

투자자를 위한 자산운용 보고서

ETF

운용기간 2019 11 17 - 2020 02 16

1 ()

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 [2020.02.16]

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 C		BD104	
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e		BD105	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2016.05.17
운용기간	2019.11.17 - 2020.02.16	존속기간	2020년03월17일
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	대신증권, 농협은행, 하나은행
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	654	343	-47.53
	부채총액	1	0	-76.17
	순자산총액	653	343	-47.50
	기준가격	1,014.86	1,030.95	1.59
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	기준가격	1,007.39	1,021.23	1.37
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	기준가격	1,003.34	1,016.70	1.33
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	기준가격	988.28	1,002.34	1.42

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 주식시장은 코로나19 확산에 따른 글로벌 경기 침체 우려가 확산됨에 따라 큰 폭의 하락을 기록하고 있습니다. 특히 그동안 글로벌 주식 시장의 상승을 주도해 왔던 미국 시장의 급락이 나타나면서 안전자산 선호 현상이 매우 강해지고 있습니다. 코로나19가 중국에서 처음 발병했을 시점 당시부터 글로벌 확산의 가능성에 대해 면밀히 검토했으며, 일시적인 주식 조정이 나타날 것으로 판단하여 지속적으로 주식 편입비중을 하향 조정하였습니다. 결과적으로 이러한 주식 편입 비중의 하향 조정은 글로벌 주식 시장의 큰 폭 하락 상황에서 손실을 축소할 수 있는 역할을 하였습니다. 다만, 전염병에 의한 주가 조정은 기간의 차이가 있을 뿐 일정 시간이 경과하고 전염병 확산이 둔화되는 상황 시점부터 종료되고 재차 원래의 주가 흐름을 찾아가는 과거의 사례들이 있는 만큼 지속적으로 관련 데이터를 수집하고 모니터링을 하면서 포트폴리오의 안정성을 확보하는데 최선의 노력을 다하였습니다.

해당 기간 채권부문에서는 금융통화위원회에서 결정된 기준금리는 변동 없이 1.25% 수준을 유지했습니다. 다만, 12월 경 부터는 미국과 중국이 서로 간에 부과되었던 관세에 대한 일부 유예 또는 철회를 하는 등 미국이 제기해왔던 지식재산권 보호와 기술이전과 함께 미중 1단계 무역 합의 서명에 도달하였습니다.

국내에선 2019년 GDP 성장률이 2.0%으로 수정 전망치에 도달했지만, 세부내역에선 민간기여 보다 정부기여도가 압도적으로 높았습니다.

이후 전 세계적으로 중국 우한에서 발생한 신종 코로나 바이러스가 큰 영향을 미쳤습니다. 중국 뿐만 아니라 아시아, 유럽 전 지역으로 퍼지며 사망자가 발생하였고, 이에 각종 세부지표 및 경제성장률이 조정되며 급속도로 안전자산 선호가 증가했습니다.

이에 해당 펀드에선 유동성이 우수한 통안채를 보유하며 운용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

펀드의 운용 종료 기간이 임박함에 따라 순차적으로 주식 관련 편입 비중을 축소 진행하였으며, 현재 시점에서는 주식 편입 비중을 0 수준으로 하향 조정하였습니다. 펀드 운용 종료 시점까지 글로벌 금융 시장의 변화를 지속적으로 모니터링하면서 최종 펀드 운용 종료 시점까지 문제없이 자금이 상환될 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다.

당초 코로나 바이러스에 대한 피해를 최소화하던 국내에서 급격하게 상황이 바뀌면서 제조업 수출을 비롯한 국내 각종 지표들이 크게 악화될 것으로 예상됩니다. 비록 2월 금융통화위원회에서는 시장의 예상과는 다르게 기준금리를 1.25% 수준으로 동결했지만, 이후 미국 연방공개시장위원회에서 긴급회의를 소집해 금리를 0.5% 인하하는 등 4월에 있을 금융통화위원회에서 0.25% 또는 0.5%까지도 금리 인하 기대감이 살아났습니다.

