

투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ()
운영기간 2017 05 28 - 2017 08 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) 종류C-s		A0447	
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류S		AQ341	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2014.02.28
운용기간	2017.05.28 - 2017.08.27	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, 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	10,335	10,298	-0.36
	부채총액	92	18	-79.99
	순자산총액	10,243	10,279	0.36
	기준가격	1,015.63	1,020.53	0.48
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류C-s	기준가격	1,014.58	1,018.38	0.37
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류S	기준가격	1,015.33	1,210.91	19.26

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 종가 기준으로 2,451.53pt까지 상승하였으나 7월 말 북핵 리스크와 미국 정치 불안이 겹치며 조정기에 진입하였습니다. 업종별로 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.

주식부문에서 종목별 대응으로 매입보유전략보다는 목표 수익률에 도달하면 매도하여 이익을 실현하였고 공모주는 모두 이익을 실현하여 현재 보유 중인 공모주는 없습니다. 글로벌 거시경제 변화에 따른 지수 등락에 따라 주식 시장에 대한 노출 포지션을 0~20% 내에서 유동적으로 관리하였으며 시장대비 상회할 것으로 예상되는 종목이 발생할 경우에만 해당 종목을 매수하였습니다.

해당 기간 채권금리는 한미 금리인상 가능성과 국내 지정학적 리스크 등에 영향을 받으며 등락을 거듭하고 있습니다.

채권부문은 통안채를 보유하여 보유수익을 확보하면서도 유동성 리스크에 대비하고 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 매력에 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 결정하겠습니다.

주식부문은 중단기적으로 수급이 좋고 기초여건이 양호한 종목 위주로 매매하여 수익을 쌓아가는 절대 수익추구형으로 운용할 것입니다. 향후 대형 공모주 상장 시 적극적으로 참여할 계획입니다. 알파를 창출하기 위하여 글로벌 거시경제 변화에 따른 지수 등락에 따라 주식시장에 대한 노출 포지션을 -5~20% 내에서 유동적으로 관리할 것이며 시장대비 상회할 것으로 예상되는 종목은 매수, 시장대비 하회할 것으로 예상되는 종목은 매도할 계획입니다.

미 금리 인상이 올해 말 정도에 이루어진다면 국내 금리인상은 내년 초쯤 가능할 것으로 예상합니다. 또한, 국내 정책 기대감이 있으나 지표의 뚜렷한 개선 추세가 확인되지 않고 있으므로 각종 이벤트에 따른 좁은 범위 내의 금리 등락이 계속될 것으로 예상합니다.

채권부문은 기존 포트폴리오를 유지하면서 펀드 및 시장 상황에 따라 대응하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.05.28 ~ 17.08.27	17.02.28 ~ 17.08.27	16.11.28 ~ 17.08.27	16.08.28 ~ 17.08.27	15.08.28 ~ 17.08.27	14.08.28 ~ 17.08.27	
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합)	0.48	1.82	3.03	2.53	4.87	6.28	-
(비교지수대비 성과)	(0.04)	(-0.27)	(-0.37)	(-0.17)	(-0.50)	(-1.34)	-
비 교 지 수	0.44	2.09	3.40	2.70	5.37	7.62	-
종류(Class)별 현황							
플러스 멀티롱숏 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C-s	0.37	1.60	2.70	2.09	3.98	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.07)	(-0.49)	(-0.70)	(-0.61)	(-1.39)	-	-

비 교 지 수	0.44	2.09	3.40	2.70	5.37	-	-
플러스 멀티롱숏 증권투자 자신탁1호(채권혼합) 종 류S (비교지수대비 성과)	19.26 (18.82)	20.81 (18.72)	22.24 (18.84)	21.65 (18.95)	24.45 (19.08)	26.02 (18.40)	-
비 교 지 수	0.44	2.09	3.40	2.70	5.37	7.62	-

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

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

주) (플러스 멀티롱숏 증권투자자신탁1호(채권혼합) 종류A-e) 은 2017.08.01 로 전액상환되어 보고서기준일 시점 원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

주) (플러스 멀티롱숏 증권투자자신탁1호(채권혼합) 종류C) 은 2017.08.02 로 전액상환되어 보고서기준일 시점 원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

