

자 산 운 용 보 고 서

공지사항

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

고객님이 가입하신 펀드는 2011-12-12(공시사유 발생일) 기준 자본시장법령상 소규모펀드에 해당하여 회사가 2011-12-13 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(2011-10-08 ~ 2012-01-07)	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 혼합형퇴직연금전용펀드입니다. 주식운용은 적극적인 종목선정을 통하여 장기간 꾸준히 종합주가지수 이상의 수익을 제공하는 것을 목표로 합니다. 펀드자산의 60%이상은 마이다스퇴직연금증권모투자신탁(채권)에 투자하며 국공채위주의 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) **	0.14
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	137,439,514	157,458,992	14.57
부채 총액	282,579	286,554	1.41
순자산총액	137,156,935	157,172,438	14.59
기준가격	931.55	954.41	2.45

(단위 : 원, 좌/주, %)

	전기말	당기말	증감률
자산 총액	64,905,952,207	69,178,476,272	6.58
부채 총액	1,974,935	2,528,055	28.01
순자산총액	64,903,977,272	69,175,948,217	6.58
기준가격	1,028.06	1,038.42	1.01

(단위 : 원, 좌/주, %)

	전기말	당기말	증감률
자산 총액	52,610,345	62,188,264	18.21
부채 총액	3,896,360	1,325,670	-65.98
순자산총액	48,713,985	60,862,594	24.94
기준가격	811.64	857.67	5.67

) 가 가 (), () () 가

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 4분기 펀드수익률은 2.45%이며 비교지수의 변동률은 3.13%를 기록하였습니다. 비교지수 대비 수익률이 소폭 저조한 성과를 기록했던 것은 동기간 중 주식시장에 대하여 보수적인 관점으로 거시경제 환경이 여전히 불안하다고 판단하여 Top-Down(하향식) 어프로치 보다는 보수적으로 기업실적에 초점을 맞추어 종목 편입을 확대하였으나, 전망과 달리 미국경제지표 호조 및 유럽의 LTRO실행으로 원화강세와 함께 유동성 장세가 나타났기 때문입니다. 경기관련 대형주종 낙폭과대 종목군인 코오롱인더, 대한항공, GS, 한진해운, LG전자, 대림산업등이 펀드 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤으며, 코스닥 및 중소형주 중 신흥기계, 대정화금, 아바코, 네패스, 한전 KPS등이 부정적인 영향을 미쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

글로벌 경기 선행 지표가 동반 상승하고 있는 가운데 경기민감 업종에 대한 비중확대 전략은 유효하다고 판단되며 특히 중국관련 소재, 에너지 업종과 여전히 저평가 국면에 있는 은행업종에 대한 선점이 필요하다고 판단됩니다. 거시경제 환경이 주식시장에 우호적으로 급속 전환되고 있어 기업실적에 철저하게 초점을 맞춘 전략과 함께 경기 및 유동성 관련 Top-Down(하향식)어프로치를 통하여 적극적인 종목 편입을 확대할 계획입니다. 하지만, 지속적인 기업정보 업데이트(탐방 등) 및 내부 회의 등을 통해 턴어라운드 업종 및 종목에 대해서는 과감하게 편입하여 종목편입효과를 통한 초과수익을 확보 전략도 병행할 계획입니다. 어닝시즌 이후 달러 강세 전환, 물가불안 지속, 그에 따른 거시경제 모멘텀 약화 등으로 변동성 확대 국면에 대비해 2,050pt 이상에서는 지수 상승 시 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)	-0.90	2.45	-4.56	-3.16	-1.63
마이더스퇴직연금채권모투자신탁	0.27	1.01	2.29	3.12	3.85
마이더스퇴직연금주식모투자신탁	-2.68	5.67	-14.23	-11.99	-9.22
비교지수	-0.93	3.13	-4.23	-2.68	-1.65

