

# 자산운용보고서

마이다스월드인베스트EMP연금증권자투자신탁(주식-재간접형)(운용)

(운용기간 : 2023년09월20일 ~ 2023년12월19일)

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

**마이다스에셋자산운용(주)**

서울시 종로구 경희궁길 20  
(/전화 02-3787-3500, <http://www.midasasset.com>)

# 목 차

- 1 펀드의 개요
  - ▶ 기본정보
  - ▶ 자산현황
  - ▶ 펀드의 투자전략
- 2 운용경과 및 수익률현황
  - ▶ 운용경과
  - ▶ 투자환경 및 운용계획
  - ▶ 기간(누적)수익률
  - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
  - ▶ 자산구성현황
  - ▶ 투자대상 상위 10종목
  - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용전문인력 현황
  - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
- 5 비용현황
  - ▶ 업자별 보수 지급현황
  - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
  - ▶ 매매주식규모 및 회전을
  - ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이
- 7 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
  - ▶ 투자현황
- 8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
  - ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
  - ▶ 나. 주요 위험 관리 방안
  - ▶ 다. 자전거래 현황
  - ▶ 라. 주요 비상대응계획
- 9 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	고난도 펀드
마이 다스월드인베스트EMP연금증권자투자신탁(주식-재간접형)(운용) 마이 다스월드인베스트EMP연금증권자투자신탁(주식-재간접형)C1 마이 다스월드인베스트EMP연금증권자투자신탁(주식-재간접형)S-P		3등급	77354 AP335 AP337	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2007.12.20	
운용기간	2023.09.20 ~ 2023.12.19	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
투자소득의 과세	<집합투자기구> 집합투자기구 단계에서는 별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙입니다.  <연금저축계좌 가입자에 대한 과세> 소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 동 투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금 인출시 발생하는 연금소득(연금수령시), 기타소득 또는 퇴직소득(연금외수령시)에 대한 과세는 투자설명서 제2부 14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항을 참고하시기 바랍니 다.			
자산운용회사	마이 다스에셋자산운용(주)	펀드재산보관회사	NH농협은행	
판매회사	NH농협은행, 한국포스증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	이 투자신탁은 국내와 해외의 주식시장에 쉽게 분산투자할 수 있는 상품입니다. 해외에 투자하는 펀드와 국내 주식/펀드 에 분산투자하여 분산투자효과의 최대화를 추구합니다. 유망지역/국가에 대한 투자는 성장성이 높은 국가를 중심으로 투 자하고, 글로벌 투자환경과 관련하여 테마형펀드에 투자를 병행하며 자본이득과 배당소득을 얻는 것을 목적으로 합니다.			

## ▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
월드EMP연금자(재간접)(운용)	자산 총액 (A)	34,403	35,603	3.49
	부채 총액 (B)	53	177	232.12
	순자산총액 (C=A-B)	34,350	35,426	3.13
	발행 수익증권 총 수 (D)	25,070	24,702	-1.47
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,370.19	1,434.12	4.67
종류(Class)별 기준가격 현황				
월드EMP연금자(재간접)C1	기준가격	1,282.65	1,337.95	4.31
월드EMP연금자(재간접)S-P	기준가격	1,385.74	1,448.09	4.50

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.

## ※ 분배금 내역

(단위: 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
월드EMP연금자(재간접)(운용)	20231220	456	25,024	1,434.12	1,415.66	
월드EMP연금자(재간접)C1	20231220	0	26,386	1,337.95	1,337.95	
월드EMP연금자(재간접)S-P	20231220	0	2	1,448.09	1,438.39	

주) 분배후수탁고는 재투자 322 백만좌 포함입니다.

## ▶ 펀드의 투자전략

### 1. 투자전략

이 투자신탁은 전세계 주식 관련 ETF 등 집합투자증권에 신탁재산의 56% 이상을 투자하는 마이다스 월드 인베스트 EMP 증권 모두자신탁(주식-재간접형)에 신탁재산의 90% 이상을 투자하여 투자대상자산의 가치상승에 따른 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 모두자신탁은 경기 국면에 따라 최적의 전략조합을 구성하여 수익을 추구하며, 동 펀드의 주요 전략은 다음과 같이 구분합니다.

