

# 투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2019 03 18 - 2019 06 17

Professionalism

Distinctiveness

1 ( )

Management

Competitiveness

Transparency

가 [2019.06.17]

가

가

[ ]

[ ( ) ]

[ ] 1 ( ) ]



1.

2.

3.

4.

5.

6.

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	5등급(낮은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)		AG434	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형	최초설정일	2013.03.18
운용기간	2019.03.18 - 2019.06.17	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자
펀드재산보관회사(신탁업자)	농협은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
<p>이 투자신탁은 조세특례제한법 제91조의14 및 동법 시행령 제92조의13에 따른 재형저축으로서 서민, 중산층의 재산형성 지원을 목적으로 하며, 채권을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 또한, 이 투자신탁은 채권에 50% 이상을 투자하며 주식에 30% 미만을 투자하여 운용하고 있으며 시장 상황별 다양한 전략의 선택을 통한 수익 달성을 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 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	46	47	1.84
	부채총액	0	0	79.60
	순자산총액	46	46	1.59
	기준가격	1,059.27	1,048.13	-1.05

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

### ▶ 운용경과

연초 미국 연방준비제도이사회 파월 의장의 비둘기파적 발언으로 연방준비제도의 긴축정책 우려가 완화된 가운데 미국과 중국의 경기지표가 시장 예상치를 상회하면서 연초 글로벌 증시는 안도랄리성격을 띠었습니다. 또한, 미중 고위급회담으로 무역분쟁의 종결에 대한 기대감이 고조되면서 상대적으로 하락 폭이 컸던 신흥국 시장을 중심으로 자금이 유입되는 모습을 보이기도 했습니다. 그러나 4월 중반부 미국의 주택지표가 견조했던 반면, 호주의 물가지표는 부진한 흐름을 나타냈고 미중 무역갈등이 재차 극심해지면서 달러 강세, 신흥국 통화 약세 흐름을 보였습니다. 이에 원달러 환율이 급등하였고 국내 증시는 외국인 수급의 이탈로 상승 폭을 일부 반납하며 일진일퇴의 양상을 보였습니다.

업종별 특징으로는 신차출시 기대감과 환율효과에 따른 자동차주 및 삼성전자발 비메모리 투자 집행에 따른 관련 IT장비주가 시장 대비 초과 수익을 나타냈습니다. 반면, 연예기획사 이슈 및 중국향 판권 수출 지연 등으로 콘텐츠주 수익이 부진하였고 보따리상 규제와 경쟁 심화로 중국 인바운드 관련주(면세, 화장품 등)가 약세를 보였습니다.

주식부문은 자동차주 및 핀테크 관련주에 대해 비중을 확대하였고 5G 관련주는 실적 가시성이 돋보이는 일부 종목에 한해서만 매수 대응하였습니다. 6월 들어 ESS 불확실성 제거로 2차 전지 관련주의 투자심리가 개선되어 2차전지 관련주에 대해서도 신규 진입하였습니다.

해당 기간 한국은행은 기준금리를 동결했습니다. 하지만 5월 31일 개최된 금융통화위원회에서 조동철 위원이 기준금리 인하를 주장하면서 시장에서는 기준금리 인하에 대한 기대감이 고조되었습니다. 미국 트럼프 대통령은 중국 화웨이와 미국 기업 간의 거래를 금지하면서 무역분쟁은 더욱 격화되었습니다.

채권부문은 통안채, 특수채를 보유하면서 안정적으로 운용되었습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

불확실성이 가득한 투자환경입니다. 미중 무역갈등과 원달러 환율 상승 그리고 MSCI 반기 리밸런싱을(신흥국 시장 내 한국 비중 축소) 앞두고 한국증시에 대한 국내외 기관의 투자심리가 악화되었기 때문입니다. 미중 무역분쟁을 ‘변수’가 아닌 ‘상수’로 두고 지수 상승에 대한 확신을 하기에는 이른 시점이라고 판단합니다. G20 정상회담을 목전에 두고 있으나, 협상들이 난항을 겪으며 ‘양보’와 ‘보복’으로 점철된 뉴스가 상존하여 일진일퇴를 거듭할 가능성이 크다고 판단하기 때문입니다. 이러한 투자환경에서 향후 운용계획은 선택과 집중을 통한 알파 창출입니다. 업종 대부분이 무역분쟁과 무관하지 않기에 옥석 가리기가 필요하며 최악의 시나리오인 글로벌 경기 냉각 시 방어할 수 있는 전략을 추구해야 하기 때문입니다.

