

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2016 12 30 - 2017 03 29

Professionalism

Distinctiveness

1 ()

Management

Competitiveness

Transparency

가 [] [] 1 () []] [] () []

HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	4등급(보통위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)		BA939	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형	최초설정일	2016.03.30
운용기간	2016.12.30 - 2017.03.29	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 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	5,445	5,536	1.67
	부채총액	24	39	60.80
	순자산총액	5,420	5,497	1.41
	기준가격	1,007.18	1,021.35	1.41

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

※분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2017.03.30	22	5,382	1,021.35	1,017.35	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

트럼프 미국 대통령 당선 이후 글로벌 금융시장은 인플레이션 기대 확대로 상승 흐름을 보였으나 최근 트럼프 케어 불발 등 정책 불확실성이 커지며 다소 정체되는 모습을 나타내고 있습니다. 국내 주식시장의 경우 1분기 내내 대형주 중심의 상승이 나타났으며 특히 IT 기업의 주가 상승이 크게 나타났습니다. 또한, 그동안 저평가

상태에 있었던 대형 유통주가 반등을 보이는 등 1분기는 대형주의 강세가 여러 방면에서 나타났던 시기였습니다.

주식부문에 있어 본 펀드는 주식 편입비율을 20% 내외로 유지하면서 연초 이후 플러스 성과를 기록하였습니다. 미 기준금리의 연내 인상 횟수를 가늠해볼 수 있는 경제지표나 시장 이벤트에 따라 미 금리가 등락을 거듭하고 있습니다. 이러한 상황에 국내 금리도 미 금리에 연동되어 박스권 내의 등락을 거듭하였습니다. 채권부문은 크레딧 리스크가 없는 통안채를 편입하여 보유수익 위주로 운용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

2017년 국내 주식시장은 대형주, 특히 수출 대형주의 강세가 이어질 가능성이 크다고 판단합니다. 글로벌 경기 회복 흐름이 전방위적으로 나타나고 있는 상황에서 우리 대기업의 경쟁력이 실적으로 나타나고 있는 산업이 확대되고 있기 때문입니다. 특히, 반도체 산업의 경우 공급 증가가 없는 상황에서 글로벌 IT 수요가 증가되고 있어 상당 기간 경쟁자가 없는 독주 체제로 이어질 것으로 판단합니다. 자동차 산업의 경우 사드 문제 등으로 부진 탈피 기미가 보이지 않지만 올해부터 상품성이 대폭 개선된 신차가 시장에 출시됨에 따라 점차 기업 가치의 회복이 나타날 것으로 판단합니다. 또한, 대형 자동차 기업의 경우는 주주환원 정책 강화가 이어지면서 이에 따른 수요 또한 분명 있을 것으로 생각합니다. 내수 대형주의 경우 유통주의 반등은 있었지만 아직은 밸류에이션 매력 대비 이익 개선은 상대적으로 낮다고 생각해 낮은 비중을 일정 기간 유지할 계획입니다. 인터넷 플랫폼, 게임 등 신성장 대형주에 대한 비중 확대 전략은 유지하는 가운데 목표 주가에 도달하는 기업의 경우 일부 비중 축소를 진행할 계획입니다.

주식부문에 있어 본 펀드는 수출 대기업 중심으로 포트폴리오를 구성하는 가운데 모바일 인터넷 기업 등 성장성이 강한 대형주에 대한 비중을 유지하며 운용 전략을 구축할 계획입니다.

채권시장에 있어 국내 금리는 현재의 박스권 등락을 지속할 것으로 예상합니다. 국내 경기 회복이 확연히 나타나지 않아 박스권 상단 이상으로 금리 상승 가능성이 작고, 금리인하 가능성도 작아 대내외 금리 차를 고려할 때 박스권 하단 이하로 금리가 하락하긴 어렵다고 판단합니다. 미 금리인상 속도에 대한 예상과 국내 경기회복 가능성에 따라 금리는 등락을 반복할 것입니다.

