각종 보고서 확인
플러스자산운용(주) http://www.plusasset.com
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

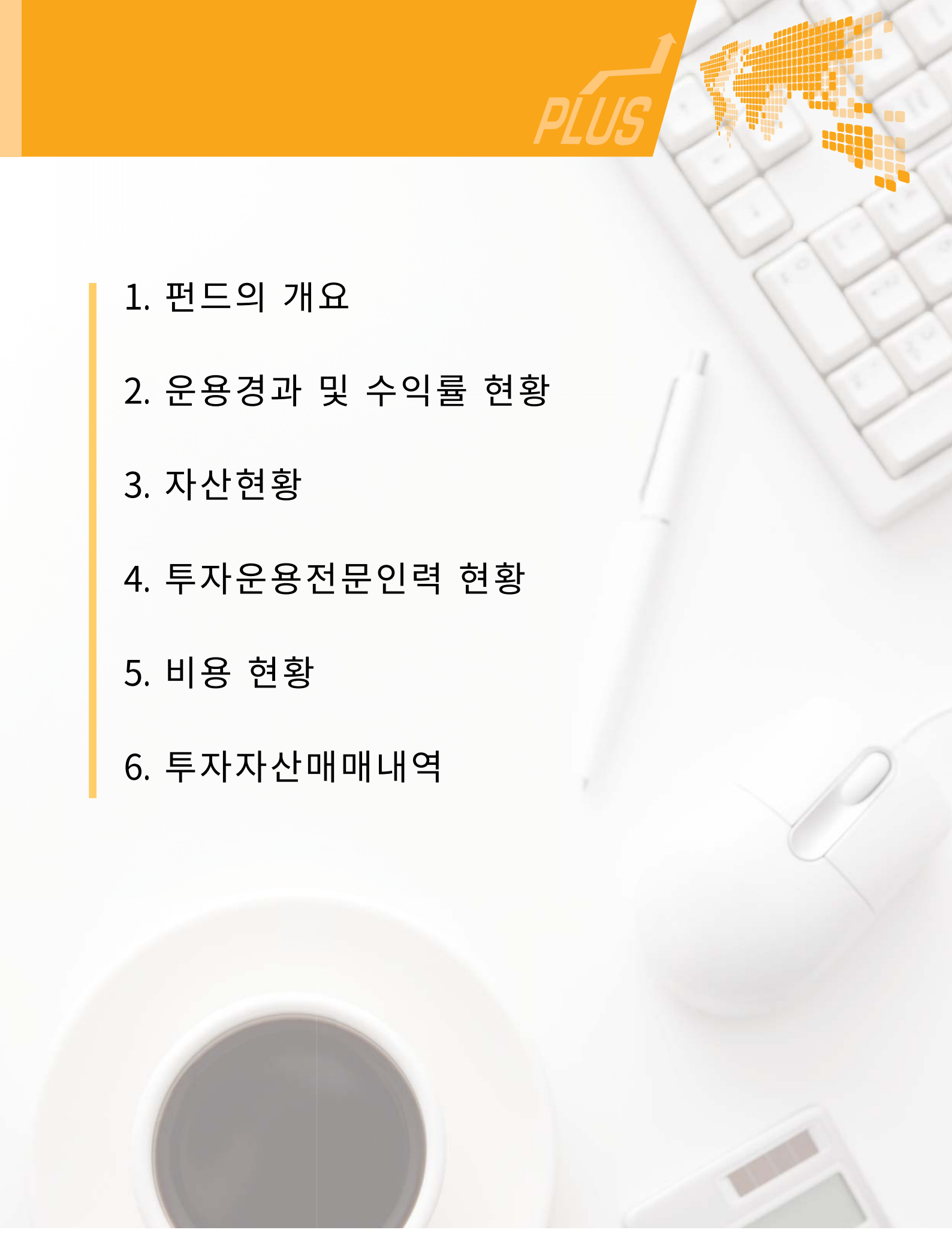
투자자를 위한 자산운용 보고서

플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)

운용기간 2016년 3월 4일 - 2016년 6월 3일

■ 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
■ 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)]의 자산운용회사인 [플러스자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
■ 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

플러스자산운용(주)



1. 펀드의 개요

2. 운용경과 및 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용 현황

6. 투자자산매매내역

안녕하십니까?

