

자산운용보고서

마이다스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용)

(운용기간 : 2024년06월05일 ~ 2024년09월04일)

○ 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
마이다스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용) 마이다스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합) C 마이다스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)C-F 마이다스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합) Ce 마이다스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합) O		5등급	A7041 BT418 E1776 BT420 DZ160	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2012.03.05	
운용기간	2024.06.05 ~ 2024.09.04	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
투자소득의 과세	<집합투자기구> 집합투자기구 단계에서는 별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙입니다. <수익자에 대한 과세: 원천징수 원칙> 거주자 개인이 받는 투자신탁의 과세이익에 대해서는 15.4%(소득세 14%, 지방소득세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 2천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무 종결되나, 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 2천만원을 초과하는 경우에는 유형별 소득을 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다. 자세한 사항은 투자설명서 제2부 14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항을 참고하시기 바랍니다. <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 바랍니다.			
자산운용회사	마이다스에셋자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행	
판매회사	KB증권, NH농협은행, NH투자증권, 교보생명보험, 기업은행, 대신증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 삼성생명보험, 삼성화재해상보험, 신한투자증권, 우리은행, 유안타증권, 하나은행, 하나증권, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	이 투자신탁은 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금 마련을 목적으로 하며, 퇴직연금 투자신탁 자산의 대부분을 모두 자신탁인 마이다스 우량채권 증권 모두자신탁(채권)에 60% 이상, 마이다스거북이 증권 모두자신탁(주식)에 40% 이하를 투자하여 모두자신탁이 투자하는 채권 및 주식으로부터의 자본이득과 이자/배당소득을 얻는 것을 목적으로 합니다. 주식 모펀드는 헤지 펀드의 주 운용전략인 롱숏 전략을 비롯한 다양한 전략(EventDriven, 차익거래)를 활용, 주가지수의 등락에 관계없이 안정적인 운용성과를 추구하며, 채권모펀드는 국공채 등 우량채권 위주의 투자를 통한 안정적인 이자 수익을 추구합니다.			

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
퇴연거북40자1(채혼)(운용)	자산 총액 (A)	27,780	33,330	19.98
	부채 총액 (B)	3	174	6448.07
	순자산총액 (C=A-B)	27,777	33,156	19.37
	발행 수익증권 총 수 (D)	23,069	27,244	18.10
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,204.10	1,217.02	1.07
종류(Class)별 기준가격 현황				
퇴연거북40자1(채혼)C	기준가격	1,201.32	1,211.65	0.86
퇴연거북40자1(채혼)C-F	기준가격	1,040.02	1,050.32	0.99
퇴연거북40자1(채혼)Ce	기준가격	1,195.82	1,206.89	0.93
퇴연거북40자1(채혼)O	기준가격	1,057.25	1,067.33	0.95

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.

▶ 펀드의 투자전략

1. 투자전략

이 투자신탁은 투자목적의 달성을 위하여 주식형 모투자신탁(마이다스 거북이 증권 모투자신탁(주식))에 자산의 60% 이상을, 채권형 모투자신탁(마이다스 우량채권 증권 모투자신탁(채권))에 자산의 40% 이하를 투자합니다. 투자 대상 모투자신탁의 투자전략은 아래와 같습니다.

- 거북이 증권 모투자신탁(주식): Long-Short전략/ 자산배분전략/ 증권대여/ 차익거래/ 이벤트 드리븐 전략을 활용하여 주식시장에 대한 노출(Net Exposure) 수준을 통상 20% 수준으로 유지하며 안정적인 수익을 추구
- 우량채권 증권 모투자신탁(채권): 자산을 국공채, 지방채, 특수채, A- 이상 신용등급의 회사채와 같은 우량채권에 투자하여 안정적인 이자소득을 얻으면서 채권 투자에 따르는 채무불이행의 위험을 최소화

2. 위험관리

- 거북이 증권 모투자신탁(주식): 개별 주식, 파생상품의 가격 변동으로 인한 위험을 제한하기 위하여 동일 종목 투자한도 및 파생상품에 대한 투자한도 제한
- 우량채권 증권 모투자신탁(채권): 동일종목 투자한도 등을 두어 개별 투자대상 증권의 가격변동 위험을 제한

3. 수익구조

이 투자신탁은 모투자신탁인 마이다스 거북이 증권 모투자신탁(주식) 및 마이다스 우량채권 증권 모투자신탁(채권)에 자산의 대부분을 투자하므로 모투자신탁의 손익에 따라 투자신탁의 수익이 결정됩니다.

