

# 자산운용보고서

마이다스 거북이 40 나눔 증권 자투자신탁 1호 채권혼합

(운용기간 : 2016년05월15일 ~ 2016년08월14일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다

## 마이다스에셋자산운용

서울시 영등포구 여의대로 66 KTB증권빌딩 8층  
(전화 02-3787-3500, <http://www.midasasset.com>)

## 목 차

### 1 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 재산현황

### 2 운용경과 및 수익률현황

- ▶ 운용경과
- ▶ 투자환경 및 운용계획
- ▶ 기간(누적)수익률
- ▶ 손익현황

### 3 자산현황

- ▶ 자산구성현황
- ▶ 환헤지에 관한 사항
- ▶ 투자대상 상위 10종목
- ▶ 각 자산별 보유종목 내역

### 4 투자운용전문인력 현황

- ▶ 투자운용인력
- ▶ 운용전문인력 최근 변경 내역

### 5 비용현황

- ▶ 업자별 보수 지급현황
- ▶ 총보수비용 비율

### 6 투자자산매매내역

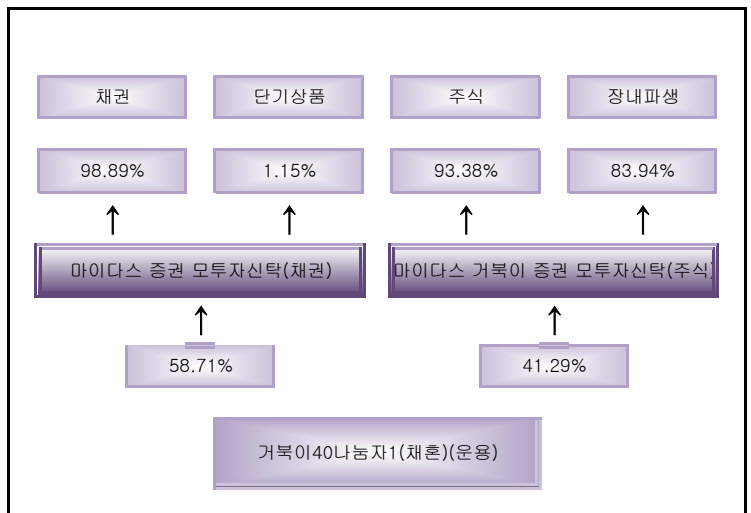
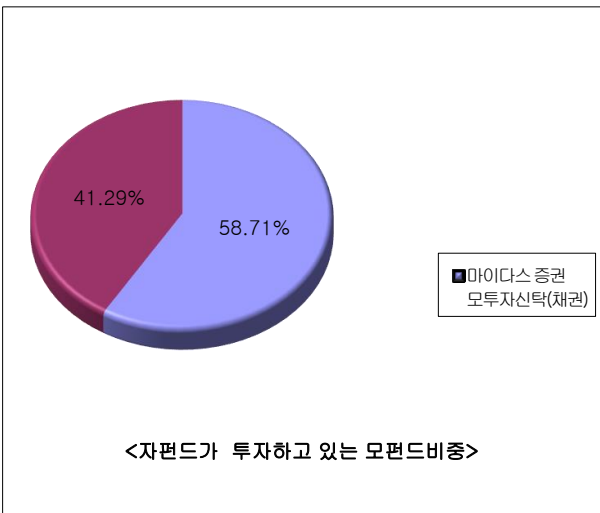
- ▶ 매매주식규모 및 회전율
- ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보      자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
마이다스 거북이 40 나뉨 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용), 마이다스 거북이 40 나뉨 증권 자투자신탁 1호(채권혼합) A, 마이다스 거북이 40 나뉨 증권 자투자신탁 1호(채권혼합) Ae, 마이다스 거북이 40 나뉨 증권 자투자신탁 1호(채권혼합) C, 마이다스 거북이 40 나뉨 증권 자투자신탁 1호(채권혼합) Ce, 마이다스 거북이 증권 모두자신탁(주식), 마이다스 증권 모두자신탁(채권)		5등급	AQ654, AQ655, AS489, AQ656, AS501, A9290, 53840
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.05.15
운용기간	2016.05.15 ~ 2016.08.14	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	마이다스에셋자산운용	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사	국민은행	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	롱숏전략을 통하여 금리+α의 수익률을 추구하는 주식모펀드(마이다스 거북이 주식모)에 40% 이상 50%미만을 투자하며, 나머지는 채권모펀드(마이다스증권채권모)에 주로 투자합니다. 주식모펀드는 헤지 펀드의 주 운용전략인 롱숏 전략을 비롯한 다양한 전략(Event Driven, 차익거래)을 활용, 주가지수의 등락에 관계없이 안정적인 운용성과를 추구하며, 채권모펀드는 국공채 위주의 투자를 통한 안정적인 이자 수익을 추구합니다.		

