

# 자 산 운 용 보 고 서

## 1. 집합투자기구의 개요

### ▶ 기본정보

『적용법률: 자본시장법(간투법에서 전환)』

위험등급 : 3등급

집합투자기구명칭		금융투자협회 펀드코드	
마이다스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)		85527	
집합투자기구의 종류	투자신탁/증권(혼합채권)/추가형/개방형/모자형	최초설정일	2008-07-08
운용기간	3개월(2010-10-08 ~ 2011-01-07)	존속기간	추가형
집합투자업자	마이다스에셋자산운용		
신탁업자	하나은행	일반사무관리회사	SC펀드서비스
투자매매·중개업자	한국산업은행		
상품의 특징	본 상품은 근로자퇴직급여보장법 관련법령에 의하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금 마련을 목적으로 하는 투자신탁이며, 펀드자산의 40%이하를 마이다스퇴직연금증권모투자신탁(주식)에 투자하는 혼합형퇴직연금전용펀드입니다. 주식운용은 적극적인 종목선정을 통하여 장기간 꾸준히 종합주가지수 이상의 수익을 제공하는 것을 목표로 합니다. 펀드자산의 60%이상은 마이다스퇴직연금증권모투자신탁(채권)에 투자하며 국공채우주의 우량 채권으로 투자대상을 한정하여 신용위험을 줄이면서 안정적인 이자소득을 추구합니다.		

☞ 위험등급 : 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(매우 높은 위험) 부터 5등급(매우 낮은 위험) 까지 투자위험 등급을 5단계로 분류함.

☞ 1등급 - 매우 높은 위험, 2등급 - 높은 위험, 3등급 - 중간 위험, 4등급 - 낮은 위험, 5등급 - 매우 낮은 위험

### ▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌/주, %)

	전기말	당기말	증감률
(A)	41,249,896,097	51,050,936,052	23.76
(B)	985,543,396	2,021,787,739	105.14
(C=A-B)	40,264,352,701	49,029,148,313	21.77
(D)	38,564,145,893	46,735,209,246	21.19
가 (E=C/D*1000)	1,044.09	1,049.08	0.48

(단위 : 원, 좌/주, %)

	전기말	당기말	증감률
(A)	60,330,394	67,612,898	12.07
(B)	4,289,060	1,366,360	-68.14
(C=A-B)	56,041,334	66,246,538	18.21
(D)	47,786,935	51,318,150	7.39
가 (E=C/D*1000)	1,172.73	1,290.90	10.08

(단위 : 원, 좌/주, %)

40	1 ( )	전기말	당기말	증감률
	(A)	143,381,597	171,685,037	19.74
	(B)	250,090	305,947	22.33
	(C=A-B)	143,131,507	171,379,090	19.74
	(D)	133,317,454	153,653,302	15.25
	가 (E=C/D*1000)	1,073.61	1,115.36	3.89

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

동 기간 동안 펀드수익률은 3.89 % 이며 비교지수의 상승률은 4.30% 를 기록하였습니다. 비교지수 대비 수익률이 저조했던 것은 상대적으로 수익률이 좋았던 삼성전자를 비롯한 전기전자, 금융업종의 펀드내 편입비중이 낮았고, 수익률이 저조하였던 자동차/화학, 산업재 비중이 상대적으로 높았기 때문입니다. 또한, 개별종목 성과에 대한 기대감으로 접근하였던 엔씨소프트, 효성, 고려아연, 두산인프라코어등 종목의 수익률이 약화했던 것이 비교지수 대비 저조한 성과를 기록하는데 결정적인 원인이었던 것으로 판단됩니다. 업종별로는 미국의 경기회복에 따른 IT 업종의 반등이 강하게 나왔으며, 정책금리 인상 기대감이 커지며 은행업종이 그 동안의 저조한 추가흐름을 만회하며 상대적으로 양호한 수익률을 시현하였습니다. 반면, 그 동안 시장을 주도하였던 자동차/화학 업종은 차익실현 물량과 중국인축 우려 등으로 기간 조정국면에 진입하였습니다. 종목별로는 삼성전자, KB금융, LG디스플레이, 삼성물산, LG화학 등의 주가 수익률이 양호하였으며, 두산인프라코어, 현대중공업 등의 주가수익률이 상대적으로 부진하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