※ 모투자신탁의 수익구조

[마이다스 우량채권 증권 모투자신탁(채권)]

이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하는 채권형 투자신탁으로, 투자대상 채권으로부터의 이자 수익 및 채권 가격 등락이 투자 손익을 결정하는 주요인입니다.

[마이다스 거북이 증권 모투자신탁(주식)]

이 투자신탁은 국내 주식에 주로 투자하는 주식형 투자신탁으로, 증권을 차입하여 매도하거나 지수선물을 매도하는 전략을 수행하는 Long-Short 전략 / 자산배분전략/ 증권대여/ 차익거래/ 이벤트드리븐 전략 등의 다양한 투자 전략을 통하여 안정적인 성과를 추구하는 것을 목적으로 합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드 수익률은 0.86%(C클래스 기준)를 기록해 비교지수 대비 0.39%p 낮은 수준을 기록했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식]

동 기간 내 KOSPI는 3.05% 하락하였습니다.

6월 KOSPI는 전월말 대비 6.12% 상승한 2,797.82pt를 기록하였습니다. 미국 5월 물가지표 둔화, 6월 FOMC 등 대형 이벤트를 양호하게 소화하며 대형주 중심의 강세를 보였습니다. 자동차, 화장품, 음식료 등 수출주 또한 강세가 이어지는 가운데 반도체 업종의 반등에 힘입어 월중 2,800pt 선을 돌파하였습니다.

7월 KOSPI는 전월말 대비 0.97% 하락한 2,770.69pt를 기록하였습니다. 7월 FOMC 소화 및 9월 금리 인하 기대 상승에도 불구하고, 미국 6월 CPI 둔화세가 확인되고 피크아웃 우려 등으로 인해 월 초 상승을 주도했던 반도체 업종이 약세를 보이면서 KOSPI 또한 하락하였습니다.

8월 KOSPI는 전월말 대비 3.48% 하락한 2,674.31pt를 기록하였습니다. 미국의 경기 침체, 통화정책 변경 국면에 따른 유동성 마찰음(엔캐리 청산 우려), 반도체 공급과잉 트라우마가 더해지며 하락하였습니다. 엔비디아 실적발표에 대해 투자자들의 실망감이 표출되며 외국인 투자가 순매도로 전환된 것 또한 하락 요인이었습니다.

경기 연착륙 가능성, 통화정책 변화, 그리고 미국 대선이라는 주요 변수들로 인해 변동성이 확대될 것으로 예상됩니다. 미국 경제는 예상보다 양호한 활동성을 보이며 단기적 침체 가능성은 낮지만, 노동시장 둔화 추세는 주목할 필요가 있습니다. 연준은 신중한 접근을 보이고 있으며, 9월 FOMC 결정이 중요한 변곡점이 될 것으로 예상됩니다. 예상과 달리 모바일 수요 감소 우려로 DRAM spot 가격이 하락하는 등 시장을 이끌어야 할 반도체 업종의 구조적 반등이 쉽지 않아 보입니다. 반도체 외 업종들의 순환매가 일어날 가능성도 있다고 생각합니다. 매크로에 따라 시장 변동성이 큰 만큼 Gross와 Net exposure 모두 낮게 유지해 나갈 계획입니다. 매크로 이슈에 비교적 무관하고, 업종 및 기업의 성장이 견조한 업종들 일부 제외하고는 LONG, SHORT 포지션 또한 과한 비중은 지양하며 운용해 나갈 예정입니다. 선호하는 업종과 테마는 미용기기/화장품, 배당 등 주주환원 기대감이 있는 기업들입니다. 시장 상황에 따라 운용 전략은 유동적으로 조정될 수 있으며, 항상 리스크 관리를 최우선으로 하여 운용해 나가겠습니다.

