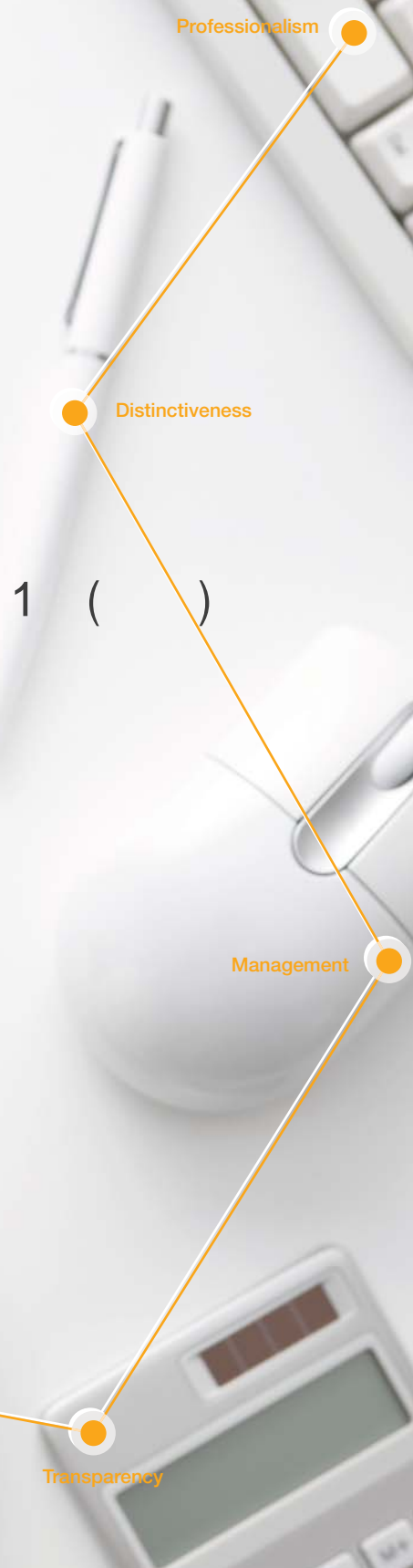


투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2018 03 30 - 2018 06 29



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-p2(퇴직연금)		BV974	
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	2018.03.30 - 2018.06.29	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, 미래에셋대우, 신한금융투자 외 8개
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	25,852	19,655	-23.97
	부채총액	435	249	-42.84
	순자산총액	25,417	19,407	-23.65
	기준가격	1,242.92	1,236.92	-0.48
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	기준가격	1,222.54	1,212.46	-0.82
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A-e	기준가격	1,713.98	1,701.28	-0.74

플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C1	기준가격	1,009.70	999.60	-1.00
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C3	기준가격	1,079.59	1,070.31	-0.86
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-e	기준가격	1,009.61	1,001.71	-0.78
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-i	기준가격	1,237.22	1,228.86	-0.68
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-f	기준가격	1,307.50	1,298.73	-0.67
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 S	기준가격	1,379.27	1,368.98	-0.75
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p1(연금저축)	기준가격	1,025.34	1,017.09	-0.80
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p2(퇴직연금)	기준가격	-	981.53	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p1e(연금저축)	기준가격	1,032.55	1,025.39	-0.69
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p2e(퇴직연금)	기준가격	1,041.13	1,033.58	-0.73

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

2분기 글로벌 증시 중 미국 증시만 견고함을 유지하는 가운데 밸류에이션 및 할인율 부담에 따라 신흥국 투자심리가 급격히 악화되며 매도세가 지속되었습니다. 2분기가 시작된 시점에서는 경기확장 마무리국면에 대한 우려감과 미중 간 무역분쟁 이슈가 연이어 불거짐에 따라 한국 증시마저도 낙폭이 확대되었습니다. 이는 신흥국 매도에 있어 한국시장이 탈동조화에서 동조화로 재편되었고 외국인 수급에 따라 좌지우지되는 한국시장의 특성상 환율급등에 따른 차익거래도 확대되며 악순환이 반복되는 결과를 낳았습니다.

