

에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금증권자투자신탁[주식혼합]

자산운용보고서

운용기간: 2025.11.10. ~ 2026.02.09.

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용인력현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
10. 집합투자재산의 평가

※ 펀드 용어 정리



1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	4등급(보통위험)
--------------	--------------------	-------------	-----------

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드		
에셋플러스 해피드림투게더 증권모투자신탁(주식혼합)	AK372		
에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금증권자투자신탁1호[주식혼합]	AW947		
에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금증권자투자신탁1호[주식혼합] 종류C	AW949		
에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합] 종류 F	B2569		
에셋플러스해피드림투게더퇴직연금증권자투자신탁1호[주식혼합] 종류 Ce	BU091		
에셋플러스해피드림투게더퇴직연금증권자투자신탁1호[주식혼합] 종류 S-P2	D0018		
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2014.11.10
운용기간	2025.11.10 - 2026.02.09	존속기간	별도의 종료일이 없습니다.
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합주식형),추가형,개방형,종류형,모자형		
자산운용회사	에셋플러스자산운용	판매회사	당사 홈페이지에서 확인하실 수 있습니다.
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
에셋플러스 해피드림투게더 증권모투자신탁(주식혼합)에 투자하는 상품으로서 모투자신탁은 업종별 시장비중에 맞춰 일등기업군으로 주식포트폴리오 구성하고 시장 변화에 따라 추가지수선물 투자전략을 효과적으로 실행함으로써 주식투자비중 조절 효과를 통해 수익 추구합니다. 이 투자신탁은 근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금 가입자를 가입대상으로 하는 퇴직연금투자신탁입니다.			

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

▶ 재산현황

* 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다. (단위: 백만원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합]	자산총액	18,493	17,857	-3.44
	부채총액	344	28	-91.92
	순자산총액	18,149	17,829	-1.76
	기준가격	1,189.18	1,207.58	1.55
종류(Class)별 기준가격 현황				
에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합] 종류C	기준가격	1,189.04	1,203.34	1.20
에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합] 종류 F	기준가격	1,264.14	1,281.60	1.38
에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합] 종류 Ce	기준가격	1,189.56	1,204.97	1.30
에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합] 종류 S-P2	기준가격	1,209.87	1,226.19	1.35

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

▶ 펀드의 투자전략

일등기업 포트폴리오 구축과 시장의 변동성 헷지를 통한 절대수익 추구하는 롱숏펀드

- 미래기업환경에 적응하는 강력한 비즈니스모델을 지닌 일등 기업에 투자하는 에셋플러스의 공통된 철학에 기반
- 가치가 가격을 만든다는 기본 투자철학을 지키면서 이익의 확장성에 집중하는 투자전략

절대수익을 추구하는 롱숏펀드

- 일등기업 포트폴리오 매수(Long Position) + 코스피200 선물 매도(Short)
- 박스권 장세에서도 차별화된 종목선택을 통해 알파를 창출
- 선별적인 액티브 전략을 통해 주식시장에 노출된 포트폴리오의 균형을 가져오는 포트폴리오 운용

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

강력한 혁신 비즈니스모델에 주목할 시기

해피드림투게더 증권펀드 고객님, 안녕하세요?

AI 기술이 산업 전반을 재편하며 본격적인 AI-First 시대로 진입한 2026년입니다. 데이터와 알고리즘의 고도화로 AI는 이제 선택이 아닌 필수 기술이 되었으며, 글로벌 시장은 AI 중심으로 새로운 성장 국면에 접어들고 있습니다. 여전히 미국 연준(Fed)의 금리 정책과 거시경제 변수들이 시장 변동성을 높이고 있지만, AI가 가져오는 생산성 혁신과 자동화는 기업 경쟁력의 핵심 요소로 자리 잡고 있으며, 이러한 변화 속에서 AI 선도 기업들의 지속적인 성장 가능성이 더욱 부각되고 있습니다. 2026년, 빠르게 변화하는 AI 시대에도 유연하게 적응하며 시장을 선도하는 일등 기업들과 함께 의미 있는 성과를 달성하는 한 해가 되었으면 좋겠습니다.

