

투자자를 위한 자산운용 보고서

ETF

운용기간 2018 08 17 - 2018 11 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-e		BD105	
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	2018.08.17 - 2018.11.16	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 증권집합투자기구입니다.			

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	19,792	19,477	-1.59
	부채총액	19	0	-98.13
	순자산총액	19,773	19,477	-1.50
	기준가격	1,010.96	996.94	-1.39
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	기준가격	1,014.00	997.83	-1.59
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	기준가격	1,027.80	1,013.03	-1.44
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	기준가격	1,012.08	995.50	-1.64
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	기준가격	990.85	976.08	-1.49
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-i	기준가격	1,014.21	999.04	-1.50

플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1 호(채권혼합) 종류 C-f	기준가격	1,014.83	999.78	-1.48
---------------------------------------	------	----------	--------	-------

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

8월 이후 주식시장은 미중 무역분쟁 이슈가 지속되며 약세를 이어갔습니다. 유럽연합과 이탈리아 간 갈등, 사우디아라비아의 정치적 불안 등 대외적 불확실성 확대되는 가운데 한국은행 총재의 금리인상 관련 보수적 발언, 북미 정상회담 지연, 반도체 고점 논란 등 겹친 악재로 10월 코스피 2,100선을 이탈하며 급락하였습니다. 상대적으로 견조했던 미 증시 또한 강세 혜택 종료로 인한 기저 부담과 아이폰 판매 부진 등으로 기초여건 둔화 우려가 확산되며 하락 전환하였습니다.

주식부문은 최근 3개월간 주식시장이 하락함에 따라 리스크 관리에 집중하는 전략을 구사하였습니다. 비교지수 대비 낙폭을 축소했으나 절대수익 측면에서 마이너스 수익률을 기록하였습니다. 특히, 10월 주식시장은 대부분의 업종 및 종목이 무차별하게 급락함에 따라 포트폴리오 분산 투자의 효과가 어느 시점보다도 나타나지 않은 어려운 시장 환경이었다고 생각합니다.

해당 기간 한국은행은 기준금리를 1.50%로 동결하였습니다. 10월 18일 금융통화위원회에서는 기존의 이일형 위원 외에도 고승범 위원이 기준금리 인상을 주장하였습니다. 또한, 한국은행이 그동안 기준금리를 인상하기에는 물가수준이 낮다는 의견이 있었으나 10월 소비자 물가는 전년 동월 대비 2.0% 상승하여 한국은행 물가상승률 목표치에 부합하는 모습을 보였습니다. 미국과 중국 간의 무역전쟁 우려가 지속하였으나 미국 중간선거를 기점으로 하여 트럼프 대통령이 중국과 무역협상을 위한 초안 작성을 지시했다고 밝히는 등 화해 분위기가 조성되기도 하였습니다. 또한, 이탈리아가 유럽연합에 제출한 예산안과 관련하여 유럽연합이 예산을 축소 권고하였으나 이탈리아 정부가 거부하는 등 혼란스러운 모습을 보이기도 했으나 시장에 큰 영향을 주지는 못하였습니다.

채권부문은 국고채, 통안채를 보유하면서 보유수익 위주로 운용하였습니다.

본 펀드는 2018년 11월 2일 자로 경우현 책임운용인력으로 운용인력 변경이 있었습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

선진국 대비 이머징 마켓의 열위, 이머징 마켓 내에서 한국의 상대적 열위 등 외국인 자금 이탈에 대한 우려는 지수 하락 자체를 근거로 하여 확산되고 있습니다. 어느 때와 같이 국내 투자자들마저 포기한 시점에서 이머징 마켓 내 한국의 절대적 할인, 유가 하락에 따른 금리 인상 부담 완화 등으로 점차 바닥을 잡아가는 모습입니다. 반도체 고점 논란이 아직 남아 있으나 이번 가격 하락 사이클은 수요의 구조적 개선세 유지, 참여자들의 스마트한 자본지출 조정 등으로 예년 대비 사이클의 하락 폭이 얇고 좁을 것으로 전망합니다.

