

Mirae Asset Dividende Equity Installment Fund

미래에셋 3억만들기 배당주 펀드



1. 간접투자상품은 실적배당상품으로 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. 2. 펀드가입을 결정하시기 전에(투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 3. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. 4. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동될 수 있습니다. 5. 본 설명서에 소개된 상품은 예금자 보호법에 의해 보호 받지 않습니다.

Contents

- I. 펀드개요
- II. 배당투자환경
- III. 투자포인트
- IV. 투자전략
- V. 미래에셋 소개



I . 펀드개요



상품명	미래에셋 3억만들기 배당주식투자신탁 1호 (Class-A)		
상품 유형	주식형, 추가형, 개방형		
상품 성격	주식부문에 60% 이상 투자하는 성장형 펀드		
환매관련 사항	환매수수료 : 가입일로부터 90일 미만 - 이익금의 70%(전액 신탁재산에 편입) 환매 방법 : 3시 이전 - 2영업일의 기준가를 적용하여 4영업일에 지급 3시 이후 - 3영업일의 기준가를 적용하여 4영업일에 지급		
신탁재산운용	주식 : 60% 이상 채권 및 유동성 : 40% 이하		
신탁 보수	총 수수료 : 연 2.50% (판매보수:연1.82%, 운용보수:연0.60%, 수탁보수:연0.05%, 사무관리보수:연0.03%)		
운용현황	운용시작일 : 2004.09.21 운용규모(순자산) : 2,926억(07.3월말 기준)		
수탁사	외환은행	사무수탁사	한국사무수탁

III. 투자포인트

■ 배당주 투자 포인트

높은 배당수익과 자본이익을 동시에 추구

- 안정성과 성장성을 겸비한 고배당주 투자 → 배당소득 극대화 추구
- 고배당주의 유동성 부족을 보완키 위해 배당주바스켓(KODI)종목 편입 → 기존 배당주펀드의 단점 보완

