마이다스에셋자산운용 월간자산운용보고서

마이다스커버드콜주식형투자회사

2008년 9월

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 : 785억원
총 보 수 : A1-연2.49% / C1-선취1%+연1.24%
환매수수료 : A1-없음 / C1-90일 미만시, 이익금의 70%

펀드매니저 리포트

지난 한 달간 펀드수익률은 -1.19%였으며 동기간 참고지표는 1.23%하락하였습니다. 상대적으로 비중이 높았던 전기전자, 화학, 보험업종의 상대적인 수익률 호조와 저조했던 은행과 유틸리티 업종의 비중축소, 그리고 환매수에 의한 강한 반등이 있었던 증권, 전기전자, 건설 종목군을 보유했던 점이 참고지표 대비 초과수익을 시현한 주요인이었습니다.

주식 시황 및 자산배분

지난달 주식시장은 미국의 정책변수가 제시될 때마다 급등락을 반복하는 변동성이 매우 큰 시장이었습니다. 국내시장은 9월 외화유동성 위기설 진위 논란에 의해 투자심리가 매우 불안하였습니다. 거시변수 중에는 유가가 비교적 안정적이었던 반면 글로벌 유동성 축소와 안전자산 확보 심리에 의한 실세금리 상승 및 달러에 대한 원화약세가 지속되면서 시장에 악재로 작용하였습니다. 종합주가지수는 시장의 불안 심리에도 불구, 월간 -1.78%의 안정적인 하락률을 보여주었는데 이는 ① 이미 지난 6월부터 3개월 연속 큰 폭의 시장조정을 보인 점, ② 공매도 규정 강화에 의한 외국인의 대량 환매수, ③ 연기금의 저가 매수 등이 시장에 안정감으로 작용하였기 때문입니다. 지난 한 달 시장은 업황과 이익성장성 등 펀더멘탈적인 요인 보다는 외국인 환매수 등 수급적인 요인이 더 많이 작용하였으며 업종별로는 증권, 건설, 전기전자, 운수장비, 기계, 화학, 보험, 통신 등 업종이 상대적으로 양호한 성과를 보인 반면, 유통, 운수장비, 종이목재, 제약, 철강, 유틸리티, 음식료, 은행 등 업종이 부진한 성과를 보였습니다. 지난달 펀드의 주식편입비는 80% 초반을 유지하였으며 향후 비중을 점차 늘릴 계획입니다.

종목 선택

포트폴리오 중에서 현대건설, 삼성증권, 한화, 현대제철, 한진중공업, 현대중공업, 미래에셋증권, GS건설, LG디스플레이, 삼성물산 등의 투자실적이 좋았던 반면, 하나금융지주, 강원랜드, 대웅제약, 우리금융, 신한지주, 효성, 대한해운, 동부화재, 웅진씽크빅, 한국가스공사, 오리온, 동아제약, 두산인프라코어 등의 투자실적은 저조하였습니다. 포트폴리오 주요변경 내용은 KT, CJ제일제당, 한국타이어, 웅진코웨이, 동국제강, 한솔제지, 유켐스, 하나금융지주, 녹십자, 대우증권, CJ, 두산 등을 신규편입하고 고려아연과 삼성테크윈을 제외하였습니다. 업종별 수익률은 증권, 건설, 전기전자, 운수장비, 기계, 화학, 보험, 통신업종 등이 상대적으로 주가가 견조하였고, 유통, 운수장비, 종이목재, 제약, 철강, 유틸리티, 음식료, 은행 등 업종이 상대적으로 약세를 보였습니다.

커버드콜 전략

행사가격 212.5와 215.0에 매도되었던 9월물 콜옵션은 옵션만기일 주가가 매도 콜옵션의 행사가격 이하로 형성되면서 소폭의 옵션프리미엄 이익을 실현하였으며, 08년 10월물 콜옵션은 202.5에 매도하였습니다. 당 펀드는 주가하락위험을 일정부분 헤지하고 추가 수익을 얻고자 현물주식을 보유하면서 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 사용하고 있습니다. 커버드콜 전략은 주식시장이 단기적으로 급등할 경우 펀드 수익률 상승이 일부 제한될 수 있으나, 주식시장이 횡보하거나 완만히 움직일 경우에는 추가적인 수익을 얻을 수 있는 유효한 전략입니다.

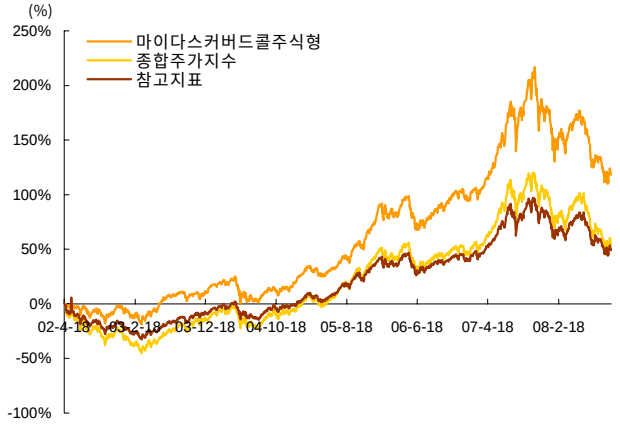
펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정이후
커버드콜주식형	-1.19%	-11.22%	-14.85%	-23.73%	118.52%
참고지표	-1.23%	-9.85%	-10.55%	-17.82%	49.13%
초과수익률	0.03%	-1.37%	-4.30%	-5.91%	69.40%

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

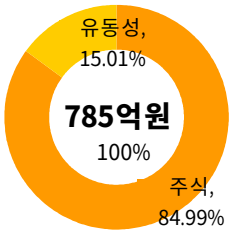
수익률 추이

(2002.04.18~2008.09.30)



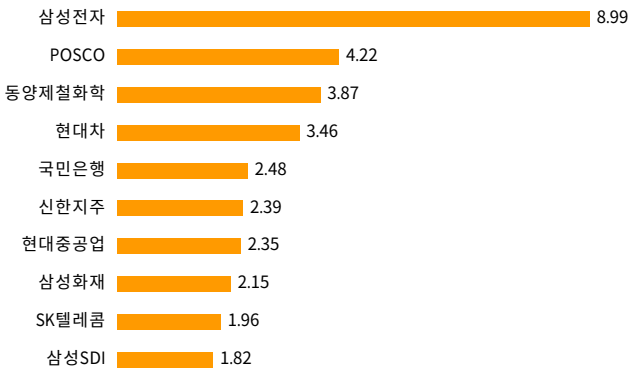
※지수 변화에 따른 펀드의 수익률 추이를 나타내기 위해 KOSPI 그래프도 함께 표시함.

포트폴리오 현황



상위보유종목

(순자산총액 비중 33.70%)



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.