

미래에셋 퇴직플랜선진시장안정형40 증권자투자신탁(채권혼합)

작성운용기간

2025년 01월 31일 ~ 2025년 04월 30일

미래에셋퇴직플랜선진시장안정형40증권자투자신탁(채권혼합)

4등급-보통위험 1 2 3 4 5 6

이 투자신탁은 해외주식 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 일부를 투자하되, 국내 채권에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

시장동향

주식부문: 해당 기간 글로벌 선진국 증시는 약세를 보였습니다. 글로벌 증시에서 가장 큰 비중을 차지하고 있는 미국 증시는 약세를 보였습니다. 기간 초 중국의 스타트업 담시크가 훨씬 적은 비용으로 오픈AI의 ChatGPT에 맞먹는 성능을 갖췄다는 소식에 AI 과잉 투자에 대한 우려로 이어지면서 반도체주 중심의 급락세가 이어졌습니다. 이에 더해 엔비디아 실적에 대한 실망감 등의 악재가 겹치며 위험자산 선호 심리가 위축되며 하락 반전했습니다. 또한, 4월 초 발표된 트럼프 정부의 상호 관세에 예상을 크게 상회하면서 투자 심리는 극단적으로 악화되었고, 트럼프 행정부의 강경한 태도가 시장 참여자들에게 불안 요인으로 작용하며 미국채, 달러 등 미국 자산에 대한 선호도가 낮아지면서 셀 아메리카 현상이 나타났습니다. 4월 9일 트럼프 행정부는 상호 관세를 90일 유예하기로 결정했으나 미국의 저사양 AI칩 수출 통제, 중국의 희토류 수출 통제 등 두 국가 간 무역 분쟁이 격화되면서 투자 심리는 다시 악화되며 미국 증시는 하락하였습니다. 유럽 증시도 약세를 보였습니다. 기간 초 미 연준의 매파적인 기조에도 ECB(유럽중앙은행)의 기준 금리 인하에 대한 기대감이 지속된 점, 미국 증시 대비 낮은 밸류에이션으로 연초 글로벌 투자 자금이 유입된 점에 힘입어 강세를 보였습니다. 또한, 러-우 종전 기대감도 유럽 증시의 투자 심리에 긍정적으로 작용하였습니다. 다만 기간 말 트럼프의 EU를 향한 관세 발표 및 EU집행위원회의 보복 관세 즉각 대응을 시작으로 미국의 시장 예상치를 크게 상회하는 상호 관세 발표에 글로벌 위험 자산 선호 심리가 극단적으로 위축되며 유럽 증시는 약세 전환하였습니다. 일본 증시 역시 하락했습니다. 트럼프의 공격적인 상호 관세 발표와 1월 일본은행의 금리 인상 이후 향후 추가적인 금리 인상 우려가 심화되었고 수출 기업 비중이 높고, 대미, 대중 수출 의존도가 모두 높은 일본 증시의 투자 심리에 부정적으로 작용했습니다. 업종별로는 유틸리티, 필수 소비재, 부동산 업종의 성과가 가장 좋았고 자유소비재, IT, 커뮤니케이션서비스 업종의 성과가 가장 부진했습니다.

채권부문: 해당 기간 미국의 관세 정책으로 인한 글로벌 경기 둔화 우려, 우호적인 외국인의 국제선물 공급 흐름 및 국내 정치 불안이 일부 해소로 인해 국내 채권시장은 강세마감하였습니다. 2월 이창용 총재의 매파적인 발언과 미국의 기대인플레이션 상승, 트럼프 관세 정책 관련 언급으로 인해 재차 약세 압력 있었으나 저가매수 수요 유입, 성장률 전망치를 하향조정하고 도비쉬한 멘트를 보인 2월 금통위 영향으로 인해 큰 강세를 보였습니다. 하지만 3월 미 트럼프 정권의 관세 정책이 본격화되며 인플레이션 우려가 재점화되었고 독일이 부채제한 완화 및 재정지출 확대 부양책 내놓으며 유럽 주요국 금리가 크게 상승하였고 이에 영향 받아 장기 구간 위주로 약세를 보이는 듯 하였으나 4월 초 트럼프 대통령 상호관세를 확정으로 인한 글로벌 경기 둔화 우려, 국내 대통령 탄핵선고 인용으로 인한 정치 불확실성 일부 해소로 인해 강세를 보였습니다. 한국 WGBI(세계국채지수) 편입 지연 뉴스, 트럼프 대통령의 관세 유예 발표, 예상보다 도비쉬하지 못했던 5월 금통위로 인해 약세 압력 있었으나 예상보다 적은 액수의 추경예정액 발표, 우호적인 외국인 국제선물 순매수 흐름, 국내 1분기 성장률 QoQ(직전 분기 대비 증감율) 마이너스 성장을 보이며 예상보다 크게 둔화되자 강세폭을 확대하며 마감하였습니다.

