

투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ()

운영기간 2016 12 04 - 2017 03 03

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 []
() [] () []¹

HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

안녕하십니까?

미국 트럼프 대통령 당선 이후 글로벌 금융 시장은 매우 큰 변화가 나타나고 있습니다. 트럼프 대통령 당선으로 글로벌 금융 시장의 지수 하락이 불가피 할 것이라는 예상과 달리 미국 및 주요 국가의 주식시장은 큰 폭으로 상승했고 금리 또한 급격히 상승하면서 채권시장의 약세가 나타나고 있습니다. 이는 오바마 대통령 시기와는 달리 글로벌 인플레이션에 대한 기대감이 모든 가격 지표에 반영되면서 관련 자산의 가치가 큰 폭으로 올랐기 때문이며 디플레이션 기간에 보지 못했던 주요 경제 주체의 재고 축적 욕구가 퍼지고 있기 때문입니다.

국내 요인으로는 정치적 불확실성, 대표기업 총수의 구속 및 중국의 사드 배치에 대한 경제적 보복 등이 주식시장에 매우 큰 영향을 주고 있습니다. 이러한 환경에서 국내 주식시장은 특정 기업 혹은 특정 종목의 추세 흐름이 나타나고 있지 않는 가운데 일별 순환매만 보이면서 글로벌 주식시장 중 가장 부진한 성과를 기록하고 있습니다. 해당 기간 본 펀드는 코스피 지수와 유사한 수준의 성과를 기록하였습니다.

주식시장의 투자 환경은 매우 불투명한 상황이 유지될 것입니다. 그러나 주식시장은 그러한 어려움 속에서도 조금씩 저점을 상승시킬 것으로 생각합니다. 그 근거로 첫째, 미국의 보호 무역주의 및 중국의 사드 관련 보복에도 불구하고 현재 코스피 시장의 이익 성장을 이끄는 핵심 산업인 반도체, 화학, 은행 등의 업종은 상대적으로 이익 가시성이 높게 유지될 것으로 예상하기 때문입니다. 둘째, 많은 산업재 기업의 구조조정이 최근 몇 년간 진행되면서 실적의 저점이 확인되고 있으며 사드 보복으로 인해 주가가 크게 하락한 중국 소비 관련 기업의 경우에도 글로벌 경쟁사 대비 가장 저렴하게 거래되고 있다는 점은 지수의 하방 경직성(본래 하락해야 할 지수가 어떠한 이유로 하락하지 않는 경우)을 강화해주는 요인이라고 생각합니다. 셋째, 과거 대비 주주환원 정책 강화는 국내 주식시장에 다양한 해외 투자자의 유입을 이끄는 긍정적 효과를 가져올 것입니다. 마지막으로 한국 주식시장의 전형적인 할인 요인을 고려할지라도 타 국가 대비 과도하게 낮은 수준의 주가 수준은 주가의 하방 경직성을 견고히 해주는 역할을 할 것으로 생각합니다.

이러한 주식시장 환경에 근거하여 투자 전략을 구축할 계획입니다. 첫째, 코스피 시장의 이익 성장을 주도하는 업종을 중심으로 포트폴리오를 구축하겠습니다. 반도체, 인터넷 플랫폼, 화학 등이 여기에 해당할 것입니다. 둘째, 경쟁력 있는 신차 출시 등으로 과거의 부진함을 털 것으로 예상하는 자동차 업종에 대한 비중을 일부 확대할 계획입니다. 자동차 업종의 경우 여러 대외 변수가 여전히 부정적인 것은 사실이지만 절대적으로 저평가 수준이 지속되고있고 배당수익률 등 주주환원 정책은 강화되고 있습니다. 즉, 안전마진이 확보된 가치 주의 성격을 가지고 있으므로 점차 비중을 상향시켜 향후 기업 실적 개선에 대비할 계획입니다. 마지막으로 중국 관련 소비 주의 경우 중국 정부의 정책을 지속 모니터링 하면서 정책의 불확실성이 해소될 시점에서는 비중을 상향 조정할 계획입니다.

소중한 자산을 맡겨 주신 고객분들에게 높은 수익을 안겨드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

플러스자산운용 주식운용팀 일동 拜上

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

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

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	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2009. 12. 04
운용기간	2016. 12. 04 - 2017. 03. 03	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, 미래에셋대우, 국민은행 외 5개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 집합투자기구 기준가격이 다른 수종의 수익증권을 발행하는 종류형투자신탁으로서 국내주식을 주된 투자 대상자산으로 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	22,473	23,567	4.87
	부채총액	327	338	3.31
	순자산총액	22,147	23,229	4.89
	기준가격	842.36	887.41	5.35
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 A	기준가격	782.33	821.44	5.00
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C4	기준가격	800.79	840.13	4.91
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 Ce	기준가격	765.41	803.01	4.91
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C-s	기준가격	790.35	830.21	5.04

