Monthly Report
마이다스커버드콜주식형투자회사

자산운용보고서
2007년 12월

Fund Facts

투자목적

현물 주식을 보유하면서 동시에 현재 주가보다 높은 행사가격의 콜옵션을 매도하여 얻는 옵션프리미엄 수입을 통한 안정적인 수익률 달성을 목표로 합니다.

운용개시일: 2002.04.19
펀드규모: 997.58억원(순자산 기준)
총보수: 선취판매수수료 1%+순자산평잔의 연 1.24%
환매수수료: 없음

펀드매니저 리포트

지난 12월 한 달간 펀드는 -0.83%의 월간 수익률을 기록하였으며, 동 기간 중 참고지표는 0.24% 하락하였습니다.포트폴리오내 업종배분을 중립화했음에도 불구하고 보유종목이 상대적으로 약세를 보였던 점이 참고지표 대비 초과수익을 시현하지 못한 주요 요인이었습니다.

[주식 시황 및 자산배분]
12월 한달간 주식시장은, 세계 주식 시장과 함께 동반 약세가 지속되었습니다. 그것은 상품가격 상승, 부동산지표 악화, 기업이익예상 하락 등 근본적인 주가 상승 모멘텀의 약화가 진행되고 있기 때문입니다. 미국시장은 신용위험이 지속적으로 이슈화 됨에 따라 투자은행들의 관련 자산 상각 규모가 커지고 있으며, 중국시장은 긴축을 지속하는 등, 전반적인 해외 시장의 움직임이 국내 주식시장에 부정적인 영향을 끼치고 있습니다. 업종별로는 음식료, 종이목재, 화학, 철강금속, 기계, 전기전자, 운수장비, 운수창고, 통신업종 등이 상대적으로 하락폭이 컸던 반면 의약, 유통, 전기가스, 건설, 은행, 증권, 보험업종 등은 상승하거나 하락폭에 제한적이었습니다. 커버드콜주식형투자회사는 주식편입비의 90% 내외 유지, 현재 지수대비 5~10% 위의 옵션 매도라는 원칙을 벗어나지 않는 운용전략을 유지하였습니다.

[종목 선택]
포트폴리오 중에서는현대건설, 삼성물산, 동부화재, 삼성화재, 동양종금증권, 우리금융, 미래에셋증권, 국민은행, 한국전자금융, CJ, 제일기획, 신한지주, 현대차 등의 투자 실적이 좋았던 반면, 대한전선, NHN, SK케미칼, 대한해운, 오리온, STX조선, SK, LG화학, 아모레퍼시픽, LS전선, LG데이콤, LG 등의 투자실적은 저조하였습니다. 하나금융지주, 오리온, SSCP, KTF 등을 신규편입하고 금호산업, 에스에프에이, 한진중공업, 현대모비스, 삼성테크윈 등을 제외하였습니다.

[커버드콜 전략]
행사가격 277.5에 매도되었던 12월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 일부 이익이 발생하였으며, 08년 1월물 콜옵션은 262.5 에 매도하였습니다. 당 펀드는 주가하락위험을 일정부분 헤지하고 추가수익을 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.

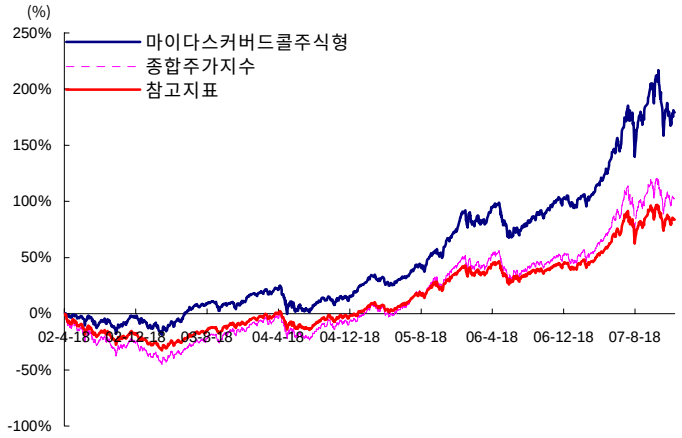
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
커버드콜주식형	-0.83%	-2.50%	13.00%	36.18%	179.36%
참고지표	-0.24%	-1.48%	7.32%	25.52%	83.84%
초과수익률	-0.59%	-1.02%	5.68%	10.65%	95.53%

※참고지표:KOSPI변동률*75%+CD금리*25%
※펀드 기준가 및 수익률은 Class A1 기준임.

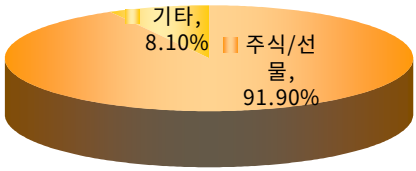
수익률 추이

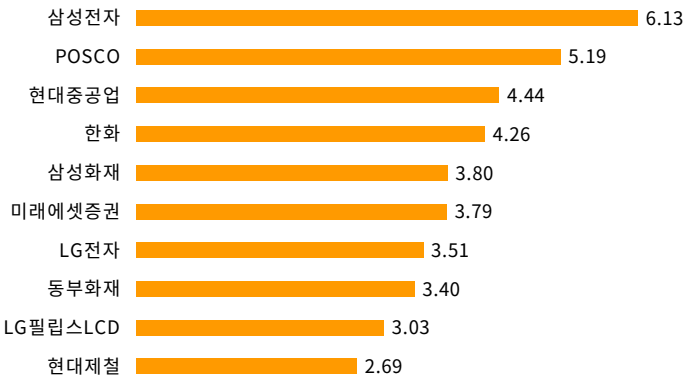
(2002.04.18~2007.12.31)



※지수 변화에 따른 펀드의 수익률 추이를 나타내기 위해 KOSPI 그래프도 함께 표시함.

포트폴리오 현황



상위보유종목

(순자산총액 비중 40.24%)