

투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ()

운영기간 2020 06 04 - 2020 09 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	2020.06.04 - 2020.09.03	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	16,250	19,014	17.01
	부채총액	22	160	626.73
	순자산총액	16,228	18,854	16.18
	기준가격	986.79	1,150.39	16.58
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 A	기준가격	914.14	1,062.36	16.21
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C4	기준가격	924.99	1,074.14	16.12
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 Ce	기준가격	891.56	1,035.30	16.12
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C-s	기준가격	928.93	1,079.96	16.26
플러스 웰라이프 증권투자신탁1호(주 식) 종류S	기준가격	1,113.80	1,296.48	16.40

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 펀드는 운용기간(2020년 6월 4일~2020년 9월 3일) 동안 16.58%의 수익률을 기록하였습니다. 지속적인 성장이 가능한 대형주 중심으로 포트폴리오를 구축하였으며, 코로나19로 인하여 성장이 가속화되고 있는 기업을 중심으로 포트폴리오를 구축하였습니다. 2020년 반도체 산업의 경우 한국의 성장산업 기업 군 중 주가 수익률이 상대적으로 다소 부진한 흐름을 보였습니다. 당사는 이러한 상황이 오래 지속되기보다는 2020년 4분기 혹은 2021년 상반기에 변화가 있을 것으로 예상하고 있습니다. 현재는 메모리 반도체 산업의 일시적 다운턴이 나타나고 있음에도 불구하고 주요 메모리반도체 생산 업체의 탄력적인 공급 확대 전략과 함께 2021년 다양한 기술적 변화에 의한 공급 제약이 나타날 가능성이 높다고 판단하고 있습니다. 또한 수요 측면에서는 코로나19 이후 이연된 수요가 점차 회복될 것으로 예상함에 따라 반도체 업체의 주가의 조정 국면에서 비중 확대 전략을 구사하였습니다. 인터넷플랫폼 기업들의 경우 여전히 성장 잠재력이 풍부하다고 판단하였으며, 특히 이제는 단순히 국내 내수 시장뿐만 아니라 해외 시장에 대한 개척을 통한 기업 가치 상승이 기대됨에 투자 비중을 상대적으로 높게 유지하였습니다. 그 이외에도 2차전지, 자동차 등 대형주 중 실적 성장이 예상되는 기업 중심으로 비중 확대 전략을 구사하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

최근 미국 시장의 빅 테크 기업의 주가가 다소 부진함에 따라 한국의 대형 성장주 또한 주가의 기간 조정이 나타나고 있습니다. 그러나 저희는 이러한 주가 조정은 장기간 지속될 것으로 예상하고 있지 않으며, 단기적 쓸림 현상의 해소와 함께 일부 미국 시장에서의 수급적 요인이 해소될 경우 재차 상승 흐름을 보일 것으로 전망합니다. 코로나19의 확산은 사회/문화/교육 부문에서 급격한 변화를 촉진하고 다양한 부문에서 혁신적인 모습을 이끌고 있는데 이러한 변화는 코로나19가 종식될 경우에도 변화하지 않을 것으로 예상합니다. 즉 변화에 대비하고 혁신적인 사업 모델을 구축하는 성장 기업에 대한 비중 확대 전략은 전통적인 경기민감 업종 대비 중장기적으로 우수한 성과를 기록할 수 있다고 판단합니다. 따라서 저희는 일시적으로 나타날 수 있는 가치주의 강세에 따른 시세 추종형 포트폴리오 구축보다는 중장기적으로 시장의 혁신을 가져올 수 있는 성장대형주 중심의 포트폴리오를 구축할 계획입니다.

4분기에는 포트폴리오의 중심을 반도체/인터넷플랫폼/IT하드웨어/2차 전지 중심으로 가져갈 계획입니다. 반도체의 경우 메모리 반도체 업황의 일시적 다운턴 흐름이 2021년 1분기 마무리될 것으로 예상하고 있으며, 주가는 6개월 선행하여 4분기부터 업황 반등을 반영할 것으로 예상하고 있습니다. 특히 지난 2년간 투자를 수요에 맞춰 탄력적으로 조절한 가운데 수요의 경우 코로나19로 인한 이연수요가 나타날 것으로 예상하고 있으며, 빠르면 2021년 1분기부터 다시 공급자 우위 시장으로 전환될 것으로 예상하고 있습니다. 인터넷플랫폼 업종의 경우 2020년 혁신적 사업 모델이 코로나19라는 환경에 적용되면서 기업 가치가 큰 폭으로 상승하였습니다. 이러한 움직임이 2021년에도 이어질 가능성이 높다고 판단합니다. 코로나19 종식 이후 소비자의 소비 방식/기업의 업무 형식/교육 등이 코로나19 이전으로 다시 돌아갈 가능성은 크지 않다고 판단합니다. IT하드웨어의 경우 글로벌 테크 밸류 체인의 재편으로 인해 수혜를 가장 크게 받을 수 있는 산업군이라고 판단합니다. 2020년은 실적 측면에서 회복의 시기였다면 2021년은 성장의 시기라고 생각하고 있습니다. 2차 전지의 경우 테슬라의 배터리 전략 등 위협적 요인이 있는 것은 분명하지만 당분간 가장 큰 성장을 보일 것 또한 분명하기 때문에 대형성장주 포트폴리오에서 지속적으로 높은 비중을 가져갈 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	20.06.04 ~ 20.09.03	20.03.04 ~ 20.09.03	19.12.04 ~ 20.09.03	19.09.04 ~ 20.09.03	18.09.04 ~ 20.09.03	17.09.04 ~ 20.09.03	15.09.04 ~ 20.09.03
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)	16.58	25.89	29.54	36.62	15.67	18.45	40.82
(비교지수대비 성과)	(4.99)	(6.94)	(14.58)	(14.73)	(11.82)	(16.83)	(15.74)
비교지수	11.59	18.95	14.96	21.89	3.85	1.62	25.08

