

투자자를 위한 자산운용 보고서

ETF

운용기간 2019 02 17 - 2019 05 16

1 ()

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 [2019.05.16]

가

가

가

[

]

ETF

1

()
[]

[]

()



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	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2016.05.17
운용기간	2019.02.17 - 2019.05.16	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	한국투자증권, 대신증권, 하나금융투자 외 2개
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	14,508	1,611	-88.89
	부채총액	0	0	-90.12
	순자산총액	14,508	1,611	-88.89
	기준가격	1,004.66	999.20	-0.54
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	기준가격	1,003.47	995.99	-0.75
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	기준가격	1,020.44	1,013.62	-0.67
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	기준가격	1,000.70	992.83	-0.79
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	기준가격	982.20	975.51	-0.68

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	
2019.05.17	0	1,612	999.20	999.20	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

연초 연방준비제도가사회 파월 의장의 비둘기파적 발언으로 연방준비제도의 긴축정책 우려가 완화된 가운데 미국과 중국의 경기지표가 시장 예상치를 상회하면서 글로벌 증시는 1~2월의 낙폭을 만회하였습니다. 또한, 미중 고위급회담으로 무역분쟁의 종결에 대한 기대감이 고조되면서 상대적으로 하락 폭이 컸던 신흥국 시장을 중심으로 자금이 유입되는 모습을 보였습니다. 그러나 4월 중반부 미국의 주택지표가 견조했던 반면, 호주의 물가지표는 부진한 흐름을 나타내며 달러 강세, 신흥국 통화 약세 흐름을 보였습니다. 이에 원달러 환율이 급등하였고 국내 증시는 외국인 수급의 이탈로 상승 폭을 일부 반납했습니다.

업종별 특징으로는 하반기 DRAM 가격 회복 기대감에 따른 대형주 및 삼성전자발 비메모리 투자 집행에 따른 관련 IT 장비주가 시장 대비 초과 수익을 나타냈습니다. 반면, 연예기획사 이슈 및 중국행 판권 수출 지연 등으로 미디어, 엔터주의 수익이 부진하였습니다.

해당 기간 한국은행은 금융통화위원회에서 기준금리를 1.75%로 지속 동결하였습니다. 1분기 한국 GDP 증가율이 전 분기 대비 -0.3% 역성장을 기록하여 시장에서는 기준금리 인하 기대감이 높아졌으나, 이주열 한국은행 총재는 기준금리 인하는 고려하고 있지 않다고 선을 그었습니다. 미국과 중국의 무역협상이 잘 되고 있다는 트럼프 대통령의 발언이 있었으나 5월 들어 중국 측에서 미국과 합의한 지적재산권 보호 및 기술 이전 협약 금지를 법제화하겠다는 내용을 미중 무역협상 합의문에 명기하지 못하겠다고 하면서 미국은 중국에 25%의 관세를 부과하는 등 혼란이 이어지면서 안전자산 선호가 촉발되었습니다.

채권부문은 통안채를 보유하면서 운용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

불확실성이 가득한 투자환경입니다. 미중 무역갈등과 원달러 환율 상승 그리고 MSCI 반기 리밸런싱(신흥국 시장 내 한국 비중 축소)을 앞두고 한국증시에 대한 국내외 기관의 투자심리가 악화되었기 때문입니다. 미중 무역분쟁을 '변수'가 아닌 '상수'로 두고 지수 상승에 대한 확신을 하기에는 이른 시점이라고 판단합니다. 협상이 난항을 겪으며 '양보'와 '보복'으로 점철된 뉴스가 상존하여 일진일퇴를 거듭할 가능성이 크다고 판단하기 때문입니다.

주식부문은 이러한 투자환경에서 선택과 집중을 통한 알파 창출로 운용할 계획입니다. 업종 대부분이 무역분쟁과 무관하지는 않기에 옥석 가리기가 필요하며 최악의 시나리오인 글로벌 경기 냉각 시 방어할 수 있는 전략을 추구해야 하기 때문입니다. 그 시점은 5월 28일 자로 예정된 MSCI 반기 리밸런싱 직전 후가 될 것이며 이에 아래와 같은 전략으로 운용할 계획입니다.

첫째, 신차효과에 따른 판매량 개선으로 실적 기저효과를 누리면서 환율 상승 수혜를 동시에 누릴 수 있는 자동차 섹터(종목 및 ETF) 둘째, 수익모델 확대와 핀테크 활성화를 온기 누릴 수 있는 소프트웨어 섹터 셋째, 금리인하 사이클에서 하방 지지력을 갖춘 배당성장 종목 및 ETF 등을 중심으로 본 펀드를 운용할 계획입니다.

한국은행이 기준금리를 동결할 것으로 보이지만 낮은 물가수준과 경기 부진으로 소수의견으로 기준금리 인하 주장이 가능한 것 아니겠냐는 시장의 기대감이 일부 있습니다. 하지만 원달러 환율의 상승으로 한국은행이 기준금리를 인하할 여건이 되지 않는다고 전망하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 미국과 중국의 무역전쟁 양상 심화에 따라 안전자산 선호는 당분간 지속될 것으로 보입니다.

