

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 퇴직연금 배당40 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 배당40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)		53842	
펀드의 종류	투자신탁/증권(혼합채권)/추가형/개방형/모자형	최초설정일	2006-01-09
운용기간	3개월(2011-10-09 ~ 2012-01-08)	존속기간	추가형
자산운용사	마이다스에셋자산운용		
펀드재산보관(신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	SC펀드서비스
판매회사	미래에셋증권 우리투자증권 우리은행 국민은행 현대증권 대우증권 신한은행 삼성증권 교보생명보험주식회사 삼성생명 하나대투증권 하나은행 신한금융투자 대신증권 농협 한국투자증권 삼성화재 대한생명 동양증권 HMC투자증권(구신흥) 기업은행 신영증권		
상품의 특징	본 상품은 근로자퇴직급여보장법 관련법령에 의하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금 마련을 목적으로 하는 투자신탁이며, 마이다스퇴직연금증권모투자신탁(채권)에 신탁재산의 60%이상, 마이다스퇴직연금배당증권모투자신탁(주식)에 신탁재산의 40%이하를 투자합니다. 마이다스퇴직연금증권모투자신탁(채권)은 채권에 신탁재산의 60% 이상을 투자하며, 국공채 및 우량회사채에 주로 투자하여 자본이득 및 이자소득을 추구합니다. 마이다스퇴직연금배당증권모투자신탁(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

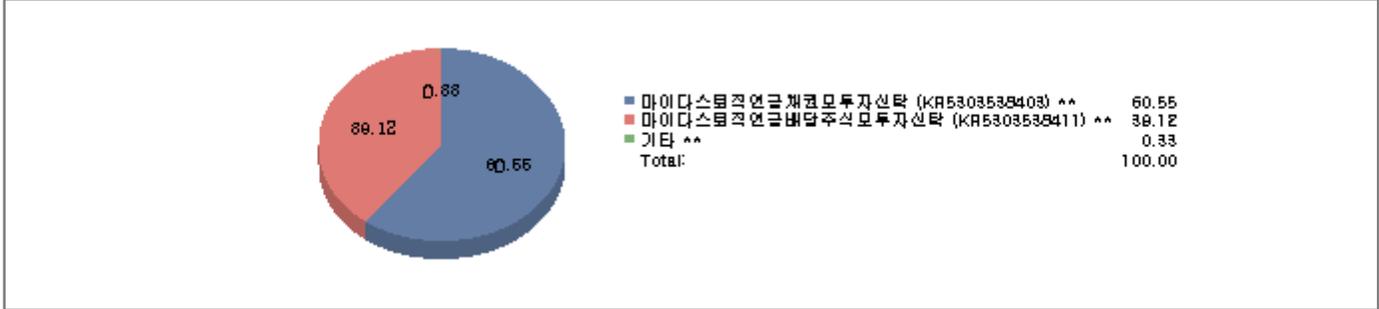
▶ 펀드 구성

실제투자

모펀드	비중 (%)*
마이다스퇴직연금채권모투자신탁 (KR5303538403) **	99.86
마이다스퇴직연금배당주식모투자신탁 (KR5303538411) **	99.76

수익증권 매입

40 1 ()



) 가 가

* 가
** 100 가

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌/주, %)

40 1 ()	전기말	당기말	증감률
자산 총액	103,599,824,660	114,348,219,021	10.37
부채 총액	253,789,949	246,955,062	-2.69
순자산총액	103,346,034,711	114,101,263,959	10.41
기준가격	949.40	973.34	2.52

(단위 : 원, 좌/주, %)

	전기말	당기말	증감률
자산 총액	64,912,161,742	69,185,082,531	6.58
부채 총액	1,988,970	2,543,890	27.90
순자산총액	64,910,172,772	69,182,538,641	6.58
기준가격	1,028.16	1,038.52	1.01

(단위 : 원, 좌/주, %)

