

자산운용보고서

마이다스절대수익안정형증권투자회사[채권혼합]

(운용기간 : 2010년03월16일 ~ 2010년06월15일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

마이다스에셋자산운용(주)

(전화 ,3787-3500)

목 차

- 1 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
- 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 5 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 3급

집합투자기구 명칭		금융투자협회 펀드코드	
마이다스절대수익안정형증권투자회사[채권혼합]		39386	
집합투자기구의 종류	혼합채권형(MF), 추가형, 일반형	최초설정일	2003.12.02
운용기간	2010.03.16 ~ 2010.06.15	존속기간	추가형
신탁업자	하나은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·중개업자	교보증권, 대우증권, 동부증권, 신한금융투자, 하나대투증권, 한국씨티은행(판, 한국투자증권)		
상품의 특징	본 상품은 안정형 펀드로서 4개의 투자전략(포트폴리오 헤지전략, 선물시스템트레이딩, 옵션합성전략, 이벤트 차익거래)을 복합적으로 사용하여 안정적인 수익을 달성을 목표로 합니다. 주요전략인 포트폴리오 헤지는 주식자산을 20~30% 범위에서 편입하고 해당 자산만큼 선물을 매도하여 펀드는 주가변동방향과 관계없이 주식 포트폴리오의 지수 이상 초과수익 부분을 수익으로 추구하며, 채권의 경우 만기보유전략과 같은 소극적인 채권운용전략과 함께 이차출 예측 및 채권발행기관에 대한 신용분석 등에 의한 적극적인 매매 전략도 병행하여 수익을 추구합니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
절대수익안정형증권[채권혼합]	자산 총액 (A)	5,138	5,358	4.29%
	부채 총액 (B)	14	53	285.16%
	순자산총액 (C=A-B)	5,124	5,305	3.53%
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,010	5,108	1.97%
	기준가격 ^{*)} (E=C/D×1000)	1,022.87	1,038.55	1.53%

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 기간 동안 펀드수익률은 1.53%를 기록하였습니다. 지난 분기 동안 상대적으로 수익률이 좋지 않았던 건설/철강 업종의 펀드내 편입비중이 낮았으며, 수익률이 양호하였던 자동차/화학 비중이 상대적으로 높았습니다. 또한, 개별종목 성과에 대한 기대감으로 접근하였던 세종공업, 동양기전, 한일이화 같은 중소형주의 수익률이 좋았던 것이 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 업종별로는 미주/유럽 경기회복에 대한 기대감과, 운임 인상에 따라서 운수창고 업종의 수익률이 좋았으며, 예상 보다 더 좋은 중국 수요에 따라서 견고한 제품 스프레드를 토대로 순수화학 업종의 수익률도 좋았습니다. 펀드의 주식 포트폴리오가 지수보다 높은 실적을 기록하면서 Portfolio Hedge 전략에서 이익을 얻었습니다. 선물의 경우 포트폴리오 헷지 부분을 제외한 단기성 트레이딩은 자제하고 있으며, 옵션은 매월 만기일 부근에 변동성과 방향성을 고려한 다양한 구조의 트레이딩을 실행하였습니다. 주로 만기수급과 관련한 변동성 대응에 주력하였는데, 4월에는 다소 손실을 5월, 6월 만기일에는 이익을 얻었습니다. 기간중 주요 공모주 투자로는 만도, 삼성생명, 실리콘웍스, 대한생명, 차이나잉하이웨이 등이 있었습니다. 이 중에서 만도, 실리콘웍스, 대한생명에서는 수익이 있었으며, 삼성생명과 차이나잉하이웨이에서는 손실이 발생하였습니다. 향후 투자대상 선정시, 공모가의 적정 밸류에이션 여부와 실적호조 및 향후 성장성 등을 감안하여 선별 투자할 계획입니다.

▶ 운용 계획

수급상 국내 주식형 펀드는 환매가 지속되고 있으며, 해외에서는 한국 관련 펀드 설정이 이루어 지고 있습니다. 또한 유럽 국가 들의 재정 위험과 금리 인상시기 그리고 북한 리스크가 다시 불거짐에 따라 향후 한 분기 동안은 주요 거시경제 변수에 따라서 시장의 변동폭이 커 질것으로 예상합니다. 현재 상황에서는 다가오는 2분기 실적에 이어서 하반기 이익의 가시성이 높은 종목이 유망해 보이며, 그 동안 수급으로 급등한 일부 종목에 대해서는 차익실현이 필요하다고 판단하고 있습니다. 업종과 관련해서는 2~3분기 양호한 실적이 예상되는 IT와 자동차 업종에 대한 긍정적인 접근을 유지해 가되, 철강/건설 업종과 같은 등락폭이 크고, 주가대비 저평가된 종목은 비중확대 시킬 계획입니다. 경기회복에 따른 여행 수요와, 우호적인 환율에 힘입어 운송주와 여행주의 비중 역시 확대시킬 계획입니다. 반면 마케팅 비용 감소에 대한 의지가 수포로 돌아갈 수 있는 통신주의 비중은 줄여갈 계획입니다 파생의 경우 단기적 방향성에 베팅을 하기보다는 변동성에 대응하는 전략을 지속적으로 실행할 생각입니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
절대수익안정형증권[채권혼합]	1.53	2.98	3.86	3.23
(비교지수 대비 성과)	(0.31)	(1.52)	(1.66)	-(4.68)
비교지수(벤치마크)	1.23	1.46	2.20	7.92