- 매크로 전략: 개별국가 및 산업/섹터의 경기 사이클 분석을 통해 회복 및 확장기에 진입한 유망 투자 대상 선정
- 고배당 전략: 고배당 자산에 대한 선택적 투자를 통해 안정적 인컴과 자본수익을 추구함과 동시에 포트폴리오 변동성 제어
- 구조적 성장 전략: 구조적 성장을 주도하는 혁신 테마 및 트렌드를 포착하여 지속가능성을 확인한 후 투자

### 2. 위험관리

이 투자신탁은 투자목적의 달성을 위하여 모두자신탁(마이다스 월드인베스트EMP 증권 모두자신탁(주식-재간접형))에 자산의 90% 이상을 투자합니다.

모투자신탁은 국내외주식에 투자하는 국내 및 해외 집합투자기구의 집합투자증권에 주로 투자하는 증권

투자신탁으로 투자대상 집합투자기구, 주식 및 관련파생상품의 가격변동에 의한 손실 위험에 노출됩니다. 개별 주식, 파생상품의 가격 변동으로 인한 위험을 제한하기 위하여 동일 종목 투자한도 및 파생상품에 대한 투자한도를 두고 있습니다. 집합투자업자는 투자대상자산의 원본손실위험 시장 위험, 신용위험, 유동성위험 등을 최소화하기 위하여 이 투자신탁의 운용전략의 일관성 및 투자한도 준수 여부 등에 대한 지속적인 모니터링을 수행할 예정이며 현금성 자산의 비중을 적정수준으로 유지하여 부분 환매에 차질이 발생하지 않도록 관리할 예정입니다.

모투자신탁은 신탁재산을 주로 외화표시자산에 투자하나 환율변동위험의 회피를 위하여 별도의 환헤지 전략을 수행하지 않습니다. 따라서, 이 투자신탁에 투자하는 투자자는 환율변동위험에 노출되며 환율 변동에 의한 손익이 발생할 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 다만 급격한 환율 변동 위험이 발생할 수 있는 우려가 있을 경우 투자자 보호 등을 위하여 집합투자업자의 판단에 따라 환헤지를 수행할 수 있습니다. 환헤지를 수행할 경우 비용이 증가할 수 있습니다.

이 투자신탁은 국내외 주식에 투자하는 집합투자기구의 집합투자증권과 국내 주식에 탄력적으로 분산 투자하는 운용 전략으로 인하여 적절한 참고 지수를 정할 수 없습니다. 따라서 투자판단 시 한층 더 유의하시기 바랍니다.

집합투자업자는 본 투자전략을 통하여 이 투자신탁의 수익률 향상을 위해 노력할 것이나, 이 투자신탁의 투자전략이 반드시 수행된다는 보장은 없습니다.

### 3. 수익구조

이 투자신탁은 투자목적의 달성을 위하여 모두자신탁 (마이다스 월드인베스트EMP 증권 모두자신탁(주식-재간접형))에 자산의 90% 이상을 투자합니다. 투자 대상 모두자신탁의 투자전략은 아래와 같습니다.

#### ※ 모두자신탁의 수익구조

이 투자신탁은 국내외 주식에 투자하는 국내 및 해외 집합투자기구의 집합투자증권에 주로 투자하는 증권 투자신탁으로, 직·간접적 투자대상인 국내외 주식의 가격 등락이 투자 손익을 결정하는 주요인입니다. 즉, 투자하는 집합투자증권의 주요 투자대상인 국내외 주식의 가격이 상승할 경우 이익이 발생하며, 하락할 경우 손실이 발생합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

펀드수익률은 C1 클래스 기준 4.31%를 기록하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

동 기간 글로벌 주식시장은 각 국가별, 지역별로 상승과 하락에 차이를 보였습니다.

