

투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ()

운영기간 2017 03 04 - 2017 06 03

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency



1.

2.

3.

4.

5.

6.

안녕하십니까?

한국 주식시장은 지난 3개월 동안 강한 상승 흐름을 보였습니다. 글로벌 경기가 매우 견조한 가운데 한국 기업의 실적은 지속해서 성장하고 있으며 새로운 정부의 출범은 주식시장의 불확실성을 완화해주었습니다. 특히, 작년과 달리 특정 섹터 혹은 특정 기업만이 주가 상승을 이끌어 가던 차별적 시장이 아닌 긍정적 순환매 장이 나타나고 있으며 본 펀드도 비교 지수와 유사한 펀드 성과를 기록하였습니다.

현재의 투자환경은 주식시장에 긍정적 분위기를 형성해주고 있습니다. 글로벌 경기는 대부분 지역에서 우호적인 흐름을 보이며 특히, 한국 기업의 실적과 가장 밀접한 유럽 경기가 상당 기간 호조를 보일 것으로 예상합니다. 한국 주식시장은 타 국가의 주가가 상승하는 몇 년간 박스권에 정체되어 있다 보니 여전히 저평가 상태를 유지하고 있습니다. 더욱이 원화도 1,100원 내외로 안정적으로 유지되고 있어 이러한 상황은 일시적인 변동성이 있을 수 있지만, 외국인 투자가의 지속적인 한국 시장 진입을 촉발하는 요인이 될 것으로 판단합니다. 따라서 하반기엔 한국 주식시장의 성과는 타 국가를 압도할 것으로 전망합니다.

과거 몇 년간 한국 주식시장의 성과가 전 세계에서 가장 부진했던 것과는 다른 모습이 나타나고 있으며 이에 시장에 대응하는 전략 또한 과거와는 다른 방식으로 접근해야 할 것입니다. 코스피 시장의 이익 성장을 이끌어 가고 있는 산업 및 기업에 대해서는 상당 기간 매입보유전략을 구사하는 가운데 이익 변동성이 높은 산업 및 종목에 대해서는 비중을 축소하는 전략을 수행할 계획입니다.

저희는 4차 산업혁명의 핵심은 방대한 데이터를 수집하고 가공하며 이것을 새로운 방식으로 산업에 접목하는 것으로 생각합니다. 즉, 반도체가 4차 산업 혁명의 중추적 역할을 할 수밖에 없으며 수요 또한 상당 기간 큰 폭으로 증가할 것으로 전망합니다. 따라서 반도체 산업에 대한 비중 확대 전략을 연간 내내 유지할 계획입니다. 또한, 주주가치 확대 등으로 최대 수혜 업종인 지주사와 비록 최근 주가는 부진하지만 2017년 이후 재차 실적 회복이 예상되는 화학 업종에 대한 비중 확대 전략을 구사할 계획입니다. 마지막으로 최악의 상황을 벗어나고 있는 자동차 산업에 대한 비중 또한 상향 조정할 계획입니다. 반면 외부 변수에 의해 실적 변동성이 큰 음식료 및 기대감이 실적을 앞서가고 있는 제약, 바이오 업종에 대한 비중은 상대적으로 낮게 유지할 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	2017.03.04 - 2017.06.03	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	23,567	26,744	13.48
	부채총액	338	355	5.03
	순자산총액	23,229	26,389	13.60
	기준가격	887.41	1,014.23	14.29
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	기준가격	821.44	935.88	13.93
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	기준가격	840.13	956.43	13.84
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	기준가격	803.01	914.17	13.84
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	기준가격	830.21	946.24	13.98

