

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2016 1 30 - 2016 4 29

1 ()

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 [2016.4.29]

가

가

가

[

]

)]

[

]

[

(

)

1

(

]



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	3등급(중간위험)
--------------	--------------------	-------------	------------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합)		A8195	
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C		AE124	
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류S		AP046	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2012.01.30
운용기간	2016.01.30 - 2016.04.29	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, 한화증권, 펀드온라인코리아
펀드재산보관회사(신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
<p>본 펀드는 자산총액의 60%이상을 채권 및 주식연계채권(신용등급 A- 이상, CB, BW, EB등 포함)에 투자하고 채권레버리지 전략 및 단기유동자산에 투자하여 수익을 추구합니다. 또한 자산총액의 10% 이하를 주식(공모주, 배당주 및 신주인수권이 표시된 것 등 포함)에 투자하여 자본이득을 추구합니다. 본 투자신탁은 운용목적 달성을 위해 최선을 다할 것이나 상기 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.</p>			

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 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	3,766	3,377	-10.32
	부채총액	89	121	35.78
	순자산총액	3,677	3,256	-11.43
	기준가격	1,000.00	1,001.59	0.16
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C	기준가격	1,000.00	999.22	-0.08
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류S	기준가격	1,000.00	1,000.25	0.03

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

1분기 실적이 환율과 저유가로 인해 시장 기대치를 상회하면서 상승세를 지속하였습니다. 특히 달러약세, 상품(유가)강세에 따라 관련 업종 및 주식이 1분기 주식시장 반등을 주도하였습니다. 이에 외국인 투자자들의 대규모 순매수세가 이어졌습니다.

본 펀드에서는 글로벌 자산시장 동향에 따른 지수 등락에 대응하여 주식편입비를 유동적으로 관리하고 주식비중을 탄력적으로 조정 하였습니다. 그리고 글로벌 경기동향에 따른 수혜가 기대되는 업종 및 구조적 성장 종목의 초기 발굴을 지속하였으며, 퀀트모델을 기반으로 한 상대매력도 우수 종목을 적시에 모니터링 지속하고 있으며, 내재가치 대비 저평가된 종목을 중심으로 이익성장이 상향되는 종목 등으로 안전마진을 확보하여 운용하였습니다.

채권시장은 미국 금리인상 가능성과 국내 금리인하 가능성이 상충되면서 좁은 범위의 박스권 등락을 거듭하였습니다. 기간 말이 다가오면서 글로벌 및 국내 경기 개선 기대가 점차 약화되면서 국내 통화완화정책에 대한 시장 기대는 강화되었습니다. 해당기간 동안 본 펀드는 유동성 높은 통안채와 특수채, 공사채 보유로 크레딧 리스크를 최소화하면서 보유수익(Carry) 위주로 운용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

전년 미국 금리 인상 전후로 글로벌 자산시장 조정이 진행 되었습니다. 이에 따라 추가 금리인상 시점에 대한 fed(연방준비제도)의 매파적(금리 인상에 호의적인) 입장은 줄어 들었습니다. 이에 따라 달러 강세가 완화됨에 따라 유가가 반등하며, 신흥국 주식시장도 반등하였습니다. 주로 달러약세/상품(유가)강세에 따라 관련 업종 및 주식이 1분기 주식시장 반등을 주도하였습니다.

그러나, 1분기 달러약세/상품(유가)상승에 반등한 경기민감주 주식은 1분기 실적발표시즌 이후로, 기간 조정기를 거칠 것으로 예상, 1분기 상대적 약세였던 내수주, 중소형 소외주 등이 하반기 상승여력이 높을 것으로 판단되어, 실적 개선세가 높을 것으로 예상되는 종목을 선별하여 포트폴리오를 정비할 계획입니다.

