

자산운용보고서

(마이더스 거북이 40 나눔 증권 자투자신탁 1호(채권혼합

(운용기간 : 2016년08월15일 ~ 2016년11월14일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다

마이더스에셋자산운용

서울시 영등포구 여의대로 66 KTB증권빌딩 8층
(전화 02-3787-3500, <http://www.midasasset.com>)

목 차

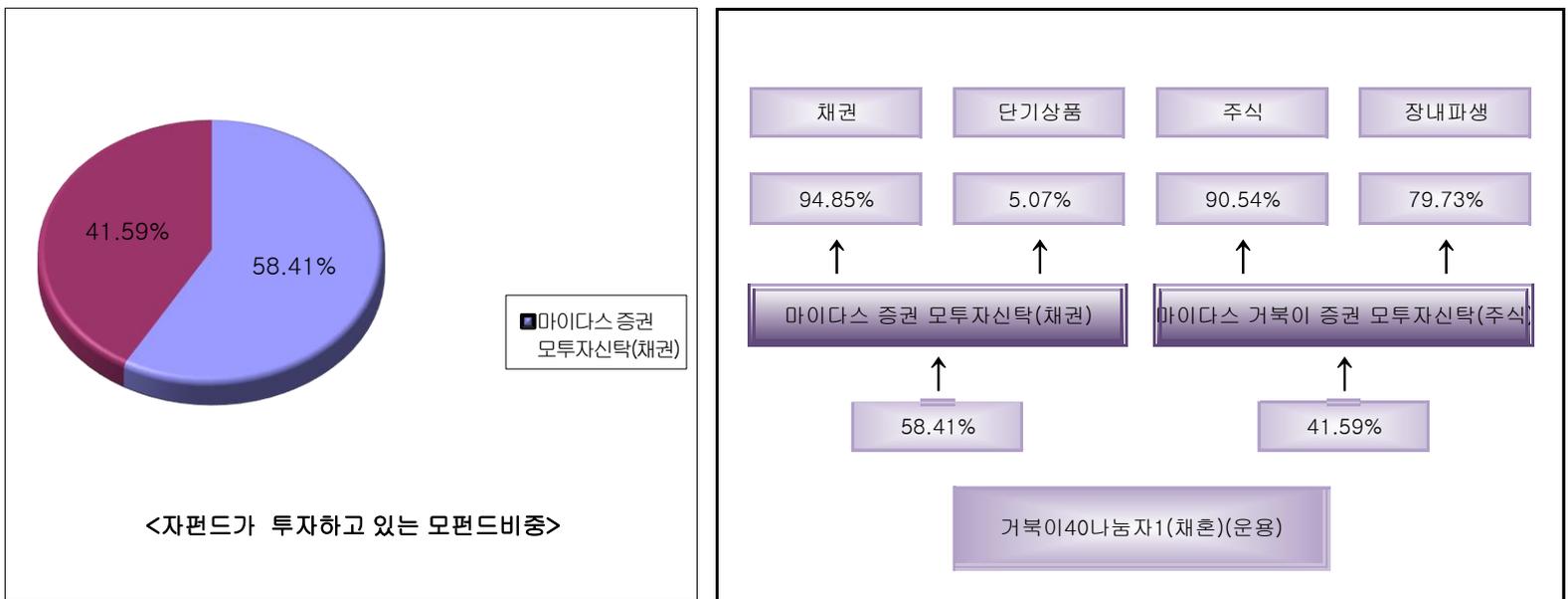
- 1 펀드의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
- 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적)수익률
 - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 환헤지에 관한 사항
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 투자운용인력
 - ▶ 운용전문인력 최근 변경 내역
- 5 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율
 - ▶ 최근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

