

투자자를 위한 자산운용 보고서

ETF

운용기간 2018 02 17 - 2018 05 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	2018.02.17 - 2018.05.16	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	미래에셋대우, 하나금융투자, 한국투자증권 외 3개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 투자신탁재산의 50% 이상을 채권에 투자하고, 투자신탁재산의 50% 이하를 주식 및 주식관련 상장지수집합투자증권 및 주식및채권관련 장내파생상품에 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	13,316	20,620	54.85
	부채총액	613	450	-26.68
	순자산총액	12,703	20,171	58.78
	기준가격	1,039.35	1,045.20	0.56
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	기준가격	1,031.51	1,035.22	0.36
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	기준가격	1,041.65	1,046.92	0.51
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	기준가격	1,030.48	1,033.76	0.32
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-i	기준가격	1,035.62	1,040.35	0.46
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-f	기준가격	1,035.93	1,040.78	0.47

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2018.05.17	296	19,298	1,045.20	1,029.84	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

2월 중순 이후 삼성전자의 1분기 실적이 우려보다 좋을 것이라는 뉴스와 남북, 북미 정상회담 성사로 투자심리가 안정되면서 IT 업종을 필두로 주식시장이 반등하기 시작하였습니다. 3월 중순 이후 미국 트럼프 대통령이 500억 달러 규모의 중국 관세 부과 행정메모에 서명하면서 미중 무역전쟁 우려가 다시 제기되며 주식시장 변동성이 재차 확대되었습니다. 4월 미중 무역전쟁 우려 완화 및 남북 정상회담의 성공적 개최로 반등을 보였으나 5월 들어 미국의 금리인상 속도, 이란 핵 협상 및 북미 핵 협상 우려로 재차 조정을 받았습니다.

업종별로는 2월은 정유, 화학, 콘텐츠, 타이어주, 하이닉스 등이 비교지수 대비 상회하였고, 증권, 보험, 통신, 건설, 기계, 중국 관련주 등은 비교지수 대비 하회하였습니다. 3월 들어 음식료, 정유, 조선, 콘텐츠, 운송 등의 성과가 좋았으며 자동차, 은행, 보험, 화학, 철강 등의 성과는 부진하였습니다. 4월은 IT, 건설, 은행, 증권, 유틸리티 등이 성과가 양호하였고 정유·화학, 조선, 운송, 비철금속 등은 성과가 부진하였습니다. 5월은 남북 정상회담의 영향으로 남북 경제협력주가 시장을 주도하였습니다.

국내 상장된 주가지수 관련 ETF로 운용범위를 확대하여 기관과 외국인 수급, 매크로 분석, 기술적 분석을 이용하여 해당 ETF들을 분할매매 하였습니다. 턴어라운드 매매(하락하던 주가지수 반등 확인 시 매수, 상승하던 주가지수 반락 확인 시 매도 전략)는 운용시스템의 신호와 마켓타이밍 신호를 적절히 조합하여 운용하였으며 마켓타이밍 전략은 주식시장 상황 변화에 따라 탄력적으로 주식 편입비중을 조정하였습니다.

해당기간 한국은행은 기준금리를 1.50%로 동결하였으나 미국 연방공개시장위원회에서 1.50% ~ 1.75%로 정책금리를 0.25% 인상하였습니다. 3년 금리는 해당기간 2.262%에서 2.278%로 소폭 상승하였습니다.

채권부문은 교체 매매를 통해 국고 및 시중 은행채를 보유하면서 보유수익 위주로 운용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

삼성전자를 비롯한 삼성 그룹주와 롯데 그룹주 등이 배당을 확대하고 있어 올해 배당수익률이 처음으로 2%를 넘을 것으로 기대하고 있습니다. 이로 인해 국내 주식시장의 저평가는 어느 정도 해소될 것으로 예상하나, 미중 무역전쟁과 시리아 사태 관련 미러 갈등 이슈가 부각될 때마다 주식시장은 변동성을 보일 가능성이 커 보입니다. 주식시장은 저점을 높이는 형태로 변동성을 보이며 상승할 것으로 예상하여 적극적으로 헤징 전략을 사용할 계획입니다. 매크로 분석, 기술적 분석 및 외국인 현물, 선물 수급 분석을 이용하여 적극적으로 선물을 헤지하여 절대 수익형 형태로 운용할 것입니다.

