Monthly Report
마이다스커버드콜주식형투자회사

자산운용보고서
2008년 5월

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: 991억원(순자산 기준)
총보수: 선취판매수수료 1%+순자산평잔의 연 1.24%
환매수수료: 없음

펀드매니저 리포트

지난 5월 한 달간 펀드는 0.29%의 월간 수익률을 기록하였으며, 동 기간 중 참고지표는 1.19% 상승하였습니다. 포트폴리오 내에 업종대표주 중심으로 적은 종목수로 유지하였으나, 지수의 추가 상승에 대한 부담감이 작용하여 업종별 순환매가 빠르게 진행되었고, 종목별로도 업종 내 시가총액 최상위종목군보다 2위종목군의 상승이 두드러진 점이 참고지표 대비 초과수익을 시현하지 못한 주요 요인이었습니다.

[주식 시황 및 자산배분]
5월 한 달간 시황은, 미국 서브프라임 금융위기에 대한 리스크 감소, 급락했던 중국시장의 반등으로 4월말의 상승 분위기를 이어 갔으나, 중순부터 유가 및 원자재 가격 상승에 의한 인플레이션 우려로 인하여 1,850선에서 마감 하였습니다. 전체적으로 지수가 1,800포인트 위에서 안정적인 흐름을 보였지만, 지수의 추가상승에 대한 부담감으로 업종 내 2위종목군 및 개별종목의 주가상승이 더욱 두드러졌습니다. 더불어 삼성전자, LG전자, POSCO 등 시가총액 상위 업종 대표주에 대한 외국인의 순매수도 특징적이었습니다. 주요 업종을 살펴보면, 음식료, 화학, 철강, 기계, 전기전자, 의료정밀, 운수장비, 보험업종 등이 상승하였고, 섬유의복, 종이목재, 제약, 유통, 전기가스, 건설, 운수창고, 은행, 증권업종 등이 상대적으로 약세를 보였습니다. 앞으로도 주도주의 순환매에 적극 대응하여 수익률 제고를 추구할 계획이며, 주식편입비의 90% 내외 수준 유지와 현재 지수대비 5~10% 위의 옵션 매도라는 원칙에서 크게 벗어나지는 않을 것입니다.

[종목 선택]
포트폴리오 중에서 하이닉스 POSCO, STX조선, 동부화재, KCC, LS산전, 한진해운 KT&G 현대제철 현대중공업 등의 투자실적이 좋았던 반면, SK케미칼, 한미약품, 동아제약, GS건설, 제일기획, 한화, 미래에셋증권, 신한지주, CJ, 유한양행 등의 투자실적은 저조하였습니다. 금호전기, 삼성SDI, 소디프신소재, 신성델타테크 등을 신규 편입하고 삼성전자, POSCO, 현대중공업, LG전자 등을 제외 하였습니다.

[커버드콜 전략]
행사가격 240.0에 매도되었던 5월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 소폭의 옵션프리미엄 이익을 실현하였으며, 08년 6월물 콜옵션은 250.0에 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.

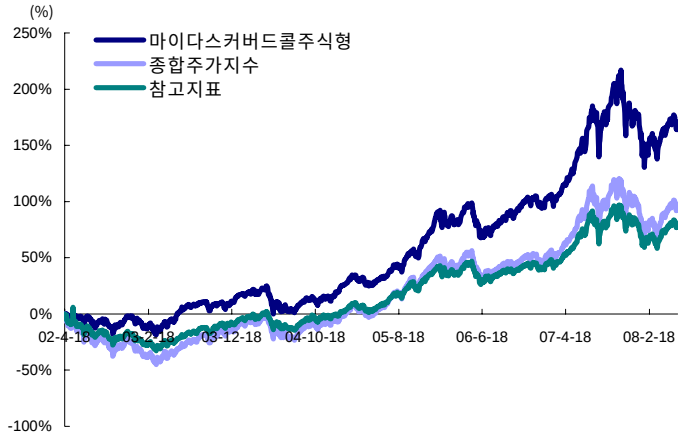
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
커버드콜주식형	0.29%	5.85%	-3.72%	11.23%	171.24%
참고지표	1.19%	6.46%	-1.49%	8.01%	80.89%
초과수익률	-0.91%	-0.61%	-2.22%	3.21%	90.34%

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

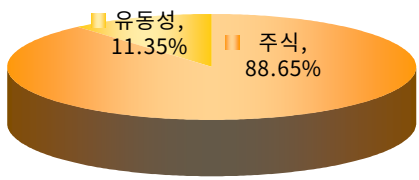
수익률 추이

(2002.04.18~2008.05.30)



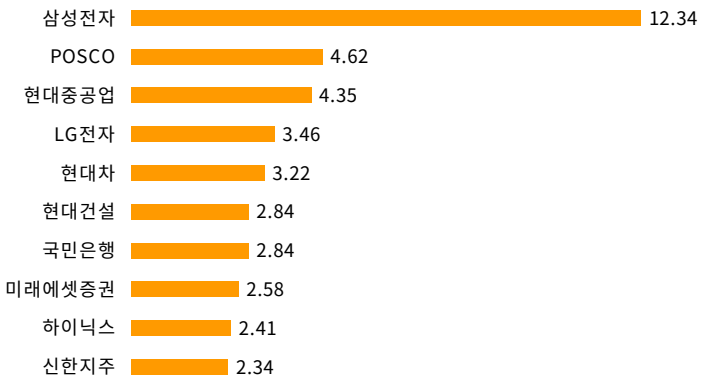
※지수 변화에 따른 펀드의 수익률 추이를 나타내기 위해 KOSPI 그래프도 함께 표시함.

포트폴리오 현황



상위보유종목

(순자산총액 비중 41.00%)



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.