

자 산 운 용 보 고 서

공지사항

고객님이 가입하신 펀드는 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률(간투법에서 전환)』의 적용을 받습니다.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

위험등급 : 3등급

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
마이더스 퇴직연금 배당40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)		53842	
펀드의 종류	투자신탁/증권(혼합채권)/추가형/개방형/모자형	최초설정일	2006-01-09
운용기간	3개월(2011-01-09 ~ 2011-04-08)	존속기간	추가형
자산운용사	마이더스에셋자산운용		
펀드재산보관(신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	SC펀드서비스
판매회사	미래에셋증권 현대증권 우리투자증권 국민은행 우리은행 대우증권 신한은행 교보생명보험주식회사 삼성증권 삼성생명 하나대투증권 대신증권 신한금융투자 하나은행 삼성화재 농협 한국투자증권 대한생명 동양종합금융증권 HMC투자증권(구신흥) 기업은행		
상품의 특징	본 상품은 근로자퇴직급여보장법 관련법령에 의하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금 마련을 목적으로 하는 투자신탁이며, 마이더스퇴직연금증권모투자신탁(채권)에 신탁재산의 60% 이상을, 마이더스퇴직연금배당증권모투자신탁(주식)에 신탁재산의 40%이하를 투자합니다. 마이더스퇴직연금증권모투자신탁(채권)은 채권에 신탁재산의 60% 이상을 투자하며, 국공채 및 우량회사채에 주로 투자하여 자본이득 및 이자소득을 추구합니다. 마이더스퇴직연금배당증권모투자신탁(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.		

- ☞ 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

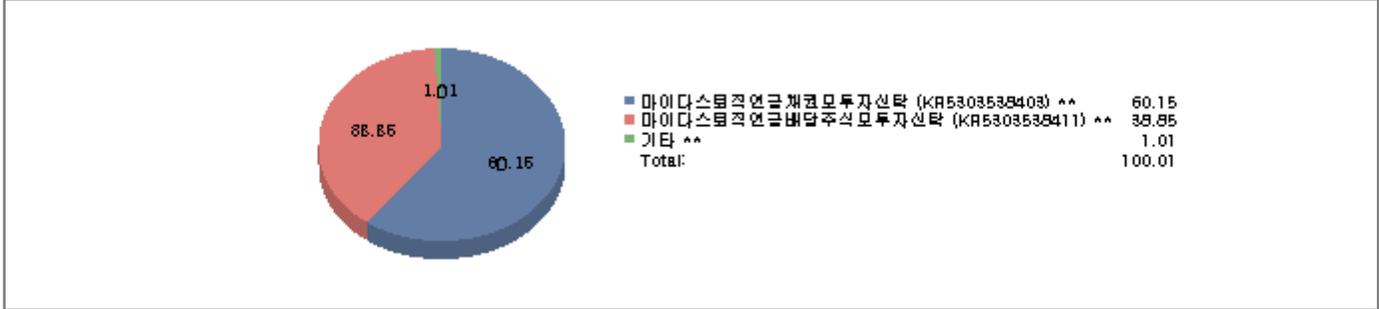
▶ 펀드 구성

실제투자

모펀드	비중 (%)*
마이다스퇴직연금채권모투자신탁 (KR5303538403) **	99.84
마이다스퇴직연금배당주식모투자신탁 (KR5303538411) **	99.60

수익증권 매입

40 1 ()



) 가 가

* 가
** 100 가

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌/주, %)

40 1 ()	전기말	당기말	증감률
자산 총액	81,447,778,171	94,623,177,212	16.18
부채 총액	156,970,023	216,710,850	38.06
순자산총액	81,290,808,148	94,406,466,362	16.13
기준가격	1,131.34	1,022.07	2.21

(단위 : 원, 좌/주, %)

	전기말	당기말	증감률
자산 총액	51,055,684,679	56,876,988,339	11.40
부채 총액	2,021,800,160	1,117,106	-99.94
순자산총액	49,033,884,519	56,875,871,233	15.99
기준가격	1,049.19	1,006.45	0.65

(단위 : 원, 좌/주, %)

	전기말	당기말	증감률
자산 총액	34,125,736,531	38,135,517,119	11.75
부채 총액	2,268,702,590	1,315,866,900	-42.00
순자산총액	31,857,033,941	36,819,650,219	15.58
기준가격	1,298.20	1,051.12	5.11

