

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2015 4 21 - 2015 7 20

Professionalism

Distinctiveness

1 ()

Management

Competitiveness

Transparency

가 []
1 () []
[] , KB 6] ()



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

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

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)		AV965	
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 A		AV966	
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 A-e		AV967	
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C		AV968	
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C-e		AV969	
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C-i		AV970	
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C-F		AV971	
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 S		AV973	
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](혼합주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2014.10.21
운용기간	2015.04.21 - 2015.07.20	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	신영증권, 한양증권, KB투자증권 외 6개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	농협은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 투자신탁재산의 70% 이하를 국내주식 중 배당 수익률과 배당잠재력이 높은 주식에 주로 투자하고, 50% 미만을 국내 채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익을 달성하는 것을 목적으로 하는 증권집합 투자기구입니다.			

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

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
플러스 배당알파 안정형 증권투자 신탁1호(주식혼합)	자산총액	10,576,819,539	19,572,830,303	85.05
	부채총액	1,215,400	22,929,206	1786.56
	순자산총액	10,575,604,139	19,549,901,097	84.86
	기준가격	1,053.07	1,080.64	2.62
종류(Class)별 기준가격 현황				
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 A	기준가격	1,044.70	1,069.46	2.37
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 A-e	기준가격	1,045.76	1,071.30	2.44
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C	기준가격	1,045.96	1,069.70	2.27
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C-e	기준가격	1,048.75	1,073.72	2.38
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C-i	기준가격	1,050.23	1,019.06	-2.97

배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C-F	기준가격	-	1,024.86	-
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 S	기준가격	1,049.49	1,075.08	2.44

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

최근 국내 증시는 그리스의 유로존 탈퇴 이슈, 미국의 금리인상과 관련한 안전자산 선호, 중국 주식시장의 변동성 확대, 삼성전자, LG화학 등 한국 대표기업들의 실적발표 등으로 전반적인 변동성이 확대되는 모습입니다.

본 펀드에서는 배당 대비 주가가 과도하게 하락한 종목, 배당의 성장성과 지속성을 가진 종목, 한국거래소의 신배당지수 리밸런싱에 따른 신규편입 종목 위주로 포트폴리오에 편입하였고, 공모주에 대한 투자도 시행하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

향후 코스피는 중국의 경기둔화 위험 확대, 강달러에 따른 미국 기업실적 악화 전망, 국내기업 실적 성장 둔화 등에 따라 변동성이 확대될 전망입니다. 중장기적으로는 낮은 금리, 유가 안정, 달러 강세에 따른 수출기업의 실적 상승 등으로 글로벌 증시 대비 한국의 낮은 밸류에이션을 고려할 때 글로벌 자금 유입 수혜로 지수 상승 흐름을 전망합니다.

고배당주 뿐만 아니라 배당의 성장 가능성이 높은 종목 위주로 포트폴리오를 지속 구성할 것이며, 시장 전망에 맞게 주식 편입비중을 능동적으로 조정할 예정입니다. 또한 공모주는 실적 양호하고 저평가 메리트 있는 기업 위주로 참여 예정이며, 공모주 상장 시 철저한 기업분석과 가격산정을 통해 수익 극대화를 추구할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	15.04.21 ~ 15.07.20	15.01.21 ~ 15.07.20	14.10.21 ~ 15.07.20				
플러스 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합) (비교지수대비 성과)	2.62 (4.59)	8.54 (4.34)	8.06 (6.43)	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.97	4.20	1.63	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 A (비교지수대비 성과)	2.37 (4.34)	8.10 (3.90)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.97	4.20	-	-	-	-	-
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 A-e (비교지수대비 성과)	2.44 (4.41)	8.18 (3.98)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.97	4.20	-	-	-	-	-

배당알파 안정형 증권1 호(주식혼합) 종류 C (비교지수대비 성과)	2.27 (4.24)	7.81 (3.61)	6.97 (5.34)	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.97	4.20	1.63	-	-	-	-
배당알파 안정형 증권1 호(주식혼합) 종류 C-e (비교지수대비 성과)	2.38 (4.35)	8.09 (3.89)	7.37 (5.74)	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.97	4.20	1.63	-	-	-	-
배당알파 안정형 증권1 호(주식혼합) 종류 C-i (비교지수대비 성과)	- -	- -	- -	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
배당알파 안정형 증권1 호(주식혼합) 종류 C-F (비교지수대비 성과)	2.49 (4.46)	- -	- -	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.97	-	-	-	-	-	-
배당알파 안정형 증권1 호(주식혼합) 종류 S (비교지수대비 성과)	2.44 (4.41)	8.15 (3.95)	7.51 (5.88)	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.97	4.20	1.63	-	-	-	-

