

# MIDAS ASSET

마이다스에셋자산운용

## 자산운용보고서

**스 2스타 주가연동 증권투자신탁 KH-2호(ELS-파생형)**

운용기간 2015.01.21 ~ 2015.04.20

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 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률(신규 설정)』의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스 2스타 추가연동 증권투자신탁 KH-2호(ELS-파생형)의 자산운용사인 마이다스에셋자산운용이 작성하여 펀드자산보관자(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 마이다스에셋자산운용 <http://www.midasasset.com>  
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

**위험등급 : 1등급**

| 펀드명칭                                |   | 금융투자협회 펀드코드 |             |
|-------------------------------------|---|-------------|-------------|
| 마이다스 2스타 추가연동 증권투자신탁 KH-2호(ELS-파생형) |   | AL946       |             |
| 펀드의 종류                              | 투자신탁/증권(파생형)/단위형/개방형  | 최초설정일       | 2013-10-21  |
| 운용기간                                | 3개월(2015-01-21 ~ 2015-04-20)  | 존속기간        | 2016-11-21  |
| 자산운용사                               | 마이다스에셋자산운용  |             |             |
| 펀드자산보관(신탁업자)                        | 국민은행  | 일반사무관리회사    | SC은행 펀드서비스부 |
| 판매회사                                | 국민은행  |             |             |
| 상품의 특징                              | * 2Star 조기상환형 : 3년간 매6개월마다 조기상환 기회(만기포함 총6번)<br>- 동 펀드는 KB금융 보통주와 현대중공업 보통주의 가격변동에 연계하여 수익이 결정되는 증권투자신탁(ELS-파생형)입니다.<br>- 매 중간평가일(매 6개월)에 각 기초자산의 가격이 모두 최초기준가격의 95%(6개월), 90%(12개월), 85%(18개월), 85%(24개월), 80%(30개월), 70%(36개월) 이상이면 연6%수준의 수익과 원금을 지급하고 조기상환되고, 조기상환이 안되고 만기에 이르렀을 경우 만기상환조건에 따라 상환됨. |             |             |

- ☞ 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 | 416,778,992 | 603,564,540 | 44.82 |
| 부채 총액 | 7,975       | 8,221       | 3.08  |
| 순자산총액 | 416,771,017 | 603,556,319 | 44.82 |
| 기준가격  | 390.67      | 565.76      | 44.82 |

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.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

동 펀드는 KB금융 보통주와 현대중공업 보통주의 가격변동에 연계하여 수익이 결정되는 파생결합증권(ELS)을 편입하여 운용하며 수익구조는 다음과 같습니다.

1) 조기상환 : 매6개월(중간평가일)마다 두 기초자산의 가격이 모두 최초기준가격의 95%(6개월), 90%(12개월), 85%(18개월), 85%(24개월), 80%(30개월)이상이면 연 6%수준의 수익과 함께 조기상환

2) 조기상환되지 못하고 만기(36개월)에 이르렀을 경우

㉠ 두 기초자산 모두 최초기준가격의 70%이상인 경우 : 연 6%수준의 수익지급

㉡ 두 기초자산 중 하나라도 최초기준가격의 70%미만인 경우 : 만기시점에서 최초기준가격대비 하락률이 큰 기초자산의 하락률만큼 원금 손실 발생 (최대가능손실률: -100%)

동 펀드의 최초기준가격은 KB금융 보통주와 현대중공업 보통주가 각각 41,833원, 261,500원이었습니다.

운용보고서 작성 기준일인 2015년 4월 20일 현재 KB금융 보통주와 현대중공업 보통주는 각각 40,800원, 143,000원으로 최초기준가격 대비 수익률은 각각 -2.47%, -45.32%입니다.

동 펀드의 기초자산 중 현대중공업이 2014년 8월 6일 증가기준으로 KI(Knock-In)수준인 143,825원을 하회함에 따라, 동 펀드의 잔여 중간평가일과 만기평가일에 조기상환을 충족하지 못할 경우 원금손실 가능성이 발생하게 되었습니다. 비록 만기시 투자원금손실이 발생할 수 있는 조건인 KI(Knock-In)이 발생했다고 하여, 만기시 동 펀드가 반드시 원금손실이 되는 것은 아니라, 잔여 중간평가일과 만기평가일에 동 펀드의 조기상환조건을 충족시에는 KI 발생과 상관없이 연6%수준으로 조기상환되게 됩니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

향후 만기 포함 총 4회의 조기상환 평가기회가 남아있으며, 각 시점별 조기상환조건은 다음과 같습니다.