반도체주는 노이즈가 존재하지만, 실적이 양호하고 배당을 확대하고 있어 반등할 것으로 보이며 반등 시 포지션을 줄일 계획입니다. 현재 지배구조 관련 이슈가 남아있는 기업은 현대차 그룹과 삼성 그룹이고 지배구조 관련 핵심이 되는 기업들은 지배구조 관련 발표가 있을 때까지 관망할 계획입니다.

국내 상장된 주가지수 관련 ETF로 운용범위를 확대하고 해당 ETF들을 적극적으로 분할 매매하여 알파를 쌓아 가는 형태로 운용할 예정입니다. 턴어라운드 매매는 운용시스템의 신호와 마켓타이밍 신호를 적절히 조합하여 운용할 것이며 마켓타이밍 전략은 주식시장 상황 변화에 따라 탄력적으로 주식 편입비중을 조정하겠습니다.

5월 금융통화위원회에서는 한국은행이 기준금리를 동결하였습니다. 하지만 6월 미국 연방공개시장위원회에서는 금리를 0.25% 인상할 것으로 전망되어 한국은행도 하반기에는 한 차례 기준금리를 0.25% 인상할 것으로 전망됩니다. 시장에서는 미국과 중국 간의 무역전쟁, 미국의 이란 핵 협상 등이 채권가격 상승에 영향을 줄 수 있는 재료로 작용할 것으로 보고 있습니다. 또한, 유가의 지속적인 상승이 물가에 부담을 줄지에 관해 시장의 관심이 높습니다.

채권부문은 변동성이 예상되는 만큼 리스크 관리에 만전을 기할 계획이며 보유수익 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.02.17 ~ 18.05.16	17.11.17 ~ 18.05.16	17.08.17 ~ 18.05.16	17.05.17 ~ 18.05.16	16.05.17 ~ 18.05.16		
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합)	0.56	0.35	1.85	2.35	5.57	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.28)	(0.48)	(-0.45)	(-0.90)	(-3.77)	-	-
비 교 지 수	0.84	-0.13	2.30	3.25	9.34	-	-
종류(Class)별 현황							
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	0.36	-0.06	1.22	1.51	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.48)	(0.07)	(-1.08)	(-1.74)	-	-	-
비 교 지 수	0.84	-0.13	2.30	3.25	-	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	0.51	0.17	1.54	1.91	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.33)	(0.30)	(-0.76)	(-1.34)	-	-	-
비 교 지 수	0.84	-0.13	2.30	3.25	-	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	0.32	-0.15	1.10	1.34	3.49	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.52)	(-0.02)	(-1.20)	(-1.91)	(-5.85)	-	-
비 교 지 수	0.84	-0.13	2.30	3.25	9.34	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-i	0.46	0.13	1.52	1.91	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.38)	(0.26)	(-0.78)	(-1.34)	-	-	-
비 교 지 수	0.84	-0.13	2.30	3.25	-	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-f	0.47	0.16	1.56	1.96	4.76	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.37)	(0.29)	(-0.74)	(-1.29)	(-4.58)	-	-
비 교 지 수	0.84	-0.13	2.30	3.25	9.34	-	-

※ 비교지수 : (0.3 * [KOSPI]) + (0.6 * [KOB1120]) + (0.1 * [CALL금리])

