

자산운용보고서

마이다스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용)

(운용기간 : 2017.12.05 ~ 2018.03.04)

○자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며 투자자가 가입한 상품의 특
정기간(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		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
마이더스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용), 마이더스 거북이 증권 모투자신탁(주식), 마이더스 증권 모투자신탁(채권), 마이더스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)Class C, 마이더스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)Class Ce		5등급	A7041, A9290, 53840, BT418, BT420
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2012.03.05
운용기간	2017.12.05 ~ 2018.03.04	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	마이더스에셋자산운용	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사	KB증권, KEB하나은행, NH투자증권, 교보생명보험, 기업은행, 대신증권, 미래에셋대우, 미래에셋생명, 삼성생명보험, 삼성화재해상보험, 신한금융투자, 우리은행, 유안타증권, 하나금융투자, 한국투자증권, 한화생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금마련을 목적으로 하며, 퇴직연금 투자신탁 자산의 대부분을 모투자신탁인 마이더스 증권 모투자신탁(채권) 및 마이더스 거북이 증권 모투자신탁(주식)에 투자하여 모투자신탁이 투자하는 채권 및 주식으로부터의 자본이득과 이자/배당소득을 얻는 것을 목적으로 합니다.		

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
퇴연거북40자1(채혼)(운용)	자산 총액(A)	5,107	5,066	-0.80
	부채총액(B)	1		-100.00
	순자산총액(C=A-B)	5,107	5,066	-0.79
	발행 수익증권 총 수(D)	4,984	4,922	-1.24
	기준가격 (E=C/Dx1000)	1,024.64	1,029.31	0.46
종류(Class)별 기준가격 현황				
퇴연거북40자1(채혼)C	기준가격	1,020.37	1,022.91	0.25
퇴연거북40자1(채혼)Ce	기준가격	1,007.35	1,010.51	0.31

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.

※ 분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
마이더스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용)	2018. 3. 5.	31	4,952	1029.31	1023	
마이더스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)Class C	2018. 3. 5.	0	4,890	1022.91	1022.91	
마이더스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)Class Ce	2018. 3. 5.	0	54	1010.51	1007	

주) 분배후수탁고는 재투자 30.504462 백만좌 포함입니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드 수익률은 C클래스 기준 0.25%로 BM지수 수준의 성과를 달성했습니다. 3월 한달간 증시가 급등락을 반복하는 가운데, 시장 접근을 보수적으로 유지하면서 반도체 등 이익 안정성이 높은 업종에 대해 오버웨이트 비중을 유지했던 점이 주식 롱 포트폴리오 성과에 긍정적으로 작용했습니다. 또한 월중 제이콘텐트리, 코스닥 개별 모멘텀이 있는 종목에 대해 적극적으로 매매를 병행한 점도 긍정적 효과가 있었습니다. 보험, 은행 등 오버웨이트한 일부 업종이 양호한 실적에도 불구하고 부진했던 점이 아쉬운 상황이나, 전반적으로 화장품, 자동차 등 일부 업종을 저점 부근에서 비중을 확대한 점도 펀드 수익률에 긍정적 효과로 나타났습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

3월 KOSPI는 전월대비 0.76% 상승, 전월하락폭을 소폭 만회하며 마감했습니다. 3월 한국 증시는 미국의 철강관세 부과 충격으로 무역 분쟁 우려가 부각되어 하락 출발했으며, 월 중순 2400pt 수준까지 하락하는 등 큰 폭의 변동성을 보였습니다. 미국 기술주의 큰 폭 하락과 미중의 무역분쟁 격화로 하락세가 지속됐으나, 월말 미중 무역 협상에 대한 기대감과 단기 낙폭에 대한 반발 매수가 유입되면서 전월비 상승 마감했습니다.

업종별로는 IT, 가전, 조선, 화장품, 호텔, 반도체 등이 상승을 주도한 반면, 디스플레이, 철강, 보험, 자동차 등이 하락했습니다. 특히 디스플레이는 애플의 자체적인 OLED 출시 보도, 철강은 3월 지속된 철강석과 철강재 가격 하락이 모멘텀 둔화로 연결되며 하락하는 모습이었습니다.

