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 2021년 06월 30일 - 2021년 09월 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	4등급(보통위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)		BA939	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형	최초설정일	2016.03.30
운용기간	2021.06.30 - 2021.09.29	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 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	7,038	6,948	-1.28
	부채총액	25	114	351.53
	순자산총액	7,013	6,834	-2.56
	기준가격	1,284.16	1,252.09	-2.50

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

6월까지 양호한 흐름을 보이던 주요 성장주는 금리 안정화에도 불구하고 대내외발 규제 우려로 큰폭의 조정을 보였습니다. D램 하락폭 둔화와 내년 가격반등을 기대하고 있던 반도체 섹터도 글로벌 공급망 적체로 인한 전방수요약화가 경기둔화 우려와 맞물리면서 대형주와 중소형주를 가리지 않고 큰폭의 하락 조정을 보였습니다. 성장주가 주축이던 저희 포트폴리오는 이러한 변동성에 적극적으로 대응하여 밸런스를 갖춘 섹터와 스타일로 리밸런싱 하였고 주식편입 비중을 낮추어 시장 하락에 방어적으로 대처 하였습니다.

해당기간 실시된 8월 금통위 회의에서는 델타변이로 인한 4차 대유행에도 불구하고 금융불균형 해소를 위해 기준금리를 25bp 인상한 0.75%로 결정하였습니다. 경제성장률은 5월 발표된 전망치인 올해 4%, 내년도 3%를 유지하였으나, 물가상승률을 올해 1.8%에서 2.1%로 상향 조정하였습니다. 금융불균형 해소 및 정상화를 위한 추가 기준금리 인상 우려로 인해 단기금리는 우상향 하였으나, 장기금리는 분기 초 델타변이 확산세 및 대외요인 등으로 강세 흐름 보인 뒤 9월 FOMC 이후로 대외금리 상승 및 천연가스 발 인플레이션 Risk로 상승하였습니다. 9월 말 기준 국고 3년은 6월 말 대비 13.8bp, 10년은 14.2bp 상승하여 1.59%, 2.23%를 나타냈습니다.

해당기간 본 펀드에서는 통안채를 보유하여 안정적으로 운용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

6월 고점을 보인 이후 코스피 지수는 2,900선 까지 큰폭의 하락세를 보였습니다. 주식시장의 이러한 조정원인은 크게 2가지로 인플레이션과 경기개선세 둔화가 겹친 스태그플레이션에 대한 우려와 22년 생각보다 약해 진반도체 업황에 대한 시장의 우려가 선제적으로 반영된것으로 평가하고 있습니다. 남은 4분기도 이러한 우려가 해소되지 않은채 불안한 흐름을 이어갈수 있다고 판단하고 있습니다. 다만 이러한 불확실성이 가격에 상당 반영된 만큼 추가적인 경기충격 우려가 발생하지 않는다면 지수하락폭은 제한적일 것으로 전망합니다. 경기둔화 우려에도 불구하고 성장모멘텀이 있는 리오프닝 수혜 종목군들과 인플레이션 수혜 섹터를 적극적으로 대응하여 운용수익을 개선시켜 나가도록 하겠습니다.

국내에서는 10, 11월 금융통화위원회 회의가 예정되어 있습니다. 8월 인상된 25bp 인상이 긴축 전환이 아닌 완화에 대한 소폭 조정으로 인식해야 한다는 이주열 총재의 발언과 함께 금융불균형의 누적 해소를 위한 11월 추가 인상을 예상하고 있습니다. 미국에선 11월 FOMC가 예정되어 있습니다. 회의에서 연내 테이퍼링 시작과 규모에 대한 스탠스가 확인될 것으로 보여져 중요도가 높은 가운데 11월 해당 요인들이 해소되기 전 까진 변동성 장세를 예상하고 있습니다.

이에 안정적인 국채 및 통안채 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	21.06.30 ~ 21.09.29	21.03.30 ~ 21.09.29	20.12.30 ~ 21.09.29	20.09.30 ~ 21.09.29	19.09.30 ~ 21.09.29	18.09.30 ~ 21.09.29	16.09.30 ~ 21.09.29
플러스 퇴직연금 든든한 미래 증권투자신탁1호 (채권혼합)	-2.50	-0.44	2.11	7.28	26.60	22.56	28.38
(비교지수대비 성과)	(-0.16)	(-1.08)	(-1.51)	(-3.96)	(8.38)	(8.44)	(6.15)
비 교 지 수	-2.34	0.64	3.62	11.24	18.22	14.12	22.23

