

# 투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2017 12 30 - 2018 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	2017.12.30 - 2018.03.29	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	5,676	5,661	-0.27
	부채총액	41	37	-7.70
	순자산총액	5,635	5,623	-0.22
	기준가격	1,063.09	1,060.80	-0.22

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	
2018.03.30	50	5,301	1,060.80	1,051.37	

# 2. 운용경과 및 수익률 현황

## ▶ 운용경과

1월 주식시장은 수출 호조와 외국인 순매수에 힘입어 코스피 사상 최고치를 경신하였으며 업종별로는 산업재와 소재, 건강관리 업종이 상승 탄력을 보였습니다. 특히, 시중 자금의 증시 유입과 정책 기대감에 힘입어 코스닥 지수는 14% 이상 상승 하였습니다. 2월 초 미 증시가 증권담보대출 청산 과정에서 급락하였으며 이는 코스피 등 글로벌 증시의 동반 하락을 야기하였습니다. 이 시기에 시장금리 상승 및 차익 실현 매물 출회 영향으로 변동성 확대 국면을 맞이하였습니다. 3월 수출은 전년 대비 6.1% 상승에 그쳤으나 선박을 제외한 수출은 10.7% 상승을

보였습니다. 3월 중국 구매관리자 지수도 지난달 50.3보다 개선된 51.5를 기록하여 글로벌 경기는 안정적인 모습을 보였습니다. 하지만 G2 무역분쟁 우려가 두드러지며 투자심리에 부정적으로 작용하여 밸류체인 상 중간재 제품 수출 비중이 높은 아시아 수출 기업들의 실적 우려감으로 아시아 증시의 하락을 견인하였습니다.

주식부문은 전체 시장의 급락 영향이 나타났으나 당사의 전략 업종인 반도체, 콘텐츠, NCC 산업의 주가 상승으로 변동성 확대 국면에서도 상대적으로 마이너스를 최소화하는 성과를 기록하였습니다. 2분기 이후 시장 반등에 대응하기 위해 포트폴리오 재정비를 하였으며 실적 시즌에 대비하여 중장기 성과 개선 관점으로 대응하였습니다.

해당 기간 한국은행은 기준금리를 0.25% 인상하였고 미국도 연방공개시장위원회에서 정책금리를 0.25% 인상하였습니다. 이에 시장은 금리가 큰 폭으로 상승하였습니다. 국내경기는 반도체 시장 호황에 따른 수출 호조로 경제성장률은 3% 성장이 확실시되는 가운데 물가상승률이 완만한 상황입니다. 이에 시장은 2018년 기준금리 인상후수 및 속도가 완만할 것으로 전망하고 있습니다.

채권부문은 크레딧 리스크가 없는 동안채를 편입하여 보유수익 위주로 운용하고 있습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

2분기 주식시장은 미중 갈등이 지속되는 가운데 본격적인 실적 발표 기간에 진입함에 따라 점차 안정화 될 것으로 전망합니다. 특히, 4월 6일 발표한 삼성전자의 1분기 실적이 시장 예상치를 크게 상회하면서 국내 주식시장 또한 점차 상승 전환할 것으로 전망합니다. 특히, 삼성전자의 실적 호전과 함께 액면분할 등의 효과로 인하여 삼성전자의 주가가 상승 전환할 것으로 예상하며 현대차, 현대백화점, 현대중공업 그룹 등의 지배구조 개편으로 인하여 주주 가치 상승이 전체 시장에 우호적인 영향을 미칠 것으로 예상합니다.

본 펀드는 반도체, 콘텐츠, NCC 업종에 대한 비중 확대 전략을 견지하는 가운데 구조적 실적 성장이 예상되는 기업을 적극적으로 발굴하여 어려운 환경에서도 양호한 성과를 기록할 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 또한, 당사의 특화된 리서치 역량인 대형주와 중소형주간의 연계 리서치를 통해서 글로벌 대형주에 대한 면밀한 분석을 통하여 초과 성과를 기록할 수 있는 중소형주를 일부 편입하겠습니다. 이를 통해 대형주 상승과 함께 중소형주 상승 또한 펀드 성과에 나타날 수 있도록 리서치에 집중할 계획입니다.

