

자산운용보고서

마이다스 거북이 40 나뉼 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용)

(운용기간 : 2017.11.15 ~ 2018.02.14)

○ 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(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

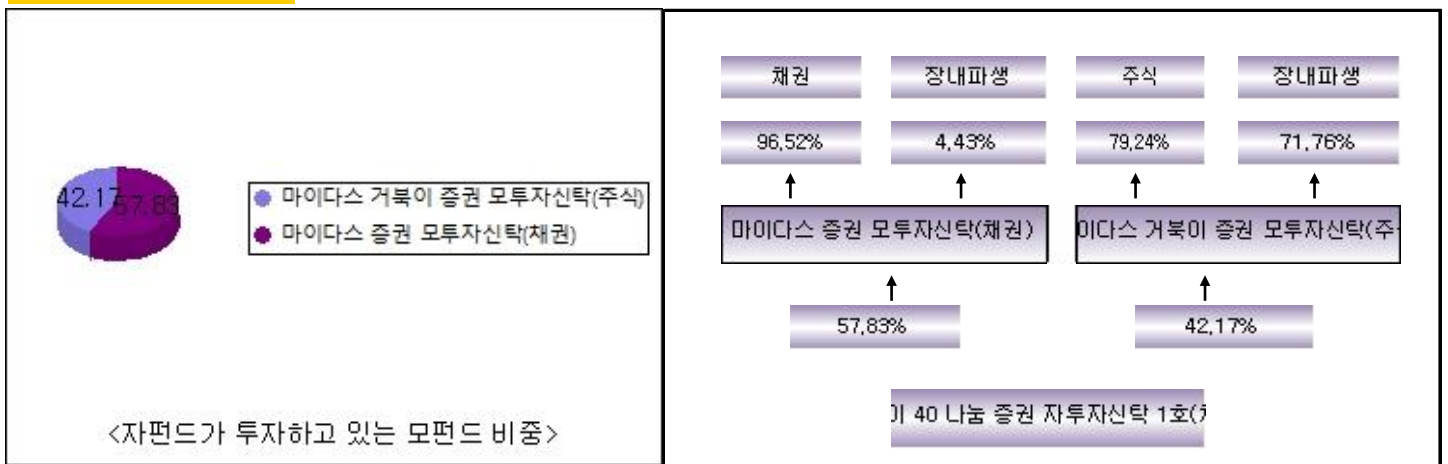
1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	
마이더스 거북이 40 나뉨 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용), 마이더스 거북이 증권 모두자신탁(주식), 마이더스 증권 모두자신탁(채권), 마이더스 거북이 40 나뉨 증권 자투자신탁 1호(채권혼합) Ae, 마이더스 거북이 40 나뉨 증권 자투자신탁 1호(채권혼합) C		AQ654, A9290, 53840, AS489, AQ656	
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014-05-15
운용기간	2017-11-15 ~ 2018-02-14	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	마이더스에셋자산운용(주)	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 운용 성과를 추구하며, 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
거북이40나뉨자1(채혼)(운용)	자산 총액(A)	7	7	-0.60
	부채총액(B)			0.54
	순자산총액(C=A-B)	7	7	-0.60
	발행 수익증권 총 수(D)	7	7	-1.48
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,051.56	1,060.88	0.89
종류(Class)별 기준가격 현황				
거북이40나뉨자1(채혼)C	기준가격	1,007.31	1,013.01	0.57
거북이40나뉨자1(채혼)Ae	기준가격	1,010.50	1,017.81	0.72

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

해당 분기 펀드는 C클래스 기준 0.57% 수익률을 기록하여 비교지수 대비 0.18% 높은 성과를 거두었습니다. 전기,전자 부문에서는 부진한 성과를 거두었으나, 펀드 내 편입 비중이 높은 코스닥 부문에서 양호한 실적을 거두어 결과적으로 비교지수 대비 높은 수익률을 낼 수 있었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2월 KOSPI는 전월대비 5.42% 급락하는 등 큰 폭의 조정을 보였습니다. 전월 증시 급락의 주 요인은 그 동안 글로벌 증시 상승세를 이끌던 미국 증시가 VIX 변동성이 확대되면서, 2월 초 급락을 보인데 따른 영향이 컸습니다. 월 중반 이후 변동성이 완화되는 모습이 나타나기도 했지만, 미국 FOMC의 금리 인상이 연 4회로 확대될 수 있다는 우려감이 작용하면서, 추가 하락하는 모습을 보였습니다. 양호한 경제 지표에도 불구하고, 인플레이션 상승에 대한 우려와 함께 금리 인상에 대한 부담감과 증시 고점에 대한 논란이 부각되고 있는 점 또한 증시에 부담 요인이었습니다. 글로벌 증시가 급락하는 가운데, 국내 증시는 업종별로 반도체, 자동차 업종을 제외하고 전 업종이 하락했으며, 상대적으로 증권, 통신, 건설, 유틸리티, 음식료, 철강 업종의 하락폭이 컸으며, 제약, 정유 업종의 경우 지수 대비 양호한 수익률을 나타냈습니다.

