각종 보고서 확인
플러스자산운용(주) http://www.plusasset.com
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

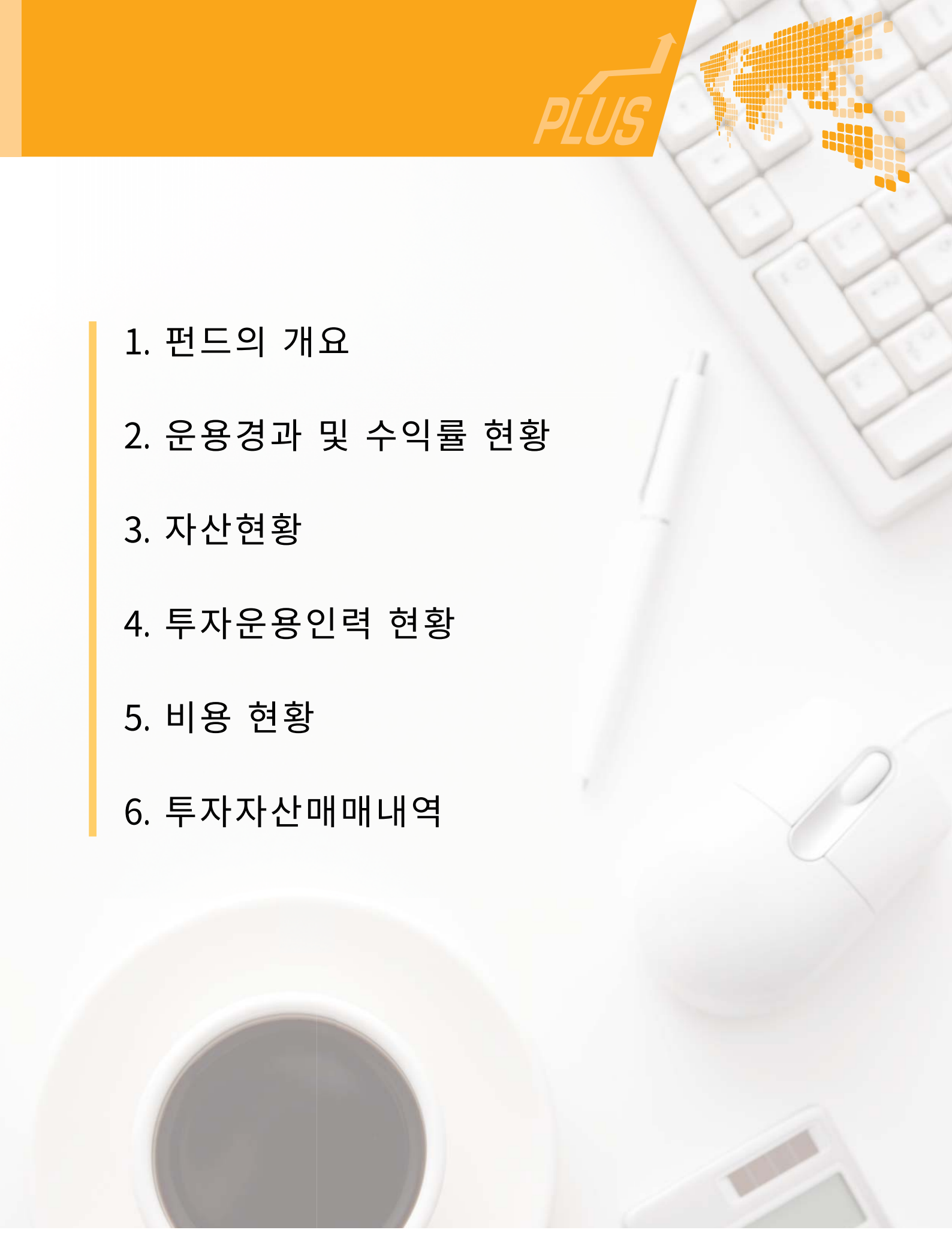
투자자를 위한
자산운용 보고서

플러스 퇴직연금 골든라이프 증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간 2015년 12월 1일 - 2016년 2월 29일

■ 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [플러스 퇴직연금 골든라이프 증권 자투자신탁1호(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
■ 고객님이 가입하신 펀드는 [2016.02.29] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당됨을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며, 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다.
■ 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
■ 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [플러스 퇴직연금 골든라이프 증권 자투자신탁1호(채권혼합)] 의 자산운용회사인 [플러스자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행]의 확인을 받아 판매회사인 [삼성생명보험]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.
■ 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

PLUS 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	3등급(중간위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 퇴직연금 증권 모투자신탁(주식)		87500	
플러스 퇴직연금 증권 모투자신탁(채권)		87502	
플러스 퇴직연금 골든라이프 증권 자투자신탁1호(채권혼합)		87503	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,모자형	최초설정일	2008.09.01
운용기간	2015.12.01 - 2016.02.29	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	삼성생명보험
펀드재산보관회사(신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 모자형구조의 투자신탁으로서 신탁재산을 “플러스 퇴직연금 증권 모투자신탁(주식) 및 "플러스 퇴직연금 증권 모투자신탁(채권)" 수익증권에 투자하여 장기적으로 자본소득 및 이자소득을 추구하고자 합니다.			

