

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2016 7 21 - 2016 10 20

Professionalism

Distinctiveness

1 ()

Management

Competitiveness

Transparency



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 3등급(다소높은위험)

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	2016.07.21 - 2016.10.20	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 배당 잠재력이 높은 주식에 주로 투자하고, 50% 미만을 국내 채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익을 달성하는 것을 목적으로 하는 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 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)	자산총액	17,184	17,468	1.65
	부채총액	54	110	104.32
	순자산총액	17,131	17,358	1.33
	기준가격	956.76	971.73	1.56
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A	기준가격	949.64	962.11	1.31
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A-e	기준가격	952.44	966.52	1.48
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C	기준가격	946.70	960.78	1.49
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-e	기준가격	949.94	962.53	1.33
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-i	기준가격	944.69	958.15	1.42

플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-F	기준가격	950.26	963.85	1.43
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 S	기준가격	950.76	963.63	1.35

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	
2016.10.21	0	17,863	971.73	971.73	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

영국의 유럽연합 탈퇴 결정으로 국내 금융 시장은 매우 큰 충격을 받았으나 각국 중앙은행의 적극적인 부양 정책 집행 의지로 다행히 단기간에 리스크가 완화되었습니다. 동시에 외국인 매수세가 재개되며 7~8월 국내 주식 시장은 강한 반등을 보였습니다. 한반도 사드 배치 결정 이후 국내 주식 시장에서 중국에 대한 매출 비중이 높았던 화장품, 엔터테인먼트 기업의 주가가 단기간에 폭락하는 등 관련 주식들의 주가 변동이 크게 나타났습니다. 9월 초 미국의 연내 2번의 금리 인상설이 나오면서 국내 주식 시장이 다시 한 번 단기간에 폭락하는 등 변동성이 커졌으나 삼성전자의 자사주 매수와 양호한 실적 전망으로 다시금 반등하였습니다. 대형 기관투자자의 투자 전략이 액티브 중심에서 패시브 중심으로 변화됨에 따라 최근 몇 년간 성과가 부진하였던 대형주의 주가 상승이 크게 나타났습니다.

집중투자 전략을 통한 변동성이 높은 운용보다는 안정적인 성과 추구를 위하여 배당수익률이 높은 종목과 내재 가치 대비 저평가된 대형주 종목을 추가로 편입하였으며 주식 시장 상황 변화에 따라 탄력적으로 주식 편입비율을 조정하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

국내 주식 시장은 당분간 박스권 내에서 움직일 가능성이 클 것으로 예상합니다. 10월 말 불거진 국내 정치 리스크, 미국의 연내 금리 인상 가능성, 삼성전자의 3분기 실적 부진 등으로 국내 주식 시장의 강한 상승을 기대하기는 어려워 보입니다. 다만, 4분기에 삼성전자의 지배구조 변화가 발생할 경우에는 예상보다 강한 상승장이 나타날 가능성도 있습니다.

신흥 시장 중에서 국내 주식 시장은 여전히 가격 매력에 존재하는 시장으로 외국인 매수세가 언제든 가능하다는 점에서 외국인 매수세를 잘 체크하여 주식 운용 비중을 결정하겠습니다. 반도체 시장의 긍정적 변화로 반도체 산업에 대한 높은 비중을 유지할 계획이며 특히, 내년 DRAM 산업의 공급 부족 가능성을 고려하여 관련 기업에 대한 투자 비중을 높게 유지할 계획입니다. 4분기 삼성전자 실적에 대한 기대감이 커지고 있고 국내 대형 기관의 추가 자금 집행 가능성이 있어 하방 압력도 커 보이지는 않습니다.

고배당 주뿐만 아니라 배당 성장 가능성이 높은 종목 위주로 포트폴리오를 구성할 것이며 시장 전망에 맞게 적극적으로 주식 편입 비중을 조정하며 절대수익 형태로 운용할 예정입니다. 또한, 공모주는 실적이 양호하고 저평가 메리트가 있는 기업 위주로 참여할 예정이며 공모주 상장 시 철저한 기업분석과 가격산정을 통해 수익 극대화를 추구하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	16.07.21 ~ 16.10.20	16.04.21 ~ 16.10.20	16.01.21 ~ 16.10.20	15.10.21 ~ 16.10.20	14.10.21 ~ 16.10.20		
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)	1.56	1.11	3.50	-2.83	2.31	-	-