상승 흐름 속 글로벌·국내 증시 변동성 확대

미국 증시는 상승과 조정을 반복하며 뚜렷한 방향성보다는 섹터 및 종목별 차별화가 두드러진 흐름을 보였습니다. 베네수엘라 작전과 방위비 증액 발언 등의 영향으로 에너지·방산 등 전통 산업 섹터가 지수 상승을 견인하였으며, CES 2026 이후 AI·반도체 기술에 대한 중장기 기대 또한 유지되었습니다. 다만 대법원의 IEEPA 관세 판결 대기, 대유럽 관세 이슈, 미국 예산안 합의 불확실성과 섀도우 재발 가능성, 중동 지정학 리스크 등 정책 및 지정학적 변수들이 상존하며 지수 상단을 지속적으로 제한하였습니다. 빅테크 실적 발표 국면에서는 메타의 어닝 서프라이즈와 공격적인 Capex 계획이 긍정적으로 평가된 반면, 마이크로소프트는 Azure 매출 증가율 둔화가 부각되며 클라우드 성장에 대한 시장의 기대 수준이 조정되었습니다. 이로 인해 AI 및 반도체에 대한 구조적 기대는 유지되었으나, 상승 흐름이 지수 전반으로 확산되보다는 개별 기업의 실적과 가이드نس에 따라 주가가 차별적으로 반응하는 국면이 이어졌습니다.

국내 증시는 미국 증시 대비 뚜렷하게 강한 흐름을 지속하였습니다. 삼성전자와 SK하이닉스의 실적 서프라이즈를 계기로 반도체 업종이 지수 상승을 주도하였으며, 4분기 실적이 컨센서스를 상회함에 따라 2026년 영업이익 전망 또한 빠르게 상향 조정되었습니다. 또한 정책 모멘텀과 함께 코스닥 시장에서는 ETF를 통한 개인 자금 유입이 집중되며 반도체, 2차전지, 로보틱스 등 지수 민감 업종 중심으로 강한 상승세가 나타났습니다. 다만 이러한 상승 흐름은 소비재 및 일부 내수 업종으로 확산되보다는 실적 가시성이 높은 업종에 집중되는 선별적 강세 국면을 유지하였습니다.

금융, 산업재 섹터 강세를 보였음에도 상대적으로 부진한 흐름

금융 섹터는 주주환원 강화 기조와 고배당 매력 부각을 배경으로 견조한 강세 흐름을 보였습니다. 자사주 매입·소각, 배당 확대, 특별배당 시행 등 적극적인 주주친화 정책을 추진하는 기업들이 주가 상승을 주도했으며, 이 과정에서 배당수익률이 높은 우선주에 대한 투자자들의 관심이 확대되며 업종 전반의 강세를 뒷받침했습니다. 산업재 섹터 역시 뚜렷한 상대적 강세를 나타냈습니다. 지주사 업종에서는 핵심 자회사 가치에 대한 구조적 재평가가 직접적으로 반영되며, 기업가치 재평가 기대와 함께 지주사 디스카운트 축소 논리가 재부각되는 흐름이 이어졌습니다. 방산 업종 또한 미국·유럽·아시아태평양 지역을 중심으로 방위예산 확대 기조가 지속되는 가운데, 대규모 방산 계약 체결이 이어지며 수주 기반 실적 가시성이 부각된 영향으로 상승세를 보였습니다. 반면 헬스케어 섹터는 기술이전 및 플랫폼 경쟁력을 기반으로 한 중장기 실적 기대는 유효하나, 주가가 기대를 선반영한 이후 이벤트 공백 구간에 진입하면서 일시적인 조정 국면이 나타나며 주가가 하락했습니다.

▶ **투자환경 및 운용계획**

생산성의 혁신을 이끌어 낼 수 있는 기업에 주목

지난 몇 년간 AI 기반 소프트웨어, 자율주행, 방위산업, 바이오시밀러, 신약 개발 플랫폼, K-콘텐츠 및 디지털 경제에서 중요한 변화가 일어나며 글로벌 경제와 산업 구조에 큰 영향을 미치고 있습니다. 특히, 소프트웨어 산업은 AI의 발전과 함께 새로운 성장 국면에 접어들며, 모든 산업에서 필수적인 인프라로 자리 잡았고, 자율주행 기술은 AI와 센서 발전을 통해 물류·운송 시장의 혁신을 이끌고 있습니다. 글로벌 방산 시장은 지정학적 긴장 속에 스마트 무기와 AI 방어 기술이 성장을 주도하고 있으며, 헬스케어에서는 바이오시밀러와 신약 개발 플랫폼이 주요 동력으로 자리 잡았습니다. K-콘텐츠와 K-뷰티의 확산도 관광과 유통 산업에 긍정적인 영향을 미치며 한국 문화의 가치를 세계로 확장하고 있습니다.

