

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2020 12 04 - 2021 03 03

Professionalism

Distinctiveness

1 ()

Management

Competitiveness

Transparency



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	2등급(높은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식)		17686	
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류A		17687	
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C4		17691	
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류Ce		17693	
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C-s		18361	
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류S		A0220	
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C-p2e (퇴직연금)		D7522	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2009. 12. 04
운용기간	2020. 12. 04 - 2021. 03. 03	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, NH투자증권, 국민은행 외 7개
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 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식)	자산총액	21,003	20,937	-0.31
	부채총액	819	53	-93.49
	순자산총액	20,184	20,884	3.47
	기준가격	1,238.13	1,509.63	21.93
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류A	기준가격	1,186.07	1,441.66	21.55
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C4	기준가격	1,198.35	1,455.49	21.46
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류Ce	기준가격	1,155.01	1,402.81	21.45
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C-s	기준가격	1,193.77	1,451.59	21.60
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류S	기준가격	1,448.52	1,761.99	21.64
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C-p2e (퇴직연금)	기준가격	-	1,065.48	-

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

국내 주식시장은 1월 초 급등 이후 인플레이션 논쟁 확산으로 인한 장기 시장 금리의 큰 폭의 상승 영향으로 변동성이 확대되는 모습을 보였습니다. 실제 미국 10년물 금리의 경우 작년 1% 이하 수준에서 최근 1.7% 이상 수준으로 급격히 상승하였습니다. 이러한 채권시장의 급격한 변화는 위험 자산 선호도를 다소 약화시켰으며, 국내 주식시장의 경우 박스권 움직임을 이어가고 있습니다. 장기 시장 금리의 상승은 주식시장의 스타일에도 큰 영향을 미치고 있습니다. 성장주 대비 가치주의 투자 매력도가 높아진 것이 아니냐는 의견이 확산됨에 따라 지난 몇 년간 상대적으로 부진하였던 가치주의 상대적 강세가 지속되고 있습니다.

본 펀드는 이러한 시장의 스타일 변화와 상관 없이 변화에 능동적으로 대처하면서 중장기적으로 기업 가치가 상승할 수 있는 성장 기업을 중심으로 포트폴리오를 구성하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

코스피지수는 박스권 시장 움직임을 지속하다가 점차 상승 흐름으로 전환할 것으로 예상하고 있습니다. 최근 주식시장이 박스권 흐름을 보이는 것은 시장 금리의 급격한 상승에 대한 적응의 결과물이라고 봐야 할 것 같습니다. 코로나19 확산 이후 글로벌 금융시장의 특징은 변화의 속도가 매우 빠르다는 것입니다. 시장 금리의 상승 또한 전체 자산시장이 적응할 시간이 부족할 정도로 빠르게 진행되었고, 주식시장의 경우 이러한 환경에 현재 적응하는 단계라고 보입니다. 즉 적응이 어느 정도 마무리된 이후 다시 본질적인 요소, 즉 기업의 가치가 지속적으로 증가할 수 있는가에 시장은 초점을 맞출 것으로 저희는 판단하고 있습니다. 현재 한국의 성장을 이끌고 있는 산업에 소속된 기업이 중장기적으로 기업 가치가 지속적으로 상승할 것으로 예상하고 있으며, 이러한 펀더멘탈에 시장이 초점을 맞출 시기부터 국내시장은 상승 전환할 것으로 전망하고 있습니다. 세부적으로는 반도체 및 IT 부품 산업에 대한 비중 확대 전략을 이어갈 계획입니다. 전 세계적인 반도체 공급 부족 상황은 하반기까지 이어질 것으로 예상되는 가운데 한국 반도체의 주력 생산품인 메모리 반도체 또한 공급 부족 현상이 이어질 것으로 예상하고 있습니다. 또한 MLCC와 같은 IT부품 또한 전체적인 수요 초과 현상이 나타날 것으로 전망하고 있습니다. 따라서 관련 기업의 실적은 2021년 지속적으로 양호할 것으로 예상하고 있습니다. 또한 인터넷 플랫폼 산업에 대한 비중 확대 전략을 유지할 계획입니다. 한국의 인터넷 플랫폼 기업들은 서로 다른 성장 모델을 가지고 구조적 성장을 이어가고 있으며 선의의 경쟁을 하고 있습니다. 이는 관련 산업의 기업 가치 상승에 긍정적 요인으로 작용하고 있다고 저희는 생각하고 있습니다. 그리고 소비재 산업에서 럭셔리 소비재에 경쟁력을 보유한 기업에 대한 비중 확대 전략을 구사할 계획입니다. 전 세계적으로 럭셔리 제품에 대한 소비가 급격히 증가하고 있습니다. 전통적인 유통채널뿐 아니라 이커머스 채널에서도 이러한 모습이 나타나고 있습니다. 따라서 소비재 관련 기업에서도 차별화가 나타날 것으로 예상하고 있으며, 관련 기업에 대한 비중 확대 전략을 구사할 계획입니다. 마지막으로 기타 여러 분야의 산업에서 성장하는 기업을 적극 발굴하여 중장기적으로 우수한 성과를 기록할 수 있도록 포트폴리오를 견고하게 구축할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	20.12.04 ~ 21.03.03	20.09.04 ~ 21.03.03	20.06.04 ~ 21.03.03	20.03.04 ~ 21.03.03	19.03.04 ~ 21.03.03	18.03.04 ~ 21.03.03	16.03.04 ~ 21.03.03
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식)	21.93	36.54	59.17	71.89	71.79	54.45	90.88
(비교지수대비 성과)	(7.59)	(7.86)	(15.57)	(18.82)	(31.36)	(26.11)	(33.44)
비 교 지 수	14.34	28.68	43.60	53.07	40.43	28.34	57.44
종류(Class)별 현황							
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류A	21.55	35.70	57.71	69.81	67.38	48.48	78.64
(비교지수대비 성과)	(7.21)	(7.02)	(14.11)	(16.74)	(26.95)	(20.14)	(21.20)
비 교 지 수	14.34	28.68	43.60	53.07	40.43	28.34	57.44
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C4	21.46	35.50	57.35	69.30	66.31	47.05	75.76
(비교지수대비 성과)	(7.12)	(6.82)	(13.75)	(16.23)	(25.88)	(18.71)	(18.32)
비 교 지 수	14.34	28.68	43.60	53.07	40.43	28.34	57.44

