

사내회 교육용

“대한민국 5대 그룹의 대표 우량기업을 엄선하여 투자합니다!”

SAMSUNG



미래에셋 5대 그룹 대표주

주식투자신탁1호

기본을 지키는 투자-

MIRAE ASSET
미래에셋

Part 1



왜, 5대 그룹 대표주 인가?





사내한: 교육용

왜, 5대 그룹 대표주 인가?

한국을 대표하는 기업군

지속적인 성장이 가능한 기업군

적절한 업종별 분산투자가 가능한 기업군

위기관리능력이 뛰어난 기업군

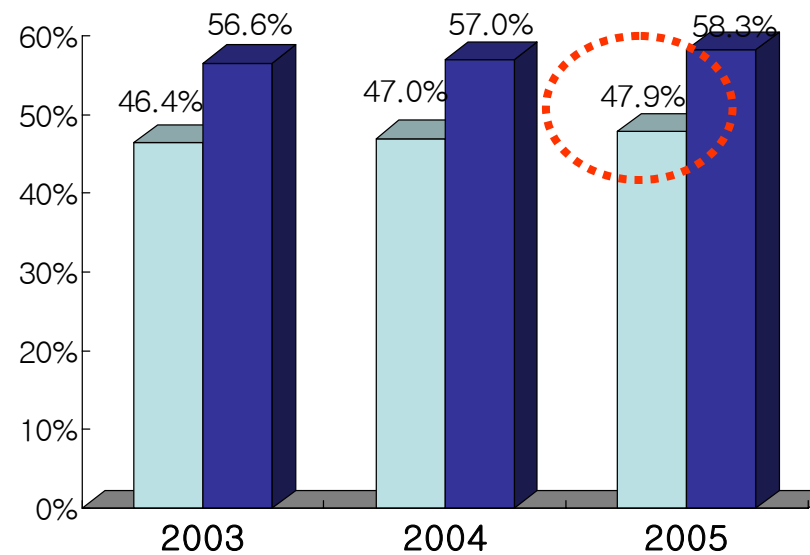
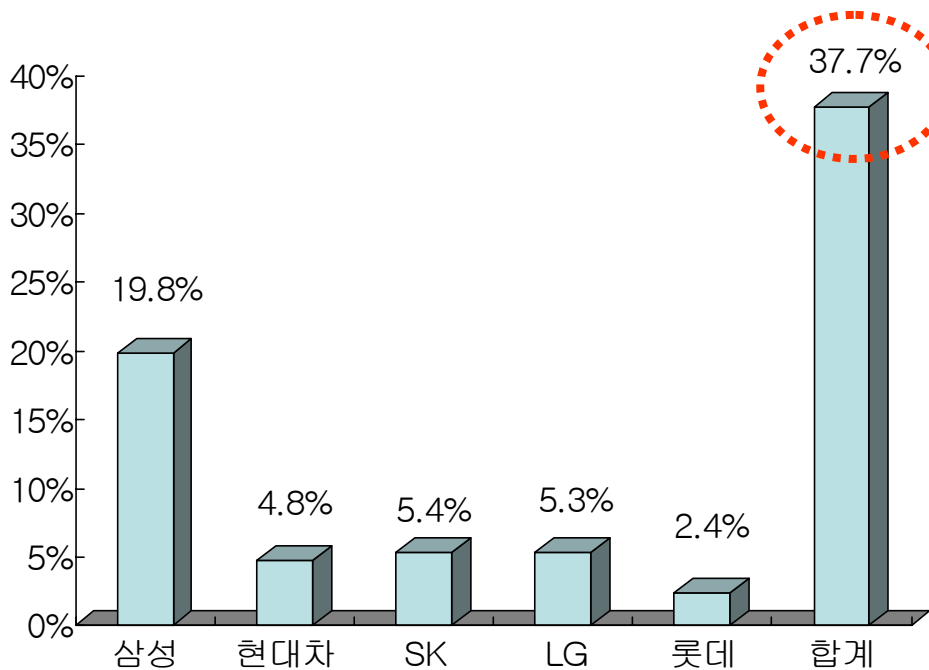
신용등급이 우월함에도 장기 성과가 좋은 기업군



