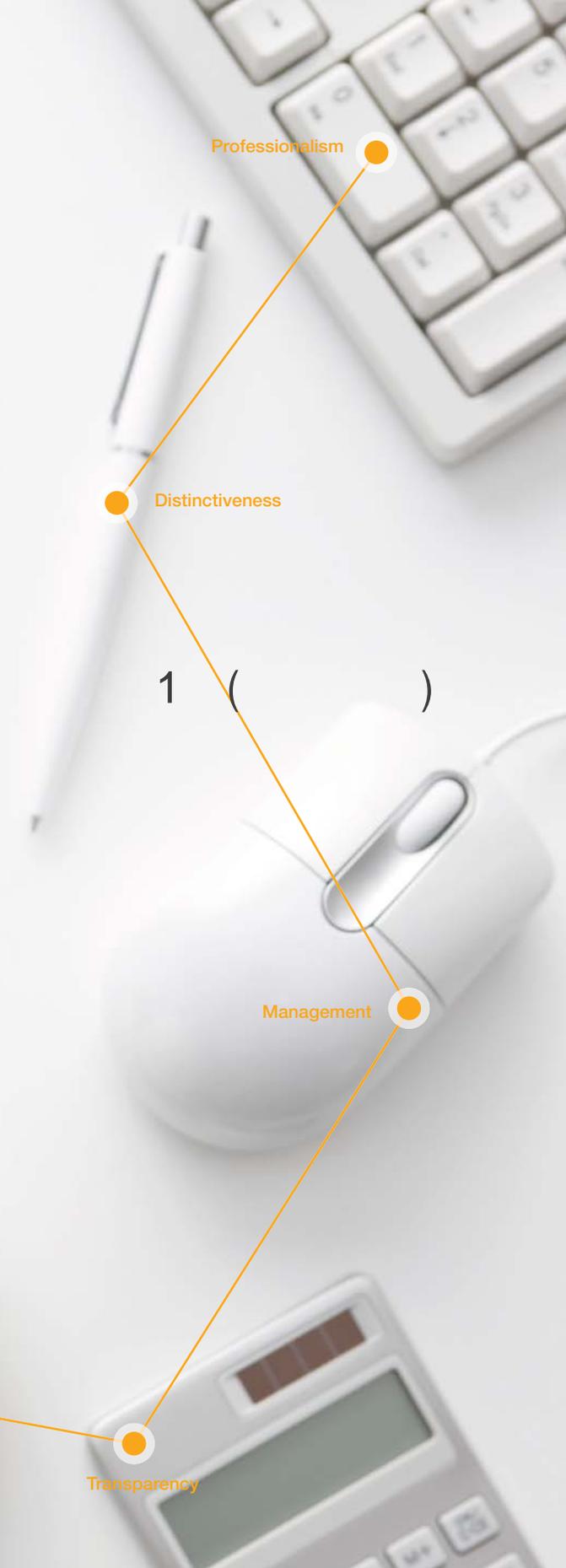


투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2020 03 30 - 2020 06 29



Competitiveness



Professionalism

Distinctiveness

Management

Transparency

1 ()

가 [] [] 1 ()
] [] () []

HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

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	2020.03.30 - 2020.06.29	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	삼성생명보험, 현대차투자증권, 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	5,685	6,087	7.08
	부채총액	150	8	-94.57
	순자산총액	5,535	6,079	9.83
	기준가격	1,027.04	1,117.87	8.84

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

운용 기간 증시는 완전한 회복 장세를 나타냈습니다. 풍부한 유동성을 바탕으로 KOSPI, KOSDAQ 전반에 걸쳐 대부분의 섹터가 상승하였는데, 특히 코로나19 관련 수혜주로 수급이 집중되었습니다. 반면 면세, 여행, 산업재 등 경기에 민감한 코로나19 피해주의 경우, 경제재개 기대감에 따라 상승폭을 키우는가 했으나 이내 글로벌 확진자 수의 재차 증가로 이내 부진하였습니다.

당사는 운용기간 이전 운용보고서에서 언급한 계획을 이행하여, 언택트 경제 수혜인 소프트웨어와 코로나19 이슈에 덜 민감한 바이오시밀러 관련주에 대해 집중 투자하였습니다. 한편, 기존 보유했던 진단키트 관련 종목들과 코로나19 치료제 관련 종목에 대해 당 운용기간 전량 차익실현 하였습니다. 이를 IT섹터 특히 소부장 국산화 및 EUV 관련주로 교체하여 비중을 확대하였습니다. 이러한 선택과 집중으로 비교지수(BM) 대비 약 1% 아웃퍼폼 할 수 있었습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

현재의 투자환경을 한 단어로 표현하자면 ‘충치’입니다. 언택트가 단순 일회성이 아닌 생활방식의 변화로 자리잡아가는 가운데, 미국 고용지표의 개선과 중국 산업생산 지표의 호조로 경기개선에 대한 기대감이 상존하여 기관의 투자심리를 지탱해왔습니다. 또한, 부동산 규제 강화에 따른 개인투자자들 자금의 지속 유입으로 상승의 기울기가 KOSPI, KOSDAQ 본질가치 대비 가팔랐다고 여겨집니다. 즉, 코로나19 사태로 올해의 이익 감소를 감수하더라도 내년 이익의 가시성이 여전히 불투명한 가운데 넘쳐나는 유동성에 따라 프리미엄을 주고 거래하는 상황입니다.

