

# 투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ( )

운영기간 2016 6 4 - 2016 9 3

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency



1.

2.

3.

4.

5.

6.

안녕하십니까?

최근 3개월 동안 국내 주식 시장에는 세 가지 큰 변수가 있었습니다.

첫째, 브렉시트(영국의 유럽연합 탈퇴)가 모든 예상을 뒤엎고 현실화되었다는 점입니다. 브렉시트가 결정되고 글로벌 금융 시장은 큰 충격을 받았으나 각국 중앙은행의 적극적인 부양 정책 집행 의지로 단기간에 리스크가 완화되었습니다. 둘째, 한반도 사드 배치 결정이었습니다. 사드 배치 결정 이후 국내 주식 시장에서 중국에 대한 매출 비중이 높았던 화장품, 엔터테인먼트 기업의 주가가 단기간에 폭락하는 등 큰 주가 변동을 나타냈습니다. 마지막으로 대형 기관투자자의 투자 전략이 액티브 중심에서 패시브 중심으로 변화됨에 따라 최근 몇 년간 주가 성과가 부진하였던 대형주의 주가 상승이 크게 나타났고, 코스닥 및 높은 성장에 대한 기대가 반영된 고성장 기업군의 주가는 큰 폭의 조정이 있었습니다.

본 펀드의 운용 기간 중 코스피 지수는 2.64% 포인트 상승했지만, 코스닥 지수는 3.07% 포인트 하락하였습니다. 특히, 코스피 지수에서 차지하는 비중이 20%에 육박하는 삼성전자의 주가는 동 기간 16% 상승하였습니다. 본 펀드의 경우 브렉시트의 변동성이 크게 나타난 국면에서는 상대적으로 펀드의 성과가 양호하였으나 7월 사드 배치 결정 이후 나타난 화장품 기업의 주가 하락에는 영향을 받았습니다. 또한, 상대적으로 코스닥 기업에 대한 편입 비중이 낮았음에도 코스닥 시장의 전체적인 부진 영향이 본 펀드에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

국내 주식 시장은 당분간 강세 흐름을 지속할 것으로 예상합니다. 그 이유로 첫째, 기업들의 실적이 호조를 보인다는 점입니다. 삼성전자, NAVER, 아모레퍼시픽과 같은 독보적인 경쟁력을 보유한 기업의 실적 흐름은 하반기에도 호조가 예상됨과 동시에 과거 2~3년간 큰 폭의 구조조정을 진행하였던 중후장대 산업의 비용 절감 효과가 본격화되면서 실제 실적에 반영되어 나타날 것으로 예상합니다. 둘째, 한국 주식 시장은 가격 매력이 존재하는 시장이라는 점입니다. 과거 국내 주식 시장은 이익 성장이 나타나지 않으면서 밸류에이션이 낮은 시장이었다면 지금은 글로벌 주식 시장에서 이익 성장이 견조하게 나타나는 몇 안 되는 국가입니다. 즉, 국내 주식 시장은 투자 매력이 큰 저평가 시장으로 변화하였습니다. 마지막으로 외국인의 지속적인 국내 주식 시장 유입이 기대된다는 점입니다. 국내 주식 시장의 매력도와 함께 원화 가치의 추가적 상승이 외국인의 적극적인 매수 이유가 될 것입니다.

본 펀드는 독보적인 경쟁력을 보유한 기업 중 지속적인 이익 성장이 가능한 기업을 중심으로 포트폴리오를 구축할 계획입니다. 그 예로 삼성전자, NAVER, 아모레퍼시픽이 이러한 기업에 해당한다고 생각합니다. 삼성전자와 NAVER의 경우는 올해 들어 높은 주가 수익률을 기록하였으며 두 기업의 경쟁력은 더욱더 강화되고 있습니다. 아모레퍼시픽 또한 사드 배치의 영향으로 인한 주가 조정으로 펀드 성과에 부정적 영향을 미친 것이 사실이지만 어려운 환경에서도 중장기적 기업 가치 상승은 지속할 것으로 생각합니다. 위에서 언급한 기업 이외에도 각 산업에서 강력한 경쟁력을 보유하고 있으면서도 기업 가치가 상대적으로 저평가된 대형주를 발굴하여 기업 가치 상승을 펀드 성과에 녹여낼 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 소중한 자산을 맡겨 주신 고객분들에게 높은 수익을 안겨드릴 수 있도록 당사의 리서치 역량에 집중하도록 하겠습니다. 감사합니다.