사내한: 교육용

한국을 대표하는 기업군

□ KOSPI내 차지하는 비중 37.7%(방계 포함시 46.7%(1.22기준), GDP대비 매출액비중 47.9%)



□ 5대그룹 ■ 10대그룹

자료 : 공정거래위원회, 거래소



사내한: 교육용

지속적인 성장이 가능한 기업군

□ 90년대 이후 지속적인 업계 리더 유지

< 국내 10대 그룹 변동 추이(총자산순) >

구분	1964	1974	1985	1990	1995	2000	2006
1	삼성	락희	삼성	현대	현대	현대	삼성
2	삼호	삼성	현대	대우	삼성	대우	현대자동차
3	삼양	현대	력키금성	력키금성	대우	삼성	SK
4	개풍	한국화약	대우	삼성	LG	LG	LG
5	동아	동국	선경	한진	선경	SK	롯데
6	락희	대한	쌍용	선경	쌍용	한진	GS
7	대한	호성	한국화약	쌍용	한진	쌍용	한진
8	동양	신동아	한진	롯데	기아	한화	현대중공업
9	화신	선경	호성	기아	한화	금호	한화
10	한국유리	한일합섬	대림	한국화약	롯데	롯데	두산

자료 : 삼성경제연구소 "한국기업 성장 50년의 재조명", 공정거래위원회
한진,포스코 등 민영화 혹은 국유 기업집단 제외

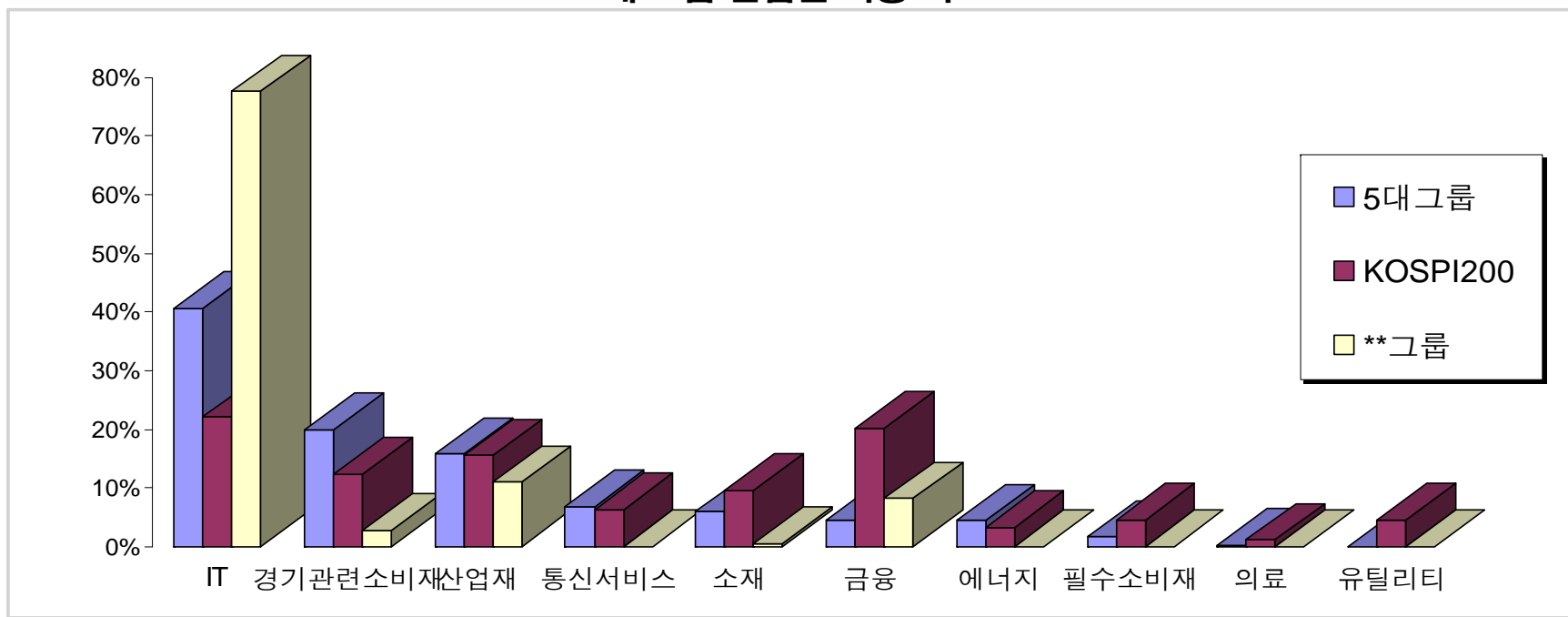


사내한: 교육용

적절한 업종별 분산투자가 가능한 기업군

□ 한국 리딩 기업 투자를 통한 최적 포트폴리오 효과 기대

< 5대 그룹 산업별 비중 비교표 >



자료 : 미래에셋자산운용, 2006.12월



사내한: 교육용

위기관리능력이 뛰어난 기업군

□ 뛰어난 위기 관리 능력

구 분	회사수	2005년 1/4분기	2006년 1/4분기	증감액	증감률
삼성그룹	12	73억	427억	354억	484.02
현대자동차그룹	8	1,341억	670억	-671억	-50.02
SK그룹	9	361억	945억	584억	161.52
LG그룹	8	401억	879억	478억	119.13
롯데그룹	7	65억	238억	173억	267.20
5대그룹 계(a)	44	2,242억	3,159억	918억	40.93
분석대상기업 전체 계(b)	543	5,877억	4,778억	-1,099억	-18.70
비중((a/b) * 100)	8.10	58.15%	66.12%	(27.97%)	