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

▶ 손익현황

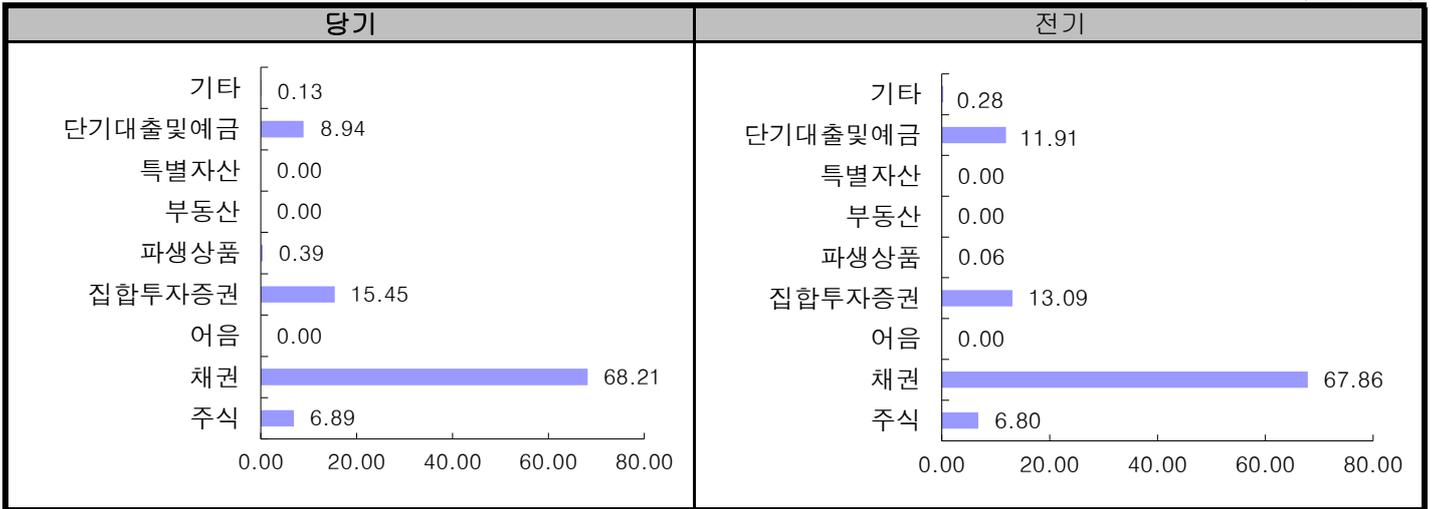
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	합법투자 증권	장내	장외		합계 자산	기타			
전기	99	25	-	122	-119	-	-	-	-	3	0	130
당기	16	19	-	17	-6	-	-	-	-	3	1	49

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

동화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	709 (6.89)	7,024 (68.21)	-	1,591 (15.45)	40 (0.39)	-	-	-	-	921 (8.94)	13 (0.13)	10,298 (100.00)
합계	709 (6.89)	7,024 (68.21)	-	1,591 (15.45)	40 (0.39)	-	-	-	-	921 (8.94)	13 (0.13)	10,298 (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	63	148	1.43	-
SK하이닉스	720	49	0.47	-
현대모비스	150	38	0.36	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안0145-1806-02	7,000	7,024	2016.06.02	2018.06.02	-	RF	68.21	68.21

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
ETF분할매매 증권1호(채권혼합) 종류 C-f	혼합채권형	플러스자산운용	604	620	6.02	6.02
KODEX 레버리지	상장지수펀드		584	591	5.74	5.74
KODEX 200	상장지수펀드		297	380	3.69	-

▶ **장내파생상품**

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2017-09 코스피200지수선물	매도	12	935	9.08
선물위탁증거금	-	-	40	-

