

# 투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2016 3 30 - 2016 6 29

Professionalism

Distinctiveness

1 ( )

Management

Competitiveness

Transparency

가 [ ] [ ] 1 ( ) [ ] ] [ ] ( ) [ ]

HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

<b>적용법률:</b>	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	<b>위험등급</b>	<b>3등급(중간위험)</b>
--------------	--------------------	-------------	------------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)		BA939	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형	최초설정일	2016.03.30
운용기간	2016.03.30 - 2016.06.29	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	삼성생명보험, 하나금융투자
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스

**상품의 특징**  
 이 투자신탁은 채권을 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 또한, 투자신탁재산의 60% 이상을 국내 채권에 투자하고, 투자신탁재산의 40% 이하를 국내 주식에 투자하여 이자수익 및 자본수익을 추구합니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [ <http://dis.kofia.or.kr> ],  
 운용사 홈페이지 [ <http://www.plusasset.com> ] 에서 확인하실 수 있습니다.

## ▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권 투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	-	5,425	-
	부채총액	-	19	-
	순자산총액	-	5,406	-
	기준가격	-	1,000.87	-

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

# 2. 운용경과 및 수익률 현황

## ▶ 운용경과

본 펀드는 주식 부문에 있어서 5월부터 본격적인 운용을 시작하였으며, 전체적인 포트폴리오는 대형주에 기반한 펀드 운용 전략을 구축하였습니다.  
 해당 기간 기준금리가 0.25% 포인트 하락하여 1.25% 로 변경되었습니다. 또한, 영국의 유럽연합 탈퇴에 대한 국민투표가 가결 됨에 따라 글로벌 불확실성 확대되었습니다. 이러한 여파로 미국 금리인상 시기의 지연 가능성과 영국 등 주요국의 완화적 통화정책 확대 기대감, 세계 경기 둔화 가능성으로 안전자산이 선호되면서 장기물 금리가 크게 하락하였습니다. 이에 본 펀드에서는 크레딧 리스크가 없는 통안채를 편입하여 보유이익 위주로 운용하였습니다.

## ▶ 투자환경 및 운용계획

영국의 유럽연합 탈퇴로 인해 글로벌 금융 시장에는 부정적 요인과 긍정적 요인이 상존하는 상황이 하반기 내내 이어질 것으로 판단합니다.

부정적 요인으로서는 유럽연합에서의 영국 탈퇴와 같은 이슈를 현재의 금융 시장 참여자는 한번도 경험해 보지 못하였다는 불확실성과 과거 리먼 브라더스 사태와 같은 금융위기 발생에 대한 트라우마가 전체적인 투자 심리에 부정적 영향을 줄 수 있다는 우려를 들 수 있습니다. 또한, 실물 경제로 부정적 심리 요인이 전이될 경우 기업 실적 악화 등이 나타날 수 있다는 점도 투자 심리에 영향을 줄 것으로 생각합니다. 긍정적 측면은 영국의 유럽연합 탈퇴라는 불확실성에 대비하기 위해 글로벌 중앙은행의 통화완화정책이 집중됨에 따라 유동성 공급 요인이 존재한다는 점입니다. 그러나 전체적으로 본다면 부정적 요인이 긍정적 요인보다 더 큰 영향을 미칠 수밖에 없다고 생각합니다.

따라서 이러한 어려운 환경에서는 기업의 사업 모델 및 그 기업이 포함된 산업의 향후 발전 방향 등에 대한 면밀한 검토를 통해서 어려운 환경에서도 성장할 수 있는 기업을 발굴하는 것이 가장 중요하다고 생각합니다. 이에 본 펀드의 전체적인 포트폴리오를 IT, 화장품, 인터넷 플랫폼 등 구조적 성장이 예상되는 대기업을 중심으로 구축하고 있습니다.