10월 후반을 기점으로 글로벌 주식시장이 바닥을 형성하였다고 판단하고 있습니다. 따라서 점차 편입비율을 상향시키면서 지난 3개월간 부진했던 수익률을 회복할 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다. 각 운용 전략별로 최적의 리서치 결과를 반영하여 ETF 포트폴리오 및 롱숏 전략의 포트폴리오를 구축하겠습니다. 특히, 성장하는 산업 및 기업 관련 ETF 및 주식에 대한 비중 확대 전략을 구사하여 지수 반등이 나타날 시점에 성과를 확보할 수 있도록 최선의 노력을 기울이겠습니다.

12월 미국 연방공개시장위원회에서 정책금리를 인상할 것으로 보입니다. 트럼프 대통령이 재차 금리를 너무 빨리 올린다고 불만을 토로하였지만, 연방준비제도 위원들의 결정에 영향을 주지는 못할 것으로 판단하고 있습니다. 미국과 중국의 무역협상은 타결될 것으로 보는 것이 합리적이지만 타결까지는 진통이 있을 것으로 전망하고 있습니다. 국내에서는 11월 30일 개최되는 금융통화위원회에서 한국은행이 기준금리를 0.25% 인상할 것으로 보이지만 내년도에는 기준금리를 인상하기 어려울 것으로 보여 채권시장은 강세를 보일 것으로 전망됩니다.

채권부문은 안정적인 자산으로 보유수익 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.08.17 ~ 18.11.16	18.05.17 ~ 18.11.16	18.02.17 ~ 18.11.16	17.11.17 ~ 18.11.16	16.11.17 ~ 18.11.16		
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합)	-1.39	-3.19	-2.65	-2.86	1.69	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.27)	(0.74)	(0.47)	(1.19)	(-2.69)	-	-
비 교 지 수	-1.66	-3.93	-3.12	-4.05	4.38	-	-
종류(Class)별 현황							
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	-1.59	-3.60	-3.26	-3.67	0.01	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.07)	(0.33)	(-0.14)	(0.38)	(-4.37)	-	-
비 교 지 수	-1.66	-3.93	-3.12	-4.05	4.38	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	-1.44	-3.24	-2.75	-3.07	1.07	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.22)	(0.69)	(0.37)	(0.98)	(-3.31)	-	-
비 교 지 수	-1.66	-3.93	-3.12	-4.05	4.38	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	-1.64	-3.69	-3.38	-3.83	-0.33	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.02)	(0.24)	(-0.26)	(0.22)	(-4.71)	-	-
비 교 지 수	-1.66	-3.93	-3.12	-4.05	4.38	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	-1.49	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.17)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.66	-	-	-	-	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-i	-1.50	-3.41	-2.97	-3.28	0.80	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.16)	(0.52)	(0.15)	(0.77)	(-3.58)	-	-
비 교 지 수	-1.66	-3.93	-3.12	-4.05	4.38	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-f	-1.48	-3.38	-2.93	-3.23	0.91	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.18)	(0.55)	(0.19)	(0.82)	(-3.47)	-	-
비 교 지 수	-1.66	-3.93	-3.12	-4.05	4.38	-	-

