

# 투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ( )

운영기간 2016 9 4 - 2016 12 3

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 [ ]  
( ) [ ] ( ) [ ]<sup>1</sup>

HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

안녕하십니까?

2016년을 돌아보면 글로벌 금융 시장은 어느 때보다 정치적 요인에 의해 변동성이 급격히 확대된 한 해였다고 생각합니다. 영국의 유럽연합 탈퇴, 미국 대통령 선거 등 기존의 예상과는 전혀 다른 결과가 나오는 상황이 속출하였고 국내 정치적 리스크, 중국과 사드 관련 외교, 경제적 문제 등 변동성 확대 요인들이 다방면에서 나타났습니다. 따라서 어느 때보다도 글로벌 금융 시장은 유례없는 급변동을 보여줬습니다.

특히, 금리 변동이 매우 심하게 발생하였습니다. 한때 전 세계 많은 국가의 금리가 마이너스 금리에 다다르면서 초저금리에 대한 부담이 커진 상황에서 트럼프 당선 이후 급격한 금리 상승은 글로벌 금융 시장에 아주 큰 영향을 미치고 있습니다. 국내 주식 시장 또한 업종별, 종목별 주가 흐름이 정치적 변화에 따라 급격히 변화되는 양상이 1년 내내 이어지고 있습니다. 2015년 강세를 보였던 코스닥 시장의 경우 2016년 하반기 급격한 붕괴 현상을 보이면서 한때 600포인트 선이 무너지는 등 중소형주에 대한 투매 장세가 나타나기도 하였습니다. 본 펀드는 이러한 어려운 상황 속에서 최근 3개월 비교지수와 유사한 성과를 기록하였습니다.

2017년 주식 시장은 2016년보다 변동성이 더 커질 수 있다고 생각합니다. 가장 큰 변수는 역시나 금리입니다. 트럼프 당선 이후 나타난 금리 급등이 지금까지는 인플레이션을 유발하는 긍정적 요인으로 금융 시장은 인식하고 있었으나 추가적인 물가 상승이 일어날 경우 경기 둔화 리스크를 감내할 수준인지에 대해서는 다소 부정적인 시각이라고 할 수 있습니다. 또한, 한국뿐 아니라 중국의 경우 부동산 가격 폭등에 따른 후유증이 본격적으로 나타날 가능성이 있으므로 주식 시장에 부담 요인으로 작용할 것으로 생각합니다.

다만, 어려운 환경 속에서 한국 기업들의 구조조정 및 비용 절감 효과가 2016년에 일부 나타났고 2017년에도 나타날 전망이 있는 가운데 기업 실적이 우리가 체감하는 것만큼 비관적이지는 않습니다. 우리나라 대표 기업인 삼성전자의 실적 개선은 매우 크게 나타날 것으로 생각합니다. 삼성전자는 올해 있었던 갤럭시노트7 영향에서 벗어날 뿐 아니라 반도체, 디스플레이 분야에서의 독보적인 경쟁력을 기반으로 큰 폭의 이익 증가를 기대할 수 있을 것입니다. 또한, 대규모 주주환원 정책 확대는 타 경쟁국 대비 배당투자 매력에 낮다는 국내 시장의 단점을 어느 정도 보완해주는 긍정적 효과를 기대할 수 있다고 생각합니다.

