

Rich Together, Together Forever!

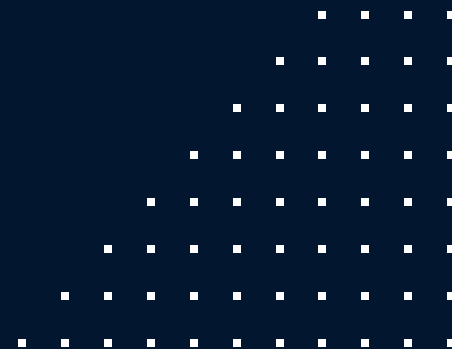
**에셋플러스 사모
증권자투자신탁5-2호(주식혼합파생형)
안내**



ASSETPLUS

에셋플러스 자산운용(주)

CONTENTS



PART 1	회사개요	1
PART 2	한국 주식시장 전망 및 운용전략	6
PART 3	에셋플러스 사모 증권펀드 안내	20
	별첨	



PART 1.

회사개요

» 회사개요

(2015.3.31. 기준)

회사명	에셋플러스자산운용(주)
설립일자	1999.2.24.
사업내용	집합투자업, 투자자문 및 투자일임업, 투자매매·중개업
대표이사	양 인 찬
자 본 금	111.9억 원 (자기자본 272.7억 원) * 2015.2.28. 기준
임직원수	65명
운용자산규모	48,707억 원 (순자산총액 기준)
최대주주	강 방 천(42%)
회사주소	(463-400) 경기도 성남시 분당구 판교역로 192번길 14(삼평동 663, 리치투게더센터)
홈페이지 주소	http://www.assetplus.co.kr
연 락 처	Wealth Management팀: 팀장 장송미 / 02)3490-9779 / smjang@assetplus.co.kr 과장 김 반 / 02)3490-9825 / bkim@assetplus.co.kr 대리 양우진 / 02)3490-9715 / wjyang@assetplus.co.kr 대리 이지선 / 02)3490-9711 / jslee@assetplus.co.kr

» 강방천 회장 소개

• 강방천 회장 / Strategist



중국 푸단(復旦)대학교 최고경영자과정

서울대학교 최고경영자과정(AMP)

한국외국어대학교 경영정보학과

2008 現) 에셋플러스자산운용 회장

2000 기획예산처 기금운용평가단 평가위원

1999 에셋플러스투자자문 설립

제17회 매경 올해의 증권인상 자산운용부문 금상(매경)

제24회 다산금융상 자산운용부문 금상(한경-금융위원회)

세계의 위대한 투자가 99인(The World's 99 Greatest Investors, 2013)

2020년 한국을 빛낸 100인(동아일보, 2010)

한국 금융 CEO 50인(매경 ECONOMY, 2009)

이화여대 겸임교수(2009~)

강방천과 함께하는 가치투자(2006, 휴먼앤복스)

강방천 회장은 주식을 단지 유가증권이 아니라 훌륭한 기업과 함께할 수 있는 ‘지혜로운 방법’이라고 말한다.

즉, 기업과 함께하는 ‘동반자 티켓’이라고 정의한다. 자신의 꿈과 맞는 좋은 비즈니스 모델을 가진 기업의 주주가 되어 인내심을 갖고 참여한다면 언제나 행복하게 투자할 수 있다는 것이다.

확고한 투자철학과 원칙을 지키는 펀드매니저 생활로 현재는 한국을 대표하는 가치투자가라는 명성을 얻고 있다.

» 회사 연혁 및 수상 경력

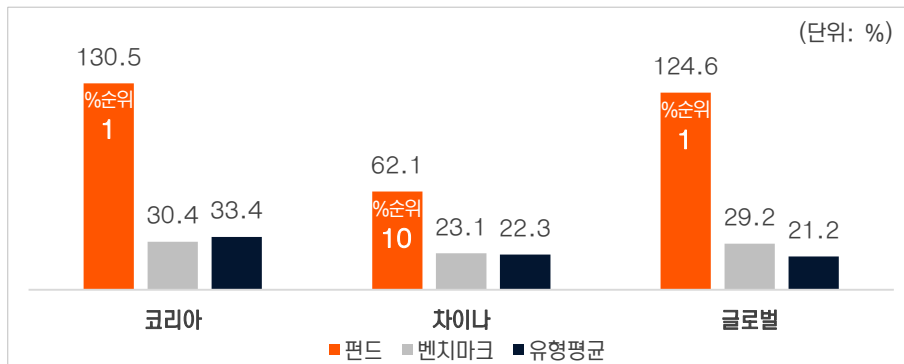
- 1999 ○ 에셋플러스 투자자문 설립
- 2000~2001 ○ 한국교직원공제회 위탁운용사 선정 / 해외주식(중국) 운용팀 창설
- 2002~2004 ○ 국민연금 위탁운용사 선정 / 정보통신부 위탁운용사 선정
- 2005~2006 ○ 국민연금 우수운용사 선정-보건복지부 장관상(2회 연속)(국민연금관리공단)
- 2008 ○ 자산운용사 출범 / 에셋플러스 리치투게더 주식형 펀드(코리아/차이나/글로벌) 운용 및 판매 개시
- 2009~2010 ○ 2009 한국펀드대상 국내투자 라이징스타(매일경제) / 제1회 아시아펀드대상 뉴페이스상(아시아경제)
* 2009 펀드대상 루키상(머니투데이-모닝스타) - 코리아리치투게더 증권펀드
- 2011 ○ 2011 대한민국 펀드어워즈 투자자보호 최우수상, 글로벌 주식부문 우수상(이데일리-KG제로인)
제1회 이해하기 쉬운 자산운용보고서 평가 우수상(한국투자자보호재단)
미국 현지 합작 운용사 AC ONE Asset Management LLC. 설립
- 2012 ○ 미국 법인 뮤추얼 펀드 AC ONE China Fund 판매개시(NASDAQ)
에셋플러스 해피드림투게더 주식혼합형 펀드 운용 및 판매 개시
- 2013 ○ 제12회 한국펀드대상 액티브주식형(중소형사) 우수운용사(매경-에프앤가이드)
2013 대한민국 펀드어워즈 투자자보호 최우수상(KG제로인)
- 2014 ○ * 2014 대한민국 펀드어워즈 공모펀드부문 중국주식 최우수상(KG제로인) - 차이나리치투게더 증권펀드
2014 아시아인베스터 코리아어워즈 최우수 해외주식형 펀드 운용사(아시아인베스터)
제4회 올해의 마켓리더대상 국내주식부문 베스트자산운용사(이투데이)
2014 대한민국펀드대상 베스트자산운용사(머니투데이)
우정사업본부 우수운용 표창(우정사업본부)
- 2015 ○ * 2015 대한민국 펀드어워즈 공모펀드부문 일반주식 최우수상(KG제로인) - 코리아리치투게더 증권펀드
제14회 한국펀드대상 액티브주식형(대형사) 우수운용사(매경-에프앤가이드)
* 2015 코리아 웰스 매니지먼트 어워즈 일반주식형 올해의 펀드(머니투데이 더벨) - 코리아리치투게더 증권펀드
제6회 아시아펀드대상 베스트운용사(아시아경제)

» 에셋플러스 코리아리치투게더 증권펀드 장기 운용 성과

• 설정일 이후: 에셋플러스 코리아리치투게더 증권펀드(주식형)



• 설정일 이후: 에셋플러스 코리아/차이나/글로벌 리치투게더 증권펀드(주식형) 클래스C



* 단위: %, 세전, 2015.4.1. 기준
 * 출처: 스탠다드차타드은행, 제로인
 * 설정일(코리아,글로벌,차이나): 2008.7.7.
 * 유형평균, %순위 기준: 제로인 펀드분류
 주식형 내 일반주식, 해외주식형 내 중국주식, 해외주식형 내 글로벌주식
 * 비교대상 펀드 수: 코리아 591개, 차이나 159개, 글로벌 36개
 * 벤치마크, 순자산총액(모펀드 기준):
 코리아 KOSPI 95% + Call 5%, 7,372억 원
 차이나 MSCI China Index 90% + Call 10%, 1,327억 원
 글로벌 MSCI World Index 90% + Call 10%, 681억 원

※ 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다.

» 장기 운용 성과의 원동력

에셋플러스 정체성의 차이가 운용의 차이를 만듭니다

“일관된 투자철학과 운용원칙을 고수”
“소수펀드 판매 원칙에 따른 운용역량 집중”

• 원칙을 생명처럼 지켜내는 에셋플러스의 힘

좋은 운용사의 미래는 원칙을 생명처럼 지켜내는 힘에 달려있습니다.

에셋플러스의 힘은 업을 이해하는 **펀드매니저 출신의 지배구조, 독립계 운용사**로부터 나옵니다.

• 운용역량 집중을 위한 소수·장기·대형 펀드 원칙

에셋플러스는 시대의 인기에 영합해 많은 펀드를 만들지 않습니다.

철학을 지켜낼 수 있는 소수의 펀드만 만들어, 이를 장기적으로 운용해 고객과 함께 부자가 될 수 있도록 크게 키우는 경영원칙을 가지고 있습니다.



PART 2.