3월 증시는 변동성이 유지되는 가운데, 미국 FOMC 이후 일부 반등이 나타날 것으로 예상됩니다. 미국 FOMC의 금리 인상과 인플레이션 우려가 지속되고 있고, 기업 실적 발표 이후 뚜렷한 증시 모멘텀이 없어, 단기적으로 증시 반등을 이끌 요인은 제한적인 상황입니다. 하지만 한국 증시의 밸류에이션이 PER 9.8배, PBR 1.1배 수준으로 글로벌 증시대비 저평가 받고 있다는 점 등을 고려할 때 추가 하락 폭은 제한적인 것으로 예상되며, 미국 금리 인상 이후 밸류에이션과 기업 실적 개선 모멘텀이 부각될 수 있을 것으로 전망되기 때문입니다.

3월 증시 역시 단기 변동성이 확대될 수 있는 상황인 만큼, 뚜렷한 주도 업종이 나타나기 보다는 업종별 순환매가 지속될 것으로 예상됩니다. 상대적으로 실적 가시성과 밸류에이션 매력에 있는 반도체, 철강 업종과 금리 상승 수혜가 예상되는 금융 업종이 상대적으로 양호한 수익률을 나타낼 것으로 전망되며, 3월 중순 이후 KRX300 지수 기반의 ETF와 선물지수가 상장될 것으로 예상되고 있어, KRX 지수에 신규 편입된 코스닥 종목 중심으로 반등 흐름이 나타날 것으로 전망되고 있습니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
거북이40나눔자1(채훈)(운용)	0.89	1.46	2.15	3.36
(비교지수 대비 성과)	(0.50)	(0.85)	(1.10)	(1.48)
종류(Class)별 현황				
거북이40나눔자1(채훈)C	0.57	0.81	1.17	2.05
(비교지수 대비 성과)	(0.18)	(0.20)	(0.12)	(0.17)
거북이40나눔자1(채훈)Ae	0.72	1.13	1.65	2.69
(비교지수 대비 성과)	(0.33)	(0.52)	(0.60)	(0.81)
비교지수(벤치마크)	(0.39)	(0.61)	(1.05)	(1.88)

주)비교지수(벤치마크): 국고채1~2년 X 96% + KOSPI X 4%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
거북이40나눔자1(채훈)(운용)	3.36	4.78	6.78	-
(비교지수 대비 성과)	(1.48)	(1.06)	(0.71)	-
종류(Class)별 현황				
거북이40나눔자1(채훈)C	2.05	2.14	2.77	-
(비교지수 대비 성과)	(0.17)	(-1.58)	(-3.30)	-
거북이40나눔자1(채훈)Ae	2.69	3.41	4.70	-
(비교지수 대비 성과)	(0.81)	(-0.31)	(-1.37)	-
비교지수(벤치마크)	1.88	3.72	6.07	0.00

주)비교지수(벤치마크): 국고채1~2년 X 96% + KOSPI X 4%

※ 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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

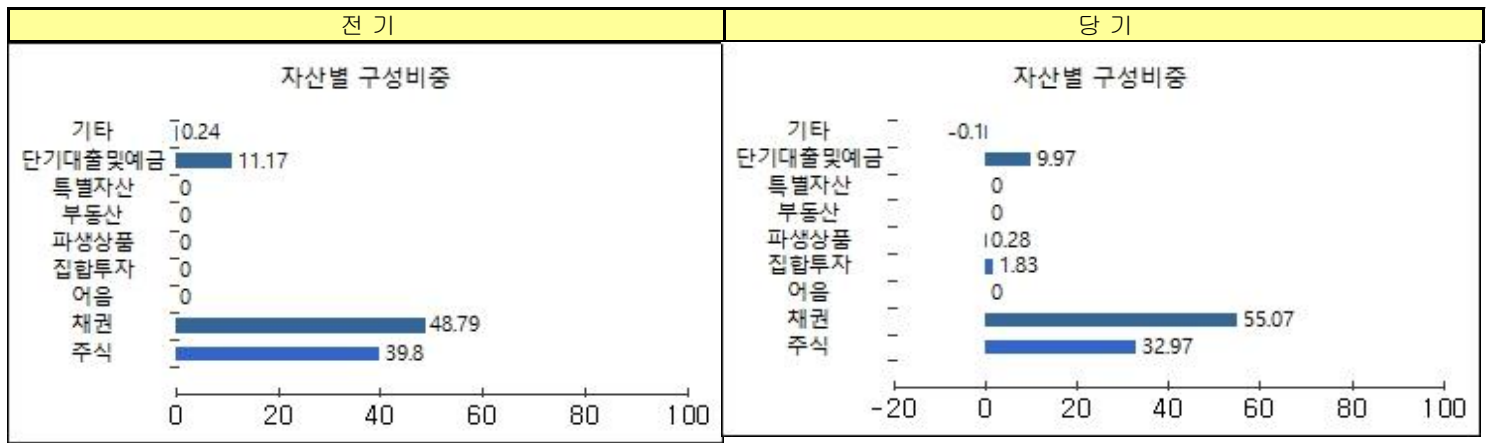
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	2 (32.97)	4 (55.07)	0 (0.00)	0 (1.83)	0 (0.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (9.97)	0 (-0.10)	7 (100.00)
합계	2	4	0	0	0	0	0	0	0	1	0	7

