

투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ()
운영기간 2017 02 28 - 2017 05 27

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 []
() [] ()
[] HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 5등급(낮은위험)

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	2017.02.28 - 2017.05.27	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, 펀드온라인코리아, BNK투자증권
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	10,134	10,335	1.99
	부채총액	110	92	-15.69
	순자산총액	10,024	10,243	2.18
	기준가격	1,002.32	1,015.63	1.33
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류A-e	기준가격	1,002.29	1,015.68	1.34
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류C	기준가격	1,003.81	1,015.21	1.14
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류C-s	기준가격	1,002.33	1,014.58	1.22
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류S	기준가격	1,002.35	1,015.33	1.29

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

삼성전자의 올해 자사주 매입 규모는 9.5조 원 정도로 이 중 1회차로 1월 말부터 4월 10일까지 2.4조 원을 매입 완료하면서 국내 주식시장은 조정 기간에 진입하였습니다. 우려했던 프랑스 선거는 중도 후보인 마크롱이 당선되면서 금융시장에 큰 리스크를 주지 않고 지나갔습니다. 4월 말 삼성전자는 1분기 호실적과 자사주 2회차 매입을 시작하였고 동시에 외국인이 국내 주식시장을 강하게 매수하면서 주식시장은 다시 상승하였습니다. 5월 중순 미국 트럼프 대통령의 미국 연방수사국 국장 해임으로 잠시 시장의 변동성이 커졌으나 이내 안정을 되찾았습니다. 업종별로는 삼성전자의 수익률이 시장대비 상회하였고 다른 업종들은 순환매 장세를 보였습니다. 종목별 대응은 매입보유전략보다는 목표 수익률에 도달하면 매도하여 이익을 실현하였습니다.

주식부문은 글로벌 뉴스 흐름에 따른 지수 등락에 따라 주식시장에 대한 노출 포지션을 0~12% 내에서 유동적으로 관리하였으며 지수를 상회할 것으로 예상되는 종목이 발생할 경우에만 해당 종목을 매수하였습니다.

채권시장은 6월 미국 연방공개시장위원회에서 기준금리가 인상될 것을 예상하면서도 연내 추가 인상 여부와 시기에 대한 시장 불확실성이 계속되고있어 이에 연동하여 국내 금리는 좁은 박스권 등락을 거듭하고 있습니다.

채권부문은 통안채를 보유하여 보유수익을 확보하면서도 유동성 리스크에 대비하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

삼성전자의 자사주 매입이 계속 진행되고 있으며 실적 개선이 매우 클 것으로 예상하여 국내 주식시장은 우호적인 환경이 조성되고 있습니다. 현재 코스피200에서 삼성전자의 비중이 29% 정도이기 때문에 대외적인 리스크만 없다면 삼성전자 자사주 매입 및 실적 개선만으로도 주식시장은 양호할 것으로 판단합니다. 또한, 많은 기업이 적극적으로 주주환원 정책을 확대하고 있어 타 경쟁국 대비 배당투자 매력에 낮다는 한국시장의 단점을 어느 정도 완화해주는 긍정적 효과를 기대하고 있습니다. 반도체 시장의 긍정적 변화로 상반기 내 반도체 산업에 대한 높은 비중을 유지할 계획이며 신흥국 시장 중에서 국내 주식시장의 상대적 가격 매력 등으로 외국인 매수세가 언제든 가능하다는 점에서 외국인 매수세를 잘 체크하여 주식 운용 비중을 결정하겠습니다. 종목은 중단기적으로 수급이 좋고 기초여건이 양호한 종목 위주로 매매하여 수익을 쌓아가는 절대수익 추구형으로 운용할 것입니다.

주식부문은 알파를 창출하기 위하여 글로벌 뉴스 흐름에 따른 지수 등락에 따라 주식시장에 대한 노출 포지션을 -5~15% 내에서 유동적으로 관리할 것이며 지수를 상회할 것으로 예상되는 종목은 매수, 지수를 하회할 것으로 예상되는 종목은 매도할 계획입니다.

채권시장은 6월 미국 금리인상이 확실시되어 국내 시장에 선반영 되면서 실제 인상이 되더라도 큰 영향은 없을 듯합니다. 국내 정책 기대감이 커지고 있으나 아직 지표의 뚜렷한 개선을 확인할 수는 없어 특별한 방향성이 있 기보다는 이벤트에 따른 금리 등락이 거듭될 것입니다. 이에 국내 지표 및 미 금리인상 등에 대해 지속적인 모니터링이 필요합니다.