글로벌 소프트웨어 시장은 AI 기술의 고도화와 데이터 처리 수요 증가에 따라 산업 전반에서 구조적인 변화가 가속화되고 있습니다. MLOps, AutoML, AI 기반 SaaS(서비스형 소프트웨어) 등 첨단 기술의 도입이 확대되면서, 산업별 맞춤형 솔루션으로 빠르게 진화하고 있습니다. 이에 따라, 데이터 처리 최적화와 AI 성능 향상을 주도하는 소프트웨어 기업들은 글로벌 공급망에서 핵심적인 역할을 담당할 것으로 기대됩니다. 이러한 기업들은 장기적인 성장 모멘텀을 기반으로 기업 가치가 크게 증대될 것으로 보이며, 이에 따라 관련 기업들의 비중을 점진적으로 확대해 나갈 계획입니다.

자율주행 산업은 AI와 고성능 센서 기술이 결합하며 상용화가 가속화되고 있습니다. 로보택시와 자율주행 트럭은 물류와 운송 산업에서 새로운 표준으로 자리 잡았으며, 자율주행 시스템의 안전성과 효율성을 지속적으로 높이고 있습니다. 특히 자동차 제조업체, 기술 기업, 부품 공급업체 간의 협력이 시장 성장을 주도하고 있으며, 관련 기술력을 보유한 기업들의 비중을 포트폴리오에 적극 반영할 예정입니다.

방위산업은 지정학적 긴장과 안보 위협이 지속되는 가운데 빠르게 성장하고 있습니다. AI 기반 스마트 무기, 자율 무기 시스템, 무인 항공기 등 첨단 기술이 방산 시장의 핵심 성장 동력으로 부상하고 있습니다. 글로벌 경쟁력을 가진 방산 기업들은 수출 확대와 기술 고도화를 통해 시장 점유율을 넓혀가고 있으며, 이들 기업에 대한 투자 비중을 높일 계획입니다.

헬스케어 산업에서는 AI와 빅데이터를 활용한 맞춤형 치료와 신약 개발 플랫폼으로 빠르게 성장하고 있습니다. 바이오시밀러는 고가 의약품의 대안으로 글로벌 수요가 급증하며, 특히 미국과 유럽에서 시장 점유율을 확대하고 있습니다. 또한, 글로벌 제약사와의 라이선스 아웃(L/O)을 통해 신약 개발 플랫폼 기업들이 R&D 효율성을 높이며 성과를 내고 있습니다. 고령화와 만성질환 증가로 의료 수요가 확대됨에 따라, 관련 기업들의 비중을 적극적으로 확대할 계획입니다.

K-콘텐츠, K-미용, K-문화는 글로벌 시장에서 꾸준히 영향력을 확대하고 있습니다. 한국 콘텐츠 수출은 전년 대비 약 15% 증가하며 약 140억 달러를 기록했으며, 한류 콘텐츠 연계로 인한 관광객 수는 1,800만 명을 돌파했습니다. 이러한 흐름은 관광, 엔터테인먼트, 유통, 뷰티 산업 전반에 긍정적인 영향을 미치고 있습니다. 특히, K-뷰티 제품의 글로벌 매출은 전년 대비 약 12% 증가하며 약 80억 달러를 기록, 주요 수출국인 중국, 미국, 동남아 시장에서 꾸준히 성장세를 보이고 있습니다. 이러한 성장의 수혜를 입을 수 있는 관련 기업들을 적극적으로 찾아 투자 비중을 확대할 계획입니다.

위기를 기회로 바꾸는 혁신과 성장 중심의 포트폴리오 전략

유동성의 힘이 약화된 지금, 위기를 새로운 기회로 바꿀 수 있는 혁신과 성장의 잠재력을 찾는 것이 그 어느 때보다 중요합니다. 에셋플러스는 액티브 펀드로서의 본질적 가치를 유지하며 일등기업과 오래 함께한다면, 변화하는 시장 환경에서 차별화된 성과를 만들어낼 수 있을 것입니다. 위기의 순간이 곧 새로운 도약의 발판이 될 수 있도록, 차별화된 운용 전략으로 투자자에게 기회가 될 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

RichTogether 국내운용본부 일동

▶ **기간수익률**

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	25.11.10 ~ 26.02.09	25.08.10 ~ 26.02.09	25.05.10 ~ 26.02.09	25.02.10 ~ 26.02.09	24.02.10 ~ 26.02.09	23.02.10 ~ 26.02.09	21.02.10 ~ 26.02.09
에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합]	1.55	0.29	1.98	6.31	14.16	20.23	27.30
(비교지수대비 성과)	(-0.84)	(-4.06)	(-4.29)	(-0.82)	(3.71)	(5.46)	(10.55)
비교 지수	2.39	4.35	6.27	7.13	10.45	14.77	16.75
종류(Class)별 현황							
에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합] 종류C	1.20	-0.39	0.94	4.88	11.13	15.46	18.98
(비교지수대비 성과)	(-1.19)	(-4.74)	(-5.33)	(-2.25)	(0.68)	(0.69)	(2.23)
비교 지수	2.39	4.35	6.27	7.13	10.45	14.77	16.75