운용성과

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

주식부문: 동 펀드는 비교지수인 MSCI World 지수를 추종하기 위해 선진국 주식 추가지수를 추종하는 수익증권권을 국가별 비중에 맞게 보유하고 있습니다. 수익증권과 국가별 대표 추가지수들 사이의 성과 차이가 전체적인 펀드와 비교지수와의 성과 차이를 야기할 수 있습니다.

채권부문: 동 펀드는 국고채, 특수채, 은행채 및 여전채를 포함한 회사채를 보유하고 있습니다. 해당 기간 국고채 금리 전반적으로 하락하는 국면에서, 동 펀드는 금리동락에 따라 듀레이션(평균자금회수기간)을 탄력적으로 조정하며 운용하여 듀레이션 성과 측면에서 비교지수 대비 우수한 성과를 거두었습니다. 커브 성과 측면에서, 해당 기간 단기 구간 중에서도 국고채 잔존만기 1~2년 구간이 상대적 강세 보이는 국면에서, 동 펀드는 잔존만기 1~2년 구간 단기 구간 국고채 비중을 높게 가져가 비교지수 대비 아웃퍼폼(상회)하였습니다. 해당 기간 잔존만기 2년 은행채 스프레드 확대되며 약세 보이는 국면에서, 동 펀드는 잔존만기 2년 은행채 익스포저(위험노출액)를 높게 가져가 섹터 성과에서 비교지수를 하회하였습니다. 이외 개별 종목 효과 등에서 비교지수를 하회하였고 타 영역 성과의 부진까지 더해져 채권 운용 부분에서 전반적으로 비교지수를 하회하며 마무리하였습니다.

운용 계획

주식부문: 동 펀드는 계속하여 MSCI World 지수에 대한 40% 가량의 익스포저를 유지하기 위해 미국, 유럽, 일본 추가지수를 추종하는 수익증권권을 국가별 비중에 맞게 보유해 나갈 예정입니다. 향후 시장을 면밀히 모니터링하며 안정적으로 비교지수를 추종하는 가운데, 운용수익률을 제고할 수 있도록 노력하겠습니다.

채권부문: 향후 미국의 관세 정책 전개 방향 및 대내외 펀더멘털 둔화 추이를 지켜보며 중앙은행의 기준금리 인하 속도에 주목하며 국고채 금리는 변동성 장세를 이어나갈 것으로 전망합니다. 미국의 경우, 관세 정책 시행으로 인플레이션 상방, 경기 둔화 압력이 있으나 트럼프 정권이 관세 정책에 대한 협상의 여지를 주고 있기 때문에 향후 관세 정책 추이 및 그에 따른 인플레이션, 경기 침체 가능성을 확인하며 금리 변동성 높은 장세를 이어나갈 것으로 보입니다. 국내의 경우, 물가상승률은 추세적 둔화를 유지하는 상황 속 경제성장률이 예상보다 빠르게 둔화될 것으로 보입니다. 이에 기준금리 인하 속도를 시장의 예상보다 빠르게 진행하여 금리 하방 압력이 높다고 판단하나 기준금리 2회 정도 인하를 반영하는 시장금리 레벨 부담 및 미 연준의 기준금리 인하에 대한 신중한 태도로 인해 금리 상방도 열어둘 계획입니다. 펀더멘털만 고려했을 때 시장금리가 유의미하게 상승할 가능성은 낮다는 판단에 국고채 10년 기준 2.70% 이상 구간에서 듀레이션을 늘릴 계획입니다. 커브의 경우, 국내 성장률 전망이 하향조정되며 기준금리 인하 기대감 높아져 스티프닝 압력 있으나 예상보다 적은 추경 액수로 공급적으로 플랫 압력도 있을 것으로 판단되어, 국고채 10년물-3년물 금리차 25~35bp 이내의 레인지에서 커브 대응할 계획입니다. 크레딧물의 경우, 국고채 레벨 하락으로 인한 크레딧 캐리 수요 증가로 강세 시도 시 자본차익 실현 예정이고 일부 채무 구조가 우수한 크레딧을 높은 금리 수준에서 제한적 매수 이어나갈 계획입니다.

