 큰 폭의 경상수지 흑자설에 따라 빠른 속도로 안정되며 1,400원 이하로 하락한 점, 그리고 2차 금융위기론을 확산 시켰던 동유럽 위험에 대한 우려가 사라 지면서 주식 시장의 상승 흐름은 지속적으로 이어지며 종합주가지수 1,200pt 위에서 마감 하였습니다. 수급적인 측면으로는 숏커버(공매도한 주식을 되사는 거래)로 추정되는 외국인의 매수가 들어왔으며, 선물고평가로 인한 프로그램 매수 역시 지수상승에 도움이 되었습니다. 주요 업종을 살펴보면 주요 제품별 가격이 상승한 전기전자, 중국의 양호한 PMI(구매자관리지수)지표에 힘입은 철강 및 금속 업종의 수익률이 상대적으로 좋았으며, 반면에 방어주 역할을 해오던 통신, 음식료, 전기가스 업종의 수익률은 상대적으로 좋지 않았습니다.

주식 포트폴리오

펀드에서 현물주식은 80%초반 정도의 수준에서 조정하고 있습니다. 주식보유분의 80% 수준은 블루칩배당포트폴리오로 구성하며 시가총액 상위 대형주중 고배당 종목으로 구성되어 있습니다. 주식보유분의 20%는 중소형 고배당종목 중에서 엄선한 마이다스고배당주로 구성됩니다.

① 블루칩배당포트폴리오

블루칩 배당포트폴리오 중에는 삼성전자, POSCO, LG전자, GS건설 등의 수익률이 양호했으며 한국가스공사, 롯데쇼핑등의 수익률이 저조했습니다. 지난 달은 LG디스플레이, KB금융, 대한항공 등을 순매수 하였으며 기업은행, 한국가스공사 등을 순매도 하였습니다.

② 마이다스고배당주

마이다스고배당주 중에는 CJ제일제당, 동양기전, LG상사 등의 수익률이 양호했으며 일진홀딩스, LG이노텍 등의 수익률이 부진했습니다. 지난 달은 정상제이엘에스, LIG손해보험,동양종금증권등을 순매수 하였으며 동양기전, KH바텍, 현진소재 등을 순매도 하였습니다.

커버드콜 전략

주가하락 위험을 줄이고 추가수익을 얻기 위하여 주식투자와 함께 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 활용하고 있습니다. 3월 만기 콜옵션은 행사가 170.0으로 매도하였으며 3월 옵션만기일 KOSPI 200 지수가 148.02으로 종료됨에 따라 매도 콜옵션은 행사되지 않고 옵션 프리미엄 수입을 펀드수익으로 실현하였습니다. 4월물 콜옵션은 162.5를 행사가로 하는 종목을 매도하여 평가손실이 발생되고 있으나 최종 매매손익은 4월 만기일에 확정될 것입니다. 커버드콜 전략은 주식시장이 단기적으로 급등할 경우 펀드 수익률 상승이 일부 제한될 수 있으나, 주식시장이 횡보하거나 완만히 움직일 때 추가적인 수익을 얻을 수 있는 유효한 전략입니다

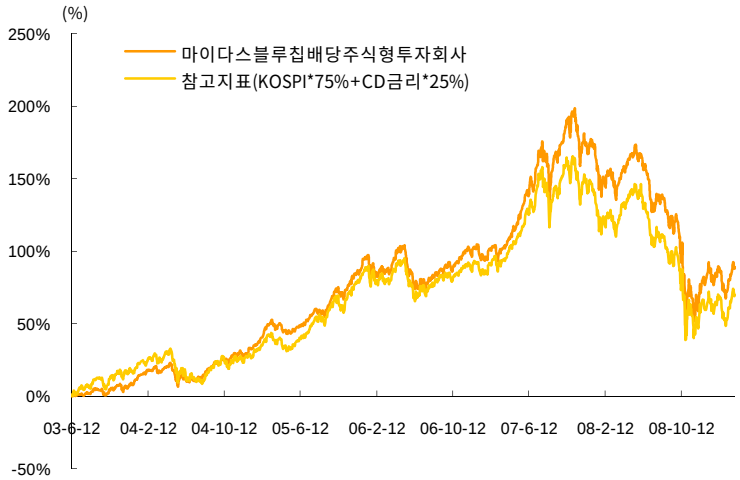
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
블루칩배당주식형	9.11%	4.27%	-14.24%	-24.56%	88.92%
참고지표	10.22%	5.79%	-11.87%	-20.58%	69.90%

※참고지표: KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

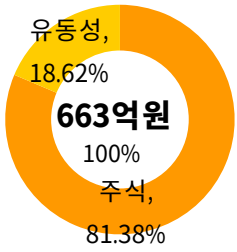
수익률 추이

(2003.06.12~2009.03.31)



※이 펀드는 운용구조상 적절한 벤치마크를 정할 수 없으나 지수변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록 펀드 주식편입비를 감안한

포트폴리오 현황



상위보유종목

(순자산총액 비중 50.43%)

01. 삼성전자
02. POSCO
03. KB금융
04. KT
05. LG화학
06. 현대차
07. KCC
08. LG전자우
09. 한진중공업
10. 삼성화재
11. GS건설
12. SK텔레콤
13. S-Oil
14. 한국가스공사
15. 신한지주
16. LG상사
17. 대신증권우
18. 현대중공업
19. 효성
20. CJ제일제당

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.