

미래에셋 퇴직연금고배당포커스40 증권자투자신탁1호(채권혼합)

작성운용기간

2025년 05월 31일 ~ 2025년 08월 30일

미래에셋퇴직연금고배당포커스40증권자투자신탁1호(채권혼합)

4등급-보통위험 1 2 3 4 5 6

이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상자산으로 하며, 국내 주식에 투자하는 모투자신탁에 일부 투자하여 수익을 추구합니다.

시장동향

주식부문: 해당 기간 동안 시장은 코스피 18.10%, 코스피200 19.60%, 코스닥 8.52%의 수익률을 보였고, 대형주 19.57%, 중형주 13.02%, 소형주 3.61%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 외국인은 코스피 시장에서 6.6조원 가량을 순매수 했고, 기관은 2.4조원 가량을 순매도 했습니다. 코스닥 시장에서는 외국인이 0.04조원 가량을 순매도 했고, 기관은 0.9조원 가량을 순매도 했습니다. 섹터별로는 정보기술, 산업재 등의 업종이 상대적으로 강세를 보인 반면 헬스케어, 커뮤니케이션서비스 등의 업종은 상대적으로 약세를 보였습니다.

채권부문: 해당 기간 추경 우려 확대, 중동 지정학적 리스크 확대로 급등한 유가, 주요국 관세 합의로 인한 정책 리스크 완화, 예상보다 견조한 국내 성장률 영향으로 국내 채권시장은 약세를 보이며 마감하였습니다. 6월 미국 SLR 완화 방안 공개로 우호적인 미국채 수급 기대되며 하락한 미국채 금리, 보우먼 연준 이사의 7월 인하 지지발언에 영향 받아 강세 압력 있었으나 대선 이후 추경 우려 확대, 이스라엘-이란 군사적 충돌로 급등한 유가, 매파적인 스탠스를 보인 FOMC로 인해 약세를 보였습니다. 이후 7월 초 2차 추경 증액 가능성 대두, 대외 금리 상승으로 장기 구간 위주로 금리 상승폭을 확대하였으나 도비쉬한 7월 금통위, 독일 및 영국 장기금리 급락 영향으로 약세폭을 일부 되돌렸습니다. 이후 견조한 2분기 GDP 성장률에도 불구하고, 외국인의 국채선물 순매수 및 장기 구간에 우호적인 국고채 발행계획 등의 재료에 힘입어 강세 흐름 지속하였습니다. 8월 미국 고용 전 2개월 지표 하향조정하는 서프라이즈로 인해 9월 FOMC 인하 기대감이 확산되었으나 PPI가 예상치를 상회하였고 외국인 국채선물 매도세와 한은 총재의 매파적인 발언으로 약세전환하였습니다. 이후 잭슨홀 미팅에서 파월 의장의 완화적인 태도에 강세를 보이는 듯 했으나 금통위가 호기쉬하다는 평가에 약세마감하였습니다.

운용성과

펀드(운용펀드 기준)의 수익률은 상승하였지만, 비교지수를 하회하는 성과를 기록하였습니다.

주식부문: 당 펀드가 보유하고 있는 배당주 기업은 독특한 비즈니스 모델을 가지고 있는 회사 중에서 압도적인 마켓 셰어를 가지고 있고, 향후 산업의 성장성과 함께 높은 배당수익률을 갖고 있는 기업으로 포지셔닝 되어있습니다. 보다 구체적으로 살펴보면, 동 기간 동안 해당 펀드의 섹터 배분효과에 대해서 헬스케어, 정보기술 섹터 등이 긍정적으로 기여했으나 필수소비재, 산업재 섹터 등이 부정적으로 기여했습니다.

