마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

(준법감시인심사필2009-345호)

마이다스옵티멈장기증권저축투자회사

2009년 11월

Fund Facts

투자 목적	현물주식을 보유하면서 동시에 현재 주가보다 높은 행사가격의 콜옵션을 매도하여 얻는 옵션프리미엄 수입을 통한 안정적인 수익률달성을 목표로 합니다.
운용개시일	2001-10-26
펀드 규모	25 억원
총보수	순자산평잔의 연 2.49%
환매수수료	없음

펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
옵티멈장기증권저축투자회사	-1.09%	-0.96%	13.27%	41.11%	183.11%
참고지표	-1.08%	-1.39%	9.24%	34.75%	151.06%
초과수익률	-0.01%	0.43%	4.03%	6.35%	32.05%

※참고지표: KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

수익률 추이

(2001.10.26~2009.11.30)

펀드매니저 리포트

지난 11월 한 달간 펀드 수익률은 -1.09% 였으며, 동기간 참고지표의 수익률은 -1.08%를 기록하였습니다. 참고지표대비 수익률이 낮았던 요인은 다음과 같습니다. 첫째, 상대성과가 좋지 못하였던 은행, 통신, 자동차 업종의 주식편입 비중이 높았으며, 주가흐름이 좋았던 화학 업종의 비중을 줄였던 점이 주된 이유로 파악이 됩니다. 둘째, 개별 모멘텀으로 포트폴리오에 편입한 대한제강, 현대해상, 동부화재, 동국제강과 같은 일부 중형주의 수익률이 상대적으로 좋지 못하였습니다

주식 시황

지난 11월 주식시장은 전강후약의 형태를 보였습니다. 10월 부담으로 작용하였던 각국의 출구 전략이 연내 실행될 가능성이 낮다는 점과, 기업들의 양호한 실적 및 내년 실적 전망 대비 현 주가가 저평가 되었다는 인식 하에 주식시장은 월초부터 꾸준하게 상승하기 시작하였습니다. 하지만 종합주가지수가 1,630p까지 상승한 이후부터 주식시장은 등락세를 보였는데 이는 우리금융이 장내 블록딜(Block Deal)을 통하여 주식시장에서 자금 8,000억 이상을 흡수하고, SK C&C, GKL등 대형 종목의 IPO 등 공급측면에서 수급에 부정적인 영향을 끼친 것도 주가 변동의 원인 중에 하나로 파악됩니다. 특히 월말 예측되지 않았던 중동의 두바이 채무 불이행 관련 뉴스는 단기간에 주식시장에 큰 영향을 주었고 이로 인해 금융과 건설업종 위주로 주식시장은 큰 폭의 하락을 보이며 1,555p에서 마감 되었습니다. 수급적인 측면에서는 종합주가지수 1,600p 이상에서 국내 주식형 펀드의 환매가 진행되었습니다. 업종별 성과로는 음식료, 화학, 철강, 유통, 건설, 운수창고업종 등이 종합주가지수대비 초과수익을 기록하였고, 의약, 기계, 운수장비, 전기가스, 통신, 보험업종은 하회하는 수익률을 기록하였습니다.

종목 선택

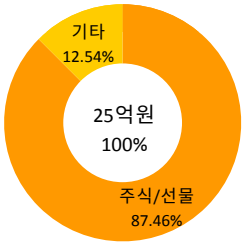
보유 포트폴리오의 시장대비 성과를 분석해보면, 포트폴리오 중 엔씨소프트, LG디스플레이, POSCO 등의 수익률이 상대적으로 좋았으며, 현대해상, 우리금융, 두산중공업 등의 수익률이 상대적으로 저조 하였습니다. 11월 중 포트폴리오 변경 종목으로는, 환매에 따라 비중확대한 종목은 없었으며, 반면 CJ오쇼핑, 유한양행 등의 비중을 축소 시켰습니다.

커버드콜 전략

주가하락 위험을 줄이고 추가수익을 얻기 위하여 주식투자와 함께 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 활용하고 있습니다. 11월 만기 옵션은 227.5에 매도 하였으며 11월 옵션 만기일 KOSPI200지수가 206.67로 종료됨에 따라 매도 콜옵션은 행사되지 않고 옵션 프리미엄 수입을 펀드수익으로 실현하였습니다. 12월물 콜옵션은 행사가 220.0를 매도하였습니다. 11월 말 현재 매도한 콜옵션에서 현재 이익을 보고 있으나 12월 만기일까지의 주가 흐름에 따라서 손익여부가 결정될 것입니다.

포트폴리오 현황

[2009.11.30 기준]



상위보유종목

[2009.09.30 기준]

(순자산총액 비중 41.42%)

삼성전자	12.07
POSCO	5.22
KB금융	3.22
LG디스플레이	3.19
신한지주	3.15
현대차	3.09
SK에너지	3.08
하이닉스	2.89
LG화학	2.89
LG전자	2.62

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.