<자료> 한국상장회사협의회 . '공정위가 발표한 출자총액제한집단 중 공기업 등을 제외한 5대그룹 대상. 금융업 제외'

... 외환차순손익과 외화환산순손익을 합한 상장회사들의 올 1분기 외환관련 이익은 4778억원으로 전년에 비해 18.70% 감소했다. 그러나 **국내 5대 대기업들의 올 1분기 외화관련 순이익이 전년에 비해 큰 폭으로 증가했다.** 5대그룹을 제외할 경우 외화관련 순이익은 큰 폭으로 감소, 환율하락에 적절히 대응하지 못한 것으로 나타났다. ...머니투데이



사내한: 교육용

우월한 신용등급과 뛰어난 장기 성과

□ 안정적 신용 등급 유지

〈 주요 기업의 신용 평가 등급 〉

기업명	CP			채권						
	한신평	한신정	한기평	한신평	outlook	한신정	outlook	한기평	outlook	적용등급
삼성전기	A1		A1	AA-	안정적			A+	안정적	A+
삼성물산	A1	A1	A1			AA-	안정적	AA-	안정적	AA-
삼성증권		A1	A1			AA-	안정적	AA-	안정적	AA-
CJ		A1	A1	AA-	안정적	AA-	안정적	AA-	안정적	AA-
LG		A1	A1	AA	안정적	AA	안정적			AA
LG전자	A1	A1	A1	AA-	안정적			AA-	안정적	AA-
LG화학	A1	A1	A1	AA	안정적	AA	안정적	AA	안정적	AA
엘지필립스LCD	A1	A1		A+	안정적	A+	안정적			A+
LG텔레콤		A2	A2	A	안정적	A	안정적	A	안정적	A
SK	A1		A1	AA	안정적	AA	안정적	AA	안정적	AA
SK텔레콤	A1	A1	A1	AAA	안정적	AAA	안정적	AAA	안정적	AAA
에스케이씨(SKC)		A2-	A2-	A-	안정적	A-	안정적	A-	안정적	A-
롯데삼강		A2	A2			A	안정적	A	안정적	A
롯데쇼핑	A1		A1	AA+	안정적	AA+	안정적	AA+	안정적	AA+
기아자동차		A1	A1	AA-	안정적	AA-	안정적	AA-	안정적	AA-
현대모비스				AA-	안정적	AA-	안정적	AA-	안정적	AA-
현대백화점	A1	A1		AA-	안정적			AA-	안정적	AA-
현대자동차		A1	A1	AA	안정적	AA	안정적	AA	안정적	AA
현대제철	A2	A2	A2	A	안정적	A	안정적	A	안정적	A
현대중공업	A1		A1							

