마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

(준법감시인심사필2011-287호)

마이다스 신성장기업포커스 증권 투자신탁(주식)

2011년 07월

Fund Facts

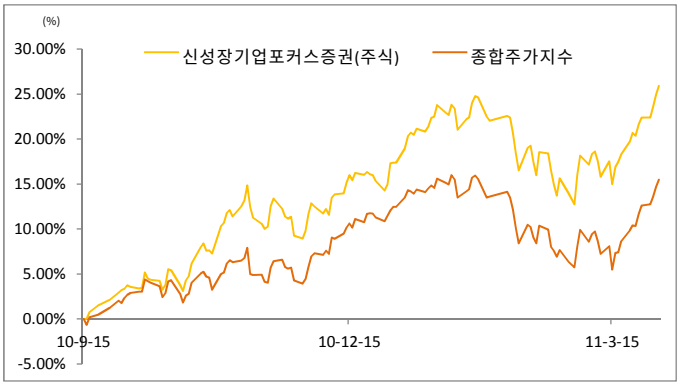
투자 목적	이 투자신탁은 주식형펀드로서 자산의 대부분을 주식에 투자하며, 정량평가(지속가능성장률,중장기 실적모멘텀)와 리서치팀의 정성평가를 통하여 미래 성장 잠재력이 높을 것으로 판단되는 종목에 집중적으로 투자, 종합주가지수 이상의 운용 성과 달성을 주목적으로 합니다.
운용개시일	2010-09-16
펀드 규모	101.85 억원
총보수	▣A1:1%선취+연1.60 ▣C1:연2.20% ▣C2:연1.95% ▣C3:연1.69% ▣C4:연1.60% ▣Ce:연1.60%
환매수수료	30일미만 이익금의 70% 30일~90일, 이익금의 30%

펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
신성장기업포커스증권(주식)	-0.93%	-7.07%	-0.30%		22.15%
종합주가지수	1.55%	-2.70%	3.07%		16.96%
초과수익률	-2.48%	-4.37%	-3.37%		5.19%

수익률 추이

(2010.09.15~2011.07.29)



펀드매니저 리포트

지난 7월 펀드 수익률은 종합주가지수 대비 약 2.48% 낮은 -0.93%을 기록했습니다. 전월 종합주가지수가 1.55% 상승했으나, 펀드 수익률이 부진했던 요인은 다음과 같습니다. 첫째, 대형주가 전반적인 주가 하락세를 보이는 가운데, 중소형주가 급등함에 따라 상대적으로 대형주 비중이 높은 펀드의 포트폴리오 수익률이 낮았고, 둘째 내수주 강세가 지속되는 가운데, 펀드내 내수주 편입 비중이 낮았으며, 셋째, 업황 회복을 기대하고 높은 편입비중을 유지하고 있는 현대중공업,대우조선 등 조선 업종의 실적이 예상과 달리 부진하여 주가가 큰 폭의 하락세를 보인데 따른 영향이었습니다.지난 7월 종목별 펀드 수익률 기여도는 기아차,GS,호남석유,S-Oil, 대우인터 등이 높았던 반면, 대우조선,현대중공업, 한화케미칼, 금호석유 등 조선과 화학 업종 일부 종목의 기여도가 낮았습니다.

주식 시황

지난 7월은 그리스 지원에 대한 유럽연합의 합의에도 불구하고 이탈리아 등 남유럽 국가들의 재정위기에 대한 불확실성이 지속된 가운데, 미국의 국가 채무 한도 증액 실패와 디폴트 우려감이 증시에 악재 요인으로 작용했습니다. 한편 2분기 어닝시즌이 시작됐으나, 기대와 달리 주요 기업들의 실적이 시장 예상치를 하회한 것으로 나타난 점도 증시에 부정적으로 작용했습니다. 하지만 증시는 코스닥 등 중소형주와 내수주 중심으로 강한 상승세가 나타나며, 전월대비 1.55% 상승으로 마감했습니다. 8월 증시는 미국 채무 한도 증액이 합의됨에 따라 불확실성 해소에 따른 안도랠리가 기대되고 있습니다. 경기선행지수, 미국의 고용 지표 등 경제 지표 개선이 예상된다는 점도 증시에 긍정적으로 작용할 것으로 전망됩니다. 특히 7월에 나타났던 중소형주 강세는 다소 진정된 가운데, 대내외 환경 변화에 수혜가 기대되는 대형주 주도의 증시 상승이 예상되고 있습니다.

자산배분 및 업종전략

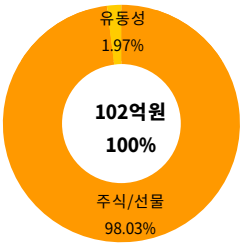
현재 펀드에서 주식편입비율은 97% 이상을 유지하고 있습니다. 최근 중소형주 강세가 지속되고 있으나, 그리스 디폴트 우려, 미국의 채무 증액 등 대내외 불확실성이 제거됨에 따라 대형주 주도의 증시 상승이 예상됩니다. 특히 해외 경쟁 업체의 생산 차질에 따른 수혜가 지속되고 있는 자동차, 화학 업종의 강세가 예상되며, 하반기 업황 개선 모멘텀을 지닌 조선, 건설 업종 등으로 주도주 확산이 나타날 수 있을 것으로 예상됩니다. 이에 펀드는 자동차, 화학, 조선, 건설 등 중심의 현재 포트폴리오를 유지할 계획이며, 최근 상승한 중소형주에 대한 추종 매매보다는 경기 변화의 수혜와 향후 펀더멘탈 개선이 동반되는 종목 중심으로 선별적으로 접근할 계획입니다.편입비 역시 지수 반등을 예상하고 있어, 97% 내외 수준에서 신규 종목 발굴과 상승 종목에 대한 차익실현 등을 통해 탄력적으로 대응해 나갈 계획입니다.

종목선택

동 펀드는 당사 고유의 체계적 정량 모델(지속가능성장률, 중장기실적모멘텀)과 산업경쟁력, 실적전망에 바탕을 둔 리서치팀의 정성평가를 반영하여, 평가 상위 20개 종목에 집중 투자하여 투자효과를 극대화하는 전략을 취하고 있습니다. 7월 포트폴리오 주요 변경내용은 GS,S-Oil 등 정유주 비중을 확대했으며, 업황 개선이 예상보다 지연되고 있는 조선 업종 비중을 축소했습니다. 신규 편입종목은 NHN,CJ E&M 등 이었으며, 제외종목은 STX 조선해양,두산엔진 등이었습니다. 향후 동 펀드는 펀더멘탈 개선, 저평가 기업 중심으로 비중을 확대할 계획이며, 수급 요인 등으로 펀더멘탈 대비 일시적으로 급락한 종목에 대해서도 비중을 확대할 계획입니다.

포트폴리오 현황

[2011.07.31 기준]



상위보유종목

[2011.05.31 기준]

1. 현대차
2. 삼성전자
3. 기아차
4. 현대중공업
5. 하이닉스
6. 금호석유
7. 대우조선해양
8. 삼성엔지니어링
9. 호남석유
10. GS
11. 동부화재
12. LG화학
13. 한화케미칼
14. OCI머티리얼즈
15. GS건설
16. STX조선해양
17. 삼성SDI
18. OCI
19. 키움증권
20. SKC

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.