채권부문은 안정적인 국고채나 통안채 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.02.17 ~ 19.05.16	18.11.17 ~ 19.05.16	18.08.17 ~ 19.05.16	18.05.17 ~ 19.05.16	17.05.17 ~ 19.05.16	16.05.17 ~ 19.05.16	
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합)	-0.54	0.23	-1.16	-2.98	-0.69	2.43	-
(비교지수대비 성과)	(0.85)	(-0.26)	(0.02)	(0.48)	(-0.37)	(-3.13)	-
비 교 지 수	-1.39	0.49	-1.18	-3.46	-0.32	5.56	-
종류(Class)별 현황							
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	-0.75	-0.18	-1.78	-3.78	-2.33	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.64)	(-0.67)	(-0.60)	(-0.32)	(-2.01)	-	-
비 교 지 수	-1.39	0.49	-1.18	-3.46	-0.32	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	-0.67	0.06	-1.38	-3.18	-1.33	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.72)	(-0.43)	(-0.20)	(0.28)	(-1.01)	-	-
비 교 지 수	-1.39	0.49	-1.18	-3.46	-0.32	-	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	-0.79	-0.27	-1.90	-3.95	-2.66	-0.59	-
(비교지수대비 성과)	(0.60)	(-0.76)	(-0.72)	(-0.49)	(-2.34)	(-6.15)	-
비 교 지 수	-1.39	0.49	-1.18	-3.46	-0.32	5.56	-
플러스 ETF분할매매 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	-0.68	-0.06	-1.55	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.71)	(-0.55)	(-0.37)	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.39	0.49	-1.18	-	-	-	-

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

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

주) (ETF분할매매 증권1호(채권혼합) 종류 C-i) 은 2019.04.04 로 전액상환되어 보고서기준일 시점 원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

▶ 손익현황

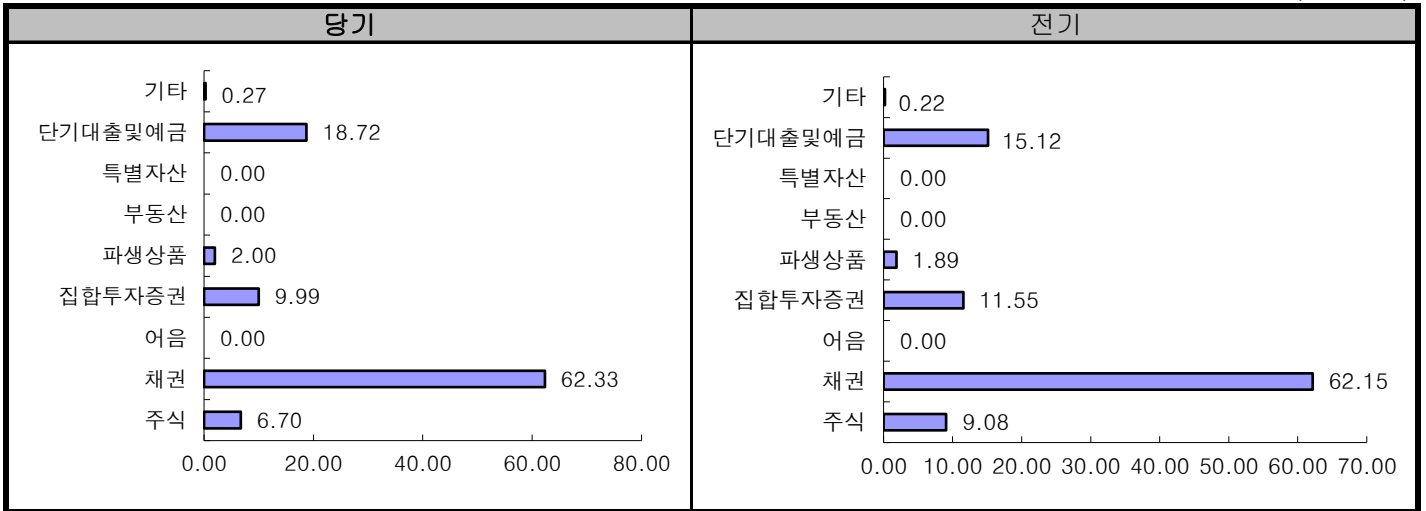
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	30	43	-	73	-60	-	-	-	-	8	0	94
당기	-9	24	-	-25	14	-	-	-	-	5	0	10

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	108 (6.70)	1,004 (62.33)	-	161 (9.99)	32 (2.00)	-	-	-	-	302 (18.72)	4 (0.27)	1,611 (100.00)
합계	108 (6.70)	1,004 (62.33)	-	161 (9.99)	32 (2.00)	-	-	-	-	302 (18.72)	4 (0.27)	1,611 (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	800	33	2.06	-
SK하이닉스	180	13	0.80	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안02160-2002-02	1,000	1,004	2018.02.02	2020.02.02	-	RF	62.33	62.33

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
KODEX 200	상장지수펀드		38	37	2.31	-
TIGER 200	상장지수펀드		38	37	2.31	-
TIGER 200 IT	상장지수펀드		20	20	1.22	-

KODEX 반도체	상장지수펀드		12	12	0.74	-
KODEX 2차전지산업	상장지수펀드		9	8	0.49	-

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
선물위탁증거금	-	-	32	-

▶ 단기대출 및 예금

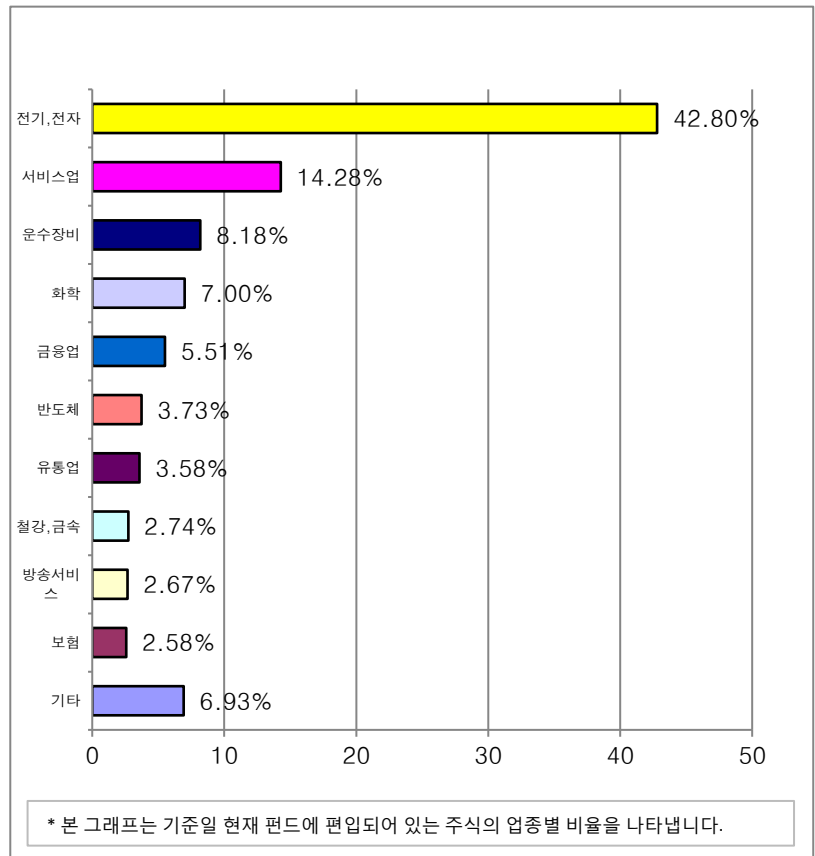
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		302	1.38		18.72

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	46	42.80
2	서비스업	15	14.28
3	운수장비	9	8.18
4	화학	8	7.00
5	금융업	6	5.51
6	반도체	4	3.73
7	유통업	4	3.58
8	철강, 금속	3	2.74
9	방송서비스	3	2.67
10	보험	3	2.58
11	기타	7	6.93
합 계		108	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	63	2,900	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업	2109001273
							2003.12~2005.03 대신증권 지정영업	
							2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장	
							2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	
이관홍	2016.05.17	운용전문인력	10	30,844	1	92	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 - 2019.05.16	이관홍
2018.11.02 - 2019.05.16	경우현

(주 1) 2019.05월 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		1.21	0.08	1.18	0.07
	판매회사	ETF분할매매 증권1호(채권혼합) A	0.03	0.13	0.04	0.12
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) A-e	0.00	0.06	0.00	0.06
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) C	2.64	0.17	2.57	0.16
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) C-e	0.00	0.08	0.00	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.08	0.01	0.08	0.01
	일반사무관리회사		0.06	0.00	0.06	0.00
	보수 합계		4.02	0.51	3.92	0.50
	기타비용**		0.02	0.00	0.02	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.17	0.01	0.34	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.02	0.00	0.04	0.00
		합계	0.19	0.01	0.38	0.02
	증권거래세		0.20	0.01	0.55	0.03

* 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	0.05	0.06	0.01	0.05	0.06
	당기	0.01	0.14	0.15	0.01	0.14	0.15
종류(class)별 현황							
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	전기	0.83	-	0.83	0.83	0.05	0.88
	당기	0.83	-	0.83	0.84	0.10	0.93
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	전기	0.53	-	0.53	0.53	0.03	0.56
	당기	0.52	-	0.52	0.52	0.10	0.62
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	전기	1.00	-	1.00	1.01	0.05	1.05
	당기	1.00	-	1.00	1.01	0.10	1.10
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	전기	0.58	-	0.58	0.58	0.04	0.62
	당기	0.57	-	0.57	0.57	0.11	0.68

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
2,142	167	23,847	1,369	195.11	800.17

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.05.17 ~ 2018.08.16	2018.08.17 ~ 2018.11.16	2018.11.17 ~ 2019.02.16
90.69	72.74	54.98

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