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
마이더스 거북이 40 나뉨 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용), 마이더스 거북이 40 나뉨 증권 자투자신탁 1호(채권혼합) A, 마이더스 거북이 40 나뉨 증권 자투자신탁 1호(채권혼합) Ae, 마이더스 거북이 40 나뉨 증권 자투자신탁 1호(채권혼합) C, 마이더스 거북이 40 나뉨 증권 자투자신탁 1호(채권혼합) Ce, 마이더스 거북이 증권 모투자신탁(주식), 마이더스 증권 모투자신탁(채권)		5등급	AQ654, AQ655, AS489, AQ656, AS501, A9290, 53840
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.05.15
운용기간	2016.08.15 ~ 2016.11.14	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	마이더스에셋자산운용	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	롱숏전략을 통하여 금리+α의 수익률을 추구하는 주식모펀드(마이더스 거북이 주식모)에 40% 이상 50%미만을 투자하며, 나머지는 채권모펀드(마이더스증권채권모)에 주로 투자합니다. 주식모펀드는 헤지 펀드의 주 운용전략인 롱숏 전략을 비롯한 다양한 전략(Event Driven, 차익거래)를 활용, 주가지수의 등락에 관계없이 안정적인 운용성과 수익 추구를 하며, 채권모펀드는 국공채 위주의 투자를 통한 안정적인 이자 수익을 추구합니다.		

▶ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

▶ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
거북이40나눔자1(채혼)(운용)	자산 총액 (A)	81	78	-3.53
	부채 총액 (B)	0	0	9.06
	순자산총액 (C=A-B)	81	78	-3.54
	발행 수익증권 총 수 (D)	77	74	-3.68
	기준가격(주) (E=C/D×1000)	1,054.05	1,055.64	0.15
종류(Class)별 기준가격 현황				
거북이40나눔자1(채혼)A	기준가격	997.37	996.67	-0.07
거북이40나눔자1(채혼)C	기준가격	996.35	994.64	-0.17
거북이40나눔자1(채혼)Ae	기준가격	997.89	997.71	-0.02

거북이40나눔자1(채훈)Ce	기준가격	997.39	996.74	-0.07
-----------------	------	--------	--------	-------

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

해당분기, 펀드는 A Class 기준 -0.07의 수익률을 기록하여 비교지수 대비 0.24% 아웃퍼폼하였습니다. 금리가 상승하면서 채권모펀드에서 손실이 발생하였으나, 주식 모펀드에서의 양호한 성과가 벤치마크 대비 아웃퍼폼하는 결과를 가져왔습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

11월 KOSPI는 -1.2% 하락한 1,983.48pt에 마감하였습니다. 국내에서 '최순실 게이트'로 인한 정치적 불확실성이 계속된데다가, 트럼프 당선 이후 강달러 기조가 나타나며, 외국인의 신흥국 자금 이탈이 나타나며, 매도세가 나타났습니다. 더불어, 월말 중국이 한류 콘텐츠를 규제시키는 '한한령'을 발표하면서 화장품/미디어 등 한류 관련주들의 하락이 나타났습니다. 업종별로는 철강금속, 보험, 전기전자 등의 업종이 강세를 보인 반면, 유통, 비금속 등의 업종은 약세를 나타냈습니다. 개별업체로는 삼성전자가 디스플레이와 반도체 업황 개선 및 이전대비 개선된 주주환원 정책이 발표되며, 큰 상승세를 이어간 반면, 삼성물산은 단기 합병 기대감이 무산되며, 큰 하락세를 나타냈습니다. 12월 KOSPI Band는 1,950~2,050pt 수준의 박스권을 예상합니다. 트럼프 당선 이후, 달러와 금리 급등하는 증시에 부정적인 환경이 지속되고 있으며, 트럼프 정권의 내각인선과 12월 이탈리아 선거, 그리고 미 FOMC 금리 인상 등 불확실성 요인이 많아, 변동성이 크게 나타날 것으로 판단합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
거북이40나눔자1(채훈)(운용)	0.15	0.11	1.01	1.80
(비교지수 대비 성과)	(0.46)	(-0.38)	(-0.15)	(0.17)
종류(Class)별 현황				
거북이40나눔자1(채훈)A	-0.07	-0.33	0.35	0.91
(비교지수 대비 성과)	(0.24)	(-0.82)	(-0.81)	(-0.72)
거북이40나눔자1(채훈)C	-0.17	-0.54	0.05	0.50
(비교지수 대비 성과)	(0.13)	(-1.03)	(-1.12)	(-1.13)
거북이40나눔자1(채훈)Ae	-0.02	-0.23	0.51	1.12
(비교지수 대비 성과)	(0.29)	(-0.72)	(-0.66)	(-0.51)
거북이40나눔자1(채훈)Ce	-0.07	-0.33	0.36	0.92
(비교지수 대비 성과)	(0.24)	(-0.82)	(-0.81)	(-0.71)
비교지수(벤치마크)	-0.31	0.49	1.17	1.63

