

# 투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ( )

운영기간 2019 06 04 - 2019 09 03

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 [ ]  
( ) [ ] ( ) [ ]<sup>1</sup>

HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

안녕하십니까.

글로벌 금융 시장은 미중 무역갈등 확대에 따른 경기둔화 우려감이 확산되는 가운데 주요 중앙은행의 완화적 통화정책 영향으로 금리가 급격하게 하락하는 등 매우 변동성이 높은 시장 환경이었습니다. 특히 한국 시장의 경우 연초 이후 가장 부진한 주가 흐름을 보이는 등 글로벌 매크로 리스크에 취약한 모습을 보이는 어려운 환경이었습니다.

최근 들어 미중 무역갈등이 다소 완화되고 있습니다. 유럽, 중국, 미국 등 주요국 중앙은행의 완화적 통화정책과 미북 간 대화에 대한 재차 기대감 등이 형성되고 있습니다. 이로 인해, 7월 이후 있었던 일본의 무역보복으로 인한 부정적 요인을 점차 극복해 나가고 있습니다. 더욱더 고무적인 것은 1년 내내 실적에 대한 하향 조정만 있었던 한국 주식 시장에서 반도체 가격 반등에 대한 기대감이 형성되면서 소폭이지만 EPS가 상향 전환을 시작하였다는 점입니다. 반도체 업종에 대한 실적 및 경기 의존도가 매우 높은 한국 주식 시장의 특성상 전체적인 이익의 상향 조정 또한 기대할 수 있는 상황이라고 생각합니다.

다만, 예멘 반군의 드론 공격으로 사우디 정유시설 가동이 일부 차질을 보이는 등 리스크 요인이 존재하고 있으며, 금리의 방향성이 경기 회복을 의미할 수준은 아니기 때문에 최근 주가가 급등하고 있는 가치주에 대한 비중 확대는 제한적으로 수행할 필요가 있다고 판단합니다.

당사는 소수의 성장 기업에 의해 한국 경제가 의존하고 있는 상황이 크게 변하지 않을 것이라는 가운데 일시적인 업종 로테이션에 의한 가치주 상승이 나타난다고 생각합니다. 따라서 우호적으로 보았던 반도체, 인터넷 플랫폼, 전기차, 자동차 등에 대한 비중 확대 전략은 유지하고, 일부 이익이 안정적인 가치주에 대한 비중을 상향하여 가치주 급등에 따른 섹터 헤지 전략을 일부 수행할 계획입니다. 그러나 이러한 잔술은 단기적 관점으로 접근할 계획입니다.

변동성이 높은 시장에서 부화뇌동하지 않고 지속적으로 기업 가치가 상승할 수 있는 기업을 적극적으로 발굴하여 중장기적으로 우수한 수익률을 기록할 수 있는 운용 전략을 구축할 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다.

**플러스자산운용 주식운용팀 일동 拜上**

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

|              |                    |             |                    |
|--------------|--------------------|-------------|--------------------|
| <b>적용법률:</b> | 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 | <b>위험등급</b> | <b>3등급(다소높은위험)</b> |
|--------------|--------------------|-------------|--------------------|

| 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   | 2019.06.04 - 2019.09.03        | 존속기간        | 종료일이 따로 없습니다.             |
| 자산운용회사   | 플러스자산운용                        | 판매회사        | 하나금융투자, 국민은행, 한국투자증권 외 4개 |
| 펀드재산보관회사<br>(신탁업자)   | 국민은행                           | 일반사무관리회사    | 신한아이타스                    |
| <b>상품의 특징</b>  |                                |             |                           |
| 이 집합투자기구 기준가격이 다른 수종의 수익증권을 발행하는 종류형투자신탁으로서 국내주식을 주된 투자 대상자산으로 하여 수익을 추구합니다.<br>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<br>(주식)        | 자산총액  | 14,579 | 14,720 | 0.96  |
|                                   | 부채총액  | 388    | 726    | 87.01 |
|                                   | 순자산총액 | 14,191 | 13,994 | -1.39 |
|                                   | 기준가격  | 850.95 | 842.01 | -1.05 |
| <b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>         |       |        |        |       |
| 플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호<br>(주식) 종류 A   | 기준가격  | 798.81 | 787.71 | -1.39 |
| 플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호<br>(주식) 종류 C4  | 기준가격  | 810.92 | 798.98 | -1.47 |
| 플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호<br>(주식) 종류 Ce  | 기준가격  | 781.63 | 770.11 | -1.47 |
| 플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호<br>(주식) 종류 C-s | 기준가격  | 810.39 | 799.47 | -1.35 |

