

# 자산운용보고서

**마이다스 퇴직연금 배당 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용)**

(운용기간 : 2017.07.09 ~ 2017.10.08)

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

**마이다스에셋자산운용**

서울시영등포구여의도동23-3

(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

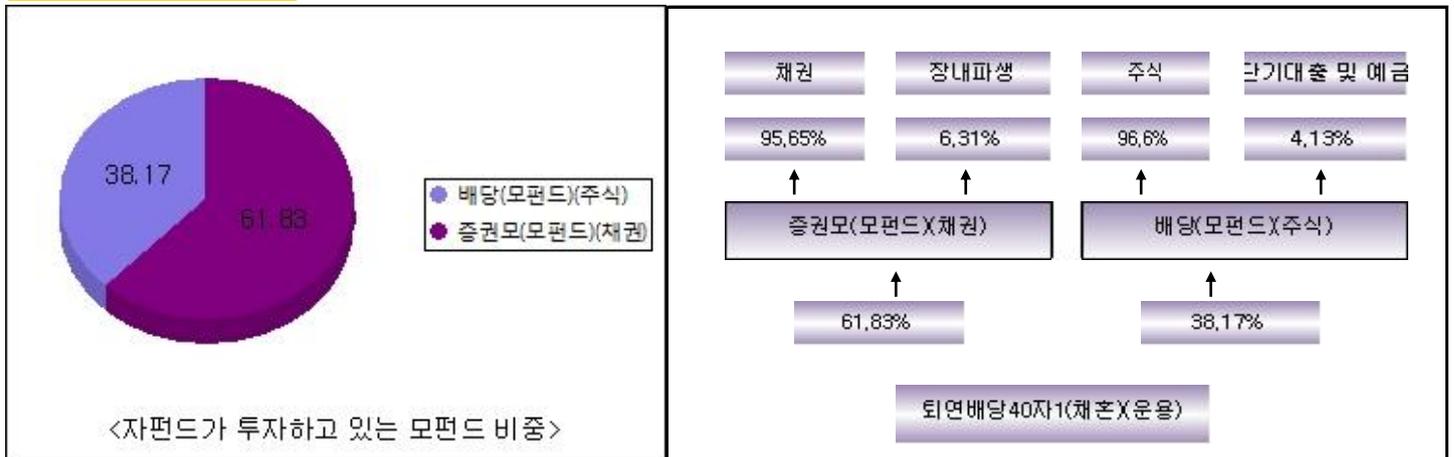
# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

### 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	
퇴연배당40자1(채혼)(운용), 배당(모펀드)(주식), 증권모(모펀드)(채권), 퇴연배당40자1(채혼)C, 퇴연배당40자1(채혼)Ce		53842, 53841, 53840, A9518, BT422	
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006-01-09
운용기간	2017-07-09 ~ 2017-10-08	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	마이다스에셋자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사	미래에셋대우, 우리은행(판매), 신한은행(판매), 국민은행(판매), NH투자증권, KB증권, 삼성증권, 삼성생명보험, KEB하나은행, 교보생명보험, NH농협은행(판매), 대신증권, 신한금융투자, 하나금융투자, 한국투자증권, 신영증권, 삼성화재(위탁판매), 한화생명보험, 현대차투자증권, 유안타증권, 대구은행(판매), 기업은행(위탁판매), 미래에셋생?	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	본 상품은 근로자퇴직급여보장법 관련법령에 의하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금 마련을 목적으로 하는 투자신탁이며, 마이다스증권모투자신탁(채권)에 신탁재산의 60%이상, 마이다스 거북이주식모 투자신탁(주식)에 신탁재산의 40% 이하를 투자합니다. 마이다스 증권 모투자신탁(채권)은 채권에 신탁재산의 60% 이상을 투자하며, 국공채 및 우량회사채에 주로 투자하여 자본이득 및 이자소득을 추구합니다. 마이다스거북이주식모투자신탁(주식)은 주식에 신탁재산의 90%이상을 투자하며, 시가총액 상위 대형 우량주 중 배당수익률이 높은 주식에 주로 투자하여 배당수익을 얻으면서도 주가 상승시 수익률을 제고하는 것을 목표로 합니다. 투자 주요 위험으로는 이 투자신탁이 투자하는 주식형 모투자신탁의 주가가격 변동위험과 채권형 모투자신탁의 주요위험인 금리변동 위험입니다.		

