마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

(준법감시인심사필2011-287호)

마이다스옵티멈장기증권저축투자회사

2011년 07월

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	22 억원
총보수	순자산평잔의 연 2.32%
환매수수료	없음

펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
옵티멈장기증권저축투자회사	0.77%	-3.58%	1.07%	19.60%	284.52%
참고지표	1.24%	-1.57%	2.94%	17.15%	232.97%
초과수익률	-0.46%	-2.02%	-1.87%	2.46%	51.54%

※참고지표: KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

수익률 추이

(2001.10.25~2011.07.29)

펀드매니저 리포트

지난 7월 한 달간 펀드 수익률은 0.77% 였으며, 동기간 참고지표의 변동률은 1.24%를 기록하였습니다. 참고지표대비 수익률이 부진했던 요인은 다음과 같습니다. 전반적으로 시장은 중소형주 위주로 상승세를 보였던 반면 펀드 포트폴리오는 대형주 위주로 구성되어 있었기 때문입니다. 업종별로는 수익률이 양호하였던 제약/바이오, 제지/교육, 섬유/의복 업종에의 투자비중이 매우 낮았고 상대적으로 저조하였던 운수장비, 전기전자 대형주 업종에의 투자비중이 높았습니다. 또한 실적 개선을 기대하여 편입하였던 현대중공업, 대우조선해양 등이 7월 하락한 데 따른 영향이었습니다.

주식 시황

지난 7월은 그리스 지원에 대한 유럽연합의 합의에도 불구하고 이탈리아 등 남유럽 국가들의 재정 위기에 대한 불확실성이 지속된 가운데, 미국의 국가 채무 한도 증액 실패와 디폴트 우려감이 증시에 악재 요인으로 작용했습니다. 한편 2분기 어닝시즌이 시작됐으나, 기대와 달리 주요 기업들의 실적이 시장 예상치를 하회한 것으로 나타난 점도 증시에 부정적으로 작용했습니다. 하지만 증시는 코스닥 등 중소형주와 내수주 중심으로 강한 상승세가 나타나며, 전월대비 1.55% 상승으로 마감했습니다. 8월 증시는 미국 채무 한도 증액이 합의됨에 따라 불확실성 해소에 따른 안도랠리가 기대되고 있습니다. 경기선행지수, 미국의 고용지표 등 경제 지표 개선이 예상된다는 점도 증시에 긍정적으로 작용할 것으로 전망됩니다. 특히 7월에 나타났던 중소형주 강세는 다소 진정된 가운데, 대내외 환경 변화에 수혜가 기대되는 대형주 주도의 증시 상승이 예상되고 있습니다.

종목 선택

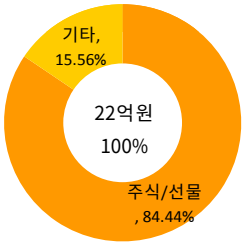
지난달은 S-Oil, 태광, 호남석유, 두산중공업, 한화, KB금융, 신한지주, 대림산업, POSCO, 현대제철, 현대차, 기아차, 현대모비스, 만도, 현대중공업 등을 순매수하였으며 SK이노베이션, LG화학, 한화케미칼, 금호석유, 코오롱인더, 오리온, 두산인프라코어, 현대해상, LIG손해보험, 현대건설, SK텔레콤, 한국타이어, 대우조선해양 등을 순매도 하였습니다.

커버드콜 전략

주가하락 위험을 줄이고 추가수익을 얻기 위하여 주식투자와 함께 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 활용하고 있습니다. 7월 만기 콜옵션은 행사가격 287.5에 매도 하였습니다. 이후 7월 옵션 만기일 KOSPI200지수가 278.03로 종료됨에 따라 콜옵션 매도에 따른 옵션 프리미엄 수입을 실현하였습니다. 2011년 8월물 콜옵션은 행사가 292.5를 매도하였으며, 8월 만기일 주가 흐름에 따라서 손익여부가 결정될 것입니다.

포트폴리오 현황

[2011.07.31 기준]



상위보유종목

[2011.05.31 기준]
(순자산총액 비중 40.03%)

삼성전자	9.94
현대차	5.03
LG화학	4.21
기아차	3.78
현대중공업	3.56
GS	3.40
하이닉스	3.18
한화케미칼	2.52
LG	2.38
현대모비스	2.04

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.