자산운용보고서

마이다스 적토마 멀티스트래티지 일반 사모 투자신탁 제1호(운용)

(운용기간 : 2026년07월01일 ~ 2026년09월30일)

o 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
▶ 재산현황
▶ 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)
▶ 운용전문인력 변경내역

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
마이다스 적토마 멀티스트래티지 일반 사모 투자신탁 제1호(운용) 마이다스 적토마 멀티스트래티지 일반 사모 투자신탁 제1호 C-F 마이다스 적토마 멀티스트래티지 일반 사모 투자신탁 제1호 C1 마이다스 적토마 멀티스트래티지 일반 사모 투자신탁 제1호 C2 마이다스 적토마 멀티스트래티지 일반 사모 투자신탁 제1호 Ci1 마이다스 적토마 멀티스트래티지 일반 사모 투자신탁 제1호 Ci3 마이다스 적토마 멀티스트래티지 일반 사모 투자신탁 제1호 Cs	1등급	AW373 CZ775 AW378 AW379 AW376 EV079 AW375	해당하지 않음

펀드의 종류	투자신탁, 혼합자산, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.10.10
운용기간	2026.07.01 ~ 2026.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
투자소득의 과세	자금차입을 이용한 신용을 집합투자재산의 400%이하, 파생상품을 통한 레버리지를 400%이하의 범위에서 운용		
자산운용회사	마이다스에셋자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국투자증권
판매회사	KB증권, NH투자증권, 국민은행, 대신증권, 메리츠증권, 미래에셋증권, 신한투자증권, 엘에스증권, 하나증권, 한국투자증권, 현대차증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 투자대상 및 투자비중에 제한이 없는 혼합자산투자신탁으로서 다양한 자산에 투자하는 멀티스트래티지(Multi-Strategy) 전략을 수행하여 시장상황 변동과 무관하게 중장기적으로 안정적인 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.		

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
적토마멀티일반사모1(운용)	자산 총액 (A)	329,839.01	283,026.50	-14.19
	부채 총액 (B)	91,954.88	34,651.10	-62.32
	순자산총액 (C=A-B)	237,884.13	248,375.40	4.41
	발행 수익증권 총 수 (D)	192,351.72	198,560.60	3.23
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,236.71	1,250.88	1.15
종류(Class)별 기준가격 현황				
적토마멀티일반사모1C-F	기준가격	1,230.28	1,240.94	0.87
적토마멀티일반사모1C1	기준가격	1,207.05	1,215.97	0.74
적토마멀티일반사모1C2	기준가격	1,225.59	1,233.71	0.66
적토마멀티일반사모1Ci1	기준가격	1,229.71	1,240.06	0.84
적토마멀티일반사모1Ci3	기준가격	1,137.08	1,146.86	0.86
적토마멀티일반사모1Cs	기준가격	1,230.27	984.67	-1.11

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.

▶ 펀드의 투자전략

1. 투자전략

이 투자신탁이 주로 수행하는 멀티스트래티지 전략은 국내주식에 대한 통계적, 기술적, 기본적 분석에 근거하여 주가상승이 예상되는 종목을 매수(Long 포지션)하고 주가하락이 예상되는 종목을 매도(Short 포지션)하는 전략과 기업관련 M&A, 유/무상증자, IPO 등의 이벤트를 이용하여 주식을 매수 및 매도 하는 전략, CB, BW 등 주식연계 채권에 대한 투자 및 이를 활용한 차익거래 전략, 해외 주식 및 상품 등에 투자하는 전략, 장내파생상품(지수선물, 옵션 등)을 이용한 투자 및 헤지전략, 장외파생계약(Swap)을 이용한 국내/외 주식 및 상품 투자전략 등입니다.