2023년 9월 글로벌 주식시장은 미국의 경제지표 호조 속에서 고유가 및 고금리 장기화 가능성이 부각되며 대부분 하락 마감했습니다. 그간 전방위적인 부양책을 펼친 중국이 지지해지면서 신흥국 지수가 선진국 지수 대비 선방하는 흐름이었고 고유가, 고금리에 대한 취약도에 따라 국가간 차별화도 나타났습니다. 선진국에서는 미국 나스닥 증시의 하락이 가장 컸던 반면 고금리, 고유가에 상대적으로 덜 취약한 영국의 FTSE100은 상승 마감했습니다. 신흥 증시에서도 3고(고유가/고물가/고환율) 환경에 가장 취약한 한국이 가장 크게 하락한 반면 구조적 성장세를 보인 인도 증시와 달리 강세에 유리한 필리핀 증시는 상승 마감했습니다. 업종별로는 에너지가 가장 우세했던 반면 IT/경기소비재/산업재는 부진했습니다.

2023년 10월에는 이-팔 전쟁에 따른 중동 관련 불확실성, 미국의 고금리 장기화 가능성에 안전자산 선호 심리가 확산되며 주식시장은 대부분 하락 마감했습니다. 선진국 대비 아시아/신흥국 낙폭이 더 컸던 가운데 대외민감도가 높은 한국증시가 경기불안/2차전지 투심약화/유가변동 리스크 등으로 가장 크게 하락했고, 달러강세 흐름 속에서 아세안 국가들도 대부분 부진한 흐름을 이어갔습니다. 중국은 1조위안 특별채권 발행에 나서는 등 강력한 부양신호를 보였지만 주식시장에선 그 효과가 단기에 그쳤습니다. 선진국에서는 가치주 스타일의 영향을 받아 영국만 견조했고 그외 시장은 대부분 조정받았습니다. 업종별로는 유틸리티가 가장 우세했던 반면 경기소비재/산업재는 부진했습니다.

2023년 11월 금융시장에서는 미국 물가지표의 둔화세를 확인한 이후 연준의 금리인상 기조가 마무리되었다는 인식이 확산되면서 위험자산 선호 심리가 확산 되었습니다. 전세계 지수가 평균 9% 상승한 가운데 기술주 중심의 강한 반등세가 나타나면서 선진국이 신흥국 대비 상대적으로 아웃퍼폼 하였고 선진 지수를 추종하는 일본도 성장주 중심의 강세를 보였습니다. 한편, 신흥국 시장에서는 다양한 정책 패키지 출시에도 불구하고 경기우려가 심화된 중화권 증시가 부진했고 아세안 증시도 특별한 모멘텀을 찾지 못한 채 언더퍼폼했습니다. 다만, 한국과 대만은 수출 지표 개선과 함께 글로벌 수요우려가 일부 후퇴하면서 상승 마감 했습니다.

미국 증시는 최근 호실적을 보였으나 다음 분기와 내년 EPS에 대한 신뢰도는 떨어지는 추세입니다. 경기가 점점 나빠질 것이 시장의 컨센이고, 소비자들의 초과 저축이 줄어들고 있다는 관점에서 3분기 실적이 잘나올수록 4분기와 '24년에 대한 실적 추정치를 낮춘 것이 주 이유로 보입니다. 경제지표는 완만한 둔화를 시사하고 있는 가운데, 금리 인상 사이클의 종료에 대한 기대감으로 인해 시장은 연말까지 상승세를 유지할 가능성이 높습니다. 그동안 M7(Magnificent 7, 미국의 7개 주도주)이 상승세를 주도해왔다면 이제는 금리민감주들의 반등 또한 가능성이 있습니다. 인플레이션에 대한 우려는 후퇴했지만 고금리 장기화 가능성은 여전히 남아있기에 12월 FOMC가 앞으로의 시장 방향성을 좌우하는데 중요한 역할을 할 것으로 보이며, 11월 헬리가 나타난 만큼 12월 금융시장은 방향성을 탐색하는 기간이 될 것으로 보입니다. 그럼에도 인도/일본 혹은 AI/헬빙/공급망 개편과 같이 자체적인 변화에 기반한 성장스토리를 보유한 국가와 테마는 상대적으로 성과가 양호할 것으로 전망되며 중국은 각종 정책에도 경기 회복이 지연되는 모습이기때 경제성을 가지고 접근하고자 합니다. 현재 펀드는 전체적으로 성장성이 둔화되는 상황에서도 구조적인 성장 스토리를 보유한 AI/데이터센터/반도체/클린테크/CAPEX투자(리쇼어링)/소비변화(비만치료, 가성비) 테마를 주목하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %, %p)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
월드EMP연금자(재간접)(운용)	4.67	6.91	14.83	12.43
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
월드EMP연금자(재간접)C1 (비교지수 대비 성과)	4.31 -	6.17 -	13.63 -	10.85 -
월드EMP연금자(재간접)S-P (비교지수 대비 성과)	4.50 -	6.56 -	14.27 -	11.69 -
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : BM없음

