

안녕하십니까.

9월 이후 주식시장은 미중 무역분쟁 이슈가 지속되며 약세를 이어갔습니다. 유럽연합과 이탈리아 간 갈등, 사우디아라비아의 정치적 불안 등 대외적 불확실성 확대되는 가운데 한국은행 총재의 금리인상 관련 보수적 발언, 북미 정상회담 지연, 반도체 고점 논란 등 겹친 악재로 10월 코스피 2,100선을 이탈하며 급락하였습니다. 상대적으로 견조했던 미증시 또한 감세 혜택 종료로 인한 기저 부담과 아이폰 판매 부진 등으로 기초여건 둔화 우려가 확산되며 하락 전환하였습니다.

10월 연방준비제도 파월 의장의 금리 발언 이후 시장이 급격하게 하락하면서 포트폴리오 안정성을 강화하는데 주의하였습니다. 다만, 시장의 급등락 와중에도 포트폴리오의 중심인 IT섹터가 지속적으로 하락하면서 비교지수 대비 수익률이 하회하였습니다. 또한, IT 외 대부분의 업종 및 종목이 무차별하게 급락하여 포트폴리오의 분산효과가 거의 나타나지 않았기에 더욱 힘들었던 시장으로 판단합니다.

선진국 대비 이머징 마켓의 열위, 이머징 마켓 내에서 한국의 상대적 열위 등 외국인 자금 이탈에 대한 우려는 지수 하락 자체를 근거로 하여 확산되고 있습니다. 여느 때와 같이 국내 투자자들마저 포기한 시점에서 이머징 마켓 내 한국의 절대적 할인, 유가 하락에 따른 금리 인상 부담 완화 등으로 점차 바닥을 잡아가는 모습입니다. 반도체고점 논란이 아직 남아 있으나 이번 가격 하락 사이클은 수요의 구조적 개선세 유지, 참여자들의 스마트한 자본지출 조정 등으로 예년 대비 사이클의 하락 폭이 얕고 좁을 것으로 전망합니다.

최근 시장은 미중 무역분쟁의 이슈로 시장 변동성이 커진 가운데 주도 섹터의 부재로 등락을 반복하는 모습을 보이고 있습니다. 다만, 10월 후반을 기점으로 글로벌 주식시장이 바닥을 형성했다고 판단하고 있습니다. 특히, 미중무역분쟁 및 4분기 DRAM 가격하락 우려의 영향으로 IT섹터가 지속적인 하락세를 보이나, 2019년도 1분기를 기점으로 반등할 것으로 예상합니다. 4분기에는 계절적으로 반도체 시황이 약세를 보이며 미중 무역분쟁 이슈로 지연된 IT 소프트웨어 업체들의 투자가 재개될 것으로 예상합니다. 따라서 현재 IT 중심의 포트폴리오에서 큰 변화는 없으나 점차 편입비율을 상향시키면서 지난 3개월간 부진했던 수익률을 회복할 수 있도록 하겠습니다.

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 웰라이드	드 증권투자신탁 1호(주식)		17686		
플러스 웰라이프 증	권투자신탁 1호(주식) 종류 A		17687		
플러스 웰라이프 증	권투자신탁 1호(주식) 종류 C4		17691		
플러스 웰라이프 증	권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce		17693		
플러스 웰라이프 증천	권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	18361			
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형),추가형, 개방형,종류형	최초설정일	2009.12.04		
운용기간	2018.09.04 - 2018.12.03	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 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, %)

(단위·백단천, %) ※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액. 부채총액. 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

※ 마래 표를 통하여 당기말과 전기	할 건의 자신공학, 구제공학,	군사신공학 및 기군기	r적의 무이들 미교야?	을 무 있답니다.
펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
	자산총액	16,770	15,144	-9.70
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호	부채총액	23	51	121.28
(주식)	순자산총액	16,747	15,093	-9.88
	기준가격	994.52	899.70	-9.53
	종류(Class)별 기	준가격 현황		
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 A	기준가격	943.14	850.28	-9.85
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C4	기준가격	959.85	864.61	-9.92
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 Ce	기준가격	925.18	833.37	-9.92
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C-s	기준가격	955.60	861.88	-9.81

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금 (상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

**※분배금내역** (단위: 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	브베그 티그그애	브베흐 스타그	기준가	шП		
분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	분배금 지급전	분배금 지급후	비고	
2018.12.04	0	16,776	899.70	899.70		

