각종 보고서 확인

플러스자산운용(주) http://www.plusasset.com

금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

투자자를 위한 자산운용 보고서

플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)

운용기간	2018년 03월 04일 - 2018년 06월 03일

■ 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

■ 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)]의 자산운용회사인 [플러스자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

■ 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

플러스자산운용(주)

1. 펀드의 개요

2. 운용경과 및 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용 현황

6. 투자자산매매내역

안녕하십니까?

3월 운용성과는 전체적인 시장 변동성 확대 국면에서도 당사의 리서치 역량을 집중하여 양호한 수준의 플러스 수익률을 기록하였으며 비교지수 및 코스피, 코스닥 지수를 모두 상회하는 성과를 시현하였습니다. 4월은 전체 시장의 급락 영향으로 저조한 성과를 기록하였지만, 코스피, 코스닥 양 시장 모두 큰 폭으로 하락하는 가운데 본 펀드의 전략 종목 중 일부가 시장 급락기에 상승을 기록하며 비교지수 대비 성과는 상대적으로 양호한 수준이었습니다. 5월은 연초 비중 확대를 한 업종인 반도체, 콘텐츠 업종의 주가가 큰 폭으로 상승하며 양호한 성과를 기록하였습니다.

3월 미중 간 무역 분쟁 우려가 부각되며 투자심리에 부정적으로 작용하였고 특히, 아시아 증시의 경우 밸류체인상 중간재 제품 수출 비중이 높기에 이에 따른 수출 기업들의 실적 저하 우려감이 증폭되며 전반적인 하락을 견인하였습니다. 미국 정부의 단기국채 발행 확대 및 미 연방준비제도이사회의 자산 축소, 미국 기업들의 해외 유보금 본국 송금 등 여러 요인으로 인한 달러화 유동성이 감소하였고 위험자산에 대한 회의적 시각이 가속화되었습니다. 한국시장의 경우, 양호한 수출 데이터에도 불구하고 미중 간 무역분쟁 심화 및 원화 강세로 인해 수출주 부진이 지속되었습니다. 또한, 전반적으로 연간 실적 추정치의 하향세가 이어지며 모멘텀 둔화 기조를 보인 반면, 대북 리스크 완화 및 사드 해빙 기류에 따라 중국 관련주로 순환매가 이어졌습니다.
4월 글로벌 증시는 전반적으로 혼조세였습니다. 전반 월은 미중 간 무역분쟁 격화 및 트럼프 대통령의 정치 리스크가 부각되었고 후반 월은 미국 10년물 금리가 우려 수준인 3%를 상회하고 주요 IT기업의 실적발표 이후 약세 전환되며 글로벌 증시의 투자심리가 전반적으로 악화되었습니다. 미국 연방준비제도이사회의 기준금리 인상 여부에 따른 국내 증시 변동은 4월에도 지속되었고 3월 말에 연방준비제도이사회가 기준금리를 인상하여 한미 간 기준금리가 0.25% 차이로 역전되었는데 3월 소비자물가지수의 둔화와 한국은행의 물가상승률 예상치가 하향 조정됨에 따라 한국은행의 5월 기준금리 인상이 어려워져 한미 기준금리 스프레드는 더욱 확대될 것으로 예상합니다.
5월 글로벌 증시는 유가, 달러, 금리의 동반 상승이 나타나면서 신흥국의 자본 유출 우려가 확산되었습니다. 또한, 미국의 금리인상 속도가 빨라질 수 있다는 뉴스와 함께 5월 말 이탈리아 조기 총선 우려가 나타나며 글로벌 증시의 투자심리는 악화되었습니다. 5월 국내 증시 변동의 키인 유가는 중동발 지정학적 리스크에 따른 원재료 부담 증가에 전반적인 수출, 제조기업에 대한 투자심리가 악화되었습니다. 남북경협의 경우, 전월에 이어 큰 폭의 상승을 이어갔으나 테마 안에서 순환매가 반복되며 전반적인 지수 견인은 불가하였습니다.

6월 글로벌 증시는 전월과 마찬가지로 변동성이 높을 것으로 전망합니다. 미국 연방공개시장위원회의 금리인상은 이미 전월 시장에 선반영되었고 이제는 금리 경로를 가늠하는 점도표에 관심을 둘 것으로 예상합니다. 기존 점도표상 올해 금리인상 횟수는 3회였으나 미국 고용지표 개선 및 기대 인플레이션 상승 여지를 감안하면 4회 금리인상을 주장하는 위원들이 증가할 가능성이 있습니다. 달러화 강세 국면 지속에 대한 부담감으로 신흥국 증시는 전월과 마찬가지로 지지부진한 가능성이 상존하는 한편, 일단락된 줄 알았던 미중간의 무역분쟁도 재점화 될 것으로 예상합니다. 6월 국내 증시는 글로벌 증시 흐름과 동행하겠으나, 12일 미북 정상회담과 하반 월에는 2분기 실적 프리뷰 기간 돌입으로 박스권 랠리가 지속될 것으로 판단됩니다. 5월 수출 데이터를 통해 반도체의 견고한 성장성을 확인한바 밸류에이션 부담이 낮은 IT 섹터에 수급은 집중될 것으로 판단하며 거래대금 증가에 따른 수혜가 예상되는 증권 업종의 투자심리는 양호할 것으로 예상합니다.
6월 포트폴리오 구축 전략은 이전과 동일하게 유지할 계획입니다. 다만, 5월까지 다소 보수적으로 접근하였던 바이오 업종에 대한 비중 확대를 검토할 계획입니다. 또한, 2019년 글로벌 스마트폰 트렌드는 트리플 카메라와 AR로 예상되어 관련 기업의 비중 확대 전략을 유지하겠습니다. 당사의 투자 철학에 부합하는 종목 중심으로 리서치를 철저히 하여 하반기 시장에 대비하겠습니다.