향후 본 펀드의 투자전략은 다음과 같습니다. 첫째, 기존 본 펀드가 선호하였던 반도체, 인터넷 플랫폼, 화장품 업종에 대한 우호적인 시각을 유지해나가며 주주환원 정책이 강화되는 기업에 대한 비중 확대 전략을 수행할 계획입니다. 둘째, 어느 시점보다 콘텐츠의 중요성이 확대됨에 따라 뛰어난 콘텐츠를 보유한 기업에 대한 적극적인 접근을 통해 향후 기업 가치 상승을 누릴 수 있도록 운용전략을 구축할 계획입니다. 마지막으로 기존 낮은 지배구조로 인해 기업 가치를 온전히 평가받지 못하였던 기업에 대한 비중 확대 전략을 통해 새롭게 변화되는 정치 환경에서 대응할 수 있는 포트폴리오를 구축하겠습니다. 소중한 자산을 맡겨 주신 고객분들에게 높은 수익을 안겨드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 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) 종류 S		AQ220	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2009.12.04
운용기간	2016.09.04 - 2016.12.03	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 종류형 투자신탁으로서 국내주식을 주된 투자 대상자산으로 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	23,157	22,473	-2.95
	부채총액	101	327	222.09
	순자산총액	23,056	22,147	-3.94
	기준가격	872.60	842.36	-3.47
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 A	기준가격	813.20	782.33	-3.80
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C4	기준가격	833.09	800.79	-3.88
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 Ce	기준가격	796.28	765.41	-3.88
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호 (주식) 종류 C-s	기준가격	821.19	790.35	-3.76
플러스 웰라이프 증권투자신탁1호 (주식) 종류 S	기준가격	882.94	850.61	-3.66

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)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2016.12.05	0	26,291	842.36	842.36	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	16.09.04 ~ 16.12.03	16.06.04 ~ 16.12.03	16.03.04 ~ 16.12.03	15.12.04 ~ 16.12.03	14.12.04 ~ 16.12.03	13.12.04 ~ 16.12.03	11.12.04 ~ 16.12.03
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식)	-3.47	-2.41	-2.07	-1.49	-7.46	-15.76	-10.71
( 비교지수대비 성과 )	(-0.15)	(-1.64)	(-2.71)	(-0.31)	(-7.50)	(-13.83)	(-13.56)
비 교 지 수	-3.32	-0.77	0.64	-1.18	0.04	-1.93	2.85
종류(Class)별 현황							
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) 종류 A	-3.80	-3.07	-3.06	-2.80	-9.94	-19.12	-16.53
( 비교지수대비 성과 )	(-0.48)	(-2.30)	(-3.70)	(-1.62)	(-9.98)	(-17.19)	(-19.38)
비 교 지 수	-3.32	-0.77	0.64	-1.18	0.04	-1.93	2.85
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) 종류 C4	-3.88	-3.23	-3.30	-3.12	-10.53	-19.92	-
( 비교지수대비 성과 )	(-0.56)	(-2.46)	(-3.94)	(-1.94)	(-10.57)	(-17.99)	-
비 교 지 수	-3.32	-0.77	0.64	-1.18	0.04	-1.93	-
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) 종류 Ce	-3.88	-3.24	-3.30	-3.12	-10.54	-19.92	-17.97
( 비교지수대비 성과 )	(-0.56)	(-2.47)	(-3.94)	(-1.94)	(-10.58)	(-17.99)	(-20.82)
비 교 지 수	-3.32	-0.77	0.64	-1.18	0.04	-1.93	2.85
플러스 웰라이프 증권투 자신탭 1호(주식) 종류 C-s	-3.76	-2.99	-2.93	-2.64	-9.63	-18.71	-15.82
( 비교지수대비 성과 )	(-0.44)	(-2.22)	(-3.57)	(-1.46)	(-9.67)	(-16.78)	(-18.67)
비 교 지 수	-3.32	-0.77	0.64	-1.18	0.04	-1.93	2.85
플러스 웰라이프 증권투 자신탭1호(주식) 종류 S	-3.66	-2.80	-2.65	-2.26	-8.69	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(-0.34)	(-2.03)	(-3.29)	(-1.08)	(-8.73)	-	-
비 교 지 수	-3.32	-0.77	0.64	-1.18	0.04	-	-

※ 비교지수 : (1 \* [KOSPI])