주) 비교지수(벤치마크) :

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
절대수익안정형증권[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	3.23 -(4.68)	5.51 (2.75)	3.60 (0.57)	5.63 (0.57)
비교지수(벤치마크)	7.92	2.76	3.03	5.06

주) 비교지수(벤치마크) :

※ 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	4	60	0	0	20	0	0	0	0	2	-15	71
당기	103	29	0	0	-39	0	0	0	0	2	-16	80

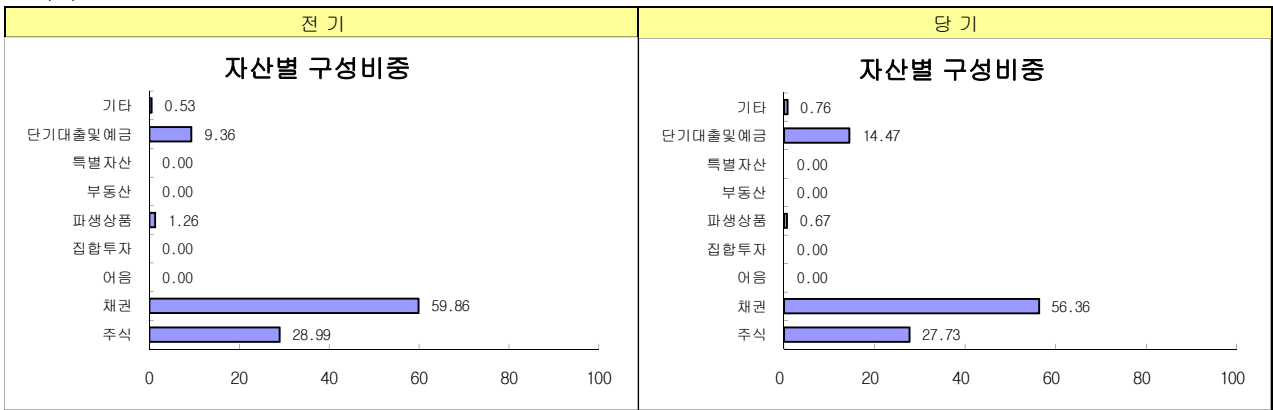
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,486	3,020	0	0	36	0	0	0	0	775	41	5,358
(0.00)	(27.73)	(56.36)	(0.00)	(0.00)	(0.67)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.47)	(0.76)	(100.00)
합계	1,486	3,020	0	0	36	0	0	0	0	775	41	5,358

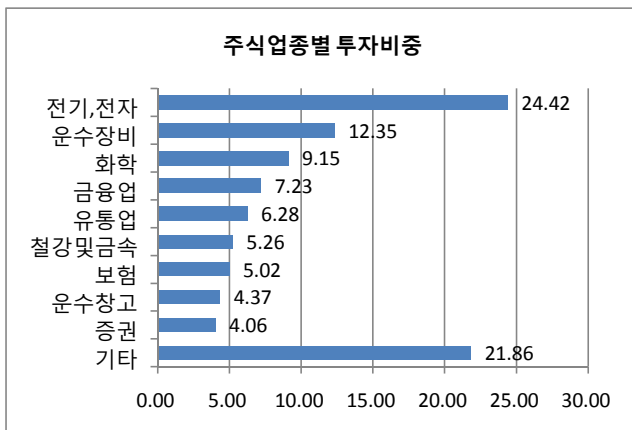
* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	전기, 전자	24.42	6	철강및금속	5.26
2	운수장비	12.35	7	보험	5.02
3	화학	9.15	8	운수창고	4.37
4	금융업	7.23	9	증권	4.06
5	유통업	6.28	10	기타	21.86



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	통안45-721-2-26	56.36	6	주식	하이닉스	1.14
2	단기상품	콜론(교보증권)	9.33	7	주식	LG화학	0.99
3	단기상품	보통예금(하나)	5.14	8	주식	KB금융	0.91
4	주식	삼성전자	3.81	9	주식	POSCO	0.82
5	주식	현대차	1.37	10	주식	기아차	0.74

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	256	204	13.75	
현대차	502	73	4.93	
하이닉스	2,260	61	4.12	
LG화학	179	52	3.55	
KB금융	951	48	3.28	

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안45-721-2-26	3,000	3,020	2009-05-26	2011-05-26		N/A	100.00

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
KOSPI200선물1009	매도	13	1,445	35

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금	하나은행	2005-02-10	275	0.10	
단기대출	교보증권	2010-06-15	500	2.05	2010-06-16

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
절대수익안정형증권[채권혼합]	집합투자업자	6	0.11	6	0.11
	투자매매·중개업자	7	0.13	7	0.14
	신탁업자	0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	13	0.26	14	0.27
	기타비용**	2	0.03	2	0.03
	매매·중개수수료	1	0.02	1	0.03

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것임

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
절대수익안정형증권[채권혼합]	전기	1.1913	0.1292
	당기	1.1877	0.1038

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

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

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
16,380	489	28,463	642	45.01	178.57

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스절대수익안정형증권투자회사[채권혼합]의 집합투자업자인 '마이다스에셋자산운용(주)'이 작성하여 신탁업자인 '하나은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 '교보증권,대우증권,동부증권,신한금융투자,하나대투증권,한국씨티은행(판,한국투자증권)'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 마이다스에셋자산운용(주) <http://www.midasasset.com>
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>