

자 산 운 용 보 고 서

공지사항

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

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스 베스트트리오 증권 투자신탁(주식)의 자산운용사인 마이다스에셋자산운용이 작성하여 펀드자산보관자(신탁업자)인 '한국씨티은행'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 : 1등급

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
마이다스 베스트트리오 증권 투자신탁(주식)		54291	
마이다스베스트트리오증권투자신탁(주식)A1		71282	
마이다스베스트트리오증권투자신탁(주식)C2		28664	
펀드의 종류	투자신탁/증권(주식형)/추가형/개방형/종류형	최초설정일	2006-01-26
운용기간	3개월(2011-10-26 ~ 2012-01-25)	존속기간	추가형
자산운용사	마이다스에셋자산운용		
펀드재산보관(신탁업자)	한국씨티은행	일반사무관리회사	SC펀드서비스
판매회사	한국씨티은행 농협중앙회 대우증권 신한은행 우리투자증권 교보증권 하나대투증권 신한금융투자 대신증권 한화투자증권(구,Pru) 하이투자증권		
상품의 특징	본 상품은 주식형 펀드로서 주식에 80% 이상 투자하고 있습니다. 벤치마크인 KOSPI 대비 초과성적을 목표로 하고 있습니다. 3대 대표테마지수인 MSCI (모건스탠리캐피탈 인터내셔널)Korea 지수, KODI(한국배당주가지수), KOGI(기업지배구조 주가지수)에 속하는 종목을 위주로 투자하여 주식 평가시 중요시되는 테마인 외국인 선호도 배당, 기업지배구조를 객관적으로 반영하면서, 업종 및 종목간 투자 비율은 적극적으로 조정하여 벤치마크대비 초과수익을 추구합니다. 자산의 80% 이상 주식에 투자되는 특성상 유가, 환율, 금리 등 다양한 거시변수와 투자된 기업의 고유위험이 수익률에 영향을 미치는 특성을 가지고 있습니다.		

☞ 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
자산 총액	111,784,098,462	64,876,343,679	-41.96
부채 총액	2,614,884,180	1,822,224,416	-30.31
순자산총액	109,169,214,282	63,054,119,263	-42.24
기준가격	1,544.98	1,544.67	-0.02

(단위 : %)

(Class) 가	전기말	당기말	증감률
마이다스베스트트리오증권투자신탁(주식)A1	852.77	849.03	-0.44
마이다스베스트트리오증권투자신탁(주식)C2	904.42	899.68	-0.52

) 가 가 (), () () 가
) 가 가 , 가 899.68 .

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 좌)

분배금 기준일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2012-01-25	0	40,820,413,398	1,544.67	1,544.67	베스트트리오(주식)
2012-01-25	0	73,957,353,597	849.03	849.03	베스트트리오(주식)A1
2012-01-25	0	3,325,247	899.68	899.68	베스트트리오(주식)C2

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 기간 동안 펀드 수익률은 -0.44%이며(Class A1기준) 종합주가지수의 변동률은 3.37%를 기록하여 펀드수익률은 비교지수를 3.81% 하회하였습니다. 동 기간 동안 시장은 유럽 주변국가들의 부도위험이라는 악재와 가격매력이라는 호재속에서 박스권 흐름을 지속하다가, 분기말로 가면서 미국의 경제지표 호전 및 유럽 국가들의 순조로운 채권발행으로 인해 부도위험이 완화되며 박스권을 돌파하는 모습을 보였습니다. 업종별로는 화학, 건설, 기계, 조선업종의 편입비중을 높였고 정유, 철강, 자동차, 증권, 통신업종의 편입비중을 낮추었습니다. 비교지수 대비 성과가 저조한 이유는 다음과 같습니다.

- 1월(분기말) 유동성장세에서 보수적인 대응으로 인한 부진한 성과:** 올해 1분기는 부도위험이 높은 유럽주변국가들의 국제만기가 대규모로 예정되어 있습니다. 또한 많은 유럽국가들의 총선과 대선이 올해 중 예정되어 있는 상황에서 채권 손실 분담과 대규모의 재정 및 예산감축안과 같은 논의는 쉽게 해결하기 어려운 부분이라고 예상했으며 정책공조에 따른 유동성 공급의 효과는 제한적일 것으로 예상 했습니다. 하지만 S&P의 프랑스 신용등급하향과 EU내의 정책합의로 인해 유럽 주변국가들의 부도위험이 완화되며 예상을 훨씬 뛰어넘는 외국인의 대규모 매수세와 함께 상승하는 모습을 보였습니다.
- 2) 위험자산에 대한 선호현상으로 주가가 급등한 경기민감주에 대해 낮은 편입비 유지, 이에 따라 보수적으로 구성된 주식포트폴리오가 주식시장 대비 저조한 성과 기록:** 올해 1분기와 2분기 초를 여전히 변동성 확대 가능성이 높은 약세시장으로 예측하여 경기 사이클에 민감하지 않은 방어적인 주식들의 편입비를 높였습니다. 그러나 ECB의 대규모 유동성 공급으로 인해 2011년 하락률 상위 종목군 및 경기 사이클에 민감한 업종 등 위험자산에 대한 선호현상이 예상과 달리 급격히 진행되며 이러한 상황에서 빠른 포트폴리오 전환에 실패하며 부진한 성과를 시현하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

