

자 산 운 용 보 고 서

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

『적용법률: 자본시장법(간투법에서 전환)』

위험등급 : 2등급

집합투자기구명칭		금융투자협회 펀드코드	
마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)		34270	
집합투자기구의 종류	투자회사/증권(주식형)/개방형	최초설정일	2002-03-18
운용기간	3개월(2009-06-18 ~ 2009-09-17)	존속기간	추가형
신탁업자	국민은행	일반사무관리회사	SC제일펀드서비스
투자매매·중개업자	(주)신한은행 한국씨티은행 하나대투증권 SC제일은행 삼성증권 국민은행 한화증권 한국외환은행 하이투자증권 대우증권 신한금융투자 미래에셋증권 교보생명보험주식회사 우리투자증권 대신증권 교보증권 현대증권 KB투자증권 NH투자증권		
상품의 특징	본 상품은 주식형 펀드로서 주식에 60% 이상 투자하고 있습니다. 주식자산은 일반 성장형 펀드에 준하여 운용하고 있으며 커버드콜 전략을 병행하여 주가하락 위험에 대한 헤지효과와 추가수익 획득을 추구합니다. 자산의 60%이상 주식에 투자되는 특성상 유가, 환율, 금리 등 다양한 거시변수와 투자된 기업의 고유위험이 수익률에 영향을 미치는 특성을 가지고 있습니다. 또한 커버드콜 전략의 특성상 주가가 단기 급등할 경우 수익률 상승이 제한될 수 있습니다.		

☞ 위험등급 : 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(매우 높은 위험) 부터 5등급(매우 낮은 위험) 까지 투자위험 등급을 5단계로 분류함.

☞ 1등급 - 매우 높은 위험, 2등급 - 높은 위험, 3등급 - 중간 위험, 4등급 - 낮은 위험, 5등급 - 매우 낮은 위험

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌/주, %)

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	77,421,035,194	83,963,416,453	8.45
부채 총액 (B)	2,179,314,624	3,363,743,568	54.35
순자산총액 (C=A-B)	75,440,470,570	80,599,672,885	6.84
발행 수익증권 총 좌수 (D)	64,299,852,132	55,949,314,272	-12.99
기준가격 (E=C/D*1000)	1,173.26	1,440.58	22.78

(단위 : 원, 좌/주, %)

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)A1	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	72,555,926,759	77,894,636,794	7.36
부채 총액 (B)	325,025,078	961,358,671	195.78
순자산총액 (C=A-B)	72,230,901,681	76,933,278,123	6.51
발행 수익증권 총 좌수 (D)	73,924,228,671	64,302,561,623	-13.02
기준가격 (E=C/D*1000)	977.09	1,196.43	22.45

(단위 : 원, 좌/주, %)

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)C1	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	3,004,035,242	3,507,713,159	16.77
부채 총액 (B)	32,033,785	91,864,249	186.77
순자산총액 (C=A-B)	2,972,001,457	3,415,848,910	14.93
발행 수익증권 총 좌수 (D)	3,486,821,678	3,282,166,500	-5.87
기준가격 (E=C/D*1000)	852.35	1,040.73	22.10

※ 기준가격이란 투자신탁의 순자산총액을 발행된 수익증권 총 좌수로 나눈 가격으로 수익증권의 매입 및 환매시 적용되는 가격임.

▶ 분배금 지급내역

(단위 : 백만원, 좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
해당사항 없음					

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 기간 동안 펀드 수익률은 22.78% 상승하였고(A1기준), 종합주가지수는 21.87% 상승, 비교지수는 16.27% 상승하였습니다. 비교지수대비 성과가 양호했던 요인은, 지수 저점에서 주식편입비를 높였던 점, 그리고 전기전자, 자동차, 은행, 보험 업종에 대한 편입 비중이 높았던 점과 부진한 주가흐름을 보였던, 유틸리티 및 조선, 운수창고, 유통 업종의 편입 비중이 낮았던 점이었습니다. 동 기간 중 외국인 매수가 집중되었던 전기전자 자동차, 은행, 보험 업종만 제한적으로 큰상승을 보이고, 그 외 건설, 운수창고, 조선, 화학 등 소재 및 산업재 업종과 및 음식료, 유통, 통신, 섬유 의복 등 내수유통 업종 전반적으로 상대성과가 부진하였습니다. 종목별로는 삼성SDI, 삼성전기, LG화학, 우리금융, 신한지주, 현대모비스, 현대차, 녹십자, 성우하이텍, KB금융, 하나금융지주 등의 수익률이 양호하였고, 현진소재, 한진중공업, 엘앤에프, SK네트웍스, STX팬오션, 엔씨소프트, 태광, 웅진씽크빅, SK텔레콤, 두산중공업, SK, JS전선 등의 수익률이 부진하였습니다.

