

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2020 06 30 - 2020 09 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	5등급(낮은위험)
--------------	--------------------	-------------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)		BA939	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형	최초설정일	2016.03.30
운용기간	2020.06.30 - 2020.09.29	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	6,087	6,389	4.95
	부채총액	8	9	8.83
	순자산총액	6,079	6,380	4.94
	기준가격	1,117.87	1,172.59	4.90

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

운용기간 동안 우리나라 증시는 상승세를 이어갔습니다. 풍부한 유동성을 바탕으로 KOSPI, KOSDAQ 전반에 걸쳐 대부분의 섹터가 상승하였는데, 특히 헬스케어, 2차 전지, 자동차, 화학 등이 크게 올랐습니다. 반면 건설, 반도체의 경우 등락을 거듭했습니다. 낮은 금리, 시장에 넘쳐나는 유동성과 국내 주식시장의 공매도 제한 조치 등으로 개인투자자들의 영향력이 어느 때보다 커져 있는 상황에서 펀더멘탈과 상관없이 유동성이 주가를 올리는 기간이었습니다. 본 펀드는 운용기간 동안 시장분석과 포트폴리오를 적극적으로 분석, 관리하여 비교지수(BM) 대비 약 1.4% 아웃퍼폼 하였습니다.

해당 기간 동안 개최된 7월 및 8월 금융통화위원회에서 기준금리는 동결되었습니다. 7월 금융통화위원회의 기자회견이 비둘기파적으로 해석되면서 강세 흐름을 보였으나, 8월 중순 이후 미국 국채 금리가 상승하고, 광복절 이후 국내 코로나19 환자가 급격히 증가하면서 4차 추경 이슈까지 약세로 작용하였습니다. 8월 금융통화위원회 이후 기자회견담회에서 총재가 비전통적 통화정책에 대해 선을 그으면서 채권시장이 약세장으로 돌아선 가운데 9월 초순까지 8월 말의 잦은 회의 영향과 내년도 증가한 예산안에 대한 부담으로 약세장이 이어졌습니다. 9월 중반 한국은행에서 5조원 규모의 연내 국채 단순매입을 발표한 이후 약세장이 진정되는 모습을 보였습니다.

본 펀드는 국채, 통안채 및 특수채를 보유하여 안정적으로 운용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

앞으로 미국대선, 코로나백신 개발 여부, 광의 통화량(M2)의 증가, 글로벌 경기회복 등 향후 놓여진 과제가 많이 있는 하반기입니다. 현재 국내는 9월 예정이었던 공매도제한조치가 연장됨에 따라 성장주들의 추가적인 상승이 기대됩니다. 당분간 시장은 박스권에서 움직일 것으로 예상되므로, 실적과 모멘텀성장이 예상되는 기업에 투자하고, 배당을 고려한 종목 선택으로 포트폴리오의 하방 경직성을 확보하겠습니다.

연내 예정된 금융통화위원회에서 기준금리는 동결이 예상되며, 비전통적 통화정책, 특히 국고 매입 정례화 관련 코멘트에 시장의 관심이 집중될 전망이나, 연말 이전까지는 이에 대한 특별한 액션을 취하지 않을 것으로 전망됩니다. 남은 4분기 채권 발행량 부담, 11월 3일 예정된 미국 대선 및 의회 선거 등이 국내에서 금리 상승 재료로 활용되는 가운데 연말효과 등을 감안 시 전반적인 약세장 전망됩니다. 다만, 3분기 중 시장의 관심이 집중되면서 가장 큰 재료로 활용될 미국 대통령 및 의회 선거 결과와 대선 결과의 확정 지연 가능성이 지표 변동성을 심화시킬 것으로 전망됩니다.

