

투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ()

운영기간 2019 03 04 - 2019 06 03

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 []
() [] () []¹

HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

안녕하십니까.

2019년 상반기 주식시장은 미중 무역전쟁으로 인한 정치 리스크가 지배했던 시장이었다고 생각합니다. 5월 이전까지는 미중 무역 갈등 해소에 대한 기대감이 커지면서 반도체 대형주 및 경기 민감주의 강세가 나타났던 반면 5월 첫째 주 이후 주식시장은 코스피와 코스닥 지수의 큰 폭의 조정이 나타남과 동시에 5G와 비메모리, 핀테크, ERP 시스템, 애드테크 기업 등과 개별주 강세가 나타났습니다.

본 펀드의 경우는 5월 이전까지 좋은 성과를 기록하였으나, 5월 이후 주식시장의 전체적인 큰 폭 조정과 함께 다소 미진한 성과를 기록하였습니다.

2019년 하반기 주식시장은 G20 회담에서 미중 정상회담이 현재의 극대화된 양국 간 갈등을 어떻게 축소할 수 있는지가 주식시장의 성격을 좌지우지할 것으로 판단합니다. 정치적 결정이기 때문에 당사는 어떤 특정 결정에 대해 예단을 하지 않고 다양한 시나리오를 구축하여 G20 회담 결과에 따른 운용 전략을 구축할 계획입니다.

한국시장에서 가장 중요한 업종은 당연히 반도체 업종인데 당사는 메모리 반도체 중 NAND FLASH 메모리부터 업황 바닥을 확인할 것으로 전망하고 있습니다. NAND FLASH 메모리의 경우 어떠한 IT 제품보다도 수요의 가격 탄력성이 높은 제품입니다. 최근 소비자용 SSD 및 모바일, 노트북 등의 NAND FLASH 메모리 탑재량이 급증함에 따라 메모리 반도체 업체의 재고는 축소되고 있다고 분석하고 있습니다. DRAM의 경우 아직까지 하이퍼스캐일 업체의 서버 DRAM 수요 회복이 미진한 가운데 화웨이 이슈로 인하여 수요 불확실성이 커진 것은 사실입니다. 그러나 이미 주요 3대 업체의 공급 축소 스탠스는 어느 시점보다도 강하게 나타나고 있고 그 효과는 빠르면 3분기 늦으면 4분기에 나타날 것으로 예상합니다.

당사는 하반기 2차 전지 관련 기업의 강세를 전망하고 있습니다. 상반기 중 2차 전지 기업의 심리를 억눌렀던 ESS 관련 화재 원인 조사 결과가 발표되었으며 하반기 유의미한 규모의 판매를 예상할 수 있는 전기차 관련 배터리 생산이 본격화됨에 따라 실적 상승이 예상됩니다. 반면, 주가 수준은 여전히 높지 않기 때문에 충분히 수익을 기록할 수 있는 기회가 크다고 판단합니다. 자동차 업종의 경우 현대차의 SUV 라인업 보강이 성공하고 있으며 가장 수익성이 좋은 내수 시장에서 별다른 경쟁자가 없는 가운데 지속적인 신모델이 출시됨에 따라 실적 전망은 계속해서 상향될 것으로 예상합니다. 이러한 실적 전망 상황을 고려하여 비중 확대 전략을 유지할 계획입니다.

현재의 금융시장은 어떤 시점보다도 정치적 변화에 따른 기업 가치의 변화가 매우 크게 나타나는 상황입니다. 따라서 다양한 가능성을 염두에 두고 포트폴리오 전략을 구축하여 어려운 환경에서도 수익을 기록할 수 있도록 최선의 노력을 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	2019.03.04 - 2019.06.03	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 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	15,488	14,579	-5.87
	부채총액	196	388	98.45
	순자산총액	15,293	14,191	-7.20
	기준가격	914.29	850.95	-6.93
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 A	기준가격	861.33	798.81	-7.26
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C4	기준가격	875.16	810.92	-7.34
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 Ce	기준가격	843.54	781.63	-7.34
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C-s	기준가격	873.43	810.39	-7.22

