

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2018 10 30 - 2019 01 29

1 ()

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 [2019.01.29]

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	2018.10.30 - 2019.01.29	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, EB 등 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	2,030	2,005	-1.22
	부채총액	9	0	-99.89
	순자산총액	2,022	2,005	-0.80
	기준가격	1,013.59	1,022.60	0.89
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류C	기준가격	1,007.03	1,013.56	0.65
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호 (채권혼합) Class C-f	기준가격	1,013.40	1,021.44	0.79
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류S	기준가격	1,025.18	1,034.29	0.89

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	
2019.01.30	29	1,961	1,022.60	1,007.81	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

주식시장은 미중 무역분쟁 해소 기대감 및 밸류에이션 매력 부각에 따른 이머징 증시 자금 유입으로 코스피 기준 2,000Pt선을 바닥으로 회복하였습니다.

주식부문은 개별종목의 펀더멘탈 점검 후 지속 보유 및 매도, 신규 종목 매수를 행하였습니다.

해당 기간 한국은행은 11월 30일 금융통화위원회를 통해 기준금리를 0.25% 인상하였습니다. 또한, 1월에 한국은행은 2019년 연간 경제성장률 전망치를 2.7%에서 2.6%로 0.1%포인트 낮췄습니다. 이후 1월 금융통화위원회에서는 기준금리를 동결하였습니다. 미국과 중국이 1월 들어 무역협상을 시작하면서 무역전쟁과 관련된 우려는 악화되었고 브렉시트 협상안이 영국 하원에서 부결되면서 메이총리의 재신임 안이 의회에 상정되는 등 혼란이 있었으나 시장에 큰 영향을 끼치지지는 못하였습니다.

채권부문은 통안채와 특수채를 보유하면서 보유수익 위주로 운용하였습니다.

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

▶ 투자환경 및 운용계획

지수 급반등과 여전히 진행형인 대외 리스크 요인들 낮아진 이익 레벨에 신규 매수보다는 차익실현 욕구가 커지는 구간이라 판단합니다. 그러나 위안화 절상 가능성 및 이머징 증시 매력도 부각되고 있으며 반도체 업종의 이익 레벨 바닥이 상반기 중임을 감안할 경우 차익실현에 따른 조정 시 매수로 대응하는 것이 옳다고 판단합니다.

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

한국은행이 지속해서 기준금리를 동결할 것으로 보이며 경기 부진에 따른 기준금리 인하 기대감 형성은 당분간 잠잠할 것으로 전망하고 있습니다. 다만, 해외요인이 불거지면 안전자산 선호현상이 촉발될 여지는 여전히 있으므로 보고 있습니다. 시장에서는 수익률 위주의 보유 수요는 상반기 내 지속될 것으로 보이나 수익률 곡선 평탄화에 따라 채권가격 상승에는 한계가 있을 것으로 보고 있습니다.

채권부문은 해외요인 등과 관련하여 리스크 관리에 치중하면서 보유수익 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.10.30 ~ 19.01.29	18.07.30 ~ 19.01.29	18.04.30 ~ 19.01.29	18.01.30 ~ 19.01.29	17.01.30 ~ 19.01.29	16.01.30 ~ 19.01.29	14.01.30 ~ 19.01.29
플러스 스마트헤지 증권 투자신탁1호(채권혼합)	0.89	0.15	0.23	0.22	3.48	4.60	12.09
(비교지수대비 성과)	(-0.46)	(-0.28)	(0.12)	(0.00)	(-0.73)	(-1.95)	(1.39)
비 교 지 수	1.35	0.43	0.11	0.22	4.21	6.55	10.70
종류(Class)별 현황							
플러스 스마트헤지 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류C	0.65	-0.33	-0.49	-0.73	1.53	1.67	6.90
(비교지수대비 성과)	(-0.70)	(-0.76)	(-0.60)	(-0.95)	(-2.68)	(-4.88)	(-3.80)
비 교 지 수	1.35	0.43	0.11	0.22	4.21	6.55	10.70