	전기말	당기말	증감률
자산 총액	41,997,452,313	46,436,597,944	10.57
부채 총액	3,724,239,650	1,693,793,425	-54.52
순자산총액	38,273,212,663	44,742,804,519	16.90
기준가격	836.56	884.17	5.69

) 가 가 (), () () 가

) 가 가 , 가 884.17

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 좌)

분배금 기준일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2012-01-08	0	117,226,241,218	973.34	973.34	퇴연배당40증자1(채환

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 기간 동안 펀드수익률은 2.52%를 기록하였으며 비교지수의 변동률은 3.13%를 기록하였습니다. 비교지수 대비 저조한 성과를 기록한 원인은 지수가 전기전자, 전기가스, 건설, 철강금속 업종 중심으로 상승하였던 가운데, 전기가스와 철강금속에 대해 적극적인 비중확대를 하지 못하였기 때문입니다. 아울러 부진한 수익률을 기록하였던 자동차 및 일부 화학 종목에 대한 비중확대도 부진의 원인이었습니다. 종목별로는 삼성전자, LG디스플레이, 하이닉스, 대림산업, 고려아연 등의 주가수익률이 동기간 양호하였으며, 금호석유, 엔씨소프트, SK텔레콤, GS, 다음, 기아차 등의 주가수익률은 상대적으로 부진하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

주식 시장은 작년 하반기 내내 시장을 짓눌러 왔던 유럽 문제가 유럽 국가간의 적극적인 정치적 해결 노력, 그리고 ECB(유럽중앙은행)의 적극적인 시장 개입이 작년 12월부터 시작되면서 시장 밸류에이션이 회복되는 국면이 진행되고 있습니다. 이 중 무엇보다도 ECB의 12월 1차 LTRO(Long term refinancing operation) 시행이 시장 안정에 가장 큰 영향을 주고 있으며, 각 종 신용 지표들이 안정을 보이는 것으로 확인할 수 있습니다. 아울러 경기 흐름도 예상보다 견조한 흐름을 보이고 있어, 빠르지는 않아도 하반기로 가면서 점진적인 회복 국면이 진행될 가능성이 높다고 판단됩니다. 수급적인 면에서는 투자자들의 위험 선호 현상이 증가하며, 포트폴리오에서 방어적 포지션에서 경기 민감주로의 이동이 당분간 나타날 가능성이 높다고 판단합니다. 다만, 단기적인 시장 급등에 따른 기술적 부담, 연금을 포함한 국내 투자자들의 매도 압력, 상당히 적정 밴드로 진입한 시장 밸류에이션은 종합주가지수 2,000pt에서 의미 있는 상승세를 이어가는 데는 단기적으로 부담으로 작용할 것으로 판단되나, 작년 하반기부터 이어져 온 지수 하단을 높이는 흐름은 이어질 가능성이 높다고 판단합니다. 업종별 투자가치가 있는 종목에 대한 비중확대를 유지하면서, 점진적으로 경기 민감주에 대한 비중확대를 늘릴 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
마이더스 퇴직연금 배당40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)	-0.93	2.52	-5.49	-4.77	-2.67
마이더스퇴직연금채권모투자신탁	0.30	1.01	2.34	3.19	3.85
마이더스퇴직연금배당주식모투자신탁	-2.57	5.69	-16.60	-15.88	-11.58
비교지수	-0.78	3.13	-4.20	-2.76	-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

