

기초지수

KIS 투자등급회사채 지수(총수익)는 KIS종합채권지수 구성종목 중 신용등급 A+ 이상 AA0 이하, 만기 1년 이상 5년 이하의 기타금융채, 회사채(보증회사채 포함) 중 발행잔액 500억원 이상인 종목들로 구성된 지수

기본정보

최초설정일	2022년 8월 18일
기초자산	국내채권
순자산총액	144,687백만원
1주당순자산(NAV)	109,362.68원
총보수율(TER)	연 0.10 %
분배기준일	회계기간 종료일
집합투자업자(운용)	미래에셋자산운용
신탁업자(자산보관)	한국씨티은행
일반사무관리회사	한국펀드파트너스
AP/LP	홈페이지(www.tigeretf.com) 참조

거래정보

상장거래소	KRX 유가증권시장
종목명	TIGER 투자등급회사채액티브
상장코드	438330
블룸버그 티커 (펀드)	438330 KS
블룸버그 티커 (기초지수)	-
결제일	T+2
설정단위(CU)	1,000주
거래단위	1주
일거래량(최근3개월 일평균)	4,202주
일거래대금(최근3개월 일평균)	456백만원

분배현황 (최근 2년)

분배금지급일	주당분배율(%)	주당분배금(원)
		0

투자 포인트

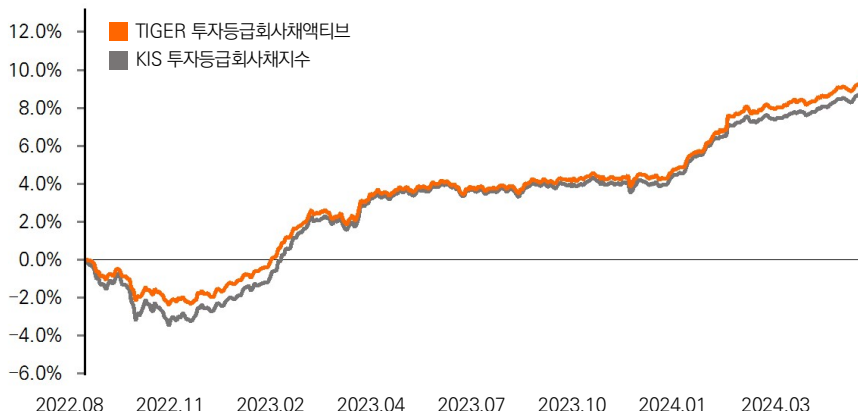
- 포트폴리오 자산배분 효과 확대
- 투자등급회사채의 낮은 부도율 & 변동성
- 전문적인 크레딧 분석에 기반한 체계적인 운용 시스템

운용성과 (%)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	YTD	설정이후	변동성
TIGER 투자등급회사채액티브	0.72	1.20	4.71	5.59	-	1.18	9.34	1.90
KIS 투자등급회사채지수	0.72	1.18	4.49	5.26	-	1.18	8.80	1.79

* 위의 수익률 정보 및 아래 그래프는 운용기간 중 발생한 분배금 재투자율 가정하였음.
변동성 : 최근 1년간 일간수익률 기준 표준편차 연환산 (운용기간 1년 이내인 경우 전체 운용일수 기준)

누적성과 그래프



주요보유현황

채권명	만기	듀레이션	표면금리(%)	비중(%)	총듀레이션
JB 우리캐피탈490-3	(5.0년물)	3.98	5.43	20.64	
우리금융조건부(상)3-1(후)	(8.0년물)	3.28	2.13	18.40	2.25
하나은행 조건부차본증권(상)39-06이10	(10.0년물)	2.16	2.45	14.25	
동원시스템즈28-1(녹)	(1.9년물)	1.03	4.29	10.05	
신한카드2168	(5.0년물)	3.67	4.11	10.04	
SK매직6	(3.0년물)	0.91	3.16	9.88	
우리카드229-4	(4.0년물)	3.01	4.62	5.35	
신한캐피탈486-4	(3.0년물)	2.29	4.78	5.29	
엔에이치농협캐피탈188-5	(2.9년물)	1.35	4.57	2.83	
에스케이인천석유화학24-1	(2.0년물)	0.83	4.62	2.82	
주요보유현황 전체 총목 비중				99.54	

* 듀레이션(Duration)은 해당 종목(채권)의 가중평균잔존만기를 의미합니다.

