

# 투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2019 09 18 - 2019 12 17

Professionalism

Distinctiveness

1 ( )

Management

Competitiveness

Transparency

가 [2019.12.17]  
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  | 2019.09.18 - 2019.12.17     | 존속기간        | 종료일이 따로 없습니다. |
| 자산운용회사  | 플러스자산운용                     | 판매회사        | 하나금융투자        |
| 펀드재산보관회사<br>(신탁업자)  | 농협은행                        | 일반사우관리회사    | 신한아이타스        |
| 상품의 특징  |                             |             |               |
| 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. |                             |             |               |

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 증권투자<br>신탁1호(채권혼합) | 자산총액  | 48       | 50       | 4.97   |
|                                  | 부채총액  | 0        | 1        | 367.19 |
|                                  | 순자산총액 | 47       | 49       | 3.55   |
|                                  | 기준가격  | 1,039.15 | 1,046.78 | 0.73   |

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

본 펀드의 운용기간 동안 증시는 전락후강의 양상을 보였습니다. 전 세계 증시로 놓고보면 미국 연방준비제도의 금리 인하 시그널 제시와 2.1%의 견고한 GDP 성장률로 미국 증시는 신고가를 기록하였고, 국내 주식시장의 경우 미중 간 스몰딜 성사 기대감이 증폭되어 일부 기관 수급의 유입이 있었습니다. 그러나 미국 의회가 홍콩 인권법을 의결하고 중국이 거세게 반발하며 미중 무역분쟁이 재점화될 양상을 보이자 상승 탄력이 둔화되기 시작했습니다. 이후 11월 중반 MSCI 리밸런싱 이슈로 외국인이 KOSPI에서 총 3조원 가량을 매도하고 KOSDAQ은 약 4천억을 매도하면서 증시는 12월 중순까지 혼조세를 나타냈습니다.

주식부문에서는 IT 섹터와 리츠 종목군 위주로 비중확대를 시행하였습니다. 세부적으로는 D램 재고 일수 감소에 따른 업황 턴어라운드 초입에 위치한 반도체 업종의 비중을 확대하였습니다. 또한, 패키지 기반 업체를 편입 후 목표가에 도달하여 차익실현하였습니다. 이후 낙폭과대를 겪은 리츠 종목군으로 교체하였고, 뉴미디어를 통한 이익 개선의 초입인 미디어 관련주를 신규로 편입하였습니다.

한국은행은 10월 금융통화위원회에서 시장의 전반적인 예상대로 기준금리를 0.25% 추가 인하하여 기준금리는 사상 최저 수준인 1.25%로 결정되었습니다. 이에 채권 시장은 국고 3년물을 기준으로 10월 금융통화위원회 전까지만 기간 내 최저 수준인 1.207% 수준까지 하락하였습니다. 그러나 금융통화위원회 발표 이후 미중 무역협상 1단계 합의 이슈, 당분간의 금리정책 부재 전망, 2020년 대규모 국채 발행, 내년 반도체 업황 개선 전망에 따른 경기회복 기대 등 위험자산 선호 현상으로 국고 3년 금리가 11월 중순 기간 내 최고 수준인 1.517%까지 상승하였고, 12월 이후 안정세를 찾아가면서 국고 3년 금리가 기간 말 1.366%로 마감하였습니다.

채권부문에서는 통안채 및 특수채를 보유하여 안정적으로 운용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

현재의 투자환경은 먹구름 속 기대 국면입니다. 미중 간 무역분쟁은 일단락되며 소강국면에 접어들었습니다. 그러나 중동 이슈가 새롭게 부각되며 원유 가격이 급등하였습니다. 문제는 환율의 급격한 상승으로 인해 한국물  
에 대한 차익실현 심리가 재차 부각될 수 있다는 점입니다. 이에 안정성을 최우선으로 하는 본 펀드는 보수적인  
운용 전략으로 대응하고자 합니다. 국내 증시는 반도체 업황 턴어라운드에 대한 기대감이 일부 선반영되었으나,  
도시바 낸드랩의 가동 중단 이슈 등 추가적인 가격 지표의 개선이 일어날 경우 여전히 상승 여력은 상존할 것으  
로 예상됩니다.