에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합] 종류 F	1.38	-0.04	1.48	5.62	12.69	17.91	23.23
(비교지수대비 성과)	(-1.01)	(-4.39)	(-4.79)	(-1.51)	(2.24)	(3.14)	(6.48)
비교 지수	2.39	4.35	6.27	7.13	10.45	14.77	16.75
에셋플러스해피드림투게더퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합] 종류 Ce	1.30	-0.21	1.22	5.27	11.94	16.72	21.16
(비교지수대비 성과)	(-1.09)	(-4.56)	(-5.05)	(-1.86)	(1.49)	(1.95)	(4.41)
비교 지수	2.39	4.35	6.27	7.13	10.45	14.77	16.75
에셋플러스해피드림투게더퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합] 종류 S-P2	1.35	-0.10	1.38	5.49	12.41	17.47	22.46
(비교지수대비 성과)	(-1.04)	(-4.45)	(-4.89)	(-1.64)	(1.96)	(2.70)	(5.71)
비교 지수	2.39	4.35	6.27	7.13	10.45	14.77	16.75

* 비교지수 : (0.05 * [KOSPI200]) + (0.95 * [CALL금리])

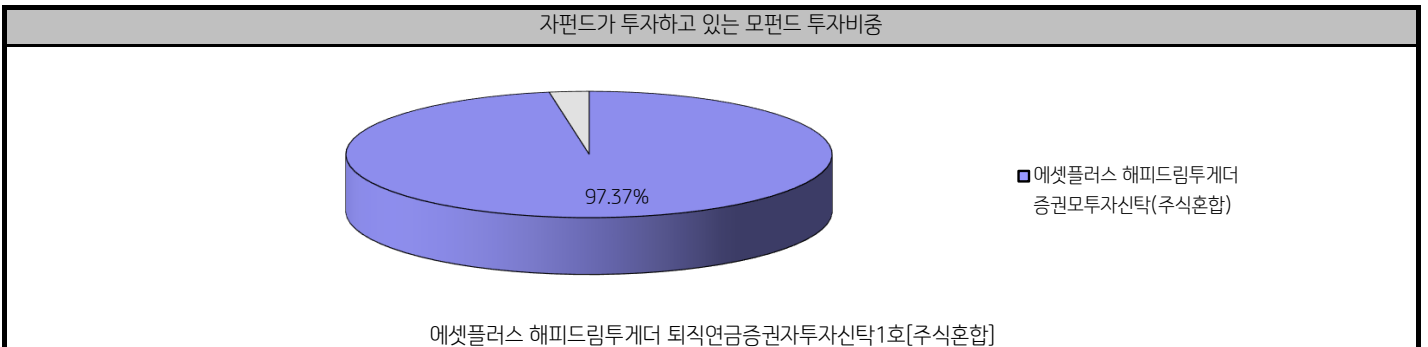
* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	8,040	-	-	-	-3,850	-	-	-	-	6	31	4,227
당기	5,819	-	-	-	-5,523	-	-	-	-	9	52	357