국내 펀드 환매가 지속되고 있어 유동성이 좋은 일부 대형주 이외에는 중소형주의 가격 하락이 과도하게 나타나고 있는 상황으로 단기적으로는 과거 주가 가격 및 거래량등의 자료를 활용하는 기술적분석을 통한 매매가 주효할 것으로 판단됩니다. 선진국 경기 회복으로 자동차, 은행, 에너지, IT, 운송 관련 대형주 강세 흐름이 전망되며, 이에 대한 펀드내 편입비중확대 전략을 유지할 계획입니다. 중국 경유 부족 완화 및 미국 정유설비의 가동을 상승 등으로 정제마진은 약보합이나 중국 디젤 부족 여파가 1분기까지 지속되어 중장기 글로벌 정제마진 호조가 전망되어 정유주 비중확대 전략은 유효할 것으로 판단됩니다. 인플레이션의 영향으로 실물자산 가치 증가가 전망되어 자산가치대비 주가가 현저히 낮은 기업에 대한 주가 재평가 작업이 가능한 시점이라 판단됩니다. 이에 저평가 가치주에 대한 편입도 확대할 계획입니다.

### ▶ 기간수익률

#### 마이더스퇴적연금채권모투자신탁

(연환산. 단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자기구	-1.10	1.90	4.46	3.68	4.95
비교지수	-0.41	2.52	4.83	3.70	5.28

비교지수(Bench Mark) = 매경BP종합채권지수(국고채1~2년)

#### 마이더스퇴적연금주식모투자신탁

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자기구	7.58	10.08	29.09	32.48	37.43
비교지수	6.30	9.75	24.50	20.83	23.92

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 100%

#### 마이더스 퇴적연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자기구	2.72	3.89	11.54	12.78	15.68
비교지수	2.52	4.30	10.94	10.15	12.79

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 40% + 블룸버그(국고채1~2년물) 60%

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

### ▶ 연평균 수익률

#### 마이더스퇴적연금채권모투자신탁

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자기구	4.95	2.08	1.99	1.15
비교지수	5.28	4.32	6.21	5.52

비교지수(Bench Mark) = 매경BP종합채권지수(국고채1~2년)

#### 마이더스퇴적연금주식모투자신탁

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자기구	7.58	10.08	29.09	37.43
비교지수	6.30	9.75	24.50	23.92

집합투자기구	37.43	50.15		
비교지수	23.92	30.33		

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 100%

마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

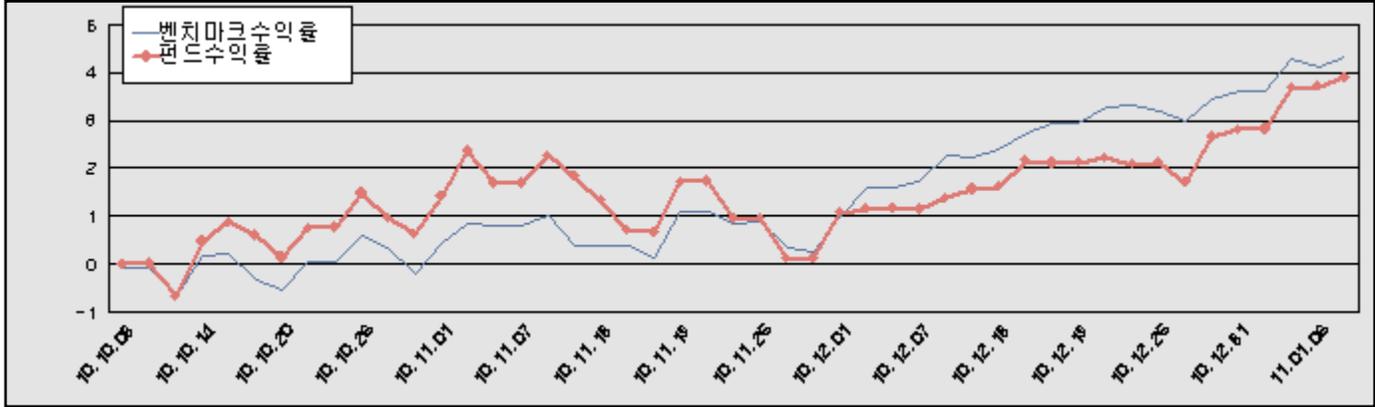
(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자기구	15.68	19.17		
비교지수	12.79	14.81		