※ ETF는 실적배당상품으로 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. ※ 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 원본의 손실이 발생할 수 있습니다. ※ ETF를 취득하기 전에 (투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어 주시기 바랍니다. ※ 과거의 운용실적이 미래의 운용수익을 보장하지 않습니다.

미래에셋 TIGER 투자등급회사채액티브증권상장지수투자신탁(채권)

TIGER 투자등급회사채액티브

TIGER ETF(438330)  개인연금  퇴직연금

1. 운용 경과 및 성과분석

3월 국내채권 시장은 미국 경기 및 물가 호조 지속으로 연준의 기준금리 인하 기대감 약화되며 약세 시도 있었으나, 주요국 통화 정책 회의에서 피벗 기대감 강화되며 반락한 글로벌 금리 흐름에 동조하며 강세 마감하였습니다. 월 초 고용지표의 경우, 실업률이 예상치를 상회하였으나, 월 중 발표된 미국의 CPI 및 PPI 가 예상치를 상회함에 따라, 물가 둔화 내러티브 약화되며 국내는 금리 약세 전환되었습니다. 다만, 물가 및 경기 호조 지속으로 시장은 3월 FOMC 점도표에서의 기준금리 인하 횟수 감소를 경계하였으나, 미 연준은 점도표 상에서의 연내 기준금리 인하 횟수를 유지하며 예상보다 도비쉬한 스탠스를 표출했고, 이에 국내 금리도 연동되며 큰 강세를 보였으며, 이에 국고채 10년물 기준 전월 말 대비 7.8bp 하락한 3.40%로 마감하였습니다.

동 펀드는 3월 한달 간 BM대비 소폭 아웃퍼폼 하였습니다. 월 중 금리 전반적으로 하락하는 국면에서, 동 펀드는 듀레이션을 BM대비 길게 잡아 운용하여 듀레이션 성과에서 BM 대비 플러스 성과를 기록하였습니다. 또한, 5년 이하 구간 커브가 플래트닝 되는 국면 속에서 동 펀드는 여타 구간 대비 강세를 보인 3년 이상 구간의 익스포저를 BM대비 OW함으로써, 커브 성과에서 긍정적 성과를 거두었습니다. 섹터 성과의 경우, 1년-3년 구간 여전채 및 회사채가 강세를 보이는 국면에서, 해당 섹터 및 구간 비중을 UW 하여 운용함으로써 부정적 영향이 있었으나, 특수채와 은행채를 OW 함으로써 부정적 영향을 일부 상쇄하여, BM대비 보합의 성과를 거두었습니다. 이외 종목선택 효과에서도 BM을 상회하는 성과를 거두었으며, 이에 펀드는 3월 한달 간 BM대비 강보합의 성과를 거두며 마감하였습니다.

2. 포트폴리오 변경상황

동 펀드에서는 월 중 88억 가량의 설정이 있었습니다. 월간 금리 하락하는 국면에서 포트폴리오의 듀레이션을 자연감소 시켰으며, 월 중순 이후 잔존만기 7.5년의 특수채를 편입하여 포트폴리오의 YTM과 듀레이션을 제고하였습니다.

3. 익월 운용 계획

국고채의 역캐리 기조가 유지되는 와중에, 금리하락 기대가 강화되면서 크레딧 수요가 지속 유입되었고, 관례적으로 연초효과가 사라지는 3월임에도 불구하고 초우량 공사채와 특은채를 중심으로 스프레드는 2021년 4분기 이후 최저 수준을 기록하며 강세장을 이어갔습니다. 4월에는 3월보다는 상대적 약세를 보일 수 있겠으나 기준금리 인하 기대가 유지되는 한 역캐리 상태인 국고채 대비 크레딧물에 대한 수요는 지속될 것으로 전망됩니다. 다만 스프레트 메리트는 점검해야 할 구간에 진입하였으므로, 국고채 레벨 등락에 따라 박스권 상단에서 우량채 중심으로 추가 매입하는 전략을 지속할 방침입니다. 또한 총선 이후 재차 불거질 수 있는 PF리스크를 고려하여, 은행계열 초우량 여전채를 제외한 PF노출이 높은 여전채에 대해서는 보수적 접근 유지할 계획입니다.