

# MIDAS ASSET

마이다스에셋자산운용

## 자산운용보고서

### 마이다스플러스장기증권저축투자회사

운용기간 2014.07.30 ~ 2014.10.29

Midas International Asset Management Ltd.

[www.midasasset.com](http://www.midasasset.com)

이 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월, 단, MMF는 1개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다. 이 자산운용보고서의 내용은 고객님의 가입하신 펀드 전체에 관한 내용으로, 고객님의 개인별 수익률 정보 확인 및 변경사항은 가입하신 판매회사를 통하여 확인하시기 바랍니다.

# 공지사항

고객님이 가입하신 펀드는 『간접투자자산운용법에 관한 법률(자본시장법 미전환)』의 적용을 받습니다.

자본시장과 금융투자업에 관련하여 보다 자세한 사항은 아래의 주소로 문의하거나, 해당 집합투자업자, 판매회사의 영업점에 비치되고 홈페이지 (<http://www.midasasset.com>)에 게재되어 있는 영업보고서 및 사업보고서를 이용할 수 있습니다.

주소 : 서울 영등포구 여의도동 23-3 마이다스에셋  
전화번호 : 02)3787 - 3500

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

**위험등급 : 2등급**

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
마이다스플러스장기증권저축투자회사		33105	
펀드의 종류	투자회사/증권(주식형)/개방형	최초설정일	2001-10-30
운용기간	3개월(2014-07-30 ~ 2014-10-29)	존속기간	추가형
자산운용사	마이다스에셋자산운용		
펀드재산보관(신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	SC은행 펀드서비스부
판매회사	하나대투증권		
상품의 특징	본 상품은 간접투자자산운용법의 적용을 받는 회사형 간접투자기구로 투자자는 법률적으로 회사(펀드)의 주주가 됩니다. 본 상품은 주식 투자를 순자산총액의 95%이하(연평균 주식보유비율이 70%이상 유지), 채권 및 유동성자산에의 투자를 순자산총액의 5%이상으로 투자하므로 주식형 펀드로 분류할 수 있습니다. 또한 파생상품 중에서 주가지수 콜옵션거래를 통하여 추가적인 투자수익 및 기초자산의 가격변동 위험의 부분적 감소를 추구하기에 다른 주식형 펀드와 비교하여 상대적으로 안정된 수익을 기대 할 수 있는 상품입니다. 하지만 자산의 95%까지 주식에 투자되는 특성상 유가, 환율, 금리 등 다양한 거시변수와 투자된 기업의 고유위험이 수익률에 영향을 미치는 특성을 가지고 있습니다.		

- ☞ 위험등급 : 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(매우 높은 위험) 부터 5등급(매우 낮은 위험) 까지 투자위험 등급을 5단계로 분류함.
- ☞ 1등급 - 매우 높은 위험, 2등급 - 높은 위험, 3등급 - 중간 위험, 4등급 - 낮은 위험, 5등급 - 매우 낮은 위험

### ▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌/주. %)

	전기말	당기말	증감률
자산 총액	1,056,322,967	1,004,250,948	-4.93
부채 총액	4,422,178	5,051,774	14.24
순자산총액	1,051,900,789	999,199,174	-5.01
기준가격	994.76	944.92	-5.01

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

주) 위 당기말 기준가격은 결산부기준가격이며, 재투자기준가격은 펀드(944.92)입니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

지난 분기의 펀드수익률은 -5.01%로, 비교지수 수익률 -3.52% 대비 1.49%p 낮은 수익률을 보였습니다. 동기간 주식시장은 미국의 양적완화 축소와 유럽, 중국 등의 경기 부진에 따른 외국인인 신흥국 주식시장 자금 이탈을 비롯하여 삼성전자, 현대차 등 한국 주요 수출 기업의 실적 부진이 부정적으로 작용하였습니다. 이에 KOSPI 지수가 4.89% 하락하는 등 조정 양상을 보였습니다. 분기 초, 2기 경제팀의 부양정책 기대감으로 대형주의 반응이 나타나기도 했으나 현대차 그룹의 '한전부지' 인수, 삼성전자의 스마트폰 판매실적 부진 등 대형 수출 기업의 대내외 이슈와 실적 악화, 엔화의 추가 절하 등이 증시에 부정적으로 작용했습니다. 지수 조정으로 내수업종과 중소형주의 강세가 나타난 반면, 경기민감업종과 소재, 산업재 업종의 경우 2008년 금융위기 수준의 밸류에이션(Valuation)까지 주가가 하락하는 등 양극화가 더욱 확대되었습니다. 업종별로는 화장품, 패션, 인터넷, 증권, 유틸리티, 운송, 통신, 은행, 보험, 서비스, 제약, 음식료 업종이 상승한 반면, 조선, 자동차, 화학, 정유, IT, 미디어, 기계, 유통 업종이 KOSPI 대비 하락폭이 컸습니다.