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 40% + 블룸버그(국고채 1~2년물) 60%

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

마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)



비교지수(Bench Mark) = KOSPI 40% + 블룸버그(국고채 1~2년물) 60%

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

▶ 손익현황

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	0	170	0	0	-8	0	0	0	0	38	-1	199
전기손익	0	655	0	0	-31	0	0	0	0	33	-1	656

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5
전기손익	7	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	8

마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	0	0	0	6	0	0	0	0	0	0	0	6
전기손익	0	0	0	9	0	0	0	0	0	0	0	9

### 3. 자산현황

▶ 자산구성현황

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	0	39,868 (78.09)	0	0	0	0	0	0	0	11,183 (21.91)	0	51,051 (100.00)

합계	0	39,868 (78.09)	0	0	0	0	0	0	0	11,183 (21.91)	0	51,051 (100.00)
----	---	-------------------	---	---	---	---	---	---	---	-------------------	---	--------------------

※ ( )내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.

마이다스퇴적연금주식모투자신탁

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	63 (93.02)	0	0	0	0	0	0	0	0	2 (3.37)	2 (3.61)	68 (100.00)
합계	63 (93.02)	0	0	0	0	0	0	0	0	2 (3.37)	2 (3.61)	68 (100.00)

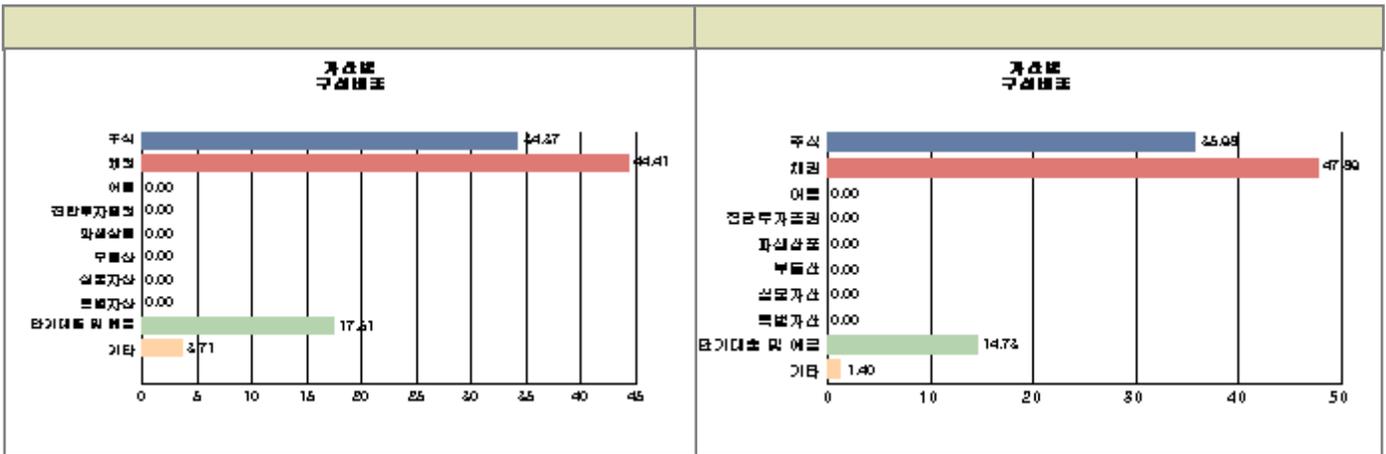
※ ( )내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.

마이다스 퇴적연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	0	0	0	169 (98.54)	0	0	0	0	0	3 (1.46)	0	172 (100.00)
합계	0	0	0	169 (98.54)	0	0	0	0	0	3 (1.46)	0	172 (100.00)

※ ( )내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.



