

# 자 산 운 용 보 고 서

## 공지사항

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

고객님이 가입하신 펀드는 2011-06-12(공시사유 발생일) 기준 자본시장법령상 소규모펀드에 해당하여 회사가 2011-06-13 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장법에 따라 투자자에 대한 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)의 자산운용사인 마이다스에셋자산운용이 작성하여 펀드자산보관자(신탁업자)인 '하나은행'의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 마이다스에셋자산운용 <http://www.midasasset.com>  
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

**위험등급 : 3등급**

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
마이다스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)		85527	
펀드의 종류	투자신탁/증권(혼합채권)/추가형/개방형/모자형	최초설정일	2008-07-08
운용기간	3개월(2011-04-08 ~ 2011-07-07)	존속기간	추가형
자산운용사	마이다스에셋자산운용		
펀드재산보관(신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	SC펀드서비스
판매회사	한국산업은행		
상품의 특징	본 상품은 근로자퇴직급여보장법 관련법령에 의하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금 마련을 목적으로 하는 투자신탁이며, 펀드자산의 40%이하를 마이다스퇴직연금증권모투자신탁(주식)에 투자하는 혼합형 퇴직연금전용 펀드입니다. 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

▶ 펀드 구성

실제투자

모펀드	비중 (%)*
마이다스퇴직연금채권모투자신탁 (KR5303538403) **	0.15
마이다스퇴직연금주식모투자신탁 (KR5303855302) **	100.00

수익증권 매입

40 1 ( )



) 가 가

\* 가  
\*\* 100 가

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌/주, %)

40 1 ( )	전기말	당기말	증감률
자산 총액	151,894,848	153,978,882	1.37
부채 총액	292,882	302,706	3.35
순자산총액	151,601,966	153,676,176	1.37
기준가격	1,132.91	1,000.00	1.47

(단위 : 원, 좌/주, %)

	전기말	당기말	증감률
자산 총액	56,906,424,504	62,252,027,592	9.39
부채 총액	959,786	2,137,045	122.66
순자산총액	56,905,464,718	62,249,890,547	9.39
기준가격	1,006.97	1,015.18	0.82

(단위 : 원, 좌/주, %)

	전기말	당기말	증감률
자산 총액	62,008,926	62,171,562	0.26
부채 총액	1,877,870	2,897,870	54.32
순자산총액	60,131,056	59,273,692	-1.43
기준가격	1,331.51	1,000.00	2.62

) 가 가 ( ), ( ) ( ) 가

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2011-07-07	20	133,685,149	1,149.54	1,000.00	퇴연40증자1호(채혼)
2011-07-07	16	43,381,534	1,366.33	1,000.00	퇴직연금주식모

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

동 기간 동안 펀드수익률은 1.47%이며 비교지수는 1.62%를 기록하였습니다. 2분기중 이머징 마켓이 저점을 회복하고 있으나, 유럽의 재정문제 및 중국 긴축 논란 등으로 외국인 매도가 강화되며 동기간 동안 하락세를 보였습니다. 비교지수 대비 수익률이 저조했던 것은 펀드에 비교적 높은 비중으로 편입되어 있던 경기민감관련 주식들이 지난 1분기와 다르게 강한 가격하락세를 보였으나 적기에 편입비 조절을 하지 못했기 때문입니다. 한편 펀드에 편입비중이 낮았던 필수소비재, 통신, 내수관련 업종이 시장대비 높은 주가 상승세를 보였던 정도 부정적인 영향을 미쳤습니다. 종목별로는 엔씨소프트, 호남석유, 코오롱인더, 포스코엔텍, 세아베스틸 등이 펀드 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤고 현대중공업, 하이닉스, LG디스플레이, LG화학, OCI 등이 부정적인 영향을 미쳤습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

하반기 미국과 중국 등 G2 경기회복 기대감 본격적으로 반영되는 가운데 실적 개선 전망이 지수 견인력으로 작용할 것으로 예상됩니다. 벨류에이션 측면에서는 미국의 자생적 회복기조에 대한 불확실성과 실적에 대한 신뢰 부족으로 저평가 국면 지속할 것이나 유로존 재정문제, 중국 긴축 압력이 완화되며 저평가 국면이 예상됩니다. 외국인의 적극적인 순매수 기조가 확인되기 전까지 시장은 의미있는 추세를 보이지는 않을 것으로 판단되어, 일정 부분 현금 확보를 통한 변동성 대응, 종목별 일부 트레이딩을 통한 초과 수익 확보 전략을 유지 하였습니다. 거시경제 환경이 불안한 가운데 Top-Down(하향식) 전략보다는 기업실적에 초점을 맞추어 종목 편입을 확대 할 계획이며 기업정보에 대한 빠른 업데이트(탐방 등) 및 내부 회의 등을 통해 실적 개선 및 호조 종목에 대한 비중을 확대할 계획입니다. 어닝시즌 이후 달러 강세 전환, 물가불안 지속, 그에 따른 거시경제 모멘텀 약화 등으로 변동성 확대 국면에 대비해 지수 상승시 현금 비중 확대 및 저베타 전략을 취할 계획입니다.

### ▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)	1.40	1.47	3.06	7.07	14.95
마이더스퇴직연금채권모투자신탁	-0.01	0.82	1.53	2.01	3.81
마이더스퇴직연금주식모투자신탁	3.89	2.62	5.84	16.51	36.63
비교지수	1.55	1.62	2.70	7.12	13.93

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

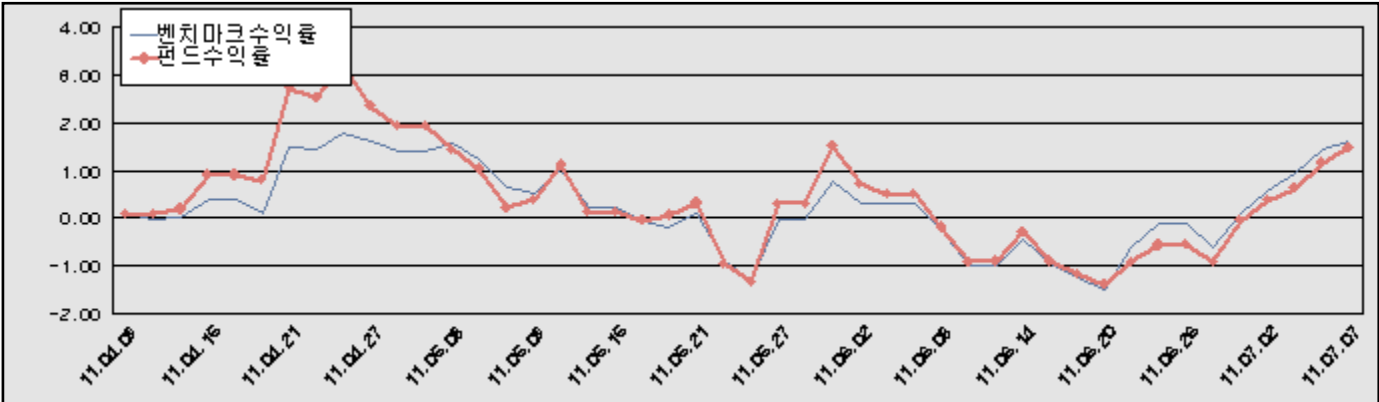
(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)	14.95	17.58	14.58	-
마이더스퇴직연금채권모투자신탁	3.81	4.33	5.53	5.03
마이더스퇴직연금주식모투자신탁	36.63	44.18	30.54	-
비교지수	13.93	11.93	8.81	-

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

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

마이더스 퇴직연금 40 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 40 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	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	3
전기손익	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	2

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	433	-	-	-1	-	-	-	-	52	-1	483
전기손익	-	333	-	-	-	-	-	-	-	48	-1	380

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
전기손익	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2

### 3. 자산현황

▶ 자산구성현황

마이더스 퇴직연금 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	-	-	-	152 (98.96)	-	-	-	-	-	2 (1.04)	-	154 (100.00)
합계	-	-	-	152 (98.96)	-	-	-	-	-	2 (1.04)	-	154 (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	-	58,860 (94.55)	-	-	63 (0.10)	-	-	-	-	3,329 (5.35)	-	62,252 (100.00)
합계	-	58,860 (94.55)	-	-	63 (0.10)	-	-	-	-	3,329 (5.35)	-	62,252 (100.00)