주식 편입비를 비교지수 대비 약 2% 가량 높게 운용하였으나 KOSPI가 하는 장에서 이것이 부정적 자산배분 효과로 나타났으며, 업종배분 성과도 전반적으로 부진하여 펀드의 성과가 저조하였습니다. 주식 포트폴리오 내의 비중이 낮았던 화장품, 증권, 운송, 통신, 제약, 음식료 업종이 강세를 나타내었고 건설, 미디어, 유통 등 비중이 높았던 업종들의 주가가 하락하였던 것 역시 펀드 성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 종목별로는 다음, 신세계인터넷내셔널, 아모레G, 아모레퍼시픽, 기업은행, 강원랜드, SK텔레콤 등의 주가가 상승했으나 OCI, LG이노텍, CJ오쇼핑, GS홈쇼핑, 현대백화점, CJ E&M, 제일기획, SKC, 현대건설, 롯데케미칼 등이 부진했습니다. 선물외의 경우 포트폴리오 헤지(hedge) 부분을 제외한 단기성 트레이딩은 자제하고 있으며, 옵션은 매월 만기일 부근에 변동성과 방향성을 고려하여 트레이딩하고 있습니다. 8, 9월의 경우 지수의 낮은 변동성으로 옵션 매도를 실행하지 않았으나 10월 매도한 옵션에서 일부 평가 손실을 기록하고 있습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

단기적으로 외국인의 매도세 지속, 미국의 양적완화 종료와 금리인상 우려감, 중국 및 유럽의 경기 부진 등으로 뚜렷한 지수 상승 모멘텀은 없는 상황입니다. 하지만 KOSPI 기준 1,920포인트 수준이 Trailing PBR 1배로 지수의 하방경직성을 강화시켜 주고 있고, 4분기 원화 상승으로 주요 기업의 실적 개선 가능성과 정부의 확장적 경제 정책이 기대된다는 점에서 증시는 박스권 하단 수준에서 반등세를 나타낼 수 있을 것으로 전망하고 있습니다. 이를 고려할 때 낙폭이 컸던 삼성전자 등 대형주가 지수 상승을 견인할 수 있을 것으로 예상되며, 상대적으로 밸류에이션 부담이 커진 내수 업종의 상승폭은 둔화될 가능성이 있는 것으로 전망됩니다. 이 같은 전망을 바탕으로 주식 포트폴리오의 경우 개별 종목에 대한 추가적인 비중확대보다는 점진적인 차익실현과 함께 낙폭이 큰 업종의 대표 대형주에 대한 비중을 점진적으로 늘려나갈 계획입니다. 조선, 화학, 자동차 등 상반기 부진했던 업종 역시 최근 주가 부진에도 비중을 축소하기보다는 4분기와 내년의 이익 개선 전망을 바탕으로 비중을 유지할 계획입니다. 한편 KOSPI의 변동성이 확대된 가운데, 3분기 실적 발표에 따라 대형주도 등락이 10% 이상 나타나는 등 개별 종목의 변동성도 확대된 만큼, 주요 종목의 펀더멘탈(fundamental) 변화도 상시 점검하면서 리스크를 줄여나가도록 노력하겠습니다.

### ▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일
마이다스플러스장기증권저축투자회사	-4.03	-5.01	-1.95	-2.41	-5.51	2.24	-3.28	13.65	216.10
비교지수	-2.37	-3.52	0.22	1.32	-2.61	4.37	4.05	23.32	208.74