주식부문에서는 반도체주에 대한 비중을 그대로 유지하겠습니다. 또한 리츠의 경우 낙폭과대로 배당수익률이  
5% 수준을 회복하여 하방 경직성이 확대되었다고 판단됩니다. 급격한 자본차익보다는 배당 수취를 통한 포트폴  
리오 전반의 수익률 제고에 기여할 수 있을 것으로 예상됩니다.

미국과 이란의 분쟁으로 인한 지정학적 리스크, 미중 무역협상 합의 등 정치적 이벤트에 따른 금리 변동성이  
존재할 것으로 전망됩니다. 1월 말 영국 브렉시트 단행 기대감은 위험자산 선호 심리를 자극할 것으로 보입니  
다. 상반기 중 한국은행의 기준금리 인하 기대가 높은 상황이나, 1월 예정된 금융통화위원회에서는 동결이 전망  
되며 조동철, 신인석 위원 2명의 금리 인하 소수의견이 기대됩니다.

채권부문에서는 안정적인 통안채 및 특수채 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

| 펀드명칭                                 | 최근3개월                  | 최근6개월                  | 최근9개월                  | 최근12개월                 | 최근2년                   | 최근3년                   | 최근5년                   |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                      | 19.09.18 ~<br>19.12.17 | 19.06.18 ~<br>19.12.17 | 19.03.18 ~<br>19.12.17 | 18.12.18 ~<br>19.12.17 | 17.12.18 ~<br>19.12.17 | 16.12.18 ~<br>19.12.17 | 14.12.18 ~<br>19.12.17 |
| 플러스 재형 와이드셀렉<br>션 증권투자신탁1호(재<br>권혼합) | 0.73                   | -0.13                  | -1.18                  | 0.58                   | 0.99                   | 5.83                   | 10.04                  |
| ( 비교지수대비 성과 )                        | (-0.23)                | (-1.28)                | (-2.34)                | (-1.50)                | (-1.15)                | (0.06)                 | (0.24)                 |
| 비 교 지 수                              | 0.96                   | 1.15                   | 1.16                   | 2.08                   | 2.14                   | 5.77                   | 9.80                   |

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

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

▶ 손익현황

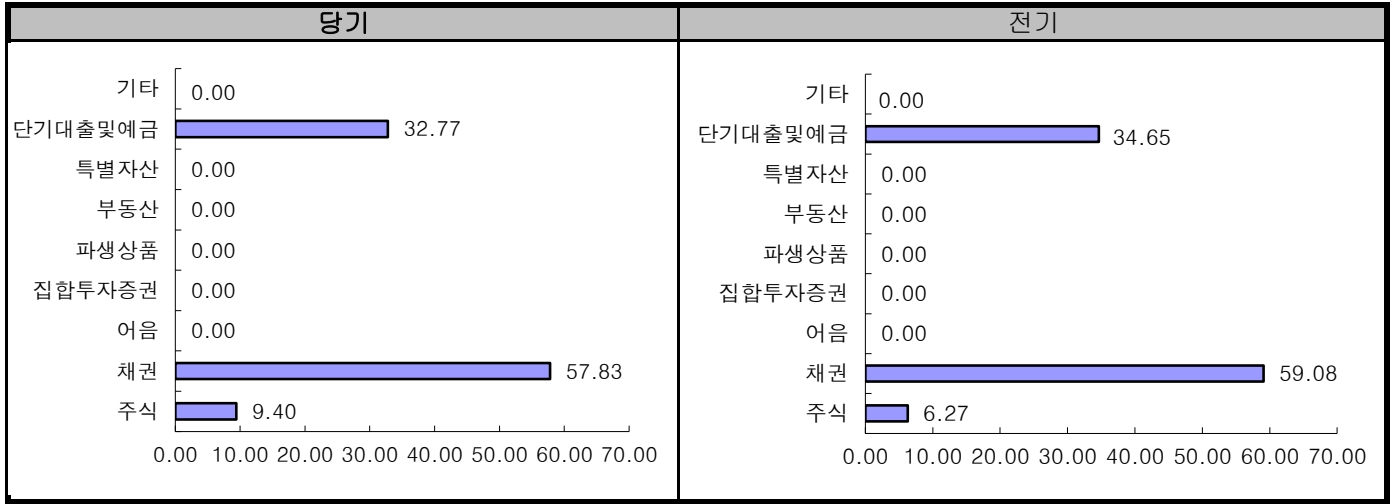
(단위: 백만원)

