

투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ()

운영기간 2020 03 04 - 2020 06 03

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 []
() [] () []¹

HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	3등급(다소높은위험)
--------------	--------------------	-------------	-------------

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	
플러스 웰라이프 증권투자신탁1호(주식) 종류S		AQ220	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2009. 12. 04
운용기간	2020.03.04 - 2020.06.03	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, 국민은행, 한국투자증권 외 5개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 집합투자기구 기준가격이 다른 수종의 수익증권을 발행하는 종류형투자신탁으로서 국내주식을 주된 투자 대상자산으로 하여 수익을 추구합니다. 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 (주식)	자산총액	15,460	16,250	5.11
	부채총액	379	22	-94.17
	순자산총액	15,082	16,228	7.60
	기준가격	913.77	986.79	7.99
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 A	기준가격	849.00	914.14	7.67
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C4	기준가격	859.70	924.99	7.59
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 Ce	기준가격	828.64	891.56	7.59
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C-s	기준가격	862.41	928.93	7.71
플러스 웰라이프 증권투자신탁1호 (주식) 종류S	기준가격	1,031.40	1,113.80	7.99

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

작년 하반기부터 금리 인하 및 글로벌 저성장 국면이 나타날 것에 대비하여 성장주의 비중을 지속적으로 상향 조정하였습니다. 특히 COVID-19 글로벌 확산이 올해 2월 이후 나타남에 따라 글로벌 경기는 실질적 침체 단계에 진입하였으며, 이에 대응하기 위해 각국의 중앙은행 및 정책당국은 공격적인 통화정책 및 재정정책을 집행하고 있습니다. 이러한 상황은 구조적 성장주의 주가 상승에 매우 유리한 환경으로 작용하였습니다.

본 펀드는 운용 기간 중 종종 나타나는 경기민감주의 급등락에 대응하기보다는 국내시장에서의 구조적 성장이 가능한 대형주 발굴에 집중하였습니다. 특히 COVID-19는 소비자의 소비방식, 근로자의 근로형태의 큰 변화를 가져왔습니다. 이러한 변화에 적극적으로 대비한 성장 기업의 경우 경기 둔화 시기임에도 불구하고 우수한 기업 실적을 기록하고 있습니다. 과거와 비교하여 달라진 점은 재정정책의 집행 방향이 일반적인 건설/토목 등 전통적 방식에서 미래산업의 패러다임을 선점하는데 자본이 집중되고 있다는 점입니다. 이러한 점 또한 대형성장주 투자에 다소 유리한 환경으로 작용하였다고 판단합니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

하반기 시장 또한 여전히 대형성장주의 강세를 예상하고 있습니다. 따라서 상반기의 전체적인 포트폴리오 구성에서 큰 변화를 주기보다는 저희가 새롭게 성장할 수 있는 기업을 발굴하고 편입하는 전략을 지속할 계획입니다. 현재 많은 국가들은 COVID-19로 인한 정책 딜레마에 빠져 있는 상황이라고 판단합니다. 즉 최소한의 경기 회복을 위해서 고강도의 방역 대책을 일부 완화할 경우 COVID-19가 다시 확산되는 양상이 반복되고 있기 때문입니다. 즉 주식시장의 관점에서 본다면 경기 회복에 기반한 경기 민감주보다는 경기 변동을 덜 타면서 COVID-19 이후 구조적 성장이 나타나고 있는 기업들에 대해서 더욱더 높은 가치를 부여할 가능성이 높다고 판단합니다. 다만 관건은 언제 COVID-19의 백신 혹은 치료제가 가시화될 수 있는가일 것입니다. 만약 하반기 중 백신이나 치료제의 개발이 성공할 경우 단기적으로는 한 번의 추가적인 주가 상승이 나타날 수는 있지만, 이후 주식시장은 연초 이후 막대하게 확대된 유동성 공급 기대감이 낮아짐에 따라 횡보할 가능성이 있다고 예상합니다. 포트폴리오의 스타일 또한 일시적이겠지만 경기민감주, 가치주의 위주로 변화할 수 있다고 전망합니다.

본 펀드는 시장 성격에 따라 포트폴리오의 기본적 성격을 크게 변화 시키지 않고 국면별로 일부 성장성을 보유한 경기 민감주를 발굴하여 시장의 변화에 대비할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	20.03.04 ~ 20.06.03	19.12.04 ~ 20.06.03	19.09.04 ~ 20.06.03	19.06.04 ~ 20.06.03	18.06.04 ~ 20.06.03	17.06.04 ~ 20.06.03	15.06.04 ~ 20.06.03
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)	7.99	11.12	17.19	15.96	-5.90	1.70	9.88
(비교지수대비 성과)	(1.39)	(8.10)	(7.97)	(12.13)	(6.07)	(11.17)	(5.82)
비교지수	6.60	3.02	9.22	3.83	-11.97	-9.47	4.06
종류(Class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	7.67	10.40	16.05	14.44	-8.39	-2.32	2.73
(비교지수대비 성과)	(1.07)	(7.38)	(6.83)	(10.61)	(3.58)	(7.15)	(-1.33)
비교지수	6.60	3.02	9.22	3.83	-11.97	-9.47	4.06
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	7.59	10.23	15.77	14.07	-8.99	-3.29	1.04
(비교지수대비 성과)	(0.99)	(7.21)	(6.55)	(10.24)	(2.98)	(6.18)	(-3.02)
비교지수	6.60	3.02	9.22	3.83	-11.97	-9.47	4.06