▶ 펀드 구성



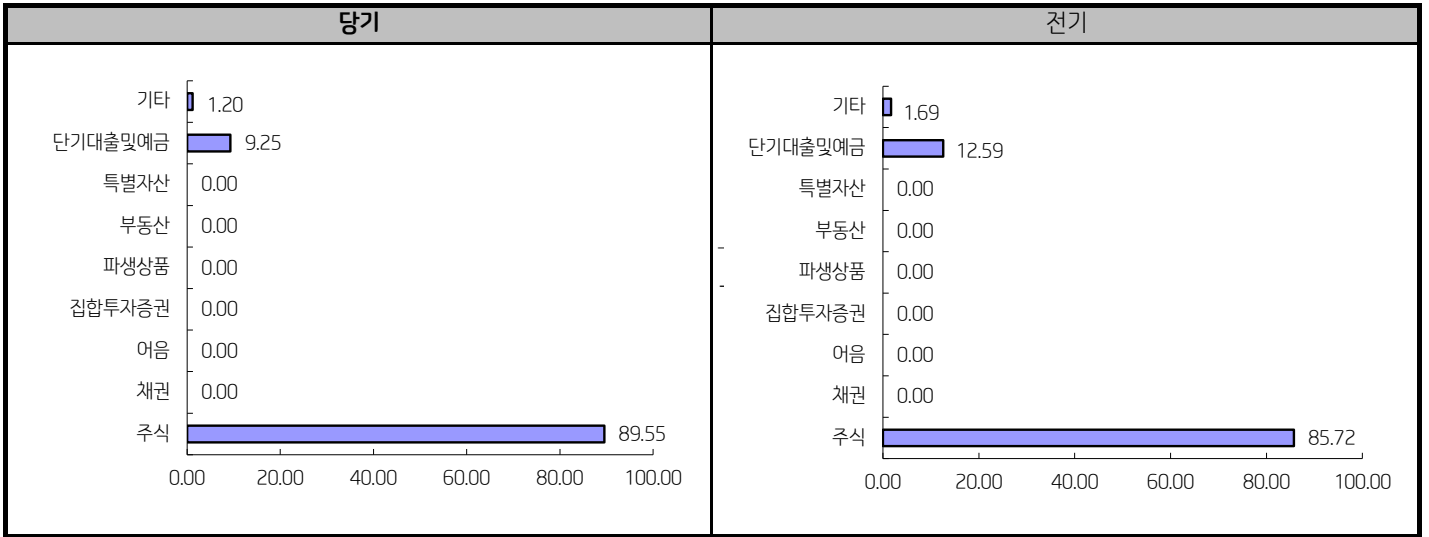
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

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	15,992 (89.55)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,651 (9.25)	214 (1.20)	17,857 (100.00)
합계	15,992 (89.55)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,651 (9.25)	214 (1.20)	17,857 (100.00)

* () : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

주) 파생상품(선물 제외)은 손익이 자산에 영향을 미치므로, 위의 표에는 손익만 표기됩니다.

주) 선물(장내파생상품)은 손익이 위탁증거금(기타자산)에 일일정산되므로, 장내파생상품 칸에 표기되지 않습니다.

펀드에 편입된 선물 계약의 평가액은 아래와 같습니다.

선물매도 평가액 : 12,981백만원 / 선물위탁증거금 : 586백만원

▶ 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(005930)	32,948	5,482	30.70	-
SK하이닉스(000660)	1,867	1,656	9.27	-
SK스퀘어(402340)	1,562	880	4.93	-
한화에어로스페이스(012450)	673	803	4.50	-
현대로템(064350)	2,989	635	3.56	-
현대차(005380)	1,080	516	2.89	-
아이에스시(095340)	2,640	464	2.60	-
KB금융지주(주)(105560)	2,889	437	2.45	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행	-	1,651	2.07	-	-

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
선물위탁증거금	586	-

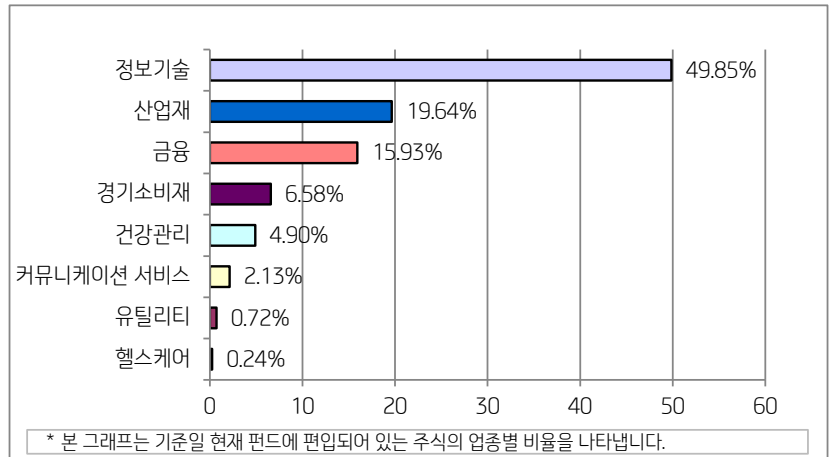
▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	정보기술	7,972	49.85
2	산업재	3,141	19.64
3	금융	2,547	15.93
4	경기소비재	1,052	6.58
5	건강관리	784	4.90
6	커뮤니케이션 서비스	341	2.13
7	유틸리티	114	0.72
8	헬스케어	39	0.24
	합 계	15,992	100.00

주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 GICS 기준



4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
강자인	2022.09.23	책임운용전문인력	24	3,785	3	47	University of Wisconsin-Madison (Business) - 2014.01 ~ 2014.11 Deloitte Consulting Human Capital Group(HCG) - 2014.12 ~ 2017.12 에셋플러스자산운용 RT BMR센터 - 2018.01 ~ 2020.12 에셋플러스자산운용 RT 국내운용팀 - 2021.01 ~ 2022.08 에셋플러스자산운용 RT 헤지펀드운용팀장 - 2022.08 ~ 현 재 에셋플러스자산운용 RT 국내운용보부장	2117000987

