Monthly Report
마이다스액티브주식형투자회사

자산운용보고서
2007년 8월

Fund Facts

투자목적

적극적인 종목선택과 선물/옵션을 이용한 적절한 자산배분을 통하여 지속적으로 종합주가지수를 앞서나가는 것을 목표로 합니다.

운용개시일: 2001.03.06
펀드규모: 379억원(순자산 기준)
총보수: 순자산평잔의 연 2.78%
환매수수료: 90일 미만 환매시 이익금의 70%

펀드매니저 리포트

지난 8월 한달간 펀드는 -3.29%의 월간수익률을 기록하였으며, 동 기간 중 종합주가지수는 3.11% 하락하였습니다. 지난 2~3개월간 펀드 수익률 제고에 기여했던 개별종목들이 시장대비 큰 폭의 하락세를 보임과 동시에 급등락이 반복되는 장세에서 상대적으로 안정적인 대형주로의 포트폴리오를 교체하는 과정에서 발생한 손실 등으로 인하여 지수 대비 0.19%의 낮은 수익률로 한달을 마감하였습니다.

[주식 시황]
지난 8월 국내 주식시장은 외국인의 공격적인 매물과 미국발 신용경색 위험에 과도한 하락을 보였으나, 미국의 서브프라임 위험에 대한 적극적인 대안마련과 국내기관의 수급안정으로 낙폭을 크게 만회하면서 3.11% 하락으로 마감하였습니다. 업종별로는 제약, 철강, 의료정밀, 통신, 화학, 운수창고, 보험, 건설 등이 상대적인 강세를 보였고 음식료, 기계, 운수장비, 전기가스, 은행, 증권 등이 상대적으로 약세를 보였습니다.

[자산배분]
펀드 포트폴리오 주식 보유분의 70% 수준은 당사의 모델 포트폴리오를 준용하고 있으며, 대부분 시가총액 상위 대형주나 중형주 이상으로 구성되어 있습니다. 나머지 30% 수준은 모멘텀이 있는 중형 옐로우칩이나 실적개선이 뒷받침 되는 소형주 중 엄선된 종목으로 구성되어 있습니다. 2분기 기업실적이 기대 이상으로 나타나고 있고 내년도 기업이익도 또한 증가세를 나타낼 것으로 전망되어 밸류에이션 문제가 속도조절 이상의 악재로 나타나지는 않을 것으로 보입니다. 주식형 펀드로의 자금유입이 감소하고 있지만, 아직까지 근본적인 유동성 흐름의 변화 가능성은 낮은 상황이므로 9월에도 과도한 단기 상승이 없는 경우 90%이상의 편입비를 유지할 계획입니다.

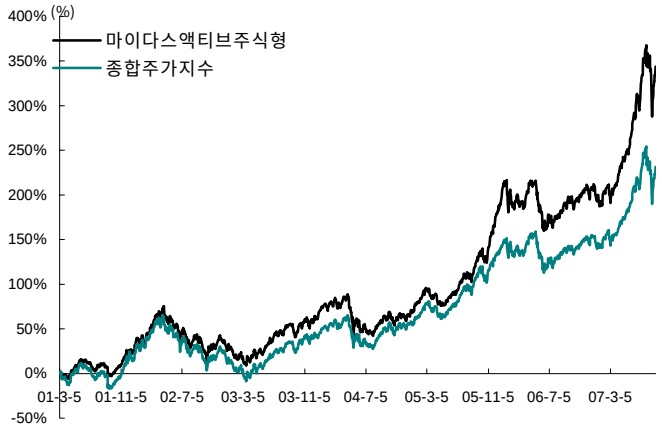
[종목선택]
8월에는 보유 포트폴리오 중 호남석유, STX조선, KCC, 동아제약, 대한해운, 현대제철 등의 수익률이 양호하였으며, 반면 삼성전자, SK에너지, SK, 코오롱, 대한항공, 현대차, 테크노세미캠, 우리투자증권 등은 큰 폭의 조정 후 여타 종목 대비 반등폭이 작아 시장대비 부진한 모습을 보였습니다. 7개월만에 주가가 큰폭으로 조정을 보인 가운데 조정과정에서 상대적으로 하방경직성이 돋보이는 대형주를 매수하고 IT관련주를 매도하였습니다. 8월중 대우차판매, 현대중공업, 호남석유, KCC의 비중을 확대하였고, 웹젠, 이노와이어, CJ인터넷 등을 매도하였습니다. 또한 S&T대우, 부광약품, 메리츠종금 등을 신규로 편입하였습니다.

펀드운용실적

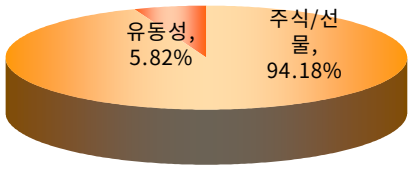
구분	기준가	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
액티브주식형	1462.13	-3.29%	17.01%	47.66%	53.24%	343.63%
종합주가지수	1873.24	-3.11%	10.13%	32.17%	38.48%	231.32%
초과수익률		-0.19%	6.87%	15.49%	14.76%	112.31%

수익률 추이

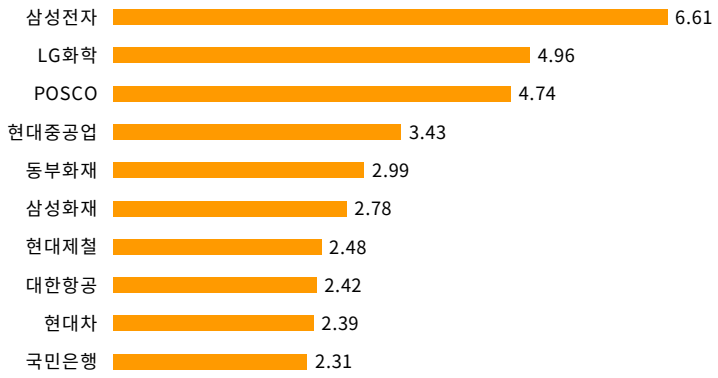
(2001.03.05~2007.08.31)



포트폴리오 현황



(현물주식편입비:96.39%,선물포함시 편입비:94.18%)

상위보유종목

(순자산총액 비중 35.11%)