

자 산 운 용 보 고 서

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

『적용법률: 자본시장법(간투법에서 전환)』

위험등급 : 2등급

	집합투자기구명칭	금융투자협회 펀드코드	
	마이다스 커버드콜 증권 투자회사(주식)	34270	
집합투자기구의 종류	투자회사/증권(주식형)/개방형	최초설정일	2002-03-18
운용기간	3개월(2009-12-18 ~ 2010-03-17)	존속기간	추가형
집합투자업자	마이다스에셋자산운용		
신탁업자	국민은행	일반사무관리회사	SC펀드서비스
투자매매·중개업자	한국씨티은행 신한은행 국민은행 하나대투증권 SC제일은행 삼성증권 한국외환은행 한화증권 대우증권 하이투자증권 미래에셋증권 대신증권 신한금융투자 교보생명보험주식회사 우리투자증권 교보증권 IBK투자증권 한국투자증권 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, %)

()	전기말	당기말	증감률
(A)	83,657,178,585	97,857,964,573	16.97
(B)	3,266,332,444	7,517,532,537	130.15
(C=A-B)	80,390,846,141	90,340,432,036	12.38
(D)	56,034,170,762	61,035,586,658	8.93
가 (E=C/D*1000)	1,434.68	1,480.13	3.17

(단위 : 원, 좌/주, %)

()A1	전기말	당기말	증감률
(A)	77,100,502,494	86,285,268,402	11.91
(B)	613,113,098	445,698,402	-27.31
(C=A-B)	76,487,389,396	85,839,570,000	12.23
(D)	64,389,036,739	70,254,180,253	9.11
가 (E=C/D*1000)	1,187.89	1,221.84	2.86

(단위 : 원, 좌/주, %)

()C1	전기말	당기말	증감률
(A)	3,673,227,868	4,254,219,799	15.82
(B)	21,676,622	26,557,320	22.52
(C=A-B)	3,651,551,246	4,227,662,479	15.78
(D)	3,544,710,077	4,002,020,743	12.90
가 (E=C/D*1000)	1,030.14	1,056.38	2.55

) 가 가 (), () 가 () 가

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2010-03-17	0	61,035,586,658	1,480.13	1,480.13	커버드콜증권(주식)
2010-03-17	15,585	70,254,180,253	1,221.84	1,000.00	커버드콜증권(주식)A1
2010-03-17	226	4,002,020,743	1,056.38	1,000.00	커버드콜증권(주식)C1

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 기간 동안 펀드 수익률은 2.86% 이며(A1기준) 비교지수의 수익률은 1.84% 상승하였습니다. 비교적 높은 수준인 90% 내외의 주식편입비율 유지하였던 점, 그리고 전기전자, 자동차, 운수창고 등 성과가 양호하였던 업종에 대한 비중이 높았던 점과 부진한 주가흐름을 보였던, 제약, 증권, 비금속 등의 업종비중이 낮았던 점 등이 시장대비 성과가 양호했던 주요 요인이었습니다. 업종별로는 기계, 전기가스, 운수장비, 운수창고, 서비스, 유통, 전기전자, 통신 업종들이 초과성과를 기록하였고, 건설, 제약, 비금속, 은행, 증권, 음식료, 종이목재, 의료정밀, 철강, 보험, 화학 등 업종이 부진한 성과를 보였습니다. 종목별로는 한전기술, 두산중공업, 현대중공업, 삼성물산, 제일모직, 한솔LCD, 호남석유, 한국전력, 두산인프라코어, 하이닉스, 대한항공, 한진해운, 기아차 등의 수익률이 양호하였고, OCI, GS건설, 대림산업, 넥센타이어, KB금융, LS, 글로벌비스, 동양증권증권, 현대모비스, LG전자, 한화, 아모레퍼시픽, 롯데쇼핑, 삼성테크윈, 고려아연, POSCO 등의 수익률이 부진하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