플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) 종류 Ce	7.59	10.23	15.77	14.06	-8.99	-2.47	1.89
(비교지수대비 성과)	(0.99)	(7.21)	(6.55)	(10.23)	(2.98)	(7.00)	(-2.17)
비 교 지 수	6.60	3.02	9.22	3.83	-11.97	-9.47	4.06
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) 종류 C-s	7.71	10.49	16.19	14.63	-8.08	-1.83	3.60
(비교지수대비 성과)	(1.11)	(7.47)	(6.97)	(10.80)	(3.89)	(7.64)	(-0.46)
비 교 지 수	6.60	3.02	9.22	3.83	-11.97	-9.47	4.06
플러스 웰라이프 증권투 자신탭1호(주식) 종류S	7.99	11.12	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.39)	(8.10)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	6.60	3.02	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

주1) 웰라이프 증권1호(주식) 종류S 미운용기간 2017.02.07 ~ 2019.09.23

▶ 손익현황

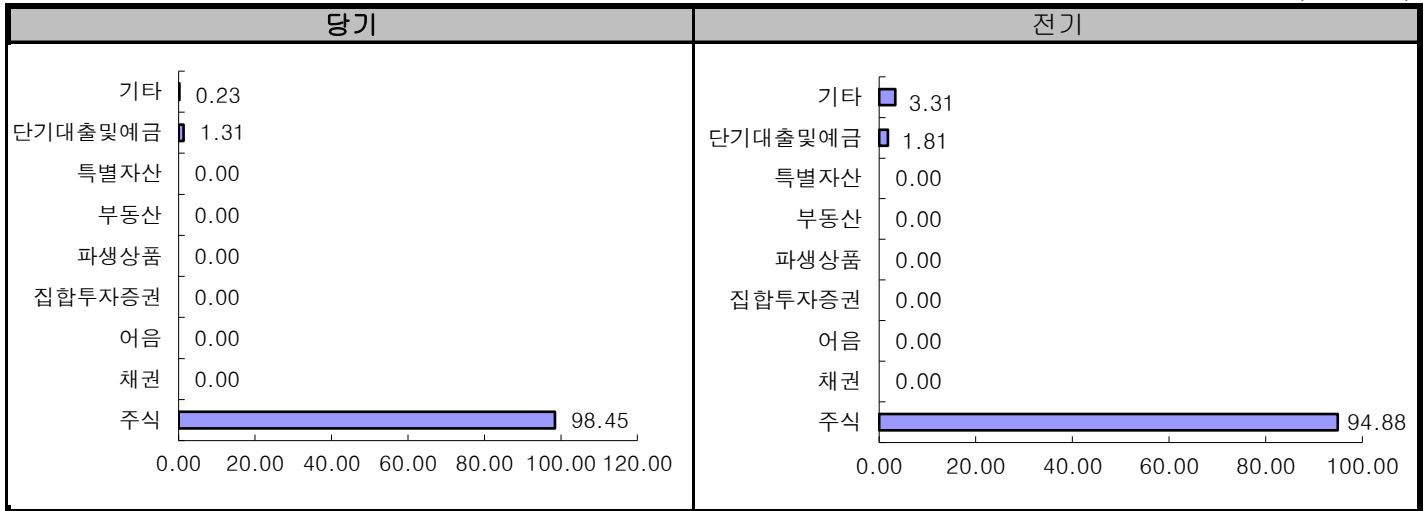
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	425	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0	425
당기	1,200	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	1,200

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	15,999 (98.45)	-	-	-	-	-	-	-	-	214 (1.31)	38 (0.23)	16,250 (100.00)
합계	15,999 (98.45)	-	-	-	-	-	-	-	-	214 (1.31)	38 (0.23)	16,250 (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)