채권부문은 현재 포트폴리오를 유지하면서 시장 상황을 면밀히 모니터링 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	16.12.30 ~ 17.03.29	16.09.30 ~ 17.03.29	16.06.30 ~ 17.03.29	16.03.30 ~ 17.03.29			
플러스 퇴직연금 든든한 미래 증권투자신탁1호 (채권혼합)	1.41	0.73	2.05	2.14	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.29)	(-1.49)	(-2.49)	(-1.96)	-	-	-
비 교 지 수	2.70	2.22	4.54	4.10	-	-	-

※ 비교지수 : (0.36 * [KOSPI]) + (0.64 * [국고채 1년])

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

▶ 손익현황

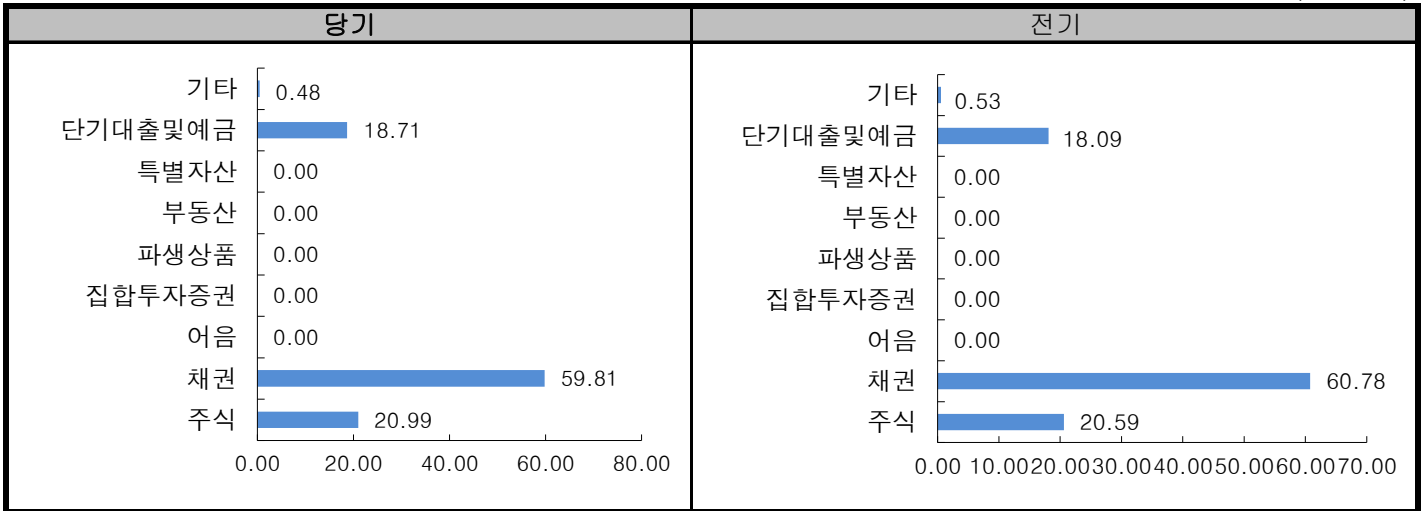
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-40	11	-	-	-	-	-	-	-	1	-7	-36
당기	66	16	-	-	-	-	-	-	-	2	-7	76

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,162 (20.99)	3,311 (59.81)	-	-	-	-	-	-	-	1,036 (18.71)	27 (0.48)	5,536 (100.00)
합계	1,162 (20.99)	3,311 (59.81)	-	-	-	-	-	-	-	1,036 (18.71)	27 (0.48)	5,536 (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	147	307	5.54	-
SK하이닉스	2,130	109	1.97	-
NAVER	110	95	1.71	-
현대차	310	48	0.87	-
KB금융	800	40	0.72	-
엔씨소프트	120	37	0.66	-
롯데케미칼	100	36	0.65	-
한국타이어	660	36	0.65	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안0173-1712-02	3,300	3,311	2015.12.02	2017.12.02	-	RF	59.80	59.81

