

투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ()
운영기간 2016 08 28 - 2016 11 27

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 []
() []
[] HTS () 1



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	4등급(보통위험)
--------------	--------------------	-------------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합)		A0415	
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류A-e		A0433	
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C		A0442	
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C-s		A0447	
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류S		AQ341	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2014.02.28
운용기간	2016.08.28 - 2016.11.27	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, %)

※ 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 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	10,077	10,018	-0.58
	부채총액	0	1	641.29
	순자산총액	10,077	10,017	-0.59
	기준가격	1,005.44	1,000.59	-0.48
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류A-e	기준가격	1,005.44	1,000.57	-0.48
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C	기준가격	1,000.40	993.79	-0.66
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C-s	기준가격	1,003.29	997.36	-0.59
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류S	기준가격	1,005.48	1,000.64	-0.48

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

브렉시트 결정으로 국내 금융 시장은 매우 큰 충격을 받았으나 각국 중앙은행의 적극적인 부양 정책 집행 의지로 다행히 단기간에 리스크가 완화되었습니다. 동시에 외국인 매수세가 재개되며 8월 국내 주식 시장은 반등을 보였습니다. 9월 미국의 연내 금리 인상설이 나오면서 국내 주식 시장이 다시 한번 단기간에 폭락하는 등 변동성이 커졌으나 삼성전자의 자사주 매수와 양호한 실적 전망으로 다시금 반등하였습니다. 이후, 국내 정치 리스크와 예상 밖의 미 대선 결과로 주가가 단기간에 폭락하는 등 주가 변동이 크게 나타났고 원달러 환율과 금리가 급등하는 등 국내 시장은 어려움을 겪었습니다.

이에 실적가능성이 높은 업종과 지배구조 관련 수혜주 위주로 포트폴리오를 구성하여 대응하였습니다. 공모주는 삼성바이오로직스를 편입하여 보유 중입니다. 또한, 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 종목을 매수하였습니다.

국내 금리인하 기대감이 희석되면서 시장 금리는 상승 추세를 보이다가 미 대선 결과 이후 가파른 상승세를 보였습니다. 국내 경제 회복에 대한 확신은 부족하지만, 미국의 12월 금리인상 가능성이 커지면서 국내 금리도 변동성이 커진 상태입니다. 본 펀드에서는 통안채를 보유하여 보유수익과 함께 유동성을 확보하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

국내 주식 시장은 여전히 박스권 내에서 움직일 가능성이 클 것으로 예상합니다. 국내 정치 리스크, 미국의 연내 금리 인상 및 트럼프 당선자로 인한 불확실성 증대 등으로 국내 주식 시장의 강한 상승을 기대하기는 어려워 보입니다. 다만, 국내 환율과 금리가 안정되면 삼성전자 지배구조 관련 변화 기대감과 4분기 실적호조, 국내 대형 기관의 추가 자금 집행 가능성 및 연말 배당 관련 주식 매수 등으로 국내 주식 시장은 반등할 것으로 예상하며 이에 맞춰 지배구조 관련 수혜주 기업들의 비중을 추가로 확대할 계획입니다. 시장 반등 시 이익을 실현하여 주식 비중을 축소할 것이며 종목은 중단기적으로 수급이 좋고 기초여건이 양호한 종목 위주로 매매하여 수익을 쌓아가는 절대 수익 추구형으로 운용할 것입니다. 신흥국 시장 중에서 국내 주식 시장의 상대적 가격 메리트 등으로 외국인 매수세가 언제든 가능하다는 점에서 외국인 매수세를 잘 체크하여 주식 운용 비중을 결정하겠습니다.

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. 공모주 삼성바이오로직스는 매각금지 해제 시 모두 매도하여 이익을 실현하겠습니다.

현재 금리는 국내 상황보다는 미 금리 등락에 동조화되며 변동성이 큰 장세를 나타내고 있습니다. 12월 미국 금리인상이 확실시되고 있으나 미국 연방공개시장위원회 이후 내년 2회 정도로 예상되는 미 금리인상의 속도와 시기에 대해서 어떤 전망이 나올지 지켜봐야 할 것입니다. 또한, 유럽 중앙은행의 통화정책회의, 이탈리아 선거 등 해외 주요 이벤트와 연말, 연초 수급 등 시장 변동성을 키울 요인들이 다수 예정되어 있어 리스크 관리가 필요한 시기입니다. 이에 본 펀드는 기존 포트폴리오를 유지하되 펀드 및 시장 상황에 따라 대응하도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	16.08.28 ~ 16.11.27	16.05.28 ~ 16.11.27	16.02.28 ~ 16.11.27	15.11.28 ~ 16.11.27	14.11.28 ~ 16.11.27		
플러스 멀티롱숏 증권투 자신탁1호(채권혼합) (비교지수대비 성과)	-0.48 (0.20)	-0.62 (-0.86)	0.06 (-0.73)	0.66 (-0.38)	2.69 (-0.78)	-	-
비 교 지 수	-0.68	0.24	0.79	1.04	3.47	-	-
종류(Class)별 현황							
플러스 멀티롱숏 증권투 자신탁1호(채권혼합) 종 류A-e (비교지수대비 성과)	-0.48 (0.20)	-0.62 (-0.86)	0.06 (-0.73)	0.66 (-0.38)	2.61 (-0.86)	-	-

