각종 보고서 확인
플러스자산운용(주) http://www.plusasset.com
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

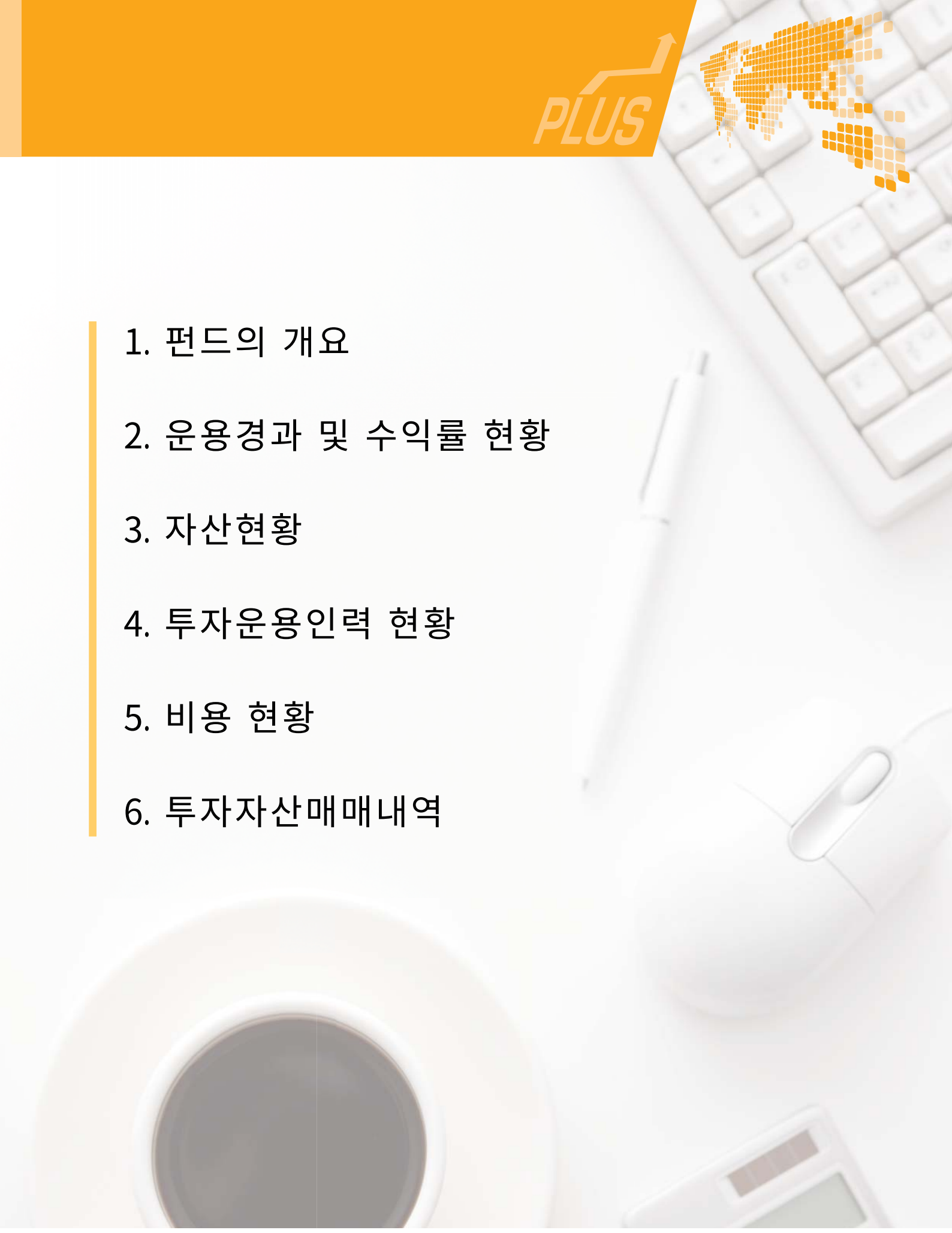
투자자를 위한 자산운용 보고서

플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)

운용기간 2019년 09월 30일 - 2019년 12월 29일

■ 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
■ 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)] 의 자산운용회사인 [플러스자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
■ 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

플러스자산운용(주)



1. 펀드의 개요

2. 운용경과 및 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용인력 현황

5. 비용 현황

6. 투자자산매매내역

1. 펀드의 개요

▶기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	5등급(낮은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)		BA939	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형), 추가형,개방형	최초설정일	2016.03.30
운용기간	2019.09.30 - 2019.12.29	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	5,451	5,620	3.11
	부채총액	49	41	-16.13
	순자산총액	5,402	5,579	3.29
	기준가격	1,002.30	1,035.24	3.29

