

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2020 12 30 - 2021 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	5등급(낮은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)		BA939	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형	최초설정일	2016.03.30
운용기간	2020.12.30 - 2021.03.29	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	6,713	6,889	2.61
	부채총액	9	17	91.96
	순자산총액	6,704	6,872	2.50
	기준가격	1,232.04	1,263.50	2.55

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	
2021.03.30	32	5,439	1,263.50	1,257.58	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

연초 이후 주식 시장은 미국 바이든 정부의 대규모 경기 부양책 기대, 인플레이션 우려로 인한 장기 시장 금리 급등 영향으로 변동성이 큰 시장 흐름을 보였습니다. 장기 시장 금리 상승은 산업별, 스타일별 주가 차별화를 야기했으며 가치주, 경기민감주가 급등한 반면 성장주는 상대적으로 부진한 주가 흐름을 보였습니다.

저희 펀드는 기업 실적이 중장기적으로 성장할 것으로 예상하는 반도체, IT하드웨어 및 인터넷 플랫폼 산업, 2차 전지 산업 등에 대한 높은 투자 비중을 유지하고 있습니다.

해당기간 동안 미국 상원에서 블루웨이브가 현실화되면서 미국채 금리가 상승하는 모습을 보였습니다. 국내 채권 시장은 미국채 금리가 유가상승 및 각종 지표 개선에 따른 인플레이션 및 경기회복 기대감에 따라 상승하는 모습을 보이면서 대외적 영향으로 인하여 2월 말부터 급격히 국채 금리가 상승하였습니다. 3월 1.9조달러의 경기부양책이 통과되면서 경기회복 기대 및 인플레이션 전망 등으로 3월 중순 개최된 FOMC에서의 완화적 스탠스에 도 불구하고 가파른 상승세를 보였습니다. 3년 국고채 금리는 3월 말 기준으로 연말 대비 15bp 상승한 1.127%, 10년 국고채 금리는 33.5bp 상승한 2.05%에 마감하였습니다.

본 펀드에서는 통안채 및 국채를 보유하여 안정적으로 운용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

향후 주식 시장은 지난 몇 개월간의 박스권을 탈피하여 점진적으로 상승할 것으로 예상하고 있습니다. 연초 이후 변동성이 심하였던 미국 금리는 점차 안정화되는 흐름을 보이는 가운데 유동성 위주의 시장에서 실적 중심의 시장으로 점차 성격이 변화될 것으로 전망합니다. 따라서 우수한 실적이 예상되는 기업들이 주축이 되어 지수 상승을 이끌 것으로 전망합니다 저희는 기업 실적이 중장기적으로 성장할 수 있는 기업 중심으로 포트폴리오를 구성하여 운용할 계획입니다.

채권부문에서는 올해 21년 2분기는 2020년 중 코로나의 타격이 가장 컸던 분기로 기저효과로 인한 지표 개선 효과가 가장 크게 나타날 것으로 예상됩니다. 그러나 1분기 중 이미 인플레이션과 경기회복 기대 등이 시장금리에 상당 부분 선반영된 점을 감안하면 지표 호조에도 불구하고 1분기 발생한 급격한 금리 상승기조는 제한적일 것으로 전망됩니다. 이에 안정적인 통안채 및 국채 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	20.12.30 ~ 21.03.29	20.09.30 ~ 21.03.29	20.06.30 ~ 21.03.29	20.03.30 ~ 21.03.29	19.03.30 ~ 21.03.29	18.03.30 ~ 21.03.29	16.03.30 ~ 21.03.29
플러스 퇴직연금 든든한 미래 증권투자신탁1호 (채권혼합)	2.55	7.75	13.03	23.02	25.09	22.76	30.74
(비교지수대비 성과)	(-0.41)	(-2.78)	(-2.05)	(-0.97)	(8.77)	(10.20)	(7.05)
비 교 지 수	2.96	10.53	15.08	23.99	16.32	12.56	23.69

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

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

▶ 손익현황

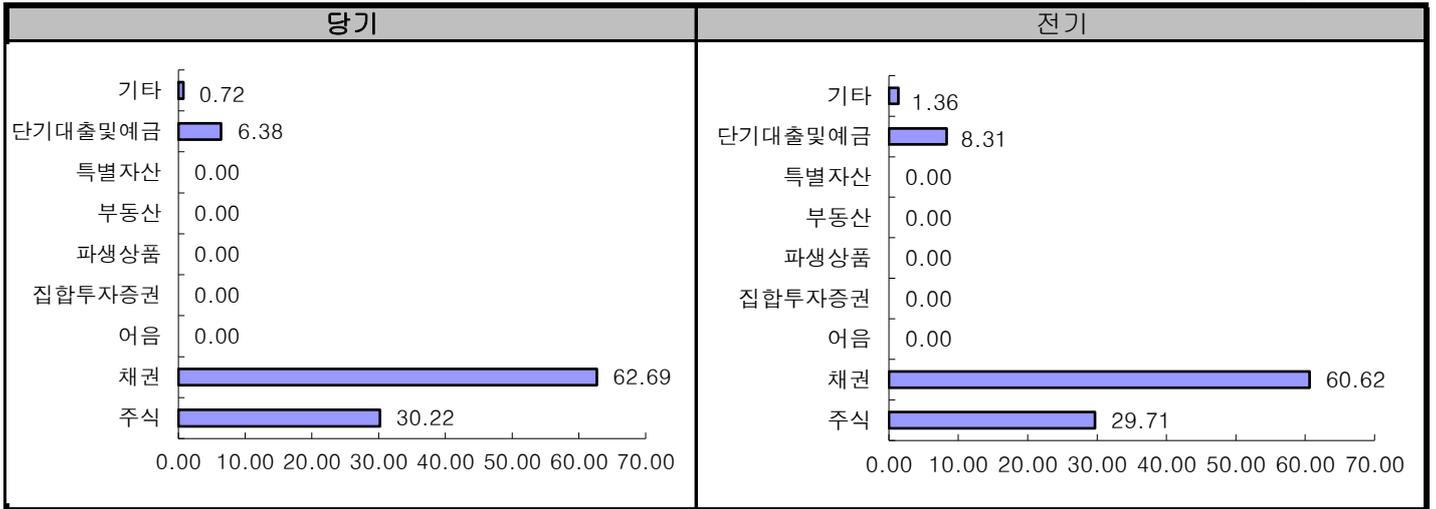
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	325	7	-	-	-	-	-	-	0	-9	323	
당기	171	9	-	-	-	-	-	-	0	-9	171	

