

투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ()

운영기간 2018 06 04 - 2018 09 03

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 []
() [] () []¹

HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

안녕하십니까?

6월 코스피는 올해 2월에 이은 두 번째 급락 장세를 연출하였습니다. 원달러 환율의 가파른 상승으로 인해 환차손을 의식한 외국인은 단기에 2조 원 이상의 누적 순매도를 기록하며 지수 하락 변동성을 확대하였습니다. 7월 초 코스피는 미중 무역분쟁 노이즈의 연장선에서 기관 투자자들의 매도세가 지수 하방 압력을 가하며 약세로 출발하였습니다. 운용 성과는 원달러 환율 강세로 인한 시장의 급락 영향으로 비교지수 대비 저조한 성과를 기록하였습니다. 8월 코스피는 기술적 반등을 통해 심리적 저항선인 2,300Pt선을 회복하였으며 월말 미중간 무역협상 무산, 미국의 중국산 제품에 대한 추가 관세부과 등 시장의 우려에도 불구하고 당사의 리서치 역량을 집중하여 비교지수 대비 초과 수익률을 기록하였습니다.

2018년 코스피 목표치는 하향추세를 보였지만, 4분기 이후부터 긍정적 전개를 예상합니다. 이는 한국증시를 악화시켰던 변수들이 점차 개선될 것으로 판단되기 때문입니다. 중국 A주 편입 관련 외국인 매도가 8월 말로 마무리되고, 11월 중간선거를 앞둔 시점에서 미중 양국이 점점 모색을 시도가 예상됩니다. 향후 통화 정책의 전개 방향성을 암시할 9월 미국 연방공개시장위원회가 한국증시의 중요한 변곡점이라 판단합니다. 현 주식시장은 장부가치 1배 수준에 거래되고 있으며 이를 통하여 증시 하락이 제한적이라고 판단합니다. 이는 할인율과 금리 부담을 낮추며 불확실성을 돌파하는 성장주에 대한 관심을 확대할 것으로 생각합니다.

본 펀드는 반도체 업종에 대한 비중을 유지할 계획입니다. 당사가 반도체 업종을 선호하는 이유는 DRAM 가격 상승에 따른 모멘텀 주식의 성격 때문이 아니라 꾸준한 수요 가운데 공급이 미세 공정 난이도 확대로 인하여 단위 투자자본 대비 비트 생산량이 급격히 축소됨에 따라 공급이 구조적으로 크게 증가할 수 없는 환경이 나타나고 있는 상황이 지속될 것이라고 예상하기 때문입니다. 또한, 콘텐츠 업종에 대한 비중 역시 여전히 높게 유지할 것입니다. 당사가 연초부터 주장했던 콘텐츠 사업의 시장화가 더욱더 가속화되고 있습니다. 즉, 플랫폼의 경쟁력이 우수한 동영상 콘텐츠 등을 얼마나 많이 보유하고 있는지 그리고 북미 이외의 성장하는 시장인 아시아 시장에 대한 지배력이 얼마나 큰지에 달려 있으므로 한국, 인도의 콘텐츠에 대한 수요가 폭발할 것으로 판단합니다. 마지막으로 2차 전지 관련 기업에 대한 비중 확대 전략을 유지할 계획입니다. 유가 상승 트렌드가 유지되고 각국의 친환경 차 산업 육성 정책이 가속화됨에 따라 2020년 매스 모델에서의 전기차 양산이 본격화될 것으로 판단합니다. 따라서 관련 산업은 지속적인 고성장을 유지할 것으로 예상하며 특히, 중국 내 전기차 배터리 산업의 구조조정이 가속화됨에 따라 한국 배터리 관련 기업의 경쟁력 강화가 더욱더 빨라질 수 있는 환경이 조성되고 있다는 점은 매우 긍정적 상황이라고 판단합니다.

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	2018.06.04 - 2018.09.03	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, 국민은행, 한국투자증권 외 4개
펀드재산보관회사(신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
<p>이 집합투자기구 기준가격이 다른 수종의 수익증권을 발행하는 종류형투자신탁으로서 국내주식을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구합니다.</p> <p>투자신탁 자산총액의 60% 이상을 국내주식에 투자하여 수익을 추구하며 40% 이하를 채권 및 어음 등의 자산에 투자하여 안정적인 수익을 추구합니다.</p>			

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	17,970	16,770	-6.67
	부채총액	249	23	-90.74
	순자산총액	17,721	16,747	-5.49
	기준가격	1,048.64	994.52	-5.16
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	기준가격	997.83	943.14	-5.48
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	기준가격	1,016.35	959.85	-5.56
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	기준가격	979.64	925.18	-5.56
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	기준가격	1,010.58	955.60	-5.44