플러스자산운용 주식운용팀 일동 拜上

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

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

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)		17686	
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A		17687	
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4		17691	
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce		17693	
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s		18361	
플러스 웰라이프 증권투자신탁1호(주식) 종류S		AQ220	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2009. 12. 04
운용기간	2016.06.04 - 2016.09.03	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, 미래에셋대우, 국민은행 외 7개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
<b>상품의 특징</b>			
이 집합투자기구 기준가격이 다른 수종의 수익증권을 발행하는 종류형투자신탁으로서 국내주식을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구합니다. 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 국내주식에 투자하여 수익을 추구하며, 40% 이하를 채권 및 어음 등의 자산에 투자하여 안정적인 수익을 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 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식)	자산총액	23,562	23,157	-1.72
	부채총액	555	101	-81.72
	순자산총액	23,006	23,056	0.21
	기준가격	863.17	872.60	1.09
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 A	기준가격	807.13	813.20	0.75
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C4	기준가격	827.56	833.09	0.67
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 Ce	기준가격	791.00	796.28	0.67
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C-s	기준가격	814.71	821.19	0.80
플러스 웰라이프 증권투자신탁1호 (주식) 종류S	기준가격	875.13	882.94	0.89

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

### ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	16.06.04 ~ 16.09.03	16.03.04 ~ 16.09.03	15.12.04 ~ 16.09.03	15.09.04 ~ 16.09.03	14.09.04 ~ 16.09.03	13.09.04 ~ 16.09.03	11.09.04 ~ 16.09.03
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식)	1.09	1.45	2.05	2.19	-8.96	-8.42	-6.38
( 비교지수대비 성과 )	(-1.55)	(-2.64)	(-0.17)	(-4.22)	(-8.33)	(-13.83)	(-15.51)
비 교 지 수	2.64	4.09	2.22	6.41	-0.63	5.41	9.13
종류(Class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 A	0.75	0.77	1.03	0.83	-11.39	-12.06	-12.47
( 비교지수대비 성과 )	(-1.89)	(-3.32)	(-1.19)	(-5.58)	(-10.76)	(-17.47)	(-21.60)
비 교 지 수	2.64	4.09	2.22	6.41	-0.63	5.41	9.13
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 C4	0.67	0.60	0.79	0.50	-11.97	-12.93	-
( 비교지수대비 성과 )	(-1.97)	(-3.49)	(-1.43)	(-5.91)	(-11.34)	(-18.34)	-
비 교 지 수	2.64	4.09	2.22	6.41	-0.63	5.41	-
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 Ce	0.67	0.60	0.78	0.50	-11.98	-12.93	-13.99
( 비교지수대비 성과 )	(-1.97)	(-3.49)	(-1.44)	(-5.91)	(-11.35)	(-18.34)	(-23.12)
비 교 지 수	2.64	4.09	2.22	6.41	-0.63	5.41	9.13
플러스 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식) 종류 C-s	0.80	0.85	1.16	1.00	-11.09	-11.61	-11.72
( 비교지수대비 성과 )	(-1.84)	(-3.24)	(-1.06)	(-5.41)	(-10.46)	(-17.02)	(-20.85)
비 교 지 수	2.64	4.09	2.22	6.41	-0.63	5.41	9.13
플러스 웰라이프 증권투 자신탁1호(주식) 종류S	0.89	1.05	1.46	1.40	-9.99	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(-1.75)	(-3.04)	(-0.76)	(-5.01)	(-9.36)	-	-
비 교 지 수	2.64	4.09	2.22	6.41	-0.63	-	-

※ 비교지수 : (1 \* [KOSPI])

