

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2015 9 18 - 2015 12 17

Professionalism

Distinctiveness

1 ()

Management

Competitiveness

Transparency

가 [2015.12.17]

가

가

[]

1 ()

[] ()

[]



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	3등급(중간위험)
--------------	--------------------	-------------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)		AG434	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형	최초설정일	2013.03.18
운용기간	2015.09.18 - 2015.12.17	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자
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.kofia.or.kr>], 운용사 홈페이지 [<http://www.plusasset.com>] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

※ 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	44,544,823	40,239,810	-9.66
	부채총액	117,842	1,414,541	1100.37
	순자산총액	44,426,981	38,825,269	-12.61
	기준가격	988.34	979.17	-0.93

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

<p>12월 중 달러 강세 및 원자재 가격 급락으로 글로벌 안전자산 선호현상이 강화됨에 따라 글로벌 증시가 하락세를 보인 가운데 코스피는 외국인 매도세 지속으로 12월 중 1,920포인트까지 하락하였습니다. 한편, 미국 FOMC(연방공개시장위원회)에서 미 연준이 예상한 수준(+25포인트)의 금리인상과 금리인상 예상 경로를 하향조정하며 달러 강세가 완화되었습니다. 이후 무디스의 한국 신용등급 상향 결정 이후 외국인 순매도 규모가 축소, 기관의 저가 매수세의 지속으로 코스피는 반등세를 보이고 있습니다. 12월 중순이후 반등의 주체는 금융투자를 중심으로 한 기관으로 해당차익거래에 따른 매수세 유입으로 판단되며, 11~12월은 대형주의 중소형주 대비 상대적 강세의 전형적인 계절적 특성을 보였습니다.</p> <p>채권시장은 국고채 3년물(민평)은 1.57~1.83% 구간에서 등락을 거듭하였고 기준금리는 1.50%로 변화가 없었습니다. 12월 미국 금리인상 예상 시기가 다가오면서 관련 이벤트에 연동되어 금리가 등락을 거듭하였습니다. 그러나 국내 경기 회복에 대한 확신이 아직 부족한 상태로 국내 금리인하에 대한 필요성에 대한 주장도 아직까지 일부에서 제기되고 있습니다. 또한 기업 신용등급 하락이 지속되면서 크레딧 스프레드는 확대되었습니다.</p>

▶ 투자환경 및 운용계획

1월 코스피는 신년효과와 G2의 정책공조의 힘입은 위험자산 선호 완화로 상승흐름을 전망합니다. 12월 FOMC 성명서에서 연준은 향후 금리인상 속도가 '점진적' 이라는 점을 재확인하였고 연준의 금리 인상 불확실성 해소로 달러화 강세와 신흥국 자본유출 우려도 완화될 것으로 기대합니다. 달러화 강세와 중국 경기둔화 우려 완화로 그동안 낙폭이 과도했던 업종과 종목으로의 관심이 필요하다는 판단입니다. 기관의 배당 차익 매물과 국내 기업들의 4분기 실적에 대한 우려는 지수 상승의 상방을 제한하는 요인으로 작용할 전망이나, 코스닥은 최근 외국인 순매수와 함께 대주주 양도소득세 개정 등 이슈로 1월 효과에 대한 기대감이 높아지고 있어 대형주에서 중소형주로의 비중 조절이 유효할 전망입니다.

본 펀드에서는 중장기적으로 소비의 양극화 및 고령화 등의 사회구조 변화에 따라 성장이 가능한 헬스케어 및 중국 소비 관련 업종, 실적 또는 성장성이 뛰어난 우량 중소형주로 포트폴리오를 압축하여 전략적으로 운용할 계획입니다.

