마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

(준법감시인심사필2011-398)

마이다스 액티브 증권 투자회사(주식)

2011년 10월

Fund Facts

투자 목적	적극적인 종목선택과 자산배분을 통하여 지속적으로 종합주가지수를 앞서나가는 것을 목표로 합니다.
운용개시일	2001-03-06
펀드 규모	131 억원
총보수	▣ A1:1%선취+연1.74% ▣ C1:연2.34% ▣ C2:연2.215% ▣ C3:연2.09% ▣ C4:연1.965% ▣ C5:연1.84%
환매수수료	A1-30일미만,이익금의70%/30~90일 미만,이익금의30% C1~C5: 90일미만,이익금의 70%

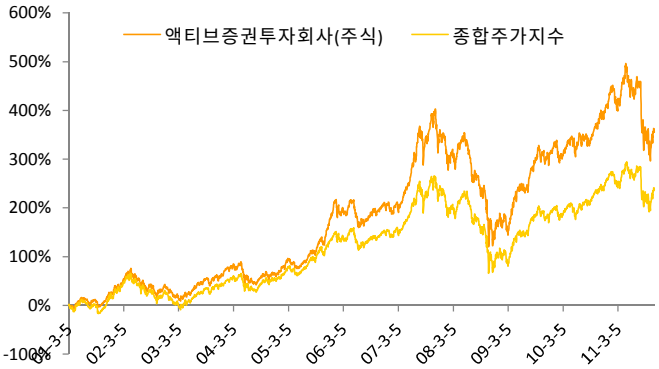
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
액티브증권투자회사(주식)	4.79%	-16.62%	-21.41%	-3.76%	355.75%
종합주가지수	7.88%	-10.51%	-12.92%	1.39%	237.65%
초과수익률	-3.08%	-6.11%	-8.49%	-5.15%	118.09%

※펀드 기준가 및 수익률은 Class C1 기준임.

수익률 추이

(2001.03.05~2011.10.31)



펀드매니저 리포트

지난 10월 펀드 수익률은 4.79%였으며 같은 기간동안 7.88% 상승한 종합주가지수 대비 약 3.09% 낮은 성과를 기록했습니다. 전월 종합주가지수가 유럽 리스크 완화 기대감으로 7.88% 상승했으나, 상승을 주도했던 IT, 은행 등 일부 업종의 펀드내 편입비중이 낮았던 점이 수익률 부진의 주 요인이었습니다. 10월 증시는 삼성전자를 비롯한 IT 업종과 은행업종, 게임, 인터넷, 미디어 등 개별 테마성 종목들이 상승을 주도하였으며 특히 펀드내 편입되지 않았던 일부 화학, 건설, 유통 관련 종목들이 큰 폭으로 상승하면서 전체 펀드 성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 특히 IT, 은행 비중이 낮게 유지했던 가운데, 중장기 성장성과 안정성 기대감으로 편입한 CJ E&M, GKL, BS금융지주 등의 주가가 큰 폭의 하락을 보였던 점이 수익률에 부정적으로 작용했습니다. 10월 종목별 수익률 기여도는 현대미포, LG화학, 삼성SDI, LG패션, 고려아연, 카프로 등이 높았으며, 삼성엔지니어링, 세아베스틸, 대림산업, 기아차, CJ E&M, 현대위아 등 소재, 산업재와 일부 내수 업종 종목의 기여도가 낮았습니다.

주식 시황

10월 종합주가지수는 급반등하여 1,909pt로 마감되었습니다. 유로존 각국들이 재정 위기에 대해 은행 파산을 방지하기 위한 강력한 의지를 표현했고, 10월 말에 열렸던 EU 정상회담에서 대책안이 발표되었기 때문으로 분석됩니다. 또한 3분기 GDP 등 미국의 주요 경제지표들이 시장의 예상치를 넘어서면서 더블딥 우려감을 낮추었습니다. 이에 따라 종합주가지수는 그동안 하락폭이 컸던 종목들을 중심으로 큰 반등을 보였으며, 업종별로는 건설, 화학, 철강, 운수창고 등 소재 및 산업재 업종과 삼성전자와 은행, 증권 등 업종이 큰 폭으로 상승하였습니다. 반면, 통신, 유통, 음식료, 의약품과 같은 저베타 업종군을 중심으로 부진한 성과를 보였습니다.

자산배분 및 업종전략

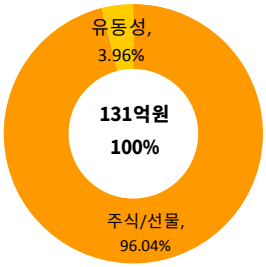
펀드의 주식편입비는 통상 90% 이상을 유지하며, 시장상황에 따라 선물매도 헷지를 통해 10% 범위내에서 실질 편입비를 조정할 수 있습니다. 전월에는 증시 반등 국면에서 96~98% 수준에서 탄력적으로 운용했습니다. 향후에도 유로존 뉴스 플로우에 따른 단기 급등락이 반복적으로 나타날 것으로 예상되고 있어, 시장의 안정 흐름이 확인되기 전까지 시장 상황에 맞춰 주식편입비중을 탄력적으로 조정해 나갈 계획입니다. 포트폴리오는 펀더멘탈 대비 하락폭이 컸던 소재, 산업재 업종의 비중을 유지한 가운데, 성장성이 기대되는 일부 내수주와 중국 소비 수혜주 중심으로 비중을 늘려나갈 계획이며, 은행, IT 비중은 반등시 소폭 비중을 축소해 나갈 계획입니다.

종목선택

10월 포트폴리오 주요 변경내용은 LG패션, 파라다이스, KT&G 등 전월 하락세를 보였던 내수 우량주의 비중을 확대했으며, 글로벌 경기 위축에 영향을 받는 조선, 철강, 정유 업종을 일부 비중 축소했습니다. 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

[2011.10.31 기준]



상위보유종목

[2011.08.31 기준]
(순자산총액 비중 43.44%)

삼성전자	8.83
현대차	6.31
기아차	5.85
호남석유	4.14
현대중공업	3.48
삼성엔지니어링	3.44
LG화학	3.06
현대모비스	3.00
GS	2.71
CJ E&M	2.63

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.