

# 투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2020 01 21 - 2020 04 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	2020.01.21 - 2020.04.20	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	신영증권, 한양증권, 키움닷컴증권 외 5개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	농협은행	일반사무관리회사	신한아이다스
상품의 특징			
이 투자신탁은 투자신탁재산의 70% 이하를 국내주식 중 배당 수익률과 배당장재력이 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	11,893	11,334	-4.70
	부채총액	422	524	24.32
	순자산총액	11,471	10,810	-5.77
	기준가격	990.06	929.15	-6.15
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A	기준가격	1,059.19	992.17	-6.33
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 A-e	기준가격	1,074.15	1,006.16	-6.33
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C	기준가격	971.58	909.36	-6.40
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-e	기준가격	983.66	921.01	-6.37
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-i	기준가격	968.56	907.72	-6.28
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-F	기준가격	975.14	913.93	-6.28
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 S	기준가격	987.48	924.75	-6.35

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

### ▶ 운용경과

본 펀드의 운용 기간 중 발생한 코로나 영향으로 인해 증시의 변동성이 커졌습니다. 변동성이 가장 심했던 3월에 외국인이 KOSPI에서 총 12조원 가량을 매도하고 KOSDAQ은 약 3천억을 매도하였습니다. 그 결과 KOSPI는 1,439.43p, KOSDAQ은 419.55p로 큰 폭의 하락을 경험하였지만 연기금과 개인들의 지정매수로 인해 지수는 3월 중순 이후 반등하였습니다. 본 펀드는 운용 기간 동안 반도체, 음식료, 의약품 비중을 확대하였는데 코로나 이슈로 인해 긍정적인 영향을 받을 수 있는 업종의 배당 기업들로 편입을 하였습니다. 한편, 서비스업과 유통업, 철강, 금속 등은 매도로 대응하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

올 초부터 발생한 코로나 이슈로 인해 발생하고 있는 글로벌 경기 침체로 전통적인 배당주인 은행주의 경우 반등이 쉽지 않아 보이며, 2분기 이후의 실적 및 지표의 하락으로 경기민감 업종의 실적 하락이 불가피해 보입니다. 대체적으로 대형주의 반등보다 중소형주의 반등이 높아져 있어 추가적인 지수 상승을 위해서는 대형주의 상승이 필요해 보이며, 국내에서는 장장해지던 코로나의 이태원발 이슈로 다시 확산 조짐을 보이고 있고, 재차 음식료주, 의약품, 비대면 서비스 기업등 쪽으로 추가 상승이 나올 가능성이 있다고 예상됩니다. 그러나 지수가 오르기 위해서는 대형주의 반등이 필요하다는 점과 이미 높아진 음식료, 의약품 등의 기업에 무리하게 투자하는 것은 지양할 예정입니다. 펀드의 주요 전략인 배당투자에 맞게 배당 매력이 높아진 기업 중 현금흐름과 실적이 좋아질 기업으로 점차 포트폴리오를 재편해 꾸준하고 안정적인 자본차익 및 배당수취에 중점을 두고 운용할 계획입니다.

### ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	20.01.21 ~ 20.04.20	19.10.21 ~ 20.04.20	19.07.21 ~ 20.04.20	19.04.21 ~ 20.04.20	18.04.21 ~ 20.04.20	17.04.21 ~ 20.04.20	15.04.21 ~ 20.04.20
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합)	-6.15	0.06	-1.76	-7.39	-12.23	-3.23	-4.00
( 비교지수대비 성과 )	(1.24)	(2.85)	(1.62)	(-1.84)	(-2.86)	(-1.41)	(-5.34)
비 교 지 수	-7.39	-2.79	-3.38	-5.55	-9.37	-1.82	1.34
종류(Class)별 현황							
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) 종류 A	-6.33	-0.30	-2.30	-8.11	-13.23	1.66	-1.13
( 비교지수대비 성과 )	(1.06)	(2.49)	(1.08)	(-2.56)	(-3.86)	(3.48)	(-2.47)
비 교 지 수	-7.39	-2.79	-3.38	-5.55	-9.37	-1.82	1.34
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) 종류 A-e	-6.33	-0.31	-2.31	-8.09	-13.53	158.89	154.44
( 비교지수대비 성과 )	(1.06)	(2.48)	(1.07)	(-2.54)	(-4.16)	(160.71)	(153.10)
비 교 지 수	-7.39	-2.79	-3.38	-5.55	-9.37	-1.82	1.34
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) 종류 C	-6.40	-0.46	-2.54	-8.37	-14.08	-6.49	-9.53
( 비교지수대비 성과 )	(0.99)	(2.33)	(0.84)	(-2.82)	(-4.71)	(-4.67)	(-10.87)
비 교 지 수	-7.39	-2.79	-3.38	-5.55	-9.37	-1.82	1.34
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) 종류 C-e	-6.37	-0.39	-2.43	-8.24	-13.82	-5.81	-8.30
( 비교지수대비 성과 )	(1.02)	(2.40)	(0.95)	(-2.69)	(-4.45)	(-3.99)	(-9.64)
비 교 지 수	-7.39	-2.79	-3.38	-5.55	-9.37	-1.82	1.34

