

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2017 09 30 - 2017 12 29

Professionalism

Distinctiveness

1 ()

Management

Competitiveness

Transparency

가

[

]

1 ()

[

]

(

) []

HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	2등급(높은위험)
--------------	--------------------	-------------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식)		B6776	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A		B6777	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A-e		B6778	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C1		B6779	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C3		B6781	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-i		B6784	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-f		B6785	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 S		B6787	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p2e(퇴직연금)		BV978	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2015.09.30
운용기간	2017.09.30 - 2017.12.29	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, 키움닷컴증권, 한양증권 외 5개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	농협은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 국내주식에 60% 이상 투자 하되 그 중 70% 이상을 중소형주에 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 하는 증권집합투자기구입니다. 시장상황에 따라 국내 대형주의 투자는 주식편입비중의 30% 범위안에서 편입비율을 유연하게 조절하여 투자합니다.			

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 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식)	자산총액	6,058	12,280	102.69
	부채총액	225	422	87.60
	순자산총액	5,833	11,857	103.27
	기준가격	1,120.76	1,237.69	10.43
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	기준가격	1,109.42	1,221.47	10.10
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A-e	기준가격	1,543.87	1,710.82	10.81
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C1	기준가격	-	1,010.44	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C3	기준가격	-	1,079.02	-

플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-i	기준가격	1,119.76	1,234.33	10.23
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-f	기준가격	1,183.23	1,304.38	10.24
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 S	기준가격	1,249.69	1,376.61	10.16
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p2e(퇴직연금)	기준가격	-	1,039.23	-

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

해당 기간 본 펀드는 성장성 높은 중소형주에 대한 적절한 발굴 및 고른 분산 투자를 통해 비교지수 대비 양호한 성과를 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

2018년 국내 주식시장은 중소형주 강세를 전망합니다. 실적 측면에서 보면 2018년 중소형주의 이익성장률은 대형주 대비 2배 이상일 것으로 판단합니다. 전년도 대기업의 높은 이익 성장을 기반으로 한 투자 규모 확대가 실질적으로 회계장부상 반영되는 시점이 바로 2018년부터이기 때문입니다. 밸류에이션 측면에서 보면 기술 특례 상장 지원 확대 및 벤처기업 세제 지원 강화, 연기금의 코스닥 투자 비중 확대, 신규 벤치마크 지수 산정 등 중소형주에 우호적인 정부 정책은 주가 재평가의 조건을 충족시키고 있습니다. 실적 및 밸류에이션 측면에서 2018년은 대형주 대비 중소형주의 상대적 매력도가 높은 구간이 될 것입니다.

본 펀드의 운용 계획은 다음과 같습니다. 섹터별로 2018~2020년까지 가치 상승이 클 것으로 예상되는 기업을 적극적으로 발굴하여 펀드에 편입할 계획입니다. 첫째, 스마트폰 시장은 이미 성숙 단계에 진입하였으며 스마트폰 제조사는 올해 세 가지 측면에서 큰 변화를 시도할 것으로 판단합니다. 스마트폰의 폼팩터 변화, 3D 센싱 관련 스펙 변화, 배터리 관리를 위한 스마트폰 내부 설계 변화 등으로 이러한 부문에서 관련 중소형주를 발굴할 계획입니다. 둘째, 인프라 투자 관련 중소형주입니다. 2017년의 경우 중국발 인프라 투자가 활발하였다면 2018년은 미국발 인프라 투자가 활발할 것입니다. 따라서 미국 인프라 투자의 핵심 수혜 기업에 대한 리서치를 통해 관련 중소형주를 발굴하여 편입할 계획입니다. 셋째, IT 소프트웨어입니다. 기존의 선호하는 플랫폼 기업뿐 아니라 블록체인, 퀀텀 컴퓨팅 등 다양한 차세대 IT 화두가 던져짐에 따라 그와 관련해서 미래의 기업 가치가 큰 폭으로 상승할 수 있는 중소형주를 발굴하여 편입할 계획입니다. 마지막으로 콘텐츠 산업입니다. 글로벌 멀티 플랫폼 시대가 이어짐에 따라 콘텐츠 기업 간의 합종연횡이 진행되고 있습니다. 즉, 어느 시점보다 M&A 가치가 커지고 있으며 콘텐츠 당 가치 평가가 가장 높아질 수 있는 국면이 바로 2018년이라고 생각합니다. 비록 콘텐츠 기업의 경우 일부 주가 변동성이 높은 측면이 있으나 미래 가치를 고려하여 비즈니스 모델이 독특하고 경쟁 우위를 가진 중소형주를 중심으로 적극적으로 발굴할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.09.30 ~ 17.12.29	17.06.30 ~ 17.12.29	17.03.30 ~ 17.12.29	16.12.30 ~ 17.12.29	15.12.30 ~ 17.12.29		
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식)	10.43	12.42	28.70	29.01	30.02	-	-
(비교지수대비 성과)	(5.67)	(12.83)	(20.57)	(16.94)	(20.15)	-	-
비 교 지 수	4.76	-0.41	8.13	12.07	9.87	-	-