특히, 삼성전자를 중심으로 IT 전략을 구축할 계획입니다. 삼성전자의 경쟁력은 어느 기업도 따라올 수 없는 부품 경쟁력을 기반으로 소비자가 직접 사용하는 제품에 있어서 뛰어난 상품성 및 원가 경쟁력을 보유하고 있다는 점입니다. 또한, 반도체, 디스플레이의 경쟁력은 타 경쟁사와의 격차가 더 확대되고 있으므로 이러한 분야의 기업 가치 상승은 중장기적으로 나타날 수밖에 없다고 생각합니다. 화장품 산업에서 선호되는 대형 브랜드의 경우, 최근 사드 배치로 인한 우려감이 나타나고 있지만 대형 화장품 브랜드의 성장은 중국 소비자에게 매력적으로 다가갈 수밖에 없는 차별화된 매력을 보유하고 있기 때문이지 단지 지리적 위치와 중국인 관광객에만 의존하는 소규모 회사와는 다르다고 생각합니다. 따라서 앞서 언급한 우려감으로 주가가 급락하는 것이 반복된다면 비중 확대의 절호의 기회라고 생각하고 대응할 계획입니다. 인터넷플랫폼 중 본 펀드가 보유한 네이버의 경우, 구글과 페이스북의 성격을 모두 보유한 기업이라고 생각합니다. 또한, 지속적인 기업 성장을 위한 비즈니스의 확장 흐름이 어느 기업보다 탁월하다고 생각합니다. 이는 네이버 모바일 화면의 쇼핑 윈도우 서비스나 V앱과 같은 콘텐츠 플랫폼을 지속해서 늘리고 있는 것을 통해서 확인할 수 있습니다. 따라서 이 기업의 경우 단기적인 주가 흐름보다는 중장기적 기업 가치 상승을 예상하며 장기 투자 전략을 구사할 계획입니다.

국내 경기둔화에 대한 우려가 커지고 있고 글로벌 불확실성도 장기화 될 것으로 보입니다. 또한, 미국의 금리 인상 가능성이 낮아지고 국내 추가 금리인하 가능성도 상존하고 있습니다. 앞으로 장기물 중심으로 채권 수익률 하락은 계속될 것으로 예상합니다. 이에 채권부문에서는 시장 상황을 면밀히 모니터링 하면서 현재 포트폴리오를 유지하도록 하겠습니다.

## ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	16.03.30 ~ 16.06.29						
플러스 퇴직연금 든든한 미래 증권투자신탁1호 (채권혼합) (비교지수대비 성과)	0.09 (0.52)	-	-	-	-	-	-
비교지수	-0.43	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 :  $(0.36 * [KOSPI]) + (0.64 * [\text{국고채 1년}])$

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

## ▶ 손익현황

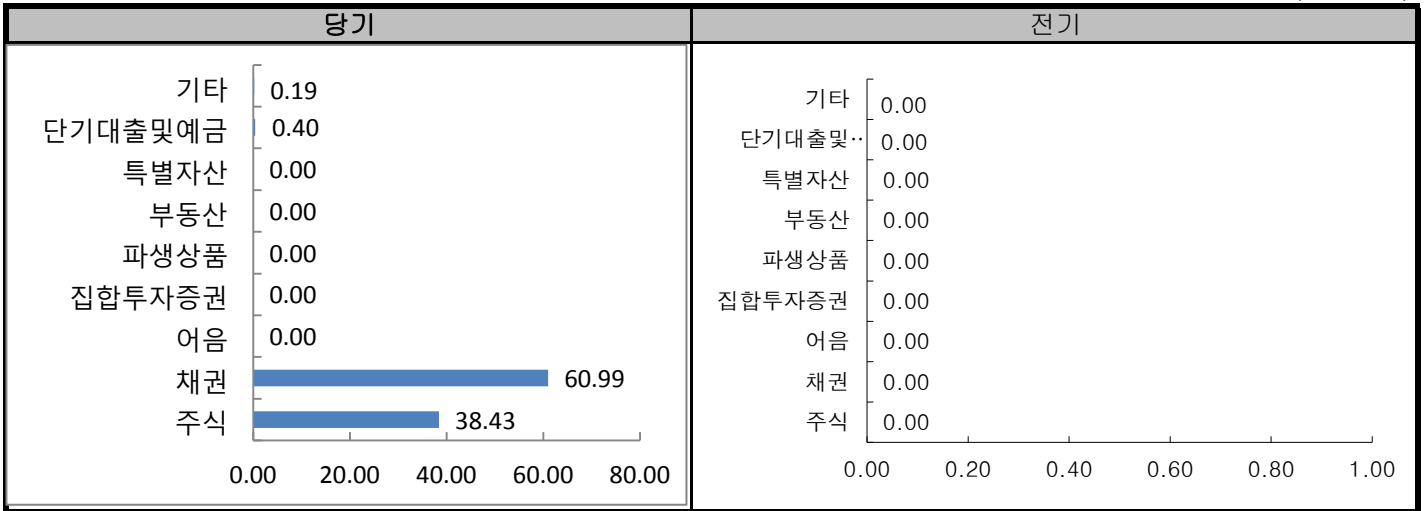
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기	-6	14	-	-	-	-	-	-	-	5	-8	5

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: %)



