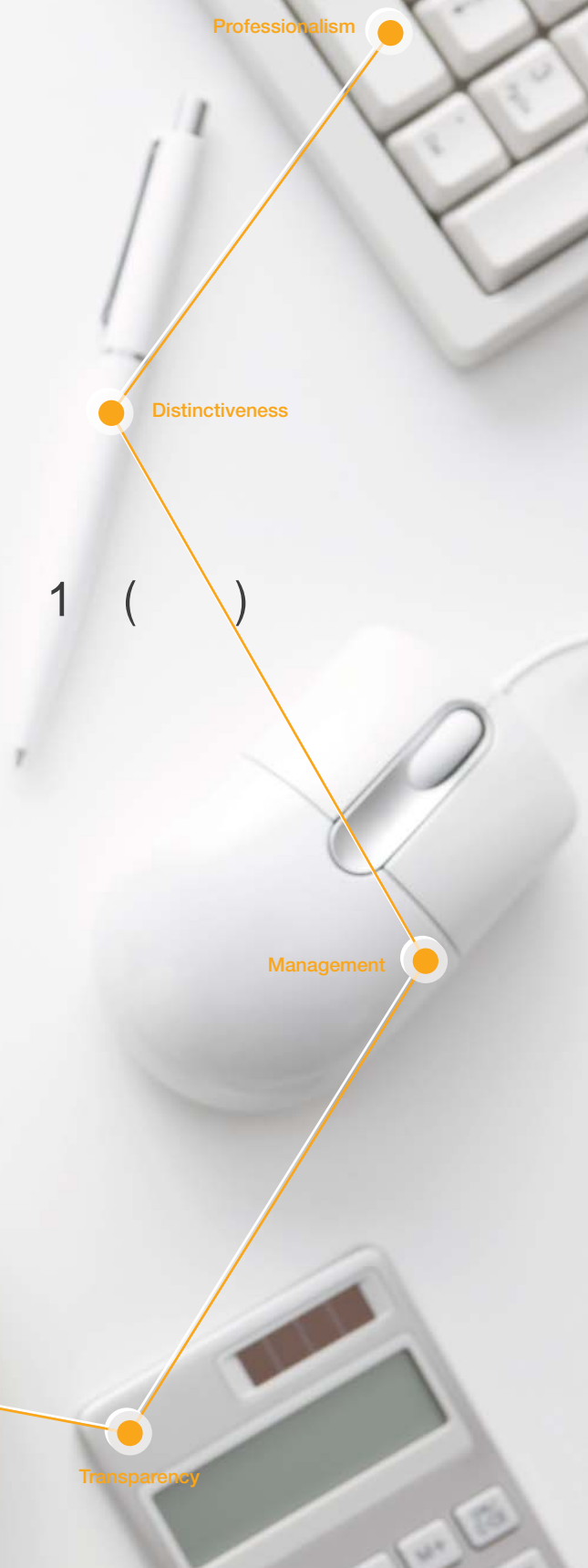


투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2017 12 30 - 2018 03 29



Competitiveness



Professionalism

Distinctiveness

Management

Transparency

1 ()



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-e		B6783	
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-p1(연금저축)		BV972	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p1e(연금저축)		BV975	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p2e(퇴직연금)		BV978	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2015.09.30
운용기간	2017.12.30 - 2018.03.29	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, 미래에셋대우, 대신증권 외 9개
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	12,280	25,852	110.53
	부채총액	422	435	2.98
	순자산총액	11,857	25,417	114.36
	기준가격	1,237.69	1,242.92	0.42
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	기준가격	1,221.47	1,222.54	0.09
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A-e	기준가격	1,710.82	1,713.98	0.18
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C1	기준가격	1,010.44	1,009.70	-0.07

플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C3	기준가격	1,079.02	1,079.59	0.05
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-e	기준가격	-	1,009.61	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-i	기준가격	1,234.33	1,237.22	0.23
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-f	기준가격	1,304.38	1,307.50	0.24
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 S	기준가격	1,376.61	1,379.27	0.19
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p1(연금저축)	기준가격	-	1,025.34	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p1e(연금저축)	기준가격	-	1,032.55	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p2e(퇴직연금)	기준가격	1,039.23	1,041.13	0.18