2. 위험관리

- 리스크 관리 시스템에 의해 철저한 사전관리로 고객 보호 및 운용 효율성 제고
- 투자대상별 리스크 유형 세분화로 운용중 발생 가능한 리스크의 포괄적 관리 체계 정립

3. 수익구조

이 투자신탁은 증권시장에 상장되어 거래되는 주식 등에도 투자할 수 있기 때문에 동 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.

4. 추가내용

이 투자신탁은 투자대상 및 투자비중에 제한이 없는 혼합자산투자신탁으로서 다양한 자산에 투자하는 멀티스트래티지(Multi-Strategy) 전략을 수행하여 시장상황 변동과 무관하게 중장기적으로 안정적인 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드 수익률은 0.87%(C-F클래스 기준)를 기록했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

동 기간 내 KOSPI는 19.33% 하락하였습니다..
7월 KOSPI는 전월 말 대비 -22.19% 하락한 6595.45pt를 기록했습니다. AI CapEx 투자에 대한 문제의식과 금리 민감도 상승, 중동 분쟁 재확산에 따른 미국채 금리 급등, 그리고 중국 LLM 약진에 따른 미국 폐쇄형 AI 모델의 수익 지속성 의구심이 복합적으로 작용하며, 반도체·IT하드웨어를 중심으로 지수가 급락하며 하락 마감하였습니다.
8월 KOSPI는 전월 말 대비 3.4% 상승한 6820.02pt를 기록했습니다. 빅테크 실적을 통해 AI CAPEX 확대 기조와 클라우드를 통한 AI 수익화 가능성이 재확인되었고, SK하이닉스·삼성전자의 자사주 매입 등 메모리 기업의 대규모 주주환원 기대감이 지수 상승에 긍정적으로 기여하였습니다. 다만 주요국의 재정지출 확대와 빅테크의 대규모 회사채 발행, 미·이란 갈등 지속에 따른 유가 부담이 글로벌 장기채 금리 상승을 견인하며 국내 증시의 7,000pt 돌파는 제한되며 상승 마감하였습니다.
9월 KOSPI는 전월 말 대비 0.26% 상승한 6,838.04pt를 기록했습니다. 고금리·고유가 환경 속에서도 반도체를 중심으로 제한적인 상승세를 보였으며, 안정적인 실적 성장세와 오픈AI의 GPT-6 아스트라, 메타의 뮤즈(Muse) 등 AI 혁신에 대한 기대가 긍정적으로 작용했습니다. 물가 지표 상회와 미·이란 군사적 충돌로 금리 인상 우려와 유가 상승이 나타났고, 9월 FOMC에서 25bp 금리 인상이 단행되며 미국 10년물 국채 금리는 2007년 이후 최고치를 기록했습니다. 반면 한국의 반도체 수출 증가율이 200%대를 기록하며 견조한 펀더멘털이 부각되었습니다. AI 속도 조절론은 트럼프 대통령의 일축과 실제 속도 조절 가능성에 대한 의구심으로 영향이 제한적이었으나, 미·이란 대화 재개에도 불확실성이 지속되며 KOSPI는 고금리 여파로 7,000선에서 등락을 반복하고 있습니다.

시장 변동성을 감안해 Net Exposure를 탄력적으로 관리하면서 실적 개선이 확인되는 기업을 중심으로 투자 기회를 확대할 계획입니다. IT 업종에 대한 선호는 유지하되, 메모리 대형주뿐만 아니라 AI 투자 확대의 수혜가 기대되는 기판·전자부품 및 소부장으로 투자 대상을 다변화하겠습니다. SHORT 포지션에서는 실적 대비 밸류에이션 부담이 높거나 시장 기대가 과도한 기업을 선별하고, 선호하는 LONG 종목과의 페어(Pair) 전략을 병행하겠습니다. 업종별 순노출과 전체 포지션 규모를 함께 관리하며, 확보한 유동성은 시장 조정 시 투자 기회를 포착하고 급격한 변동에 대응하는 데 활용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %, %p)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
적토마멀티일반사모1(운용)	1.15	21.61	25.09	32.32
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
적토마멀티일반사모1C-F	0.87	20.97	24.09	30.91
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
적토마멀티일반사모1C1	0.74	20.67	23.64	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
적토마멀티일반사모1C2	0.66	20.50	23.37	29.89
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
적토마멀티일반사모1Ci1	0.84	20.91	24.01	30.79
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-