연초 채권시장으로 대규모 자금이 유입되면서 시장이 안정될 것으로 보입니다. 한국은행의 기준금리 인상 시기도 2~3분기 정도에 실시될 것으로 전망되어 시장의 변동성이 연말보다 축소될 것으로 보입니다.

채권부문은 시장의 기준금리 인상 전망 및 경제 상황에 유의하면서 보유수익 위주로 운용을 지속할 계획입니다.

### ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.12.30 ~ 18.03.29	17.09.30 ~ 18.03.29	17.06.30 ~ 18.03.29	17.03.30 ~ 18.03.29	16.03.30 ~ 18.03.29		
플러스 퇴직연금 든든한 미래 증권투자신탁1호(채권혼합)	-0.22	0.54	1.65	4.27	6.50	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(-0.12)	(-0.76)	(0.10)	(-1.29)	(-3.38)	-	-
비교지수	-0.10	1.30	1.55	5.56	9.88	-	-

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

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

### ▶ 손익현황

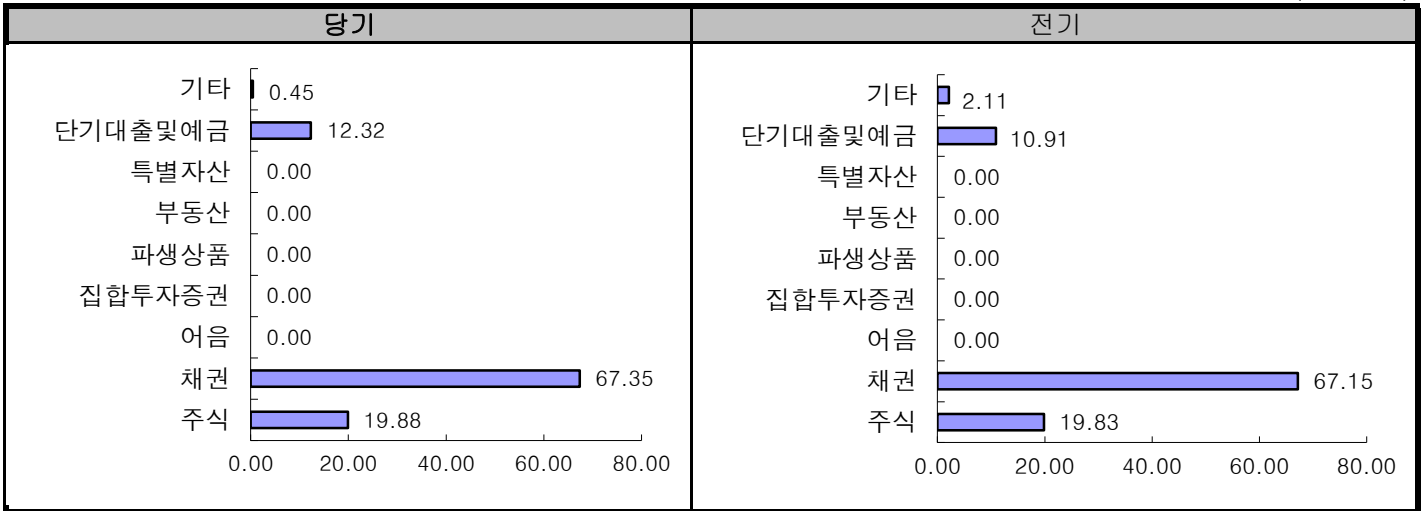
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	35	14	-	-	-	-	-	-	-	2	-8	43
당기	-25	19	-	-	-	-	-	-	-	2	-8	-12

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: %)



#### [자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,125 (19.88)	3,813 (67.35)	-	-	-	-	-	-	-	698 (12.32)	25 (0.45)	5,661 (100.00)
합계	1,125 (19.88)	3,813 (67.35)	-	-	-	-	-	-	-	698 (12.32)	25 (0.45)	5,661 (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	130	319	5.63	-
SK하이닉스	1,200	96	1.70	-
NAVER	80	63	1.11	-
롯데케미칼	110	48	0.84	-
포스코	100	34	0.59	-
현대차	230	33	0.58	-
삼성바이오로직스	60	29	0.51	-

#### ▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안01870-1811-01	3,300	3,311	2017.11.09	2018.11.09	-	RF	58.48	58.49
통안0146-1804-02	500	502	2016.04.02	2018.04.02	-	RF	8.86	8.86

▶ 단기대출 및 예금

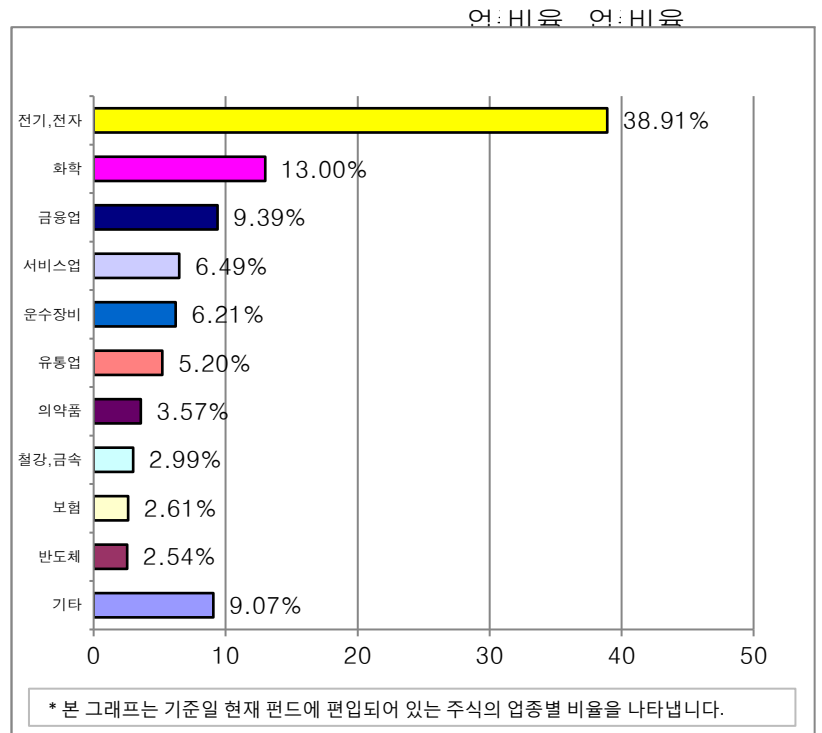
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		698	1.15		12.32

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	438	38.91
2	화학	146	13.00
3	금융업	106	9.39
4	서비스업	73	6.49
5	운수장비	70	6.21
6	유통업	59	5.20
7	의약품	40	3.57
8	철강, 금속	34	2.99
9	보험	29	2.61
10	반도체	29	2.54
11	기타	102	9.07
	합 계	1,125	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	13	1,160	-	-	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	31,435	-	-	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 - 2018.03.29	이관홍
2016.03.31 - 2016.05.11	박승철
2016.05.12 - 2018.03.29	경우현

(주 1) 2018.03월 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(%)*	
플러스 퇴직연금 든든한 미래 증권투자신탁1호 (채권혼합)	자산운용회사	3.51	0.06	3.47	0.06	
	판매회사	3.72	0.07	3.68	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.28	0.01	0.28	0.01	
	일반사무관리회사	0.21	0.00	0.21	0.00	
	보수 합계	7.72	0.14	7.64	0.14	
	기타비용**	0.09	0.00	0.09	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.98	0.02	0.94	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.24	0.00	0.20	0.00
		합계	1.21	0.02	1.14	0.02
	증권거래세	1.84	0.03	1.60	0.03	

\* 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)
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.56	0.09	0.64
	당기	0.56	0.08	0.64

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 회전을

(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
9,616	557	9,478	532	45.34	183.87

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.03.30 ~ 2017.06.29	2017.06.30 ~ 2017.09.29	2017.09.30 ~ 2017.12.29
48.80	69.72	52.05

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