

자 산 운 용 보 고 서

공지사항

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

고객님이 가입하신 펀드는 2012-09-12(공시사유 발생일) 기준 자본시장법령상 소규모펀드에 해당하여 회사가 2012-09-13 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(2012-07-08 ~ 2012-10-07)	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

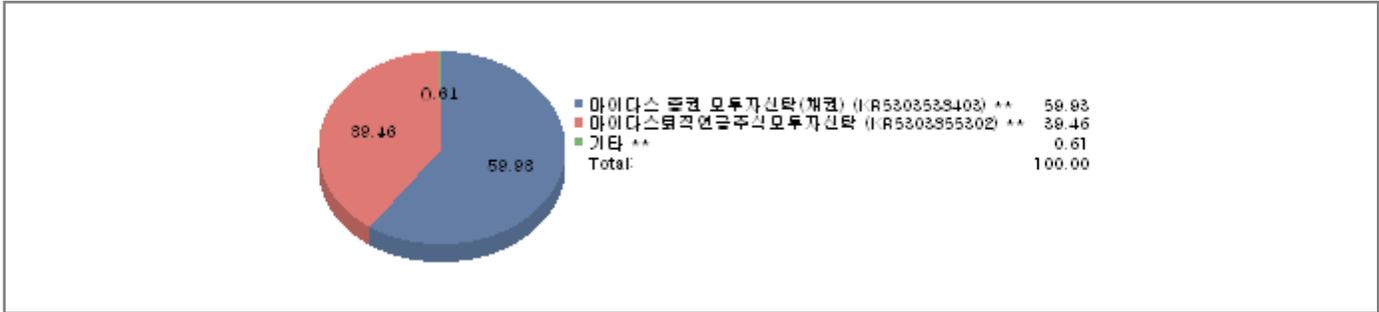
▶ 펀드 구성

실제투자

모펀드	비중 (%)*
마이더스 증권 모투자신탁(채권) (KR5303538403) **	0.07
마이더스퇴직연금주식모투자신탁 (KR5303855302) **	3.45

수익증권 매입

40 1 ()



) 가 가
* 가
** 100 가

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌/주, %)

40 1 ()	전기말	당기말	증감률
자산 총액	83,519,778	88,361,949	5.80
부채 총액	165,616	172,356	4.07
순자산총액	83,354,162	88,189,593	5.80
기준가격	960.28	996.27	3.75

(단위 : 원, 좌/주, %)

()	전기말	당기말	증감률
자산 총액	73,450,184,339	76,581,175,704	4.26
부채 총액	6,954,969	1,976,314	-71.58
순자산총액	73,443,229,370	76,579,199,390	4.27
기준가격	1,019.21	1,031.94	1.25

(단위 : 원, 좌/주, %)

	전기말	당기말	증감률
자산 총액	946,491,322	1,026,871,850	8.49
부채 총액	14,987,230	19,681,910	31.32
순자산총액	931,504,092	1,007,189,940	8.13
기준가격	850.39	919.77	8.16

) 가 가 (), () () 가
) 가 가 , 가 (850.39)

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 분기 펀드 수익률은 3.75%이며 비교지수는 3.86%를 기록하였습니다. 비교지수 대비 저조한 성과를 기록한 원인은 유럽 재정위기 완화 및 미국의 QE3(3차 양적완화) 발표로 유동성 랠리를 기대하며 편입 비중을 확대한 일부 낙폭과대 경기 민감주 및 산업재 업종의 주가가 크게 하락하였기 때문입니다. 기본적으로 경기 민감 대형주에 대한 투자비중을 유지하였고, 상반기에 이어 하반기에도 탁월한 실적개선과 함께 주가 상승이 이어지고 있는 중국 관련 소비업종(음식료, 화장품, 카지노) 및 모바일 콘텐츠 업종에 대한 투자비중을 지속적으로 확대하였습니다. 3분기 중에는 경기 민감주의 투자비중을 높이는 전략은 전반적으로 실패하였지만 성장성이 높은 중소형주의 편입으로 초과수익을 올리는 알파전략은 주효하였습니다. 종목별로는 한국가스공사, 바이로메드, 한국사이버결제, 대상 등이 펀드수익률에 긍정적인 영향을 미쳤으며, 신흥기계, LG이노텍, 기아차, 삼성전기 등이 펀드수익률에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