적토마멀티일반사모1Ci3	0.86	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
적토마멀티일반사모1Cs	-1.11	18.60	21.66	28.34
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	0.81	16.82	20.33	26.22
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
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
적토마멀티일반사모1(운용)	32.32	57.76	82.99	117.96
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
적토마멀티일반사모1C-F	30.91	54.42	77.22	106.60
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
적토마멀티일반사모1C1	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
적토마멀티일반사모1C2	29.89	52.03	73.12	98.69
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
적토마멀티일반사모1Ci1	30.79	54.13	76.72	105.63
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
적토마멀티일반사모1Ci3	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
적토마멀티일반사모1Cs	28.34	51.38	73.73	102.51
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	26.22	48.91	70.89	99.42
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : BM없음

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	59,445.29	449.52	114.85	4.53	-24,507.33	0.00	0.00	0.00	0.00	111.32	-360.05	35,258.12
당 기	-37,169.63	495.85	179.70	0.00	39,199.45	0.00	0.00	0.00	0.00	144.61	-320.95	2,529.04

3. 자산현황

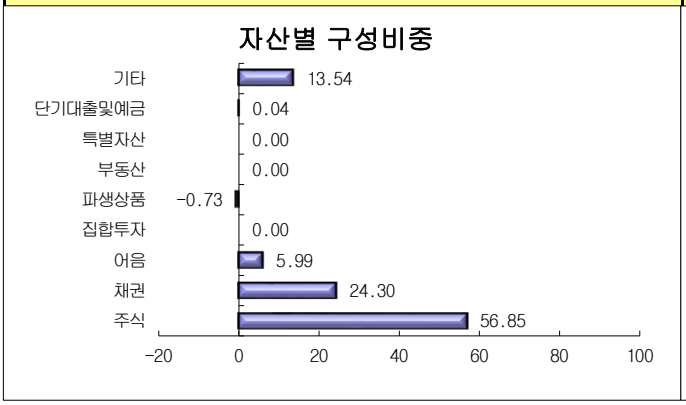
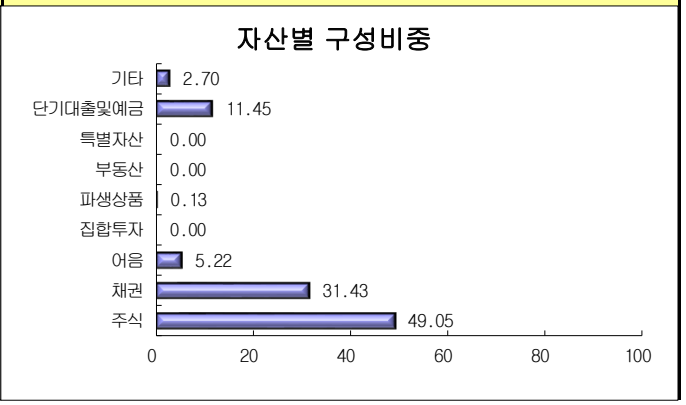
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	138,838	88,951	14,782	0	380	0	0	0	0	32,421	7,655	283,026
(1.00)	(49.05)	(31.43)	(5.22)	(0.00)	(0.13)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.45)	(2.70)	(100.00)
합 계	138,838	88,951	14,782	0	380	0	0	0	0	32,421	7,655	283,026