종류(Class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) 종류 A	16.21	25.13	28.30	34.87	12.64	13.80	31.73
(비교지수대비 성과)	(4.62)	(6.18)	(13.34)	(12.98)	(8.79)	(12.18)	(6.65)
비 교 지 수	11.59	18.95	14.96	21.89	3.85	1.62	25.08
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) 종류 C4	16.12	24.94	28.00	34.44	11.91	12.69	29.58
(비교지수대비 성과)	(4.53)	(5.99)	(13.04)	(12.55)	(8.06)	(11.07)	(4.50)
비 교 지 수	11.59	18.95	14.96	21.89	3.85	1.62	25.08
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) 종류 Ce	16.12	24.94	28.00	34.44	11.90	13.63	30.67
(비교지수대비 성과)	(4.53)	(5.99)	(13.04)	(12.55)	(8.05)	(12.01)	(5.59)
비 교 지 수	11.59	18.95	14.96	21.89	3.85	1.62	25.08
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) 종류 C-s	16.26	25.23	28.46	35.08	13.01	14.37	32.83
(비교지수대비 성과)	(4.67)	(6.28)	(13.50)	(13.19)	(9.16)	(12.75)	(7.75)
비 교 지 수	11.59	18.95	14.96	21.89	3.85	1.62	25.08
플러스 웰라이프 증권투 자신탭1호(주식) 종류S	16.40	25.70	29.35	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(4.81)	(6.75)	(14.39)	-	-	-	-
비 교 지 수	11.59	18.95	14.96	-	-	-	-

※ 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

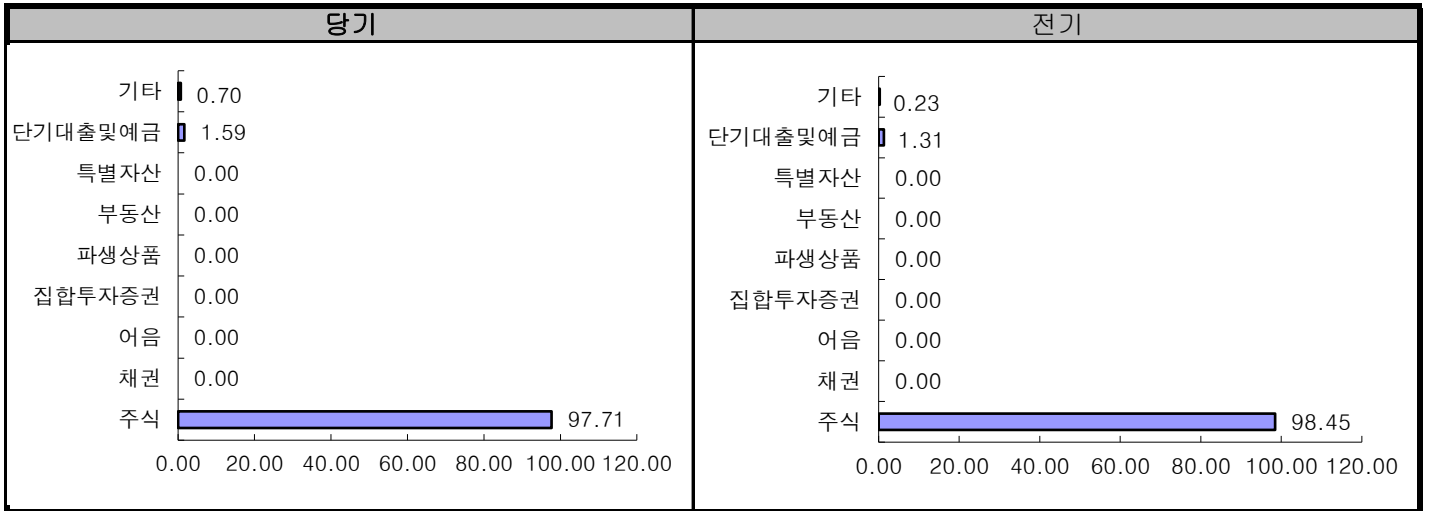
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	1,200	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	1,200
당기	2,683	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	2,683