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 4.0%, 매경BP국공채(1~2년) 96.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
거북이40나눔자1(채훈)(운용)	1.80	4.26	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.17)	(0.07)	-	-
종류(Class)별 현황				
거북이40나눔자1(채훈)A	0.91	2.45	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.72)	(-1.74)	-	-
거북이40나눔자1(채훈)C	0.50	1.63	-	-

(비교지수 대비 성과)	(-1.13)	(-2.56)	-	-
거북이40나눔자1(채훈)Ae	1.12	2.90	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.51)	(-1.29)	-	-
거북이40나눔자1(채훈)Ce	0.92	2.47	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.71)	(-1.72)	-	-
비교지수(벤치마크)	1.63	4.19	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 4.0%, 매경BP국공채(1~2년) 96.0%

※ 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	1	0	0	0	-2	0	0	0	0	0	0	0
당기	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0

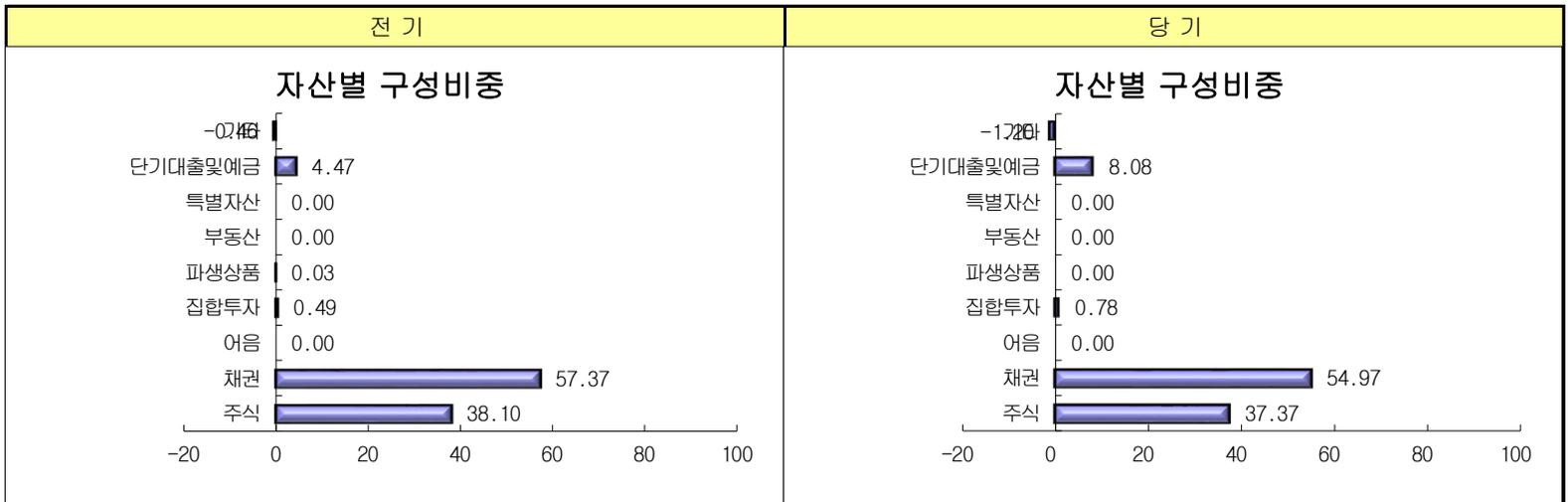
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	29	43	0	1	0	0	0	0	0	6	-1	78
(0.00)	(37.37)	(54.97)	(0.00)	(0.78)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.08)	-(1.20)	(100.00)
합계	29	43	0	1	0	0	0	0	0	6	-1	78