주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자집합투자기구의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모집합투자기구의 자산구성내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

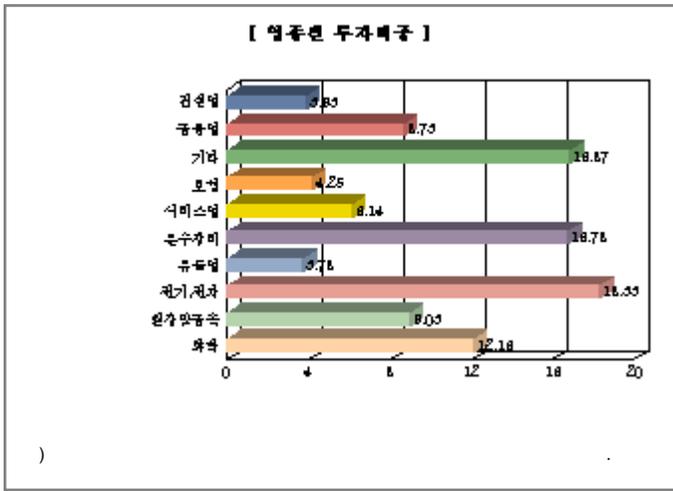
▶ 업종별, 국가별 투자비중

마이다스퇴적연금주식모투자신탁 주식투자 상위 10종목

종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
기아차	6.49	삼성전자	5.86
하이닉스	4.98	현대제철	4.09
삼성물산	3.78	현대중공업	3.68
삼성화재	3.54	현대미포조선	3.47
SK이노베이션	3.35	신한지주	3.31

마이다스퇴적연금주식모투자신탁 업종별 투자비중

종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
전기, 전자	18.33	운수장비	16.78
화학	12.16	철강및금속	9.03
금융업	8.73	서비스업	6.14
보험	4.25	건설업	3.93
유통업	3.78	기타	16.87



▶ 투자대상 상위 10종목

마이다스퇴적연금주식모투자신탁

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	기아차	6.04	2	주식	삼성전자	5.45
3	주식	하이닉스	4.63	4	주식	현대제철	3.80
5	주식	삼성물산	3.51	6	주식	현대중공업	3.42
7	단기대출및예금	예금	3.37	8	주식	삼성화재	3.29
9	주식	현대미포조선	3.22	10	주식	SK이노베이션	3.12

마이다스퇴적연금채권모투자신탁

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	통안0381-1208	19.84	2	채권	통안0338-1212	19.60
3	채권	토지주택채권(용지)10-06	12.79	4	단기대출및예금	콜 3일물 2.58	7.84
5	단기대출및예금	콜 3일물 2.53	7.84	6	채권	국고0450-1503	6.02
7	채권	한국장학재단10-9	6.01	8	단기대출및예금	콜 3일물 2.58	5.88
9	채권	국민은행300501표일(03)1.6-12	3.96	10	채권	국고채이자0417-1212	3.02

\* ( <http://dis.kofia.or.kr> ) ,

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

마이다스퇴적연금주식모투자신탁

(단위 : 주, 원, %)

종목	보유수량	평가금액	비중
기아차	70	4,081,000	6.49
삼성전자	4	3,684,000	5.86
하이닉스	120	3,132,000	4.98
현대제철	20	2,570,000	4.09
삼성물산	30	2,376,000	3.78

\* 비중 : 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

마이더스퇴적연금채권모투자신탁

(단위 : 원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0381-1208	10,000,000,000	10,127,990,000	2010-08-02	2012-08-02	무보증(미등록)		25.40
통안0338-1212	10,000,000,000	10,005,320,000	2010-12-02	2012-12-02	무보증(미등록)		25.10
토지주택채권(용지)10-06	6,559,000,000	6,526,972,403	2010-06-30	2013-06-30	무보증(미등록)	AAA	16.37
국고0450-1503	3,000,000,000	3,072,816,000	2010-03-10	2015-03-10	무보증(미등록)		7.71
한국장학재단10-9	3,000,000,000	3,070,629,000	2010-05-12	2015-05-12	한국은행	AAA	7.70

※ 상위 5개 종목만 기재함. ※ 비중 : 채권 총액중 해당 종목이 차지하는 비중.