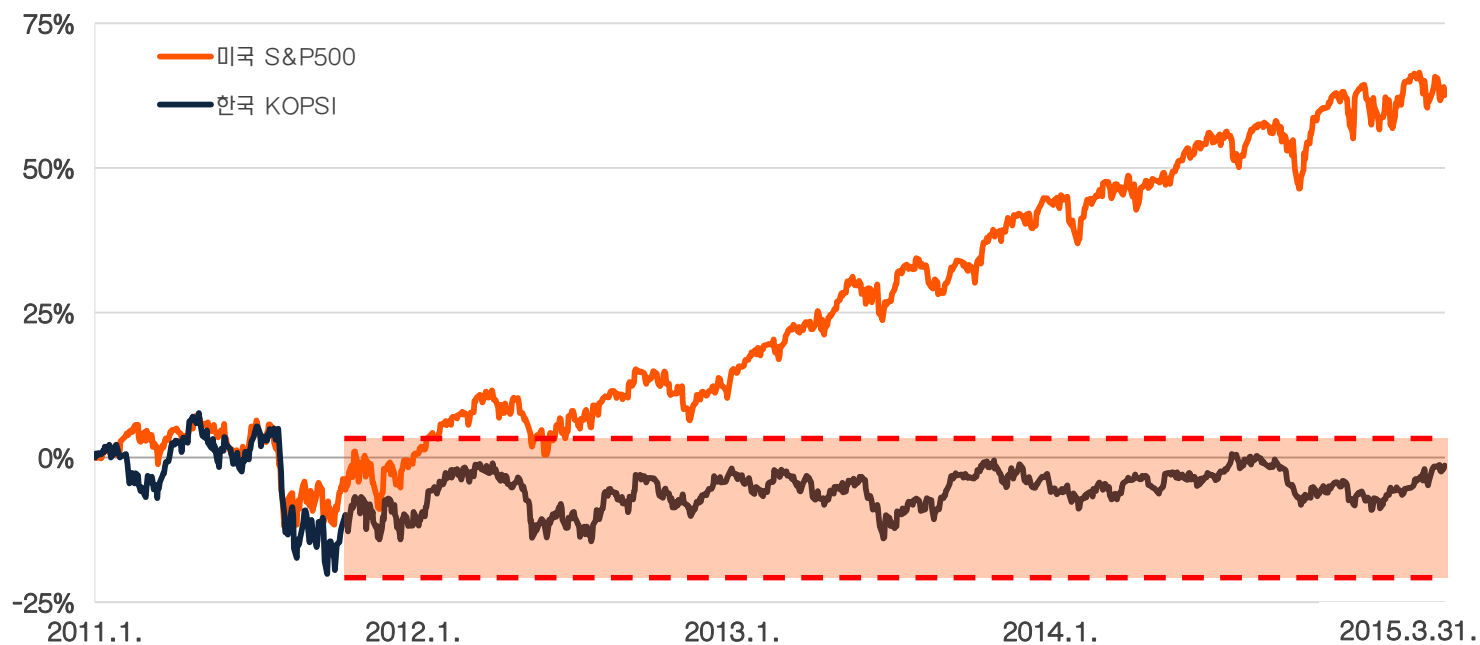
한국 주식시장 전망 및 운용전략

» 한국 주식시장 현황

금융위기를 이겨내고 사상 최고치를 경신하는 미국 시장

몇 년째 박스권 흐름을 벗어나지 못하는 한국 시장

[미국, 한국의 주가 추이]



(자료: Bloomberg, 2015.3.31.)

» 주가를 결정짓는 요인

• 에셋플러스가 생각하는 주식이란?

- 주식의 본질은 시세차익을 기대하고 투자하는 유가증권이 아님. 주식은 기업이며 그 기업의 동반자로서 성장과실을 함께 나누는 것.
- 주주의 몫은 기업이익이며 기업이익이 기업의 가치를 결정하고 주가를 결정

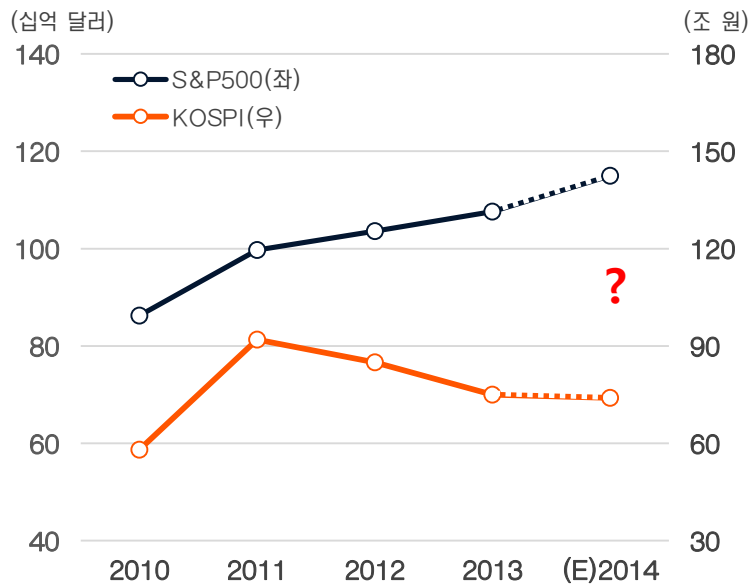
$$\begin{aligned}\text{주가(시가총액)} &= \text{주주의 몫} \times \text{주주 몫의 질(프리미엄)} \\ &= \text{기업이익} \times \text{PER}\end{aligned}$$

» 한국 기업의 이익의 방향성

• 2011년 이후 미국과 한국기업의 이익 추이

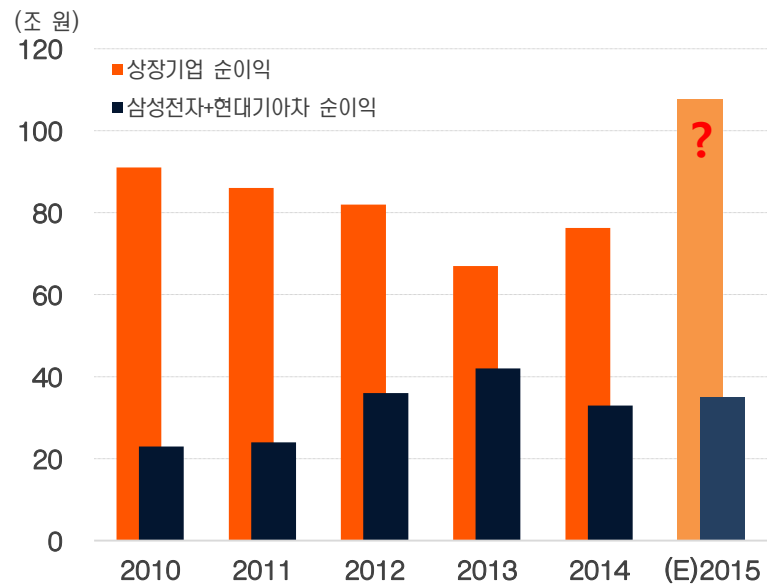
- 사상 최고 이익을 갱신한 미국과 달리 한국은 기업이익이 늘지 않음
- 삼성전자 현대기아차 실적을 제외하면 매년 급감 수준

[KOSPI vs S&P500 순이익 비교]



(자료: Bloomberg, KRX, 2015.2.28.)

[국내 상장기업 순이익 추이]



(자료: WISEFN, 2015.3.31.)

» 부진한 한국 기업 이익, 그 이유는 무엇인가?

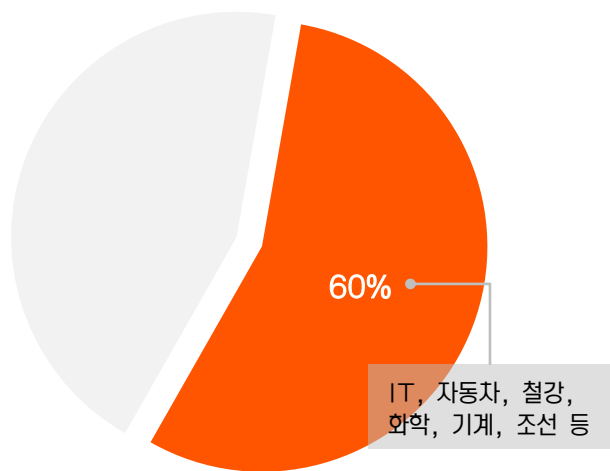
- 중국의 성장, 한국 기업에 기회보다는 위협
 - 중국 제조업의 공격에 속수무책인 한국 기업
 - 팔짱만 끼고 있는 한국, 시급히 성장 동력 찾아야



» 부진한 한국 기업 이익, 그 이유는 무엇인가?

- 중국의 성장, 한국 기업에 기회보다는 위협
 - 중국 제조업의 공격에 속수무책인 한국 기업
 - 팔짱만 끼고 있는 한국, 시급히 성장 동력 찾아야

[한국 주식시장 내 제조업 비중]



[중국 내 품목별 한국 점유율 변화]

(단위: %)

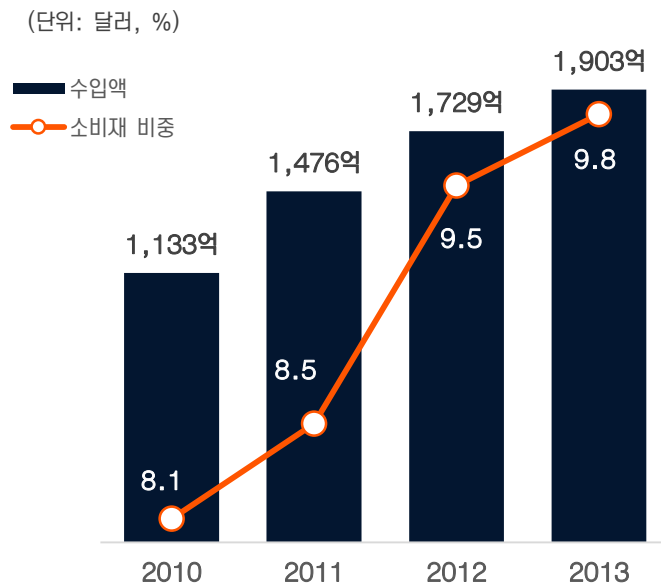
	2007		2014.1~5
광물·금속	6.5	→	5.8
석유제품	5.3	→	3.2
화학제품	16.9	→	16.6
목재·제지	2.2	→	1.8
섬유	14.2	→	10.4
의류	6.5	→	3.2
고무·신발	9.9	→	6.5
기계	9.0	→	9.1
전기기기	14.4	→	17.0
수송기기	6.0	→	5.7
기타 제조	19.5	→	19.7

(자료: 무역협회)

» 부진한 한국 기업 이익, 그 이유는 무엇인가?

