마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

(준법감시인심사필2010-5호)

마이다스옵티멈장기증권저축투자회사

2009년 12월

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

펀드매니저 리포트

지난 12월 한 달간 펀드 수익률은 8.21% 였으며, 동기간 참고지표의 수익률은 6.24% 상승하였습니다. 참고지표대비 수익률이 높았던 요인은 첫째, 상대성과가 좋았던 기계, 자동차 업종의 펀드내 주식편입 비중이 높았으며, 주가흐름이 좋지 않았던 통신 업종의 비중이 낮았기 때문입니다. 또한 상승장을 대비해서 주식편입비를 90% 수준에서 운용했던 점을 들 수 있습니다.

주식 시황

12월 주식시장은 두바이 쇼크에서 빠르게 벗어난 후 연말 랠리를 펼치며 연중 고점 부근(1,682.77pt)에서 마감하였습니다. 제 2의 금융위기의 시발점이 될 지도 모른다는 우려를 가지게 하였던 두바이 사태는 UAE 정부의 빠른 지원과, 대출 규모가 시장의 우려보다 적어 주식시장은 다시 급등 하기 시작하였습니다. 또한 외국인의 이머징 마켓 순매수와 생각보다 양호한 미국 거시경제 지표 지수 상승에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 하지만 12월 마지막 주부터 주식시장은 단기간의 급등영향으로 주가가 소폭의 등락을 거듭하며 횡보하였는데 이는 1) 한달 동안 주가지수가 130pt 이상 급등한 점 2) 금호그룹의 워크아웃 사태로 인한 은행/건설주에 대한 심리 악화로 인한 것으로 판단하고 있습니다. 업종별로 살펴보면 우리나라가 UAE로부터 40조원 규모의 원전을 수주함에 따라 기계 업종이 큰 폭으로 상승하였으며, 자동차 업종 역시 양호한 4분기 실적 기대감으로 상승하였습니다. 금융업종은 금호산업의 워크아웃 사태로 인하여 비교적 큰 폭으로 하락하였으며, 통신업종은 내년 이익감소에 대한 우려로 역시 하락세를 보인 한 달이었습니다.

종목 선택

보유 포트폴리오의 시장대비 성과를 분석해보면, 포트폴리오 중 두산중공업, 하이닉스, LG디스플레이, 삼성물산, 현대차등의 수익률이 상대적으로 좋았으며, 태광, CJ오쇼핑, CJ제일제당 등의 수익률이 상대적으로 저조 하였습니다. 12월 중 포트폴리오 변경 종목으로는, 기업은행, 오리온, 다음, 현대백화점의 비중을 확대 하였으며, 반면 우리금융, LG전자, 우리투자증권 등의 비중을 축소 시켰습니다.

커버드콜 전략

주가하락 위험을 줄이고 추가수익을 얻기 위하여 주식투자와 함께 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 활용하고 있습니다. 12월 만기 옵션은 220.0에 매도 하였으며 12월 옵션 만기일 KOSPI200지수가 218.73으로 종료됨에 따라 매도 콜옵션은 행사되지 않고 옵션 프리미엄 수입을 펀드수익으로 실현하였습니다. 1월물 콜옵션은 행사가 227.5를 매도하였습니다. 12월 말 현재 매도한 콜옵션에서 현재 이익을 보고 있으나 1월 만기일까지의 주가 흐름에 따라서 손익여부가 결정될 것입니다.

펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
옵티멈장기증권저축투자회사	8.21%	1.72%	22.19%	43.17%	206.34%
참고지표	6.24%	0.75%	16.44%	38.57%	168.77%
초과수익률	1.96%	0.97%	5.74%	4.61%	37.57%

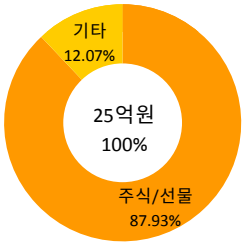
※참고지표: KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

수익률 추이

(2001.10.26~2009.12.31)

포트폴리오 현황

[2009.12.31 기준]



상위보유종목

[2009.10.31 기준]
(순자산총액 비중 41.16%)

삼성전자	11.59
POSCO	5.84
KB금융	3.38
신한지주	3.35
현대차	3.28
LG화학	2.96
SK에너지	2.94
하이닉스	2.85
LG전자	2.53
한국전력	2.45

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.