

자산운용보고서

마이다스K200인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)(운용)

(운용기간 : 2024년11월14일 ~ 2025년02월13일)

○ 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 회전율
 - ▶ 최근 3분기 매매회전율 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
마이다스K200인덱스알파증권자투자신탁(주식-파생형)(운용) 마이다스K200인덱스알파증권자투자신탁(주식-파생형)C-F 마이다스K200인덱스알파증권자투자신탁(주식-파생형)Cs 마이다스K200인덱스알파증권자투자신탁(주식-파생형)S 마이다스K200인덱스알파증권자투자신탁(주식-파생형)S-P 마이다스K200인덱스알파증권자투자신탁(주식-파생형)S-P2	2등급	D8863 D8878 D8888 D8886 D8887 D8935	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식파생형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2022.02.14
운용기간	2024.11.14 ~ 2025.02.13	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
투자소득의 과세	<집합투자자구> 집합투자자구 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	신한은행
판매회사	BNK투자증권, KB증권, SK증권, 엘에스증권, 우리투자증권, 유진투자증권, 하나증권, 한국투자증권, 현대차증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 국내주식 및 주식관련장내파생상품에 주로 투자하는 마이다스 K200 인덱스 알파 증권 모투자신탁 주식 파생형에 투자하여, 한국거래소가 발표하는 주가지수인 KOSPI200 지수를 추적하면서 제한된 리스크 범위 내에서 검증된 퀀트액티브(액티브퀀트) 전략 등을 통해 비교지수 대비 초과 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.		

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
K200인덱스자(주식-파생형)(운용펀드)	자산 총액 (A)	11,009.95	11,514.57	4.58
	부채 총액 (B)	9.03	0.06	-99.38
	순자산총액 (C=A-B)	11,000.91	11,514.51	4.67
	발행 수익증권 총 수 (D)	11,736.13	11,352.74	-3.27
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	937.35	1,014.25	8.20
종류(Class)별 기준가격 현황				
K200인덱스자(주식-파생형)C-F	기준가격	947.40	1,024.94	8.18
K200인덱스자(주식-파생형)Cs	기준가격	936.82	1,013.51	8.19
K200인덱스자(주식-파생형)S	기준가격	1,064.20	1,151.11	8.17
K200인덱스자(주식-파생형)S-P	기준가격	1,054.10	1,140.21	8.17
K200인덱스자(주식-파생형)S-P2	기준가격	1,064.25	1,151.22	8.17

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	
K200인덱스자(주식-파생형) (운용펀드)	20250214	162	11,515	1,014.25	1,000.00	

K200인덱스자(주식-파생형)C-F	20250214	140	5,710	1,024.94	1,000.00	
K200인덱스자(주식-파생형)S	20250214	1	29	1,151.11	1,123.24	
K200인덱스자(주식-파생형)S-P	20250214	6	232	1,140.21	1,112.76	
K200인덱스자(주식-파생형)Cs	20250214	69	5,209	1,013.51	1,000.00	
K200인덱스자(주식-파생형)S-P2	20250214	6	228	1,151.22	1,123.38	

주) 분배후수탁고는 재투자 335 백만좌 포함입니다.

▶ 펀드의 투자전략

1. 투자전략

국내주식 및 주식 관련 장내파생상품을 주된 투자대상자산으로 하여, 한국거래소가 발표하는 주가지수인 KOSPI200지수를 추적하면서 제한된 리스크 범위 내에서 검증된 퀀트액티브(액티브퀀트) 전략 등을 통해 비교지수 대비 초과 수익을 추구합니다.

2. 위험관리

국내주식 및 주식관련장내파생상품에 주로 투자하는 주식파생형 투자신탁으로 주식 및 관련파생상품의 가격변동에 의한 손실 위험에 노출됩니다. 개별주식, 파생상품의 가격 변동으로 인한 위험을 제한하기 위하여 동일 종목 투자한도 및 파생상품에 대한 투자한도를 두고 있습니다.