#### [자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

동화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,085 (38.43)	3,308 (60.99)	-	-	-	-	-	-	-	22 (0.40)	10 (0.19)	5,425 (100.00)
합계	2,085 (38.43)	3,308 (60.99)	-	-	-	-	-	-	-	22 (0.40)	10 (0.19)	5,425 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

#### ▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

#### ▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	253	353	6.51	-
아모레퍼시픽	255	109	2.01	-
NAVER	144	103	1.89	-
SK	404	81	1.50	-
LG생활건강	58	64	1.18	-
현대모비스	239	62	1.13	-
아모레G	375	62	1.13	-
SK하이닉스	1,700	54	0.99	-
CJ	264	53	0.98	-

#### ▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

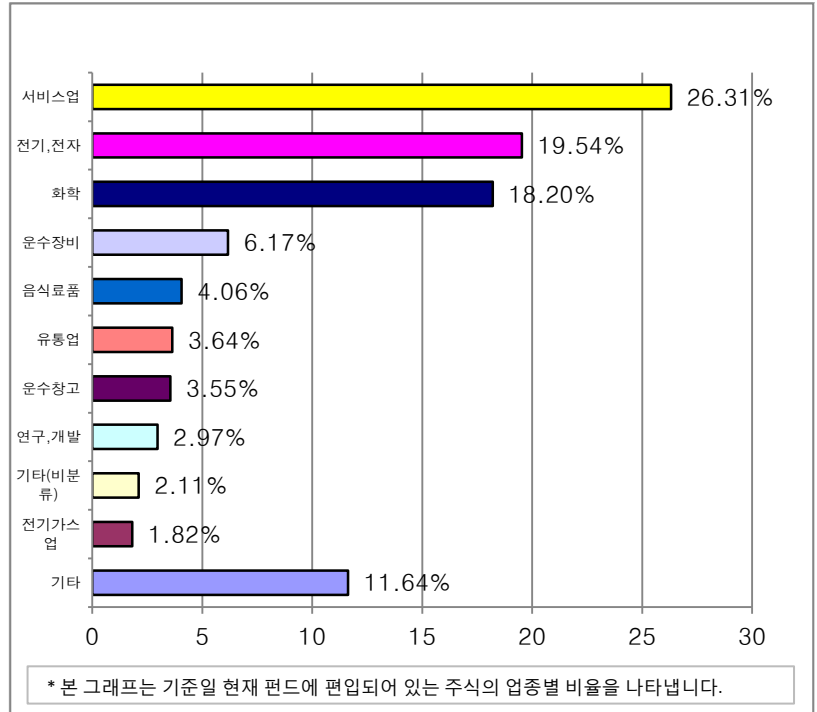
(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안0165-1612-01	3,300	3,308	2015.12.09	2016.12.09	-	RF	60.99	60.99

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	549	26.31
2	전기,전자	407	19.54
3	화학	379	18.20
4	운수장비	129	6.17
5	음식료품	85	4.06
6	유통업	76	3.64
7	운수창고	74	3.55
8	연구,개발	62	2.97
9	기타(비분류)	44	2.11
10	전기가스업	38	1.82
11	기타	243	11.64
합 계		2,085	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액\*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※ 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

\* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※ 해당사항 없음

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
경우현	2016.05.12	책임운용전문인력	20	1,602	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지정영업 2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장 2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용1팀장	2109001273
이관홍	2016.03.30	운용전문인력	9	20,774	-	-	한양대학교 경영학과 1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용 1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저 2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용 2004.01~2005.11 곳앤리치 자산운용 2006.01~ 현재 플러스자산운용 채권운용본부장	2109000403

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 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

기 간	운용전문인력
2016.03.30 - 2016.03.30	최영재
2016.03.30 - 2016.06.29	이관홍
2016.03.31 - 2016.05.11	박승철
2016.05.12 - 2016.06.29	경우현

(주 1) 2016.06월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

### ▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
	자산운용회사	-	-	3.41	0.06
	판매회사	-	-	3.61	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)	-	-	0.27	0.01

퇴직연금 든든한미래 증권1호(채권혼합)	일반사무관리회사		-	-	0.20	0.00
	보수 합계		-	-	7.49	0.14
	기타비용**		-	-	0.08	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	-	-	2.33	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	0.49	0.01
		합계	-	-	2.82	0.05
증권거래세		-	-	0.66	0.01	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

### ▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
퇴직연금 든든한미래 증권1호 (채권혼합)	전기	-	-	-
	당기	0.56	0.21	0.76

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
22,190	2,306	3,969	218	11.17	44.31

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2015.06.30 ~ 2015.09.29	2015.09.30 ~ 2015.12.29	2015.12.30 ~ 2016.03.29
-	-	-

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.