마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

(준법감시인심사필2009-268호)

마이다스 블루칩배당 증권 투자회사(주식)

2009년 09월

Fund Facts

투자 목적	시가총액 상위 우량주중 고배당 종목을 위주로 투자하여 주가상승 이익과 배당이익을 함께 추구하며, 커버드콜전략의 실행을 통한 콜옵션 매도 수입의 축적을 통한 안정적인 수익률 달성을 목표로 합니다.
운용개시일	2003-06-13
펀드 규모	764 억원
총보수	선취판매수수료1%+보수 연1.21%
환매수수료	없음

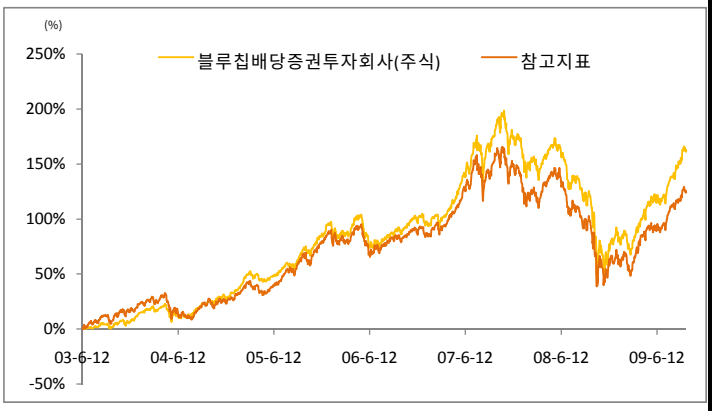
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
블루칩배당증권투자회사(주식)	5.73%	20.81%	38.26%	18.57%	161.20%
참고지표	3.94%	15.60%	29.68%	12.98%	123.97%
초과수익률	1.79%	5.21%	8.57%	5.58%	37.23%

*참고지표: KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

수익률 추이

(2003.06.12~2009.09.30)



펀드매니저 리포트

지난 9월 한 달간 펀드 수익률은 5.73% 였으며, 동기간 참고지표의 수익률은 3.94%를 기록하였습니다. 참고지표대비 높은 수익률을 기록했던 요인은 다음과 같습니다. 첫째, 상대성과가 좋았던 자동차, 내수업종의 주식편입비중이 높았으며, 반면 주가흐름이 부진했던 전기전자 업종의 주식편입비중을 줄였던 점이 초과성과의 주된 이유로 파악이 됩니다. 둘째, 포트폴리오에 편입한 LG상사, 웅진씽크빅 같은 일부 중형주의 수익률이 상대적으로 좋았습니다. 셋째 주식 비중을 90% 이상 유지하며 상승장에 대응을 하였습니다.

주식시황

9월은 한국주식시장의 FTSE 선진국 시장 편입효과가 극대화 되면서 외국인의 강한 순매수와 더불어 종합주가지수 기준으로 연 중 고점(1,723.17pt)을 기록하였습니다. 예상보다 빠르게 진행되고 있는 경기 회복 모멘텀과 견조한 3분기 기업실적 기대감, 금융위기가 1년을 지난 시점에서 정상적인 수준으로 회복된 각종 신용 지표들은 시장의 큰 버팀목이 되고 있습니다. 다만 수급적으로 외국인 중심의 매수 기조 외에 국내에서는 시장을 지탱할 만한 자금 유입이 되고 있지 않아 빠른 원/달러 환율 하락으로 인한 외국인 매수 부재 시 시장 변동성은 확대될 가능성이 높은 상황입니다. 또한 높은 상승세를 보이고 있는 2차 전지 관련 테마주들은(LG화학, 현대모비스,SK에너지) 적정 주가수준을 넘어서고 있어 변동성이 확대될 것으로 예상됩니다. 4분기로 가면서 경기 회복 모멘텀이 둔화될 가능성이 높아지고 있어, 우리나라뿐만 아니라 하반기 경기 회복의 중심인 미국의 경기 동향, 3분기 이후 다소 부정적일 수 있는 기업들의 실적 모멘텀, 그리고 배당주와 내수 우량주에 대해서 관심을 가질 시점이라고 봅니다. 9월은 은행주와 2차전지 관련주, 일부 내수 우량주들의 수익률이 상대적으로 좋았으며, 일부 IT종목과, 조선, 증권업의 수익률은 상대적으로 부진하였습니다.

주식 포트폴리오

펀드에서 현물주식은 90% 내외 정도의 수준에서 조정하고 있습니다. 주식보유분의 80% 수준은 블루칩배당포트폴리오로 구성하며 시가총액 상위 대형주중 고배당 종목으로 구성되어 있습니다. 주식보유분의 20%는 중소형 고배당 종목 중에서 엄선한 마이다스고배당주로 구성됩니다.

① 블루칩배당포트폴리오

블루칩 배당포트폴리오 중에는 KB금융, 현대모비스, 하나금융지주등의 수익률이 양호했으며 LG전자, 한국타이어, 삼성물산등의 수익률이 저조했습니다. 지난 달은 POSCO, 신한지주, KB금융, 한국전력 등을 순매수 하였으며 삼성전자, 현대차, LG전자, 현대제철등을 순매도 하였습니다.

② 마이다스고배당주

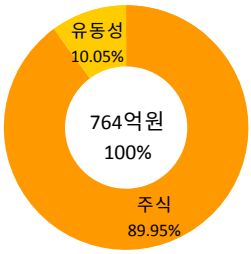
마이다스고배당주 중에는 LG상사, 웅진씽크빅, 웅진코웨이 등의 수익률이 양호했으며 아트라스BX, 효성, 한진해운, 성우하이텍 등의 수익률이 부진했습니다. 지난 달은 외환은행, GS홈쇼핑, 우리투자증권, 대신증권우 등을 순매수 하였으며 유한양행, 성우하이텍, JS전선, 농심 등을 순매도 하였습니다.

커버드콜 전략

주가하락 위험을 줄이고 추가수익을 얻기 위하여 주식투자와 함께 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 활용하고 있습니다. 9월 만기 옵션은 217.5에 매도 하였으며 9월 옵션 만기일 KOSPI200지수가 214.92로 종료됨에 따라 매도 콜옵션은 행사되지 않고 옵션 프리미엄 수입을 펀드수익으로 실현하였습니다. 10월물 콜옵션은 행사가 227.5를 매도하였습니다. 9월 말 현재 매도한 콜옵션에서 현재 이익을 보고 있으나 10월 만기일 주가 흐름에 따라서 손익여부가 결정될 것입니다.

포트폴리오 현황

[2009.09.30 기준]



상위보유종목

[2009.07.31 기준]

(순자산총액 비중 59.76%)

1. 삼성전자
2. POSCO
3. 현대차
4. 신한지주
5. KB금융
6. 한국전력
7. KT
8. SK텔레콤
9. LG디스플레이
10. 현대제철
11. 하나금융지주
12. 우리금융
13. LG전자우
14. 현대모비스
15. SK에너지
16. LG전자
17. 현대건설
18. LG화학
19. 대우증권
20. LS

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.