장기적으로 안정적인 수익 달성 추구

- 종합주가지수의 급등락에도 배당주 고유 특성인 낮은 변동성으로 장기적으로 안정적인 수익을 추구

연말 배당시즌에 국한되지 않고 연중 투자 대안 가능

- 배당관련 제도의 개선으로 인해 연중 배당주에 대한 선호도 증가로 주가흐름이 연중 안정적으로 움직임

저금리기조에 따른 배당투자의 상대적 매력도 증가

- 저금리추세의 지속에 따라 추가적 수익 추구

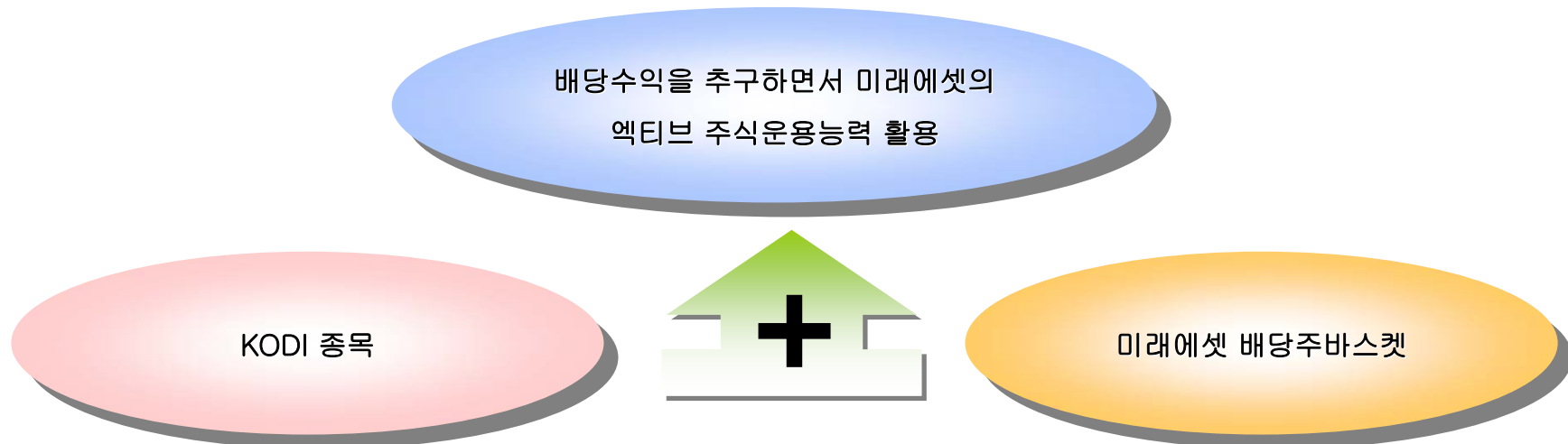
IV. 투자전략 – 기본운용전략

■ 기본 운용전략

배당지수(KODI) 과 미래에셋 배당주바스켓 기본으로 포트폴리오 구성

종목 선정시 미래에셋의 액티브 주식운용능력을 활용

- KODI와 미래에셋 배당주 바스켓을 기본으로 미래에셋 주식투자전략을 통한 포트폴리오 구성
- 경제동향에 따라 일정기간마다 포트폴리오 리밸런싱을 통해 수익률과 리스크 관리
(리밸런싱 주기 : 매월 또는 시장이나 편입종목에 중요하다고 판단되는 상황이 발생할 때)



IV. 투자전략 – 바스켓 구성

■ 미래에셋 3억만들기 투자 바스켓

배당지수(KODI) + 미래에셋 배당주바스켓

■ 미래에셋 배당주 바스켓 종목선정 기준

경기하락기에도 일정 배당 가능기업 ⇒ 안정적 영업수익, 우량 재무구조와 현금흐름, 높은 배당성향

높은 배당 수익 ⇒ 시가 기준 배당투자수익률이 높은 기업

상대적으로 낮은 베타계수(β) ⇒ 주식시장 하락 시에도 가격 하락 위험이 적은 기업

재무적 안정성 우수하여 신용위험이 적은 기업 ⇒ 투기등급(신용등급) 제외

자사주소각 등 실질적인 배당수익 효과가 있는 종목 ⇒ 자사주소각 종목 적극 발굴 편입

배당수익률 극대화 위하여 우선주 대체종목은 우선주 편입

* 1개월 단위로 기업분석 및 주가수준에 따라 예상 배당률과 배당수익률 조정 후 바스켓 변경

IV. 투자전략 – 포트폴리오 운용

■ 기본 Actual 포트폴리오 선정 기준

KODI와 미래에셋 배당투자바스켓에서 미래에셋의 액티브 방식에 따른 종목을 선정

- 향후 2개년 이상 지속적인 배당이 예상되는 종목
- 과거 배당정책에 일관성이 있으며, 시가 배당수익률이 비교적 높은 종목
- 경기 변동성이 작고, 현금흐름이 안정된 기업