(비교지수대비 성과)	(0.84)	(-0.24)	(-2.50)	(-4.10)	(-1.60)	-	-
비 교 지 수	0.72	1.35	6.00	1.27	3.91	-	-
종류(Class)별 현황							
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) 종류 A	1.31	0.61	2.74	-3.79	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.59)	(-0.74)	(-3.26)	(-5.06)	-	-	-
비 교 지 수	0.72	1.35	6.00	1.27	-	-	-
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) 종류 A-e	1.48	0.91	3.13	-3.35	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.76)	(-0.44)	(-2.87)	(-4.62)	-	-	-
비 교 지 수	0.72	1.35	6.00	1.27	-	-	-
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) 종류 C	1.49	0.68	2.70	-3.92	-0.22	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.77)	(-0.67)	(-3.30)	(-5.19)	(-4.13)	-	-
비 교 지 수	0.72	1.35	6.00	1.27	3.91	-	-
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) 종류 C-e	1.33	0.63	2.77	-3.75	0.46	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.61)	(-0.72)	(-3.23)	(-5.02)	(-3.45)	-	-
비 교 지 수	0.72	1.35	6.00	1.27	3.91	-	-
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) 종류 C-i	1.42	0.83	3.07	-3.36	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.70)	(-0.52)	(-2.93)	(-4.63)	-	-	-
비 교 지 수	0.72	1.35	6.00	1.27	-	-	-
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) 종류 C-f	1.43	0.84	3.09	-3.35	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.71)	(-0.51)	(-2.91)	(-4.62)	-	-	-
비 교 지 수	0.72	1.35	6.00	1.27	-	-	-
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) 종류 S	1.35	0.69	2.85	-3.64	0.73	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.63)	(-0.66)	(-3.15)	(-4.91)	(-3.18)	-	-
비 교 지 수	0.72	1.35	6.00	1.27	3.91	-	-

※ 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

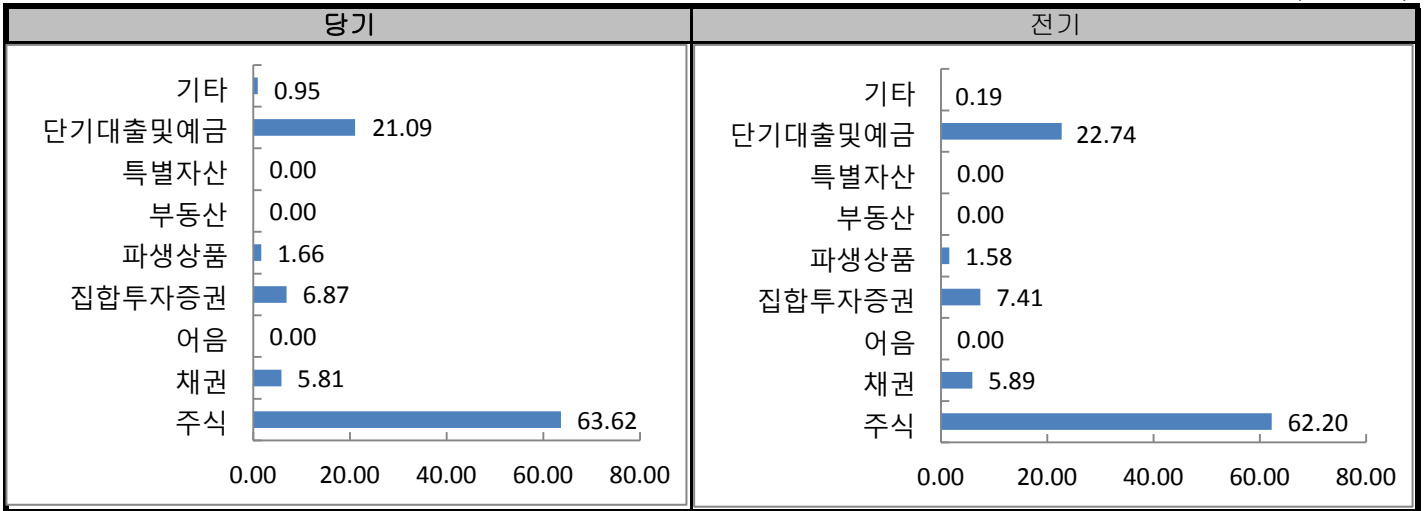
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			
전기	44	7	-	13	-153	-	-	-	-	12	0	-77
당기	404	2	-	19	-166	-	-	-	-	9	0	268

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

동화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	11,113 (63.62)	1,014 (5.81)	-	1,201 (6.87)	290 (1.66)	-	-	-	-	3,683 (21.09)	167 (0.95)	17,468 (100.00)
합계	11,113 (63.62)	1,014 (5.81)	-	1,201 (6.87)	290 (1.66)	-	-	-	-	3,683 (21.09)	167 (0.95)	17,468 (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	1,134	6.49	-
삼성전자우	799	1,047	5.99	-
SK하이닉스	10,962	439	2.51	-
삼성물산	2,608	421	2.41	-
현대모비스	1,517	394	2.25	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고채권02000-1712	1,000	1,014	2014.12.10	2017.12.10	-	RF	5.81	5.81

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
Plus 신종 법인용 MMF1호	단기금융(MMF)	플러스자산운용	804	812	4.65	-
KODEX 200	상장지수펀드		375	389	2.22	-

▶ **장내파생상품**

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2016-12 코스피200지수선물	매도	25	3,232	18.5