## ▶ 펀드 구성



\* 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
거북이40나뉨자1(채혼)(운용)	자산 총액 (A)	89	81	-9.16
	부채 총액 (B)	0	0	9.62
	순자산총액 (C=A-B)	89	81	-9.17
	발행 수익증권 총 수 (D)	84	77	-9.13
	기준가격 <sup>*)</sup> (E=C/D×1000)	1,054.50	1,054.05	-0.04
종류(Class)별 기준가격 현황				
거북이40나뉨자1(채혼)A	기준가격	1,005.80	997.37	-0.26
거북이40나뉨자1(채혼)C	기준가격	1,001.72	996.35	-0.36
거북이40나뉨자1(채혼)Ae	기준가격	1,007.95	997.89	-0.21
거북이40나뉨자1(채혼)Ce	기준가격	1,005.84	997.39	-0.26

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

지난 분기 해당펀드는 A클래스 기준 -0.26%의 성과를 기록함으로써 비교지수 대비 1.06% 하회하였습니다. 펀드 내 편입비중이 높은 전기전자에서 이익을 실현하였지만, 전기전자의 편입 비중은 시장 대비 낮았으며, 유통업, 음식료품과 같은 기타 섹터에서 부진한 주가 흐름이 펀드 전체적으로 부진한 성과에 기여하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

지난 달 주식 순매수 포지션은 11.41%로 전월 8.98%대비 확대하여 운용했습니다. 이는 국내 기업들의 견조한 2분기 실적 발표와 외국인들의 지속적인 한국시장 매수가 지속될 것으로 판단하여 지수의 완만한 상승 가능성이 높다고 판단했기 때문입니다. 주식 매수(Long) 포트폴리오에서는 2분기 호실적에도 불구하고, 주가 반응이 약했던 일부 의류 업종과 함께 구조조정의 수혜가 예상되는 철강업종에 대한 비중 확대를 진행하였으며, 높은 비중을 차지하고 있던 전기전자, 화장품 업종, 그리고 일부 개별 종목들의 비중 축소도 동시에 진행하였습니다. 중장기적인 측면에서는 여전히 구조적인 성장이 가능한 화장품 업종과 일부 가능성 높은 바이오 등의 업종을 선호합니다. 전 세계적인 성장을 둔화와 그로 인해, 한국 경제 성장을 주도해왔던 자동차, 조선 등의 업종의 성장둔화로 인해 구조적인 성장세가 기대되는 업종 및 기업에 대한 선호현상이 지속될 것으로 판단하기 때문입니다. 8월말 기준 주식의 지수 섹터포지션은 77.81%수준이며, 개별 주식 섹터포지션과 함께 펀드의 시장 노출도는 0~20% 이내로 유지하도록 하겠습니다. 8월말 기준 개별주식 SHORT 포지션 비중은 1.34%(모펀드기준)으로 지난달 0.82% 대비 소폭 증가했습니다. 이는 기존 섹터포지션의 청산 이후, 업황이 악화되고 있는 소재 업체에 대한 개별주식 섹터포지션을 진행했기 때문입니다. 시장과 주요 종목 들의 가격 변동을 지속적으로 모니터링 하여, 적절한 시점에 추가적인 공매도 혹은 숏커버를 진행하도록 하겠습니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
거북이40나눔자1(채훈)(운용)	-0.04	0.86	1.64	-0.09
(비교지수 대비 성과)	(-0.84)	(-0.62)	(-0.30)	(-2.32)
종류(Class)별 현황				
거북이40나눔자1(채훈)A	-0.26	0.42	0.98	-0.96
(비교지수 대비 성과)	(-1.06)	(-1.05)	(-0.96)	(-3.19)
거북이40나눔자1(채훈)C	-0.36	0.22	0.67	-1.36
(비교지수 대비 성과)	(-1.16)	(-1.25)	(-1.27)	(-3.59)
거북이40나눔자1(채훈)Ae	-0.21	0.53	1.14	-0.75
(비교지수 대비 성과)	(-1.01)	(-0.95)	(-0.80)	(-2.98)
거북이40나눔자1(채훈)Ce	-0.26	0.43	0.98	-0.95
(비교지수 대비 성과)	(-1.06)	(-1.05)	(-0.96)	(-3.18)
비교지수(벤치마크)	0.80	1.48	1.94	2.23