비교지수(Benchmark) = KOSPI 75% + CD금리 25%

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

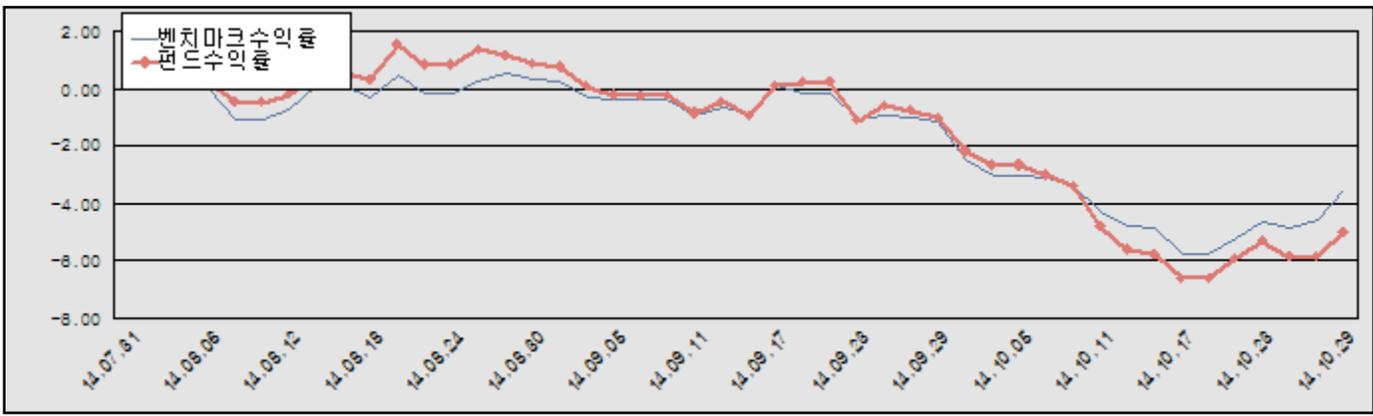
### ▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
마이다스플러스장기증권저축투자회사	-5.51	1.11	-1.10	2.59
비교지수	-2.61	2.16	1.33	4.28

비교지수(Benchmark) = KOSPI 75% + CD금리 25%

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



비교지수(Benchmark) = KOSPI 75% + CD금리 25%

\* 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	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-49	-	-	-	2	-	-	-	-	0	-6	-53
전기손익	39	-	-	-	-1	-	-	-	-	0	-5	33

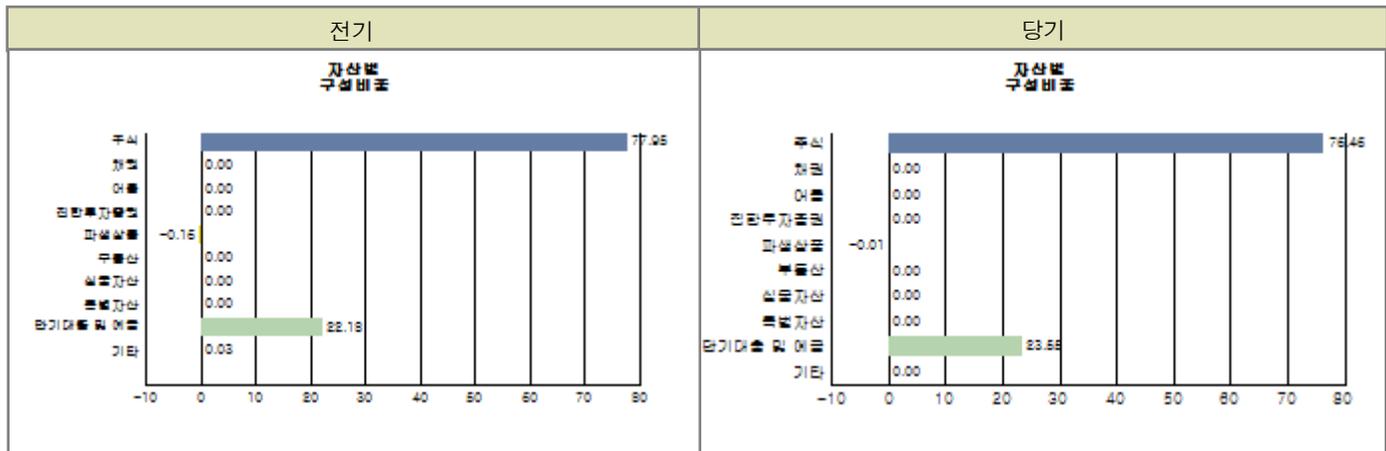
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	768 (76.46)	-	-	-	-0 (-0.01)	-	-	-	-	237 (23.55)	-	1,004 (100.00)
합계	768 (76.46)	-	-	-	-0 (-0.01)	-	-	-	-	237 (23.55)	-	1,004 (100.00)

※ ( )내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.