글로벌 금융 시장의 투자 환경은 리스크 선호 현상과 회피 현상이 번갈아 나타나면서 박스권에 머무는 가운데, 한국 시장 또한 이러한 글로벌 금융 시장의 움직임과 함께 주요 중후장대 산업의 구조조정 상황이 지속되면서 주식 시장에 대한 선호도가 지속해서 하락하는 부정적 결과로 나타나고 있습니다.

독일의 10년 국채 금리가 마이너스를 기록하는 등 글로벌 금융 시장은 지금까지 경험하지 못한 초저금리 상황에 노출되어 있습니다. 이러한 상황에서 미국의 금리 인상은 미국 고용 지표 부진 영향으로 다소 늦어질 것으로 보이지만 글로벌 금융 참여자는 영국의 유럽연합 탈퇴 등 금융시장의 변동성이 확대될 수 있는 요인에 대해서 우려를 나타내고 있습니다. 또한, 일본의 정치적 변화로 인해 아베노믹스의 상징인 엔저 현상이 종료되고 있다는 점 또한 최근 몇 년간 글로벌 금융 시장이 경험하지 못한 상황일 것입니다. 따라서 시장 참여자는 지금까지 경험해 보지 못한 글로벌 초저금리 상황에서 소위 위험 자산으로 불리는 주식 투자에 상대적으로 소극적인 태도를 보이고 있습니다. 중국 경제는 정부 부채 등에 대한 우려와 MSCI 신흥지수 편입 불발 등의 이유로 위안화 약세 흐름이 강화되고 있습니다. 또한, 수출, 투자, 소비 모두 전체적으로 개선의 움직임이 나타나고 있지 않습니다. 물론 중국의 신성장산업은 이러한 부정적인 글로벌 금융시장의 환경에도 불구하고 구조적 성장을 보이며 앞으로도 이러한 상황이 유지될 것으로 생각합니다. 다만, 과거와 같이 한국 경제 및 기업과 보완적 관계가 아닌 직접적 경쟁 대상이기 때문에 중국과 밀접한 경제적 연관성을 가진 한국 경제 및 기업의 입장에서는 긍정적 상황만은 아니라고 생각합니다. 오히려 중국 정부의 경제부문에 대한 지속적인 구조조정 압력이 강화되고 있다는 점은 부정적인 요인으로 작용할 것입니다.

본 펀드는 최근 3개월 코스피 지수 대비 다소 부진한 결과를 기록하였습니다. 연초 성장주보다 가치주, 저PBR(주당순자산) 주식의 상승이 나타나면서 펀드의 성과가 다소 시장 흐름과 괴리가 발생하였습니다. 또한, 담당 운용역 변경이 5월 중에 있었으며 리서치 신규 인력 충원 등을 통해 리서치 역량 강화를 위한 시스템 정비를 완료하였습니다.

본 펀드는 어려운 경기 상황 속에서도 기업 가치가 중장기적으로 상승할 수 있는 기업을 중심으로 포트폴리오를 구축할 것입니다. 특정 산업 내에서의 압도적인 경쟁력을 보유하였거나 이종산업 간의 결합을 통해 추가적인 가치창출이 가능한 기업, 브랜드 가치 상승이 지속적으로 나타나면서 제품 가격을 통제하고 매출이 큰 폭으로 증가할 수 있는 기업 등이 포트폴리오의 주축이 될 것입니다. 약속드릴 수 있는 것은 단지 시가총액의 크기가 크다는 이유만으로 편입하는 전략은 최대한 지양할 것이라는 점입니다. 앞서 투자환경에서도 보았듯이 한국 경제 및 금융 시장은 과거 2005~2007년에 경험한 대세 상승의 시장이 나타나기는 어렵다는 것입니다. 그러나 이러한 상황에서도 기업의 혁신적인 역량 강화를 통해 구조적 성장이 나타나는 기업이 지속해서 나타나고 있다는 것을 최근 몇 년간 K-BEAUTY 열풍을 통해서 확인할 수 있었습니다.