4분기에는 미국을 중심으로 한 주식시장 상승탄력은 다소 둔화될 수 있으나, 시스템 리스크에 대한 우려가 줄어 든 상황에서 주식시장의 급격한 가격 조정 가능성은 낮다고 판단됩니다. 제3차 양적완화(중환은행이 시중에 직접 유동성을 공급하는 정책) 효과에 대한 미국 경제지표의 확인 과정이 10월 중 진행될 것인데 과거 2차례에 걸친 효과를 감안할 경우 1차적으로는 소비심지 지표, 2차적으로는 ISM(미국 제조업체가 체감하는 경기를 지수화한 지표)과 같은 서베이 지표, 3차적으로는 주택 관련 지표 등을 통해 순차적으로 개선효과 여부를 확인할 것으로 전망합니다. 수급적으로 외국인 매수에 의한 강한 시장상승이 전망되지 않아 경기 민감 업종에 대한 일정부분 시장 비중은 유지하되 적극적인 비중 확대보다는 실적 개선과 성장성이 높은 개별 종목군에 대한 비중확대 전략은 유지할 계획입니다. 다만 QE3효과가 4분기 중에 발생하여 미국의 고용 및 부동산 지표 등에서 의미있는 경기 회복 신호가 강하게 발생한다면 경기 민감 대형주에 대한 편입비중을 확대하여 주식시장 랠리에 대비할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일
마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)	2.08	3.75	0.75	4.39	6.95	6.67	22.27	-	49.85
마이더스 증권 모투자신탁(채권)	0.28	1.25	2.37	3.20	4.24	7.69	14.27	27.87	38.71
마이더스퇴직연금주식모투자신탁	5.09	8.16	-1.29	7.24	13.32	7.16	41.60	-	104.59
비교지수	1.56	3.86	1.09	5.57	8.42	7.83	20.30	-	29.36

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 40% + 매경BP종합(국고채1~2년물) 60%

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

▶ 연평균 수익률

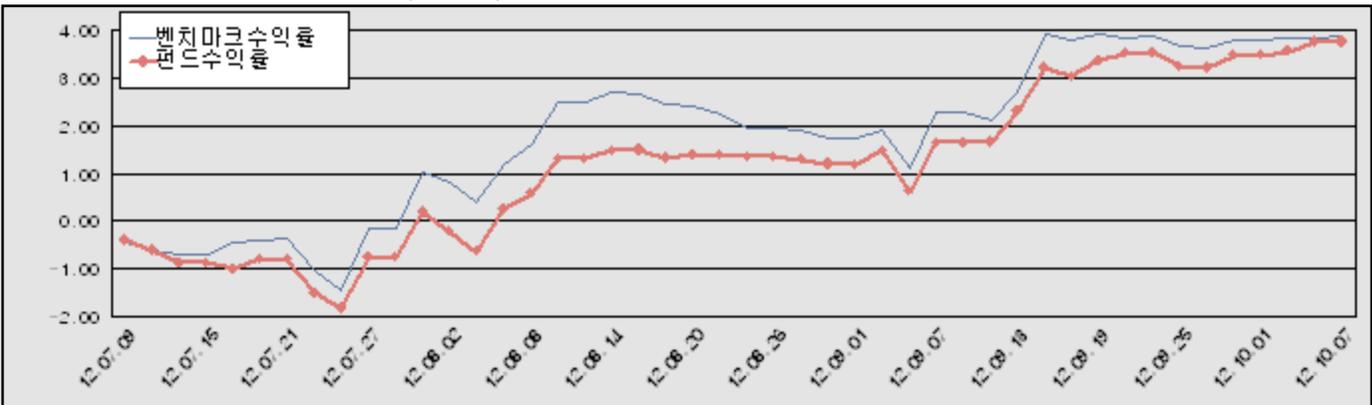
(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)	6.95	3.28	6.93	-
마이더스 증권 모투자신탁(채권)	4.24	3.78	4.55	5.04
마이더스퇴직연금주식모투자신탁	13.32	3.52	12.29	-
비교지수	8.42	3.84	6.35	-

