

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2018 04 30 - 2018 07 29

1 ()

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 [2018.07.29]

가

가

가

[

]

)]

[

]

[

(

)

1

(

]



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	5등급(낮은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합)		A8195	
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C		AE124	
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-f		AJ468	
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류S		AP046	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2012.01.30
운용기간	2018.04.30 - 2018.07.29	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, 펀드온라인코리아
펀드재산보관회사(신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
본 펀드는 자산총액의 60% 이상을 채권 및 주식연계채권(신용등급 A- 이상, CB, BW, EB등 포함)에 투자하고 채권레버리지 전략 및 단기유동자산에 투자하여 수익을 추구합니다. 또한, 자산총액의 10% 이하를 주식(공모주, 배당주 및 신주인수권이 표시된 것 등 포함)에 투자하여 자본이득을 추구합니다. 본 투자신탁은 운용목적 달성을 위해 최선을 다할 것이나 상기 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.			

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 스마트헤지 증권투자신탁1호 (채권혼합)	자산총액	2,381	2,040	-14.30
	부채총액	0	3	26576.72
	순자산총액	2,381	2,038	-14.41
	기준가격	1,020.30	1,021.04	0.07
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류C	기준가격	1,018.56	1,016.88	-0.16
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호 (채권혼합) Class C-f	기준가격	1,022.06	1,021.83	-0.02
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류S	기준가격	1,031.97	1,032.71	0.07

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

주식시장은 미중 무역분쟁 및 금리인상 가속화, 달러화 강세로 신흥증시 자금이 이탈하며 약세가 지속되었습니다.

주식부문은 실적 가시성 및 이익 지속성이 높은 종목 위주로 지속해서 보유 중이며 섹터 뷰 및 실적 모멘텀을 고려한 종목 교체가 있었습니다.

해당 기간 한국은행은 기준금리를 1.50%로 동결하였으나 7월 12일 개최된 금융통화위원회에서는 이일형 위원이 기준금리 인상을 주장하였습니다. 또한, 7월 금융통화위원회 의사록에는 관리물가를 제외한 물가수준은 이미 한국은행의 목표치인 2% 수준에 근접한 것 같다는 금통위원들의 의견이 있었습니다. 미국과 유럽연합이 서로 관세를 부과하지 않기로 한 것과는 별개로 중국과 미국의 무역전쟁 우려는 지속되었습니다. 또한, 미국 2분기 GDP 성장률이 4.1% 증가하는 등 미국 경기의 호조세가 지속되어 연내 연방준비제도이사회에서 추가로 정책금리를 2회 인상할 수 있다는 분위기가 강해졌습니다.

채권부문은 통안채와 특수채를 보유하면서 보유이익 위주로 운용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

미중 무역분쟁이 장기화 조짐을 보이며 미국의 장단기 금리차가 축소되는 국면으로 신흥증시의 시장 심리는 상당 기간 눌려있을 가능성이 있습니다. 그러나 유로존의 민간소비 회복 및 신흥국 성장률이 유지되는 모습에서 기초여건이 훼손되었다는 우려는 시기상조라 판단합니다.

주식부문은 실적 가시성 및 이익 지속성이 높은 종목 위주로 포트폴리오를 구성하여 절대수익 창출을 위해 노력하겠습니다.

한국은행이 8월에는 기준금리를 동결할 것으로 보이지만 4분기 중에는 기준금리를 인상할 것으로 보여 기준금리 인상 전까지는 시장 변동성이 다소 확대되면서 약세를 보일 것으로 전망합니다.

채권부문은 한국은행의 기준금리 인상 및 미국 연방준비제도이사회의 정책금리 인상에 대비하여 리스크 관리에 치중하면서 보유수익 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.04.30 ~ 18.07.29	18.01.30 ~ 18.07.29	17.10.30 ~ 18.07.29	17.07.30 ~ 18.07.29	16.07.30 ~ 18.07.29	15.07.30 ~ 18.07.29	13.07.30 ~ 18.07.29
플러스 스마트헤지 증권 투자신탁1호(채권혼합)	0.07	0.07	0.66	1.49	4.08	5.01	13.78
(비교지수대비 성과)	(0.39)	(0.28)	(-0.03)	(-0.02)	(-0.75)	(-1.27)	(1.82)
비 교 지 수	-0.32	-0.21	0.69	1.51	4.83	6.28	11.96
종류(Class)별 현황							
플러스 스마트헤지 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류C	-0.16	-0.40	-0.05	0.53	2.12	2.06	8.52
(비교지수대비 성과)	(0.16)	(-0.19)	(-0.74)	(-0.98)	(-2.71)	(-4.22)	(-3.44)
비 교 지 수	-0.32	-0.21	0.69	1.51	4.83	6.28	11.96
플러스 스마트헤지 증권 투자신탁1호(채권혼합) Class C-f	-0.02	-0.12	0.37	1.10	3.29	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.30)	(0.09)	(-0.32)	(-0.41)	(-1.54)	-	-
비 교 지 수	-0.32	-0.21	0.69	1.51	4.83	-	-