* () : 구성 비중



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ 순포지션비율

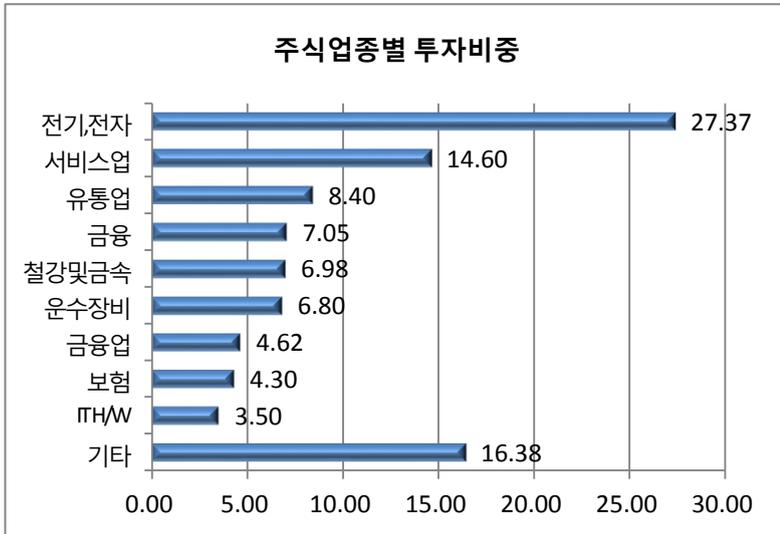
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산별합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
매수 포지션 (0.00)	29 (37.37)	43 (54.97)	0 (0.00)	1 (0.78)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (1.84)	4 (5.05)	78 (100.00)
매도 포지션 (0.00)	0 (100.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (100.00)
순포지 션 (0.00)	29 (37.14)	43 (55.17)	0 (0.00)	1 (0.78)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (1.84)	4 (5.07)	78 (100.00)

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

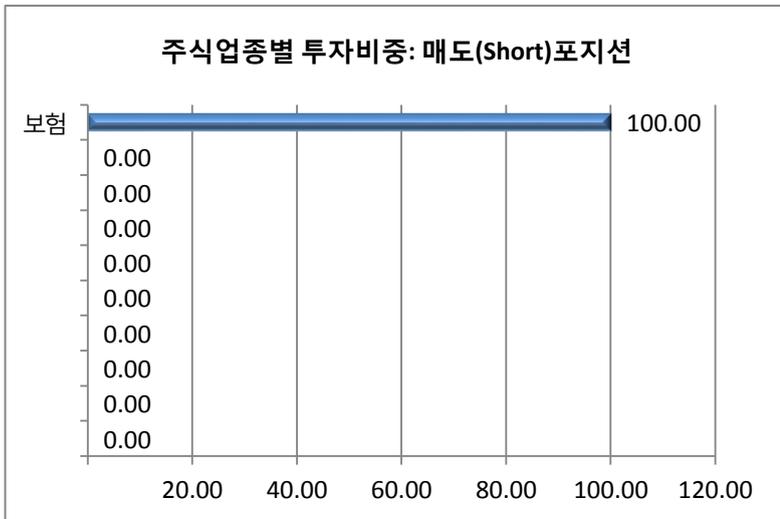
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	27.37	6	운수장비	6.80

2	서비스업	14.60	7	금융업	4.62
3	유통업	8.40	8	보험	4.30
4	금융	7.05	9	IT H/W	3.50
5	철강및금속	6.98	10	기타	16.38



▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	보험	100.00	6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	파생상품	코스피200 F 201612	32.91	6	채권	통안0146-1804-02	6.25
2	채권	국고01625-1806(15-3)	12.89	7	채권	통안0149-1802-02	6.25
3	채권	국고02000-1712(14-6)	12.66	8	채권	산금16신이0106-1013-2	6.24
4	주식	삼성전자	8.32	9	단기상품	REPO매수(20161114)	3.31
5	채권	국고02000-2009(15-4)	6.31	10	단기상품	REPO매수(20161114)	2.94

