

# TIGER 투자등급회사채액티브

(438330)

## 기초지수

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

## 기본정보

최초설정일	2022년 8월 18일
기초자산	국내채권
순자산총액	159,966백만원
1주당순자산(NAV)	110,017.69원
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)	4,551주
일거래대금(최근3개월 일평균)	498백만원

## 분배현황 (최근 2년)

분배금지급일	주당분배율(%)	주당분배금(원)
		0

## 투자 포인트

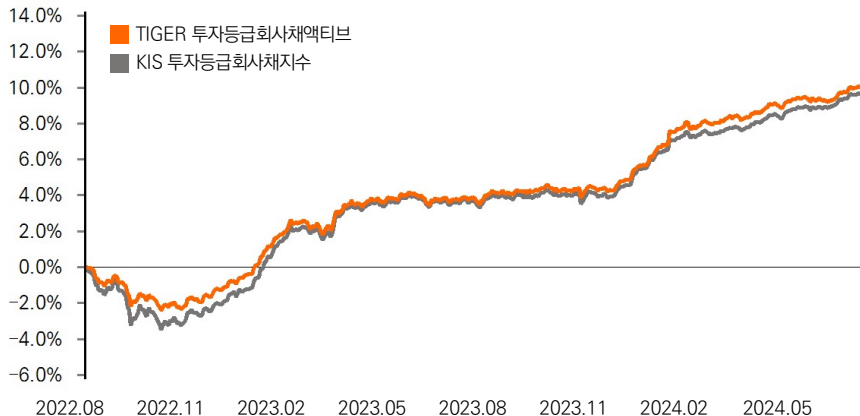
- 포트폴리오 자산배분 효과 확대
- 투자등급회사채의 낮은 부도율 & 변동성
- 전문적인 크레딧 분석에 기반한 체계적인 운용 시스템

## 운용성과 (%)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	YTD	설정이후	변동성
TIGER 투자등급회사채액티브	0.60	1.32	3.65	6.01	-	1.79	10.00	1.84
KIS 투자등급회사채지수	0.62	1.52	3.49	5.76	-	1.98	9.67	1.73

\* 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)	3.86	5.43	20.47	
우리금융조건부(상)3-1(후)	(8.0년물)	3.11	2.13	18.42	2.09
하나은행 조건부자본증권(상)39-060110	(10.0년물)	1.99	2.45	14.25	
신한카드2168	(5.0년물)	3.50	4.11	10.05	
동원시스템즈28-1(녹)	(1.9년물)	0.87	4.29	9.96	
SK매직6	(3.0년물)	0.74	3.16	9.90	
신한캐피탈486-4	(3.0년물)	2.12	4.78	5.30	
우리카드229-4	(4.0년물)	2.88	4.62	5.29	
엔에이치농협캐피탈188-5	(2.9년물)	1.19	4.57	2.80	
에스케이인천석유화학24-1	(2.0년물)	0.66	4.62	2.79	
주요보유현황 전체 총목 비중				99.23	

\* 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

5월 국내채권 시장은 미국 고용 및 물가 지표 둔화 속 5월 금통위에서 성장률 전망 상향 조정에도 불구하고, 점도표 유지에 따른 하반기 금리 인하 가능성 확인으로 강세 마감하였습니다. 월 초 4월 소비자물가 상승률이 전년비 2.9%를 기록하며 둔화 추세가 이어진 가운데, 5월 FOMC에서 파월 의장이 금리 인상 가능성에 대해서는 낮게 평가하며 시장에 안도감을 주었습니다. 이후 줄곧 강세를 보여왔던 미국 비농업 고용지표와 4월 CPI가 예상을 하회함에 따라 미 연준의 추가 긴축 우려가 완화되며 미 국채 금리가 큰 폭으로 반락함에 따라 국내 금리도 이에 연동하며 3.40%대까지 하락하였습니다. 또한 5월 금통위에서 한은은 GDP 마이너스 갭이 일부 축소되었을 뿐 전반적인 성장 및 물가 경로가 크게 바뀌지 않았다고 밝혔으며, 3개월 내 1회 인하 가능성을 열어둔 점도표도 유지됨에 따라 하반기 금리 인하 기대감이 높아졌습니다. 다만 월 후반 미국 PCE 경계감으로 대외 금리가 급등함에 따라 외국인을 중심으로 차익실현 매물이 출회되며 반등 압력이 높아지는 모습 보였으며, 이에 국고채 10년물 기준 전월 말 대비 7.0bp 하락한 3.580%로 마감하였습니다.

동 펀드는 5월 한달 간 BM대비 언더퍼폼 하였습니다. 월 중 금리 전반적으로 하락하는 국면에서, 동 펀드는 듀레이션을 BM대비 길게 잡아 운용하여 듀레이션 성과에서 BM 대비 플러스 성과를 기록하였습니다. 커브의 경우, 5년 이하 구간 커브가 플래트닝 되는 국면 속에서 여타 구간 대비 강세를 보인 3Y 이상 구간을 OW 함으로써, 커브 성과에서 긍정적 성과를 거두었습니다. 섹터 성과의 경우, 2년 이하 구간 크레딧물이 약세를 보이는 국면에서, 해당 구간 비중을 OW 하여 운용하고, 견조한 강세를 보인 1.5Y 이상 구간 여전채 및 회사채를 UW한 점이 부정적으로 작용하였으며, 이에 섹터 성과에서 BM을 하회하는 성과를 거두었습니다. 이외 종목선택 효과에서 BM을 상회하는 성과를 거두었으나, 5월 한달 간 전반적으로 BM대비 -1.4bp 하회하는 성과를 거두며 마감하였습니다.

## 2. 포트폴리오 변경상황

동 펀드에서는 월 중 54억 가량의 설정이 있었습니다. 월간 금리 하락하는 국면에서 설정자금 및 레버리지를 이용하여 잔존만기 1년 이내의 CD를 매수하여 포트폴리오의 듀레이션을 소폭 축소 시켰습니다.

## 3. 익월 운용 계획

5월 미국 경기 및 물가지표 안정으로 대내외 금리 반락한 가운데, 절대수익 추구에 기반한 크레딧 수요가 5월에도 꾸준히 유입되며 역사적 저점 수준에 가까워진 스프레드 레벨은 우려와 달리 조정 압력이 크지 않았음. 6월 중 주요국 통화정책 재료 소화하며 금리 하락세 지속될 경우, 역캐리 국면 재연되며 크레딧 스프레드는 강보합세 유지할 것으로 전망. 다만 수급 부담이 높아질 수 있는 2년 이하 구간보다는 캐리 매력 높은 AA급 회사채 3-5년 중심으로 접근할 계획. AA-등급 여전채 및 A등급 우량 회사채의 경우 절대금리 메리트는 높으나 스프레드 관점에서 메리트 낮아진 가운데, 부동산PF 구조조정이 본격적으로 진행됨에 따라 리스크 대비 기대수익률은 크지 않을 수 있다는 점에서 보수적으로 접근할 계획.