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	2018.03.04 - 2018.06.03	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자,국민은행,한국투자증권 외 4개
펀드재산보관회사(신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 집합투자기구 기준가격이 다른 수종의 수익증권을 발행하는 종류형투자신탁으로서 국내주식을 주된 투자대상자산으로 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	17,298	17,970	3.88
	부채총액	24	249	943.23
	순자산총액	17,275	17,721	2.58
	기준가격	1,016.97	1,048.64	3.11
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	기준가격	970.97	997.83	2.77
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	기준가격	989.81	1,016.35	2.68
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	기준가격	954.06	979.64	2.68
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	기준가격	982.96	1,010.58	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
	18.03.04 ~ 18.06.03	17.12.04 ~ 18.06.03	17.09.04 ~ 18.06.03	17.06.04 ~ 18.06.03	16.06.04 ~ 18.06.03	15.06.04 ~ 18.06.03	13.06.04 ~ 18.06.03
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)	3.11	0.51	7.98	8.07	26.99	16.77	12.62
(비교지수대비 성과)	(1.58)	(1.98)	(4.53)	(5.23)	(4.17)	(-1.44)	(-9.97)
비 교 지 수	1.53	-1.47	3.45	2.84	22.82	18.21	22.59
종류(Class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	2.77	-0.17	6.89	6.62	23.63	12.14	5.29
(비교지수대비 성과)	(1.24)	(1.30)	(3.44)	(3.78)	(0.81)	(-6.07)	(-17.30)
비 교 지 수	1.53	-1.47	3.45	2.84	22.82	18.21	22.59
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	2.68	-0.33	6.63	6.26	22.81	11.02	3.56
(비교지수대비 성과)	(1.15)	(1.14)	(3.18)	(3.42)	(-0.01)	(-7.19)	(-19.03)
비 교 지 수	1.53	-1.47	3.45	2.84	22.82	18.21	22.59
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	2.68	0.51	7.53	7.16	23.85	11.96	4.43
(비교지수대비 성과)	(1.15)	(1.98)	(4.08)	(4.32)	(1.03)	(-6.25)	(-18.16)
비 교 지 수	1.53	-1.47	3.45	2.84	22.82	18.21	22.59
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	2.81	-0.08	7.02	6.80	24.04	12.71	6.18
(비교지수대비 성과)	(1.28)	(1.39)	(3.57)	(3.96)	(1.22)	(-5.50)	(-16.41)
비 교 지 수	1.53	-1.47	3.45	2.84	22.82	18.21	22.59

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 손익현황

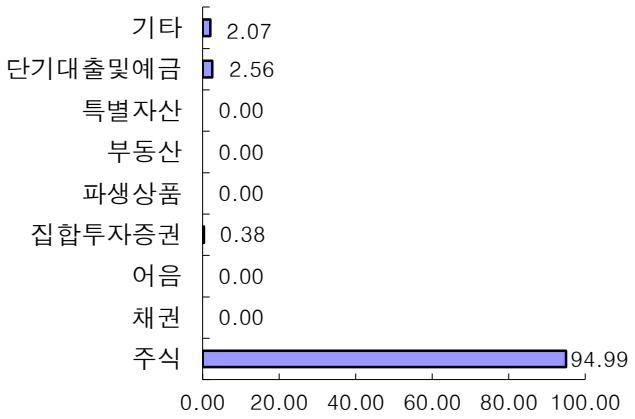
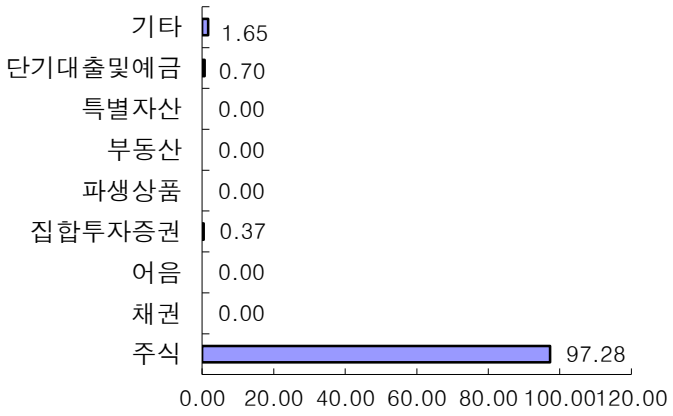
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-356	-	-	0	-	-	-	-	-	1	0	-355
당기	530	-	-	3	-	-	-	-	-	1	2	536