[채권]

동 기간 국고 금리는 대체로 하락하였습니다.

6월 국고 금리는 하락하였습니다(국고 3년 3.177%, -0.275%p / 국고10년 3.260%, -0.320%p). 국내외 주요국의 물가 상승률 둔화와 ECB의 기준금리 인하 등으로 국고 금리는 하락하였습니다. 5월 소비자물가 전년비는 한국이 2.7%, 미국이 3.3%로 2개월 연속 오름폭이 축소되었습니다. 그리고 미국과 유럽의 제조업 PMI 지수가 부진을 이어가는 가운데, ECB는 기준금리를 4.25%로 2년 만에 인하(25bp)하며, 국내 기준금리 인하 기대감이 확대되었습니다.

7월 국고 금리는 하락하였습니다(국고 3년 3.00%, -0.177%p / 국고10년 3.057%, -0.203%p). 기준금리 인하 기대감이 강화되며 국고 금리는 하락하였습니다. 6월 소비자물가 전년비는 한국이 2.4%, 미국이 3.0%로 3개월 연속 오름폭을 축소하며 통화정책 전환 여건이 조성되었습니다. 한편 한국은행 금통위는 기준금리를 3.5%로 만장일치 동결하였습니다. 총재는 향후 인하를 고려하나, 부동산 이슈 등으로 조기 인하에는 선을 긋는 모습을 보였습니다. 그러나 미국과 유럽의 제조업 PMI 부진을 이어가는 가운데, 국내 2Q GDP 또한 분기비 -0.2%로 부진한 모습을 보이며 이로 인해 국고 금리는 강세 마감하였습니다.

8월 국고채 시장은 단기 금리 하락, 장기 금리 상승으로 마감하였습니다(국고 3년 2.955%, -0.045%p / 국고10년 3.088%, +0.031%p). 월 초 미국 고용 부진에 따른 경기 둔화 우려와, BOJ 금리 인상으로 인한 엔캐리 트레이드 청산 경계 등으로 안전자산 선호 현상이 강화되었습니다. 그러나 이후 미국 서비스지표와 소매판매 등이 예상을 상회하며 경기 둔화 우려가 완화되며 금리 하락은 제한되었습니다. 금통위는 기준금리를 만장일치로 동결하였으나, 금통위원 5인이 3개월 내 인하를 고려해야 한다고 밝혔고 총재는 가계부채와 부동산 가격 상승 위험 등이 제약 요인이라고 언급했습니다. 그리고 월말 발표된 25년 국고채 발행 규모는 201.3조원으로 올해보다 순발행이 83.7조(67.9%) 증가하며, 장기 금리는 상승하였습니다. 향후 국고 금리는 박스권 등락을 전망합니다. 국고3년 금리는 기준금리 2회 인하를 선반영한 수준입니다. 그러나 총재가 금리 인하 선결 요인으로 부동산 시장 안정화, 가계 부채 완화 등을 언급함에 따라, 국고 금리 하단 역시 제한될 것으로 판단합니다. 다만, 7월 경기동행지수 순환변동치가 전월 대비 0.6p 급락하였고, 8월 소비자물가는 2.0% 상승하여 전년 비 상승폭이 둔화되는 등 거시 경제 여건은 여전히 채권에 우호적이며, 금리 상단 역시 제한될 것으로 전망합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %, %p)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
퇴연거북40자1(채훈)(운용)	1.07	4.34	6.42	7.86
(비교지수 대비 성과)	(-0.18)	(2.13)	(2.78)	(2.98)
종류(Class)별 현황				
퇴연거북40자1(채훈)C (비교지수 대비 성과)	0.86 (-0.39)	3.91 (1.70)	5.75 (2.11)	6.97 (2.09)
퇴연거북40자1(채훈)C-F (비교지수 대비 성과)	0.99 (-0.26)	4.17 (1.96)	6.16 (2.52)	7.51 (2.63)
퇴연거북40자1(채훈)Ce (비교지수 대비 성과)	0.93 (-0.32)	4.04 (1.83)	5.96 (2.32)	7.24 (2.36)
퇴연거북40자1(채훈)O (비교지수 대비 성과)	0.95 (-0.30)	4.10 (1.89)	6.05 (2.41)	7.36 (2.48)
비교지수(벤치마크)	1.25	2.21	3.64	4.88