-제3차 조기상환평가일: 2015. 04. 23, 24, 27 증가의 산술평균, 두 기초자산의 가격이 모두 최초기준가격의 85%이상

-제4차 조기상환평가일: 2015. 10. 23, 26, 27 증가의 산술평균, 두 기초자산의 가격이 모두 최초기준가격의 85%이상

-제5차 조기상환평가일: 2016. 04. 25, 26, 27 증가의 산술평균, 두 기초자산의 가격이 모두 최초기준가격의 80%이상

-제6차(만기) 평가일: 2016. 10. 24, 25, 26 증가의 산술평균, 두 기초자산의 가격이 모두 최초기준가격의 70%이상

### ▶ 기간수익률

(단위 : %)

| 구분                                  | 최근 1개월 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년  | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 | 설정일    |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| 마이더스 2스타 주가연동 증권투자신탁 KH-2호(ELS-파생형) | 12.76  | 44.82  | 29.80  | -18.69 | -31.63 | -     | -     | -     | -43.42 |
| 비교지수                                | -      | -      | -      | -      | -      | -     | -     | -     | -      |

비교지수(Benchmark) = 없음

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

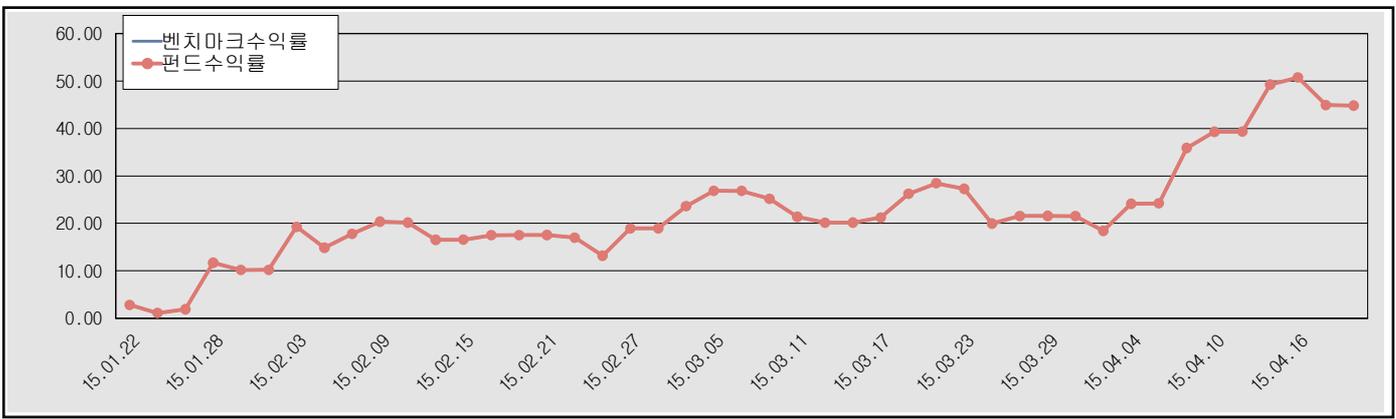
### ▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

| 구분                                  | 최근 1년  | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|-------------------------------------|--------|-------|-------|-------|
| 마이더스 2스타 주가연동 증권투자신탁 KH-2호(ELS-파생형) | -31.63 | -     | -     | -     |
| 비교지수                                | -      | -     | -     | -     |

비교지수(Benchmark) = 없음

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



비교지수(Benchmark) = 없음

\* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성적을 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 | -  | -  | -  | -      | -    | 187  | -   | -    | -  | 0         | 0  | 187  |
| 전기손익 | -  | -  | -  | -      | -    | -650 | -   | -    | -  | 0         | 0  | -650 |