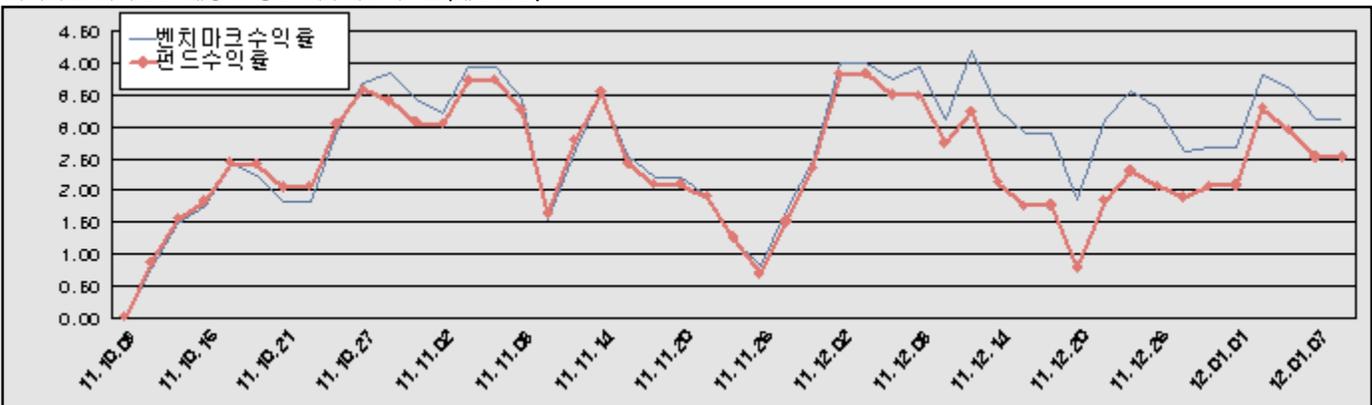
(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
마이더스 퇴직연금 배당40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)	-2.67	4.94	10.33	9.08
마이더스퇴직연금채권모투자신탁	3.85	4.38	3.92	5.01
마이더스퇴직연금배당주식모투자신탁	-11.58	7.14	23.20	15.55
비교지수	-1.65	5.17	9.23	6.62

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 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	-	-	-	2,826	-	-	-	-	-	5	-219	2,612
전기손익	-	-	-	-8,165	-	-	-	-	-	5	-207	-8,367

마이더스퇴직연금채권모투자신탁

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	604	-	-	-	-	-	-	-	63	-1	666
전기손익	-	797	-	-	5	-	-	-	-	43	-1	844

마이더스퇴직연금배당주식모투자신탁

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	1,791	-	-	-	-	-	-	-	-	12	365	2,168
전기손익	-8,896	-	-	10	-	-	-	-	-	13	-160	-9,033

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	-	-	-	113,725 (99.45)	-	-	-	-	-	624 (0.55)	-	114,348 (100.00)
합계	-	-	-	113,725 (99.45)	-	-	-	-	-	624 (0.55)	-	114,348 (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	-	64,146 (92.72)	-	-	-	-	-	-	-	5,039 (7.28)	-	69,185 (100.00)
합계	-	64,146 (92.72)	-	-	-	-	-	-	-	5,039 (7.28)	-	69,185 (100.00)

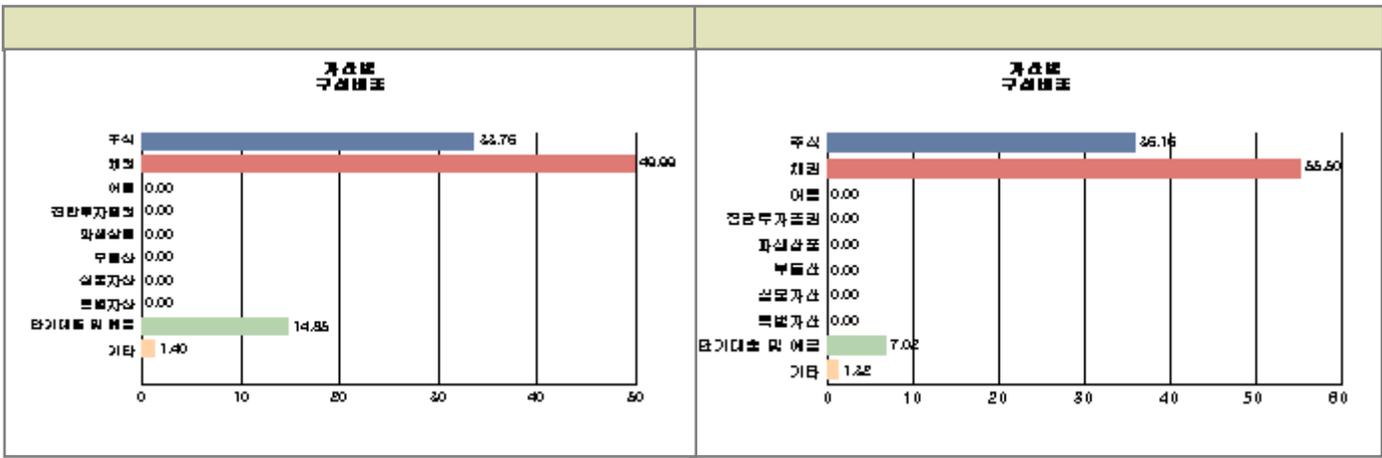
* ()내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.