플러스 스마트헤지 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류S (비교지수대비 성과)	0.07 (0.39)	0.06 (0.27)	0.66 (-0.03)	1.49 (-0.02)	3.69 (-1.14)	4.05 (-2.23)	- -
비 교 지 수	-0.32	-0.21	0.69	1.51	4.83	6.28	-

※ 비교지수 : (0.1 * [KOSPI]) + (0.9 * [국고채 3년])

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

주1) 스마트헤지증권1(채권혼합) C-f 미운용기간 2014.03.26 ~ 2016.06.27

▶ 손익현황

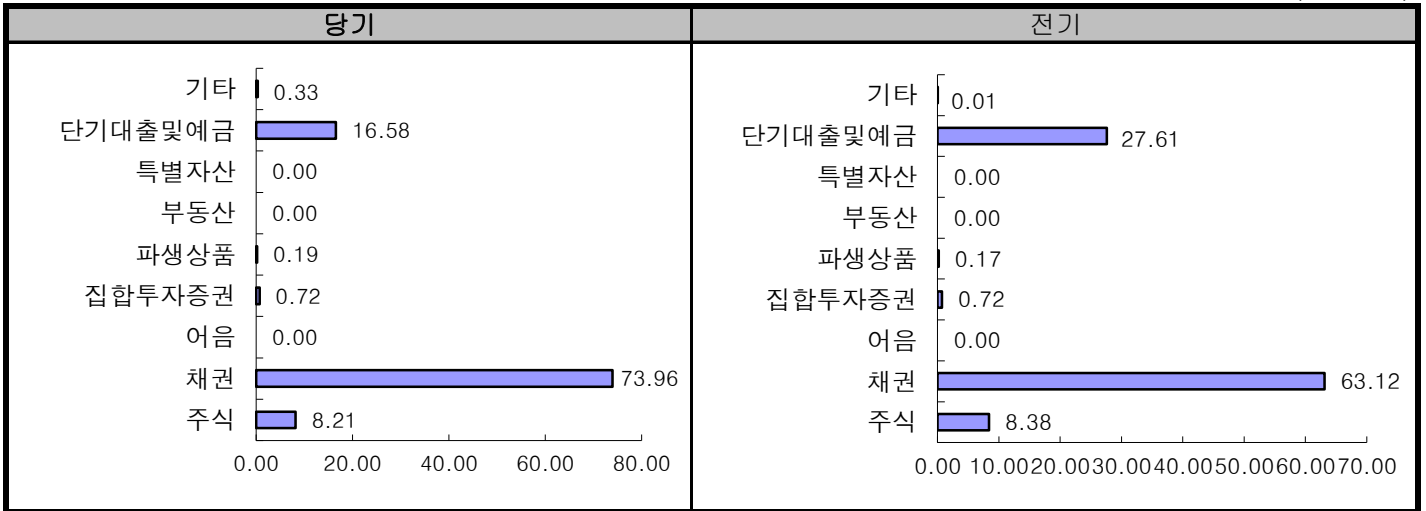
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-6	6	-	-2	-	-	-	-	-	2	0	0
당기	-4	6	-	-2	-	-	-	-	-	2	0	1

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	168 (8.21)	1,509 (73.96)	-	15 (0.72)	4 (0.19)	-	-	-	-	338 (16.58)	7 (0.33)	2,040 (100.00)
합계	168 (8.21)	1,509 (73.96)	-	15 (0.72)	4 (0.19)	-	-	-	-	338 (16.58)	7 (0.33)	2,040 (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	474	22	1.08	-
LG이노텍	74	12	0.58	-
휠라코리아	304	10	0.50	-
SK하이닉스	109	9	0.45	-
엘지화학	23	9	0.42	-
한화에어로스페이스	325	7	0.35	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안DC018-0904-1820	1,500	1,498	2018.03.06	2018.09.04	-	RF	73.40	73.4
토지주택채권31	7	11	2010.05.14	2020.05.14	-	AAA	0.55	-

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
KODEX 레버리지	상장지수펀드		17	15	0.72	-