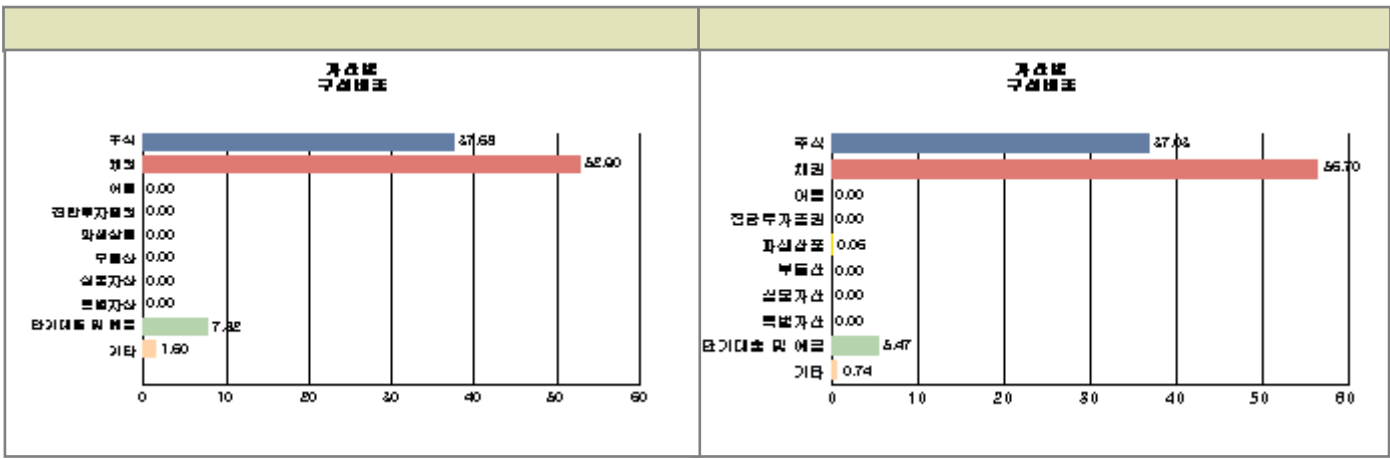
\* ( )내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

(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	58 (92.49)	-	-	-	-	-	-	-	-	4 (5.66)	1 (1.85)	62 (100.00)
합계	58 (92.49)	-	-	-	-	-	-	-	-	4 (5.66)	1 (1.85)	62 (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.

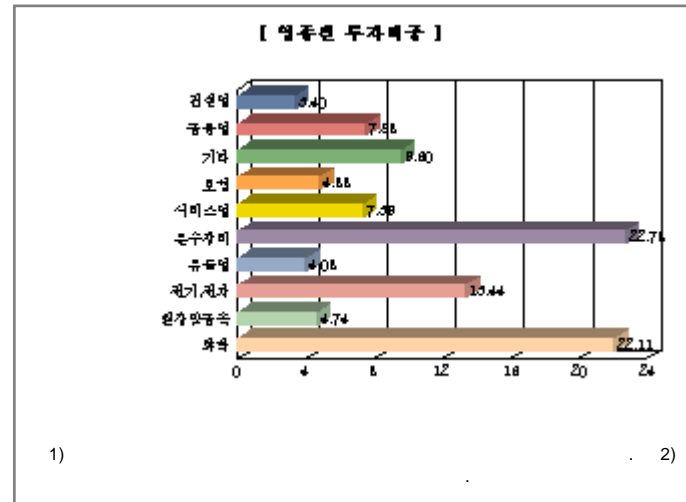
▶ 업종별, 국가별 투자비중

마이다스퇴적연금주식모투자신탁 주식투자 상위 10종목

종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
삼성전자	9.18	현대차	6.04
호남석유	5.25	기아차	5.20
현대모비스	4.27	현대중공업	3.45
한화케미칼	3.22	OCI	3.07
GS	2.84	신한지주	2.71

마이다스퇴적연금주식모투자신탁 업종별 투자비중

종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
운수장비	22.78	화학	22.11
전기, 전자	13.44	금융업	7.58
서비스업	7.39	보험	4.88
철강및금속	4.74	유통업	4.08
건설업	3.40	기타	9.60



▶ 투자대상 상위 10종목

마이다스퇴적연금주식모투자신탁

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	2	단기대출및예금	예금
3	주식	현대차	4	주식	호남석유
5	주식	기아차	6	주식	현대모비스
7	주식	현대중공업	8	주식	한화케미칼
9	주식	OCI	10	주식	GS

마이다스퇴적연금채권모투자신탁

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	통안0383-1304	2	채권	국고0500-1409(09-3)
3	채권	통안DC11-0726-0910	4	채권	토지주택채권(용지)10-06
5	채권	통안0369-1211-0150	6	단기대출및예금	클 1일물 3.30
7	채권	기업은행(신)0710014A-18	8	채권	국민은행3005이표일(03)1.6-12
9	채권	국고채이자0417-1212	10	채권	국민주택1종07-07

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

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

마이다스퇴적연금주식모투자신탁

(단위 : 주, 원, %)