미래에셋퇴직플랜선진시장안정형40증권자투자신탁(채권혼합)

4등급-보통위험 1 2 3 4 5 6

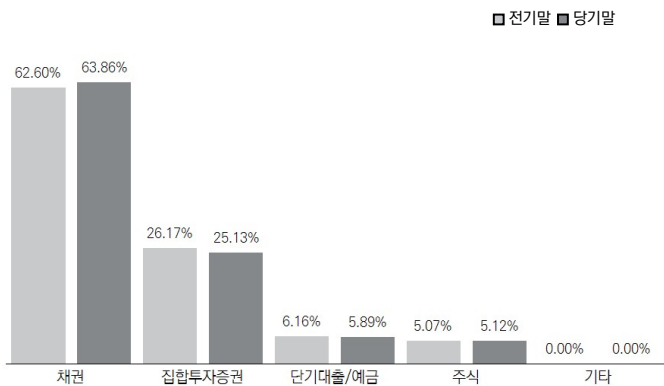
기간수익률

(단위: %,%p)

비교시점	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	2025.01.30~ 2025.04.30	2024.10.30~ 2025.04.30	2024.07.30~ 2025.04.30	2024.04.30~ 2025.04.30	2023.04.30~ 2025.04.30	2022.04.30~ 2025.04.30	2020.04.30~ 2025.04.30
운용펀드	-2.15	0.47	2.72	5.98	16.79	20.63	40.54
(비교자수대비 성과)	(-1.17)	(-1.11)	(-1.78)	(-2.29)	(-2.72)	(-1.77)	(-2.06)
비교자수(벤치마크)	-0.98	1.58	4.50	8.27	19.51	22.40	42.60

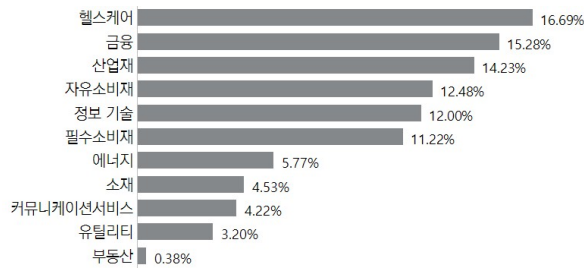
※ 위 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.
※ 위 펀드의 투자실적은 펀드의 종류별로 수익률이 달라질 수 있으므로 자세한 사항은 운용상세 보고를
참고 하시기 바랍니다.

자산구성현황



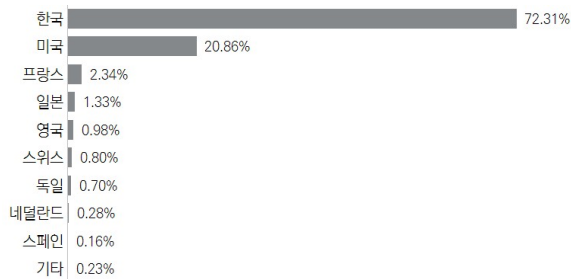
※ 선물, 스왑거래의 경우 비중에서 생략됩니다.