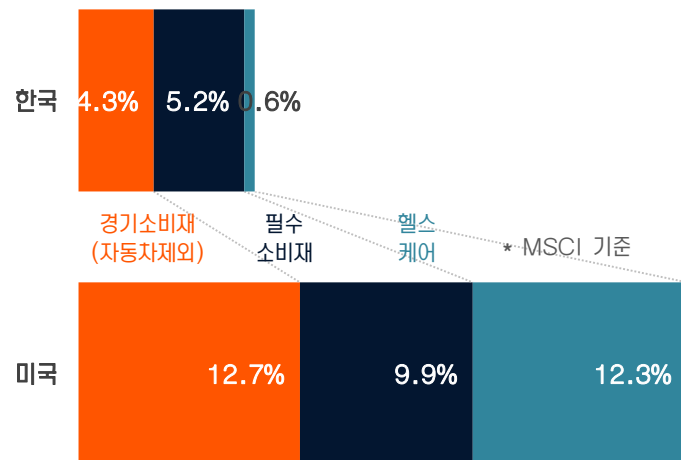
- 중국 소비자의 지갑을 꿰찰 기업이 많지 않음
 - 중국 소비시장의 꾸준한 성장
 - 이들의 소비욕구를 채워줄 한국 기업 비중 매우 작음

[중국 수입시장 중 소비재 비중]



(자료: 무역협회 국제무역연구원)

[주식시장 내 소비재 비중]

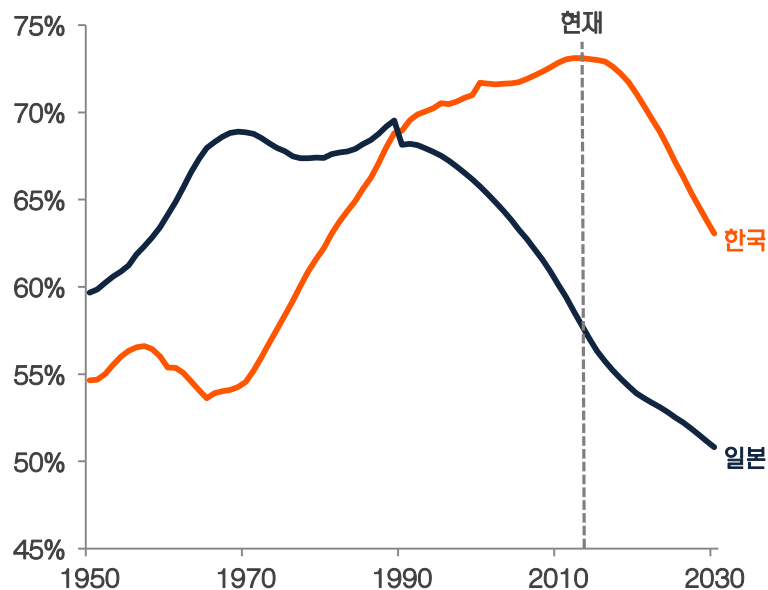


(자료: Bloomberg, 2014.7.31.)

» 부진한 한국 기업 이익, 그 이유는 무엇인가?

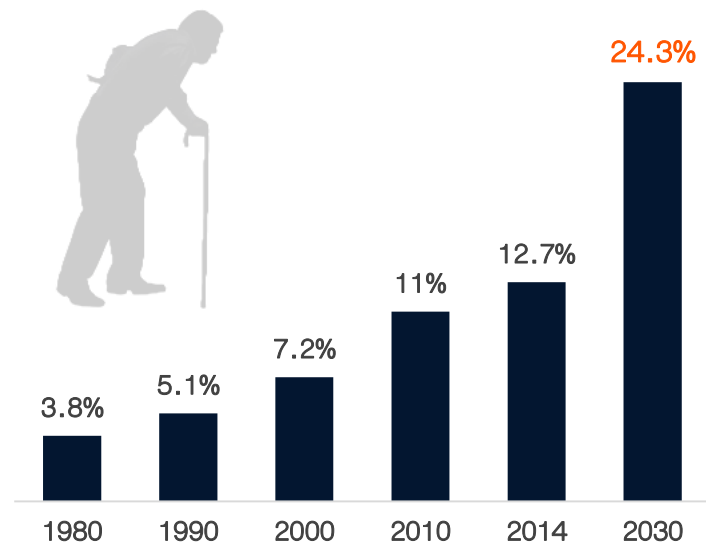
- 장기 성장 동인의 부재로 구조적 내수소비 위축
 - 빠른 고령화와 생산인구 감소는 한국 경제에 커다란 위협 요소로 작용

[한국과 일본의 생산가능인구 비중]



(자료: 통계청, UN 인구조사, 2013.12.)

[한국 65세 이상 고령인구 비율]



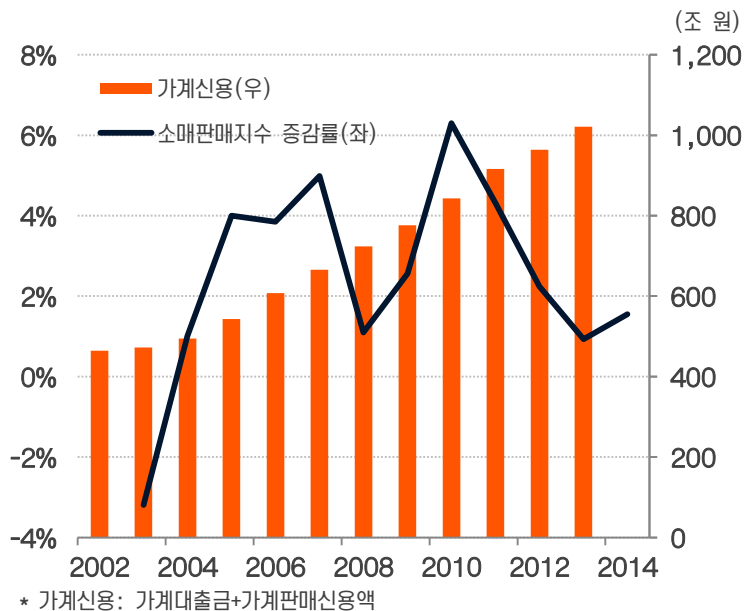
(자료: 통계청 「장래인구추계」, 2010)

» 부진한 한국 기업 이익, 그 이유는 무엇인가?

• 내수 소비침체 장기화

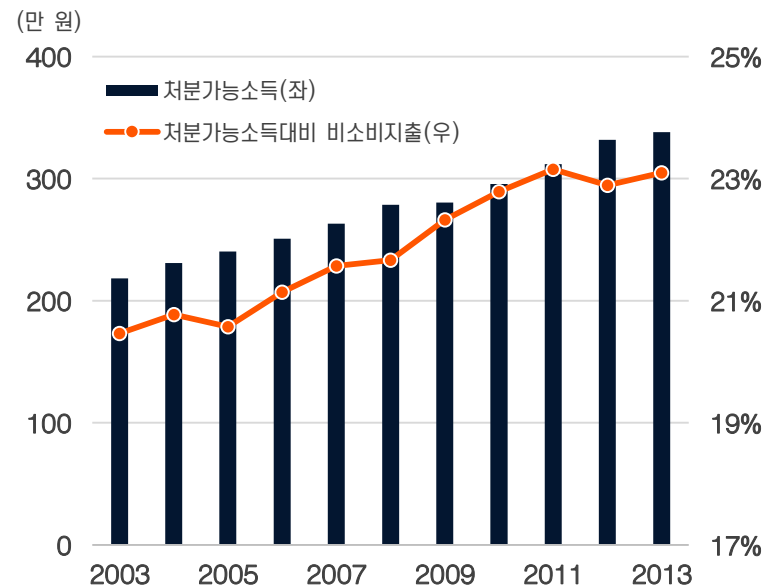
- 고령화 진전은 비소비성 지출을 확대
- 소비의 이연으로 구조적 내수소비의 동력 부재

[소매판매지수 증감률 vs 한국 가계신용]



(자료: 통계청, 2015.1.31.)

[가구당 월평균 가처분소득 vs 비소비성지출 비중]



(자료: 통계청, 2015.1.31.)

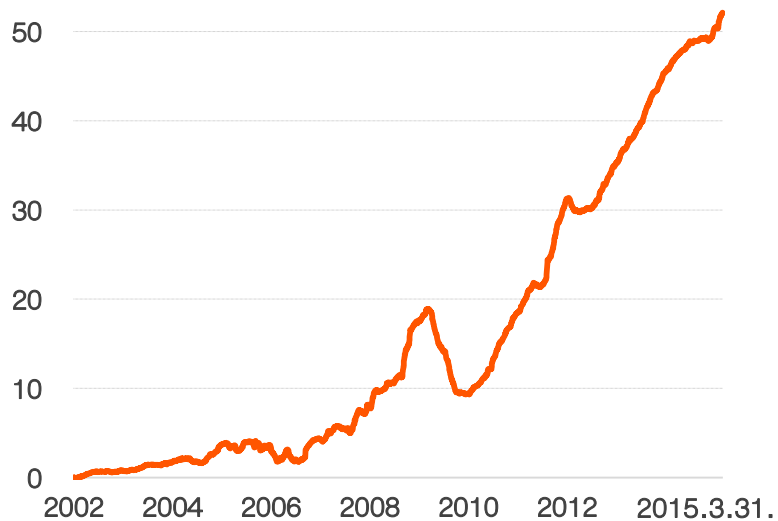
» 한국 주식시장의 버팀목은?