시장전망

단기적으로는 지수 2천 초반 대까지 상승 가능하지만 유로지역 위험완화에 대한 낙관과 부담스러운 수준의 프로그램매수 잔고에 의해 변동성이 확대되는 모습을 보인 후 점차 안정될 것으로 예상. 정책공조로 인해 유로지역 내 개별국가들의 부도위험이 안정세를 찾고 있고 국내주식시장에서는 예상을 넘는 외국인의 순매수 추이가 계속되고 있습니다. 또한 투자자들의 위험자산에 대한 선호도가 상승하며 주식시장에서의 투자심리도 양호한 상황입니다. 이러한 상황을 종합해 볼 때 주식시장의 단기 상승추세는 좀더 이어질 수 있다고 판단합니다. 하지만 위험자산 선호를 촉발했던 EU문제의 해결에 대해서는 시장이 향후 진행추이를 너무 낙관하고 있다고 판단하며 아직 한 두 번의 예상하지 못한 위험이 남아있을 수도 있다고 예상합니다. 또한 외국인의 순매수 중 상당부분은 차익 거래인 프로그램 매수로 유입되어 향후 옵션만기를 앞두고 시장의 부담으로 작용할 것으로 판단됩니다. 시장은 단기 상승 뒤에 변동성이 확대되는 모습을 보일 것으로 예상되나 이후 주요 선진국 중앙은행들의 유동성 공급에 의해서 지수 하락이 방어되며 기업실적에 초점을 맞춘 업종 순환매에 따라 시장은 안정적인 흐름을 이어갈 것으로 예상합니다.

운용계획

향후 업종과 개별 종목의 순 환매가 일어날 것으로 예상. 급격히 포트폴리오를 바꾸는 것보다 변동성확대 국면을 이용하여 경기순환주 업종의 비중을 서서히 늘릴 계획 : (1) 경기순환주 업종의 상승세를 이용하여 적정 밸류에이션을 초과하여 주가가 상승한 종목군(일부 철강, 은행, 증권 주 등)을 차익 실현할 계획입니다. (2) 당초의 계획보다 2011년 하락률 상위 종목군 및 경기순환주 업종 등 위험자산에 대한 선호현상이 빨리 진행되는 것으로 보고 시장의 변동성확대 국면을 이용하여 경기순환주 업종의 비중을 서서히 늘릴 계획입니다. (3) 단기적으로는 중국의 긴축완화 가능성을 대비하여 수혜 종목군을 선취해 할 계획입니다. (4) 변동성 확대 국면에 대비하여 적극적인 종목발굴과 매대로 초과수익을 추구할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
마이더스 베스트트리오 증권 투자신탁(주식)	4.04	-0.02	-14.66	-20.82	-13.69
마이더스베스트트리오증권투자신탁(주식)A1	3.91	-0.44	-15.37	-21.81	-15.10
마이더스베스트트리오증권투자신탁(주식)C2	3.88	-0.52	-15.52	-22.01	-
비교지수	4.55	3.37	-9.22	-11.90	-6.44

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 자펀드 기준의 비교지수입니다.

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

▶ 연평균 수익률

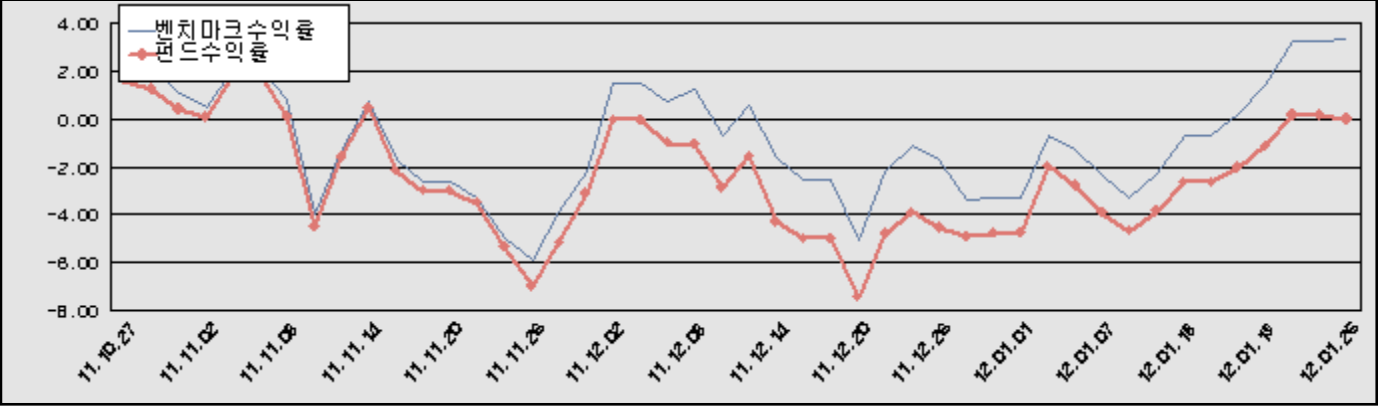
(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
마이더스 베스트트리오 증권 투자신탁(주식)	-13.69	4.89	22.07	9.09
마이더스베스트트리오증권투자신탁(주식)A1	-15.10	3.19	20.10	-
마이더스베스트트리오증권투자신탁(주식)C2	-	-	-	-
비교지수	-6.44	8.11	21.32	7.15

비교지수(Bench Mark) = KOSPI ◀자펀드 기준의 비교지수입니다.