▶ 단기대출 및 예금

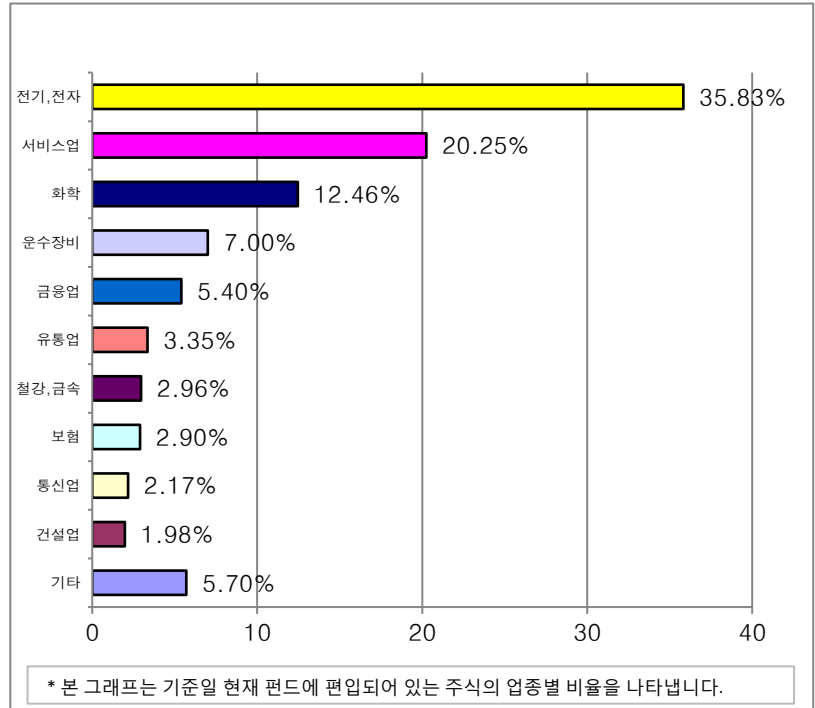
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		1,036	0.92		18.71

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	416	35.83
2	서비스업	235	20.25
3	화학	145	12.46
4	운수장비	81	7.00
5	금융업	63	5.40
6	유통업	39	3.35
7	철강, 금속	34	2.96
8	보험	34	2.90
9	통신업	25	2.17
10	건설업	23	1.98
11	기타	66	5.70
	합 계	1,162	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	17	1,577	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업	2109001273
							2003.12~2005.03 대신증권 지정영업	
							2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장	
							2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용1팀장	
이관홍	2016.03.30	운용전문인력	6	24,334	-	-	한양대학교 경영학과	2109000403
							1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용	
							1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저	
							2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용	
							2004.01~2005.11 굿앤리치 자산운용	
2006.01~ 현재 플러스자산운용 채권운용본부장								

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 - 2017.03.29	이관홍
2016.03.31 - 2016.05.11	박승철
2016.05.12 - 2017.03.29	경우현

(주 1) 2017.03월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
퇴직연금 든든한미래 증권1호(채권혼합)	자산운용회사	3.36	0.06	3.37	0.06	
	판매회사	3.57	0.07	3.57	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.27	0.01	0.27	0.01	
	일반사무관리회사	0.20	0.00	0.20	0.00	
	보수 합계	7.40	0.14	7.40	0.14	
	기타비용**	0.08	0.00	0.08	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	1.44	0.03	0.87	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.66	0.01	0.19	0.00
		합계	2.09	0.04	1.05	0.02
	증권거래세	4.74	0.09	1.58	0.03	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	0.56	0.16	0.71
	당기	0.56	0.08	0.63

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 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
6,541	500	5,372	526	46.58	188.91

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.03.30 ~ 2016.06.29	2016.06.30 ~ 2016.09.29	2016.09.30 ~ 2016.12.29
11.17	37.12	84.43

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