마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

(준법감시인심사필2009-213호)

마이다스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

2009년 08월

Fund Facts

투자 목적	현물 주식을 보유하면서 동시에 현재 주가보다 높은 행사가격의 콜옵션을 매도하여 얻는 옵션프리미엄을 축적하여 주가하락위험을 줄이면서 추가수익을 추구합니다.
운용개시일	2002-04-19
펀드 규모	779 억원
총보수	A1-선취1%+연1.24% /C1- 연2.49%
환매수수료	A1-없음 / C1-90일 미만시, 이익금의 70%

펀드운용실적

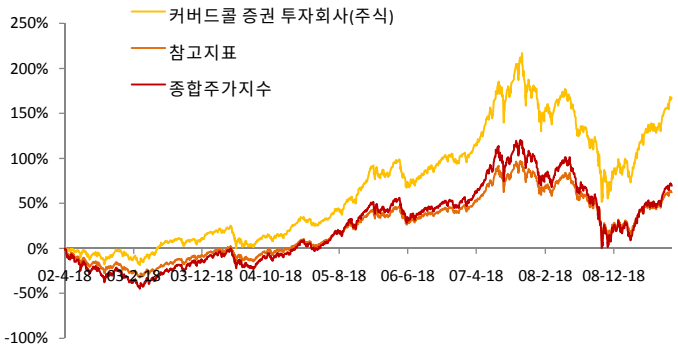
구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
커버드콜 증권 투자회사(주식)	5.00%	13.20%	48.63%	20.66%	166.99%
참고지표	1.77%	10.86%	37.98%	7.32%	64.19%
초과수익률	3.22%	2.34%	10.66%	13.35%	102.79%

※참고지표:KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

※펀드 기준가 및 수익률은 Class A1 기준임.

수익률 추이

(2002.04.19~2009.08.31)



펀드매니저 리포트

지난 8월 한 달간 수익률은 5.00%였으며 참고지표는 1.77% 상승하여 참고지표대비 양호한 성과를 기록하였습니다. 자산배분 전략은 큰 폭의 지수등락은 없을 것이라는 전망으로 90% 내외로 주식 편입비중을 유지하였으며 자산배분 보다는 순환매 참여에 따른 추가이익에 중점을 두었습니다. 상대성과가 양호했던 요인은, 전기전자, 자동차 등 상대성과가 좋았던 업종의 편입비중이 높았고 성우하이텍, 글로비스, 서울반도체, 현대하이스코 등 개별종목의 성과도 양호하였던 점, 그리고 상대적으로 부진했던 유틸리티, 해운, 조선, 건설업종에 대한 주식편입비중이 낮았던 점을 들 수 있습니다.

주식 시황 및 자산배분

8월 주식시장은 실적 발표가 마무리 되면서 대표 수출기업을 중심으로 하반기 이익 전망이 전반적으로 상향 조정 되었고, 2분기 경제 지표들이 회복세를 보이면서 지속적으로 외국인 매수세가 유입되어 종합주가지수가 연중 고점을 상향 돌파하였습니다. 저금리와 풍부한 유동성, 그리고 국내 수출 기업들의 실적 개선과 원화 강세 예상 등이 외국인 매수세의 주요인으로 작용하였습니다. 업종별 주가 수익률은 전기전자, 자동차, 일부 화학 및 제약 업종이 상대적으로 돋보였으며, 조선, 철강, 백화점을 중심으로 한 유통 업종의 수익률은 부진하였습니다. 상반기는 중국 및 한국의 경기회복이 두드러졌다면 하반기는 선진국의 경기 회복에 대한 기대감이 높아짐에 따라 글로벌 경쟁력을 갖춘 국내 수출기업들에 대한 투자 매력도가 더욱 높아 질 것으로 예상됩니다. 또한 예상보다 빠르게 경기가 회복세를 보이면서 향후 출구전략(Exit Strategy: 경기를 부양하기 위해 내놓았던 각종 완화정책을 경제에 큰 부작용 없이 서서히 거두어 들이는 전략)에 대한 논의가 점차 활발해 질 것으로 보여 상승기조가 유지되는 가운데 변동성 확대가 예상되기도 합니다. 현재 펀드에서 주식편입비율은 90%내외를 유지하며 대응하고 있습니다.

종목 선택

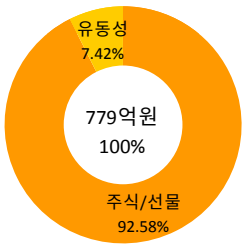
포트폴리오 중에서 업종별 수익률은 전기전자, 자동차의 주가가 상대적으로 견조하였고, 유틸리티, 해운, 조선, 건설업종이 상대적으로 약세를 보였습니다. 종목별로는 삼성SDI, 성우하이텍, 글로비스, 서울반도체, 삼성전기, 하이닉스, LG화학, 현대하이스코, 동부화재, 삼성물산, 현대차, LG하우시스등의 투자실적이 좋았던 반면, 한진중공업, 현대중공업, POSCO, JS전선, 롯데쇼핑, 하나금융지주, 대한항공, 외환은행, 웅진씽크빅, 한국전력, SK텔레콤, 우리투자증권, CJ제일제당 등의 투자실적은 저조하였습니다. 포트폴리오 주요변경 내용은 롯데쇼핑, OCI, 아모레퍼시픽, 한라공조, GS건설 등을 신규편입하고 KCC, 두산중공업, 오리온, 기업은행, 태광, 엔씨소프트 등을 제외하였습니다.

커버드콜 전략

주가하락 위험을 줄이고 추가수익을 얻기 위하여 주식투자와 함께 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 활용하고 있습니다. 8월 만기 콜옵션은 행사가 197.5에 매도하였으며 8월 옵션 만기일 KOSPI 200지수가 202.46로 종료됨에 따라 펀드 수익률 상승을 제한하는 요인이 되었습니다. 9월물 콜옵션은 217.5을 행사가로 하는 종목을 매도하였으며 현재 주가가 행사가를 하회하고 있어 평가이익이 발생되고 있으나 최종 매매손익은 9월 만기일에 확정될 것입니다. 커버드콜 전략은 주식시장이 단기적으로 급등할 경우 펀드 수익률 상승이 일부 제한될 수 있으나, 주식시장이 횡보하거나 완만히 움직일 때 추가적인 수익을 얻을 수 있는 유효한 전략입니다.

포트폴리오 현황

[2009.08.31 기준]



상위보유종목

[2009.06.30 기준]
(순자산총액 비중 40.22%)

삼성전자	11.43
POSCO	5.17
LG전자	4.80
현대차	4.75
KB금융	3.03
현대제철	2.37
한국전력	2.19
SK텔레콤	2.17
SK에너지	2.16
KT	2.14

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.