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 40% + 매경BP종합(국고채1~2년물) 60%

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

마이더스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)



비교지수(Bench Mark) = KOSPI 40% + 매경BP종합(국고채1~2년물) 60%

* 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	-	-	-	3	-	-	-	-	-	0	0	3
전기손익	-	-	-	-3	-	-	-	-	-	0	0	-3

마이더스 증권 모두자신탁(채권)

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	896	-	-	-47	-	-	-	-	73	-1	921
전기손익	-	822	-	-	-47	-	-	-	-	43	-1	817

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	78	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-2	76
전기손익	-88	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-2	-90

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	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	-	-	-	88 (99.19)	-	-	-	-	-	1 (0.81)	-	88 (100.00)
합계	-	-	-	88 (99.19)	-	-	-	-	-	1 (0.81)	-	88 (100.00)

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

마이더스 증권 모두자신탁(채권)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	-	60,214 (78.63)	-	-	-	-	-	-	-	6,312 (8.24)	10,056 (13.13)	76,581 (100.00)
합계	-	60,214 (78.63)	-	-	-	-	-	-	-	6,312 (8.24)	10,056 (13.13)	76,581 (100.00)

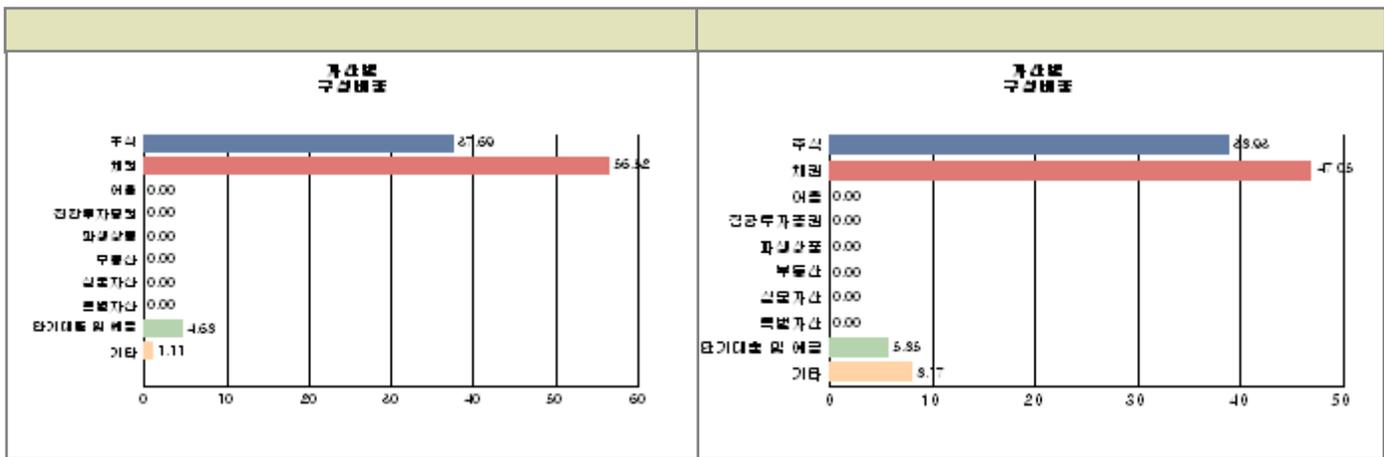
* ()내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	995 (96.92)	-	-	-	-	-	-	-	-	24 (2.30)	8 (0.78)	1,027 (100.00)
합계	995 (96.92)	-	-	-	-	-	-	-	-	24 (2.30)	8 (0.78)	1,027 (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**

