Monthly Report
마이다스커버드콜주식형투자회사

자산운용보고서
2007년 9월

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: 881억원(순자산 기준)
총보수: 선취판매수수료 1%+순자산평잔의 연 1.24%
환매수수료: 없음

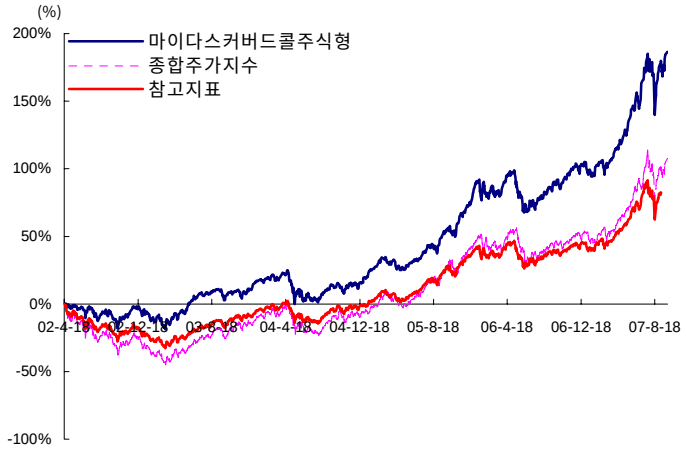
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
커버드콜주식형	4.10%	15.90%	37.92%	49.38%	186.53%
참고지표	3.02%	9.02%	26.09%	32.60%	87.25%
초과수익률	1.08%	6.88%	11.83%	6.58%	99.27%

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

수익률 추이

(2002.04.18~2007.09.28)



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

펀드매니저 리포트

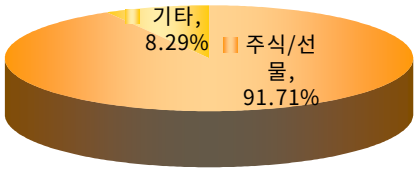
지난 9월 한 달간 펀드는 4.10%의 월간 수익률을 기록하였으며, 동 기간 중 참고지표는 3.02% 상승하였습니다. 포트폴리오 내에 동 기간 중 상대적으로 강세를 보였던 철강, 화학, 운수장비, 서비스업종 등의 비중을 확대함으로써 참고지표 대비 1.08%의 초과수익을 시현하며 한달을 마감하였습니다.

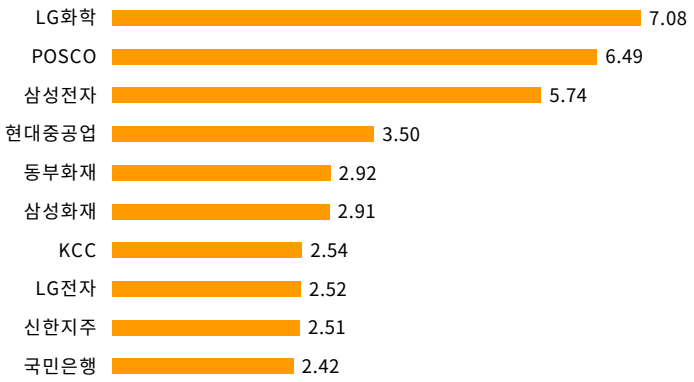
[주식 시황 및 자산배분]
9월 한달간 주식시장은, 미국 FOMC에서의 재할인율 및 정책금리 인하 뉴스에 힘입어 전반적인 시장심리 회복과 함께 3.91% 상승으로 마감하였습니다. 금리인하가 서브프라임 이슈를 당장 해결할지는 아직 미지수이지만, 글로벌 유동성 축소 우려는 상당부분 해소되면서, 외국인투자가의 주식매도 규모 축소 및 국내 주식형 펀드 자금유입을 통해 수급과 심리가 모두 개선되었습니다. 업종별로는 종이목재, 화학, 철강, 운수장비, 유통, 서비스업 등이 상대적인 강세를 보였으며, 음식료, 섬유의복, 의약, 전기전자, 건설, 전기가스, 은행, 증권 등의 업종이 상대적으로 약세를 보였습니다.

[종목 선택]
포트폴리오 중에서는 대한해운, SK, LG, LS전선, 한솔제지, 한화, 한국전자금융, LG전자, POSCO, KCC, NHN, SK에너지 등의 투자 실적이 좋았던 반면, 동아제약, 한진해운, 금호산업, 한미약품, STX조선, 하이닉스, 대한항공, 대우건설, LG상사, 동양종금증권, 우리금융 등의 투자실적은 저조하였습니다. 업종별로는 화학과 철강 등의 대표종목의 상승이 두드러졌으며 은행, 증권, 건설, 전기가스 업종 등은 상대적으로 상승폭이 낮거나 조정을 보였습니다. 포트폴리오에서는 LG데이콤을 신규편입하고, POSCO 등을 추가매수하였으며, 교보증권, 고려아연 등을 제외하였습니다.

[커버드콜 전략]
행사가격 252.5에 매도되었던 9월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 수익을 시현하며 종료되었으며, 07년 10월물 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 38.64%)