4월 증시는 변동성이 유지되는 가운데, 1분기 기업실적 시즌 도입과 함께 양호한 실적과 밸류에이션 매력에 부각될 수 있을 것으로 예상됩니다. 경기 또한 인플레이션 압력에도 불구하고 제조업을 중심으로 개선세를 지속하고 있는 점도 긍정적입니다. 한국 시장의 경우 남북 정상 회담과 삼성전자의 주주환원 정책 기대감 등이 살아 있어 변동성이 축소되면서 점차 안정을 찾을 것으로 예상됩니다. 또한 코스닥 및 중소형주의 경우 벤처펀드 활성화와 KRX ETF 설정 등 개별 수급 요인이 양호한 상황이어서, 성장성이 부각되는 2차전지, 바이오, 게임, 엔터 업종을 중심으로 반등세를 이어갈 것으로 전망됩니다.

다만 4월 미국 재무부 환율 보고서 발표를 앞두고 원화 강세 가능성이 높아지는 것은 투자 심리에 부정적 영향을 미칠 수 있는 요인이거나, 최근 국내 기업 이익이 환율 하락 국면에서도 개선되었다는 점을 주목할 때 그 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다. 이 같은 점등을 고려 할 때 4월 증시는 변동성이 점차 안정화되면서, 실적 호전이 예상되는 IT, 금융 등 실적 호전주와 바이오, 엔터테인먼트 등 성장성이 높은 종목, 업종 중심으로 반등세가 이어질 것으로 예상됩니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
퇴연거북40자1(채훈)(운용)	0.46	1.10	1.65	2.92
(비교지수 대비 성과)	(0.21)	(0.55)	(0.80)	(1.03)
종류(Class)별 현황				
퇴연거북40자1(채훈)C	0.25	0.68	1.02	2.28
(비교지수 대비 성과)	-	(0.13)	(0.17)	(0.39)
퇴연거북40자1(채훈)Ce	0.31	0.86	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.06)	(0.31)	-	-
비교지수(벤치마크)	0.25	0.55	0.85	1.89

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
퇴연거북40자1(채훈)(운용)	2.92	3.08	4.80	12.83
(비교지수 대비 성과)	(1.03)	(-0.42)	(-1.07)	(0.19)
종류(Class)별 현황				
퇴연거북40자1(채훈)C	2.28	2.44	4.15	12.13
(비교지수 대비 성과)	(0.39)	(-1.06)	(-1.72)	(-0.51)
퇴연거북40자1(채훈)Ce	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.89	3.50	5.87	12.64

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	133	-1	0	-1	-99	0	0	0	0	2	-1	33
당기	-65	12	0	7	68	0	0	0	0	2	0	23

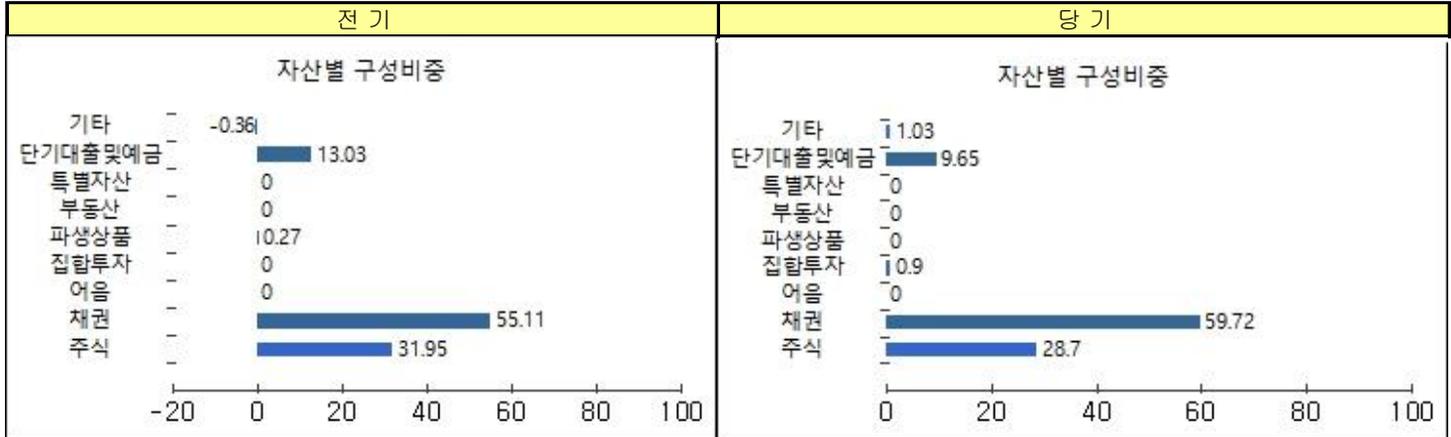
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,454	3,025	0	46	0	0	0	0	0	489	52	5,066
(1.00)	(28.70)	(59.72)	(0.00)	(0.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.65)	(1.03)	(100.00)
합계	1,454	3,025	0	46	0	0	0	0	0	489	52	5,066

