

# 자산운용보고서

**마이다스 액티브 가치 증권 투자회사(주식)(운용)**

(운용기간 : 2018.08.09 ~ 2018.11.08)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률이하 자본시장법에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

**마이다스에셋자산운용**

서울시영등포구여의도동23-3

(전화 02-3787-3500, <http://www.midasasset.com/>)

# 목 차

1. 펀드의 개요
  - ▶ 기본정보
  - ▶ 재산현황
2. 운용경과 및 수익률현황
  - ▶ 운용경과
  - ▶ 투자환경 및 운용계획
  - ▶ 기간(누적) 수익률
  - ▶ 손익현황
3. 자산현황
  - ▶ 자산구성현황
  - ▶ 환헤지에 관한 사항
  - ▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황
  - ▶ 투자대상 상위 10종목
  - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
4. 투자운용전문인력 현황
  - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
  - ▶ 해외 운용 수탁회사
5. 비용현황
  - ▶ 업자별 보수 지급현황
  - ▶ 총보수비용 비율
6. 투자자산매매내역
  - ▶ 매매주식규모 및 회전율
  - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

### 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
마이더스 액티브 가치 증권 투자회사(주식)(운용), 마이더스 액티브 가치 증권 투자회사(주식)A1, 마이더스 액티브 가치 증권 투자회사(주식) Ae, 마이더스 액티브 가치 증권 투자회사(주식)C1, 마이더스 액티브 가치 증권 투자회사(주식)C5, 마이더스 액티브 가치 증권 투자회사(주식)S		3등급	31715, 73265, BR607, 72898, 28662, AP835
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2001.03.06
운용기간	2018.08.09 ~ 2018.11.08	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	마이더스에셋자산운용	펀드재산보관회사	KEB하나은행(유추열)
판매회사	KB증권, 교보증권, 발기자본금, 삼성증권, 스탠다드차타드은행, 신한은행, 키움증권, 펀드온라인코리아, 하나금융투자	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주권상장법인이 발행하는 주식에 투자하여 자본이득을 추구합니다. 비교지수인 종합주가지수를 능가하는 성과를 거두기 위하여 적극적인(active) 주식 매매전략을 구사하며, 이에 따라 상대적으로 높은 수준의 수준의 매매거래비용을 부담하게 될 수 있습니다.		

## ▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
액티브가치MF(주식)(운용)	자산 총액(A)	2,850	2,507	-12.04
	부채총액(B)	236	101	-57.25
	순자산총액(C=A-B)	2,614	2,406	-7.96
	발행 수익증권 총 수(D)	2,550	2,480	-2.74
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,025.10	970.16	-5.36
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
액티브가치MF(주식)C1	기준가격	974.74	917.23	-5.90
액티브가치MF(주식)A1	기준가격	1,017.06	958.52	-5.76
액티브가치MF(주식)C5	기준가격	1,016.85	958.20	-5.77
액티브가치MF(주식)S	기준가격	1,008.25	951.66	-5.61
액티브가치MF(주식)Ae	기준가격	1,020.62	963.00	-5.65

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

# 2. 운용경과 및 수익률현황

## ▶ 운용경과

펀드 수익률은 C5 클래스 기준 -5.77%로 비교지수 대비 3.30%p 높은 성과를 거두었습니다.

## ▶ 투자환경 및 운용 계획

10월 KOSPI 지수는 전월대비 -13.37% 하락한 2,029.69pt 마감(31일 기준)하였습니다.미중 무역전쟁 장기화, 중국 경기 둔화 우려, 국내외 기업실적 부진 등으로 큰 폭의 변동성이 확대되었고 특히, 미국 주도주(FAANG)의 추세 이탈은 주식시장 하방 압력으로 작용하였습니다.

업종 전체적으로 하락세를 보이는 가운데 의약품(-27.0%), 의료정밀(-25.6%), 건설업(-22.8%) 등이 특히 추가 하락폭이 컸습니다.현재 KOSPI는 PBR기준으로 08년 금융위기, 15년 유럽금융위기 당시와 유사한 수준까지 내려와 있는 상태로, 추가적인 하락 가능성은 제한적일 것으로 판단합니다. 하지만 시가총액 비중이 높은 반도체 등 IT업종의 고점 논란이 지속되고 있어, 지수 자체의 상승탄력은 약할 것으로 예상 되지만 지수 하단은 점진적으로 높아지면서 완만한 반등세를 보일 것으로 예상합니다.