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

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

▶ 손익현황

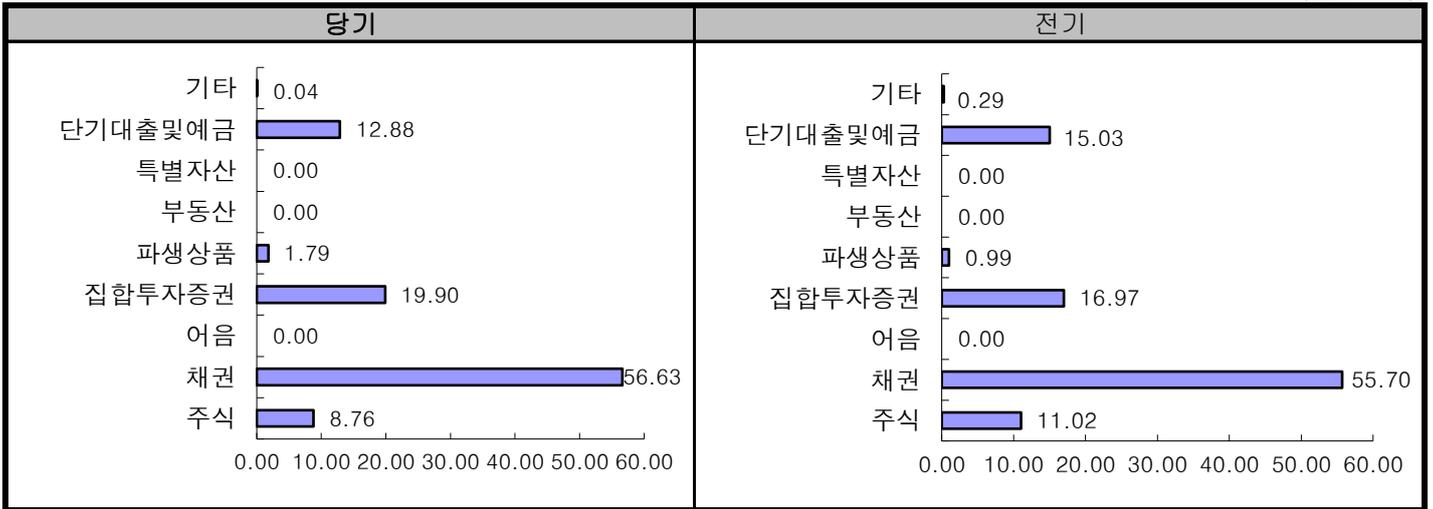
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-154	61	-	-365	80	-	-	-	-	9	0	-369
당기	-172	46	-	-191	34	-	-	-	-	9	0	-274

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			
KRW	1,707 (8.76)	11,031 (56.63)	-	3,875 (19.90)	349 (1.79)	-	-	-	2,509 (12.88)	7 (0.04)	19,477 (100.00)
합계	1,707 (8.76)	11,031 (56.63)	-	3,875 (19.90)	349 (1.79)	-	-	-	2,509 (12.88)	7 (0.04)	19,477 (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	9,280	408	2.09	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안01950-1905-01	6,000	6,007	2018.05.09	2019.05.09	-	RF	30.84	30.84
국고01750-1812(15-7)	2,000	2,016	2015.12.10	2018.12.10	-	RF	10.35	10.35
통안02160-2002-02	2,000	2,008	2018.02.02	2020.02.02	-	RF	10.31	10.31
통안0164-1902-02	1,000	1,001	2017.02.02	2019.02.02	-	RF	5.14	5.14

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
Plus 신증 법인용 MMF1호	단기금융(MMF)	플러스자산운용	1,428	1,446	7.42	7.42

KODEX 200	상장지수펀드		925	868	4.46	-
KODEX 레버리지	상장지수펀드		583	420	2.16	-
TIGER 200	상장지수펀드		407	407	2.09	-