향후 한 분기 동안 주식시장은 거시경제에 민감하게 반응하며 일정 범위권내 주가 등락을 예상하고 있습니다. 대외적으로 유럽금융위기 해소 과정과 3월에 개최될 중국 전인대 (전국 인민대표회의) 에서 위안화 절상 가능성이 주식시장 변수로 판단하고 있습니다. 또한 금융위기 이후 풀린 유동성에 대한 회수시기가 마냥 미루어질 수 없다는 점을 고려할 때 주식시장의 상승 여력은 한정적이라고 판단하고 있습니다. 따라서 펀드 포트폴리오는 소비의 경기후행적 특성 과 기업이익 개선 및 가격 매력도 등을 고려해보면 자동차 및 전기전자 업종내 핵심 종목군은 지속적으로 보유하되, 전세계적으로 업황회복 국면으로 진입하는 철강 및 화학 등 소재업종과, 선진국 경기상승의 직접적인 수혜업종인 해운, 항공, 조선 업종에 대한 적극적인 비중확대가 필요하다고 판단됩니다. 이러한 전망 하에 이익 모멘텀이 지속되는 삼성전자, 하이닉스, 삼성전기 등 전기전자, 현대차, 기아차, 현대모비스 등 자동차, 업황회복 모멘텀이 기대되는 POSCO, 현대제철, LG화학 등 소재업종, KB금융, 신한지주, 우리금융 등 금융 등 업종을 중심으로 포트폴리오를 구성하고 순환매에 적극적으로 동참하여 초과 수익을 제고할 계획입니다. 커버드콜 부분은 통상 매도시점 주가보다 5-10% 높은 행사가의 콜옵션 매도로 적정수익의 프리미엄을 추구하고 있습니다. 향후 주식시장은 높은 변동성을 보일 것으로 예상되며, 콜옵션 매도로부터 높은 수익을 얻을 수 있는 가능성 또한 커졌습니다. 하지만 매도 콜옵션이 행사될 경우 주가 상승시 펀드 수익률을 제한할 가능성이 있어, 높은 행사가의 콜옵션을 매도하거나 콜옵션 매도 규모자체를 줄이는 보수적인 전략을 추구하고 주가 상승시 펀드 수익률 상승 여력을 최대한 확보하도록 운용할 계획입니다

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자기구	2.92	3.17	2.75	26.16	51.51
비교지수	2.62	1.84	-0.06	16.21	33.24

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	2.83	2.86	2.12	25.05	49.73
비교지수	2.62	1.84	-0.06	16.21	33.24

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	2.74	2.55	1.50	23.94	47.95
비교지수	2.62	1.84	-0.06	16.21	33.24

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	51.51	11.90	13.96	18.09
비교지수	33.24	4.49	6.19	10.28

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

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)A1

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자기구	49.73	10.54	12.57	17.22
비교지수	33.24	4.49	6.19	10.28

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

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)C1

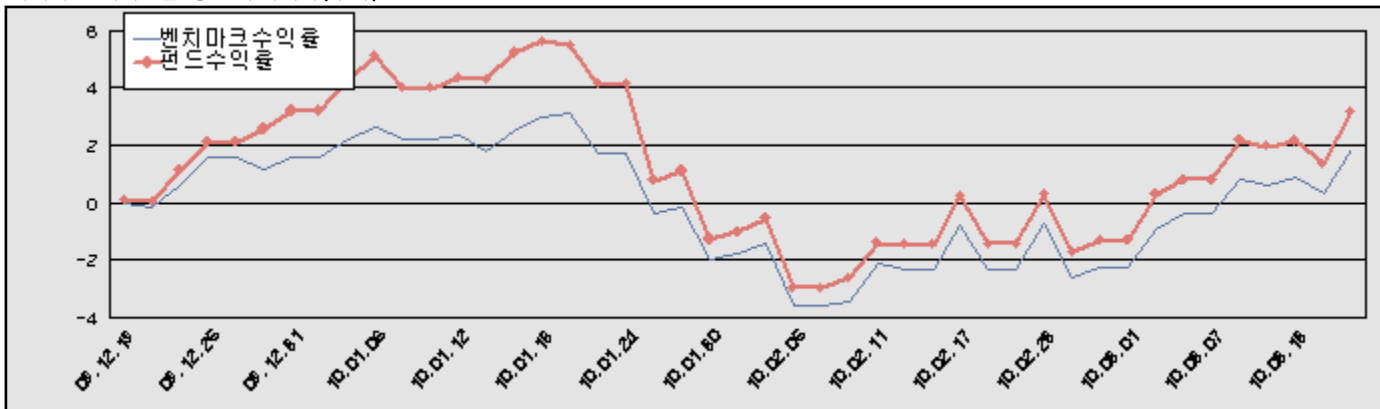
(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자기구	47.95	9.13		
비교지수	33.24	4.49		

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%

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

▶ 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	1.650	0	0	0	760	0	0	0	0	49	530	2,989
전기손익	-1.327	0	0	0	1,075	0	0	0	0	41	4	-207

