Monthly Report
마이다스옵티멈장기증권저축투자회사

자산운용보고서
2008년 2월

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: 47억원(순자산 기준)
총보수: 순자산평잔의 연 2.49%
환매수수료: 없음

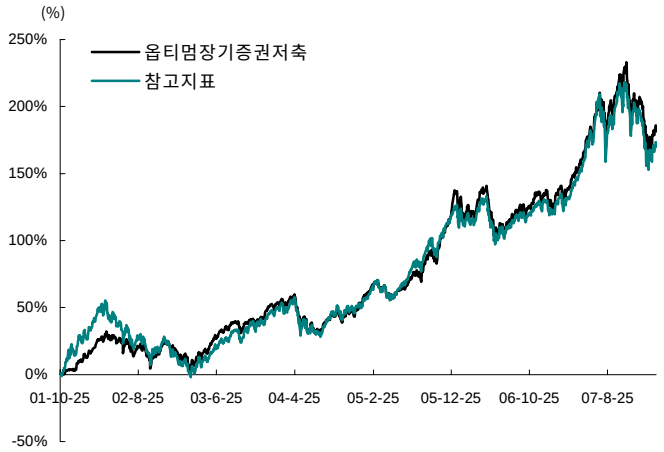
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
옵티멈장기증권	6.06%	-7.69%	-6.05%	20.59%	181.52%
참고지표	4.11%	-7.33%	-5.75%	16.91%	169.97%
초과수익률	1.94%	-0.36%	-0.30%	3.68%	11.55%

※참고지표:KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

수익률 추이

(2001.10.25~2008.02.29)



펀드매니저 리포트

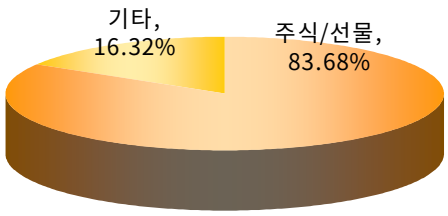
지난 2월 한 달간 펀드는 6.06%의 월간 수익률을 기록하였으며, 동 기간 중 참고지표는 4.11% 상승하였습니다. 포트폴리오 내 2-3개월 간 하락폭이 컸으나, 최근 시장의 기술적 반등과 함께 특히 하락폭이 컸던 종목들의 비중을 확대 보유한 것이 참고지표 대비 초과수익을 시현한 주요 요인이었습니다.

[주식 시황 및 자산배분]
2월 한 달간 시황은, 지난 1월 미국 부동산 시장의 불안, 고용과 소비의 감소가 유럽, 중국 등 글로벌 시장에 전파되는 우려에 의하여 과도하게 조정 받았던 시장이 기술적으로 반등에 성공하는 기간이었습니다. 글로벌 주식시장 침체의 출발점이라고 할 수 있는 미국 서브프라임 문제는 향후 2-3년간 지속적으로 언급되고 주식시장에 영향을 미칠 것으로 예상되지만, 비이성적으로 과도한 조정에 대해 투자자들이 중장기적 관점으로 저가매수를 시도했다는 점에서 최근의 기술적 반등에 의미를 부여할 수 있을 것입니다. 업종별로는 섬유의복, 전기전자, 전기가스, 통신, 은행, 보험 업종 등이 상대적으로 하락폭이 컸던 반면, 화학, 철강, 기계, 의료정밀, 운수장비, 건설, 운수창고, 증권, 서비스업종 등은 상승하거나 하락폭이 제한적이었습니다.

[종목 선택]
포트폴리오 중에서는 KCC, GS건설, STX조선, 현대건설, LG, 현대중공업, 한화, 삼성물산, 현대제철, SK에너지, LG전자 등의 수익률이 양호하였으며, 오리온, LG데이콤, 현대차, 한국가스공사, 삼성전자, 하이닉스, 국민은행, 아모레퍼시픽, 신세계, 유한양행 등의 수익률이 부진하였습니다. 기간 중 신세계를 매수하였고, 특별히 매도한 내역은 없습니다.

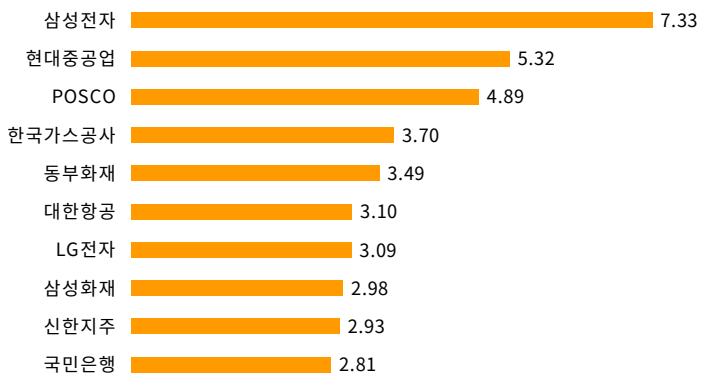
[커버드콜 전략]
행사가격 250.0에 매도되었던 2월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 옵션프리미엄수익을 실현하였으며, 3월물 콜옵션은 230.0에 매도하였습니다. 당 펀드는 주가하락위험을 일정부분 헤지하고 추가 수익을 얻고자 현물주식을 보유하면서 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 사용하고 있습니다. 커버드콜 전략은 주식시장이 단기적으로 급등시 펀드 수익률 상승이 일부 제한될 수 있으나, 주식시장이 횡보하거나 완만히 움직일 경우에는 추가적인 수익을 얻을 수 있는 유효한 전략입니다

포트폴리오 현황



상위보유종목

(순자산총액 비중 39.64%)



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 보장되진 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.