Monthly Report
마이다스블루칩배당주식형투자회사

자산운용보고서
2007년 7월

Fund Facts
투자목적

시가총액 상위 우량주중 고배당 종목을 위주로 투자하여 주가상승 이익과 배당이익을 함께 추구하며, 커버드콜전략의 실행을 통한 콜옵션 매도 수입의 축적으로 안정적인 수익률 달성을 목표로 합니다.

운용개시일: 2003.06.13
펀드규모: 1,034억원(순자산 기준)
총보수: 선취판매수수료1%+신탁보수 1.21%
환매수수료: 없음

펀드매니저 리포트

지난 7월 한달간 펀드의 수익률은 9.84% 상승하여, 8.26% 상승한 참고지표보다 1.58% 높은 수익률을 기록하였습니다. 펀드의 포트폴리오 내에 동기간 상승폭이 컸던 철강, 기계, 건설, 운수창고 업종 등의 편입비중을 확대함으로써 참고지표 대비 양호한 수익률을 시현하며 한달을 마감하였습니다.

[주식시황]
지난 7월 국내 주식시장은 외국인의 공격적인 차익실현 매물에도 불구하고 국내 기관펀드의 자금유입이 확대되고 2분기 기업실적에 대한 신뢰가 커지면서 큰 폭으로 상승하였습니다. 유동성에 기인한 지수 상승이 부담스럽다는 의견도 있었으나 중장기적 지수 상승에 대한 신뢰 증가로 주식시장은 견조하게 상승하여 동 기간 중10.88% 상승으로 마감하였습니다. 업종별로는 제약, 철강, 기계, 의료정밀, 건설, 운수창고, 증권업종 등이 강세를 보였고 종이목재, 화학, 전기전자, 운수장비, 유틸리티, 보험, 은행업종 등은 상대적으로 약세를 보였습니다.

[주식 포트폴리오]
펀드에서 현물주식은 80~85%의 수준을 유지하고 있습니다. 주식 보유분의 80% 수준은 블루칩배당포트폴리오로 구성합니다. 블루칩배당포트폴리오는 시가총액 상위 대형주 종목 중 고배당 종목 위주로 구성됩니다. 주식 보유분의 나머지 20% 수준은 중소형 종목 중 엄선한 마이다스 고배당주로 구성됩니다.

블루칩배당포트폴리오
포트폴리오 중 한진해운, 대한항공, POSCO, 현대제철, GS건설 등의 수익률이 양호하였습니다. 반면 SK텔레콤, KCC, 한국가스공사, 국민은행, 현대차2우B 등은 부진한 수익률을 보였습니다. 동기간 중 제약, 철강, 항공, 해운 업종의 대표 종목들의 상승이 두드려졌으며, 조선과 전기전자, 통신, 유틸리티 업종 등은 상대적으로 상승폭이 낮거나 조정을 보였습니다. 지난 달 블루칩배당포트폴리오에서는 삼성전자우, LG화학, KCC, SK, SK에너지 등을 순매수하였으며, 한진중공업, 한화, POSCO, STX조선 등을 순매도하였습니다.

마이다스고배당주
마이다스 고배당주 부문에서는 대한전선, 한국전자금융, 이테크건설, 무림페이퍼 등의 주가가 상승세를 보였으며, 에스에프에이, 웅진코웨이, LG패션, 한솔제지 등의 주가는 저조한 모습을 보였습니다. 지난달에는 강원랜드, 대신증권우 등을 순매수하였으며, GS홈쇼핑, LG상사, 이테크건설 등을 순매도하였습니다.

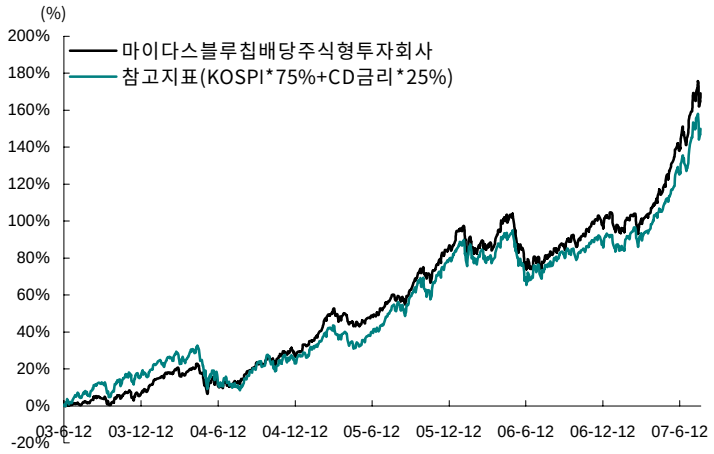
[커버드콜 전략]
7월물 콜옵션은 7월 중 주가 급등으로 인해 약간의 손실이 발생함에 따라 옵션만기일 이전에 처분하였습니다. 8월물 콜옵션은 262.5와 265.0에 매도하였습니다. 당 펀드는 주가하락위험을 일정부분 헤지하고 추가 수익을 얻고자 현물주식을 보유하면서 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 사용하고 있습니다. 커버드콜 전략은 주식시장이 단기적으로 급등시 펀드 수익률 상승이 일부 제한될 수 있으나, 주식시장이 횡보하거나 완만히 움직일 경우에는 추가적인 수익을 얻을 수 있는 유효한 전략입니다.

펀드운용실적

구분	기준가	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
블루칩배당주식형	1196.17	9.84%	25.17%	38.84%	48.68%	169.25%
참고지표		8.26%	19.31%	32.19%	37.85%	150.02%

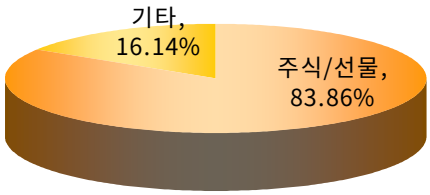
수익률 추이

(2003.06.12~2007.07.31)



※이 펀드는 운용구조상 적절한 벤치마크를 정할 수 없으나 지수변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록 종합주가지수 그래프와 펀드 주식편입비를 감안한 참고지표(종합주가지수 *75%+CD금리*25%)를 기재하였음

포트폴리오 현황



상위보유종목

(순자산총액 비중 52.53%)

(1)삼성전자우
(2)POSCO
(3)KCC
(4)대신증권우
(5)대한전선
(6)LG상사
(7)한진중공업
(8)GS건설
(9)동부화재
(10)한진해운
(11)현대제철
(12)KT
(13)한국가스공사
(14)SK에너지
(15)현대차2우B
(16)LG화학
(17)LG전자우
(18)한국전력
(19)삼성물산
(20)우리금융