마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

(준법감시인심사필2011-362호)

마이다스옵티멈장기증권저축투자회사

2011년 09월

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	18 억원
총보수	순자산평잔의 연 2.32%
환매수수료	없음

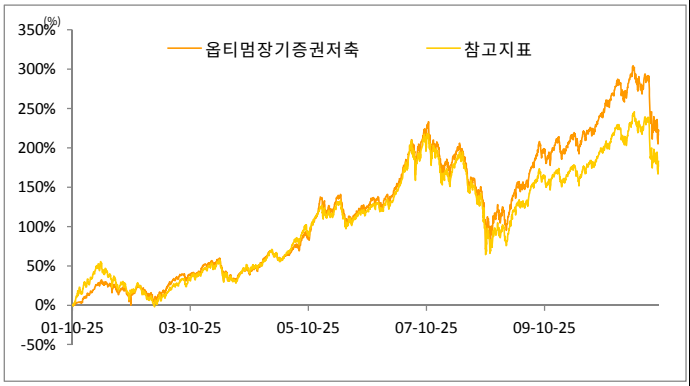
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
옵티멈장기증권저축투자회사	-5.34%	-15.74%	-16.97%	-5.61%	221.52%
참고지표	-4.34%	-11.60%	-11.34%	-2.89%	182.89%
초과수익률	-1.00%	-4.14%	-5.63%	-2.72%	38.62%

※참고지표: KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

수익률 추이

(2001.10.25~2011.09.30)



펀드매니저 리포트

지난 9월 한 달간 펀드 수익률은 -5.34%였으며, 동기간 참고지표의 변동률은 -4.34%를 기록하였습니다. 참고지표대비 수익률이 부진했던 요인은 다음과 같습니다. 전반적으로 방어주 위주의 포트로 일부 변경하였으나 여전히 수익률이 부진하였던 화학, 정유, 건설의 비중이 상대적으로 많았으며 게임, 인터넷, 바이오 등의 비중이 상대적으로 적었습니다.

주식 시황

지난 8월 급락에 이어 9월 종합주가지수는 6% 가까이 하락하였습니다. 전월대비 추가된 악재는 없었으나, 그리스의 디폴트 가능성과 유로존 국가채무 위험이 민간 은행의 위험으로 전이될 가능성이 높아지면서 월초반 등락세를 반복한 후 하반기에 큰 폭으로 하락하였습니다. 유럽은 시스템 위험이, 미국과 중국은 경기후퇴의 강도에 대한 우려감이 지속되면서 주요국의 공조 강화 노력에도 불구하고 투자심리를 회복시키지 못하였습니다. 지난 8월과 달리 원화약세가 가파르게 진행되면서, 전기전자와 자동차 등 수출관련 업종의 상대성과가 견조하였으며, 철강, 화학, 건설, 운수창고 등 소재 및 산업재 업종과 증권, 은행 등 업종의 성과가 매우 부진했습니다. 또한, 경기에 둔감하고 세계적으로 경쟁력을 갖춘 것으로 평가되어 지난 8월 급등하였던 게임, 엔터테인먼트, 카지노 업종 등은 기본적 분석에 따라 밸류에이션 매력과 모멘텀을 갖춘 소수 종목으로 선별적인 추가 상승을 나타냈습니다.

종목 선택

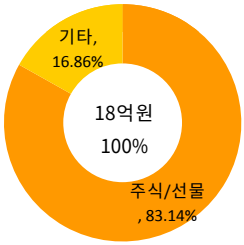
지난달은 메리츠화재, 삼성엔지니어링, 파라다이스, 강원랜드, 금호석유, LG화학, LG생활건강, 엔씨소프트, SKT, LG유플러스, 오리온, 하이닉스 등을 순매수하였으며 하나금융, BS금융지주, 삼성증권, LIG손해보험, 현대건설, GS 건설, GS 호남석유, LG디스플레이, LG, 현대제철, 대한항공, 대우인터네셔널, KT, 코오롱인더, 현대그린푸드 등을 순매도 하였습니다. 포트폴리오 중에는 금호석유, 두산중공업, 삼성전자, 하이닉스, SK C&C, KT&G 등의 수익률이 상대적으로 좋았으며 고려아연, 삼성SDI, 현대중공업, 현대그린푸드, 대림산업, 호남석유, LG화학, 태광, GS, LIG손해보험 등의 수익률이 상대적으로 저조하였습니다.

커버드콜 전략

주가하락 위험을 줄이고 추가수익을 얻기 위하여 주식투자와 함께 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 활용하고 있습니다. 9월 만기 콜옵션은 행사가격 252.5에 매도 하였습니다. 이후 9월 옵션 만기일 KOSPI200지수가 238.47로 종료됨에 따라 콜옵션 매도에 의한 프리미엄 수입을 펀드 수익으로 실현하였습니다. 2011년 10월물 콜옵션은 행사가 260.0를 매도하였으며, 10월 만기일 주가 흐름에 따라서 손익여부가 결정될 것입니다.

포트폴리오 현황

[2011.09.30 기준]



상위보유종목

[2011.07.31 기준]
(순자산총액 비중 41.32%)

삼성전자	8.80
현대차	5.21
기아차	4.27
현대중공업	4.14
호남석유	3.45
현대모비스	3.40
GS	3.39
하이닉스	3.35
LG화학	2.76
POSCO	2.56

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.