종류(Class)별 현황

플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	10.10	11.73	27.51	27.43	27.05	-	-
(비교지수대비 성과)	(5.34)	(12.14)	(19.38)	(15.36)	(17.18)	-	-
비 교 지 수	4.76	-0.41	8.13	12.07	9.87	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A-e	10.81	13.65	180.04	180.08	179.65	-	-
(비교지수대비 성과)	(6.05)	(14.06)	(171.91)	(168.01)	(169.78)	-	-
비 교 지 수	4.76	-0.41	8.13	12.07	9.87	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C1	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C3	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-i	10.23	12.00	27.99	28.06	28.09	-	-
(비교지수대비 성과)	(5.47)	(12.41)	(19.86)	(15.99)	(18.22)	-	-
비 교 지 수	4.76	-0.41	8.13	12.07	9.87	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-f	10.24	12.02	28.01	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(5.48)	(12.43)	(19.88)	-	-	-	-
비 교 지 수	4.76	-0.41	8.13	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 S	10.16	11.89	41.93	41.93	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(5.40)	(12.30)	(33.80)	(29.86)	-	-	-
비 교 지 수	4.76	-0.41	8.13	12.07	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p2e(퇴직연금)	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

(1 * ((([대형주지수 수익률]*0.3)+(((중형주지수 수익률)*([KOSPI중형주지수당일시총]/([KOSPI
 ※ 비교지수 : 중형주지수당일시총]+[KOSPI소형주지수당일시총])))+([소형주지수 수익률]*(1-([KOSPI중형주지수
 당일시총]/([KOSPI중형주지수당일시총]+[KOSPI소형주지수당일시총])))))*0.7)))

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

주) (텐배거중소형주 증권 1호(주식) 종류 C2) 은 2017.10.27 로 전액상환되어 보고서기준일 시점
 원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

