

투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ()
운영기간 2016 02 28 - 2016 5 27

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 []
() [] ()
[] HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

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

| 펀드명칭 | | 금융투자협회 펀드코드 | |
|---|----------------------------------|-------------|---------------------------|
| 플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) | | A0415 | |
| 플러스 멀티롱숏 증권1호(채권혼합) 종류A-e | | A0433 | |
| 플러스 멀티롱숏 증권1호(채권혼합) 종류C | | A0442 | |
| 플러스 멀티롱숏 증권1호(채권혼합) 종류C-s | | A0447 | |
| 플러스 멀티롱숏 증권1호(채권혼합) 종류S | | A0341 | |
| 펀드의 종류 | 투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형 | 최초설정일 | 2014.02.28 |
| 운용기간 | 2016.02.28 - 2016.05.27 | 존속기간 | 종료일이 따로 없습니다. |
| 자산운용회사 | 플러스자산운용 | 판매회사 | 하나금융투자, BNK투자증권, 펀드온라인코리아 |
| 펀드재산보관회사 (신탁업자) | 농협은행 | 일반사무관리회사 | 신한아이타스 |
| 상품의 특징 | | | |
| 이 투자신탁은 채권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 또한 이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 채권에 투자하고, 30% 미만을 국내 주식에 투자하지만 롱숏전략(주식매수+주식차입매도 및 주가지수선물매도) 및 기타 알파전략의 병행으로 주식 순매수 비중을 투자신탁 자산총액의 -10~20% 범위 내에서 유지할 계획입니다. | | | |

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>],
 운용사 홈페이지 [<http://www.plusasset.com>] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전 기 말 | 당 기 말 | 증감률 |
|-------------------------------|-------|----------|----------|--------|
| 플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) | 자산총액 | 10,156 | 10,160 | 0.04 |
| | 부채총액 | 290 | 53 | -81.58 |
| | 순자산총액 | 9,866 | 10,106 | 2.44 |
| | 기준가격 | 1,000.00 | 1,006.79 | 0.68 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류A-e | 기준가격 | 1,000.00 | 1,006.77 | 0.68 |
| 플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C | 기준가격 | 1,000.00 | 1,004.09 | 0.41 |
| 플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C-s | 기준가격 | 1,000.00 | 1,005.73 | 0.57 |
| 플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류S | 기준가격 | 1,000.00 | 1,006.85 | 0.69 |

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

국내 증시는 FOMC(미국 연방공개시장위원회) 앨런 총재와 ECB(유럽중앙은행) 드라기 총재의 시장 우호적 발언, 중국의 지준을 인하 등 경기 부양에 대한 글로벌 정책 공조 강화 및 3월 FOMC에서 금리 인상이 단행되지 않으면서 단기적으로 위험자산 선호 흐름이 나타나며 4월 말 코스피는 2022.10pt까지 반등하였습니다. 이후, FOMC의 사록이 시장의 예상보다 매파적으로 발표되며 6월, 7월 금리인상 가능성이 커지면서 코스피는 1937.68pt까지 다시 하락하였습니다. 글로벌 원유 가격은 산유국 간의 감산 합의 불발에도 미국 내 장기적인 공급 감소 전망과 드라이빙 시즌에 따른 단기 수요 개선 전망 및 캐나다 산불 등의 원인으로 상승하였습니다.

해당 기간 동안 민간채권평가사(3사) 국고 3년 금리는 1.41~1.55% 구간에서 등락을 거듭하였습니다. 미국 금리 인상 가능성과 국내 금리 인하 기대감이 상충하면서 관련 이벤트에 따라 금리 변동성이 컷습니다. 그러나 금리 상승 시마다 대기 매수세가 유입되면서 금리 인하에 대한 기대가 커지는 모습입니다.