▶ **단기대출 및 예금**

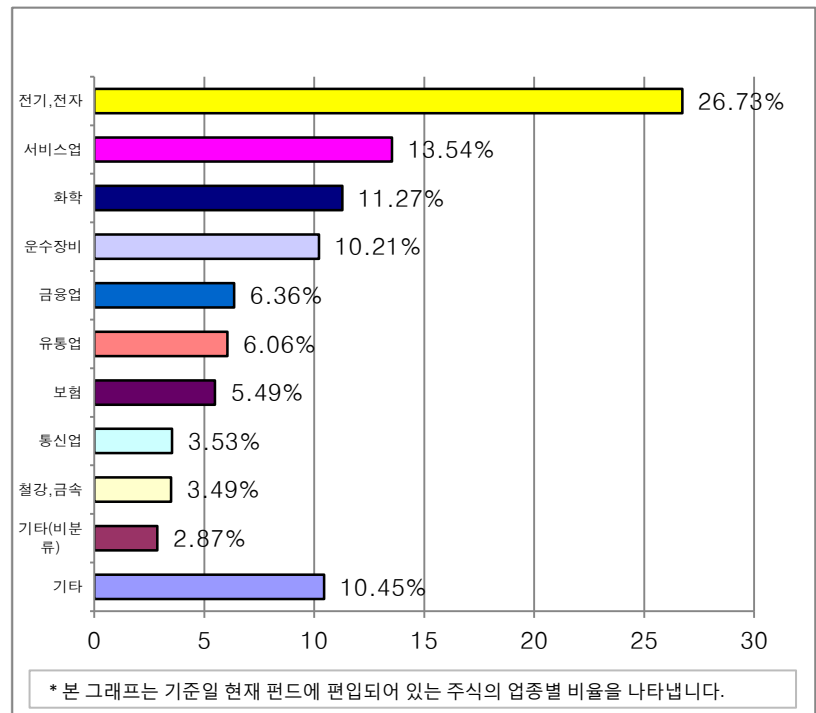
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행		3,683	0.92		21.09

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	2,971	26.73
2	서비스업	1,505	13.54
3	화학	1,253	11.27
4	운수장비	1,135	10.21
5	금융업	707	6.36
6	유통업	673	6.06
7	보험	610	5.49
8	통신업	393	3.53
9	철강, 금속	388	3.49
10	기타(비분류)	318	2.87
11	기타	1,161	10.45
	합 계	11,113	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		
박승철	2016.03.31	책임운용전문인력	221	3,443	2	280	고려대학교/동 대학원 수학과 졸업	2109000679
							2000.03~2007.06 현대증권 파생상품운용팀	
							2007.06~2007.09 마이어 자산운용 실물자산팀	
							2007.09~2009.09 기은SG 자산운용 SI운용팀	
							2010.02~현재 플러스 자산운용 자산운용본부장	
이관홍	2014.10.21	운용전문인력	6	25,652	-	-	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 플러스 자산운용 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 - 2016.10.20	이관홍
2016.03.31 - 2016.10.20	박승철

(주 1) 2016.10월 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	19.85	0.12	20.21	0.12

플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)	판매회사	배당알파 안정형1호(주식혼합)A	0.01	0.12	0.01	0.13
		배당알파 안정형1호(주식혼합)A-e	0.00	0.04	-	-
		배당알파 안정형1호(주식혼합)C	0.06	0.22	0.03	0.23
		배당알파 안정형1호(주식혼합)C-e	0.02	0.11	0.02	0.11
		배당알파 안정형1호(주식혼합)C-i	1.54	0.01	1.56	0.01
		배당알파 안정형1호(주식혼합)C-f	0.36	0.01	0.36	0.01
		배당알파 안정형1호(주식혼합)S	0.00	0.09	0.00	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.85	0.01	0.87	0.01
	일반사무관리회사		0.64	0.00	0.65	0.00
	보수 합계		23.33	0.73	23.72	0.70
	기타비용**		0.12	0.00	0.13	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	7.74	0.05	8.28	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1.11	0.01	1.16	0.01
		합계	8.86	0.05	9.44	0.06
증권거래세		8.62	0.05	9.27	0.05	

* 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 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)	전기	0.00	0.21	0.21	0.00	0.21	0.21
	당기	0.00	0.22	0.22	0.00	0.22	0.22
종류(class)별 현황							
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A	전기	0.99	-	0.99	0.99	0.21	1.20
	당기	0.99	-	0.99	0.99	0.22	1.21
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A-e	전기	0.55	-	0.55	0.55	0.23	0.78
	당기	0.34	-	0.34	0.34	0.21	0.56
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C	전기	1.39	-	1.39	1.39	0.22	1.61
	당기	1.39	-	1.39	1.39	0.22	1.61
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-e	전기	0.94	-	0.94	0.95	0.21	1.16
	당기	0.94	-	0.94	0.94	0.22	1.16
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-i	전기	0.55	-	0.55	0.55	0.21	0.76
	당기	0.55	-	0.55	0.55	0.22	0.77
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-f	전기	0.53	-	0.53	0.53	0.21	0.74
	당기	0.53	-	0.53	0.53	0.22	0.75
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 S	전기	0.83	-	0.83	0.83	0.21	1.04
	당기	0.83	-	0.83	0.83	0.22	1.05

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 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
31,578	3,096	35,430	3,091	28.06	111.31

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2015.10.21 ~ 2016.01.20	2016.01.21 ~ 2016.04.20	2016.04.21 ~ 2016.07.20
77.01	125.62	28.13

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