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

### ▶ 손익현황

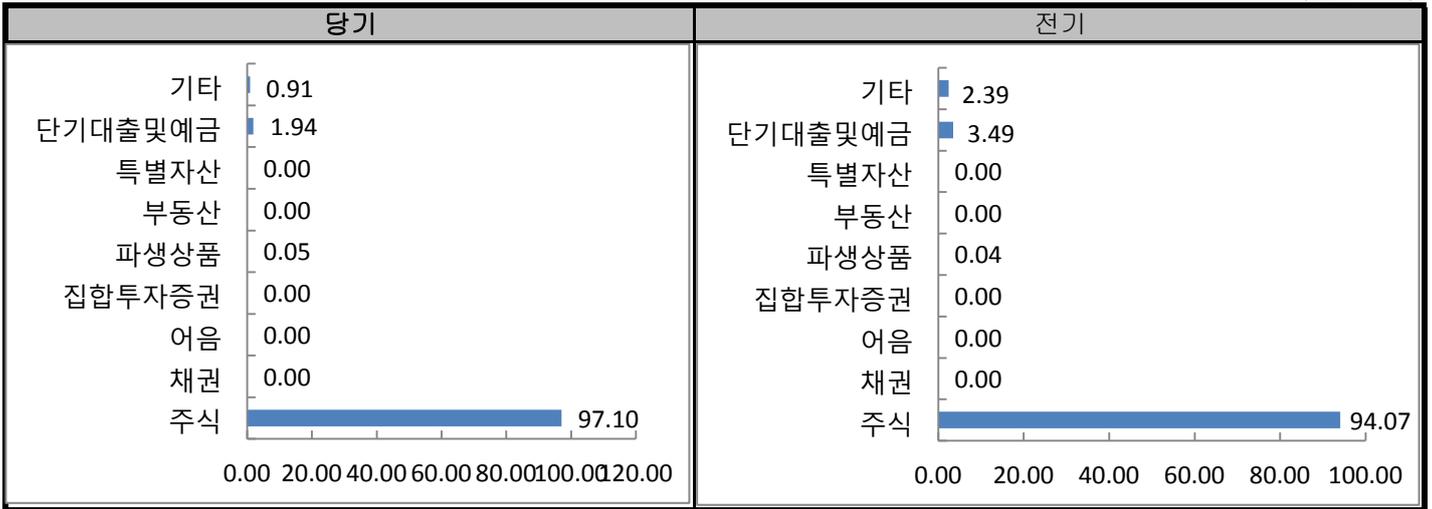
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	74	-	-	-	3	-	-	-	-	3	0	79
당기	250	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0	251

### 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	22,487 (97.10)	-	-	-	11 (0.05)	-	-	-	-	449 (1.94)	211 (0.91)	23,157 (100.00)
합계	22,487 (97.10)	-	-	-	11 (0.05)	-	-	-	-	449 (1.94)	211 (0.91)	23,157 (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 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

#### ▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	2,800	4,472	19.30	-
NAVER	1,700	1,413	6.10	-
아모레퍼시픽	3,070	1,246	5.38	-
SK	4,500	938	4.05	-
삼성물산	5,800	876	3.78	-
현대모비스	2,900	764	3.29	-
아모레G	4,400	664	2.86	-
롯데케미칼	2,350	651	2.81	-
LG생활건강	631	628	2.71	-
한국타이어	11,000	616	2.66	-