* ( ) : 구성 비중

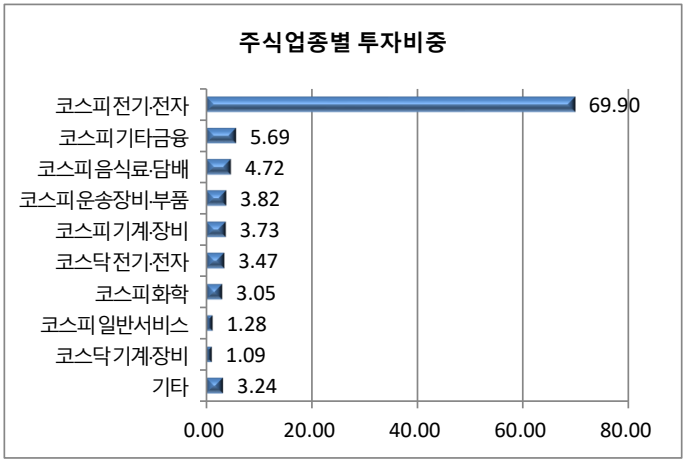
주) 위 자산구성현황의 자산총액에는 채권담보 및 미수입금 평가액을 포함하지 않습니다

전 기	당 기
	

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

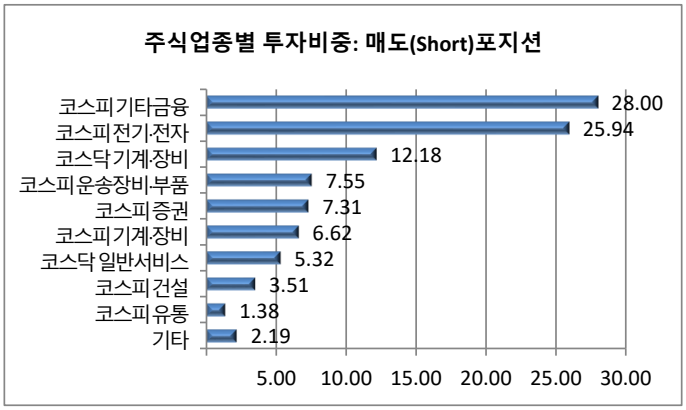
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 전기·전자	69.90	6	코스닥 전기·전자	3.47
2	코스피 기타금융	5.69	7	코스피 화학	3.05
3	코스피 음식료·담배	4.72	8	코스피 일반서비스	1.28
4	코스피 운송장비·부품	3.82	9	코스닥 기계·장비	1.09
5	코스피 기계·장비	3.73	10	기타	3.24



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 기타금융	28.00	6	코스피 기계·장비	6.62
2	코스피 전기·전자	25.94	7	코스닥 일반서비스	5.32
3	코스닥 기계·장비	12.18	8	코스피 건설	3.51
4	코스피 운송장비·부품	7.55	9	코스피 유통	1.38
5	코스피 증권	7.31	10	기타	2.19



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	SK하이닉스	16.66	6	채권	BNK캐피탈370-3	3.55
2	주식	삼성전자	14.15	7	채권	에스이그린에너지4	3.54
3	채권	국민은행4609할인일9M-17	6.87	8	채권	삼성카드2862	3.54
4	단기상품	CD(전북 서울지점 20260921-374-1)	6.80	9	채권	하나은행49-09이0.75갑-02	3.54
5	단기상품	은대	4.66	10	채권	하나캐피탈443-3	3.53

※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
SK하이닉스	26,555	47,162	16.66	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
삼성전자	149,138	40,044	14.15	대한민국	KRW	코스피 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
국민은행4609할인일9M-17	20,000	19,437	대한민국	KRW	2026-09-17	2027-06-17		AAA	6.87
BNK캐피탈370-3	10,000	10,041	대한민국	KRW	2025-01-09	2027-03-09		AA-	3.55
에스이그린에너지4	10,000	10,026	대한민국	KRW	2026-02-12	2027-02-12		AAA	3.54
삼성카드2862	10,000	10,018	대한민국	KRW	2026-04-29	2027-04-29		AA+	3.54
하나은행49-09이0.75갑-02	10,000	10,015	대한민국	KRW	2026-09-02	2027-06-02		AAA	3.54
하나캐피탈443-3	10,000	9,978	대한민국	KRW	2024-11-25	2027-05-25		AA-	3.53