이에 안정적인 통안채 및 국채 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	20.06.30 ~ 20.09.29	20.03.30 ~ 20.09.29	19.12.30 ~ 20.09.29	19.09.30 ~ 20.09.29	18.09.30 ~ 20.09.29	17.09.30 ~ 20.09.29	
플러스 퇴직연금 든든한 미래 증권투자신탁1호 (채권혼합)	4.90	14.17	14.25	18.01	14.24	14.55	-
(비교지수대비 성과)	(0.79)	(1.99)	(10.97)	(11.73)	(11.65)	(11.39)	-
비 교 지 수	4.11	12.18	3.28	6.28	2.59	3.16	-

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

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

▶ 손익현황

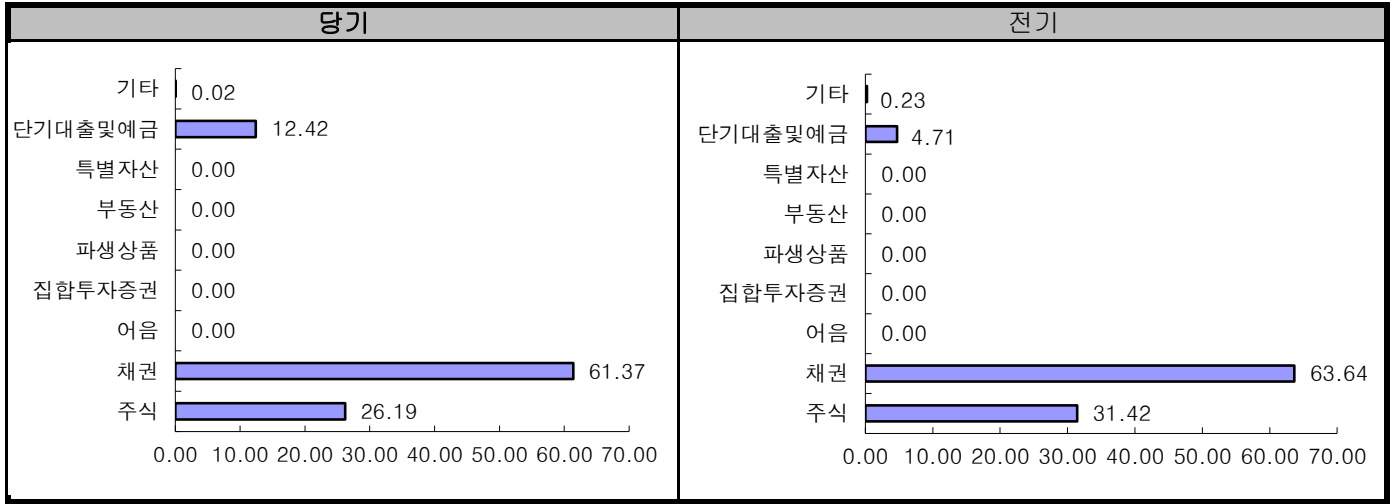
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	491	11	-	-	-	-	-	-	-	0	-8	494
당기	301	5	-	-	-	-	-	-	-	0	-9	298

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	1,673 (26.19)	3,920 (61.37)	-	-	-	-	-	-	-	794 (12.42)	1 (0.02)	6,389 (100.00)
합계	1,673 (26.19)	3,920 (61.37)	-	-	-	-	-	-	-	794 (12.42)	1 (0.02)	6,389 (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	3,496	203	3.18	-
NAVER	413	122	1.91	-
카카오	285	104	1.62	-
에스앤에스텍	2,659	103	1.61	-
동진세미켐	2,943	87	1.36	-
SK하이닉스	1,000	84	1.31	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안02050-2010-02	3,300	3,317	2018.10.05	2020.10.05	-	RF	51.91	51.91
통안01930-2012-02	500	502	2018.12.02	2020.12.02	-	RF	7.86	7.86
국고02250-2106(18-3)	100	102	2018.06.10	2021.06.10	-	RF	1.59	-