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 4% + 매경BP 종합채권지수 국고채 1-2Y X 36% + [KIS 중단기지수(1-2Y) X 55% + KIS 중기지수(2-3Y) X 40% + CALL X 5%] X 60%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
퇴연거북40자1(채훈)(운용)	7.86	15.22	18.17	35.45
(비교지수 대비 성과)	(2.98)	(5.93)	(11.30)	(23.49)
종류(Class)별 현황				
퇴연거북40자1(채훈)C (비교지수 대비 성과)	6.97 (2.09)	13.32 (4.03)	15.26 (8.39)	29.93 (17.97)
퇴연거북40자1(채훈)C-F (비교지수 대비 성과)	7.51 (2.63)	- -	- -	- -
퇴연거북40자1(채훈)Ce (비교지수 대비 성과)	7.24 (2.36)	13.90 (4.61)	16.16 (9.29)	31.62 (19.66)
퇴연거북40자1(채훈)O (비교지수 대비 성과)	7.36 (2.48)	- -	- -	- -
비교지수(벤치마크)	4.88	9.29	6.87	11.96

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 4% + 매경BP 종합채권지수 국고채 1-2Y X 36% + [KIS 중단기지수(1-2Y) X 55% + KIS 중기지수(2-3Y) X 40% + CALL X 5%] X 60%

※ 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	584.21	196.12	29.97	-10.29	61.69	0.00	0.00	0.00	0.00	-28.76	-2.78	830.17
당기	-295.44	304.98	44.08	280.83	-2.77	0.00	0.00	0.00	0.00	-37.24	-0.98	293.47

3. 자산현황

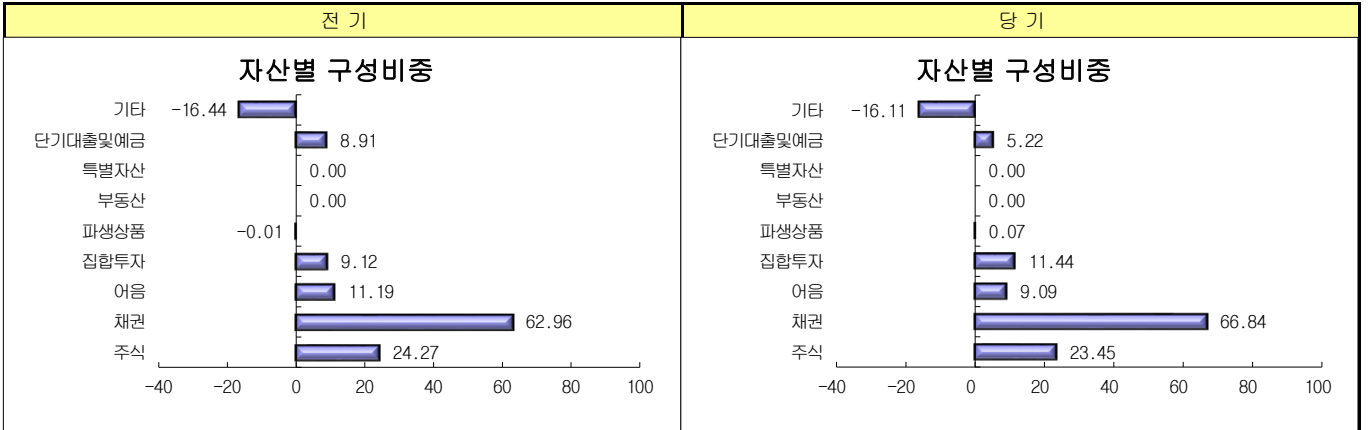
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	7,816	22,277	3,029	3,814	24	0	0	0	0	1,740	-5,370	33,330
(1.00)	(23.45)	(66.84)	(9.09)	(11.44)	(0.07)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.22)	-(16.11)	(100.00)
합계	7,816	22,277	3,029	3,814	24	0	0	0	0	1,740	-5,370	33,330

