각종 보고서 확인

플러스자산운용(주) http://www.plusasset.com

금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

Professionalism

Distinctiveness

Management

Transparency

Competitiveness

투자자를 위한 자산운용 보고서

플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)

운용기간	2019년 08월 17일 - 2019년 11월 16일

■ 고객님이 가입하신 펀드는 [2019.11.16] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당 됨을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란 할 수 있음을 알려드립니다.

■ 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

■ 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [플러스 ETF분할매매 증권투자신탁 1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [플러스자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

■ 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹을 통해 조회할 수 있습니다.

플러스자산운용(주)

1. 펀드의 개요

2. 운용경과 및 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용인력 현황

5. 비용 현황

6. 투자자산매매내역

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	2019.08.17 - 2019.11.16	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	대신증권,농협은행, 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	1,612	654	-59.43
	부채총액	0	1	15948.96
	순자산총액	1,612	653	-59.47
	기준가격	997.20	1,014.86	1.77
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	기준가격	991.92	1,007.39	1.56
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	기준가격	1,003.60	1,021.38	1.77
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	기준가격	988.34	1,003.34	1.52
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	기준가격	972.42	988.28	1.63

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

글로벌 금융 시장은 미중 무역분쟁 긴장 강도에 따른 변동성이 확대되는 모습을 보이고 있습니다. 11월 미중 무역협상 1차 합의에 대한 기대감이 형성되면서 큰 폭의 상승을 보였으나, 12월 들어 합의 지연 혹은 불발 가능성 등으로 인해 재차 하락하는 모습을 보이고 있습니다.

한국 주식 시장의 경우 MSCI 국가별 지수 변경 및 사우디 아람코 IPO 이슈와 함께 경기 부진 및 미북 간 지정학적 리스크가 다소 강화되면서 외국인 순매도 규모가 5조원에 달하고 있습니다. 이러한 원인 등으로 한국 주식 시장은 글로벌 강세 시장에 동참하지 못하고 KOSPI 기준으로 상승률이 거의 없는 부진한 성과를 기록하고 있습니다.

본 펀드의 경우 미중 1차 무역협상 타결 이전까지는 전체적인 주식 편입비율 상승을 제한하는 가운데 중립적인 스탠스로 시장에 대응하고 있습니다.

해당 기간 동안 한국은행은 10월 금융통화위원회에서 기준금리를 1.5%에서 1.25%로 인하하였습니다. 기준금리 인하 이후 주택저당증권 발행 등 공급충격과 더불어 한동안 통화정책이 부재할 것으로 예상됩니다. 11월 중반까지 금리가 급등하였으나, 11월 중반 고점 확인 이후 회복된 통화정책에 대한 기대 심리로 금리 되돌림이 진행되었습니다.

본 펀드에서는 유동성이 우수한 통안채를 보유하면서 안정적으로 운용되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

2020년 글로벌 주식 시장은 지역별로 차별화가 전개되고 있으며, EM 시장의 상대적 강세를 전망하고 있습니다. 국내 주식 시장의 경우 2019년 전체 시장의 이익 급감 흐름에서 벗어나면서 주요 아시아 태평양 지역 국가 중 이익 성장률이 가장 높을 것으로 예상하고 있습니다. 세계적 투자 은행인 골드만삭스의 분석 보고서에 의하면 아시아 태평양 지역 국가의 2020년 EPS 성장률은 평균적으로 11% 수준인 반면 한국 주식 시장의 경우 22% 이상의 성장을 예상하고 있습니다. 게다가 2020년의 회복에 그치는 것이 아니라 2021년의 이익 성장률 또한 타 국가 대비 양호한 이익 성장을 예상하고 있습니다. 즉 이익의 질적 가시성이 지난 1년 대비 크게 개선되는 모습을 보일 것으로 예측되고 있습니다. 다만, 미중 무역갈등은 1단계 합의가 된다 할지라도 완전한 합의가 아닌 문제의 봉합이라고 봐야 하는게 합리적이기 때문에 국면별 변동성 확대 가능성은 여전히 남아있습니다.

글로벌 중앙은행의 자산 매입 등의 양적 완화 정책으로 인하여 금리는 당분간 안정적 흐름을 보일 것으로 전망하고 있습니다. 또한 달러화가 하향 박스권을 보일 가능성이 높다고 예상합니다. 따라서 이러한 환경에서는 EM 시장의 투자 매력도가 선진 시장, 특히 미국 시장 대비 높다고 판단하고 있으며, 대만 주식 시장은 이미 이익 예상치를 상회하여 주가 상승으로 반영되고 있습니다. 한국 시장 또한 앞서 언급 드린 것과 같이 2020년 이익 회복이 크기 때문에 이러한 흐름에 동참할 가능성이 매우 높다고 판단됩니다.

결론적으로 본 펀드는 2020년 상반기 시장에 대응하기 위해 전체적인 주식 편입비율을 일부 상향할 계획입니다. 2020년 강세가 예상되는 섹터 ETF 및 개별 주식에 대한 롱포지션 구축, 그리고 EM 시장 관련 해외 주식 시장 ETF를 일부 편입하여 운용할 계획입니다.