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
	17.03.04 ~ 17.06.03	16.12.04 ~ 17.06.03	16.09.04 ~ 17.06.03	16.06.04 ~ 17.06.03	15.06.04 ~ 17.06.03	14.06.04 ~ 17.06.03	12.06.04 ~ 17.06.03
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식)	14.29	20.40	16.23	17.50	8.05	5.98	10.86
(비교지수대비 성과)	(0.20)	(0.05)	(-0.13)	(-1.93)	(-6.91)	(-12.10)	(-18.42)
비 교 지 수	14.09	20.35	16.36	19.43	14.96	18.08	29.28
종류(Class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 A	13.93	19.63	15.09	15.95	5.18	1.78	3.67
(비교지수대비 성과)	(-0.16)	(-0.72)	(-1.27)	(-3.48)	(-9.78)	(-16.30)	(-25.61)
비 교 지 수	14.09	20.35	16.36	19.43	14.96	18.08	29.28
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 C4	13.84	19.44	14.81	15.57	4.48	0.78	-
(비교지수대비 성과)	(-0.25)	(-0.91)	(-1.55)	(-3.86)	(-10.48)	(-17.30)	-
비 교 지 수	14.09	20.35	16.36	19.43	14.96	18.08	-
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 Ce	13.84	19.44	14.81	15.57	4.48	0.78	1.92
(비교지수대비 성과)	(-0.25)	(-0.91)	(-1.55)	(-3.86)	(-10.48)	(-17.30)	(-27.36)
비 교 지 수	14.09	20.35	16.36	19.43	14.96	18.08	29.28
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 C-s	13.98	19.72	15.23	16.14	5.53	2.30	4.55
(비교지수대비 성과)	(-0.11)	(-0.63)	(-1.13)	(-3.29)	(-9.43)	(-15.78)	(-24.73)
비 교 지 수	14.09	20.35	16.36	19.43	14.96	18.08	29.28

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 손익현황

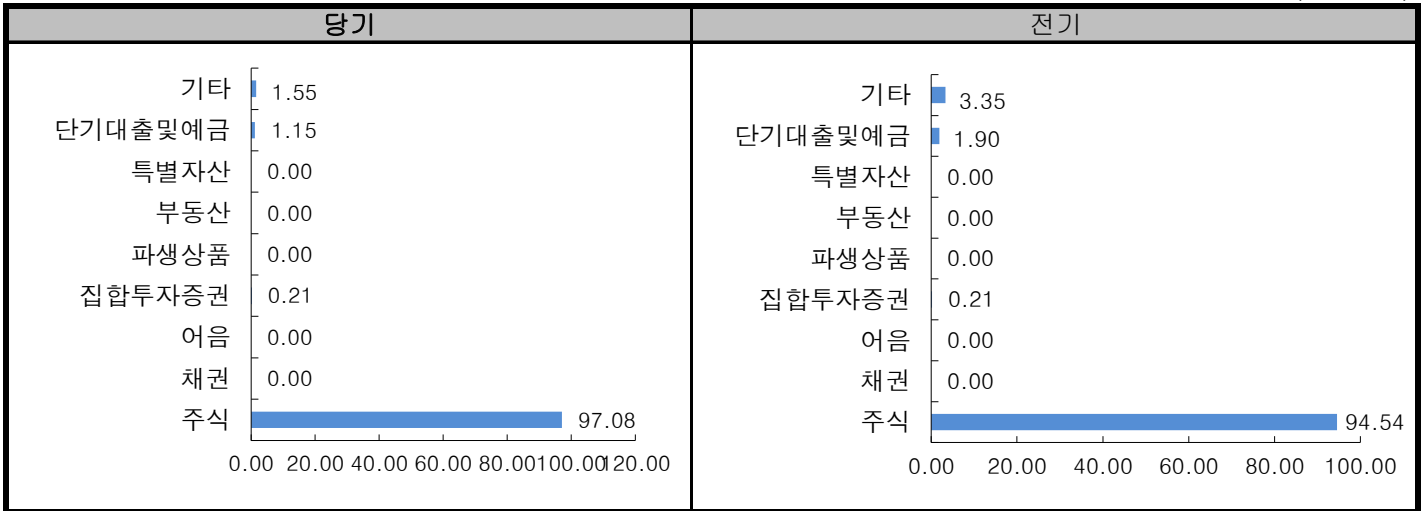
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	1,181	-	-	0	-	-	-	-	-	1	0	1,182
당기	3,294	-	-	8	-	-	-	-	-	1	0	3,303

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	25,963 (97.08)	-	-	57 (0.21)	-	-	-	-	-	308 (1.15)	416 (1.55)	26,744 (100.00)
합계	25,963 (97.08)	-	-	57 (0.21)	-	-	-	-	-	308 (1.15)	416 (1.55)	26,744 (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	6,205	23.19	-
SK하이닉스	40,000	2,284	8.54	-
NAVER	2,200	1,901	7.10	-
SK	4,600	1,323	4.94	-
현대차	6,300	1,027	3.83	-
KB금융	18,000	970	3.62	-
한국타이어	13,000	798	2.98	-
LG화학	2,600	764	2.85	-
롯데케미칼	1,900	673	2.51	-
SK이노베이션	4,000	662	2.47	-

