

투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ()

운영기간 2019 06 30 - 2019 09 29

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 [] [] 1 () [] () []

HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보	적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	5등급(낮은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 공모주 증권투자신탁1호(채권혼합)		AT124	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형	최초설정일	2014.06.30
운용기간	2019.06.30 - 2019.09.29	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	NH투자증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	농협은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 채권을 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 또한, 자산총액의 30% 미만을 국내주식(공모주 포함)에 투자하여 자본이득을 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 공모주 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	4,874	4,752	-2.51
	부채총액	19	18	-1.21
	순자산총액	4,855	4,733	-2.51
	기준가격	1,023.95	1,019.47	-0.44

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>2019년 3분기 공모주 시장은 22개 종목이 상장되어 BM 대비 -0.16%의 수익률을 기록하며 마감하였습니다. 주식부문은 동 기간 수익예측을 실시하여 총 13개 종목에 참여하였고, 9개 종목은 가격이 매력적이지 않다고 판단하여 참여하지 않았습니다.</p> <p>미국연방공개시장위원회는 7월과 9월에 정책금리를 2회 인하하였습니다. 해당 기간 동안 미-중 갈등이 심화되는 추세를 보이면서 10월 10일 고위급 회담을 통한 미니 딜 성사에 대한 기대감이 높아진 상태입니다. 그러나 여전히 무역협상 관련 불확실성은 남아있는 상태이며, 브렉시트 관련 불안감 역시 상존하고 있는 상황입니다. 한국은행은 이 기간 동안 기준금리를 0.25% 인하하였습니다. 이에 채권 시장은 국고 3년 불을 기준으로 1.1% 수준까지 하락하였으나, 8월 말 이후로는 하락한 금리의 되돌림 추세를 보였습니다. 채권부문에서는 통안채를 보유하여 안정적으로 운용하고 있습니다.</p>

▶ 투자환경 및 운용계획

4분기 시장은 미-중 무역분쟁의 여파가 주요 선진국 경제지표 둔화로 이어지며 경기 침체에 대한 우려가 높아질 것으로 판단합니다. 다만, 유럽중앙은행을 비롯하여 미국 중앙은행 또한 10월 추가 금리 인하로 경기 침체에 대응할 것이라는 ‘기대감’이 있습니다. 결국 시장의 눈은 10월 19일 예정된 미-중 실무협상에 초점이 맞춰질 것으로 예상합니다.

4분기 다수의 기업이 연말을 앞두고 수요예측에 돌입할 것으로 판단합니다. 10월 중 상장 예정된 기업만 14개이며, 심사청구에 들어간 기업까지 고려하면 3분기에 이어 20개 이상의 기업이 상장할 것으로 예상합니다. 다만, 연말을 앞두고 증권사별 ‘밀어내기’ 수요예측이 우려되는 바 선별적인 접근이 필요할 것으로 판단합니다.

이에 주식부문의 4분기 운용 계획은 매크로 환경의 변화에 유의하며 보수적으로 운용하도록 하겠습니다.

한국은행이 7월에 이어 10월 금융통화위원회에서 시장의 전반적인 예상대로 기준금리를 0.25% 추가 인하하였습니다. 다만, 10월 금융통화위원회에서 2명의 소수의견 등장으로 보수적인 분위기가 감지되었습니다. 국내외 펀더멘탈 여건을 감안 시 내년 상반기 내 추가 인하에 대한 기대감은 여전하나 채권시장이 전반적인 금리 상승 추세로 전환되기는 어려울 것으로 보입니다.

이에 채권부문에서는 안정적인 통안채 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.06.30 ~ 19.09.29	19.03.30 ~ 19.09.29	18.12.30 ~ 19.09.29	18.09.30 ~ 19.09.29	17.09.30 ~ 19.09.29	16.09.30 ~ 19.09.29	14.09.30 ~ 19.09.29
플러스 공모주 증권투자 신탁1호(채권혼합)	-0.44	-0.21	0.12	-3.29	1.14	-1.09	9.77
(비교지수대비 성과)	(-0.14)	(-0.44)	(-1.56)	(-2.76)	(0.32)	(-5.94)	(0.08)
비 교 지 수	-0.30	0.23	1.68	-0.53	0.82	4.85	9.69

※ 비교지수 : (0.2 * [KOSPI]) + (0.80 * [KIS국고채 01-02Y])