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

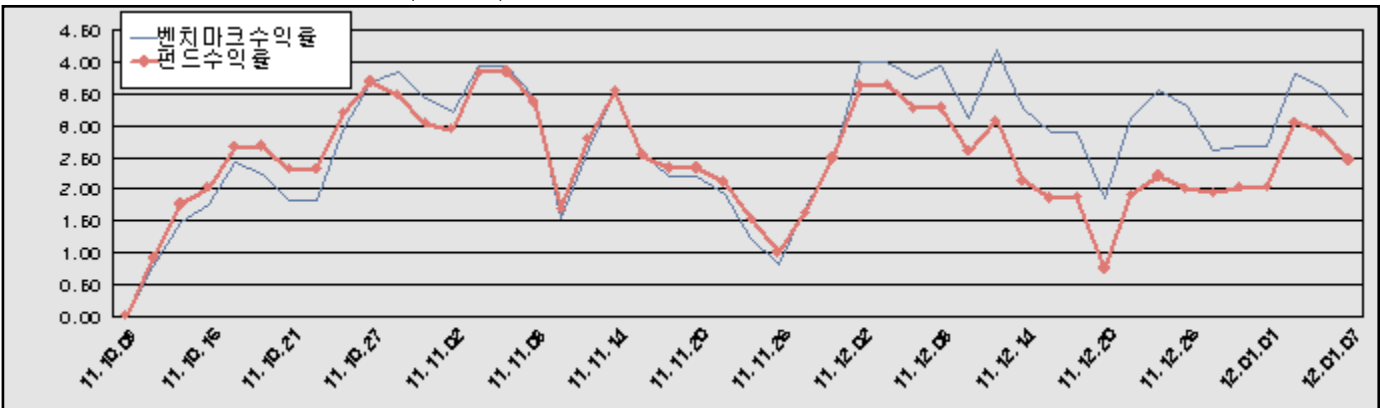
(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)	-1.63	6.67	11.79	-
마이더스퇴직연금채권모투자신탁	3.85	4.40	4.04	5.01
마이더스퇴직연금주식모투자신탁	-9.22	11.70	26.96	-
비교지수	-1.65	5.32	9.03	-

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	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	4
전기손익	-	-	-	-10	-	-	-	-	-	-	-	-10

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	603	-	-	-	-	-	-	-	64	-1	666
전기손익	-	758	-	-	13	-	-	-	-	42	-1	812

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	-11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-11

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	-	-	-	156 (99.10)	-	-	-	-	-	1 (0.90)	-	157 (100.00)
합계	-	-	-	156 (99.10)	-	-	-	-	-	1 (0.90)	-	157 (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	-	64,140 (92.72)	-	-	-	-	-	-	-	5,039 (7.28)	-	69,178 (100.00)
합계	-	64,140 (92.72)	-	-	-	-	-	-	-	5,039 (7.28)	-	69,178 (100.00)

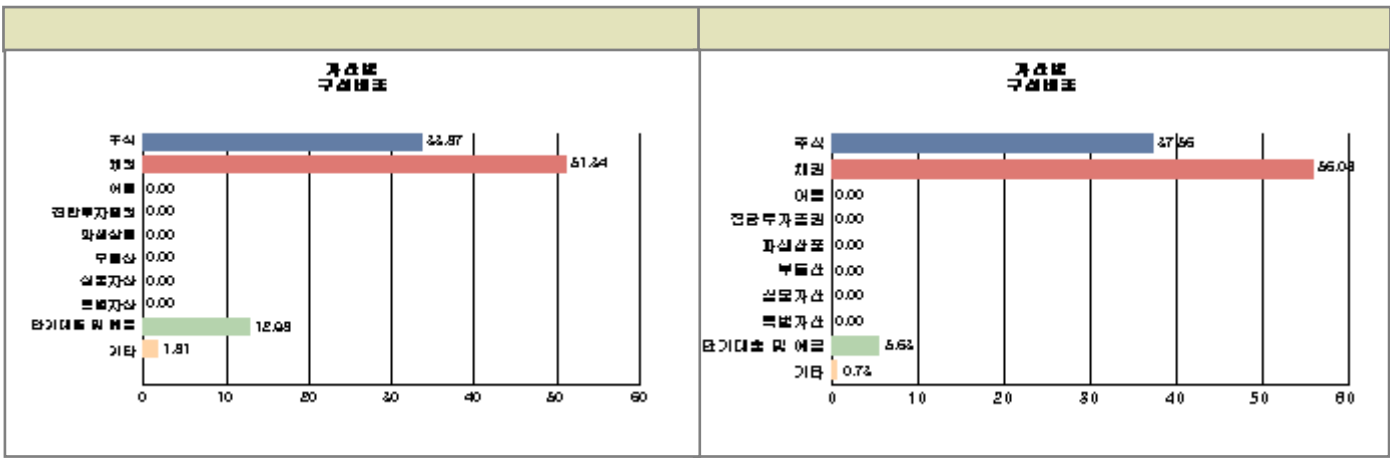
* ()내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.