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 4.0%, 매경BP국공채(1~2년) 96.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
거북이40나눔자1(채훈)(운용)	-0.09	4.40	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.32)	(-0.95)	-	-
종류(Class)별 현황				
거북이40나눔자1(채훈)A	-0.96	2.59	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.19)	(-2.76)	-	-
거북이40나눔자1(채훈)C	-1.36	1.76	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.59)	(-3.58)	-	-
거북이40나눔자1(채훈)Ae	-0.75	3.04	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.98)	(-2.31)	-	-

거북이40나눔자1(채훈)Ce (비교지수 대비 성과)	-0.95 (-3.18)	2.60 (-2.74)	-	-
비교지수(벤치마크)	2.23	5.34	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 4.0%, 매경BP국공채(1~2년) 96.0%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	2	0	0	0	-2	0	0	0	0	0	0	1
당기	1	0	0	0	-2	0	0	0	0	0	0	0

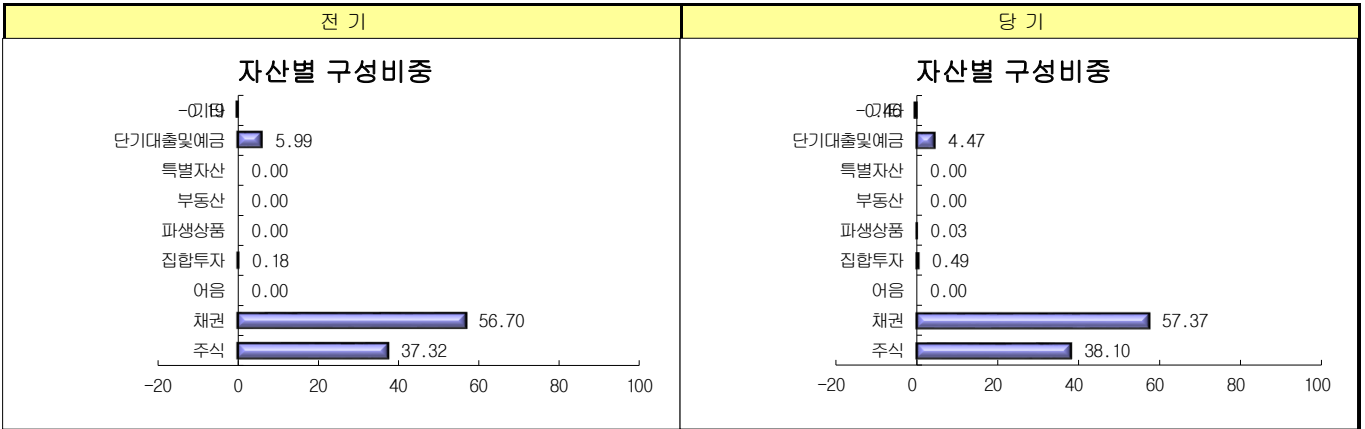
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	31 (38.10)	46 (57.37)	0 (0.00)	0 (0.49)	0 (0.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (4.47)	0 (-0.46)	81 (100.00)
합계	31	46	0	0	0	0	0	0	0	4	0	81