플러스 스마트헤지 증권 투자신탁1호(채권혼합) Class C-f	0.79	-0.04	-0.06	-0.16	2.70	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.56)	(-0.47)	(-0.17)	(-0.38)	(-1.51)	-	-
비 교 지 수	1.35	0.43	0.11	0.22	4.21	-	-
플러스 스마트헤지 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류S	0.89	0.15	0.22	0.22	3.37	3.93	-
(비교지수대비 성과)	(-0.46)	(-0.28)	(0.11)	(0.00)	(-0.84)	(-2.62)	-
비 교 지 수	1.35	0.43	0.11	0.22	4.21	6.55	-

※ 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**

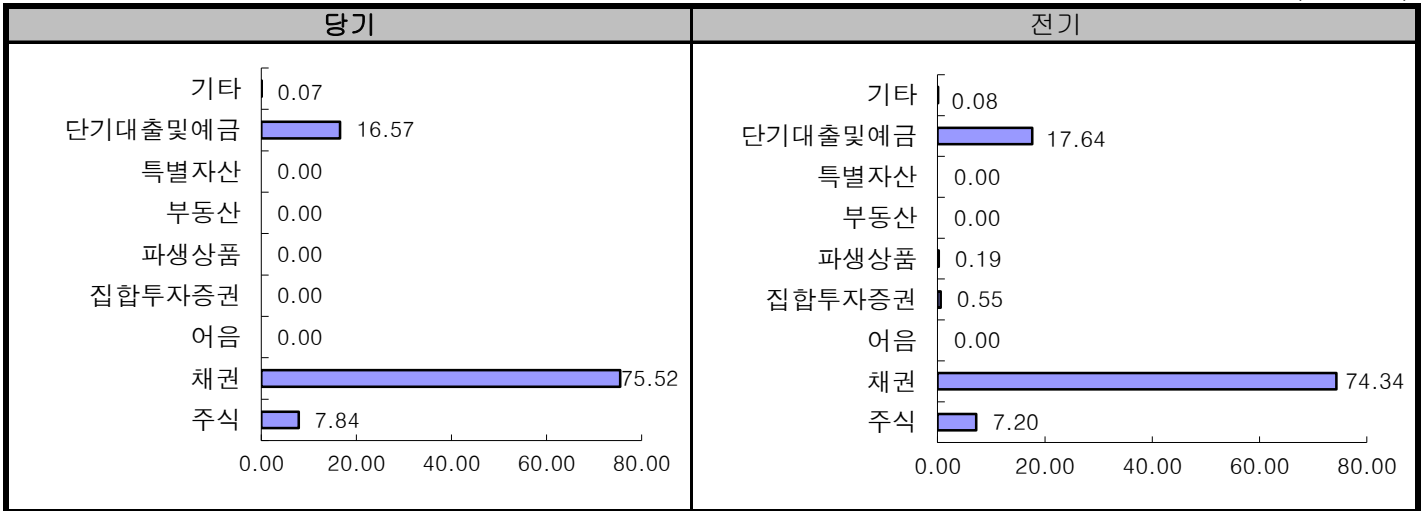
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-18	6	-	-4	-	-	-	-	-	1	0	-15
당기	9	7	-	1	-	-	-	-	-	1	0	18

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	157 (7.84)	1,514 (75.52)	-	-	-	-	-	-	-	332 (16.57)	1 (0.07)	2,005 (100.00)
합계	157 (7.84)	1,514 (75.52)	-	-	-	-	-	-	-	332 (16.57)	1 (0.07)	2,005 (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	464	21	1.05	-
SK하이닉스	262	19	0.95	-
스튜디오드래곤	200	18	0.87	-
엘지화학	21	8	0.39	-
하나투어	103	7	0.36	-
한화에어로스페이스	200	6	0.30	-
신세계	22	6	0.30	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안0158-1906-02	1,500	1,503	2017.06.02	2019.06.02	-	RF	74.94	74.94
토지주택채권31	7	12	2010.05.14	2020.05.14	-	AAA	0.57	-

