Monthly Report
마이다스절대수익안정형투자회사

자산운용보고서
2007년 12월

Fund Facts

투자목적

복합투자전략으로 투자위험을 분산시키면서 예금금리 + α의 수익률을 추구

투자대상

주식: 자산의 30%이하
채권: 자산의 40%이상
파생상품: 위탁증거금이 자산의 15%이내

운용개시일: 2003.12.02

펀드규모: 65.02억원(순자산 기준)

총보수: 0.5%선취+순자산평잔의 연 1.07%

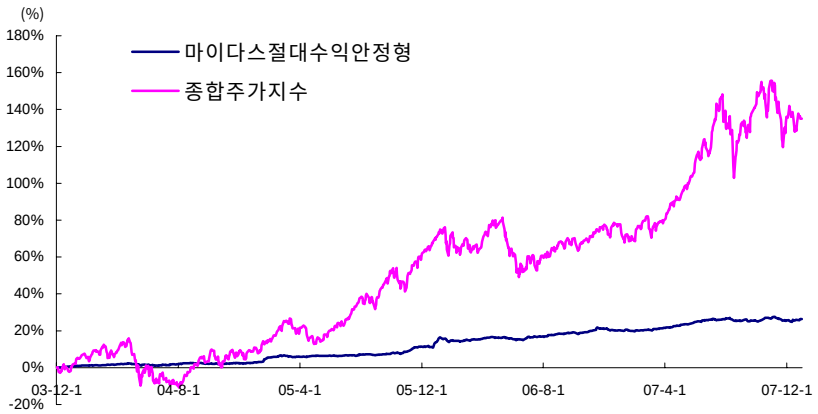
환매수수료: 없음

결산일(결산기준가): 2004.09.15(1,025.19), 2005.9.15(1,045.62), 2006.9.15(1,105.76)

펀드운용실적

구분	최근1월	최근3월	최근6월	1년	운용개시후
기간 수익률	0.54%	0.62%	0.28%	5.02%	26.40%
연환산 수익률	6.40%	2.40%	0.54%	5.00%	6.46%

수익률 추이



편입비현황

구분		평가금액(백만원)	비율
주식	현물주식	1,474	23.35%
	선물매도	- 1,452	-23.00%
	순매수포지션	22	0.35%
채권/유동성		4,839	76.65%
순자산총액		6,313	100%

운용전략별 수익발생현황

전략	12월중		운용개시 이후	
	월간	연환산	누적	연환산
포트폴리오헤지전략	0.30%	3.53%	12.32%	3.02%
선물시스템트레이딩	0.08%	0.88%	-1.22%	-0.30%
옵션합성전략	-0.02%	-0.22%	0.52%	0.13%
Event Arbitrage 등	0.00%	0.00%	7.54%	1.85%
채권/유동성	0.29%	3.36%	12.45%	3.05%
비용	-0.10%	-1.15%	-5.22%	-1.28%
합계	0.54%	6.40%	26.40%	6.46%

※운용개시이후 전략별 누적수익률은 총누적수익률을 부문별 월간수익률 합계기준으로 안분한 수치임

Monthly Report
마이다스절대수익안정형투자회사

자산운용보고서
2007년 12월

펀드매니저 리포트

[월간 운용경과]

운용 개시 후 약 4년 1개월이 경과한 2007년 12월말 현재, 펀드는 누적수익률 +26.40%를 기록하였으며, 이를 연환산하면 +6.46%에 해당합니다. 지난달 국내 증시는 전달에 이어 약간의 반등 후 다시 하락세를 이어가며, 월간 0.47% 하락하는 모습을 보였습니다. 동 펀드는 옵션합성전략 부분에서 약간의 손실을 시현한 것을 제외하고, 다른 모든 전략 부문에서 수익을 시현하면서 펀드 전체적으로는 월간 0.54%의 수익률을 나타내었습니다.

