Monthly Report
마이다스블루칩배당주식형투자회사

자산운용보고서
2007년 8월

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: 1,038억원(순자산 기준)
총보수: 선취판매수수료1%+신탁보수 1.21%
환매수수료: 없음

펀드매니저 리포트

지난 8월 한달간 펀드의 수익률은 1.82% 하락하여, 2.23% 하락한 참고지표보다 0.41% 높은 수익률을 기록하였습니다. 국내 증시의 급등락에도 불구하고, 상대적으로 강세를 보였던 철강, 운수창고, 보험, 화학 업종 등의 펀드 내 비중확대 전략을 통해 참고지표 대비 양호한 수익률을 나타내며 한달을 마감하였습니다.

[주식시황]
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.

[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 STX조선, 현대제철, GS건설, POSCO, LG화학 등의 수익률이 양호하였습니다. 반면 SK에너지, 현대차2우B, 대한항공, 우리금융, 한진해운 등은 부진한 수익률을 보였습니다. 업종별로는 제약과 철강 업종 등의 대표 종목들의 상승이 두드러졌으며, 은행, 증권, 자동차 업종 등은 상대적으로 상승폭이 낮거나 조정을 보였습니다. 지난 달 블루칩배당포트폴리오에서는 한화, LG화학, KT&G, CJ 등을 순매수하였으며, 호남석유, GS건설, SK텔레콤, KCC 등을 순매도하였습니다.

마이다스고배당주
마이다스 고배당주 부문에서는 무림페이퍼, 강원랜드, 대한전선 등의 주가가 상승세를 보였으며, 대구백화점, LG패션, 현대H&S, GS홈쇼핑 등의 주가는 저조한 모습을 보였습니다. 지난달에는 LG상사, 대신증권우, 현대H&S 등을 순매수하였으며, 대구백화점, 이테크건설, 웅진코웨이 등을 순매도하였습니다.

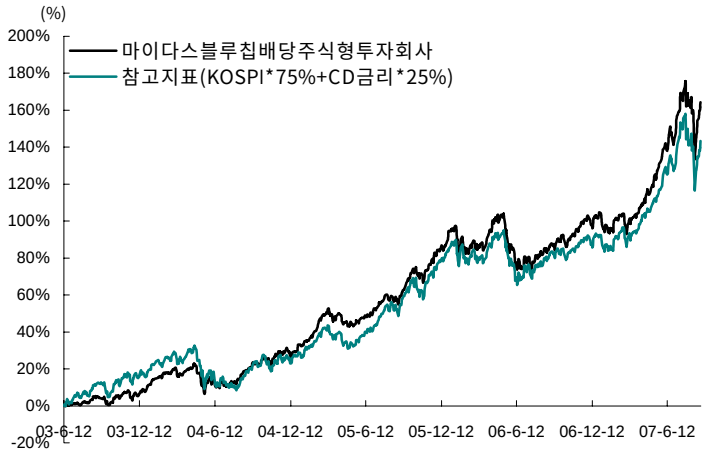
[커버드콜 전략]
262.5와 265.0에 매도된 8월물 콜옵션은 션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 수익을 시현하며 종료되었으며, 9월물 콜옵션은 255.0에 매도하였습니다. 당 펀드는 주가하락위험을 일정부분 헤지하고 추가 수익을 얻고자 현물주식을 보유하면서 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 사용하고 있습니다. 커버드콜 전략은 주식시장이 단기적으로 급등시 펀드 수익률 상승이 일부 제한될 수 있으나, 주식시장이 횡보하거나 완만히 움직일 경우에는 추가적인 수익을 얻을 수 있는 유효한 전략입니다.

펀드운용실적

구분	기준가	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
블루칩배당주식형	1174.4	-1.82%	10.76%	33.39%	41.46%	164.35%
참고지표		-2.23%	7.90%	24.72%	30.00%	143.29%

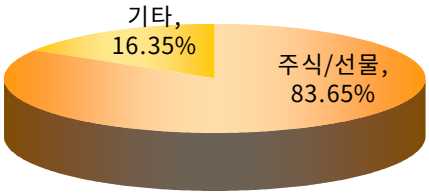
수익률 추이

(2003.06.12~2007.08.31)



※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 52.68%)

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