따라서 저희는 이러한 기업을 적극적으로 발굴하고 장기투자를 통해 안정적이면서도 우수한 성과를 기반으로 소중한 자산을 맡겨 주신 고객분들에게 높은 수익을 안겨드릴 수 있도록 당사의 리서치 역량을 총동원하여 저희의 투자철학에 부합하는 기업을 찾기 위해 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

플러스자산운용 주식운용팀 일동 拜上

1. 펀드의 개요

▶기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)		17686	
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A		17687	
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4		17691	
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce		17693	
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s		18361	
플러스 웰라이프 증권투자신탁1호(주식) 종류S		AQ220	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형),추가형,개방형,종류형	최초설정일	2009.12.04
운용기간	2016.03.04 - 2016.06.03	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자,대우증권,국민은행 외 7개
펀드재산보관회사(신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 집합투자기구 기준가격이 다른 수종의 수익증권을 발행하는 종류형투자신탁으로서 국내주식을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구합니다. 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 국내주식에 투자하여 수익을 추구하며, 40% 이하를 채권 및 어음 등의 자산에 투자하여 안정적인 수익을 추구합니다.			

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 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)	자산총액	23,448	23,562	0.49
	부채총액	338	555	64.17
	순자산총액	23,110	23,006	-0.45
	기준가격	860.13	863.17	0.35
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	기준가격	807.01	807.13	0.01
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	기준가격	828.12	827.56	-0.07
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	기준가격	791.53	791.00	-0.07
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	기준가격	814.24	814.71	0.06
플러스 웰라이프 증권투자신탁1호(주식) 종류S	기준가격	873.77	875.13	0.16

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

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	16.03.04 ~ 16.06.03	15.12.04 ~ 16.06.03	15.09.04 ~ 16.06.03	15.06.04 ~ 16.06.03	14.06.04 ~ 16.06.03	13.06.04 ~ 16.06.03	11.06.04 ~ 16.06.03
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)	0.35	0.95	1.09	-8.05	-9.81	-11.31	-21.39
(비교지수대비 성과)	(-1.06)	(1.36)	(-2.58)	(-4.30)	(-8.68)	(-11.12)	(-15.35)
비 교 지 수	1.41	-0.41	3.67	-3.75	-1.13	-0.19	-6.04
종류(Class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	0.01	0.28	0.08	-9.29	-12.22	-14.83	-26.52
(비교지수대비 성과)	(-1.40)	(0.69)	(-3.59)	(-5.54)	(-11.09)	(-14.64)	(-20.48)
비 교 지 수	1.41	-0.41	3.67	-3.75	-1.13	-0.19	-6.04
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	-0.07	0.12	-0.17	-9.60	-12.80	-15.67	-
(비교지수대비 성과)	(-1.48)	(0.53)	(-3.84)	(-5.85)	(-11.67)	(-15.48)	-
비 교 지 수	1.41	-0.41	3.67	-3.75	-1.13	-0.19	-
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	-0.07	0.12	-0.17	-9.60	-12.80	-15.68	-27.83
(비교지수대비 성과)	(-1.48)	(0.53)	(-3.84)	(-5.85)	(-11.67)	(-15.49)	(-21.79)
비 교 지 수	1.41	-0.41	3.67	-3.75	-1.13	-0.19	-6.04
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	0.06	0.36	0.21	-9.14	-11.92	-14.40	-25.89
(비교지수대비 성과)	(-1.35)	(0.77)	(-3.46)	(-5.39)	(-10.79)	(-14.21)	(-19.85)
비 교 지 수	1.41	-0.41	3.67	-3.75	-1.13	-0.19	-6.04
플러스 웰라이프 증권투자신탁1호(주식) 종류S	0.16	0.56	0.51	-8.77	-10.54	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.25)	(0.97)	(-3.16)	(-5.02)	(-9.41)	-	-
비 교 지 수	1.41	-0.41	3.67	-3.75	-1.13	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 손익현황

