

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2019 10 21 - 2020 01 20

Professionalism

Distinctiveness

1 ()

Management

Competitiveness

Transparency



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급: 4등급(보통위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)		AV965	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A		AV966	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A-e		AV967	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C		AV968	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-e		AV969	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-i		AV970	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-F		AV971	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 S		AV973	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2014. 10. 21
운용기간	2019. 10. 21 - 2020. 01. 20	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	신영증권, 한양증권, 키움닷컴증권 외 5개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	농협은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 투자신탁재산의 70% 이하를 국내주식 중 배당 수익률과 배당잠재력이 높은 주식에 주로 투자하고, 50% 미만을 국내 채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익을 달성하는 것을 목적으로 하는 증권집합 투자기구입니다.			

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 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)	자산총액	10,818	11,893	9.94
	부채총액	27	422	1447.14
	순자산총액	10,791	11,471	6.31
	기준가격	928.60	990.06	6.62
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A	기준가격	995.18	1,059.19	6.43
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A-e	기준가격	1,009.31	1,074.15	6.42
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C	기준가격	913.60	971.58	6.35
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-e	기준가격	924.66	983.66	6.38
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-i	기준가격	909.65	968.56	6.48

플러스 배당알파 안정형 증권투자 신탁1호(주식혼합) 종류 C-F	기준가격	915.79	975.14	6.48
플러스 배당알파 안정형 증권투자 신탁1호(주식혼합) 종류 S	기준가격	928.10	987.48	6.40

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 운용 기간 동안 증시는 혼조세를 보였습니다. 11월 중반 MSCI 리밸런싱 이슈로 외국인 KOSPI에서 총 3조원 가량을 매도하고 KOSDAQ은 약 4천억을 매도하면서 증시는 12월 중순까지 하락했지만 반도체 경기 호조, 무역협상 진전으로 위험자산 선호심리가 두드러지면서 증시는 재반등하였습니다. 수급적으로도 MSCI EM 리밸런싱 종료 이후 외국인의 순매수 전환으로 국내 증시에 우호적인 환경이 지속되었습니다. 그러나 1월 들어서는 중국 우한발 코로나바이러스의 창궐로 글로벌 경기 침체 우려가 확산되며 하락 반전되었습니다. 본 펀드는 운용 기간 동안 반도체, 카메라 모듈, 부품주, 5G 장비주 IT 업종 위주로 비중을 확대하였습니다. 한편, 화장품, 의류, 면세 등 중국 관련 소비주는 매도로 대응하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

코로나 이슈로 인해 중국 소비 관련주의 낙폭이 심화되고 IT로의 수급 쓸림이 강했으나, 중국 정부의 고강도 경기부양 정책과 유동성 공급으로 2월 증시는 낙폭이 컸던 중국 소비 민감주 중심으로 반등이 나올 가능성이 높다고 예상됩니다. 이에 IT 업종으로 수급이 집중된 현 상황에서 편중 위험을 줄이고 수익률 극대화를 추구하겠습니다. 추가로 투자 유니버스의 확대가 기대되는 상장 리츠에 대해서도 비중확대를 목표하고 있습니다. 배당락, 연초 주가 상승 랠리에 따른 낙폭 과대로 배당수익률 매력기 높아진 상황에서 향후 투자 유니버스의 가파른 성장을 예상하고 있습니다. 또한, 배당성장주 위주로 포트폴리오를 재편하여 꾸준하고 안정적인 배당 수취에 중점을 두고 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.10.21 ~ 20.01.20	19.07.21 ~ 20.01.20	19.04.21 ~ 20.01.20	19.01.21 ~ 20.01.20	18.01.21 ~ 20.01.20	17.01.21 ~ 20.01.20	15.01.21 ~ 20.01.20
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호 (주식혼합)	6.62	4.68	-1.32	1.54	-6.52	4.23	8.19
(비교지수대비 성과)	(1.66)	(0.35)	(-3.31)	(-2.91)	(-3.91)	(-4.17)	(-8.12)
비교지수	4.96	4.33	1.99	4.45	-2.61	8.40	16.31
종류(Class)별 현황							
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호 (주식혼합) 종류 A	6.43	4.30	-1.90	0.76	-7.63	9.43	11.45
(비교지수대비 성과)	(1.47)	(-0.03)	(-3.89)	(-3.69)	(-5.02)	(1.03)	(-4.86)
비교지수	4.96	4.33	1.99	4.45	-2.61	8.40	16.31
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호 (주식혼합) 종류 A-e	6.42	4.29	-1.87	0.80	-7.87	179.14	186.85
(비교지수대비 성과)	(1.46)	(-0.04)	(-3.86)	(-3.65)	(-5.26)	(170.74)	(170.54)
비교지수	4.96	4.33	1.99	4.45	-2.61	8.40	16.31

