

# 투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2023 09 18 - 2023 12 17

Professionalism

Distinctiveness

1 ( )

Management

Competitiveness

Transparency

가

[2023.12.17]

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	2023.09.18 - 2023.12.17	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	0.35
	부채총액	0	0	1.11
	순자산총액	15	15	0.35
	기준가격	1,185.68	1,189.79	0.35

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

## ※ 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

(주식부문)

글로벌 주식시장은 9~10월 가격조정 이후 시장이 저점에 도달했다는 인식이 확산되면서 11월 큰 폭으로 반등한 이후 상승흐름을 이어가고 있습니다. 하반기 큰 폭으로 상승하던 미국 시장금리는 11월 들어 미국 재무부의 국채 발행속도 조절, 물가지표 안정 등의 영향으로 하락 전환하기 시작하였습니다. 12월 FOMC에서 향후 정책금리의 인하 가능성이 확인됨에 따라 미국 시장금리는 급격하게 하락하였습니다. 한국 주식시장의 경우 반도체 업황 개선으로 인한 수출회복이 나타나기 시작하면서 한국시장을 이탈하였던 외국인 투자자가 다시 한국시장으로 복귀하는 모습을 보이고 있습니다. 연초 이후 글로벌 경제성장 동력으로 부상하고 있는 AI투자 붐은 더욱더 확대되고 있는 가운데 일부에서 우려하는 글로벌 경기의 급격한 둔화흐름은 감지되고 있지 않습니다. 당사는 거시경제 환경변화에 의해 시장흐름이 빠르게 변화하는 어려운 투자환경 속에서 지속적으로 우수한 성과를 달성하기 위하여 사업구조가 견실하고 변화하는 환경에 적극적으로 대응하는 경영전략을 가진 기업을 발굴하는데 리서치 역량을 집중하였습니다.

(채권부문)

해당 기간 국내 채권시장은 대외금리에 연동되는 흐름 보이며 베어스텝 장세 흐름을 이어갔으며 고점확인 이후 불꽃타는 흐름이었습니다. 미국 9월 FOMC에서는 내년도 점도표 중간값을 50bp 인상하였고 PCE와 성장률 모두 상향 조정하였습니다. 이후 이스라엘-하마스 사태가 확산되는 모습을 보이며 유가하락과 함께 금리도 하락하는 모습을 보였으나, 파월의 뉴욕 경제클럽 연설 이후 미 10Y 금리가 5% 까지 상회하였습니다. 다만 이후 미국금리 상승의 원인 중 하나인 국채발행량이 4분기에 예상 대비 감소하였으며, 고용지표가 하락세를 보였고 12월 FOMC에서 점도표 하향조정과 함께 인하에 대한 기대감 형성되며 미 10Y 금리는 4% 수준을 하회하였습니다. 국내 역시 해당 기간 기준금리는 현 수준에서 동결하였으나 대외금리가 안정화되며 국내 채권시장 역시 내년도 인하 기대감을 더하는 모습이었고 이에 국고 3Y 기준 3.2% 수준까지 빠르게 하락하였습니다. 이에 해당 펀드에서는 국채 및 통안채 위주 안정적으로 운용하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

(주식부문)

2024년 1분기 주식시장은 전반적인 강세시장 흐름을 전망합니다. 지난12월 FOMC 이후 글로벌 금융시장은 미국의 통화정책 변화가능성을 가격지표에 반영하기 시작하였습니다. 향후 주식시장은 미국의 거시경제지표 수준을 통해 실제 정책금리 인하 시점이 2024년 중 언제가 될지에 대해 지속적으로 반응할 것으로 보이며 이로 인한 변동성 확대는 이어질 것으로 생각합니다. 또한 메모리 반도체 업황이 바닥을 확인함에 따라 전체 한국 수출의 회복 흐름이 이어질 가능성이 크고 이는 한국 주식시장에 큰 영향력을 미치는 외국인 투자자의 지속적인 한국 주식 유입을 이끌 것으로 전망합니다.