6월 FOMC(연방공개시장위원회)에서 금리인상 전망됨에 따라, 1분기 주식시장 반등을 이끌었던 달러약세/상품(유가)상승에 반등한 경기민감주 주식은 2분기에는 단기간의 조정이 나타날 수 있다고 예상합니다. 반대로 상대적으로 소외되었고, 기존 밸류에이션 부담으로 조정 받았던 소비재 가운데, 밸류에이션 부담이 완화되고 실적과 성장성이 뛰어난 우량 소비재, 중소형주 등을 유망하게 판단하고 있습니다. 본 펀드에서는 해당 종목군을 포트폴리오로 편입하고, 균형 있게 압축하여 시장 대응할 예정입니다.

그러나 여전히 대외변수 변화에 민감한 시장상황이어서, 글로벌 뉴스 플로우와 주요 자산시장 변화, 매크로 지표 등에 따라 주식편입비 탄력적으로 조절할 계획입니다. 시장 전망에 맞게 주식 편입비중을 능동적으로 조정하면서, 일부 박스권매매(지수 하락 시 주식비중 확대/지수 상승 시 주식비중 축소), 중소형주 매매를 병행하여 계단식 수익 확보를 위해 노력하겠습니다.

미국 경기 개선이 생각보다 빠르지 않아 기준금리 인상시기와 횡수에 대한 논란이 계속되고 있습니다. 국내도 수출과 내수 부진 등으로 인해 경기 침체를 보이면서 주요 기관의 예상 성장률이 2%대로 하향되고 있습니다. 이에 금리인하에 대한 시장 기대도 지속되고 있어 시장금리는 이를 반영하면서 계속된 박스권 등락을 보일 것입니다. 본 펀드는 기존과 같이 크레딧 리스크를 최소화하면서 안정적인 보유수익 위주로 운용하겠습니다. 대내외 상황을 계속 모니터링 하면서 대응하도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	16.01.30 ~ 16.04.29	15.10.30 ~ 16.04.29	15.07.30 ~ 16.04.29	15.04.30 ~ 16.04.29	14.04.30 ~ 16.04.29	13.04.30 ~ 16.04.29	
플러스 스마트헤지 증권 투자신탁1호(채권혼합)	0.16	0.76	0.70	1.32	5.99	8.76	-
(비교지수대비 성과)	(-0.61)	(0.20)	(-0.26)	(0.45)	(2.09)	(1.94)	-
비 교 지 수	0.77	0.56	0.96	0.87	3.90	6.82	-
종류(Class)별 현황							
스마트헤지 증권1호(채권혼합) 종류C	-0.08	0.28	-0.02	0.36	4.00	5.71	-
(비교지수대비 성과)	(-0.85)	(-0.28)	(-0.98)	(-0.51)	(0.10)	(-1.11)	-
비 교 지 수	0.77	0.56	0.96	0.87	3.90	6.82	-

스마트헤지 증권1호(채권혼합) 종류S	0.03	0.49	0.29	0.77	5.10	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.74)	(-0.07)	(-0.67)	(-0.10)	(1.20)	-	-
비 교 지 수	0.77	0.56	0.96	0.87	3.90	-	-

※ 비교지수 : (0.1 * [KOSPI]) + (0.9 * [국고채 3년])

