Monthly Report
마이다스액티브주식형투자회사

자산운용보고서
2007년 11월

Fund Facts

투자목적

적극적인 종목선택과 자산배분을 통하여 지속적으로 종합주가지수를 앞서나가는 것을 목표로 합니다.

운용개시일: 2001.03.06
펀드규모: 395.77억원(순자산 기준)
총보수: 순자산평잔의 연 2.78%
환매수수료: 90일 미만 환매시 이익금의 70%

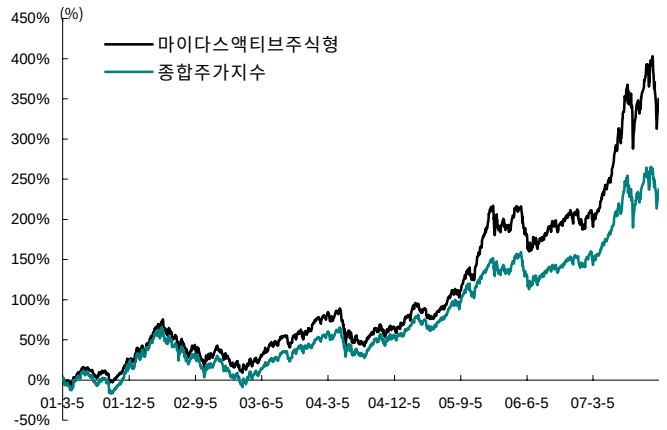
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
액티브주식형	-9.24%	1.62%	18.72%	44.63%	350.12%
종합주가지수	-7.69%	1.75%	12.06%	33.08%	237.12%
초과수익률	-1.55%	-0.13%	6.66%	11.55%	113.00%

※펀드 기준가 및 수익률은 Class C1 기준임.

수익률 추이

(2001.03.05~2007.11.30)



펀드매니저 리포트

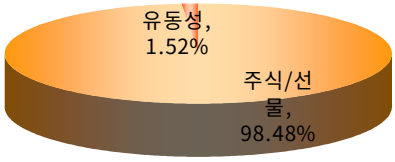
지난 11월 한달 간 종합주가지수는 7.69% 하락하였고, 펀드의 수익률도 9.24% 하락하였습니다. 포트폴리오 내에 동기간 중 상대적으로 약세를 보였던 화학, 철강, 운수장비, 유통, 건설, 운수창고 등의 비중을 유지했던 것이 참고지표 대비 초과수익을 시현하지 못한 주요 요인이었습니다.

[주식 시황]
11월 한달간 주식시장은, 최근 상승률이 컸던 종목군을 중심으로 큰 조정 양상을 보였습니다. 미국 신용경색 위험이 재부각되고 투자은행들의 부동산투자 관련 상각 규모 확대에 따라 미국증시가 급락하였고, 중국증시도 조정국면으로 전환하는 등 세계 주식시장이 동반 하락하였기 때문입니다. 업종별로는 화학, 철강, 운수장비, 유통, 건설, 운수창고, 은행, 증권 업종 등이 상대적으로 하락폭이 컸던 반면 제약, 전기전자, 통신, 유틸리티 업종 등은 상승하거나 하락폭이 제한적이었습니다.

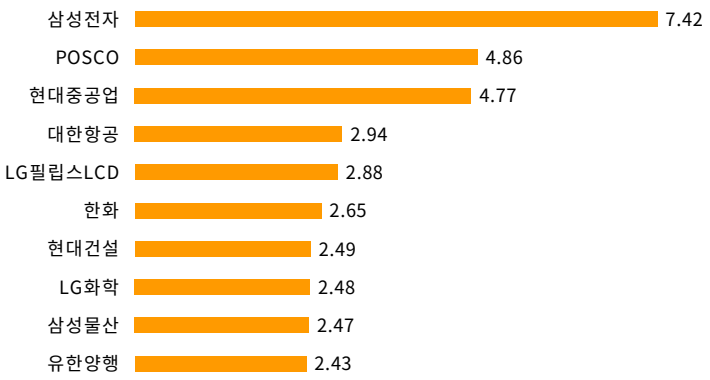
[자산배분]
펀드 포트폴리오 주식 보유분의 70% 수준은 당사의 모델 포트폴리오를 준용하고 있으며, 대부분 시가총액 상위 대형주나 중형주 이상으로 구성되어 있습니다. 나머지 30% 수준은 모멘텀이 있는 중형 옐로우칩이나 실적개선이 뒷받침 되는 소형주 중 엄선된 종목으로 구성되어 있습니다. 현재 펀드에서 현물주식은 98% 내외의 수준에서 조정하고 있습니다. 12월 증시는 12월 둘째 주까지 미국의 금리인하를 기대한 짧은 랠리가 진행된 후에, 지나친 차별화에서 나타나는 괴리의 해소과정인 조성 양상이 내년 초까지 진행될 것으로 전망됩니다. 그러므로 12월 중순 이후에는 현물주식 편입비를 95% 선으로 소폭 축소할 계획입니다.

[종목선택]
11월에는 보유 포트폴리오 중 KT, LG전자, 현대차, 삼성전자, 하이닉스, 토필드 등의 수익률이 양호했던 반면 금호산업, STX조선, SKC, 대한해운, LS산전, 한진중공업 등은 수익률이 저조했습니다. 종목별로는 유한양행, 아모레퍼시픽 등을 중국의 내수 소비 확대 수혜주로 보고 매수하였고 단기 낙폭이 컸던 현대건설, 현대제철, KCC등을 추가로 매수하였습니다. 또한 한진중공업, STX조선 등의 조선주와 롯데쇼핑 등의 비중을 축소하여 결과적으로 큰 폭의 손실을 피할 수 있었습니다. 업종 별로는 중국관련 산업재, 소재, 에너지 관련 종목을 축소하고, 소외 받았던 통신주를 소폭 축소하였으나 전반적인 단기 대응은 미진하였습니다. 2007년 내내 차별화 장세를 주도하였던 산업재, 소재, 에너지 섹터는 지난달의 급락으로 기술적 반등이 기대됩니다. 그러나 반등 이후에는 재차 11월부터 이어진 지수조정과 차별화 해소가 연장될 것으로 보여 12월의 대응은 이 부분에 초점을 맞춰 포트폴리오의 안정화에 나설 계획입니다.

포트폴리오 현황



(현물주식편입비:98.48%,선물포함시 편입비:98.48%)

상위보유종목

(순자산총액 비중 35.40%)