주식시장은 미국발 기준금리 인상 및 달러가치 급등으로 인한 증시 조정 국면에 진입하였으나 본 펀드의 전략종목 중 일부가 동시기 상승을 기록하며 비교지수 대비 소폭 상회하는 성과를 기록하였습니다. 2분기 환율 및 미중 무역전쟁으로 인한 부정적 증시 전망의 대응으로 중소형주 옥석 가리기 관점에서 포트폴리오 재정비를 하였으며 실적 시즌에 대비하여 중장기 성과 개선 관점으로 대응하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

미국 고용지표 개선과 기대 인플레이션 상승에 따라 연 4회 금리인상 가능성이 커졌으며 미중 무역분쟁으로 인한 중간재 수출 악화 우려감이 확대되고 있는 국면입니다. 국내 증시는 이러한 달러화 강세 국면과 미중 무역분쟁의 우려로 인해 약세장을 이어 나가고 있습니다. 향후 연방공개시장위원회의 통화정책의 불확실성 지속과 보호무역주의 우려 속 국내 증시는 실적 가시성이 높은 IT 업종에 주목할 가능성이 크다고 생각합니다. 6월 수출 데이터를 통해 반도체의 견고한 성장성을 확인한바 밸류에이션 부담 낮은 IT 섹터에 수급이 집중될 것으로 판단합니다. 또한, 지적재산권의 강화와 콘텐츠 플랫폼 업체들의 투자 확대에 따른 콘텐츠 업종의 높은 성장성이 지속될 거라 판단하며 전년의 낮은 베이스에 따른 중국 관련주의 약진이 지속될 것으로 전망합니다.

당사의 운용계획은 증시 전망과 본 펀드의 강점을 살려 IT, 콘텐츠 투자 전략을 유지하며 2분기까지 다소 보수적으로 접근하였던 바이오 업종의 비중을 확대할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.03.30 ~ 18.06.29	17.12.30 ~ 18.06.29	17.09.30 ~ 18.06.29	17.06.30 ~ 18.06.29	16.06.30 ~ 18.06.29		
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식)	-0.48	-0.06	10.36	12.35	26.27	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.99)	(0.53)	(6.21)	(13.35)	(16.62)	-	-
비 교 지 수	-1.47	-0.59	4.15	-1.00	9.65	-	-
종류(Class)별 현황							
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	-0.82	-0.74	9.29	10.90	23.27	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.65)	(-0.15)	(5.14)	(11.90)	(13.62)	-	-
비 교 지 수	-1.47	-0.59	4.15	-1.00	9.65	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A-e	-0.74	-0.56	10.20	13.01	171.50	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.73)	(0.03)	(6.05)	(14.01)	(161.85)	-	-
비 교 지 수	-1.47	-0.59	4.15	-1.00	9.65	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C1	-1.00	-1.07	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.47)	(-0.48)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.47	-0.59	-	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C3	-0.86	-0.81	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.61)	(-0.22)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.47	-0.59	-	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-e	-0.78	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.69)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.47	-	-	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-i	-0.68	-0.44	9.74	11.51	24.40	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.79)	(0.15)	(5.59)	(12.51)	(14.75)	-	-
비 교 지 수	-1.47	-0.59	4.15	-1.00	9.65	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-f	-0.67	-0.43	9.76	11.53	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.80)	(0.16)	(5.61)	(12.53)	-	-	-
비 교 지 수	-1.47	-0.59	4.15	-1.00	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 S	-0.75	-0.55	9.55	11.27	37.53	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.72)	(0.04)	(5.40)	(12.27)	(27.88)	-	-

비 교 지 수	-1.47	-0.59	4.15	-1.00	9.65	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p1(연금저축) (비교지수대비 성과)	-0.80 (0.67)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.47	-	-	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p2(퇴직연금) (비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p1e(연금저축) (비교지수대비 성과)	-0.69 (0.78)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.47	-	-	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-p2e(퇴직연금) (비교지수대비 성과)	-0.73 (0.74)	-0.54 (0.05)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.47	-0.59	-	-	-	-	-