3. 수익구조

이 투자신탁은 국내주식 및 주식관련장내파생상품에 주로 투자하므로, 투자대상 주식 및 관련파생상품의 가격 등락이 투자 수익을 결정하는 주 요 인입니 다. 즉, 투자하는 주식의 가격이 상승할 경우 이익이 발생하며, 투자하는 주식의 가격이 하락할 경우 손실이 발생합니다. 한편 투자대상 주식 으로부터의 배당 수익, 채권 및 유동성자산 투자분에서 발생하는 이자수익도 투자신탁 수익의 일부를 구성합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드 수익률은 C-F 클래스 기준 8.18%로 비교지수 대비 1.21%p 높은 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 펀드 내 높은 비중으로 보유한 이차전지 관련 종목과 금융 업종이 저조한 수익률을 기록하면서 펀드 상대 성과에 부정적으로 작용하였습니 다. 그러나 시장 대비 높은 비중으로 보유하고 있는 AI 관련 종목(H/W, S/W)과 조선 업종 내 종목들의 주가가 상승하며 펀드 상대 성과에 긍정적으 로 기여하였고 펀드는 비교지수 대비 높은 상대 성과를 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

11월 KOSPI는 전월말대비 -3.9% 하락한 2,455.91pt 기록하였습니다. 미국 대통령 선거에서 트럼프 후보가 해리스를 이기고 제47대 대통령에 당 선되었으 며, 국내 증시는 트럼프 당선에 따른 기대감보다는 정책 리스크를 크게 선반영하며 하락하였습니다. 트럼프는 2기 내각 인선에서 반중 강 경파인 루비오 의원과 왈츠 의원을 각각 국무장관과 국가안보보좌관에 지명하였으며, 이는 2기 트럼프 정부의 관세 및 무역 정책 불확실성을 높인 다는 점에서 주가 하방 요인으로 작용하였습니다. 또한 트럼프 행정부의 재정적자 확대로 국채 발행이 확대될 것이라 우려 속 미국채 금리와 달러 지수가 상승(원화 약세 심화)하였습니다. 11/15 삼성전자의 총 10조원 규모 자사주 매입 소식에 삼성전자 주가 반등하며 KOSPI도 낙폭을 일부 축 소하였습니다. 하지만 트럼프가 멕시코와 캐나다에 25% 관세를 부과할 것이며, 중국에도 10%의 추가 관세 부과하겠다 밝힘에 따라 트럼프 정책 리 스크가 지속되며 국내 증시는 하락 마감하였습니다.

12월 KOSPI는 전월말대비 -2.3% 하락한 2,399.49pt 기록하였습니다. KOSPI는 11월말 증가(2,445.91pt) 대비 크게 하락한 후 낙폭을 축소하는 상 황입니 다. 탄핵 여파로 등락을 반복한 뒤, 매파적인 FOMC 결과에 하방 압력이 확대되었습니다. 12/3 대통령의 비상 계엄 선포로 원/달러 환율이 급 등하는 등 한국 금융시장의 혼란이 확대되었습니다. 이후 대통령 탄핵안이 의회에서 부결되며 정치 리스크가 확대됐으나, 2차 탄핵안 통과 가능성 높아짐에 따라 KOSPI 지수도 낙폭을 회복하였습니다. 12월 FOMC의 25bp 금리 인하는 단행했으나, '25년 예상 금리 인하 횟수가 축소되고(4회 → 2회), 인플레이션 전망치를 상향 조정 전망이 커졌습니다. 파월 의장은 향후 추가 금리 인하에 있어서 신중할 것이라 밝히는 등 예상보다 매파적인 스탠스를 보였습니다. 이에 미국 시장 금리가 급등하고, 원/달러 환율이 1,480원을 초과하는 등 한국 금융시장 변동성이 확대되었습니다. 이후, KOSPI도 재차 하락 전환하였고, 연 마지막 거래일에도 반등하지 못하고 2,399pt로 하락 마감되었습니다.

1월 KOSPI는 전월말대비 4.9% 상승한 2,517.37pt 기록하였습니다. 한국 정치적 불확실성 진정 및 월초 반도체 중심의 외국인 수급 유입의 영향으로 KOSPI 큰 폭으로 상승하였습니다. 12월 KOSPI 변동성을 확대시킨 일련의 정치 이벤트들을 거치며 1월에는 이로 인한 불안 심리가 다소 진정되었습니다. 2024년 7월 이후 KOSPI를 순매도한 외국인투자자가 1월 들어 반도체 업종을 중심으로 KOSPI를 순매수하였습니다. 미국 ISM 제조업지수의 반등, CES 2025에서의 AI 기대감, 마이크로소프트의 대규모 AI 투자 등이 상승 모멘텀으로 작용하였습니다. 월말 들어 중국의 DeepSeek 충격으로 반도체 업종 주가 및 외국인 수급 변동성이 높아졌으나 KOSPI는 2,500P 부근을 유지하였습니다. 한편 1월 20일 트럼프 취임 이후 예상 대비 관세 정책이 온건하다는 분위기 속 미국발 정치 리스크가 주가에 미치는 영향도 제한적이었습니다.

