

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2023 09 30 - 2023 12 29

Professionalism

Distinctiveness

1 ()

Management

Competitiveness

Transparency



1.

2.

3.

4.

5.

6.

7. ()

가

8.

9.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률
-------	--------------------

위험등급	4등급(보통위험)
------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)		BA939	
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C-p2(퇴직연금)		E7202	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2016.03.30
운용기간	2023.09.30 - 2023.12.29	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형		
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	삼성생명보험, 하나증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
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	7,203	7,247	0.61
	부채총액	163	0	-99.98
	순자산총액	7,040	7,246	2.94
	기준가격	1,265.30	1,301.86	2.89
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C-p2(퇴직연금)	기준가격	-	1,300.73	-

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)

※ 해당사항 없음

▶ 펀드의 투자전략

주식부문 투자전략은 장기 성장성이 높은 우량 종목을 적극 편입하여 비교 지수 대비 아웃퍼폼 하며, 시장의 변동성에 대응하기 위해서 주식 편입 비중을 탄력적으로 조정하여 전체 운용수익률을 안정적으로 관리해 나갈 예정입니다.
 채권부문 투자전략은 안정적인 자산 편입을 통한 이자수익 확보하며, 국공채·통안채·은행채·우량 회사채 등안전자산 위주로 편입할 예정입니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

글로벌 주식시장은 작년 9~10월 가격조정 이후 시장이 저점에 도달했다는 인식이 확산되면서 11월 큰 폭으로 반등한 이후 상승 흐름을 이어가고 있습니다. 하반기 큰 폭으로 상승하던 미국 시장금리는 11월 들어 미국 재무부의 국채 발행속도 조절, 물가지표 안정 등의 영향으로 하락 전환하기 시작하였습니다. 작년 12월 FOMC에서 향후 정책금리의 인하 가능성이 확인됨에 따라 미국 시장금리는 급격하게 하락하였습니다. 한국 주식시장의 경우 작년 11~12월 반도체 업황개선으로 인한 수출 회복이 나타나기 시작하면서 한국시장을 이탈하였던 외국인 투자자가 다시 한국시장으로 복귀하는 모습을 보였습니다. 그러나 올해 1월에 초반에는 외국인 순매수 강도가 다소 약화된 영향으로 조정 흐름을 보이고 있습니다. 글로벌경제 성장 동력으로 부상하고 있는 AI투자 붐은 올해에도 더욱더 확대되고 있는 가운데 일부에서 우려하는 글로벌 경기의 급격한 둔화 흐름은 감지되고 있지 않습니다. 저희는 거시경제 환경변화에 의해 시장 흐름이 빠르게 변화하는 어려운 투자환경 속에서 지속적으로 우수한 펀드성과를 달성하기 위하여 2024년 시장을 주도할 것으로 예상되는 기업을 발굴하는데 리서치 역량을 집중하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

1월 초반 주식시장이 조정 흐름을 보이고 있지만 2024년 1분기 주식시장은 작년 11월 이후 나타나기 시작한 전반적인 강세 시장흐름을 이어갈 것으로 전망하고 있습니다. 12월 FOMC 이후 글로벌 금융시장은 미국의 통화정책 변화가능성을 가격 지표에 반영하기 시작하였습니다. 향후 주식시장은 미국의 거시경제지표 수준을 통해 실제 정책금리 인하시점이 2024년 중 연세가 될지에 대해 지속적으로 반응할 것으로 보이며 이로 인한 변동성 확대는 이어질 것으로 생각합니다. 메모리 반도체 업황이 바닥을 확인함에 따라 전체 한국 수출의 회복흐름이 이어질 가능성이 크고 국면 별 차이는 있겠지만 한국 주식시장에 큰 영향을 미치는 외국인 투자자의 한국시장 유입은 지속될 것으로 보고 있습니다.

향후 펀드를 운용하는데 있어서 2024년 및 중장기 기업실적 전망 등에 초점을 맞추어 포트폴리오 전략을 구축할 계획입니다. 2023년 부상한 AI투자 붐은 2024년 전 산업에 걸쳐 큰 영향을 미칠 것으로 보고 있습니다. 이는 생산성 향상 및 비용 절감으로 이어지며 기업들의 중장기적 수익성을 향상시킬 것으로 예상하고 있습니다. 또한 전반적으로 낮아진 인플레이션 압력은 기업들의 투자전략 등에 큰 영향을 미칠 것입니다. 따라서 급격히 변화하고 있는 산업지형에서 구조적으로 성장할 수 있는 기업을 다양한 업종에서 적극적으로 발굴하고 편입하는데 리서치 역량을 집중할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	23.09.30 ~ 23.12.29	23.06.30 ~ 23.12.29	23.03.30 ~ 23.12.29	22.12.30 ~ 23.12.29	21.12.30 ~ 23.12.29	20.12.30 ~ 23.12.29	18.12.30 ~ 23.12.29
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)	2.89	5.67	8.89	13.46	4.83	8.43	34.06
(비교지수대비 성과)	(-0.54)	(2.85)	(3.88)	(4.36)	(4.55)	(5.07)	(14.88)
비 교 지 수	3.43	2.82	5.01	9.10	0.28	3.36	19.18
종류(Class)별 현황							
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C-p2(퇴직연금)	2.80	5.58	8.80	13.36	4.74	8.33	33.94
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : $(0.36 * [KOSPI]) + (0.64 * [\text{국고채 1년}])$

