

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2021 03 30 - 2021 06 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	2021.03.30 - 2021.06.29	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	6,889	7,038	2.17
	부채총액	49	25	-48.66
	순자산총액	6,839	7,013	2.54
	기준가격	1,257.58	1,284.16	2.11

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

코로나 백신이 보급되면서 경기가 반등할 것이라는 기대감은 변이 바이러스 확대와 코로나 기저효과 소멸로 점차 악화되면서 금리가 하락하였고, 이에 대하여 주식시장은 성장주의 강세로 화답하였습니다. 인터넷, 2차 전지 등 성장주의 투자비중이 높은 본 펀드의 주식 포트폴리오는 이러한 시장 변화에 우호적인 움직임을 보였습니다.

해당기간 동안 4월 및 5월에 개최된 2차례의 금융통화위원회에서는 기준금리를 동결하였습니다. 이후 총재의 6월 11일 한은 창립기념사, 6월 24일 물가안정 목표위원회에서 이주열 한은 총재는 기자회견담회를 통해 연내 인상 공식화 및 인상 횟수가 1회 이상일 수 있음을 시사하였고, 3년 금리가 상승하면서 3년-10년 스프레드가 축소되었습니다. 국고채 3년 금리는 6월말 기준으로 3월 말대비 32.5bp 상승한 1.452%, 10년 금리는 3.8bp 상승한 2.095%에 마감하였습니다.

본 펀드에서는 통안채를 보유하여 안정적으로 운용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

향후 국내 주식시장은 변이바이러스 확대에서도 불구하고 안정적인 흐름을 이어갈 것이라고 전망하고 있습니다. 특히 경기 둔화와 변이 바이러스 재확산 우려로 금리 상승 우려가 크게 완화된 만큼 대형 악재가 없다면 주식시장은 안정적인 흐름을 보일 것으로 전망됩니다. 다만 인플레이션과 경기둔화로 인하여 주식시장 큰 호재가 없는 만큼 작은 경제 이슈에 변동성이 커질 수 있을것으로 판단합니다. 당사는 성장주를 주축으로 하여 하반기와 내년 실적 개선 기대감이 높은 종목들을 적극적으로 발굴하여 주식부문 수익률을 안정적으로 운용할 계획입니다.

올해 21년 3분기 중 7월 금융통화위원회에서 기준금리는 동결 결정되었으나, 소수의견 1명이 출현하고 이후 총재의 기자회견이 매파적인 성향을 나타내면서 금통위 직후 국고채 3년 금리가 급격히 상승하였습니다. 이후 3분기 중 예정되어 있는 8월 금통위 결과에 의해 연내 1회 혹은 2회 인상 향방에 따라 금리 변동성이 큰 분기가 될 것으로 전망됩니다.

이에 안정적인 통안채 및 국채 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	21.03.30 ~ 21.06.29	20.12.30 ~ 21.06.29	20.09.30 ~ 21.06.29	20.06.30 ~ 21.06.29	19.06.30 ~ 21.06.29	18.06.30 ~ 21.06.29	16.06.30 ~ 21.06.29
플러스 퇴직연금 든든한 미래 증권투자신탁1호 (채권혼합)	2.11	4.72	10.03	15.42	28.41	25.91	33.39
(비교지수대비 성과)	(-0.94)	(-1.38)	(-3.87)	(-3.17)	(8.71)	(8.37)	(5.39)
비교지수	3.05	6.10	13.90	18.59	19.70	17.54	28.00

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

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

▶ 손익현황

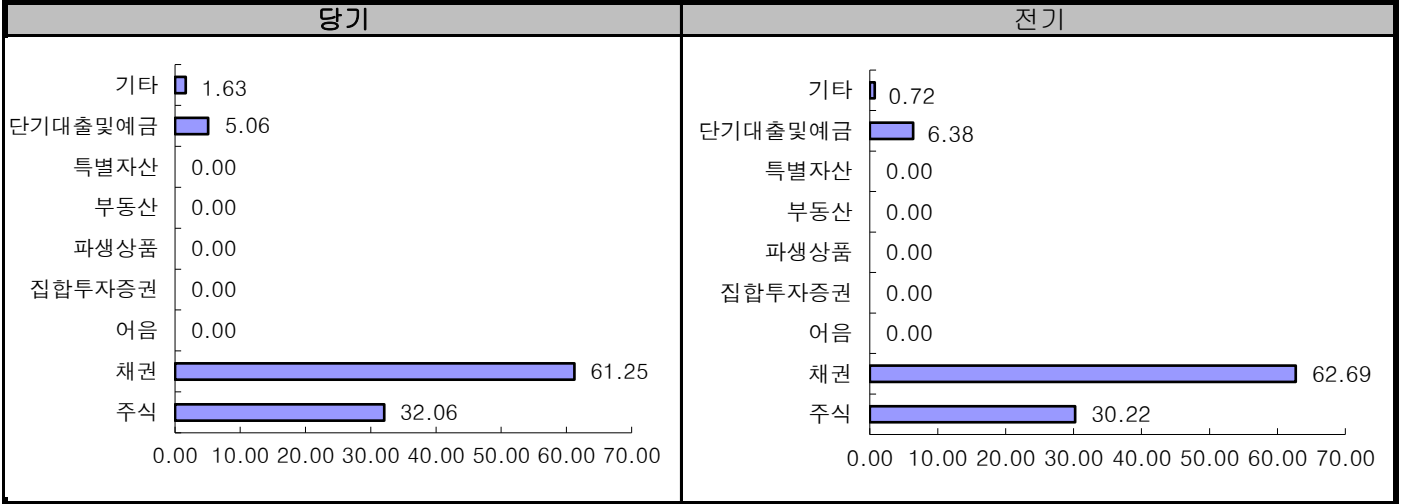
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	171	9	-	-	-	-	-	-	-	0	-9	171
당기	150	4	-	-	-	-	-	-	-	0	-10	145