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	2,082 (30.22)	4,318 (62.69)	-	-	-	-	-	-	-	439 (6.38)	49 (0.72)	6,889 (100.00)
합계	2,082 (30.22)	4,318 (62.69)	-	-	-	-	-	-	-	439 (6.38)	49 (0.72)	6,889 (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	7,750	632	9.18	-
SK하이닉스	1,700	224	3.25	-
NAVER	500	186	2.70	-
카카오	285	139	2.01	-
삼성SDI	200	130	1.89	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안01180-2108-02	3,500	3,514	2019.08.02	2021.08.02	-	RF	51.02	51.02
통안01585-2106-02	500	502	2019.06.02	2021.06.02	-	RF	7.28	7.28
통안01400-2112-02	200	201	2019.12.02	2021.12.02	-	RF	2.92	-
국고02250-2106(18-3)	100	101	2018.06.10	2021.06.10	-	RF	1.47	-

▶ 단기대출 및 예금

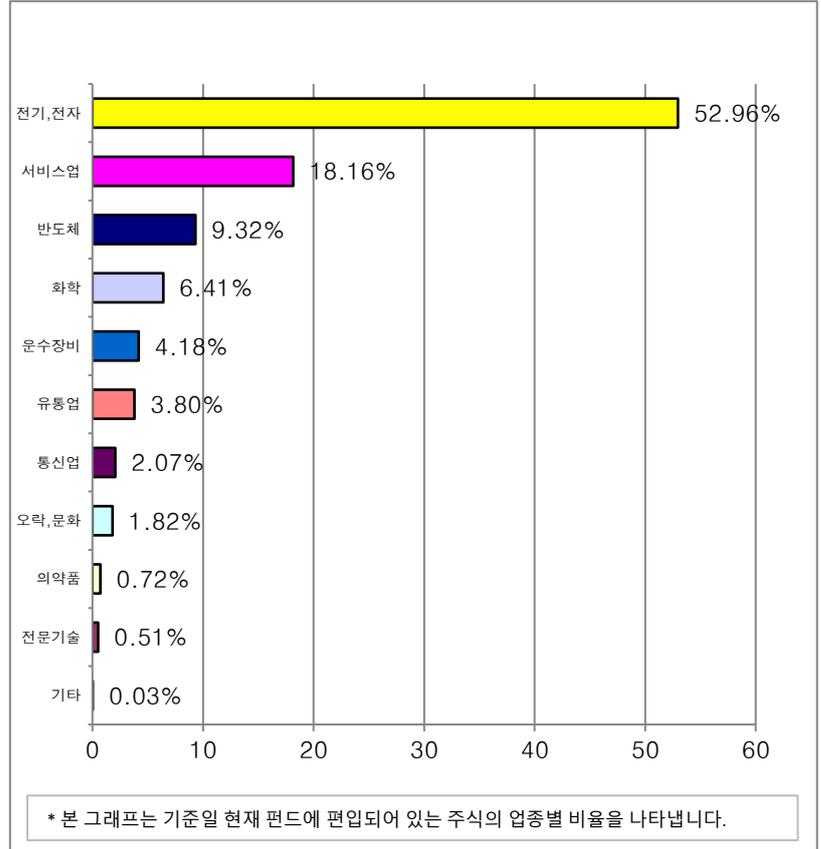
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		439	0.23		6.38

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	1,103	52.96
2	서비스업	378	18.16
3	반도체	194	9.32
4	화학	134	6.41
5	운수장비	87	4.18
6	유통업	79	3.80
7	통신업	43	2.07
8	오락, 문화	38	1.82
9	의약품	15	0.72
10	전문기술	11	0.51
11	기타	1	0.03
합 계		2,082	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		
경우현	2020.10.14	책임운용전문인력	16	1,209	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업	2109001273
							2003.12~2005.03 대신증권 지점영업	
							2005.04~2016.03 대신자산 운용 주식운용본부 팀장	
							2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	
이관홍	2016.03.30	운용전문인력	7	46,856	-	-	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 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 - 2021.03.29	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 - 2020.10.13	이상민
2020.10.14 - 2021.03.29	경우현

(주 1) 2021.03월 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	4.02	0.06	4.26	0.06	
	판매회사	4.26	0.07	4.51	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.32	0.01	0.34	0.01	
	일반사무관리회사	0.24	0.00	0.26	0.00	
	보수 합계	8.84	0.14	9.37	0.14	
	기타비용**	0.09	0.00	0.09	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	1.41	0.02	0.60	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.33	0.01	0.15	0.00
		합계	1.74	0.03	0.75	0.01
	증권거래세	2.16	0.03	0.95	0.01	

* 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	0.11	0.66
	당기	0.56	0.04	0.60

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
2,826	336	7,876	413	19.12	77.53

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2020.03.30 ~ 2020.06.29	2020.06.30 ~ 2020.09.29	2020.09.30 ~ 2020.12.29
122.30	48.26	45.54

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