Monthly Report
마이다스옵티멈장기증권저축투자회사

자산운용보고서
2008년 6월

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: 43억원(순자산 기준)
총보수: 순자산평잔의 연 2.49%
환매수수료: 없음

펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
옵티멈장기증권	-8.59%	-2.99%	-10.63%	-1.65%	173.24%
참고지표	-7.07%	-0.97%	-8.16%	-1.59%	165.45%
초과수익률	-1.52%	-2.02%	-2.47%	-0.06%	7.79%

※참고지표:KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

수익률 추이

(2001.10.25~2008.06.30)

펀드매니저 리포트

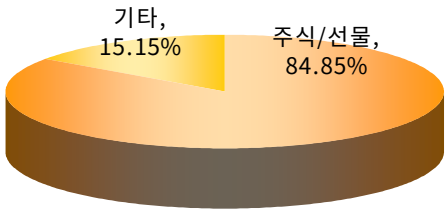
지난 6월 한 달간 펀드는 -8.59%의 월간 수익률을 기록하였으며, 동 기간 중 참고지표는 -7.07% 기록하였습니다. 상대적으로 비중이 높았던 전기전자업종의 주가가 부진했던 점과 상대적으로 견조했던 유통, 소비재 생산업종 등의 비중이 낮았던 점이 참고지표 대비 초과수익을 시현하지 못한 주요 요인이었습니다.

[주식 시황]
6월 한 달간 시황은, 유가 및 원자재의 급등과 곡물가격 급등으로 인해 전세계적으로 인플레이션에 대한 우려가 증폭되면서 종합주가지수가 월간 기준으로 9.56%나 하락하는 급락세를 나타냈습니다. 미국의 신용위기 사태가 재차 부각되는 가운데, 유가로 인한 인플레이션 압력으로 긴축 우려가 크게 부각되었습니다. 또한 중국 증시도 긴축 우려 및 버블 논란이 지속되면서 연일 급락세를 나타내어 아시아 증시에 부정적인 영향을 주었습니다. 국내 증시도 상대적으로 실적이 매우 양호할 것으로 예상되었던 대형 전기전자업종이 국내외적인 경기침체의 영향으로 2분기 실적이 당초 기대에 미치지 못할 것이라는 전망이 나오면서 전반적인 하락세를 이어갔습니다. 주요 업종을 살펴보면, 음식료, 섬유의복, 종이목재, 화학, 제약, 철강, 유틸리티, 운수창고, 은행, 보험 등의 업종이 상대적으로 주가가 견조하였고, 기계, 전기전자, 운수장비, 유통, 건설, 통신, 증권 등 업종이 상대적으로 약세를 보였습니다.

[종목 선택]
포트폴리오 중에서는 동아제약, 오리온, 제일기획, 아모레퍼시픽, LG화학, KT&G 등의 수익률이 높았으며, STX조선, 삼성테크윈, 현대건설, 하이닉스, 삼성물산 등의 주가가 부진하였습니다.

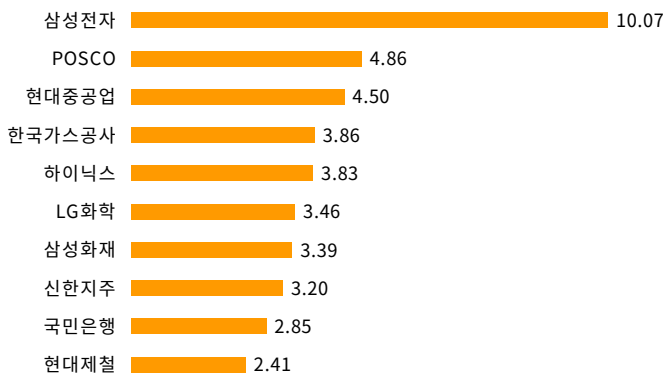
[커버드콜 전략]
행사가격 250.0에 매도되었던 6월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 소폭의 옵션프리미엄이익을 실현하였으며, 7월물 콜옵션은 237.5 에 매도하였습니다. 당 펀드는 주가하락위험을 일정부분 헤지하고 추가 수익을 얻고자 현물주식을 보유하면서 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 사용하고 있습니다. 커버드콜 전략은 주식시장이 단기적으로 급등시 펀드 수익률 상승이 일부 제한될 수 있으나, 주식시장이 횡보하거나 완만히 움직일 경우에는 추가적인 수익을 얻을 수 있는 유효한 전략입니다.

포트폴리오 현황



상위보유종목

(순자산총액 비중 42.43%)



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.