

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2016 4 21 - 2016 7 20

Professionalism

Distinctiveness

1 ()

Management

Competitiveness

Transparency



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	3등급(중간위험)
--------------	--------------------	-------------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)		AV965	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A		AV966	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A-e		AV967	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C		AV968	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-e		AV969	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-i		AV970	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-F		AV971	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 S		AV973	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2014.10.21
운용기간	2016.04.21 - 2016.07.20	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	신영증권, 한양증권, KB투자증권 외 6개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	농협은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 투자신탁재산의 70% 이하를 국내주식 중 배당 수익률과 배당잠재력이 높은 주식에 주로 투자하고, 50% 미만을 국내 채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익을 달성하는 것을 목적으로 하는 증권집합 투자기구입니다.			

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 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)	자산총액	18,323	17,184	-6.21
	부채총액	119	54	-54.89
	순자산총액	18,203	17,131	-5.89
	기준가격	961.09	956.76	-0.45
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A	기준가격	956.29	949.64	-0.70
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A-e	기준가격	957.82	952.44	-0.56
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C	기준가격	954.28	946.70	-0.79
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-e	기준가격	956.48	949.94	-0.68
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-i	기준가격	950.26	944.69	-0.59

플러스 배당알파 안정형 증권투자 신탁1호(주식혼합) 종류 C-F	기준가격	955.82	950.26	-0.58
플러스 배당알파 안정형 증권투자 신탁1호(주식혼합) 종류 S	기준가격	957.05	950.76	-0.66

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

6월 국내 주식시장은 미국 금리인상 및 중국 경기 우려, 영국의 유럽연합 탈퇴, 이탈리아 금융불안 등의 원인으로 단기적으로 안전자산 선호 현상을 나타내며 변동성이 큰 장세를 보였습니다. 이후 국내 주식시장은 미국 금리인상 지연, 중국, 일본, 유럽연합의 경기 부양 기대감 및 영국의 유럽연합 탈퇴 우려감 완화 등으로 외국인 매수세가 재개되며 강한 반등을 나타냈습니다.

7월 초 삼성전자가 시장의 예상치를 훨씬 뛰어넘는 2분기 실적을 발표함으로써 2분기 수익에 대한 기대가 커지고 있으며, 이로 인해 국내 주식 시장에 우호적인 분위기가 조성되었습니다.

집중투자 전략을 통한 변동성 높은 운용보다는 안정적인 성과 추구를 위하여 배당수익률이 높은 종목과 내재가치 대비 저평가된 대형주 종목을 추가로 편입하였으며, 주식시장 상황 변화에 따라 탄력적으로 주식 편입비중을 조정하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

6월 후반에 있었던 영국의 유럽연합 탈퇴로 인해서 글로벌 금융 시장에는 부정적인 요인과 긍정적인 요인이 상존하는 상황이 하반기 내내 이어질 것으로 판단합니다. 부정적 요인은 영국의 유럽연합 탈퇴와 같은 이슈를 현재의 금융 시장 참여자는 경험해 보지 못하였다는 불확실성과 함께 과거 리먼 브라더스 사태와 같은 금융위기 발생에 대한 트라우마가 전체적인 투자 심리에 부정적 영향을 줄 수 있다는 우려 등을 들 수 있습니다. 반대로 긍정적인 측면은 영국의 유럽연합 탈퇴라는 불확실성에 대비하기 위해 각국의 경기부양책과 글로벌 중앙은행의 통화완화정책이 집중됨에 따라 유동성 공급 요인이 존재한다는 점입니다.