* () : 구성 비중

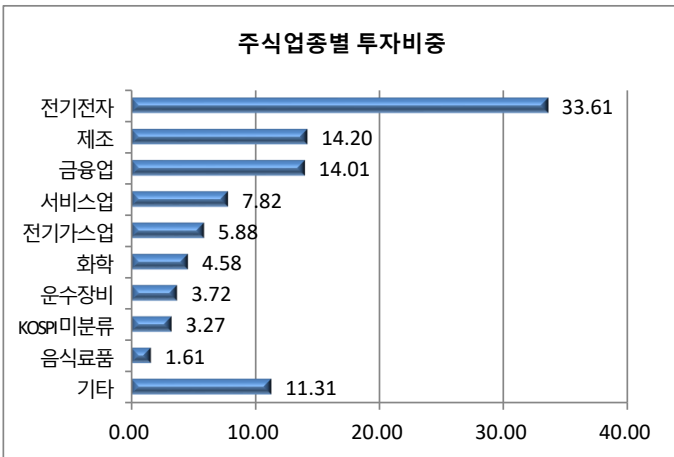
주) 위 자산구성현황의 자산총액에는 채권담보 및 미수입금 평가액을 포함하지 않습니다



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

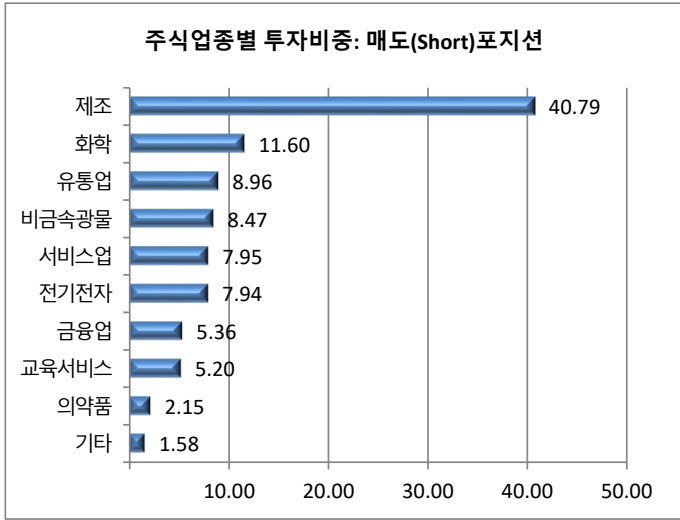
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	33.61	6	화학	4.58
2	제조	14.20	7	운수장비	3.72
3	금융업	14.01	8	KOSPI 미분류	3.27
4	서비스업	7.82	9	음식료품	1.61
5	전기가스업	5.88	10	기타	11.31



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	제조	40.79	6	전기전자	7.94
2	화학	11.60	7	금융업	5.36
3	유통업	8.96	8	교육서비스	5.20
4	비금속광물	8.47	9	의약품	2.15
5	서비스업	7.95	10	기타	1.58



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 KODEX 인버스	7.88	6	기타 REPO매수(20240904)	2.75
2	채권 국고03250-2603(24-3)	6.30	7	집합투자증권 KODEX 200선물인버스2X	2.57
3	채권 통안03365-2604-02	4.07	8	채권 롯데캐피탈465-2	2.48
4	주식 삼성전자	3.74	9	기타 현금담보	2.00
5	채권 국고01750-2609(21-7)	3.05	10	기타 REPO매수(20240904)	1.65

※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	17,822	1,248	3.74	대한민국	KRW	전기전자	