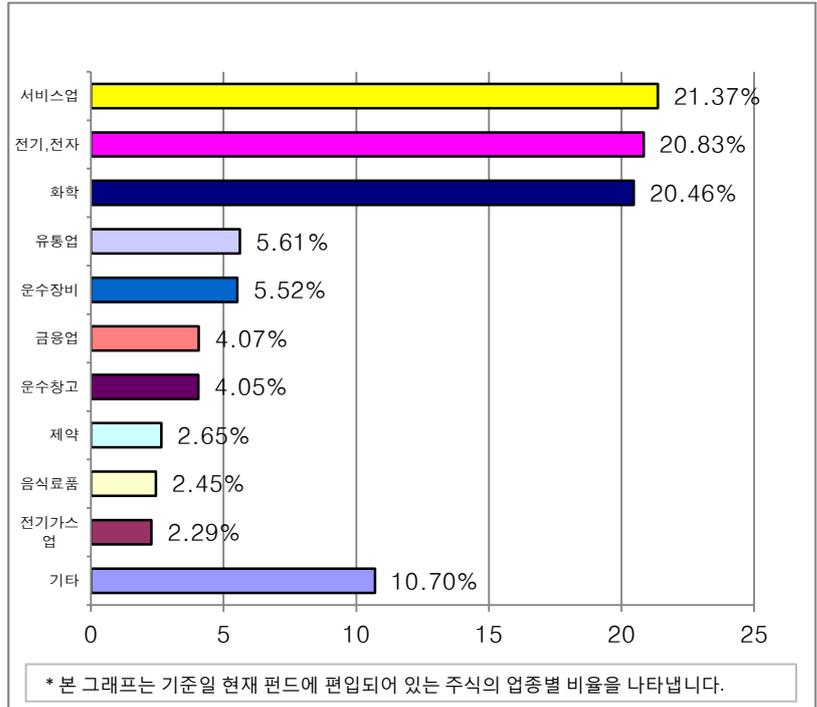
▶ **주식 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	4,806	21.37
2	전기,전자	4,684	20.83
3	화학	4,601	20.46
4	유통업	1,262	5.61
5	운수장비	1,241	5.52
6	금융업	915	4.07
7	운수창고	911	4.05
8	제약	596	2.65
9	음식료품	551	2.45
10	전기가스업	514	2.29
11	기타	2,407	10.70
	<b>합 계</b>	<b>22,487</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		
경우현	2016.05.12	책임운용전문인력	20	1,377	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지점영업 2005.04~2016.03 대신자산 운용 주식운용본부 팀장 2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용1팀장	2109001273

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
2013.06.24 - 2015.04.16	정승만
2015.04.17 - 2016.03.30	최영재
2016.03.31 - 2016.05.11	박승철
2016.05.12 - 2016.09.03	경우현

(주 1) 2016.09월 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 웰라이프 증권투 자신탁 1호(주식)	자산운용회사	36.52	0.16	36.51	0.16	
	판매회사	웰라이프 증권1호(주식) A	0.28	0.17	0.28	0.17
		웰라이프 증권1호(주식) C4	0.82	0.25	0.48	0.25
		웰라이프 증권1호(주식) Ce	1.01	0.25	0.95	0.25
		웰라이프 증권1호(주식) C-s	27.85	0.13	28.05	0.13
		웰라이프 증권1호(주식) S	0.00	0.05	0.00	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.74	0.01	1.74	0.01	
	일반사무관리회사	0.87	0.00	0.87	0.00	
	보수 합계	69.10	1.02	68.88	1.02	
	기타비용**	0.18	0.00	0.18	0.00	
매매 - 단순매매.중개 수수료	23.32	0.10	10.88	0.05		

	매매·중개수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	5.08	0.02	2.50	0.01
	합계		28.40	0.12	13.38	0.06
	증권거래세		43.20	0.19	20.01	0.09

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)	전기	0.00	0.49	0.49	0.00	0.49	0.49
	당기	0.00	0.23	0.23	0.00	0.23	0.23
<b>종류(class)별 현황</b>							
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	전기	1.34	-	1.34	1.35	0.49	1.84
	당기	1.34	-	1.34	1.35	0.23	1.58
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C4	전기	1.68	-	1.68	1.68	0.49	2.17
	당기	1.68	-	1.68	1.68	0.24	1.91
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 Ce	전기	1.68	-	1.68	1.68	0.49	2.17
	당기	1.68	-	1.68	1.68	0.23	1.91
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-s	전기	1.18	-	1.18	1.18	0.49	1.67
	당기	1.18	-	1.18	1.18	0.23	1.41
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식) 종류S	전기	0.79	-	0.79	0.79	0.49	1.28
	당기	0.79	-	0.79	0.79	0.23	1.02

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 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
75,995	6,712	124,528	6,671	29.77	118.09

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

### ▶ 최근3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2015.09.04 ~ 2015.12.03	2015.12.04 ~ 2016.03.03	2016.03.04 ~ 2016.06.03
79.70	54.68	65.53

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