▶ 운용계획

9월 중반 이후 2주 정도의 지수등락으로 인해 최근 상승했던 주식시장의 추가등락에 대한 부담도 일부 완화되고 있다고 판단됩니다. 그러나 한국 시장의 경우 선행지수 하락으로 투자심리가 악화되고 있습니다. 재고순환지표, 소비자대지수, 기계수주액, 자본재수입액, 건설수주액 등 10가지 선행지수 구성지표의 증감율을 고려해 볼 때, 연말까지 경기선행지수가 추가 상승할 가능성은 낮아 보입니다. 또한 해외 주요국의 경우 기대치 보다 낮은 거시 경제 지표와 악화된 경기 부양책을 반영한 거시경제 지표의 발표로 상승탄력이 낮아지고 있어 투자심리 회복은 쉽지 않을 것으로 전망합니다. 1-2개월 지수등락이 지속될 것으로 전망되며 이익 모멘텀이 지속되는 삼성전기, 하이닉스, 삼성전기 등 전기전자, 현대차, 기아차, 현대모비스 등 자동차, 업황회복 모멘텀이 기대되는 POSCO, 현대제철 등 철강, KB금융, 신한지주, 하나금융지주, 동부화재, 현대해상 등 금융, 낮은 밸류에이션과 배당 및 실적 턴어라운드를 고려하여 연말까지 유호한 투자로 판단되는 SKT, KT, LGT, 한국전력, 현대건설, GS건설 등 내수 업종을 중심으로 포트폴리오를 구성하고 순환매에 적극적으로 동참하여 초과 수익을 제고할 계획입니다. 이 펀드는 주식투자와 함께 외가액의 KOSPI200 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 사용하고 있습니다. 커버드콜 전략을 사용하면 콜옵션 매도로부터 얻는 프리미엄 수입이 있으므로 추가 하락 위험을 줄이면서 주가가 완만하게 상승하거나 횡보할 경우 수익을 추가할 수 있습니다. 반면 주가가 단기 급등할 경우 펀드 수익률 상승이 일정 수준으로 제한됩니다. 최근 시장의 변동성이 커져 있기 때문에 콜옵션 매도로부터 얻을 수 있는 프리미엄 수입은 전반적으로 높아져 있습니다. 따라서 통상적인 수준보다 더 높은 행사가격의 콜옵션을 매도하여 적절한 수준의 옵션 프리미엄 수입을 얻으면서도 추가 급등시 펀드 수익률 상승이 제한될 가능성을 줄이는 방향으로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자기구	11.82	22.78	47.46	53.90	34.30
비교지수	7.20	16.27	33.32	33.42	16.59

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 75% + CD금리 25%

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)A1

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자기구	11.74	22.45	46.61	52.56	32.72
비교지수	7.20	16.27	33.32	33.42	16.59

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 75% + CD금리 25%

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)C1

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자기구	11.65	22.10	45.76	51.18	31.11
비교지수	7.20	16.27	33.32	33.42	16.59

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 75% + CD금리 25%

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 연평균 수익률

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자기구	34.30	2.66	15.82	20.81
비교지수	16.59	-1.54	7.74	12.85

