각종 보고서 확인

플러스자산운용(주) http://www.plusasset.com

금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

투자자를 위한 자산운용 보고서

플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합)

운용기간 2015년 10월 30일 - 2016년 01월 29일

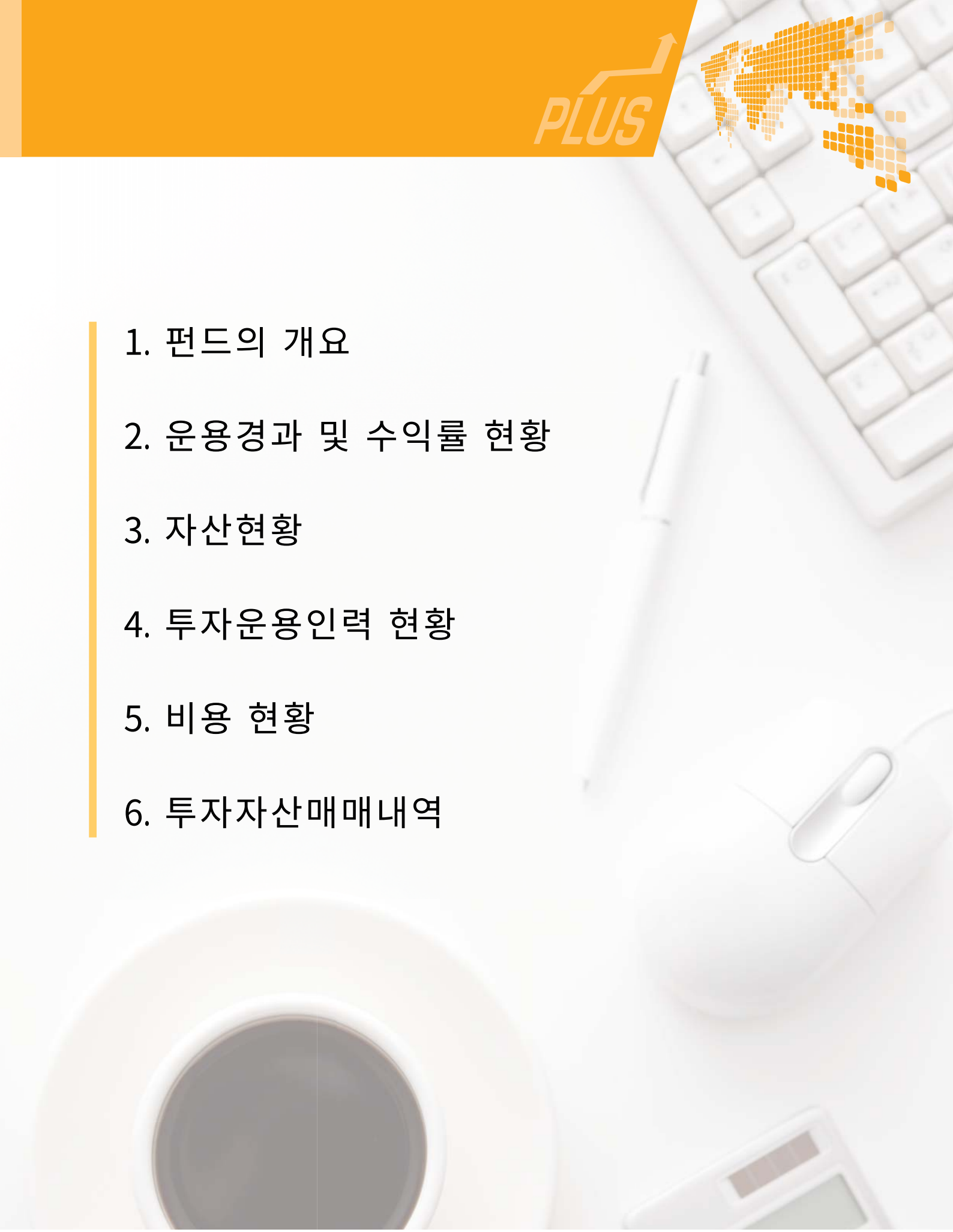
■ 고객님이 가입하신 펀드는 [2016.1.29] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당됨을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란 할 수 있음을 알려드립니다.

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

■ 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(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.