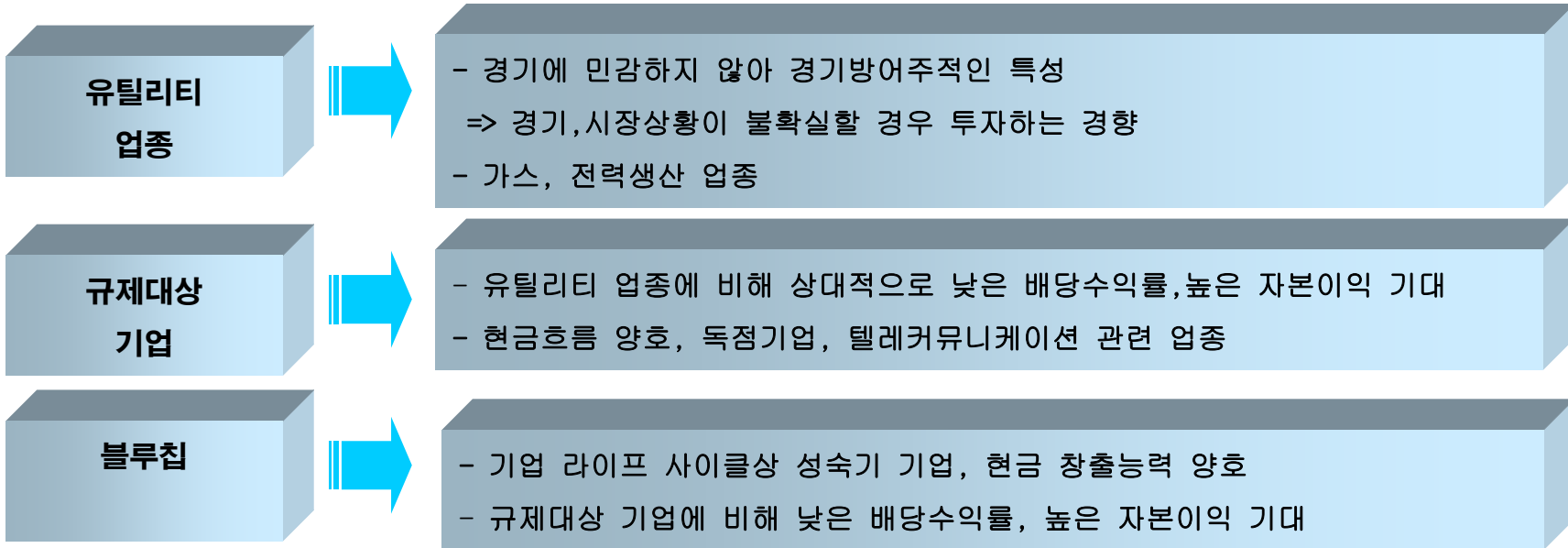
■ 주요 고려 지표

- 국내 및 해외시장의 시장 지배력을 파악하여 지속적이고 안정적인 수익창출 능력 (ROE)
- 업종내 성장성 : 성장성지표를 기초로 계량적방법과 질적 조사 병행 (EPS)
- 기업의 안정성 (부채비율, 이자보상배율)
- 기업 가치 & 추가수준 등 (PER, PBR, EV/EBITDA)

IV. 투자전략 – 포트폴리오 운용



■ 배당주 선정시 고려항목



구분	유틸리티 업종	규제대상 기업	블루칩
배당수익률	● ● ●	● ●	●
자본이익	●	● ●	● ● ●

IV. 투자전략 – 포트폴리오 운용

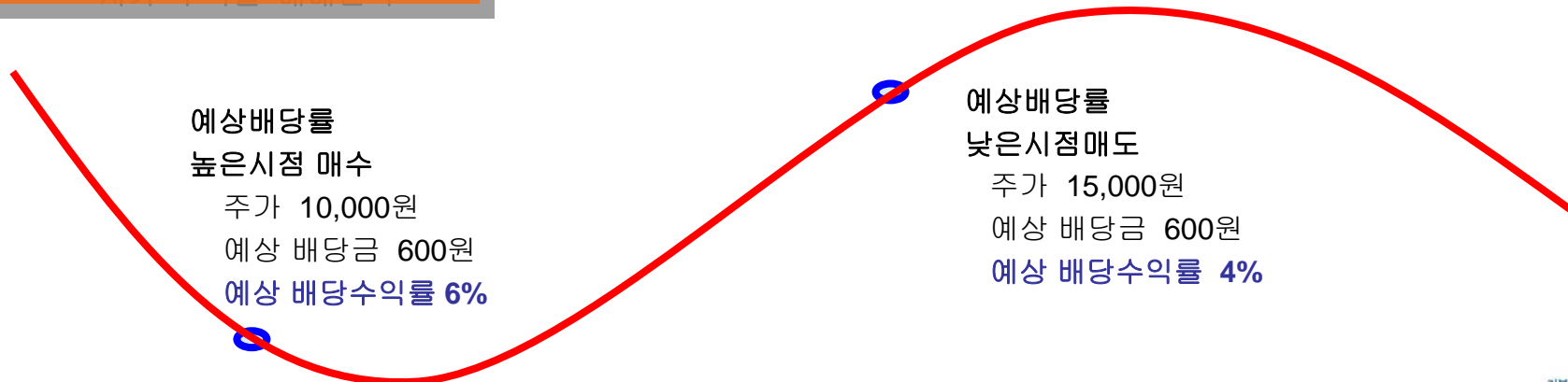
매 수

- 투자대상 바스켓 내 종목 군을 대상으로 주가수준을 고려하여 매매
- 바스켓 외 종목 중 매매수익이 예상되는 종목인 경우 운용담당이사에게 보고 후 매매 가능

