

# 투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ( )

운영기간 2017 12 04 - 2018 03 03

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 [ ]  
( ) [ ] ( ) [ ]<sup>1</sup>

HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

안녕하십니까?

2018년 주식시장은 변동성 확대 국면이 나타나고 있습니다. 미국의 경제지표 호조와 트럼프 행정부의 대규모 감세 및 인프라 투자 확대로 시장금리는 급격한 상승 흐름을 나타냈습니다. 이에 밸류에이션 및 할인율 부담에 따른 위험자산 선호 심리가 급격히 약화되며 전 세계 주식시장이 큰 폭으로 동반 하락하였습니다. 또한, 삼성전자의 실적 둔화 우려 및 셀트리온의 코스피 지수 편입으로 인한 포트폴리오 재조정 작업이 전체적으로 나타남에 따라 대형주의 주가 흐름이 부진한 상황을 기록하였습니다.

본 펀드는 최근 3개월 동안 비교지수 대비 수익률이 상회하였지만, 전체적인 주식시장 부진으로 미진한 성과를 기록하였습니다.

금리 상승으로 인한 글로벌 증시 급락은 단기 조정에 불과하다고 판단합니다. 변동성이 높아진 것은 사실이나 역사적으로 금리상승과 주식시장은 일정 시차를 두고 동행하곤 하였습니다. 당사는 3월 미국 연방공개시장위원회를 기점으로 불확실성 해소에 따른 저점 매수세가 유입될 것으로 판단됩니다. 특히, 한국 증시의 경우 미국 등 선진국 주식시장과는 달리 금리 상승이 부담으로 작용할 정도의 밸류에이션 레벨에 도달하지 못한 상황이며 따라서 금리 상승으로 인한 충격을 두려워할 필요는 없다고 생각합니다. 오히려 수출 증가율이 꾸준히 유지되고 있는 가운데 작년 하반기부터 시장을 괴롭힌 북한 리스크가 전격적인 남북, 북미 정상회담 타결로 인해 크게 개선될 수 있는 상황이 나타났다는 점은 한국시장에 상당히 긍정적으로 작용할 것으로 판단합니다.

본 펀드의 운용계획은 다음과 같습니다. 3월 주식시장은 앞서 말씀 드린 것과 같이 2월의 폭락장에서 점차 회복해가는 시장의 성격을 가질 것으로 전망합니다. 따라서 보수적 관점보다는 본격적인 시장 반등을 준비하는 포트폴리오 전략을 구축할 계획입니다. 장기 투자 관점으로 비중 확대 전략을 가져가고 있는 반도체 업종에 대한 비중은 이번에도 높은 수준을 유지할 계획입니다. 다음으로는 콘텐츠 산업에 대한 비중 확대 전략 또한 유지할 계획이며 경쟁력 있는 콘텐츠 회사에 대한 비중을 확대할 계획입니다. 또한, 기존에 우호적인 시각을 가지고 있는 인터넷플랫폼 업체에 대한 우호적인 시각을 지속하여 유지할 계획입니다. 비록 최근 일부 주가 조정이 있었지만 근원적인 경쟁력의 약화가 원인이 아닌 일시적인 수급 요인이 주요 원인이라고 생각합니다.

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

**플러스자산운용 주식운용팀 일동 拜上**

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

<b>적용법률:</b>	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	<b>위험등급</b>	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	2017.12.04 - 2018.03.03	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, 국민은행, 한국투자증권 외 4개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
<b>상품의 특징</b>			
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	28,706	17,298	-39.74
	부채총액	1,871	24	-98.73
	순자산총액	26,835	17,275	-35.63
	기준가격	1,043.29	1,016.97	-2.52
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 A	기준가격	999.49	970.97	-2.85
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C4	기준가격	1,019.74	989.81	-2.94
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 Ce	기준가격	974.67	954.06	-2.11
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C-s	기준가격	1,011.41	982.96	-2.81