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ **주식**

단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	4	6	8.32	대한민국	KRW	전기,전자	

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

▶ **채권**

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01625-1806(15-3)	10	10	대한민국	KRW	2015-06-10	2018-06-10		N/A	12.89
국고02000-1712(14-6)	10	10	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		N/A	12.66
국고02000-2009(15-4)	5	5	대한민국	KRW	2015-09-10	2020-09-10		N/A	6.31
통안0146-1804-02	5	5	대한민국	KRW	2016-04-02	2018-04-02		N/A	6.25
통안0149-1802-02	5	5	대한민국	KRW	2016-02-02	2018-02-02		N/A	6.25
산금16신이0106-1013-2	5	5	대한민국	KRW	2016-10-31	2018-04-30		AAA	6.24

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

▶ **장내파생상품**

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201612	매도	0	26	

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

▶ **단기대출 및 예금**

단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	한국자금중개	2016-11-14	2	0.01		대한민국	KRW
REPO매수	한국자금중개	2016-11-14	3	0.01		대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **투자운용인력**

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
채경섭	주식 책임운용역	1974	9	약 2,455억	-	-	21090000941
김지상	주식 부책임운용역	1975	8	약 2,099억	-	-	21150000373
오종록	채권 책임운용역	1973	13	약 1,826억	-	-	21090000845
정승호	채권 부책임운용역	1975	13	약 2,347억	-	-	21100000746

▶ **운용전문인력 최근 변경 내역**

운용역	직위	운용 기간
허필석	주식-책임운용역	2012.03.05-2016.06.09
채경섭	주식-책임운용역	2016.06.10-현재
채경섭	주식-부책임운용역	2015.01.12~2015.05.29
최종혁	주식-부책임운용역	2015.01.12~2015.05.29
채경섭	주식-부책임운용역	2015.06.01-2016.06.09

김지상	주식-부책임용역	2016.06.10-현재
오종록	채권-책임용역	2012.05.01-현재
정승호	채권-부책임용역	2014.10.01-현재

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
거북이40나눔자1(채훈)(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**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
거북이40나눔자1(채훈)A	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.11	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.22	0	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.04	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.04	
거북이40나눔자1(채훈)C	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.21	0	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.32	0	0.32	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.04	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.04	
거북이40나눔자1(채훈)Ae	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.04	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.04	
거북이40나눔자1(채훈)Ae	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.10	0	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	

거북이40나눔자1(채혼)Ce	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.22	0	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.05	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.05	0	0.04
증권거래세	0	0.05	0	0.04		

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 :

※ 발행분담금내역 :

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
거북이40나눔자1(채혼)(운용)	전기	0	0	0	0
	당기	0	0	0	0
종류(Class)별 현황					
거북이40나눔자1(채혼)A	전기	0.8782	0	0.8823	0.2195
	당기	0.8782	0	0.8825	0.215
거북이40나눔자1(채혼)C	전기	1.2846	0	1.2888	0.2214
	당기	1.2844	0	1.2888	0.2144
거북이40나눔자1(채혼)Ae	전기	0.6703	0	0.6746	0.239
	당기	0.6703	0	0.6747	0.2181
거북이40나눔자1(채혼)Ce	전기	0.8721	0	0.8761	0.2093
	당기	0.8718	0	0.876	0.2252

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(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.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

거북이(모펀드)(주식)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
219,077	8,112	519,054	16,117	38.36	152.17

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

거북이(모펀드)(주식)

16년02월15일 ~16년05월14일	16년05월15일 ~16년08월14일	16년08월15일 ~16년11월14일
55.61	45.37	38.36

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스 거북이 40 나눔 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용)의 자산운용회사인 '마이다스에셋자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 '국민은행'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 마이다스에셋자산운용
금융투자협회

<http://www.midasasset.co>
<http://dis.fundservice.net>

/ 02-3787-3500