1. 포트폴리오헤지: 포트폴리오헤지 전략은 현물주식에 투자하면서 동시에 선물을 매도하여, 시장의 방향과 상관없이 펀드 주식 포트폴리오의 시장대비 초과수익률 부분을 수익으로 획득하는 전략입니다. 12월 한달간 주식시장은, 연말 배당을 노린 대규모 프로그램 매수와 신정부의 경기 부양, 친기업 정책에 대한 기대로, 상승시도가 있었으나, 전월에 이어 미국 서브프라임 이슈로 인한 미국경기 둔화우려와 중국의 금융 긴축우려가 시장 상승의 걸림돌로 작용하면서, 전월대비 소폭 하락으로 마감하였읍니다. 연초 이후 시장 상승을 주도하던 조선, 철강, 화학, 기계 업종이 하락을 주도하였으며, M&A 이슈가 있는 통신업종, 신정부 출범 수혜업종인 건설업종, 상대적 저평가 업종인 은행, 보험, 전기전자, 자동차, 내수 업종 등이 지수대비 Outperform하였읍니다. 12월 한달간 펀드에서 지수구성비 이상으로 투자비중을 높게 가져간 업종은 화학, 섬유 · 의복, 운수창고, 제조업 등의 업종이며, 전기전자, 전기가스, 금융 등의 업종은 지수구성비 이하로 투자비중을 낮게 유지하였습니다. 보유포트폴리오의 시장대비 Performance를 분석해보면, 삼성화재, 동부화재, 현대건설, 삼성물산, 우리금융, 신한지주, 제일기획 등의 업종대표주가 시장대비 초과 수익을 시현하여 펀드수익에 기여하였습니다. 반면, 현대중공업, NHN, LG화학, LG필립스LCD, LG, 한진해운, STX조선, 삼성테크윈 등이 부진하여 펀드수익에 악영향을 미쳤으며, 삼성전자, 현대차, KCC, POSCO, 국민은행 등은 중립적인 영향을 미쳤습니다. 동 기간 중 당 펀드의 포트폴리오 조정내역은, 내수 및 저평가 업종중심으로 업종 비중을 높였으며, 한섬을 신규편입하고, 가스공사, LG화학을 제외하였읍니다. 전략 전체적으로 주식포트폴리오가 지수대비 초과 실적을 기록하며 포트폴리오헤지 전략 부문에서 약간의 이익을 시현하였습니다. 포트폴리오헤지전략 전체로는 월간 기준으로 0.30%의 수익률을 기록하였습니다.

2. 선물시스템트레이딩: 선물시스템트레이딩은 당사 시스템의 매매신호에 따라서 실행하고 있습니다. 현재 사용중인 트레이딩 시스템의 특성상 Day부문은 장중 변동성이 클수록 , Position부문은 일별변동성이 크면서 중기적인 추세(상승 또는 하락)가 뚜렷이 나타날 수록 좋은 성과를 낼 가능성이 높기때문에 둘은 상호보완적인 효과가 있습니다. 지난 12월에는 Day Trading 부문에서는 소폭의 이익을 시현하였으며, Position Trading 부문에서는 손익이 발생하지 않았습니다. 따라서 선물 시스템 트레이딩 전체로는 월간 기준 0.08%의 수익률을 기록하였습니다.

3. 옵션합성거래: 12월 중 시장 변동성은 20~28%대를 유지하였습니다. 지난달에는 옵션합성거래 부문에서 소폭의 손실을 시현하며 월간 기준으로 -0.02%의 수익률을 기록하였습니다..

4. Event Arbitrage 등: 12월 중에는 신규 공모주 투자가 없었습니다..

5. 채권: 채권은 주로 국공채, 금융채 등 우량채권에 투자하는 전략을 유지하고 있으며, 지난 달에는 채권투자 부문에서 0.29%의 수익률을 기록하였습니다.

[향후 운용계획]

1.포트폴리오헤지: 2008년 1월 시장전망은, 주요 미국 금융기관들의 서브프라임 부실로 인한 자산상각이 추가로 이루어지고, 주요 글로벌 경기지표들에 대한 우려가 지속됨에 따라, 당분간 투자심리는 불안할 것으로 판단됩니다. 국내 경기선행지수도 2007년 4분기를 고점으로 하여 향후 2~3분기 정도는 하향곡선을 그릴 것으로 보이며, 기업실적 측면에서는 1분기는 이렇다할 모멘텀이 없을 것으로 판단됩니다. 따라서, 주가 밸류에이션 상 저평가되어있는 종목 중심으로 방어적인 포트폴리오를 구성하여 당분간 가져갈 계획이며, 선물,옵션을 활용한 전략 비중을 높여서 추가수익에 기여하도록 하겠읍니다. 업종비중 조정과 관련해서, 중국 소비수요 확대관련 수혜주, 2008년에도 안정적인 실적을 보여줄 상대적 저평가주, 생명보험사 상장 수혜주 등 개별 이슈 중심으로 포트폴리오의 조정을 계획하고 있습니다.

2. 선물시스템트레이딩: 선물시스템트레이딩은 Day부문과 Position 부문 각각 계속 활발하게 매매할 계획입니다. 두 부문은 상호보완적인 관계에 있기 때문에 향후 양 부문의 운용을 꾸준히 병행하여 수익률 개선에 기여할 수 있도록 하겠습니다.

3. 옵션합성거래: 향후 변동성 추이를 주시하며 동 전략을 선택적으로 활용할 계획입니다.

4. Event Arbitrage 등: 향후 투자대상 선정시, 공모가의 적정 밸류에이션 여부와 실적호조 및 향후 성장성 등을 감안하여 우량종목 중심으로 한 선별투자를 실행할 계획입니다.