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

1월 주식시장은 수출 호조와 외국인 순매수에 힘입어 코스피 사상 최고치를 경신하였으며 업종별로는 산업재와 소재, 건강관리 업종이 상승 탄력을 보였습니다. 특히, 시중 자금의 증시 유입과 정책 기대감에 힘입어 코스닥 지수는 14% 이상 상승 하였습니다. 2월 초 미 증시가 증권담보대출 청산 과정에서 급락하였으며 이는 코스피 등 글로벌 증시의 동반 하락을 야기하였습니다. 이 시기에 시장금리 상승 및 차익 실현 매물 출회 영향으로 변동성 확대 국면을 맞이하였습니다. 3월 수출은 전년 대비 6.1% 상승에 그쳤으나 선박을 제외한 수출은 10.7% 상승을 보였습니다. 3월 중국 구매관리자 지수도 지난달 50.3보다 개선된 51.5를 기록하여 글로벌 경기는 안정적인 모습을 보였습니다. 하지만 G2 무역분쟁 우려가 두드러지며 투자심리에 부정적으로 작용하여 밸류체인 상 중간재 제품 수출 비중이 높은 아시아 수출 기업들의 실적 우려감으로 아시아 증시의 하락을 견인하였습니다.

본 펀드는 신규 편입 종목 중 일부 종목이 큰 폭의 상승을 기록하며 전체 시장의 급락에도 절대 수익 기준으로 플러스 수익률을 기록하였습니다. 1분기 부정적 증시 전망의 대응으로 중소형주의 옥석 가리기 관점에서 포트폴리오를 재정비하였으며 실적 발표 기간에 대비하여 중장기 성과 개선 관점으로 대응하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

2분기 주식시장은 미중 갈등이 지속되는 가운데 본격적인 실적 발표 기간에 진입함에 따라 점차 안정화 될 것으로 전망합니다. 특히, 4월 6일 발표한 삼성전자의 1분기 실적이 시장 예상치를 크게 상회하면서 국내 주식시장 또한 점차 상승 전환할 것이며 중소형주의 상대적 강세가 강화될 것으로 전망합니다. 중소형 기업의 이익 성장이 대형주 대비 높은 가운데 수급상으로도 코스닥 벤처펀드, KRX 300 인덱스펀드 등의 출시로 인하여 중소형주의 강세는 단기 현상이 아닌 올 한해 증시 흐름을 지배할 추세 변화라고 당사는 견지합니다.

본 펀드는 반도체, 콘텐츠, NCC 업종에 대한 비중 확대 전략을 견지하는 가운데 구조적 실적 성장이 예상되는 기업을 적극적으로 발굴하여 어려운 환경에서도 양호한 성과를 기록할 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 또한, 당

사의 특화된 리서치 역량인 대형주와 중소형주간의 연계 리서치를 통해서 글로벌 대형주에 대한 면밀한 분석을 통하여 초과 성과를 기록할 수 있는 중소형주를 적극적으로 발굴하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.12.30 ~ 18.03.29	17.09.30 ~ 18.03.29	17.06.30 ~ 18.03.29	17.03.30 ~ 18.03.29	16.03.30 ~ 18.03.29		
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식)	0.42	10.90	12.90	29.24	22.97	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.47)	(5.20)	(12.43)	(20.15)	(12.70)	-	-
비 교 지 수	0.89	5.70	0.47	9.09	10.27	-	-
종류(Class)별 현황							
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	0.09	10.20	11.82	27.63	20.13	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.80)	(4.50)	(11.35)	(18.54)	(9.86)	-	-
비 교 지 수	0.89	5.70	0.47	9.09	10.27	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A-e	0.18	11.02	13.86	180.56	164.39	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.71)	(5.32)	(13.39)	(171.47)	(154.12)	-	-
비 교 지 수	0.89	5.70	0.47	9.09	10.27	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C1	-0.07	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.96)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.89	-	-	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C3	0.05	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.84)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.89	-	-	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-e	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-i	0.23	10.49	12.27	28.29	21.14	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.66)	(4.79)	(11.80)	(19.20)	(10.87)	-	-
비 교 지 수	0.89	5.70	0.47	9.09	10.27	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-f	0.24	10.50	12.29	28.32	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.65)	(4.80)	(11.82)	(19.23)	-	-	-
비 교 지 수	0.89	5.70	0.47	9.09	-	-	-

플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 S (비교지수대비 성과)	0.19 (-0.70)	10.37 (4.67)	12.10 (11.63)	42.20 (33.11)	34.83 (24.56)	-	-
비 교 지 수	0.89	5.70	0.47	9.09	10.27	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p1(연금저축) (비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p1e(연금저축) (비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p2e(퇴직연금) (비교지수대비 성과)	0.18 (-0.71)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.89	-	-	-	-	-	-

(1 * (([대형주지수 수익률]*0.3)+((([중형주지수 수익률]*([KOSPI 중형주지수당일시총]/([KOSPI

※ 비교지수 : 중형주지수당일시총]+[KOSPI 소형주지수당일시총]))) + ([소형주지수 수익률]*(1-([KOSPI 중형주지수당일시총]/([KOSPI 중형주지수당일시총]+[KOSPI 소형주지수당일시총])))))*0.7)))