이에 해당 펀드에서는 지속적으로 통안채를 보유하다 펀드 청산일에 맞춰 해당 통안채를 매각하였습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.11.17 ~ 20.02.16	19.08.17 ~ 20.02.16	19.05.17 ~ 20.02.16	19.02.17 ~ 20.02.16	18.02.17 ~ 20.02.16	17.02.17 ~ 20.02.16	
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)	1.59	3.38	3.18	2.62	0.67	3.48	-
(비교지수대비 성과)	(0.06)	(-1.82)	(-0.43)	(0.45)	(-0.19)	(-3.17)	-
비 교 지 수	1.53	5.20	3.61	2.17	0.86	6.65	-
종류(Class)별 현황							
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)	1.37	2.95	2.53	1.77	-0.99	0.93	-
(비교지수대비 성과)	(-0.16)	(-2.25)	(-1.08)	(-0.40)	(-1.85)	(-5.72)	-
비 교 지 수	1.53	5.20	3.61	2.17	0.86	6.65	-
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)	1.33	2.87	2.40	1.60	-1.32	0.42	-
(비교지수대비 성과)	(-0.20)	(-2.33)	(-1.21)	(-0.57)	(-2.18)	(-6.23)	-
비 교 지 수	1.53	5.20	3.61	2.17	0.86	6.65	-
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)	1.42	3.08	2.75	2.05	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.11)	(-2.12)	(-0.86)	(-0.12)	-	-	-
비 교 지 수	1.53	5.20	3.61	2.17	-	-	-

※ 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 A-e) 은 2019.12.16 로 전액상환되어 보고서기준일 시점 원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

▶ 손익현황

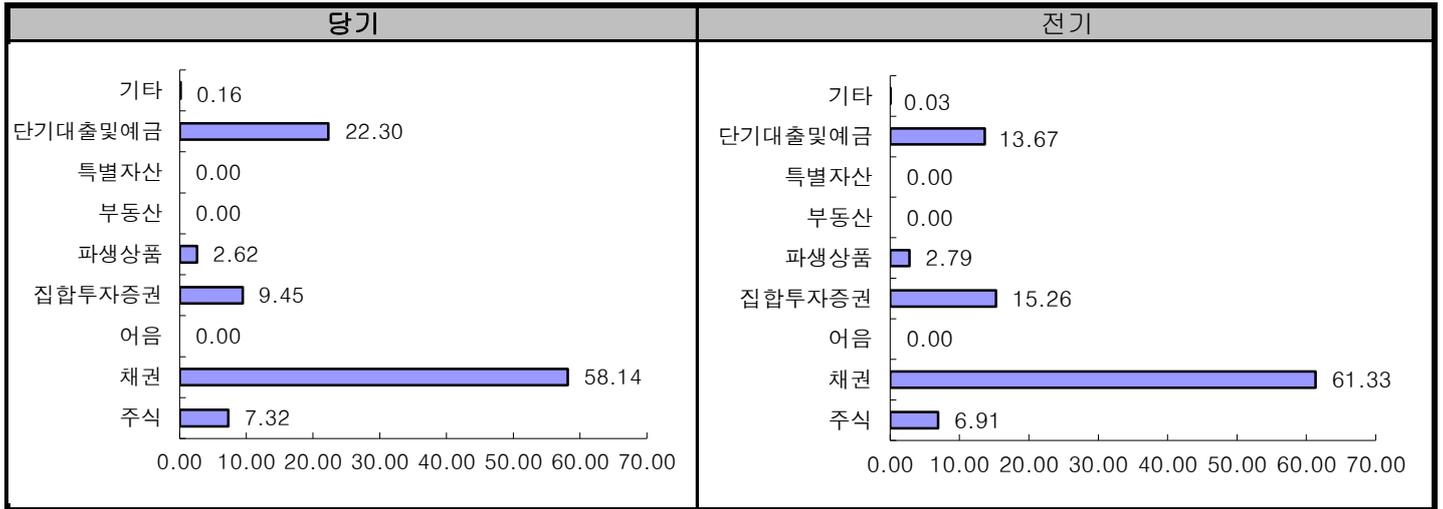
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	10	2	-	21	-11	-	-	-	-	1	0	23
당기	4	1	-	4	-1	-	-	-	-	0	0	8

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	25 (7.32)	199 (58.14)	-	32 (9.45)	9 (2.62)	-	-	-	-	77 (22.30)	1 (0.16)	343 (100.00)
합계	25 (7.32)	199 (58.14)	-	32 (9.45)	9 (2.62)	-	-	-	-	77 (22.30)	1 (0.16)	343 (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	113	7	2.03	-
SK하이닉스	37	4	1.12	-
엔씨소프트	4	3	0.76	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안DC020-0504-0910	200	199	2020.02.03	2020.05.04	-	RF	58.14	58.14

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
KODEX 200	상장지수펀드		8	9	2.68	-
TIGER 200 IT	상장지수펀드		4	5	1.53	-
TIGER 미국S&P500레버리지 (합성 H)	상장지수펀드		3	4	1.29	-
KODEX 반도체	상장지수펀드		3	4	1.23	-