) 가 가 (), () () 가

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 기간 동안 펀드수익률은 2.21% 이며 비교지수는 1.14% 상승하였습니다. 비교지수 대비 높은 수익률을 기록한 요인은 대형주 중심으로 비중 확대를 유지한 가운데, 높은 수익률을 기록하였던 화학, 자동차 업종에 대한 비중확대를 하였기 때문입니다. 또한 방어주 성격의 전기가스, 통신 업종에 대한 비중축소를 유지한 정도 펀드 수익률에 도움이 되었습니다. 종목별로는 S-01L, 금호석유, 고려아연, GS, 한화케미칼, 기아차, 하이닉스, LG손해보험, LG화학, 현대제철 등의 주가수익률이 동기간 양호하였으며, KB금융, LG디스플레이, 삼성증권, 한진해운, LG전자 등의 주가수익률은 상대적으로 부진하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

지난 분기 주식시장은 중동/북아프리카 지역의 지정학적 리스크, 인플레이션 우려로 인한 외국인 대규모 매도세가 진정됨에 따라 상승세를 보였으며 4월의 양호한 기업 실적 흐름을 바탕으로 상승세가 이어졌습니다. 다만 5월에는 다소 둔화될 가능성이 있다고 판단되며, 기존 자동차/화학/반도체 중심의 시장 상승에서 건설, 조선, 일부 내수 업종으로 주가 상승업종의 범위가 확대될 것으로 예상됩니다. QE2 종료에 대한 논란이 있으나, 1) 부담스럽지 않은 밸류에이션 2) 외국인 추가 매수세 존재(인플레이션 우려로 상당 부분 자금 유출 뒤 다시 유입 증임, 이머징 환율 강세), 3) 미국 고용 안정세(인위적인 경기 부양책이 있었던 1년 전보다 안정적임), 4) 유럽 리스크 완화(1년 전은 남유럽 리스크 부각이 되면서 더블딥 우려까지 확대) 등의 이유로 QE2 종료로 인한 시장 충격은 상당 부분 최소화 될 수 있을 것으로 판단됩니다. 시장은 실적 시즌 마감, 가파른 상승폭에 대한 부담감으로 상승 탄력이 떨어지면서 변동성에 (펀더멘털 훼손 보다는 차익실현에 따른) 노출될 수 있을 것으로 판단됩니다. 다만 1분기 견조한 기업들의 실적과, 2분기 기업 실적의 중간 업데이트에 따라 지수는 업종 및 종목별 움직임에 따라 적정 범위권내 등락을 보일 것으로 전망합니다. 원자재 가격의 움직임과 특히 고유가에 따른 소비 둔화 및 중국 수요 둔화(긴축)로 인한 제조업 생산 둔화 가능성을 리스크로 보며, 5월 이후 거시경제 지표에 관심을 높여야 된다고 판단됩니다.

5월 이후 상승세가 둔화될 수 있는 국면에 대비하여 일부 차익실현을 통한 적정 수익을 일부 확보하면서 단기 변동성에 대응할 예정입니다. 기존 시장을 이끌어 왔던 주도주(자동차/화학/일부 IT)에 대한 비중 확대 외에도 주가대비 저평가된 업종과 종목 위주로 일부 비중을 확대(보험, 은행)할 예정입니다. 또한 경기 둔화 우려가 사라진다면, 기업들의 고정자산에 대한 투자 확대가 예상됨에 따라, 산업재(해외건설, 해양시추, 기계)에 대한 비중 확대. 시중 자금의 증시 유입 확대 수혜 볼 수 있는 증권업에 대한 비중을 확대할 예정이며 주식 시장 호황 및 소비 시장 양극화 수혜 종목, 일부 지주사에 대해 선별적으로 투자비중을 확대할 예정입니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
마이다스 퇴직연금 배당40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)	3.22	2.21	7.72	13.27	13.04
마이다스퇴직연금채권모투자신탁	0.46	0.65	1.10	2.97	3.38
마이다스퇴직연금배당주식모투자신탁	7.86	5.11	19.86	33.54	32.56
비교지수	2.84	1.14	5.56	11.61	11.17

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 40% + 블룸버그(국고채1~2년물) 60% ☞자펀드 기준의 비교지수입니다.