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
	16.12.04 ~ 17.03.03	16.09.04 ~ 17.03.03	16.06.04 ~ 17.03.03	16.03.04 ~ 17.03.03	15.03.04 ~ 17.03.03	14.03.04 ~ 17.03.03	12.03.04 ~ 17.03.03
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식)	5.35	1.70	2.81	3.17	-3.18	-8.06	-14.17
(비교지수대비 성과)	(-0.14)	(-0.28)	(-1.87)	(-2.99)	(-7.05)	(-13.87)	(-16.34)
비 교 지 수	5.49	1.98	4.68	6.16	3.87	5.81	2.17
종류(Class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) 종류 A	5.00	1.01	1.77	1.79	-5.78	-11.73	-19.78
(비교지수대비 성과)	(-0.49)	(-0.97)	(-2.91)	(-4.37)	(-9.65)	(-17.54)	(-21.95)
비 교 지 수	5.49	1.98	4.68	6.16	3.87	5.81	2.17
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) 종류 C4	4.91	0.85	1.52	1.45	-6.40	-12.60	-
(비교지수대비 성과)	(-0.58)	(-1.13)	(-3.16)	(-4.71)	(-10.27)	(-18.41)	-
비 교 지 수	5.49	1.98	4.68	6.16	3.87	5.81	-
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) 종류 Ce	4.91	0.85	1.52	1.45	-6.41	-12.60	-21.16
(비교지수대비 성과)	(-0.58)	(-1.13)	(-3.16)	(-4.71)	(-10.28)	(-18.41)	(-23.33)
비 교 지 수	5.49	1.98	4.68	6.16	3.87	5.81	2.17
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) 종류 C-s	5.04	1.10	1.90	1.96	-5.46	-11.27	-19.10
(비교지수대비 성과)	(-0.45)	(-0.88)	(-2.78)	(-4.20)	(-9.33)	(-17.08)	(-21.27)
비 교 지 수	5.49	1.98	4.68	6.16	3.87	5.81	2.17

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

주) (플러스 웰라이프 증권투자신탭1호(주식) 종류S) 은 2017.02.07 로 전액상환되어 보고서기준일 시점 원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

▶ 손익현황

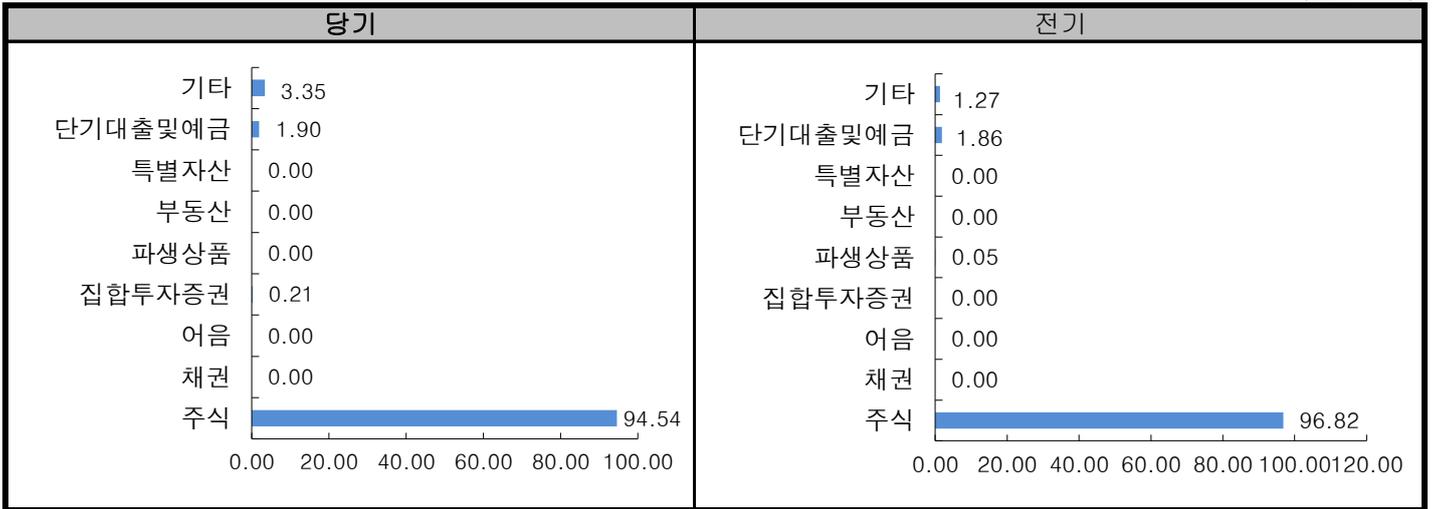
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-796	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0	-795
당기	1,181	-	-	0	-	-	-	-	-	1	0	1,182

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	22,279 (94.54)	-	-	50 (0.21)	-	-	-	-	-	447 (1.90)	791 (3.35)	23,567 (100.00)
합계	22,279 (94.54)	-	-	50 (0.21)	-	-	-	-	-	447 (1.90)	791 (3.35)	23,567 (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	2,700	5,349	22.69	-
SK하이닉스	40,000	1,884	7.99	-
NAVER	2,200	1,780	7.55	-
SK	5,200	1,128	4.78	-
현대모비스	4,400	1,063	4.50	-
한국타이어	15,500	888	3.76	-
현대차	6,100	866	3.67	-
롯데케미칼	2,300	841	3.56	-
엔씨소프트	3,050	828	3.51	-
KB금융	17,000	806	3.41	-