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	18,578 (97.71)	-	-	-	-	-	-	-	-	303 (1.59)	133 (0.70)	19,014 (100.00)
합계	18,578 (97.71)	-	-	-	-	-	-	-	-	303 (1.59)	133 (0.70)	19,014 (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	4,004	21.06	-
NAVER	5,500	1,865	9.80	-
SK하이닉스	20,000	1,574	8.27	-
카카오	2,600	1,066	5.60	-
현대차	5,900	1,041	5.47	-
엘지화학	1,300	998	5.25	-
삼성전기	5,600	728	3.82	-
삼성SDI	1,600	724	3.80	-
에스케이 머티리얼즈	2,600	654	3.43	-
원익아이피에스(신설)	17,000	578	3.03	-

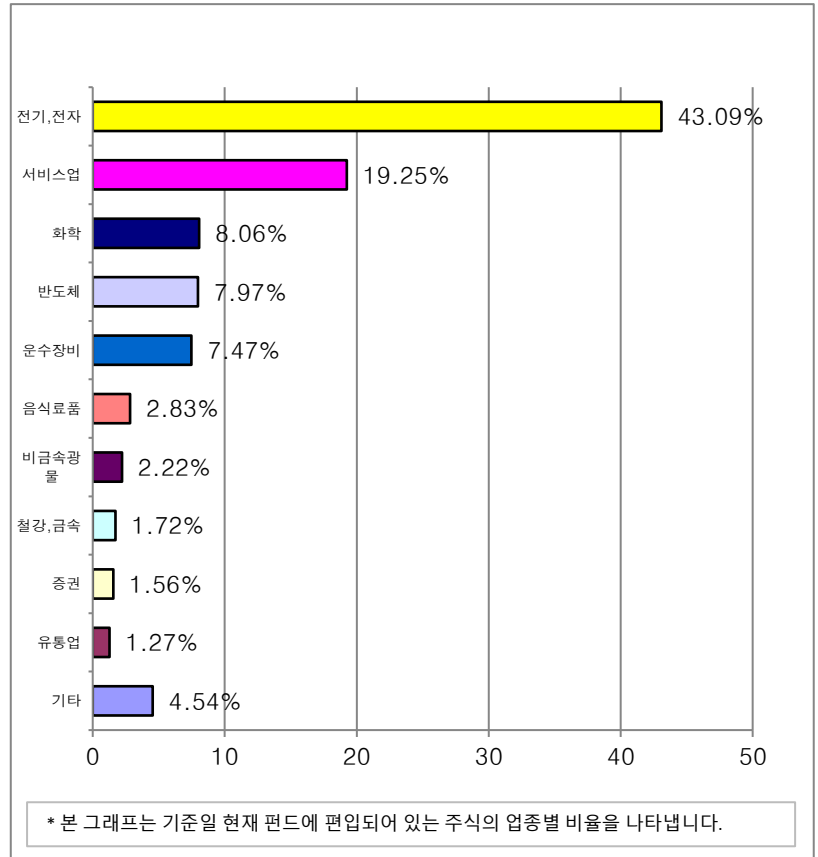
▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	8,005	43.09
2	서비스업	3,577	19.25
3	화학	1,498	8.06
4	반도체	1,481	7.97
5	운수장비	1,389	7.47
6	음식료품	526	2.83
7	비금속광물	413	2.22
8	철강, 금속	320	1.72
9	증권	290	1.56
10	유통업	236	1.27
11	기타	844	4.54
합 계		18,578	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	17	958	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지정영업 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 투자자의사 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 - 2020.09.03	경우현

(주 1) 2020.09월 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 증권투자신탁 1호(주식)	자산운용회사	22.50	0.16	27.73	0.16	
	판매회사	플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	0.09	0.17	0.10	0.17
		플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	0.09	0.25	0.11	0.25
		플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	0.28	0.25	0.32	0.25
		플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	17.60	0.13	21.71	0.13
		플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 S	-	-	0.01	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.07	0.01	1.32	0.01	
	일반사무관리회사	0.54	0.00	0.66	0.00	
	보수 합계	42.16	0.97	51.96	1.06	
	기타비용**	0.11	0.00	0.11	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	8.94	0.06	4.46	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2.00	0.01	1.00	0.01
		합계	10.94	0.08	5.46	0.03
	증권거래세	13.40	0.10	6.91	0.04	

* 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	0.31	0.31	0.00	0.31	0.31
	당기	0.00	0.12	0.13	0.00	0.12	0.13
종류(class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	전기	1.34	-	1.34	1.35	0.31	1.65
	당기	1.34	-	1.34	1.35	0.13	1.47
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.31	1.98
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.13	1.80
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.31	1.99
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.13	1.80
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	전기	1.18	-	1.18	1.18	0.31	1.48
	당기	1.18	-	1.18	1.18	0.12	1.30
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류S	전기	-	-	-	-	0.16	0.16
	당기	1.02	-	1.02	1.02	0.14	1.16

- 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
26,980	2,675	24,340	2,763	16.09	63.82

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

▶ **최근3분기 매매회전율 추이**

(단위: %)

2019.09.04 ~ 2019.12.03	2019.12.04 ~ 2020.03.03	2020.03.04 ~ 2020.06.03
62.94	43.86	38.84

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