Monthly Report
마이다스블루칩배당주식투자신탁W호

자산운용보고서
2007년 12월

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: 2004.07.23
펀드규모: 2198.41억원(순자산 기준)
총보수: 순자산평잔의 연2.32%(ClassA)
환매수수료: 90일미만 환매시 이익금의 70%

펀드운용실적

구분	기준가	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
블루칩배당주식W	1009.13	0.01%	-0.64%	10.93%	33.20%	132.63%
참고지표		-0.24%	-1.48%	7.32%	25.52%	120.47%

※참고지표: KOSPI변동률*75%+CD금리변동률*25%, 펀드 기준가 및 수익률은 Class A 기준

수익률 추이

(2004.07.22~2007.12.31)

※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

펀드매니저 리포트

지난 12월 한 달간 펀드는 0.01%의 월간 수익률을 기록하였으며, 동 기간 중 참고지표는 0.24% 하락하였습니다. 포트폴리오내 업종배분을 중립화하여 주요 보유종목의 수익률이 상대적으로 강세를 보였던 점이 참고지표 대비 초과수익을 시현한 주요 요인이었습니다.

[주식시황]
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.

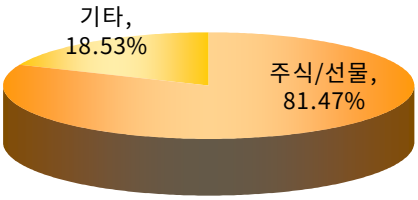
[주식 포트폴리오]
펀드에서 현물주식은 80% 초반의 수준을 유지하고 있습니다. 주식 보유분의 80% 수준은 블루칩배당포트폴리오로 구성합니다. 블루칩배당포트폴리오는 시가총액 상위 대형주 종목 중 고배당 종목 위주로 구성됩니다. 주식 보유분의 나머지 20% 수준은 중소형 종목 중 엄선한 마이다스 고배당주로 구성됩니다.

블루칩배당포트폴리오
포트폴리오 중 삼성화재, CJ, 신한지주, 현대차2우B, LG전자우, 하나금융지주 등의 수익률이 양호하였습니다. 반면 STX조선, 한진해운, 아모레퍼시픽 등은 부진한 수익률을 보였습니다. 블루칩배당포트폴리오에서는삼성전자우, 강원랜드 등을 순매수하였으며, KT, 한화, GS건설, LG화학 등을 순매도하였습니다.

마이다스고배당주
마이다스 고배당주 부문에서는대한제강, LG상사, 일양약품, 대신증권우 등의 수익률이 양호하였으며, 대한전선, 현대H&S, 동화약품, 무림페이퍼 등의 수익률은 저조한 모습을 보였습니다. 고배당주 부문에서는 E1, 유한양행 등을 순매수하였으며, LG패션, 크레듀 등을 순매도하였습니다.

[커버드콜 전략]
277.5에 매도된 12월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 일부 이익이 발생하였으며, 1월물 콜옵션은 265.0 에 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 46.79%)

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