Monthly Report
마이다스블루칩배당주식형투자회사

자산운용보고서
2008년 5월

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: 1,122억원(순자산 기준)
총보수: 선취판매수수료1%+신탁보수 연1.21%
환매수수료: 없음

펀드매니저 리포트

지난 5월 한 달간 펀드는 0.96%의 월간 수익률을 기록하였으며, 동기간 중 참고지표는 1.19% 기록하였습니다. 포트폴리오 내에 업종 대표주 중심으로 적은 종목수로 유지하였으나, 지수의 추가상승에 대한 부담감이 작용하여 업종별 순환매가 빠르게 진행되었고, 종목별로도 업종 내 시가총액 최상위종목군보다 2위종목군의 상승이 두드러진 점이 참고지표 대비 초과수익을 시현하지 못한 주요 요인이었습니다.

[주식시황]
5월 한 달간 시황은, 미국 서브프라임 금융위기에 대한 리스크 감소, 급락했던 중국시장의 반등으로 4월말의 상승 분위기를 이어 갔으나, 중순부터 유가 및 원자재 가격 상승에 의한 인플레이션 우려로 인하여 1,850선에서 마감 하였습니다. 전체적으로 지수가 1,800포인트 위에서 안정적인 흐름을 보였지만, 지수의 추가상승에 대한 부담감으로 업종 내 2위종목군 및 개별종목의 주가상승이 더욱 두드러졌습니다. 더불어 삼성전자, LG전자, POSCO 등 시가총액 상위 업종 대표주에 대한 외국인의 순매수도 특징적이었습니다. 주요 업종을 살펴보면, 음식료, 화학, 철강, 기계, 전기전자, 의료정밀, 운수장비, 보험업종 등이 상승하였고, 섬유의복, 종이목재, 제약, 유통, 전기가스, 건설, 운수창고, 은행, 증권 업종 등이 상대적으로 약세를 보였습니다.

[주식 포트폴리오]
펀드에서 현물주식은 80% 초반 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 삼성전자우, POSCO, KT&G 등의 수익률이 양호하였습니다. 반면 LG전자우, 한화, 국민은행 등은 부진한 수익률을 보였습니다. 블루칩배당포트폴리오에서는 현대차, 현대H&S 등을 순매수하였으며, LG화학, 한국전력, 강원랜드 등을 순매도하였습니다.

마이다스고배당주
마이다스 고배당주 부문에서는 웅진씽크빅, CJ제일제당, 에스에프에이 등의 수익률이 양호하였으며, 웅진코웨이, 부광약품 등의 수익률은 저조했습니다. 고배당주 부문에서는 부광약품, 웅진씽크빅 등을 순매수하였으며, 대신증권우, 신풍제약, LG패션 등을 순매도했습니다.

[커버드콜 전략]
240.0에 매도된 5월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 소폭의 옵션프리미엄 이익을 실현하였으며, 08년 5월물 콜옵션은 행사가 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.

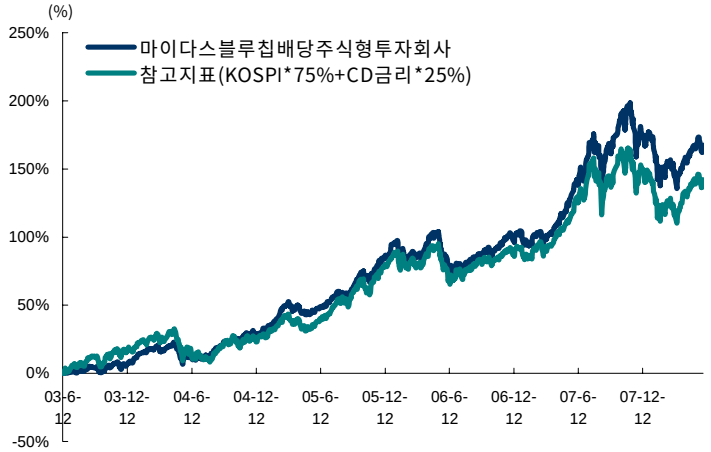
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
블루칩배당주식형	0.96%	4.97%	-2.71%	12.07%	167.47%
참고지표	1.19%	6.46%	-1.49%	8.01%	142.11%

※참고지표: KOSPI변동률*75%+CD금리변동률*25%

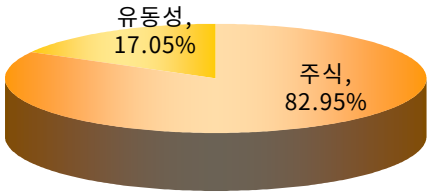
수익률 추이

(2003.06.12~2008.05.30)



※이 펀드는 운용구조상 적절한 벤치마크를 정할 수 없으나 지수변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록 펀드 주식편입비를 감안한 참고지표(종합주가지수*75%+CD금리*25%)를 기재하였음

포트폴리오 현황



상위보유종목

(순자산총액 비중 49.42%)

(1)삼성전자우
(2)POSCO
(3)우리금융
(4)LG전자우
(5)KT&G
(6)한국가스공사
(7)KCC
(8)삼성전자
(9)현대제철
(10)LG화학
(11)KT
(12)국민은행
(13)한진중공업
(14)한화
(15)삼성화재
(16)대한전선
(17)삼성물산
(18)대한항공
(19)GS건설
(20)한진해운

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.