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 골든라이프 증권 자투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	5,400	5,389	-0.20
	부채총액	7	7	-0.74
	순자산총액	5,393	5,382	-0.19
	기준가격	973.36	971.29	-0.21

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

<주식부문>
최근 글로벌 증시가 원유가격 추가 하락에 따라 전반적으로 조정 흐름을 나타낸 가운데, 국내 기업들의 저조한 4분기 실적발표 이어지며 코스피 지수 또한 큰 폭 조정을 나타냈습니다. 일본의 마이너스 금리 도입에 대한 회의감, 중국 경기 경착륙 우려 등으로 추가적으로 안전자산 선호 심리현상이 부각되었습니다. 이후 산유국간의 원유 감산 합의 기대감 확대, FOMC 앨런 총재와 유럽중앙은행(ECB) 드라기 총재의 시장 우호적 발언 및 중국의 지준율 인하 등 경기 부양에 대한 글로벌 정책 공조가 강화되며 월 중반부터 글로벌 증시는 반등을 나타냈으며, 국내 증시 또한 대부분의 낙폭을 만회하는 흐름을 보였습니다. 업종별로는 금속 및 광물, 기타금융, 통신서비스 업종이 상대적으로 높은 상승률을 기록했고, 미디어, 생활용품, 소프트웨어 업종이 상대적으로 낮은 수익률을 기록했습니다.
<채권부문>
해당기간 동안 민평(3사) 금리는 국고 3년 1.43~1.79%, 국고 10년 1.77~2.30%의 구간에서 점진적인 하락세를

보였습니다. 한국은행 기준금리 인하는 없었지만 글로벌 경기둔화 가능성, 유가 하락에 따른 디플레이션 우려, 중국 등 주요국의 환율 및 금리 등을 통한 통화완화정책 지속가능성 등으로 국내 경기둔화에 대한 우려와 금리 인하에 대한 기대가 더욱 커지면서 금리는 하향 추세를 보였습니다. 그러나 미국의 경제회복 및 추가 금리인상에 대한 불확실성은 여전히 존재하고 있어 시장 변동성은 큰 모습이었습니다. 본 펀드는 통안채, 특수채, 은행채 등의 우량 자산의 보유 수익 위주로 운용되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

<주식부문>
단기적으로 유가 등 원자재 가격 하락 마무리, 최근 중국의 지준율 인하에 이어서 3월 5일 시작되는 전인대(중국 전국인민대표대회)에서의 재정확대 논의, 그리고 3월 10일 ECB 회의에서의 추가부양책 발표 등 시장 우호적 정책 기대감으로 당분간 증시는 2월의 반등 기조를 이어갈 것으로 전망됩니다. 다만 3월 FOMC를 앞두고 금리 인상에 대한 우려로 단기적 안전자산 선호 흐름 나타날 수 있는 점에는 주의가 필요합니다.
본 펀드는 코스피 대형주를 기본으로 배당성향 및 배당수익률 상승이 예상되는 배당주, 기업가치 대비 낙폭이 과대한 대형주 및 실적이 좋아질 것으로 예상되는 중소형주 등으로 포트폴리오 편입하여 운용 중입니다. 중장기적으로는 소비의 양극화 및 고령화 등의 사회구조 변화에 따라 성장이 가능한 헬스케어 및 미래산업 업종 위주로 포트폴리오를 압축하여 전략적으로 운용할 계획입니다.
<채권부문>
상반기 국내 경기 부양을 위한 기준금리 인하 가능성을 염두에 두고 있으나 환율 등 금융시장 안정성에 대한 우려는 부담스러운 상황입니다. 성장률 둔화 가능성, 장기 저성장 전망 등으로 장기물 금리가 많이 하락한 상태이지만, 현 수준에서 급등은 없을 것으로 보입니다. 미 금리인상 가능성, 중국 경기 둔화, 유럽과 일본의 양적완화 확대 등 상반된 시장 이벤트들이 많아 변동성은 여전히 클 것으로 보이며 현재 포트폴리오를 유지하되 시장 상황에 맞게 유연한 운용을 하도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	15.12.01 ~ 16.02.29	15.09.01 ~ 16.02.29	15.06.01 ~ 16.02.29	15.03.01 ~ 16.02.29	14.03.01 ~ 16.02.29	13.03.01 ~ 16.02.29	11.03.01 ~ 16.02.29
퇴직연금 골든라이프 증권 자1호(채권혼합)	-0.21	-0.64	-2.95	-1.68	-2.22	-0.75	5.40
(비교지수대비 성과)	(0.85)	(-0.81)	(-0.39)	(-1.67)	(-3.92)	(-3.51)	(-4.54)
비 교 지 수	-1.06	0.17	-2.56	-0.01	1.70	2.76	9.94