▶ **단기대출 및 예금**

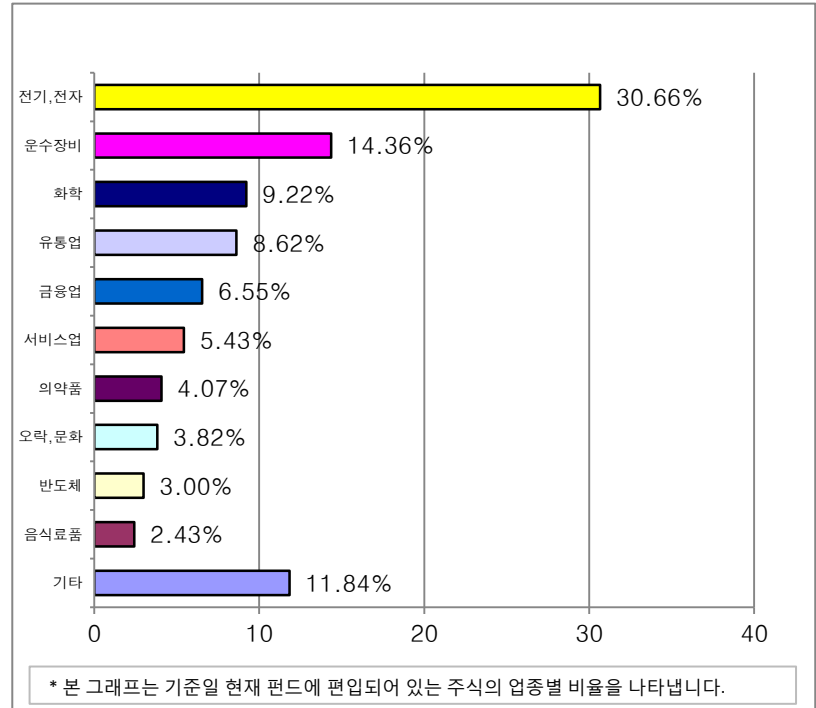
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		338	1.15		16.58

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	51	30.66
2	운수장비	24	14.36
3	화학	15	9.22
4	유통업	14	8.62
5	금융업	11	6.55
6	서비스업	9	5.43
7	의약품	7	4.07
8	오락, 문화	6	3.82
9	반도체	5	3.00
10	음식료품	4	2.43
11	기타	20	11.84
	합 계	168	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		
이관홍	2014.01.24	책임운용전문인력	8	30,694	-	-	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								
박승철	2014.03.03	운용전문인력	73	2,779	-	-	고려대학교/동 대학원 수학과 졸업	2109000679
							2000.03~2007.06 현대증권 파생상품운용팀	
							2007.06~2007.09 마이어자산운용 실물자산팀	
							2007.09~2009.09 기은SG자산운용 SI운용팀	
2010.02~현재 플러스자산운용 주식운용본부장								

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
2014.01.24 - 2018.07.29	이관홍
2014.03.03 - 2018.07.29	박승철

(주 1) 2018.07월 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 스마트헤지 증권 투자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사		1.84	0.08	1.81	0.08
	판매회사	스마트헤지 증권1호(채권혼합) C	1.98	0.15	1.90	0.15
		스마트헤지 증권1호(채권혼합) C-f	0.08	0.01	0.08	0.01
		스마트헤지 증권1호(채권혼합) S	-	-	-	-
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.12	0.01	0.12	0.01
	일반사무관리회사		0.09	0.00	0.09	0.00
	보수 합계		4.10	0.24	4.00	0.25
	기타비용**		0.03	0.00	0.03	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.31	0.01	0.19	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.09	0.00	0.07	0.00
		합계	0.40	0.02	0.27	0.01
증권거래세		0.67	0.03	0.60	0.03	

* 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·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 스마트헤지 증권투자 신탁1호(채권혼합)	전기	0.01	0.07	0.07	0.01	0.07	0.07
	당기	0.01	0.05	0.05	0.01	0.05	0.05
종류(class)별 현황							
플러스 스마트헤지 증권투자 신탁1호(채권혼합) 종류C	전기	0.95	-	0.95	0.96	0.07	1.02
	당기	0.95	-	0.95	0.96	0.05	1.00
플러스 스마트헤지 증권투자 신탁1호(채권혼합) 종류 C-f	전기	0.38	-	0.38	0.39	0.07	0.45
	당기	0.38	-	0.38	0.39	0.05	0.43
플러스 스마트헤지 증권투자 신탁1호(채권혼합) 종류S	전기	-	-	-	-	0.05	0.05
	당기	-	-	-	-	0.03	0.03

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 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
3,241	170	3,386	198	106.42	426.85

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.07.30 ~ 2017.10.29	2017.10.30 ~ 2018.01.29	2018.01.30 ~ 2018.04.29
127.41	110.97	113.16

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