

투자자를 위한 자산운용 보고서

ETF

운용기간 2017 05 17 - 2017 08 16

1 ()

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 [] ETF () 1
[] [] HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

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

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)		BD101	
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A		BD102	
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e		BD103	
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C		BD104	
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-i		BD106	
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-f		BD107	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2016.05.17
운용기간	2017.05.17 - 2017.08.16	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, 한양증권, 미래에셋대우 외 4개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 투자신탁재산의 50% 이상을 채권에 투자하고, 투자신탁재산의 30% 이하를 주식 및 주식관련 상장지수집합투자증권 및 주식및채권관련장내파생상품에 투자하여 비교지수 대비 초과수익을 추구하는 증권집합 투자기구입니다.			

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 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	23,547	24,066	2.21
	부채총액	234	435	85.60
	순자산총액	23,313	23,632	1.37
	기준가격	1,021.17	1,026.18	0.49
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	기준가격	1,019.86	1,022.70	0.28
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	기준가격	1,027.32	1,031.01	0.36
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	기준가격	1,020.12	1,022.54	0.24
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-i	기준가격	1,020.85	1,024.73	0.38
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-f	기준가격	1,020.76	1,024.77	0.39

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

5월 중순 미국 트럼프 대통령의 미국 연방수사국 국장 해임으로 시장 변동성이 잠시 커졌으나 이내 안정되었습니다. 6월 미국 연방공개시장위원회의 금리 인상으로 미국 경제에 대한 우려가 사라지면서 국내 주식시장은 다시 우상향하며 증가 기준으로 2,451.53pt까지 상승하였으나 7월 말 북핵 리스크와 미국 정치 불안이 겹치며 조정기에 진입하였습니다. 업종별로는 7월 초까지는 반도체를 포함한 IT, 은행, 제약 및 바이오, 유통, 운송 등의 업종이 시장대비 상회하였고 음식료, 유틸리티 등의 업종이 시장대비 하회하였습니다. 7월 들어 유가 및 원자재 가격이 급등하면서 화학, 정유, 철강 및 비철금속 업종이 시장대비 강하게 상회하였습니다.

주식부문은 운용시스템의 신호에 따라 일부 변동성 매매(주가지수 하락 시 매수, 주가지수 상승 시 매도 전략)와 턴어라운드 매매(하락하던 주가지수 반등 확인 시 매수, 상승하던 주가지수 반락 확인 시 매도 전략)를 실행하였으며 이중 상당 부분은 이익을 실현하였습니다. 마켓타이밍 전략은 주식시장 상황 변화에 따라 탄력적으로 주식 편입 비중을 조정하였고 공모주는 모두 이익을 실현하여 현재 보유 중인 공모주는 없습니다.

미국 금리 인상 가능성에 따라 국내 금리도 연동되며 등락을 거듭하였습니다. 국내 재정정책 기대감이 커지고 있으나 주요국의 제한된 물가 상승, 지정학적 리스크 등으로 안전자산 선호 심리도 상존하고 있습니다.

채권부문은 국고채 및 통안채를 매수하여 보유수익 위주로 운용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

북핵 문제와 미국 정치 불안만 원만히 해결되면 현재 코스피200에서 삼성전자의 비중이 28~29% 정도이기 때문에 삼성전자 자사주 매입 및 실적 개선만으로도 하반기 국내 주식시장이 양호할 것으로 예상합니다. 삼성전자의 추가적인 주주환원 정책이 발표될 경우 국내 주식시장은 지속적인 강세장을 보일 가능성이 높아 보입니다. 또한, 각 기업들의 대규모 주주환원 정책 확대로 타 경쟁국대비 배당투자 매력이 낮다는 한국 시장의 단점을 어느 정도 완화시켜주는 긍정적 효과를 기대하고 있습니다. 그러나 올해 국내 주식시장이 급하게 상승하였기 때문에 연방준비제도의 자산 규모 축소나 유럽연합의 통화 완화 규모 축소 등의 정책 변화 시 주식시장의 단기 조정 가능성도 있습니다. 글로벌 거시경제 변화와 미국, 유럽연합 등의 정책 변화를 모니터링하며 이벤트 발생 시점에 외국인 수급을 잘 체크하여 마켓타이밍 전략의 노출 포지션 비중을 결정 하겠습니다.