KOSPI는 바닥에 대한 신뢰가 높아졌으나 여전히 트럼프 영향력 아래 있습니다. 트럼프 취임 이후 발표될 과격한 행정명령 등으로 인해 주가 변동성이 확대될 수 있습니다. 관세 부과, 이민자 추방, IRA 지원금 중단, 국제기구 탈퇴 등은 트럼프가 행정명령으로 실행 가능한 정책으로, 트럼프 2기 정부의 정책 불확실성을 높일 것으로 전망합니다. 미국 시중금리의 상방 압력 역시 우려되는 부분입니다. 금리는 하락 가능성이 낮아졌으며, 트럼프 관세 및 미국 1분기 재권 발행 규모에 대한 우려 등은 아직 미반영되어, 주가 변동성 확대 가능성에 주의할 필요가 있습니다. 그러나 트럼프는 처음엔 관세 부과 등으로 억박지르겠지만, 결국 협상을 중시하는 비즈니스맨의 면모를 드러낼 것입니다. 2월엔 규제 완화 관련된 주요 인사를 확정하고, 3월에는 감세안 초안을 제시할 것으로 보이며, 이후 신속한 정책 추진이 기대됩니다. 관세 관련 정책 역시 미국에 유리한 협상을 끌어내는 과정에서 절충될 전망입니다. 트럼프 1기 경기 상황과 다르게 현재의 고물가 상황에서 관세 정책을 모두 현실화하기에는 부담이기 때문입니다. 결론적으로 트럼프 취임 초기에 금융시장이 출렁이면 주식 매수의 기회로 작용할 가능성이 높습니다.

현재는 한국 경제의 악한 고리가 드러난 상황이나, 이는 결국 한국 정부의 정책 노력 확대로 이어질 것입니다. 한국은 ① 탄핵 정국, ② 고환율, ③ 부동산 리스크 등 다양한 문제를 안고 있는 상황입니다. 이에 정부는 1분기는 재정 조기집행, 2분기는 추경으로 대응할 것으로 예상합니다. 상반기 정부의 재정 조기집행(398조원, +2.5% y-y)은 상반기 성장을 하단을 방어할 것으로 보입니다. '25년 2분기에는 추경 논의를 시작하여, 하반기 최소 20조원 이상의 추경 집행이 가능할 것으로 예상합니다. 3년만에 실시되는 추경은 소비심리에 긍정적일 것으로 판단합니다.

한국 2024년 순이익은 하향 조정이 마무리되는 수순이나 2025년 순이익 전망치의 변동성은 여전히 높습니다. 2025년 순이익 증가율 전망치는 2024년 초 25%에서 2025년 1월 기준 19%까지 하향 조정되었습니다. 연간 순이익 증가율 추정치에서 시간 불확실성 요인을 제거하면, 10%까지 하향될 가능성이 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
K200인덱스자(주식-파생형)(운용펀드)	8.20	-2.38	-6.44	0.43
(비교지수 대비 성과)	(1.23)	(2.09)	(1.63)	(5.00)
종류(Class)별 현황				
K200인덱스자(주식-파생형)C-F	8.18	-2.42	-6.49	0.36
(비교지수 대비 성과)	(1.21)	(2.05)	(1.58)	(4.93)
K200인덱스자(주식-파생형)Cs	8.19	-2.41	-6.49	0.37
(비교지수 대비 성과)	(1.22)	(2.06)	(1.58)	(4.94)
K200인덱스자(주식-파생형)S	8.17	-2.45	-6.52	0.31
(비교지수 대비 성과)	(1.20)	(2.02)	(1.55)	(4.88)
K200인덱스자(주식-파생형)S-P	8.17	-2.45	-6.54	0.30
(비교지수 대비 성과)	(1.20)	(2.02)	(1.53)	(4.87)
K200인덱스자(주식-파생형)S-P2	8.17	-2.44	-6.53	0.31
(비교지수 대비 성과)	(1.20)	(2.03)	(1.54)	(4.88)
비교지수(벤치마크)	6.97	-4.47	-8.07	-4.57