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
선물위탁증거금	-	-	9	-

▶ 단기대출 및 예금

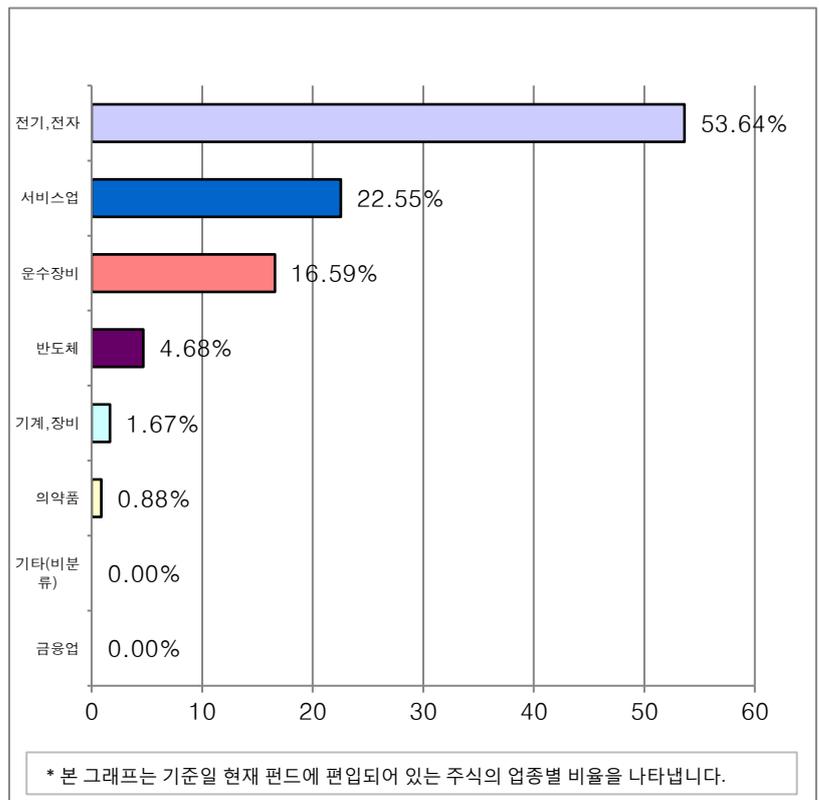
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		77	0.92		22.3

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	13	53.64
2	서비스업	6	22.55
3	운수장비	4	16.59
4	반도체	1	4.68
5	기계, 장비	0	1.67
6	의약품	0	0.88
7	기타(비분류)	0	0.00
8	금융업	0	0.00
9			
10			
11			
	합 계	25	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

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	16	1,045	-	-	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	15	65,331	3	187	한양대학교 경영학과	2109000403
							1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용	
							1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저	
							2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용	
							2004.01~2005.11 곳앤리치자산운용	
							2006.01~ 현재 플러스자산운용 채권운용본부장	

※ 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 - 2020.02.16	이관홍
2018.11.02 - 2020.02.16	경우현

(주 1) 2020.02월 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		1.08	0.08	0.46	0.08
	판매회사	ETF분할매매 증권1호(채권혼합) A	0.06	0.13	0.04	0.13
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) C	2.32	0.17	0.94	0.17
		ETF분할매매 증권1호(채권혼합) C-e	0.00	0.07	0.00	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.07	0.01	0.03	0.01
	일반사무관리회사		0.05	0.00	0.02	0.00
	보수 합계		3.59	0.45	1.50	0.46
	기타비용**		0.02	0.00	0.01	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.38	0.03	0.13	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.03	0.00	0.01	0.00
		합계	0.41	0.03	0.14	0.02
	증권거래세		0.29	0.02	0.08	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	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	0.11	0.12	0.01	0.11	0.12
	당기	0.00	0.09	0.09	0.00	0.09	0.09
종류(class)별 현황							
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	전기	0.83	-	0.83	0.84	0.11	0.94
	당기	0.83	-	0.83	0.84	0.09	0.92
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	전기	1.00	-	1.00	1.01	0.12	1.12
	당기	1.00	-	1.00	1.00	0.09	1.09
플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	전기	0.56	-	0.56	0.56	0.12	0.68
	당기	0.64	-	0.64	0.65	0.12	0.77

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 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 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 ETF분할매매 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
27	9	365	32	73.66	292.22

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2019.02.17 ~ 2019.05.16	2019.05.17 ~ 2019.08.16	2019.08.17 ~ 2019.11.16
195.11	92.82	113.71

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