※ 비교지수 : (0.5 * [배당지수]) + (0.5 * [KIS국고채 01-02Y])

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

주) 배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C-i 미운용기간 2015.04.22~2015.04.26

▶ 손익현황

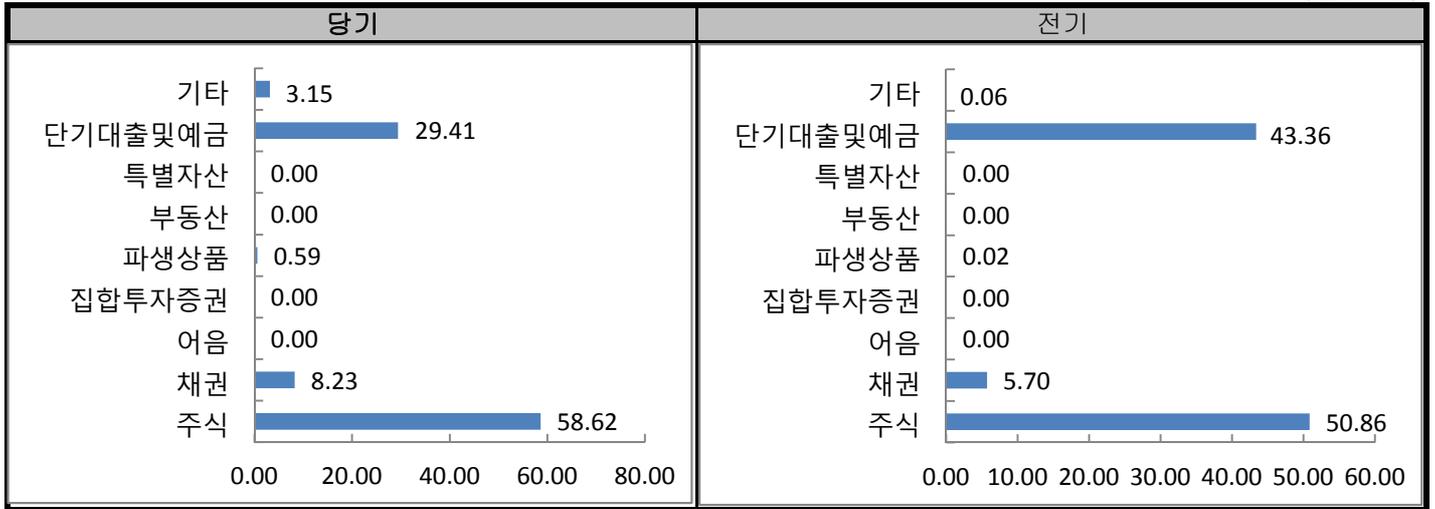
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			
전기	675	13	-	1	-119	-	-	-	-	7	0	576
당기	168	3	-	-	247	-	-	-	-	16	0	434

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	11,474 (58.62)	1,610 (8.23)	-	-	115 (0.59)	-	-	-	-	5,757 (29.41)	616 (3.15)	19,573 (100.00)
합계	11,474 (58.62)	1,610 (8.23)	-	-	115 (0.59)	-	-	-	-	5,757 (29.41)	616 (3.15)	19,573 (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	402	513	2.61	-
SK텔레콤	1,942	486	2.48	-
NICE평가정보	42,511	446	2.28	-
KCC	752	408	2.08	-
한샘	1,300	408	2.08	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고채권02000-1712	1,000	1,008	2014.12.10	2017.12.10	-	RF	5.14	5.15
통안0235-1509-01	400	402	2014.09.09	2015.09.09	-	RF	2.05	-

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2015-09 지수선물	매도	27	3,364	17.19