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
CD	전북은행	2026-09-30	19,240	3.96	2027-09-30	대한민국	KRW
예금	한국투자증권	2014-10-10	13,180	2.53		대한민국	KRW

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

▶ 국내자산

대분류		중분류	소분류	편입비중
증권	채무증권	국채, 지방채, 특수채		6.87
		사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채(분리/비분리), 이익참가부사채 등	24.56
	지분증권	주식	보통주, 종류주	49.05
		기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	-
		신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	-
	기타증권	기타증권	기타 수익증권, 투자계약증권	-
파생상품		장내	선도, 선물, 스왑, 옵션, 기타파생상품 등	0.13
		장외		-
		MMDA		-
		콜론	담보콜, 신용콜, 직콜	-
		REPO	점유개정, 환매조건부	-
		정기예금	정기예금, CMA, 기타예금	4.66

금융상품		MMT		-
		발행어음		-
		기타어음(CP 제외)		-
		CD	비등록CD, 등록CD	6.80
		기업어음증권	비예탁CP, 예탁CP	5.22
		기타금융상품	기타 현금성자산	2.84
		FX거래	현물환(S), 선물환(W)	-
非금융상품	특별자산	유형자산	광물, 농·축·수산물, 운송기계(선박·항공), 원자재	-
		무형자산	지적재산권, 영업권, 공업소유권, 광업권 등	-
		대여(대출)	금전채권, 대출채권, 대출금, 대여금	-
		신탁수익권	금전신탁, 유가증권신탁, 금전채권신탁 등	-
		기타자산	출자금, 출자지분, 매출채권, 사업지분(권리) 등	-
	부동산	부동산	부동산(토지·건물 등), 부동산계약관리(매매·임대 등), 부동산임대관리, 부동산 위탁관리 등(부동산 실물 및 제권리 포함)	-

주1) 편입비중은 자산총액 대비 차지하는 비중을 기재한다

주2) 위 국내재산의 자산총액에는 채권담보평가액과 미수입금 평가액이 포함되며, 기타금융상품으로 분류한다

▶ 해외자산

대분류	중분류	소분류	편입비중
해외채무증권	국채, 지방채		-
	사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채(분리/비분리), 이익참가부사채 등	-
	기타채권		-
해외지분증권	주식	보통주, 종류주 모두 포함	-
	기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	-
	신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	-
해외파생상품	장외파생	ELS, ETN, ELW, DLS, 기타 파생결합증권 등	-
해외 집합투자증권	집합투자증권	Mutual Fund, PEF 등	-
해외기타증권	기타증권		-
해외금융상품	콜론 등		-
해외 유·무형자산	유형자산	광물, 농·축·수산물, 운송기계(선박·항공), 원자재	-
	무형자산	지적재산권, 영업권, 공업소유권, 광업권 등	-
해외대여	대여(대출)	금전채권, 대출채권, 대출금, 대여금	-
해외기타자산	기타자산	출자금, 출자지분, 매출채권, 사업지분(권리) 등	-
해외부동산	부동산	부동산(토지·건물 등), 부동산계약관리(매매·임대 등), 부동산임대관리, 부동산 위탁관리 등(부동산 실물 및 제권리 포함)	-

주) 편입비중은 자산총액 대비 차지하는 비중을 기재한다

▶ 시장성·비시장성 자산

구분	시장성 자산	비시장성 자산
비중(%, 자산총액기준)	96.23	3.77

주) 금융투자업규정 시행세칙 별책서식 <제45호의6> 일반사모집합투자기구의 정기보고서 Ⅳ. 일반사모집합투자기구의 운용현황 3. 시장성·비시장성 자산 비중의 내용을 준용하여 시장성·비시장성자산 비중을 기재한다.