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                   |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                      | 19.06.04 ~<br>19.09.03 | 19.03.04 ~<br>19.09.03 | 18.12.04 ~<br>19.09.03 | 18.09.04 ~<br>19.09.03 | 17.09.04 ~<br>19.09.03 | 16.09.04 ~<br>19.09.03 | 14.09.04 ~<br>19.09.03 |
| 플러스 웰라이프 증권투<br>자신탁 1호(주식)           | -1.05                  | -7.91                  | -6.41                  | -15.34                 | -13.30                 | 0.86                   | -8.17                  |
| ( 비교지수대비 성과 )                        | (3.89)                 | (2.55)                 | (1.39)                 | (-0.54)                | (3.33)                 | (4.42)                 | (-4.00)                |
| 비 교 지 수                              | -4.94                  | -10.46                 | -7.80                  | -14.80                 | -16.63                 | -3.56                  | -4.17                  |
| 종류(Class)별 현황                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |
| 플러스 웰라이프 증권투<br>자신탁 1호(주식) 종류<br>A   | -1.39                  | -8.55                  | -7.36                  | -16.48                 | -15.62                 | -3.13                  | -14.17                 |
| ( 비교지수대비 성과 )                        | (3.55)                 | (1.91)                 | (0.44)                 | (-1.68)                | (1.01)                 | (0.43)                 | (-10.00)               |
| 비 교 지 수                              | -4.94                  | -10.46                 | -7.80                  | -14.80                 | -16.63                 | -3.56                  | -4.17                  |
| 플러스 웰라이프 증권투<br>자신탁 1호(주식) 종류<br>C4  | -1.47                  | -8.70                  | -7.59                  | -16.76                 | -16.18                 | -4.09                  | -15.58                 |
| ( 비교지수대비 성과 )                        | (3.47)                 | (1.76)                 | (0.21)                 | (-1.96)                | (0.45)                 | (-0.53)                | (-11.41)               |
| 비 교 지 수                              | -4.94                  | -10.46                 | -7.80                  | -14.80                 | -16.63                 | -3.56                  | -4.17                  |
| 플러스 웰라이프 증권투<br>자신탁 1호(주식) 종류<br>Ce  | -1.47                  | -8.70                  | -7.59                  | -16.76                 | -15.47                 | -3.29                  | -14.87                 |
| ( 비교지수대비 성과 )                        | (3.47)                 | (1.76)                 | (0.21)                 | (-1.96)                | (1.16)                 | (0.27)                 | (-10.70)               |
| 비 교 지 수                              | -4.94                  | -10.46                 | -7.80                  | -14.80                 | -16.63                 | -3.56                  | -4.17                  |
| 플러스 웰라이프 증권투<br>자신탁 1호(주식) 종류<br>C-s | -1.35                  | -8.47                  | -7.24                  | -16.34                 | -15.33                 | -2.64                  | -13.44                 |
| ( 비교지수대비 성과 )                        | (3.59)                 | (1.99)                 | (0.56)                 | (-1.54)                | (1.30)                 | (0.92)                 | (-9.27)                |
| 비 교 지 수                              | -4.94                  | -10.46                 | -7.80                  | -14.80                 | -16.63                 | -3.56                  | -4.17                  |

※ 비교지수 : (1 \* [KOSPI])

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

### ▶ 손익현황

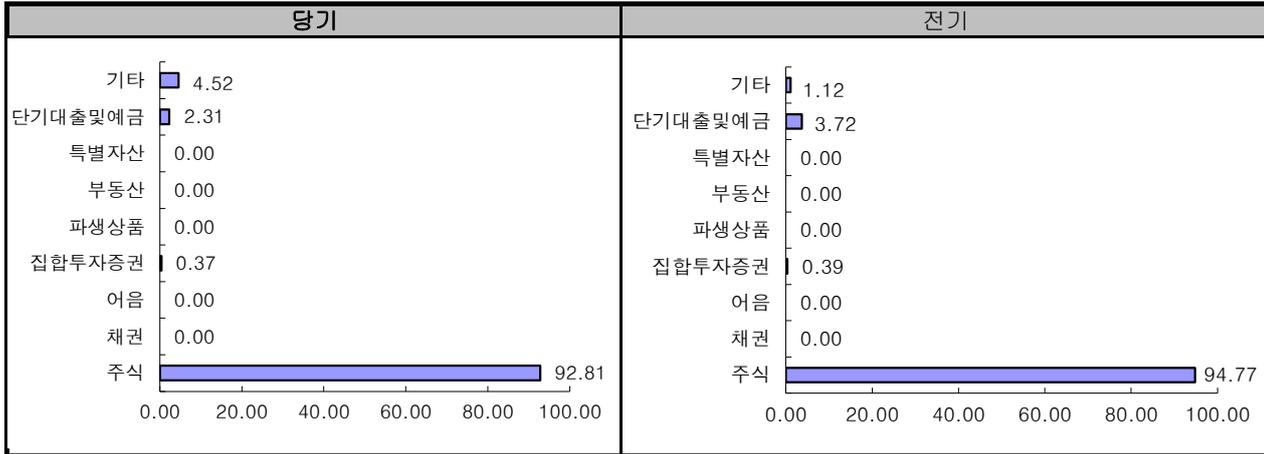
(단위: 백만원)