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
월드EMP연금자(재간접)(운용)	12.43	1.95	20.30	78.97
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
월드EMP연금자(재간접)C1 (비교지수 대비 성과)	10.85 -	-0.96 -	15.21 -	66.54 -
월드EMP연금자(재간접)S-P (비교지수 대비 성과)	11.69 -	0.61 -	17.96 -	73.54 -
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : BM없음

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	71.82	0.00	0.00	475.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	42.75	140.59	731.14
당기	67.09	0.00	0.00	1,652.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.64	-140.37	1,585.79

3. 자산현황

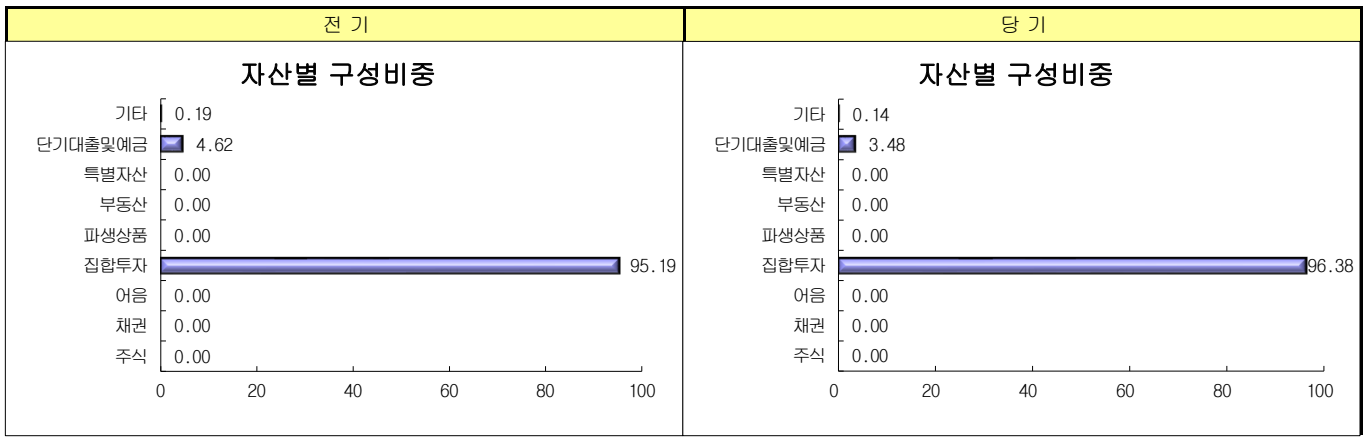
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1307.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	34,314 (96.38)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	826 (2.32)	0 (0.00)	35,140 (98.70)
KRW (1.00)	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)	414 (1.16)	49 (0.14)	464 (1.30)
합계	0	0	0	34,314	0	0	0	0	0	1,240	49	35,603

\* ( ) : 구성 비중

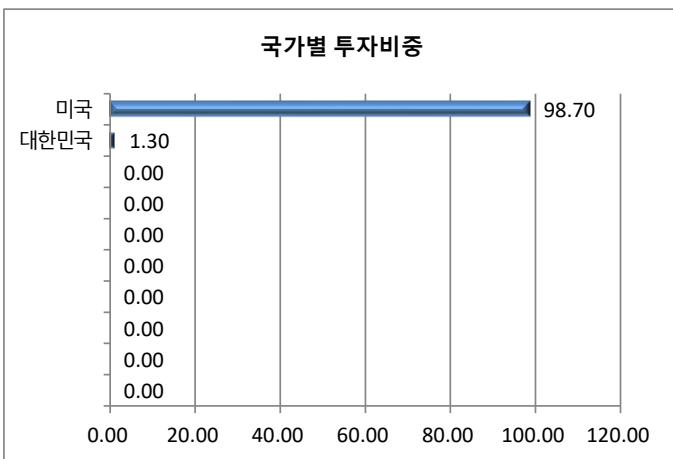
주) 위 자산구성현황의 자산총액에는 채권담보 및 미수입금 평가액을 포함하지 않습니다



