Monthly Report
마이다스퇴직연금배당주식자투자신탁1호

자산운용보고서
2008년 2월

Fund Facts

투자목적

- 펀드 자산의 70%내외를 주식에 투자합니다.
- 주식 투자 금액의 80%내외를 블루칩배당주(시가총액 상위 우량주중 배당수익률이 높은 종목)에 투자하여 주가상승이익과 배당수익을 함께 추구하며,나머지 20%는 중소형 고배당주로 구성합니다.
- 채권은 국공채위주의 우량 채권으로 투자대상을 한정합니다.

운용개시일: 2007.07.18
펀드규모: 0.34억원(순자산 기준)
총보수: 순자산평잔의 연1.20%
환매수수료: 90일 미만 환매시 이익금의 30%

펀드매니저 리포트

지난 2월 한 달간 펀드는 4.70%의 월간 수익률을 기록하였으며, 동 기간 중 KOSPI지수는 5.35% 상승하였습니다. 포트폴리오 내 최근 2-3개월간 하락폭이 컸던 종목의 비중을 확대했음에도 불구하고 해당 종목들의 비중이 상대적으로 작았단 점이 참고지표 대비 초과수익을 시현하지 못한 요인이었습니다.

[주식 시황 및 자산 배분]
2월 한 달간 시황은, 지난 1월 미국 부동산 시장의 불안, 고용과 소비의 감소가 유럽, 중국 등 글로벌 시장에 전파되는 우려에 의하여 과도하게 조정 받았던 시장이 기술적으로 반등에 성공하는 기간이었습니다. 글로벌 주식시장 침체의 출발점이라고 할 수 있는 미국 서브프라임 문제는 향후 2-3년간 지속적으로 언급되고 주식시장에 영향을 미칠 것으로 예상되지만, 비이성적으로 과도한 조정에 대해 투자자들이 중장기적 관점으로 저가매수를 시도했다는 점에서 최근의 기술적 반등에 의미를 부여할 수 있을 것입니다. 업종별로는 섬유의복, 전기전자, 전기가스, 통신, 은행, 보험 업종 등이 상대적으로 하락폭이 컸던 반면, 화학, 철강, 기계, 의료정밀, 운수장비, 건설, 운수창고, 증권, 서비스업종 등은 상승하거나 하락폭이 제한적이었습니다.

펀드는 배당주 모펀드에 자산의 70%, 채권 모펀드에 자산의 30% 수준을 투자합니다. 배당주 모펀드는 90%이상을 주식에 투자하며 주식보유분의 80% 수준은 블루칩배당포트폴리오(시가총액 상위 대형주 중 고배당종목)로, 나머지 20% 수준은 중소형 종목중 엄선한 마이다스고배당주로 구성됩니다.

[배당주 모펀드(마이다스퇴직연금배당주식모투자신탁)]

블루칩배당포트폴리오
포트폴리오 중 KCC, GS건설, LG, 현대중공업, 현대제철 등의 수익률이 양호하였습니다. 반면 현대차2우B, 한국전력, SK텔레콤, 한국가스공사, 삼성전자 등은 부진한 수익률을 보였습니다. 지난 달 블루칩배당포트폴리오에서는 삼성전자, POSCO, 대림산업 등을 순매수하였으며, 특별히 매도한 종목은 없었습니다.

마이다스고배당주
보유 포트폴리오 중 SK케미칼, 웅진홀딩스, 대한전선 등의 투자수익률이 양호하였으며, 오리온, 동부CNI, 강원랜드, 동부화재 등은 부진하였습니다. 지난달 마이다스 고배당주 부문에서는 태영건설, 롯데칠성 등을 순매수하였으며, 금호산업, 세실 등을 순매도하였습니다.

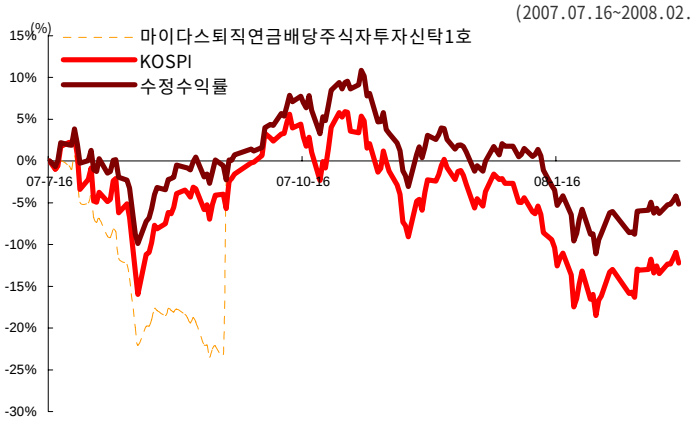
[채권 모펀드(마이다스퇴직연금채권모투자신탁)]
채권은 국공채 및 통안채 위주의 우량채권에 한정하여 투자하고 있습니다. 채권부문의 평균 듀레이션은 1.86년입니다.

펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	설정이후
퇴직연금배당주식자1	4.70%	-7.98%	-4.69%	-5.15%
KOSPI	5.35%	-10.20%	-8.63%	-12.20%
초과수익률	-0.65%	2.22%	3.94%	7.06%

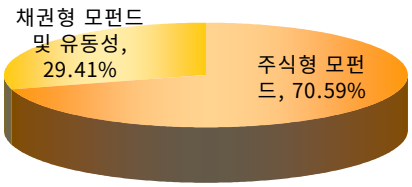
수익률 추이

(2007.07.16~2008.02.29)



※당 펀드의 경우, 설립 이후 소규모 펀드임에도 불구하고, 회계감사에 대한 비용을 일할 계산하여 오던 중, 2007년 9월 18일부로 회계감사에 대한 계약을 변경하여 기준가 상승이 발생하였는바, 상기와 같이 수익률 차트로 나타남. 수정수익률 차트는 회계감사비용 반영전 수정기준가를 반영한 수익률임.

포트폴리오 현황



상위보유종목(주식)

(순자산총액 비중 41.54%)

(1)삼성전자
(2)POSCO
(3)현대중공업
(4)KCC
(5)GS건설
(6)LG전자
(7)신한지주
(8)한화
(9)삼성화재
(10)국민은행
(11)LG화학
(12)대한항공
(13)현대H&S
(14)미래에셋증권
(15)SK텔레콤
(16)STX조선
(17)SK에너지
(18)S-Oil
(19)한국전력
(20)한진해운

상위보유종목(채권)

(순자산총액 비중 24.78%)

(1)기업은행(신)0801이3A-28
(2)국고0525-1006
(3)통안43-703-2-24
(4)예보상환기금채05-1
(5)국민주택1종04-05

본 상품은 예금자 보호법에 의해 보호되지 않으며 판매회사와 판매회사의 어떤 관계회사도 그 수익이나 원금을 보장하지 않으며 그러한 의무도 없습니다, 본자료에 사용된 정보들은 신뢰할 만한 자료에 바탕을 두고 있으나 정확성과 완전함이 보장되진 않으며, 본 자료상의 운용계획은 시장 상황의 변동이나 운용 전략상의 변화에 따라 달라질 수 있습니다. 과거의 실현수익률로 미래의 수익률을 예측하거나 보장할 수 없으며, 상품에 대해 보다 자세한 내용을 확인하기 위해 약관 및 투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 또한 본 자료는 투자권유를 위한 목적으로 사용될 수 없습니다.