매 도

- 보유종목의 주가가 상승하는 경우 시가배당수익률이 일정수준이하 하락시 매도
- 주가의 지속적인 하락이 예상되는 경우 해당종목을 개별 점검한 후 Stop-Loss 시행 여부를 결정

시가 수익률 매매전략



IV. 투자전략 – KODI(배당지수)

배당지수(KODI)

- 주식시장의 장기수요기반을 확충하여 안정적인 발전을 도모하고 배당을 통한 주주중시경영
기업문화의 확산·정착을 유도하고자 산출한 지수
- 일정수준 이상의 시장대표성과 유동성 및 수익성을 만족하는 종목 중에서 배당성향, 배당수익률,
안정배당지표가 우수한 50종목을 구성종목으로 함
- 기준시점 및 기준지수 : 2001.7.2 = 1,000 point
- 정기변경 : 매년 7월 최초 매매거래일

KODI구성종목 선정기준

- 배당성향, 배당수익률 및 안정배당지표를 감안하여 산업별 1위 10개 종목과 종합순위별 40개 종목을 선정

평가항목

- 배당성향 : 최근 3년간의 당기순이익 대비 현금배당 성향
- 배당수익률 :
$$\frac{(3년\ 평균\ 보통주\ 주당현금배당금 + 3년\ 평균\ 주당\ 자기주식소각액)}{1년\ 평균주가} \times 100$$
- 안정배당지표 : 전년대비 주당현금배당금의 변화에 대해 3년 평균한 수치로 안정적 배당정책을 평가

V. 미래에셋 소개 : 미래에셋운용철학



V. 미래에셋 소개 : 미래에셋의 장점



안정된 재무구조

미래에셋의 운용2사(미래에셋자산운용, 맵스자산운용)는 납입자본금 459억원, 자기자본 1,210억원의 안정된 재무구조 유지(2006.6.30 현재)



내재가치 중시투자

미래에셋은 불분명한 정보에 현혹되지 않고 투자 대상의 핵심에 접근하여 철저한 내재가치 분석을 통한 투자대상 선정, 포트폴리오를 구성하는 가치투자를 지향



정기적 포트폴리오 성과평가

적극적인 운용을 위한 최대한의 자율권은 보장하되, 정기적인 포트폴리오 성과평가 (벤치마크대비, 유형대비, Information Ratio등)를 통해 독단적이고 즉흥적인 의사결정을 방지



금융전문그룹으로서의 시너지효과

미래에셋자산운용, 맵스자산운용, 미래에셋자산운용싱가폴, 미래에셋자산운용홍콩, 미래에셋운용리서치센터, 미래에셋증권, 미래에셋생명보험, 미래에셋캐피탈, 미래에셋벤처투자등 금융전문기관 계열사간의 시너지 효과



독립된 In-house Research 조직 보유

증권사 리서치에 의존하지 않고 펀드 운용만을 위한 리서치조직을 별도보유, 펀드 성과 개선 및 Bench Mark을 위한 "Model Portfolio" 구성

Notice



- 동 제안서는 구체적인 투자신탁 상품의 청약을 권유하기 위한 판촉물이 아니며, 투자자의 이해를 돕기 위한 단순한 투자 개념 안내서입니다.
- 투자신탁 상품은 운용 성과에 따라 운용실적이 변동하는 실적 배당형 상품이며, 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장을 하지는 않습니다.
- 특히 본 자료 내용 중 투자자의 이해를 돕기 위해 기술된 과거의 운용성과가 미래에도 계속 그러하리라는 것을 보장하지는 않습니다.
- 따라서 투자결정을 하기 전에 반드시 투자신탁설명서 및 약관을 수령하여 상품의 내용을 충분히 인지하신 후 투자여부를 결정하시기 바랍니다.
- 또한 이 제안서가 제공하는 정보는 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 그 정확성이나 정보의 오류, 누락에 대해 당사 및 당사에 자료를 제공한 회사에서는 그 결과에 대해 책임을 지지 않습니다.