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

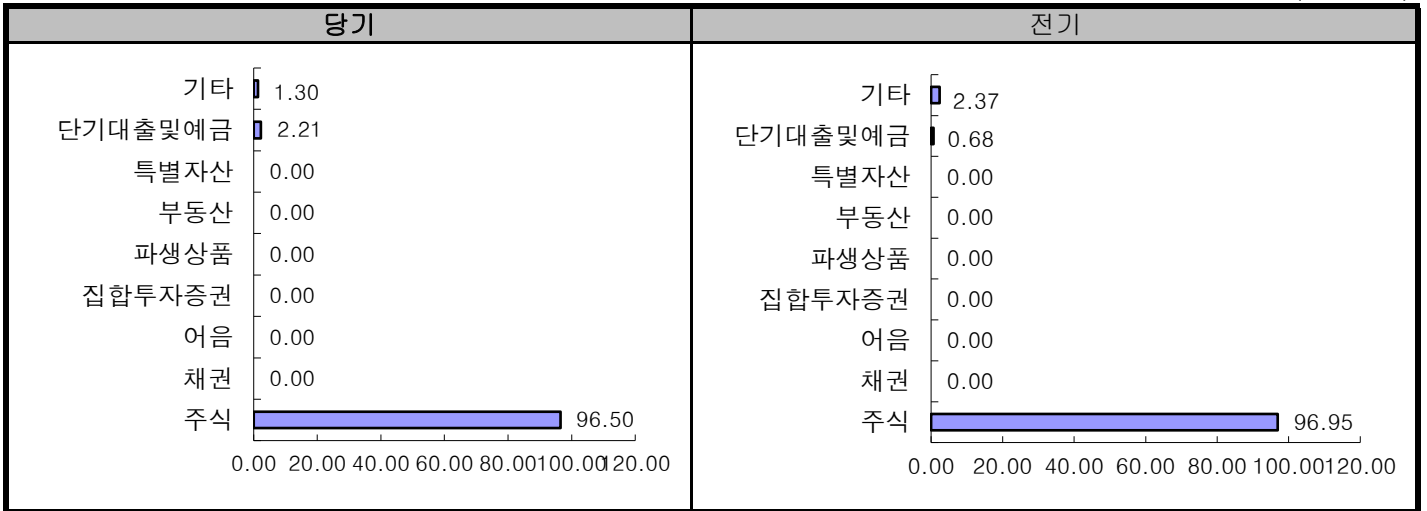
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-238	-	-	-	-	-	-	-	-	2	0	-236
당기	-47	-	-	-	-	-	-	-	-	2	0	-44

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	18,967 (96.50)	-	-	-	-	-	-	-	-	434 (2.21)	255 (1.30)	19,655 (100.00)
합계	18,967 (96.50)	-	-	-	-	-	-	-	-	434 (2.21)	255 (1.30)	19,655 (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)

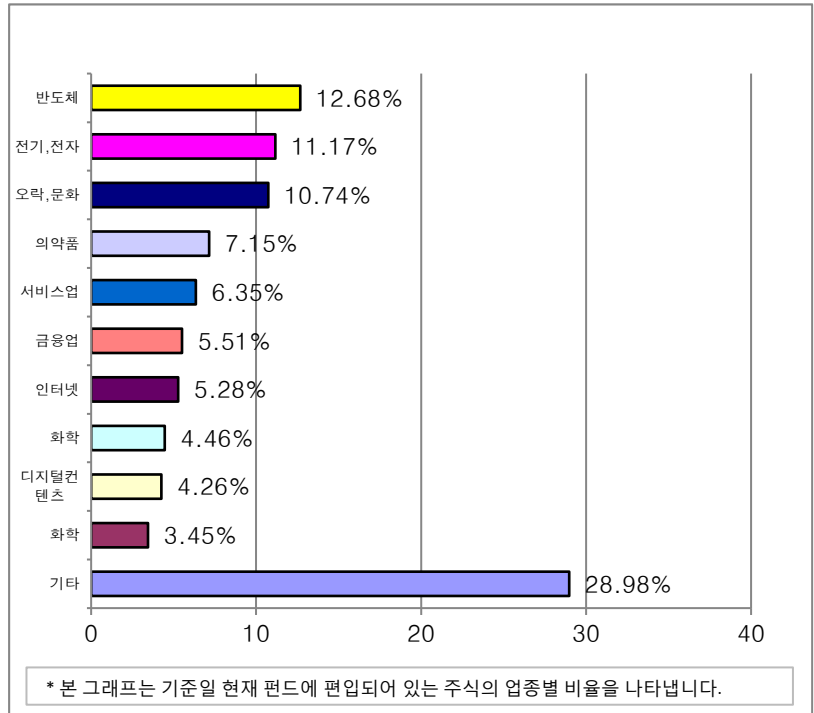
(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
스튜디오드래곤	10,000	1,158	5.89	-
SK하이닉스	13,000	1,114	5.66	-
에스케이 머티리얼즈	5,000	895	4.55	-
카페24	4,000	716	3.64	-
테스	25,000	586	2.98	-
LG이노텍	4,000	578	2.94	-
셀트리온	1,900	577	2.93	-
NAVER	750	572	2.91	-
고영테크놀러지	5,200	530	2.69	-
키움증권	4,500	488	2.48	-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	반도체	2,404	12.68
2	전기, 전자	2,118	11.17
3	오락, 문화	2,037	10.74
4	의약품	1,357	7.15
5	서비스업	1,204	6.35
6	금융업	1,045	5.51
7	인터넷	1,001	5.28
8	화학	846	4.46
9	디지털컨텐츠	807	4.26
10	화학	654	3.45
11	기타	5,496	28.98
	합 계	18,967	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	11	997	-	-	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 - 2018.06.29	경우현