• 장기적 수요기반이 풍부한 한국 주식 시장

- 구조적 저금리 기조와 자산배분 변화로 연기금을 비롯한 기관의 주식투자 비중 지속 확대 예상

[연기금 누적 순매수]

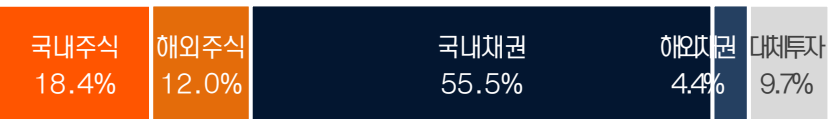
(단위: 조 원)



(자료: KRX, 2015.3.31.)

[연기금 운용 계획]

2015.1.31.



2019년 목표



(자료: 국민연금공단, 2015.3.31.)

» 한국 주식시장의 버팀목은?

- 장기적 수요기반이 풍부한 한국 주식 시장
 - 늘어나는 연기금 수요와 퇴직연금 시장 형성

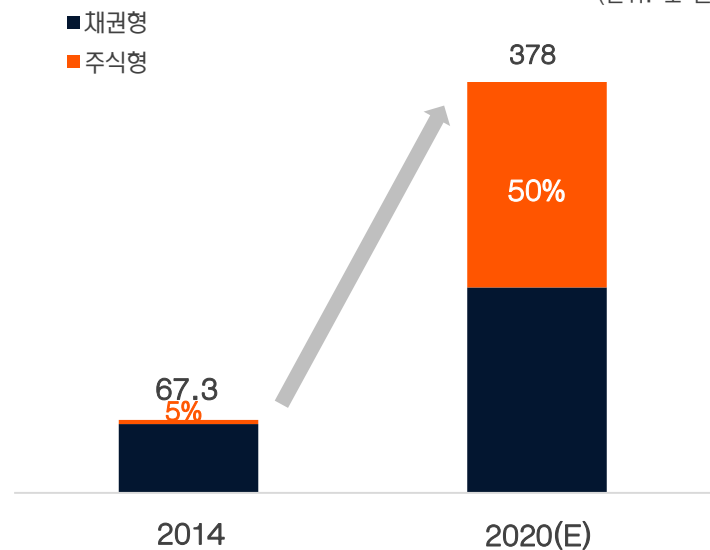
[국내 기관투자자의 투자자산 전망]

(단위: 조 원)

구분	2014	2020
공적연금	406.6	750
퇴직연금	67.3	378
개인연금	78.8	128~213
생명보험	543.1	870~1,475
공모펀드	186	243~358
합계	1,281.8	2,369~3,174

[퇴직연금 적립금]

(단위: 조 원)



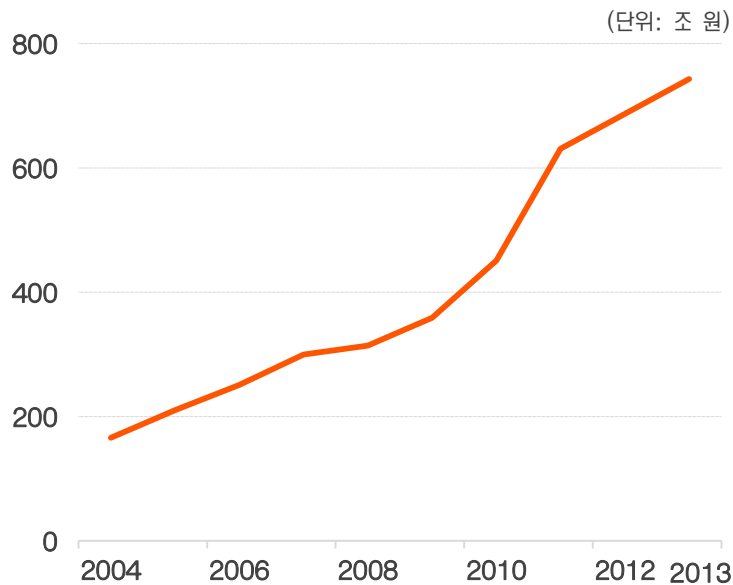
(자료: 자본시장연구원, 「연금사회와 자산운용산업의 미래」, 주식형 비중 추정치는 자본시장연구원)

» 한국 주식시장의 버팀목은?

• 장기적 수요기반이 풍부한 한국 주식 시장

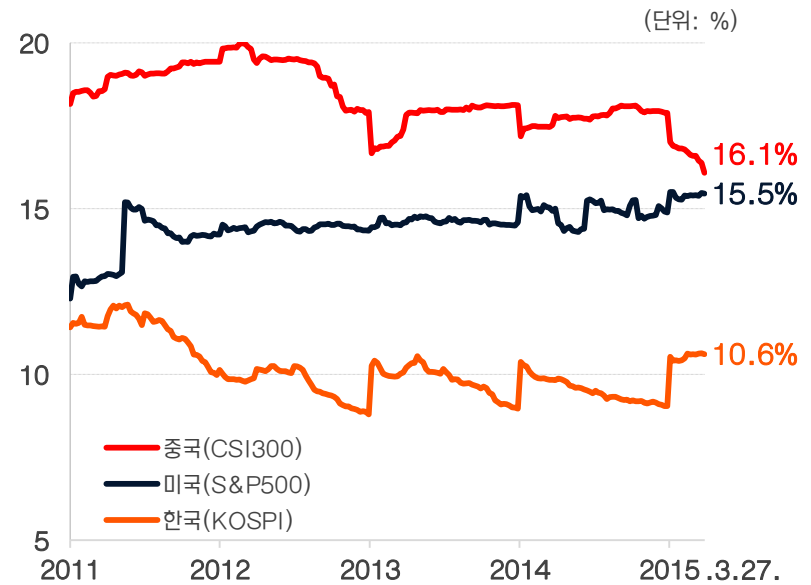
- 기업 유보현금의 주주환원(배당, 자사주 매입) 정책에 따른 수급 개선

[국내 기업 이익잉여금]



(자료: Quantwise, 2014.6. 상장사 기준)

[자기자본이익률(ROE)]



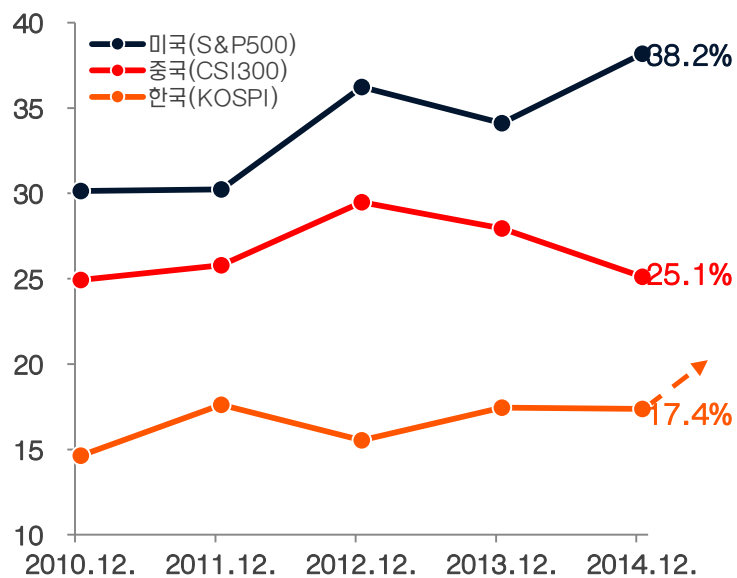
(자료: Bloomberg, consensus, 2015.3.27. 기준)

» 한국 주식시장의 버팀목은?

· 장기적 수요기반이 풍부한 한국 주식 시장

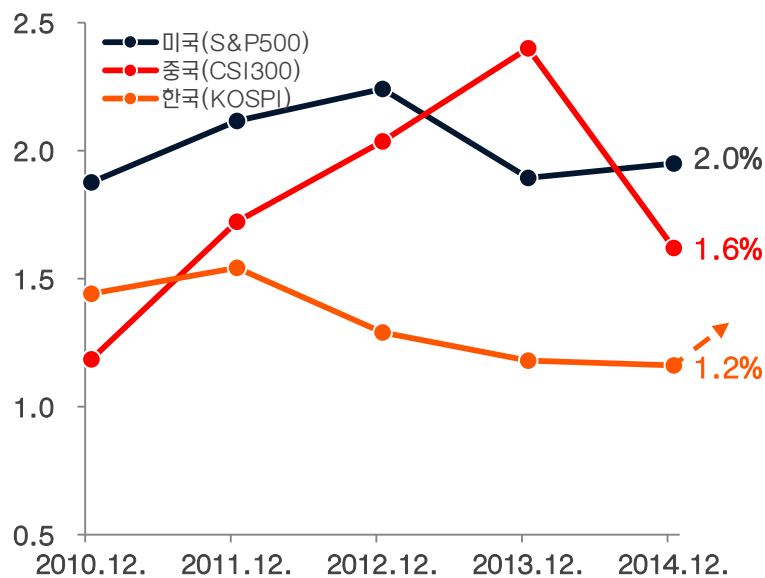
- 최근 정부 신경제팀의 배당유도 정책은 PER을 상승시키는 요인으로 작용

[배당성향 추이]



(자료: Bloomberg, 2015.3.31.)

