

자산운용보고서

마이다스 월드 In Best 연금 증권 자투자신탁 주식-재간접형

(운영기간 : 2016년12월20일 ~ 2017년03월19일)

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
 - ▶ 자산현황
- 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

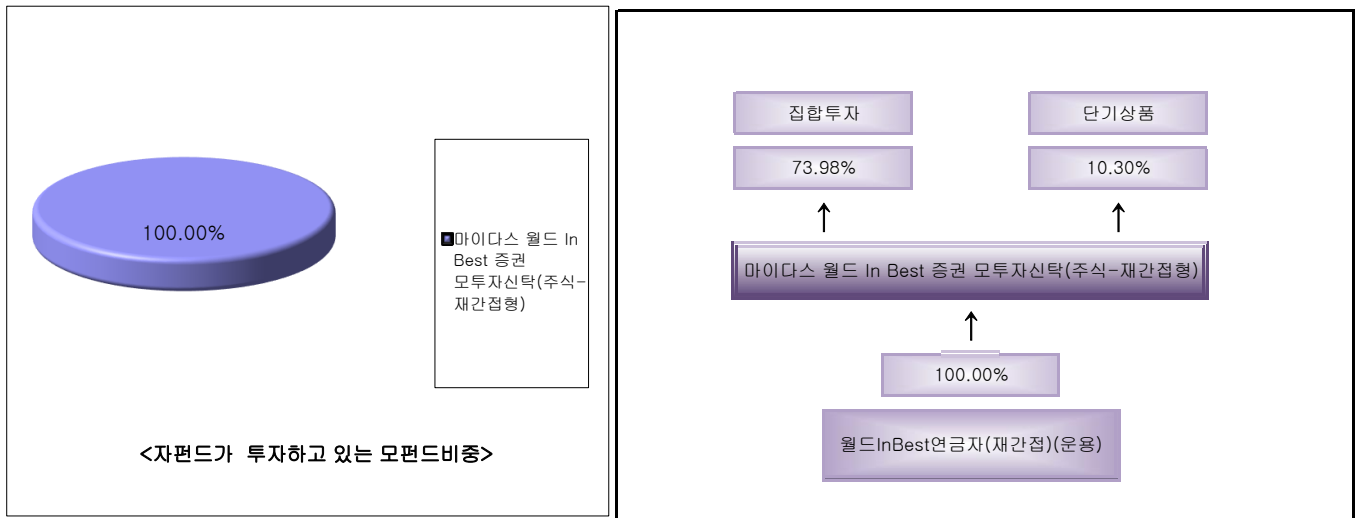
1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
마이더스 월드 In Best 연금 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)(운용), 마이더스 월드 In Best 연금 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)C1, 마이더스 월드 In Best 연금 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)S-P, 마이더스 월드 In Best 증권 모투자신탁(주식-재간접형)		3등급	77354, AP335, AP337, 75317
펀드의 종류	재간접형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2007.12.20
운용기간	2016.12.20 ~ 2017.03.19	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	마이더스에셋자산운용	펀드재산보관회사	농협은행
판매회사	KB증권(구 현대증권),NH농협은행,펀드온라인코리아	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	본 펀드는 펀드 하나로 국내 및 해외 주식시장에 쉽게 분산 투자할 수 있는 상품으로서 글로벌 증시분석을 통해 성장성이 높은 유망지역/국가에 투자하는 펀드와 테마형 펀드에 주로 투자하면서 국내주식에도 일부 투자합니다. 이에 따라 추가 변동에 따른 손익과 환율, 금리 등 다양한 거시경제변수가 수익률에 영향을 미치며 이와 관련된 투자위험에 노출되어 있습니다.		