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

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

▶ 손익현황

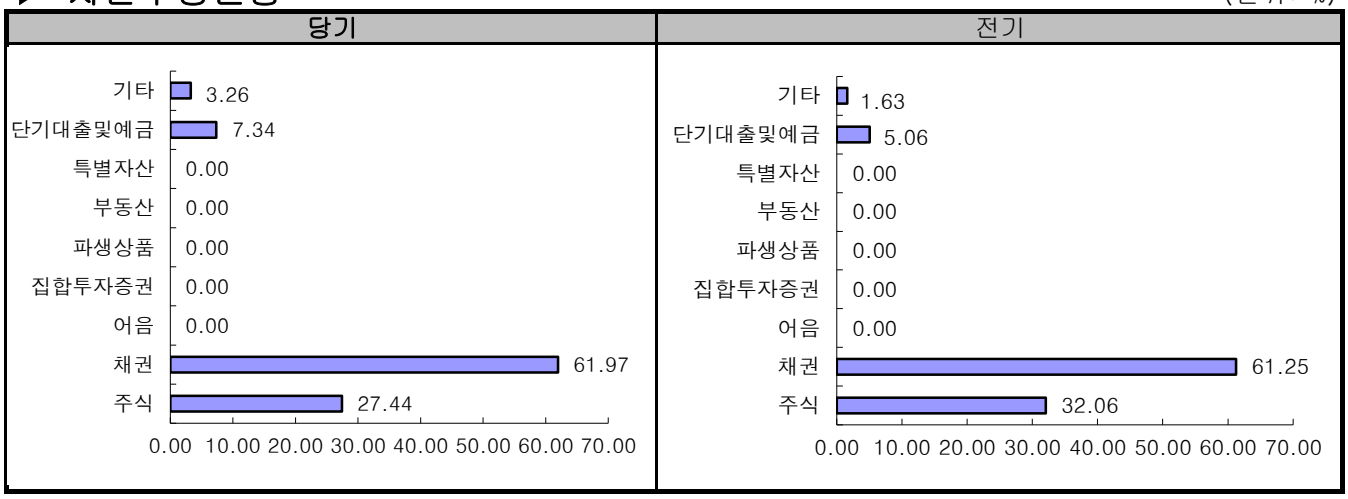
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	150	4	-	-	-	-	-	-	-	0	-10	145
당기	-173	7	-	-	-	-	-	-	-	0	-10	-175

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,906 (27.44)	4,305 (61.97)	-	-	-	-	-	-	-	510 (7.34)	226 (3.26)	6,948 (100.00)
합계	1,906 (27.44)	4,305 (61.97)	-	-	-	-	-	-	-	510 (7.34)	226 (3.26)	6,948 (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	6,816	505	7.26	-
LG화학	105	81	1.15	-
SK하이닉스	726	73	1.04	-
유진테크	1,756	72	1.03	-
포스코케미칼	403	72	1.02	-
GS리테일	1,771	56	0.81	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통화안정증권00690-2111-01	3,600	3,603	2020.11.09	2021.11.09	-	RF	51.85	51.86
통안01030-2204-02	500	502	2020.04.02	2022.04.02	-	RF	7.22	7.22
통안01400-2112-02	200	200	2019.12.02	2021.12.02	-	RF	2.88	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		510	0.46		7.34

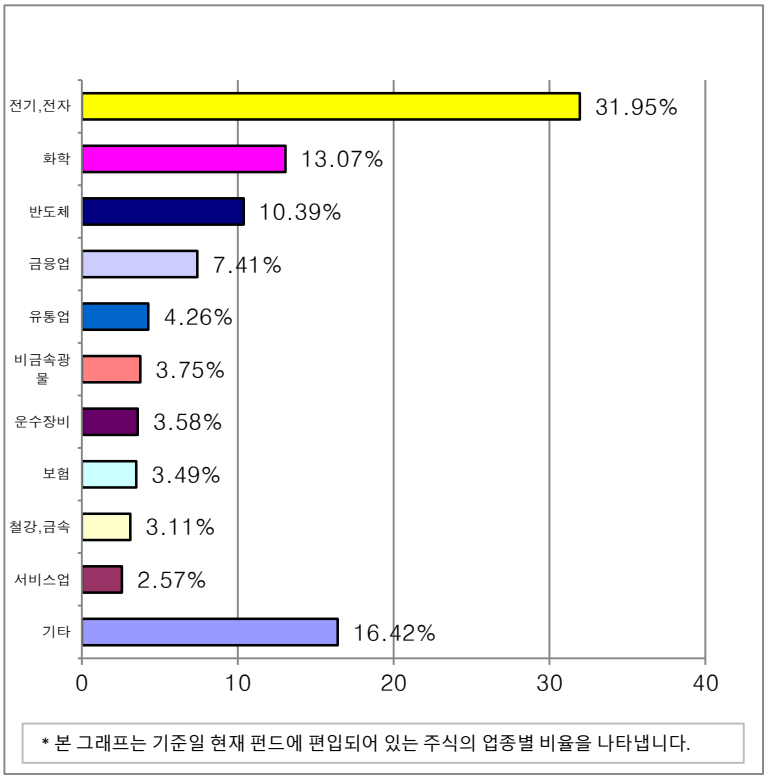
▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	609	31.95
2	화학	249	13.07
3	반도체	198	10.39
4	금융업	141	7.41
5	유통업	81	4.26
6	비금속광물	72	3.75
7	운수장비	68	3.58
8	보험	67	3.49
9	철강,금속	59	3.11
10	서비스업	49	2.57
11	기타	313	16.42
합 계		1,906	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	13	1,434	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지점영업 2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장 2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	2109001273
이관홍	2016.03.30	운용전문인력	7	45,698	-	-	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

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 - 2021.09.29	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 - 2020.10.13	이상민
2020.10.14 - 2021.09.29	경우현

(주 1) 2021.09월 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 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사		4.37	0.06	4.38	0.06
	판매회사		4.63	0.07	4.64	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.35	0.01	0.35	0.01
	일반사무관리회사		0.26	0.00	0.26	0.00
	보수 합계		9.61	0.14	9.63	0.14
	기타비용**		0.10	0.00	0.10	0.00
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	1.05	0.02	2.59	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.21	0.00	0.57	0.01
		합계	1.26	0.02	3.16	0.05
	증권거래세		1.40	0.02	3.84	0.06

* 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	0.07	0.63
	당기	0.56	0.18	0.74

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수•비용 차감후 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
36,076	1,488	17,903	1,669	81.31	322.59

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2020.09.30 ~ 2020.12.29	2020.12.30 ~ 2021.03.29	2021.03.30 ~ 2021.06.29
45.54	19.12	28.16

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