2분기 실적에 대한 기대감이 커지고 있고 외국인이 국내 주식을 강하게 매수하고 있어 당분간 국내 주식 시장은 우상향을 보일 것으로 예상합니다. 사드 배치로 인한 우려감이 있는 업종은 비중을 줄이고 시장의 예상치를 뛰어넘는 실적을 발표하는 업종들의 비중은 늘릴 계획입니다. 고배당 주뿐만 아니라 배당의 성장 가능성이 높은 종목 위주로 포트폴리오를 지속적으로 구성할 것이며, 시장 전망에 맞게 적극적으로 주식 편입비중을 조정하며 절대수익 형태로 운용할 예정입니다. 또한, 공모주는 실적이 양호하고 저평가 가치가 있는 기업 위주로 참여할 예정이며 공모주 상장 시 철저한 기업분석과 가격산정을 통해 수익 극대화를 추구할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	16.04.21 ~ 16.07.20	16.01.21 ~ 16.07.20	15.10.21 ~ 16.07.20	15.07.21 ~ 16.07.20			
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) (비교지수대비 성과)	-0.45 (-1.08)	1.90 (-3.34)	-4.32 (-4.87)	-6.78 (-8.29)	-	-	-
비 교 지 수	0.63	5.24	0.55	1.51	-	-	-
종류(Class)별 현황							
배당알파 안정형 증권투 자신탁1호(주식혼합) 종 류 A (비교지수대비 성과)	-0.70 (-1.33)	1.41 (-3.83)	-5.04 (-5.59)	-7.71 (-9.22)	-	-	-
비 교 지 수	0.63	5.24	0.55	1.51	-	-	-

배당알파 안정형 증권투자 자신탁1호(주식혼합) 종 류 A-e (비교지수대비 성과)	-0.56 (-1.19)	1.63 (-3.61)	-4.76 (-5.31)	-7.25 (-8.76)	-	-	-
비 교 지 수	0.63	5.24	0.55	1.51	-	-	-
배당알파 안정형 증권투자 자신탁1호(주식혼합) 종 류 C (비교지수대비 성과)	-0.79 (-1.42)	1.20 (-4.04)	-5.33 (-5.88)	-8.09 (-9.60)	-	-	-
비 교 지 수	0.63	5.24	0.55	1.51	-	-	-
배당알파 안정형 증권투자 자신탁1호(주식혼합) 종 류 C-e (비교지수대비 성과)	-0.68 (-1.31)	1.42 (-3.82)	-5.01 (-5.56)	-7.67 (-9.18)	-	-	-
비 교 지 수	0.63	5.24	0.55	1.51	-	-	-
배당알파 안정형 증권투자 자신탁1호(주식혼합) 종 류 C-i (비교지수대비 성과)	-0.59 (-1.22)	1.62 (-3.62)	-4.72 (-5.27)	-7.30 (-8.81)	-	-	-
비 교 지 수	0.63	5.24	0.55	1.51	-	-	-
배당알파 안정형 증권투자 자신탁1호(주식혼합) 종 류 C-F (비교지수대비 성과)	-0.58 (-1.21)	1.63 (-3.61)	-4.71 (-5.26)	-7.28 (-8.79)	-	-	-
비 교 지 수	0.63	5.24	0.55	1.51	-	-	-
배당알파 안정형 증권투자 자신탁1호(주식혼합) 종 류 S (비교지수대비 성과)	-0.66 (-1.29)	1.48 (-3.76)	-4.92 (-5.47)	-7.56 (-9.07)	-	-	-
비 교 지 수	0.63	5.24	0.55	1.51	-	-	-

※ 비교지수 : (0.5 * [KOSPI]) + (0.5 * [KIS국고채 01-02Y])

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

주) 배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C-i 미운용기간 2015.04.22~2015.04.26