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 펀드의 운용기간동안 증시는 전약후강의 양상을 보였습니다. 전 세계 증시로 놓고 보면 연방금리제도 이사회의 금리인하 시그널 제시와 2.1%의 견고한 GDP 성장률로 미국 증시는 신고가를 기록하였고, 국내시장의 경우 미중 간 스몰딜 성사 기대감이 증폭되어 일부 기관 수급의 유입이 있었습니다. 그러나 미국 의회가 홍콩 인권법을 의결하고 중국이 거세게 반발하며 미중 무역분쟁이 재점화될 양상을 보이자 상승 탄력이 둔화되기 시작했습니다. 이후 11월 중반 MSCI 리밸런싱 이슈로 외국인이 KOSPI에서 약 3조원을 매도하고 KOSDAQ은 약 4천억을 매도하면서 증시는 12월 중순까지 혼조세를 나타냈습니다.

주식부문에서는 IT 업종과 중국 관련 업종 위주로 비중확대를 시행하였습니다. IT 업종 내에서 세부적으로는 D램 재고 일수 감소에 따른 업황 개선 초입에 위치한 반도체 업종의 비중을 확대하였습니다. 한편 당기초 편입했던 패키지 기판 업체의 경우 기업분할에 따른 투자심리 악화 및 목표가격 도달로 차익실현하였고, 이를 반도체 장비주로 교체하였습니다.

한국은행은 10월 금융통화위원회에서 시장의 전반적인 예상대로 기준금리를 0.25% 추가 인하하여 기준금리는 사상 최저 수준인 1.25%로 결정되었습니다. 이에 채권 시장은 국고 3년물을 기준으로 10월 금융통화위원회 전까지 기간 내 최저 수준인 1.207% 수준까지 하락하였습니다. 그러나 금융통화위원회 발표 이후 미중 무역협상 1단계 합의 이슈, 당분간의 금리정책 부재 전망, 2020년 대규모 국채 발행, 내년 반도체 업황 개선 전망에 따른 경기회복 기대 등 위험자산 선호 현상으로 국고 3년 금리가 11월 중순 기간 내 최고 수준인 1.517%까지 상승하였고, 12월 이후 안정세를 찾아가면서 국고 3년 금리가 기간 말 1.366%로 마감하였습니다.

채권부문에서는 통안채 및 국채를 보유하여 안정적으로 운용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

미중 간 1차 협의가 가까워짐에 따라 일부 차익실현이 있을 수 있으나, 전반적으로 시장은 한국 증시에 대해 우호적인 상황입니다. 신흥국 내에서 한국 증시는 대만 대비 상대적으로 열위에 있었으나, 반도체 업황 개선과 한한령 완화 국면으로 실적(EPS) 개선 기대감과 멀티플(PER) 상향 효과가 동시 발생 시 가장 매력적인 신흥국 증시로 여겨지기 때문입니다.

본 펀드의 운용기간 동안 주식부문에서는 여전히 반도체주에 대한 긍정적 시각을 견지하고 있으나, 실적 발표 기간 경영 전망을 면밀히 체크하여 시장 기대치를 하회/상회하는지를 체크 후 비중 변화를 결정하고자 합니다. 또한 화장품, 콘텐츠 등 중국 관련 업종도 현재의 높은 비중을 유지하되, 추후 개별 종목 간 저평가 여부 확인 후 교체토록 하겠습니다. 한편, 제약/바이오 업종 내에서 JP모건 헬스케어 콘퍼런스 이후 낙폭과대가 발생한 종목군 중 임상 데이터 발표, 신규 시장 개척 등 개별 호재가 있는 종목에 한해 선제적으로 비중을 늘리고자 합니다. 이를 통해, IT 업종으로 수급이 집중된 현 상황에서 편중 위험을 줄이고 수익률 극대화를 추구하겠습니다.

미국과 이란의 분쟁으로 인한 지정학적 리스크, 미중 무역협상 합의 등 정치적 이벤트에 따른 금리 변동성이 존재할 것으로 전망됩니다. 1월 말 영국 브렉시트 단행 기대감은 위험자산 선호 심리를 자극할 것으로 보입니다. 상반기 중 한국은행의 기준금리 인하 기대가 높은 상황이나, 1월 예정된 금융통화위원회에서는 동결이 전망되며 조동철, 신인석 위원 2명의 금리 인하 소수의견이 기대됩니다.