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
	18.06.04 ~ 18.09.03	18.03.04 ~ 18.09.03	17.12.04 ~ 18.09.03	17.09.04 ~ 18.09.03	16.09.04 ~ 18.09.03	15.09.04 ~ 18.09.03	13.09.04 ~ 18.09.03
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식)	-5.16	-2.21	-4.67	2.40	19.13	21.74	9.10
(비교지수대비 성과)	(0.25)	(1.75)	(2.13)	(4.55)	(5.95)	(1.30)	(-10.20)
비 교 지 수	-5.41	-3.96	-6.80	-2.15	13.18	20.44	19.30
종류(Class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 A	-5.48	-2.87	-5.64	1.03	15.98	16.95	1.99
(비교지수대비 성과)	(-0.07)	(1.09)	(1.16)	(3.18)	(2.80)	(-3.49)	(-17.31)
비 교 지 수	-5.41	-3.96	-6.80	-2.15	13.18	20.44	19.30
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 C4	-5.56	-3.03	-5.87	0.70	15.22	15.79	0.32
(비교지수대비 성과)	(-0.15)	(0.93)	(0.93)	(2.85)	(2.04)	(-4.65)	(-18.98)
비 교 지 수	-5.41	-3.96	-6.80	-2.15	13.18	20.44	19.30
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 Ce	-5.56	-3.03	-5.08	1.55	16.19	16.77	1.16
(비교지수대비 성과)	(-0.15)	(0.93)	(1.72)	(3.70)	(3.01)	(-3.67)	(-18.14)
비 교 지 수	-5.41	-3.96	-6.80	-2.15	13.18	20.44	19.30
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 C-s	-5.44	-2.78	-5.52	1.20	16.37	17.54	2.85
(비교지수대비 성과)	(-0.03)	(1.18)	(1.28)	(3.35)	(3.19)	(-2.90)	(-16.45)
비 교 지 수	-5.41	-3.96	-6.80	-2.15	13.18	20.44	19.30

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 손익현황

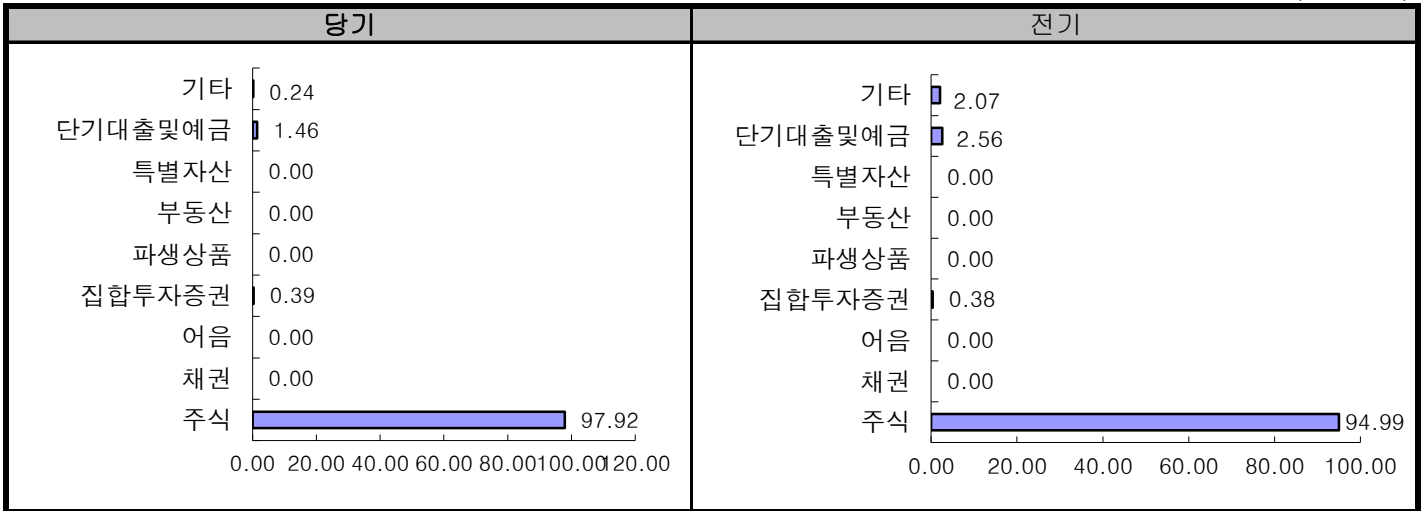
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	530	-	-	3	-	-	-	-	-	1	2	536
당기	-909	-	-	-3	-	-	-	-	-	1	0	-911

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	16,422 (97.92)	-	-	65 (0.39)	-	-	-	-	-	244 (1.46)	40 (0.24)	16,770 (100.00)
합계	16,422 (97.92)	-	-	65 (0.39)	-	-	-	-	-	244 (1.46)	40 (0.24)	16,770 (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)