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
K200인덱스자(주식-파생형)(운용펀드)	0.43	15.20	4.37	-
(비교지수 대비 성과)	(5.00)	(9.20)	(11.84)	-
종류(Class)별 현황				
K200인덱스자(주식-파생형)C-F	0.36	15.03	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.93)	(9.03)	-	-
K200인덱스자(주식-파생형)Cs	0.37	15.05	4.18	-
(비교지수 대비 성과)	(4.94)	(9.05)	(11.65)	-
K200인덱스자(주식-파생형)S	0.31	14.91	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.88)	(8.91)	-	-
K200인덱스자(주식-파생형)S-P	0.30	14.90	-	-

(비교지수 대비 성과)	(4.87)	(8.90)	-	-
K200인덱스자(주식-파생형)S-P2	0.31	14.92	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.88)	(8.92)	-	-
비교지수(벤치마크)	-4.57	6.00	-7.47	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 100%

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	1.18	1.73	2.29

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	-938.80	0.00	0.00	-131.46	-143.69	0.00	0.00	0.00	0.00	8.10	18.89	-1,186.95
당 기	733.61	0.00	0.00	39.25	121.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.54	0.39	899.79

3. 자산현황

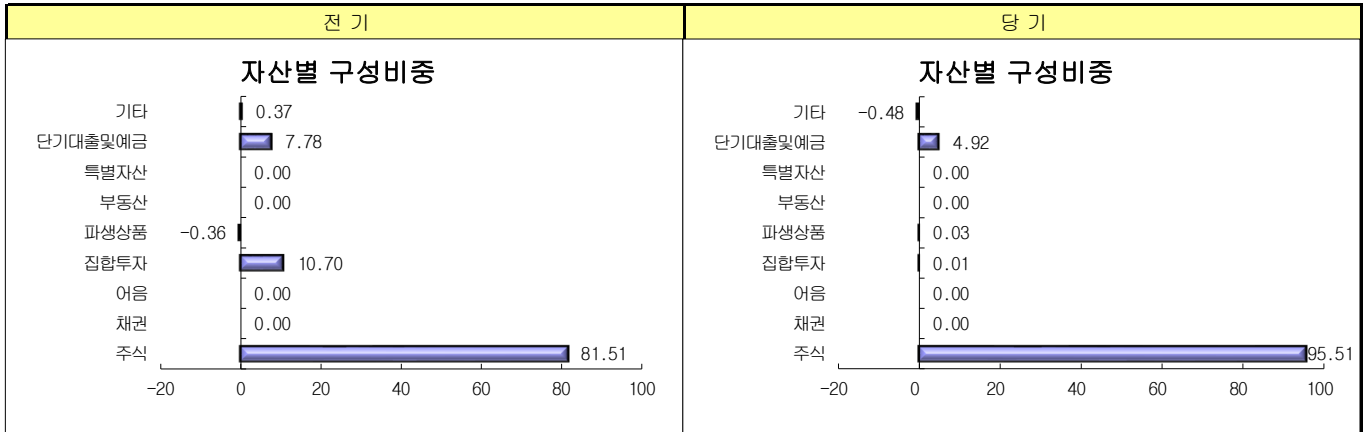
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	10,998	0	0	1	4	0	0	0	0	567	-55	11,515
(1.00)	(95.51)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.03)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.92)	-(0.48)	(100.00)
합 계	10,998	0	0	1	4	0	0	0	0	567	-55	11,515