자료 : 2007.01.22 미래에셋자산운용



사내한: 교육용

우월한 신용등급과 뛰어난 장기 성과

▶ 핵심 종목(대표우량주) 위주 집중 투자

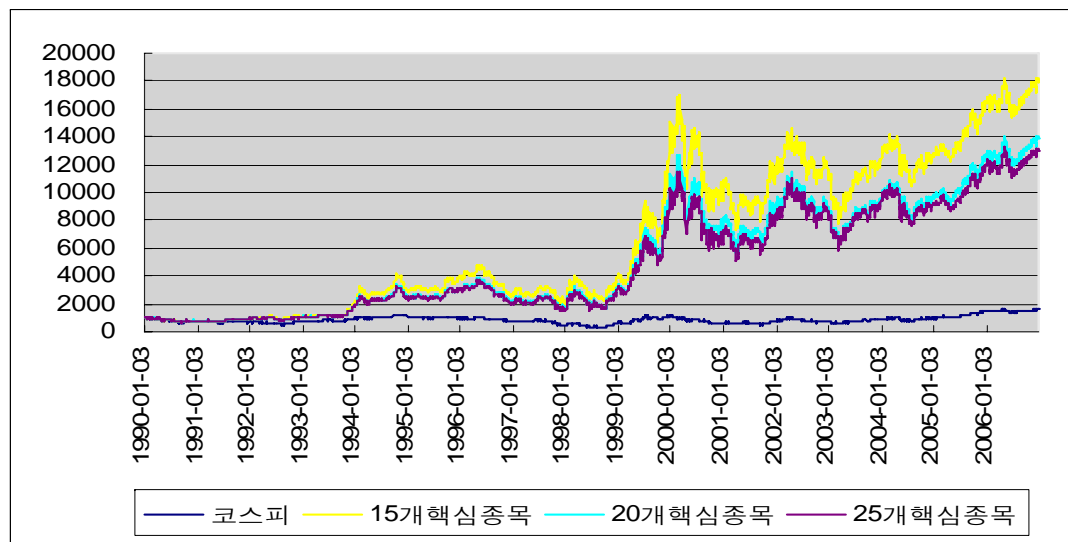
- 5대 그룹의 핵심 종목 위주 집중 투자시 탁월한 성과 시현

▶ 장기 투자시 기대 수익률에 대한 높은 시현 가능성

- 높은 변동성으로 인해 충분한 기대수익률 시현을 위해서는 장기 투자가 바람직

▶ 뛰어난 위험조정수익률

- Sharpe Ratio 비교시 위험성을 만회하는 성과 시현



구분	코스피	25대표주	20대표주
연수익률	10.3%	27.1%	28.1%
연변동성	42.0%	57.1%	59.8%
Sharpe Ratio	0.14	0.40	0.39

<데이터 자료> Quantiwise 1990.1.1 ~ 2006.12.31 수정주가 사용

<종목선정> 2007.1.9 현재 기준, 시가 총액 크기순

Part 2



상품개요 및 운용전략





사내한: 교육용

미래에셋 5대그룹 대표주 펀드

상품 개요

구분	내용
투자신탁유형	주식형, 공모형, 개방형, 추가형, 계약형
투자목적	주요 그룹의 핵심 우량주 투자를 통한 Capital Gain 추구
운용방식	주식 60% 이상, 채권 40% 이하, 어음 등 40% 이하
투자전략	<u>자산기준 5대 대규모기업집단의 우량 계열사 주식에 60% 이상 투자</u> 시가총액, 재무분석, 성장성 등을 바탕으로 그룹내 핵심 우량주 투자
환매	제 2(3) 영업일 기준가격으로 제 4(4) 영업일 지급 *(*)은 15시 이후 환매 신청시 적용
환매수수료	Class A : 30일 미만시 이익금의 70% , 30 ~ 90일 미만시 이익금의 30% Class C,C-I : 90일 미만시 이익금의 70%
신탁보수 및 판매수수료	Class A : 연 1.65% (운용 0.73%, 판매 0.87%, 수탁 0.03%, 사무수탁 0.02%) 선취판매수수료(납입금액의 1%) 별도 부과 Class C : 연 2.50% (운용 0.73%, 판매 1.72%, 수탁 0.03%, 사무수탁 0.02%) Class C-I : 연 0.81% (운용 0.73%, 판매 0.03%, 수탁 0.03%, 사무수탁 0.02%)



