

자산운용보고서

마이다스 커버드콜 증권 투자회사(주식)(운용)

(운용기간 : 2019.09.18 ~ 2019.12.17)

○자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며투자자가 가입한 상품의 특
정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다

마이다스에셋자산운용

서울시 종로구 경희궁길 20

(전화 02-3787-3500, <http://www.midasasset.com/>)

목 차

1. 펀드의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적) 수익률
 - ▶ 손익현황
3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 환헤지에 관한 사항
 - ▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
 - ▶ 해외 운용 수탁회사
5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율
 - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
마이다스 커버드콜 증권 투자회사(주식)(운용) 마이다스 커버드콜 증권 투자회사(주식)A1 마이다스 커버드콜 증권 투자회사(주식)Ae 마이다스 커버드콜 증권 투자회사(주식)C3 마이다스 커버드콜 증권 투자회사(주식)C5 마이다스 커버드콜 증권 투자회사(주식)S	3등급	34270 71281 BS191 28691 28693 BL175
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일
운용기간	2019.09.18 ~ 2019.12.17	존속기간
자산운용회사	마이다스에셋자산운용	펀드재산보관회사
판매회사	KB증권, KEB하나은행, NH투자증권, 교보생명보험, 교보증권, 국민은행, 대신증권, 미래에셋대우, 삼성증권, 스탠다드차타드은행, 신한금융투자, 신한은행, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화투자증권	일반사무관리회사
상품의 특징	주식은 적극적인 운용으로 주식시장 이상의 수익을 추구하는 주식 운용과 함께, 현재 주가보다 높은 행사가격의 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략으로 옵션프리미엄을 축적, 주가하락위험을 줄이면서 추가수익을 추구합니다.	
		2002.04.19 추가형으로 별도의 존속기간이 없음 국민은행(유추일) 하나펀드서비스

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
커버드콜MF(주식)(운용)	자산 총액(A)	6,828	7,102	4.01
	부채총액(B)	146	52	-64.21
	순자산총액(C=A-B)	6,682	7,050	5.50
	발행 수익증권 총 수(D)	7,797	7,663	-1.71
	기준가격 (E=C/Dx1000)	857.05	919.89	7.33
종류(Class)별 기준가격 현황				
커버드콜MF(주식)A1	기준가격	841.08	900.10	7.02
커버드콜MF(주식)Ae	기준가격	954.60	1,022.18	7.08
커버드콜MF(주식)C3	기준가격	839.95	901.55	7.33
커버드콜MF(주식)C5	기준가격	783.03	836.98	6.89
커버드콜MF(주식)S	기준가격	844.98	904.94	7.10

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드수익률은 A1클래스 기준 7.02%로 참고지표 대비 2.07%p 높은 수준을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2020년 주식시장을 전망하기에 앞서 유독 올해 외국인 순매도가 심하게 나타났던 배경을 점검해보면 MSCI 리밸런싱 관련 수급적인 요인도 있었지만, 미중 무역분쟁에 따른 한국 증시에 대한 투자 매력 저하된 측면이 가장 강했다고 판단합니다. 2019년 내내 글로벌 증시의 화두였던 미중 무역분쟁이 스물달을 통해 휴전한 상황이고 2,3단계 합의는 1단계 합의보다 어려울 것으로 보이나, 상반기 중에는 무역분쟁 이슈는 크게 없을 것으로 판단합니다. 2020년에도 확대되는 유동성은 글로벌 증시에 긍정적으로 작용할 것으로 예상합니다.

결론적으로, 2020년 1분기 KOSPI는 2019년 4분기 상승 모멘텀이 지속될 것으로 예상합니다. 달러화 강세에 따른 미국증시의 독주 체제는 진정될 전망되며 이에 따라 부진했던 신흥국 및 한국 증시에 수혜가 예상됩니다. 12월의 상승 속도(+5.3%)에 대한 부담은 남아 있으나, 영업이익 개선에 따른 추가적인 상승 여력은 남아 있는 것으로 판단합니다.