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

▶ 손익현황

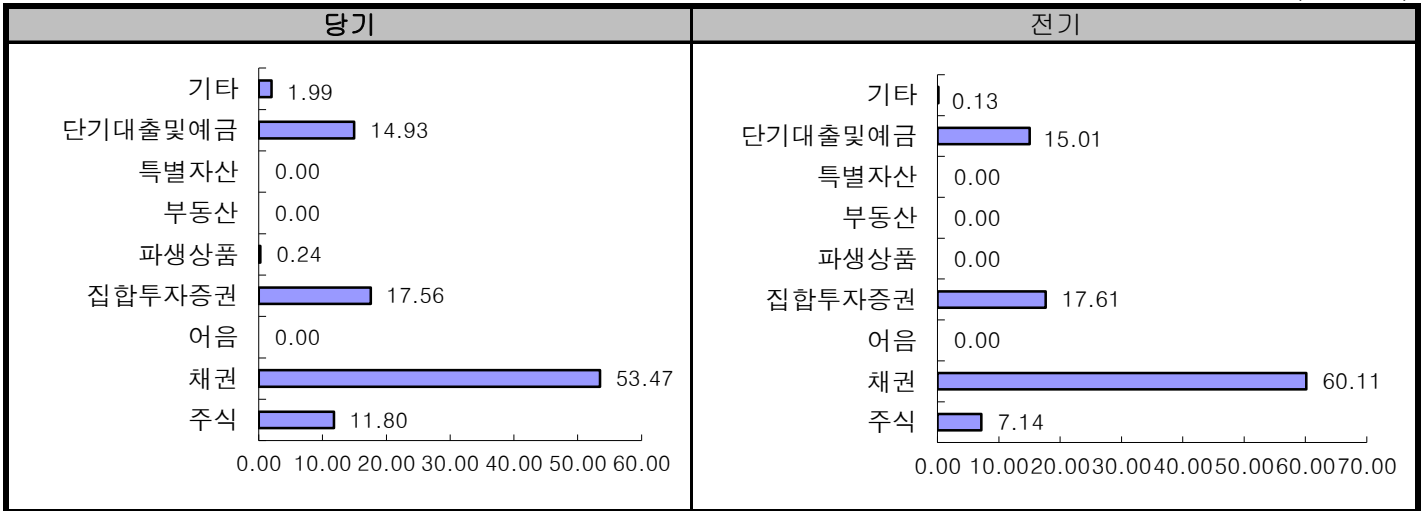
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-15	57	-	-113	0	-	-	-	-	9	0	-62
당기	45	52	-	-34	5	-	-	-	-	10	0	78

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	2,433 (11.80)	11,025 (53.47)	-	3,621 (17.56)	50 (0.24)	-	-	-	-	3,080 (14.93)	411 (1.99)	20,620 (100.00)
합계	2,433 (11.80)	11,025 (53.47)	-	3,621 (17.56)	50 (0.24)	-	-	-	-	3,080 (14.93)	411 (1.99)	20,620 (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	8,350	416	2.01	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안01870-1811-01	6,000	6,008	2017.11.09	2018.11.09	-	RF	29.14	29.14
국고01750-1812(15-7)	2,000	2,016	2015.12.10	2018.12.10	-	RF	9.77	9.78
하나은행41-05012갑-10	2,000	2,002	2018.05.10	2020.05.10	-	AAA	9.71	9.71
통안0164-1902-02	1,000	1,000	2017.02.02	2019.02.02	-	RF	4.85	-

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
Plus 신종 법인용 MMF1호	단기금융(MMF)	플러스자산운용	1,428	1,433	6.95	6.95
KODEX 레버리지	상장지수펀드		1,238	1,227	5.95	5.95
KODEX 코스닥150 레버리지	상장지수펀드		461	455	2.21	-
KODEX 200	상장지수펀드		381	379	1.84	-