사내한: 교육용

투자 전략

국내 리딩 그룹 투자를 통한 적극적인 자본이득 추구

그룹내 핵심 우량주 종목 위주의 Focus 운용 전략
→ 25 종목 내외의 포트폴리오 구성(Focus 전략)

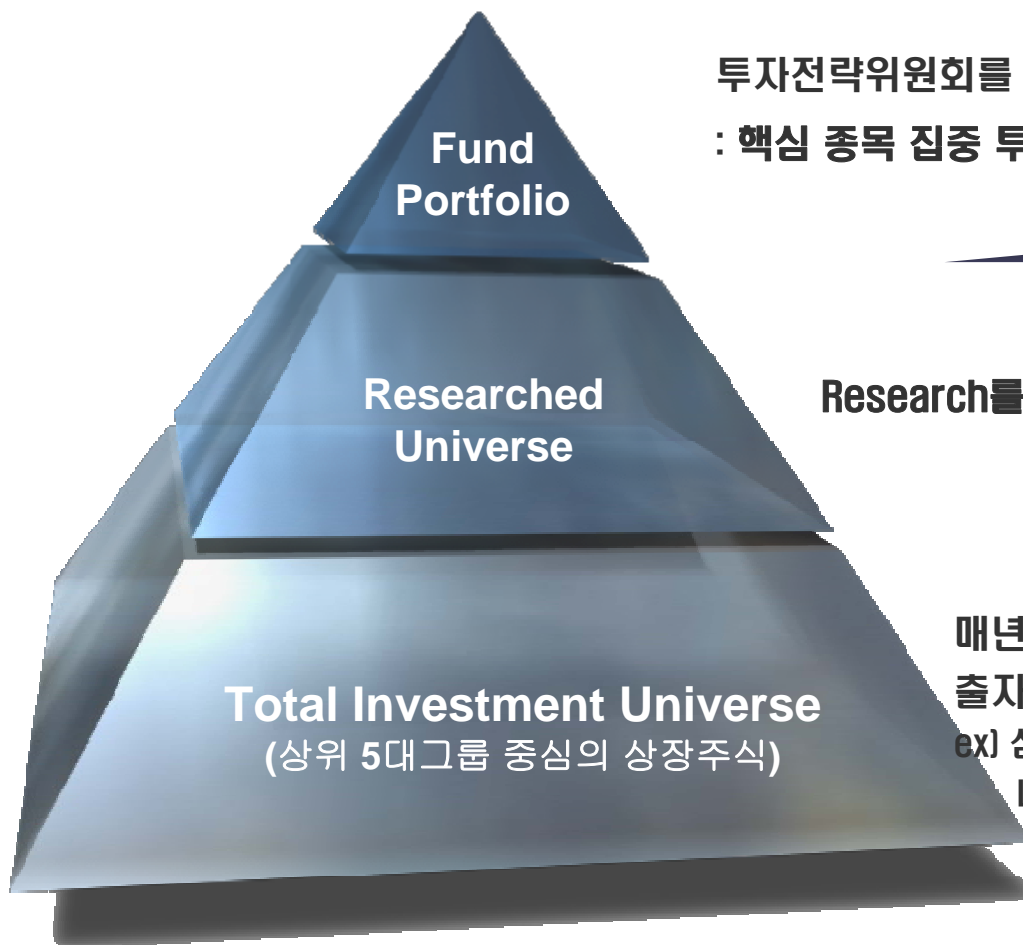
최적 포트폴리오 성과를 위한 집중투자효과 극대화

지속적이고 장기적인 운용 전략 추구



사내한: 교육용

운용프로세스



투자전략위원회를 통한 투자 포트폴리오 결정
: 핵심 종목 집중 투자를 통한 초과 수익률 추구



Research를 통한 예상 투자 포트폴리오 모델 구축



매년 4월 공정거래위원회가 발표하는 상위 5대 상호
출자제한기업집단(자산순) 및 그 방계 기업집단 주식
ex) 삼성(신세계), 현대자동차(현대중공업), SK,
LG(GS), 롯데



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.