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 75% + CD금리 25%

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)A1

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년

집합투자기구	32.72	1.38	14.63	20.07
비교지수	16.59	-1.54	7.74	12.85

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 75% + CD금리 25%

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)C1

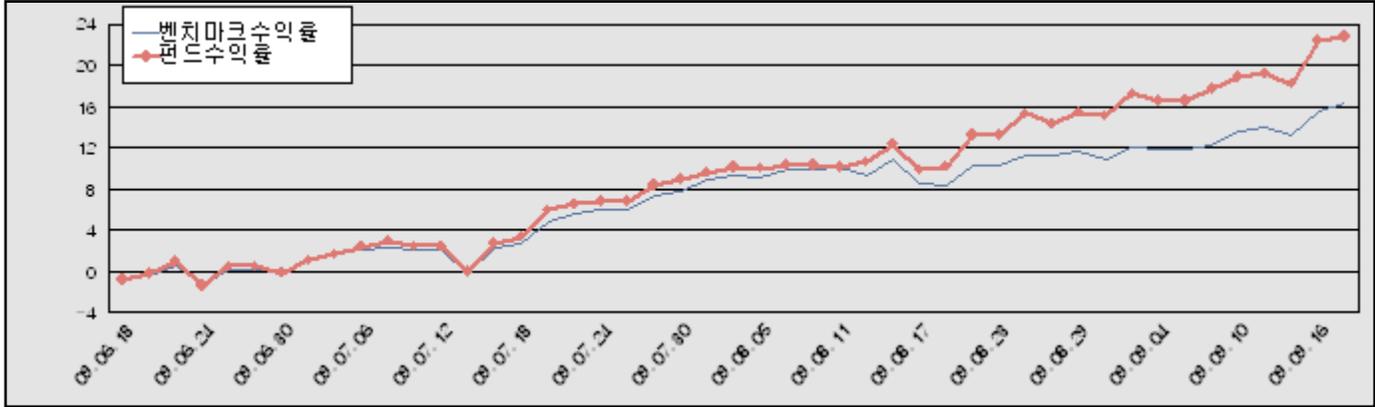
(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자기구	31.11	0.07		
비교지수	16.59	-1.54		

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 75% + CD금리 25%

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)



비교지수(Bench Mark) = KOSPI 75% + CD금리 25%

▶ 손익현황

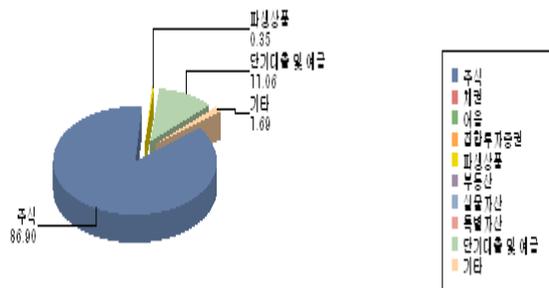
마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 백만원, %)

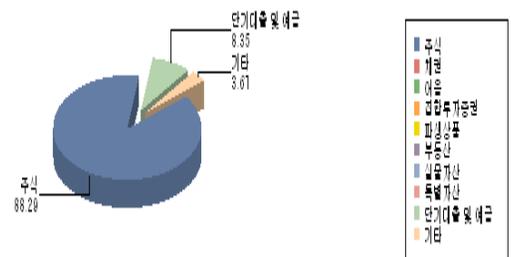
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	16,760	0	0	0	-826	0	0	0	0	34	33	16,001
전기손익	13,324	0	0	0	-394	0	0	0	0	31	22	12,983

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (전기)



▶ 자산구성현황 (당기)



※ 위 자산구성 그래프는 모펀드 기준의 구성현황입니다.

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	74,134 (88.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-219 (-0.26)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	7,014 (8.35)	3,034 (3.61)	83,963 (100.00)
합계	74,134 (88.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-219 (-0.26)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	7,014 (8.35)	3,034 (3.61)	83,963 (100.00)

* ()내는 자산총액에 대한 비중, 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.

▶ 투자대상 상위 10종목

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	13.19	2	단기대출및예금	콜 1일물 2.05	8.34
3	주식	POSCO	5.58	4	주식	현대차	4.50
5	주식	신한지주	4.16	6	주식	KB금융	4.01
7	주식	현대건설	3.91	8	주식	한국전력	3.01
9	주식	현대제철	2.50	10	주식	하이닉스	2.21

▶ 주식

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 주,원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	13,670	11,072,700,000	14.94
POSCO	9,020	4,681,380,000	6.31
현대차	34,364	3,780,040,000	5.10
신한지주	72,393	3,496,581,900	4.72
KB금융	54,429	3,369,155,100	4.54

* 상위 5개 종목만 기재함. * 비중 : 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 채권

(단위 : 원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
해당사항 없음							

* 상위 5개 종목만 기재함. * 비중 : 채권 총액중 해당 종목이 차지하는 비중.