▶ 레버리지 비율

펀드명	비중
마이다스 적토마 멀티스트래티지 일반 사모 투자신탁 제1호(운용)	15.44

주) 금융투자업규정 시행세칙 별책서식 <제45의6> 일반사모집합투자기구의 정기보고서 Ⅲ. 차입 등 레버리지 현황 4. **일반사모집합투자기구**의 차입 등 레버리지 한도 위반여부 내용을 준용하여 **순자산총액** 대비 레버리지 총액 비중을 기재한다.

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**	**55**	**17**	**8,729**	**2**	**2,005**	**2109000621**
기민수	부대표	45	41	76,949	3	7,194	2110000525
김예리	이사	44	20	12,057	3	3,670	2109001471
이호영	부장	39	2	171	2	171	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
2021.05.28 ~ 현재	이천주
2023.02.21 ~ 현재	기민수
2023.07.28 ~ 현재	김예리
2023.11.16 ~ 현재	이호영
2021.09.14 ~ 2023.07.27	엄찬식

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
적토마멀티일반사모1(운용)	자산운용사		-	-	-	-
	판매회사		-	-	-	-
	펀드재산보관회사(신탁업자)		-	-	-	-
	일반사무관리회사		-	-	-	-
	보수합계		-	-	-	-
	기타비용**		2.06	0.00	2.13	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	452.31	0.21	448.01	0.19
		조사분석업무 등 서비스 수수료	304.50	0.14	186.55	0.08
		합계	756.81	0.35	634.57	0.27
	증권거래세		420.45	0.20	271.59	0.12
적토마멀티일반사모1C-F	자산운용사		311.35	0.25	363.52	0.25
	판매회사		1.56	0.00	1.82	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		15.57	0.01	18.18	0.01
	일반사무관리회사		9.34	0.01	10.91	0.01
	보수합계		337.81	0.27	394.41	0.27
	기타비용**		1.85	0.00	2.03	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	264.49	0.21	273.45	0.19
		조사분석업무 등 서비스 수수료	177.96	0.14	113.58	0.08
		합계	442.45	0.35	387.02	0.27
	증권거래세		244.60	0.20	165.53	0.11
	자산운용사		4.88	0.25	6.49	0.25
	판매회사		2.44	0.12	3.25	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.24	0.01	0.32	0.01

적토마멀티일반사모1C1	일반사무관리회사		0.15	0.01	0.19	0.01
	보수합계		7.70	0.39	10.26	0.40
	기타비용**		0.03	0.00	0.04	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4.24	0.22	4.92	0.19
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2.95	0.15	2.05	0.08
		합계	7.19	0.37	6.97	0.27
	증권거래세		4.05	0.21	2.97	0.12
적토마멀티일반사모1C2	자산운용사		11.89	0.25	12.91	0.25
	판매회사		9.51	0.20	10.33	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.59	0.01	0.65	0.01
	일반사무관리회사		0.36	0.01	0.39	0.01
	보수합계		22.36	0.47	24.27	0.47
	기타비용**		0.07	0.00	0.07	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	10.03	0.21	9.71	0.19
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6.71	0.14	4.04	0.08
		합계	16.74	0.35	13.75	0.27
	증권거래세		9.24	0.19	5.89	0.12
적토마멀티일반사모1Ci1	자산운용사		126.27	0.25	154.40	0.25
	판매회사		12.63	0.02	15.44	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)		6.31	0.01	7.72	0.01
	일반사무관리회사		3.79	0.01	4.63	0.01
	보수합계		149.00	0.29	182.20	0.30
	기타비용**		0.75	0.00	0.86	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	107.22	0.21	115.17	0.19
		조사분석업무 등 서비스 수수료	72.58	0.14	47.31	0.08
		합계	179.80	0.36	162.49	0.27
	증권거래세		99.87	0.20	69.72	0.11
적토마멀티일반사모1Ci3	자산운용사		28.02	0.22	54.22	0.25
	판매회사		0.84	0.01	1.63	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.40	0.01	2.71	0.01
	일반사무관리회사		0.84	0.01	1.63	0.01
	보수합계		31.10	0.24	60.19	0.28
	기타비용**		0.17	0.00	0.31	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	23.88	0.18	41.02	0.19
		조사분석업무 등 서비스 수수료	15.61	0.12	17.13	0.08
		합계	39.49	0.31	58.14	0.27
	증권거래세		21.63	0.17	24.82	0.12
적토마멀티일반사모1Cs	자산운용사		52.70	0.25	2.85	0.25
	판매회사		0.53	0.00	0.03	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.63	0.01	0.14	0.01
	일반사무관리회사		1.58	0.01	0.09	0.01
	보수합계		57.44	0.27	3.10	0.27
	기타비용**		0.31	0.00	0.02	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	42.44	0.20	3.75	0.33
		조사분석업무 등 서비스 수수료	28.70	0.14	2.44	0.22
		합계	71.14	0.34	6.19	0.55
	증권거래세		41.06	0.19	2.65	0.23