채권부문에서는 안정적인 통안채 및 국채 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.09.30 ~ 19.12.29	19.06.30 ~ 19.12.29	19.03.30 ~ 19.12.29	18.12.30 ~ 19.12.29	17.12.30 ~ 19.12.29	16.12.30 ~ 19.12.29	
플러스 퇴직연금 든든한 미래 증권투자신탁1호 (채권혼합)	3.29	2.15	1.61	3.00	-0.49	5.44	-
(비교지수대비 성과)	(0.38)	(0.39)	(-0.29)	(-0.99)	(1.00)	(-1.46)	-
비 교 지 수	2.91	1.76	1.90	3.99	-1.49	6.90	-

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

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

▶ 손익현황

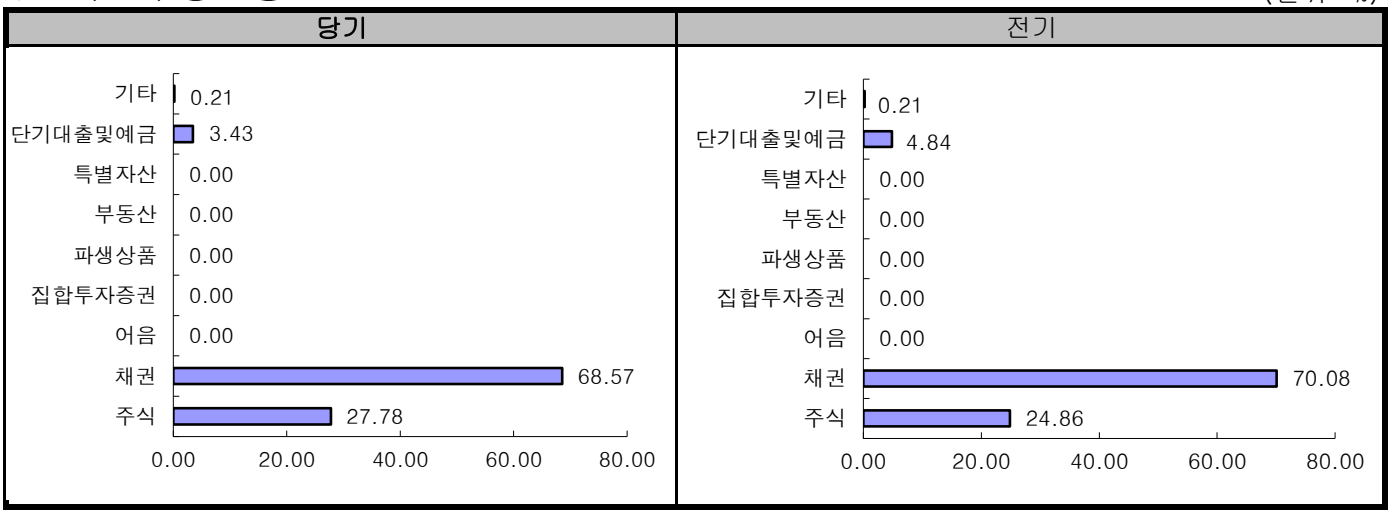
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-72	17	-	-	-	-	-	-	-	2	-8	-61
당기	172	12	-	-	-	-	-	-	-	1	-8	178

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	1,561	3,854	-	-	-	-	-	-	-	193	12	5,620
	(27.78)	(68.57)	-	-	-	-	-	-	-	(3.43)	(0.21)	(100.00)
합계	1,561	3,854	-	-	-	-	-	-	-	193	12	5,620
	(27.78)	(68.57)	-	-	-	-	-	-	-	(3.43)	(0.21)	(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
SK하이닉스	1,752	168	2.99	-
삼성전자	2,141	121	2.15	-
카카오	610	94	1.66	-
테크윙	5,796	81	1.43	-
에프앤에프	616	69	1.23	-
이리츠코크렙기업구조조정부동산투자회사	9,965	68	1.21	-
오리온(신설)	623	66	1.17	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안01820-2001-01	3,300	3,314	2019.01.09	2020.01.09	-	RF	58.96	58.96
국민주택1종15-08	500	540	2015.08.31	2020.08.31	-	RF	9.61	9.61