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

▶ 손익현황

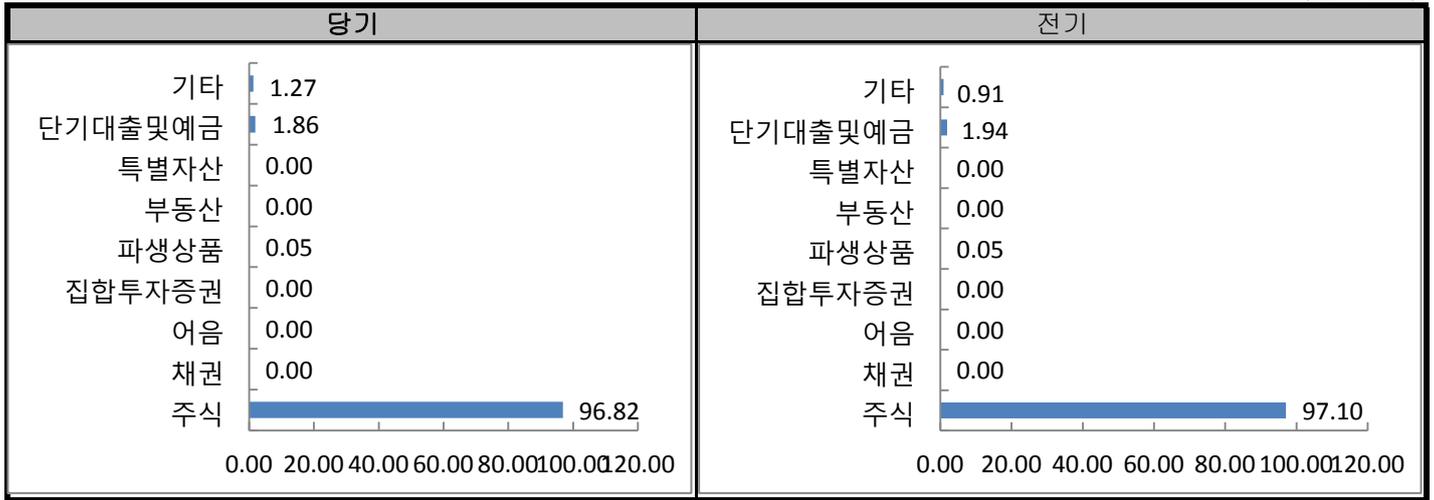
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	250	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0	251
당기	-796	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0	-795

### 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	21,758 (96.82)	-	-	-	11 (0.05)	-	-	-	-	418 (1.86)	286 (1.27)	22,473 (100.00)
합계	21,758 (96.82)	-	-	-	11 (0.05)	-	-	-	-	418 (1.86)	286 (1.27)	22,473 (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	4,836	21.51	-
SK하이닉스	40,000	1,776	7.90	-
NAVER	2,200	1,661	7.39	-
삼성바이오로직스	9,046	1,285	5.71	-
아모레퍼시픽	4,000	1,230	5.47	-
현대모비스	3,850	966	4.29	-
SK	4,000	930	4.13	-
삼성물산	6,100	766	3.40	-
롯데케미칼	2,200	745	3.31	-
아모레G	5,400	659	2.93	-