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 314,984,863원(해지에 따른 성과보수)

※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
적토마멀티일반사모1(운용)	전기	0.0038	1.4125	1.4163
	당기	0.0035	1.0661	1.0696
종류(Class)별 현황				
적토마멀티일반사모1C-F	전기	1.0909	1.421	2.5119
	당기	1.0905	1.0646	2.1551
적토마멀티일반사모1C1	전기	1.5858	1.474	3.0598
	당기	1.5855	1.0731	2.6586
적토마멀티일반사모1C2	전기	1.8859	1.4077	3.2936
	당기	1.8855	1.0653	2.9508
적토마멀티일반사모1Ci1	전기	1.1859	1.4239	2.6098
	당기	1.1855	1.0523	2.2378
적토마멀티일반사모1Ci3	전기	1.116	1.4093	2.5253
	당기	1.1157	1.0722	2.1879
적토마멀티일반사모1Cs	전기	1.0959	1.3499	2.4458
	당기	1.0955	2.1733	3.2688

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 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,036,543	132,737	914,985	135,804	76.91	305.12

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2026년01월01일 ~ 2026년03월31일	2026년04월01일 ~ 2026년06월30일	2026년07월01일 ~ 2026년09월30일
131.95	120.20	76.91

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	
투자원본에 대한 손실 위험	이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소위험은 전적으로 수익자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자보험법의 보호를 받는 은행예금과 달리 예금자보호법에 의한 보호를 받지 못합니다.
특정업종 주식 집중투자에 따른 위험	이 투자신탁은 소수종목에 집중적으로 투자하는 전략을 활용하는 펀드입니다. 그러므로 특정한 업종에 집중적으로 투자하기 때문에 특정업종의 성과에 따라 투자신탁의 성과가 좌우될 수 있습니다. 또한 해당 업종의 급격한 변동에 따라서 최초 목적한 투자목적과는 다르게 급격한 가격변동위험에 처할 수 있으며 경우에 따라서는 심각한 원본의 손실을 입을 수 있습니다.