| 구분 | 증권     |    |    |            | 파생상품 |    | 부동<br>산 | 특별자산     |    | 단기대출<br>및 예금 | 기타 | 손익합계   |
|----|--------|----|----|------------|------|----|---------|----------|----|--------------|----|--------|
|    | 주식     | 채권 | 어음 | 집합투자<br>증권 | 장내   | 장외 |         | 실물<br>자산 | 기타 |              |    |        |
| 전기 | -1,055 | -  | -  | -3         | -    | -  | -       | -        | -  | 2            | 0  | -1,056 |
| 당기 | -147   | -  | -  | -3         | -    | -  | -       | -        | -  | 1            | 0  | -149   |

### 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 |     | 실물 자산 | 기타 |               |               |                    |
| KRW    | 13,661<br>(92.81) | -  | -  | 54<br>(0.37) | -    | -  | -   | -     | -  | 339<br>(2.31) | 665<br>(4.52) | 14,720<br>(100.00) |
| 합계     | 13,661<br>(92.81) | -  | -  | 54<br>(0.37) | -    | -  | -   | -     | -  | 339<br>(2.31) | 665<br>(4.52) | 14,720<br>(100.00) |

\* ( ) : 구성 비중

(단위: %, 원)

| 투자설명서상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(2019.09.03) 현재 환헤지 비율 | (2019.06.04 ~ 2019.09.03) 환헤지 비용 | (2019.06.04 ~ 2019.09.03) 환헤지로 인한 손익 |
|-------------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| -                 | -                         | -                                | -                                    |

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

#### ▶ 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)

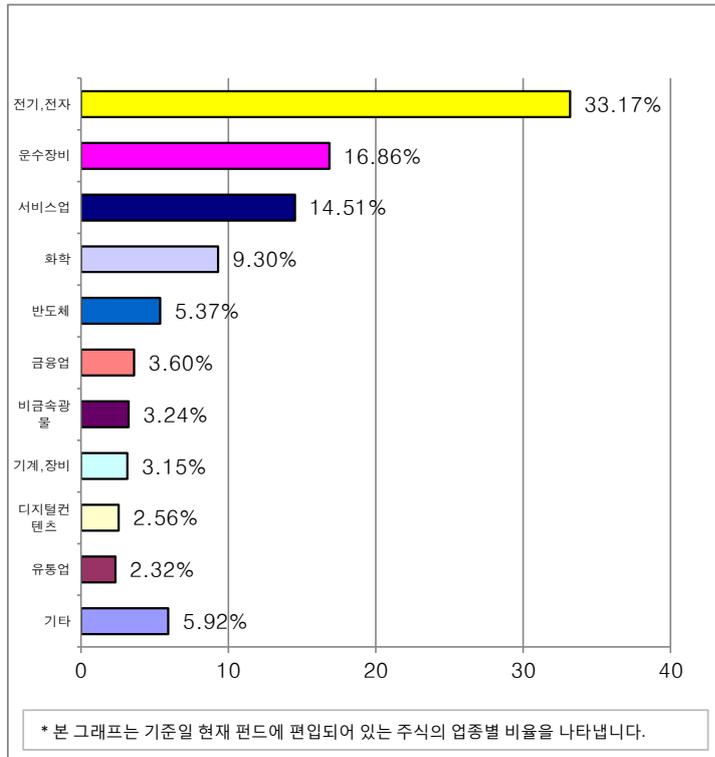
(단위: 주, 백만원, %)

| 종 목 명      | 보유수량   | 평가액   | 비중    | 비고 |
|------------|--------|-------|-------|----|
| 삼성전자       | 69,000 | 2,984 | 20.27 | -  |
| SK하이닉스     | 14,500 | 1,117 | 7.58  | -  |
| NAVER      | 4,500  | 677   | 4.60  | -  |
| 현대차        | 5,000  | 643   | 4.36  | -  |
| 현대모비스      | 2,200  | 548   | 3.72  | -  |
| 에스케이 머티리얼즈 | 2,500  | 447   | 3.03  | -  |
| 포스코케미칼     | 8,500  | 442   | 3.00  | -  |
| 엔씨소프트      | 800    | 440   | 2.98  | -  |
| 삼성SDI      | 1,750  | 431   | 2.93  | -  |
| 에스에프에이     | 11,000 | 430   | 2.92  | -  |