한국은행의 내년 금리 인하 가능성에 대한 기대감과 미중 무역협상의 난항 기류 등의 매수 심리 진작 요인에도 불구하고, 12월은 북클로징에 따른 채권 포지션 축소, 주택저당증권 발행에 따른 공급 증대의 수급 이슈 등으로 인해 박스권 장세가 전망됩니다.

본 펀드에서는 이러한 요인들을 감안하여 보유 중인 채권의 이자수익 확보 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.08.17 ~ 19.11.16	19.05.17 ~ 19.11.16	19.02.17 ~ 19.11.16	18.11.17 ~ 19.11.16	17.11.17 ~ 19.11.16	16.11.17 ~ 19.11.16	
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호 (채권혼합)	1.77	1.57	1.02	1.80	-1.11	3.52	-
(비교지수대비 성과)	(-1.85)	(-0.48)	(0.39)	(-0.74)	(0.50)	(-3.52)	-
비 교 지 수	3.62	2.05	0.63	2.54	-1.61	7.04	-
종류(Class)별 현황							

플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류 A	1.56	1.14	0.39	0.96	-2.74	0.97	-
(비교지수대비 성과)	(-2.06)	(-0.91)	(-0.24)	(-1.58)	(-1.13)	(-6.07)	-
비 교 지 수	3.62	2.05	0.63	2.54	-1.61	7.04	-
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류 A-e	1.77	1.46	0.78	1.52	-1.60	2.60	-
(비교지수대비 성과)	(-1.85)	(-0.59)	(0.15)	(-1.02)	(0.01)	(-4.44)	-
비 교 지 수	3.62	2.05	0.63	2.54	-1.61	7.04	-
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류 C	1.52	1.06	0.26	0.79	-3.07	0.46	-
(비교지수대비 성과)	(-2.10)	(-0.99)	(-0.37)	(-1.75)	(-1.46)	(-6.58)	-
비 교 지 수	3.62	2.05	0.63	2.54	-1.61	7.04	-
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호 (채권혼합) 종류 C-e	1.63	1.31	0.62	1.25	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.99)	(-0.74)	(-0.01)	(-1.29)	-	-	-
비 교 지 수	3.62	2.05	0.63	2.54	-	-	-

※ 비교지수 : (0.3 * [KOSPI]) + (0.6 * [KOBI120]) + (0.1 * [CALL금리])

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

▶ 손익현황

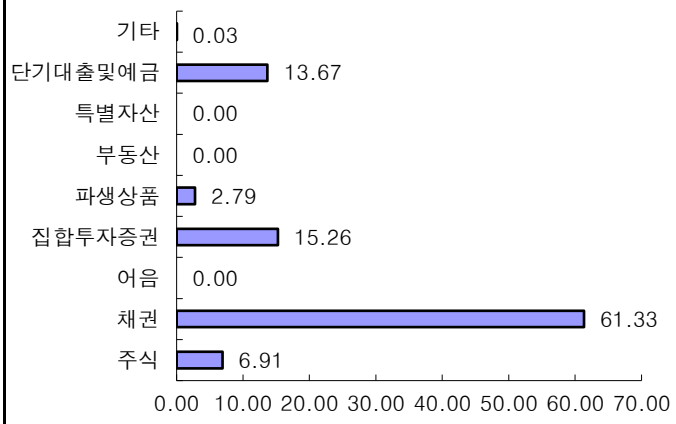
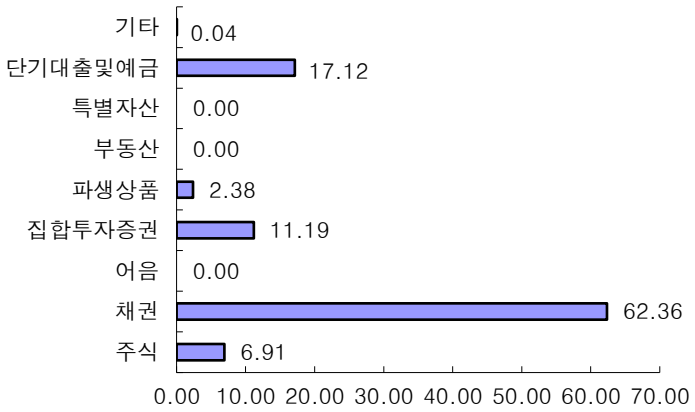
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-2	6	-	-13	5	-	-	-	-	1	0	-3
당기	10	2	-	21	-11	-	-	-	-	1	0	23

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)

당기	전기
	

[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	45 (6.91)	401 (61.33)	- -	100 (15.26)	18 (2.79)	- -	- -	- -	- -	89 (13.67)	0 (0.03)	654 (100.00)
합계	45 (6.91)	401 (61.33)	- -	100 (15.26)	18 (2.79)	- -	- -	- -	- -	89 (13.67)	0 (0.03)	654 (100.00)

* ( ) : 구성 비중

▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	223	12	1.83	-
SK하이닉스	73	6	0.95	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안02160-2002-02	400	401	2018.02.02	2020.02.02	-	RF	61.33	61.33