주식시장(종합주가지수) 수익률과의 괴리 가능성	이 투자신탁은 소수 종목에 집중 투자하는 전략 및 기타 차익거래 등의 알파추구전략 등을 주요 운용전략으로 활용할 수 있으므로, 운용역의 판단에 따라서 일부 투자기간에 대해서는 일부 업종 및 소수 종목 등에 집중적으로 투자할 수 있습니다. 그러므로 KOSPI의 업종 구성 및 종목비중에서 차이가 존재하고, 운용과정에서 활용하는 운용전략에 따라 주식투자비중이 조절됩니다. 따라서, 시장 국면별로 KOSPI와의 수익률 괴리 폭이 확대될 수 있습니다.
시장위험	헤지펀드는 기존 집합투자기구에 비해 차별화된 수익률을 추구하거나, 시장의 변화화는 독립적으로 다른 수익률을 추구하는 전략을 수행합니다. 그러나, 헤지펀드 역시 증권, 실물자산, 파생상품 등에 투자하므로 이자율, 상품가격, 주가, 환율, 각종 경제변수 및 각 증권 및 상품의 민감도(Greeks: 베타, 델타, 세타, 베가 등) 등에 영향을 받습니다. 그러므로, 시장의 위험과 차별화된 성과를 추구하지만 시장의 위험과 완전히 무관한 수익률을 달성하는 것이 아닙니다. 그러므로, 각 경제변수 및 자산부채의 가격변동 위험에 노출되어 있으며 경우에 따라서는 급격한 가격 변동성에 노출될 수 있습니다.
Leverage Risk	이 투자신탁은 금전차입, 증권차입 및 파생상품을 통한 레버리지를 400% 이하의 범위에서 운용하므로 수행하는 운용전략에 따라 Margin call 관리 부채비율관리에 만전을 기하여 운용할 예정이나. 통제하기 어려운 시장위험이나 Systemic Risk의 발생, 운용전략의 실패로 인하여 레버리지 투자한 부문에서 추가적인 손실이 발생할 경우 펀드 수익의 훼손을 가져올 수 있고 경우에 따라서는 과도한 손실로 인하여 펀드가 청산될 수 있습니다.
Liquidity Risk	헤지펀드가 투자하는 자산은 수행하는 전략별로 유동성이 부족한 자산에 투자할 수 있고, 시장국면에 따라서는 투자대상 자산의 유동성이 제한될 수 있습니다. 그러므로, 일반적인 집합투자기구가 부담하는 유동성 위험보다 더 높은 수준의 위험을 부담할 수 있습니다.
파생상품투자위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
차입매도 위험	증권의 차입매도 포지션은 증권의 매수 포지션보다 최대 손실 가능액이 더 큽니다. 즉, 증권의 매수 포지션의 최대손실 가능액은 매수 금액에 한정되지만, 증권의 차입매도 포지션의 최대손실액은 이론적으로 무한대가 될 수 있습니다.
Prime Broker파산위험	헤지펀드는 주로 전담중개업자(Prime Broker)와 자산의 중개, 집합투자재산의 보관, 유동성 공급, 가격평가의 공정성 확인, 신용공여 및 레버리지 등의 업무를 수행하므로 전담중개업자의 신용위험에 직간접적으로 노출될 수 있습니다. 특히 전담중개업자가 담보자산을 대여 또는 재담보 등으로 활용할 경우 전담중개업자의 파산 시 대여 또는 담보자산을 회수하지 못하거나, 회수에 상당한 시간이 소요될 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 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 위험관리위원회의의 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, 개별주식종목의 경우 Loss-cut 규정을 두고 있으며, 듀레이션점검, 펀드별 BM대비 변동성, 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.
통제방안	규약, 법규 및 내부 운용지침 등에서 요구하는 위험관리 항목과 일상적으로 발생할 수 있는 위험요소에 대하여 데일리 및 상시 모니터링하고 있으며, 비상장주식 및 메자닌상품 등 특화된 상품에 대하여는 위험관리위원회의 승인 후에 투자할 수 있고, 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	22019940	22019940	22019940

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
해당사항 없음							

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 보고서 작성일(회수일) 기준 시점의 투자원금에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시하였습니다.

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 마이다스 적토마 멀티스트래티지 일반 사모 투자신탁 제1호(운용)의 자산운용회사인 마이다스에셋자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국투자증권의 확인을 받아 판매회사인 KB증권, NH투자증권, 국민은행, 대신증권, 메리츠증권, 미래에셋증권, 신한투자증권, 엘에스증권, 하나증권, 한국투자증권, 현대차증권을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 마이다스에셋자산운용(주) http://www.midasasset.com/ 02-3787-3500
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr