

투자자를 위한 자산운용 보고서

ETF

운용기간 2018 11 17 - 2019 02 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	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2016.05.17
운용기간	2018.11.17 - 2019.02.16	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	미래에셋대우, 한국투자증권, 대신증권 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	19,477	14,508	-25.51
	부채총액	0	0	-88.85
	순자산총액	19,477	14,508	-25.51
	기준가격	996.94	1,004.66	0.77
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	기준가격	997.83	1,003.47	0.57
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	기준가격	1,013.03	1,020.44	0.73
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	기준가격	995.50	1,000.70	0.52
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	기준가격	976.08	982.20	0.63
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-i	기준가격	999.04	1,005.68	0.66

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

2018년 4분기는 글로벌 위험 회피 현상이 극도로 확대된 국면이었습니다. 10월 한국 주식시장이 10% 이상 큰 폭 하락한 이후 12월 글로벌 주식시장의 선도 시장인 미국 주식시장 또한 매우 큰 변동성을 보이며 큰 폭의 주가 하락을 기록하였습니다. 금융 시장의 조정 기능 자체가 작동하지 않을 정도로 매우 심각한 변동성 확대 국면이 지속되었습니다. 이러한 상황은 미국의 대중국 관세 정책이 실제 진행됨에 따른 두려움과 함께 미국 연방준비제도의 긴축이 2019년에도 지속될 수 있다는 공포가 겹치면서 더욱 확대되는 모습을 보였습니다.

당사는 10월 이후 한국 시장의 하락이 시스템적 리스크 요인에 기반한 것인지 아니라면 현재의 문제가(미중무역 갈등, 주요 중앙은행의 긴축 강화) 일부 완화될 수 있는지에 대한 매우 심도 있는 분석을 진행하였습니다. 이에 이러한 리스크 요인은 단기적 변동성 확대 국면이라는 결론을 내리고 본 펀드의 주식 관련 비중을 축소하는 전략을 구사하지 않았습니다. 또한, 포트폴리오도 경기 방어적 포트폴리오가 아니라 오히려 성장산업 중심의 포트폴리오 기조를 더욱 강화하였습니다.

해당 기간 한국은행은 11월 30일 금융통화위원회를 통해 기준금리를 0.25% 인상하였습니다. 또한, 1월에 한국은행은 2019년 연간 경제성장을 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 약화되었고 트럼프 대통령은 좋은 소식이 있을 것이라는 언급을 하면서 미국과 중국 간의 협상이 타결될 것이라는 기대감이 생겼습니다. 브렉시트 협상안이 영국 하원에서 부결되면서 메이총리의 재신임 안이 의회에 상정되는 등 혼란이 있었고 시장에서는 브렉시트 기한이 연기될 것으로 전망하였습니다.

채권부문은 통안채를 보유하면서 운용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

2018년 4분기 이후 글로벌 금융 시장의 변동성이 급격히 완화되고 있습니다. 특히, 주식시장은 지난 2018년 10~12월 나타난 급격한 하락 장세를 1월 이후 극복해 내고 있습니다. 특히, 한국 주식시장은 글로벌 투자자의 이머징 시장 선호 현상이 강화됨에 따라 외국인 매수가 집중되고 있습니다. 이러한 외국인의 복귀는 상당 기간 이어질 가능성이 크다고 판단됩니다. 그러한 이유로 첫째, 글로벌 매크로 환경의 리스크 요인이 상당히 완화되고 있다는 점(주요 중앙은행의 통화정책 긴축 강도 완화, 미중 무역갈등 일부 완화) 둘째, 한국 기업 실적에 절대적 영향력을 미치는 반도체 업황의 하반기 회복 가능성 등을 들 수 있습니다.

따라서 본 펀드는 시장의 꾸준한 상승 가능성에 대비하여 포트폴리오를 구축할 계획입니다. 특히, 미중 무역갈등으로 인하여 일시적 수요가 둔화되었던 IT산업에 대한 비중 확대 전략을 구축할 계획입니다. 또한, 글로벌 플랫폼을 통한 한국의 콘텐츠 확산이 2019년에도 더욱 빨라지면서 관련 기업의 가치 또한 큰 폭으로 상승할 것으로 전망하여 관련 비중을 높게 유지할 계획입니다. 자동차 중대형 전지 산업에 대한 비중 확대 전략을 구사할 계획입니다. 중대형 2차 전지 산업의 경우 2020년 중반까지는 자동차 2차 전지 업체의 영향력이 자동차 OEM 업체 대비 상대적 우위에 있을 가능성이 크고 향후 성장이 담보된 산업이라고 예측합니다. 반대로 작년 10~12월 강세를 보였던 경기 방어적 성향의 산업에 대한 비중은 지속적으로 낮은 수준을 유지할 계획입니다.

한국은행이 지속적으로 기준금리를 동결할 것으로 보이며 경기 부진에 따른 기준금리 인하 기대감 형성은 당분간 잠잠할 것으로 전망하고 있습니다. 다만, 해외요인에 따라 위험자산 선호현상이 촉발되어 채권에는 우호적이지 않을 것으로 보입니다. 시장에서는 수익률 위주의 보유 수요가 상반기 내 지속될 것으로 보이나 수익률 곡선 평탄화에 따라 채권가격 상승에는 한계가 있을 것으로 보고 있습니다.

채권부문은 국고채 및 통안채 등 안정적인 자산으로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.11.17 ~ 19.02.16	18.08.17 ~ 19.02.16	18.05.17 ~ 19.02.16	18.02.17 ~ 19.02.16	17.02.17 ~ 19.02.16		
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합)	0.77	-0.62	-2.45	-1.90	0.84	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.13)	(-0.83)	(-0.35)	(-0.62)	(-3.54)	-	-
비 교 지 수	1.90	0.21	-2.10	-1.28	4.38	-	-
종류(Class)별 현황							
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	0.57	-1.04	-3.06	-2.71	-0.82	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.33)	(-1.25)	(-0.96)	(-1.43)	(-5.20)	-	-
비 교 지 수	1.90	0.21	-2.10	-1.28	4.38	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	0.73	-0.72	-2.53	-2.04	0.19	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.17)	(-0.93)	(-0.43)	(-0.76)	(-4.19)	-	-
비 교 지 수	1.90	0.21	-2.10	-1.28	4.38	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	0.52	-1.12	-3.18	-2.88	-1.16	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.38)	(-1.33)	(-1.08)	(-1.60)	(-5.54)	-	-
비 교 지 수	1.90	0.21	-2.10	-1.28	4.38	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	0.63	-0.87	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.27)	(-1.08)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	1.90	0.21	-	-	-	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-i	0.66	-0.84	-2.77	-2.32	-0.04	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.24)	(-1.05)	(-0.67)	(-1.04)	(-4.42)	-	-
비 교 지 수	1.90	0.21	-2.10	-1.28	4.38	-	-

※ 비교지수 : (0.3 * [KOSPI]) + (0.6 * [KOSPI120]) + (0.1 * [CALL금리])

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

주) (ETF분할매매 증권1호(채권혼합) 종류 C-f) 은 2018.11.26 로 전액상환되어 보고서기준일 시점 원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

▶ 손익현황

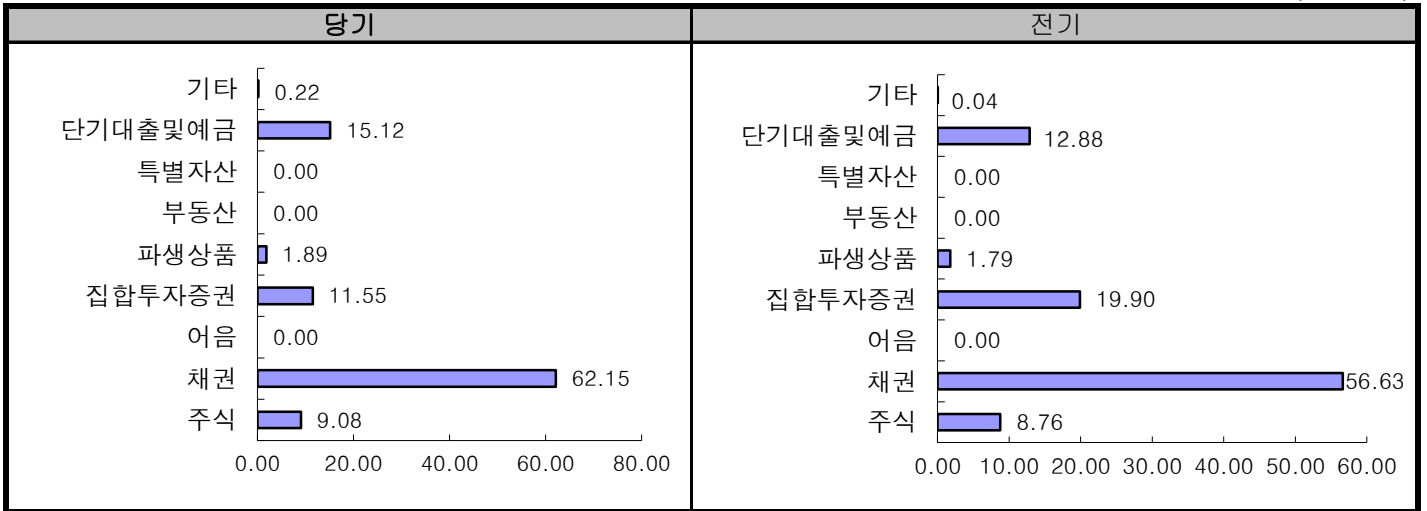
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-172	46	-	-191	34	-	-	-	-	9	0	-274
당기	30	43	-	73	-60	-	-	-	-	8	0	94

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	1,318 (9.08)	9,016 (62.15)	-	1,676 (11.55)	274 (1.89)	-	-	-	-	2,194 (15.12)	31 (0.22)	14,508 (100.00)
합계	1,318 (9.08)	9,016 (62.15)	-	1,676 (11.55)	274 (1.89)	-	-	-	-	2,194 (15.12)	31 (0.22)	14,508 (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	7,500	345	2.38	-
SK하이닉스	1,500	111	0.76	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안01950-1905-01	6,000	6,005	2018.05.09	2019.05.09	-	RF	41.39	41.39
통안02160-2002-02	2,000	2,008	2018.02.02	2020.02.02	-	RF	13.84	13.84
통안0158-1906-02	1,000	1,003	2017.06.02	2019.06.02	-	RF	6.90	6.91

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
KODEX 200	상장지수펀드		408	432	2.98	-

TIGER 200	상장지수펀드		380	402	2.77	-
KODEX 코스닥 150	상장지수펀드		143	149	1.03	-

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
선물위탁증거금	-	-	274	-

▶ 단기대출 및 예금

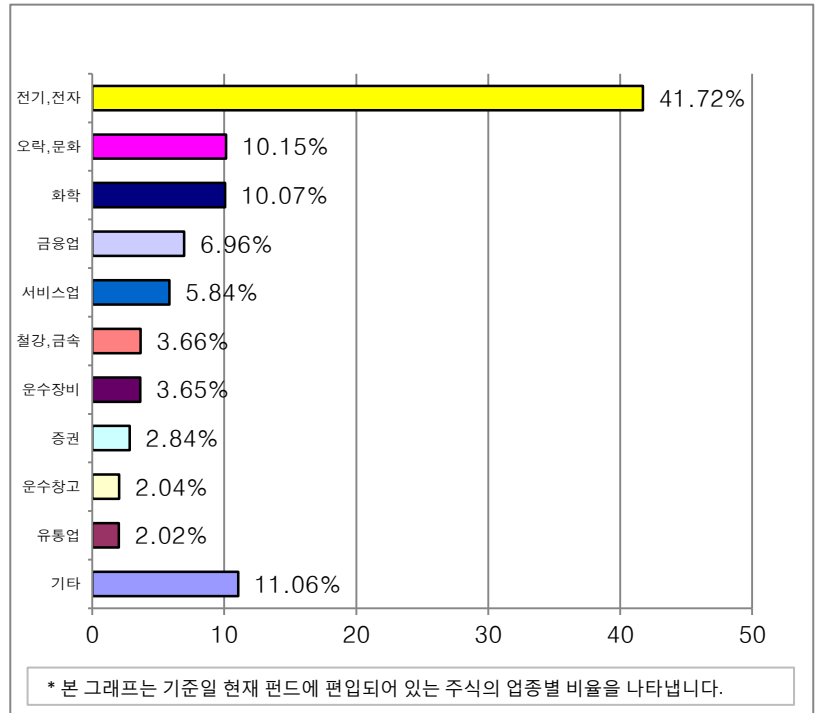
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		2,194	1.38		15.12

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	550	41.72
2	오락, 문화	134	10.15
3	화학	133	10.07
4	금융업	92	6.96
5	서비스업	77	5.84
6	철강, 금속	48	3.66
7	운수장비	48	3.65
8	증권	37	2.84
9	운수창고	27	2.04
10	유통업	27	2.02
11	기타	146	11.06
	합 계	1,318	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	66	2,904	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업	2109001273
							2003.12~2005.03 대신증권 지점영업	
							2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장	
							2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	
이관홍	2016.05.17	운용전문인력	8	25,615	-	-	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	

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 - 2019.02.16	이관홍
2018.11.02 - 2019.02.16	경우현

(주 1) 2019.02월 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		11.06	0.08	10.87	0.08
	판매회사	ETF분할매매 증권1호(채권혼합) A	0.03	0.13	0.03	0.13
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) A-e	-	-	0.00	0.06
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) C	2.69	0.17	2.64	0.17
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) C-e	0.00	0.06	0.00	0.08
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) C-i	3.28	0.03	3.22	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.74	0.01	0.72	0.01
	일반사무관리회사		0.55	0.00	0.54	0.00
	보수 합계		18.35	0.46	18.03	0.54
	기타비용**		0.21	0.00	0.22	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	2.35	0.02	1.57	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.38	0.00	0.17	0.00
		합계	2.73	0.02	1.74	0.01
증권거래세		3.34	0.02	1.76	0.01	

* 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	구 분	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	0.08	0.01	0.07	0.08
	당기	0.01	0.05	0.06	0.01	0.05	0.06
종류(class)별 현황							
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) A	전기	0.83	-	0.83	0.84	0.07	0.91
	당기	0.83	-	0.83	0.83	0.05	0.88
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) A-e	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.53	-	0.53	0.53	0.03	0.56
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) C	전기	1.00	-	1.00	1.01	0.07	1.08
	당기	1.00	-	1.00	1.01	0.05	1.05
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) C-e	전기	0.48	-	0.48	0.48	0.08	0.56
	당기	0.58	-	0.58	0.58	0.04	0.62
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) C-i	전기	0.44	-	0.44	0.44	0.07	0.52
	당기	0.44	-	0.44	0.44	0.05	0.49

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
2,920	280	12,540	687	54.98	218.12

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.02.17 ~ 2018.05.16	2018.05.17 ~ 2018.08.16	2018.08.17 ~ 2018.11.16
74.22	90.69	72.74

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