## ▶ 펀드 구성



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

## ▶ 자산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
퇴연배당40자1(채혼)(운용)	자산 총액(A)	129,742	132,188	1.89
	부채총액(B)	145	217	49.85
	순자산총액(C=A-B)	129,597	131,971	1.83
	발행 수익증권 총 수(D)	116,791	117,407	0.53
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,109.65	1,124.05	1.30
종류(Class)별 기준가격 현황				
퇴연배당40자1(채혼)C	기준가격	1,067.88	1,079.55	1.09
퇴연배당40자1(채혼)Ce	기준가격	0.00	998.49	0.00

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

지난분기 펀드는 Class C 기준 1.09%의 수익률을 기록하여 비교지수를 0.64% 초과하는 성과를 거두었습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

10월 증시는 한국의 지정학적 리스크 완화와 글로벌 경기 지표 호조에 힘입어 전월대비 5.3% 급등하며, 사상 최고치를 경신하는 강세 흐름을 나타냈습니다. 특히 한국의 장기 추석 연휴 동안 미국, 중국의 경기 지표 호조가 발표되면서, 연휴 이후 삼성전자를 중심으로 지수가 급등하는 양상을 보였으며, 한중간의 사드 갈등 완화 기대감 등으로 화장품, 면세점, 미디어, 자동차 등 그 동안 낙폭이 컸던 업종 중심으로 급등세를 나타냈습니다. 반면 그 동안 시장을 주도했던 IT 업종, 바이오, 철강, 은행 업종은 전반적으로 조정 흐름을 나타냈으며, 특히 SK하이닉스는 사상 최고 실적에도 불구하고 실적 발표 이후 급락하는 등 기존 주도주에 대한 차익 실현이 두드러지는 모습이었습니다. 업종별로는 화장품, 자동차, 면세, 미디어, 카지노 등이 강세를 보인 반면, 은행, IT, 철강, 화학, 유틸리티, 통신 등이 약세를 나타냈습니다.

11월 주식시장은 전반적으로 강세 흐름을 이어갈 것으로 전망됩니다. 미국의 금리 인상과 새연준의장 지명에 따른 금리 정책 변화 가능성 등이 변동성 요인으로 작용할 것으로 예상되나, 기존 연준 정책에서 급격한 변화는 없을 것으로 전망되고 있어 시장 충격은 제한적일 것으로 전망됩니다. 또한 IT, 금융을 중심으로 양호한 실적 발표가 이어지고 있어, 상대적으로 한국 시장의 밸류에이션 매력에 부각될 수 있는 상황으로 보입니다.

그 동안 낙폭이 컸던 자동차, 화장품 등 사드 피해주가 큰 폭 반등함에 따라, 펀더멘탈 개선이 확인되기 전까지 가격 매력은 크지 않은 상황입니다. 따라서 경기 개선을 반영, 업황 호조와 실적 개선이 나타나고 있는 IT, 은행, 철강, 화학 등 기존 주도주 중심으로 지수 상승을 이끌 가능성이 높은 것으로 판단됩니다. 특히 연말 배당 기대감으로 대형 배당주 중심의 양호한 수급이 기대되고 있는 반면, 중소형주의 경우 매년 반복적으로 나타나고 있는 연말 대주주상권 회피를 위한 개인 매도세가 예상되고 있어, 수급에 의한 불안한 주가 흐름이 예상됩니다.

### ▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
퇴연배당40자1(채훈)(운용)	1.30	6.30	8.60	9.96
(비교지수 대비 성과)	(0.85)	(1.47)	(1.37)	(2.73)
종류(Class)별 현황				
퇴연배당40자1(채훈)C	1.09	5.87	7.96	9.09
(비교지수 대비 성과)	(0.64)	(1.04)	(0.73)	(1.86)
퇴연배당40자1(채훈)Ce	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	(0.45)	(4.83)	(7.23)	(7.23)