2019년 12월말 기준, 2019년 전체 KOSPI 영업이익은 컨센서스 상 134조원 정도이며 11월 중순 이후로는 더 이상 하향 조정되지 않고 있어 최근 반도체 가격 상승세가 지속될 것으로 전망되면서 2020년 영업이익 개선에 대한 기대감은 높아지고 있습니다.

IT 업종 외 전반적인 기업이익 성장이 어려운 시장 상황에 대응하기 위해서는 '바텀 업'(bottom up) 전략을 통해 기업 이익이 시장 전체와 비교했을 때 빠르게 성장할 수 있는 기업들을 발굴하고, 이에 집중하여 투자하는 전략이 유효할 것으로 보입니다. 이러한 관점에서 기본적으로 IT 업종 내에서 지속적으로 종목발굴과 비중확대 전략은 유지하겠습니다.

IT 외 시장의 풍부한 유동성을 고려 KOSPI 내 몇 안되는 성장주인 바이오시밀러, 인터넷 등 성장주에 대한 비중확대 전략은 유효할 것으로 보입니다. 미중 관계 회복 이후 한국과 중국의 화해 분위기 조성될 가능성 있으며 중국 관련 소비주의 투자 심리 회복 가능성 고려 시 대중국 소비재, 콘텐츠 기업에도 지속 관심을 갖고 투자종목을 확대할 계획입니다.

전반적인 글로벌 경기 회복세가 미약하기에 한국 시장 내에서도 GARP(Growth at Reasonable Price) 성격의 성장주 프리미엄은 지속될 것으로 전망합니다. 각국 정부의 경기 부양책에 대한 기대감이 연중 발생 가능성 있다고 판단되어 답다운 관점에서 경기관련 소재, 산업재 업종의 대형주에 대해서는 낙폭 과대시 트레이딩 관점에서 편입하는 전략도 유효할 것으로 판단합니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
커버드콜MF(주식)(운용)	7.33	8.23	2.97	7.93
(비교지수 대비 성과)	(2.38)	(4.21)	(1.87)	(2.85)
종류(Class)별 현황				
커버드콜MF(주식)A1	7.02	7.58	2.02	6.62
(비교지수 대비 성과)	(2.07)	(3.56)	(0.92)	(1.54)
커버드콜MF(주식)Ae	7.08	7.71	2.22	-
(비교지수 대비 성과)	(2.13)	(3.69)	(1.12)	-
커버드콜MF(주식)C3	7.33	8.23	2.97	7.93
(비교지수 대비 성과)	(2.38)	(4.21)	(1.87)	(2.85)
커버드콜MF(주식)C5	6.89	7.32	1.64	6.09
(비교지수 대비 성과)	(1.94)	(3.30)	(0.54)	(1.01)
커버드콜MF(주식)S	7.10	7.74	2.26	6.94
(비교지수 대비 성과)	(2.15)	(3.72)	(1.16)	(1.86)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	6.89	7.32	1.64	6.09
(비교지수 대비 성과)	(1.94)	(3.30)	(0.54)	(1.01)
비교지수(벤치마크)	4.95	4.02	1.10	5.08

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 75% + CD91 X 25%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
커버드콜MF(주식)(운용)	7.93	-7.26	8.23	14.08
(비교지수 대비 성과)	(2.85)	(0.44)	(0.93)	(-0.45)
종류(Class)별 현황				
커버드콜MF(주식)A1	6.62	-9.53	4.31	7.24
(비교지수 대비 성과)	(1.54)	(-1.83)	(-2.99)	(-7.29)
커버드콜MF(주식)Ae	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
커버드콜MF(주식)C3	7.93	-7.26	7.71	10.43
(비교지수 대비 성과)	(2.85)	(0.44)	(0.41)	(-4.10)
커버드콜MF(주식)C5	6.09	-10.44	2.75	4.57
(비교지수 대비 성과)	(1.01)	(-2.74)	(-4.55)	(-9.96)
커버드콜MF(주식)S	6.94	-8.98	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.86)	(-1.28)	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-10.44	-10.44	2.75	4.58
(비교지수 대비 성과)	(1.01)	(-2.74)	(-4.55)	(-9.84)
비교지수(벤치마크)	5.08	-7.70	7.30	14.53