채권부문: 동 펀드는 국고채, 특수채, 은행채, 여전채를 포함한 회사채를 보유하고 있습니다. 해당 기간 국고채 금리 전반적으로 상승하는 국면에서, 동 펀드는 듀레이션을 비교지수 대비 대체로 길게 가져가 운용하며 듀레이션 성과에서 비교지수를 하회하였습니다. 해당기간 3-10년 커브 플랫트닝되며 장기 구간이 상대적 강세 보이는 국면에서, 동 펀드는 잔존만기 10년 장기 구간 국고채 비중을 낮게 가져가 커브 성과에서 비교지수 대비 언더퍼폼하였습니다. 해당 기간 회사채 스프레드 축소되며 강세 보이는 국면에서, 동 펀드는 회사채 익스포저를 높게 가져가 운용하여 섹터 성과에서 비교지수를 상회하는 성과를 거두었습니다. 이외 물량효과 등에서 비교지수를 상회하는 성과를 거두었지만 전반적인 채권 운용 부분에서 비교지수를 하회하며 마감하였습니다.

운용 계획

주식부문: 지난 4월 시작된 강한 상승 모멘텀이 다소 주춤한 가운데, 이러한 상황에는 글로벌 증시의 밸류에이션 고평가 논쟁 및 경기 둔화 우려, 국내 증시의 이익 모멘텀 둔화 및 세제개편안을 포함한 정책 관련 우려 등이 주요 원인으로 작용하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 여전히 중장기 관점에서 국내 주식에 대한 긍정적인 의견을 유지하고 있으나 국내를 포함한 글로벌 증시의 조정 가능성 또한 계속해서 염두에 두고 있으며 미국 경기 둔화 및 인플레이션 추이, 관세 영향력에 대한 각 기업의 대응 및 실제 수익성 반영 여부 등을 중요한 변수로 고려하고 있습니다. 물론 각 기업의 경쟁력 및 장기적 이익-배당 성장이 본질인 만큼 이를 가장 중요하게 여기고 리서치를 진행하고 있으나 국내 정책 및 글로벌 매크로 환경 또한 중요성이 보다 강조되는 시기인 만큼 이러한 점도 적극적으로 고려하여 수익률 제고에 최선을 다하도록 하겠습니다.

채권부문: 향후 미국 발 관세 정책 우려가 다소 진정되며 대내외 펀더멘털 둔화 추이에 따라 중앙은행의 기준금리 인하 속도를 가늠하며 국고채 금리는 변동성 장세를 이어나갈 것으로 전망합니다. 미국의 경우, 관세 정책이 인플레이션에 주는 영향 제한되는 상황 속 고용 둔화 움직임이 포착되며 기준금리 인하 기대감 확대되는 상황입니다. 향후 펀더멘털 둔화 추세에 따라 기준금리 인하 시기 및 폭을 추정하며 금리 하단을 돌파해나갈 것으로 전망합니다. 국내의 경우, 물가상승률은 추세적 둔화를 유지하는 상황 속 확장적 재정정책을 고수하는 현 정권 스탠스로 인해 성장을 상향 조정 가능성이 대두되고 있습니다. 이에 기준금리 인하 속도를 시장의 예상보다 더디게 진행하며 금리 상방 압력 있을 수 있으나 펀더멘털 고려 시 시장금리가 유의미하게 상승할 가능성은 낮아 국고채 10년 기준 2.85% 이상 구간에서 듀레이션을 늘릴 계획입니다. 커브의 경우, 성장을 상향 조정 가능성 대두로 인하 기대감 밀려나며 플랫트닝 압력 있을 수 있으나 중장기적으로 기준금리 인하 기대감 확대로 스텝 가능성 높다는 판단에, 국고채 10년물-3년물 금리차 30~50bp 이내의 레인지에서 하단 근접 시 스티프닝 대응할 계획입니다. 크레딧물의 경우, 국고채 레벨 하락으로 인한 크레딧 캐리 수요 증가로 강세 시도 시 자본차익 실현 예정이고 일부 재무 구조가 우수한 크레딧을 높은 금리 수준에서 제한적 매수 이어 나갈 계획입니다.