채권부문은 해당기간 동안 펀드에서 통안채와 특수채 등 우량 채권 위주의 포트폴리오를 유지하였습니다. 내년 미국 금리 추가인상 가능성은 존재하지만 국내 경제 회복 여부와 중국, 일본 등 주요국의 통화 정책에 따라 국내 금리 방향이 결정될 것으로 보여 주요 지표와 이벤트 결과 확인 후에 신속하고 유연하게 대응하도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	15.09.18 ~ 15.12.17	15.06.18 ~ 15.12.17	15.03.18 ~ 15.12.17	14.12.18 ~ 15.12.17	13.12.18 ~ 15.12.17		
플러스재형와이드셀렉션 증권투자신탁1호 (채권혼합)	-0.93	-3.36	-2.08	0.87	3.78	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.33)	(-3.88)	(-3.04)	(-1.23)	(-0.39)	-	-
비 교 지 수	0.40	0.52	0.96	2.10	4.17	-	-

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

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

▶ 손익현황

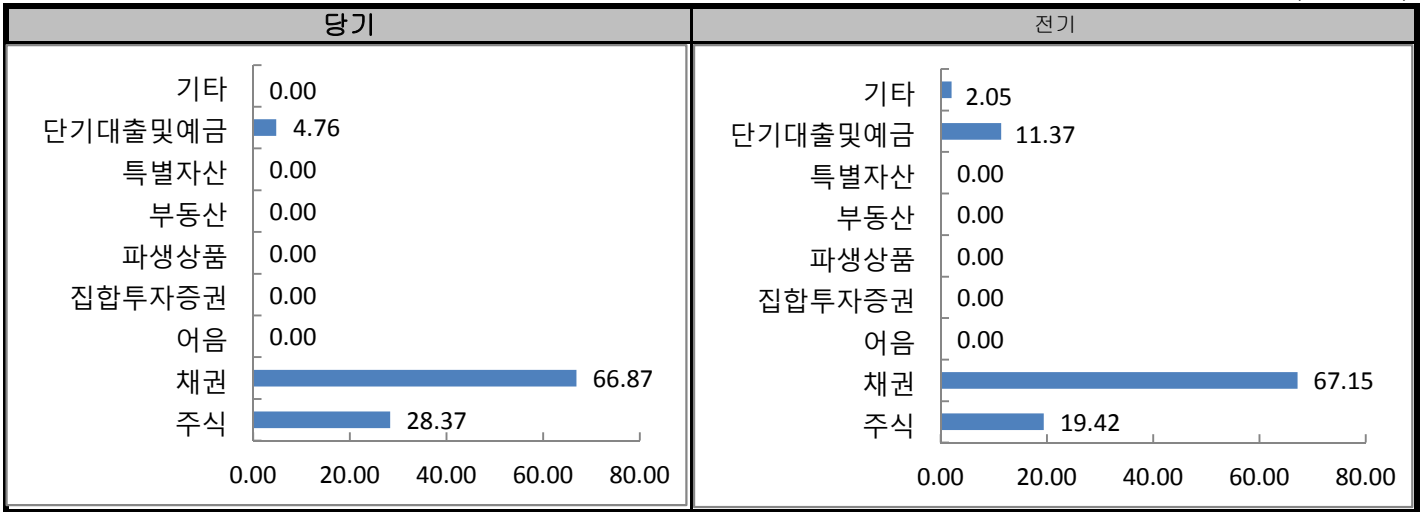
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-1	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	11 (28.37)	27 (66.87)	-	-	-	-	-	-	-	2 (4.76)	-	40 (100.00)
합계	11 (28.37)	27 (66.87)	-	-	-	-	-	-	-	2 (4.76)	-	40 (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 결산 보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
휴젤공모주(보)	9	1	3.35	-
삼성전자	1	1	3.20	-
AP시스템	100	1	2.50	-
뉴웍스	19	1	1.90	-
삼성물산	5	1	1.80	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통화안정증권0169-1	10	10	2015.04.09	2016.04.09	-	RF	24.94	24.94
통안0156-1608-01	10	10	2015.08.09	2016.08.09	-	RF	24.88	24.88
토지주택채권31	3	5	2010.05.14	2020.05.14	-	AAA	11.52	11.52
토지주택채권(용지)	2	2	2013.01.31	2018.01.31	-	AAA	5.53	5.53

