Monthly Report
마이다스액티브주식형투자회사

자산운용보고서
2007년 12월

Fund Facts

투자목적

적극적인 종목선택과 자산배분을 통하여 지속적으로 종합주가지수를 앞서나가는 것을 목표로 합니다.

운용개시일: 2001.03.06
펀드규모: 396.71억원(순자산 기준)
총보수: 순자산평잔의 연 2.78%
환매수수료: 90일 미만 환매시 이익금의 70%

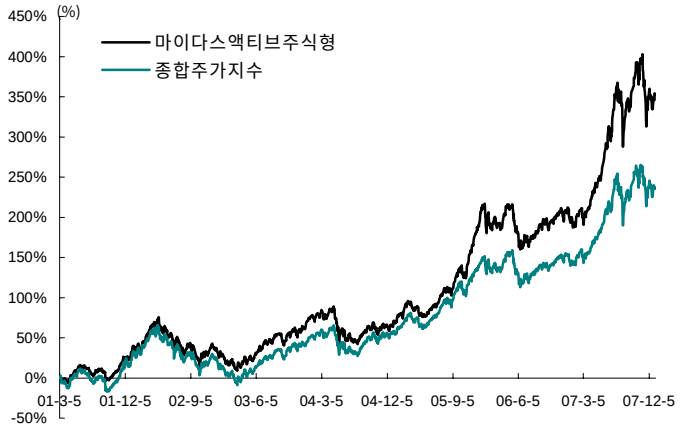
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
액티브주식형	0.46%	-1.91%	12.89%	44.94%	352.18%
종합주가지수	-0.47%	-2.54%	8.81%	32.25%	235.55%
초과수익률	0.93%	0.63%	4.08%	12.69%	116.63%

※펀드 기준가 및 수익률은 Class C1 기준임.

수익률 추이

(2001.03.05~2007.12.31)



펀드매니저 리포트

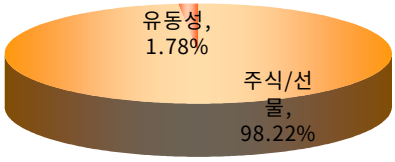
지난 12 한달 간 종합주가지수는 0.47% 하락하였고, 펀드는 0.46%의 월간수익률을 기록하였습니다. 포트폴리오내 업종배분을 중립화하여 주요 보유종목의 수익률이 상대적으로 강세를 보였던 점이 참고지표 대비 초과수익을 시현한 주요 요인이었습니다.

[주식 시황]
12월 한달간 주식시장은, 세계 주식 시장과 함께 동반 약세가 지속되었습니다. 그것은 상품가격 상승, 부동산지표 악화, 기업이익예상 하락 등 근본적인 주가 상승 모멘텀의 약화가 진행되고 있기 때문입니다. 미국시장은 신용위험이 지속적으로 이슈화 됨에 따라 투자은행들의 관련 자산 상각 규모가 커지고 있으며, 중국시장은 긴축을 지속하는 등, 전반적인 해외 시장의 움직임이 국내 주식시장에 부정적인 영향을 끼치고 있습니다. 업종별로는 음식료, 종이목재, 화학, 철강금속, 기계, 전기전자, 운수장비, 운수창고, 통신업종 등이 상대적으로 하락폭이 컸던 반면 의약, 유통, 전기가스, 건설, 은행, 증권, 보험업종 등은 상승하거나 하락폭에 제한적이었습니다.

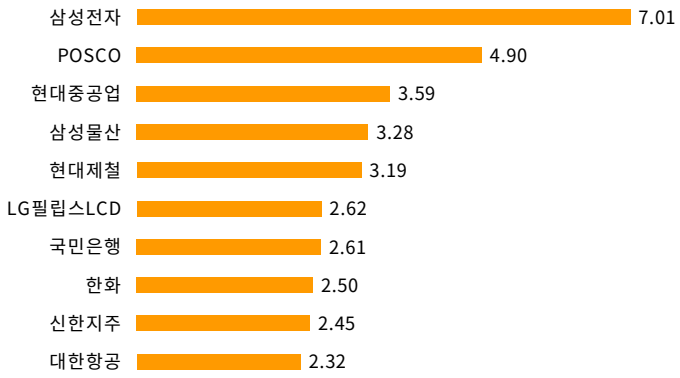
[자산배분]
펀드 포트폴리오 주식 보유분의 70% 수준은 당사의 모델 포트폴리오를 준용하고 있으며, 대부분 시가총액 상위 대형주나 중형주 이상으로 구성되어 있습니다. 나머지 30% 수준은 모멘텀이 있는 중형 옐로우칩이나 실적개선이 뒷받침 되는 소형주 중 엄선된 종목으로 구성되어 있습니다. 현재 펀드에서 현물주식은 98% 내외의 수준에서 조정하고 있습니다. 1월에도 재차 조정과 제한적인 반등을 예상하고 있으나 여전히 양호한 수급여건 하에서 산발적인 반등이 기대됩니다. 따라서 산발 적인 반등 시 마다 소폭씩 분할하여 편입비를 축소하여 조정장에 대비할 계획입니다.

[종목선택]
12월에는 보유 포트폴리오 중 현대건설, 한국철강, 삼성물산, 동부화재, 대한제강, 삼성화재, 동양메이저, S&T대우 등의 수익률이 양호했던 반면 금호산업, 대한전선, NHN, 대한해운, 오리온, STX조선, LG화학, 아모레퍼시픽 등은 수익률이 저조했습니다. 종목별로는 국민은행, 우리금융 등의 은행주와 SK텔레콤 등 통신주 ,현대제철 등의 철강주, 동양종금증권 등의 증권주를 차별화 해소 과정에서의 상대적 강세 기대로 매수하였고, 동양메이저, KCC건설, 세실 등 장기적 성장 그림이 좋은 개별종목을 매수하였습니다. 또한 두산인프라코어, 삼성중공업 등 중국관련주 이면서 업종대표주가 아닌 2nd tier 종목들은 매도하여 조정국면에 대비 하였고, KOSDAQ 개별 기업 중 거래량이 받쳐주지 않는 종목들은 분할하여 매도를 지속하고 있습니다. 업종별로는 통신, 은행, 증권주 등을 주로 매수하였으나 여전히 시장 대비 낮은 비중을 유지하고 있어 전반적으로 큰 폭의 발빠른 대응은 미진하였습니다. 당분간 벨류 주식과 모멘텀 주식과의 뚜렷한 대결 구도 속에서 상당기간 보수적 포트폴리오 구성에 중심을 두고 1월 장세에 대비할 것입니다.

포트폴리오 현황



(현물주식편입비:98.48%,선물포함시 편입비:98.48%)

상위보유종목

(순자산총액 비중 34.47%)