* (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 안본한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ **주식업종별 투자비중**

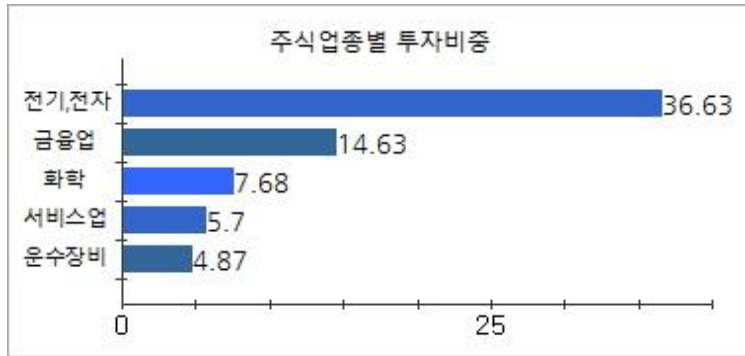
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	36.63	6	철강및금속	4.32
2	금융업	14.63	7	유통업	3.49
3	화학	7.68	8	보험	3.46
4	서비스업	5.70	9	금융	3.30
5	운수장비	4.87	10	기타	15.92

▶ **국가별 투자비중**

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	100			



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	파생상품	코스피200 F 201803	29.86	6	채권	통안증권0185-1910-02	5.56
2	채권	국고02750-1909(14-4)	11.39	7	채권	통안0160-1904-02	5.56
3	채권	국고01500-1906(16-2)	11.10	8	채권	국민은행3709이표일(03)2-11	5.56
4	주식	삼성전자	9.11	9	단기상품	REPO매수(20180214)	4.10
5	채권	산금17신이0200-1121-1	5.61	10	채권	국고01875-2203(16-10)	2.74

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		1	9.11	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
국고02750-1909(14-4)	1	1	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		N/A	11.39
국고01500-1906(16-2)	1	1	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		N/A	11.10
산금17신이0200-1121-1			대한민국	KRW	2017-11-21	2019-11-21		AAA	5.61
통안증권0185-1910-02			대한민국	KRW	2017-10-02	2019-10-02		N/A	5.56
통안0160-1904-02			대한민국	KRW	2017-04-02	2019-04-02		N/A	5.56
국민은행3709이표일(03)2-11			대한민국	KRW	2017-09-11	2019-09-11		AAA	5.56
국고01875-2203(16-10)			대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10		N/A	2.74

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

▶ 장내파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201803	매도		2	

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	동양투신운용	2018-02-14		1.62		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	
채경섭 ^{주)}	팀장	44	15	78,420	0		2109000941
박정환	대표	1	1	128,855	6	221,546	2109000201
김지상	대리	33	0		0		2115000373
정승호	부장	1	1	690,647	0		211000746

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
2014.05.15 ~ 현재	채경섭 박정환 오종록 김지상 정승호
2017.11.24 ~ 현재	
2014.05.15 ~ 2017.11.23	
2014.05.15 ~ 현재	
2014.05.15 ~ 현재	

▶ 해외운용수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
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 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.05
		합계	0	0.07	0	0.07
		증권거래세	0	0.06	0	0.09

거북이40나눔자1(채훈)C	자산운용사		0	0.11	0	0.10	
	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(주2)			0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료			0.04	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료			0.03	0	0.05
		합계			0.07	0	0.07
	증권거래세			0.06	0	0.09	
거북이40나눔자1(채훈)Ae	자산운용사		0	0.10	0	0.10	
	판매회사		0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00	
	보수합계		0	0.16	0	0.16	
	기타비용(주2)			0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료			0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료			0.03	0	0.05
		합계			0.07	0	0.07
	증권거래세			0.06	0	0.09	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산,%)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
거북이40나눔자1(채훈)(운용)	전기	0.0046	0.2615	0.2661	0
	당기	0.0045	0.2964	0.3009	0
종류(Class)별 현황					
거북이40나눔자1(채훈)C	전기	1.2813	0.2665	1.5478	0
	당기	1.2799	0.2956	1.5755	0
거북이40나눔자1(채훈)Ae	전기	0.6663	0.2652	0.9315	0
	당기	0.6626	0.2947	0.9573	0

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.

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전을(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
519,992	16,591	497,473	18,583	78.51	311.48

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

2017-05-15 ~ 2017-08-14	2017-08-15 ~ 2017-11-14	2017-11-15 ~ 2018-02-14
93.45	51.57	78.51

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스 거북이 40 나뉨 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

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)