Monthly Report
마이다스액티브주식형투자회사

자산운용보고서
2008년 1월

Fund Facts

투자목적

적극적인 종목선택과 자산배분을 통하여 지속적으로 종합주가지수를 앞서나가는 것을 목표로 합니다.

운용개시일: 2001.03.06
펀드규모: 346억원(순자산 기준)
총보수: 순자산평잔의 연 2.78%
환매수수료: 90일 미만 환매시 이익금의 70%

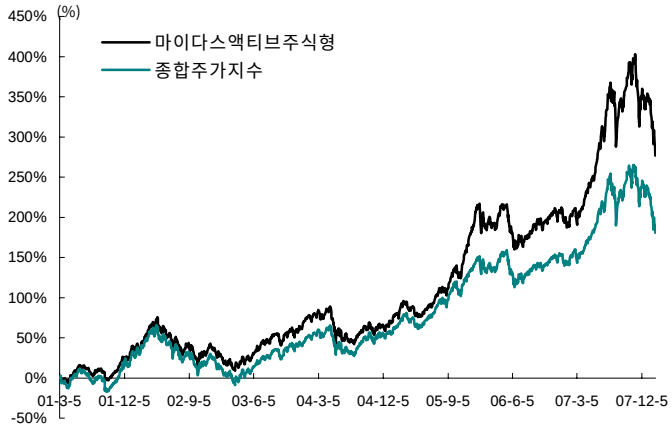
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
액티브주식형	-14.63%	-22.17%	-15.85%	33.95%	286.02%
종합주가지수	-14.36%	-21.32%	-15.96%	19.44%	187.36%
초과수익률	-0.27%	-0.85%	0.11%	14.51%	98.66%

※펀드 기준가 및 수익률은 Class C1 기준임.

수익률 추이

(2001.03.05~2008.01.31)



펀드매니저 리포트

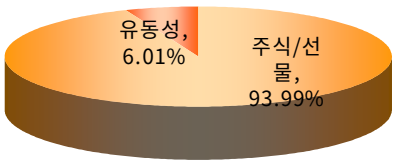
지난 1한달 간 종합주가지수는 14.36% 하락하였고, 펀드는 -14.63%의 월간수익률을 기록하였습니다. 포트폴리오내 비중을 확대했던 건설, 증권, 조선 업종 내 보유종목이 상대적으로 약세를 보였던 점이 참고지표 대비 초과수익을 시현하지 못한 주요 요인이었습니다.

[주식 시황]
1월 한달간 주식시장은, 미국 투자은행들의 부동산투자 관련 자산상각 규모가 커지고 고용불안과 소득감소 등 실물경제까지 불안감이 전이되면서 미국의 경기침체 우려가 가중되는 시기였습니다. 중동과 중국의 국부펀드가 자금수혈을 하는 등 사태 진화에 일조하였지만 채권보증업체의 도산위험과 신용등급 하향 조정 등 연쇄적인 신용위험이 제기되면서 전세계 주식시장이 크게 조정을 받았습니다. 자산운용업계는 투자심리 위축에 따른 위험관리와 자금환매 대비를 위하여 대규모 주식매도를 했고 한국의 경우 주로 기관투자가들이 보유하고 있는 업종과 종목 위주로 집중되는 경향이 있었습니다. 업종별로는 화학, 기계, 운수장비, 유통, 건설, 운수창고, 증권, 보험업종 등이 상대적으로 하락폭이 컸던 반면 음식료, 섬유, 종이목재, 제약, 의료정밀, 전기전자, 전기가스, 통신, 은행업종 등은 상승하거나 하락폭이 제한적이었습니다.

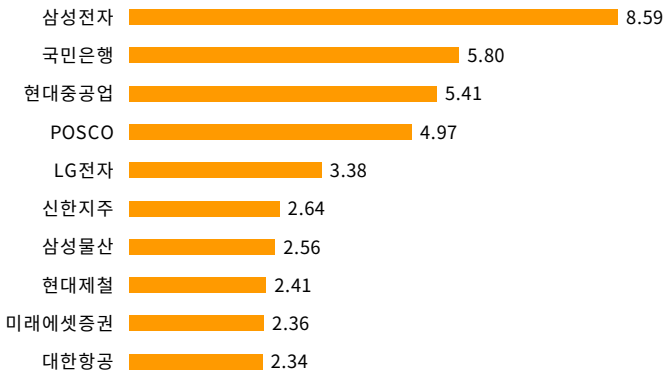
[자산배분]
펀드 포트폴리오에서 현물주식은 95% 내외의 수준에서 조정하고 있으며 시장상황에 따라 소폭의 선물헷지를 통해 95% 이하로 유지하기도 합니다. 또한 주식 보유분의 70% 수준은 당사의 모델 포트폴리오를 준용하고 있으며, 대부분 시가총액 상위 대형주나 중형주 이상으로 구성되어 있습니다. 나머지 30% 수준은 모멘텀이 있는 중형 옐로우칩이나 실적개선이 뒷받침 되는 소형주 중 엄선된 종목으로 구성되어 있습니다. 2월에도 조정과 제한적인 반등의 반복을 예상하고 있습니다. 따라서 저점 분할매수와 고점 분할매도하여 조정장에 대비할 계획입니다.

[종목선택]
1월에는 보유 포트폴리오 중 한국가스공사, 삼성전자, KT, 현대차, 동아제약, 하이닉스, CJ제일제당, 한국전력, 에스에프에이, 신한지주, 대한제강, 유한양행 등의 수익률이 양호했던 반면 STX조선, SK에너지, 한화, 삼성물산, 동부화재, KCC, 삼성증권, 현대중공업, 두산인프라코어, GS건설, 두산중공업 등은 수익률이 저조했습니다. 종목별로는 미래에셋증권, 두산인프라코어 등을 신규 편입하였고 GS, 한진중공업, 토필드, S&T대우, 세실, 현대H&S, 제일모직, 삼성카드, 글로비스, CHN캐피탈 등을 제외하였습니다. 업종별 수익율은 음식료, 섬유, 종이목재, 제약, 의료정밀, 전기전자, 전기가스, 통신, 은행업종 등은 상승하거나 하락폭이 제한적이었으며 화학, 기계, 운수장비, 유통, 건설, 운수창고, 증권, 보험업종 등이 상대적으로 부진하였습니다.

포트폴리오 현황



(현물주식편입비:93.99%,선물포함시 편입비:93.99%)

상위보유종목

(순자산총액 비중 40.45%)