플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) 종류 C-i	-6.28	-0.21	-2.16	-7.90	-13.19	-4.81	-
( 비교지수대비 성과 )	(1.11)	(2.58)	(1.22)	(-2.35)	(-3.82)	(-2.99)	-
비 교 지 수	-7.39	-2.79	-3.38	-5.55	-9.37	-1.82	-
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) 종류 C-F	-6.28	-0.20	-2.15	-7.88	-13.16	-4.75	-6.51
( 비교지수대비 성과 )	(1.11)	(2.59)	(1.23)	(-2.33)	(-3.79)	(-2.93)	(-7.85)
비 교 지 수	-7.39	-2.79	-3.38	-5.55	-9.37	-1.82	1.34
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼 합) 종류 S	-6.35	-0.36	-2.38	-8.18	-13.69	12.10	9.40
( 비교지수대비 성과 )	(1.04)	(2.43)	(1.00)	(-2.63)	(-4.32)	(13.92)	(8.06)
비 교 지 수	-7.39	-2.79	-3.38	-5.55	-9.37	-1.82	1.34

※ 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

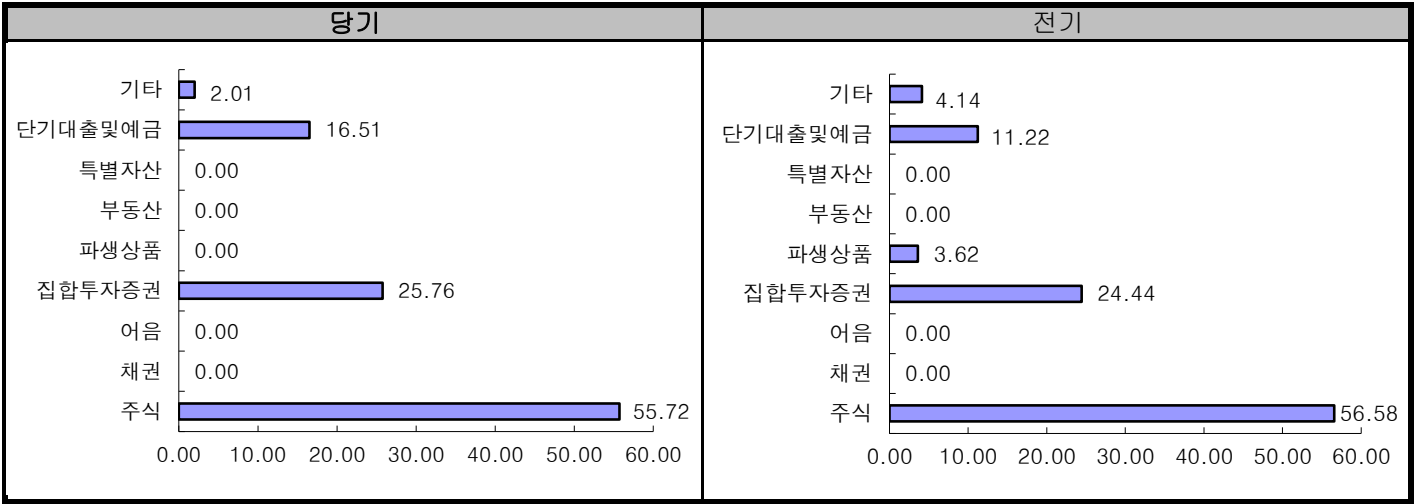
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	695	-	-	-30	-	0	-	-	-	3	0	669
당기	-720	-	-	-2	-	0	-	-	-	4	0	-718

### 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	6,315 (55.72)	-	-	2,920 (25.76)	-	-	-	-	-	1,871 (16.51)	228 (2.01)	11,334 (100.00)
합계	6,315 (55.72)	-	-	2,920 (25.76)	-	-	-	-	-	1,871 (16.51)	228 (2.01)	11,334 (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	13,735	688	6.07	-
삼성전자우	7,421	323	2.84	-
삼성전기	2,844	316	2.78	-
농심	1,039	300	2.64	-
LG이노텍	2,049	266	2.35	-
NAVER	1,370	247	2.17	-
AP시스템	9,236	240	2.11	-

#### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
단기채권 증권1호(채권) 종류 C-f	채권형	플러스자산운용	2,004	2,059	18.17	18.17
Plus 신종 법인용 MMF1호	단기금융(MMF)	플러스자산운용	859	860	7.59	7.59