▶ **단기대출 및 예금**

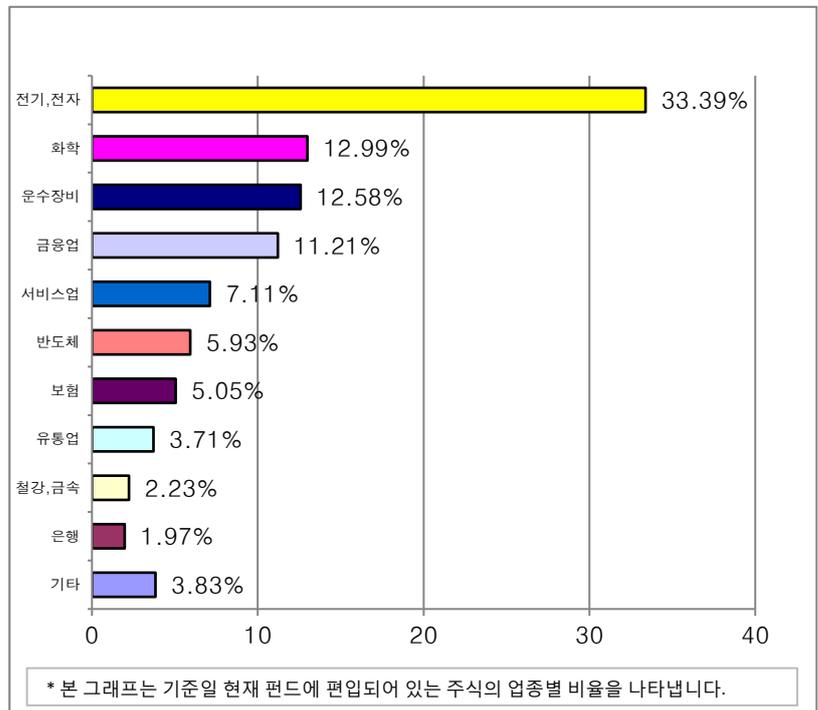
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행		921	0.92		8.94

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	237	33.39
2	화학	92	12.99
3	운수장비	89	12.58
4	금융업	80	11.21
5	서비스업	50	7.11
6	반도체	42	5.93
7	보험	36	5.05
8	유통업	26	3.71
9	철강,금속	16	2.23
10	은행	14	1.97
11	기타	27	3.83
	합 계	709	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	128	3,030	1	165	고려대학교/동 대학원 수학과 졸업	2109000679
							2000.03~2007.06 현대증권 파생상품운용팀	
							2007.06~2007.09 마이어자산운용 실무자산팀	
							2007.09~2009.09 기은SG자산운용 SI운용팀	
							2010.02~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	
이관홍	2014.02.28	운용전문인력	6	32,210	-	-	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

기 간	운용전문인력
2014.02.28 - 2017.08.27	이관홍
2014.02.28 - 2017.08.27	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(%)*
	자산운용회사	8.66	0.09	9.04	0.09
판매회사	멀티롱숏 증권1호(채권혼합)C-s	1.24	0.01	1.29	0.01
	멀티롱숏 증권1호(채권혼합)S	0.00	0.06	0.00	0.06

플러스 멀티롱숏 증권투자 자산탁1호(채권혼합)	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.37	0.00	0.39	0.00
	일반사무관리회사		0.37	0.00	0.39	0.00
	보수 합계		10.64	0.16	11.11	0.17
	기타비용**		0.16	0.00	0.17	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	2.46	0.02	3.07	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.19	0.00	0.28	0.00
		합계	2.64	0.03	3.35	0.03
증권거래세		1.40	0.01	2.11	0.02	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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 자산탁1호(채권혼합)	전기	0.01	0.11	0.11	0.01	0.11	0.11
	당기	0.01	0.13	0.14	0.01	0.13	0.14
종류(class)별 현황							
플러스 멀티롱숏 증권투자 자산탁1호(채권혼합) 종류C-s	전기	0.43	-	0.43	0.44	0.11	0.54
	당기	0.43	-	0.43	0.44	0.13	0.57
플러스 멀티롱숏 증권투자 자산탁1호(채권혼합) 종류S	전기	0.60	-	0.60	0.61	0.12	0.74
	당기	0.59	-	0.59	0.60	0.18	0.77

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 증권투자자산탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
10,950	663	13,615	703	102.76	407.69

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.08.28 ~ 2016.11.27	2016.11.28 ~ 2017.02.27	2017.02.28 ~ 2017.05.27
147.19	100.94	73.95

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