마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

마이다스커버드콜주식형투자회사

2008년 8월

Fund Facts

투자 목적 :
현물 주식을 보유하면서 동시에 현재 주가보다 높은 행사가격의 콜옵션을 매도하여 얻는 옵션프리미엄을 축적하여 주가하락위험을 줄이면서 추가수익을 추구합니다.

운용개시일 : 2002.04.19
펀 드 규 모 : 801억원
총 보 수 : 선취판매수수료 1%+순자산평잔의 연 1.24%
환매수수료 : 없음

펀드매니저 리포트

지난 8월 한 달간 펀드수익률은 -6.21%였으며 동기간 참고지표는 5.57%하락하였습니다. 상대적으로 비중이 높았던 건설, 철강, 화학업종의 주가가 부진했고 상대적으로 견조했던 통신, 유틸리티, 은행업종 등의 보유 비중이 낮았던 점이 참고지표 대비 초과수익을 시현하지 못한 주요인이었습니다.

주식 시황 및 자산배분

지난달 주식시장은 7월말 이후 유가 및 원자재 가격이 하락세를 나타내며 인플레에 대한 부담은 덜었으나, 미국을 비롯한 전세계 경제의 동반침체 우려와 중국 증시의 연이은 폭락 등 대외여건이 여전히 부담스럽고 국내 경기 침체 및 기업들의 하반기 실적 둔화 우려로 인해 1,500선을 하회하며 마감하였습니다. 부정적인 시장움직임을 반영하여 밸류에이션이 낮은 은행, 통신, 유틸리티 등 업종과 낙폭이 과대했던 증권, 제약, 유통업종 등이 상대적으로 양호한 성과를 보인 반면, 세계 경기침체에 우려에 의해 기계, 운수장비, 철강, 화학 등 업종과 국내 주택시장 우려가 커진 건설업종 등이 부진한 성과를 보였습니다. 9월 증시전망에서는 원자재 가격 급등에 따른 인플레 우려는 다소 진정되고 있으나 실물 경기 침체와 글로벌 유동성 축소가 시장 압박 요인으로 작용하고 있어 안전자산에 대한 선호 현상이 강하게 나타날 것으로 판단됩니다. 이에 단기적으로 국내 주식시장에 유동성 공급이 제한적일 것으로 예상됩니다.

종목 선택

포트폴리오 중에서 신한지주, 유한양행, 국민은행, 소디프신소재, SK텔레콤, 동야제약, 글로비스, LS산전 등의 투자 실적이 좋았던 반면, 한진중공업, 두산인프라코어, 현대중공업, 현대제철, 한진해운, SK에너지, 동양제철화학, 강원랜드, 삼성테크윈 등의 투자실적은 저조하였습니다. 포트폴리오 주요변경 내용은 SK텔레콤, S-Oil, LG텔레콤 등을 신규편입하고 기업은행, KT, 기아차 등을 제외하였습니다. 업종별 수익율은 은행, 통신, 유틸리티, 은행, 보험, 증권, 제약, 유통, 음식료 등 방어적 성격 및 낙폭과대 업종이 상대적으로 주가가 견조하였고, 운수장비, 철강, 화학, 기계, 건설 등 업종이 상대적으로 약세를 보였습니다.

커버드콜 전략

행사가격 210.0에 매도되었던 8월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 소폭의 옵션프리미엄 이익을 실현하였으며, 08년 8월물 콜옵션은 212.5와 215.0에 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.

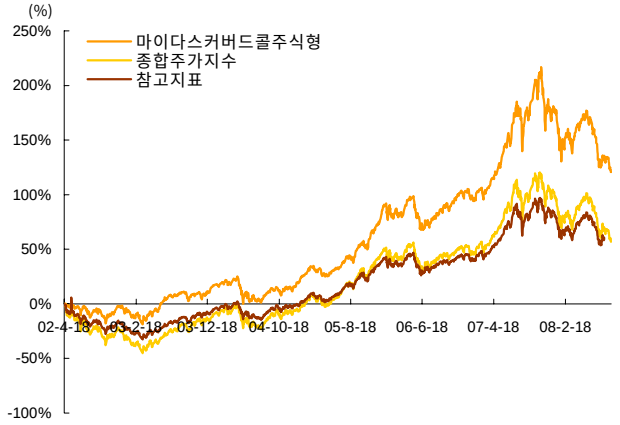
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
커버드콜주식형	-6.21%	-18.46%	-13.69%	-19.65%	121.16%
참고지표	-5.57%	-14.99%	-9.78%	-14.61%	51.08%
초과수익률	-0.64%	-3.47%	-3.91%	-5.03%	70.08%

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

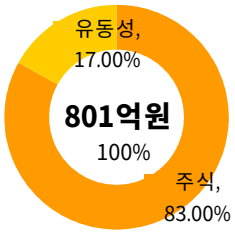
수익률 추이

(2002.04.18~2008.08.29)



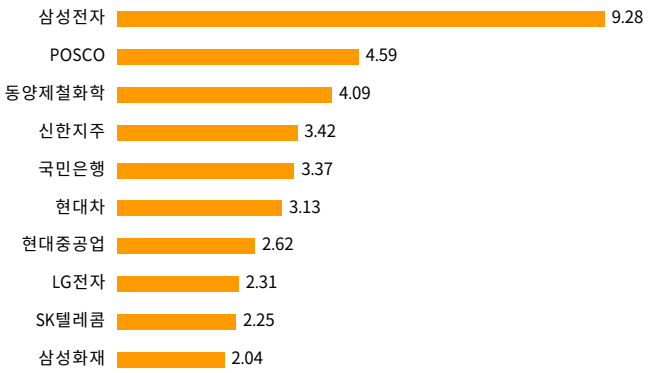
※지수 변화에 따른 펀드의 수익률 추이를 나타내기 위해 KOSPI 그래프도 함께 표시함.

포트폴리오 현황



상위보유종목

(순자산총액 비중 37.11%)



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.