▶ 단기대출 및 예금

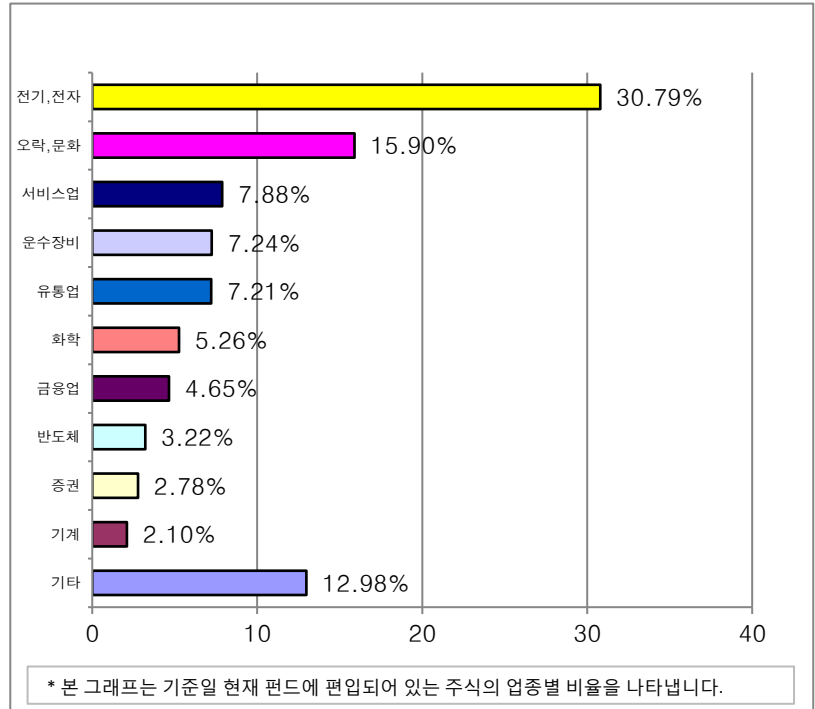
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		332	1.38		16.57

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	48	30.79
2	오락, 문화	25	15.90
3	서비스업	12	7.88
4	운수장비	11	7.24
5	유통업	11	7.21
6	화학	8	5.26
7	금융업	7	4.65
8	반도체	5	3.22
9	증권	4	2.78
10	기계	3	2.10
11	기타	20	12.98
	합 계	157	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	23,667	-	-	한양대학교 경영학과 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	2109000403
경우현	2018.11.02	운용전문인력	67	3,104	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지점영업 2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장 2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	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
2014.01.24 - 2019.01.29	이관홍
2014.03.03 - 2018.11.01	박승철
2018.11.02 - 2019.01.29	경우현

(주 1) 2019.01월 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		1.62	0.08	1.60	0.08
	판매회사	스마트헤지 증권1호(채권혼합) C	1.51	0.15	1.48	0.15
		스마트헤지 증권1호(채권혼합) C-f	0.08	0.01	0.08	0.01
		스마트헤지 증권1호(채권혼합) S	-	-	-	-
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.10	0.01	0.10	0.01
	일반사무관리회사		0.08	0.00	0.08	0.00
	보수 합계		3.38	0.25	3.33	0.25
	기타비용**		0.03	0.00	0.03	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.10	0.01	0.12	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.04	0.00	0.03	0.00
		합계	0.15	0.01	0.15	0.01
증권거래세		0.33	0.02	0.21	0.01	

* 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	0.03	0.03	0.01	0.03	0.03
	당기	0.01	0.03	0.04	0.01	0.03	0.04
종류(class)별 현황							
플러스 스마트헤지 증권투자 신탁1호(채권혼합) 종류C	전기	0.95	-	0.95	0.96	0.03	0.98
	당기	0.95	-	0.95	0.96	0.03	0.99
플러스 스마트헤지 증권투자 신탁1호(채권혼합) 종류C-f	전기	0.38	-	0.38	0.39	0.03	0.41
	당기	0.38	-	0.38	0.39	0.03	0.42
플러스 스마트헤지 증권투자 신탁1호(채권혼합) 종류S	전기	-	-	-	-	0.02	0.02
	당기	-	-	-	-	0.01	0.01

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 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
1,797	73	1,281	69	50.76	201.39

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.01.30 ~ 2018.04.29	2018.04.30 ~ 2018.07.29	2018.07.30 ~ 2018.10.29
113.16	106.42	65.06

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