[시가 배당률]

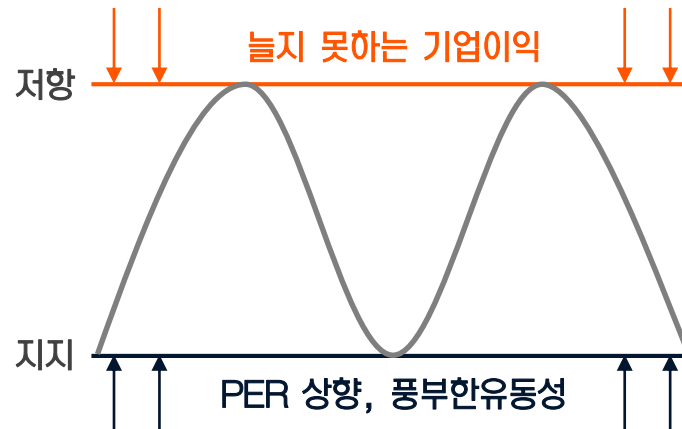


(자료: Bloomberg, 2015.3.31.)

» 한국 주식시장의 방향성

기업이익 감소에도 PER 상향과 풍부한 유동성으로 박스권 흐름 유지 될 것

$$\begin{aligned} \text{주 가 (시가총액)} &= \text{주주의 몫} \times \text{주주 몫의 질(프리미엄)} \\ &= \text{기업이익} \times \text{PER} \end{aligned}$$



» 한국 주식시장에서 주목해야 할 기업군은 ?

새로운 변화에 적응하여 가치를 만들어 가는 기업들은 차별화된 주가흐름 보일 것



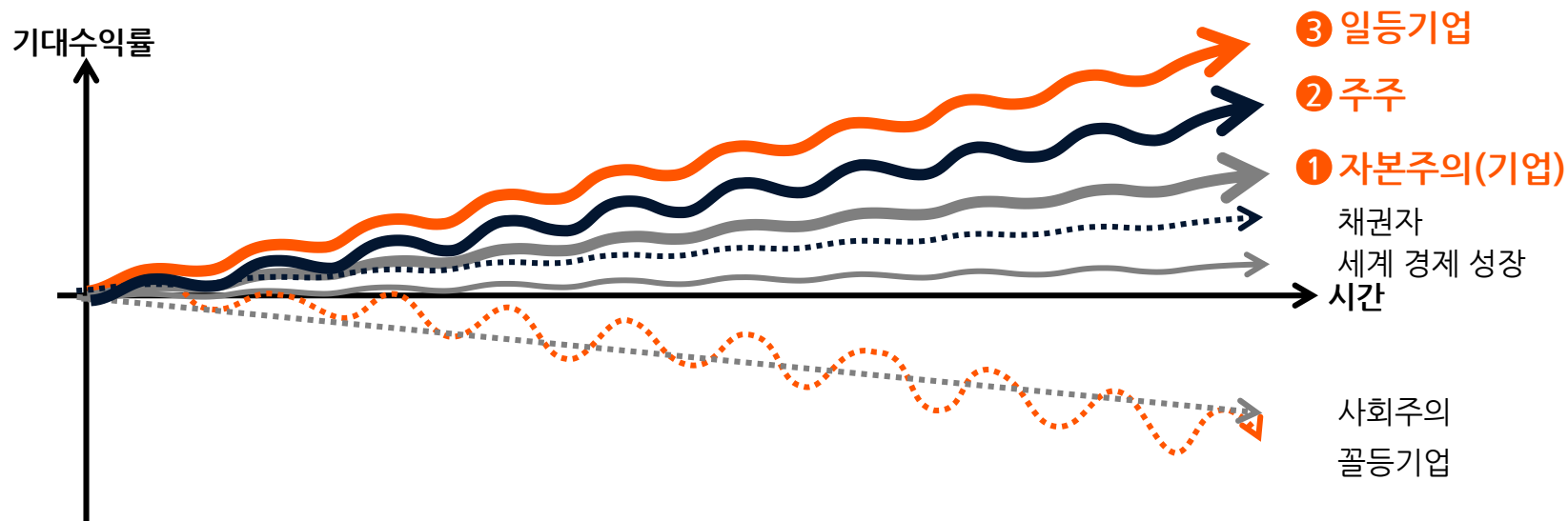


PART 3.

에셋플러스 사모 증권펀드 안내

» 자본주의 성장을 함께하는 방법

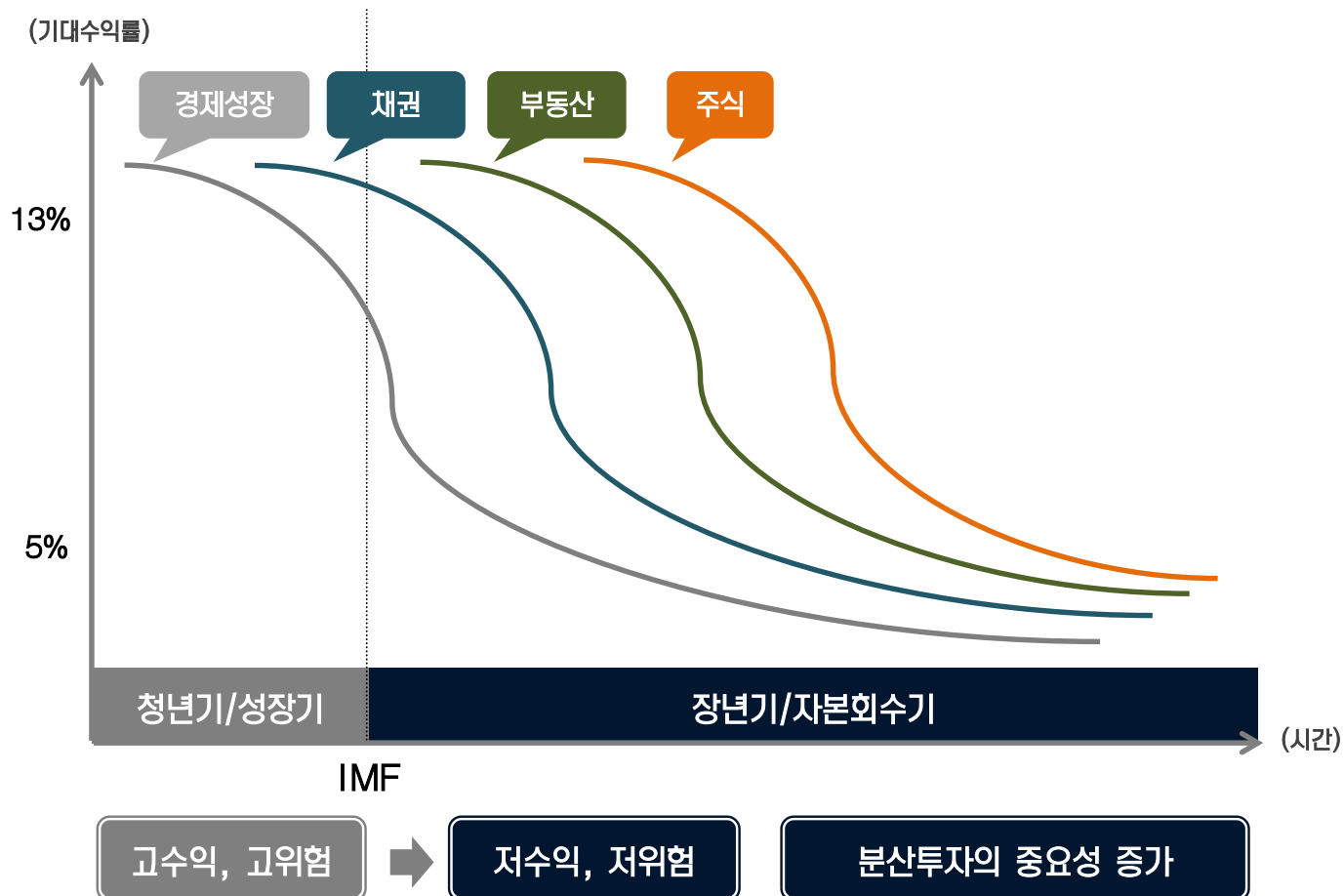
“자본주의 성장과 함께하는 가장 지혜로운 방법은
새로운 산업 생태계를 활용하는 ‘일등기업’에 탑승하는 것”