미래에셋퇴직연금고배당포커스40증권자투자신탁1호(채권혼합)

4등급-보통위험 1 2 3 4 5 6

기간수익률

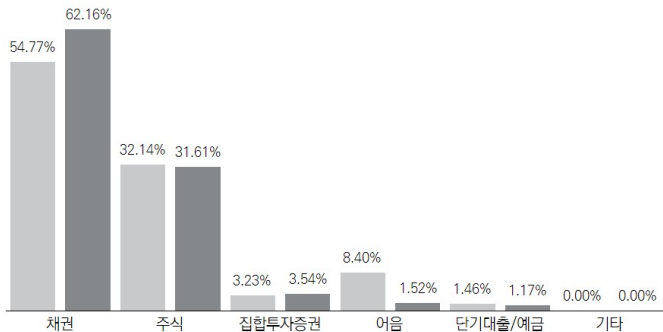
(단위: %,%p)

비교시점	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	2025.05.30~ 2025.08.30	2025.02.28~ 2025.08.30	2024.11.30~ 2025.08.30	2024.08.30~ 2025.08.30	2023.08.30~ 2025.08.30	2022.08.30~ 2025.08.30	2020.08.30~ 2025.08.30
운용펀드	5.44	9.33	10.85	10.34	22.52	29.82	32.01
(비교자수대비 성과)	(-1.58)	(-1.05)	(-1.83)	(-0.47)	(+3.88)	(+6.42)	(+11.60)
비교자수(벤치마크)	7.02	10.38	12.68	10.81	18.64	23.40	20.41

※ 위 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.
※ 위 펀드의 투자실적은 펀드의 종류별로 수익률이 달라질 수 있으므로 자세한 사항은 운용상세 보고를
참고 하시기 바랍니다.

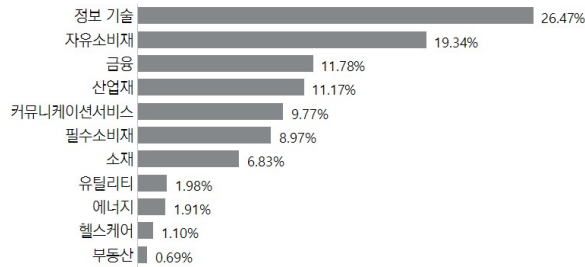
자산구성현황

□ 전기말 ■ 당기말



※ 선물, 스왑거래의 경우 비중에서 생략됩니다.

업종별 투자비중 (당기말 기준)



※ 위 업종구분은 한국거래소/GICS(Global Industry Classification Standard)의 업종구분을 따릅니다.
※ 위 업종구분은 주식종자산 대비 비중입니다.

국가별 투자비중 (당기말 기준)



※ 펀드의 국가별 비중은 자산의 발행국을 기준으로 합니다. (중국, 홍콩, 타이완 구분) 따라서 실제 자산이
거래되는 국가와의 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 재간접펀드의 경우 피투자펀드의 발행국과 해당
피투자펀드가 실제 투자하는 국가에 차이가 발생할 수 있습니다.
※ 타 운용사의 집합투자기구 및 외화수익증권 등 재간접 투자 방식으로 담는 경우에는 투자종목 산정이
명확하지 않아 '국가미분류집합투자'로 표기됩니다.
※ 위 국가별 투자비중은 단기대출 및 예금을 제외한 비중입니다.

1. 펀드의 개요

기본정보 펀드의 설정일, 운용기간, 펀드의 특징 등 펀드의 기본 사항입니다.

펀드의 종류	공모집합투자기구
	투자신탁/혼합채권형/추가형/개방형/모자형/종류형
고난도 펀드	해당하지않음
레버리지(차입 등) 한도	-
존속기간	이 상품은 추가형 상품으로 종료일이 없습니다.
자산운용사	미래에셋자산운용
일반사무관리회사	한국펀드파트너스
펀드재산보관회사(신탁업자)	하나은행
판매회사	당사 홈페이지에서 확인하실 수 있습니다. (http://investments.miraeasset.com)
상품의 특징(투자전략)	이 투자신탁은 미래에셋고배당포커스40증권모투자신탁(주식)에 40% 미만, 미래에셋퇴직플랜단기증권모투자신탁(채권)과 미래에셋퇴직플랜장기증권모투자신탁(채권)에 60% 이상 투자하며, 이를 합하여 90% 이상 투자합니다.