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 75% + CD91 X 25%

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	44	0	0	0	9	0	0	0	0	3	-1	54
당기	473	0	0	0	10	0	0	0	0	2	-1	484

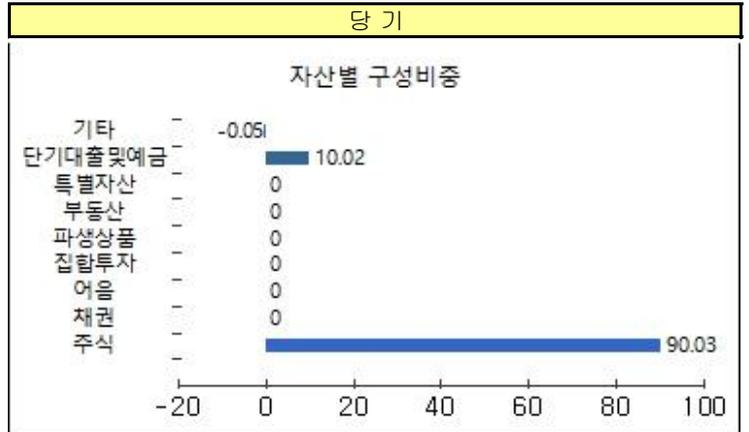
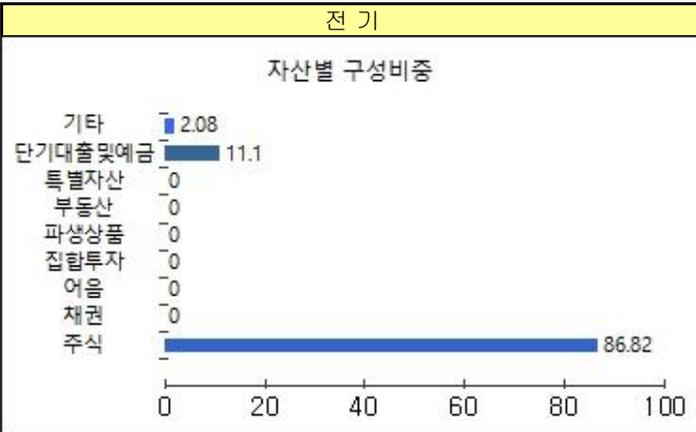
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	6,394	0	0	0	0	0	0	0	0	712	-4	7,102
(1.00)	(90.03)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.02)	-(0.05)	(100.00)
합계	6,394	0	0	0	0	0	0	0	0	712	-4	7,102

* (단위): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

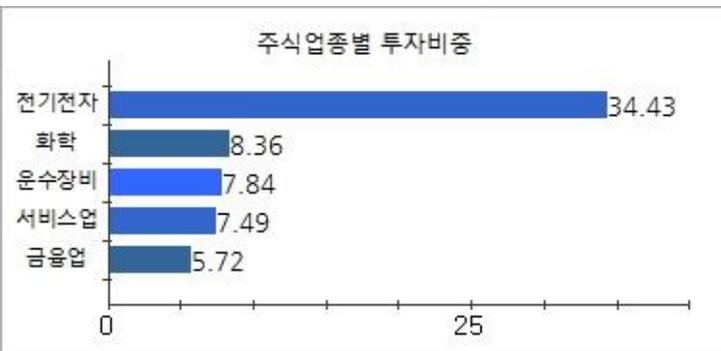
(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	34.43	6	제조	5.36
2	화학	8.36	7	의약품	5.13
3	운수장비	7.84	8	유통업	4.58
4	서비스업	7.49	9	IT H/W	3.62
5	금융업	5.72	10	기타	17.47

▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	100			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	21.69	6	주식	삼성바이오로직스	2.38
2	단기상품	REPO매수(20191217)	8.45	7	주식	NAVER	2.19
3	주식	SK하이닉스	5.36	8	주식	SK텔레콤	1.98
4	주식	케이맥	3.25	9	주식	현대모비스	1.94
5	주식	삼양식품	2.71	10	주식	현대차	1.70