이에 당사는 다음과 같은 주식운용 전략으로 대응하고자 합니다. 첫째, 수익모델 확대와 핀테크 활성화의 온기를 누릴 수 있는 소프트웨어 종목군 둘째, 낙폭과대 5G 관련주 중 2분기 실적이 시장 기대치를 충족하거나 상회할 수 있는 종목군 셋째, 신차효과에 따른 판매량 개선으로 실적 기저효과를 누리면서 환율 상승 수혜를 동시에 누릴 수 있는 자동차 관련주 마지막으로 스튜어드십 코드로 주주가치 제고에 따른 점진적 기업가치 상승이 기대되는 종목군 등을 중심으로 본 펀드를 운용할 계획입니다.

이미 국내시장의 금리 수준은 한 차례 금리인하가 반영된 수준이고 미국 또한 금리인하가 한차례 이상 반영된 수준에서 채권이 거래되고 있습니다. 따라서 금리인하가 한차례 인지 기초적으로 지속될지 여부가 중요해졌습니다. 만약 두 차례 이상 금리인하를 기대하기 어렵게 되면 금리 반등이 있을 수도 있는 상황이라 시장 변동성이 확대될 것으로 보입니다.

채권부문은 이러한 요인들을 고려하여 보유수익 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.03.18 ~ 19.06.17	18.12.18 ~ 19.06.17	18.09.18 ~ 19.06.17	18.06.18 ~ 19.06.17	17.06.18 ~ 19.06.17	16.06.18 ~ 19.06.17	14.06.18 ~ 19.06.17
플러스 재형 와이드셀렉 션 증권투자신탁1호(채권 혼합)	-1.05	0.71	-0.28	0.48	1.79	4.60	11.50
( 비교지수대비 성과 )	(-1.05)	(-0.21)	(-0.59)	(0.15)	(-0.52)	(-1.10)	(2.34)
비 교 지 수	0.00	0.92	0.31	0.33	2.31	5.70	9.16

※ 비교지수 : (0.1 \* [KOSPI]) + (0.7 \* [국고채 3년]) + (0.2 \* [CALL금리])

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

▶ 손익현황

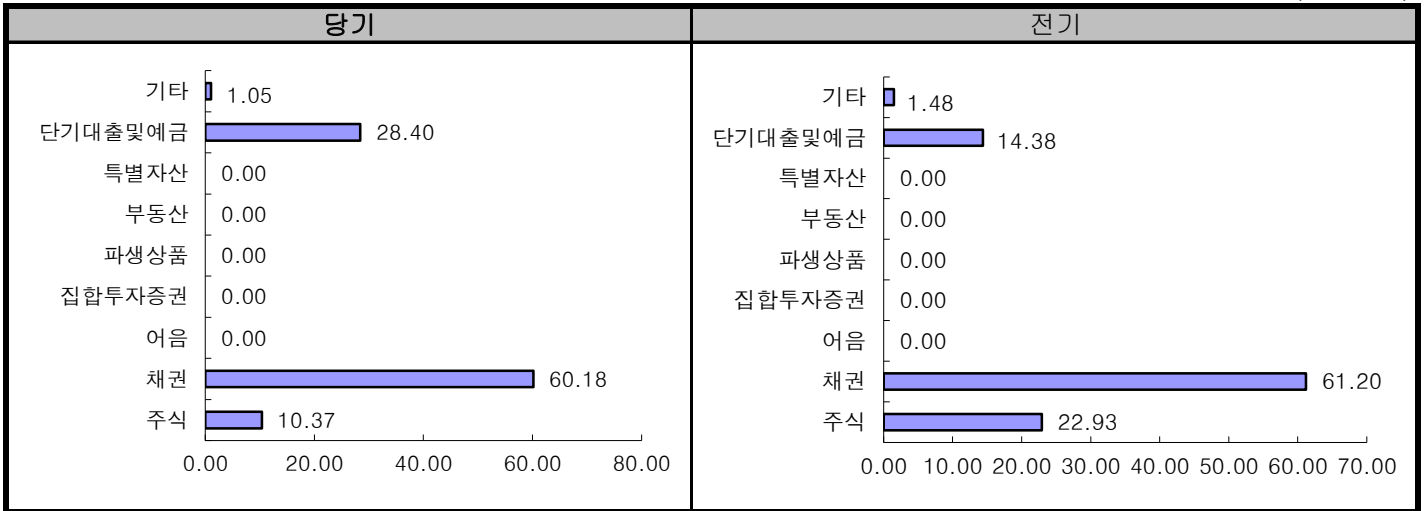
(단위: 백만원)

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

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: %)