본 펀드는 글로벌 뉴스 흐름에 따른 지수 등락에 따라 주식 시장에 대한 순노출 포지션을 0~20% 내에서 유동적으로 관리하였으며, 지수 수익률을 상회할 것으로 예상되는 종목이 발생할 경우에만 해당 종목(주로 대형주)을 매수하였습니다. 채권 부문은 크레딧 리스크가 없는 통안채를 편입하여 펀드 순자산 대비 약 70% 수준으로 보유하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

6월 FOMC에서의 미국 정책 금리 인상, 6월 23일 예정된 영국의 유럽연합 탈퇴 여부 국민투표 등 위험 요인이 상존해 있는 상황입니다. 또한, 중국 경제에 대한 불안감이 재차 확산되는 가운데 시진핑과 리커창의 경제 정책 노선 갈등 확대 또한 하반기 글로벌 금융시장에 큰 영향을 줄 수 있는 변수라고 판단합니다. 결론적으로 6월까지 글로벌 금융 시장은 글로벌 거시경제 이슈로 인해 변동성이 확대될 가능성은 높으나, 위험 요인들이 해결되면 국내 증시는 다시 완만한 상승을 보일 것으로 예상합니다.

본 펀드는 알파를 창출하기 위하여 글로벌 뉴스 흐름에 따른 지수 등락에 따라 주식 시장에 대한 순노출 포지션을 -10~20% 내에서 유동적으로 관리할 것이며, 지수 수익률을 상회할 것으로 예상되는 종목은 매수, 지수 수익률을 하회할 것으로 예상되는 종목은 매도할 계획입니다. 공모주는 실적이 양호하고 저평가 및 가치 있는 기업 위주로 참여 예정이며, 공모주 상장 가격산정을 통해 수익 극대화를 추구하고, 기타 이벤트 발생 시 적극적으로 참여하여 수익을 확보하도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

| 펀드명칭 | 최근3개월 | 최근6개월 | 최근9개월 | 최근12개월 | 최근2년 | 최근3년 | 최근5년 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------|------|
| | 16.02.28 ~ 16.05.27 | 15.11.28 ~ 16.05.27 | 15.08.28 ~ 16.05.27 | 15.05.28 ~ 16.05.27 | 14.05.28 ~ 16.05.27 | | |
| 플러스 멀티롱숏 증권투자 신탁1호(채권혼합) | 0.68 | 1.29 | 2.42 | 1.44 | 5.27 | - | - |
| (비교지수대비 성과) | (0.12) | (0.49) | (0.75) | (0.17) | (-0.02) | - | - |
| 비 교 지 수 | 0.56 | 0.80 | 1.67 | 1.27 | 5.29 | - | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | | | |
| 멀티롱숏 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류A-e | 0.68 | 1.29 | 2.42 | 1.43 | 5.19 | - | - |
| (비교지수대비 성과) | (0.12) | (0.49) | (0.75) | (0.16) | (-0.10) | - | - |
| 비 교 지 수 | 0.56 | 0.80 | 1.67 | 1.27 | 5.29 | - | - |
| 멀티롱숏 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류C | 0.41 | 0.74 | 1.59 | 0.33 | 2.98 | - | - |
| (비교지수대비 성과) | (-0.15) | (-0.06) | (-0.08) | (-0.94) | (-2.31) | - | - |
| 비 교 지 수 | 0.56 | 0.80 | 1.67 | 1.27 | 5.29 | - | - |
| 멀티롱숏 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류C-s | 0.57 | 1.07 | 2.10 | 1.00 | - | - | - |
| (비교지수대비 성과) | (0.01) | (0.27) | (0.43) | (-0.27) | - | - | - |
| 비 교 지 수 | 0.56 | 0.80 | 1.67 | 1.27 | - | - | - |

| | | | | | | | |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|---|---|
| 멀티롱숏 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류S | 0.69 | 1.30 | 2.44 | 1.45 | 5.17 | - | - |
| (비교지수대비 성과) | (0.13) | (0.50) | (0.77) | (0.18) | (-0.12) | - | - |
| 비 교 지 수 | 0.56 | 0.80 | 1.67 | 1.27 | 5.29 | - | - |