3. 자산현황

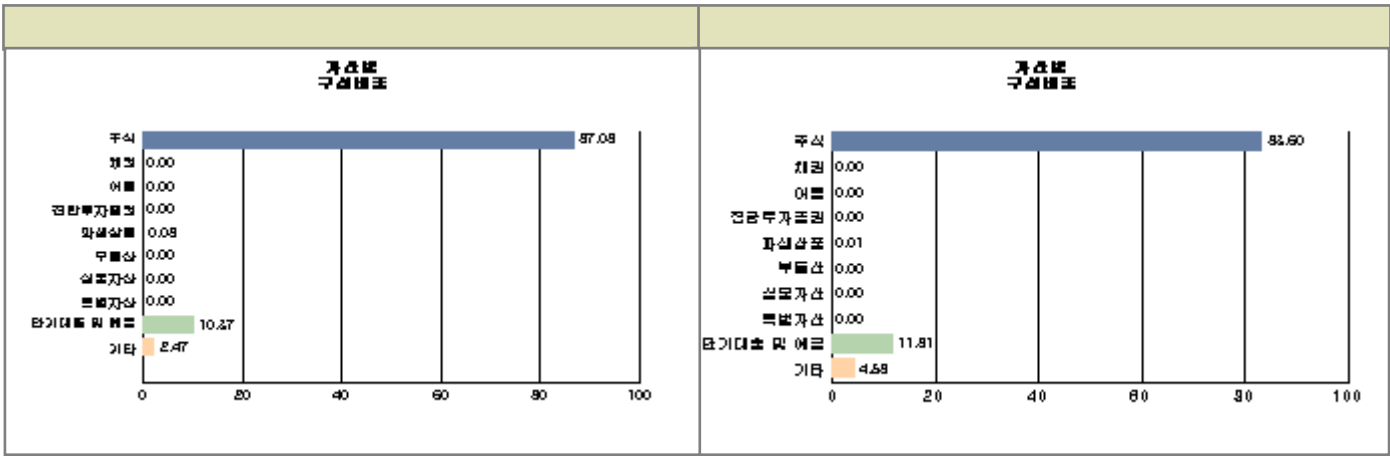
▶ 자산구성현황

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	81,808 (83.60)	0	0	0	10 (0.01)	0	0	0	0	11,556 (11.81)	4,484 (4.58)	97,858 (100.00)
합계	81,808 (83.60)	0	0	0	10 (0.01)	0	0	0	0	11,556 (11.81)	4,484 (4.58)	97,858 (100.00)

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



※ 위 자산구성 그래프는 클래스운용펀드 기준의 구성현황입니다.

▶ 업종별, 국가별 투자비중

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

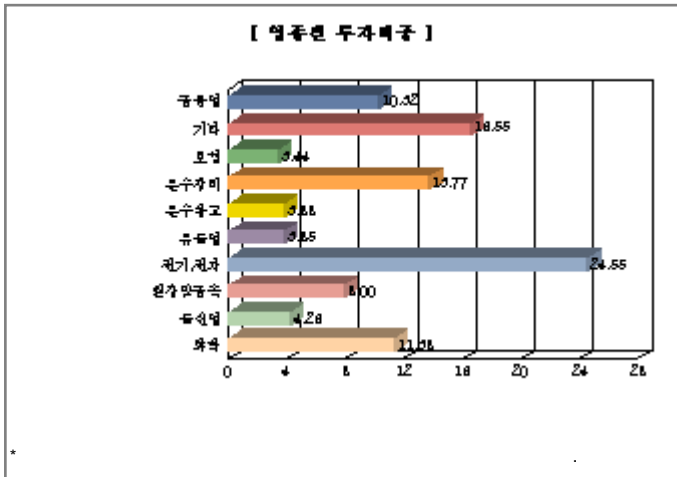
주식투자 상위 10종목

종목	비중(%)	종목	비중(%)
삼성전자	16.19	POSCO	5.74
기아차	5.45	KB금융	3.84
우리금융	3.27	현대차	3.20
LG화학	2.95	한국전력	2.74
LG디스플레이	2.61	신한지주	2.53

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

업종별 투자비중

종목	비중(%)	종목	비중(%)
전기, 전자	24.55	운수장비	13.77
화학	11.38	금융업	10.32
철강및금속	8.00	통신업	4.26
운수창고	3.88	유통업	3.85
보험	3.44	기타	16.55



▶ 투자대상 상위 10종목

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	2	단기대출및예금	콜 1일물 2.05
3	주식	POSCO	4	주식	기아차
5	단기대출및예금	콜 1일물 2.10	6	주식	KB금융
7	주식	우리금융	8	주식	현대차
9	주식	LG화학	10	주식	한국전력

