

펀드 모델포트폴리오

오대정 CFA _ 768-2858 _ dejong.oh@dwsec.com

국내주식 편입자산

한국투자 네비게이터 : 포트폴리오의 주력펀드는 특정그룹/섹터에 집중하기보다는 투자대상을 보다 넓게 가져가는 일반정통주식형펀드로 가져가고 있다. 동 펀드는 장기적으로 뛰어난 위험조정수익률을 보이면서, 작년 봄 이후 추가상승 국면에서도 꾸준하게 우수한 성과를 냈다. (유형내 성과 3년 : 상위 1%, 1년 10%, 2월 1일 기준)

신영 마라톤 : 동 펀드는 역사적으로 경기둔화기에 성과우위를 보여 온 가치주에 집중 투자하여 중장기 가치주 투자라는 펀드로 투자스타일의 안정성이 돋보이고, 가치주 중에서도 대형주의 비중이 높아 시장불안이 이어질 경우 경기방어적인 성격이 높을 것으로 예상되어 편입하였다. (유형내 성과 3년 : 상위 14%, 1년 60%, 2월 1일 기준)

교보약사 파워인덱스파생 : 높은 불확실성 하의 추가황보 또는 점진적 상승기에 우월한 성과를 보이는 인덱스펀드를 추가하였는데, 중장기적으로 우수한 정보비율을 보이는 교보약사파워인덱스파생을 편입하였다. (유형내 성과 3년 : 상위 14%, 1년 23%, 2월 1일 기준)

해외주식 편입자산

신한BNPP봉쥬르차이나 : 홍콩의 중국기업에 주로 투자하는 신한BNPP봉쥬르차이나를 편입하였다. 중국펀드는 단기적으로 부진할 가능성이 있으나, 중장기적 경제성장세를 감안하여 편입을 유지한다.

우리러시아익스플로러 : 국제 원자재 가격 강세는 러시아 재정 및 경제 전반에 긍정적인 영향을 미치며 경기회복세가 광범위하게 확산될 것이라는 기대가 높아지고 있다. 동 펀드 성과는 2008년 벤치마크 대비 부진하였으나, 2009년 회복기 들어서는 시장을 크게 초과하고 있다.

대안자산 편입자산

JP모간 천연자원주식 : 경기회복기 중후반 우수한 성과를 보이는 원자재에 주목하여 비철금속, 에너지, 금 등에 균형 있게 투자하는 JP모간 천연자원펀드를 편입하였다. 시장불안으로 단기적으로 높은 변동성이 예상되나, 중기적으로 투자심리 호전에 따라 원자재인덱스보다는 원자재 관련기업 주가의 상승세가 보다 높을 것으로 전망하였다.

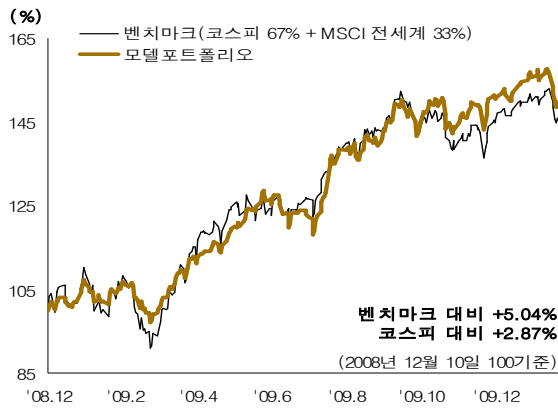
한화라살 글로벌리츠 : 신규실업수당청구의 하락추세, ISM제조업 지수 상승세 확인 등 미국 경제성장세의 기대가 높아지고 있다. 실질주택가격의 하락추세의 둔화, 주택구입 지원 올해 4월까지 연장하는 등 지속적인 성과회복이 기대된다. 당분간 상업용 부동산가격 자체는 하락하는 모습이나, 주식시장에 상장되어 경기를 선반영하는 글로벌리츠는 성과를 감안하여 선제적 투자에 적절한 시점이다.

