마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

(준법감시인심사필2011-238호)

마이다스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁1호(채권혼합)

2011년 6월

Fund Facts

투자 목적 본 상품은 근로자퇴직급여보장법 관련법령에 의하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금 마련을 목적으로 하는 투자신탁이며, 마이다스퇴직연금 채권모투자신탁에 간접투자재산의 60%이상을, 마이다스퇴직연금 주식모투자신탁에 간접투자재산의 40%이하를 투자합니다. 채권모투자신탁은 채권에 간접투자재산의 60% 이상을 투자합니다.주식자산 외에 필요에 따라 헤지 혹은 일시적인 편입비 상승을 목적으로 주가지수 선물을 순자산의 10% 이내 범위로 사용하기도 합니다. 한편, 자산의 60%이상 주식에 투자되는 특성상 유가, 환율,금리 등 다양한 거시변수와 투자된 기업의 고유위험이 수익률에 영향을 미치는 특성을 가지고 있습니다.

운용개시일 2008-07-08

펀드 규모 1.51억원

총보수 연 0.8%

환매수수료 90일 미만 이익금의 30%

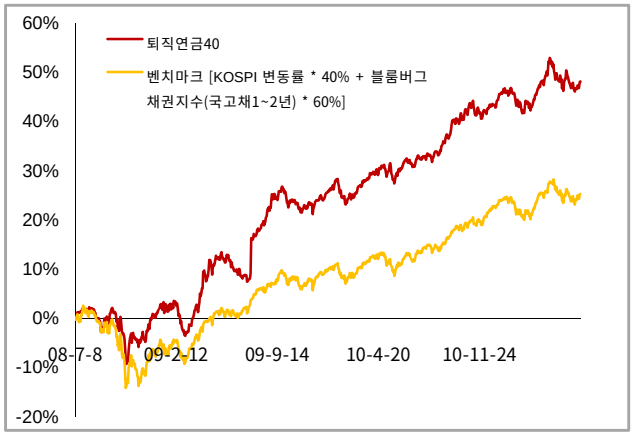
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
퇴직연금40증권(채혼)	-1.53%	0.87%	2.59%	12.55%	48.17%
참고지표	-0.71%	0.37%	1.68%	11.76%	23.75%
초과수익률	-0.82%	0.50%	0.91%	0.79%	24.41%

※ 참고지표: KOSPI변동률*40%+블름버그채권지수(국고채1~2년)변동률*60%

수익률 추이

(2006.01.06~2011.06.30)



펀드매니저 리포트

지난 6월 한 달간 펀드 수익률은 -1.53% 였으며, 동기간 참고지표의 변동률은 -0.71%를 기록하였습니다. 참고지표대비 수익률이 저조했던 요인은 다음과 같습니다. 6월중 대내외 불안한 거시경제환경에서 경기민감주에 대한 편입비중이 높아 시장대비 낮은 성과를 기록하였습니다. 실적모멘텀을 바탕으로 편입비중을 비교적 높게 유지했던 자동차,화학,에너지를 중심으로 주가하락률이 확대 되었으며, 편입비중이 현저히 낮았던 음식료, 통신,유틸러티등 경기 방어업종이 시장대비 양호한 수익률을 보여 펀드수익률에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 종목별로는 현대모비스,GS건설,삼성화재,현대해상등이 펀드 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤고 현대차,기아차,LG화학,GS,삼성SDI등이 부정적인 영향을 미쳤습니다.

주식 시황 및 자산배분

그리스 및 남유럽 재정 위기에 대한 불안감은 남아 있으나, 재정개혁안에 대한 의회 통과 이후 그리스 채무 문제가 점차 해결 국면으로 들어감에 따라 증시는 점차 안정을 찾을 수 있을 것으로 예상됩니다. QE2 종료 이후 유동성 축소 리스크가 남아 있으나, 단기간에 미국이 긴축정책으로 선회할 가능성은 낮은 것으로 판단되고 있고, 최근 비축유 방출과 같은 소비 회복을 위한 추가적인 정책이 나올 것으로 기대되고 있어, 경기 위축 우려 역시 점차 완화될 것으로 전망됩니다. 한국 역시 경기선행지수가 반등하는 등 경기 지표 회복이 확인되고 있고, 최근 주요 기업의 실적 하향 조정도 2분기 실적 발표를 전후로 마무리될 것으로 예상되고 있어, 증시 주변의 불확실성 해소와 함께 증시 반등이 가능할 것으로 전망됩니다. 연기금의 자금 집행 여력과 기관들의 현금 비중이 확대된 상황을 고려시 외국인 자금의 유출에도 수급 여건은 양호한 것으로 판단됩니다. 또한 2분기 어닝시즌 돌입에 따라 종목별 분기 실적 추이가 증시의 주요 변수가 될 것으로 예상되고 있는 상황에서 주요 기업들의 양호한 실적이 예상된다는 점도 긍정적으로 작용할 수 있을 것으로 판단됩니다. 현재 펀드에서 주식편입비율은 40%에 근접하는 수준을 유지하고 있습니다.

종목선택

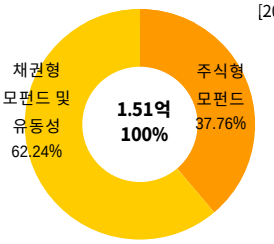
현재 포트폴리오 종목수는 평균 40개 내외를 유지하고 있습니다. 연간 실적모멘텀이 강할 것으로 예상되는 자동차(현대차, 기아차 등) 업종, 화학업종에 대한 지속적인 비중확대를 유지하고 업종내에서도 매크로 환경이 불안한 가운데 분기별 실적개선이 지속적으로 이루어지는 종목을 중심으로 비중확대할 계획입니다. 그 외 업종은 낙폭과다 종목 및 개별기업 모멘텀 및 기술적인 지표를 활용하여 선별적으로 장기투자 및 적극적인 단기 매매 전략을 병행할 계획입니다.

채권 모펀드(퇴직연금채권모투자신탁)

채권은 국공채 및 금융채 등 우량채권 위주로 투자하고 있습니다. 채권부문의 평균 듀레이션은 1.49년입니다. (펀드듀레이션기준)

포트폴리오 현황

[2011.06.30기준]



상위보유종목(주식)

[2011.04.30기준]

1. 삼성전자
2. 현대중공업
3. 현대차
4. LG화학
5. 기아차
6. 하이닉스
7. S-Oil
8. SK
9. 현대모비스
10. 고려아연
11. 오성엘에스티
12. 대우조선해양
13. 현대건설
14. 한화케미칼
15. 하나금융지주
16. GS
17. OCI머티리얼즈
18. OCI
19. 금호석유
20. 제일모직

상위보유종목(채권)

[2011.04.30기준]

1. 통안0383-1304
2. 국고0300-1312
3. 기업은행(신)1103할1A-3
4. 토지주택채권(용지)10-06
5. 통안0399-1302

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.