채권부문은 기존 포트폴리오를 유지하되 펀드 및 시장 상황에 따라 대응하도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.02.28 ~ 17.05.27	16.11.28 ~ 17.05.27	16.08.28 ~ 17.05.27	16.05.28 ~ 17.05.27	15.05.28 ~ 17.05.27	14.05.28 ~ 17.05.27	
플러스 멀티롱숏 증권투 자신탁1호(채권혼합)	1.33	2.53	2.04	1.90	3.37	7.27	-
(비교지수대비 성과)	(-0.31)	(-0.41)	(-0.20)	(-1.29)	(-1.12)	(-1.38)	-
비 교 지 수	1.64	2.94	2.24	3.19	4.49	8.65	-
종류(Class)별 현황							
플러스 멀티롱숏 증권투 자신탁1호(채권혼합) 종 류A-e	1.34	2.53	2.04	1.90	3.36	7.19	-
(비교지수대비 성과)	(-0.30)	(-0.41)	(-0.20)	(-1.29)	(-1.13)	(-1.46)	-

비 교 지 수	1.64	2.94	2.24	3.19	4.49	8.65	-
플러스 멀티롱숏 증권투 자신탁1호(채권혼합) 종 류C (비교지수대비 성과)	1.14 (-0.50)	2.16 (-0.78)	1.48 (-0.76)	1.11 (-2.08)	1.44 (-3.05)	4.12 (-4.53)	-
비 교 지 수	1.64	2.94	2.24	3.19	4.49	8.65	-
플러스 멀티롱숏 증권투 자신탁1호(채권혼합) 종 류C-s (비교지수대비 성과)	1.22 (-0.42)	2.31 (-0.63)	1.71 (-0.53)	1.46 (-1.73)	2.48 (-2.01)	-	-
비 교 지 수	1.64	2.94	2.24	3.19	4.49	-	-
플러스 멀티롱숏 증권투 자신탁1호(채권혼합) 종 류S (비교지수대비 성과)	1.29 (-0.35)	2.50 (-0.44)	2.00 (-0.24)	1.87 (-1.32)	3.34 (-1.15)	7.14 (-1.51)	-
비 교 지 수	1.64	2.94	2.24	3.19	4.49	8.65	-

※ 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

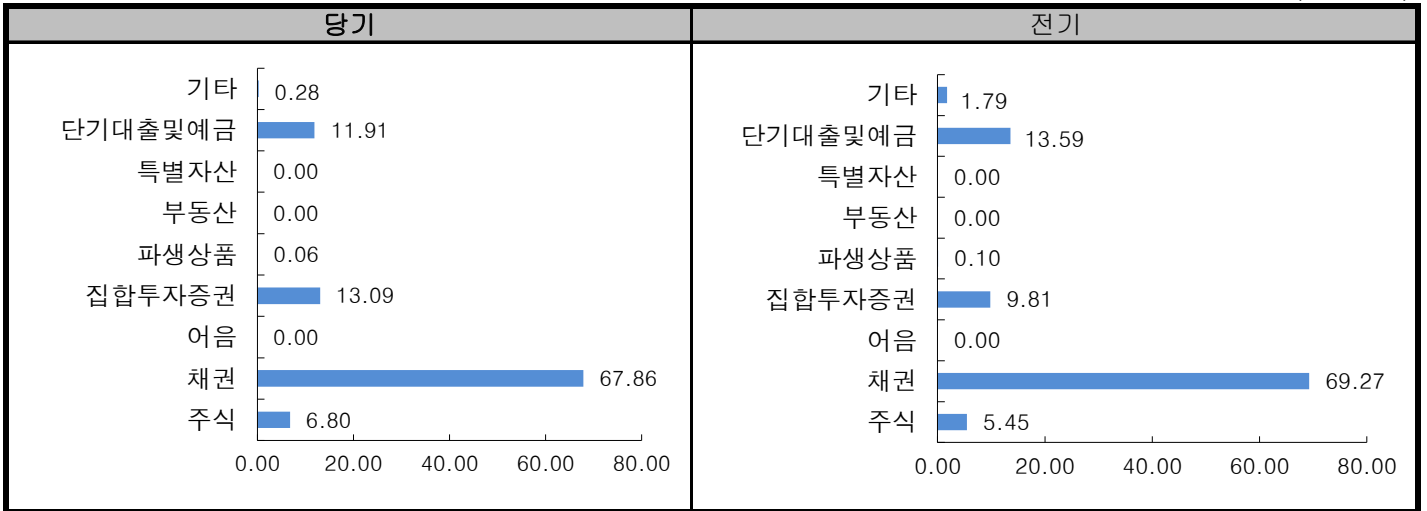
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	28	40	-	110	-62	-	-	-	-	2	0	119
당기	99	25	-	122	-119	-	-	-	-	3	0	130

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	703 (6.80)	7,014 (67.86)	-	1,353 (13.09)	6 (0.06)	-	-	-	-	1,231 (11.91)	29 (0.28)	10,335 (100.00)
합계	703 (6.80)	7,014 (67.86)	-	1,353 (13.09)	6 (0.06)	-	-	-	-	1,231 (11.91)	29 (0.28)	10,335 (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	60	138	1.33	-
현대모비스	150	42	0.40	-
현대차2우B	352	39	0.37	-
SK하이닉스	600	34	0.33	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안0170-1708-02	7,000	7,014	2015.08.02	2017.08.02	-	RF	67.86	67.86

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
ETF분할매매 증권1호(채권혼합) 종류 C-f	혼합채권형	플러스자산운용	604	617	5.97	5.97
KODEX 200	상장지수펀드		319	404	3.91	-
KODEX 레버리지	상장지수펀드		321	332	3.22	-

