Monthly Report
마이다스플러스장기증권저축투자회사

자산운용보고서
2008년 3월

Fund Facts

투자목적

현물 주식을 보유하면서 동시에 현재 주가보다 높은 행사가격의 콜옵션을 매도하여 얻는 옵션프리미엄 수입을 통한 안정적인 수익률 달성을 목표로 합니다

운용개시일: 2001.11.26
펀드규모: 42억원(순자산 기준)
총보수: 순자산평잔의 연 2.59%
환매수수료: 없음

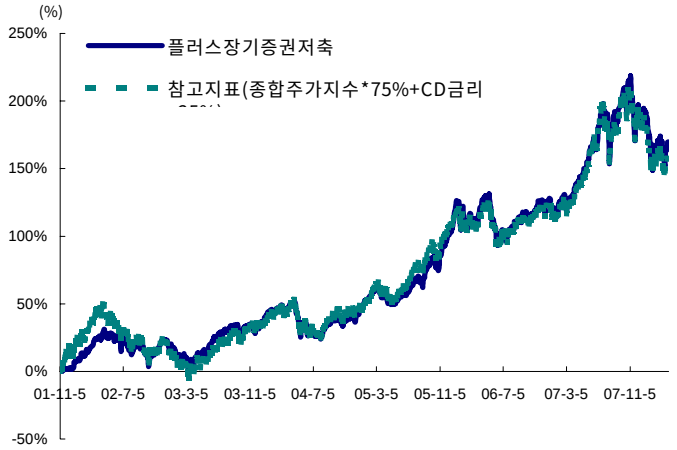
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
플러스장기증권	-0.11%	-7.94%	-9.28%	17.10%	169.81%
참고지표	-0.23%	-7.32%	-8.60%	14.33%	160.83%
초과수익률	0.12%	-0.62%	-0.67%	2.77%	8.98%

※참고지표:KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

수익률 추이

(2001.11.05~2008.03.31)



펀드매니저 리포트

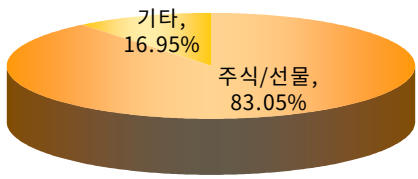
지난 3월 한 달간 펀드는 -0.11%의 월간 수익률을 기록하였으며, 동 기간 중 참고지표는-0.23% 기록하였습니다. 포트폴리오 내 최근 환율 상승에 힘입어 크게 상승한 삼성전자, 하이닉스, LG디스플레이 등 수출 관련 전기전자 종목들의 비중을 적절하게 유지했던 점이 종합주가지수 대비 초과수익을 시현한 주요 요인이었습니다.

[주식 시황 및 자산배분]
3월 한 달간 주식시장은, 서브프라임 악재의 결정판인 베어스턴스 부도로 하락심리가 절정에 달하면서 2월 저점을 하회하기도 했으나, 여타 금융사들의 실적호전과 FRB의 강력한 시장개입으로 반등에 성공하는 모습을 보였습니다. 국내 수급도 3.8조원에 달하는 외국인 주식매도가 지속되었었으나 월 중반 이후 1.2조원의 매수전환과 기관의 저점 매수세로 1,700선을 회복하면서 한 달을 마무리했습니다. 주요 업종을 살펴보면, 상품가격 급등으로 화학과 철강이 급락했으며, 은행, 증권, 음식료, 기계, 전기가스, 건설, 운수창고 업종도 약세를 면치 못했습니다. 반면, 상승장에서 소외되었던 전기전자 업종이 환율상승에 따른 수혜로 양호한 흐름을 보여주었으며 유통, 통신, 보험 업종도 상승하거나 하락폭이 제한적이었습니다. 4월은 W자 반등세의 단기 저항선 1,720선을 목전에 두고 있으므로 숨고르기에 따른 기간조정 후에 재상승 타이밍을 저울질 할 것으로 예상됩니다.

[종목 선택]
포트폴리오 중에서는 LG전자, 삼성물산, 현대차, LG데이콤, 하이닉스, LG, 삼성전자, 삼성테크윈, 삼성화재, 삼성증권, NHN 등의 수익률이 양호하였으며, 대한항공, SK에너지, KCC, 오리온, POSCO, 한화, 제일기획, 아모레퍼시픽, LG화학 등의 수익률은 부진하였습니다. 기간 중 미래에셋증권을 신규편입 하였으며 특별히 매도한 내역은 없습니다.

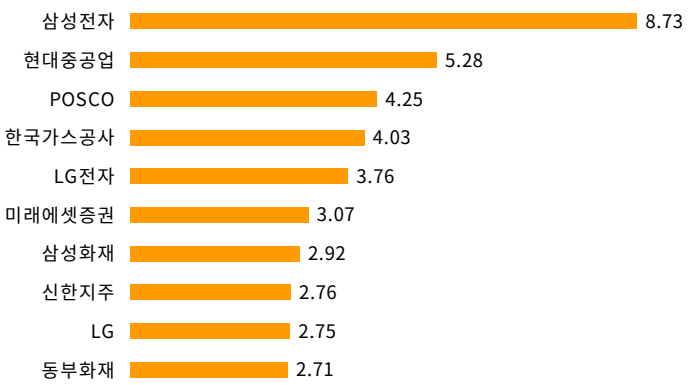
[커버드콜 전략]
행사가격 230.0에 매도되었던 3월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 옵션프리미엄수익을 실현하였으며, 4월물 콜옵션은 220.0에 매도하였습니다. 당 펀드는 주가하락위험을 일정부분 헤지하고 추가 수익을 얻고자 현물주식을 보유하면서 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 사용하고 있습니다. 커버드콜 전략은 주식시장이 단기적으로 급등시 펀드 수익률 상승이 일부 제한될 수 있으나, 주식시장이 횡보하거나 완만히 움직일 경우에는 추가적인 수익을 얻을 수 있는 유효한 전략입니다.

포트폴리오 현황



상위보유종목

(순자산총액 비중 40.27%)



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 보장되지 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.