※ 비교지수 : $(0.1 * [KOSPI]) + (0.9 * [KIS국고채 01-02Y])$

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

주) 멀티롱숏 증권1호(채권혼합) 종류C-s 미운용기간 2015.04.28~2015.04.29

▶ 손익현황

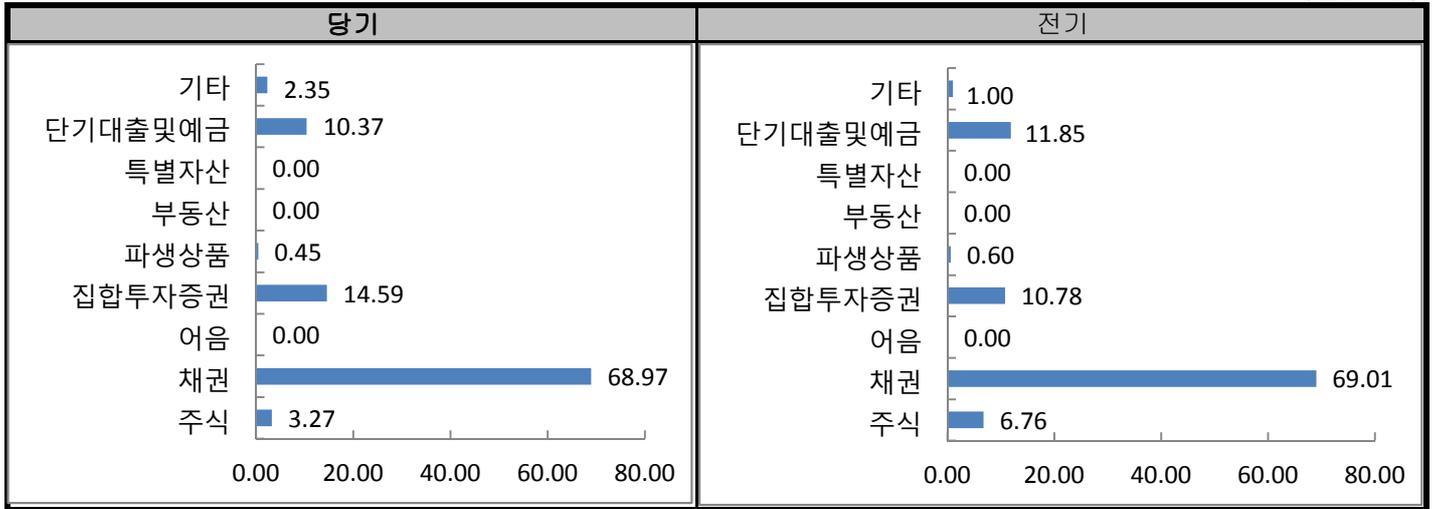
(단위: 백만원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동 산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|----|----|----|------|------|----|---------|------|----|-----------------|----|------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물 | 기타 | | | |
| 전기 | 50 | 37 | - | -55 | 25 | - | - | - | - | 4 | 0 | 60 |
| 당기 | 28 | 25 | - | 34 | -26 | - | - | - | - | 5 | 1 | 68 |

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동 산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|-----------|---------------|------------------|----|------------------|--------------|----|---------|------|----|------------------|---------------|--------------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 333 (3.27) | 7,007 (68.97) | - | 1,482 (14.59) | 46 (0.45) | - | - | - | - | 1,053 (10.37) | 239 (2.35) | 10,160 (100.00) |
| 합계 | 333 (3.27) | 7,007 (68.97) | - | 1,482 (14.59) | 46 (0.45) | - | - | - | - | 1,053 (10.37) | 239 (2.35) | 10,160 (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 |
|---------|------|-----|------|----|
| 삼성전자 | 38 | 49 | 0.47 | - |
| SK | 120 | 28 | 0.27 | - |
| 현대글로벌비스 | 150 | 27 | 0.26 | - |
| 현대산업 | 600 | 27 | 0.26 | - |