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

▶ 손익현황

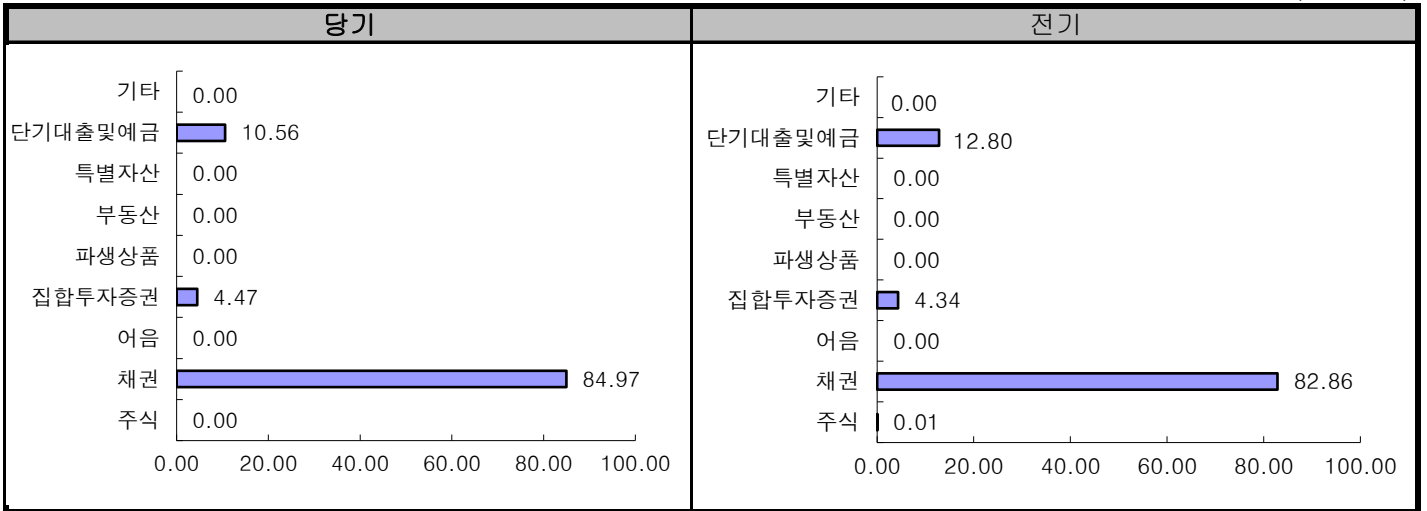
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	10	24	-	1	-	-	-	-	-	4	-25	15
당기	-25	20	-	1	-	-	-	-	-	2	-19	-21

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	-	4,038	-	212	-	-	-	-	-	502	-	4,752
	-	(84.97)	-	(4.47)	-	-	-	-	-	(10.56)	-	(100.00)
합계	-	4,038	-	212	-	-	-	-	-	502	-	4,752
	-	(84.97)	-	(4.47)	-	-	-	-	-	(10.56)	-	(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.

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안02120-2004-02	4,000	4,038	2018.04.02	2020.04.02	-	RF	84.97	84.97

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
Plus 신종 법인용 MMF1호	단기금융(MMF)	플러스자산운용	210	212	4.47	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행			502	1.15	10.56

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

※ 해당사항 없음

▶ **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		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
경우현	2018.11.02	책임운용전문인력	52	2,143	-	-	한국의국어대학교 경제학 졸업	2109001273
							2003.12~2005.03 대신증권 지점영업	
							2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장	
							2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	
이관홍	2014.06.30	운용전문인력	15	30,095	3	204	한양대학교 경영학과	2109000403
							1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용	
							1999.06~2000.06 중앙종합금융수석 펀드매니저	
							2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용	
							2004.01~2005.11 굿앤리치자산운용	
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
2014.06.30 - 2018.11.01	박승철
2014.06.30 - 2019.09.29	이관홍
2018.11.02 - 2019.09.29	경우현

(주 1) 2019.09월 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 공모주 증권투자 신탁1호(채권혼합)	자산운용회사	7.94	0.13	6.08	0.13	
	판매회사	15.89	0.25	12.15	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.37	0.01	0.28	0.01	
	일반사무관리회사	0.27	0.00	0.21	0.00	
	보수 합계	24.47	0.39	18.71	0.39	
	기타비용**	0.11	0.00	0.09	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.50	0.01	3.01	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.10	0.00	0.11	0.00
		합계	0.60	0.01	3.13	0.07
증권거래세	1.40	0.02	0.66	0.01		

* 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	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 공모주 증권투자신탁1호(채권 혼합)	전기	1.55	0.04	1.59
	당기	1.55	0.26	1.81

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 공모주 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	10,249	265	505.70	2,006.33

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.09.30 ~ 2018.12.29	2018.12.30 ~ 2019.03.29	2019.03.30 ~ 2019.06.29
74.22	4.65	579.94

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