갑론을박으로 논의 중이지만 공매도 제한 해제가 9월 15일부로 예정된 가운데, 차익실현 욕구가 발아될 것으로 예상 시 현시점부터는 ‘공성’ 보다는 ‘수성’ 전략으로 선회하는 것이 전반적인 펀드 수익률 방어에 유리할 것으로 판단됩니다. 이에 다음과 같은 운용계획으로 대응하고자 합니다. (1) 전반적인 주식 비중을 유지 또는 축소하고, (2) 실적 모멘텀이 유효한 종목에 한해 집중 투자하고, (3) 배당을 고려한 종목 선택으로 포트폴리오의 하방 경직성을 확보하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	20.03.30 ~ 20.06.29	19.12.30 ~ 20.06.29	19.09.30 ~ 20.06.29	19.06.30 ~ 20.06.29	18.06.30 ~ 20.06.29	17.06.30 ~ 20.06.29	
플러스 퇴직연금 든든한 미래 증권투자신탁1호 (채권혼합)	8.84	8.92	12.50	11.26	9.09	10.41	-
(비교지수대비 성과)	(1.09)	(9.72)	(10.42)	(10.32)	(9.97)	(11.08)	-
비 교 지 수	7.75	-0.80	2.08	0.94	-0.88	-0.67	-

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

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

▶ 손익현황

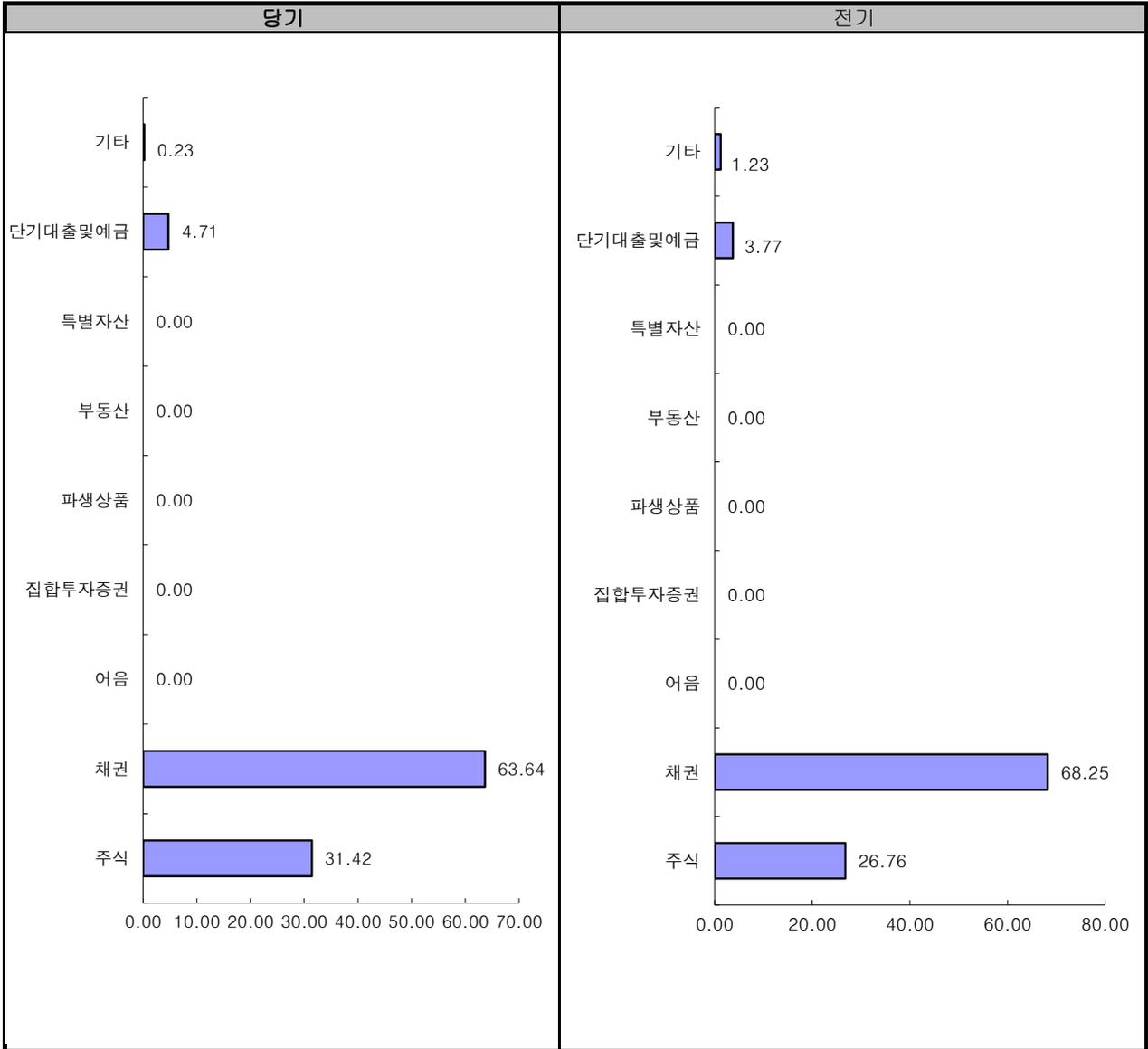
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-11	21	-	-	-	-	-	-	-	1	-8	4
당기	491	11	-	-	-	-	-	-	-	0	-8	494