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

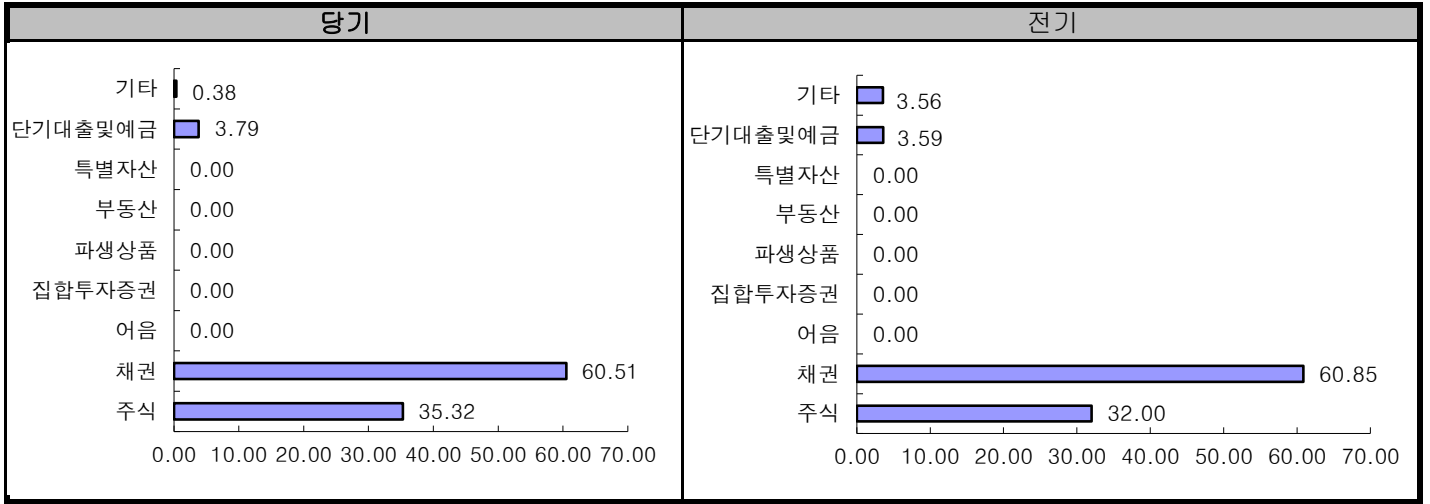
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	153	38	-	-	-	-	-	-	4	-10	185	
당기	166	39	-	-	-	-	-	-	2	-3	204	

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	2,559 (35.32)	4,385 (60.51)	-	-	-	-	-	-	-	275 (3.79)	28 (0.38)	7,247 (100.00)
합계	2,559 (35.32)	4,385 (60.51)	-	-	-	-	-	-	-	275 (3.79)	28 (0.38)	7,247 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2023.12.29) 현재 환헤지 비율	(2023.09.30 ~ 2023.12.29) 환헤지 비용	(2023.09.30 ~ 2023.12.29) 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품

※ 해당사항 없음

▶ **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	8,800	691	9.53	-
SK하이닉스	1,330	188	2.60	-
NAVER	610	137	1.89	-
현대차	580	118	1.63	-
삼성바이오로직스	110	84	1.15	-
코리안리	11,000	79	1.09	-
메리츠금융지주	1,270	75	1.04	-

▶ **주식 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안00024-0206-0910	4,300	4,285	2023.11.07	2024.02.06	-	RF	59.13	59.13
통안03790-2403-01	100	100	2023.03.09	2024.03.09	-	RF	1.38	-

