# Monthly Report
# 마이다스커버드콜주식형투자회사

자산운용보고서
2007년 8월

## 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:** 787억원(순자산 기준)
**총보수:** 선취판매수수료 1%+순자산평잔의 연 1.24%
**환매수수료:** 없음

## 펀드매니저 리포트

지난 8월 한 달간 펀드는 -2.10%의 월간 수익률을 기록하였으며, 동 기간 중 참고지표는 2.23% 하락하였습니다. 국내 증시의 급등락에도 불구하고, 상대적으로 강세를 보였던 철강, 운수창고, 보험, 화학 업종 등의 펀드 내 비중 확대 전략을 통해 참고지표 대비 0.13% 초과수익을 시현하며 한달을 마감하였습니다.

**[주식 시황 및 자산배분]**
지난 8월 국내 주식시장은 외국인의 공격적인 매물과 미국발 신용경색 위험에 과도한 하락을 보였으나, 미국의 서브프라임 위험에 대한 적극적인 대안마련과 국내기관의 수급안정으로 낙폭을 크게 만회하면서 3.11% 하락으로 마감하였습니다. 업종별로는 제약, 철강, 의료정밀, 통신, 화학, 운수창고, 보험, 건설 등이 상대적인 강세를 보였고 음식료, 기계, 운수장비, 전기가스, 은행, 증권 등이 상대적으로 약세를 보였습니다.

**[종목 선택]**
포트폴리오 중에서는 삼성테크윈, LS전선, STX조선, KCC, 동아제약, 대한해운, 현대제철, 동부건설, POSCO, GS건설, NHN, 유한양행, LG화학 등의 투자 실적이 좋았던 반면, 대우증권, 대한항공, 현대차, 우리투자증권, 동양종금증권, SK케미칼, 우리금융, 한진해운, 하이닉스, 한솔제지, 현대H&S, 신한지주, LG상사, 고려아연 등의 투자실적은 저조하였습니다. 업종별로는 제약과 철강 업종 등의 대표 종목들의 상승이 두드러졌으며, 은행, 증권, 자동차 업종 등은 상대적으로 상승폭이 낮거나 조정을 보였습니다. 포트폴리오에서는 유한양행, 롯데쇼핑, 대우차판매 등을 신규편입하고, 제일기획, 신세계, 유진기업, GS, 다음, 한진, 세아베스틸 등을 제외하였습니다.

**[커버드콜 전략]**
행사가격 265.0에 매도되었던 8월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 수익을 시현하며 종료되었으며, 07년 9월물 콜옵션은 252.5에 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.

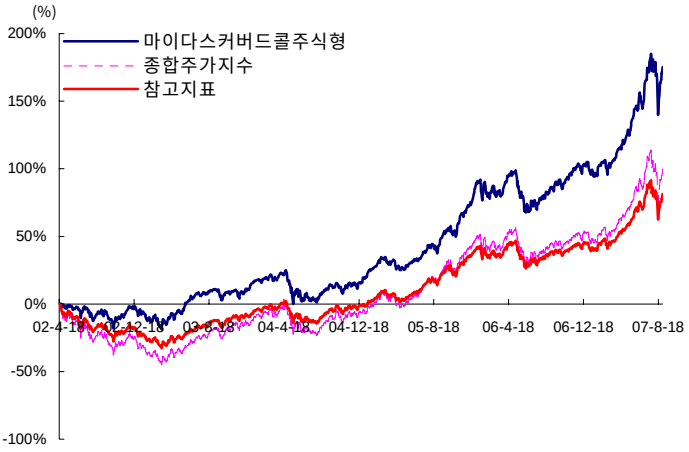
## 펀드운용실적

| 구분 | 1개월 | 3개월 | 6개월 | 1년 | 설정이후 |
|---|---|---|---|---|---|
| 커버드콜주식형 | -2.10% | 12.86% | 36.90% | 48.19% | 175.23% |
| 참고지표 | -2.23% | 7.90% | 24.72% | 30.00% | 81.28% |
| 초과수익률 | 0.13% | 4.97% | 12.17% | 6.58% | 93.95% |

※참고지표:KOSPI변동률*75%+CD금리*25%

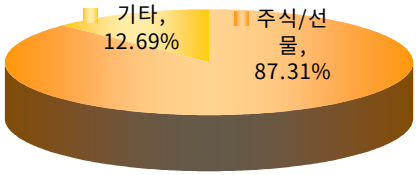
## 수익률 추이

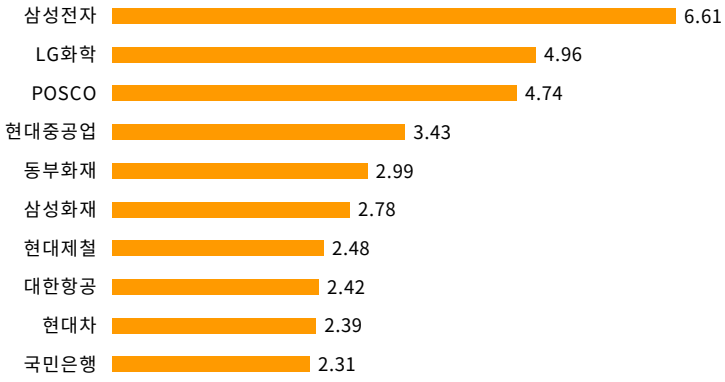
(2002.04.18~2007.08.31)




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

## 포트폴리오 현황




## 상위보유종목

(순자산총액 비중 35.11%)