Monthly Report
마이다스옵티멈장기증권저축투자회사

자산운용보고서
2007년 7월

Fund Facts

투자목적

현물주식을 보유하면서 동시에 현재 주가보다 높은 행사가격의 콜옵션을 매도하여 얻는 옵션프리미엄 수입을 통한 안정적인 수익률달성을 목표로 합니다.

운용개시일: 2001.10.26
펀드규모: 57억원(순자산 기준)
총보수: 순자산평잔의 연 2.49%
환매수수료: 없음

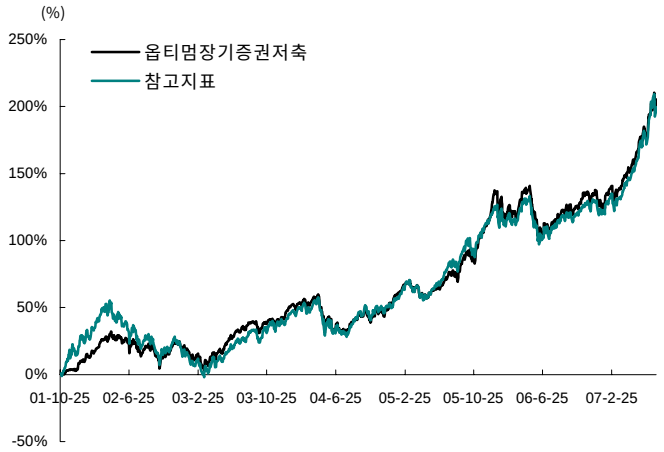
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
옵티멈장기증권	9.94%	21.37%	36.23%	42.97%	205.41%
참고지표	8.26%	19.31%	32.19%	37.85%	199.57%
초과수익률	1.68%	2.06%	4.05%	5.12%	5.84%

※참고지표:KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

수익률 추이

(2001.10.25~2007.07.31)



펀드매니저 리포트

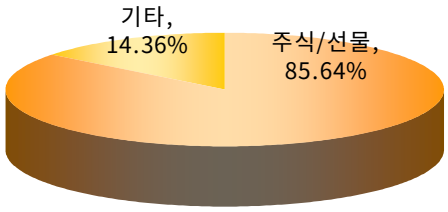
지난 7월 한달 간 펀드는 9.94%의 월간수익률을 기록하였으며, 동 기간 중 참고지표는 8.26% 상승하였습니다. 펀드의 포트폴리오 내에 동기간 상승폭이 컸던 철강, 기계, 건설, 운수창고 업종의 보유 비중을 확대함으로써 동 기간 중 참고지표 대비 1.68% 높은 수익률로 한달을 마감하였습니다.

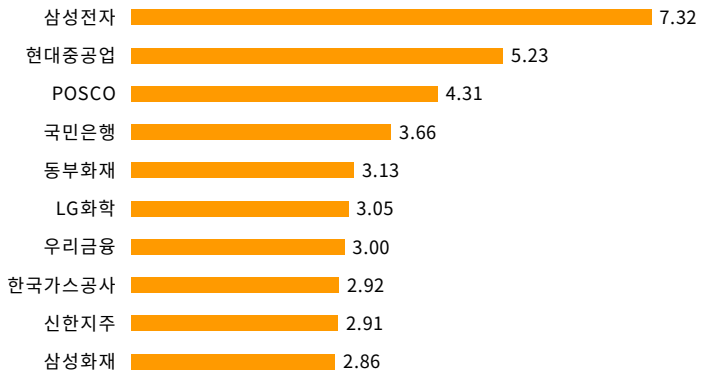
[주식 시황 및 자산배분]
지난 7월 국내 주식시장은 외국인의 공격적인 차익실현 매물에도 불구하고 국내 기관펀드의 자금유입이 확대되고 2분기 기업실적에 대한 신뢰가 커지면서 큰 폭으로 상승하였습니다. 유동성에 기인한 지수 상승이 부담스럽다는 의견도 있었으나 중장기적 지수 상승에 대한 신뢰 증가로 주식시장은 견조하게 상승하여 동 기간 중 10.88% 상승으로 마감하였습니다. 업종별로는 제약, 철강, 기계, 의료정밀, 건설, 운수창고, 증권업종 등이 강세를 보였고 종이목재, 화학, 전기전자, 운수장비, 유틸리티, 보험, 은행업종 등은 상대적으로 약세를 보였습니다.

[종목 선택]
포트폴리오 중에서는 한진해운, 대한항공, 삼성물산, 현대제철, 동부화재, SK, POSCO, 현대모비스, 교보증권, 고려아연 등의 수익률이 높았으며, 제일기획, LG, LG전자, 신세계, NHN, 우리금융, STX조선, LG필립스LCD 등의 주가 흐름이 부진하였습니다. 동기간 중 제약, 철강, 항공, 해운 업종의 대표 종목들의 상승이 두드려졌으며, 조선과 전기전자, 통신, 유틸리티 업종 등은 상대적으로 상승폭이 낮거나 조정을 보였습니다. 기간 중 KCC를 매수하였고, 케이프, 외환은행, 두산인프라코어, 한화 등을 매도하였습니다.

[커버드콜 전략]
7월물 콜옵션은 7월 중 주가 급등으로 인해 약간의 손실이 발생함에 따라 옵션만기일 이전에 처분하였습니다. 8월물 콜옵션은 265.0에 매도하였습니다. 당 펀드는 주가 하락위험을 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 38.39%)