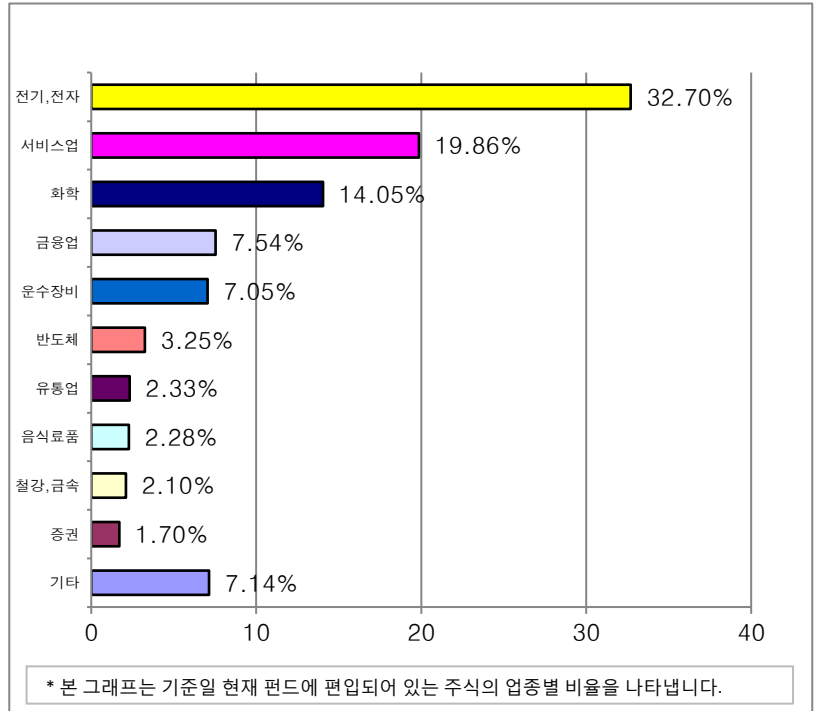
▶ **주식 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	8,489	32.70
2	서비스업	5,157	19.86
3	화학	3,647	14.05
4	금융업	1,957	7.54
5	운수장비	1,831	7.05
6	반도체	844	3.25
7	유통업	605	2.33
8	음식료품	592	2.28
9	철강, 금속	546	2.10
10	증권	442	1.70
11	기타	1,854	7.14
	합 계	25,963	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	1,368	-	-	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
2013.06.24 - 2015.04.16	정승만
2015.04.17 - 2016.03.30	최영재
2016.03.31 - 2016.05.11	박승철
2016.05.12 - 2017.06.03	경우현

(주 1) 2017.06월 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 증권투 자신탁 1호(주식)	자산운용회사	36.15	0.16	39.05	0.16	
	판매회사	웰라이프 증권1호(주식) A	0.27	0.17	0.24	0.17
		웰라이프 증권1호(주식) C4	0.28	0.25	0.27	0.25
		웰라이프 증권1호(주식) Ce	0.82	0.25	0.83	0.25
		웰라이프 증권1호(주식) C-s	27.94	0.12	30.26	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.72	0.01	1.86	0.01	
	일반사무관리회사	0.86	0.00	0.93	0.00	
	보수 합계	68.04	0.95	73.43	0.97	
기타비용**	0.17	0.00	0.17	0.00		

매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	15.24	0.07	20.04	0.08
	조사분석업무 등 서비스 수수료	3.38	0.02	4.03	0.02
	합계	18.62	0.08	24.08	0.10
증권거래세		27.80	0.12	34.17	0.14

* 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	0.32	0.33	0.00	0.32	0.33
	당기	0.00	0.39	0.39	0.00	0.39	0.39
종류(class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	전기	1.34	-	1.34	1.35	0.32	1.67
	당기	1.34	-	1.34	1.35	0.38	1.73
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.33	2.01
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.39	2.07
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	전기	1.68	-	1.68	1.68	0.33	2.00
	당기	1.68	-	1.68	1.68	0.39	2.07
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	전기	1.18	-	1.18	1.18	0.32	1.50
	당기	1.18	-	1.18	1.18	0.39	1.57

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 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
217,978	11,699	139,823	11,390	47.44	188.26

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.06.04 ~ 2016.09.03	2016.09.04 ~ 2016.12.03	2016.12.04 ~ 2017.03.03
29.77	39.81	41.01

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