▶ 펀드 구성



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

▶ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
월드InBest연금자(재간접)(운용)	자산 총액 (A)	31,662	32,711	3.31
	부채 총액 (B)	20	28	38.81
	순자산총액 (C=A-B)	31,642	32,683	3.29
	발행 수익증권 총 수 (D)	33,167	33,478	0.94
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	954.02	976.24	2.33
종류(Class)별 기준가격 현황				
월드InBest연금자(재간접)C1	기준가격	913.58	931.57	1.97
월드InBest연금자(재간접)S-P	기준가격	962.76	983.58	2.16

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 분기, 펀드는 Class C 기준 1.97%의 수익률을 기록하여 비교 지수를 4.22% 하회하였습니다. 지난 3월 한달간 성과부진의 주 원인은 1) 원/달러 환율하락 (-1.05%)에 따른 달러 자산 (NAV의 45%)의 평가가치 하락과, 2) 유가가 WTI (-7.04%) 기준 50\$를 하회하며 이와 연동된 자산의 수익률이 부진했던 것 등이 있습니다. 여기에 전체 포트폴리오 NAV의 25%를 차지한 선진국 (미국, 일본 등) 증시의 성과가 BM인 KOSPI 대비 부진한 것도 연이따옴의 이유가 되었습니다. 그럼에도 4월달에는 2월에 이어 3월에도 진행된 두 변수 (원/달러, 유가)의 하락추세가 한 달 전 대비 약화되고 있고 특히 유가는 글로벌 경기 회복에 힘입어 WTI 기준 50\$를 사수하려는 움직임을 나타내고 있어 관련 자산의 하락경직성이 높아질 것으로 보고 있습니다. 또한 원/달러 환율은 4월 환율조작국 지정이 현실화 된다면 추가 하락 가능성을 배제할 수 없으나 환율 조작국 지정이 사실상 선연적 효과 외 실효성 있는 제재 수단이 미미하기에 오히려 불확실성 제거 요인이 될 가능성이 높아 보입니다. 더욱이 미 연준이 올해 최소 세 차례 추가 금리인상을 예고하고 있고, 트럼프 정권이 추구하는 정책이 장기적으로는 달러강세를 지지하고 있어 추세 붕괴 가능성 역시 제한적으로 보고 있습니다. 한편, 수익증권 중 이번 달 가장 긍정적인 기여를 한 자산은 VANECK VECTORS GAMING ETF (3월 말 기준 NAV의 3.14%, 손익률 6.01%)로 마카오 카지노 호황과 일본 IR(Integrated resorts) 계획이 모멘텀이 되었고, KOSPI 강제로 KODEX 200 (NAV의 4.11%, 손익률 4.56%), 홍콩 증시 강제로 미래에셋천디아컨슈머투자펀드 (NAV의 3.08%, 손익률 5.6%) 등이 전체 펀드 성과에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 반면, 가장 부정적인 기여를 한 자산은 SPDR S&P BANK ETF (NAV의 2.16%, 손익률 -7.17%)로 트럼프 정책관련 불확실성 확대의 영향을 받았습니니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