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
KODEX 200	상장지수펀드		25	26	3.96	-
TIGER 200	상장지수펀드		22	23	3.52	-
TIGER 200 IT	상장지수펀드		7	8	1.18	-
KODEX 반도체	상장지수펀드		6	6	0.96	-
TIGER 미국S&P500레버리지 (합성 H)	상장지수펀드		6	6	0.94	-

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
선물위탁증거금	-	-	18	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		89	0.92		13.67

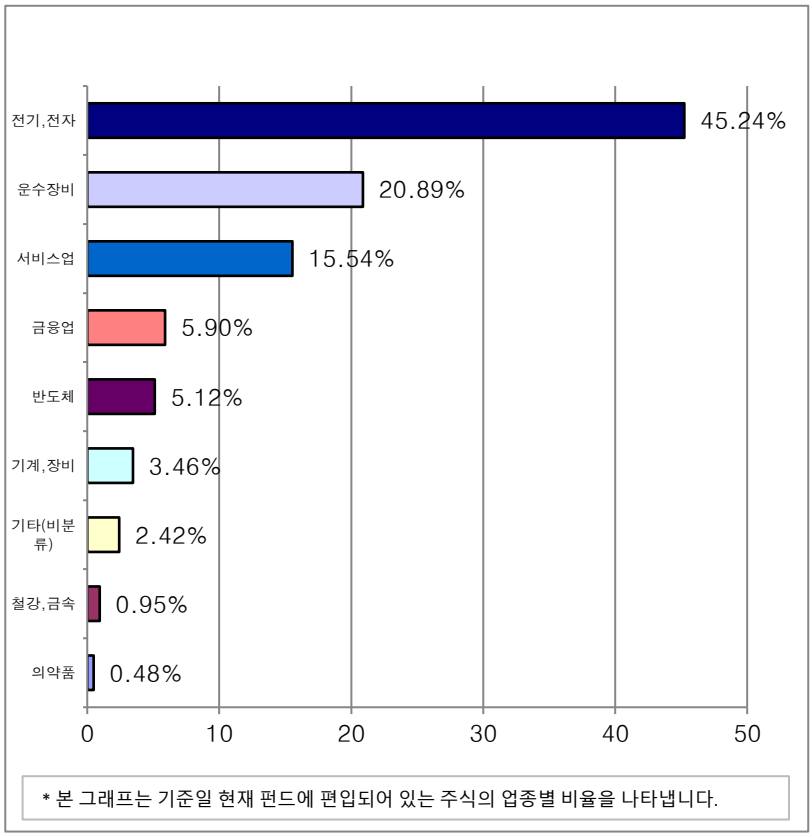
▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	20	45.24
2	운수장비	9	20.89
3	서비스업	7	15.54
4	금융업	3	5.90
5	반도체	2	5.12
6	기계,장비	2	3.46
7	기타(비분류)	1	2.42
8	철강,금속	0	0.95
9	의약품	0	0.48
10			
11			
합 계		45	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	책임운용 전문인력	39	1,720	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지점영업 2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장 2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	2109001273
이관홍	2016.05.17	운용 전문인력	16	43,823	3	195	한양대학교 경영학과 1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용 1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저 2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용 2004.01~2005.11 굿앤리치자산운용 2006.01~ 현재 플러스자산운용 채권운용본부장	2109000403

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 - 2019.11.16	이관홍
2018.11.02 - 2019.11.16	경우현

(주 1) 2019.11월 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		1.22	0.08	1.08	0.08
	판매회사	ETF분할매매 증권1호(채권혼합) A	0.05	0.13	0.06	0.13
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) A-e	0.00	0.06	-	-
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) C	2.63	0.17	2.32	0.17
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) C-e	0.00	0.07	0.00	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.08	0.01	0.07	0.01
	일반사무관리회사		0.06	0.00	0.05	0.00
	보수 합계		4.04	0.50	3.59	0.45
	기타비용**		0.02	0.00	0.02	0.00
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	0.27	0.02	0.38	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.04	0.00	0.03	0.00
		합계	0.31	0.02	0.41	0.03
	증권거래세		0.28	0.02	0.29	0.02

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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•중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수•비용 비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.01	0.08	0.08	0.01	0.08	0.08
	당기	0.01	0.11	0.12	0.01	0.11	0.12
종류(class)별 현황							
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	전기	0.83	-	0.83	0.84	0.08	0.91
	당기	0.83	-	0.83	0.84	0.11	0.94
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	전기	0.52	-	0.52	0.52	0.08	0.60
	당기	-	-	-	-	0.08	0.08
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	전기	1.00	-	1.00	1.01	0.08	1.08
	당기	1.00	-	1.00	1.01	0.12	1.12
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	전기	0.49	-	0.49	0.49	0.09	0.58
	당기	0.56	-	0.56	0.56	0.12	0.68

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 나타납니다.
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
370	41	1,397	118	113.71	451.15

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.11.17 ~ 2019.02.16	2019.02.17 ~ 2019.05.16	2019.05.17 ~ 2019.08.16
54.98	195.11	92.82

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