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

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

▶ 손익현황

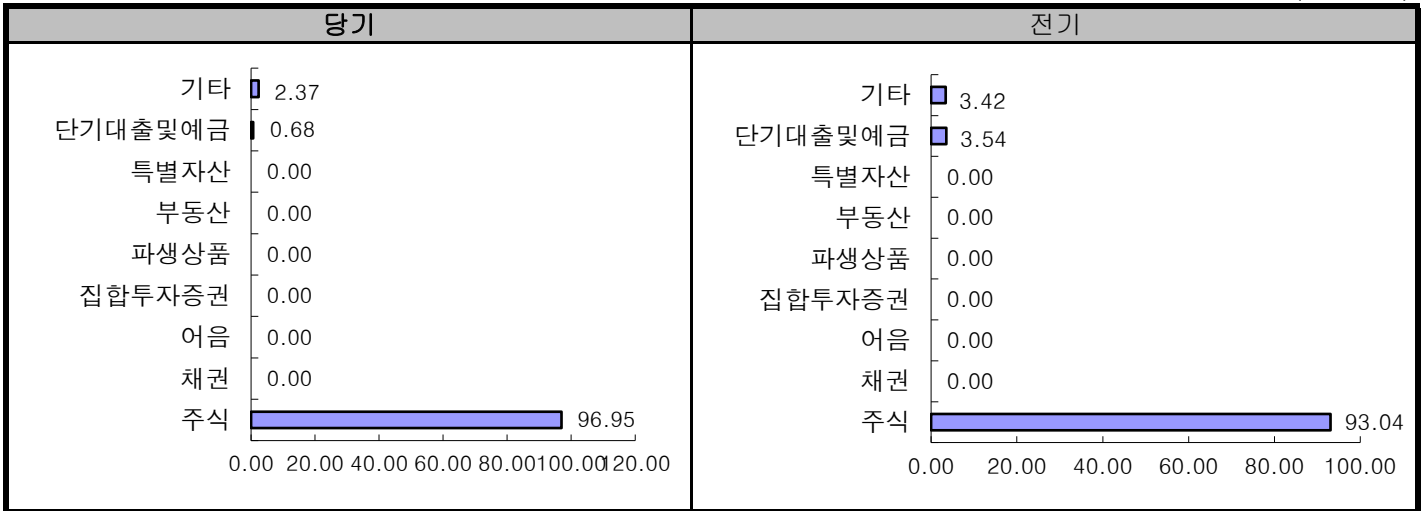
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	945	-	-	-	-	-	-	-	-	2	0	947
당기	-238	-	-	-	-	-	-	-	-	2	0	-236

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	25,064 (96.95)	-	-	-	-	-	-	-	-	176 (0.68)	612 (2.37)	25,852 (100.00)
합계	25,064 (96.95)	-	-	-	-	-	-	-	-	176 (0.68)	612 (2.37)	25,852 (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)

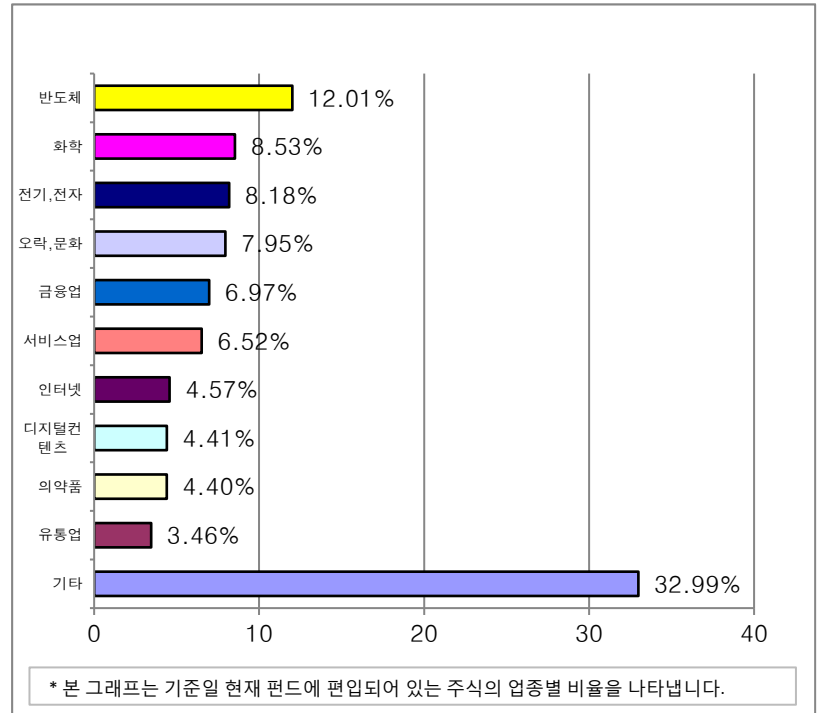
(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
SK하이닉스	17,000	1,365	5.28	-
스튜디오드래곤	12,500	1,194	4.61	-
NAVER	1,350	1,061	4.10	-
에스케이 머티리얼즈	5,500	817	3.16	-
대한유화	2,400	701	2.71	-
삼성바이오로직스	1,300	632	2.44	-
카페24	4,800	570	2.20	-
고영테크놀러지	5,500	551	2.13	-
에코프로	13,500	524	2.02	-
포스코켐텍	11,000	520	2.01	-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	반도체	3,011	12.01
2	화학	2,139	8.53
3	전기, 전자	2,051	8.18
4	오락, 문화	1,994	7.95
5	금융업	1,748	6.97
6	서비스업	1,634	6.52
7	인터넷	1,146	4.57
8	디지털컨텐츠	1,104	4.41
9	의약품	1,103	4.40
10	유통업	866	3.46
11	기타	8,268	32.99
합 계		25,064	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	1,008	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지정영업 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 - 2018.03.29	경우현