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

마이더스 베스트트리오 증권 투자신탁(주식)



비교지수(Bench Mark) = KOSPI ◀자펀드 기준의 비교지수입니다.

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

▶ 손익현황

마이더스 베스트트리오 증권 투자신탁(주식)

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	466	-	-	-	-	-	-	-	-	15	259	740
전기손익	-19,368	-	-	-	-	-	-	-	-	29	-378	-19,717

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

마이더스 베스트트리오 증권 투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	61,440 (94.71)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,944 (3.00)	1,492 (2.29)	64,876 (100.00)
합계	61,440 (94.71)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,944 (3.00)	1,492 (2.29)	64,876 (100.00)

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

5	주식	기아차	2.57	6	주식	현대중공업	2.42
7	주식	다음	2.14	8	주식	엔씨소프트	2.06
9	주식	CJ오쇼핑	2.01	10	주식	SK이노베이션	1.92

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

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

마이더스 베스트트리오 증권 투자신탁(주식)

(단위 : 주,원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	7,810	8,700,340,000	14.16
현대차	13,390	3,133,260,000	5.10
현대모비스	6,300	1,953,000,000	3.18
기아차	24,360	1,668,660,000	2.72
현대중공업	4,950	1,571,625,000	2.56

※ 비중 : 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 채권

▶ 어음

▶ 집합투자증권

▶ 장내파생상품

▶ 장외파생상품

▶ 부동산(임대)

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

▶ 특별자산

▶ 단기대출 및 예금

마이더스 베스트트리오 증권 투자신탁(주식)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
----	------	----------	---------	------	-----	----

콜 6일물 3.35	동부증권	2012-01-20	1,700,936,164	3.35	2012-01-26	
예금	한국씨티은행		243,364,419	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		
허필석	2006-01-26	대표이사 1967년	15	458,834	서울대학교 대학원 경영학석사, KAIST Techno MBA, CFA, 장기신용은행 금융공학팀, 삼성증권 자금부, 現 마이다스에셋자산운용 대표이사 ☞ 주요운용펀드: 마이다스블루칩배당증권투자신탁1호(주식)	00-02002-0011
이승준	2006-01-26	팀장 1973년	15	458,834	Columbia University Financial Math, 신영증권, 미래에셋자산운용, 現 마이다스에셋자산운용 주식운용본부 팀장 ☞ 주요운용펀드 : 마이다스액티브증권투자회사(주식)	06-02002-0034

)

가 (: ,)

:

: (2) (45,814)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2008-10-08 ~ 2011-03-31	최영철

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

마이다스 베스트트리오 증권 투자신탁(주식)

(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	243	0.22	184	0.27	

마이다스베스트트리오증권투자신탁(주식)A1

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	111	0.16	103	0.16	
판매회사	171	0.25	159	0.25	
펀드재산보관(신탁업자)	5	0.01	5	0.01	
일반사무관리회사	3	0.01	3	0.01	
보수 합계	292	0.43	270	0.43	
기타비용**	1	0.00	0	0.00	
매매/중개수수료	-	-	-	-	

마이다스베스트트리오증권투자신탁(주식)C2

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	0	0.16	0	0.16	
판매회사	0	0.35	0	0.35	
펀드재산보관(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	0	0.51	0	0.52	
기타비용**	-	-	-	-	
매매/중개수수료	-	-	-	-	

* 펀드의 순자산평잔 대비 비율

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

▶ 총보수비용 비율

마이다스 베스트트리오 증권 투자신탁(주식)

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	0.00	0.88	0.00	0.88
당기	0.00	1.06	0.00	1.06

마이다스베스트트리오증권투자신탁(주식)A1

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	1.70	0.00	1.71	0.88
당기	1.70	0.00	1.70	1.11

마이다스베스트트리오증권투자신탁(주식)C2

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	2.04	0.00	2.04	0.85
당기	2.05	0.00	2.05	1.11

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 회전율

마이다스 베스트트리오 증권 투자신탁(주식)

(단위 : 주, 원,%)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
2,004,847	70,034,663,140	2,342,949	117,156,606,740	174.90	701.51

- ※ 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 매매회전율 추이

마이더스 베스트트리오 증권 투자신탁(주식)

(단위 : %)

2011-10-26 ~ 2012-01-25	2011-07-26 ~ 2011-10-25	2011-04-26 ~ 2011-07-25
174.90	92.50	81.19