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)

당기	전기
	

[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	17,069	-	-	68	-	-	-	-	-	461	373	17,970
	(94.99)	-	-	(0.38)	-	-	-	-	-	(2.56)	(2.07)	(100.00)
합계	17,069	-	-	68	-	-	-	-	-	461	373	17,970
	(94.99)	-	-	(0.38)	-	-	-	-	-	(2.56)	(2.07)	(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	69,000	3,540	19.69	-
SK하이닉스	18,000	1,645	9.15	-
한국투자금융지주	7,300	690	3.83	-
SK	1,700	475	2.64	-
LG이노텍	3,000	444	2.47	-
스튜디오드래곤	4,000	442	2.45	-
삼성물산	3,500	438	2.43	-
삼성전기	3,000	416	2.31	-
SK이노베이션	1,850	376	2.09	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	국민은행		461	1.15		-

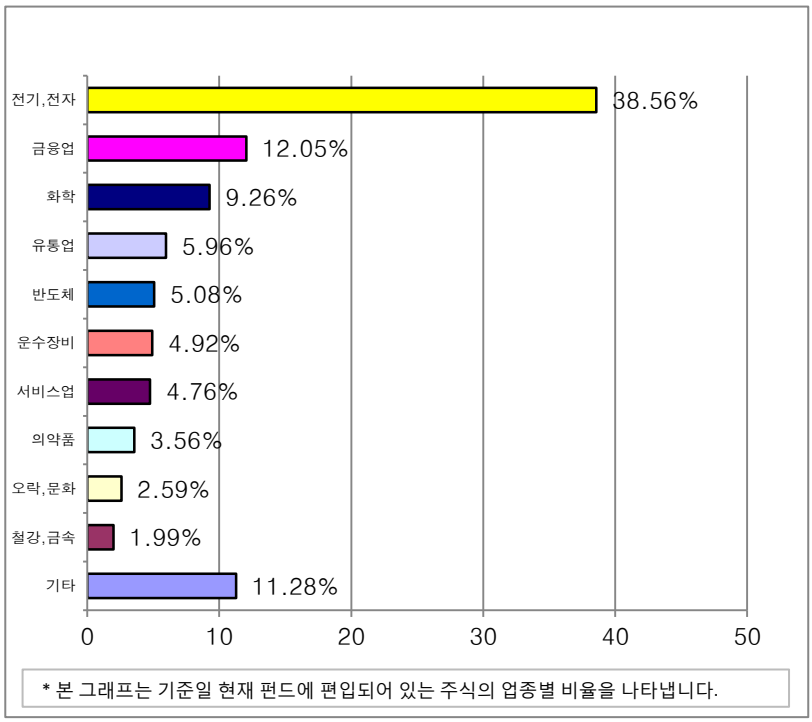
▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	6,582	38.56
2	금융업	2,057	12.05
3	화학	1,580	9.26
4	유통업	1,017	5.96
5	반도체	867	5.08
6	운수장비	839	4.92
7	서비스업	812	4.76
8	의약품	608	3.56
9	오락,문화	442	2.59
10	철강,금속	340	1.99
11	기타	1,925	11.28
합 계		17,069	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	책임운용 전문인력	13	1,059	-	-	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
2015.04.17 - 2016.03.30	최영재
2016.03.31 - 2016.05.11	박승철
2016.05.12 - 2018.06.03	경우현

(주 1) 2018.06월 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 증권투자신탁 1호(주식)	자산운용회사		30.39	0.16	28.04	0.16
	판매회사	웰라이프 1호(주식) A	0.18	0.17	0.17	0.17
		웰라이프 1호(주식) C4	0.13	0.25	0.14	0.25
		웰라이프 1호(주식) Ce	0.53	0.25	0.44	0.25
		웰라이프 1호(주식) C-s	23.66	0.12	21.84	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.45	0.01	1.34	0.01
	일반사무관리회사		0.72	0.00	0.67	0.00
	보수 합계		57.07	0.95	52.63	0.97
	기타비용**		0.12	0.00	0.11	0.00

	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	22.54	0.12	14.56	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4.96	0.03	3.29	0.02
		합계	27.50	0.14	17.85	0.10
	증권거래세		54.65	0.28	26.27	0.15

* 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	0.57	0.57	0.00	0.57	0.57
	당기	0.00	0.40	0.40	0.00	0.40	0.40
종류(class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	전기	1.34	-	1.34	1.35	0.60	1.94
	당기	1.34	-	1.34	1.35	0.40	1.75
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.60	2.27
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.40	2.08
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.71	2.38
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.40	2.08
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	전기	1.18	-	1.18	1.18	0.57	1.75
	당기	1.18	-	1.18	1.18	0.40	1.58

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 나타납니다.

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
104,330	8,450	146,302	8,757	51.06	202.58

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.06.04 ~ 2017.09.03	2017.09.04 ~ 2017.12.03	2017.12.04 ~ 2018.03.03
57.52	68.37	95.04

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