

# 투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2015 3 18 - 2015 6 17

Professionalism

Distinctiveness

1 ( )

Management

Competitiveness

Transparency

가 [2015.6.17]  
가 [2015.6.30]

가

[ ] [ ] 1 ( )  
[ ] ( ) [ ]  
[ ] ( )



1.

2.

3.

4.

5.

6.

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

<b>적용법률:</b>	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	<b>위험등급</b>	3등급(중간위험)
--------------	--------------------	-------------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)		AG434	
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](혼합채권형), 추가형,개방형	최초설정일	2013.03.18
운용기간	2015.03.18 - 2015.06.17	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나대투증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	농협은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
<p>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.</p>			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [ <http://dis.fundservice.net> ], 운용사 홈페이지 [ <http://www.plusasset.com> ] 에서 확인하실 수 있습니다.

## ▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
플러스 재형 와이드셀렉션 증권투 자신탁1호(채권혼합)	자산총액	47,285,896	43,272,273	-8.49
	부채총액	1,986,327	93,504	-95.29
	순자산총액	45,299,569	43,178,769	-4.68
	기준가격	1,000.00	1,013.22	1.32

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

운용기간 중 코스피는 2,190pt 부근까지 상승하였으나, 미국, 독일 등 선진국의 금리 급등에 따른 금융시장의 변동성 확대, 그리스 구제금융 협상 타결 불확실성과 관련한 안전자산 선호현상, 외국인의 국내증시 매수강도 약화 등으로 2,000pt 부근까지 하락하였습니다. 유통과 음식료 업종이 강세를 보였으며, 통신주는 실적 부진, 제4이동통신 부담으로 큰 폭의 하락을 보였습니다.

본 펀드는 코스피 대형주를 기본으로 배당성향(배당금/당기순이익) 및 배당수익률(주당배당금/주가) 상승이 예상되는 배당주, 회사의 이익능력 대비 주가하락이 큰 대형주 및 기업이이익이 증가할 것으로 전망되는 중소형주 등으로 종목을 구성하여 운용 중입니다.

채권시장은 국고 3년물(민평)은 1.69~1.98% 구간에서 등락을 거듭하였습니다. 기준금리는 6월금융통화위원회에서 0.25% 추가 인하되어 1.50%로 변경되었습니다. 기간 초 금리 인하 기대는 지속되었으나 한국은행의 경기회복 자신감을 보이며 금리가 상승하는 듯 하였습니다.

그러나 한국개발연구원(KDI)의 2015년 성장을 전망 하향 하향 및 관련 발언으로 미국의 금리인상 가능성에도 불구하고 국내 금리 다시 하락하였고, 기간 말 금통위의 기준금리 인하 결정이 있었습니다. 그러나 마지막 금리인하 일수도 있다는 시장 인식으로 인하여 이후 시장금리는 박스권 내의 변동이 계속되고 있으며 기간말 메르스 사태, 그리스 디폴트 가능성에 대한 국내외 불확실성 등으로 추가 금리인하 가능성, 추경 등에 대한 논쟁이 이어지고 있습니다. 해당기간 동안 펀드에서는 국고, 통안, 특수채 위주의 기존 포트폴리오를 유지하였습니다.

## ▶ 투자환경 및 운용계획

향후 코스피는 미국의 기준금리 인상 시점, 그리스 부채협상 과정과 금융시장의 반응, 메르스로 인한 내수경기 둔화 진정 여부, 기업 2분기 실적 등에 따라 움직일 것으로 전망하며, 뚜렷한 방향성을 나타내기 보다는 제한된 범위(1,990~2,150pt) 내의 흐름이 예상됩니다.

한편, 2015년 2분기 기업실적 발표(대부분 8월 15일이 마감기한)가 예정되어 있으므로, 본 펀드에서는 기업의 계절성, 기업이 속해 있는 업종의 현황 등을 면밀히 분석하여 이익 성장성이 높은 종목 위주로 매수 또는 보유할 계획이며, 주식시장 전망에 맞춰 주식 편입비중을 적극적으로 조정(10~30%)하여 코스피 지수 대비 초과수익을 얻을 수 있도록 운용할 예정입니다.