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	59 (95.04)	-	-	-	-	-	-	-	-	2 (3.10)	1 (1.86)	62 (100.00)
합계	59 (95.04)	-	-	-	-	-	-	-	-	2 (3.10)	1 (1.86)	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.

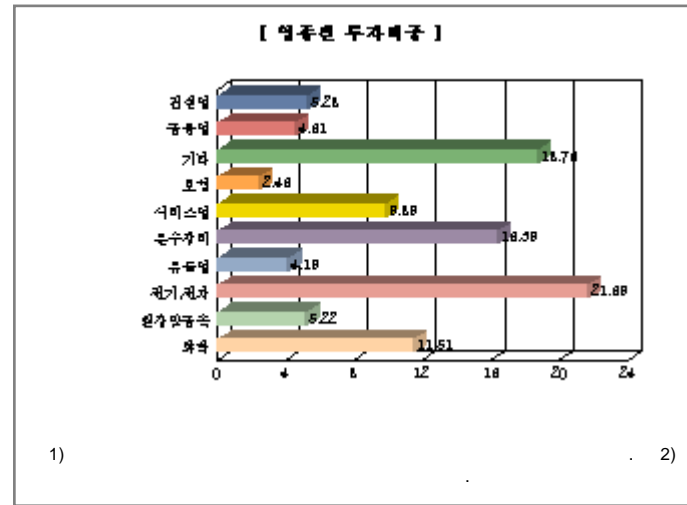
▶ 업종별, 국가별 투자비중

마이다스퇴적연금주식모투자신탁 주식투자 상위 10종목

종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
삼성전자	14.08	현대차	5.57
하이닉스	3.67	기아차	3.28
SK C&C	2.26	LG화학	2.19
현대모비스	2.10	한전KPS	2.02
현대중공업	1.88	현대건설	1.81

마이다스퇴적연금주식모투자신탁 업종별 투자비중

종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
전기, 전자	21.69	운수장비	16.39
화학	11.51	서비스업	9.89
건설업	5.28	철강및금속	5.22
금융업	4.61	유통업	4.19
보험	2.46	기타	18.76



▶ 투자대상 상위 10종목

마이다스퇴적연금주식모투자신탁 (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	2	주식	현대차
3	주식	하이닉스	4	주식	기아차

5	단기대출및예금	예금	3.10	6	주식	SK C&C	2.15
7	주식	LG화학	2.08	8	주식	현대모비스	2.00
9	주식	한전KPS	1.92	10	주식	현대중공업	1.78

마이다스퇴적연금채권모투자신탁

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	산은금융지주4-1	2	채권	통안0399-1302
3	채권	국고0425-1212(09-4)	4	채권	통안0365-1206-01
5	채권	토지주택채권(용지)10-06	6	채권	수산금융채권11-10012-26
7	단기대출및예금	콜 3일물 3.30	8	채권	예보기금특별계정채권2011-1
9	채권	국고채이자0437-1406	10	채권	국고채이자0438-1412