주)비교지수(벤치마크): 국고채1~2년 X 60% + KOSPI X 40%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
퇴연배당40자1(채훈)(운용)	9.96	9.43	14.64	23.61
(비교지수 대비 성과)	(2.73)	(0.12)	(2.01)	(6.53)
종류(Class)별 현황				
퇴연배당40자1(채훈)C	9.09	7.69	11.93	18.77
(비교지수 대비 성과)	(1.86)	(-1.62)	(-0.70)	(1.69)
퇴연배당40자1(채훈)Ce	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	7.23	9.31	12.63	17.08

주)비교지수(벤치마크): 국고채1~2년 X 60% + KOSPI X 40%

※ 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	5,747	203	0	0	51	0	0	0	0	27	13	6,042
당기	1,444	256	0	0	20	0	0	0	0	25	-3	1,742

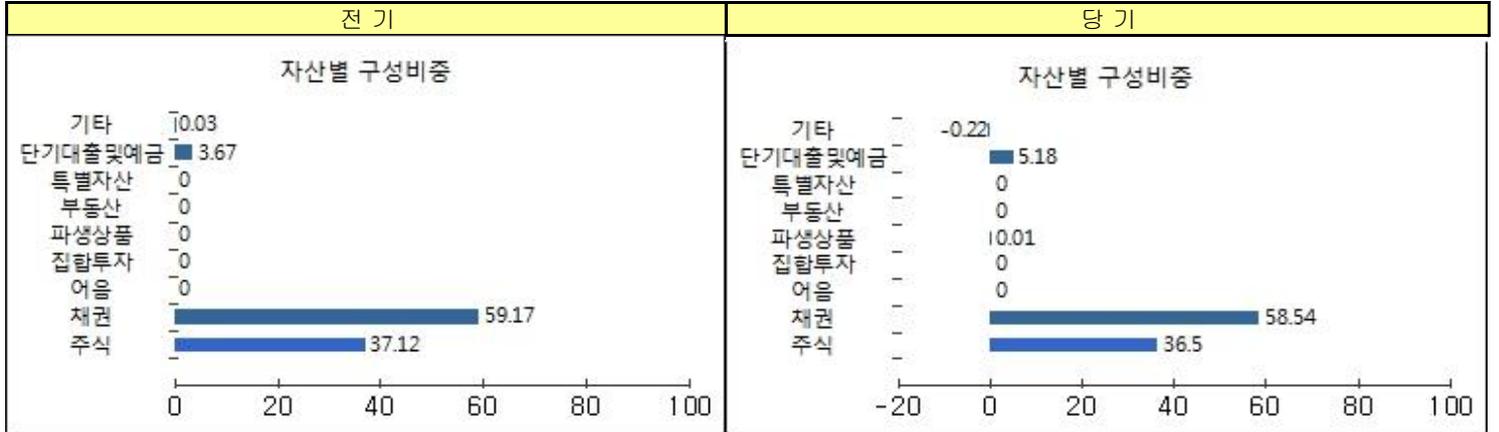
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	48,243 (36.50)	77,383 (58.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	10 (0.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,841 (5.18)	-290 (-0.22)	132,188 (100.00)
합계	48,243	77,383	0	0	10	0	0	0	0	6,841	-290	132,188

\* (단위): 구성비중

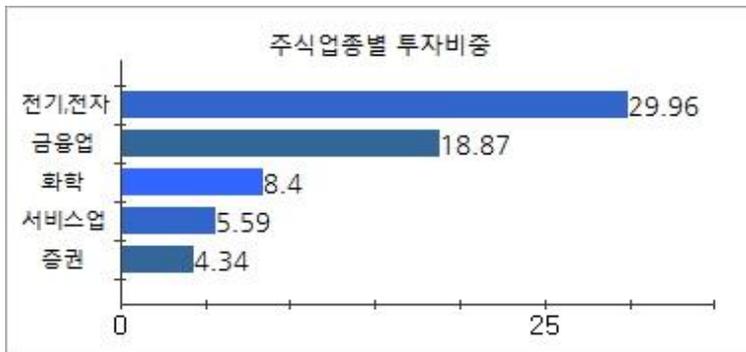


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	29.96	6	IT H/W	3.29
2	금융업	18.87	7	운수장비	3.29
3	화학	8.40	8	보험	3.01
4	서비스업	5.59	9	철강및금속	2.60
5	증권	4.34	10	기타	20.65



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고01500-1906(16-2)	12.87	6	채권	국고01250-1912(16-7)	6.38
2	채권	통안0160-1904-02	12.84	7	주식	삼성전자	5.42
3	채권	국고02750-1909(14-4)	6.56	8	파생상품	10년국채 F 201712	3.16
4	채권	통안0164-1902-02	6.45	9	주식	삼성전자우	3.04
5	채권	국민은행370901표일(03)2-11	6.43	10	단기상품	REPO매수(20170929)	2.38

주) 환율, 금리 등의 위험관리를 목적으로 보유중인 파생상품 종목은 제외하였습니다.