▶ **단기대출 및 예금**

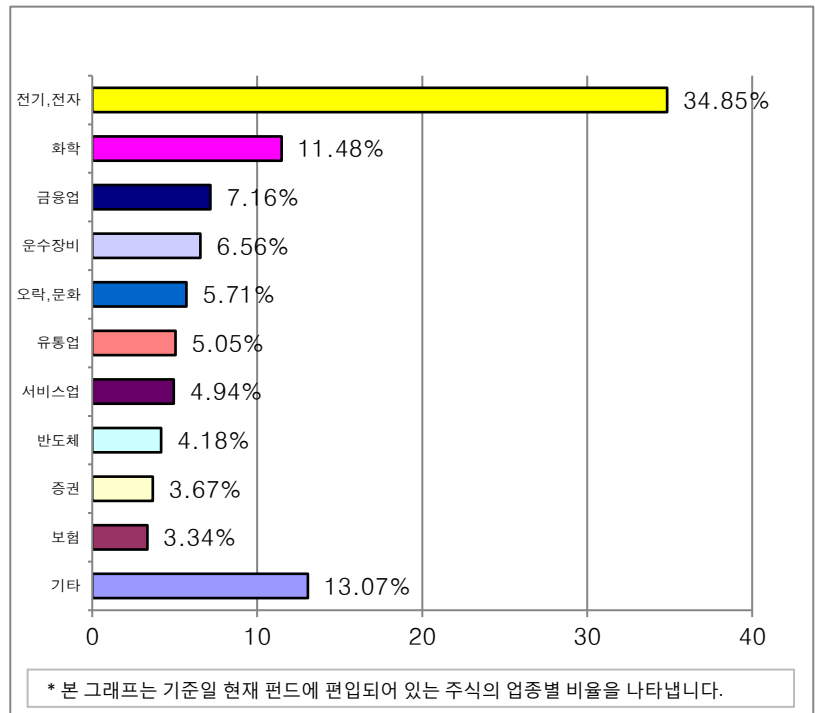
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		3,080	1.15		14.93

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	848	34.85
2	화학	279	11.48
3	금융업	174	7.16
4	운수장비	160	6.56
5	오락, 문화	139	5.71
6	유통업	123	5.05
7	서비스업	120	4.94
8	반도체	102	4.18
9	증권	89	3.67
10	보험	81	3.34
11	기타	318	13.07
	합 계	2,433	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	2016.05.17	책임운용전문인력	65	2,165	-	-	고려대학교/동 대학원 수학과 졸업	2109000679
							2000.03~2007.06 현대증권 파생상품운용팀	
							2007.06~2007.09 마이어자산운용 실물자산팀	
							2007.09~2009.09 기은SG자산운용 SI운용팀	
이관홍	2016.05.17	운용전문인력	6	31,051	-	-	2010.02~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	2109000403
							한양대학교 경영학과	
							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
2016.05.17 - 2018.05.16	박승철
2016.05.17 - 2018.05.16	이관홍

(주 1) 2018.05월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사		12.59	0.08	14.37	0.07
	판매회사	ETF분할매매 1호(채권혼합)A	0.14	0.13	0.03	0.12
		ETF분할매매 1호(채권혼합)A-e	0.00	0.06	0.00	0.05
		ETF분할매매 1호(채권혼합)C	3.78	0.17	3.17	0.16
		ETF분할매매 1호(채권혼합)C-i	1.31	0.03	3.03	0.02
		ETF분할매매 1호(채권혼합)C-f	1.14	0.01	0.64	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.84	0.01	0.96	0.01
	일반사무관리회사		0.63	0.00	0.72	0.00
	보수 합계		20.43	0.47	22.92	0.46
	기타비용**		0.27	0.00	0.26	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	4.62	0.03	4.40	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.21	0.00	0.91	0.01
		합계	4.83	0.03	5.31	0.03
증권거래세		0.15	0.00	4.67	0.02	

* 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·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.01	0.12	0.12	0.01	0.12	0.12
	당기	0.01	0.11	0.12	0.01	0.11	0.12
종류(class)별 현황							
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) A	전기	0.83	-	0.83	0.84	0.11	0.95
	당기	0.83	-	0.83	0.84	0.11	0.94
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) A-e	전기	0.49	-	0.49	0.49	0.11	0.60
	당기	0.49	-	0.49	0.49	0.13	0.61
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) C	전기	1.00	-	1.00	1.01	0.11	1.11
	당기	1.00	-	1.00	1.01	0.11	1.11
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) C-i	전기	0.44	-	0.44	0.44	0.11	0.55
	당기	0.44	-	0.44	0.44	0.11	0.55
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) C-f	전기	0.39	-	0.39	0.39	0.12	0.51
	당기	0.39	-	0.39	0.39	0.11	0.50

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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
56,303	3,000	23,378	1,557	74.22	304.44

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.05.17 ~ 2017.08.16	2017.08.17 ~ 2017.11.16	2017.11.17 ~ 2018.02.16
216.94	-	28.32

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