* () : 구성 비중

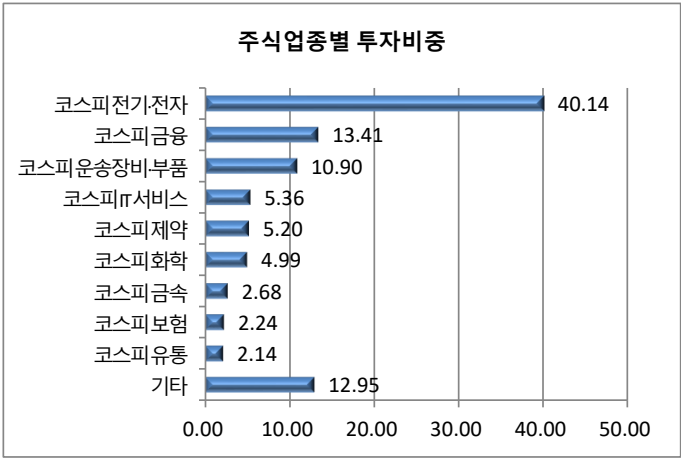
주) 위 자산구성현황의 자산총액에는 채권담보 및 미수입금 평가액을 포함하지 않습니다



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 전기·전자	40.14	6	코스피 화학	4.99
2	코스피 금융	13.41	7	코스피 금속	2.68
3	코스피 운송장비·부품	10.90	8	코스피 보험	2.24
4	코스피 IT 서비스	5.36	9	코스피 유통	2.14
5	코스피 제약	5.20	10	기타	12.95



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	22.21	6	주식	KB금융	2.25
2	주식	SK하이닉스	9.87	7	주식	셀트리온	2.18
3	단기상품	은대	4.92	8	주식	기아	1.97
4	주식	NAVER	2.45	9	주식	신한지주	1.80
5	주식	현대차	2.43	10	주식	삼성바이오로직스	1.55

※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	45,826	2,557	22.21	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
SK하이닉스	5,450	1,136	9.87	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
NAVER	1,284	283	2.45	대한민국	KRW	코스피 IT 서비스	
현대차	1,343	280	2.43	대한민국	KRW	코스피 운송장비·부품	
KB금융	3,257	259	2.25	대한민국	KRW	코스피 금융	
셀트리온	1,413	251	2.18	대한민국	KRW	코스피 제약	
기아	2,409	227	1.97	대한민국	KRW	코스피 운송장비·부품	
신한지주	4,273	207	1.80	대한민국	KRW	코스피 금융	
삼성바이오로직스	151	179	1.55	대한민국	KRW	코스피 제약	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	신한은행	2022-02-14	567	2.53		대한민국	KRW

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	15	1,238	2	1,217	2109000621
김재현	대리	33	-	-	-	-	2120001124

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
2022.02.14 ~ 현재	이천주
2023.12.05 ~ 현재	김재현

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
K200인덱스자(주식-파생형)(운용펀드)	자산운용사	-	-	-	-	
	판매회사	-	-	-	-	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	-	-	-	-	
	일반사무관리회사	-	-	-	-	
	보수합계	-	-	-	-	
	기타비용**		0.31	0.00	0.30	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1.76	0.02	2.27	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.84	0.01	0.16	0.00
		합계	2.60	0.02	2.43	0.02
	증권거래세		3.15	0.03	0.44	0.00
K200인덱스자(주식-파생형)C-F	자산운용사	0.30	0.01	0.30	0.01	
	판매회사	0.30	0.01	0.30	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.23	0.00	0.22	0.00	
	일반사무관리회사	0.23	0.00	0.22	0.00	
	보수합계	1.06	0.02	1.05	0.02	
	기타비용**		0.19	0.00	0.19	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.90	0.02	1.18	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.43	0.01	0.08	0.00
		합계	1.34	0.02	1.26	0.02
	증권거래세		1.64	0.03	0.23	0.00
K200인덱스자(주식-파생형)Cs	자산운용사	0.26	0.01	0.25	0.01	
	판매회사	0.13	0.00	0.13	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.20	0.00	0.19	0.00	
	일반사무관리회사	0.20	0.00	0.19	0.00	
	보수합계	0.79	0.02	0.76	0.02	
	기타비용**		0.17	0.00	0.16	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0.78	0.02	0.99	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.37	0.01	0.07	0.00
		합계	1.16	0.02	1.06	0.02