주식부문에서 변동성 매매와 턴어라운드 매매는 운용시스템의 신호에 따라 실행할 것이며 마켓타이밍 전략은 주식시장 상황 변화에 따라 탄력적으로 주식 편입 비중을 조정하겠습니다. 향후 대형 공모주 상장 시 적극적으로 참여할 계획입니다.

연말이 다가오고 미 금리인상 예상 시기가 다가오면서 채권의 만기별 선호도 차별화 되고 있으며 고금리 우량 자산에 대한 수요는 계속 이어지고 있습니다. 금리는 해당기간 특별한 방향성이 있기 보다는 이벤트에 따른 등락이 계속될 것입니다.

채권부문은 시장 상황과 경제지표 등을 계속 모니터링 하면서 기존 포트폴리오를 유지하고 상황에 따라 국채선물 등을 활용하여 대응하도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.05.17 ~ 17.08.16	17.02.17 ~ 17.08.16	16.11.17 ~ 17.08.16	16.08.17 ~ 17.08.16			
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합)	0.49	1.49	3.13	3.05	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.44)	(-2.73)	(-3.07)	(-2.14)	-	-	-
비 교 지 수	0.93	4.22	6.20	5.19	-	-	-

종류(Class)별 현황

플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 A (비교지수대비 성과)	0.28 (-0.65)	1.07 (-3.15)	2.49 (-3.71)	2.20 (-2.99)	-	-	-
비 교 지 수	0.93	4.22	6.20	5.19	-	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e (비교지수대비 성과)	0.36 (-0.57)	1.23 (-2.99)	2.86 (-3.34)	2.78 (-2.41)	-	-	-
비 교 지 수	0.93	4.22	6.20	5.19	-	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C (비교지수대비 성과)	0.24 (-0.69)	0.98 (-3.24)	2.37 (-3.83)	2.03 (-3.16)	-	-	-
비 교 지 수	0.93	4.22	6.20	5.19	-	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-i (비교지수대비 성과)	0.38 (-0.55)	1.27 (-2.95)	2.80 (-3.40)	2.61 (-2.58)	-	-	-
비 교 지 수	0.93	4.22	6.20	5.19	-	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-f (비교지수대비 성과)	0.39 (-0.54)	1.29 (-2.93)	2.84 (-3.36)	2.66 (-2.53)	-	-	-
비 교 지 수	0.93	4.22	6.20	5.19	-	-	-

※ 비교지수 : (0.3 * [KOSPI]) + (0.6 * [KOB120]) + (0.1 * [CALL금리])

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

▶ 손익현황

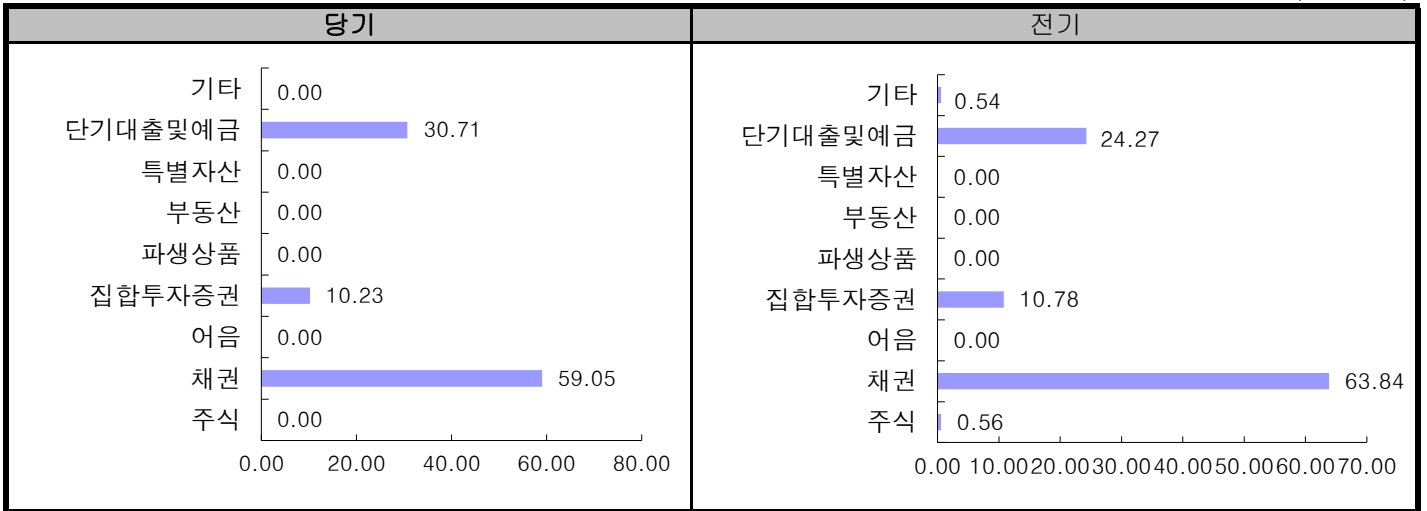
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	19	60	-	129	-	-	-	-	-	13	0	222
당기	24	50	-	25	-	-	-	-	-	15	1	115