# 2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 기간수익률 (단위: %)

▶ 기단무극절							(단위: %)
	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
펀드명칭	18.09.04 ~	18.06.04 ~	18.03.04 ~	17.12.04 ~	16.12.04 ~	15.12.04 ~	13.12.04 ~
	18.12.03	18.12.03	18.12.03	18.12.03	18.12.03	18.12.03	18.12.03
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식)	-9.53	-14.20	-11.53	-13.76	11.64	9.98	-5.96
( 비교지수대비 성과 )	(-1.94)	(-1.61)	(-0.28)	(0.12)	(3.45)	(3.07)	(-12.06)
비 교 지 수	-7.59	-12.59	-11.25	-13.88	8.19	6.91	6.10
		종	류(Class)별	현황			
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 A	-9.85	-14.79	-12.43	-14.93	8.69	5.64	-12.10
( 비교지수대비 성과 )	(-2.26)	(-2.20)	(-1.18)	(-1.05)	(0.50)	(-1.27)	(-18.20)
비 교 지 수	-7.59	-12.59	-11.25	-13.88	8.19	6.91	6.10
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 C4	-9.92	-14.93	-12.65	-15.21	7.97	4.60	-13.54
( 비교지수대비 성과 )	(-2.33)	(-2.34)	(-1.40)	(-1.33)	(-0.22)	(-2.31)	(-19.64)
비 교 지 수	-7.59	-12.59	-11.25	-13.88	8.19	6.91	6.10
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 Ce	-9.92	-14.93	-12.65	-14.50	8.88	5.48	-12.81
( 비교지수대비 성과 )	(-2.33)	(-2.34)	(-1.40)	(-0.62)	(0.69)	(-1.43)	(-18.91)
비 교 지 수	-7.59	-12.59	-11.25	-13.88	8.19	6.91	6.10
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 C-s	-9.81	-14.71	-12.32	-14.78	9.05	6.17	-11.35
( 비교지수대비 성과 )	(-2.22)	(-2.12)	(-1.07)	(-0.90)	(0.86)	(-0.74)	(-17.45)
비 교 지 수	-7.59	-12.59	-11.25	-13.88	8.19	6.91	6.10

<sup>※</sup> 비교지수 : (1 \* [KOSPI])

 ▶ 손익현황
 (단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		특별자산 부동		별자산	단기대출	기타	손익합계
十七	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외	산	실물 자산	기타	및 예금	기다	근득합계
전기	-909	-	-	-3	_	_	_	_	_	1	0	-911
당기	-1,586	-	_	-7	_	_	-	-	-	1	0	-1,592

<sup>※</sup> 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

# 3. 자산현황

#### ▶ 자사구성현황

▶ 자산구성현	황		(단위: %)_			
	당기	전기				
기타 단기대출및예금 특별자산 부동산 파생상품 집합투자증권 어음 채권 주식	0.00 4.64 0.00 0.00 0.00 0.38 0.00 0.00	기타 단기대출및예금 특별자산 부동산 파생상품 집합투자증권 어음 채권 주식	0.24 1.46 0.00 0.00 0.00 0.39 0.00 0.00			
0.	00 20.00 40.00 60.00 80.00 100.00	0.	00 20.00 40.00 60.00 80.00 100.00120.00			

[자산구성현황] (단위: 백만원, %)

											ν = · ·	1 — — , 117
		증권			파생	상품		특별	자산			
통화별 구분	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외	부동 산	실물자산	기타	단기대출 및 예금	기타	자산총액
KRW	14,385	-	-	57	-	-	-	-	-	702	-	15,144
	(94.99)	-	-	(0.38)	-	-	_	-	-	(4.64)	-	(100.00)
합계	14,385	-	-	57	-	-	-	-	-	702	-	15,144
	(94.99)	-	_	(0.38)	-	-	-	-	-	(4.64)	_	(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.

#### 즈시 - Long(메스)

▶ 수식 - Long(배수 <i>)</i>				<u>(단위: 수, 맥만원, %)</u>
종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	70,000	3,028	19.99	_
SK하이닉스	17,800	1,255	8.28	_
엘지화학	2,000	730	4.82	_
삼성SDI	3,300	729	4.81	_
스튜디오드래곤	5,000	545	3.59	_
삼성SDS	2,700	537	3.54	_
삼성전기	3,600	452	2.98	_
한국투자금융지주	6,000	419	2.76	_
SK	1,200	337	2.22	-

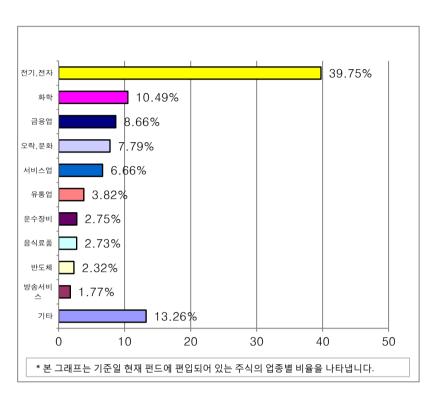
▶ **단기대출 및 예금** (단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	급액	금리	만기일	비고
예금	국민은행		702	1.38		-

## ▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원. %)

		( = 71 · -	인권, %)
	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	5,719	39.75
2	하	1,508	10.49
3	전 116	1,246	8.66
4	오락,문화	1,120	7.79
5	서비스업	958	6.66
6	유	549	3.82
7	운수장비	396	2.75
8	음식료품	393	2.73
9	반도체	334	2.32
10	방송서비스	255	1.77
11	기타	1,907	13.26
	합 계	14,385	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:	וור	억원)
1971.	/H	~ 74 1

성명 운용개시일 직위		F	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용		주요 경력 및	-1-16-2111-	
		식위	펀드개수	운용 규모	개수	운용 규모	운용내역	협회등록번호	
							한국외국어대학교 경제학 졸업		
겨오취	I 경으여 I 2016 US 12 I	책임운용	70	0.001			2003.12~2005.03 대신증권 지점영업	0400004070	
8+2		<sup>2016.03.12</sup> 전문인력 <sup>/0</sup>		2,891		_	2005.04~2016.03 대신자산 운용 주식운용본부 팀장	2109001273	
							2016.05~현재 플러스자 산운용 주식운용팀장		

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

### ▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2015.04.17 - 2016.03.30	최영재
2016.03.31 - 2016.05.11	박승철
2016.05.12 - 2018.12.03	경우현

<sup>(</sup>주 1) 2018.12월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

## ▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위:	밴마워	%)
( _ , )   .	<b>一 ご ご :</b>	/0 /

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
11 00			라 급	비율(%)*	라 급	비율(%)*
	자산운용회사		26.50	0.16	24.41	0.16
		웰라이프 증권 1호(주식) A	0.15	0.17	0.13	0.17
	판매회사	웰라이프 증권 1호(주식) C4	0.12	0.25	0.11	0.25
	판매외사	웰라이프 증권 1호(주식) Ce	0.36	0.25	0.33	0.25
		웰라이프 증권 1호(주식) C-s	20.68	0.13	19.06	0.13
플러스 웰라이프 증권투	펀드기	대산보관회사(신탁업자)	1.26	0.01	1.16	0.01
자신탁 1호(주식)	일반사무관리회사		0.63	0.00	0.58	0.00
	보수		49.71	0.97	45.78	0.96
		기타비용**	0.11	0.00	0.11	0.00

<sup>※</sup> 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.

OII OII	단순매매.중개 수수료	11.76	0.07	7.68	0.05
매매• 중개수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	2.50	0.02	1.68	0.01
	합계	14.26	0.09	9.36	0.06
	증권거래세	19.99	0.12	14.44	0.09

- \* 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

<b>  중도구미중 미필</b> (단위: 연환산, %)							
		해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
펀드 명칭	구분	총보수•비용 비율(A)	매매•중개수 수료비율(B)	합계(A+B)	총보수•비용 비율(A)	매매•중개수 수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 웰라이프 증권투자신	전기	0.00	0.34	0.34	0.00	0.34	0.34
탁 1호(주식)	당기	0.00	0.24	0.24	0.00	0.24	0.24
	종류(class)별 현황						
플러스 웰라이프 증권투자신	전기	1.34	_	1.34	1.35	0.34	1.68
탁 1호(주식) 종류 A	당기	1.34	_	1.34	1.35	0.24	1.59
플러스 웰라이프 증권투자신	전기	1.67	_	1.67	1.68	0.34	2.01
탁 1호(주식) 종류 C4	당기	1.67	_	1.67	1.68	0.24	1.92
플러스 웰라이프 증권투자신	전기	1.67	_	1.67	1.68	0.34	2.02
탁 1호(주식) 종류 Ce	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.24	1.92
플러스 웰라이프 증권투자신	전기	1.18	-	1.18	1.18	0.34	1.52
탁 1호(주식) 종류 C-s	당기	1.18	_	1.18	1.18	0.24	1.42

- 주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평 잔액(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

플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)

OH	수	OH	도	한 110 HD	회전율 <sup>(주1)</sup>
수 량	급	수 량	급 액	해당기간	연환산
65,565	4,371	61,715	4,815	32.21	129.18

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

(단위: 주, 백만원, %)

2017.12.04 ~ 2018.03.03	2018.03.04 ~ 2018.06.03	2018.06.04 ~ 2018.09.03
95.04	51.06	40.76

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