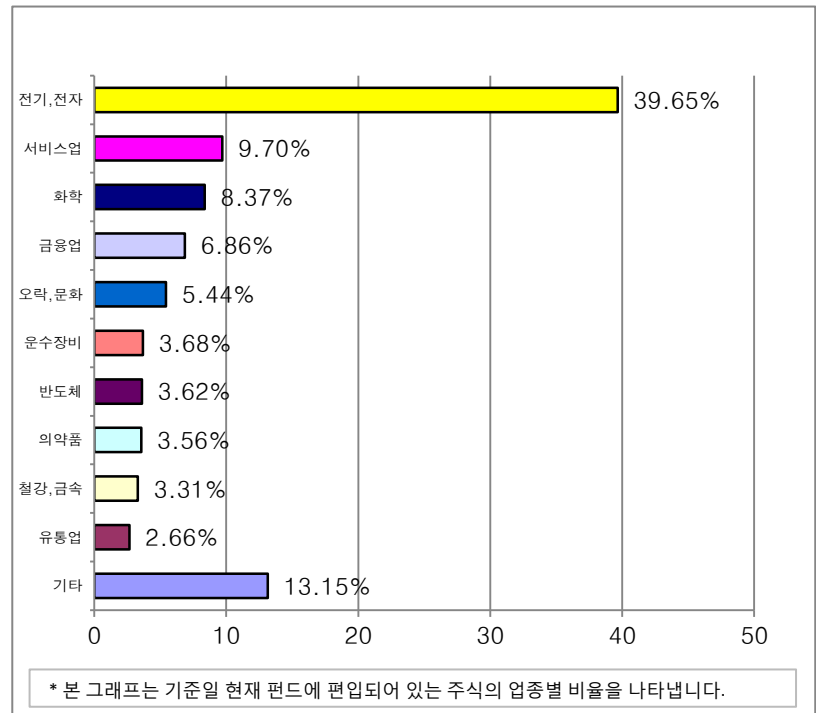
(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	70,000	3,322	19.80	-
SK하이닉스	17,800	1,435	8.55	-
삼성SDI	2,900	703	4.19	-
삼성SDS	2,800	672	4.00	-
NAVER	850	641	3.82	-
포스코	1,700	543	3.23	-
엘지화학	1,400	515	3.07	-
엘지생활건강	400	502	2.99	-
LGI노텍	3,000	447	2.66	-
스튜디오드래곤	4,000	431	2.56	-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	6,511	39.65
2	서비스업	1,592	9.70
3	화학	1,374	8.37
4	금융업	1,126	6.86
5	오락, 문화	894	5.44
6	운수장비	605	3.68
7	반도체	595	3.62
8	의약품	585	3.56
9	철강, 금속	543	3.31
10	유통업	437	2.66
11	기타	2,160	13.15
	합 계	16,422	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	12	1,154	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지정영업 2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장 2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용팀장	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 - 2018.09.03	경우현

(주 1) 2018.09월 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	28.04	0.16	26.50	0.16	
	판매회사	웰라이프 증권1호(주식) A	0.17	0.17	0.15	0.17
		웰라이프 증권1호(주식) C4	0.14	0.25	0.12	0.25
		웰라이프 증권1호(주식) Ce	0.44	0.25	0.36	0.25
		웰라이프 증권1호(주식) C-s	21.84	0.13	20.68	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.34	0.01	1.26	0.01	
	일반사무관리회사	0.67	0.00	0.63	0.00	
	보수 합계	52.63	0.97	49.71	0.97	
	기타비용**	0.11	0.00	0.11	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	14.56	0.08	11.76	0.07
조사분석업무 등 서비스 수수료		3.29	0.02	2.50	0.02	
합계		17.85	0.10	14.26	0.09	

	증권거래세	26.27	0.15	19.99	0.12
--	-------	-------	------	-------	------

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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	0.40	0.40	0.00	0.40	0.40
	당기	0.00	0.34	0.34	0.00	0.34	0.34
종류(class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	전기	1.34	-	1.34	1.35	0.40	1.75
	당기	1.34	-	1.34	1.35	0.34	1.68
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.40	2.08
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.34	2.01
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.40	2.08
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.34	2.02
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	전기	1.18	-	1.18	1.18	0.40	1.58
	당기	1.18	-	1.18	1.18	0.34	1.52

- 주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.
- 주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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
104,181	6,926	92,890	6,663	40.76	161.72

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.09.04 ~ 2017.12.03	2017.12.04 ~ 2018.03.03	2018.03.04 ~ 2018.06.03
68.37	95.04	51.06

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