PLUS 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	3등급(중간위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합)		A8195	
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C		AE124	
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류S		AP046	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형), 추가형,개방형,종류형	최초설정일	2012.01.30
운용기간	2015.10.30 - 2016.01.29	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자,대신증권, 한화증권 외 1개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
본 펀드는 자산총액의 60%이상을 채권 및 주식연계채권(신용등급 A- 이상, CB, BW, EB등 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 운용목적을 달성하기 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	6,709	3,766	-43.87
	부채총액	18	5	-72.77
	순자산총액	6,691	3,761	-43.79
	기준가격	1,016.88	1,022.96	0.60
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C	기준가격	1,009.71	1,013.33	0.36
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류S	기준가격	1,012.80	1,017.48	0.46

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	
2016.02.01	84	3,677	1,022.96	1,000.00	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

운용기간 동안 코스피는 하락세를 이어가며 변동성이 확대된 장세가 이어졌습니다. 미국의 고용지표 등 경제지표의 호조로 12월 금리 인상이 단행되었고, 그 후, 금리 인상에 따른 달러 강세 흐름 지속으로 외국인 투자자들의 한국 등 신흥 시장에서의 자금 이탈이 본격화되는 모습이 이어졌습니다. 한국 증시는 글로벌 증시 대비 저평가 매력을 보유하고 있음에도 불구하고 중국/한국의 수출지표 부진에 따른 대형수출주의 실적 부진 우려감이 확대되면서 지수의 하락세가 이어졌습니다.
또한, 석유수출국기구(OPEC)의 산유량 한도 현행 유지, 즉, 감산 합의 실패로 글로벌 원유 공급 증가 우려가 붉어졌으며 이란 경제 제재 해제에 따라 이러한 우려는 더욱 심화되었습니다. 일본 중앙은행인 일본은행의 마이너스 금리 발표 등 통화완화 정책 확대가 있었지만 증시 하락세를 막기에는 역부족이었습니다.
이에 따라, 본 펀드에서는 불확실성이 팽배한 거시경제 하에서의 뉴스 흐름에 따른 지수 등락에 대응하여 주식 포트폴리오를 유동적으로 관리 및 주식 편입비중을 탄력적으로 조정 하였습니다. 종목 편입시에는 대외경기 불확실성에 취약한 대형수출주 보다는 개별 기업가치의 성장 매력을 보유한 개별 중소형주를 중심으로 종목 발굴을 지속하였고, 퀀트모델을 기반으로 한 상대매력도 우수 종목을 적시에 모니터링하여 내재가치 대비 저평가된 종목을 중심으로 이익성장이 상향되는 종목 등으로 안전마진 확보하여 운용하였습니다.

채권시장은 10월 금통위 이후 박스권 등락을 거듭하던 금리가 연말이 다가오면서 미국 금리인상 가능성을 반영하는 듯 하였으나 1월 들어 대내외 불확실성 커지면서 다시 하향 추세를 보였습니다. 연말 확대되었던 크레딧 스프레드는 연초 들어 다시 축소되었습니다. 해당기간 동안 본 펀드는 유동성 높은 통안채와 특수채, 공사채 보유로 크레딧 리스크를 최소화하면서 보유(케리)수익 위주로 운용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

현재 글로벌 투자환경은 미국의 금리인상 우려가 지속되는 상황 하에서 유가 하락 압력이 확대되고 있는 상황입니다. 게다가 중국발 글로벌 경기 둔화 우려가 장기화될 조짐을 보임에 따라 대형 수출주에 대해서는 보수적인 시장 전략을 견지하는 것이 필요하다고 판단합니다. 따라서, 개별 성장 매력을 보유한 중소형 성장가치주, 즉, 국내 내수 부양 정책에 따른 수혜가 기대되는 내수주 및 글로벌향 성장성이 확대되고 있는 뷰티/미디어/소프트웨어 등의 종목을 중심으로 대응할 예정입니다.
이에 따라, 본 펀드는 시장 흐름에 맞게 주식 편입비중을 능동적으로 조정하면서 일부 박스권 매매(지수 하락 시 레버리지ETF 매수/지수 상승 시 주식 매도 또는 인버스ETF 매수) 및 중소형 성장가치주 트레이딩을 병행하여 계단식 수익 확보를 위한 노력을 지속할 계획입니다. 또한, 2016년 공모주 투자심리가 호전되고 있음에 따라 철저한 기업 분석과 가격 산정을 통해 실적이 양호하고 저평가 매력을 보유한 기업 위주의 공모주 청약을 통한 수익 극대화 활동을 지속할 계획입니다.

채권시장은 1월 들어 중국 경기둔화, 유가 등 상품가격 하락 등에 따른 디플레이션 우려, 일본/유럽 등 주요국의 통화완화정책 지속 등으로 금융시장 확실성에 따른 미국 금리인상시기 지연에 대한 기대가 커졌고 국내 수출 및 소비 부진 등으로 기준금리 인하 기대감도 커졌습니다. 시장 변동성이 커지면서 안전자산 선호는 이어질 것이고 국내 기준금리는 1분기 중에 한차례 0.25%포인트 인하될 것으로 전망합니다. 크레딧 이슈는 꾸준히 계속 이어질 것으로 보아 이에 대비한 리스크 관리를 지속되어야 할 것입니다.
본 펀드는 기존과 같이 크레딧 리스크를 최소화하면서 안정적인 보유수익 위주로 운용하며, 대내외 상황을 계속 모니터링 하면서 대응하도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	15.10.30 ~ 16.01.29	15.07.30 ~ 16.01.29	15.04.30 ~ 16.01.29	15.01.30 ~ 16.01.29	14.01.30 ~ 16.01.29	13.01.30 ~ 16.01.29	
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합)	0.60	0.54	1.15	2.30	7.16	9.67	-
(비교지수대비 성과)	(0.81)	(0.36)	(1.05)	(0.83)	(3.26)	(3.12)	-
비 교 지 수	-0.21	0.18	0.10	1.47	3.90	6.55	-