펀드명	최초설정일	금융투자협회 펀드코드
미래에셋퇴직연금고배당포커스40증권자투자신탁1호(채권혼합)	2014.07.15	AL735
미래에셋퇴직연금고배당포커스40증권자투자신탁1호(채권혼합)종류C	2014.07.15	AL736
미래에셋퇴직연금고배당포커스40증권자투자신탁1호(채권혼합)종류C-P2e	2017.09.19	BV245

재산현황 당기말과 전기말 간의 펀드 순자산 총액과 펀드 기준가격의 추이입니다.

(단위: 백만원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
미래에셋퇴직연금고배당포커스40증권자투자신탁1호(채권혼합)	자산 총액	32,909	37,677	14.49
	부채 총액	4	26	530.37
	순자산총액	32,905	37,651	14.43
	기준가격	1,051.32	1,108.53	5.44
종류C	기준가격	1,047.23	1,102.01	5.23
종류C-P2e	기준가격	1,048.58	1,104.17	5.30

※ 자산총액 : 펀드운용자금 총액입니다.
※ 부채총액 : 펀드에서 발생한 비용의 총액입니다. 단, 미지급해지대금과 미지급분배금 등을 포함하는 값입니다.
※ 순자산총액 : 자산-부채로서 순수한 펀드자금의 총액입니다.
※ 자산/부채/순자산 총액 증감률은 작성 단위(백만원) 이하 수치인 '원' 단위까지 계산에 포함되기 때문에
증감률이 과다하게 표시될 수 있으니, 투자자분들께서는 이점 유의 바랍니다.
※ 기준가격 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에
적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

펀드의 구성 이 펀드가 투자하는 모펀드 각각의 투자비중입니다.

모펀드 명칭	투자비중
미래에셋고배당포커스증권모투자신탁(주식)	37.01%
미래에셋퇴직플랜단기증권모투자신탁(채권)	24.75%
미래에셋퇴직플랜장기증권모투자신탁(채권)	38.24%

※ 투자비중은 자펀드가 보유한 모펀드의 수익증권 평가금액을 기준으로 산출합니다.

미래에셋퇴직연금고배당포커스40증권자투자신탁1호(채권혼합)

4등급-보통위험 1 2 3 4 5 6

2. 수익률 현황

기간 수익률 각 기간의 펀드 수익률입니다.

비교지수 : KOSPI(40%)+ Customized KIS국공채/은행채/회사채 중기(자수)(60%)

〈KOSPI : 한국거래소(KRX)가 작성하여 발표〉

〈Customized KIS국공채/은행채/회사채 중기(자수) : 한국의 KIS채권평가에서 작성하여 발표하는 자수〉

국내 채권에 주로 투자하는 이 투자신탁의 성과비교를 위해 상기 지수가 비교지수로 선정되었습니다. 상기 지수는 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 비교지수인 Customized KIS국공채/은행채/회사채(1년 이상)와 Customized KIS국공채/은행채/회사채(3M-3Y)를 7:3으로 구성한 Customized 자수입니다. 상기 지수는 KIS채권종합지수의 종목 중 은행채(신용평가등급 AAA 이상) 및 회사채(신용평가등급 AAA 이상), 국고채, 통안채, 특수채, 산금채 등으로 구성되어 있으며 집합투자업자 홈페이지에서 설정이후 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위: %,%p)

비교시점	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	2025.05.30-2025.08.30	2025.02.28-2025.08.30	2024.11.30-2025.08.30	2024.08.30-2025.08.30	2023.08.30-2025.08.30	2022.08.30-2025.08.30	2020.08.30-2025.08.30
운용펀드	5.44	9.33	10.85	10.34	22.52	29.82	32.01
(비교지수대비 성과)	(-1.58)	(-1.05)	(-1.83)	(-0.47)	(+3.88)	(+6.42)	(+11.60)
종류C	5.23	8.90	10.20	9.47	20.60	26.78	26.86
종류C-P2e	5.30	9.04	10.42	9.76	21.23	27.78	28.54
비교지수(벤치마크)	7.02	10.38	12.68	10.81	18.64	23.40	20.41