▶ **어음**

※ 해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

※ 해당사항 없음

▶ **장내파생상품**

※ 해당사항 없음

▶ **장외파생상품**

※ 해당사항 없음

▶ **부동산(임대)**

※ 해당사항 없음

▶ **부동산 - 자금대여/차입**

※ 해당사항 없음

▶ **특별자산**

※ 해당사항 없음

▶ **단기대출 및 예금**

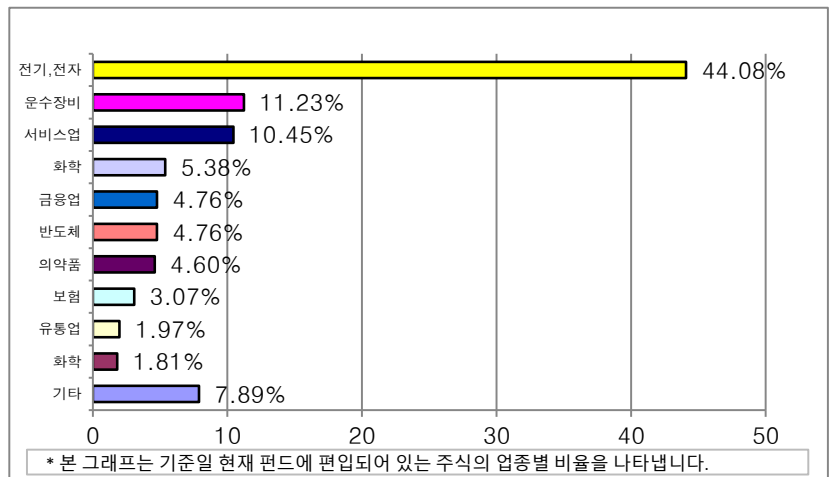
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		275	2.99		-

▶ 기타자산
 ※ 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**
 (단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	1,128	44.08
2	운수장비	287	11.23
3	서비스업	267	10.45
4	화학	138	5.38
5	금융업	122	4.76
6	반도체	122	4.76
7	의약품	118	4.60
8	보험	79	3.07
9	유통업	51	1.97
10	화학	46	1.81
11	기타	202	7.89
합 계		2,559	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)**
 ※ 해당사항 없음

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**
 ※ 해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※ 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 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	1,080	4	313	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	1	2,381	1	788	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 - 2023.12.29	이관홍
2020.10.14 - 2023.12.29	경우현

주) 2023.12월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

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	8.83	0.13	5.88	0.08	
	판매회사	9.36	0.13	6.23	0.09	
	플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C-p2(퇴직연금)	4.68	0.07	4.66	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.71	0.01	0.47	0.01	
	일반사무관리회사	0.53	0.01	0.35	0.01	
	보수 합계	19.42	0.28	12.93	0.18	
	기타비용**	0.10	0.00	0.10	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	4.19	0.06	3.17	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	0.51	0.01
		합계	4.19	0.06	3.68	0.05
	증권거래세	4.01	0.06	3.57	0.05	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.56	0.24	0.79	0.56	0.24	0.79
	당기	0.19	0.21	0.40	0.19	0.21	0.40
종류(class)별 현황							
플러스 퇴직연금 든든한미래 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C-p2(퇴직연금)	전기	0.56	0.24	0.79	0.56	0.24	0.79
	당기	0.55	0.05	0.60	0.56	0.21	0.77

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감후 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
36,357	1,884	80,543	1,786	73.14	293.36

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

▶ 최근3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2022.12.30 ~ 2023.03.29	2023.03.30 ~ 2023.06.29	2023.06.30 ~ 2023.09.29
136.74	90.96	89.67

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

※ 해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

국내 주식(40% 이하)과 국내 채권(60% 이상)에 투자하고 중위험·중수익률을 추구하는 채권혼합형 펀드임. 일반적으로 주식형 펀드의 기준가보다는 변동성이 작고 채권형 펀드의 기준가보다는 변동성이 큰 특성을 보임. 주식시장의 성과가 부진할 경우, 손실이 발생할 위험이 있음.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음.

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

주식 유동성 리스크 관리를 위해 거래량(30%) 초과 매매 여부, 일별 매수 거래 관여율(30%) 여부, 누적 매수수량이 종목 상장 주식 수의 5% 초과 여부, 당일 매수 수량이 상장 주식 수의 1% 여부 등을 매일 점검함. 주식 투자 유니버스 제외종목(3년 연속 적자, 투자유의종목 등) 들에 대하여 운용을 제한하고 있음. 주식 손절 대상 종목(손실을 30% 이상이고 벤치마크 대비 15% 이상 언더퍼폼)들을 점검하여 투자위험을 줄이고 있음.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

재간접 펀드에 대한 운용은 타사 펀드의 경우 운용을 제한하고 있음. 타사 펀드에 투자할 경우에는 위험관리(운용보고서 수령 및 운용 정보의 주요 항목 요청 등)에 대하여 추가적으로 검토하여 조치할 계획임.

③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

환매 중단, 상환 연기, 부실 자산 등 위험이 발생하거나 발생 가능성이 높다고 판단될 때에는 법률과 당사 리스크 관리 규정에 따라 대표이사에게 보고하고 리스크 관리 위원회와 집합투자평가 위원회를 개최하여 고객의 이익을 위해 선관주의의무를 충실히 이행할 것임.

▶ 자전거래 현황

※해당사항 없음

▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

※해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

위기 상황 단계 별 대응 조치
정상 단계, 주의단계, 위험 단계 로 나눔
정상 단계: 월별, 수시 검사 결과 특이사항 미발생 시, 대표이사 월별 현황 보고
주의 단계: 월별, 수시 검사 결과 특이사항 발생 시, 원인 파악 및 대표이사 보고, 관계자에 대한 주의 통보 여부 결정
위험 단계: 월별, 수시 검사 결과 중대한 사항 발생 시, 리스크 관리 위원회 보고 후 대응 방안 결정, 관계자에 서면통보 및 징계 여부 결정

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

※해당사항 없음