3월 글로벌증시는 MSCI \$ 기준 선진증시가 0.82%, 신흥국증시가 2.35% 올라 상대적으로 신흥국 증시가 견조한 한 달이었습니다. 이 중 선진증시는 트럼프 정부의 정책 구체화가 지연되며 2월의 상승세를 멈춘 후 횡보하는 모습이었는데, 특히 핵심 공약 중 하나인 오바마케어 대체 법안이 의회의 안정적인 지지를 받지 못한 채 철회된 것이 앞으로 있을 예산안 검토와 세제개편 등에 불확실성을 높이며 부정적으로 작용했습니다. 그럼에도 선진증시 내에선 독일 (DAX 4.04%), 프랑스 (CAC40 5.43%), 스페인 (IBEX359.50%) 등 유럽증시가 상대적으로 견조한 모습을 보였고, 일본 증시는 (TOPIX -1.43%) 3월 중순 이후 엔화가 강세 전환하면서 약세를 나타냈습니다. 한편, 신흥국 증시는 월초반 갑작스럽게 미국의 조기 금리인상 가능성이 부각되며 약세를 보였으나 FOMC 이후 그와 관련한 경계감은 해소되었고, 미국의 금리인상 후 달러가 오히려 약세를 보이고 신흥국 통화지수가 빠르게 오르면서 한국 (KOSPI 3.28%), 인도 (SENSEX 3.05%), 인도네시아 (JAK 3.37%) 홍콩 (HSI 1.56%) 등 주요 신흥국 증시가 강세를 보였습니다. 트럼프 미 대통령 당선 이후 미국 증시는 한 차례 "리플레이션 랠리"를 즐겼고, 현재 미국 증시 밸류에이션 부담이 높은 상황에서 (17F PER 18x) 추가상승을 위해선 기업의 이익개선 혹은 구체적인 재정 정책안 제시 등의 모멘텀이 요구되는 상황입니다. 하지만 단기에 가시적인 성과를 기대하기 어려우만큼 4월은 전술적인 차원에서 신흥국과 선진국가에 분산적인 배분을 하는 전략이 유효하다고 보고, 상대적으로 비중이 낮은 신흥국과 유럽의 비중을 확대할 계획입니다. 특히 최근 이머징 증시의 이익개선이 가파른 상황에서 선진국 대비 밸류에이션 부담도 낮기에 추가 상승 여력이 존재한다고 보고 있습니다. 이와 함께 미국 국채금리가 추가 상승하지 못하는 구간에서 단기적으로 배당 수익의 투자메리트가 높아진 상황이라고 생각돼 안정적인 성장속 배당지급이 높은 배당주 관련 자산을 편입할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
월드InBest연금자(재간접)(운용)	2.33	5.73	5.74	3.35
(비교지수 대비 성과)	(-3.86)	(-1.65)	(-5.07)	(-5.31)
종류(Class)별 현황				
월드InBest연금자(재간접)C1	1.97	4.99	4.61	1.87
(비교지수 대비 성과)	(-4.22)	(-2.39)	(-6.20)	(-6.79)
월드InBest연금자(재간접)S-P	2.16	5.38	5.21	2.65
(비교지수 대비 성과)	(-4.03)	(-2.00)	(-5.60)	(-6.00)
비교지수(벤치마크)	6.19	7.38	10.81	8.66

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
월드InBest연금자(재간접)(운용)	3.35	-1.55	8.85	12.78
(비교지수 대비 성과)	(-5.31)	(-7.77)	(-2.86)	(7.03)
종류(Class)별 현황				
월드InBest연금자(재간접)C1	1.87	-4.37	4.24	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.79)	(-10.58)	(-7.47)	-

월드InBest연금자(재간접)S-P (비교지수 대비 성과)	2.65 (-6.00)	-2.74 (-8.96)	- -	- -
비교지수(벤치마크)	8.66	6.22	11.71	5.74

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100.0%

※ 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	234	0	0	758	0	0	0	0	0	11	11	1,015
당기	652	0	0	113	0	0	0	0	0	-10	-15	741