▶ 단기대출 및 예금

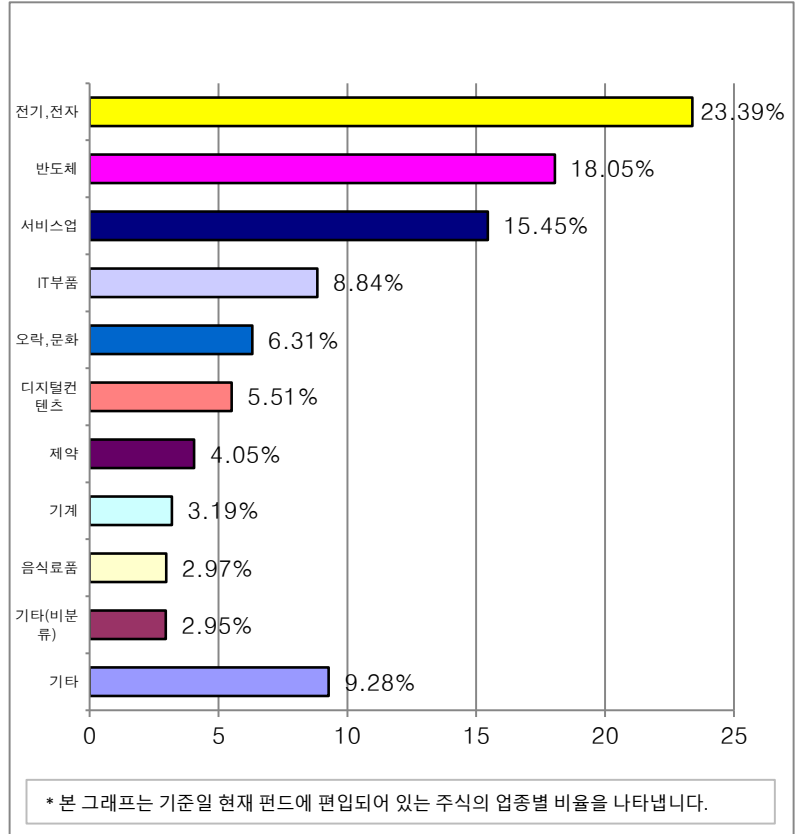
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		794	0.23		12.42

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	391	23.39
2	반도체	302	18.05
3	서비스업	259	15.45
4	IT부품	148	8.84
5	오락, 문화	106	6.31
6	디지털컨텐츠	92	5.51
7	제약	68	4.05
8	기계	53	3.19
9	음식료품	50	2.97
10	기타(비분류)	49	2.95
11	기타	155	9.28
합 계		1,673	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		
이상민	2020.07.15	책임운용전문인력	5	115	-	-	중앙대학교 경영학과	2115001149
							2013.08~2015.07 브레인파트너스 주식운용	
							2015.08~2016.03 에이케이투자자문 주식운용	
							2016.03~2018.04 골든브릿지자산운용 주식운용	
							2019.02~2020.03 글로벌원자산운용 주식운용	
2020.03~현재 플러스자산운용 주식운용								
이관홍	2016.03.30	운용전문인력	11	34,257	2	88	한양대학교 경영학과	2109000403
							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								

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 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 - 2020.09.29	이관홍
2016.05.12 - 2019.06.18	경우현
2019.06.19 - 2020.01.13	예호준
2020.01.14 - 2020.07.14	김대용
2020.07.15 - 2020.09.29	이상민

(주 1) 2020.09월 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	3.71	0.06	4.00	0.06	
	판매회사	3.94	0.07	4.24	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.30	0.01	0.32	0.01	
	일반사무관리회사	0.22	0.00	0.24	0.00	
	보수 합계	8.17	0.14	8.81	0.14	
	기타비용**	0.09	0.00	0.09	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	3.36	0.06	1.08	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.80	0.01	0.27	0.00
		합계	4.15	0.07	1.35	0.02
증권거래세	5.29	0.09	2.37	0.04		

* 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	0.28	0.84
	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 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
15,099	405	20,671	947	48.26	191.48

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2019.09.30 ~ 2019.12.29	2019.12.30 ~ 2020.03.29	2020.03.30 ~ 2020.06.29
80.78	111.83	122.30

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