* (단위): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	35.29	6	철강및금속	4.24
2	금융업	14.85	7	의약품	3.70
3	화학	8.00	8	보험	3.65
4	서비스업	6.53	9	금융	3.38
5	운수장비	4.89	10	기타	15.47

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	100.00			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	파생상품	코스피200 F 201803	25.91	6	채권	산금17신이0200-1121-1	6.00
2	채권	국고02750-1909(14-4)	12.26	7	채권	국민은행3709이표일(03)2-11	5.99
3	채권	통안증권0185-1910-02	11.97	8	단기상품	REPO매수(20180302)	3.63
4	채권	국고01500-1906(16-2)	11.95	9	채권	국고01875-2203(16-10)	2.95
5	주식	삼성전자	7.57	10	단기상품	은대	2.65

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	167	384	7.6	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)	607	621	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		N/A	12.26
통안증권0185-1910-02	607	606	대한민국	KRW	2017-10-02	2019-10-02		N/A	11.97
국고01500-1906(16-2)	607	606	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		N/A	11.95
산금17신이0200-1121-1	304	304	대한민국	KRW	2017-11-21	2019-11-21		AAA	6.00
국민은행3709이표일(03)2-11	304	303	대한민국	KRW	2017-09-11	2019-09-11		AAA	5.99
국고01875-2203(16-10)	152	149	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10		N/A	2.95

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	17	1,313	

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	NH투자증권	2018-03-02	184	1.58		대한민국	KRW
예금	KEB하나은행	2012-03-06	134	1.15		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	14	76,405	0		2109000941
박정환	대표	1	1	128,894	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 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
2012.03.05 ~ 현재	채경섭
2017.11.24 ~ 현재	박정환
2012.03.05 ~ 2017.11.23	오종록
2012.03.05 ~ 현재	정승호
2012.03.05 ~ 현재	김지상

▶ 해외운용수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
퇴연거북40자1(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	
	매매중개수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.02	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	2	0.03
		합계	3	0.05	3	0.06
		증권거래세	3	0.05	3	0.06

퇴연거북40자1(채혼)C	자산운용사	4	0.07	4	0.07	
	판매회사	7	0.13	7	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	11	0.21	10	0.21	
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.02	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	2	0.03
		합계	3	0.05	3	0.06
	증권거래세	3	0.05	3	0.06	
퇴연거북40자1(채혼)Ce	자산운용사	0	0.07	0	0.07	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.14	0	0.14	
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.05	0	0.05
	증권거래세	0	0.06	0	0.06	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산,%)

	구분	총보수·비용비율(A) ^{주1)}	매매·중개수수료비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
퇴연거북40자1(채혼)(운용)	전기	0.4205	0.2317	0.6522
	당기	0.2164	0.2316	0.448
퇴연거북40자1(채혼)C	전기	0.7396	0.0837	0.8233
	당기	0.7403	0.1386	0.8789
퇴연거북40자1(채혼)Ce	전기	0.7731	0.0	0.7731
	당기	0.7717	0.0011	0.7728

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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

퇴연거북40자1(채혼)(운용)

매수		매도		매매회전을 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
500,074	14,483	470,833	16,235	69.94	283.64

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

퇴연거북40자1(채혼)(운용)

2017-06-05 ~ 2017-09-04	2017-09-05 ~ 2017-12-04	2017-12-05 ~ 2018-03-04
85.16	52.85	69.94

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용)의 자산운용회사인 마이다스에셋 자산운용이 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/>

02-3787-3500

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