플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류Ce	21.45	35.50	57.34	69.29	66.30	47.04	77.23
(비교지수대비 성과)	(7.11)	(6.82)	(13.74)	(16.22)	(25.87)	(18.70)	(19.79)
비 교 지 수	14.34	28.68	43.60	53.07	40.43	28.34	57.44
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C-s	21.60	35.81	57.89	70.07	67.92	49.21	80.13
(비교지수대비 성과)	(7.26)	(7.13)	(14.29)	(17.00)	(27.49)	(20.87)	(22.69)
비 교 지 수	14.34	28.68	43.60	53.07	40.43	28.34	57.44
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류S	21.64	35.91	58.20	70.83	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(7.30)	(7.23)	(14.60)	(17.76)	-	-	-
비 교 지 수	14.34	28.68	43.60	53.07	-	-	-
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C-p2e(퇴직연금)	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

주1) 코리아 대표성장 증권1호(주식) 종류S 미운용기간 2017.02.07 ~ 2019.09.23

▶ 손익현황

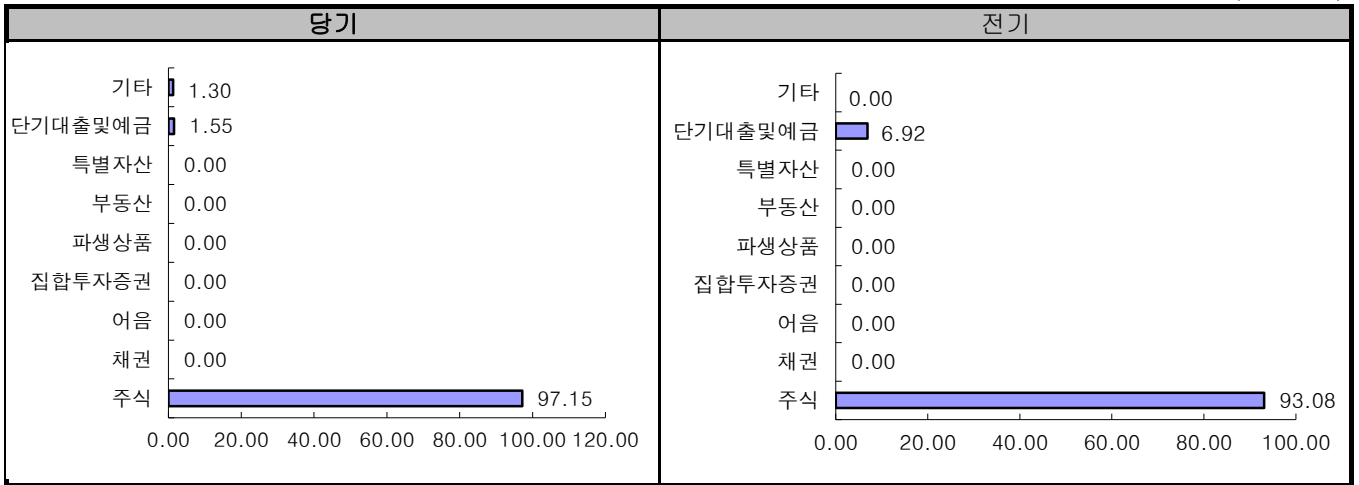
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	2,248	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	2,248
당기	4,564	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	4,564

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	20,341 (97.15)	-	-	-	-	-	-	-	-	324 (1.55)	272 (1.30)	20,937 (100.00)
합계	20,341 (97.15)	-	-	-	-	-	-	-	-	324 (1.55)	272 (1.30)	20,937 (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)

