

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2023 06 18 - 2023 09 17

Professionalism

Distinctiveness

1 ()

Management

Competitiveness

Transparency

가

[2023.09.17]

가

가

[

]

[

()

[

]

1 ()

]



1.

2.

3.

4.

5.

6.

7. ()

가

8.

9.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	5등급(낮은위험)
--------------	--------------------	-------------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)		AG434	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2013.03.18
운용기간	2023.06.18 - 2023.09.17	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형		
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	농협은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스

상품의 특징
 이 투자신탁은 조세특례제한법 제91조의14 및 동법 시행령 제92조의13에 따른 재형저축으로서 서민, 중산층의 재산형성 지원을 목적으로 하며, 채권을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 또한, 이 투자신탁은 채권에 50% 이상을 투자하며 주식에 30% 미만을 투자하여 운용하고 있으며 시장 상황별 다양한 전략의 선택을 통한 수익 달성을 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 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	15	15	2.77
	부채총액	0	0	-83.78
	순자산총액	15	15	3.69
	기준가격	1,143.48	1,185.68	3.69

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

※해당사항 없음

▶ 펀드의 투자전략

주식부문 투자전략은 장기 성장성이 높은 우량 종목을 적극 편입하여 비교 지수 대비 아웃퍼폼 시장의 변동성에 대응하기 위해서 주식 편입 비중을 탄력적으로 조정하여 전체 운용수익율을 안정적으로 관리해 나가고자 함.
 투자신탁재산의 50% 이상 국내 채권에 투자하여 수익을 추구하며, 잔여 투자신탁재산은 주식 및 유동성 자산 등에 투자하여 비교지수 대비 초과 수익을 달성하는 전략을 사용 함.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

(채권부문)

해당 기간 국내 채권시장은 대외 주요국 긴축기조가 재차 점화되며 단기물 위주 베어플랫 장세 나타난 뒤 미국 채발행량 증가 및 유가 상승 등으로 베어스텝 장세 나타나는 모습. 호주와 캐나다가 동결 이후 인상기조 이어가는데 미국 1분기 GDP 확정치가 연율 2%로 속보치를 상회하였고, 6월 FOMC에서 올해 점도표를 추가 2회 인상하며 약세 나타내었음. 미국 7월 소매판매가 전월비 0.7%로 예상치 크게 상회한 가운데 8월 예정되었던 잭슨홀 회의에서 중립금리 상향 여부에 대한 우려 등이 섞이며 장기물이 미 10Y 기준 4.3% 레벨까지 상승하였음. 국내는 7월 소비자물가가 전년 비 2.3% 수준까지 하락하였으며 7월, 8월 금통위에서 현 3.5% 기준금리를 동결하였으나, 내년도 성장률을 0.1%p 하향조정한 2.2%를 제시하였고, 올해 근원물가를 0.1%p 상향조정한 3.4%로 제시하였음. 해당기간 동 펀드에서는 국채 및 통안채 위주 편입하며 안정적 운용하였음.

(주식부문)

8월말 잭슨홀 미팅 이후 안정적인 흐름을 보이던 주식시장은 9월 FOMC이후 강한 하락세를 보였음. 파월의장은 금리인상 효과를 지켜보겠다는 멘트를 남기면서 시장을 안심시켰는데 불과 한달만인 9월 FOMC에서는 향후 경기 전망, 물가, 고용을 강하게 전망하고 24년 금리인하 폭을 대폭 축소하면서 긴축에 대한 시장의 우려를 야기시킴.

코스피대비 코스닥하락폭이 컸는데 특히 2차전지를 비롯한 성장주들이 금리에 반응하며 큰 폭 하락함.

운용기간동안 3.69% 상승하며 비교지수대비 2.93% 상회하였음. 2차전지 하락 영향을 덜 받은 포트폴리오 구성과 주요 편입종목인 코리안리와 메리츠금융지주가 지수대비 선전하였음.