Step1	Step2	Step3
✓ 자본주의	✓ 주주	✓ 일등기업
사회주의	채권자	꿀등기업

» 기축재산의 변화

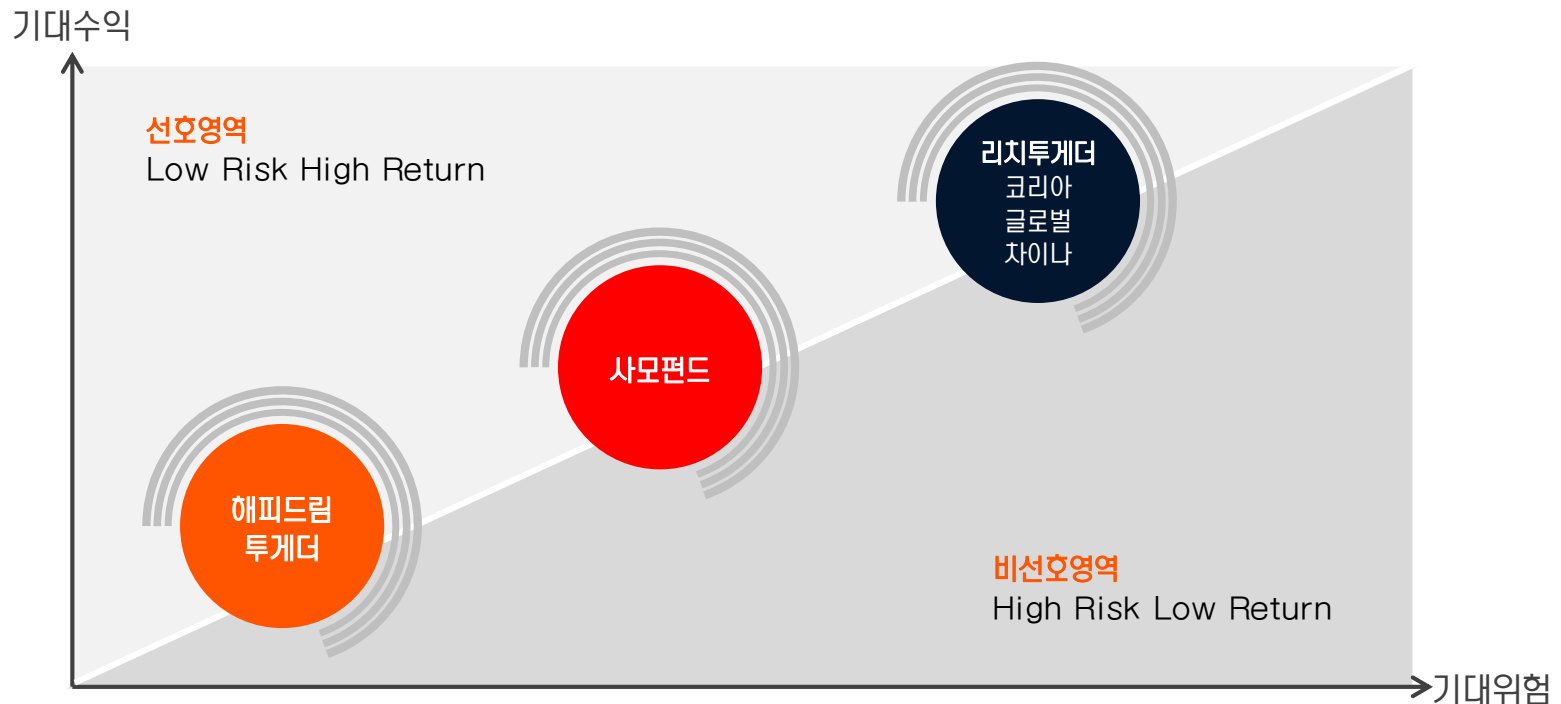
“장년기로 접어드는 한국경제, 저금리 시대 고착화로
우리의 기축재산은 주식과 펀드로 빠르게 이동”



» 에셋플러스 펀드 맵(Map)

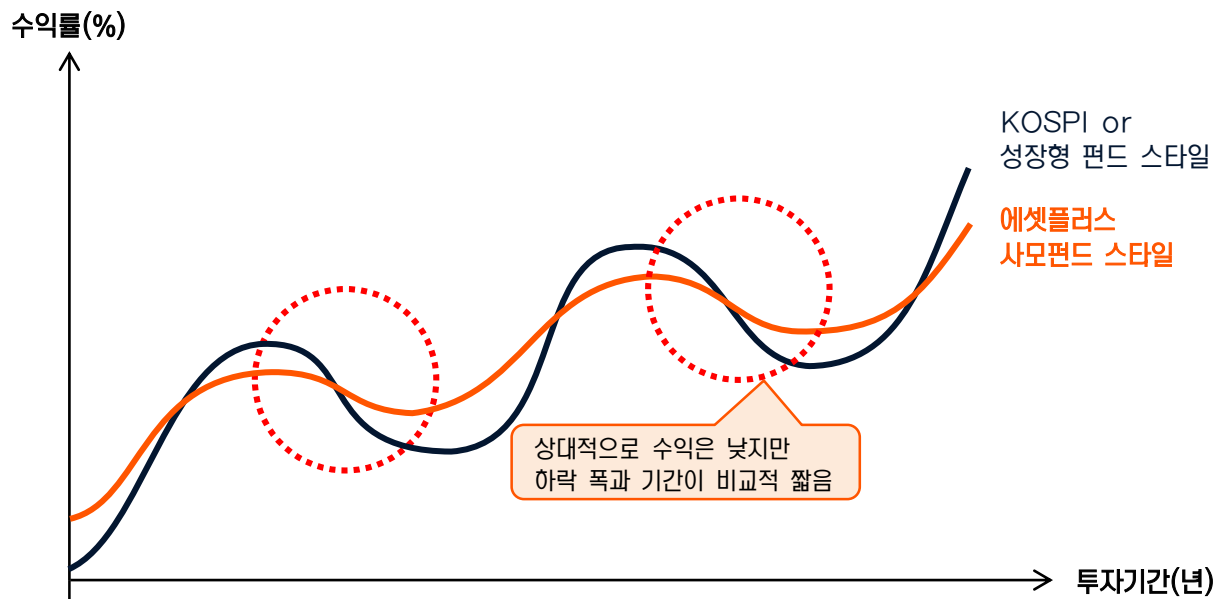
‘소수펀드 원칙’으로 네 개의 공모펀드와 전략적 사모펀드 운용 중
사모펀드는 액티브펀드와 롱숏펀드 장점을 활용해 안정적 수익 추구

- 지수대비 초과수익을 추구하는(액티브형) 에셋플러스 리치투게더 펀드
- 시장에 따른 가격변동을 줄여 안정적인 수익을 추구하는(롱숏) 에셋플러스 해피드림투게더 펀드
- 다양한 투자대상과 운용전략으로 수익을 추구하는 에셋플러스 사모펀드



» 에셋플러스 사모펀드 운용 목표

에셋플러스 사모펀드는 하락 폭과 하락 기간을 줄이면서
장기적으로 꾸준하고 안정적인 수익을 추구하는 것을 목표로 합니다



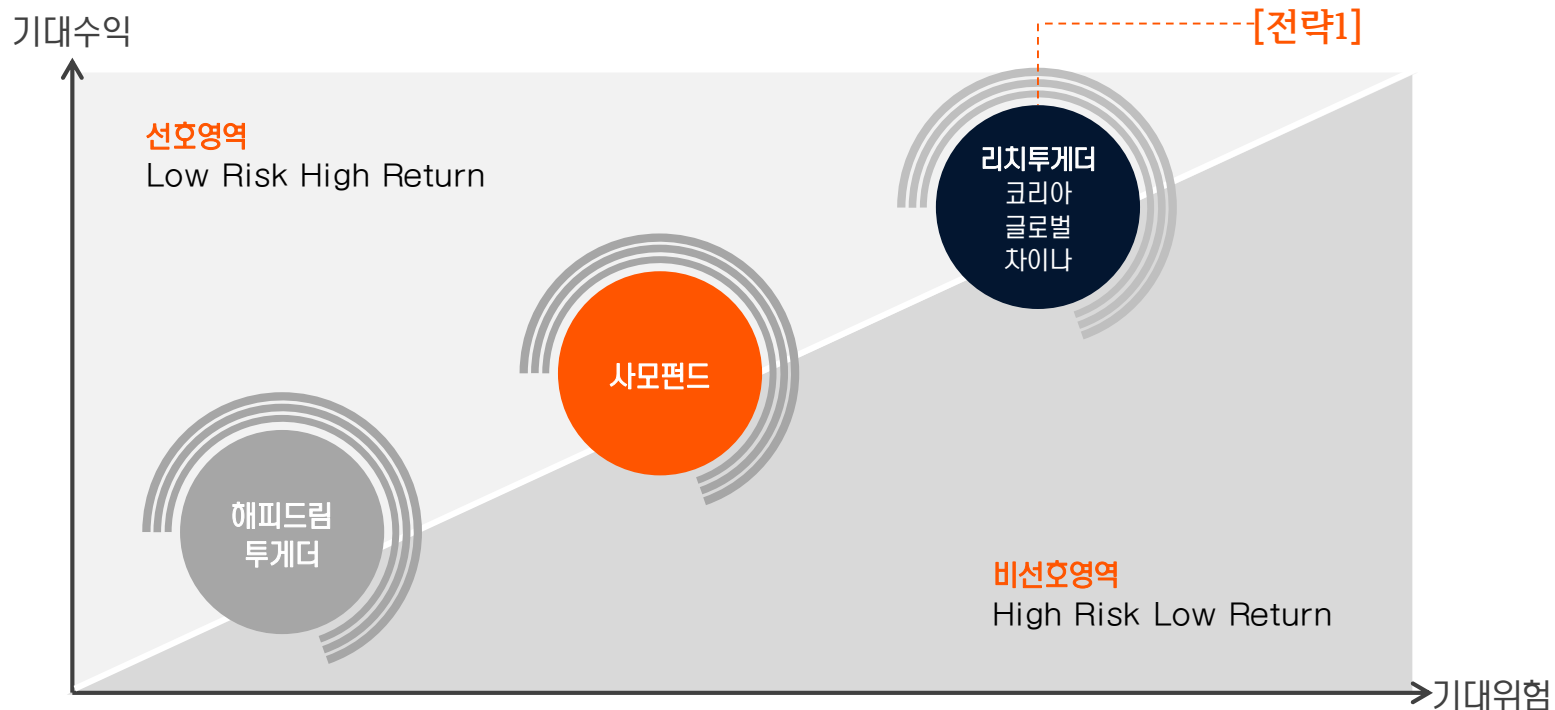
*사모펀드는 기본적으로 안정적인 수익을 추구하나 , 시장 변동성이 큰 구간에서는 적극적인 대응으로 변동성이 커질 수 있습니다.