업종별 투자비중 (당기말 기준)



※ 위 업종구분은 한국거래소/GICS(Global Industry Classification Standard)의 업종구분을 따릅니다.
※ 위 업종구분은 주식총자산 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 집합투자기금 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	공모집합투자기금 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)	한국씨티은행
판매회사	당사 홈페이지에서 확인하실 수 있습니다. (http://investments.miraesasset.com)
상품의 특징(투자전략)	이 투자신탁은 모투자신탁의 자투자신탁으로서 국내 채권에 주로 투자하는 미래에셋코리아국공채증권모투자신탁(채권)에 80% 이하를, 다음의 각 추가 지수의 수익률을 추종하는 것을 목표로 하는 모투자신탁(주식)에 40% 미만 을 투자하여 장기적인 자본이득을 추구합니다. 다만, 미래 에셋채팬인덱스증권모투자신탁(주식-파생형)에의 투자는 10% 이하로 합니다. <모투자신탁(주식) 및 추종지수> 1. 미래에셋 미국 인덱스 증권 모투자신탁(주식-재간접형) o S&P 500 지수 개요 - 미국 뉴욕증권거래소(NYSE) 및 나스닥(NASDAQ)에 상 장된 상위 500종목으로 구성된 지수 - 지수관련 정보조회: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview 2. 미래에셋 유럽 블루칩 인덱스 증권 모투자신탁(주식) o 스톡스유럽50(STOXX® Europe50) 지수 개요 - STOXX사에서 산출하여 발표하는 지수로서 유럽 지역의 우량기업 주식 50개 종목의 유동주식수를 고려한 시가총액 방식으로 지수산출 - 지수관련 정보조회: http://www.stoxx.com 3. 미래에셋 재팬 인덱스 증권 모투자신탁(주식-파생형) o 니케이225지수(NIKKEI225 Index) 개요 - 도쿄증권거래소 1부시장에 상장된 주식 가운데 유동성 높은 225개 주식을 구성종목으로 한 가격가중평균 지수로 일본경제신문사에서 발표. - 지수관련 정보 조회: http://indexes.nikkei.co.jp → 이 투자신탁의 모투자신탁별 투자비중은 각 모투자신탁 에 대한 투자한도 및 MSCI World Index 각 구성종목의 대륙별 비중을 반영하여 결정하며, 매 분기별(연 4회) MSCI World Index의 리밸런싱시 모투자신탁(주식)의 투 자 비중도 조정합니다. 이에 따라, 각 모투자신탁에 대한 투 자 비중은 MSCI World Index의 지역별 비중과 상이할 수 있습니다. * 향후 시장상황의 변화에 따라 자산배분의 비중이 달라질 수 있습니다.

펀드명	최초설정일	금융투자협회 펀드코드
미래에셋퇴직플랜선진시장안정형40증권자투자신탁(채권혼합)	2010.09.16	29071
미래에셋퇴직플랜선진시장안정형40증권자투자신탁(채권혼합)종 류C-P2e	2017.09.12	BU346
미래에셋퇴직플랜선진시장안정형40증권자투자신탁(채권혼합)종 류C-P2	2010.09.16	BU352

미래에셋퇴직플랜선진시장안정형40증권자투자신탁(채권혼합)

4등급-보통위험 1 2 3 4 5 6

재산현황 당기말과 전기말 간의 펀드 순자산 총액과 펀드 기준가격의 차이입니다.

(단위: 백만원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
미래에셋퇴직플랜선진시장안정형40 증권자투자신탁(채권혼합)	자산 총액	92,591	90,648	-2.10
	부채 총액	202	34	-83.20
	순자산총액	92,389	90,614	-1.92
	기준가격	1,083.08	1,059.78	-2.15
종류C-P2e	기준가격	1,079.49	1,055.10	-2.26
종류C-P2	기준가격	1,078.41	1,053.69	-2.29

- ※ 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 있으나, 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
미래에셋재팬인덱스증권모투자신탁(주식-파생형)	2.25%
미래에셋유럽블루칩인덱스증권모투자신탁(주식)	6.85%
미래에셋미국인덱스증권모투자신탁(주식-재간접형)	29.89%
미래에셋코리아국공채증권모투자신탁(채권)	61.01%

※ 투자비중은 자펀드가 보유한 모펀드의 수익증권 평가금액을 기준으로 산출합니다.

결산 분배금 내역

(단위: 백만원, 백만좌)

결산일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
분배금 지급일			분배금 지급전	분배금 지급후	
2025.04.30	5,110.97	85,503	1,059.78	1,000.00	운용펀드
2025.05.02					

※ 위 내역은 결산 후 최초로 작성하는 자산운용보고서에만 표기되고 있습니다. (작성기준일에 결산이 발생할 경우 표기됨)

2. 수익률 현황

기간 수익률 각 기간의 펀드 수익률입니다.

