

Fund Facts

<b>투자 목적</b>	적극적인 종목선택과 자산배분을 통하여 지속적으로 종합주가지수를 앞서나가는 것을 목표로 합니다.
<b>운용개시일</b>	2001-03-06
<b>펀드 규모</b>	122 억원
<b>총보수</b>	□ A1:1%선취+연1.74% □ C1:연2.34% □ C2:연2.215% □ C3:연2.09% □ C4:연1.965% □ C5:연1.84%
<b>환매수수료</b>	A1-30일미만,이익금의70%/30~90일 미만,이익금의30% C1~C5: 90일미만,이익금의 70%

펀드매니저 리포트

지난 12월 펀드 수익률은 -1.55%였으며 같은 기간동안 -1.18% 를 기록한 종합주가지수 대비 약 0.38% 낮은 성과를 기록했습니다. 전월 증시는 유럽 관련 뉴스 플로우와 대북 리스크 부각으로 높은 변동성이 지속되는 가운데 종합주가지수가 1.18% 하락 마감하였으며 업종별로는 요금 인상 모멘텀이 부각된 유틸리티 업종이 급등한 가운데, 음식료, IT, 건설, 유통 업종이 강세를 보인 반면, 인터넷, 정유, 조선, 은행, 운송, 통신, 자동차 업종 등이 약세를 보였습니다. 펀드 수익률은 연말 배당 효과가 긍정적으로 작용했으나, 펀드내 비중이 높았던 자동차, 정유, 인터넷, 조선 업종의 주가 약세로 전반적으로 부진했습니다. 종목별 수익률 기여도는 대상, 현대건설, LG전자, 한국가스공사, 삼성SDI 등 IT와 음식료 업종이 양호했으며, LG패션, 세아베스틸, 기아차, 삼성엔지니어링, GS, S-Oil, 고려아연 등 소재, 산업재가 부진했습니다.

주식 현황

12월 주식시장은 미국의 거시경제 지표 호조 지속과 중국의 긴축 완화 기대감이 주식시장에 긍정적인 영향을 미쳐 월 초반 상승세를 지속하였습니다. 그러나, ECB(유럽중앙은행)의 장기대출프로그램 시작 등에도 불구하고 남아유럽 주요국의 재정위기 우려가 지속되어 주요 상품가격이 하락하고 달러화 대비 각각 통화 가치가 하락하는 등 위험자산 회피 성향이 강화되었으며 김정일 사망에 따른 대북 리스크에도 일시적인 영향을 받는 모습이었습니다. 수급적으로도 신종시장에서 선진시장으로, 주식자산에서 채권자산으로 이동하는 모습이었습니다. 업종별로는 지속적으로 업종내 경쟁력 강화에 따른 삼성전자 중심의 전기전자 업종과 종이목재, 건설, 음식료, 전기가스, 증권, 의약품 등 저배타 내수업종 중심으로 상대성과가 양호하였으며, 은행, 운수장비, 운수창고, 금융, 화학, 기계, 철강 등 소재 및 산업재 업종과 연말 배당락에 따라 통신업종이 부진하였습니다.

자산배분 및 업종전략

펀드의 주식편입비는 통상 90% 이상을 유지하며, 시장상황에 따라 선물매도 헷지를 통해 10% 범위내에서 실질 편입비를 조절할 수 있습니다. 전월에는 증시가 전반적 조정 흐름이었으나, 급등락을 반복함에 따라 주식 편입비를 급격히 줄이기 보다는 96~98% 수준에서 탄력적으로 운용했습니다. 증시가 박스권 하에서 변동성을 유지할 것으로 예상되며, 단기적으로 뚜렷한 주도주 보다는 업종별 순환매가 이어질 것으로 보이며, 미국 경제지표 개선 모멘텀이 반영되고 있는 IT 업종과 중소형주의 강세가 이어질 것으로 예상됩니다. 이에 펀드 역시 주식편입비를 시장 흐름에 맞춰 탄력적으로 조정해 나갈 계획이며, 일부 순환매와 우량 중소형주에 대해서도 선별적으로 대응할 계획입니다. 업종 비중은 IT 업종에 대해 조정시 비중을 확대할 계획이며, 글로벌 경기 둔화 영향이 큰 소재, 산업재에 대해서는 저평가 매력이 확대된 만큼 단기 매도보다는 반등시 비중을 점진적으로 축소할 계획입니다.

종목선택

12월 포트폴리오 주요 변경내용은 삼성전자, LG전자, LG디스플레이 등 대형주 중심으로 IT 업종 비중을 확대했으며, 카프로, 호남석유, 대우조선, 현대모비스 등 글로벌 경기 위축에 영향을 받는 조선, 화학, 자동차 업종을 일부 비중 축소했습니다. 향후 등 펀드는 대형주 중심으로 안정적 포트폴리오를 유지하는 가운데, 일부 중소형 종목 가운데 펀더멘탈 개선, 저평가 기업 중심으로 비중을 확대할 계획이며, 수급 요인 등으로 펀더멘탈 대비 일시적으로 급락한 종목에 대해서도 탄력적으로 대응할 계획입니다.

펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
액티브증권투자회사(주식)	-1.55%	-0.51%	-20.82%	-16.67%	332.68%
종합주가지수	-1.18%	3.17%	-13.09%	-10.98%	222.92%
초과수익률	-0.38%	-3.68%	-7.73%	-5.68%	109.76%

※펀드 기준가 및 수익률은 Class C1 기준임.

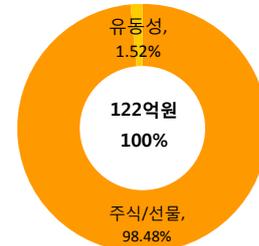
수익률 추이

(2001.03.05~2011.12.30)



포트폴리오 현황

[2011.12.30 기준]



상위보유종목

[2011.10.31 기준] (순자산총액 비중 43.38%)

삼성전자	11.31
현대차	5.24
LG화학	4.38
기아차	3.75
현대모비스	3.71
삼성엔지니어링	3.37
하이닉스	3.11
엔씨소프트	3.06
현대해상	2.85
대림산업	2.60

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 보장되지 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.