▶ 단기대출 및 예금

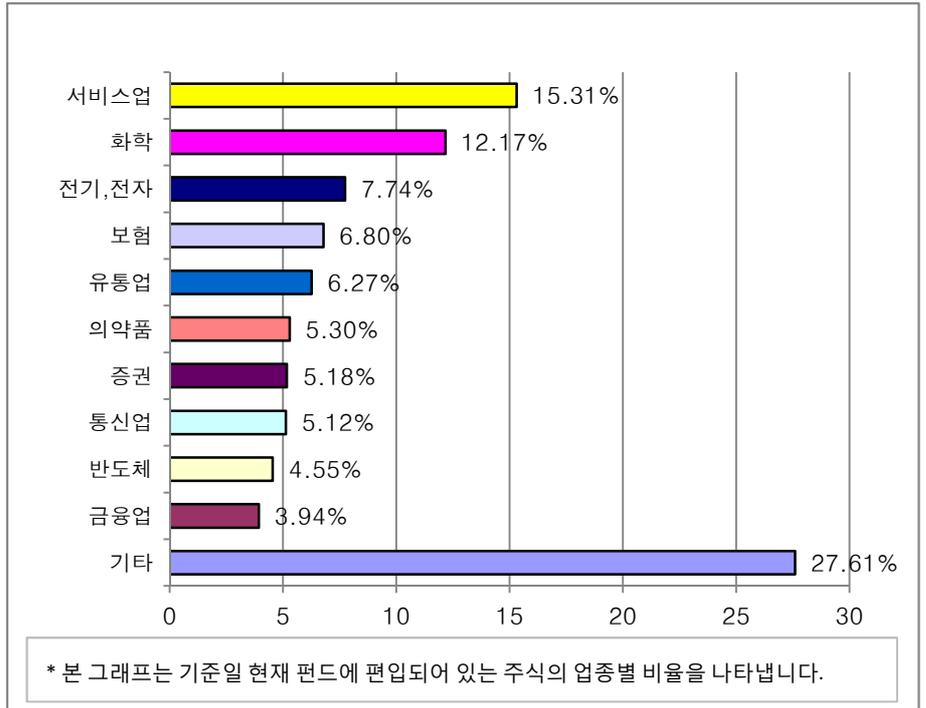
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	신한은행(통합)	2015.07.20	1,852	1.40	2015.07.21	9.46
예금	농협은행		3,905	1.15		19.95

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	1,757	15.31
2	화학	1,396	12.17
3	전기,전자	888	7.74
4	보험	780	6.80
5	유통업	720	6.27
6	의약품	608	5.30
7	증권	594	5.18
8	통신업	588	5.12
9	반도체	523	4.55
10	금융업	452	3.94
11	기타	3,168	27.61
합 계		11,474	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	운용개시 일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
최영재	2014.10.21	책임운용 전문인력	23	783	-	-	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 플러스 자산운용 주식운용1팀								
이관홍	2014.10.21	운용전문 인력	9	27,555	-	-	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 플러스 자산운용 채권운용								

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
2014.10.21 - 2015.07.20	이관홍
2014.10.21 - 2015.07.20	최영재

(주 1) 2015.07월 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 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)	자산운용회사		11.67	0.12	19.26	0.11	
	판매회사	배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) A	0.00	0.12	0.01	0.12	
		배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) A-e	0.00	0.05	0.00	0.06	
		배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) C	0.06	0.22	0.10	0.22	
		배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) C-e	0.01	0.11	0.03	0.11	
		배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) C-i	1.25	0.01	1.31	0.01	
		배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) C-F	-	-	0.45	0.01	
		배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) S	0.00	0.08	0.00	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.50	0.01	0.83	0.01	
	일반사무관리회사		0.38	0.00	0.62	0.00	
	보수 합계		13.88	0.72	22.62	0.74	
	기타비용**		0.10	0.00	0.13	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료		11.76	0.12	21.35	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료		2.48	0.02	3.66	0.02
		합계		14.25	0.14	25.01	0.15
증권거래세		19.11	0.19	18.53	0.11		

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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	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 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)	전기	0.00	0.57	0.57	0.00	0.57	0.57
	당기	0.00	0.60	0.61	0.00	0.60	0.61
종류(class)별 현황							
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 A	전기	0.97	-	0.97	0.97	0.60	1.57
	당기	0.99	-	0.99	0.99	0.53	1.53
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 A-e	전기	0.66	-	0.66	0.66	0.57	1.23
	당기	0.70	-	0.70	0.70	0.58	1.28
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C	전기	1.39	-	1.39	1.40	0.58	1.97
	당기	1.40	-	1.40	1.40	0.60	2.00
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C-e	전기	0.94	-	0.94	0.94	0.57	1.51
	당기	0.95	-	0.95	0.95	0.57	1.52
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C-i	전기	0.55	-	0.55	0.55	0.57	1.12
	당기	0.53	-	0.53	0.54	0.58	1.11
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 C-F	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.53	-	0.53	0.53	0.61	1.15
배당알파 안정형 증권1호(주식혼합) 종류 S	전기	0.75	-	0.75	0.75	0.60	1.35
	당기	0.81	-	0.81	0.81	0.56	1.37

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 배당알파 안정형 증권투자신탁1호(주식혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
368,229	11,996	254,181	6,179	59.60	239.05

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2014.07.21 ~ 2014.10.20	2014.10.21 ~ 2015.01.20	2015.01.21 ~ 2015.04.20
-	61.59	114.78

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