※ 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	2,796	7,168	5.42	대한민국	KRW	전기,전자	
삼성전자우	1,950	4,020	3.04	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
국고01500-1906(16-2)	17,007	17,013	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		N/A	12.87
통안0160-1904-02	17,007	16,976	대한민국	KRW	2017-04-02	2019-04-02		N/A	12.84
국고02750-1909(14-4)	8,504	8,671	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		N/A	6.56
통안0164-1902-02	8,504	8,520	대한민국	KRW	2017-02-02	2019-02-02		N/A	6.45
국민은행370901표일(03)2-11	8,504	8,496	대한민국	KRW	2017-09-11	2019-09-11		AAA	6.43
국고01250-1912(16-7)	8,504	8,431	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		N/A	6.38

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

**▶ 장내파생상품** (단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
10년국채 F 201712	매도	34	4,179	

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

**▶ 단기대출 및 예금** (단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	NH투자증권	2017-09-29	3,148	1.40		대한민국	KRW

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

**▶ 기타** (단위: 백만원)

종류	평가금액	비고
국내단기상품	1000	

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	
홍성철 <sup>주1)</sup>	과장	37	10	106,909	0		2113000811
오종록	파트장	1	1	10,290	6	221,546	2109000845
김예리	과장	35	0		0		2109001471

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

※ 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
2006.01.09 ~ 현재	오종록 홍성철 김예리 정승호
2006.01.09 ~ 현재	
2006.01.09 ~ 현재	
2017.08.16 ~ 2017.08.17	

**▶ 해외운용수탁회사**

회사명	소재	국가명	비고

## 5. 비용 현황

**▶ 업자별 보수 지급 현황** (단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>
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

퇴연배당40자1(채훈)(운용)	기타비용 <sup>주2)</sup>		2	0.00	2	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	26	0.02	9	0.01	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	22	0.02	
		합계	27	0.02	31	0.02	
	증권거래세		39	0.03	44	0.03	
퇴연배당40자1(채훈)C	자산운용사		72	0.06	76	0.06	
	판매회사		169	0.13	177	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		6	0.00	7	0.01	
	일반사무관리회사		5	0.00	5	0.00	
	보수합계		252	0.20	264	0.20	
	기타비용 <sup>주2)</sup>		3	0.00	3	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	26	0.02	9	0.01	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	22	0.02	
		합계	27	0.02	31	0.02	
	증권거래세		39	0.03	44	0.03	
	퇴연배당40자1(채훈)Ce	자산운용사		0	0.00	0	0.04
		판매회사		0	0.00	0	0.05
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00		
일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00		
보수합계		0	0.00	0	0.10		
기타비용 <sup>주2)</sup>			0.00	0	0.00		
매매 중개 수수료		단순매매, 중개수수료		0.00	0	0.01	
		조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00	0	0.01	
		합계		0.00	0	0.02	
증권거래세			0.00	0	0.03		

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
퇴연배당40자1(채훈)(운용)	전기	0.0064	0.1593	0.1657	0.0001
	당기	0.0064	0.1312	0.1376	0.0001
종류(Class)별 현황					
퇴연배당40자1(채훈)C	전기	0.8089	0.1595	0.9684	0
	당기	0.8088	0.1313	0.9401	0
퇴연배당40자1(채훈)Ce	전기	0	0	0	0
	당기	0.5324	0.1071	0.6395	0

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
332,483	14,157	310,057	14,994	31.10	123.40

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

### ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

2017-01-09 ~ 2017-04-08	2017-04-09 ~ 2017-07-08	2017-07-09 ~ 2017-10-08
55.16	27.45	31.10

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스 퇴직연금 배당 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용)의 자산운용회사인 마이다스에셋자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 KEB하나은행의 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