비 교 지 수	-0.68	0.24	0.79	1.04	3.47	-	-
플러스 멀티롱숏 증권투 자신탁1호(채권혼합) 종 류C (비교지수대비 성과)	-0.66 (0.02)	-1.03 (-1.27)	-0.62 (-1.41)	-0.29 (-1.33)	0.60 (-2.87)	-	-
비 교 지 수	-0.68	0.24	0.79	1.04	3.47	-	-
플러스 멀티롱숏 증권투 자신탁1호(채권혼합) 종 류C-s (비교지수대비 성과)	-0.59 (0.09)	-0.83 (-1.07)	-0.26 (-1.05)	0.23 (-0.81)	-	-	-
비 교 지 수	-0.68	0.24	0.79	1.04	-	-	-
플러스 멀티롱숏 증권투 자신탁1호(채권혼합) 종 류S (비교지수대비 성과)	-0.48 (0.20)	-0.62 (-0.86)	0.06 (-0.73)	0.67 (-0.37)	2.78 (-0.69)	-	-
비 교 지 수	-0.68	0.24	0.79	1.04	3.47	-	-

※ 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

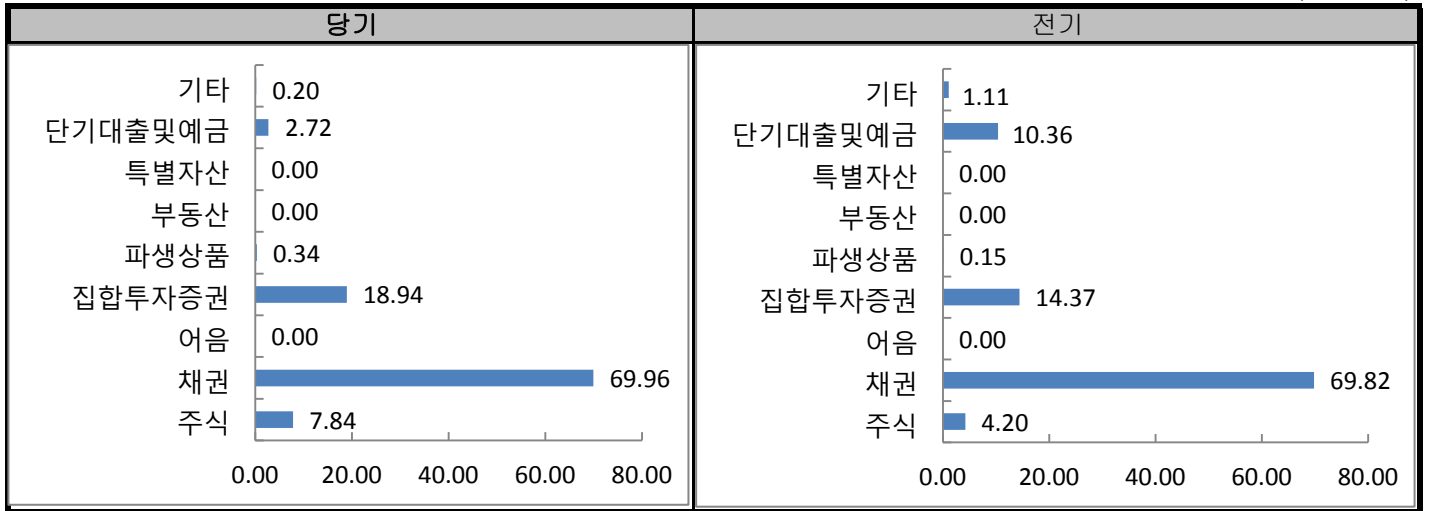
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			
전기	13	24	-	26	-79	-	-	-	-	3	0	-14
당기	-15	3	-	-47	10	-	-	-	-	1	0	-49

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	785 (7.84)	7,009 (69.96)	-	1,897 (18.94)	34 (0.34)	-	-	-	-	272 (2.72)	20 (0.20)	10,018 (100.00)
합계	785 (7.84)	7,009 (69.96)	-	1,897 (18.94)	34 (0.34)	-	-	-	-	272 (2.72)	20 (0.20)	10,018 (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
삼성바이오로직스	1,339	217	2.16	-
삼성물산	480	64	0.64	-
삼성전자	36	59	0.59	-
SK하이닉스	1,020	43	0.43	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안0170-1708-02	7,000	7,009	2015.08.02	2017.08.02	-	RF	69.95	69.96

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
KODEX 레버리지	상장지수펀드		918	890	8.88	8.88
ETF분할매매 증권1호(채권혼합)	혼합채권형	플러스자산운용	600	602	6.00	6
KODEX 200	상장지수펀드		392	406	4.05	-

▶ **장내파생상품**

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2016-12 코스피200지수선물	매도	6	757	7.55