▶ 어음

■ 상위 5개 종목

(단위 : 원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
해당사항 없음							

※ 상위 5개 종목만 기재함. ※ 비중 : 어음 및 채무증서 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

마이더스 퇴적연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 원)

종목	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
퇴적연금채권모	수익증권		101,180,289	102,936,036	2008-07-08	60.84
퇴적연금주식모	수익증권		53,412,953	66,246,599	2008-07-08	39.16

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
해당사항 없음				

) 가 5%

▶ 장외파생상품

(단위 : 원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해당사항 없음								

) 가 5%

▶ 부동산(임대)

(단위 : 원)

종류	소재지		취득가격	보증금	비고
	등기번호	취득일	평가금액	임대수입	
해당사항 없음					

) 가 5%

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 : 원,%)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	만기(상환)일	비고
해당사항 없음						

) 가 5%

▶ 특별자산

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
해당사항 없음				

▶ 단기대출 및 예금

마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
예금	하나은행		2,502,402	2.07		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
예금	하나은행		2,277,093	2.07		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 3일물 2.58	IBK투자증권	2011-01-07	4,000,289,139	2.58	2011-01-10	
콜 3일물 2.53	교보증권	2011-01-07	4,000,283,660	2.53	2011-01-10	
콜 3일물 2.58	동부증권	2011-01-07	3,000,216,854	2.58	2011-01-10	
예금	하나은행		182,227,258	2.07		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

▶ 기타

종류	평가금액	비고
해당사항 없음		

) 가 5%

## 4. 투자운용전문인력 현황

▶ 운용전문인력

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			기구 수	운용 규모		
허필석	2008-07-08	대표이사 1967년	120	1,599,256	서울대학교 대학원 경영학 석사, KAIST Techno MBA, CFA 장기신용은행 금융공학팀, 삼성증권 자금부 現 마이더스에셋자산운용 대표이사 주요운용펀드 : 마이더스블루칩배당증권투자신탁1호(주식)	00-02002-0011
박정환	2008-07-08	본부장 1964년	120	1,599,256	서울대학교 대학원 경영학과 (경영학 석사) 국민투자신탁, 한국투신운용 現 마이더스에셋 자산운용 채권운용본부장 주요운용펀드 : 마이더스퇴직연금증권모투자신탁(채권)	03-02002-0026
송형섭	2008-07-08	운용역 1974년	120	1,599,256	서울대학교 경영대학교 석사 랜드마크자산운용, 유리스투자자문 現 마이더스에셋자산운용 주식운용본부 차장	06-02002-0033

)  
가  
:  
:  
:

## 5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
집합투자업자	0	0.00	0	0.00	
투자매매/중개업자	0	0.00	0	0.00	
신탁업자	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	0	0.00	0	0.00	
기타비용**	1	0.00	1	0.00	
매매/중개수수료	1	0.00	1	0.00	

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
집합투자업자	0	0.00	0	0.00	
투자매매/중개업자	0	0.00	0	0.00	
신탁업자	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	0	0.00	0	0.00	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매/중개수수료	0	0.37	0	0.35	

마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
집합투자업자	0	0.06	0	0.06	
투자매매/중개업자	0	0.13	0	0.13	
신탁업자	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	0	0.20	0	0.20	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매/중개수수료	0	0.00	0	0.00	

\* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

▶ 총보수비용 비율

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
	총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율	합성 총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율
전기	0.01	0.01	0.01	0.01
당기	0.01	0.01	0.01	0.01

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
	총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율	합성 총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율
전기	0.00	1.48	0.00	1.48
당기	0.00	1.40	0.00	1.40

마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
	총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율	합성 총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율
전기	0.81	0.00	0.82	0.58
당기	0.80	0.00	0.81	0.54

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

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

#### 마이다스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 주,원.%)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
2,389	104,642,090	2,383	99,202,710	180.66	724.62

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주가가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율.

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)의 집합투자업자인 마이다스에셋자산운용이 작성하여 신탁업자인 '하나은행'의 확인을 받아 투자매매, 종개업자를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 마이다스에셋자산운용 <http://www.midasasset.co.kr> / 02-3787-3500  
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>