▶ 단기대출 및 예금

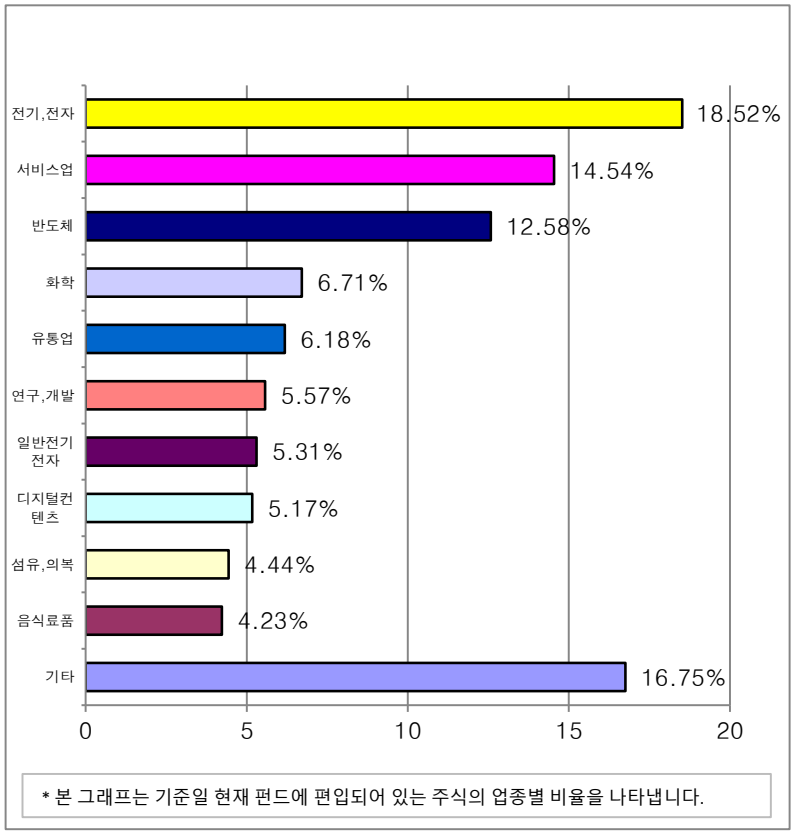
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		193	0.92		-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	289	18.52
2	서비스업	227	14.54
3	반도체	196	12.58
4	화학	105	6.71
5	유통업	97	6.18
6	연구,개발	87	5.57
7	일반전기전자	83	5.31
8	디지털컨텐츠	81	5.17
9	섬유,의복	69	4.44
10	음식료품	66	4.23
11	기타	262	16.75
합 계		1,561	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 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
이관홍	2016.03.30	운용전문인력	15	40,832	3	190	한양대학교 경영학과 1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용 1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저 2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용 2004.01~2005.11 굿앤리치자산운용 2006.01~ 현재 플러스자산운용 채권운용본부장	2109000403
예호준	2019.06.19	책임운용전문인력	7	417	3	144	고려대학교 경영학과 2008.01~2010.06 대신증권 리서치센터 2010.06~2014.12 LIG투자자문 주식운용팀 2015.02~2016.01 전북은행 자금부 주식운용 과장 2016.05~2017.10 유리치자산운용 주식운용팀 차장 2017.11~2018.10 NH농협은행 신탁부 주식운용 차장 2018.12~2019.06 플러스자산운용 주식운용 차장 2019.06~현재 플러스자산운용 멀티전략운용 팀장	2114000809

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 - 2019.12.29	이관홍
2016.05.12 - 2019.06.18	경우현
2019.06.19 - 2019.12.29	예호준

(주 1) 2019.12월 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		3.40	0.06	3.41	0.06
	판매회사		3.61	0.07	3.61	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.27	0.01	0.27	0.01
	일반사무관리회사		0.20	0.00	0.20	0.00
	보수 합계		7.48	0.14	7.50	0.14
	기타비용**		0.09	0.00	0.09	0.00
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	2.96	0.06	1.83	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.72	0.01	0.39	0.01
		합계	3.68	0.07	2.21	0.04
	증권거래세		3.98	0.07	2.71	0.05

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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)
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.56	0.27	0.83
	당기	0.56	0.16	0.72

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

주2) 매매•중개수수료 비율이란 매매•중개수수료를 순자산 연평잔액(보수•비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매•중개수수료의 수준을 나타납니다.

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
43,148	1,127	38,833	1,086	80.78	324.00

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.12.30 ~ 2019.03.29	2019.03.30 ~ 2019.06.29	2019.06.30 ~ 2019.09.29
43.26	226.58	149.63

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