Monthly Report
마이다스옵티멈장기증권저축투자회사

자산운용보고서
2007년 11월

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: 51.01억원(순자산 기준)
총보수: 순자산평잔의 연 2.49%
환매수수료: 없음

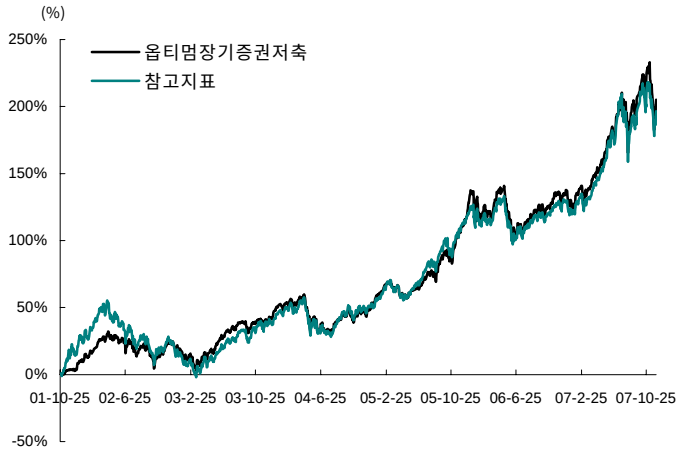
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
옵티멈장기증권	-7.26%	1.78%	11.60%	28.93%	204.98%
참고지표	-5.56%	1.71%	9.75%	26.11%	196.44%
초과수익률	-1.7%	0.07%	1.85%	2.82%	8.54%

※참고지표:KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

수익률 추이

(2001.10.25~2007.11.30)



펀드매니저 리포트

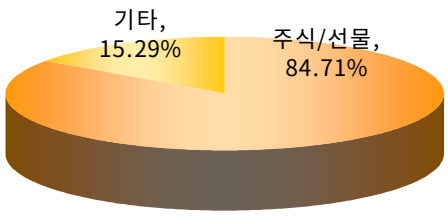
지난 11월 한 달간 펀드는 -7.26%의 월간 수익률을 기록하였으며, 동 기간 중 참고지표는 5.56% 하락하였습니다. 포트폴리오 내에 동 기간 중 상대적으로 약세를 보였던 화학, 철강, 운수장비, 유통, 건설, 운수창고 등의 비중을 유지했던 것이 참고지표 대비 초과수익을 시현하지 못한 주요 요인이었습니다.

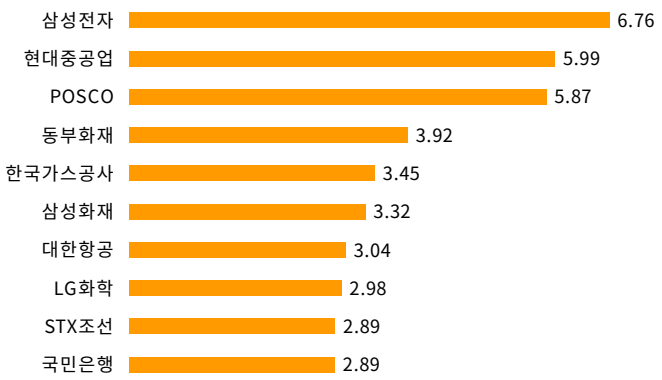
[주식 시황 및 자산배분]
11월 한달간 주식시장은, 최근 상승률이 컸던 종목군을 중심으로 큰 조정 양상을 보였습니다. 미국 신용경색 위험이 재부각되고 투자은행들의 부동산투자 관련 상각 규모 확대에 따라 미국증시가 급락하였고, 중국증시도 조정국면으로 전환하는 등 세계 주식시장이 동반 하락하였기 때문입니다.업종별로는 화학, 철강, 운수장비, 유통, 건설, 운수창고, 은행, 증권 업종 등이 상대적으로 하락폭이 컸던 반면 제약, 전기전자, 통신, 유틸리티 업종 등은 상승하거나 하락폭이제한적이었습니다. 주식포트폴리오는 마이다스 모델포트폴리오를 일정부분 준용하여 구성하되 편입비는 주식 및 매도한 콜옵션을 감안하여 조절하고 있습니다. 콜옵션 매도분을 제외한 현물 편입비는 85% 수준을 유지하고 있습니다.

[종목 선택]
포트폴리오 중에서는 동아제약, 한국가스공사, LG필립스LCD, 유한양행, 하이닉스, 삼성전자, LG전자, 대한항공, 현대차, LG등의 수익률이 높았으며, CJ, 삼성물산, 한화, KCC, 삼성증권, 한진해운, 삼성테크윈, STX조선, 현대건설, LG데이콤, GS건설, 신한지주, 동부화재 등의 주가 흐름이 부진하였습니다. 기간 중 제일기획, 아모레퍼시픽 등을 매수하였고, 두산인프라코어, 롯데쇼핑, LG상사, 하나투어등을 매도하였습니다.

[커버드콜 전략]
행사가격 277.5에 매도되었던 11월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 일부 이익을 보았으며, 12월물 콜옵션은 277.5에 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 41.12%)