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
	17.12.04 ~ 18.03.03	17.09.04 ~ 18.03.03	17.06.04 ~ 18.03.03	17.03.04 ~ 18.03.03	16.03.04 ~ 18.03.03	15.03.04 ~ 18.03.03	13.03.04 ~ 18.03.03
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식)	-2.52	4.72	4.81	19.79	23.59	15.98	7.44
( 비교지수대비 성과 )	(0.44)	(2.83)	(3.53)	(4.23)	(0.92)	(-4.05)	(-11.10)
비 교 지 수	-2.96	1.89	1.28	15.56	22.67	20.03	18.54
종류(Class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) A	-2.85	4.01	3.75	18.20	20.32	11.37	0.44
( 비교지수대비 성과 )	(0.11)	(2.12)	(2.47)	(2.64)	(-2.35)	(-8.66)	(-18.10)
비 교 지 수	-2.96	1.89	1.28	15.56	22.67	20.03	18.54
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) C4	-2.94	3.84	3.49	17.82	19.52	10.27	-1.21
( 비교지수대비 성과 )	(0.02)	(1.95)	(2.21)	(2.26)	(-3.15)	(-9.76)	(-19.75)
비 교 지 수	-2.96	1.89	1.28	15.56	22.67	20.03	18.54
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) Ce	-2.11	4.72	4.36	18.81	20.53	11.20	-0.39
( 비교지수대비 성과 )	(0.85)	(2.83)	(3.08)	(3.25)	(-2.14)	(-8.83)	(-18.93)
비 교 지 수	-2.96	1.89	1.28	15.56	22.67	20.03	18.54
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) C-s	-2.81	4.10	3.88	18.40	20.72	11.94	1.29
( 비교지수대비 성과 )	(0.15)	(2.21)	(2.60)	(2.84)	(-1.95)	(-8.09)	(-17.25)
비 교 지 수	-2.96	1.89	1.28	15.56	22.67	20.03	18.54

※ 비교지수 : (1 \* [KOSPI])

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

### ▶ 손익현황

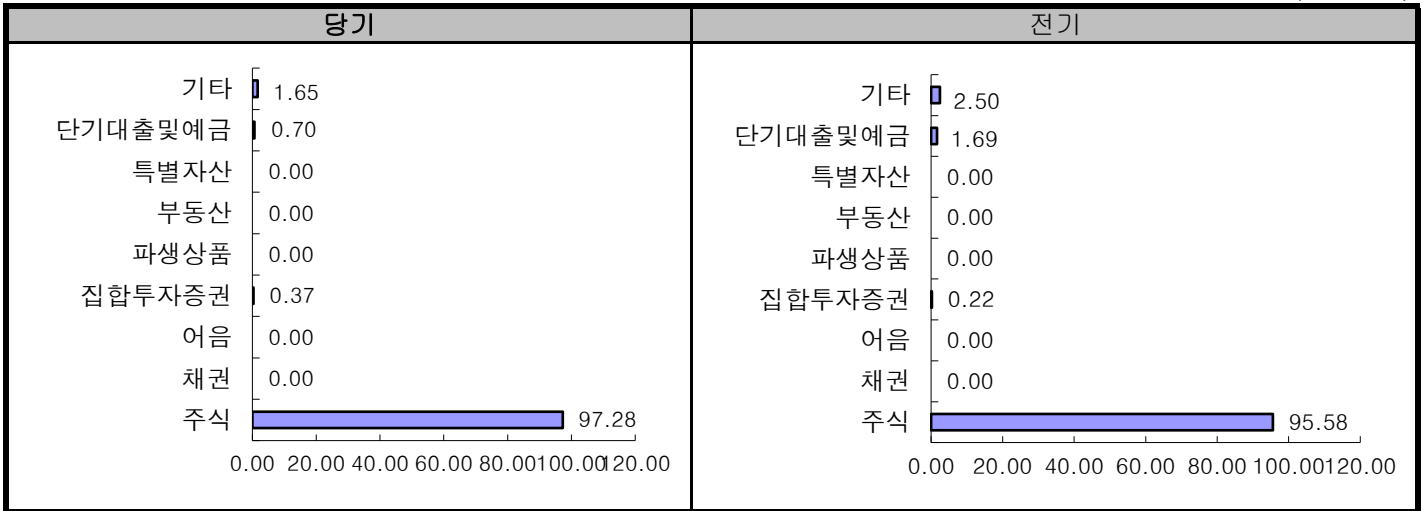
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	1,938	-	-	6	-	-	-	-	-	1	0	1,945
당기	-356	-	-	0	-	-	-	-	-	1	0	-355

### 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	16,828 (97.28)	-	-	65 (0.37)	-	-	-	-	-	121 (0.70)	285 (1.65)	17,298 (100.00)
합계	16,828 (97.28)	-	-	65 (0.37)	-	-	-	-	-	121 (0.70)	285 (1.65)	17,298 (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)