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

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

마이다스퇴적연금주식모투자신탁

(단위 : 주,원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	8	8,320,000	14.08
현대차	15	3,292,500	5.57
하이닉스	89	2,171,600	3.67
기아차	29	1,940,100	3.28
SK C&C	10	1,335,000	2.26

* 비중 : 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

마이다스퇴적연금채권모투자신탁

(단위 : 원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
산은금융지주4-1	10,000,000,000	10,135,260,000	2011-10-13	2014-10-13	무보증(미등록)	AAA	15.80
통안0399-1302	10,000,000,000	10,130,850,000	2011-02-01	2013-02-01	무보증(미등록)		15.79
국고0425-1212(09-4)	10,000,000,000	10,111,470,000	2009-12-10	2012-12-10	무보증(미등록)		15.76
통안0365-1206-01	10,000,000,000	10,038,850,000	2011-06-09	2012-06-09	무보증(미등록)		15.65
토지주택채권(용지)10-06	6,559,000,000	6,840,197,448	2010-06-30	2013-06-30	무보증(미등록)	AAA	10.66

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

▶ 어음

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

마이다스 퇴적연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 원)

종목	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	취득일	비중
퇴적연금채권모	수익증권	마이다스에셋자산운용	93,205,523	95,175,925	2008-07-08	0.14
퇴적연금주식모	수익증권	마이다스에셋자산운용	69,002,339	60,862,617	2008-07-08	100.00

* 비중 : 자펀드가 해당 모펀드에서 차지하는 비중

▶ 장내파생상품

▶ 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		1,420,450	2.76		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
예금	하나은행		1,929,982	2.76		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 3일물 3.30	교보증권	2012-01-06	4,900,889,946	3.30	2012-01-09	
예금	하나은행		137,907,189	2.76		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

▶ 기타

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 운용전문인력

(단위 : 개, 백만원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			펀드 수	운용 규모		
박정환	2008-07-08	본부장 1964년	111	1,097,018	서울대학교 대학원 경영학과(경영학 석사), 국민투자신탁, 한국투자신탁운용, 現 마이더스에셋자산운용 대표이사, ☞ 주요운용펀드: 마이더스퇴직연금증권모투자신탁(채권)	03-02002-0026
허필석	2008-07-08	대표이사 1967년	12	424,487	서울대학교 대학원 경영학석사, KAIST Techno MBA, CFA, 장기신용은행 금융공학팀, 삼성증권 자금부, 現 마이더스에셋자산운용 대표이사 ☞ 주요운용펀드: 마이더스블루칩배당증권투자신탁1호(주식)	00-02002-0011
송형섭	2008-07-08	팀장 1974년	12	424,487	서울대학교 경영대학원 석사, 랜드마크자산운용, 유리스투자자문, 現 마이더스에셋자산운용 주식운용본부 팀장 ☞ 주요운용펀드: 월드 In Best 주식 재간접 모투자신탁	06-02002-0033

)

가

⋮
⋮
⋮

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	0	0.06	0	0.06	
판매회사	0	0.13	0	0.13	
펀드재산보관(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	-	-	-	-	

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

(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	1	0.00	

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	-	-	-	-	
판매회사	-	-	-	-	
펀드재산보관(신탁업자)	-	-	-	-	
일반사무관리회사	-	-	-	-	
보수 합계	-	-	-	-	
기타비용**	-	-	-	-	
매매/중개수수료	0	0.31	0	0.25	

* 펀드의 순자산평잔 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용으로서 매매/중개수수료는 제외한 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	0.80	0.00	0.81	0.45
당기	0.80	0.00	0.81	0.37

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

(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

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	0.00	1.21	0.00	1.21
당기	0.00	0.98	0.00	0.98

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

마이다스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 주, 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
1,681	58,872,630	1,080	49,696,080	96.49	387.03

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주가가액의 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 매매회전을 추이

마이다스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : %)

2011-10-08 ~ 2012-01-07	2011-07-08 ~ 2011-10-07	2011-04-08 ~ 2011-07-07
96.49	153.01	118.66