마이다스퇴직연금주식모투자신탁

주식투자 상위 10종목

종 목	비 중(%)	종 목	비 중(%)
삼성전자	17.21	현대차	4.09
한국가스공사	3.16	게임빌	2.74
SK하이닉스	2.66	KB금융	2.25
NHN	2.19	기아차	2.18
LG화학	1.64	현대모비스	1.62

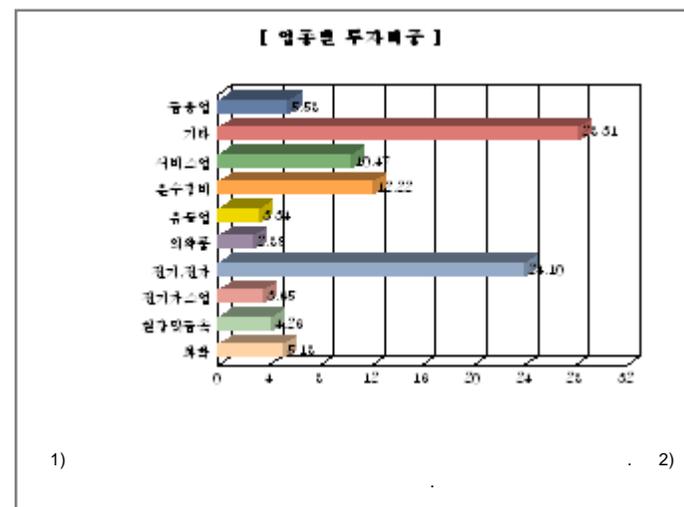
※ 비중 : 펀드내 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

마이다스퇴직연금주식모투자신탁

업종별 투자비중

종 목	비 중(%)	종 목	비 중(%)
전기, 전자	24.10	운수장비	12.22
서비스업	10.47	금융업	5.58
화학	5.18	철강및금속	4.26
전기가공업	3.65	유통업	3.34
의약품	2.89	기타	28.31

※ 비중 : 펀드내 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중



▶ **투자대상 상위 10종목**

마이다스 증권 모투자신탁(채권)

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
----	-----	----	----	-----	----

1	채권	정금11-이-0300-0927-1	13.32	2	채권	통안0347-1402-02	13.25
3	채권	통안0328-1406-02	13.20	4	채권	통안0348-1303-01	13.13
5	채권	토지주택채권(용지)10-06	9.24	6	채권	국고0350-1406(11-2)	6.68
7	단기대출및예금	콜 3일물 2.81	5.88	8	채권	국고채이자0437-1406	2.43
9	채권	국고채이자0438-1412	2.40	10	단기대출및예금	콜 3일물 3.06	2.22

※ 비중 : 펀드내 순자산 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

마이대스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	16.68	2	주식	현대차	3.97
3	주식	한국가스공사	3.06	4	주식	게임빌	2.65
5	주식	SK하이닉스	2.58	6	단기대출및예금	예금	2.30
7	주식	KB금융	2.18	8	주식	NHN	2.12
9	주식	기아차	2.11	10	주식	LG화학	1.59

※ 비중 : 펀드내 순자산 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

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

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

마이대스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 주, 원, %)

종목	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	125	171,250,000	17.21
현대차	168	40,740,000	4.09
한국가스공사	410	31,406,000	3.16
게임빌	233	27,237,700	2.74
SK하이닉스	1,139	26,481,750	2.66

※ 비중 : 펀드내 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

마이대스 증권 모투자신탁(채권)