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
	19.03.04 ~ 19.06.03	18.12.04 ~ 19.06.03	18.09.04 ~ 19.06.03	18.06.04 ~ 19.06.03	17.06.04 ~ 19.06.03	16.06.04 ~ 19.06.03	14.06.04 ~ 19.06.03
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식)	-6.93	-5.42	-14.44	-18.85	-12.30	3.05	-7.06
(비교지수대비 성과)	(-1.12)	(-2.41)	(-4.07)	(-3.63)	(0.51)	(-1.08)	(-10.01)
비 교 지 수	-5.81	-3.01	-10.37	-15.22	-12.81	4.13	2.95
종류(Class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 A	-7.26	-6.05	-15.30	-19.95	-14.65	-1.03	-13.13
(비교지수대비 성과)	(-1.45)	(-3.04)	(-4.93)	(-4.73)	(-1.84)	(-5.16)	(-16.08)
비 교 지 수	-5.81	-3.01	-10.37	-15.22	-12.81	4.13	2.95
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 C4	-7.34	-6.21	-15.52	-20.21	-15.21	-2.01	-14.55
(비교지수대비 성과)	(-1.53)	(-3.20)	(-5.15)	(-4.99)	(-2.40)	(-6.14)	(-17.50)
비 교 지 수	-5.81	-3.01	-10.37	-15.22	-12.81	4.13	2.95
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 Ce	-7.34	-6.21	-15.52	-20.21	-14.50	-1.18	-13.83
(비교지수대비 성과)	(-1.53)	(-3.20)	(-5.15)	(-4.99)	(-1.69)	(-5.31)	(-16.78)
비 교 지 수	-5.81	-3.01	-10.37	-15.22	-12.81	4.13	2.95
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 C-s	-7.22	-5.97	-15.20	-19.81	-14.36	-0.53	-12.39
(비교지수대비 성과)	(-1.41)	(-2.96)	(-4.83)	(-4.59)	(-1.55)	(-4.66)	(-15.34)
비 교 지 수	-5.81	-3.01	-10.37	-15.22	-12.81	4.13	2.95

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 손익현황

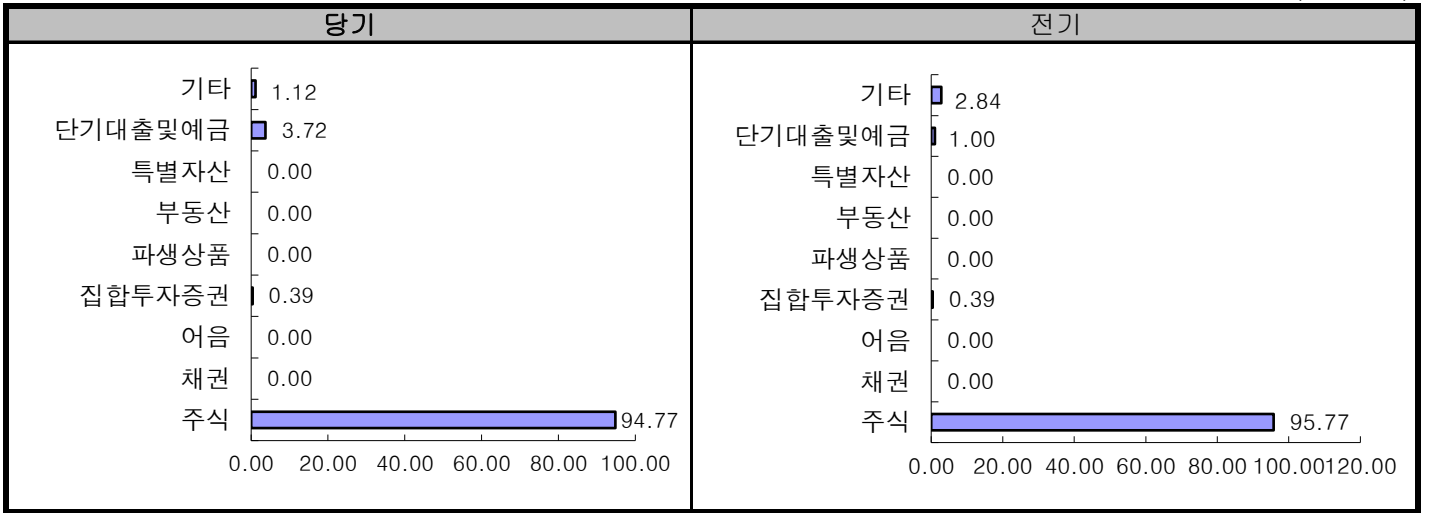
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	241	-	-	2	-	-	-	-	-	1	0	244
당기	-1,055	-	-	-3	-	-	-	-	-	2	0	-1,056

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	13,816 (94.77)	-	-	57 (0.39)	-	-	-	-	-	543 (3.72)	163 (1.12)	14,579 (100.00)
합계	13,816 (94.77)	-	-	57 (0.39)	-	-	-	-	-	543 (3.72)	163 (1.12)	14,579 (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	3,022	20.72	-
SK하이닉스	11,000	733	5.02	-
엔씨소프트	1,470	684	4.68	-
현대모비스	3,100	673	4.61	-
현대차	4,200	582	3.98	-
카카오	4,500	551	3.78	-
삼성SDI	1,900	428	2.93	-
한국투자금융지주	5,500	403	2.76	-
에스케이 머티리얼즈	2,500	377	2.58	-