▶ 업종별, 국가별 투자비중

주식투자 상위 10종목

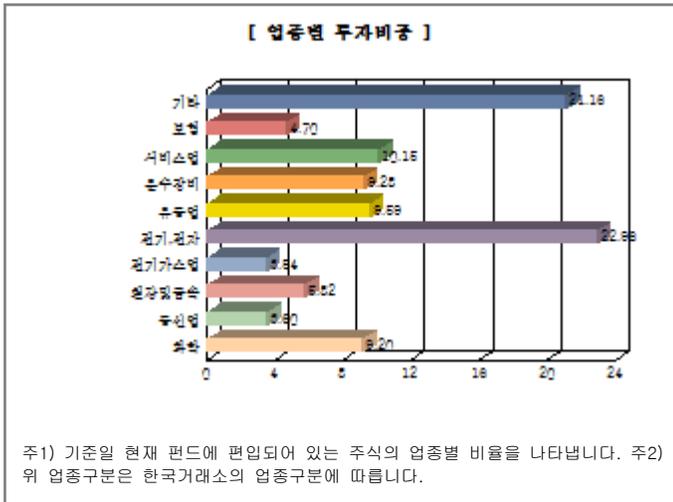
종 목	비 중(%)	종 목	비 중(%)
삼성전자	13.98	SK하이닉스	4.90
한국전력	3.54	현대차	3.16
SK텔레콤	3.05	NAVER	3.04
아모레퍼시픽	2.78	LG화학	2.60
기아차	2.58	호텔신라	2.45

※ 비중 : 펀드내 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

업종별 투자비중

종 목	비 중(%)	종 목	비 중(%)
전기, 전자	22.96	서비스업	10.15
유통업	9.59	운수장비	9.28
화학	9.20	철강및금속	5.82
보험	4.70	통신업	3.60
전기가스업	3.54	기타	21.16

※ 비중 : 펀드내 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	단기대출및예금	예금	23.55	2	주식	삼성전자	10.69
3	주식	SK하이닉스	3.74	4	주식	한국전력	2.71
5	주식	현대차	2.42	6	주식	SK텔레콤	2.33
7	주식	NAVER	2.32	8	주식	아모레퍼시픽	2.13
9	주식	LG화학	1.99	10	주식	기아차	1.97

※ 비중 : 펀드내 순자산 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

\* 보다 상세한 투자대상자산 내역은 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.원.%)

종목	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	95	107,350,000	13.98
SK하이닉스	800	37,600,000	4.90
한국전력	584	27,185,200	3.54
현대차	140	24,290,000	3.16
SK텔레콤	87	23,446,500	3.05

※ 비중 : 펀드내 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 채권

해당사항 없음

▶ 어음

해당사항 없음

▶ 집합투자증권

해당사항 없음

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약.원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
코스피200 C 201411 257.5	매도	4	320,000	
합계		4	320,000	0

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

해당사항 없음

▶ 부동산(임대)

해당사항 없음

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

해당사항 없음

▶ 특별자산

해당사항 없음

▶ 유동성

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
예금	국민은행		236,502,998	0.10		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

▶ 기타

해당사항 없음

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 운용전문인력

(단위 : 개, 백만원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			펀드 수	운용 규모		
허필석	2001-11-06	대표이사	11	439,334	서울대학교 대학원 경영학석사, KAIST Techno MBA, CFA, 장기신용은행 금융공학팀, 삼성증권 자금부, 現 마이다스에셋자산운용 대표이사	2109000325
채경섭	2001-11-06	팀장	9	388,824	BASF Company.Ltd., 신영증권, 흥국투자신탁, KB자산운용, 現 마이다스에셋자산운용 주식운용파트 팀장	2109000941

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 성과보수가 있는 펀드 및 투자일임계약 운용규모

허필석 : 없음

채경섭 : 없음

### ▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2001-11-06 ~ 현재	채경섭
2001-11-06 ~ 현재	허필석

## 5. 비용현황

### ▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	1	0.12	1	0.13	
판매회사	2	0.23	2	0.23	
펀드재산보관(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.01	0	0.02	
보수 합계	4	0.37	4	0.38	
기타비용**	1	0.13	2	0.16	
매매 중개 수수료	단순매매/중개수수료	0	0	0.01	
	조사분석업무 등 서비스수수료	0	0	0.03	
	합계	0	0.03	0	0.04
증권거래세	0	0.04	1	0.05	

\* 펀드의 순자산평잔 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용으로서 매매/중개수수료는 제외한 것입니다.

### ▶ 총보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율	합성 총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율
전기	2.00	0.11	2.00	0.11
당기	2.15	0.15	2.15	0.15

- 주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균(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.

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 주,원,%)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
3,722	165,816,900	4,039	173,312,900	21.56	86.46

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율.

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

### ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2014-07-30 ~ 2014-10-29	2014-04-30 ~ 2014-07-29	2014-01-30 ~ 2014-04-29
21.56	18.36	14.11