▶ 어음 및 기타증권

(단위 : 원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
해당사항 없음							

* 상위 5개 종목만 기재함. * 비중 : 어음 및 채무증서 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 집합투자증권

(단위 : 원,%)

종목	취득일자	취득가액	평가액	비고
해당사항 없음				

* 상위 5개 종목만 기재함.

▶ 장내파생상품

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 계약,원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
코스피200 C 200910 227.5	매도	2,400	446,400,000	
합계		2,400	446,400,000	0

▶ 장외파생상품

(단위 : 원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해당사항 없음								

▶ 부동산(임대)

(단위 : 원)

종류	소재지		취득가격	보증금	비고
	등기번호	취득일	평가금액	임대수입	
해당사항 없음					

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 : 원,%)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	만기(상환)일	비고
해당사항 없음						

▶ 특별자산 (실물자산)

(단위 : 원)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
해당사항 없음				

▶ 단기대출 및 예금

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 원,%)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 1일물 2.05	교보증권	2009-09-17	7,000,393,150	2.05	2009-09-18	
예금	국민은행		13,512,853			

※ 상위 5개 종목만 기재함.

▶ 기타

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 원,%)

종류	평가금액	비고
유가증권매도미수금	3,033,661,250	
합계	3,033,661,250	

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

(단위 : 개, 백만원)

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			기구 수	운용 규모		
허필석	2002-04-19	대표이사 1967년	37	1,762,896	서울대학교 대학원 경영학 석사, KAIST Techno MBA, 미국 일리노이대학 금융공학과정 연수, CFA장기신용은행 금융공학팀, 삼성증권 자금부현 마이더스에셋 자산운용(주) 주식운용본부장 ☞ 주요운용펀드 : 마이더스블루채배당증권투자신탁1호(주식)	00-02002-0011
이승준	2005-06-23	팀장 1973년	37	1,762,896	Columbia University Financial Math신영증권, 미래에셋자산운용 매니저 현 마이더스에셋자산운용(주) 주식운용2팀장 ☞ 주요운용펀드 : 마이더스액티브증권투자회사(주식)	06-02002-0034
최영철	2008-10-08	팀장 1973년	37	1,762,896	서울대학교 계산통계학과 (경제학 부전공) Bain & Company Consultant Tristar(美 Hedge Fund 운용사) 파견연수 현 마이더스에셋자산운용(주) 주식운용본부 팀장 ☞ 주요운용펀드 : 마이더스베스트트리오증권투자신탁(주식)	08-02002-0046
송형섭	2006-04-28	운용역 1974년	37	1,762,896	서울대학교 경영대학교 석사과정랜드마크자산운용본부, 유리스투자자문 주식운용본부현 마이더스에셋자산운용(주) 주식운용2팀 과장 ☞ 주요운용펀드 : 월드 In Best 주식 재간접 모투자신탁	06-02002-0033

※ 성과보수가 있는 펀드 및 투자일임계약 운용규모 : 펀드수(5) 운용규모(189,644)

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
집합투자업자	0	0.00	0	0.00	
투자매매/중개업자	0	0.00	0	0.00	
신탁업자	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	0	0.00	0	0.00	

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)A1

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
집합투자업자	117	0.17	121	0.16	
투자매매/중개업자	89	0.13	93	0.13	
신탁업자	5	0.01	6	0.01	
일반사무관리회사	11	0.02	11	0.02	
보수 합계	222	0.31	231	0.31	

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)C1

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
집합투자업자	5	0.17	5	0.16	
투자매매/중개업자	13	0.45	14	0.44	
신탁업자	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.02	0	0.02	
보수 합계	18	0.63	20	0.63	

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

▶ 총보수비용 비율

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 연환산, %)

구분	전기	당기
총보수·비용비율	0.74	0.56
중개수수료비율	0.71	0.55

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)A1

(단위 : 연환산, %)