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
국고03250-2603(24-3)	2,062	2,101	대한민국	KRW	2024-03-10	2026-03-10		RF	6.30
통안03365-2604-02	1,340	1,355	대한민국	KRW	2024-04-02	2026-04-02		RF	4.07
국고01750-2609(21-7)	1,031	1,015	대한민국	KRW	2021-09-10	2026-09-10		RF	3.05
롯데캐피탈465-2	825	826	대한민국	KRW	2024-08-08	2027-08-06		A+	2.48

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

▶ 집합투자증권

(단위: 백만원, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX 인버스	수익증권	삼성자산운용(ETF)	2,490	2,626	대한민국	KRW	7.88
KODEX 200선물인버스2X	수익증권	삼성자산운용(ETF)	772	856	대한민국	KRW	2.57

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
REPO매수	917	-

현금담보	666	-
REPO매수	550	-

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	
이천주	본부장	53	14	941	5	1,088	2109000621
기민수	본부장	43	33	48,303	2	3,199	2110000525
김예리	부장	42	17	7,121	2	1,876	2109001471
김민수	부장	41	5	7,032	-	-	2111000836
이호영	차장	37	-	-	-	-	2112000297

주1) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

주2) 펀드 개수 및 운용규모는 해당 투자운용인력이 책임투자운용인력으로써 운용하는 펀드를 대상으로 산정됨.

※ 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
2021.10.21 ~ 현재	이천주
2023.07.28 ~ 현재	김예리
2020.01.17 ~ 현재	기민수
2018.03.16 ~ 현재	김민수
2023.12.05 ~ 현재	이호영
2021.10.21 ~ 2023.07.27	엄찬식
2019.06.14 ~ 2021.10.20	홍성철

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
퇴연거북40자1(채혼)(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	1	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매. 중개수수료	31	0.12	43	0.14
		조사분석업무 등 서비스 수수료	17	0.06	30	0.10
		합계	48	0.18	73	0.24
		증권거래세	15	0.06	30	0.10
	자산운용사	3	0.07	3	0.07	
	판매회사	5	0.13	6	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	

퇴연거북40자1(채훈)C	보수합계		9	0.21	9	0.21
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	5	0.12	6	0.14
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.06	4	0.10
		합계	8	0.19	10	0.24
	증권거래세		2	0.06	4	0.10
퇴연거북40자1(채훈)C-F	자산운용사		1	0.07	1	0.07
	판매회사		0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.08	1	0.08
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.12	3	0.14
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.06	2	0.10
		합계	2	0.18	4	0.24
	증권거래세		1	0.06	2	0.10
퇴연거북40자1(채훈)Ce	자산운용사		7	0.07	9	0.07
	판매회사		7	0.07	8	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		15	0.14	19	0.14
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	13	0.12	18	0.14
		조사분석업무 등 서비스 수수료	7	0.06	12	0.10
		합계	20	0.19	30	0.24
	증권거래세		6	0.06	12	0.10
퇴연거북40자1(채훈)O	자산운용사		7	0.07	8	0.07
	판매회사		4	0.04	4	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		12	0.12	14	0.12
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	12	0.12	17	0.14
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.06	11	0.10
		합계	18	0.18	28	0.24
	증권거래세		6	0.06	11	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 : 해당사항 없음

※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
퇴연거북40자1(채훈)(운용)	전기	0.0032	0.7318	0.735
	당기	0.0113	0.9404	0.9517
종류(Class)별 현황				
퇴연거북40자1(채훈)C	전기	0.8402	0.7366	1.5768
	당기	0.8482	0.9435	1.7917
퇴연거북40자1(채훈)C-F	전기	0.3309	0.7173	1.0482
	당기	0.3385	0.9466	1.2851
퇴연거북40자1(채훈)Ce	전기	0.5802	0.7365	1.3167
	당기	0.5885	0.9418	1.5303
퇴연거북40자1(채훈)O	전기	0.4707	0.7281	1.1988
	당기	0.4786	0.9383	1.4169

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(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

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율*	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,263,902	85,994	957,531	66,965	197.49	783.50

