

# 1 운용역 프로필



## 오 화 영 매니저

- 現 마이다스에셋자산운용 주식운용3본부 주식운용역, 과장(2019~)
- 마이다스 내 **성장주식형 펀드와 중소형주식형 펀드 운용 중**
- 국내연기금, 공제회, 생보사 주식형 자금 3천억 가량 정매니저 운용 중
- 자동차, 금융 섹터 애널리스트

### 고려대학교 경영대학 경영학과 졸업 (2004~2011)

- 투자자산운용사
- KICPA(한국공인회계사), FRM

### Citigroup Global Research Korea (2011~2012)

- Consumer Sector Junior Analyst
- Ally Park 상무와 화장품/유통/의류 분석

### 한국투자신탁운용 주식운용본부 (2012~2014)

- 박현준 팀장과 네비게이터, NPS(3조) 등 공동운용
- 아모레퍼시픽, 대상 등 소비재 업종 기여

### 트러스트자산운용 주식운용본부 (2014~2019)

- 안홍익 팀장과 ADIA, NPS(2조) 등 공동운용
- 조선, 건설, 화학 등 산업재 섹터 애널리스트

- **주식의 본질, 계속 기업에 대한 고민**
  - 주식의 본질? “계속 기업 X 미래 이익 성장 X 미래 주주 환원”
  - 기업이익 2, 3X 증가될 때 시장의 기대치는 2, 3X 증가. 10X 주식의 탄생
- **‘바텀업’(bottom-up) 방식의 성장기업 발굴에 주력**
  - 철저한 Bottom-up approach 종목 선정을 통한 운용을 추구
  - ‘성장 vs. 가치’의 이분법적인 구분에서 벗어나, 철저하게 ‘기업 이익 성장’에 집중
  - 기업의 ‘매출 성장’을 추정하려는 노력. 매출 성장은 이익으로 자연스럽게 귀결
  - 기업의 성장은 exponential하게 나타남. 애널리스트, 매니저, CEO도 예측하기 힘들
- **Backward looking이 아닌, Forward looking의 가치평가를 위해 노력**
  - 과거 호황기에 과잉 CAPEX → 과잉 투자, 과잉 자산 → 저PBR보다는
  - 미래 창출할 수 있는 이익 수준과 그에 따른 시가총액 수준 고민
  - 유형자산보다는 무형자산(브랜드, 기술력, 영업망, 고객 데이터 등) 집중
- **글로벌 시장 동향(미국, 중국, 일본 등 주요시장 신고가 종목)에 충실**
  - 이익 성장과 멀티플 확장 동시에 나타날 수 있는 기업에 가중치
  - “좋은 때를 만난 좋은 기업을 찾는다”

### 3 운용역 운용성과 (운용시작일부터 기준일 현재까지)

(2020년 6월말 기준 / 단위: 억원, %, %p)

구분	펀드명	설정일	운용시작일	NAV	구분	3개월	6개월	1년	2년	3년	연초 이후	운용 시작일 이후
사모	A공제회 전문투자형사모 (4개) (일반주식형) <시리즈 펀드 통합 기재>	2019-05-28	2019-05-28	433	펀드	26.59	7.55	15.19	-	-	7.55	19.84
					BM	20.16	-4.07	-1.05	-	-	-4.07	3.14
					BM比	+6.43	+11.61	+16.24	-	-	+11.61	+16.70

\* BM : KOSPI

사모	B연기금 전문투자형사모 (성장형)	2017-11-12	2019-04-25	461	펀드	25.97	9.59	21.29	10.86	-	9.59	18.57
					BM	22.49	5.96	18.13	8.62	-	5.96	15.31
					BM比	+3.47	+3.64	+3.15	+2.24	-	+3.64	+3.26

\* BM : 자체 BM (성장형 배당 반영)

사모	C연기금 전문투자형사모 (성장형)	2018-01-19	2018-11-27	394	펀드	30.08	15.66	27.83	14.88	-	15.66	33.18
					BM	26.71	14.84	27.88	17.13	-	14.84	30.80
					BM比	+3.37	+0.82	-0.05	-2.25	-	+0.82	+2.38

\* BM : 자체 BM (성장형 배당 반영)

일임	D생명 일임계좌 (업종대표알파형)	2018-03-05	2018-12-19	118	펀드	24.91	6.30	15.06	5.90	-	6.30	25.46
					BM	18.27	-4.66	0.93	-6.53	-	-4.66	5.62
					BM比	+6.63	+10.96	+14.13	+12.43	-	+10.96	+19.84

\* BM : KOSPI200

### 3 운용역 운용성과 (운용시작일부터 기준일 현재까지)

(2020년 6월말 기준 / 단위: 억원, %, %p)

구분	펀드명	설정일	운용시작일	NAV	구분	3개월	6개월	1년	2년	3년	연초 이후	운용 시작일 이후
일임	E생명 일임계좌 (3개) (중소형주형) <시리즈 펀드 통합 기재>	2020-03-11	2020-03-11	468	펀드	32.02	-	-	-	-	-	19.06
					BM	23.52	-	-	-	-	-	11.36
					BM比	+8.50	-	-	-	-	-	+7.70

\* BM : 자체 BM (코스피 중형주, 소형주 및 코스닥 지수 혼합)