최근 미국의 초과 저축 상황이 악화되고 있고 이러한 거시경제 환경변화는 단기적으로 미국의 소비경기를 둔화시킬 수 있다고 보고 있습니다. 다만 소비경기 둔화가 나타날 경우에도 그 기간과 폭이 길거나 크지는 않을 것으로 보고 있습니다. 오히려 이러한 변화는 시장이 가장 기대하는 약한 경기둔화 및 물가상승 압력의 하락 그리고 이를 통한 미국 연준의 긴축 강도 완화로 이어지는 연착륙 시나리오가 작동할 가능성을 확대시킬 것으로 보고 있습니다. 즉 주식시장에 부정적 요인은 아닐 것으로 보고 있습니다.

저희는 향후 펀드를 운용하는데 있어서 경제 환경 변화에 능동적으로 대응하며 중장기적으로 성장성이 높을 것으로 예상되는 기업을 다양한 산업에서 발굴하기 위해 리서치 역량을 집중할 계획입니다. 또한 주식시장의 변동성이 급격히 커질 경우 주식 편입 비중을 탄력적으로 조정하여 대응할 계획입니다.

(채권부문)

지난 11월 금통위에서 현 기준금리 수준을 동결하였고 내년도 성장률을 0.1%p 하향 조정한 2.1%를 제시하였으나, CPI 역시 0.2%p 상향 조정한 2.6%를 제시하는 등 물가가 예상보다 높아질 것으로 판단되는 만큼 긴축기조를 충분히 장기간 지속할 것으로 예상됩니다. 다만 미국금리가 내년도 약 4차례 이상 인하까지 반영하는 등 빠르게 반응하고 있으며, 국내 역시 추가 인상보다는 인하 시점에 대한 고민이 깊어지는 만큼 이를 감안하여 하향 안정화 될 것으로 판단 됩니다. 내년도 국채 순발행이 올해보다 약 11조원 감소되는 만큼 공급부담 줄어든 것으로 예상되며, 최근 태영건설 관련 이슈가 Credit 채권에 우려를 키우고 있어 보수적인 접근이 필요할 것으로 판단 됩니다. 이에 해당 펀드에서는 국채 및 통안채 위주 안정적 운용 할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	23.09.18 ~ 23.12.17	23.06.18 ~ 23.12.17	23.03.18 ~ 23.12.17	22.12.18 ~ 23.12.17	21.12.18 ~ 23.12.17	20.12.18 ~ 23.12.17	18.12.18 ~ 23.12.17
플러스 재형와이드셀렉션 증권투자신탁1호 (채권혼합)	0.35	4.05	7.52	9.08	6.32	11.61	19.52
(비교지수대비 성과)	(-0.40)	(2.54)	(4.28)	(4.85)	(1.81)	(4.95)	(6.73)
비 교 지 수	0.75	1.51	3.24	4.23	4.51	6.66	12.79

※ 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

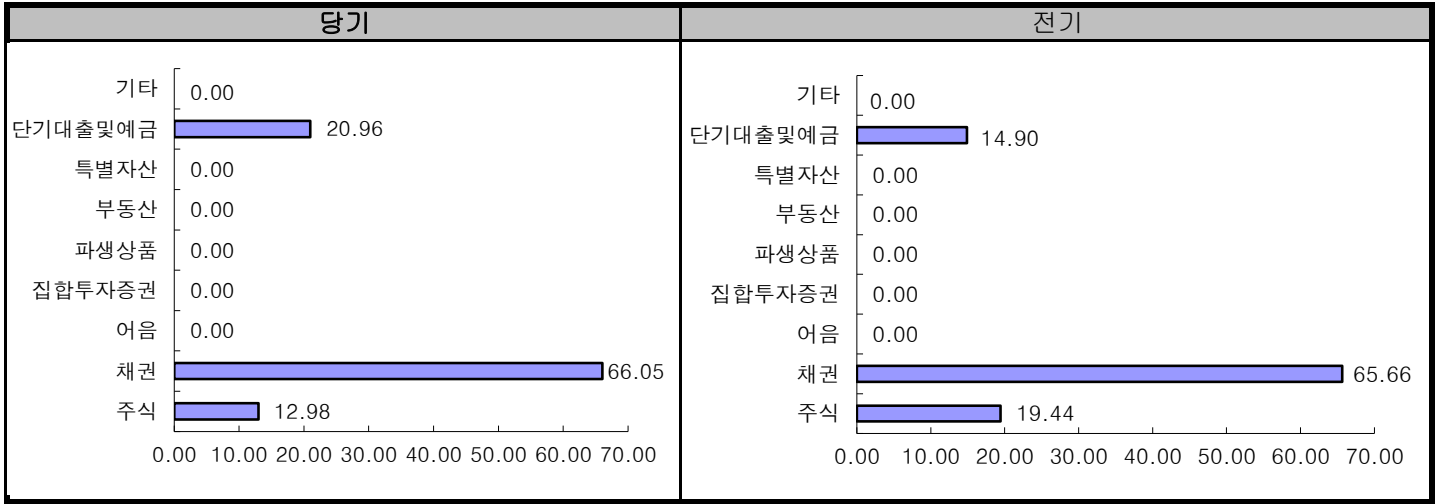
(단위: 백만원)