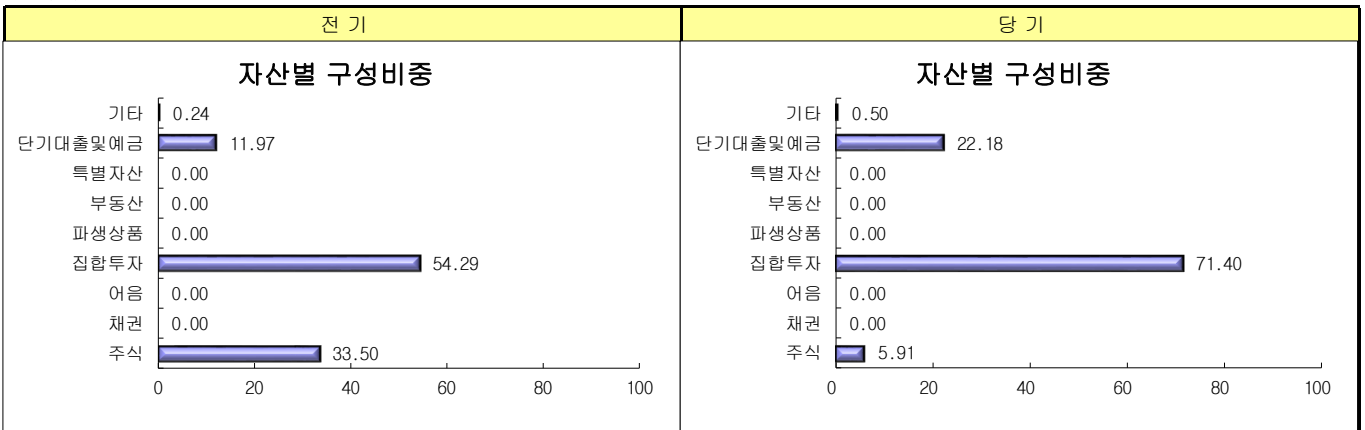
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD ####	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	13,353 (40.82)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,705 (8.27)	0 (0.00)	16,058 (49.09)
KRW (0.00)	1,934 (5.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	10,004 (30.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,551 (13.91)	164 (0.50)	16,653 (50.91)
합계	1,934	0	0	23,357	0	0	0	0	0	7,256	164	32,711

* () : 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.

▶ 주식업종별 투자비중

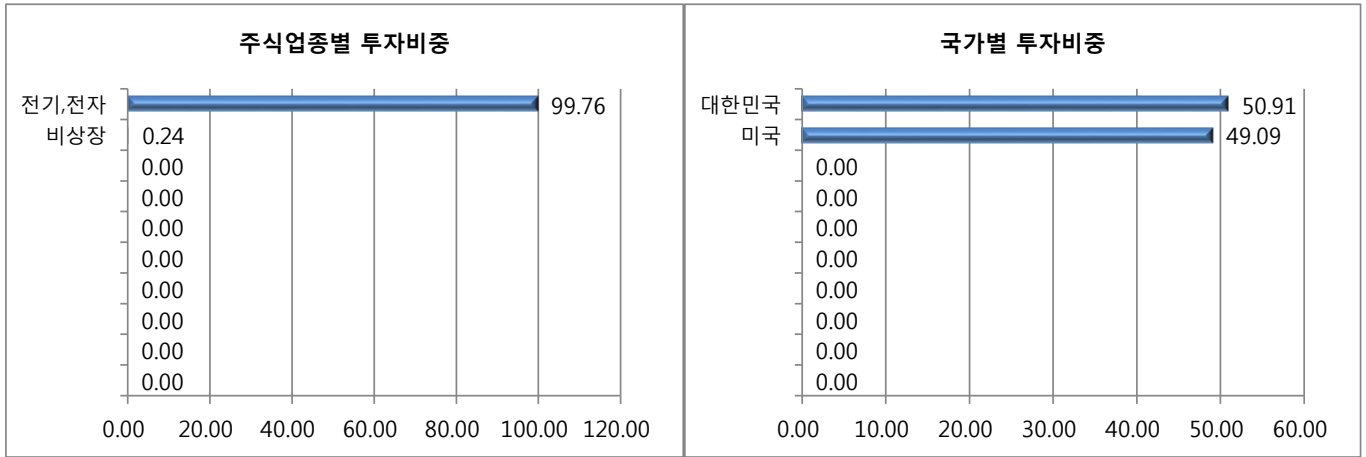
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	99.76	6		0.00
2	비상장	0.24	7		0.00
3			8		
4			9		
5			10		