▶ 투자환경 및 운용계획

(채권부문)

최근 사우디와 러시아가 감산계획을 연장하며 유가가 재차 90불대를 상회하는 수준까지 상승하였음. 이에 내년도 금리 인하 기대감이 일정부분 후퇴하며 긴축기조 장기화 예상되고 있음. 9월 FOMC에서는 현 5.5% 수준 만장일치 동결하였으나, 내년도 점도표 중간값이 50bp 조정하였으며 내후년 역시 50bp 상향 조정하였음. 반면 올해 성장률 전망치는 기존 1%에서 2.1%로 크게 상향 조정. FOMC 이후 긴축기조 장기화 가능성이 더욱 높아지며 2-10Y 역전폭이 지속적으로 축소하였고 미국 10Y의 경우 4.8%를 넘어서는 등 약세심화. 국내 역시 10Y 금리가 4.3%를 넘어서며 베어스텝 장세 나타나는 모습. 이후 소폭 되돌림 가능성 있으나 추세 전환까지는 지표 확인이 추가적으로 필요할 것으로 판단되며 당분간 변동성 장세 예상됨.

이에 동 펀드에서는 국채 및 통안채 위주 편입하며 안정적으로 운용 할 계획.

(주식부문)

연중내내 시장에서 뜨거웠던 논쟁 중 하나는 경기가 개선되고 있다는 것과 반대로 경기가 이제 하강함에 따라 주식시장이 안좋아질 것이라는 의견. 이에 대한 견해가 장기채권 하락베팅에 대한 논쟁으로 점철 되었는데 미국 장기물에 대한 숏베팅을 했던 빌 애크먼은 최근 경기가 침체된다면 금리가 상승할지 의문을 제기함.

금리와 경기 물가가 서로 꼬리를 무는 현상이 반복되면서 주식시장에 대한 피로감이 쌓여가고 차익실현 욕구가 커지면서 연말까지는 변동성이 커질 것으로 전망함.

다만 경기선행지수가 개선되고 있고 지수가 빠르게 하락하면서 조정국면이 마무리 되어가고 있어 24년을 대비한 매수세가 다시 전개 될 수 있다고 판단함.

팬데믹 공급망 적체에 따른 오버부킹 재고들이 소진되고 있어 다시 재고 싸이클이 도래하는 업종과 종목들에 대한 발굴을 집중할 것임.

경기에 민감한 실적 개선 종목들을 확대하면서도 장기적인 기업 펀더멘털이 견고하고 저평가 되어있는 종목들에 대한 지속적인 발굴과 편입은 멈춤없이 진행 할 예정임.

펀드의 장기수익률을 개선시키는 핵심 종목들의 비중을 낮추지 않고 종목집중도를 상향하여 좋은 기업 발굴이 의미있는 투자성으로 이어지게 할 것임.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	23.06.18 ~ 23.09.17	23.03.18 ~ 23.09.17	22.12.18 ~ 23.09.17	22.09.18 ~ 23.09.17	21.09.18 ~ 23.09.17	20.09.18 ~ 23.09.17	18.09.18 ~ 23.09.17
플러스 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)	3.69	7.15	8.70	7.72	7.06	13.96	17.93
(비교지수대비 성과)	(2.93)	(4.67)	(5.24)	(3.44)	(3.34)	(6.35)	(6.65)
비 교 지 수	0.76	2.48	3.46	4.28	3.72	7.61	11.28

※ 비교지수 : (0.1 * [KOSPI]) + (0.7 * [국고채 3년]) + (0.2 * [CALL금리])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