▶ 단기대출 및 예금

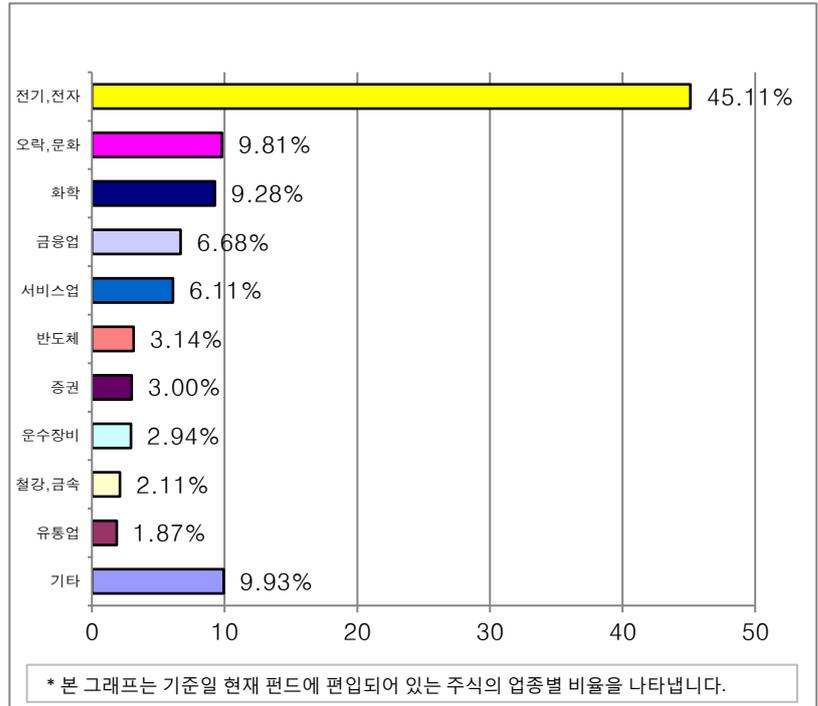
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		2,509	1.15		12.88

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	770	45.11
2	오락, 문화	167	9.81
3	화학	158	9.28
4	금융업	114	6.68
5	서비스업	104	6.11
6	반도체	54	3.14
7	증권	51	3.00
8	운수장비	50	2.94
9	철강, 금속	36	2.11
10	유통업	32	1.87
11	기타	170	9.93
	합 계	1,707	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	2018.11.02	책임운용전문인력	74	3,257	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업	2109001273
							2003.12~2005.03 대신증권 지정영업	
							2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장	
							2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용팀장	
이관홍	2016.05.17	운용전문인력	10	14,560	-	-	한양대학교 경영학과	2109000403
							1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용	
							1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저	
							2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용	
							2004.01~2005.11 곳앤리치 자산운용	
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 - 2018.11.01	박승철
2016.05.17 - 2018.11.16	이관홍
2018.11.02 - 2018.11.16	경우현

(주 1) 2018.11월 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 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사		15.15	0.08	14.95	0.08
	판매회사	ETF분할매매 증권1호(채권혼합) A	0.03	0.13	0.03	0.13
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) A-e	-	-	-	-
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) C	2.73	0.17	2.69	0.17
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) C-e	-	-	0.00	0.06
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) C-i	3.32	0.03	3.28	0.03
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) C-f	0.66	0.01	0.65	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.01	0.01	1.00	0.01
	일반사무관리회사		0.76	0.00	0.75	0.00
	보수 합계		23.65	0.42	23.34	0.48
	기타비용**		0.29	0.00	0.29	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	2.54	0.01	3.17	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.83	0.00	0.51	0.00
		합계	3.37	0.02	3.68	0.02
증권거래세		6.35	0.03	4.51	0.02	

* 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·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.01	0.07	0.07	0.01	0.07	0.07
	당기	0.01	0.07	0.08	0.01	0.07	0.08
종류(class)별 현황							
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	전기	0.83	-	0.83	0.84	0.07	0.90
	당기	0.83	-	0.83	0.84	0.07	0.91
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	전기	1.00	-	1.00	1.01	0.07	1.07
	당기	1.00	-	1.00	1.01	0.07	1.08
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	전기	-	-	-	-	0.03	0.03
	당기	0.48	-	0.48	0.48	0.08	0.56
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-i	전기	0.44	-	0.44	0.44	0.07	0.51
	당기	0.44	-	0.44	0.44	0.07	0.52

플러스 ETF분할매매 증권투자 자신탁1호(채권혼합) 종류 C-f	전기	0.39	-	0.39	0.39	0.07	0.46
	당기	0.39	-	0.39	0.39	0.07	0.47

- 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 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
16,554	1,201	19,775	1,504	72.74	288.58

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.11.17 ~ 2018.02.16	2018.02.17 ~ 2018.05.16	2018.05.17 ~ 2018.08.16
28.32	74.22	90.69

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