▶ 단기대출 및 예금

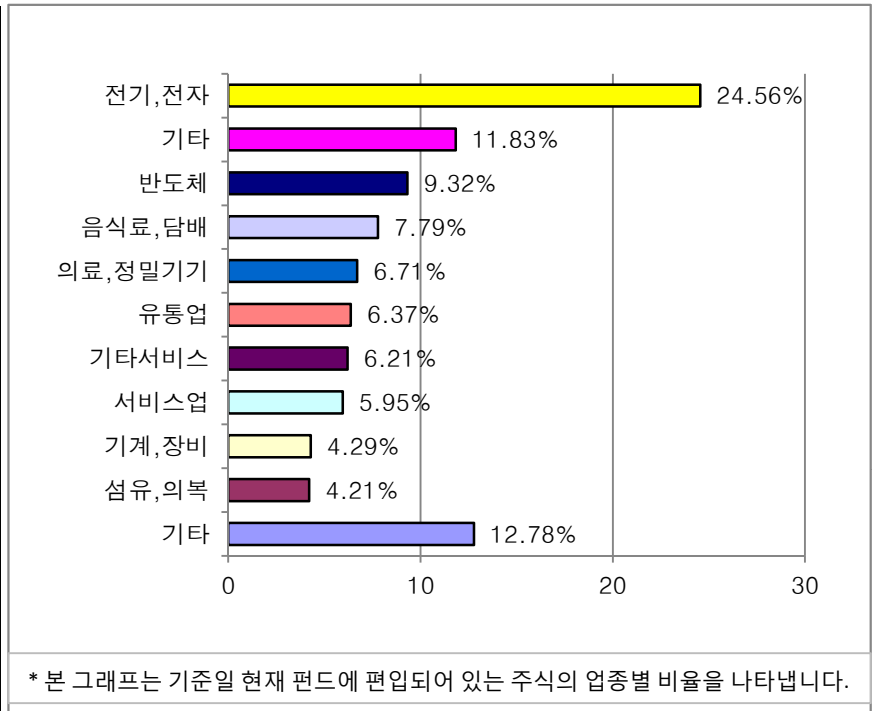
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행			2	1.15	-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	3 24.56
2	기타	1 11.83
3	반도체	1 9.32
4	음식료, 담배	1 7.79
5	의료, 정밀기기	1 6.71
6	유통업	1 6.37
7	기타서비스	1 6.21
8	서비스업	1 5.95
9	기계, 장비	0 4.29
10	섬유, 의복	0 4.21
11	기타	1 12.78
합 계		11 100.00



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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
최영재	2015.04.17	책임운용전문인력	23	999	-	-	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 주식운용1팀장								
이관홍	2014.01.24	운용전문인력	7	19,705	-	-	한양대학교 경영학과	2109000403
							1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용	
							1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저	
							2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용	
							2004.01~2005.11 굿앤리치 자산운용	
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
2013.03.18 - 2014.01.23	이지현
2013.03.18 - 2015.04.16	박승철
2014.01.24 - 2015.12.17	이관홍
2015.04.17 - 2015.12.17	최영재

(주 1) 2015.12월 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(%)*	
재형와이드셀렉션증권 1(채권혼합)	자산운용회사	0.02	0.06	0.02	0.06	
	판매회사	0.05	0.11	0.04	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	0.07	0.17	
	기타비용**	-	-	-	-	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.01	0.03	0.01	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.01	0.00	0.01
		합계	0.02	0.04	0.02	0.05
	증권거래세	0.02	0.05	0.03	0.07	

* 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	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
재형와이드셀렉션증권1(채권혼합)	전기	0.68	0.14	0.82
	당기	0.68	0.18	0.86

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 재형 와이드셀렉션 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
401	10	305	9	95.00	381.03

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2014.12.18 ~ 2015.03.17	2015.03.18 ~ 2015.06.17	2015.06.18 ~ 2015.09.17
135.99	138.01	89.24

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