» 에셋플러스 사모펀드 운용전략

• [전략 1] 지수대비 초과수익 추구: 액티브 펀드 운용 전략

‘평균 이상의 우월적 기업’인 **일등기업**을 매수하는 전략

‘최악의 불황에서 살아남아 시장지배력을 강화하는 일등기업, 변화하는 미래환경에 능동적으로 대처하는 일등기업’을 기초자산으로 하는 기본 전략



* 위 그림은 에셋플러스 상품구성에서 당사가 추구하는 상대적인 기대위험과 기대수익의 수준을 나타냄

» 에셋플러스 사모펀드 운용전략

• [전략 2] 수익 확보를 위해 선물 헤지: 롱숏펀드 운용 전략

시장 평균 매도로 'α 수익' 을 유지하는 전략

액티브 전략의 일등기업 매수(롱)에 대응해, KOSPI200 선물로 시장을 매도(숏)하는 기본전략으로 주식시장 변동에 관계없이 꾸준히 안정적인 성과를 추구



* 위 그림은 에셋플러스 상품구성에서 당사가 추구하는 상대적인 기대위험과 기대수익의 수준을 나타냄

» 에셋플러스 사모펀드 운용전략

• [보완전략 1] 기업가치에 대한 시장 불균형 기회를 활용: 개별기업 롱숏 전략

비교우위 투자가치가 있는 자산(국내외 기업, 우선주 등)을 매수하고
비교열위적 투자자산은 매도하는 롱숏전략

[롱숏 펀드의 투자 예시]

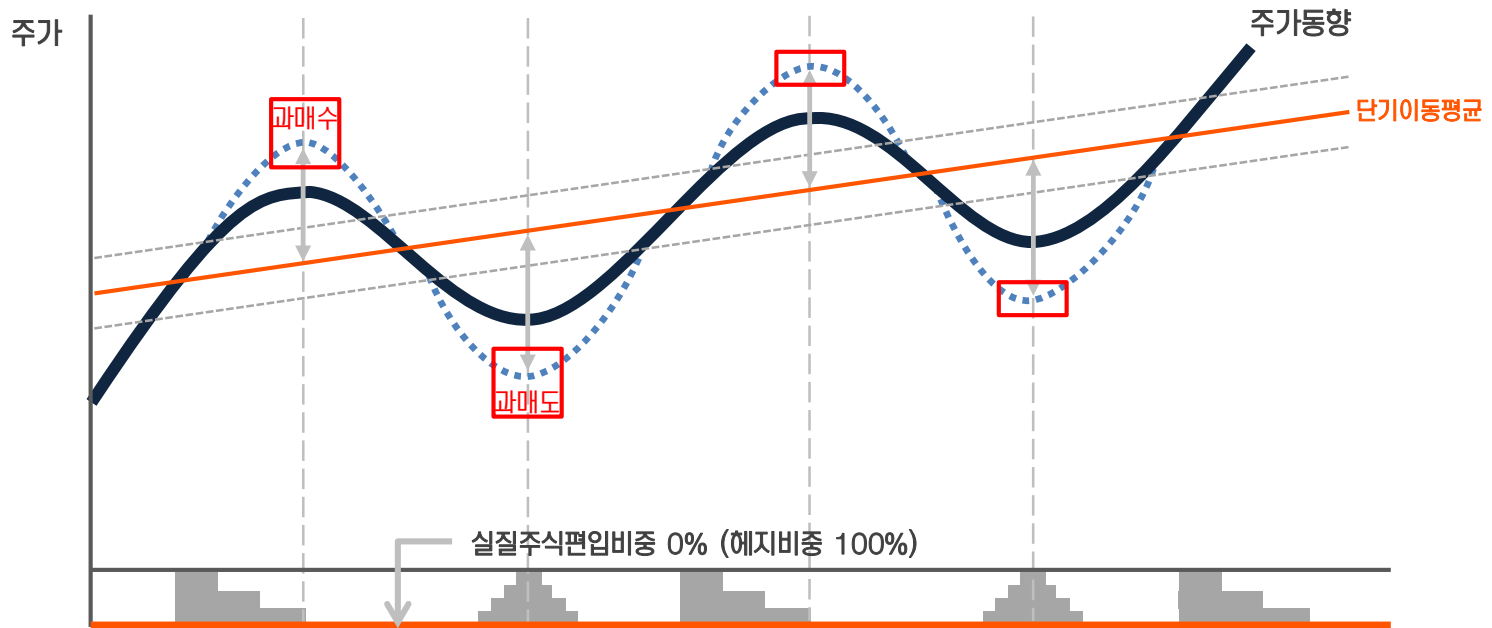
개별종목 롱숏		시장 롱숏	
롱(Long)	숏(Short)	롱(Long)	숏(Short)
삼성전자 우선주	삼성전자 보통주	KOSPI200 종목 A	KOSPI200 선물
무학소주	하이트, 진로	KOSPI200 종목 B	
여행주	항공주	KOSPI200 종목 C	
...	

※ 개별기업 롱숏 전략은 추정오류, 주식 차입 수급 등 요인을 고려하여 일정 한도 내에서 운용

» 에셋플러스 사모펀드 운용전략

• [보완전략 2] 과도한 흥분과 공포 때 알파수익 추구: 선물비중 조절 전략

세상은 늘 변화하고 주식시장에서는 흥분과 공포가 반복해서 존재.
흥분할 때 선물매도를 통해 수익을 고정하고 공포스러울 때 매수하는 상식의 전략



» 에셋플러스 사모펀드 운용전략

• [포트폴리오 구성]

New Normal 환경 속에서 실제 이익이 포착되는 기업들로 구성

- 중국 소비 성장으로 수혜를 볼 소비재 기업
- 모바일 인터넷 시장 성장을 이끄는 플랫폼을 가진 기업, 모바일 콘텐츠 기업
- 안정적 배당수익이 기대되는 기업
- 퇴직연금 시장 성장에 따른 자산관리에 강점을 가진 증권주
- 노령화에 따른 의료 지출 증가로 수혜 가능한 헬스케어 관련주

[운용전략 예시]

구분	운용전략	내용	구성
기본전략	액티브 펀드 전략	평균이상의 우월적 일등기업 매수로 포트폴리오 구성	80% 수준
	롱숏 펀드 전략	KOSPI200 선물 매도해 시장 변동성 축소	보유주식 범위
보완전략	개별기업 롱숏	시장 불균형 기회 활용으로 알파수익 추구	15% 수준
	추가 시장 롱숏	시장의 과도한 흥분이나 공포 때 추가 시장 롱숏 통해 알파수익 추구	내부 리스크관리 규정 범위 내에서 일정 한도

* 운용 전략 내 구성 비중은 시장 상황에 따라 변경될 수 있습니다.

* 안정적 수익 추구를 위해 국내외 시장 불균형 기회를 활용할 수 있습니다.

» 에셋플러스 사모펀드의 가장 큰 장점

에셋플러스는 산업담당자가 국내기업 뿐 아니라 해외기업도 함께 분석해,
상대비교 함으로써, 글로벌 시각에서 객관적인 포트폴리오 구성 능력 보유

정성과 존경이 담긴 펀드의 존재 이유와 목표에 대한 완벽한 이해
목표 달성을 위한 적절한 수단을 보유
목표 달성과 안정적인 수익 관리를 위한 사전 내부 규정
그리고 규정에 대한 철저한 준수

"고객을 위한 일관성 있는 원칙"과
에셋플러스의 "오랜 운용경험과 통찰"이
담긴 에셋플러스 사모펀드로 편안한 투자를 돕겠습니다"

» 에셋플러스 사모 증권펀드 개요

• 에셋플러스 사모 증권투자신탁5-2호(주식혼합-파생형)

상 품 명	에셋플러스 사모 증권투자신탁5-2호(주식혼합-파생형)
펀 드 유 형	투자신탁, 증권형(주식혼합-파생형), 개방형, 단위형, 사모형, 모자형
설 정 일	2015.6.1.
수 익 자 수	개인 및 법인 고객, 총 49인 이하
신탁회계기간	매 1년
신탁기간	설정일로부터 2년간
수탁회사	한국씨티은행
사무관리회사	한국스탠다드차타드은행
상 품 특 징	<p>에셋플러스 사모 증권모투자신탁5호(주식혼합-파생형)에 투자</p> <ul style="list-style-type: none"> • 위 모펀드는 주로 국내주식(50% 이상)을 투자대상으로 하되, 채권(사모사채 포함), 파생상품(헤지 및 투기거래 목적, 해외 파생상품시장 포함) 등도 투자할 수 있음

* 위 내용은 상황에 따라 변동될 수 있습니다.

» 에셋플러스 사모 증권펀드 개요

• 에셋플러스 사모 증권투자신탁5-2호(주식혼합-파생형)

환 매 방 법 - 오후 3시 이전: 제5영업일 기준가격으로 제5영업일에 지급
- 오후 3시 경과 후: 제6영업일 기준가격으로 제6영업일에 지급

환 매 수 수 료 가입일로부터 1년 미만 환매 시 이익금의 70%

펀드보수(연, %)

총 보수	운용	판매	수탁	사무관리
0.995	0.400	0.550	0.030	0.015

성과보수

- 성과보수율: 기준 수익률 연 5%를 초과한 수익의 20%(신탁기간 종료/해지 시 10%를 초과한 수익의 20%)
- 지급시기: 신탁기간 종료(2년), 일부 또는 전부 해지 시
- 성과보수 예시
 - 투자금 1억 원, 2년 만기 수익률 15%(이익금 1,500만 원)일 경우,
 - 기준 수익률 연 5%(2년 만기 수익률 10%, 1,000만 원)를 초과한 5%(500만 원)에 해당되는 이익금에 대해 성과보수 적용
성과보수 금액은 기준수익률을 초과한 5%의 20%인 100만 원(500만 원 * 20%)
 - 성과보수 계산기간 중 성과보수를 매일 대차대조표에 계상, 성과보수 계산기간의 종료, 일부 해지, 전부 해지에 해당하는 때는 투자신탁재산에서 인출함

* 위 예시는 최초 원본 금액이 변동되지 않는다는 가정 하에 계산된 것이며, 일부 해지 및 재투자 여부 등 상황에 따라 변동될 수 있습니다.

