마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

(준법감시인심사필2010-49호)

마이다스 절대수익안정형 증권 투자회사(채권혼합)

2010년 1월

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 : 50억원(순자산 기준)

총보수 : 0.5%선취+순자산평잔의 연 1.07%

환매수수료 : 없음

펀드운용실적

구분	최근1월	최근3월	최근6월	1년	운용개시후
기간 수익률	0.70%	1.85%	1.79%	5.56%	36.98%
연환산 수익률	8.77%	7.44%	3.60%	5.59%	5.99%

수익률 추이

편입비현황

구분		평가금액 (백만원)	비율
주식	현물주식	1,375	27.24%
	선물매도	- 1,374	-27.21%
	순매수포지션	1	0.02%
채권/유동성		3,673	72.76%
순자산총액		5,048	100%

운용전략별 수익발생현황

전략	1월중		운용개시 이후	
	월간	연환산	누적	연환산
포트폴리오헤지전략	0.15%	1.89%	18.36%	2.97%
선물시스템트레이딩	0.00%	0.00%	-4.06%	-0.66%
옵션합성전략	0.00%	0.00%	0.20%	0.03%
Event Arbitrage 등	0.05%	0.59%	12.04%	1.95%
채권/유동성	0.60%	7.54%	18.13%	2.94%
비용	-0.10%	-1.24%	-7.68%	-1.24%
합계	0.70%	8.77%	36.98%	5.99%

※운용개시이후 전략별 누적수익률은 총누적수익률을 부문별 월간수익률 합계기준으로 안분한 수치임

마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

(준법감시인심사필2010-49호)

마이다스 절대수익안정형 증권 투자회사(채권혼합)

2010년 1월

펀드매니저 리포트

월간 운용경과

2010년 1월말 현재, 펀드는 누적수익률 36.98%를 기록하였으며, 이를 연환산하면 5.99%에 해당합니다. 월간 기준으로포트폴리오 헤지전략과 채권부분에서 각각 0.15%, 0.60%를 기록하면서 펀드 전체적으로는 0.70%의 월간수익률을 기록하였습니다.

2. 포트폴리오헤지

지난 1월 주식시장은 그 동안의 안정된 실적, 양호한 거시경제지표 그리고 풍부한 유동성으로 인하여 1월 중반까지 상승세를 이어갔습니다. 하지만 1월 중순에 중국 정부 지준금리 상승으로 인하여 유동성 축소 리스크가 이슈화 되었으며, 이에 이어 오바마 대통령이 월가에 대한 규제를 표명하며 주식시장에 부정적인 영향을 미치기 시작하였습니다. 이에 영향을 받은 주식시장은 1월말 종합주가지수 1,602pt에서 마감 하였습니다. 수급적인 측면으로 외국인의 아시아 이머징 펀드 관련 흐름은 순유입을 유지 하였으며, 국내 펀드는 종합주가지수 1,650pt를 기준으로 하회시 순유입,초과시 순유출을 기록하였습니다. 업종에 관해서는 주식시장이 조정을 받기 시작하며, 베타가 낮은 통신업종과 유틸리티 업종이 큰 폭으로 상승 하였습니다. 반면 그 동안 큰 폭의 상승을 보여왔던 건설, 철강업종은 시장 대비 큰 폭으로 하락세를 보인 한 달이었습니다. 1월 중 포트폴리오 변경 종목으로는, 효성, GS건설의 비중을 확대 하였으며, 반면 SK에너지, 제일기획 등의 비중을 축소 시켰습니다. 포트폴리오 중 KT, 한국전력, 현대중공업 등의 수익률이 상대적으로 좋았으며, GS건설, CJ오쇼핑, 삼성테크윈 등의 수익률이 상대적으로 저조 하였습니다. 주식 Portfolio가 지수보다 높은 실적을 기록하면서 동 전략에서 이익이 발생하여 월간 기준으로 portfolio Hedge전략의 수익률은 0.15%를 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. 1월중 선물 시스템 트레이딩에서는 매매가 없었으며, 손익이 발생하지 않았습니다.

3.옵션합성전략

1월 옵션 합성의 전략의 경우 장세가 급변하여 위험관리 차원으로 매매가 없었으며, 손익이 발생하지 않았습니다.

4. Event Arbitrage 등

1월 중 공모주 투자 아세아텍, 락앤락 등이 있었습니다. 매매의 경우에는 영흥철강, 락앤락 등을 모두 공모가 대비 플러스 가격에서 매도하여 이익 실현하였습니다. 펀드 전체 월간기준으로 Event Arbitrage 부문의 수익률은 0.05%입니다.

5. 채권: 채권은 주로 우량재권에 투자하는 전략을 유지하였으며, 1월 중 채권부분에서는 월간 수익률 0.70%를 기록하였습니다.

운용계획

1. 포트폴리오헤지

2월 주식시장은 1월의 조정분위기가 이어질 것으로 예상하나, 점차적으로 안정을 찾으면서 견조한 흐름을 되찾을 것으로 전망하고 있습니다. 2월 중에는 주요 거시경제 변수들이 시장에 큰 영향을 미칠 것으로 판단하고 있습니다. 엔화 약세 및 달러화 강세 전환시점. 소비지표와 고용지표의 안정성 유지 여부 그리고 이에 따른 출구전략 실행 가능성 등의 변수들이 주식시장에 영향을 미칠 것으로 판단하고 있습니다. 이러한 불확실성이 시장의 변동성을 다소 높일 것으로 보여지며, 거시경제 변수들을 체크 할 수 있는 중반 이후부터 점차 안정된 모습을 보여줄 것으로 전망하고 있습니다. 업종비중과 관련해서는 자동차 업종이 도요타, 혼다 등 경쟁업체의 악재와, 3월에 미국에서 본격 판매될 현대YF모멘텀으로 인하여 긍정적인 영향을 받을것으로 전망됨에 따라 비중확대 할 계획입니다. 또한 그동안 큰 폭으로 하락한 건설주 역시 2월 중순부터 비중을 늘릴 계획인데, 이는 3월에 나올 해외 수주 모멘텀 때문입니다. 반면에 소폭 반등에 성공한 조선업종은 3~4월 중에 유럽 선박펀드 관련 부정적인 이슈가 전망됨에 따라 비중을 축소 시킬 계획입니다.

2. 선물시스템트레이딩

선물 시스템 트레이딩의 경우 과거와는 달리 지수가 급변동하고 있는 점을 고려하여 단기적인 트레이딩은 자제하고 있습니다. 향후 지수가 변곡점이라고 생각하는 시점이 오면 선물시스템 트레이딩을 재개할 생각입니다.

3. 옵션합성거래

옵션의 경우 최근 변동성이 높아짐에 따라 시장이 보다 안정된 이후 매매를 재개할 생각입니다.

4. Event Arbitrage 등

향후 투자대상 선정시, 공모가의 적정 밸류에이션 여부와 실적호조 및 향후 성장성 등을 감안하여 선별 투자할 계획입니다. 1월달에는 블루칩중심의 저평가 우량주 종목의 경우 공모주 투자에 적극참여하여 수익률 상승에 노력하겠습니다. 스타플렉스, 영흥철강, 아세아텍,한국지역난방공사, 락앤락,모비이스 등이 예정되어 있습니다

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.