▶기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
액티브가치MF(주식)(운용)	-5.36	-7.63	-2.98	2.89
(비교지수 대비 성과)	(3.71)	(6.95)	(10.10)	(20.90)
종류(Class)별 현황				
액티브가치MF(주식)C1	-5.90	-8.67	-4.56	-8.28
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
액티브가치MF(주식)A1	-5.76	-8.39	-4.15	1.28
(비교지수 대비 성과)	(3.31)	(6.19)	(8.93)	(19.29)
액티브가치MF(주식)C5	-5.77	-8.41	-4.18	1.22
(비교지수 대비 성과)	(3.30)	(6.17)	(8.90)	(19.23)
액티브가치MF(주식)S	-5.61	-8.15	-4.83	-4.83
(비교지수 대비 성과)	(3.46)	(6.43)	(10.02)	(10.02)
액티브가치MF(주식)Ae	-5.65	-8.16	-3.70	1.96
(비교지수 대비 성과)	(3.42)	(6.42)	(9.38)	(19.97)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-5.77	-8.41	-4.18	1.22
(비교지수 대비 성과)	(3.27)	(6.12)	(8.86)	(19.19)
비교지수(벤치마크)	-9.07	-14.58	-13.08	-18.01

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 100%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
액티브가치MF(주식)(운용)	2.89	23.84	24.07	27.30
(비교지수 대비 성과)	(20.90)	(19.39)	(21.54)	(21.87)
종류(Class)별 현황				
액티브가치MF(주식)C1	-8.28	-8.28	-8.28	-13.02
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
액티브가치MF(주식)A1	1.28	19.94	18.09	17.00
(비교지수 대비 성과)	(19.29)	(15.49)	(15.56)	(11.57)
액티브가치MF(주식)C5	1.22	19.80	17.88	16.92
(비교지수 대비 성과)	(19.23)	(15.35)	(15.35)	(11.49)
액티브가치MF(주식)S	-4.83	-3.53	-4.30	-
(비교지수 대비 성과)	(10.02)	(11.29)	(12.09)	-
액티브가치MF(주식)Ae	1.96	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(19.97)	-	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	19.78	19.78	17.87	16.87
(비교지수 대비 성과)	(19.19)	(15.33)	(15.35)	(11.46)
비교지수(벤치마크)	-18.01	4.45	2.53	5.43

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 100%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-66	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	-67
당기	-142	0	0	10	0	0	0	0	0	0	-1	-134

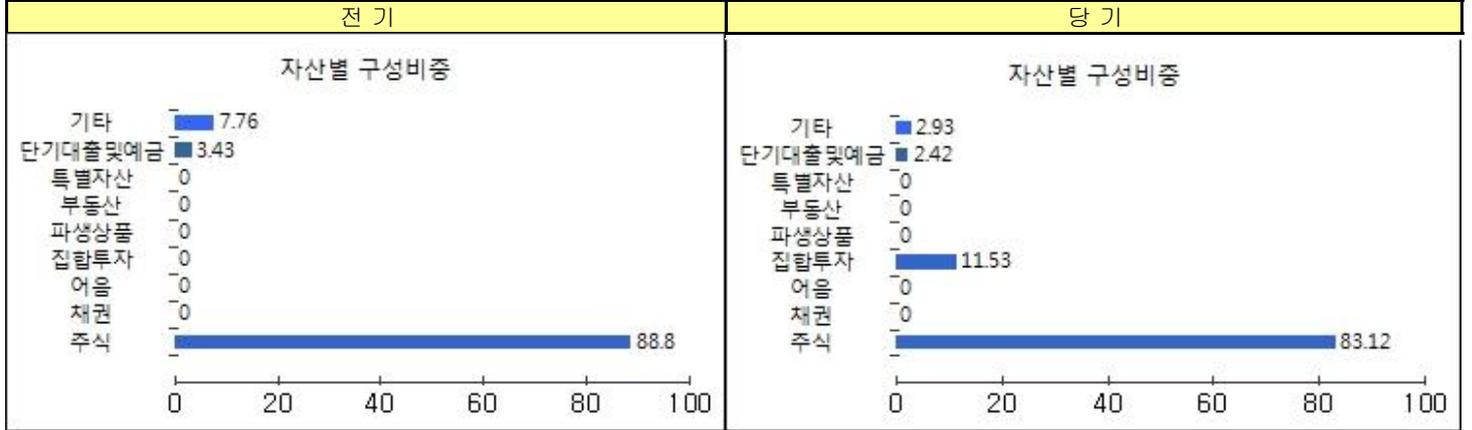
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	2,084 (83.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	289 (11.53)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	61 (2.42)	74 (2.93)	2,507 (100.00)
합계	2,084	0	0	289	0	0	0	0	0	61	74	2,507

\* (단위): 구성비중



#### ▶ 주식업종별 투자비중

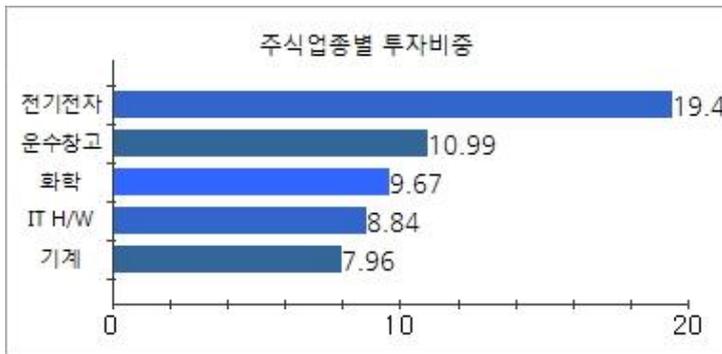
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	19.45	6	건설업	7.04
2	운수창고	10.99	7	보험	6.76
3	화학	9.67	8	증권	5.54
4	IT H/W	8.84	9	섬유의복	4.83
5	기계	7.96	10	기타	18.92

#### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	100			



#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	10.42	6	주식	대한항공	4.53
2	집합투자증권	KODEX 레버리지	8.68	7	주식	한화케미칼	4.08
3	주식	SK하이닉스	5.74	8	주식	대한방직	4.01
4	주식	HSD엔진	4.77	9	주식	흥아해운	2.89
5	주식	한화손해보험	4.65	10	집합투자증권	KODEX 철강	2.85

## ▼ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	5,929	261	10.4	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	1,975	144	5.7	대한민국	KRW	전기전자	
HSD엔진	27,089	120	4.8	대한민국	KRW	기계	
한화손해보험	19,442	116	4.7	대한민국	KRW	보험	
대한항공	3,786	114	4.5	대한민국	KRW	운수창고	
한화케미칼	5,739	102	4.1	대한민국	KRW	화학	
대한방직	7,510	101	4.0	대한민국	KRW	섬유의복	
HLA해운	178,919	72	2.9	대한민국	KRW	운수창고	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX 레버리지	수익증권	삼성자산운용	210	217	대한민국	KRW	8.68
KODEX 철강	수익증권	삼성자산운용	71	72	대한민국	KRW	2.85

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김현중 <sup>주)</sup>	본부장	42	1	2,492	1	268,798	2110000183
김지상	과장	34	9	55,557	0		2115000373

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

### ▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2013.04.24 ~ 현재	김현중
2017.05.25 ~ 현재	김지상
2012.05.02 ~ 2017.05.24	신진호

### ▶ 해외운용수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
해당사항 없음			

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
액티브가치MF(주식)(운용)	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	1	0.05	1	0.05	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2	0.06	1	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.18	4	0.15
		합계	6	0.24	5	0.20
		증권거래세	9	0.34	7	0.28

액티브가치MF(주식)C1	자산운용사	0	0.16	0	0.16	
	판매회사	0	0.38	0	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.56	0	0.56	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.05	0	0.05	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.06	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.18	0	0.15
		합계	0	0.24	0	0.20
		증권거래세	0	0.34	0	0.29
액티브가치MF(주식)A1	자산운용사	1	0.16	1	0.16	
	판매회사	2	0.23	2	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	3	0.41	3	0.41	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.05	0	0.05	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.06	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.18	1	0.15
		합계	2	0.24	1	0.20
		증권거래세	2	0.34	2	0.29
액티브가치MF(주식)C5	자산운용사	3	0.16	3	0.16	
	판매회사	4	0.24	4	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	8	0.42	7	0.42	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	1	0.05	1	0.05	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.06	1	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.18	3	0.15
		합계	4	0.24	3	0.20
		증권거래세	6	0.34	5	0.28
액티브가치MF(주식)S	자산운용사	0	0.16	0	0.16	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.26	0	0.26	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.05	0	0.05	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.06	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.16	0	0.15
		합계	0	0.22	0	0.21
		증권거래세	0	0.32	0	0.30
액티브가치MF(주식)Ae	자산운용사	0	0.16	0	0.16	
	판매회사	0	0.11	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.29	0	0.29	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.05	0	0.05	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.05	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.13	0	0.17
		합계	0	0.17	0	0.23
		증권거래세	0	0.25	0	0.30

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산,%)

	구분	총보수·비용비율(A) <sup>주1)</sup>	매매·중개수수료비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
액티브가치MF(주식)(운용)	전기	0.4076	0.8591	1.2667
	당기	0.2283	0.94	1.1683
액티브가치MF(주식)C1	전기	2.4308	0.9701	3.4009
	당기	2.4164	0.8996	3.316
액티브가치MF(주식)A1	전기	1.8404	1.0032	2.8436
	당기	1.8209	0.9196	2.7405
액티브가치MF(주식)C5	전기	2.0982	0.8395	2.9377
	당기	1.8966	0.9478	2.8444
액티브가치MF(주식)S	전기	1.274	0.9217	2.1957
	당기	1.2399	0.9502	2.1901
액티브가치MF(주식)Ae	전기	1.3356	0.7399	2.0755
	당기	1.3384	0.804	2.1424

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
190,488	2,062	213,493	2,378	98.76	391.81

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

2018-02-09 ~ 2018-05-08	2018-05-09 ~ 2018-08-08	2018-08-09 ~ 2018-11-08
126.85	118.44	98.76

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스 액티브 가치 증권 투자회사(주식)(운용)의 자산운용회사인 마이다스에셋자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 KEB하나은행(유추열)의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 마이다스에셋자산운용(주)  
금융투자협회

<http://www.midasasset.com/>  
<http://dis.kofia.or.kr>

02-3787-3500