| 구분 | 증권 |    |    |            | 파생상품 |    | 부동산 | 특별자산     |    | 단기대출<br>및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|----|----|----|------------|------|----|-----|----------|----|--------------|----|------|
|    | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자<br>증권 | 장내   | 장외 |     | 실물<br>자산 | 기타 |              |    |      |
| 전기 | -1 | 0  | -  | -          | -    | -  | -   | -        | -  | 0            | 0  | 0    |
| 당기 | 0  | 0  | -  | -          | -    | -  | -   | -        | -  | 0            | 0  | 0    |

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: %)



#### [자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

| 통화별<br>구분 | 증권          |               |    |                | 파생상품 |    | 부동<br>산 | 특별자산 |    | 단기대출<br>및 예금  | 기타 | 자산총액           |
|-----------|-------------|---------------|----|----------------|------|----|---------|------|----|---------------|----|----------------|
|           | 주식          | 채권            | 어음 | 집합<br>투자<br>증권 | 장내   | 장외 |         | 실물자산 | 기타 |               |    |                |
| KRW       | 5<br>(9.40) | 29<br>(57.83) | -  | -              | -    | -  | -       | -    | -  | 16<br>(32.77) | -  | 50<br>(100.00) |
| 합계        | 5<br>(9.40) | 29<br>(57.83) | -  | -              | -    | -  | -       | -    | -  | 16<br>(32.77) | -  | 50<br>(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 |
|---------------------|------|-----|------|----|
| 이리츠코크렙기업구조조정부동산투자회사 | 199  | 1   | 2.70 | -  |
| SK하이닉스              | 11   | 1   | 2.04 | -  |
| 롯데위탁관리부동산투자회사       | 139  | 1   | 1.75 | -  |
| 신한알파리츠(보통주)         | 95   | 1   | 1.48 | -  |
| 삼성전자                | 4    | 0   | 0.45 | -  |

#### ▶ 채권

(단위: 백만원, %)

| 종 목 명           | 액면가액 | 평가금액 | 발행일        | 상환일        | 보증기관 | 신용등급 | 비중    | 비고    |
|-----------------|------|------|------------|------------|------|------|-------|-------|
| 국민주택1종15-08     | 10   | 11   | 2015.08.31 | 2020.08.31 | -    | RF   | 21.64 | 21.64 |
| 통안01830-2003-01 | 10   | 10   | 2019.03.09 | 2020.03.09 | -    | RF   | 20.07 | 20.07 |
| 토지주택채권31        | 3    | 5    | 2010.05.14 | 2020.05.14 | -    | AAA  | 10.09 | 10.09 |
| 통안01820-2001-01 | 3    | 3    | 2019.01.09 | 2020.01.09 | -    | RF   | 6.03  | 6.03  |

▶ 단기대출 및 예금

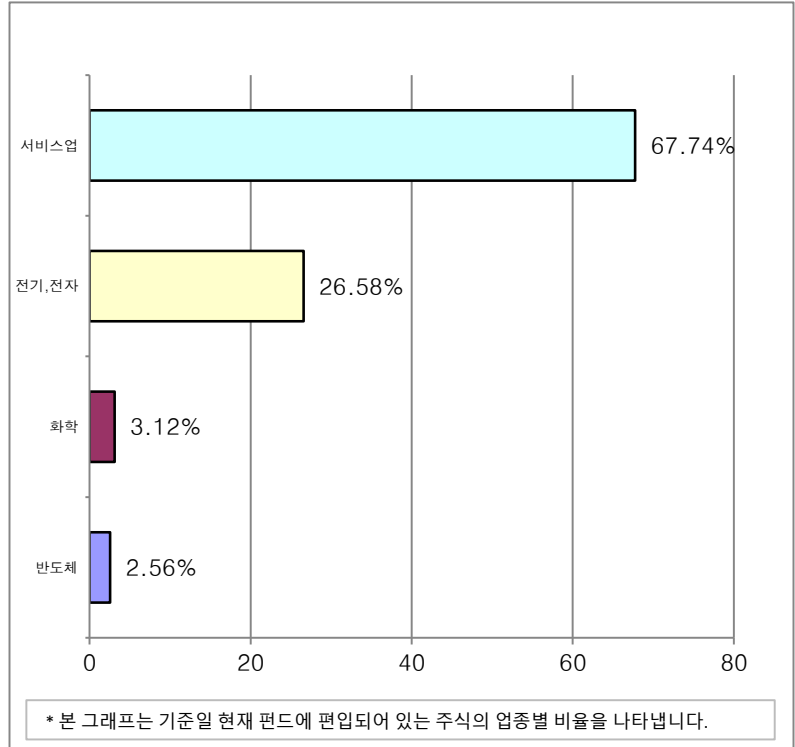
(단위: 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리   | 만기일 | 비고    |
|----|------|------|----|------|-----|-------|
| 예금 | 농협은행 |      | 16 | 0.92 |     | 32.77 |