채권부문은 향후 대내외 불확실성에 따라 금리 변동성은 여전히 클 것으로 전망하고 있으며 대내외 주요 요인들을 확인 후 신속하고 유연하게 대응할 예정입니다.

## ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	15.03.18 ~ 15.06.17	14.12.18 ~ 15.06.17	14.09.18 ~ 15.06.17	14.06.18 ~ 15.06.17	13.06.18 ~ 15.06.17		
플러스 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권호하) (비교지수대비 성과)	1.32 (0.88)	4.38 (2.81)	4.88 (3.64)	5.63 (3.49)	7.17 (1.72)	-	-
비 교 지 수	0.44	1.57	1.24	2.14	5.45	-	-

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

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

## ▶ 손익현황

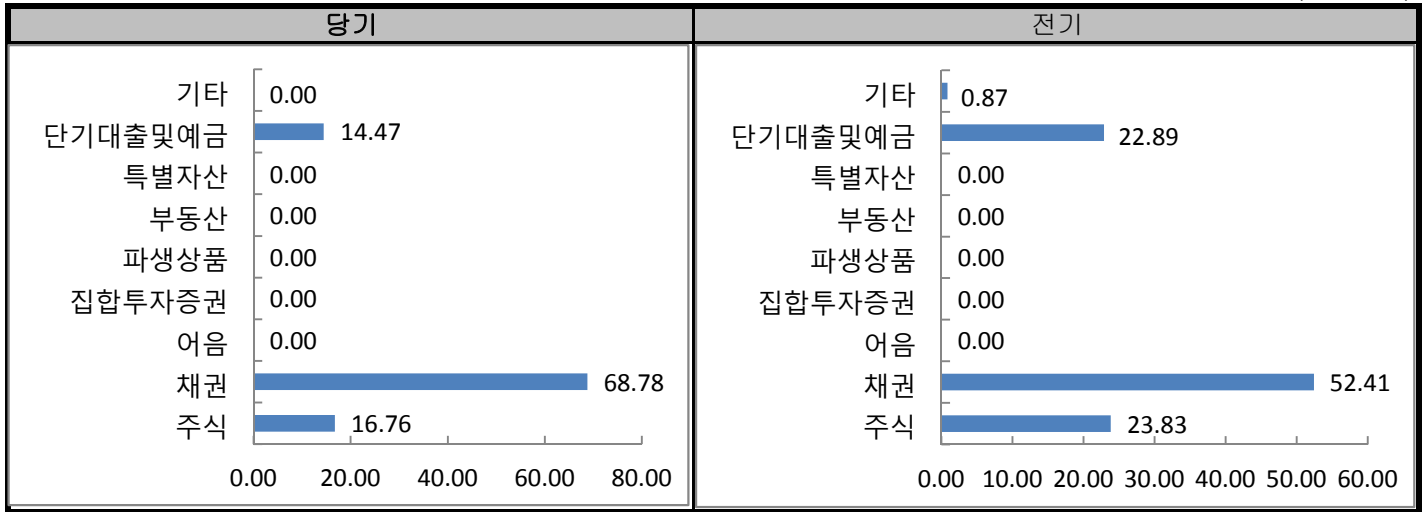
(단위: 백만원)

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

### 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	7 (16.76)	30 (68.78)	-	-	-	-	-	-	-	6 (14.47)	-	43 (100.00)
합계	7 (16.76)	30 (68.78)	-	-	-	-	-	-	-	6 (14.47)	-	43 (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. 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	1	1	2.89	-
산성엘엔에스	8	1	1.81	-
OCI머티리얼즈	6	1	1.80	-
SK이노베이션	5	1	1.43	-

#### ▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

#### ▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안0213-1510-01	13	13	2014.10.08	2015.10.08	-	RF	30.22	30.22
통안DC15-0915-1820	10	10	2015.03.17	2015.09.15	-	RF	23.02	23.02
토지주택채권31	3	5	2010.05.14	2020.05.14	-	AAA	10.45	10.45
토지주택채권(용지)	2	2	2013.01.31	2018.01.31	-	AAA	5.09	5.09