	증권거래세	1.38	0.03	0.19	0.00
K200인덱스자(주식-파생형)S	자산운용사	0.00	0.00	0.00	0.00
	판매회사	0.00	0.02	0.01	0.02
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.00
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.00	0.03	0.01	0.03
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0.00	0.02	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.01	0.00
		합계	0.00	0.02	0.01
K200인덱스자(주식-파생형)S-P	증권거래세	0.00	0.03	0.00	0.00
	자산운용사	0.01	0.01	0.01	0.01
	판매회사	0.04	0.02	0.05	0.02
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.00	0.01	0.00
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계	0.07	0.03	0.08	0.03
	기타비용**	0.01	0.00	0.01	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0.03	0.02	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.02	0.01	0.00
		합계	0.05	0.02	0.05
K200인덱스자(주식-파생형)S-P2	증권거래세	0.06	0.03	0.01	0.00
	자산운용사	0.01	0.01	0.01	0.01
	판매회사	0.04	0.02	0.05	0.02
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.00	0.01	0.00
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00
	보수합계	0.07	0.03	0.08	0.03
	기타비용**	0.01	0.00	0.01	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0.04	0.02	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.02	0.01	0.00
		합계	0.05	0.02	0.05
	증권거래세	0.06	0.03	0.01	0.00

* 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)
K200인덱스자(주식-파생형)(운용펀드)	전기	0.0103	0.0882	0.0985
	당기	0.0103	0.0842	0.0945
종류(Class)별 현황				
K200인덱스자(주식-파생형)C-F	전기	0.0827	0.0887	0.1714
	당기	0.0828	0.0842	0.167
K200인덱스자(주식-파생형)Cs	전기	0.0728	0.0876	0.1604
	당기	0.0728	0.0842	0.157
K200인덱스자(주식-파생형)S	전기	0.1448	0.0923	0.2371
	당기	0.1472	0.0886	0.2358
K200인덱스자(주식-파생형)S-P	전기	0.1417	0.0885	0.2302
	당기	0.1415	0.0853	0.2268
K200인덱스자(주식-파생형)S-P2	전기	0.1316	0.0879	0.2195
	당기	0.1314	0.0811	0.2125

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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

K200인덱스(주식-파생형)(모펀드)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
6,655	291	10,245	332	2.69	10.66

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

K200인덱스(주식-파생형)(모펀드)

2024년05월14일 ~ 2024년08월13일	2024년08월14일 ~ 2024년11월13일	2024년11월14일 ~ 2025년02월13일
8.88	9.83	2.69

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 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.
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 자본이익이 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.
지수추적오차 (Tracking Error) 위험	이 투자신탁이 추종하는 비교지수 수익률과의 수익률 괴리 폭이 확대될 수 있으며 지수 구성종목 변경에 따른 매매시 시장 충격, 상/하한가, 거래정지 등으로 인한 미체결, 당사 활용 모델의 지수추적 괴리 및 환율 변동 등으로 인해 해당 비교지수를 추종하지 못할 수 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 있음. 또한 펀드별 TE, IR, MDD 등의 위험조정성과지표의 관리를 통하여 시장위험을 관리하고 있습니다.
파생상품 관련위험	파생상품의 편입 한도를 규약에 정하고, 한도 내에서의 운용을 원칙으로 하고 있으며, 파생상품거래에 따른 위험평가액을 매일 모니터링하고 점검합니다.
추적오차 위험	추적오차가 연 4% 이하가 되도록 관리 추구하며, 산출시 미수배당 발생일 제외 기법 등을 활용합니다. 또한, 실시간 모니터링을 통해 추적오차 수치를 관리하며 추적오차 한도를 설정하여 한도 도달시 한도 이내가 되도록 리밸런싱을 실시합니다.
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

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 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
마이다스K200인덱스알파증권자투자신탁(주식-파생형)Cs	의무투자	2022-02-14	200	-	-	200	4.18%
마이다스K200인덱스알파증권자투자신탁(주식-파생형)Cs	추가투자	2022-02-14	4,800	-	-	5,000	4.18%
마이다스K200인덱스알파증권자투자신탁(주식-파생형)Cs	추가투자 (재투자)	2024-02-14	141	-	-	5,141	1.75%

주1) 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

주2) 투자금 및 회수금은 원본액 기준으로 작성하였습니다.

주3) 수익률은 작성일 기준 시점의 투자금액(잔액)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시하였습니다.

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스K200인덱스알파증권자투자신탁(주식-파생형)(운용)의 자산운용회사인 마이다스에셋자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 신한은행의 확인을 받아 판매회사인 BNK투자증권, KB증권, SK증권, 엘에스증권, 우리투자증권, 유진투자증권, 하나증권, 한국투자증권, 현대차증권을 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