주1) 텐배거중소형주 증권 1호(주식) 종류 C1 미운용기간 2016.11.10 ~ 2017.11.30

▶ 손익현황

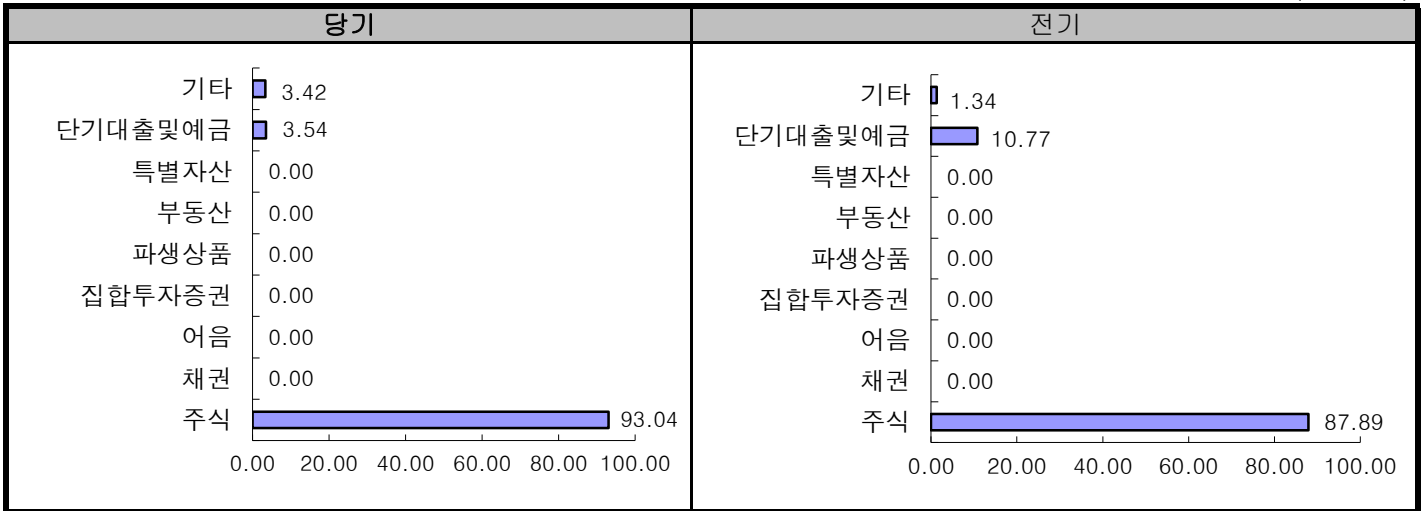
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	103	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0	105
당기	945	-	-	-	-	-	-	-	-	2	0	947

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	11,425 (93.04)	-	-	-	-	-	-	-	-	434 (3.54)	420 (3.42)	12,280 (100.00)
합계	11,425 (93.04)	-	-	-	-	-	-	-	-	434 (3.54)	420 (3.42)	12,280 (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
NAVER	800	696	5.66	-
SK하이닉스	8,000	612	4.98	-
테스	11,000	420	3.42	-
삼성SDI	1,400	286	2.33	-
고영테크놀러지	3,300	272	2.21	-
에스케이 머티리얼즈	1,500	270	2.19	-
이녹스첨단소재	3,000	257	2.08	-
현대건설기계	1,400	237	1.92	-
에스케이씨코오롱PI	5,000	236	1.92	-

▶ 단기대출 및 예금

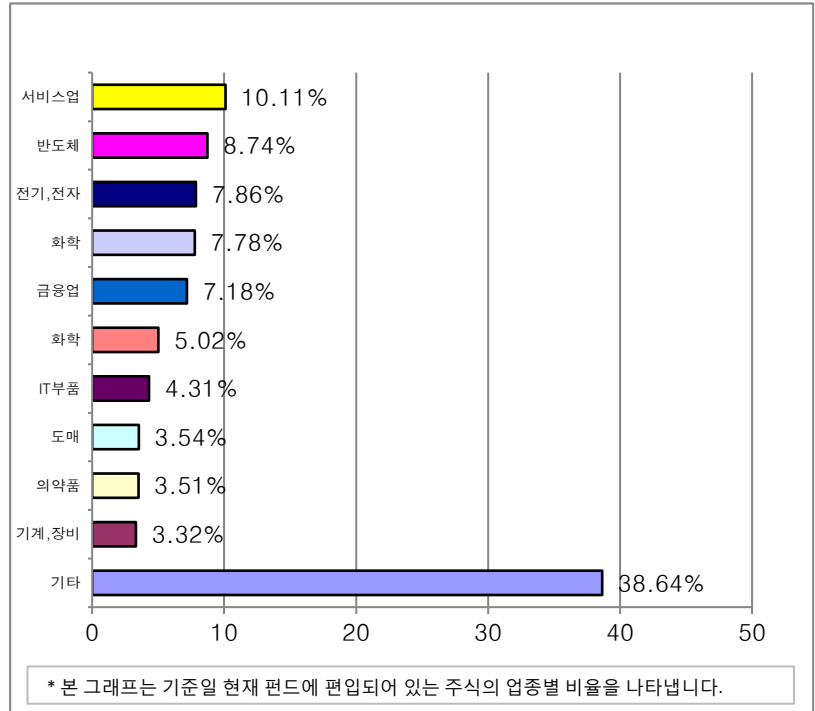
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행		434	1.15		-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	1,155	10.11
2	반도체	998	8.74
3	전기, 전자	898	7.86
4	화학	889	7.78
5	금융업	820	7.18
6	화학	573	5.02
7	IT부품	492	4.31
8	도매	404	3.54
9	의약품	402	3.51
10	기계, 장비	379	3.32
11	기타	4,415	38.64
합 계		11,425	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		
경우현	2016.05.12	책임운용전문인력	13	1,023	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지점영업 2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장 2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용1팀장	2109001273