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2023년 12월 05일 ~ 2024년 03월 04일	2024년 03월 05일 ~ 2024년 06월 04일	2024년 06월 05일 ~ 2024년 09월 04일
178.24	117.06	197.49

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 환금성의 결여가 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 위험이 발생할 수 있습니다.
신용위험	채무불이행 위험은 채권의 발행주체가 현금흐름의 부족으로 인해 채무를 불이행할 경우, 투자자금에 대한 이자와 원금의 손실이 발생할 수 있는 위험 또는 투자자금에 대한 이자와 원금의 회수완료 시간이 예상보다 길게 소요됨에 따른 기회비용이 발생할 수 있는 위험을 말하는 것입니다.
주식등 가격변동위험 (시장위험)	주식시장은 시장 내의 수급과 시장 외부변수에 따라 그 등락을 거듭합니다. 그 중에서도 경제성장률, 환율, 금리 변동 등의 요인들은 개별기업 성과의 좋고 나쁨에 상관없이 주식시장 전체에 영향을 끼쳐 개별주식가격의 등락을 초래하게 되므로, 주식시장에 투자하는 투자자에게는 예상하기 어려운 위험이기도 합니다. 이러한 외부변수들의 변화는 투자자산 가치의 변화를 초래할 수 있습니다.
주식등 가격변동위험 (종목위험)	개별주식은 해당기업의 수익성 및 성장성의 변화에 따라 주식의 가격이 변동되므로 이에 따라 이익 혹은 손실이 발생할 가능성이 항상 있습니다. 회사는 투자대상 기업의 성장성과 수익성이 개선될 것으로 예상하거나, 기업의 가치보다 현재 시장에서 거래되는 가격이 낮다고 판단할 경우에 해당 주식을 매수하지만, 회사의 판단이 항상 정확할 수는 없는 것이므로 투자손실의 위험이 항상 존재합니다.
금리변동위험	금리변동위험 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승으로 인한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격의 하락으로 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다. 또한 채권의 가격은 채권의 만기 이전에 발생하는 이자수령액이 현재의 채권시장 이자율과 같은 이자율로 재투자된다는 가정 하에 계산됩니다. 그러나 실제로는 채권시장 이자율이 항상 변하고 있어, 만일 이자 수령 시의 시장이자율이 당초의 시장이자율보다 낮아질 경우 채권투자로부터 발생하는 수익이 예상수익보다 작아질 수도 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 헷지전략과 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.

회사채 투자위험	회사채는 국공채 및 통안채에 비하여 높은 수준의 투자위험을 지니고 있으며, 따라서 회사채에 주로 투자하는 회사채형 투자신탁의 경우 국공채 등에 주로 투자하는 채권형 투자신탁보다 투자위험이 높음을 유의하시기 바랍니다.
----------	--

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 초저유동성 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	주식 및 채권의 편입비, 종목별 편입비 등의 한도를 규약에 정하고, 한도 내에서의 운용을 원칙으로 하고 있으며, 개별 주식종목의 경우 Loss-cut 규정을 두고 있으며, 듀레이션점검, 펀드별 BM대비 변동성, TE, IR, MDD 등의 위험조정성 과지표의 관리를 통하여 시장위험을 관리하고 있습니다.
파생상품 관련위험	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.

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

해당사항 없음

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

이해상충, 위험전이 방지 방안 및 절차 : 법에서 허용된 경우만 가능하고, 권리주 등 시장매각이 불가능하여 자전거래가 불가피한 경우로 준법감시인 사전승인 후 거래합니다.

▶ 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 중대한 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 마이다스 퇴직연금 거북이 40 증권 자투자신탁 1호(채권혼합)(운용)의 자산운용회사인 마이다스에셋자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사인 KB증권, NH농협은행, NH투자증권, 교보생명보험, 기업은행, 대신증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 삼성생명보험, 삼성화재해상보험, 신한투자증권, 우리은행, 유안타증권, 하나은행, 하나증권, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 마이다스에셋자산운용(주)
금융투자협회

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

02-3787-3500