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	98.70	6		
2	대한민국	1.30	7		
3			8		
4			9		
5			10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	ISHARES MSCI ACWI ETF	21.24	6	집합투자증권	VANGUARD UTILITIES ETF	5.05
2	집합투자증권	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	7.66	7	집합투자증권	VANGUARD DIVIDEND APPREC ETF	4.76
3	집합투자증권	SPDR S&P Insurance ETF	6.85	8	집합투자증권	VANECK OIL SERVICES	4.62
4	집합투자증권	ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWA	6.07	9	집합투자증권	ROUNDHILL BALL METAVERSE ETF	4.40
5	집합투자증권	CONSUMER DISCRETIONARY SELT	5.97	10	집합투자증권	VanEck Semiconductor ETF	4.23

※ 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

▶ 집합투자증권

(단위: 백만좌, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES MSCI ACWI ETF	수익증권	iShs MSCI ACWI ETF	7,002	7,563	미국	USD	21.24
TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	수익증권	Technology Select Sector SPDR Fund	2,426	2,729	미국	USD	7.66
SPDR S&P Insurance ETF	수익증권	SPDR S&P Insurance ETF	2,381	2,440	미국	USD	6.85
ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWA	수익증권	iShs Expanded Tech-Software Sector ETF	1,885	2,161	미국	USD	6.07
CONSUMER DISCRETIONARY SELT	수익증권	Consumer Discretionary Select SECT SPDR	1,869	2,124	미국	USD	5.97
VANGUARD UTILITIES ETF	수익증권	Vanguard Utilities ETF	1,777	1,799	미국	USD	5.05
VANGUARD DIVIDEND APPREC ETF	수익증권	VANGUARD DIVIDEND APPREC ETF	1,575	1,693	미국	USD	4.76
VANECK OIL SERVICES	수익증권	VanEck Vectors Oil Services ETF	1,844	1,645	미국	USD	4.62
ROUNDHILL BALL METAVERSE ETF	수익증권	ROUNDHILL BALL METAVERSE ETF	1,365	1,565	미국	USD	4.40
VanEck Semiconductor ETF	수익증권	VanEck Vectors Semiconductor ETF	1,341	1,507	미국	USD	4.23

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
유주형	부장	38	13	2,113	1	591	2115000822
오남훈	본부장	46	15	4,087	13	25,154	2109001266
김형중	대리	31	10	2,001	-	-	2120001043

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2015.08.21 ~ 현재 2015.07.29 ~ 현재 2022.06.10 ~ 현재	유주형 오남훈 김형중

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
월드EMP연금자(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**	2	0.01	2	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	16	0.05	8	0.02
		합계	18	0.05	8	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
월드EMP연금자(재간접)C1	자산운용사	35	0.10	34	0.10	
	판매회사	86	0.25	83	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.01	3	0.01	
	일반사무관리회사	2	0.01	2	0.01	
	보수합계	125	0.36	121	0.36	
	기타비용**	3	0.01	2	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	16	0.05	8	0.02
		합계	18	0.05	8	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
월드EMP연금자(재간접)S-P	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.17	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.02
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
월드EMP연금자(재간접)(운용)	전기	0.0274	0.2055	0.2329
	당기	0.0221	0.0982	0.1203
종류(Class)별 현황				
월드EMP연금자(재간접)C1	전기	1.4694	0.2059	1.6753
	당기	1.4641	0.0984	1.5625
월드EMP연금자(재간접)S-P	전기	0.7031	0.2071	0.9102
	당기	0.6948	0.0987	0.7935

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 총 보수·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.



## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
해당사항 없음					

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

### ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

해당사항 없음	
---------	--

## 7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

### ▶ 투자현황

(단위 : 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
-	-	-	-

## 8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등	
유동성 위험	증권시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 현금성의 결여가 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 위험이 발생할 수 있습니다.
오퍼레이션 위험	해외투자의 경우 국내투자과 달리 시차에 의한 시장폐장 및 개장시가의 차이로 신탁재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수도 있습니다. 또한 복잡한 결제과정 및 현금 운용과정에서 운용적인 위험이 국내투자보다 더 높습니다.
국가위험	이 투자신탁은 해외 주식 등에 투자하기 때문에 투자 대상 국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 노출되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자 제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 특히 일부 신평시장에 투자하는 경우 외국인의 투자한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있습니다. 따라서 선진국가, 글로벌 시장에 투자하는 것에 비해 상대적으로 투자대상 국가의 위험에 크게 노출될 수 있습니다.
외국세법에 의한 과세에 따른 위험	이 투자신탁이 해외주식(주식예탁증권 포함) 및 해외채권에 투자할 수 있으며, 해외 유가증권에 투자할 경우 해당 유가증권이 거래되는 특정국가의 세법에 영향을 받습니다. 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있고, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후 배당소득, 세후 양도소득 등이 예상보다 감소하여 투자신탁 재산에 영향을 미칠 수 있습니다.
파생상품 관련 위험	파생상품에의 투자는 적은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 기초 자산의 가격변동성을 완화하기 위한 헤지전략과 자산배분전략을 구사함에도 불구하고, 파생상품은 시장 내의 수급과 시장 외부변수에 따라 기초자산의 움직임과 상이하게 움직일 경우 파생상품에 투자하는 투자자에게 예상하기 어려운 투자자산 가치의 변화를 초래할 수 있습니다. 장외파생상품으로 운용되는 경우 거래상대방 신용위험에 노출되며 급격한 시장 변동, 거래상대방의 신용 악화 및 기타 예측하지 못한 변수로 인해 장외파생상품 매매에 따른 거래상대방 신용위험이 발생할 가능성이 있습니다.
ETF투자위험	이 투자신탁이 모두투자신탁을 통해 투자하는 글로벌 증권시장에 상장된 집합투자증권(ETF)는 해당 상장 국가의 거래소 규정에 따라 상장 폐지될 수 있습니다. 이 경우 투자한 ETF 등의 계약이 해지되고, 해당 잔여자산을 분배 받을 수 있으며, 잔여자산 분배시까지 기간동안에는 유통시장을 통한 현금화가 어려워질 가능성이 있어 예상하지 못한 손실이 발생할 수도 있습니다. 또한 이 투자신탁에서 국내에 상장된 해외투자 ETF를 편입하는 경우에는 동 ETF 매매에 대한 과세처리 방법으로 인해 매매에서 손실을 본 경우라도 해당 매매에 적용되는과표 기준가격이 상승하여 과세될 수 있으며, 이로 인해 손실을 볼 수도 있습니다.

**2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등**

동기간 환매중단, 상환연기, 부실자산 발생 관련 위험은 없었으며, 보고서 작성 시점에서 동 위험의 발생 가능성은 제한적입니다.