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

| 종 목 명 | 액면가액 | 평가금액 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 | 비고 |
|----------------|-------|-------|------------|------------|------|------|-------|-------|
| 통안0156-1608-01 | 7,000 | 7,007 | 2015.08.09 | 2016.08.09 | - | RF | 68.97 | 68.97 |

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종 목 명 | 종류 | 자산운용회사 | 설정원본 | 순자산금액 | 비중 | 비고 |
|------------------------------|--------|---------|-------|-------|------|------|
| ETF분할매매 증권1호(채권혼합) 종류 C-f | 혼합채권형 | 플러스자산운용 | 1,000 | 1,000 | 9.84 | 9.84 |
| KODEX 200 | 상장지수펀드 | | 484 | 482 | 4.75 | - |

▶ **장내파생상품**

(단위: 주, 백만원, %)

| 종 목 명 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|--------------------|-------|-----|---------|------|
| 2016-06 코스피200지수선물 | 매도 | 6 | 726 | 7.15 |
| 선물위탁증거금 | - | - | 46 | - |

▶ **단기대출 및 예금**

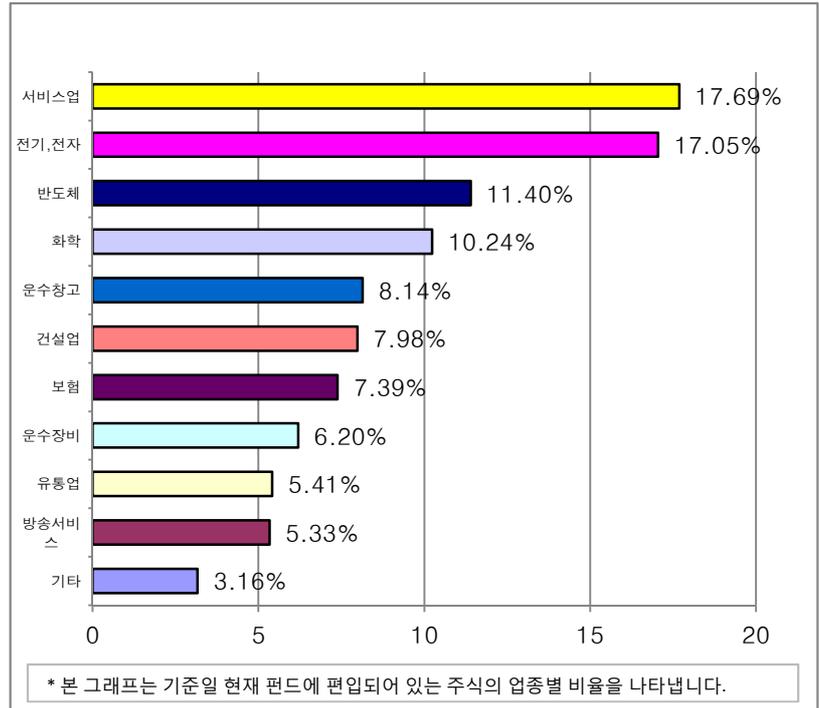
(단위: 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 비고 |
|----|------|------|-------|------|-----|-------|
| 예금 | 농협은행 | | 1,053 | 1.15 | | 10.37 |

