마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

준법감시인심사필:2012-03

마이다스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁1호(채권혼합)

2011년 12월

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	1.5억원
총보수	연 0.8%
환매수수료	90일 미만 이익금의 30%

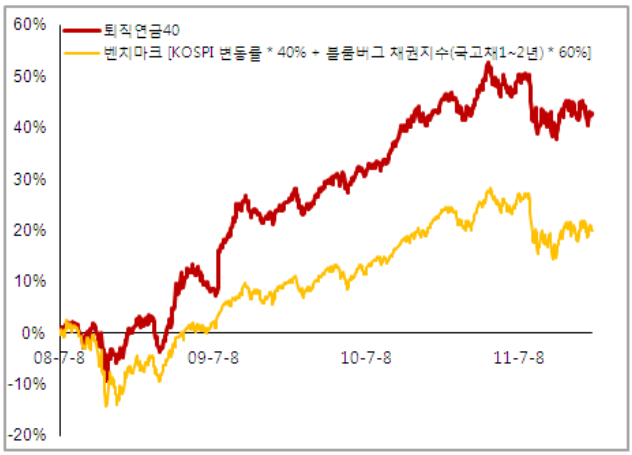
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
퇴직연금40증권(채혼)	-0.45%	1.28%	-3.52%	-1.02%	42.96%
참고지표	0.16%	2.38%	-3.51%	-1.94%	18.82%
초과수익률	-0.61%	-1.11%	-0.01%	0.92%	24.14%

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

수익률 추이

[2008.07.08-2011.12.30]



펀드매니저 리포트

지난 12월 한 달간 펀드 수익률은 -0.45% 였으며, 동기간 참고지표의 변동률은 0.16%를 기록하였습니다. 참고지표대비 수익률이 부진했던 요인은 다음과 같습니다. 지난 11월 시장전망과 동일하게 12월중 대내외 불안 요인으로 인하여 주식시장 상승을 제한적으로 전망하여 경기민감 대형주의 비중을 축소하고, 개별 종목 성과가 기대되는 중소형주의 편입비를 높였으나, 편입비가 높았던 종목들을 중심으로 주가 하락폭이 커져 펀드 수익률이 악화 되었습니다. 반면 펀드에 편입비중이 낮았던 배당관련 종목의 주가 수익률이 시장대비 양호한 수익률이 나타나 펀드 수익률은 더욱 저조해 졌습니다. 종목별로는 이니시스, 대상, 한진해운, 현대그린푸드 등이 펀드 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤고 세아베스틸, 이수화학, 대정화금 SKC&C가 부정적인 영향을 미쳤습니다.

주식 시황 및 자산배분

12월 주식시장은 미국의 거시경제 지표 호조 지속과 중국의 긴축 완화 기대감이 주식시장에 긍정적인 영향을 미쳐 월 초반 상승세를 지속하였습니다. 그러나, ECB의 장기대출프로그램 시작 등에도 불구하고 남유럽 주요국의 재정위기 우려가 지속되어 주요 상품가격이 하락하고 달러화 대비 각국 통화 가치가 하락하는 등 위험자산 회피 성향이 강화되었으며 김정일 사망에 따른 대북 리스크에도 일시적인 영향을 받는 모습이었습니다. 수급적으로도 신흥시장에서 선진시장으로, 주식자산에서 채권자산으로 이동하는 모습이었습니다. 업종별로는 지속적으로 업종내 경쟁력 강화에 따른 삼성전자 중심의 전기전자 업종과 종이목재, 건설, 음식료, 전기가스, 증권, 의약품 등 저베타 내수업종 중심으로 상대성과가 양호하였으며, 은행, 운수장비, 운수창고, 금융, 화학, 기계, 철강 등 소재 및 산업재 업종과 연말 배당락에 따른 통신업종이 부진하였습니다. 현재 주식편입비율은 38% 내외를 유지하고 있습니다.

종목선택

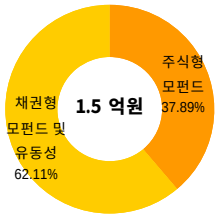
실적 턴어라운드가 예상되는 전기전자 업종에 대하여 신규로 편입비중을 확대 할 계획입니다. 대내외 거시경제 환경 불안이 지속되고 있어 구조적인 실적 성장이 예상되는 중소형주에 대한 비중확대 전략은 유지하되, 연간 실적모멘텀이 강할 것으로 예상되는 자동차 업종에 대한 지속적인 비중확대를 유지하고 업종내에서도 매크로 환경이 불안한 가운데 분기별 실적개선이 지속적으로 이루어지는 종목을 중심으로 비중확대할 계획입니다. 그 외 업종은 낙폭과다 종목 및 개별기업 모멘텀 및 기술적인 지표를 활용하여 선별적으로 장기투자 및 적극적인 단기 매매 전략을 병행할 계획입니다.

채권 모펀드(퇴직연금채권모투자신탁)

채권은 국공채 및 금융채 등 우량채권 위주로 투자하고 있습니다. 채권부문의 평균 듀레이션은 1.37년입니다. (펀드듀레이션기준)

포트폴리오 현황

[2011.12.30 기준]



상위보유종목(주식)

[2011.10.31기준]

1. 삼성전자
2. 기아차
3. 현대차
4. LG화학
5. 현대모비스
6. 현대중공업
7. POSCO
8. 하이닉스
9. S-Oil
10. 엔씨소프트
11. SK이노베이션
12. 금호석유
13. NHN
14. 삼성엔지니어링
15. 신한지주
16. 한화케미칼
17. 현대글로비스
18. 롯데쇼핑
19. 만도
20. 현대그린푸드

상위보유종목(채권)

[2011.10.31기준]

1. 통안0383-1304
2. 통안0365-1206-01
3. 산은금융지주4-1
4. 토지주택채권(용지)10-06
5. 통안0390-1308-02
6. 수산금융채권11-10이2-26

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.