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.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합]	자산운용회사	28.20	0.15	27.09	0.15
	판매회사	6.12	0.03	5.44	0.03
	에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합] 종류C	0.14	0.19	0.15	0.19
	에셋플러스 해피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합] 종류 F	1.02	0.01	1.02	0.01
	에셋플러스해피드림투게더퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합] 종류 Ce	4.93	0.09	4.25	0.09
	에셋플러스해피드림투게더퇴직연금 증권 자투자신탁1호[주식혼합] 종류 S-P2	0.02	0.04	0.02	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.96	0.01	0.92	0.01
	일반사무관리회사	0.57	0.00	0.55	0.00
	보수 합계	35.85	0.19	34.00	0.19

기타비용**		0.09	0.00	0.09	0.00
매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	8.78	0.05	7.59	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
	합계	8.78	0.05	7.59	0.04
증권거래세		11.67	0.06	13.17	0.07

* 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·중개 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개 수수료비율(B)	합계(A+B)
에셋플러스 헤피드림투게더 증권 모두자산신탁(주식혼합)	전기	-	0.19	0.19	-	0.19	0.19
	당기	-	0.17	0.17	-	0.17	0.17
에셋플러스 헤피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호(주식혼합)	전기	-	-	-	-	0.18	0.18
	당기	-	-	-	-	0.17	0.17
종류(class)별 현황							
에셋플러스 헤피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호(주식혼합) 종류C	전기	1.36	-	1.36	1.36	0.18	1.54
	당기	1.36	-	1.36	1.36	0.17	1.53
에셋플러스 헤피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호(주식혼합) 종류 F	전기	0.65	-	0.65	0.65	0.18	0.84
	당기	0.65	-	0.65	0.65	0.17	0.82
에셋플러스 헤피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호(주식혼합) 종류 Ce	전기	0.99	-	0.99	0.99	0.18	1.18
	당기	0.99	-	0.99	0.99	0.16	1.16
에셋플러스 헤피드림투게더 퇴직연금 증권 자투자신탁1호(주식혼합) 종류 S-P2	전기	0.78	-	0.78	0.78	0.18	0.97
	당기	0.78	-	0.78	0.78	0.16	0.94

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용총액을 순자산 연평

잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 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, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
50,338	984	79,480	6,776	41.19	163.43

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

주2) 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하였습니다.
모펀드의 세부 구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

▶ 최근3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2025.02.10 ~ 2025.05.09	2025.05.10 ~ 2025.08.09	2025.08.10 ~ 2025.11.09
14.03	39.24	44.30

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

이 투자신탁은 모자형 집합투자기구의 자투자신탁으로서, 주식으로 포트폴리오를 구성하고, KOSPI200 지수선물을 매도하는 100% 헤지전략을 추구해 포트폴리오가 KOSPI200 수익률을 초과하는 뒀만 수익률로 인식하는 모펀드에 투자함으로써 시장변동성은 낮추고, 포트폴리오가 KOSPI200 수익률을 초과하는 장기투자수익을 추구합니다. 따라서, 투자자는 모두투자신탁이 주로 투자하는 대상의 투자수익률과 모두투자신탁 투자비용에 따라 연동되는 수익을 추구하게 됩니다.

[원본손실위험]

이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 은행 등에서 매입하는 경우에도 예금보호법의 적용을 받지 않습니다.

[종목선정위험]

종목선정을 통한 주식투자 및 주로 주가지수선물 매도를 통해 하락 위험을 최소화하지만, 시장대비 더 많이 하락하는 경우 또는 상승 시 더 적게 상승하는 경우에는 수익 확보가 어렵거나 손실이 발생할 수 있는 위험이 있습니다.

[주식가격변동위험]

주식의 가치는 일반적으로 발행회사 고유의 위험뿐만 아니라 여러 가지 거시경제지표의 변화에 따라라도 급변할 수 있습니다. 특히 주식은 다른 여타의 자산보다 그 변동성이 큰 특징이 있으며, 이로 인해 주식투자 시에는 투자원금의 손실 가능성이 매우 큰 위험이 있습니다.

[파생상품투자위험]

파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출됩니다. 다만, 이 투자신탁에서는 주식투자금액에 대한 헤지 목적으로 파생상품에 투자하고 있어 낮은 위험에 노출되어 있습니다.