(주 1) 2018.03월 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		15.31	0.16	34.84	0.16
	판매회사	텐배거중소형주 1호(주식) A	0.00	0.16	3.61	0.16
		텐배거중소형주 1호(주식) A-e	0.15	0.08	0.17	0.08
		텐배거중소형주 1호(주식) C1	0.00	0.10	1.06	0.33
		텐배거중소형주 1호(주식) C3	0.00	0.15	0.00	0.22
		텐배거중소형주 1호(주식) C-e	-	-	0.06	0.12
		텐배거중소형주 1호(주식) C-i	1.60	0.02	3.24	0.02
		텐배거중소형주 1호(주식) C-f	0.01	0.01	0.01	0.01
		텐배거중소형주 1호(주식) S	0.02	0.09	0.05	0.09
		텐배거중소형주 1호(주식) C-p1(연금저축)	-	-	0.00	0.04
		텐배거중소형주 1호(주식) C-p1e(연금저축)	-	-	0.01	0.04
		텐배거중소형주 1호(주식) C-p2e(퇴직연금)	0.00	0.04	0.01	0.07

펀드재산보관회사(신탁업자)		0.59	0.01	1.34	0.01
일반사무관리회사		0.35	0.00	0.80	0.00
보수 합계		18.04	0.82	45.20	1.34
기타비용**		0.05	0.00	0.10	0.00
매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	11.34	0.12	29.82	0.14
	조사분석업무 등 서비스 수수료	2.91	0.03	6.37	0.03
	합계	14.25	0.15	36.19	0.17
증권거래세		12.61	0.13	31.01	0.14

* 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	0.60	0.61	0.00	0.60	0.61
	당기	0.00	0.68	0.68	0.00	0.68	0.68
종류(class)별 현황							
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 A	전기	1.27	-	1.27	1.27	0.57	1.84
	당기	1.35	-	1.35	1.35	0.56	1.91
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 A- e	전기	1.02	-	1.02	1.02	0.61	1.63
	당기	1.02	-	1.02	1.02	0.71	1.73
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C1	전기	1.83	-	1.83	1.83	0.40	2.23
	당기	2.04	-	2.04	2.04	0.59	2.63
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C3	전기	1.49	-	1.49	1.49	0.60	2.09
	당기	1.49	-	1.49	1.49	0.71	2.20
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C- e	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	1.19	-	1.19	1.19	0.58	1.77
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C- i	전기	0.76	-	0.76	0.76	0.61	1.37
	당기	0.76	-	0.76	0.76	0.69	1.45
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C- f	전기	0.74	-	0.74	0.74	0.59	1.33
	당기	0.74	-	0.74	0.74	0.72	1.46
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 S	전기	1.04	-	1.04	1.04	0.52	1.56
	당기	1.04	-	1.04	1.04	0.69	1.73
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C- p1(연금저축)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	1.27	-	1.27	1.27	0.46	1.73
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C- p1e(연금저축)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.99	-	0.99	0.99	0.34	1.33
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C- p2e(퇴직연금)	전기	0.96	-	0.96	0.97	0.41	1.38
	당기	0.96	-	0.96	0.97	0.72	1.69

- 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 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
932,181	24,154	628,010	10,339	48.66	197.33

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.03.30 ~ 2017.06.29	2017.06.30 ~ 2017.09.29	2017.09.30 ~ 2017.12.29
52.91	74.90	47.58

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