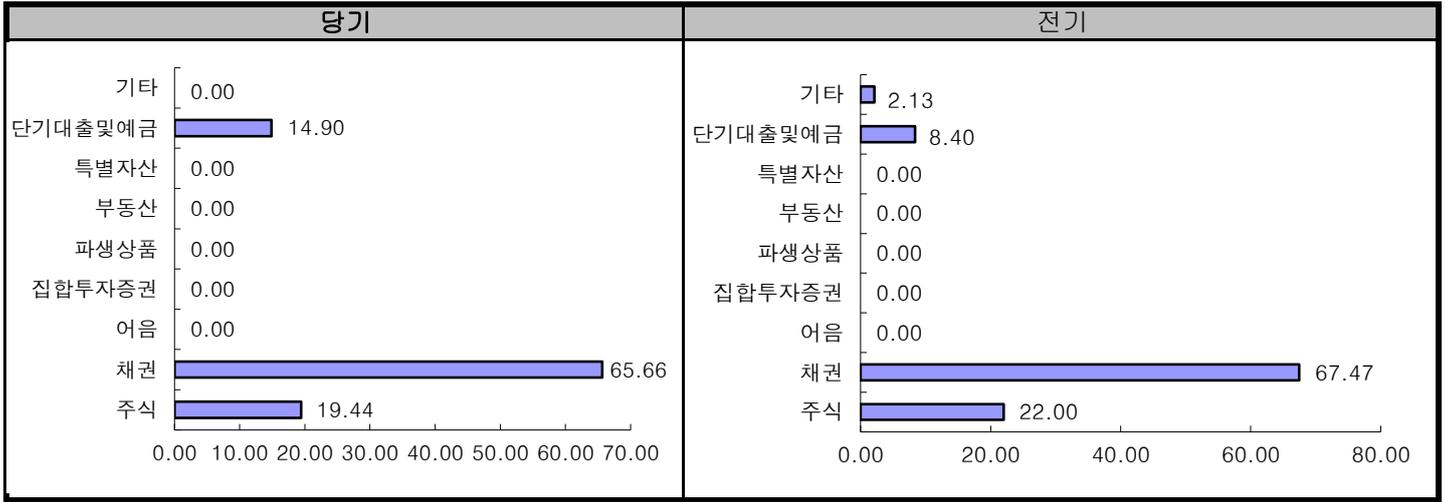
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0
당기	0	0	-	-	-	-	-	-	-	0	0	1

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	3 (19.44)	10 (65.66)	-	-	-	-	-	-	-	2 (14.90)	-	15 (100.00)
합계	3 (19.44)	10 (65.66)	-	-	-	-	-	-	-	2 (14.90)	-	15 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2023.09.17) 현재 환헤지 비율	(2023.06.18 ~ 2023.09.17) 환헤지 비용	(2023.06.18 ~ 2023.09.17) 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품

※ 해당사항 없음

▶ **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
코리안리	78	1	4.26	-
현대미포조선	4	0	2.39	-
리노공업	2	0	2.08	-
더블유게임즈	6	0	1.67	-
삼성전자	3	0	1.43	-
현대차우	2	0	1.39	-
티에스이	4	0	1.27	-
메리츠금융지주	3	0	1.10	-

▶ **주식 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고채원금분리채권 03820-2312(20-8)	10	10	2022.04.20	2023.12.10	-	RF	65.66	65.66

▶ **어음**

※ 해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

※ 해당사항 없음

▶ **장내파생상품**

※ 해당사항 없음

▶ **장외파생상품**

※ 해당사항 없음

▶ **부동산(임대)**

※ 해당사항 없음

▶ **부동산 - 자금대여/차입**

※ 해당사항 없음

▶ **특별자산**

※ 해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행		2	2.99		자산 5%초과 (14.9)