▶ 손익현황

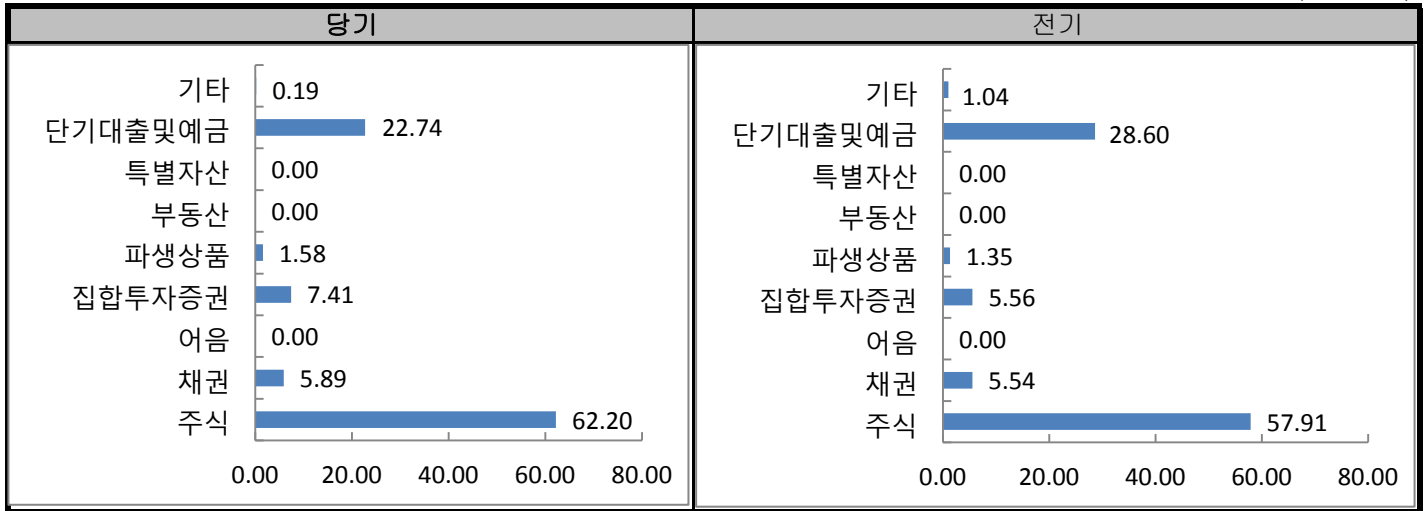
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			
전기	528	6	-	0	-131	-	-	-	-	13	0	416
당기	44	7	-	13	-153	-	-	-	-	12	0	-77

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	10,688 (62.20)	1,012 (5.89)	-	1,274 (7.41)	271 (1.58)	-	-	-	-	3,907 (22.74)	32 (0.19)	17,184 (100.00)
합계	10,688 (62.20)	1,012 (5.89)	-	1,274 (7.41)	271 (1.58)	-	-	-	-	3,907 (22.74)	32 (0.19)	17,184 (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	700	1,078	6.27	-
삼성전자우	799	992	5.77	-
신한지주	8,344	322	1.87	-
삼성화재	1,188	320	1.86	-
SK	1,490	317	1.84	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고채권02000-1712	1,000	1,012	2014. 12. 10	2017. 12. 10	-	RF	5.89	5.89

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
Plus 신종 법인용 MMF1호	단기금융(MMF)	플러스자산운용	804	809	4.71	-
KODEX 200	상장지수펀드		452	464	2.70	-

▶ **장내파생상품**

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2016-09 코스피200지수선물	매도	39	4,893	28.47

▶ **단기대출 및 예금**

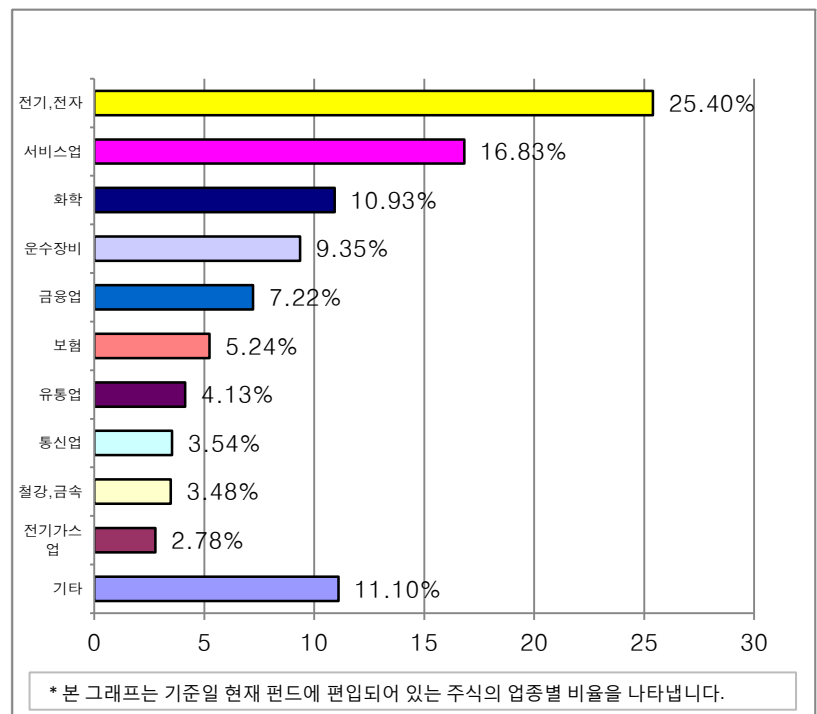
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행		3,907	0.92		22.74