[유동성위험]

증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁이 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성의 결여가 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 위험이 발생할 수 있습니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

이 투자신탁은 상장기업에 주로 투자하므로 투자한 기업의 신용위험이 발생하는 경우 외에는 환매에 대응하기 위한 원활한 유동성을 확보할 수 있는 구조를 가지고 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

이 투자신탁의 투자목적을 달성하기 위해 원본손실위험, 종목선정위험, 가격변동위험, 파생상품투자위험 등을 장기적으로 관리해야 합니다. 이를 위해 비즈니스 모델이 견고하고, 시장에서 검증된 일등 기업 중심으로 투자대상기업(유니버스)을 구성하고, 유니버스 기업 중에서 좋은 기업과 분산투자로 포트폴리오를 구성해 위험을 관리합니다. 그리고 법령과 규약에서 정한 투자한도, 위험평가액 등을 점검하여 투자신탁의 위험을 통제하고 있습니다.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

이 투자신탁은 재간접펀드등과 관련해 해당사항이 없습니다.

③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

이 투자신탁은 법령과 규약에서 정한 사유로 인하여 환매일에 환매금액을 지급할 수 없게 된 경우 집합투자업자는 수익증권의 환매를 연기할 수 있습니다. 환매가 연기된 경우 집합투자업자는 지체 없이 환매연기 사유 및 수익자총회 개최 등 향후 처리계획을 수익자 및 판매회사에게 통지하여야 합니다. 그리고 환매연기기간 중에는 이 투자신탁 수익증권의 발행 및 판매를 할 수 없습니다. 환매연기사유가 전부 또는 일부가 해소되어 환매를 재개할 수 있을 경우 집합투자업자는 환매가 연기된 수익자에 대하여 환매한다는 뜻을 통지하고 수익자총회에서 결의한 내용에 따라 환매하여야 합니다. 환매 연기를 위한 수익자총회 전에 환매연기 사유가 해소된 경우에는 수익자총회를 개최하지 아니하고 환매할 수 있습니다.

▶ 사전거래 현황

이 투자신탁은 투자신탁 간의 매매 계획을 갖고 있지 않습니다.

▶ 주요 비상대응계획

이 투자신탁은 상장된 주식을 투자대상으로 하고 있어, 투자한 기업의 신용위험이 발생하는 경우 외에는 환매에 대응하기 위한 원활한 유동성을 확보할 수 있는 구조를 가지고 있습니다. 그리고 이 투자신탁은 투자전략으로 비시장성자산 등에 투자계획이 없고, 레버리지 활용을 하지 않습니다. 따라서 이 투자신탁은 비시장성자산, 레버리지 등으로 인해 발생 가능한 위험이 없어, 유동성 위험에 대응하기 위한 비상조치계획은 고려하고 있지 않습니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

해당사항 없음

10. 집합투자재산의 평가

해당사항 없음

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [에셋플러스 코리아리치투게더 퇴직연금증권투자신탁1호(주식)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [에셋플러스 코리아리치투게더 퇴직연금증권투자신탁1호(주식)]의 자산운용회사인 [에셋플러스자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국스탠다드차타드은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
(자산)운용보고서	자산운용회사가 고객에게 펀드 운용결과를 요약해 보내드리는 서류입니다. 투자자자는 자신이 투자한 펀드가 어떤 펀드인지, 어디에 어떻게 투자했는지, 손익이 얼마나 났는지 등 펀드 운용 내용을 한눈에 살펴볼 수 있습니다. 자산운용회사는 운용보고서를 3개월에 한 번 이상 투자자에게 보내야 합니다.
펀드코드	상장주식은 회사명 또는 6자리의 코드번호를 가지고 있으며, 이를 활용해 투자자가 공지 사항을 쉽게 조회할 수 있습니다. 펀드에도 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재합니다. 펀드명뿐만 아니라 펀드의 각종 정보도 조회할 수 있습니다.
설정액	투자자들이 펀드에 넣은 투자원금입니다. 원본이라고도 표현하며, 펀드를 운용하여 발생한 이익이 다시 투자된 투자 이익금을 포함한 자금입니다.
수탁고	운용사가 운용하고 있는 펀드의 설정액을 모두 합한 총 투자규모입니다.
수익증권	자본시장법상 유가증권의 일종으로 자산운용사가 자금을 모아 펀드를 만들 때 펀드에 투자한 투자자들에게 투자 비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 펀드에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
좌	펀드 수익증권을 세는 단위로, 투자자가 펀드에 가입하거나 환매할 때 그 분량을 나타냅니다. 펀드가 처음 설정되면 일반적으로 1좌당 1원(1,000좌당 1,000원)인데, 펀드가 운용되면서 가치가 달라지게 되므로 1좌당 금액도 변하게 됩니다.