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	41,830 (90.08)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,080 (6.63)	1,527 (3.29)	46,437 (100.00)
합계	41,830 (90.08)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,080 (6.63)	1,527 (3.29)	46,437 (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

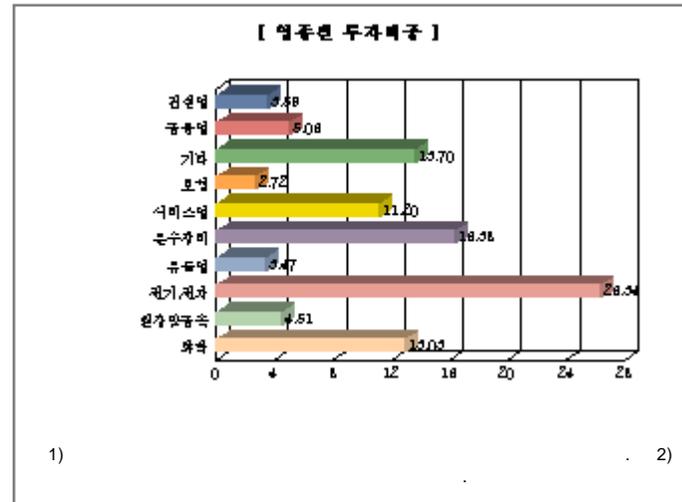
주식투자 상위 10종목

종목	비중 (%)	종목	비중 (%)
삼성전자	14.55	현대차	4.98
기아차	4.37	하이닉스	4.11
LG화학	3.46	삼성엔지니어링	2.83
현대중공업	2.72	LG전자	2.35
금호석유	2.29	POSCO	2.10

마이다스퇴적연금배당주식모투자신탁

업종별 투자비중

종목	비중 (%)	종목	비중 (%)
전기, 전자	26.34	운수장비	16.38
화학	13.03	서비스업	11.20
금융업	5.06	철강및금속	4.51
건설업	3.59	유통업	3.47
보험	2.72	기타	13.70



▶ 투자대상 상위 10종목

마이다스퇴적연금배당주식모투자신탁

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	2	단기대출및예금	콜 3일물 3.05
3	주식	현대차	4	주식	기아차

5	주식	하이닉스	3.70	6	주식	LG화학	3.12
7	주식	삼성엔지니어링	2.55	8	주식	현대중공업	2.45
9	주식	LG전자	2.11	10	주식	금호석유	2.07

마이다스퇴적연금채권모투자신탁

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	산은금융지주4-1	14.65	2	채권	통안0399-1302	14.64
3	채권	국고0425-1212(09-4)	14.62	4	채권	통안0365-1206-01	14.51
5	채권	토지주택채권(용지)10-06	9.89	6	채권	수산금융채권11-10012-26	8.78
7	단기대출및예금	콜 3일물 3.30	7.08	8	채권	예보기금특별계정채권2011-1	4.36
9	채권	국고채이자0437-1406	2.59	10	채권	국고채이자0438-1412	2.55