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

| | 업종명 | 평가액 | 보유비율 |
|----|------------|------------|---------------|
| 1 | 서비스업 | 59 | 17.69 |
| 2 | 전기,전자 | 57 | 17.05 |
| 3 | 반도체 | 38 | 11.40 |
| 4 | 화학 | 34 | 10.24 |
| 5 | 운수창고 | 27 | 8.14 |
| 6 | 건설업 | 27 | 7.98 |
| 7 | 보험 | 25 | 7.39 |
| 8 | 운수장비 | 21 | 6.20 |
| 9 | 유통업 | 18 | 5.41 |
| 10 | 방송서비스 | 18 | 5.33 |
| 11 | 기타 | 11 | 3.16 |
| | 합 계 | 333 | 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 | | |
| 박승철 | 2014.02.28 | 책임운용전문인력 | 235 | 3,210 | 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 |
| 이관홍 | 2014.02.28 | 운용전문인력 | 9 | 16,492 | - | - | 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 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 |
|-------------------------|--------|
| 2014.02.28 - 2016.05.27 | 이관홍 |
| 2014.02.28 - 2016.05.27 | 박승철 |

(주 1) 2016.05월 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 | 8.83 | 0.09 | 8.70 | 0.09 |
| | 멀티롱숏 증권1호(채권혼합)종류A-e | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|------------------------------|----------------|----------------------|-------|------|-------|------|
| 플러스 멀티롱숏 증권투자 자신탁1호(채권혼합) | 판매회사 | 멀티롱숏 증권1호(채권혼합)종류C | 0.01 | 0.18 | 0.01 | 0.18 |
| | | 멀티롱숏 증권1호(채권혼합)종류C-s | 1.26 | 0.01 | 1.24 | 0.01 |
| | | 멀티롱숏 증권1호(채권혼합)종류S | - | - | - | - |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0.38 | 0.00 | 0.37 | 0.00 |
| | 일반사무관리회사 | | 0.38 | 0.00 | 0.37 | 0.00 |
| | 보수 합계 | | 10.86 | 0.29 | 10.70 | 0.28 |
| | 기타비용** | | 0.17 | 0.00 | 0.16 | 0.00 |
| | 매매· 중개수수료 | 단순매매·중개 수수료 | 3.13 | 0.03 | 3.45 | 0.03 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0.29 | 0.00 | 0.39 | 0.00 |
| | | 합계 | 3.42 | 0.03 | 3.84 | 0.04 |
| 증권거래세 | | 1.93 | 0.02 | 3.51 | 0.04 | |

* 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 멀티롱숏 증권투자 자신탁1호(채권혼합) | 전기 | 0.01 | 0.14 | 0.14 | 0.01 | 0.14 | 0.14 |
| | 당기 | 0.01 | 0.15 | 0.16 | 0.01 | 0.15 | 0.16 |
| 종류(class)별 현황 | | | | | | | |
| 멀티롱숏 증권투자자신탁1호 (채권혼합) 종류A-e | 전기 | - | - | - | - | - | - |
| | 당기 | - | - | - | - | - | - |
| 멀티롱숏 증권투자자신탁1호 (채권혼합) 종류C | 전기 | 1.10 | - | 1.10 | 1.10 | 0.14 | 1.24 |
| | 당기 | 1.09 | - | 1.09 | 1.10 | 0.16 | 1.26 |
| 멀티롱숏 증권투자자신탁1호 (채권혼합) 종류C-s | 전기 | 0.43 | - | 0.43 | 0.44 | 0.14 | 0.57 |
| | 당기 | 0.43 | - | 0.43 | 0.44 | 0.15 | 0.59 |
| 멀티롱숏 증권투자자신탁1호 (채권혼합) 종류S | 전기 | - | - | - | - | - | - |
| | 당기 | - | - | - | - | 0.02 | 0.02 |

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 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합)

| 매 수 | | 매 도 | | 매매회전율 ^(주1) | |
|-------|-----|--------|-------|-----------------------|----------|
| 수 량 | 금 액 | 수 량 | 금 액 | 해당기간 | 연환산 |
| 8,856 | 790 | 14,933 | 1,171 | 283.56 | 1,150.00 |

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

| 2015.05.28 ~ 2015.08.27 | 2015.08.28 ~ 2015.11.27 | 2015.11.28 ~ 2016.02.27 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 66.76 | 162.11 | 98.01 |

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