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

|            | 업종명    | 평가액           | 보유비율          |
|------------|--------|---------------|---------------|
| 1          | 전기, 전자 | 4,532         | 33.17         |
| 2          | 운수장비   | 2,303         | 16.86         |
| 3          | 서비스업   | 1,982         | 14.51         |
| 4          | 화학     | 1,271         | 9.30          |
| 5          | 반도체    | 734           | 5.37          |
| 6          | 금융업    | 492           | 3.60          |
| 7          | 비금속광물  | 442           | 3.24          |
| 8          | 기계, 장비 | 430           | 3.15          |
| 9          | 디지털컨텐츠 | 349           | 2.56          |
| 10         | 유통업    | 318           | 2.32          |
| 11         | 기타     | 809           | 5.92          |
| <b>합 계</b> |        | <b>13,661</b> | <b>100.00</b> |



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 운용규모 |       | 주요 경력 및 운용내역  | 협회등록번호     |
|-----|------------|----------|---------------|-------|-------------------------|-------|---|------------|
|     |            |          | 펀드 개수         | 운용 규모 | 개수                      | 운용 규모 |   |            |
| 경우현 | 2016.05.12 | 책임운용전문인력 | 54            | 2,082 | -                       | -     | 한국외국어대학교 경제학 졸업<br>2003.12~2005.03 대신증권 지정영업<br>2005.04~2016.03 대신자산 운용 주식운용본부 팀장<br>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 - 2019.09.03 | 경우현    |

(주 1) 2019.09월 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 증권투<br>자신탁 1호(주식) | 자산운용회사         |                       | 23.69  | 0.16  | 22.51  | 0.16 |
|                            | 판매회사           | 웰라이프 증권 1호(주식) 종류 A   | 0.12   | 0.17  | 0.11   | 0.17 |
|                            |                | 웰라이프 증권 1호(주식) 종류 C4  | 0.10   | 0.25  | 0.10   | 0.25 |
|                            |                | 웰라이프 증권 1호(주식) 종류 Ce  | 0.32   | 0.25  | 0.30   | 0.25 |
|                            |                | 웰라이프 증권 1호(주식) 종류 C-s | 18.50  | 0.13  | 17.59  | 0.13 |
|                            | 펀드재산보관회사(신탁업자) |                       | 1.13   | 0.01  | 1.07   | 0.01 |
|                            | 일반사무관리회사       |                       | 0.56   | 0.00  | 0.54   | 0.00 |
|                            | 보수 합계          |                       | 44.42  | 0.97  | 42.22  | 0.97 |
|                            | 기타비용**         |                       | 0.11   | 0.00  | 0.11   | 0.00 |
|                            | 매매·<br>중개수수료   | 단순매매·중개 수수료           | 16.08  | 0.11  | 21.27  | 0.15 |
|                            |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료      | 3.78   | 0.03  | 5.15   | 0.04 |
|                            |                | 합계                    | 19.85  | 0.13  | 26.41  | 0.19 |
| 증권거래세                      |                | 28.97                 | 0.19   | 32.80 | 0.23   |      |

\* 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 | 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         | 0.53          | 0.53    | 0.00         | 0.53          | 0.53    |
|                               | 당기 | 0.00         | 0.74          | 0.74    | 0.00         | 0.74          | 0.74    |
| <b>종류(class)별 현황</b>          |    |              |               |         |              |               |         |
| 플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A   | 전기 | 1.34         | -             | 1.34    | 1.35         | 0.53          | 1.87    |
|                               | 당기 | 1.34         | -             | 1.34    | 1.35         | 0.74          | 2.08    |
| 플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4  | 전기 | 1.67         | -             | 1.67    | 1.68         | 0.53          | 2.20    |
|                               | 당기 | 1.67         | -             | 1.67    | 1.68         | 0.74          | 2.42    |
| 플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce  | 전기 | 1.67         | -             | 1.67    | 1.68         | 0.53          | 2.21    |
|                               | 당기 | 1.67         | -             | 1.67    | 1.68         | 0.74          | 2.42    |
| 플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s | 전기 | 1.18         | -             | 1.18    | 1.18         | 0.53          | 1.71    |
|                               | 당기 | 1.18         | -             | 1.18    | 1.18         | 0.74          | 1.92    |

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 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 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)

| 매 수     |        | 매 도     |        | 매매회전율 <sup>(주1)</sup> |        |
|---------|--------|---------|--------|-----------------------|--------|
| 수 량     | 금 액    | 수 량     | 금 액    | 해당기간                  | 연환산    |
| 226,310 | 13,093 | 210,500 | 13,122 | 96.27                 | 381.96 |

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

▶ **최근3분기 매매회전율 추이**

(단위: %)

| 2018.09.04 ~ 2018.12.03 | 2018.12.04 ~ 2019.03.03 | 2019.03.04 ~ 2019.06.03 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 32.21                   | 31.23                   | 67.73                   |

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