\* ( ) : 구성 비중



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

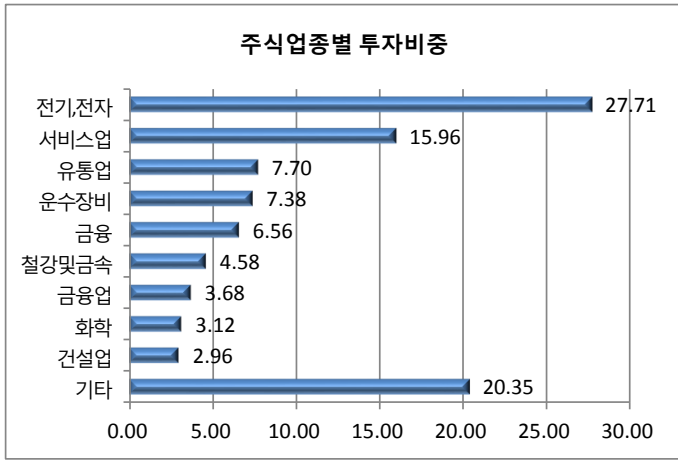
▶ 순포지션비율

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산별합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
매수 포지션 (0.00)	31 (38.10)	46 (57.37)	0 (0.00)	0 (0.49)	0 (0.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (1.38)	2 (2.63)	81 (100.00)
매도 포지션 (0.00)	0 (100.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (100.00)
순포지션 (0.00)	30 (37.72)	46 (57.72)	0 (0.00)	0 (0.50)	0 (0.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (1.39)	2 (2.64)	80 (100.00)

▶ 주식업종별 투자비중

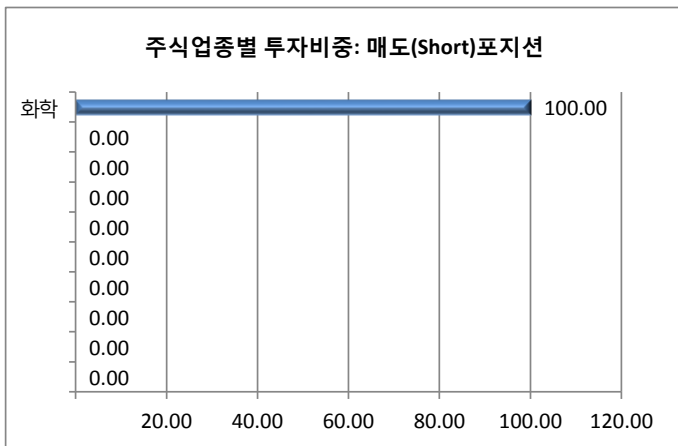
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	27.71	6	철강및금속	4.58
2	서비스업	15.96	7	금융업	3.68
3	유통업	7.70	8	화학	3.12
4	운수장비	7.38	9	건설업	2.96
5	금융	6.56	10	기타	20.35



▶ **주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션**

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	화학	100.00	6		
2			7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 코스피200 F 201609	34.22	6	채권 국고01625-1806(15-3)	6.44
2	채권 국고02750-1706(14-3)	12.36	7	채권 통안0146-1804-02	6.11
3	채권 국고02000-1712(14-6)	12.31	8	채권 산금15신이0106-1126-3	3.68
4	채권 통안0149-1802-02	12.20	9	단기상품 REPO매수(20160812)	2.42
5	주식 삼성전자	8.63	10	채권 현대제철115-2	1.94

