Monthly Report
마이다스블루칩배당주식형투자회사

자산운용보고서
2007년 9월

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.

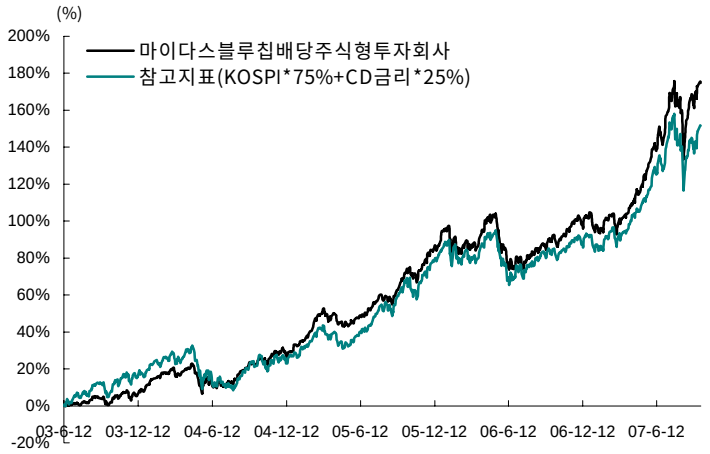
운용개시일: 2003.06.13
펀드규모: 1,109억원(순자산 기준)
총보수: 선취판매수수료1%+신탁보수 1.21%
환매수수료: 없음

펀드운용실적

구분	기준가	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
블루칩배당주식형	2746.41	3.89%	12.04%	34.59%	42.81%	174.64%
참고지표		3.02%	9.02%	26.09%	32.60%	151.75%

수익률 추이

(2003.06.12~2007.09.28)



※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

펀드매니저 리포트

지난 9월 한 달간 펀드는 3.89%의 월간 수익률을 기록하였으며, 동기간 중 참고지표는 3.02% 상승하였습니다. 포트폴리오 내에 동 기간 중 상대적으로 강세를 보였던 철강, 화학, 운수장비, 서비스업종 등의 비중을 확대함으로써 참고지표 대비 0.87%의 초과수익을 시현하며 한달을 마감하였습니다.

[주식시황]
9월 한달간 주식시장은, 미국 FOMC에서의 재할인율 및 정책금리 인하 뉴스에 힘입어 전반적인 시장심리 회복과 함께 3.91% 상승으로 마감하였습니다. 금리인하가 서브 프라임 이슈를 당장 해결할지는 아직 미지수이지만, 글로벌 유동성 축소 우려는 상당부분 해소되면서, 외국인투자가의 주식매도 규모 축소 및 국내 주식형 펀드 자금유입을 통해 수급과 심리가 모두 개선되었습니다. 업종별로는 종이목재, 화학, 철강, 운수장비, 유통, 서비스업 등이 상대적인 강세를 보였으며, 음식료, 섬유의복, 의약, 전기전자, 건설, 전기가스, 은행, 증권 등의 업종이 상대적으로 약세를 보였습니다.

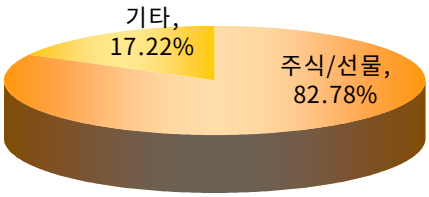
[주식 포트폴리오]
펀드에서 현물주식은 80~85%의 수준을 유지하고 있습니다. 주식 보유분의 80% 수준은 블루칩배당포트폴리오로 구성합니다. 블루칩배당포트폴리오는 시가총액 상위 대형주 종목 중 고배당 종목 위주로 구성됩니다. 주식 보유분의 나머지 20% 수준은 중소형 종목 중 엄선한 마이다스 고배당주로 구성됩니다.

블루칩배당포트폴리오
포트폴리오 중 SK, SK에너지, 한화, POSCO, 삼성엔지니어링 등의 수익률이 양호하였습니다. 반면 한진해운, STX조선, LG화학, 현대차2우B, 우리금융 등은 부진한 수익률을 보였습니다. 업종별로는 화학과 철강 등의 대표 종목의 상승이 두드러졌으며 은행, 증권, 건설, 전기가스 업종 등은 상대적으로 상승폭이 낮거나 조정을 보였습니다. 지난 달 블루칩배당포트폴리오에서는 현대차2우B, 대한항공, POSCO, 한진중공업 등을 순매수하였으며, SK, 한화, LG전자우 등을 순매도하였습니다.

마이다스고배당주
마이다스 고배당주 부문에서는 한솔제지, 강원랜드, 이건창호, 한국전자금융, 에스에프에이 등의 주가가 상승세를 보였으며, 제일적축은행, LG상사, 한미반도체, 휴스틸 등의 주가는 저조한 모습을 보였습니다. 지난달에는 대신증권우, LG패션 등을 순매수하였으며, 한솔제지, GS홈쇼핑, 대구백화점 등을 순매도하였습니다.

[커버드콜 전략]
255.0에 매도된 9월물 콜옵션은 션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 수익을 시현하며 종료되었으며, 10월물 콜옵션은 252.5에 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.

포트폴리오 현황



상위보유종목

(순자산총액 비중 51.31%)

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