기준가격	투자자가 펀드를 사고 팔 때 또는 분배금(상환금 포함)을 받을 때 적용하는 가격입니다. 전일의 펀드 순자산총액을 발행된 수익증권의 총좌수로 나눕니다. 일반적으로 여기에 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소숫점 셋째자리에서 반올림합니다.
책임운용전문인력	펀드의 운용전문인력(펀드매니저) 중 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 사람입니다. 펀드를 선택하거나 점검할 때에는 운용인력이 자주 교체되거나 변화가 있는지 살펴보는 것이 중요합니다.
펀드결산	기업이 한 해 동안 사업을 얼마나 잘했는지 따져보는 것처럼, 펀드도 1년에 한 번씩 정해진 기간에 결산을 하게 됩니다. 이때 펀드 운용으로 얻은 이익분배금을 현금으로 찾아가지 않고 펀드에 다시 합산 투자하는 것이 바로 재투자입니다.
(매매) 회전율	일정기간 동안 해당 펀드가 보유한 주식이나 채권 등을 얼마나 자주 사고 팔았는지를 보여주는 비율입니다. 만약 회전율이 100%라면 해당 기간 중 포트폴리오 전체를 바꾼 것과 같습니다. 펀드의 운용스타일에 따라 차이가 있을 수 있으며, 잦은 종목 교체 등으로 회전율이 높아지면 주의가 필요합니다.
환매	고객이 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 뜻합니다. 고객이 중도인출을 요구하면 운용사는 이를 받아들여야 하는 의무가 있습니다. 다만 폐쇄형 상품의 경우 일정기간까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다. 투자자 입장에서 자금이 묶여 있어야 한다는 단점이 있어 공모형의 경우 대부분 증권거래소나 코스닥 시장에 상장해 거래할 수 있도록 하고 있습니다.
자산운용회사	펀드를 운용하는 회사입니다. 펀드 판매를 통해 투자자들로부터 모집한 자금을 증권 등의 금융투자상품에 투자해 운용합니다.
환매수수료	계약기간 만료 이전에 펀드를 환매할 때 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료를 말합니다. 이는 펀드 운용의 안전성과 펀드 환매 시 소요되는 여러 비용을 고려해 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입하게 됩니다.
판매회사(투자매매.중개업자)	펀드를 투자자에게 판매하는 회사입니다. 계좌 개설과 관리, 그리고 펀드 상담 등의 대가로 판매보수/수수료를 가져갑니다. 흔히 펀드 가입을 위해 이용하는 은행, 증권사, 보험회사 등이 바로 판매회사입니다.
펀드	여러 사람으로부터 모은 자금으로 주식이나 채권, 부동산 등에 투자하고 그 손익을 투자자에게 돌려주는 금융상품을 말합니다. 투자실적에 따라 수익이 달라지는 실적 배당상품입니다. 법적인 형태에 따라 회사형과 계약형이 있는데, 국내에서 판매되는 대부분의 펀드는 계약형 수익증권입니다.
증권펀드	펀드 재산의 50% 이상을 주식이나 채권과 같은 증권에 투자하는 펀드를 말합니다.
추가형 펀드	투자자들이 언제든지 투자할 수 있는 펀드를 추가형 펀드라고 합니다.
단위형 펀드	최초 펀드를 만들 때 투자자들로부터 모은 자금을 더 이상 늘리지 않는 펀드를 단위형 펀드라고 합니다.
개방형 펀드	펀드를 중도에 언제든지 환매할 수 있는 펀드를 개방형 펀드라고 하며, 환금성이 높습니다.
폐쇄형 펀드	펀드를 집합투자계약에서 정한 특별한 경우를 제외하고는 환매가 불가능한 펀드를 폐쇄형 펀드라고 하며, 환금성이 매우 떨어집니다.
거치식	펀드 투자 방법의 하나로 목돈을 한꺼번에 투자하는 방식입니다. 투자 시기에 따라 높은 수익을 기대할 수 있지만, 반대로 큰 손실을 볼 수도 있습니다.
적립식	일정한 시기마다 꾸준히 투자하는 방식입니다. 거치식 대비 비교적 안정된 성과를 볼 수 있는 투자 방식이기도 합니다. 투자 금액이나 납입 횟수의 제한 없이 투자 기간만 정하는 '자유적립식'과 매월 펀드 자금 납입 날짜와 금액을 미리 정해 투자하는 '정액적립식'이 있습니다.