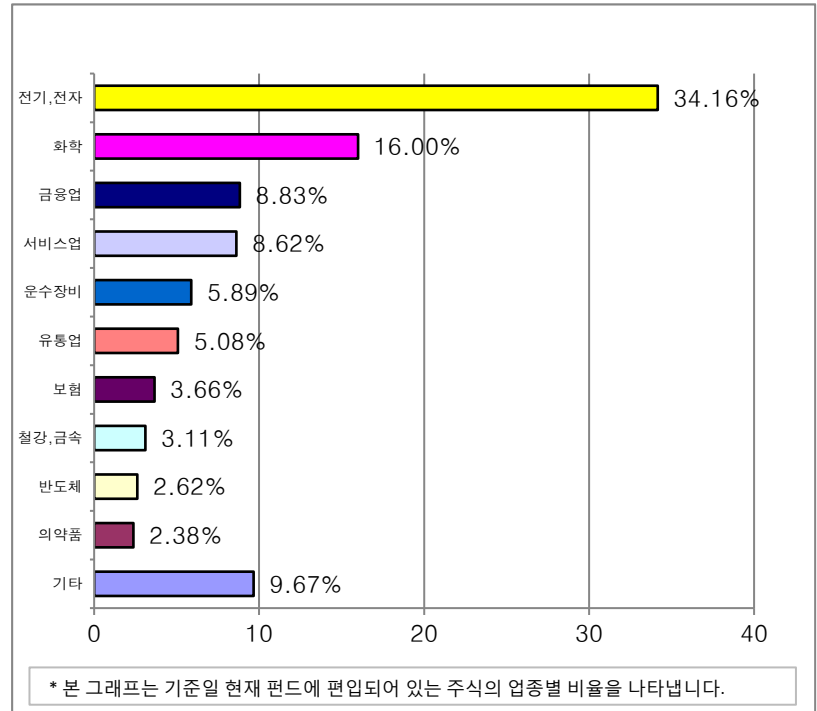
(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	1,650	3,797	21.94	-
SK하이닉스	20,000	1,548	8.94	-
NAVER	1,400	1,100	6.36	-
한국타이어(신설)	10,000	601	3.47	-
롯데케미칼	1,200	569	3.29	-
포스코	1,500	523	3.02	-
SK이노베이션	2,250	467	2.69	-
S-Oil	3,700	466	2.69	-
KB금융지주(주)	7,000	445	2.56	-
현대모비스	1,900	419	2.42	-

## ▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	5,748	34.16
2	화학	2,692	16.00
3	금융업	1,486	8.83
4	서비스업	1,451	8.62
5	운수장비	990	5.89
6	유통업	854	5.08
7	보험	616	3.66
8	철강, 금속	523	3.11
9	반도체	440	2.62
10	의약품	400	2.38
11	기타	1,626	9.67
	<b>합 계</b>	<b>16,828</b>	<b>100.00</b>



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	13	1,055	-	-	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 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 - 2018.03.03	경우현

(주 1) 2018.03월 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 증권투 자신탁 1호(주식)	자산운용회사	43.83	0.16	30.39	0.16	
	판매회사	웰라이프 증권1호(주식) A	0.19	0.17	0.18	0.17
		웰라이프 증권1호(주식) C4	0.21	0.25	0.13	0.25
		웰라이프 증권1호(주식) Ce	0.81	0.25	0.53	0.25
		웰라이프 증권1호(주식) C-s	34.13	0.13	23.66	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.09	0.01	1.45	0.01	
	일반사무관리회사	1.04	0.00	0.72	0.00	
	보수 합계	82.30	0.96	57.07	0.95	
	기타비용**	0.17	0.00	0.12	0.00	



매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	31.73	0.11	22.54	0.12
	조사분석업무 등 서비스 수수료	7.53	0.03	4.96	0.03
	합계	39.26	0.14	27.50	0.14
증권거래세		56.07	0.20	54.65	0.28

\* 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 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)	전기	0.00	0.56	0.57	0.00	0.56	0.57
	당기	0.00	0.57	0.57	0.00	0.57	0.57
<b>종류(class)별 현황</b>							
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	전기	1.34	-	1.34	1.35	0.56	1.91
	당기	1.34	-	1.34	1.35	0.60	1.94
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.56	2.24
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.60	2.27
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	전기	1.68	-	1.68	1.68	0.56	2.24
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.71	2.38
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	전기	1.18	-	1.18	1.18	0.56	1.74
	당기	1.18	-	1.18	1.18	0.57	1.75

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 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
130,148	8,110	176,726	18,221	95.04	385.44

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.03.04 ~ 2017.06.03	2017.06.04 ~ 2017.09.03	2017.09.04 ~ 2017.12.03
47.45	57.52	68.37

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