» 상품별 특성 비교

구 분		펀 드		일임계약
		공모펀드	사모펀드	
일반사항	가입방법	수익증권 가입(통장발급)	수익증권 가입(통장발급)	일임계약 체결(계약서)
	보관형태	수탁은행 안전하게 보관	수탁은행 안전하게 보관	본인 증권계좌
운용사항	운용특징	합동운용(인원 제한 없음)	합동운용(49인 이하)	단독운용
	운용제한	제한 많음	제한 적음	고객이 정함
보수 및 수수료	납입방법	펀드인출	펀드인출	별도부담
	펀드보수	연 1.25 ~ 1.71% 매 3개월마다 펀드에서 인출	연 0.995% 매 3개월마다 펀드에서 인출	연 1.5% 선납으로서 별도부담
	성과보수	없음	연 5% 초과수익의 20% 신탁종료(2년) 또는 해지(일부, 전부)	연10% 초과수익의 15% 계약기간 말 또는 해지(일부, 전부)
	환매수수료	90일 미만 환매 시 이익금의 70%	1년 미만 환매 시 이익금의 70%	없음
세금	국내주식/파생	비과세	비과세	비과세
	해외주식/파생	과세	과세	과세(양도세 22%)
	이자배당	과세	과세	과세
기 타		-	-	고객별 맞춤서비스

* 위 내용은 상황에 따라 변동될 수 있습니다.



별첨.

» 에셋플러스자산운용 상품 구성 맵(map)

“소수펀드 원칙으로 할아버지가 손자에게 물려줄 100년 펀드”

지수대비 초과수익을 추구하는(액티브형) 에셋플러스 리치투게더 증권펀드

시장에 따른 가격변동을 줄여 안정적인 수익을 추구하는(롱숏) 에셋플러스 해피드림투게더 증권펀드



* 위 그림은 에셋플러스 상품구성에서 당사가 추구하는 상대적인 기대위험과 기대수익의 수준을 나타냄

» 에셋플러스자산운용 공모펀드 운용 성과

(단위: % / %P, 세전, 2015.4.1. 기준)

• 에셋플러스 코리아리치투게더 증권펀드(주식형)

구 분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
클래스 C	8.8	2.4	11.6	27.7	38.0	58.7	130.5
벤치마크 초과	2.6	1.4	8.8	25.4	35.7	38.0	100.1
유형평균 초과	2.2	2.1	8.5	24.9	36.6	40.6	97.1
%순위(상위)	29	31	11	1	1	4	1

• 에셋플러스 차이나리치투게더 증권펀드(해외주식형)

구 분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
클래스 C	4.3	10.7	17.5	35.9	44.6	35.6	62.1
벤치마크 초과	-3.0	-3.4	-0.9	18.2	22.9	22.5	39.0
유형평균 초과	-4.6	-14.8	-15.3	2.8	4.5	10.2	39.8
%순위(상위)	87	90	76	46	25	14	10

• 에셋플러스 글로벌리치투게더 증권펀드(해외주식형)

구 분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
클래스 C	9.4	13.6	20.1	43.0	60.9	117.8	124.6
벤치마크 초과	7.5	10.5	14.7	22.3	29.6	74.4	95.4
유형평균 초과	4.0	4.2	7.2	11.0	20.5	68.8	103.4
%순위(상위)	10	7	7	2	7	1	1

• 에셋플러스 해피드림투게더 증권펀드(주식혼합형)

구 분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 2년	설정일 이후
클래스 C	0.1	1.1	2.3	9.1	10.5
벤치마크 초과	-0.6	0.1	-0.5	4.5	3.7

* 출처: 스탠다드차타드은행, 제로인(유형평균 초과, %순위) / 코리아, 차이나, 글로벌 설정일: 2008.7.7. / 해피드림 설정일 2012.11.29.

* 유형평균, %순위: 제로인 펀드분류, 주식형 내 일반주식, 해외주식형 내 중국주식, 해외주식형 내 글로벌주식 기준, 해피드림은 주식혼합형 내 비교대상 펀드 없음

* 비교대상 펀드 수: 코리아 3개월 1461개, 6개월 1407개, 1년 1202개, 2년 1125개, 3년 1051개, 5년 765개, 설정일 591개

차이나 3개월 655개, 6개월 617개, 1년 520개, 2년 461개, 3년 378개, 5년 249개, 설정일 159개

글로벌 3개월 148개, 6개월 132개, 1년 83개, 2년 52개, 3년 48개, 5년 37개, 설정일 36개

* 벤치마크, 순자산총액(모펀드): 코리아 KOSPI 95% + Call 5%, 7,372억 원 / 차이나 MSCI China Index 90% + Call 10%, 1,327억 원
글로벌 MSCI World Index 90% + Call 10%, 681억 원 / 해피드림 KOSPI200 5% + Call 95%, 401억 원

* 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. * 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다.

» 에셋플러스자산운용 수탁고 추이

(단위: 억 원)

구분		2012.12.31.	2013.12.31.	2014.12.31.	2015.3.31.
KOR	주식형	6,872	15,578	34,002	38,960
	주식혼합형	0	386	645	471
	채권혼합형	7	9	8,266	5,745
	채권형	-	-	530	502
파생형		723	1,371	2,958	3,029
합계		7,602	17,344	46,402	48,707

- * 금융투자협회 기준
- * 공모/사모/일임자산 모두 포함
- * 국내/해외자산 모두 포함
- * 순자산총액 기준

» 운용인력: 오랜 경험과 투자의 일관성으로 투자철학과 원칙을 고수합니다.

• 주요인력 프로필



강방천 회장 / STRATEGIST

- 1987년 SK증권
- 1989년 쌍용투자증권 주식부 펀드매니저
- 1995년 (주)이강파이낸셜서비스 전무이사
- 이화여대 겸임교수(2009~)
- 한국 금융 CEO 50인(매경 ECONOMY, 2009)
- 2020년 한국을 빛낸 100인(동아일보, 2010)

- 1999년 에셋플러스투자자문 설립
- 2000년 기획예산처 기금운용평가단 평가위원
- 2008년~ 現)에셋플러스자산운용 회장

- 세계의 위대한 투자가 99인 (The World's 99 Greatest Investors, 2013)
- 제17회 매경 올해의 증권인상 자산운용부문 금상(매경, 2015)
- 제24회 다산금융상 자산운용부문 금상(한경-금융위원회, 2015)



최광욱 본부장 · 전무이사 / C/O (에셋플러스 입사년도 1999년)

- 1999년 에셋플러스투자자문 주식운용1팀
- 2004년 에셋플러스투자자문 주식운용팀장

- 2007년 에셋플러스투자자문 운용총괄
現)국민연금 순수주식형 담당 매니저
- 2008년~ 現)에셋플러스자산운용 운용본부장



정석훈 이사 / 해외운용팀장 (에셋플러스 입사년도 2004년)

- 2004년 에셋플러스투자자문
- 2010년~ 現)에셋플러스자산운용 해외운용팀장

펀드에는 운용사의 철학과 원칙, 그리고 매니저의 정성이 들어있어야 합니다.
에셋플러스의 생각은 과거에도 그랬고 앞으로도 변함없을 것입니다.

에셋플러스는 운용 역량을 분산하지 않고 모든 에너지를 한 곳에 집중하겠다는 강한 의지로
'소수펀드' 원칙을 생명같이 지키고 있습니다.
이것이 바로 **고객을 위한 길**이기 때문입니다.

에셋플러스는 기본적 이해와 풍부한 상상력으로 남이 보지 못하는 '가치'를 발견하고,
남보다 먼저 변화와 혁신을 선도하는 비즈니스 모델을 찾습니다.
이것이 바로 **에셋플러스 스타일**입니다.

이러한 모든 일이 가능한 이유는,
세월이 갈수록 철학을 견고히 하고 원칙을 굳건히 지키며 에셋플러스의 '혼'을 이어가기 때문입니다.
이것이 바로 **에셋플러스 사람들**입니다.

감사합니다

에셋플러스자산운용

경기도 성남시 분당구 판교역로 192번길 14(삼평동 663, 리치투게더센터)
대표전화) 1544-7878
<http://www.assetplus.co.kr>

» 위험고지 및 유의사항

- 집합투자증권은 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다.
- 집합투자증권을 취득하시기 전에 투자대상, 보수, 수수료 및 환매방법 등에 관하여 (간이)투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다.
- 이 금융투자상품(집합투자증권)은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
- 과거의 운용실적이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다.
- 투자신탁의 목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.
- 펀드의 수익이 없거나 손실이 나는 경우에도 이자 및 배당 등 과세소득에 대해 세금이 부과될 수 있습니다.
- 해외에 투자하는 집합투자기구의 경우 투자대상 국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다.
- 이 자료는 다수의 투자자에게 배포될 수 없습니다.
- 이 자료에서 사용된 정보들은 신뢰할 만한 자료에 바탕을 두고 있으나 그 정확성과 완전함이 보장되지는 않으며, 자료 내용은 시장 상황의 변화에 따라 수시로 변경될 수 있습니다.
- 이 자료에 기재된 과거수치 또는 예측자료는 단순 참고용으로 제공되는 것이므로 자료에서 언급된 과거 운용성과가 미래의 수익을 보장하지는 않으며, 또한 예측결과에 대하여 에셋플러스자산운용은 책임을 부담하지 않습니다.
- 이 자료는 당사 및 상품의 이해를 돕기 위한 참고자료로서 에셋플러스자산운용의 사전 서면동의 없이 자료의 내용을 제3자에게 직·간접적으로 발송·전달·제공하는 것을 금합니다. 만약 그러한 경우 에셋플러스자산운용은 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.