#### [자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5 (10.37)	28 (60.18)	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	13 (28.40)	0 (1.05)	47 (100.00)
합계	5 (10.37)	28 (60.18)	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	13 (28.40)	0 (1.05)	47 (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
현대차	5	1	1.50	-
엘지화학	2	1	1.49	-
더존비즈온	6	0	0.87	-
천보	4	0	0.68	-
에스엠엔터테인먼트	7	0	0.68	-

#### ▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안02060-1912-02	10	10	2017.12.02	2019.12.02	-	RF	21.51	21.51
통안01830-2003-01	10	10	2019.03.09	2020.03.09	-	RF	21.49	21.49
토지주택채권31	3	5	2010.05.14	2020.05.14	-	AAA	10.71	10.71
통안01820-2001-01	3	3	2019.01.09	2020.01.09	-	RF	6.46	6.46

▶ 단기대출 및 예금

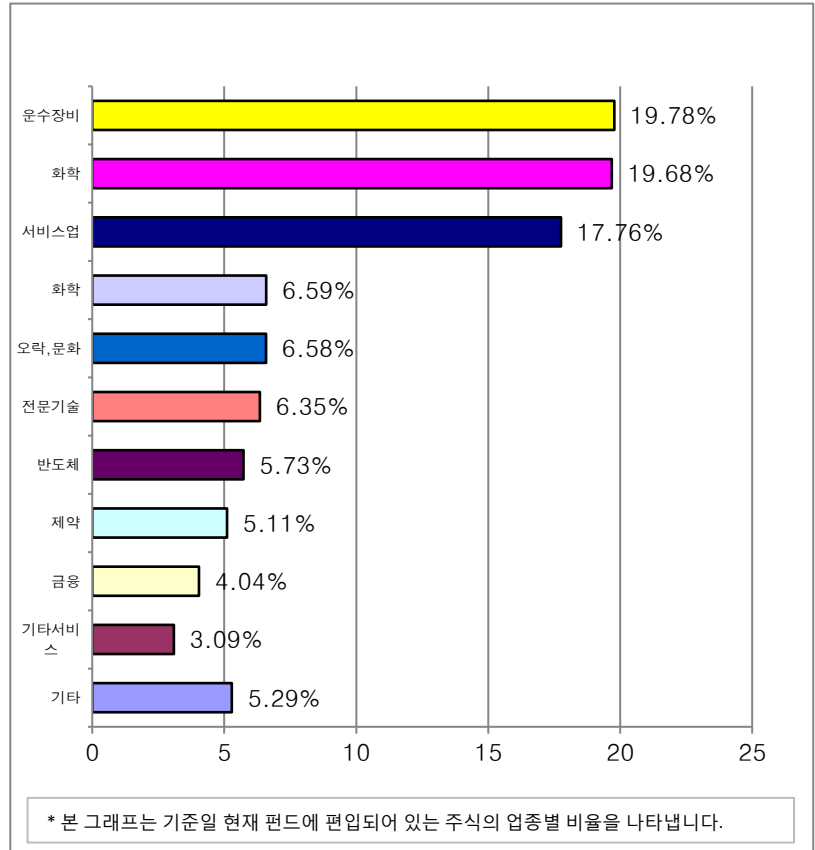
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행		13	1.38		28.4

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	운수장비	1	19.78
2	화학	1	19.68
3	서비스업	1	17.76
4	화학	0	6.59
5	오락, 문화	0	6.58
6	전문기술	0	6.35
7	반도체	0	5.73
8	제약	0	5.11
9	금융	0	4.04
10	기타서비스	0	3.09
11	기타	0	5.29
합 계		5	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	2018.11.02	책임운용전문인력	67	3,240	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업	2109001273
							2003.12~2005.03 대신증권 지점영업	
							2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장	
							2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	
이관홍	2014.01.24	운용전문인력	10	33,093	1	92	한양대학교 경영학과	2109000403
							1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용	
							1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저	
							2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용	
							2004.01~2005.11 굿앤리치 자산운용	
							2006.01~ 현재 플러스자산운용 채권운용본부장	

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
2014.01.24 - 2019.06.17	이관홍
2016.03.31 - 2018.11.01	박승철
2018.11.02 - 2019.06.17	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 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사	0.02	0.05	0.03	0.06	
	판매회사	0.05	0.10	0.05	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.01	0.00	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수 합계	0.07	0.17	0.08	0.17	
	기타비용**	-	-	-	-	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.01	0.03	0.02	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.01	0.01	0.01
		합계	0.01	0.03	0.03	0.06
	증권거래세	0.02	0.05	0.05	0.11	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.68	0.14	0.81
	당기	0.68	0.25	0.93

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 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
388	11	438	16	207.51	823.28

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.06.18 ~ 2018.09.17	2018.09.18 ~ 2018.12.17	2018.12.18 ~ 2019.03.17
66.31	89.10	76.18

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