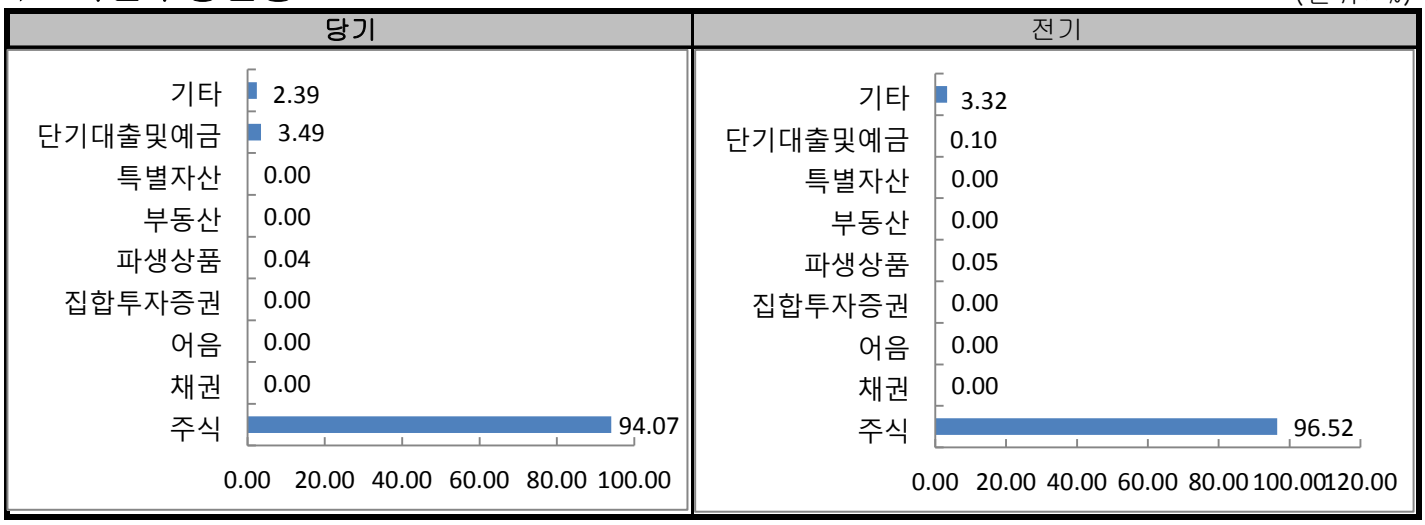
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	131	-	-	-	5	-	-	-	-	0	0	136
당기	74	-	-	-	3	-	-	-	-	3	0	79

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	22,165	-	-	-	11	-	-	-	-	823	562	23,562
	(94.07)	-	-	-	(0.04)	-	-	-	-	(3.49)	(2.39)	(100.00)
합계	22,165	-	-	-	11	-	-	-	-	823	562	23,562
	(94.07)	-	-	-	(0.04)	-	-	-	-	(3.49)	(2.39)	(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	2,580	3,553	15.07	-
아모레퍼시픽	2,472	1,046	4.43	-
NAVER	1,326	937	3.97	-
SK	4,147	916	3.88	-
한국전력	12,749	766	3.25	-
현대모비스	2,354	600	2.54	-
LG생활건강	531	576	2.44	-
아모레G	3,043	514	2.18	-
CJ	2,392	507	2.15	-