(주 1) 2018.06월 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	34.84	0.16	39.99	0.16	
	판매회사	텐배거중소형주 1호(주식) A	3.61	0.16	3.64	0.17
		텐배거중소형주 1호(주식) A-e	0.17	0.08	0.18	0.08
		텐배거중소형주 1호(주식) C1	1.06	0.33	1.46	0.34
		텐배거중소형주 1호(주식) C3	0.00	0.22	0.00	0.23
		텐배거중소형주 1호(주식) C-e	0.06	0.12	0.14	0.13
		텐배거중소형주 1호(주식) C-i	3.24	0.02	3.70	0.02
		텐배거중소형주 1호(주식) C-f	0.01	0.01	0.04	0.01
		텐배거중소형주 1호(주식) S	0.05	0.09	0.04	0.09

플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식)		텐배거중소형주 1호(주식) C-p1(연금저축)	0.00	0.04	0.01	0.15
		텐배거중소형주 1호(주식) C-p2(퇴직연금)	-	-	0.03	0.06
		텐배거중소형주 1호(주식) C-p1e(연금저축)	0.01	0.04	0.01	0.08
		텐배거중소형주 1호(주식) C-p2e(퇴직연금)	0.01	0.07	0.04	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.34	0.01	1.54	0.01
	일반사무관리회사		0.80	0.00	0.92	0.00
	보수 합계		45.20	1.34	51.74	1.59
	기타비용**		0.10	0.00	0.12	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	29.82	0.14	25.19	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6.37	0.03	5.93	0.02
		합계	36.19	0.17	31.12	0.13
	증권거래세		31.01	0.14	53.73	0.22

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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	0.68	0.68	0.00	0.68	0.68
	당기	0.00	0.51	0.51	0.00	0.51	0.51
종류(class)별 현황							
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 A	전기	1.35	-	1.35	1.35	0.56	1.91
	당기	1.35	-	1.35	1.35	0.50	1.85
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 A- e	전기	1.02	-	1.02	1.02	0.71	1.73
	당기	1.02	-	1.02	1.02	0.53	1.55
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C1	전기	2.04	-	2.04	2.04	0.59	2.63
	당기	2.04	-	2.04	2.04	0.53	2.57
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C3	전기	1.49	-	1.49	1.49	0.71	2.20
	당기	1.49	-	1.49	1.49	0.52	2.00
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C- e	전기	1.19	-	1.19	1.19	0.58	1.77
	당기	1.19	-	1.19	1.19	0.55	1.74
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C- i	전기	0.76	-	0.76	0.76	0.69	1.45
	당기	0.76	-	0.76	0.76	0.51	1.27
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C- f	전기	0.74	-	0.74	0.74	0.72	1.46
	당기	0.74	-	0.74	0.74	0.53	1.27
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 S	전기	1.04	-	1.04	1.04	0.69	1.73
	당기	1.04	-	1.04	1.04	0.51	1.55
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C- p1(연금저축)	전기	1.27	-	1.27	1.27	0.46	1.73
	당기	1.27	-	1.27	1.27	0.52	1.79

플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C- p2(퇴직연금)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	1.25	-	1.25	1.25	0.69	1.94
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C- p1e(연금저축)	전기	0.99	-	0.99	0.99	0.34	1.33
	당기	0.99	-	0.99	0.99	0.47	1.46
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식) 종류 C- p2e(퇴직연금)	전기	0.96	-	0.96	0.97	0.72	1.69
	당기	0.97	-	0.97	0.97	0.65	1.62

- 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
359,480	11,851	640,230	17,914	75.92	301.21

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.06.30 ~ 2017.09.29	2017.09.30 ~ 2017.12.29	2017.12.30 ~ 2018.03.29
74.90	47.58	48.66

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