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

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

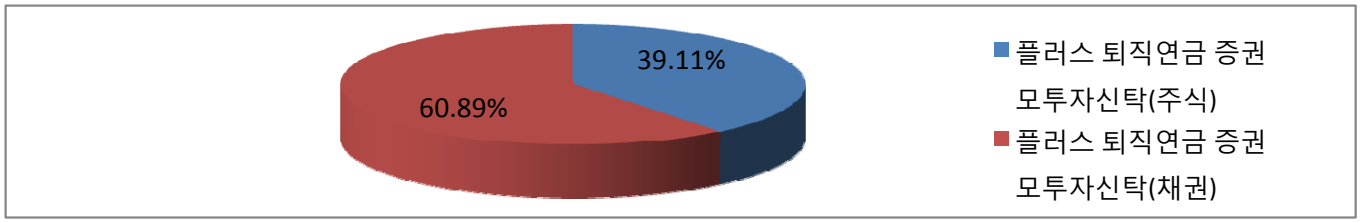
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-11	9	-	-	-17	-	-	-	-	3	0	-16
당기	-29	12	-	-	9	-	-	-	-	2	1	-5

▶ 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



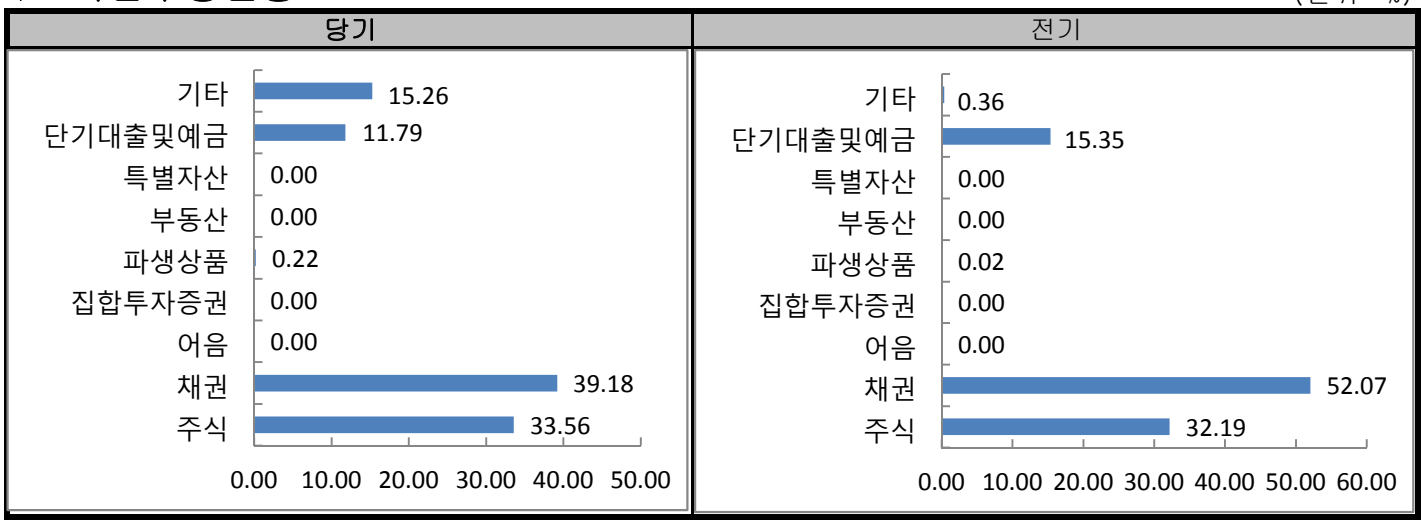
플러스 퇴직연금 골든라이프 증권 자투자신탁1호(채권혼합)

주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.
자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

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	1,809	2,111	-	-	12	-	-	-	-	635	822	5,389
	(33.56)	(39.18)	-	-	(0.22)	-	-	-	-	(11.79)	(15.26)	(100.00)
합계	1,809	2,111	-	-	12	-	-	-	-	635	822	5,389
	(33.56)	(39.18)	-	-	(0.22)	-	-	-	-	(11.79)	(15.26)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 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 결산보고서 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	214	252	4.67	-
크루셜텍	5,640	82	1.52	-
한국전력	1,289	76	1.40	-
삼성물산	328	51	0.94	-
아모레퍼시픽	121	44	0.82	-