3. 자산현황

주요 자산보유 현황 (당기말 기준)

펀드자산총액에서 파생상품의 거래는 발생시 모두 기재되며, 전체 보유자산(주식, 채권, 단기대출 및 예금 등의 상위 10종목, 자산총액의 5%초과 보유종목 및 발행 주식 총수의 1%초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명/업종명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	비고
삼성전자 / 정보 기술	32,010	2,231	5.92	대한민국	자산 5%초과
JB금융지주 / 금융	31,149	732	1.94	대한민국	

채권

(단위: 백만원, %)

종목	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
LG에너지솔루션4-1	1,485	1,498	2025.02.14	2027.02.14		AA	3.98	
국고채권03250-5303(23-2)	1,345	1,486	2023.03.10	2053.03.10			3.94	
국고채권02625-5503(25-2)	885	873	2025.03.10	2055.03.10			2.32	
국고채권02625-3509(15-6)	844	838	2015.09.10	2035.09.10			2.23	
신한투자증권2304-2	645	653	2023.05.02	2026.05.04		AA	1.73	

기타

(단위: 백만원, %)

구분	종목명	취득가액	비중	비고
기타자산	미수입금	1,232	3.27	
기타자산	NH농협은행 본점영업부 20250123-365-1	857	2.27	
기타자산	KB국민 차금부 20250425-182-1	715	1.90	

※ 기타자산의 경우 자산의 특성에 맞게 주요내용만을 기재하고 있어, 자산구성현황의 기타비율과 상이할 수 있습니다.

장내파생상품 계약현황

(단위: 백만원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
10년국채 F 202509	매도	4	474	
3년국채 F 202509	매도	3	365	
3년국채 F 202509	매수	1	111	

※ 공모집합투자기구의 경우 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>)
※ 타 운용사의 집합투자기구 및 외화수익증권을 재간접 투자 방식으로 담는 경우에는 피투자펀드의 투자종목 표기를 생략하고 있습니다. 단, 모자형의 경우 해당 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 비율에 따라 종목을 산정하여 기재하고 있습니다.

4. 펀드매니저(운용전문인력)현황

운용을 담당하는 펀드매니저 정보입니다.

(단위: 개, 억원)

이름	송진용	운용중인 펀드의 수	332
연령	50	운용중인 펀드의 규모	87,276
직위	운용전문인력	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	개수 : 2
협회등록번호	2109001012		운용규모 : 1

※ 기준일자 : 2025년 07월 31일

※ 자산운용보고서에서 제공되는 펀드매니저 정보는 운용펀드(모자형 펀드의 경우 자펀드 기준)를 기준으로 작성하고 있습니다. 모펀드 매니저 정보는 투자설명서를 통해 확인하실 수 있습니다.

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

5. 비용현황

총보수 비용 비율

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용 및 매매중개 수수료를 연간단위로 환산한 수치입니다.

(단위: 연환산, %)

펀드	구분	총보수/비용 비율(A)*	매매/중개수수료 비율(B)**	합계(A+B)
운용펀드	전기	0	0	0.00
	당기	0	0	0.00
종류C	전기	0.81	0.09	0.90
	당기	0.8	0.13	0.93
종류C-P2e	전기	0.54	0.09	0.63
	당기	0.54	0.13	0.67

*총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수, 비용수준을 나타냅니다.

※ 다른 집합투자증권에 투자하는 펀드의 경우, 총보수 비용비율에 '피투자집합투자기구 보수'를 포함하고 있습니다. '피투자집합투자기구 보수'는 '추정지'이며 실제보수는 이와 상이할 수 있습니다. '피투자집합투자기구 기타비용'은 해당 정보를 알기 어려워 포함되지 않았습니다.

**매매, 중개수수료 비율이란 매매, 중개수수료를 순자산 연평균 잔액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매, 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 인분하여 환산한 수치입니다.