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

▶ 연평균 수익률

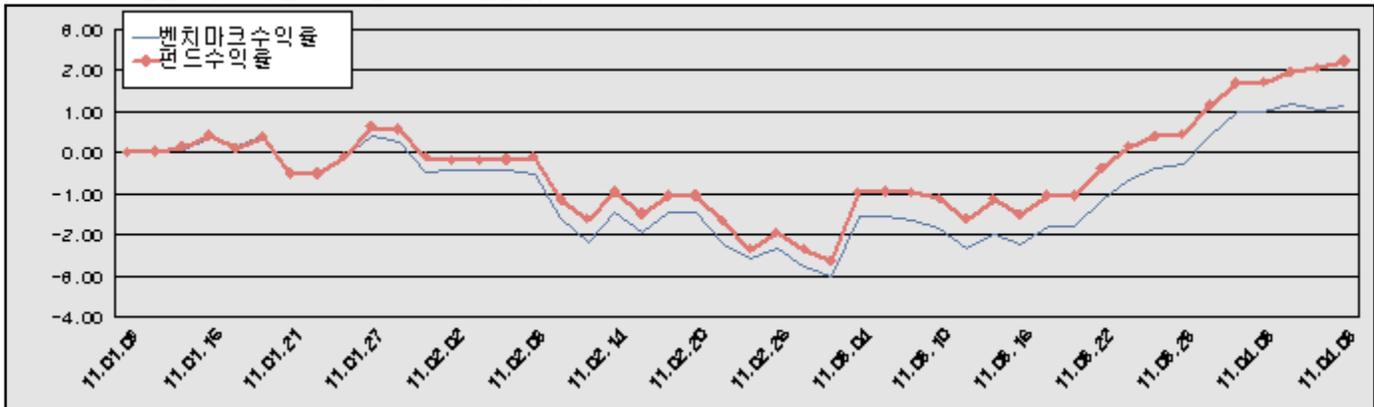
(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
마이다스 퇴직연금 배당40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)	13.04	17.08	10.09	11.19
마이다스퇴직연금채권모투자신탁	3.38	4.17	5.23	5.06
마이다스퇴직연금배당주식모투자신탁	32.56	43.87	16.52	21.61
비교지수	11.17	14.25	6.97	7.51

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 40% + 블룸버그(국고채1~2년물) 60% ☞자펀드 기준의 비교지수입니다.

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

마이다스 퇴직연금 배당40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)



비교지수(Bench Mark) = KOSPI 40% + 블룸버그(국고채1~2년물) 60% ☞자펀드 기준의 비교지수입니다.

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

▶ 손익현황

마이더스 퇴직연금 배당40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 백만원,%)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	-	-	2,236	-	-	-	-	-	6	-171	2,071
전기손익	-	-	-	3,918	-	-	-	-	-	3	-141	3,780

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

(단위 : 백만원,%)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	299	-	-	-	-	-	-	-	48	-1	346
전기손익	-	160	-	-	-8	-	-	-	-	38	-1	189

마이더스퇴직연금배당주식모투자신탁

(단위 : 백만원,%)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	1,947	-	-	-	-	-	-	-	-	9	-57	1,899
전기손익	3,526	-	-	-	-	-	-	-	-	5	209	3,740

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

마이더스 퇴직연금 배당40 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	-	-	-	93,458 (98.77)	-	-	-	-	-	1,166 (1.23)	-	94,623 (100.00)
합계	-	-	-	93,458 (98.77)	-	-	-	-	-	1,166 (1.23)	-	94,623 (100.00)

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

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

(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	-	50,065 (88.02)	-	-	-	-	-	-	-	6,297 (11.07)	515 (0.91)	56,877 (100.00)
합계	-	50,065 (88.02)	-	-	-	-	-	-	-	6,297 (11.07)	515 (0.91)	56,877 (100.00)

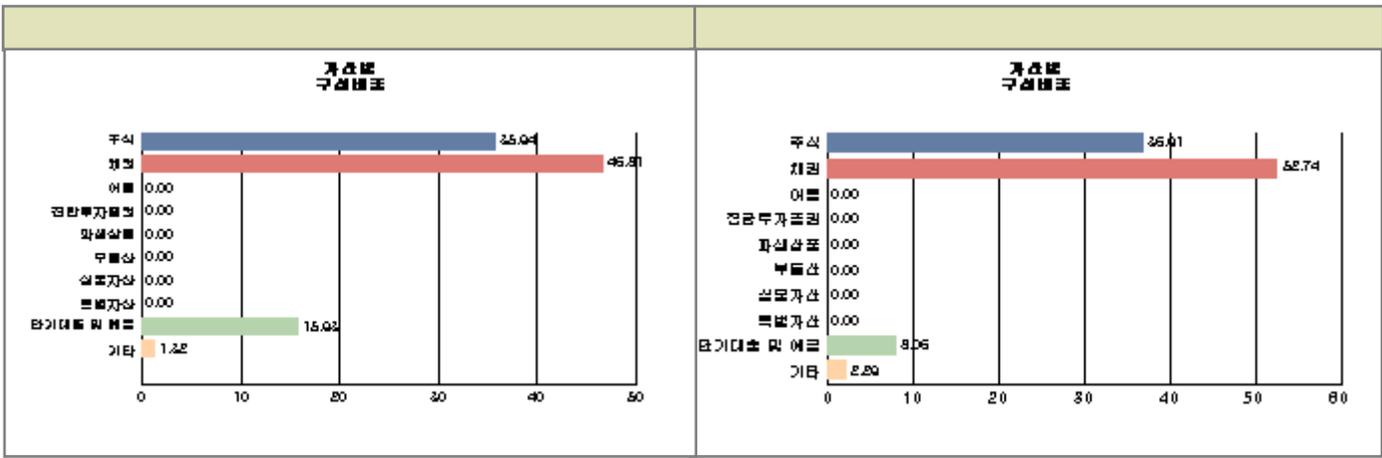
* ()내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.

마이더스퇴직연금배당주식모투자신탁

(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	35,115 (92.08)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,355 (3.55)	1,665 (4.37)	38,136 (100.00)
합계	35,115 (92.08)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,355 (3.55)	1,665 (4.37)	38,136 (100.00)

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



주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 업종별, 국가별 투자비중

마이다스퇴적연금배당주식모투자신탁

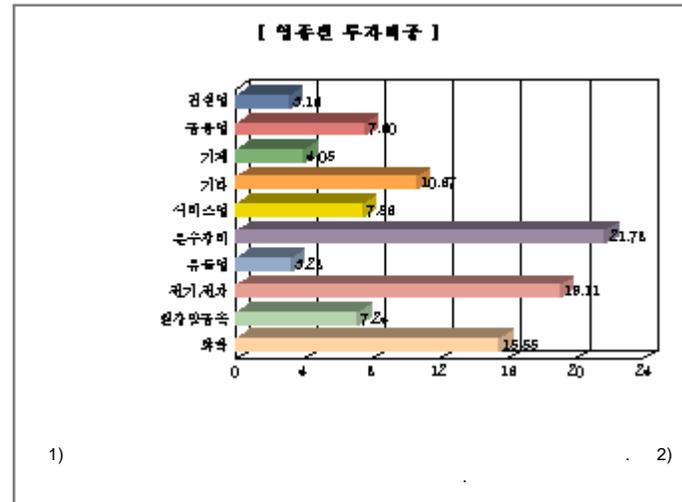
주식투자 상위 10종목

종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
삼성전자	10.10	현대중공업	4.78
기아차	4.58	하이닉스	4.04
현대차	3.72	LG화학	3.68
KB금융	3.48	POSCO	3.26
하나금융지주	3.19	한화케미칼	3.18

마이다스퇴적연금배당주식모투자신탁

업종별 투자비중

종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
운수장비	21.78	전기, 전자	19.11
화학	15.55	금융업	7.60
서비스업	7.56	철강및금속	7.24
기계	4.05	유통업	3.28
건설업	3.16	기타	10.67



▶ 투자대상 상위 10종목

마이다스퇴적연금배당주식모투자신탁

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	2	주식	현대중공업
3	주식	기아차	4	주식	하이닉스
5	주식	현대차	6	주식	LG화학
7	주식	KB금융	8	단기대출및예금	콜 3일물 3.05
9	주식	POSCO	10	주식	하나금융지주

마이다스퇴적연금채권모투자신탁

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	산금11신할0100-0304-1	2	채권	통안0338-1212
3	채권	토지주택채권(용지)10-06	4	채권	통안0399-1302
5	채권	재정2011-0020-0028	6	채권	국고0575-1809
7	단기대출및예금	콜 3일물 3.05	8	채권	통안0412-1202
9	단기대출및예금	콜 3일물 3.10	10	채권	기업은행(신)0710I4A-18

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

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

마이다스퇴적연금배당주식모투자신탁

(단위 : 주, 원, %)

종목	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	3,951	3,547,998,000	10.10
현대중공업	3,069	1,678,743,000	4.78
기아차	22,074	1,606,987,200	4.58
하이닉스	45,310	1,418,203,000	4.04
현대차	6,376	1,307,080,000	3.72

※ 비중 : 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

마이다스퇴적연금채권모투자신탁

(단위 : 원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
산금11신할0100-0304-1	10,000,000,000	9,680,820,000	2011-03-04	2012-03-04	무보증(미등록)	AAA	19.34
통안0338-1212	9,000,000,000	8,975,439,000	2010-12-02	2012-12-02	무보증(미등록)		17.93
토지주택채권(용지)10-06	6,559,000,000	6,589,381,288	2010-06-30	2013-06-30	무보증(미등록)	AAA	13.16
통안0399-1302	5,000,000,000	5,053,140,000	2011-02-01	2013-02-01	무보증(미등록)		10.09
재정2011-0020-0028	5,000,000,000	4,991,820,000	2011-03-31	2011-04-28	무보증(미등록)		9.97

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

▶ 어음

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

종 목	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	취득일	비 중
퇴직연금채권모	수익증권	마이더스에셋자산운용	58,733,529,068	56,784,834,791	2006-01-09	60.76
퇴직연금배당주식모	수익증권	마이더스에셋자산운용	41,989,601,834	36,672,665,813	2006-01-09	39.24

▶ 장내파생상품

▶ 장외파생상품

▶ 부동산(임대)

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

▶ 특별자산

▶ 단기대출 및 예금

마이더스 퇴직연금 배당40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 3일물 3.05	교보증권	2011-04-08	1,000,085,161	3.05	2011-04-11	
예금	하나은행		165,591,447	2.53		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

마이더스퇴직연금배당주식모투자신탁

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 3일물 3.05	교보증권	2011-04-08	1,200,102,193	3.05	2011-04-11	
예금	하나은행		155,018,143	2.53		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 3일물 3.05	교보증권	2011-04-08	3,100,264,001	3.05	2011-04-11	
콜 3일물 3.10	IBK투자증권	2011-04-08	3,000,259,594	3.10	2011-04-11	
예금	하나은행		196,355,652	2.53		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

▶ 기타

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 운용전문인력

(단위 : 개, 백만원)

성 명	운용개시일	직 위	운용중인 다른 펀드 현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			펀드 수	운용 규모		
박정환	2006-01-09	대표이사 1964년	93	327,281	서울대학교 대학원 경영학과(경영학 석사), 국민투자신탁, 한국투자신탁, 現 마이더스에셋자산운용 대표이사, 주요운용펀드: 마이더스퇴직연금증권모투자신탁(채권)	03-02002-0026

허필석	2006-01-09	대표이사 1967년	21	675,782	서울대학교 대학원 경영학석사, KAIST Techno MBA, CFA, 장기신용은행 금융공학팀, 삼성증권 자금부, 現 마이다스에셋자산운용 대표이사 ☞ 주요운용펀드: 마이다스블루칩배당증권투자신탁1호(주식)	00-02002-0011
-----	------------	---------------	----	---------	--	---------------

)
가
:
:

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

마이다스 퇴직연금 배당40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	41	0.06	47	0.05	
판매회사	95	0.14	110	0.13	
펀드재산보관(신탁업자)	4	0.01	4	0.00	
일반사무관리회사	3	0.00	3	0.00	
보수 합계	142	0.20	165	0.19	
기타비용**	1	0.00	2	0.00	
매매/중개수수료	0	0.00	0	0.00	

마이다스퇴직연금채권모투자신탁

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	-	-	-	-	
판매회사	-	-	-	-	
펀드재산보관(신탁업자)	-	-	-	-	
일반사무관리회사	-	-	-	-	
보수 합계	-	-	-	-	
기타비용**	1	0.00	1	0.00	
매매/중개수수료	1	0.00	0	0.00	

마이다스퇴직연금배당주식모투자신탁

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	-	-	-	-	
판매회사	-	-	-	-	
펀드재산보관(신탁업자)	-	-	-	-	
일반사무관리회사	-	-	-	-	
보수 합계	-	-	-	-	
기타비용**	1	0.00	0	0.00	
매매/중개수수료	71	0.26	83	0.25	

* 펀드의 순자산총액 대비 비율

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

▶ 총보수비용 비율

마이다스 퇴직연금 배당40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	0.81	0.00	0.82	0.40
당기	0.78	0.00	0.79	0.39

마이다스퇴직연금채권모투자신탁

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		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	0.00	0.01	0.00

마이다스퇴직연금배당주식모투자신탁

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율	합성 총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율
전기	0.01	1.02	0.01	1.02
당기	0.01	1.00	0.01	1.00

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 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 연평균잔액(보수,비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매/중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

마이다스퇴직연금배당주식모투자신탁

(단위 : 주,원,%)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
1,124,492	35,469,185,740	1,162,663	33,097,757,345	102.61	420.83

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

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

마이다스퇴직연금배당주식모투자신탁

(단위 : %)

2010-07-09 ~ 2010-10-08	2010-10-09 ~ 2011-01-08	2011-01-09 ~ 2011-04-08
63.24	88.75	102.61