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

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

마이다스퇴적연금배당주식모투자신탁

(단위 : 주,원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	5,852	6,086,080,000	14.55
현대차	9,490	2,083,055,000	4.98
기아차	27,295	1,826,035,500	4.37
하이닉스	70,380	1,717,272,000	4.11
LG화학	4,480	1,449,280,000	3.46

* 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	10,136,280,000	2011-10-13	2014-10-13	무보증(미등록)	AAA	15.80
통안0399-1302	10,000,000,000	10,131,800,000	2011-02-01	2013-02-01	무보증(미등록)		15.79
국고0425-1212(09-4)	10,000,000,000	10,112,390,000	2009-12-10	2012-12-10	무보증(미등록)		15.76
통안0365-1206-01	10,000,000,000	10,039,790,000	2011-06-09	2012-06-09	무보증(미등록)		15.65
토지주택채권(용지)10-06	6,559,000,000	6,840,886,143	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 배당40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 원)

종목	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	취득일	비중
퇴적연금채권모	수익증권	마이다스에셋자산운용	69,087,237,285	69,087,237,285	2006-01-09	99.86
퇴적연금배당주식모	수익증권	마이다스에셋자산운용	44,637,277,214	44,637,277,214	2006-01-09	99.76

* 비중 : 자펀드가 해당 모펀드에서 차지하는 비중

▶ 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 3.30	교보증권	2012-01-06	500,135,616	3.30	2012-01-09	
예금	하나은행		123,568,906	2.76		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

마이더스퇴직연금배당주식모투자신탁

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 3일물 3.05	전북은행	2012-01-06	2,300,576,575	3.05	2012-01-09	
콜 3일물 3.30	교보증권	2012-01-06	600,162,739	3.30	2012-01-09	
예금	하나은행		178,920,681	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	4,901,329,040	3.30	2012-01-09	
예금	하나은행		137,917,612	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	2006-01-09	대표이사 1964년	111	979,957	서울대학교 대학원 경영학과(경영학 석사), 국민투자신탁, 한국투신운용, 現 마이더스에셋자산운용 대표이사, ☞ 주요운용펀드: 마이더스퇴직연금증권모투자신탁(채권)	03-02002-0026
허필석	2006-01-09	대표이사 1967년	3	281,382	서울대학교 대학원 경영학석사, KAIST Techno MBA, CFA, 장기신용은행 금융공학팀, 삼성증권 자금부, 現 마이더스에셋자산운용 대표이사 ☞ 주요운용펀드: 마이더스블루칩배당증권투자신탁1호(주식)	00-02002-0011

가

:
:

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

마이더스 퇴직연금 배당40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	59	0.06	63	0.06	
판매회사	138	0.13	146	0.13	
펀드재산보관(신탁업자)	5	0.01	5	0.01	
일반사무관리회사	4	0.00	4	0.00	
보수 합계	206	0.20	219	0.20	
기타비용**	2	0.00	2	0.00	
매매/중개수수료	0	0.00	0	0.00	

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	

마이더스퇴직연금배당주식모투자신탁

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	-	-	-	-	
판매회사	-	-	-	-	
펀드재산보관(신탁업자)	-	-	-	-	
일반사무관리회사	-	-	-	-	
보수 합계	-	-	-	-	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매/중개수수료	128	0.34	134	0.32	

* 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 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	0.81	0.50
당기	0.81	0.00	0.81	0.49

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	0.01	1.34	0.01	1.34
당기	0.00	1.27	0.00	1.27

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

마이다스퇴직연금배당주식모투자신탁

(단위 : 주, 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
1,606,389	53,564,548,825	1,468,552	50,329,416,115	123.74	496.33

※ 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

마이다스퇴직연금배당주식모투자신탁

(단위 : %)

2011-10-09 ~ 2012-01-08	2011-07-09 ~ 2011-10-08	2011-04-09 ~ 2011-07-08
123.74	141.52	121.95