Monthly Report
마이다스옵티멈장기증권저축투자회사

자산운용보고서
2008년 1월

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: 44억원(순자산 기준)
총보수: 순자산평잔의 연 2.49%
환매수수료: 없음

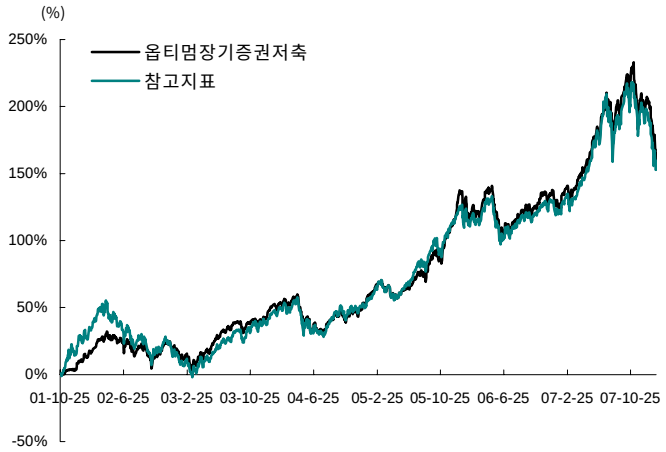
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
옵티멈장기증권	-13.18%	-19.28%	-13.09%	18.41%	165.45%
참고지표	-10.66%	-15.57%	-11.25%	15.91%	157.81%
초과수익률	-2.52%	-3.71%	-1.83%	2.49%	7.64%

※참고지표:KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

수익률 추이

(2001.10.25~2008.01.31)



펀드매니저 리포트

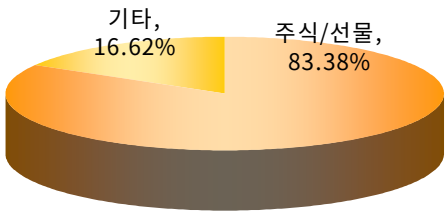
지난 1월 한 달간 펀드는 -13.18%의 월간 수익률을 기록하였으며, 동 기간 중 참고지표는 10.66% 하락하였습니다. 포트폴리오내 비중을 확대했던 건설, 증권, 조선 업종 내 보유종목이 상대적으로 약세를 보였던 점이 참고지표 대비 초과수익을 시현하지 못한 주요 요인이었습니다.

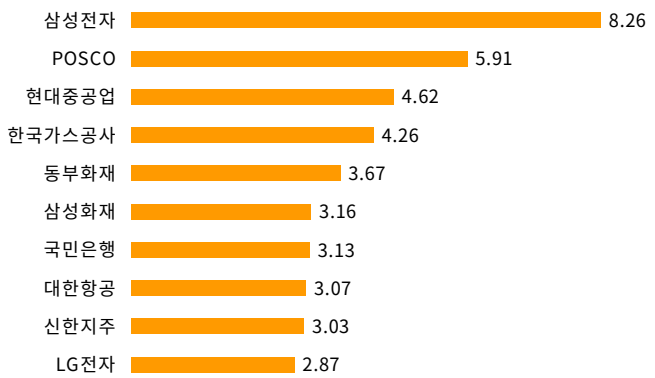
[주식 시황 및 자산배분]
1월 한달간 주식시장은, 미국 투자은행들의 부동산투자 관련 자산상각 규모가 커지고 고용불안과 소득감소 등 실물경제까지 불안감이 전이되면서 미국의 경기침체 우려가 가중되는 시기였습니다. 중동과 중국의 국부펀드가 자금수혈을 하는 등 사태 진화에 일조하였지만 채권보증업체의 도산위험과 신용등급 하향 조정 등 연쇄적인 신용위험이 제기되면서 전세계 주식시장이 크게 조정을 받았습니다. 자산운용업계는 투자심리 위축에 따른 위험관리와 자금환매 대비를 위하여 대규모 주식매도를 했고 한국의 경우 주로 기관투자가들이 보유하고 있는 업종과 종목 위주로 집중되는 경향이 있었습니다. 업종별로는 화학, 기계, 운수장비, 유통, 건설, 운수창고, 증권, 보험업종 등이 상대적으로 하락폭이 컸던 반면 음식료, 섬유, 종이목재, 제약, 의료정밀, 전기전자, 전기가스, 통신, 은행업종 등은 상승하거나 하락폭이 제한적이었습니다.

[종목 선택]
포트폴리오 중에서는 한국가스공사, 삼성테크윈, 삼성전자, 현대차, 동아제약, 하이닉스, 신한지주, 유한양행, 오리온, 우리금융, LG전자 등의 수익률이 양호하였으며, STX조선, SK에너지, 한화, 삼성물산, 동부화재, KCC, 삼성증권, 현대중공업, GS건설, 삼성화재, LG, 현대건설 등의 수익률이 부진하였습니다. 기간 중 오리온 등을 매수하였고, 기간 중 매매내역은 없습니다.

[커버드콜 전략]
행사가격 262.5에 매도되었던 1월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 옵션프리미엄수익을 실현하였으며, 2월물 콜옵션은 250.0에 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 41.98%)