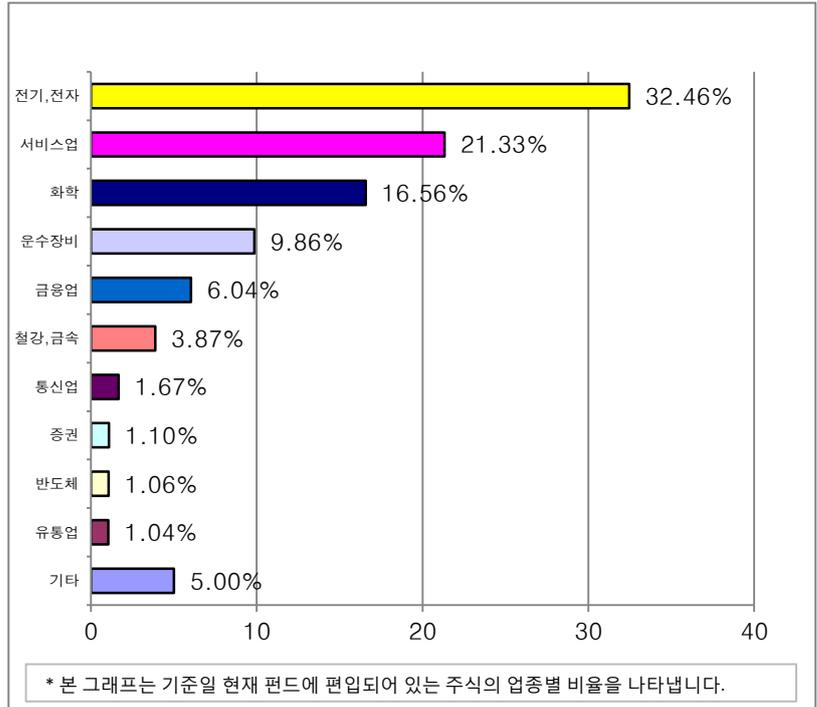
▶ **주식 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	7,233	32.46
2	서비스업	4,752	21.33
3	화학	3,690	16.56
4	운수장비	2,197	9.86
5	금융업	1,345	6.04
6	철강,금속	863	3.87
7	통신업	373	1.67
8	증권	244	1.10
9	반도체	236	1.06
10	유통업	232	1.04
11	기타	1,115	5.00
	합 계	22,279	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		
경우현	2016.05.12	책임운용전문인력	17	1,370	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지점영업 2005.04~2016.03 대신자산 운용 주식운용본부 팀장 2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용1팀장	2109001273

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 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
2013.06.24 - 2015.04.16	정승만
2015.04.17 - 2016.03.30	최영재
2016.03.31 - 2016.05.11	박승철
2016.05.12 - 2017.03.03	경우현

(주 1) 2017.03월 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		35.63	0.16	36.15	0.16
	판매회사	웰라이프 증권1호(주식) A	0.27	0.17	0.27	0.17
		웰라이프 증권1호(주식) C4	0.35	0.25	0.28	0.25
		웰라이프 증권1호(주식) Ce	0.81	0.25	0.82	0.25
		웰라이프 증권1호(주식) C-s	27.50	0.13	27.94	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.70	0.01	1.72	0.01
	일반사무관리회사		0.85	0.00	0.86	0.00
	보수 합계		67.10	0.96	68.04	0.95
	기타비용**		0.17	0.00	0.17	0.00

매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	12.85	0.06	15.24	0.07
	조사분석업무 등 서비스 수수료	3.84	0.02	3.38	0.02
	합계	16.68	0.07	18.62	0.08
증권거래세		26.51	0.12	27.80	0.12

* 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·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 웰라이프 증권투자신 탁 1호(주식)	전기	0.00	0.30	0.30	0.00	0.30	0.30
	당기	0.00	0.32	0.33	0.00	0.32	0.33
종류(class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투자신 탁 1호(주식) 종류 A	전기	1.34	-	1.34	1.35	0.30	1.64
	당기	1.34	-	1.34	1.35	0.32	1.67
플러스 웰라이프 증권투자신 탁 1호(주식) 종류 C4	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.30	1.97
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.33	2.01
플러스 웰라이프 증권투자신 탁 1호(주식) 종류 Ce	전기	1.68	-	1.68	1.68	0.30	1.97
	당기	1.68	-	1.68	1.68	0.33	2.00
플러스 웰라이프 증권투자신 탁 1호(주식) 종류 C-s	전기	1.18	-	1.18	1.18	0.30	1.47
	당기	1.18	-	1.18	1.18	0.32	1.50

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 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
121,394	8,867	89,353	9,266	41.01	166.30

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.03.04 ~ 2016.06.03	2016.06.04 ~ 2016.09.03	2016.09.04 ~ 2016.12.03
65.53	29.77	39.81

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