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	5	7	8.63	대한민국	KRW	전기,전자	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02750-1706(14-3)	10	10	대한민국	KRW	2014-06-10	2017-06-10		N/A	12.36
국고02000-1712(14-6)	10	10	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		N/A	12.31
통안0149-1802-02	10	10	대한민국	KRW	2016-02-02	2018-02-02		N/A	12.20
국고01625-1806(15-3)	5	5	대한민국	KRW	2015-06-10	2018-06-10		N/A	6.44
통안0146-1804-02	5	5	대한민국	KRW	2016-04-02	2018-04-02		N/A	6.11
산금15신이0106-1126-3	3	3	대한민국	KRW	2015-11-26	2017-05-26		AAA	3.68
현대제철115-2	1	2	대한민국	KRW	2014-03-31	2019-03-31		AA0	1.94

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201609	매도	0	28	

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	한국자금중개	2016-08-12	2	0.01		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
채경섭	주식 책임운용역	1974	9	약 2,455억	-	-	21090000941
김지상	주식 부책임운용역	1975	8	약 2,099억	-	-	21150000373
오종록	채권 책임운용역	1973	13	약 1,826억	-	-	21090000845
정승호	채권 부책임운용역	1975	13	약 2,347억	-	-	21100000746

▶ 운용전문인력 최근 변경 내역

운용역	직위	운용 기간
허필석	주식-책임운용역	2012.03.05-2016.06.09
채경섭	주식-책임운용역	2016.06.10-현재
채경섭	주식-부책임운용역	2015.01.12~2015.05.29
최종혁	주식-부책임운용역	2015.01.12~2015.05.29
채경섭	주식-부책임운용역	2015.06.01-2016.06.09
김지상	주식-부책임운용역	2016.06.10-현재
오종록	채권-책임운용역	2012.05.01-현재
정승호	채권-부책임운용역	2014.10.01-현재

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
거북이40나눔자1(채훈)(운용)	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
거북이40나눔자1(채훈)A	자산운용사	0	0.10	0	0.11	
	판매회사	0	0.10	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.22	0	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.08	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.08	0	0.04
	증권거래세	0	0.06	0	0.05	
거북이40나눔자1(채훈)C	자산운용사	0	0.10	0	0.11	
	판매회사	0	0.20	0	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.32	0	0.32	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.08	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.08	0	0.04
	증권거래세	0	0.06	0	0.05	
거북이40나눔자1(채훈)Ae	자산운용사	0	0.10	0	0.11	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.08	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.08	0	0.04
	증권거래세	0	0.06	0	0.05	
거북이40나눔자1(채훈)Ce	자산운용사	0	0.10	0	0.11	
	판매회사	0	0.10	0	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.21	0	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.08	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00



	합계	0	0.08	0	0.05
	증권거래세	0	0.06	0	0.05

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 :

※ 발행분담금내역 :

▶ **총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
거북이40나눔자1(채훈)(운용)	전기	0	0	0	0
	당기	0	0	0	0
종류(Class)별 현황					
거북이40나눔자1(채훈)A	전기	0.8778	0	0.8818	0.2686
	당기	0.8782	0	0.8823	0.2195
거북이40나눔자1(채훈)C	전기	1.2844	0	1.2884	0.2799
	당기	1.2846	0	1.2888	0.2214
거북이40나눔자1(채훈)Ae	전기	0.6694	0	0.6735	0.2857
	당기	0.6703	0	0.6746	0.239
거북이40나눔자1(채훈)Ce	전기	0.8721	0	0.8761	0.2507
	당기	0.8721	0	0.8761	0.2093

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

**6. 투자자산매매내역**

▶ **매매주식규모 및 회전을**

(단위 : 백만원, %)

거북이(모펀드)(주식)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
172,986	10,972	382,521	22,630	45.37	179.99

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

▶ **최근 3분기 매매회전을 추이**

(단위 : %)

거북이(모펀드)(주식)

15년11월 15일 ~16년02월 14일	16년02월 15일 ~16년05월 14일	16년05월 15일 ~16년08월 14일
58.91	55.61	45.37

**공지사항**

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스 거북이 40 나눔 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용)의 자산운용회사인 '마이다스에셋자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 '국민은행'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 마이다스에셋자산운용  
금융투자협회

<http://www.midasasset.com>  
<http://dis.fundservice.net>

/ 02-3787-3500

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단체에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 233조 제3호 및 제4호)