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

### 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	2 (12.98)	10 (66.05)	-	-	-	-	-	-	-	3 (20.96)	-	15 (100.00)
합계	2 (12.98)	10 (66.05)	-	-	-	-	-	-	-	3 (20.96)	-	15 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

#### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2023.12.17) 현재 환헤지 비율	(2023.09.18 ~ 2023.12.17) 환헤지 비용	(2023.09.18 ~ 2023.12.17) 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	94	1	4.40	-
현대차우	2	0	1.47	-
삼성전자	3	0	1.45	-
메가스터디교육	3	0	1.27	-
티에스이	4	0	1.25	-
메리츠금융지주	3	0	1.13	-
한국콜마	3	0	1.06	-
아프리카TV	2	0	0.96	-

▶ **주식 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안03790-2403-01	10	10	2023.03.09	2024.03.09	-	RF	66.05	66.05

▶ **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		3	2.99		자산 5%초과 (20.96)

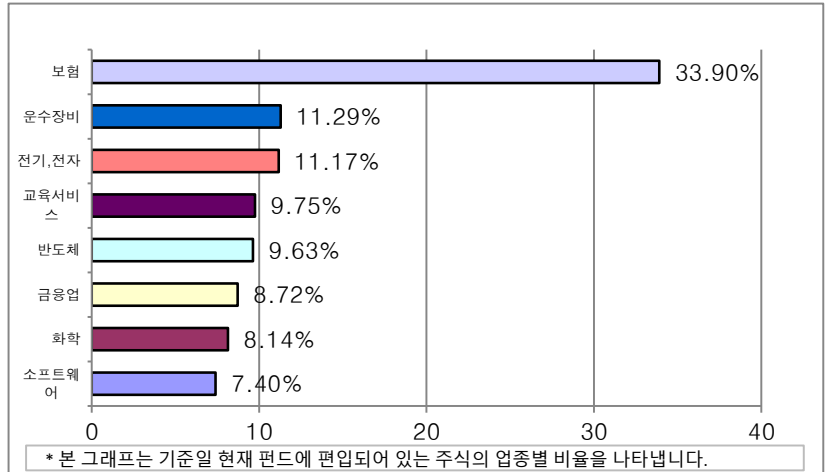
▶ 기타자산

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	보험	1	33.90
2	운수장비	0	11.29
3	전기, 전자	0	11.17
4	교육서비스	0	9.75
5	반도체	0	9.63
6	금융업	0	8.72
7	화학	0	8.14
8	소프트웨어	0	7.40
9			
10			
11			
합 계		2	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	책임운용전문인력	12	816	-	-	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	운용전문인력	1	787	1	2,373	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 투자 의사 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 - 2023.12.17	이관홍
2020.10.14 - 2023.12.17	경우현

주) 2023.12월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

### ▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

### ▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

## 5. 비용현황

### ▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	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	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.01	0.00	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수 합계	0.03	0.17	0.03	0.17	
	기타비용**	-	-	-	-	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.01	0.04	0.00	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.01	0.00	0.00
		합계	0.01	0.04	0.00	0.02
		증권거래세	0.01	0.05	0.00	0.02

\* 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	0.17	0.85
	당기	0.68	0.06	0.73

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 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
4	0	43	1	61.84	248.04

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2022.12.18 ~ 2023.03.17	2023.03.18 ~ 2023.06.17	2023.06.18 ~ 2023.09.17
260.53	103.00	126.65

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

#### ① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

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.

#### ② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음.

### ▶ 주요 위험 관리 방안

#### ① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

주식 유동성 리스크관리를 위해 거래량(30%) 초과매매 여부, 일별 매수거래관여율(30%) 여부, 누적매수수량이 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.

#### ② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

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.

#### ③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

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 이행할 것임.

### ▶ 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