▶ **장내파생상품**

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2017-06 코스피200지수선물	매도	12	922	8.92

▶ **단기대출 및 예금**

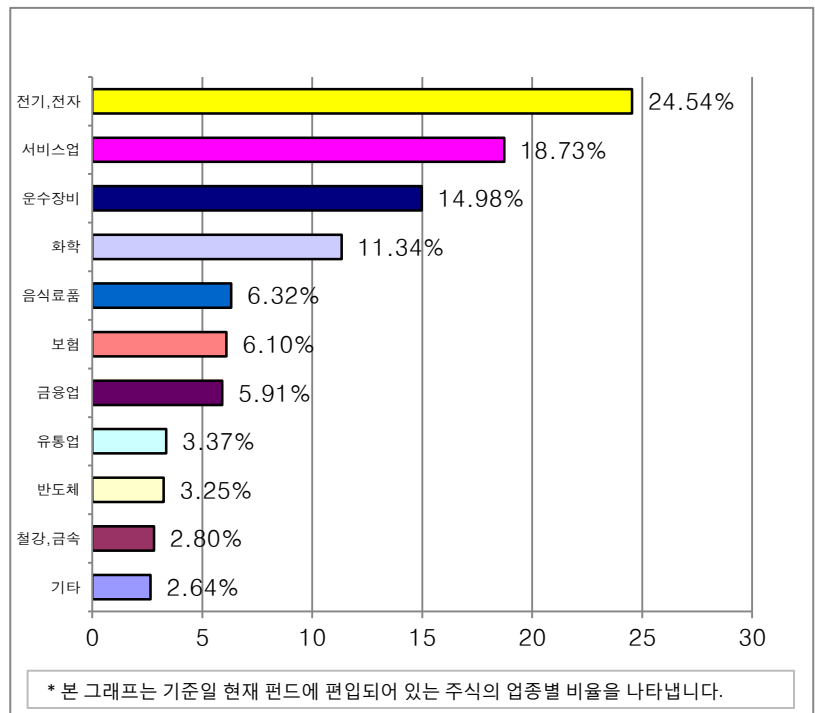
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행		1,231	0.92		11.91

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	173	24.54
2	서비스업	132	18.73
3	운수장비	105	14.98
4	화학	80	11.34
5	음식료품	44	6.32
6	보험	43	6.10
7	금융업	42	5.91
8	유통업	24	3.37
9	반도체	23	3.25
10	철강,금속	20	2.80
11	기타	19	2.64
	합 계	703	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	165	3,354	2	280	고려대학교/동 대학원 수학과 졸업	2109000679
							2000.03~2007.06 현대증권 파생상품운용팀	
							2007.06~2007.09 마이어자산운용 실물자산팀	
							2007.09~2009.09 기은SG자산운용 SI운용팀	
							2010.02~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	
이관홍	2014.02.28	운용전문인력	6	26,005	-	-	한양대학교 경영학과	2109000403
							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	

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
2014.02.28 - 2017.05.27	이관홍
2014.02.28 - 2017.05.27	박승철

(주 1) 2017.05월 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(%)*
플러스 멀티롱숏 증권투 자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사		8.90	0.09	8.66	0.09
	판매회사	멀티롱숏 증권1호(채권혼합)A-e	-	-	-	-
		멀티롱숏 증권1호(채권혼합)C	0.00	0.18	0.00	0.17
		멀티롱숏 증권1호(채권혼합)C-s	1.27	0.01	1.24	0.01
		멀티롱숏 증권1호(채권혼합)S	-	-	0.00	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.38	0.00	0.37	0.00
	일반사무관리회사		0.38	0.00	0.37	0.00
	보수 합계		10.93	0.29	10.64	0.33
	기타비용**		0.17	0.00	0.16	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	2.41	0.02	2.46	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.22	0.00	0.19	0.00
		합계	2.63	0.03	2.64	0.03
	증권거래세		2.06	0.02	1.40	0.01

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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 신탁1호(채권혼합)	전기	0.01	0.10	0.11	0.01	0.10	0.11
	당기	0.01	0.11	0.11	0.01	0.11	0.11
종류(class)별 현황							
플러스 멀티롱숏 증권투자 신탁1호(채권혼합) 종류A-e	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
플러스 멀티롱숏 증권투자 신탁1호(채권혼합) 종류C	전기	0.71	-	0.71	0.71	0.09	0.79
	당기	0.78	-	0.78	0.78	0.10	0.88
플러스 멀티롱숏 증권투자 신탁1호(채권혼합) 종류C-s	전기	0.43	-	0.43	0.44	0.10	0.54
	당기	0.43	-	0.43	0.44	0.11	0.54
플러스 멀티롱숏 증권투자 신탁1호(채권혼합) 종류S	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.60	-	0.60	0.61	0.12	0.74

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
9,785	494	6,068	466	73.95	303.30

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.05.28 ~ 2016.08.27	2016.08.28 ~ 2016.11.27	2016.11.28 ~ 2017.02.27
167.79	147.19	100.94

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