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	-	14,212	-	2,463	-	-	-	-	-	7,391	-	24,066
	-	(59.05)	-	(10.23)	-	-	-	-	-	(30.71)	-	(100.00)
합계	-	14,212	-	2,463	-	-	-	-	-	7,391	-	24,066
	-	(59.05)	-	(10.23)	-	-	-	-	-	(30.71)	-	(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.

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안0149-1802-02	10,000	10,014	2016.02.02	2018.02.02	-	RF	41.61	41.61
통안0144-1805-01	2,200	2,200	2017.05.09	2018.05.09	-	RF	9.13	9.14
국고01500-1906(16-2)	2,000	1,998	2016.06.10	2019.06.10	-	RF	8.30	8.3

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
Plus 신종 법인용 MMF1호	단기금융(MMF)	플러스자산운용	1,407	1,416	5.88	5.88
KODEX 200	상장지수펀드		621	615	2.56	-
KODEX 레버리지	상장지수펀드		441	433	1.80	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		7,391	0.92		30.71

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	2016.05.17	책임운용전문인력	128	2,834	1	165	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	2016.05.17	운용전문인력	6	31,432	-	-	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 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

기간	운용전문인력
2016.05.17 - 2017.08.16	이관홍
2016.05.17 - 2017.08.16	박승철

(주 1) 2017.08월 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 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사		16.78	0.07	17.83	0.08
	판매회사	ETF분할매매 1호(채권혼합)A	0.19	0.12	0.20	0.13
		ETF분할매매 1호(채권혼합)A-e	0.00	0.05	0.00	0.06
		ETF분할매매 1호(채권혼합)C	2.86	0.16	3.74	0.17
		ETF분할매매 1호(채권혼합)C-i	1.24	0.02	1.30	0.03
		ETF분할매매 1호(채권혼합)C-f	1.94	0.01	2.02	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.12	0.01	1.19	0.01
	일반사무관리회사		0.84	0.00	0.89	0.00
	보수 합계		24.97	0.46	27.17	0.47
	기타비용**		0.34	0.00	0.36	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	2.27	0.01	5.62	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.01	0.00	0.05	0.00
		합계	2.28	0.01	5.67	0.02
증권거래세		-	-	0.67	0.00	

* 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	구 분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.01	0.04	0.05	0.01	0.04	0.05
	당기	0.01	0.10	0.10	0.01	0.10	0.10
종류(class)별 현황							
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) A	전기	0.83	-	0.83	0.84	0.04	0.88
	당기	0.83	-	0.83	0.84	0.10	0.94
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) A-e	전기	0.51	-	0.51	0.51	0.04	0.55
	당기	0.52	-	0.52	0.52	0.10	0.62
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) C	전기	1.00	-	1.00	1.01	0.04	1.05
	당기	1.00	-	1.00	1.01	0.10	1.10
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) C-i	전기	0.44	-	0.44	0.44	0.04	0.48
	당기	0.44	-	0.44	0.44	0.10	0.54
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) C-f	전기	0.39	-	0.39	0.39	0.04	0.43
	당기	0.39	-	0.39	0.39	0.10	0.49

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 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	2,351	221	216.94	860.70

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.08.17 ~ 2016.11.16	2016.11.17 ~ 2017.02.16	2017.02.17 ~ 2017.05.16
-	107.58	-

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