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식 (단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	27,170	1,541	21.7	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	4,100	380	5.4	대한민국	KRW	전기전자	
케이맥	20,730	231	3.3	대한민국	KRW	제조	
삼양식품	2,225	192	2.7	대한민국	KRW	음식료품	
삼성바이오로직스	428	169	2.4	대한민국	KRW	의약품	
NAVER	860	155	2.2	대한민국	KRW	서비스업	
SK텔레콤	585	141	2.0	대한민국	KRW	통신업	
현대모비스	522	138	1.9	대한민국	KRW	운수장비	
현대차	992	121	1.7	대한민국	KRW	운수장비	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 단기대출 및 예금 (단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	신자산운용(우정사업본)	2019-12-17	600	1.40		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
송형섭 ^{주)}	팀장	46	2	48,227	0		2109000914

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2015.07.23 ~ 현재 2017.03.08 ~ 2018.05.28	송형섭 채경섭

▶ 해외운용수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
해당사항 없음			

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황 (단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
커버드콜MF(주식)(운용)	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용 ^{주2)}		1	0.02	1	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.03	2	0.03
		합계	3	0.04	3	0.04
		증권거래세	3	0.05	3	0.05

커버드콜MF(주식)A1	자산운용사	10	0.16	11	0.16	
	판매회사	8	0.13	8	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.02	1	0.01	
	보수합계	20	0.31	20	0.31	
	기타비용 ^{주2)}		1	0.02	1	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.03	2	0.03
		합계	3	0.04	3	0.04
	증권거래세	3	0.05	3	0.05	
커버드콜MF(주식)Ae	자산운용사	0	0.16	0	0.16	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.25	0	0.25	
	기타비용 ^{주2)}		0	0.02	0	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	
커버드콜MF(주식)C3	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용 ^{주2)}		0	0.02	0	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	
커버드콜MF(주식)C5	자산운용사	0	0.16	0	0.16	
	판매회사	0	0.25	0	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.02	0	0.01	
	보수합계	1	0.44	1	0.43	
	기타비용 ^{주2)}		0	0.02	0	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	
커버드콜MF(주식)S	자산운용사	0	0.16	0	0.16	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	기타비용 ^{주2)}		0	0.02	0	0.02
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산,%)

	구분	총보수·비용비율(A) ^{주1)}	매매·중개수수료비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
커버드콜MF(주식)(운용)	전기	0.079	0.2136	0.2926
	당기	0.0812	0.2029	0.2841
커버드콜MF(주식)A1	전기	1.3169	0.214	1.5309
	당기	1.3207	0.2033	1.524

커버드콜MF(주식)Ae	전기	1.0676	0.1732	1.2408
	당기	1.0629	0.1691	1.232
커버드콜MF(주식)C3	전기	0.0791	0.2122	0.2913
	당기	0.0811	0.2009	0.282
커버드콜MF(주식)C5	전기	1.8211	0.2126	2.0337
	당기	1.823	0.2013	2.0243
커버드콜MF(주식)S	전기	1.009	0.2125	1.2215
	당기	1.0109	0.2013	1.2122

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

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
36,467	1,331	33,657	1,335	22.00	88.24

주) 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

2019-03-18 ~ 2019-06-17	2019-06-18 ~ 2019-09-17	2019-09-18 ~ 2019-12-17
28.16	22.40	22.00

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

▶ 고유재산 투자에 관한 사항

(단위: 주(원), %)

펀드명	투자금액	수익률	비고
커버드콜MF	100,000,000	225.32	발기자본금(2002년 4월 19일 설정)

주1) 수익률은 분기운용보고서 말일 기준

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스 커버드콜 증권 투자회사(주식)(운용)의 자산운용회사인 마이다스에셋자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행(유추열)의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 마이다스에셋자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.midasasset.com/>
<http://dis.kofia.or.kr>

02-3787-3500