플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호 (주식혼합) 종류 C	6.35	4.13	-2.10	0.50	-8.52	0.65	1.90
(비교지수대비 성과)	(1.39)	(-0.20)	(-4.09)	(-3.95)	(-5.91)	(-7.75)	(-14.41)
비 교 지 수	4.96	4.33	1.99	4.45	-2.61	8.40	16.31
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호 (주식혼합) 종류 C-e	6.38	4.20	-2.00	0.62	-8.19	1.45	3.40
(비교지수대비 성과)	(1.42)	(-0.13)	(-3.99)	(-3.83)	(-5.58)	(-6.95)	(-12.91)
비 교 지 수	4.96	4.33	1.99	4.45	-2.61	8.40	16.31
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호 (주식혼합) 종류 C-i	6.48	4.39	-1.73	0.99	-7.55	2.54	-
(비교지수대비 성과)	(1.52)	(0.06)	(-3.72)	(-3.46)	(-4.94)	(-5.86)	-
비 교 지 수	4.96	4.33	1.99	4.45	-2.61	8.40	-
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호 (주식혼합) 종류 C-f	6.48	4.40	-1.71	1.01	-7.51	2.60	-
(비교지수대비 성과)	(1.52)	(0.07)	(-3.70)	(-3.44)	(-4.90)	(-5.80)	-
비 교 지 수	4.96	4.33	1.99	4.45	-2.61	8.40	-
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호 (주식혼합) 종류 S	6.40	4.24	-1.95	0.69	-8.05	20.75	23.33
(비교지수대비 성과)	(1.44)	(-0.09)	(-3.94)	(-3.76)	(-5.44)	(12.35)	(7.02)
비 교 지 수	4.96	4.33	1.99	4.45	-2.61	8.40	16.31

※ 비교지수 : (0.5 * [KOSPI]) + (0.5 * [KIS국고채 01-02Y])

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

주1) 배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C-i 미운용기간 2015.04.22 ~ 2015.04.26