산은스타포트폴리오증권 : 주식/채권의 일반적인 자산배분에서 벗어나 원자재/시장중립형 등 다수의 자산에 투자하는 개간접펀드이다. 시장전망에 따른 적극적 자산배분을 통해 자산별 배분비중을 정하고, 다양한 펀드리서치 기법으로 섹터별 우수한 운용성 성과를 실현할 수 있는 펀드를 편입한다.

펀드 모델포트폴리오

포트폴리오 성과분석

모델 포트폴리오 성과 : 적극성장형 기준



자료: Bloomberg, 대우증권, 주: 1월 29일 기준

펀드 모델포트폴리오의 적극성장형 성과는 1년 남짓한 기간 동안 벤치마크 대비 +5.04%, 코스피 대비 +2.87%의 초과성과를 보이고 있다. 편입펀드 중 국내 자산은 다소 부진했으나, 해외자산의 선전으로 포트폴리오 성과가 지난달 대비 상승하였다. 시장의 불확실성이 높아졌으나, 포트폴리오는 이미 구성을 보수화한 상태로 전달과 동일한 자산배분비율을 유지한다.

모델포트폴리오 성과 (2008. 12. 10 개시 이후)

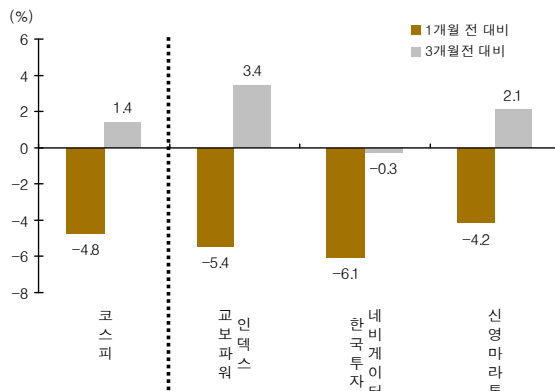
	포트폴리오	벤치마크	코스피
누적 수익(%)	47.78	42.73	44.90
최근3개월	3.23	2.75	2.78

자료: 대우증권, 주: 1월 29일 기준

편입 국내펀드 : 높은 불확실성 및 시장방향성 부재의 상황에서 포트폴리오의 주력펀드인 한국투자네비게이터가 코스피 수익률을 하회하며 가장 부진한 모습이다. 가치형펀드는 코스피 대비 1개월·3개월 모두 성과우위를 보였으며, 편입된 인덱스펀드는 최근 3개월간 좋은 수익률을 보였으나 지난 달은 벤치마크를 하회하는 수익률을 보였다. 이번 달에도 가치형 및 인덱스형펀드의 비중확대를 유지한다.

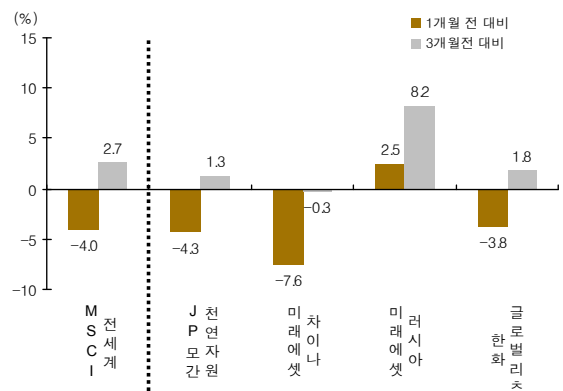
편입 해외펀드 : 벤치마크인 MSCI세계지수 대비 러시아펀드의 성과가 1개월·3개월 모두 가장 좋은 모습으로 포트폴리오 초과수익에 기여를 하고 있다. 글로벌 위험선호도 감소로 원자재주식 및 글로벌리츠는 다소 부진했다. 중국펀드는 긴축우려로 급락하여 이번 달 포트폴리오 성과에 부정적 요인이 되었다. 중국펀드는 단기적으로 추가 하락가능성도 배제할 수 없으나, 중장기적 성장세를 감안하여 비중을 축소한 상태로 편입을 유지한다.

국내 편입펀드 성과



자료: 제로인, 대우증권, 주: 1월 29일 기준

해외 편입펀드 성과



자료: 제로인, 대우증권, 주: 1월 29일 기준