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	2,256 (32.06)	4,311 (61.25)	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	356 (5.06)	115 (1.63)	7,038 (100.00)
합계	2,256 (32.06)	4,311 (61.25)	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	356 (5.06)	115 (1.63)	7,038 (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	628	8.91	-
NAVER	500	206	2.92	-
SK하이닉스	1,594	199	2.83	-
카카오	1,025	162	2.30	-
삼성SDI	123	84	1.19	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안01180-2108-02	3,500	3,508	2019.08.02	2021.08.02	-	RF	49.85	49.85
통안01030-2204-02	500	502	2020.04.02	2022.04.02	-	RF	7.13	7.13
통안01400-2112-02	200	201	2019.12.02	2021.12.02	-	RF	2.85	-
통화안정증권 DC021-0831-1820	100	100	2021.03.02	2021.08.31	-	RF	1.42	-

▶ 단기대출 및 예금

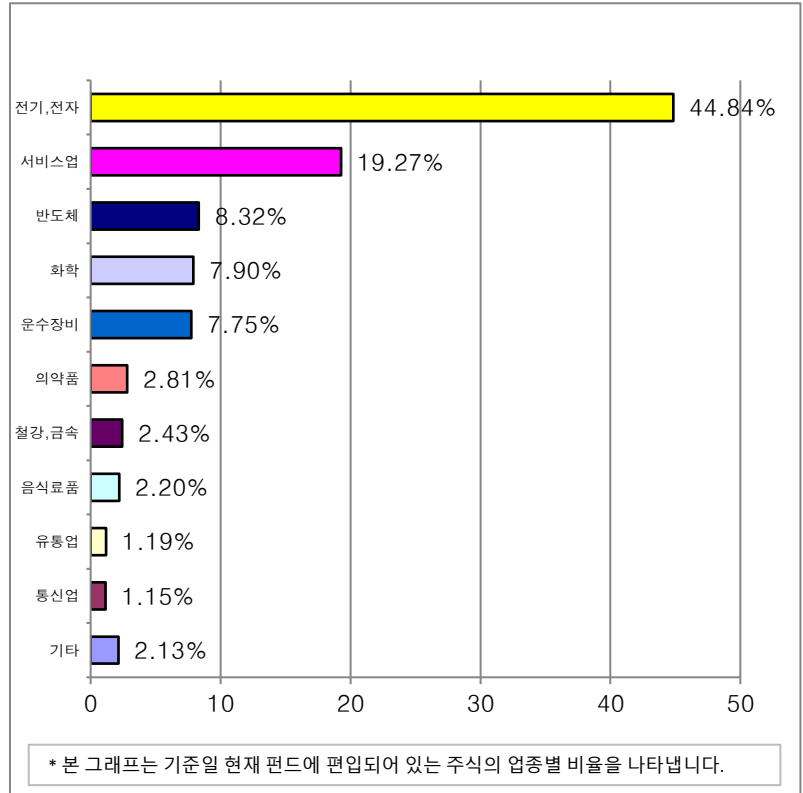
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		356	0.23		5.06

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	1,012	44.84
2	서비스업	435	19.27
3	반도체	188	8.32
4	화학	178	7.90
5	운수장비	175	7.75
6	의약품	63	2.81
7	철강, 금속	55	2.43
8	음식료품	50	2.20
9	유통업	27	1.19
10	통신업	26	1.15
11	기타	48	2.13
합 계		2,256	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 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
경우현	2020.10.14	책임운용전문인력	14	1,524	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업	2109001273
							2003.12~2005.03 대신증권 지점영업	
							2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장	
							2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	
이관홍	2016.03.30	운용전문인력	8	50,075	-	-	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 - 2021.06.29	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 - 2021.06.29	경우현

(주 1) 2021.06월 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 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사	4.26	0.06	4.37	0.06	
	판매회사	4.51	0.07	4.63	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.34	0.01	0.35	0.01	
	일반사무관리회사	0.26	0.00	0.26	0.00	
	보수 합계	9.37	0.14	9.61	0.14	
	기타비용**	0.09	0.00	0.10	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.60	0.01	1.05	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.15	0.00	0.21	0.00
		합계	0.75	0.01	1.26	0.02
	증권거래세	0.95	0.01	1.40	0.02	

* 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	0.04	0.60
	당기	0.56	0.07	0.63

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평균잔액(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 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
8,440	636	4,688	608	28.16	111.70

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2020.06.30 ~ 2020.09.29	2020.09.30 ~ 2020.12.29	2020.12.30 ~ 2021.03.29
48.26	45.54	19.12

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.23%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.