*

(<http://dis.kofia.or.kr>)

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 주, 원, %)

종목	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	16,600	13,246,800,000	16.19
POSCO	8,400	4,695,600,000	5.74
기아차	195,850	4,455,587,500	5.45
KB금융	58,889	3,138,783,700	3.84
우리금융	174,180	2,673,663,000	3.27

※ 비중 : 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
해당사항 없음							

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

▶ 어음

■ 상위 5개 종목

(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

■ 상위 5개 종목

(단위 : 원, %)

종목	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
해당사항 없음						

▶ 장내파생상품

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
코스피200 C 201004 227.5	매도	2,670	267,000,000	
합계		2,670	267,000,000	0

) 가 5%

▶ 장외파생상품

(단위 : 원)

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

) 가 5%

▶ 부동산(임대)

(단위 : 원)

종류	소재지		취득가격	보증금	비고
	등기번호	취득일	평가금액	임대수입	
해당사항 없음					

) 가 5%

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 : 원, %)

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

) 가 5%

▶ 특별자산

(단위 : 원)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
해당사항 없음				

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 원, %)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 1일물 2.05	교보증권	2010-03-17	7,400,415,616	2.05	2010-03-18	
콜 1일물 2.10	동부증권	2010-03-17	4,000,230,136	2.10	2010-03-18	
예금	국민은행		155,417,050	0.10		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

▶ 기타

(단위 : 원, %)

종류	평가금액	비고
해당사항 없음		

) 가 5%

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 운용전문인력

(단위 : 개, 백만원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			기구 수	운용 규모		

허필석	2002-04-19	대표이사 1967년	43	1,884,501	서울대학교 대학원 경영학 석사 KAIST Techno MBA, CFA 장기신용은행 금융공학팀 삼성증권 자금부 現 마이다스에셋자산운용 대표이사 주요운용펀드 : 마이다스블루칩배당증권투자신탁1호(주식)	00-02002-0011
이승준	2005-06-23	팀장 1973년	43	1,884,501	Columbia University Financial Math 신영증권 미래에셋자산운용 現 마이다스에셋자산운용 주식운용본부 팀장 주요운용펀드 : 마이다스액티브증권투자회사(주식)	06-02002-0034
최영철	2008-10-08	팀장 1973년	43	1,884,501	서울대학교 계산통계학과 (경제학 부전공) Bain & Company Consultant 現 마이다스에셋자산운용 주식운용본부 팀장 주요운용펀드 : 마이다스베스트트리오증권투자신탁(주식)	08-02002-0046
송형섭	2006-04-28	차장 1974년	43	1,884,501	서울대학교 경영대학교 석사 랜드마크자산운용 유리스투자자문 現 마이다스에셋자산운용 주식운용본부 차장 주요운용펀드 : 월드 In Best 주식 재간접 모두자산탁	06-02002-0033

가 : (15) (386,231) (:)

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

마이다스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	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	
기타비용**	2	0.00	3	0.00	
매매/중개수수료	82	0.10	353	0.41	

마이다스 커버드콜 증권 투자회사(주식)A1

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
집합투자업자	121	0.16	129	0.16	
투자매매/중개업자	93	0.12	99	0.12	
신탁업자	6	0.01	6	0.01	
일반사무관리회사	11	0.01	12	0.01	
보수 합계	231	0.31	246	0.30	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매/중개수수료	0	0.00	0	0.00	

마이다스 커버드콜 증권 투자회사(주식)C1

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
집합투자업자	5	0.16	6	0.16	
투자매매/중개업자	15	0.44	17	0.43	
신탁업자	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01	
보수 합계	21	0.62	24	0.61	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매/중개수수료	0	0.00	0	0.00	

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용으로서 매매/중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수비용 비율

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
	총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율	합성 총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율
전기	0.01	0.42	0.01	0.42
당기	0.01	1.68	0.01	1.68

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)A1

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
	총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율	합성 총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율
전기	1.24	0.00	1.25	0.42
당기	1.23	0.00	1.24	1.67

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)C1

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
	총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율	합성 총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율
전기	2.49	0.00	2.50	0.42
당기	2.47	0.00	2.48	1.69

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 (보수,비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수,비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매/중개수수료 비율이란 매매/중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수,비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매/중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

마이더스 커버드콜 증권 투자회사(주식)

(단위 : 주,원,%)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
2,345,882	67,000,955,270	1,769,331	60,175,678,240	79.32	325.29

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율.

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.midasset.co.kr> / 02-3787-3500
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>