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

|    | 업종명    | 평가액 | 보유비율   |
|----|--------|-----|--------|
| 1  | 서비스업   | 3   | 67.74  |
| 2  | 전기, 전자 | 1   | 26.58  |
| 3  | 화학     | 0   | 3.12   |
| 4  | 반도체    | 0   | 2.56   |
| 5  |        |     |        |
| 6  |        |     |        |
| 7  |        |     |        |
| 8  |        |     |        |
| 9  |        |     |        |
| 10 |        |     |        |
| 11 |        |     |        |
|    | 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 |                                    |            |
| 이관홍 | 2014.01.24 | 운용전문인력   | 15            | 46,927 | 3                        | 195   | 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        |            |
| 예호준 | 2019.06.19 | 책임운용전문인력 | 9             | 654    | 3                        | 144   | 고려대학교 경영학과                         | 2114000809 |
|     |            |          |               |        |                          |       | 2008.01~2010.06 대신증권 리서치센터         |            |
|     |            |          |               |        |                          |       | 2010.06~2014.12 LIG투자자문 주식운용팀      |            |
|     |            |          |               |        |                          |       | 2015.02~2016.01 전북은행 자금부 주식운용 과장   |            |
|     |            |          |               |        |                          |       | 2016.05~2017.10 유리치자산운용 주식운용팀 차장   |            |
|     |            |          |               |        |                          |       | 2017.11~2018.10 NH농협은행 신탁부 주식운용 차장 |            |
|     |            |          |               |        |                          |       | 2018.12~2019.06 플러스자산운용 주식운용 차장    |            |
|     |            |          |               |        |                          |       | 2019.06~현재 플러스자산운용 멀티전략운용 팀장       |            |

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 - 2019.12.17 | 이관홍    |
| 2016.03.31 - 2018.11.01 | 박승철    |
| 2018.11.02 - 2019.06.18 | 경우현    |
| 2019.06.19 - 2019.12.17 | 예호준    |

(주 1) 2019.12월 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         | 0.03             | 0.06   | 0.03 | 0.06   |      |
|                              | 판매회사           | 0.05             | 0.11   | 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          | 0.08             | 0.17   | 0.08 | 0.17   |      |
|                              | 기타비용**         | -                | -      | -    | -      |      |
|                              | 매매·중개수수료       | 단순매매·중개 수수료      | 0.01   | 0.03 | 0.01   | 0.01 |
|                              |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0.00   | 0.01 | 0.00   | 0.00 |
| 합계                           |                | 0.02             | 0.04   | 0.01 | 0.01   |      |
|                              | 증권거래세          | 0.02             | 0.05   | 0.01 | 0.01   |      |

\* 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        | 0.05          | 0.73    |

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 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)

| 매 수 |     | 매 도 |     | 매매회전율 <sup>(주1)</sup> |        |
|-----|-----|-----|-----|-----------------------|--------|
| 수 량 | 금 액 | 수 량 | 금 액 | 해당기간                  | 연환산    |
| 410 | 3   | 68  | 2   | 101.29                | 406.27 |

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

| 2018.12.18 ~ 2019.03.17 | 2019.03.18 ~ 2019.06.17 | 2019.06.18 ~ 2019.09.17 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 76.18                   | 207.51                  | 251.84                  |

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