종류(Class)별 현황							
플러스 스마트헤지 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류C	0.36	0.06	0.44	1.33	5.15	6.61	-
(비교지수대비 성과)	(0.57)	(-0.12)	(0.34)	(-0.14)	(1.25)	(0.06)	-
비 교 지 수	-0.21	0.18	0.10	1.47	3.90	6.55	-
플러스 스마트헤지 증권 투자신탁1호(채권혼합) 종류S	0.46	0.27	0.74	1.75	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.67)	(0.09)	(0.64)	(0.28)	-	-	-
비 교 지 수	-0.21	0.18	0.10	1.47	-	-	-

※ 비교지수 : (0.1 * [KOSPI]) + (0.9 * [국고채 3년])

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

▶ 손익현황

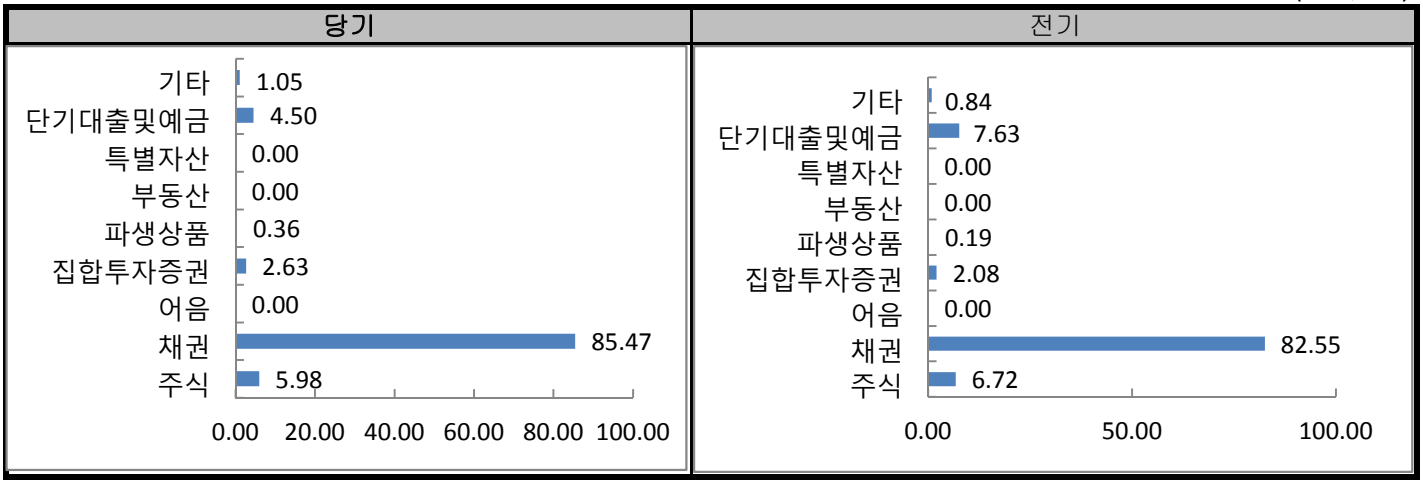
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-20	23	-	5	-17	-	-	-	-	2	0	-7
당기	19	14	-	-11	-2	-	-	-	-	1	0	22

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	225	3,219	-	99	14	-	-	-	-	170	39	3,766
	(5.98)	(85.47)	-	(2.63)	(0.36)	-	-	-	-	(4.50)	(1.05)	(100.00)
합계	225	3,219	-	99	14	-	-	-	-	170	39	3,766
	(5.98)	(85.47)	-	(2.63)	(0.36)	-	-	-	-	(4.50)	(1.05)	(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
휴젤	153	38	0.99	-
뉴트리바이오텍	446	24	0.64	-
와이지엔터테인먼트	316	14	0.36	-
쇼박스	1,361	12	0.30	-

▶ 주식 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통화안정증권0169-1604-0100	2,000	2,003	2015.04.09	2016.04.09	-	RF	53.18	53.18
한국전력797	1,200	1,205	2012.05.29	2016.05.29	-	AAA	32.00	32
토지주택채권31	7	11	2010.05.14	2020.05.14	-	AAA	0.29	-