비교지수 : MSCI World Index * 40% + KIS국공채(2-3년) * 60%

〈MSCI 지수 : 모건스탠리의 자회사 MSCI (Morgan Stanley Capital International)가 작성하여 발표〉

〈KIS채권종합지수 : 한국의 KIS채권평가에서 작성 발표하는 채권지수〉

(단위: %, %p)

비교시점	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	2025.01.30-2025.04.30	2024.10.30-2025.04.30	2024.07.30-2025.04.30	2024.04.30-2025.04.30	2023.04.30-2025.04.30	2022.04.30-2025.04.30	2020.04.30-2025.04.30
운용펀드	-2.15	0.47	2.72	5.98	16.79	20.63	40.54
(비교지수대비 성과)	(-1.17)	(-1.11)	(-1.78)	(-2.29)	(-2.72)	(-1.77)	(-2.06)
종류C-P2e	-2.26	0.24	2.38	5.51	15.76	19.05	37.47
종류C-P2	-2.29	0.18	2.28	5.37	15.45	18.57	36.55
비교지수(벤치마크)	-0.98	1.58	4.50	8.27	19.51	22.40	42.60

추적 오차

펀드명	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
-----	--------	--------	-------

미래에셋재팬인덱스증권모투자신탁(주식-파생형)	47.10	35.29	36.95
미래에셋유럽블루칩인덱스증권모투자신탁(주식)	4.32	3.69	3.92
미래에셋미국인덱스증권모투자신탁(주식-재간접형)	5.17	4.83	4.81

※ 추적오차란 일정기간 동안 펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표입니다. 이는 비교지수 수익률 대비 해당 펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재하며 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

3. 자산현황

주요 자산보유 현황 (당기말 기준)

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

채권

(단위: 백만원, %)

종목	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고채권03875-2612(23-10)	24,102	25,049	2023.12.10	2026.12.10			27.63	자산 5%초과
국고채권03250-2706(24-4)	16,010	16,527	2024.06.10	2027.06.10			18.23	자산 5%초과
국고채권02875-2712(24-12)	5,165	5,301	2024.12.10	2027.12.10			5.85	자산 5%초과
한국공항공사17	3,443	3,573	2023.11.09	2026.11.09		AAA	3.94	
신한은행28-07-01-3-A	3,443	3,498	2024.07.30	2027.07.30		AAA	3.86	
하나캐피탈439-4	3,443	3,492	2024.10.18	2027.07.16		AA-	3.85	

집합투자증권

집합투자기구에 투자함으로써 별도의 수수료가 부과됩니다.

(단위: 좌, 백만원, %)

종목	종류	집합투자업자	설정원본 (피투자펀드 기준)	순자산 금액	비중	비고
iShares Core S&P 500 ETF	집합투자증권	BlackRock	6,076	4,809	5.30	자산 5%초과
Vanguard S&P 500 ETF	집합투자증권	Vanguard	6,355	4,601	5.08	자산 5%초과
TIGER 미국S&P500	집합투자증권	미래에셋자산운용	184,408	3,608	3.98	

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

구분	금융기관	단기대출/예금 일자	단기대출/예금 금액	적용금리	상환(만기)일	비중	비고
정기예금	경남은행	2024.10.04	5,271	3.59	2025.09.29	5.81	자산 5%초과

장내파생상품 계약현황

(단위: 백만원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
10년국채 F 202506	매수	9	1,044	
SGX NIKKEI 225 JUN 2025	매수	3	500	

※ 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.

미래에셋퇴직플랜선진시장안정형40증권자투자신탁(채권혼합)