(단위 : 원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
정금11-이-0300-0927-1	10,000,000,000	10,198,600,000	2011-09-27	2014-09-27		AAA	16.94
통안0347-1402-02	10,000,000,000	10,150,760,000	2012-02-02	2014-02-02	대한민국 정부		16.86
통안0328-1406-02	10,000,000,000	10,111,110,000	2012-06-02	2014-06-02	대한민국 정부		16.79
통안0348-1303-01	10,000,000,000	10,055,500,000	2012-03-09	2013-03-09	대한민국 정부		16.70
토지주택채권(용지)10-06	6,559,000,000	7,072,425,402	2010-06-30	2013-06-30		AAA	11.75

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

▶ 어음

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

마이대스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 원)

종목	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	취득일	비중
퇴직연금채권모	수익증권	마이대스에셋자산운용	52,212,717	52,850,659	2008-07-08	0.07

퇴직연금주식모	수익증권	마이다스에셋자산운용	32,121,565	34,797,426	2008-07-08	3.45
---------	------	------------	------------	------------	------------	------

※ 비중 : 자펀드가 해당 모펀드에서 차지하는 비중

▶ 장내파생상품

▶ 장외파생상품

▶ 부동산(임대)

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

▶ 특별자산

▶ 유동성

마이다스 증권 모두자산탁(채권)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 3일물 2.81	기업은행	2012-10-05	4,501,039,315	2.81	2012-10-08	
콜 3일물 3.06	교보증권	2012-10-05	1,700,427,561	3.06	2012-10-08	
예금	하나은행		110,078,036	2.53		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

마이다스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
예금	하나은행		713,864	2.53		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

마이다스퇴직연금주식모투자신탁

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
예금	하나은행		23,650,014	2.53		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

▶ 기타

마이다스 증권 모두자산탁(채권)

(단위 : 원,%)

종류	평가금액	비고
유가증권매도미수금	10,056,000,000	

) 가 5%

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 운용전문인력

(단위 : 개, 백만원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			펀드 수	운용 규모		
송형섭	2008-07-08	팀장	2	52,094	서울대학교 경영대학원 석사, 랜드마크자산운용, 유리스투자자문, 現 마이다스에셋자산운용 주식운용본부 팀장 주요운용펀드 : 마이다스커버드콜증권투자회사(주식)	2109000914

오종목	2012-05-02	파트장	2	711	서울대학교 경제학과, 교보투신, 한누리투자증권, 이트레이드증권, 알리안츠생명보험 자산운용, 現 마이다스에셋자산운용 채권운용본부 부장 ☞ 주요운용펀드 : 마이다스 증권 모투자신탁(채권)	2109000845
-----	------------	-----	---	-----	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------

)
가
:
: (3) (245,226) (: ,)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2008-07-08 ~ 2012-05-01	박정환
2008-07-08 ~ 2012-05-01	허필석

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

마이다스 퇴직연금 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	0	0.06	0	0.06	
판매회사	0	0.13	0	0.13	
펀드재산보관(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	0	0.20	0	0.20	
기타비용**	-0	-0.00	-	-	
매매/중개수수료	-	-	-	-	
증권거래세	-	-	-	-	

마이다스 증권 모투자신탁(채권)

(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	
증권거래세	-	-	-	-	

마이다스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	-	-	-	-	
판매회사	-	-	-	-	
펀드재산보관(신탁업자)	-	-	-	-	
일반사무관리회사	-	-	-	-	
보수 합계	-	-	-	-	
기타비용**	-	-	-	-	
매매/중개수수료	1	0.14	2	0.18	
증권거래세	2	0.20	2	0.24	

* 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	0.80	0.22
당기	0.80	0.00	0.80	0.29

마이더스 증권 모두자신탁(채권)

(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	0.00	0.01	0.00

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율	합성 총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율
전기	0.00	0.57	0.00	0.57
당기	0.00	0.73	0.00	0.73

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

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : 주,원,%)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
22,698	771,572,100	27,024	760,017,720	81.62	327.36

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 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

마이더스퇴직연금주식모투자신탁

(단위 : %)

2012-07-08 ~ 2012-10-07	2012-04-08 ~ 2012-07-07	2012-01-08 ~ 2012-04-07
81.62	70.10	62.30