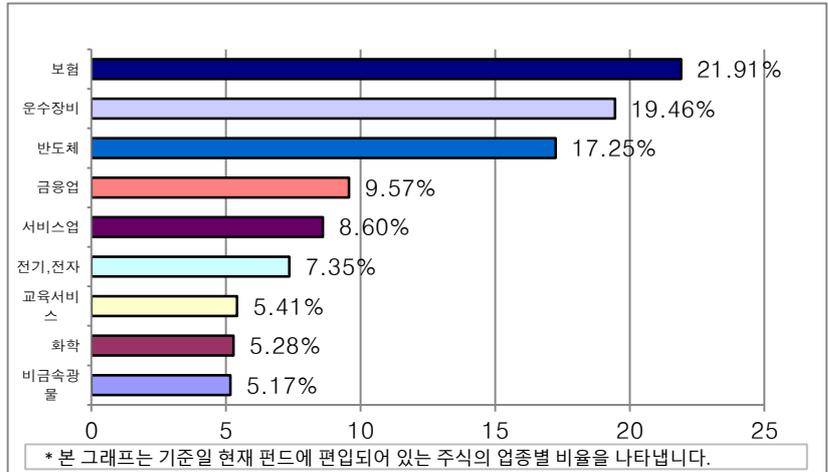
▶ 기타자산

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	보험	1	21.91
2	운수장비	1	19.46
3	반도체	1	17.25
4	금융업	0	9.57
5	서비스업	0	8.60
6	전기, 전자	0	7.35
7	교육서비스	0	5.41
8	화학	0	5.28
9	비금속광물	0	5.17
10			
11			
합 계		3	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※ 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※ 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
경우현	2020.10.14	책임운용 전문인력	12	787	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업	2109001273
							2003.12~2005.03 대신증권 지점영업	
							2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장	
							2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	
이관홍	2014.01.24	운용 전문인력	1	769	1	2,114	한양대학교 경영학과	2109000403
							1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용	
							1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저	
							2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용	
							2004.01~2005.11 굿앤리치자산운용	
							2006.01~ 현재 플러스자산운용 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
2014.01.24 - 2023.09.17	이관홍
2020.07.15 - 2020.10.13	이상민
2020.10.14 - 2023.09.17	경우현

주) 2023.09월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
플러스 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사	0.01	0.06	0.01	0.06	
	판매회사	0.02	0.11	0.02	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수 합계	0.02	0.17	0.03	0.17	
	기타비용**	-	-	-	-	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.01	0.04	0.01	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.01	0.00	0.01
		합계	0.01	0.05	0.01	0.04
		증권거래세	0.01	0.04	0.01	0.05

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.67	0.18	0.85
	당기	0.67	0.17	0.85

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감후 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 채형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
100	2	127	3	126.65	502.48

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

▶ 최근3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2022.09.18 ~ 2022.12.17	2022.12.18 ~ 2023.03.17	2023.03.18 ~ 2023.06.17
59.83	260.53	103.00

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

※ 해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

<p>① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등</p> <p>국내주식(30%미만)과 국내채권(50%이상)에 투자하고 중위험·중수익률을 추구하는 채권혼합형 펀드임. 일반적으로 주식형펀드의 기준가보다는 변동성이 작고 채권형펀드의 기준가보다는 변동성이 큰 특성을 보임. 주식시장의 성과가 부진할 경우, 손실이 발생할 위험이 있음.</p>
<p>② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등</p> <p>해당사항 없음.</p>

▶ 주요 위험 관리 방안

<p>① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등</p> <p>주식 유동성 리스크관리를 위해 거래량(30%) 초과매매 여부, 일별 매수거래관여율(30%) 여부, 누적매수수령이 종목 상장주식수의 5%초과 여부, 당일 매수 수량이 상장주식수의 1% 여부 등을 매일 점검함. 주식 투자유니버스 제외종목(3년연속적자, 투자유의종목 등)들에 대하여 운용을 제한하고 있음. 주식 손절대상종목(손실을 30%이상 이고 벤치마크대비 15%이상 언더퍼폼)들을 점검하여 투자위험을 줄이고 있음.</p>
<p>② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등</p> <p>재간접 펀드에 대한 운용은 타사 펀드의 경우 운용을 제한하고 있음. 타사 펀드에 투자할 경우에는 위험관리(운용보고서 수령 및 운용정보의 주요 항목 요청등)에 대하여 추가적으로 검토하여 조치할 계획임.</p>
<p>③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등</p> <p>환매중단, 상환연기, 부실자산 등 위험이 발생하거나 발생 가능성이 높다고 판단될 때에는 법률과 당사 리스크 관리 규정에 따라 대표이사에게 보고하고 리스크관리위원회와 집합투자평가위원회를 개최하여 고객의 이익을 위해 선관주의의무를 충실히 실행할 것임.</p>

▶ **자전거래 현황**

※해당사항 없음

▶ **자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차**

※해당사항 없음

▶ **주요 비상대응계획**

위기 상황 단계 별 대응 조치 정상 단계, 주의단계, 위험단계 로 나눔 정상 단계: 월별, 수시 검사결과 특이사항 미발생시, 대표이사 월별현황 보고 주의 단계: 월별, 수시 검사결과 특이사항 발생시, 원익파악 및 대표이사 보고, 관계자에 대한 주의통보 여부 결정 위험 단계: 월별, 수시 검사결과 중대한 사항 발생시, 리스크관리위원회 보고 후 대응방안 결정, 관계자에 서면 통보 및 징계여부 결정
--

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

※해당사항 없음