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	1,912 (31.42)	3,874 (63.64)	-	-	-	-	-	-	-	286 (4.71)	14 (0.23)	6,087 (100.00)
합계	1,912 (31.42)	3,874 (63.64)	-	-	-	-	-	-	-	286 (4.71)	14 (0.23)	6,087 (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	4,096	215	3.52	-
삼성바이오로직스	222	174	2.85	-
NAVER	560	148	2.42	-
에스앤에스텍	3,659	139	2.28	-
테크윙	5,796	94	1.54	-
동진세미캠	3,243	92	1.50	-
SK하이닉스	1,000	84	1.37	-

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안02050-2010-02	3,300	3,329	2018.10.05	2020.10.05	-	RF	54.69	54.69
국민주택1종15-08	500	545	2015.08.31	2020.08.31	-	RF	8.94	8.95

▶ **단기대출 및 예금**

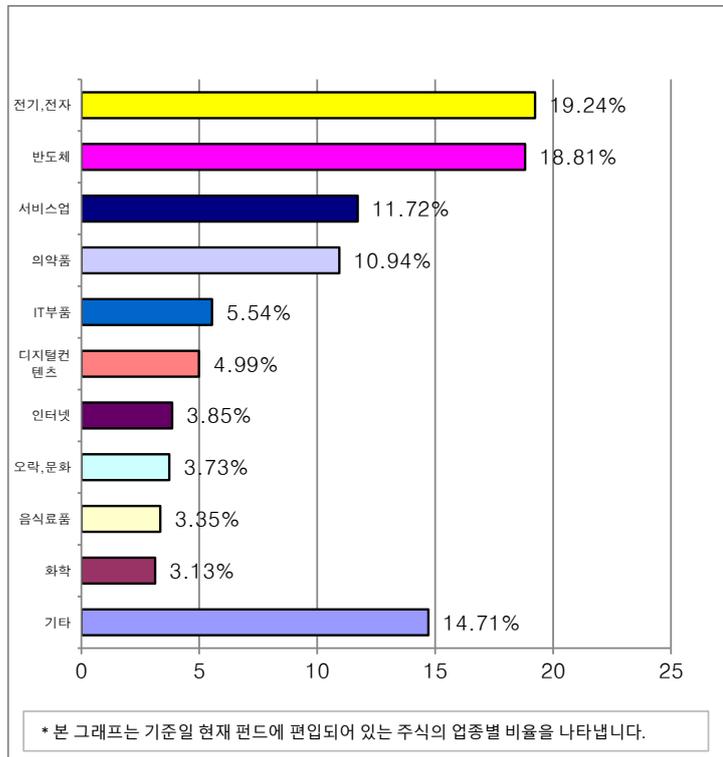
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		286	0.23		-

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	368	19.24
2	반도체	360	18.81
3	서비스업	224	11.72
4	의약품	209	10.94
5	IT부품	106	5.54
6	디지털컨텐츠	95	4.99
7	인터넷	74	3.85
8	오락, 문화	71	3.73
9	음식료품	64	3.35
10	화학	60	3.13
11	기타	281	14.71
	합 계	1,912	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

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		
김대용	2020.01.14	책임운용전문인력	3	199	-	-	University of Minnesota Twin-Cities Economics 2015.06~2016.06 대신증권 애널리스트 2016.06~현재 플러스자산운용 주식운용	2119000575
이관홍	2016.03.30	운용전문인력	12	37,394	3	148	한양대학교 경영학과 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	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 - 2020.06.29	이관홍
2016.05.12 - 2019.06.18	경우현
2019.06.19 - 2020.01.13	예호준
2020.01.14 - 2020.06.29	김대용

(주 1) 2020.06월 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	3.50	0.06	3.71	0.06	
	판매회사	3.71	0.07	3.94	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.28	0.01	0.30	0.01	
	일반사무관리회사	0.21	0.00	0.22	0.00	
	보수 합계	7.70	0.14	8.17	0.14	
	기타비용**	0.09	0.00	0.09	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매, 중개 수수료	2.68	0.05	3.36	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.61	0.01	0.80	0.01
		합계	3.30	0.06	4.15	0.07
증권거래세	4.17	0.07	5.29	0.09		

* 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)
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.56	0.24	0.79
	당기	0.56	0.28	0.84

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 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
62,657	2,008	68,527	2,117	122.30	485.22

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2019.06.30 ~ 2019.09.29	2019.09.30 ~ 2019.12.29	2019.12.30 ~ 2020.03.29
149.63	80.78	111.83

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