구분	전기	당기
총보수·비용비율	1.25	1.24
중개수수료비율	0.00	0.00

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)C1

(단위 : 연환산, %)

구분	전기	당기
총보수·비용비율	2.52	2.49
중개수수료비율	0.00	0.00

* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에 있어서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수,비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수,비용수준을 나타냄. 또한 모자형의 경우 상위 집합투자기구에 있어서 발생한 비용을 하위 집합투자기구가 차지하는 비율대로 안분하여, 합산(합성 총보수,비용비율)하여 보여줌.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 주, 원,%)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
1,106,077	36,982,150,780	1,259,978	47,134,293,100	66.67	267.41

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율.

▶ 중개회사별 거래내역

■ 주식

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 백만원,%)

구분	2009-06-18 ~ 2009-07-17			2009-07-18 ~ 2009-08-17			2009-08-18 ~ 2009-09-17		
	거래금액(비중)	수수료		거래금액(비중)	수수료		거래금액(비중)	수수료	
		금액(비중)	수수료율		금액(비중)	수수료율		금액(비중)	수수료율
	6,919 (25.74)	6.92 (21.81)	0.10	5,825 (26.22)	5.83 (19.72)	0.10	2,563 (7.32)	2.56 (5.83)	0.10

■ 그 밖의 증권

(단위 : 백만원,%)

구분									
	거래금액(비중)	수수료		거래금액(비중)	수수료		거래금액(비중)	수수료	
		금액(비중)	수수료율		금액(비중)	수수료율		금액(비중)	수수료율

■ 파생상품

마이다스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 백만원,%)

구분	2009-06-18 ~ 2009-07-17			2009-07-18 ~ 2009-08-17			2009-08-18 ~ 2009-09-17		
	거래금액(비중)	수수료		거래금액(비중)	수수료		거래금액(비중)	수수료	
		금액(비중)	수수료율		금액(비중)	수수료율		금액(비중)	수수료율
	246 (100.00)	0.74 (100.00)	0.30	287 (100.00)	0.86 (100.00)	0.30	4,318 (100.00)	1.09 (100.00)	0.03

※ 비관계회사는 상위 1개사만을 명시합니다.

7. 이해관계인과의 거래 및 계열회사 발행증권 거래 현황

▶ 이해관계인과의 거래

(단위 : 백만원)

이해관계인		거래의 종류	자산의 종류	거래금액
성명(상호)	관계			
해당사항 없음				

▶ 계열회사 발행증권 보유현황 및 비율

◆ 해당집합투자기구

(단위 : 주,원,%)

종목명	보유수량	보유(평가)금액	보유비율
해당사항 없음			

◆ 전체집합투자기구

(단위 : 주,원,%)

자산의 종류	보유수량/액면가액	보유(평가)금액	보유비율
해당사항 없음			

▶ 계열회사 발행증권 거래 내역

(단위 : 주,원)

거래구분	자산의 종류	종목명	거래상대방	거래수량	거래금액	거래일자
해당사항 없음						

▶ 계열회사 발행증권 대차거래 내역

(단위 : 주, 백만원)

종목명	구분	거래상대방	거래금액	거래조건	거래일자
해당사항 없음					

8. 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권 행사 여부 및 그 내용

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

회사명	주주 총회일	보유 주식수	의안	의결권 행사내용(주식수)			불행사 사유
				찬성	반대	불행사	
한국전력	090910	72,830	1. 상임이사 선임의 건	72,830	0	0	

※ 중립적 의결권 행사 종목 : 없음

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)A1

회사명	주주 총회일	보유 주식수	의안	의결권 행사내용(주식수)			불행사 사유
				찬성	반대	불행사	

※ 중립적 의결권 행사 종목 : 없음

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)C1

회사명	주주 총회일	보유 주식수	의안	의결권 행사내용(주식수)			불행사 사유
				찬성	반대	불행사	

※ 중립적 의결권 행사 종목 : 없음

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)의 집합투자업자인 마이더스에셋자산운용이 작성하여
 신탁업자인 '국민은행'의 확인을 받아 투자매매, 중개업자를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자
 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 마이더스에셋자산운용 <http://www.midasasset.co.kr> / 02-3787-3500
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>