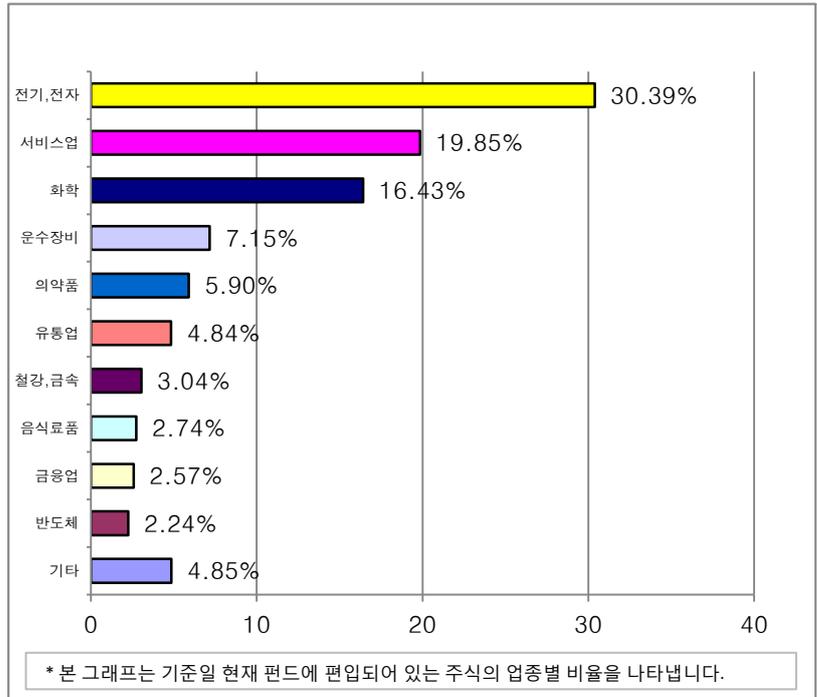
#### ▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	6,612	30.39
2	서비스업	4,319	19.85
3	화학	3,574	16.43
4	운수장비	1,557	7.15
5	의약품	1,285	5.90
6	유통업	1,052	4.84
7	철강,금속	662	3.04
8	음식료품	595	2.74
9	금융업	560	2.57
10	반도체	488	2.24
11	기타	1,055	4.85
<b>합 계</b>		<b>21,758</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	17	1,372	-	-	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 - 2016.12.03	경우현

(주 1) 2016.12월 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(%)*	
플러스 웰라이프 증권투자신탁 1호(주식)	자산운용회사	36.51	0.16	35.63	0.16	
	판매회사	웰라이프 증권1호(주식) A	0.28	0.17	0.27	0.17
		웰라이프 증권1호(주식) C4	0.48	0.25	0.35	0.25
		웰라이프 증권1호(주식) Ce	0.95	0.25	0.81	0.25
		웰라이프 증권1호(주식) C-s	28.05	0.13	27.50	0.13
		웰라이프 증권1호(주식) S	0.00	0.05	0.00	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.74	0.01	1.70	0.01	
	일반사무관리회사	0.87	0.00	0.85	0.00	
	보수 합계	68.88	1.02	67.10	1.01	
기타비용**	0.18	0.00	0.17	0.00		

매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	10.88	0.05	12.85	0.06
	조사분석업무 등 서비스 수수료	2.50	0.01	3.84	0.02
	합계	13.38	0.06	16.68	0.07
증권거래세		20.01	0.09	26.51	0.12

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 웰라이프 증권투자신 탁 1호(주식)	전기	0.00	0.23	0.23	0.00	0.23	0.23
	당기	0.00	0.30	0.30	0.00	0.30	0.30
<b>종류(class)별 현황</b>							
플러스 웰라이프 증권투자신 탁 1호(주식) 종류 A	전기	1.34	-	1.34	1.35	0.23	1.58
	당기	1.34	-	1.34	1.35	0.30	1.64
플러스 웰라이프 증권투자신 탁 1호(주식) 종류 C4	전기	1.68	-	1.68	1.68	0.24	1.91
	당기	1.67	-	1.67	1.68	0.30	1.97
플러스 웰라이프 증권투자신 탁 1호(주식) 종류 Ce	전기	1.68	-	1.68	1.68	0.23	1.91
	당기	1.68	-	1.68	1.68	0.30	1.97
플러스 웰라이프 증권투자신 탁 1호(주식) 종류 C-s	전기	1.18	-	1.18	1.18	0.23	1.41
	당기	1.18	-	1.18	1.18	0.30	1.47
플러스 웰라이프 증권투자신 탁 1호(주식) 종류 S	전기	0.79	-	0.79	0.79	0.23	1.02
	당기	0.80	-	0.80	0.80	0.30	1.10

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 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
84,156	7,633	113,691	8,839	39.81	159.66

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2015.12.04 ~ 2016.03.03	2016.03.04 ~ 2016.06.03	2016.06.04 ~ 2016.09.03
54.68	65.53	29.77

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