**▶ 나. 주요 위험 관리 방안**

**1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등**

유동성위험	보유종목의 시장유동성 점검은 초자유동성 종목에 대하여 모니터링하고, 종목별 전량매도소요일, 중소형주 비중 점검 등을 통하여 관리하고 있으며, 위험발생이 예상되는 경우 즉시 위험관리위원회를 개최하여 대응방안을 마련하며, 펀드의 유동성관리는 펀드별 현금자산 및 유동성비중에 대하여 Daily 모니터링하고, 환매스케줄 및 자금관리에 만전을 기하고 있습니다.
신용위험	주식 및 채권의 경우 Buying List 종목에 한해 투자 가능하며, Buying List 선정시 종목의 신용위험에 대한 점검절차를 가지고 있으며, 신용등급의 변동에 대하여 데일리 모니터링하고, 신용등급이 규정에서 정한 등급 미만으로 하락시에는 위험관리위원회의 점검절차를 통하여 대응방안을 마련하여 대응합니다. RP거래의 경우 거래처 및 담보증권 점검을 통하여 신용위험을 관리하고 있습니다.
시장위험	주식편입비, 종목별 편입비 등의 한도를 규약에 정하고, 한도 내에서의 운용을 원칙으로 하고 있으며, 개별주식종목의 경우 Loss-cut 규정을 두고 있습니다. 또한 펀드별 TE, IR, MDD 등의 위험조정성과지표의 관리를 통하여 시장위험을 관리하고 있습니다.
파생상품 관련 위험	파생상품의 편입 한도를 규약에 정하고, 한도 내에서의 운용을 원칙으로 하고 있으며, 파생상품거래에 따른 위험평가액을 매일 모니터링하고 점검합니다.
통제방안	규약, 법규 및 내부 운용지침 등에서 요구하는 위험관리 항목과 일상적으로 발생할 수 있는 위험요소에 대하여 데일리 및 상시 모니터링하고 있으며, 주간 리스크관리리포트를 통한 점검, 월1회 정기 위험관리실무위원회 등의 점검절차를 가지고 있으며, 실제 위험요인 발생시 즉각적으로 위험관리위원회를 개최하여 위험요인 분석 및 그에 따른 해결 방안 강구하고 추가적인 위험 발생의 방지에 최선을 다합니다.
환위험	환헤지 전략을 사용하는 펀드에 한하여 선물환계약 등의 통화관련 파생상품에 투자하여 보유통화의 환율변동 위험을 줄일 수 있으며, 해당 파생상품에의 투자와 관련하여 헤지비용, 파생상품편입한도, 파생상품 위험액 등의 한도관리를 통하여 관리하고 있습니다.
오퍼레이션 위험	해외투자의 경우 국가별 시차, 결제과정의 차이로 인하여 발생할 수 있는 오퍼레이션위험을 최소화하기 위하여 사전적 절차확인 및 크로스체크 등의 과정을 두어 오퍼레이션 위험을 최소화 하고 있습니다.
재간접펀드 등 위험관리조치방안	동펀드에서 주로 투자하는 해외ETF는 상장ETF의 특성상 상장거래소에서의 TE제한 등의 관리항목이 있으며, 동펀드에서 투자하는 피투자펀드의 수익률 및 시장상황 등을 모니터링하여 위험발생이 예상되는 경우 운용정보요청을 실시하여 대응방안을 강구합니다.

**2. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등**

동펀드에서 주로 투자하는 해외ETF는 상장ETF의 특성상 상장거래소에서의 TE제한 등의 관리항목이 있으며, 동펀드에서 투자하는 피투자펀드의 수익률 및 시장상황 등을 모니터링하여 위험발생이 예상되는 경우 운용정보요청을 실시하여 대응방안을 강구합니다.

**3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등**

해당사항 없음

**▶ 다. 자전거래 현황**

**1. 자전거래규모**

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
0	0	0	0

**2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등**

해당사항 없음

## ▶ 라. 주요 비상대응계획

집합투자재산위험관리규정 제39조(집합투자재산 운용에 따른 비상계획의 수립 및 점검)에 의거하여 '운용관련 비상상황에 대한 단계별 가이드라인'을 제정하고 운영하고 있으며, 대규모환매청구, 보유자산의 증대한 손실, 보유자산의 부실화 등의 정량적인 사항은 시스템으로 구축하여 데일리 모니터링 및 단계별 점검사항 발생시 위험요소에 대하여 점검하고, 조속하게 대처하여 추가적인 위험상황으로의 확대를 방지하고, 재난·재해, 민원 및 소송, 금융사고 등의 발생에 대하여도 위기상황에 대하여 단계별로 정의하고 발생시 단계별 대응방안에 따르며, 재난·재해의 경우에는 발생 즉시 비상대책위원회를 소집하여 BCP점검 및 비상대응계획을 수립하여 시행하여 위험을 최소화 하도록 최선을 다합니다.

## 9. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

### ▶ 투자 및 회수 현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
해당사항 없음							

주) 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스월드인베스트EMP연금증권투자신탁(주식-재간접형)(운용)의 자산운용회사인 마이다스에셋자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 NH농협은행의 확인을 받아 판매회사인 NH농협은행, 한국포스증권을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 마이다스에셋자산운용(주)  
금융투자협회

<http://www.midasasset.com/>  
<http://dis.kofia.or.kr>

02-3787-3500