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	2,715	25.40
2	서비스업	1,798	16.83
3	화학	1,168	10.93
4	운수장비	1,000	9.35
5	금융업	771	7.22
6	보험	560	5.24
7	유통업	442	4.13
8	통신업	378	3.54
9	철강,금속	372	3.48
10	전기가스업	297	2.78
11	기타	1,187	11.10
	합 계	10,688	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		
박승철	2016.03.31	책임운용전문인력	236	3,229	2	114	고려대학교/동 대학원 수학과 졸업	2109000679
							2000.03~2007.06 현대증권 파생상품운용팀	
							2007.06~2007.09 마이어자산운용 실물자산팀	
							2007.09~2009.09 기은SG자산운용 SI운용팀	
이관홍	2014.10.21	운용전문인력	9	25,271	-	-	2010.02~현재 플러스자산운용 자산운용본부장	2109000403
							한양대학교 경영학과	
							1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용	
							1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저	
							2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용	
2004.01~2005.11 굿앤리치 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
2014.10.21 - 2016.03.30	최영재
2014.10.21 - 2016.07.20	이관홍
2016.03.31 - 2016.07.20	박승철

(주 1) 2016.07월 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(%)*
	자산운용회사	21.12	0.12	19.85	0.12

플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)	판매회사	배당알파 안정형1호(주식혼합)A	0.01	0.12	0.01	0.12
		배당알파 안정형1호(주식혼합)A-e	0.00	0.05	0.00	0.04
		배당알파 안정형1호(주식혼합)C	0.10	0.22	0.06	0.22
		배당알파 안정형1호(주식혼합)C-e	0.03	0.11	0.02	0.11
		배당알파 안정형1호(주식혼합)C-i	1.54	0.01	1.54	0.01
		배당알파 안정형1호(주식혼합)C-F	0.43	0.01	0.36	0.01
		배당알파 안정형1호(주식혼합)S	0.00	0.09	0.00	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.91	0.01	0.85	0.01
	일반사무관리회사		0.68	0.00	0.64	0.00
	보수 합계		24.82	0.74	23.33	0.73
	기타비용**		0.13	0.00	0.12	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	22.47	0.12	7.74	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5.06	0.03	1.11	0.01
		합계	27.53	0.15	8.86	0.05
증권거래세		42.74	0.24	8.62	0.05	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)	전기	0.00	0.61	0.61	0.00	0.61	0.61
	당기	0.00	0.21	0.21	0.00	0.21	0.21
종류(class)별 현황							
배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A	전기	0.99	-	0.99	1.00	0.60	1.60
	당기	0.99	-	0.99	0.99	0.21	1.20
배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A-e	전기	0.68	-	0.68	0.68	0.51	1.18
	당기	0.55	-	0.55	0.55	0.23	0.78
배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C	전기	1.40	-	1.40	1.40	0.54	1.94
	당기	1.39	-	1.39	1.39	0.22	1.61
배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-e	전기	0.94	-	0.94	0.95	0.60	1.55
	당기	0.94	-	0.94	0.95	0.21	1.16
배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-i	전기	0.55	-	0.55	0.55	0.61	1.16
	당기	0.55	-	0.55	0.55	0.21	0.76
배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-F	전기	0.53	-	0.53	0.53	0.61	1.14
	당기	0.53	-	0.53	0.53	0.21	0.74
배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 S	전기	0.83	-	0.83	0.83	0.62	1.44
	당기	0.83	-	0.83	0.83	0.21	1.04

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 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
36,078	2,901	37,203	2,873	28.13	112.82

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2015.07.21 ~ 2015.10.20	2015.10.21 ~ 2016.01.20	2016.01.21 ~ 2016.04.20
87.24	77.01	125.62

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