4등급·보통위험 1 2 3 4 5 6

환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지는 환율변동으로 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드 수익률에 미치는 효과	- 환율 하락(원화강세) : 펀드 내 기초자산은 환율 하락분 만큼 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율 상승(원화약세) : 펀드 내 기초자산은 환율 상승분 만큼 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.
투자설명서 또는 핵심상품설명서상의 목표 환헤지 비율	미래에셋미국인덱스증권모투자신탁(주식·재간접형), 미래에셋유럽블루칩인덱스증권모투자신탁(주식) - 외화자산 대비 90% 이상 환헤지를 실행할 계획이나, 보유자산의 가치변동으로 인해 헤지비율이 달라질 수 있으며 집합투자업자는 순자산가치의 변동, 유동성 비용 등 투자신탁의 운용현황을 고려하여 환헤지 전략의 효과적인 수행이 어렵다고 판단될 경우 환헤지를 수행하지 않을 수도 있습니다. 또한, 환헤지를 수행하는 과정에서 거래수수료 등이 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. 미래에셋채권인덱스증권모투자신탁(주식·파생형) - 이 투자신탁은 외환시장상황 변경 및 매니저의 투자전략상 투자신탁의 위험축소를 목적으로 환헤지를 합니다. 다만, 설정/해지 또는 투자증권의 매매로 인하여 헷지대상 기초자산의 규모가 급변하는 경우에는 일시적으로 초과헷지포지션의 현상이 발생할 수 있습니다.
환헤지 비용 및 환헤지로 인한 손익	환헤지비용은 환헤지관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익사항 역시 환율변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.

(단위: %)

기준일 현재 환헤지 비율	89.35
---------------	-------

환헤지를 위한 파생상품 보유현황 및 평가 금액

(단위: 만, 만원)

종목	거래상대	기초자산	매수(도)구분	만기일	계약수	평가금액(평가손익)
FX스왑 USD 250218-30	한국씨티은행	통화	매도	2025.05.27	515	9,475
FX스왑 USD 250218-31	한국씨티은행	통화	매도	2025.05.27	39	716
FX스왑 USD 250304-76	홍콩상하이은행	통화	매수	2025.05.27	7	-241
FX스왑 USD 250305-60	한국씨티은행	통화	매수	2025.05.27	21	-648
FX스왑 USD 250310-53	홍콩상하이은행	통화	매수	2025.05.27	2	-61
FX스왑 USD 250312-78	홍콩상하이은행	통화	매수	2025.05.27	36	-1,009
FX스왑 USD 250313-35	한국씨티은행	통화	매수	2025.05.27	11	-284
FX스왑 USD 250318-29	한국씨티은행	통화	매도	2025.06.05	259	6,061
FX스왑 USD 250318-74	BONY Mellon	통화	매도	2025.06.05	277	6,393
FX스왑 USD 250404-27	한국씨티은행	통화	매수	2025.06.05	44	-684
FX스왑 USD 250415-AP	BONY Mellon	통화	매도	2025.05.27	10	25
FX스왑 USD 250417-15	한국씨티은행	통화	매도	2025.07.17	10	-4
FX스왑 JPY 250418-80	BONY Mellon	통화	매도	2025.07.17	371	3
FX스왑 JPY 250422-26	한국씨티은행	통화	매도	2025.07.17	15,535	2,556
FX스왑 USD 250422-37	한국씨티은행	통화	매도	2025.07.17	49	-104
FX스왑 USD 250422-57	홍콩상하이은행	통화	매도	2025.07.17	97	-98
FX스왑 EUR 250422-75	BONY Mellon	통화	매도	2025.07.17	198	3,538
FX스왑 USD 250422-86	BONY Mellon	통화	매도	2025.07.17	277	-589
FX스왑 USD 250424-74	한국씨티은행	통화	매도	2025.07.17	24	197
FX스왑 EUR 250424-A6	BONY Mellon	통화	매도	2025.07.17	8	8
FX스왑 JPY 250424-A8	BONY Mellon	통화	매도	2025.07.17	343	12
FX스왑 USD 250425-95	한국씨티은행	통화	매도	2025.07.17	29	337
FX스왑 JPY 250428-69	한국씨티은행	통화	매도	2025.07.17	93	3
FX스왑 USD 250429-59	한국씨티은행	통화	매도	2025.07.17	1	14
FX스왑 EUR 250429-79	BONY Mellon	통화	매도	2025.07.17	6	101

종목	거래상대	기초자산	매수(도)구분	만기일	계약수	평가금액(평가손익)
FX스왑 JPY 250429-81	BONY Mellon	통화	매도	2025.07.17	186	23
FX스왑 USD 250430-36	한국씨티은행	통화	매도	2025.07.17	18	73

4. 펀드매니저(운용전문인력)현황

운용을 담당하는 펀드매니저 정보입니다.