▶ 손익현황

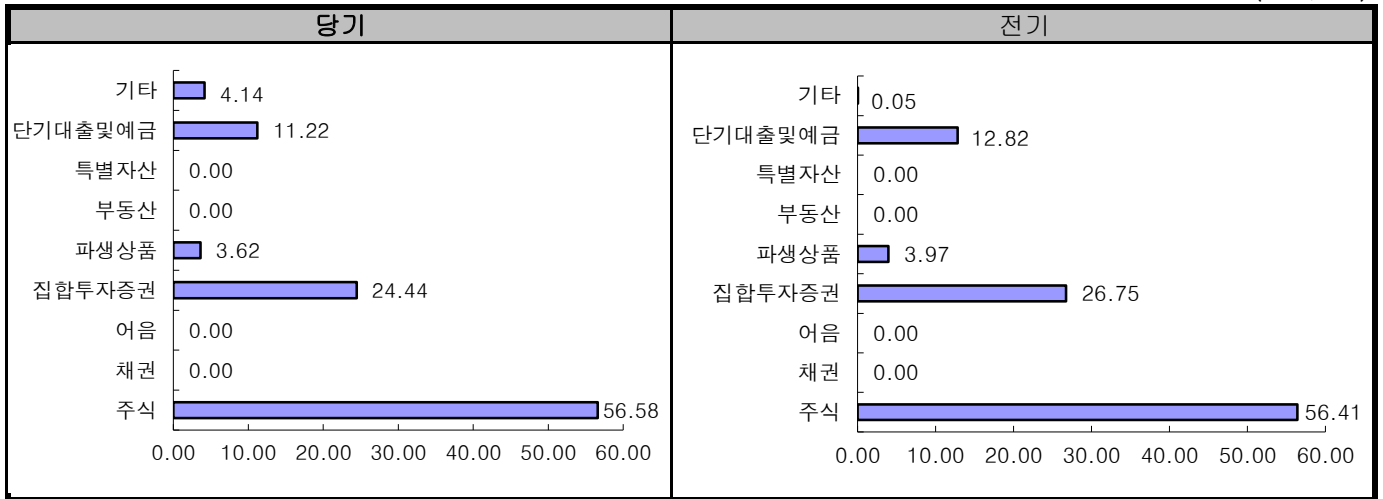
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-224	-	-	12	6	0	-	-	-	5	0	-202
당기	695	-	-	-30	-	0	-	-	-	3	0	669

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	6,729 (56.58)	-	-	2,907 (24.44)	431 (3.62)	0 (0.00)	-	-	-	1,334 (11.22)	492 (4.14)	11,893 (100.00)
합계	6,729 (56.58)	-	-	2,907 (24.44)	431 (3.62)	0 (0.00)	-	-	-	1,334 (11.22)	492 (4.14)	11,893 (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	12,736	795	6.68	-
SK하이닉스	4,034	403	3.38	-
삼성전기	2,844	388	3.26	-
에프앤에프	1,966	223	1.87	-
에치에프알	7,542	215	1.80	-
LG이노텍	1,275	188	1.58	-

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
단기채권 증권1호(채권) 종류 C-f	채권형	플러스자산운용	2,004	2,050	17.23	17.23
Plus 신중 법인용 MMF1호	단기금융(MMF)	플러스자산운용	844	857	7.21	7.21

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
선물위탁증거금	-	-	431	-

▶ 단기대출 및 예금

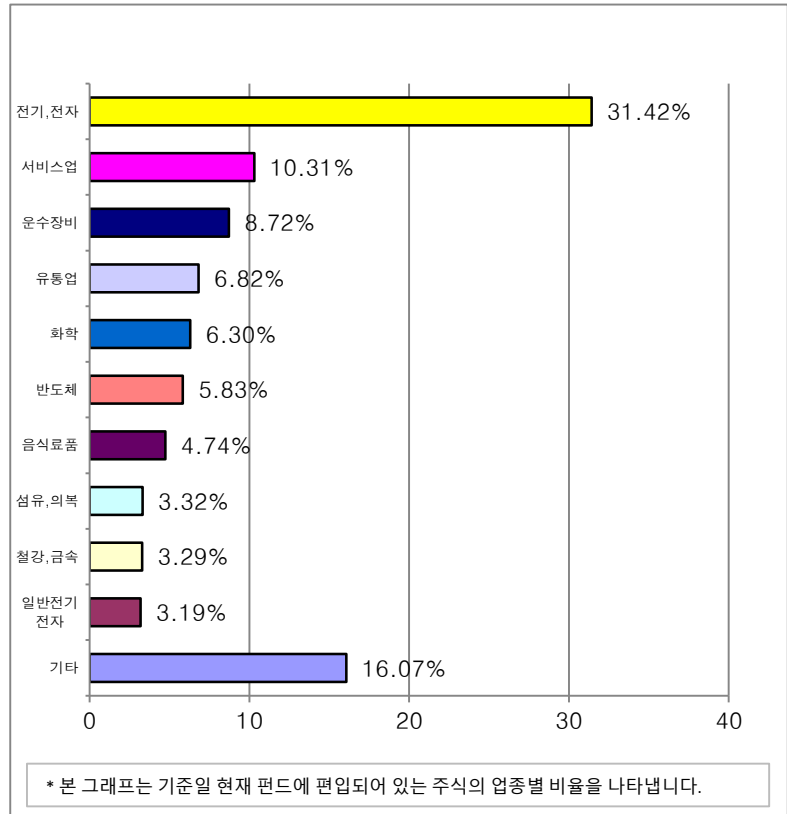
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행		1,335	0.92		11.22