종목	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	6	5,280,000	9.18
현대차	14	3,472,000	6.04
호남석유	7	3,020,500	5.25
기아차	39	2,987,400	5.20
현대모비스	6	2,457,000	4.27

※ 비중 : 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

마이다스퇴적연금채권모투자신탁

(단위 : 원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0383-1304	20,000,000,000	19,995,680,000	2011-04-02	2013-04-02	무보증(미등록)		33.97
국고0500-1409(09-3)	10,000,000,000	10,469,360,000	2009-09-10	2014-09-10	무보증(미등록)		17.79
통안DC11-0726-0910	10,000,000,000	9,983,500,000	2011-04-26	2011-07-26	무보증(미등록)		16.96
토지주택채권(용지)10-06	6,559,000,000	6,664,114,534	2010-06-30	2013-06-30	무보증(미등록)	AAA	11.32
통안0369-1211-0150	5,000,000,000	5,019,470,000	2011-05-13	2012-11-13	무보증(미등록)		8.53

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

▶ 어음

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 원)

종 목	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	취득일	비 중
퇴직연금채권모	수익증권	마이더스에셋자산운용	93,111,471	93,111,471	2008-07-08	61.10
퇴직연금주식모	수익증권	마이더스에셋자산운용	59,273,491	59,273,491	2008-07-08	38.90

▶ 장내파생상품

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

(단위 : 계약, 원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
KTB11년9월선물(3년)	매도	50	5,149,500,000	
합계		50	5,149,500,000	62,624,000

) 가 5%

▶ 장외파생상품

▶ 부동산(임대)

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

▶ 특별자산

▶ 단기대출 및 예금

마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
예금	하나은행		1,593,920	2.76		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
예금	하나은행		3,519,724	2.76		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 1일물 3.30	교보증권	2011-07-07	3,200,289,315	3.30	2011-07-08	
예금	하나은행		129,094,208	2.76		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

▶ 기타

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 운용전문인력

(단위 : 개, 백만원)

성 명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			펀드 수	운용 규모		

박정환	2008-07-08	본부장 1964년	69	369,405	서울대학교 대학원 경영학과(경영학 석사), 국민투자신탁, 한국투신운용, 現 마이다스에셋자산운용 대표이사, ☞주요운용펀드: 마이다스퇴직연금증권모투자신탁(채권)	03-02002-0026
허필석	2008-07-08	대표이사 1967년	21	710,557	서울대학교 대학원 경영학석사, KAIST Techno MBA, CFA, 장기신용은행 금융공학팀, 삼성증권 자금부, 現 마이다스에셋자산운용 대표이사 ☞주요운용펀드: 마이다스블루칩배당증권투자신탁1호(주식)	00-02002-0011
송형섭	2008-07-08	팀장 1974년	21	710,557	서울대학교 경영대학원 석사, 랜드마크자산운용, 유리스투자자문, 現 마이다스에셋자산운용 주식운용본부 팀장 ☞주요운용펀드: 월드 In Best 주식 재간접 모투자신탁	06-02002-0033

)

가 가 ( http://dis.kofia.or.kr )

가

:

:

:

## 5. 비용현황

### ▶ 보수 및 비용 지급현황

#### 마이다스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	0	0.05	0	0.06	
판매회사	0	0.13	0	0.13	
펀드재산보관(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	0	0.19	0	0.20	
기타비용**	-0	-0.00	-0	-0.00	
매매/중개수수료	-	-	-	-	

#### 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	0	0.00	1	0.00	

#### 마이다스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	-	-	-	-	
판매회사	-	-	-	-	
펀드재산보관(신탁업자)	-	-	-	-	
일반사무관리회사	-	-	-	-	
보수 합계	-	-	-	-	
기타비용**	-	-	-	-	
매매/중개수수료	0	0.24	0	0.22	

\* 펀드의 순자산총액 대비 비율

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



▶ 총보수비용 비율

마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	0.77	0.00	0.78	0.38
당기	0.80	0.00	0.80	0.34

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	0.01	0.00	0.01	0.00
당기	0.01	0.01	0.01	0.01

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	0.00	0.97	0.00	0.97
당기	0.00	0.88	0.00	0.88

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 연평균액(보수, 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매/중개수수료의 수준을 나타냅니다.

## 6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 주, 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
1,101	621,841,30	1,211	643,417,40	118.66	481.23

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 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

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : %)

2011-04-08 ~ 2011-07-07	2011-01-08 ~ 2011-04-07	2010-10-08 ~ 2011-01-07
118.66	133.11	180.66