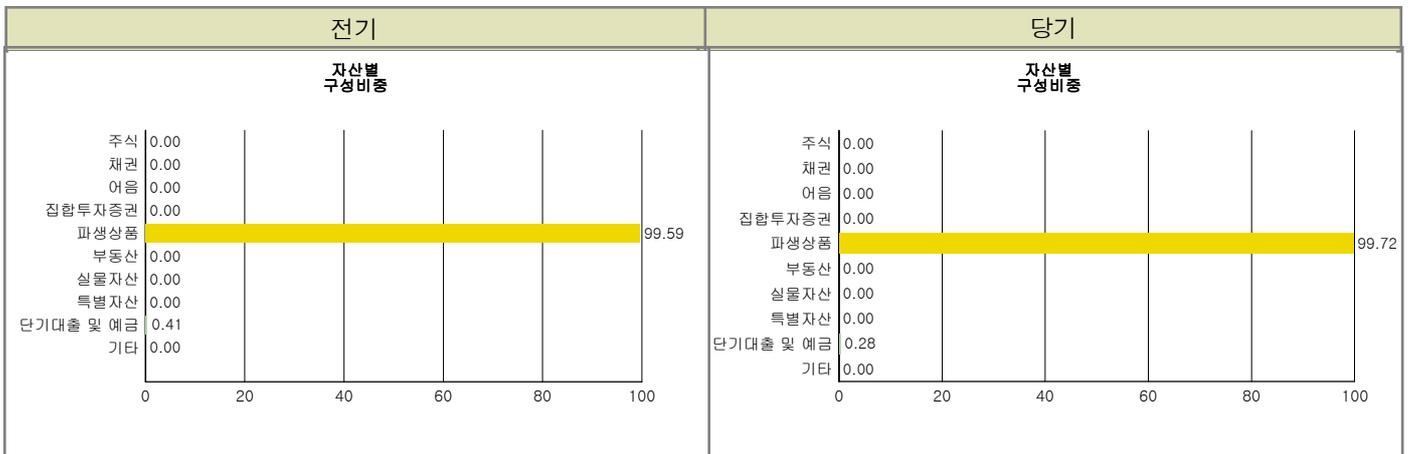
### 3. 자산현황

▶ 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     | -  | -  | -         | -      | -    | 602<br>(99.72) | -   | -    | -  | 2<br>(0.28) | -  | 604<br>(100.00) |
| 합계     | -  | -  | -         | -      | -    | 602<br>(99.72) | -   | -    | -  | 2<br>(0.28) | -  | 604<br>(100.00) |

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



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명     | 비중             | 구분    | 종목명 | 비중     |                 |       |
|----|---------|----------------|-------|-----|--------|-----------------|-------|
| 1  | 파생결합증권  | 대신증권ELS 3801   | 25.46 | 2   | 파생결합증권 | HMC투자증권ELS 1152 | 25.34 |
| 3  | 파생결합증권  | IBK투자증권ELS 963 | 25.32 | 4   | 파생결합증권 | 현대증권ELS 13-3161 | 23.60 |
| 5  | 단기대출및예금 | 예금             | 0.28  |     |        |                 |       |

\* 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

해당사항 없음

▶ 채권

해당사항 없음

▶ 어음

해당사항 없음

▶ 집합투자증권

해당사항 없음

▶ 장내파생상품

해당사항 없음

▶ 장외파생상품

(단위 : 원)

| 종류              | 기초자산       | 구분 | 계약금액          | 평가금액        | 비고 |
|-----------------|------------|----|---------------|-------------|----|
| 거래상대방           | 만기일        |    | 취득가격          |             |    |
| 대신증권ELS 3801    |            | 매수 |               | 153,653,572 |    |
| 대신증권            | 2016-10-28 |    | 271,244,400   |             |    |
| IBK투자증권ELS 963  |            | 매수 |               | 152,833,940 |    |
| IBK투자증권         | 2016-10-28 |    | 271,244,400   |             |    |
| HMC투자증권ELS 1152 |            | 매수 |               | 152,950,285 |    |
| HMC투자증권(구신흥)    | 2016-10-28 |    | 271,244,400   |             |    |
| 현대증권ELS 13-3161 |            | 매수 |               | 142,437,796 |    |
| 현대증권            | 2016-10-28 |    | 251,474,400   |             |    |
| <b>합계</b>       |            |    |               | 601,875,593 |    |
|                 |            |    | 1,065,207,600 |             |    |

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재  
주) 상기 "비고"란의 등급 표시는 거래상대방의 신용등급입니다.

