마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

(준법감시인심사필2010-82호)

마이다스플러스장기증권저축투자회사

2010년 02월

Fund Facts

투자 목적	현물 주식을 보유하면서 동시에 현재 주가보다 높은 행사가격의 콜옵션을 매도하여 얻는 옵션프리미엄을 축적하여 주가하락위험을 줄이면서 추가수익을 추구합니다.
운용개시일	2001-11-06
펀드 규모	27 억원
총보수	순자산평잔의 연 2.59%
환매수수료	없음

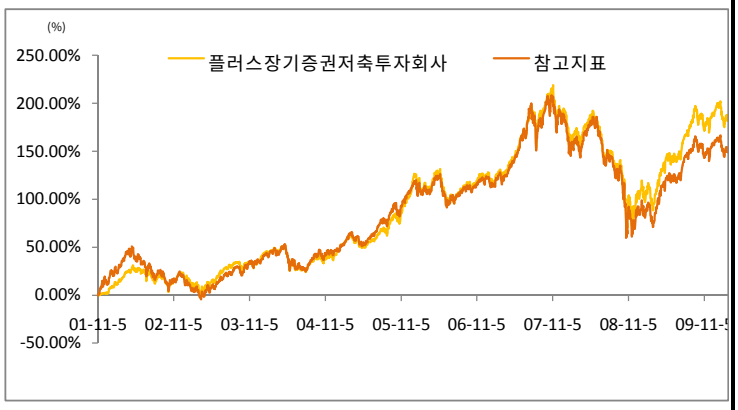
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
플러스장기증권투자회사	-0.53%	2.99%	2.30%	44.57%	182.40%
종합주가지수(참고)	-0.27%	2.18%	0.76%	38.81%	149.68%
초과수익률	-0.26%	0.80%	1.55%	5.75%	32.72%

※참고지표: KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

수익률 추이

(2001.11.05~2010.02.26)



펀드매니저 리포트

지난 2월 한 달간 펀드 수익률은 -0.53% 였으며, 동기간 종합주가지수는 -0.27%를 기록하였습니다. 종합주가지수대비 수익률이 낮았던 요인은 다음과 같습니다. 상대성과가 좋았던 제지/교육 업종 비중이 낮았으며, 상대 성과가 좋지 못하였던 금융 업종 비중이 높았습니다. 둘째, 개별종목 성과에 대한 기대감으로 포트폴리오에 편입한 진로, 동국S&C 같은 일부 중형주의 수익률이 상대적으로 좋지 못하였습니다.

주식 시황 및 자산배분

지난 2월 주식시장은 양호한 기업실적 발표와 선진국 경기호조의 연장에도 불구하고, 유럽발 금융위기 및 중국의 유동성 축소정책 등으로 혼조세를 보였습니다. 월초 그리스와 스페인 등 유럽 국가들의 채무건전성 문제와, 중국의 지급준비율 인상에 따른 금리 인상 우려가 제기되며 주식시장은 큰 폭으로 하락하였으나, 한국 주식시장은 저평가 매력으로 1,550pt 이하에서는 저가 매수가 유입이 되었으며, EU국가들의 공조에 대한 기대감으로 중순 이후 주식시장은 다시 1,630pt를 상회하기도 하였습니다. 그러나, 2월 말 중동국가 UAE의 두바이 홀딩스 관련 파산선언 가능성과, 부진한 미국경기 지표 등으로 재차 소폭 하락하여 1,594pt에서 마감하였습니다. 업종별로는 그동안 소외되었던 교육/제지 업종이 벨류에이션 매력으로 인하여 큰 폭으로 상승하였으며, 자동차 업종 역시 양호한 실적과 도요타 리콜 이슈관련 반사이익 기대감 등으로 시장 대비 성과가 좋았습니다. 반면, 1월 큰 폭으로 상승한 통신업종은 과다한 마케팅 비용에 대한 부담으로 큰 폭 하락하였으며, IT제품 가격 하락 가능성과 수요 부진에 대한 우려로 전기전자 업종도 시장 대비 성과가 부진하였습니다.

종목 선택

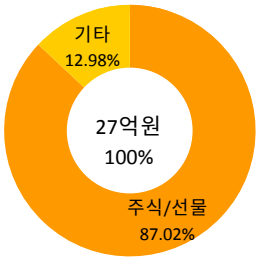
보유 포트폴리오의 시장대비 성과를 분석해보면, 포트폴리오 중 기아차, LG하우시스, 현대중공업 등의 수익률이 상대적으로 좋았으며, KT, LG디스플레이, 하이닉스 등의 수익률이 상대적으로 저조 하였습니다. 2월 중 포트폴리오 변경 종목으로는, 남해화학, 외환은행, 녹십자, 우리투자증권 등의 비중을 확대 하였으며, 반면 신한지주, SK텔레콤 등의 비중을 축소 시켰습니다.

커버드콜 전략

주가하락 위험을 줄이고 추가수익을 얻기 위하여 주식투자와 함께 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 활용하고 있습니다. 2월 만기 옵션은 232.5에 매도 하였으며 2월 옵션 만기일 KOSPI200 지수가 209.73로 종료됨에 따라 매도 콜옵션은 행사되지 않고 옵션 프리미엄 수입을 펀드수익으로 실현하였습니다. 3월물 콜옵션은 행사가 220.0를 매도하였습니다. 2월 말 현재 매도한 콜옵션에서 현재 이익을 보고 있으나 3월 만기일까지의 주가 흐름에 따라서 손익여부가 결정될 것입니다.

포트폴리오 현황

[2010.02.28 기준]



상위보유종목

[2009.12.31 기준]
(순자산총액 비중 41.89%)

삼성전자	12.08
POSCO	6.22
현대차	4.05
하이닉스	3.71
KB금융	3.44
현대건설	2.88
신한지주	2.74
LG화학	2.48
LG디스플레이	2.22
한국전력	2.07

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.