▶ 단기대출 및 예금

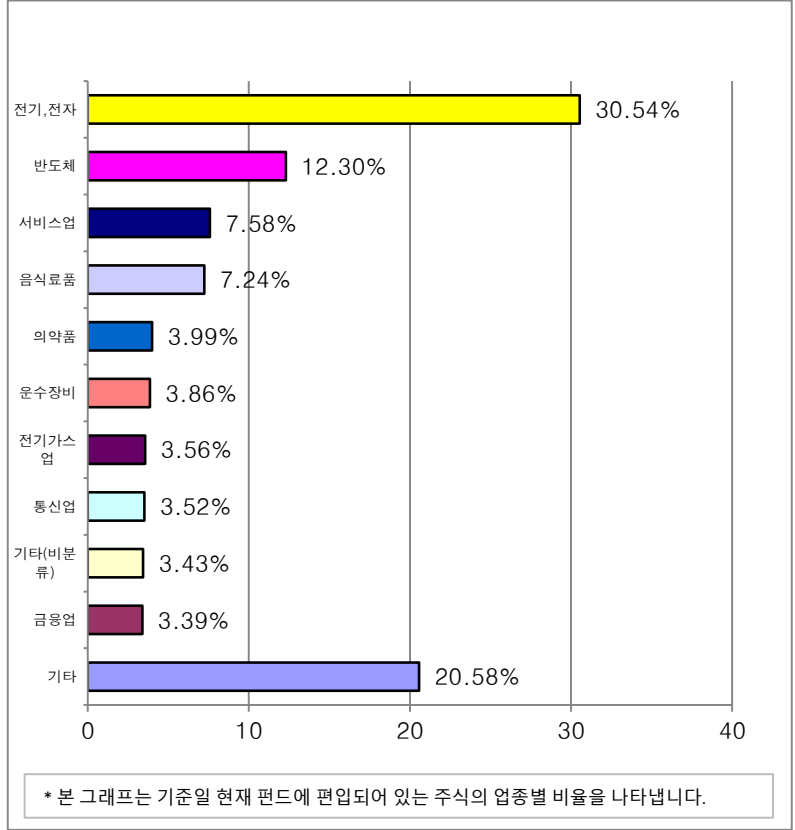
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행		1,871	0.46		16.51

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	1,929	30.54
2	반도체	777	12.30
3	서비스업	479	7.58
4	음식료품	457	7.24
5	의약품	252	3.99
6	운수장비	244	3.86
7	전기가스업	225	3.56
8	통신업	222	3.52
9	기타(비분류)	217	3.43
10	금융업	214	3.39
11	기타	1,299	20.58
<b>합 계</b>		<b>6,315</b>	<b>100.00</b>



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		
경우현	2018.11.02	책임운용전문인력	26	1,258	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업	2109001273
							2003.12~2005.03 대신증권 지정영업	
							2005.04~2016.03 대신자산 운용 주식운용본부 팀장	
							2016.05~현재 플러스자산 운용 주식운용본부장	
이관홍	2014.10.21	운용전문인력	15	37,061	3	156	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 플러스자산 운용 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
2014.10.21 - 2020.04.20	이관홍
2016.03.31 - 2018.11.01	박승철
2018.11.02 - 2019.06.18	경우현
2019.06.19 - 2020.04.20	예호준

(주 1) 2020.04월 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 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)	자산운용회사		12.94	0.12	12.59	0.12	
	판매회사	배당알파안정형1호(주식혼합)A	0.00	0.09	0.00	0.09	
		배당알파안정형1호(주식혼합)A-e	0.35	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	0.84	0.01	0.82	0.01	
		배당알파안정형1호(주식혼합)C-F	0.27	0.01	0.27	0.01	
		배당알파안정형1호(주식혼합)S	0.17	0.09	0.16	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.56	0.01	0.54	0.01	
	일반사무관리회사		0.42	0.00	0.41	0.00	
	보수 합계		15.56	0.69	15.13	0.68	
	기타비용**		0.07	0.00	0.07	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료		5.46	0.05	7.11	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료		1.24	0.01	1.59	0.02
		합계		6.70	0.06	8.70	0.08
증권거래세		8.36	0.08	10.37	0.10		

\* 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 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)	전기	0.00	0.24	0.24	0.00	0.24	0.24
	당기	0.00	0.32	0.32	0.00	0.32	0.32
<b>종류(class)별 현황</b>							
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)종류 A	전기	0.72	-	0.72	0.72	0.20	0.92
	당기	0.74	-	0.74	0.74	0.31	1.06
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)종류 A-e	전기	0.75	-	0.75	0.75	0.24	0.99
	당기	0.75	-	0.75	0.75	0.32	1.08
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)종류 C	전기	1.05	-	1.05	1.05	0.24	1.29
	당기	1.07	-	1.07	1.07	0.32	1.39
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)종류 C-e	전기	0.92	-	0.92	0.92	0.24	1.16
	당기	0.92	-	0.92	0.92	0.33	1.24

플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-i	전기	0.55	-	0.55	0.55	0.24	0.79
	당기	0.55	-	0.55	0.55	0.32	0.87
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 C-F	전기	0.53	-	0.53	0.53	0.24	0.77
	당기	0.53	-	0.53	0.53	0.32	0.85
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) 종류 S	전기	0.85	-	0.85	0.85	0.24	1.09
	당기	0.85	-	0.85	0.85	0.32	1.17

- 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 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
108,799	4,440	96,722	4,150	73.53	294.93

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2019.04.21 ~ 2019.07.20	2019.07.21 ~ 2019.10.20	2019.10.21 ~ 2020.01.20
255.42	113.19	51.65

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