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

▶ **손익현황**

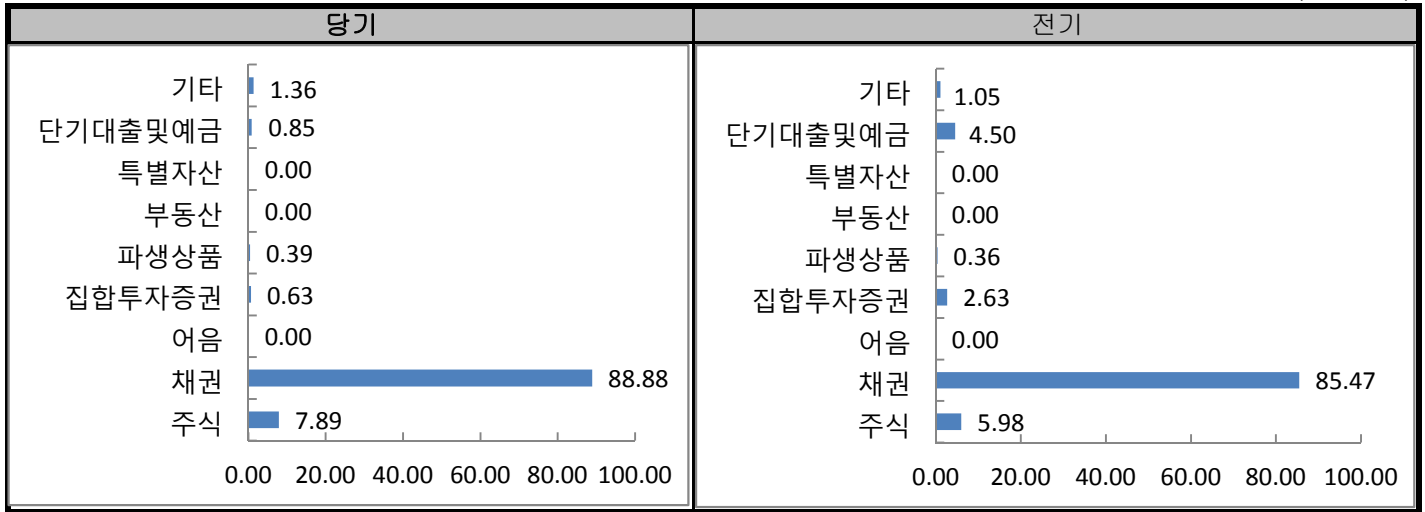
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	19	14	-	-11	-2	-	-	-	-	1	0	22
당기	-9	11	-	7	-4	-	-	-	-	1	0	6

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	267 (7.89)	3,002 (88.88)	-	21 (0.63)	13 (0.39)	-	-	-	-	29 (0.85)	46 (1.36)	3,377 (100.00)
합계	267 (7.89)	3,002 (88.88)	-	21 (0.63)	13 (0.39)	-	-	-	-	29 (0.85)	46 (1.36)	3,377 (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
아모레G	220	37	1.09	-
대한해운	1,703	30	0.89	-
1분기 실적이 환율과 저유가로 인해 시	646	24	0.72	-
네오팜	501	18	0.53	-
한국콜마홀딩스	331	17	0.49	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안DC16-1004-1820	2,000	1,987	2016.04.05	2016.10.04	-	RF	58.84	58.84

한국전력797	1,000	1,004	2012.05.29	2016.05.29	-	AAA	29.70	29.71
---------	-------	-------	------------	------------	---	-----	-------	-------

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
KODEX 200	상장지수펀드		22	21	0.63	-

▶ **장내파생상품**

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2016-06 코스피200지수선물	매도	1	123	-

▶ **단기대출 및 예금**

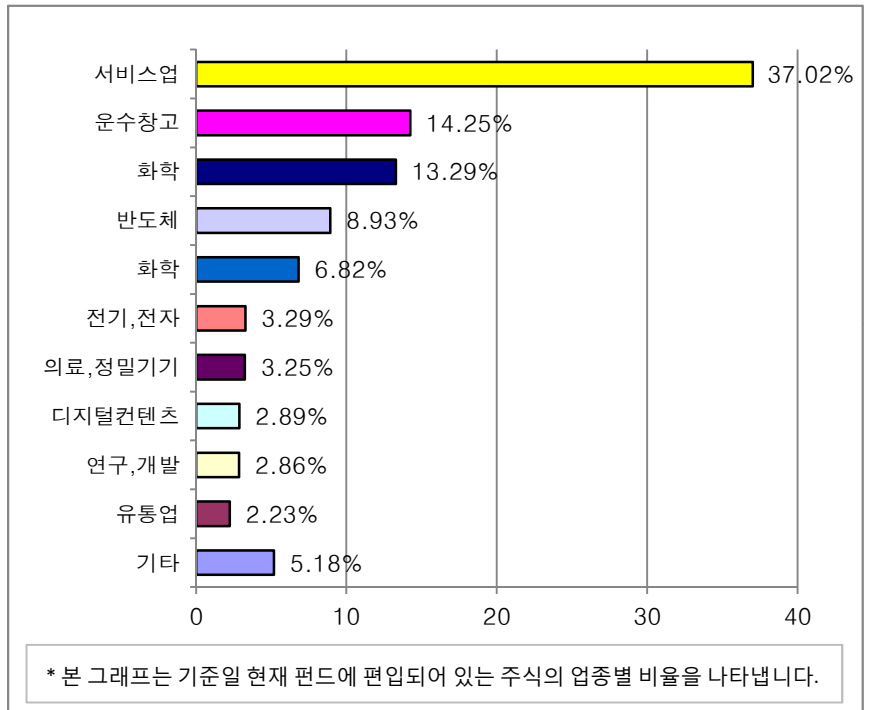
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		29	1.15		-

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	99	37.02
2	운수창고	38	14.25
3	화학	35	13.29
4	반도체	24	8.93
5	화학	18	6.82
6	전기,전자	9	3.29
7	의료,정밀기기	9	3.25
8	디지털컨텐츠	8	2.89
9	연구,개발	8	2.86
10	유통업	6	2.23
11	기타	14	5.18
	합 계	267	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 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
이관홍	2014.01.24	책임운용전문인력	5	20,110	-	-	한양대학교 경영학과 1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용 1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저 2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용 2004.01~2005.11 굿앤리치 자산운용 2006.01~ 현재 플러스자산운용 채권운용본부장	2109000403
박승철	2014.03.03	운용전문인력	247	4,754	2	280	고려대학교/동 대학원 수학과 졸업 2000.03~2007.06 현대증권 파생상품운용팀 2007.06~2007.09 마이어자산운용 실물자산팀 2007.09~2009.09 기은SG자산운용 SI운용팀 2010.02~현재 플러스자산운용 자산운용본부장	2109000679

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
2012.01.30 - 2014.01.23	이지현
2014.01.24 - 2016.04.29	이관홍
2014.03.03 - 2016.04.29	박승철

(주 1) 2016.04월 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(%)*
	자산운용회사	3.39	0.08	2.70	0.08

플러스 스마트헤지 증권 투자신탁1호(채권혼합)	판매회사	스마트헤지 증권1호(채권혼합)C	6.45	0.15	5.15	0.15
		스마트헤지 증권1호(채권혼합)S	0.00	0.06	0.00	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.22	0.01	0.17	0.01
	일반사무관리회사		0.16	0.00	0.13	0.00
	보수 합계		10.22	0.30	8.15	0.30
	기타비용**		0.07	0.00	0.06	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	2.08	0.05	1.89	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.26	0.01	0.25	0.01
		합계	2.35	0.06	2.14	0.06
	증권거래세		2.28	0.05	1.86	0.05

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 스마트헤지 증권투자 신탁1호(채권혼합)	전기	0.01	0.22	0.23	0.01	0.22	0.23
	당기	0.01	0.25	0.26	0.01	0.25	0.26
종류(class)별 현황							
플러스 스마트헤지 증권투자 신탁1호(채권혼합) 종류C	전기	0.95	-	0.95	0.96	0.22	1.18
	당기	0.95	-	0.95	0.96	0.25	1.21
플러스 스마트헤지 증권투자 신탁1호(채권혼합) 종류S	전기	0.54	-	0.54	0.54	0.21	0.75
	당기	0.54	-	0.54	0.54	0.25	0.79

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 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
18,518	667	16,805	620	278.92	1,118.74

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

▶ 최근3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2015.04.30 ~ 2015.07.29	2015.07.30 ~ 2015.10.29	2015.10.30 ~ 2016.01.29
283.53	242.74	297.63

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