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	2,114	31.42
2	서비스업	694	10.31
3	운수장비	587	8.72
4	유통업	459	6.82
5	화학	424	6.30
6	반도체	392	5.83
7	음식료품	319	4.74
8	섬유, 의복	223	3.32
9	철강, 금속	221	3.29
10	일반전기전자	215	3.19
11	기타	1,081	16.07
	합 계	6,729	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

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	2014.10.21	운용전문인력	15	49,488	3	189	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	2	138	2	44	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 투자지사 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
2014.10.21 - 2020.01.20	이관홍
2016.03.31 - 2018.11.01	박승철
2018.11.02 - 2019.06.18	경우현
2019.06.19 - 2020.01.20	예호준

(주 1) 2020.01월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호 (주식혼합)	자산운용회사		12.62	0.12	12.94	0.12
	판매회사	배당알파안정형1호(주식혼합)A	0.00	0.09	0.00	0.09
		배당알파안정형1호(주식혼합)A-e	0.34	0.06	0.35	0.06
		배당알파안정형1호(주식혼합)C	0.00	0.19	0.00	0.19
		배당알파안정형1호(주식혼합)C-e	0.00	0.11	0.00	0.11
		배당알파안정형1호(주식혼합)C-i	0.82	0.01	0.84	0.01
		배당알파안정형1호(주식혼합)C-F	0.27	0.01	0.27	0.01
		배당알파안정형1호(주식혼합)S	0.18	0.09	0.17	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.54	0.01	0.56	0.01
	일반사무관리회사		0.41	0.00	0.42	0.00
	보수 합계		15.18	0.70	15.56	0.69
	기타비용**		0.07	0.00	0.07	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매, 중개 수수료	11.18	0.10	5.46	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2.87	0.03	1.24	0.01
		합계	14.06	0.13	6.70	0.06
증권거래세		17.17	0.16	8.36	0.08	

* 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·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)	전기	0.00	0.52	0.52	0.00	0.52	0.52
	당기	0.00	0.24	0.24	0.00	0.24	0.24
종류(class)별 현황							
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A	전기	0.75	-	0.75	0.75	0.50	1.25
	당기	0.72	-	0.72	0.72	0.20	0.92
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A-e	전기	0.75	-	0.75	0.75	0.53	1.28
	당기	0.75	-	0.75	0.75	0.24	0.99
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C	전기	1.08	-	1.08	1.08	0.52	1.59
	당기	1.05	-	1.05	1.05	0.24	1.29
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-e	전기	0.92	-	0.92	0.92	0.51	1.44
	당기	0.92	-	0.92	0.92	0.24	1.16

플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-i	전기	0.55	-	0.55	0.55	0.52	1.07
	당기	0.55	-	0.55	0.55	0.24	0.79
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-F	전기	0.53	-	0.53	0.53	0.52	1.05
	당기	0.53	-	0.53	0.53	0.24	0.77
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 S	전기	0.85	-	0.85	0.85	0.52	1.37
	당기	0.85	-	0.85	0.85	0.24	1.09

- 주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 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 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
64,631	3,352	61,902	3,344	51.65	204.92

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2019.01.21 ~ 2019.04.20	2019.04.21 ~ 2019.07.20	2019.07.21 ~ 2019.10.20
67.17	255.42	113.19

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