(단위: 개, 억원)

이름	송진웅	운용중인 펀드의 수	330
연령	50	운용중인 펀드의 규모	89,902
직위	운용전문인력	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	개수 : 2
협회등록번호	2109001012		운용규모 : 1

※ 기준일자 : 2025년 03월 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-P2e	전기	0.46	0.01	0.47
	당기	0.46	0.02	0.48
종류C-P2	전기	0.6	0.01	0.61
	당기	0.6	0.02	0.62

*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 '추정치'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 안분하여 환산한 수치입니다.

보수 및 비용지급 현황

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용, 매매중개수수료 및 증권거래세입니다.

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율**	금액	비율**
자산운용사	56	0.06	57	0.06
판매회사	37	0.04	38	0.04
종류C-P2e	17	0.02	18	0.02
종류C-P2	20	0.02	20	0.02

미래에셋퇴직플랜선진시장안정형40증권자투자신탁(채권혼합)

4등급-보통위험 1 2 3 4 5 6

구분	전기		당기	
	금액	비율**	금액	비율**
펀드재산보관회사(신탁업자)	11	0.01	11	0.01
일반사무관리회사	4	0.01	5	0.00
보수 합계	109	0.12	111	0.12
기타비용*	4	0.01	5	0.00
조사분석서비스비용	1	0.00	2	0.00
매매결제서비스비용	3	0.00	3	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00

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

6. 투자자산매매내용

매매주식규모 및 회전율

해당기간의 매매량, 매매금액, 매매회전율입니다. (단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율*
수량	매매금액	수량	매매금액	
0	0	0	0	0.00

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

최근 3분기 매매회전율 추이

최근 3분기의 매매회전율을 추이입니다. (단위: %)

기간	매매회전율
2024.07.31 ~ 2024.10.30	0.00
2024.10.31 ~ 2025.01.30	0.00
2025.01.31 ~ 2025.04.30	0.00

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

- 해당사항 없음 (당기말 기준)

8. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
TIGER 유로스탁스50(합성 H)	2,100,000	10,000	0.50
투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
TIGER 미국S&P500	393,850,000	2,510,000	0.60

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
TIGER 미국S&P500배당귀족	8,800,000	322,000	3.70
투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
TIGER 일본니케이225	11,260,000	6,300	0.10
투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
TIGER 미국S&P500동일가중	15,400,000	480,000	3.10

※ 펀드가 재간접구조 등 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 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 자산일 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 영업 환경, 재무상황 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 이자율 등 여러 거시경제지표의 변화에 따라 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, 장외 파생상품투자의 경우 거래상대방이 파산하거나 신용위기를 경험하는 경우에는 투자자금 전액의 회수가 불가능할 수도 있습니다. 파생상품위험: 파생상품은 작은 증거금으로 가액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 국가 위험: 이 집합투자기구는 해외에 투자할 수 있기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 매우 많이 노출이 되어 있습니다. 해당국가 정부정책 및 제도의 변화로 인해 예상치 못한 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 주적외차위험: 주적대상 지수와 유사한 수익률 실현을 그 투자목적으로 하는 집합투자기구라고 할지라도 아래의 여러 가지 현실적 제약으로 인하여 주적대상 지수와 유사한 수익률이 실현되지 아니할 가능성이 있습니다. 따라서 이 집합투자기구의 수익률과 주적대상 지수의 수익률이 동일하거나 유사할 것을 전제로 하는 투자자는 당해 주적외차로 인하여 예상하지 못한 손실을 실현할 수도 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

펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등
법령의 예외적인 경우를 제외하고는 동일 종목에 대해 10% 이하로 투자함으로써 기본적으로 분산 투자를 통해 포트폴리오의 위험을 관리합니다.
재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한수단 등
해당사항 없습니다.
환매중단, 상황연기 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.

자산거래 현황	(단위: 백만원)
---------	-----------

미래에셋퇴직플랜선진시장안정형40증권자투자신탁(채권혼합)

4등급-보통위험 1 2 3 4 5 6

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
자원의 위기대응을 실시합니다.

10. 공지사항

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

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [미래에셋퇴직플랜선진시장안정형40증권자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [미래에셋자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 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 [미래에셋퇴직플랜선진시장안정형40증권자투자신탁(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 판매 회사 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 고객님께 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>