▶ 주식 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

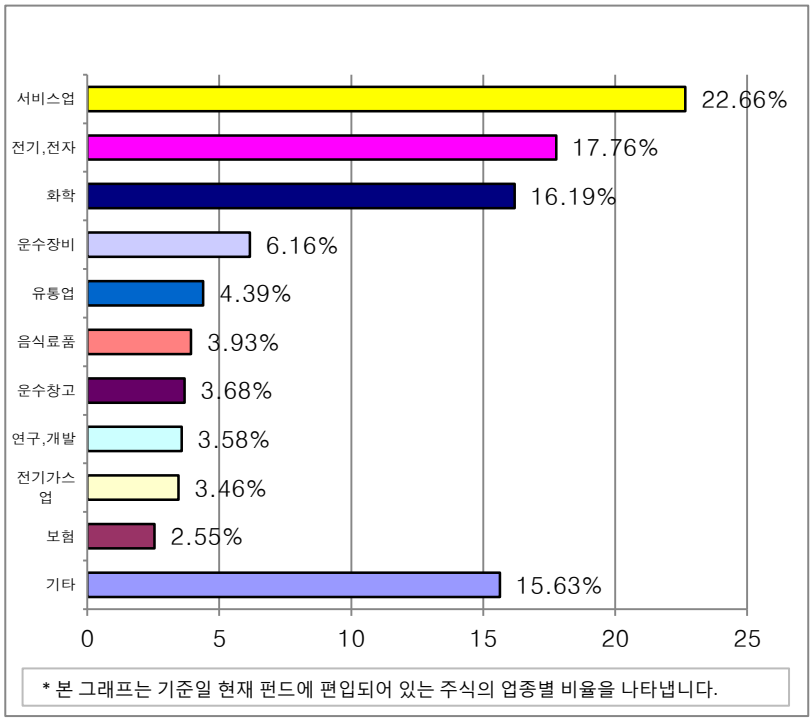
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	국민은행		823	1.15		-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	5,023	22.66
2	전기,전자	3,937	17.76
3	화학	3,588	16.19
4	운수장비	1,365	6.16
5	유통업	974	4.39
6	음식료품	872	3.93
7	운수창고	817	3.68
8	연구,개발	793	3.58
9	전기가스업	766	3.46
10	보험	566	2.55
11	기타	3,465	15.63
합 계		22,165	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 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
경우현	2016.05.12	책임운용 전문인력	20	1,390	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지점영업 2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장 2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용1팀장	2109001273

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
2009.12.04 - 2013.06.23	최영권
2011.12.27 - 2013.06.23	이지현
2013.06.24 - 2015.04.16	정승만
2015.04.17 - 2016.03.30	최영재
2016.03.31 - 2016.05.11	박승철
2016.05.12 - 2016.06.03	경우현

(주 1) 2016.06월 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 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)	자산운용회사		35.26	0.16	36.52	0.16
	판매회사	웰라이프 증권1호(주식)종류 A	0.28	0.17	0.28	0.17
		웰라이프 증권1호(주식)종류 C4	0.81	0.25	0.82	0.25
		웰라이프 증권1호(주식)종류 Ce	0.99	0.25	1.01	0.25
		웰라이프 증권1호(주식)종류 C-s	26.88	0.13	27.85	0.13
		웰라이프 증권1호(주식)종류S	0.00	0.05	0.00	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.68	0.01	1.74	0.01
	일반사무관리회사		0.84	0.00	0.87	0.00
	보수 합계		66.74	1.01	69.10	1.02
	기타비용**		0.17	0.00	0.18	0.00

매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	19.88	0.09	23.32	0.10
	조사분석업무 등 서비스 수수료	4.71	0.02	5.08	0.02
	합계	24.60	0.11	28.40	0.12
증권거래세		36.41	0.16	43.20	0.19

* 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 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)	전기	0.00	0.44	0.44	0.00	0.44	0.44
	당기	0.00	0.49	0.49	0.00	0.49	0.49
종류(class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	전기	1.34	-	1.34	1.35	0.44	1.78
	당기	1.34	-	1.34	1.35	0.49	1.84
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	전기	1.68	-	1.68	1.68	0.44	2.12
	당기	1.68	-	1.68	1.68	0.49	2.17
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	전기	1.68	-	1.68	1.68	0.44	2.12
	당기	1.68	-	1.68	1.68	0.49	2.17
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	전기	1.18	-	1.18	1.18	0.44	1.62
	당기	1.18	-	1.18	1.18	0.49	1.67
플러스 웰라이프 증권투자신탁1호(주식) 종류S	전기	0.78	-	0.78	0.78	0.43	1.21
	당기	0.79	-	0.79	0.79	0.49	1.28

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 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
192,310	13,781	295,038	14,400	65.53	259.98

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2015.06.04 ~ 2015.09.03	2015.09.04 ~ 2015.12.03	2015.12.04 ~ 2016.03.03
67.17	79.70	54.68

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