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
2015.09.30 - 2016.03.30	최영재
2016.03.31 - 2016.05.11	박승철
2016.05.12 - 2017.12.29	경우현

(주 1) 2017.12월 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 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식)	자산운용회사	9.43	0.16	15.31	0.16	
	판매회사	텐배거중소형주 1호(주식) A	0.00	0.16	0.00	0.16
		텐배거중소형주 1호(주식) A-e	0.13	0.08	0.15	0.08
		텐배거중소형주 1호(주식) C1	-	-	0.00	0.10
		텐배거중소형주 1호(주식) C3	-	-	0.00	0.15
		텐배거중소형주 1호(주식) C-i	0.98	0.02	1.60	0.02
		텐배거중소형주 1호(주식) C-f	0.01	0.01	0.01	0.01
		텐배거중소형주 1호(주식) S	0.00	0.09	0.02	0.09
		텐배거중소형주 1호(주식) C-p2e	-	-	0.00	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.36	0.01	0.59	0.01	
일반사무관리회사	0.22	0.00	0.35	0.00		

보수 합계		11.13	0.54	18.04	0.82
기타비용**		0.03	0.00	0.05	0.00
매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	6.91	0.12	11.34	0.12
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1.54	0.03	2.91	0.03
	합계	8.45	0.15	14.25	0.15
증권거래세		11.71	0.20	12.61	0.13

* 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 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식)	전기	0.00	0.58	0.58	0.00	0.58	0.58
	당기	0.00	0.60	0.61	0.00	0.60	0.61
종류(class)별 현황							
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) A	전기	1.28	-	1.28	1.28	0.59	1.86
	당기	1.27	-	1.27	1.27	0.57	1.84
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) A-e	전기	1.02	-	1.02	1.02	0.56	1.58
	당기	1.02	-	1.02	1.02	0.61	1.63
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) C1	전기	1.02	-	1.02	1.02	-	1.02
	당기	1.83	-	1.83	1.83	0.40	2.23
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) C3	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	1.49	-	1.49	1.49	0.60	2.09
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) C-i	전기	0.76	-	0.76	0.76	0.58	1.35
	당기	0.76	-	0.76	0.76	0.61	1.37
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) C-f	전기	0.74	-	0.74	0.74	0.58	1.32
	당기	0.74	-	0.74	0.74	0.59	1.33
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) S	전기	1.02	-	1.02	1.02	0.54	1.56
	당기	1.04	-	1.04	1.04	0.52	1.56
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) C- p2e(퇴직연금)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.96	-	0.96	0.97	0.41	1.38

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 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
430,970	9,450	188,271	4,206	47.58	190.82

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.12.30 ~ 2017.03.29	2017.03.30 ~ 2017.06.29	2017.06.30 ~ 2017.09.29
60.61	52.91	74.90

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