▶ 단기대출 및 예금

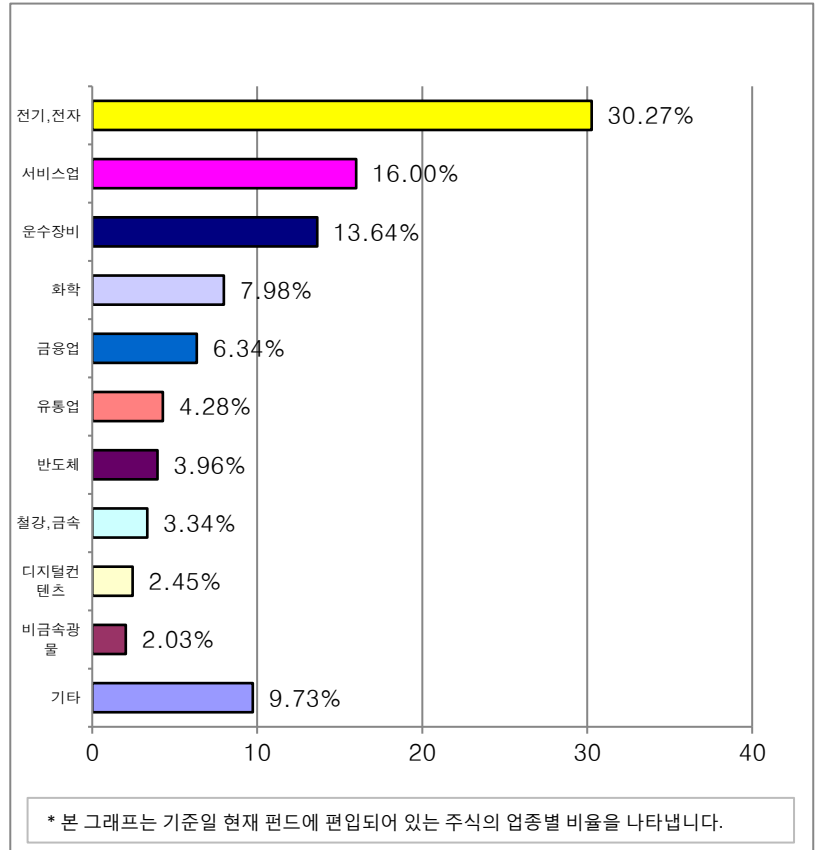
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	국민은행		543	1.38		-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	4,182	30.27
2	서비스업	2,210	16.00
3	운수장비	1,884	13.64
4	화학	1,102	7.98
5	금융업	875	6.34
6	유통업	591	4.28
7	반도체	547	3.96
8	철강, 금속	461	3.34
9	디지털컨텐츠	338	2.45
10	비금속광물	281	2.03
11	기타	1,344	9.73
합 계		13,816	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	67	3,107	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지점영업 2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장 2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	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
2016.05.12 - 2019.06.03	경우현

(주 1) 2019.06월 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		22.80	0.16	23.69	0.16
	판매회사	웰라이프 증권 1호(주식) A	0.11	0.17	0.12	0.17
		웰라이프 증권 1호(주식) C4	0.10	0.25	0.10	0.25
		웰라이프 증권 1호(주식) Ce	0.31	0.25	0.32	0.25
		웰라이프 증권 1호(주식) C-s	17.81	0.12	18.50	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.09	0.01	1.13	0.01
	일반사무관리회사		0.54	0.00	0.56	0.00
	보수 합계		42.76	0.95	44.42	0.97
	기타비용**		0.11	0.00	0.11	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	7.52	0.05	16.08	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1.76	0.01	3.78	0.03
		합계	9.29	0.06	19.85	0.13
증권거래세		13.29	0.09	28.97	0.19	

* 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	0.26	0.26	0.00	0.26	0.26
	당기	0.00	0.53	0.53	0.00	0.53	0.53
종류(class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	전기	1.34	-	1.34	1.35	0.26	1.60
	당기	1.34	-	1.34	1.35	0.53	1.87
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.26	1.93
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.53	2.20
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ge	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.26	1.93
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.53	2.21
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	전기	1.18	-	1.18	1.18	0.26	1.44
	당기	1.18	-	1.18	1.18	0.53	1.71

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
125,532	9,714	130,323	9,694	67.73	268.71

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.06.04 ~ 2018.09.03	2018.09.04 ~ 2018.12.03	2018.12.04 ~ 2019.03.03
40.76	32.21	31.23

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