▶ 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 |          | 1,688,947 | 1.38 |     |    |

※ 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   |   |               |
| 박정환 |       | 운용역 | 49            | 236,808 | 서울대학교 대학원 경영학과 (경영학 석사)<br>제일경제연구소 연구소, 국민투자신탁, 현대투신운용,<br>Sk투신운용, 아이투신운용, 한국투신운용 채권운용팀<br>現 마이다스에셋 자산운용(주) 채권운용본부장 | 03-02002-0026 |

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

## 5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원,%)

| 구분              | 전기              |        | 당기 |        | 비고 |
|-----------------|-----------------|--------|----|--------|----|
|                 | 금액              | 비율(%)* | 금액 | 비율(%)* |    |
| 자산운용사           | 0               | 0.00   | 0  | 0.00   |    |
| 판매회사            | -               | -      | -  | -      |    |
| 펀드재산보관(신탁업자)    | 0               | 0.00   | 0  | 0.00   |    |
| 일반사무관리회사        | 0               | 0.00   | 0  | 0.00   |    |
| 보수 합계           | 0               | 0.00   | 0  | 0.00   |    |
| 기타비용**          | 0               | 0.00   | 0  | 0.00   |    |
| 매매<br>중개<br>수수료 | 단순매매/중개수수료      | -      | -  | -      | -  |
|                 | 조사분석업무 등 서비스수수료 | -      | -  | -      | -  |
|                 | 합계              | -      | -  | -      | -  |
| 증권거래세           | -               | -      | -  | -      |    |

\* 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 | 0.02      | -            | 0.02         | -            |
| 당기 | 0.02      | -            | 0.02         | -            |

- 주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔(보수,비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수,비용수준을 나타냅니다.
- 주2) 매매/중개수수료 비율이란 매매/중개수수료를 순자산 연평잔액(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 |
| -  | -  | -  | -  | -     | -   |

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 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 매매회전을 추이

해당사항 없음

## 위험공지

1. 시장 위험과 원금손실 가능성
  - 본 상품은 파생결합증권(ELS)의 기초자산의 가격이 폭락시 원금의 100%까지도 손실이 가능합니다.
2. 신용 위험과 원금손실 가능성
  - 파생결합증권(ELS)을 발행한 회사가 원리금을 제때에 지급하지 못하는 등의 신용위험이 발생하는 경우 동 투자신탁에서 추구하는 투자목적 달성을 달성하지 못할 수 있습니다.
  - 파생결합증권(ELS)에 직접 투자하신 것과 비슷한 위험을 가집니다. 예를 들어 증권회사의 채무불이행 또는 주식시장의 거래가 중지되는 경우 원리금의 지급이 지연되거나 원금의 100%까지도 손실이 발생할 수 있습니다.
3. 유동성 위험 및 높은 환매수수료
  - 파생결합증권(ELS)은 다른 유가증권과 달리 파생결합증권(ELS)을 발행한 회사와 직접 거래를 하여야 하므로 유동성이 작습니다. 따라서 파생결합증권(ELS)을 만기 이전에 중도매각하고자 하는 경우 중도 매각이 원활하지 못할 수도 있으며, 중도 매각에 따른 가격 손실 및 높은 환매수수료로 인하여 원금손실이 발생할 수 있습니다.
4. 계약조건 변경 위험과 강제조기 청산
  - 기초자산의 거래/산출 중단 또는 상장폐지, 관련 법규의 변경, 천재지변, 전시, 사변, 금융·외환시장의 중대한 교란, 발행회사의 휴/폐업 등 기타 불가피한 사유 등 예상치 못한 경우가 발생하는 경우에는 계약조건(기준일, 행사가격, 지급일, 상환조건 및 상환금액) 등이 변경될 수 있으며, 원금에 미달되는 금액으로 강제 조기청산 될 수도 있습니다.