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	50.91	6		0.00
2	미국	49.09	7		0.00
3		0.00	8		0.00
4		0.00	9		0.00
5			10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	단기상품	외화예금(USD)	8.27	6	단기상품	REPO매수(20170317)	3.98
2	단기상품	REPO매수(20170317)	5.97	7	집합투자증권	KODEX China H 레버리지(H)	3.95
3	주식	삼성전자	5.90	8	집합투자증권	KODEX 200	3.93
4	집합투자증권	미래에셋글로벌그레이트컨슈머(주식)C-I	5.83	9	집합투자증권	ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUTOMATION	3.09
5	집합투자증권	ARIRANG 고배당주	4.28	10	단기상품	REPO매수(20170317)	3.06

※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	910	1,929	5.90	대한민국	KRW	전기, 전자	

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋글로벌그레이트컨슈머(주식)C-I	주식형	미래에셋자산운용(사용중지)	1,896	1,906	대한민국	KRW	5.83
ARIRANG 고배당주	수익증권	한화자산운용	1,329	1,400	대한민국	KRW	4.28
KODEX China H 레버리지(H)	수익증권	삼성자산운용	1,275	1,291	대한민국	KRW	3.95
KODEX 200	수익증권	삼성자산운용	1,163	1,287	대한민국	KRW	3.93
ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUTOMATION	수익증권	Robo Global Robotics&automation	964	1,010	미국	USD	3.09

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	KIDB자금중개	2017-03-17	1,028	0.01		대한민국	KRW
REPO매수	서울외국환중개	2017-03-17	1,369	0.01		대한민국	KRW
REPO매수	KIDB자금중개	2017-03-17	2,007	0.01		대한민국	KRW
예금	외화예금	2016-09-09	2,705	0.00	2900-11-11	미국	USD
예금	외화예금	2016-03-24	0	0.00	2900-11-11	미국	USD

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	
오남훈	책임운용역	1978	5	약 148억	-	-	2109001266
노기호	부책임운용역	1984	4	약 2,425억	-	-	2112000803
유주형	부책임운용역	1986	5	약 148억	-	-	2115000822

▶ 운용전문인력 최근 변경 내역

운용역	직위	운용 기간
김용범	책임운용역	2013.09.11 ~ 2015.07.22
오남훈	책임운용역	2015.07.23 ~ 현재
노기호	부책임운용역	2015.07.23 ~ 현재
유주형	부책임운용역	2015.08.21 ~ 현재

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
월드InBest연금자(재간접)(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	
월드InBest연금자(재간접)C1	자산운용사	31	0.10	32	0.10	
	판매회사	76	0.25	79	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
	보수합계	110	0.36	114	0.36	
	기타비용**	1	0.00	2	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	30	0.10	36	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	30	0.10	36	0.11
	증권거래세	27	0.09	31	0.10	
	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	

월드InBest연금자(재간접)S-P	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.10	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.10	0	0.11
증권거래세	0	0.09	0	0.10		

* 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
월드InBest연금자(재간접)(운용)	전기	0.0094	0.0023	0.0094	0.0023
	당기	0.0068	0.0015	0.0068	0.0015
종류(Class)별 현황					
월드InBest연금자(재간접)C1	전기	1.4467	0	1.4597	0.3906
	당기	1.4427	0	1.4572	0.4199
월드InBest연금자(재간접)S-P	전기	0.6762	0	0.6894	0.4098
	당기	0.6754	0	0.6899	0.4339

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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, %)

월드InBest(모펀드)(재간접)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
699	1,332	278,968	11,355	227.95	924.46

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

월드InBest(모펀드)(재간접)

16년06월20일 ~16년09월19일	16년09월20일 ~16년12월19일	16년12월20일 ~17년03월19일
195.35	91.52	227.95

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스 월드 In Best 연금 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)(운용)의 자산운용회사인 '마이다스에셋자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '농협은행'의 확인을 받아 판매회사인 'KB증권(구 현대증권), NH농협은행, 펀드온라인코리아'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