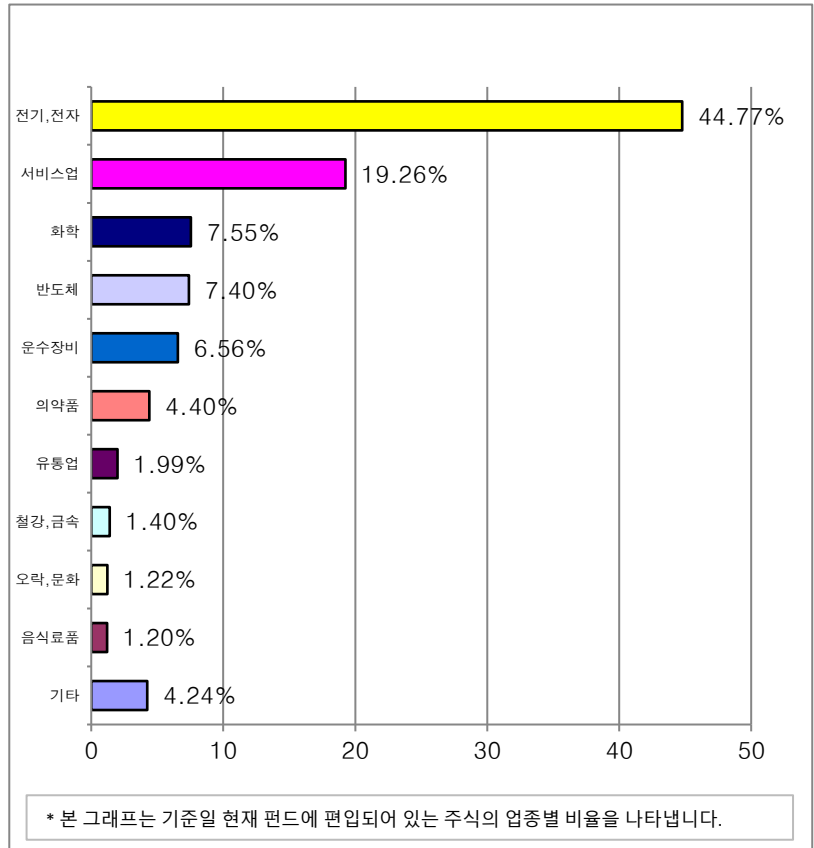
(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	71,000	3,870	23.81	-
SK하이닉스	16,000	1,419	8.73	-
NAVER	5,500	1,240	7.63	-
삼성바이오로직스	1,000	626	3.85	-
카카오	2,500	624	3.83	-
삼성전기	4,500	583	3.58	-
원익아이피에스(신설)	17,000	581	3.57	-
엔씨소프트	680	539	3.31	-
삼성SDI	1,400	512	3.15	-
엘지화학	1,200	481	2.95	-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	7,163	44.77
2	서비스업	3,081	19.26
3	화학	1,208	7.55
4	반도체	1,184	7.40
5	운수장비	1,050	6.56
6	의약품	704	4.40
7	유통업	318	1.99
8	철강, 금속	224	1.40
9	오락, 문화	196	1.22
10	음식료품	192	1.20
11	기타	679	4.24
합 계		15,999	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 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
경우현	2016.05.12	책임운용전문인력	23	1,056	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지점영업 2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장 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 - 2020.06.03	경우현

(주 1) 2020.06월 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 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식)	자산운용회사		24.86	0.16	22.50	0.16
	판매회사	웰라이프 증권 1호(주식) 종류 A	0.12	0.17	0.09	0.17
		웰라이프 증권 1호(주식) 종류 C4	0.10	0.25	0.09	0.25
		웰라이프 증권 1호(주식) 종류 Ce	0.31	0.25	0.28	0.25
		웰라이프 증권 1호(주식) 종류 C-s	19.43	0.13	17.60	0.13
		웰라이프 증권 1호(주식) 종류S	-	-	-	-
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.18	0.01	1.07	0.01
	일반사무관리회사		0.59	0.00	0.54	0.00
	보수 합계		46.60	0.96	42.16	0.97
	기타비용**		0.11	0.00	0.11	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	11.28	0.07	8.94	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2.53	0.02	2.00	0.01
		합계	13.81	0.09	10.94	0.08
증권거래세		16.90	0.11	13.40	0.10	

* 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	0.35	0.35	0.00	0.35	0.35
	당기	0.00	0.31	0.31	0.00	0.31	0.31
종류(class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	전기	1.34	-	1.34	1.35	0.35	1.69
	당기	1.34	-	1.34	1.35	0.31	1.65
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.35	2.03
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.31	1.98
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.35	2.03
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.31	1.99
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	전기	1.18	-	1.18	1.18	0.35	1.53
	당기	1.18	-	1.18	1.18	0.31	1.48
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류S	전기	-	-	-	-	0.15	0.15
	당기	-	-	-	-	0.16	0.16

- 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 회전을**

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
63,300	5,490	81,050	5,360	38.84	154.10

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

▶ **최근3분기 매매회전을 추이**

(단위: %)

2019.06.04 ~ 2019.09.03	2019.09.04 ~ 2019.12.03	2019.12.04 ~ 2020.03.03
96.27	62.94	43.86

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