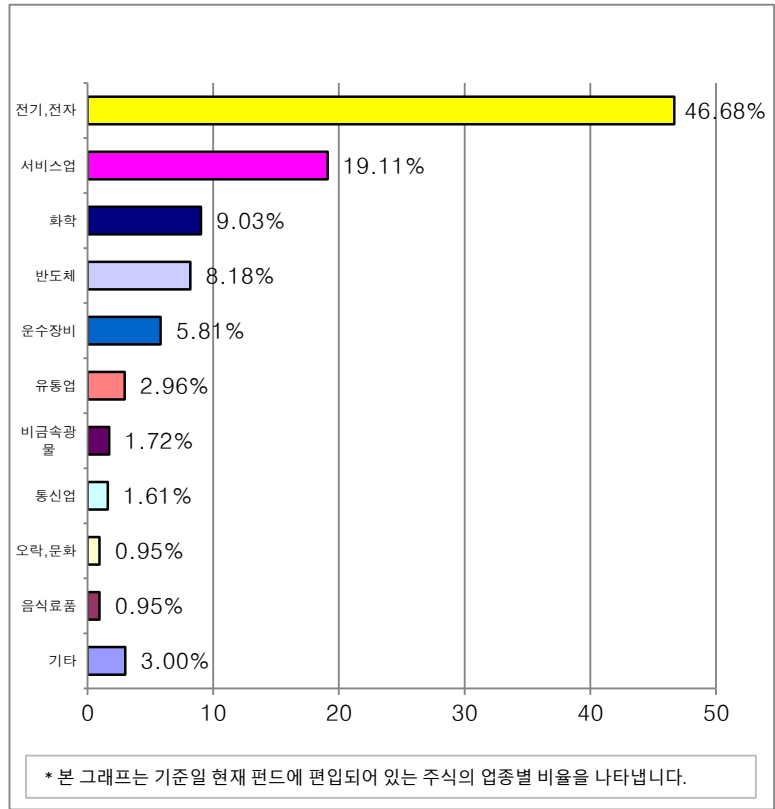
(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	60,500	5,082	24.27	-
SK하이닉스	14,500	2,132	10.18	-
NAVER	4,800	1,918	9.15	-
카카오	2,150	1,061	5.06	-
삼성전기	4,730	955	4.56	-
삼성SDI	1,300	905	4.32	-
LG화학	1,000	870	4.15	-
원익IPS	13,800	704	3.36	-
SK머티리얼즈	2,100	678	3.23	-
엔씨소프트	620	596	2.84	-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	9,496	46.68
2	서비스업	3,886	19.11
3	화학	1,836	9.03
4	반도체	1,664	8.18
5	운수장비	1,182	5.81
6	유통업	601	2.96
7	비금속광물	351	1.72
8	통신업	328	1.61
9	오락, 문화	193	0.95
10	음식료품	193	0.95
11	기타	611	3.00
합 계		20,341	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		
경우현	2016.05.12	책임운용전문인력	16	1,095	-	-	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 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 - 2021.03.03	경우현

(주 1) 2021.03월 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 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식)	자산운용회사		29.53	0.16	34.82	0.16	
	판매회사	플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류A	0.08	0.17	0.11	0.17	
		플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C4	0.10	0.25	0.05	0.25	
		플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C6	0.32	0.25	0.68	0.25	
		플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C-s	23.15	0.13	27.10	0.12	
		플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류S	0.01	0.09	0.01	0.09	
		플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C-p2e(퇴직연금)	-	-	0.03	0.04	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.41	0.01	1.66	0.01	
	일반사무관리회사		0.70	0.00	0.83	0.00	
	보수 합계		55.31	1.05	65.29	1.07	
	기타비용**		0.11	0.00	0.10	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매, 중개 수수료		3.93	0.02	6.47	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료		0.85	0.01	1.18	0.01
		합계		4.78	0.03	7.65	0.03
증권거래세		7.54	0.04	12.93	0.06		

* 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 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식)	전기	0.00	0.10	0.10	0.00	0.10	0.10
	당기	0.00	0.14	0.14	0.00	0.14	0.14
종류(class)별 현황							
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류A	전기	1.34	-	1.34	1.34	0.10	1.45
	당기	1.34	-	1.34	1.34	0.16	1.50
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C4	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.11	1.78
	당기	1.67	-	1.67	1.67	0.16	1.83
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류Ce	전기	1.67	-	1.67	1.68	0.10	1.78
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.16	1.83
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C-s	전기	1.18	-	1.18	1.18	0.10	1.28
	당기	1.18	-	1.18	1.18	0.14	1.32
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류S	전기	1.02	-	1.02	1.02	0.10	1.12
	당기	1.02	-	1.02	1.02	0.15	1.18
플러스 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식) 종류C-p2e(퇴직연금)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.90	-	0.90	0.91	0.20	1.11

- 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 코리아 대표성장 증권투자신탁1호(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
17,975	2,035	44,627	5,600	25.86	104.93

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

▶ **최근3분기 매매회전율 추이**

(단위: %)

2020.03.04 ~ 2020.06.03	2020.06.04 ~ 2020.09.03	2020.09.04 ~ 2020.12.03
38.84	16.09	16.50

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