미래에셋퇴직연금고배당포커스40증권자투자신탁1호(채권혼합)

4등급-보통위험 1 2 3 4 5 6

보수 및 비용지급 현황

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용, 매매중개수수료 및 증권거래세입니다.

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율**	금액	비율**
자산운용사	18	0.06	20	0.06
판매회사	30	0.10	34	0.09
종류C	19	0.06	20	0.06
종류C-P2e	12	0.04	14	0.04
펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	3	0.01
일반사무관리회사	2	0.01	2	0.01
보수 합계	52	0.16	59	0.16
기타비용*	1	0.00	1	0.00
조사분석서비스비용	4	0.01	7	0.02
매매결제서비스비용	4	0.01	6	0.02
증권거래세	3	0.01	6	0.02

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용이며, 매매/중개수수료는 제외한 것입니다.

** 비율 : 펀드의 순자산총액 대비 비율

※성과보수내역 : 해당없음

6. 투자자산매매내용

매매주식규모 및 회전율

해당기간의 매매량, 매매금액, 매매회전을 입니다.

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율*	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당분기	연환산
138,902	4,294	66,937	3,842	28.15	111.68

*매매회전율(해당분기)이란 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균 가액으로 나눈 비율을 말합니다. (ETF를 포함한 집합투자증권 등 제외) 매매회전율이 높으면 매매거래수수료 및 증권거래세가 발생해 투자자의 펀드비용이 증가합니다.

또한, 단 운용사의 집합투자기구 및 외화수익증권을 재간접 투자 방식으로 담는 경우에는 회전을 산출에서 제외됩니다. 단, 모자형의 경우 해당 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하여 기재하고 있습니다.

최근 3분기 매매회전을 추이

최근 3분기의 매매회전을 추이입니다.

(단위: %)

기간	매매회전율
2024.11.28 ~ 2025.02.27	21.65
2025.02.28 ~ 2025.05.30	19.39
2025.05.31 ~ 2025.08.30	28.15

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(당기말 기준)

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
미래에셋고배당포커스증권모투자신탁(주식)	의무투자	2023.09.19	205	-	-	205	+17.09
미래에셋평생소득TIF혼합자산자투자신탁종류F							

※ 수익률 산출: (당기말 수정기준가-투자일 수정기준가)/투자일 수정기준가. 단, 투자금 전액 회수시에는 회수 신청 시에 적용 된 수정기준가를 사용합니다.

수정기준가란, 결산 후 기준가를 1,000으로 조정하지 않았다고 가정하고 손익현황을 그대로 반영하여 산출한 기준가격을 말합니다.

※ 투자잔액: 투자금(취득가액 기준) 합계 - 회수금(결제금액 기준) 합계로 실제 잔액과 상이할 수 있음

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

※ 금융투자업규정 제7-1조의 2에 따라 집합투자업자는 위 펀드의 투자일로부터 3년이 경과하는 경우 고유재산 투자금을 회수할 수 있습니다. 3년이 경과하는 시점은 "의무투자 종료일"을 뜻하며, 의무투자 종료가 자금의 회수를 의미하는 것은 아닙니다.

8. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
미래에셋프리미엄크레딧단기증권자투자신탁(채권) 종류C-F	50,159,298,566	5,000,000,000	10.00
투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
미래에셋프리미엄크레딧초단기증권투자신탁(채권) 종류F	111,711,612,335	5,000,000,000	4.50
투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
미래에셋프리미엄크레딧단기증권자투자신탁(채권) 종류C-F	50,159,298,566	5,000,000,000	10.00
투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
미래에셋프리미엄크레딧초단기증권투자신탁(채권) 종류F	111,711,612,335	5,000,000,000	4.50

※ 펀드가 재간접구조 등 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 다른 펀드에 투자하는 경우 기재하고 있습니다. 또한, 모자형의 경우 해당 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 동일한(해당) 집합투자업자 투자자산을 기재하고 있습니다.

9. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
유동성 위험: 환매금지형 집합투자기구가 아님에도 불구하고, 투자대상 자산이 매각이 어려운 자산인 경우 환매에 대응하기 위한 자산의 중도매각이 어려워 환매에 제때 응하지 못할 수 있습니다. 또한 매각이 된다고 하더라도 중도매각에 따른 추가적인 손실이 발생할 수도 있습니다. 종목 위험: 이 집합투자기구가 투자하는 투자대상종목의 가치는 해당종목 발행회사의 영업환경, 재무상태 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 따라서, 주식뿐만 아니라 채권 등 비교적 안전자산이라 할지라도 해당 종목의 가격변동에 의해 원금손실을 입게 될 수도 있습니다. 금리변동위험: 채권의 가치는 이자를 등 여러 거시경제지표의 변화에 따른 가격변동 위험에 노출됩니다. 일반적으로 채권은 시장이자율이 상승하는 경우 채권가격을 결정하는 할인율이 함께 상승함에 따라 그 가치가 하락하는 특징이 있으며, 이로 인해 채권투자 시에도 투자원금의 손실 가능성을 전혀 배제할 수는 없습니다. 부도등의 위험: 이 집합투자기구가 투자하는 종목의 발행회사 신용상태가 급격히 악화되거나, 장의 파생상품투자의 경우 거래상대방이 파산하거나 신용위기를 경험하는 경우에는 투자자금 전액의 회수가 불가능할 수도 있습니다. 파생상품위험: 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
동 펀드 운용기간 동안 환매중단 된 경우는 없었으며 적절한 유동성을 상시 확보하여 향후에도 없을 것으로 판단됩니다.

주요 위험관리 방안

미래에셋퇴직연금고배당포커스40증권자투자신탁1호(채권혼합)

4등급-보통위험 1 2 3 4 5 6

펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

법령의 예외적인 경우를 제외하고는 동일 종목에 대해 10% 이하, 동일 집합투자증권에 20% 이하, 동일 ETF에 대해 30% 이하로 투자함으로써 기본적으로 분산 투자를 통해 포트폴리오의 위험을 관리합니다.

재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한수단 등

해당사항 없습니다.

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

동 펀드 운용기간 동안 환매중단 된 경우는 없었으며 적절한 유동성을 상시 확보하여 향후에도 발생하지 않도록 관리하고 있습니다.

자전거래 현황

(단위: 백만원)

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	-	-	-	-
매도금액	-	-	-	-

최근 1년간 자전거래 발생시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없습니다.

주요 비상대응계획

내부 위기상황 지표를 설정하고 일간으로 모니터링합니다. 위기단계별 대응 프로세스를 마련했으며, 펀드의 유동성과 투자전략을 점검하며 전사적인 차원의 위기대응을 실시합니다.

10. 공시사항

고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [미래에셋퇴직연금고배당포커스40증권자투자신탁1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [미래에셋자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹을 통해 조회할 수 있습니다.

펀드는 모자형구조의 펀드로서, 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용등의 정보는 가입한 [미래에셋퇴직연금고배당포커스40증권자투자신탁1호(채권혼합)]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여드리고 있습니다.

1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항

- 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시(<http://dis.kofia.or.kr/>) / 펀드공시/수시공시를 참조하시기 바랍니다.

2) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 소규모펀드 공시사항

해당사항 없음

11. 자산운용보고서 확인방법 안내

- 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용입니다.

투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보의 변경은 펀드를 가입하신 판매회사 지점에 연락하시거나 판매회사의 홈페이지를 통하여 확인하시기 바랍니다.

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한바에 따라 이메일로 자산운용보고서를 받아 보실 수 있습니다.

자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의 발송해 드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 관리하실 수 있습니다.

단, 공모 단기금융집합투자기구(MMF)를 운용하는 경우에는 1개월, 환매금지형집합투자기구(상장)를 운용하는 경우에는 3개월마다 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시합니다.

- E-mail전환신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

- 미래에셋자산운용 고객센터 : 1577-1640

미래에셋자산운용 홈페이지 : <http://investments.miraeasset.com>

금융투자협회 전자공시 서비스 : <http://dis.kofia.or.kr>