▶ **단기대출 및 예금**

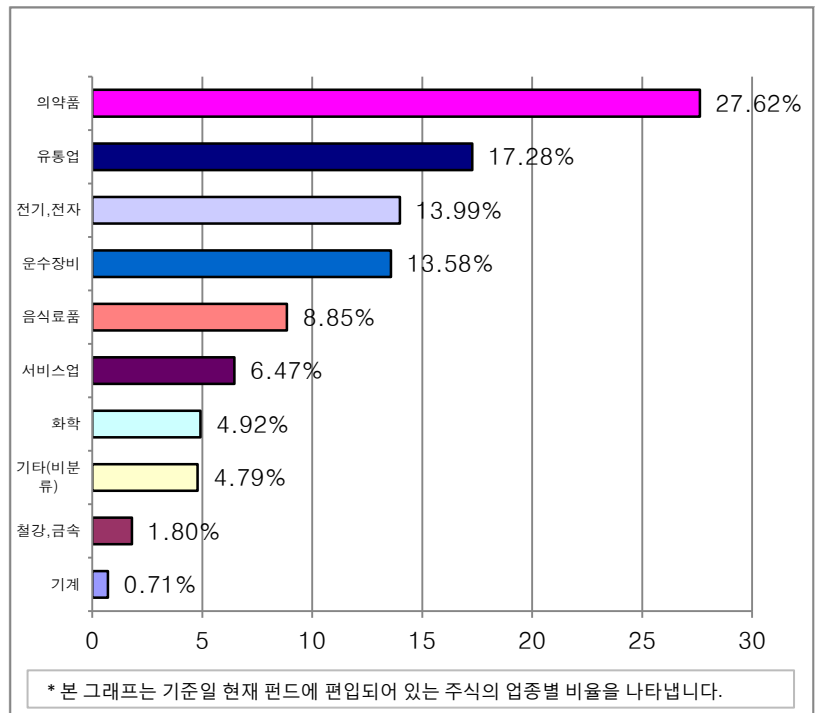
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행		272	0.92		-

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	의약품	217	27.62
2	유통업	136	17.28
3	전기,전자	110	13.99
4	운수장비	107	13.58
5	음식료품	70	8.85
6	서비스업	51	6.47
7	화학	39	4.92
8	기타(비분류)	38	4.79
9	철강,금속	14	1.80
10	기계	6	0.71
11			
	합 계	785	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		
박승철	2014.02.28	책임운용전문인력	205	3,231	2	280	고려대학교/동 대학원 수학과 졸업	2109000679
							2000.03~2007.06 현대증권 파생상품운용팀	
							2007.06~2007.09 마이어자산운용 실무자산팀	
							2007.09~2009.09 기은SG자산운용 SI운용팀	
이관홍	2014.02.28	운용전문인력	6	20,833	-	-	한양대학교 경영학과	2109000403
							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	

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 - 2016.11.27	이관홍
2014.02.28 - 2016.11.27	박승철

(주 1) 2016.11월 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	8.89	0.09	8.86	0.09
	멀티롱숏 증권1호(채권혼합)A-e	-	-	-	-

플러스 멀티롱숏 증권투자 자산탁1호(채권혼합)	판매회사	멀티롱숏 증권1호(채권혼합)C	0.01	0.18	0.00	0.18
		멀티롱숏 증권1호(채권혼합)C-s	1.27	0.01	1.27	0.01
		멀티롱숏 증권1호(채권혼합)S	-	-	-	-
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.38	0.00	0.38	0.00
	일반사무관리회사		0.38	0.00	0.38	0.00
	보수 합계		10.93	0.29	10.89	0.29
	기타비용**		0.17	0.00	0.17	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	2.96	0.03	3.08	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.27	0.00	0.51	0.01
		합계	3.23	0.03	3.59	0.04
증권거래세		1.91	0.02	2.44	0.02	

* 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 자산탁1호(채권혼합)	전기	0.01	0.13	0.13	0.01	0.13	0.13
	당기	0.01	0.14	0.15	0.01	0.14	0.15
종류(class)별 현황							
플러스 멀티롱숏 증권투자 자산탁1호(채권혼합) 종류A-e	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
플러스 멀티롱숏 증권투자 자산탁1호(채권혼합) 종류C	전기	1.09	-	1.09	1.10	0.11	1.20
	당기	0.71	-	0.71	0.71	0.12	0.83
플러스 멀티롱숏 증권투자 자산탁1호(채권혼합) 종류C-s	전기	0.43	-	0.43	0.44	0.13	0.56
	당기	0.43	-	0.43	0.44	0.14	0.58
플러스 멀티롱숏 증권투자 자산탁1호(채권혼합) 종류S	전기	-	-	-	-	0.02	0.02
	당기	-	-	-	-	0.02	0.02

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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
11,593	1,006	9,829	814	147.19	583.96

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2015.11.28 ~ 2016.02.27	2016.02.28 ~ 2016.05.27	2016.05.28 ~ 2016.08.27
98.01	283.56	167.79

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