

Fund Facts

<b>투자 목적</b>	현물 주식을 보유하면서 동시에 현재 추가보다 높은 행사가격의 콜옵션을 매도하여 얻는 옵션프리미엄을 축적하여 추가하락위험을 줄이면서 추가수익을 추구합니다.
<b>운용개시일</b>	2002-04-19
<b>펀드 규모</b>	528 억원
<b>총보수</b>	■A1:1%선취+연1.24 ■C1:연2.24% ■C2:연2.115% ■C3:연1.99% ■C4:연1.865% ■C5:연1.74% ■C-W:연0.74%
<b>환매수수료</b>	A1-없음 / C1-90일 미만시, 이익금의 70%

펀드운용실적

구분	1개월	3개월	6개월	1년	설정 이후
커버드콜 증권 투자회사(주식)	-1.40%	2.02%	-14.34%	-10.65%	217.67%
참고지표	-0.82%	2.55%	-9.42%	-6.98%	83.42%
초과수익률	-0.58%	-0.53%	-4.92%	-3.67%	134.24%

※참고지표:KOSPI변동률\*75%+CD금리\*25%

※펀드 기준가 및 수익률은 Class A1 기준임.

수익률 추이

(2002.04.18~2011.12.30)

펀드매니저 리포트

지난 12월 한 달간 펀드 수익률은 -1.40%였으며 동기간 참고지표의 변동률은 -0.82%를 기록하여, 참고지표 대비 0.58% 낮은 수익률을 기록하였습니다. 참고지표 대비 성과가 저조했던 것은 전기전자, 음식료, 의약품, 유통, 전기가스, 보험 업종의 추가흐름이 좋았으나 동 업종의 펀드내 투자비중은 축소되어 있었던 반면 성과가 부진하였던 화학과 자동차 업종의 비중이 상대적으로 높았기때문입니다. 종목별로는 금호석유, 기아차, 호남석유, 삼성엔지니어링, GS건설, LG화학, 두산인프라코어 등 자동차, 화학, 건설, 기계 등 업종 내 대표 종목들로 포트폴리오에 편입되어 있는 종목들의 상대 성과가 부진했던 점이 주요 요인이 되었습니다. 한편, 커버드콜전략에서 콜옵션 매도에 따른 프리미엄수입은 펀드 수익률 제고에 도움이 되었습니다.

주식 시장 및 자산배분

12월 주식시장은 미국의 거시경제 지표 호조 지속과 중국의 긴축 완화 기대감이 주식시장에 긍정적인 영향을 미쳐 월 초반 상승세를 지속하였습니다. 그러나, ECB(유럽중앙은행)의 장기대출프로그램 시작 등에도 불구하고 남아유럽 주요국의 재정위기 우려가 지속되어 주요 상품가격이 하락하고 달러화 대비 각국 통화 가치가 하락하는 등 위험자산 회피 성향이 강화되었으며 김정일 사망에 따른 대북 리스크에도 일시적인 영향을 받는 모습이었습니다. 수급적으로도 신용시장에서 선진시장으로, 주식자산에서 채권자산으로 이동하는 모습이었습니다. 업종별로는 지속적으로 업종내 경쟁력 강화에 따른 삼성전자 중심의 전기 전자 업종과 중이목재, 건설, 음식료, 전기가스, 증권, 의약품 등 저배타 내수업종 중심으로 상대성과가 양호하였으며, 은행, 운수장비, 운수창고, 금융, 화학, 기계, 철강 등 소재 및 산업재 업종과 연말 배당락에 따른 통신업종이 부진하였습니다. 현재 주식편입비율은 95% 내외를 유지하고 있습니다.

종목 선택

포트폴리오 주요변경은 현대건설, 오리온, LG, 애경유화, 한전기술, 스카이라이프, 원익IPS, 솔브레인 등을 편입하고 SBS, SKC, LG손해보험, 카프로, 네오위즈게임즈, 게임빌, GKL 등을 제외하였습니다. 종목별 수익률은 오리온, 한국가스공사, 현대건설, 삼성전자, KT&G, 현대해상, CJCGV, POSCO 등이 상대적으로 수익률이 양호하였으며, NHN, SKC&C, LG패션, GS, 삼성엔지니어링, 하나금융지주, 현대위아, 고려아연 등이 상대적으로 부진하였습니다.

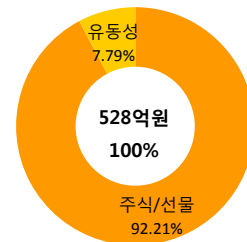
커버드콜 전략

추가하락 위험을 줄이고 추가수익을 얻기 위하여 주식투자자 함께 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 활용하고 있습니다. 12월 만기 콜옵션은 행사가격 257.5에 매도 하였습니다. 이후 12월 옵션 만기일 KOSPI200지수가 250.3로 종료됨에 따라 콜옵션 매도에 따른 프리미엄 수입을 펀드 수익으로 실현하였습니다. 2012년 1월말 콜옵션은 행사가 262.5를 매도하였으며, 1월 만기일까지의 추가 흐름에 따라서 수익여부가 결정될 것입니다.



포트폴리오 현황

[2011.12.30 기준]



상위보유종목

[2011.10.31 기준]

(순자산총액 비중 41.62%)

삼성전자	10.76
현대차	5.15
기아차	4.78
금호석유	4.52
LG화학	2.96
하이닉스	2.90
POSCO	2.89
신한지주	2.72
NHN	2.57
현대모비스	2.37

본 상품은 예금자 보호법에 의해 보호되지 않으며 판매회사와 판매회사의 어떤 관계회사도 그 수익이나 원금을 보장하지 않으며 그러한 의무도 없습니다. 본 자료에 사용된 정보들은 신뢰할 만한 자료에 바탕을 두고 있으나 정확성과 완전함이 보장되지 않으며, 본 자료상의 운용계획은 시장 상황의 변동이나 운용 전략상의 변화에 따라 달라질 수 있습니다. 과거의 실연수익률로 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.