▶ 주식 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통화안정증권0169-1604-0100	1,000	1,003	2015.04.09	2016.04.09	-	RF	18.61	18.61
우리은행18-11이2갑-13	600	603	2014.11.13	2016.11.13	-	AAA	11.20	11.2
통안0279-1606-02	500	505	2014.06.02	2016.06.02	-	RF	9.37	9.37

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2016-03 코스피200지수선물	매도	3	353	6.55

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		635	1.15		11.79

▶ 기타자산

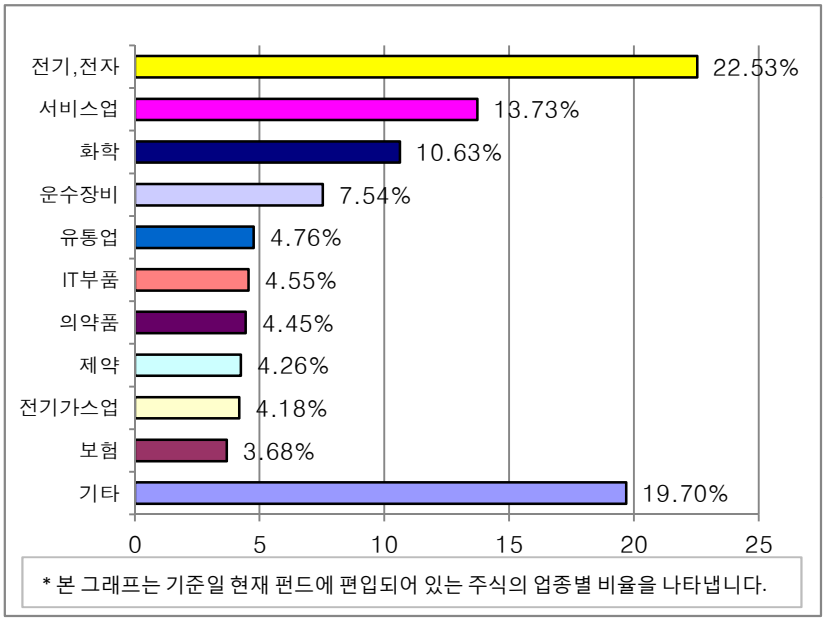
(단위: 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	858	15.91

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	408	22.53
2	서비스업	248	13.73
3	화학	192	10.63
4	운수장비	136	7.54
5	유통업	86	4.76
6	IT부품	82	4.55
7	의약품	80	4.45
8	제약	77	4.26
9	전기가스업	76	4.18
10	보험	67	3.68
11	기타	356	19.70
합 계		1,809	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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
최영재	2015.04.17	책임운용전문인력	23	972	-	-	중앙대학교 통계학/경영학 서강대학교 경영대학원 2005.05~2006.05 LG카드 Credit Risk 분석 2006.05~2008.10 수협중앙회 기업신용평가 2008.10~2010.09 KB자산운 2010.09~현재 플러스자산운용 주식운용1팀장	2110000071
이관홍	2014.01.24	운용전문인력	6	21,459	-	-	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
2009.04.01 - 2013.06.23	최영권
2011.12.27 - 2014.01.23	이지현
2013.06.24 - 2015.04.16	정승만
2014.01.24 - 2016.02.29	이관홍
2015.04.17 - 2016.02.29	최영재

(주 1) 2016.02월 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(%)*

퇴직연금골든라이프자1(채혼)	자산운용회사		3.10	0.06	3.08	0.06
	판매회사		3.37	0.06	3.34	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.27	0.01	0.27	0.01
	일반사무관리회사		0.13	0.00	0.13	0.00
	보수 합계		6.87	0.13	6.82	0.13
	기타비용**		0.07	0.00	0.07	0.00
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	2.38	0.04	1.71	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.50	0.01	0.38	0.01
		합계	2.88	0.05	2.09	0.04
	증권거래세		3.68	0.07	2.77	0.05

* 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	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수•비용비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수•비용비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)
퇴직연금모(주식)	전기	-	0.59	0.59	-	0.59	0.59
	당기	-	0.44	0.44	-	0.44	0.44
퇴직연금모(채권)	전기	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
	당기	0.01	-	0.01	0.01	-	0.01
퇴직연금골든라이프자1(채혼)	전기	0.51	0.00	0.51	0.52	0.21	0.73
	당기	0.51	-	0.51	0.52	0.16	0.67

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수•비용 차감전 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 증권 모투자신탁(주식)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
20,146	1,040	22,463	923	53.28	213.70

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2015.03.01 ~ 2015.05.31	2015.06.01 ~ 2015.08.31	2015.09.01 ~ 2015.11.30
138.06	62.05	73.45

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