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
KODEX 레버리지	상장지수펀드		96	90	2.38	-

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
선물위탁증거금	-	-	14	-

▶ 단기대출 및 예금

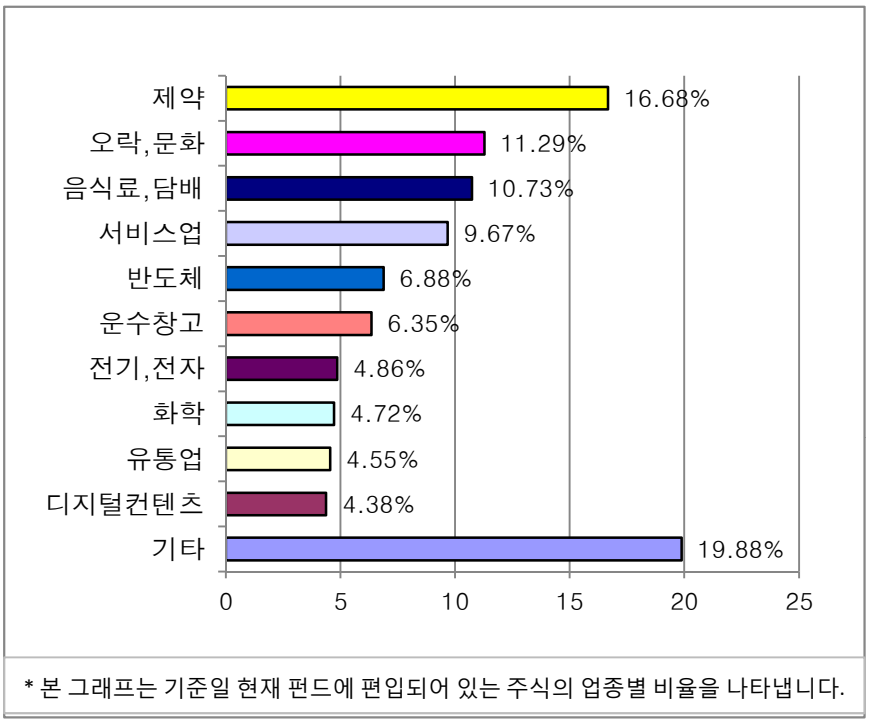
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행		170	1.15		-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	제약	38	16.68
2	오락,문화	25	11.29
3	음식료,담배	24	10.73
4	서비스업	22	9.67
5	반도체	15	6.88
6	운수창고	14	6.35
7	전기,전자	11	4.86
8	화학	11	4.72
9	유통업	10	4.55
10	디지털컨텐츠	10	4.38
11	기타	45	19.88
합 계		225	100.00



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

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 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
이관홍	2014.01.24	책임운용 전문인력	6	21,017	-	-	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
박승철	2014.03.03	운용 전문인력	243	3,870	3	344	고려대학교/동 대학원 수학과 졸업 2000.03~2007.06 현대증권 파생상품운용팀 2007.06~2007.09 마이어자산운용 실물자산팀 2007.09~2009.09 기은SG자산운용 AI운용팀 2010.02~현재 플러스자산운용 자산운용본부장	2109000679

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
2012.01.30 - 2014.01.23	이지현
2014.01.24 - 2016.01.29	이관홍
2014.03.03 - 2016.01.29	박승철

(주 1) 2016.01월 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	자산운용회사		5.65	0.08	3.39	0.08
	판매회사	플러스스마트헤지증권1호(채혼)	10.77	0.15	6.45	0.15
		플러스스마트헤지증권1호(채혼)	0.00	0.06	0.00	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.36	0.01	0.22	0.01
	일반사무관리회사		0.27	0.00	0.16	0.00

증권투자신탁1호 (채권혼합)	보수 합계		17.05	0.30	10.22	0.30
	기타비용**		0.13	0.00	0.07	0.00
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	2.90	0.04	2.08	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.39	0.01	0.26	0.01
		합계	3.29	0.05	2.35	0.06
	증권거래세		2.89	0.04	2.28	0.05

* 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 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.01	0.18	0.19	0.01	0.18	0.19
	당기	0.01	0.22	0.23	0.01	0.22	0.23
종류(class)별 현황							
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류C	전기	0.95	-	0.95	0.96	0.18	1.14
	당기	0.95	-	0.95	0.96	0.22	1.18
플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류S	전기	0.54	-	0.54	0.54	0.18	0.72
	당기	0.54	-	0.54	0.54	0.21	0.75

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 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
10,644	448	17,488	759	297.63	1,180.80

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2015.01.30 ~ 2015.04.29	2015.04.30 ~ 2015.07.29	2015.07.30 ~ 2015.10.29
159.51	283.53	242.74

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