▶ 단기대출 및 예금

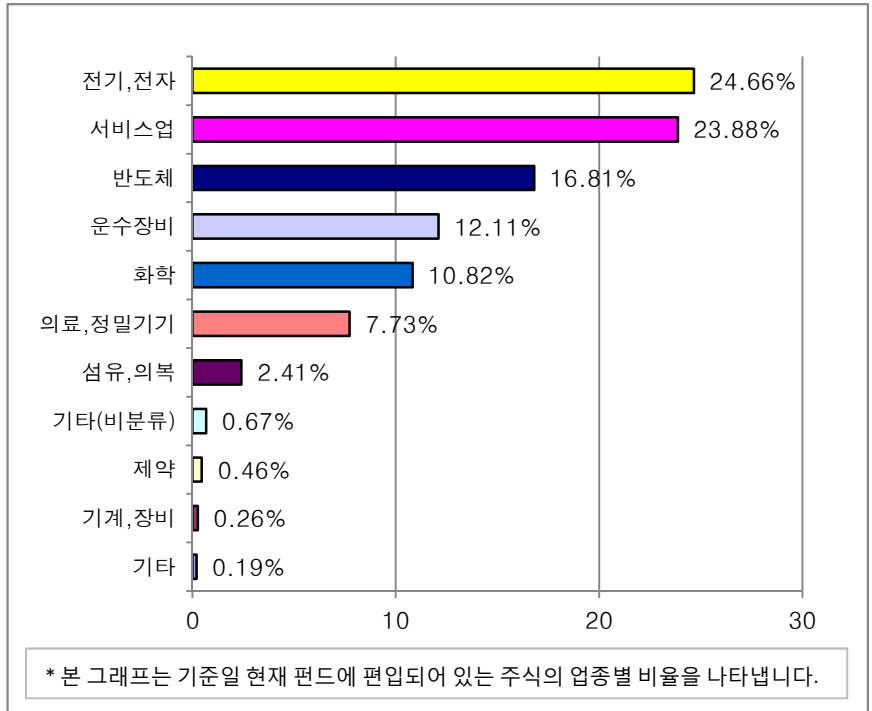
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	신한은행(통합)	2015.06.17		4 1.46	2015.06.18	9.24
예금	농협은행			2 1.15		5.22

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	2	24.66
2	서비스업	2	23.88
3	반도체	1	16.81
4	운수장비	1	12.11
5	화학	1	10.82
6	의료,정밀기기	1	7.73
7	섬유,의복	0	2.41
8	기타(비분류)	0	0.67
9	제약	0	0.46
10	기계,장비	0	0.26
11	기타	0	0.19
<b>합 계</b>		<b>7</b>	<b>100.00</b>



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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
최영재	2015.04.17	책임운용전문인력	23	941	-	-	중앙대학교 통계학/경영학	2110000071
							서강대학교 경영대학원	
							2005.05~2006.05 LG카드 Credit Risk 분석	
							2006.05~2008.10 수협중앙회 기업신용평가	
							2008.10~2010.09 KB자산운용	
2010.09~현재 플러스자산운용 주식운용1팀								
이관홍	2014.01.24	운용전문인력	9	29,165	-	-	한양대학교 경영학과	2109000403
							1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용	
							1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저	
							2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용	
							2004.01~2005.11 곳앤리치 자산운용	
2006.01~ 현재 플러스자산운용 채권운용								

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
2013.03.18 - 2014.01.23	이지현
2013.03.18 - 2015.04.16	박승철
2014.01.24 - 2015.06.17	이관홍
2015.04.17 - 2015.06.17	최영재

(주 1) 2015.06월 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 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사	0.02	0.05	0.03	0.06	
	판매회사	0.05	0.10	0.05	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.01	0.00	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수 합계	0.08	0.17	0.08	0.17	
	기타비용**	-	-	-	-	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.02	0.05	0.02	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.01	0.01	0.00	0.01
		합계	0.03	0.06	0.02	0.05
증권거래세	0.04	0.09	0.04	0.09		

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.68	0.26	0.94
	당기	0.68	0.19	0.86

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 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 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
450	8	594	13	138.01	547.52

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2014.06.18 ~ 2014.09.17	2014.09.18 ~ 2014.12.17	2014.12.18 ~ 2015.03.17
505.25	196.51	135.99

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