마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

(준법감시인심사필2010-82호)

마이다스 절대수익안정형 증권 투자회사(채권혼합)

2010년 2월

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 : 51억원(순자산 기준)

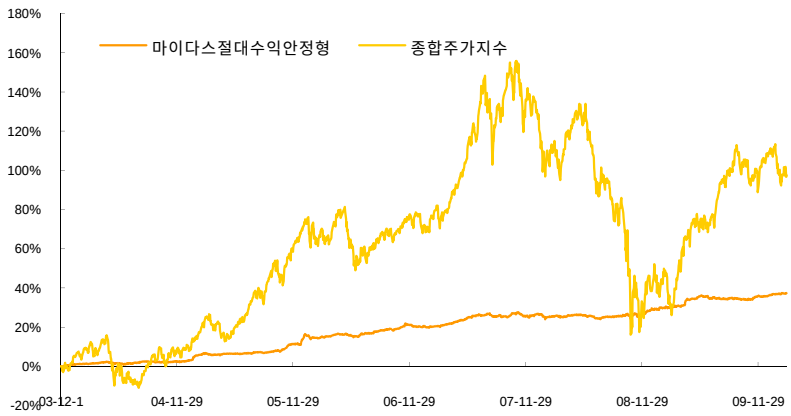
총보수 : 0.5%선취+순자산평잔의 연 1.07%

환매수수료 : 없음

펀드운용실적

구분	최근1월	최근3월	최근6월	1년	운용개시후
기간 수익률	0.25%	0.92%	1.82%	5.51%	37.32%
연환산 수익률	3.24%	3.82%	3.72%	5.52%	5.98%

수익률 추이



편입비현황

구분		평가금액 (백만원)	비율
주식	현물주식	1,364	26.69%
	선물매도	- 1,363	-26.67%
	순매수포지션	1	0.02%
채권/유동성		3,746	73.31%
순자산총액		5,110	100%

운용전략별 수익발생현황

전략	2월중		운용개시 이후	
	월간	연환산	누적	연환산
포트폴리오헤지전략	0.01%	0.07%	18.36%	2.94%
선물시스템트레이딩	0.00%	0.00%	-4.06%	-0.65%
옵션합성전략	0.03%	0.44%	0.24%	0.04%
Event Arbitrage 등	0.00%	0.00%	12.04%	1.93%
채권/유동성	0.30%	3.94%	18.54%	2.97%
비용	-0.09%	-1.21%	-7.81%	-1.25%
합계	0.25%	3.25%	37.32%	5.98%

※운용개시이후 전략별 누적수익률은 총누적수익률을 부문별 월간수익률 합계기준으로 안분한 수치임

마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

(준법감시인심사필2010-82호)

마이다스 절대수익안정형 증권 투자회사(채권혼합)

2010년 2월

펀드매니저 리포트

월간 운용경과

2010년 2월말 현재, 펀드는 누적수익률 37.32%를 기록하였으며, 이를 연환산하면 5.98%에 해당합니다. 월간 기준으로 옵션합성전략과 채권부분에서 각각 0.03%, 0.30%의 수익률을 기록하면서 펀드 전체적으로는 0.25%의 월간수익률을 기록하였습니다.

2. 포트폴리오헤지

지난 2월 주식시장은 양호한 기업실적 발표와 선진국 경기호조의 연장에도 불구하고, 유럽발 금융위기 및 중국의 유동성 축소정책 등으로 혼조세를 보였습니다. 월초 그리스와 스페인 등 유럽 국가들의 채무건전성 문제와, 중국의 지급준비율 인상에 따른 금리 인상 우려가 제기되며 주식시장은 큰 폭으로 하락하였으나, 한국 주식시장은 저평가 매력으로 1,550pt 이하에서는 저가 매수가 유입이 되었으며, EU국가들의 공조에 대한 기대감으로 중순 이후 주식시장은 다시 1,630pt를 상회하기도 하였습니다. 그러나, 2월 말 중동국가 UAE의 두바이 홀딩스 관련 파산선언 가능성과, 부진한 미국경기 지표 등으로 재차 소폭 하락하여 1,594pt에서 마감하였습니다. 업종별로는 그 동안 소외되었던 교육/제지 업종이 벨류에이션 매력으로 인하여 큰 폭으로 상승하였으며, 자동차 업종 역시 양호한 실적과 도요타 리콜 이슈관련 반사이익 기대감 등으로 시장 대비 성과가 좋았습니다. 반면, 1월 큰 폭으로 상승한 통신업종은 과다한 마케팅 비용에 대한 부담으로 큰 폭 하락 하였으며, IT제품 가격 하락 가능성과 수요 부진에 대한 우려로 전기전자 업종도 시장 대비 성과가 부진하였습니다. 2월 중 포트폴리오 보유 종목으로는, 기아차, LG하우시스, 현대중공업 등의 수익률이 상대적으로 좋았으며, KT, LG디스플레이, 하이닉스 등의 수익률이 상대적으로 저조 하였습니다. 2월 중 포트폴리오 변경 종목으로는, 남해화학, 외환은행, 녹십자, 우리투자증권 등의 비중을 확대 하였으며, 반면 신한지주, SK텔레콤 등의 비중을 축소 시켰습니다. 펀드의 주식 포트폴리오가 지수보다 높은 실적을 기록하면서 동 전략에서 이익이 발생하여 월간 기준으로 portfolio Hedge전략의 수익률은 0.01%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 높기 때문에 둘은 상호보완적인 효과가 있습니다. 2월중 선물 시스템 트레이딩에서는 매매가 없었으며, 손익이 발생하지 않았습니다.

3.옵션합성전략

옵션의 경우 2월 11일 만기일 하루전에 콜 202 매수 콜207 매도를 통해 지수의 제한적 상승에 베팅하는 포지션을 구축하였는데 만기일날 시장 마감 전에 평가이익이 나서 포지션 정리를 통해 소폭 이익을 취하였습니다. 2월중 옵션합성전략에서 0.03%의 수익률을 기록하였습니다.

4. Event Arbitrage 등

2월 중 공모주 투자는 없었습니다. 펀드 전체 월간기준으로 Event Arbitrage 부문의 수익률은 손익이 발생하지 않았습니다.

5 채권

채권은 주로 우량재권에 투자하는 전략을 유지하였으며, 2월 중 채권부분에서는 월간 수익률 0.30%를 기록하였습니다.

운용계획

1. 포트폴리오헤지

3월 주식시장은 2월과 비슷한 흐름이 이어질 것으로 예상합니다. 동부 유럽의 문제 해결 여부가 3월 주식시장에 가장 민감하게 영향을 미칠 요건으로 판단하고 있으며, 불확실성이 해소 되기 전까지는 주식시장의 상승가능성은 적어질 것으로 예측 하고 있습니다. 업종비중 조정 관련해서는 자동차 업종이 도요타, 혼다 등 경쟁업체의 악재와, 3월에 미국에서 본격 판매될 YF모멘텀으로 인하여 긍정적인 영향을 받을것으로 전망됨에 따라 비중확대 할 계획이며 양호한 성장률이 기대되는 유통주 역시 비중확대 할 계획입니다. 반면에 소폭 반등에 성공한 조선업종은 3~4월 중에 유럽 선박펀드 관련 부정적인 이슈가 전망됨에 따라 비중을 축소 시킬 계획이며, 주식시장 거래 대금이 4조 수준에 머물고 있으며, 경쟁마저 심화되고 있는 증권업종의 비중도 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.

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.