

투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ()

운영기간 2019 09 30 - 2019 12 29

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 [2019.12.29]
가 가
가 [] () 1 ()
] [] () []



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	2019.09.30 - 2019.12.29	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	4,752	4,440	-6.57
	부채총액	18	17	-8.14
	순자산총액	4,733	4,423	-6.56
	기준가격	1,019.47	1,024.85	0.53

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 4분기 공모주 시장은 총 35개 종목이 상장되어 BM 대비 -1.21%의 수익률을 기록하며 마감하였습니다. 주식 부문은 동 기간 수요예측을 실시하여 총 17개 종목에 참여하였고, 18개 종목은 가격이 매력적이지 않거나 내재가치 대비 현저히 고평가된 경쟁률 등으로 수요예측에 참여하지 않았습니다.</p> <p>12월 결산 법인이 대다수인 국내 기업의 특성상, 4분기에 공모기업이 몰리는 경우가 빈번한데 2019년의 경우 그러한 현상이 더욱 심화되었기 때문입니다. 이에 주식부문에서는 선택과 집중을 통해 성장성을 갖춘 기업 중 청약 가능성이 높은 종목군을 선별하여 운용하였습니다.</p> <p>한국은행은 10월 금융통화위원회에서 시장의 전반적인 예상대로 기준금리를 0.25% 추가 인하하여 기준금리는 사상 최저 수준인 1.25%로 결정되었습니다. 이에 채권 시장은 국고 3년물을 기준으로 10월 금융통화위원회 전까지 기간 내 최저 수준인 1.207% 수준까지 하락하였습니다. 그러나 금융통화위원회 발표 이후 미중 무역협상 1단계 합의 이슈, 당분간의 금리정책 부재 전망, 2020년 대규모 국채 발행, 내년 반도체 업황 개선 전망에 따른 경기회복 기대 등 위험자산 선호 현상으로 국고 3년 금리가 11월 중순 기간 내 최고 수준인 1.517%까지 상승하였고, 12월 이후 안정세를 찾아가면서 국고 3년 금리가 기간 말 1.366%로 마감하였습니다.</p> <p>채권부문에서는 통안채를 보유하여 안정적으로 운용하고 있습니다.</p>

▶ 투자환경 및 운용계획

2020년 1분기 투자환경은 미중 간 스몰딜 성사와 중동 리스크 소강에 따라 위험자산 선호 심리가 부각될 것입니다. 그중에서도 신흥국 내에서 대만 대비 낙폭이 과도했던 한국 증시에 대해 투자심리가 개선될 것으로 예상됩니다.

공모주 시장의 특성상, 기업은 증시 상황에 따라 탄력적으로 상장 일정을 조정하는데 2020년 1분기는 연초 국내 증시 전반의 회복 기대 심리가 높아져 2020년 연간 전체의 상장 수요를 자극할 가능성이 높다는 판단입니다. 다만, 현재까지 확정된 1분기 상장 공모주는 총 3건으로 4분기 대비 상장 건수가 대폭 경감된 상황입니다. 이에 주식부문에서는 추후 심사 승인 경과를 지켜보며 1분기 내 상장 예정인 종목군에 대해 면밀히 업데이트하도록 하겠습니다.

2020년 연간 전체 상장 수요는 약 70여개 기업으로 예상됩니다. 그중에서도 IT 소재/부품/장비 일명 ‘소부장’ 기업이 상장특례를 활용하여 신규 상장될 것으로 판단됩니다. 정부 지원과 맞물려 해당 종목군에 대한 기관/개인의 청약 수요가 높을 것으로 보고 각 기업의 핵심 경쟁력(수입 대체 가능성)을 면밀히 분석할 것입니다.

미국과 이란의 분쟁으로 인한 지정학적 리스크, 미중 무역협상 합의 등 정치적 이벤트에 따른 금리 변동성이 존재할 것으로 전망됩니다. 1월 말 영국 브렉시트 단행 기대감은 위험자산 선호 심리를 자극할 것으로 보입니다. 상반기 중 한국은행의 기준금리 인하 기대가 높은 상황이나, 1월 예정된 금융통화위원회에서는 동결이 전망되며 조동철, 신인석 위원 2명의 금리 인하 소수의견이 기대됩니다.

채권부문에서는 안정적인 통안채 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.09.30 ~ 19.12.29	19.06.30 ~ 19.12.29	19.03.30 ~ 19.12.29	18.12.30 ~ 19.12.29	17.12.30 ~ 19.12.29	16.12.30 ~ 19.12.29	14.12.30 ~ 19.12.29
플러스 공모주 증권투자 신탁1호(채권혼합)	0.53	0.09	0.32	0.65	-3.98	0.20	6.56
(비교지수대비 성과)	(-1.21)	(-1.34)	(-1.66)	(-2.80)	(-5.81)	(-6.94)	(-5.42)
비 교 지 수	1.74	1.43	1.98	3.45	1.83	7.14	11.98

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

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

▶ 손익현황

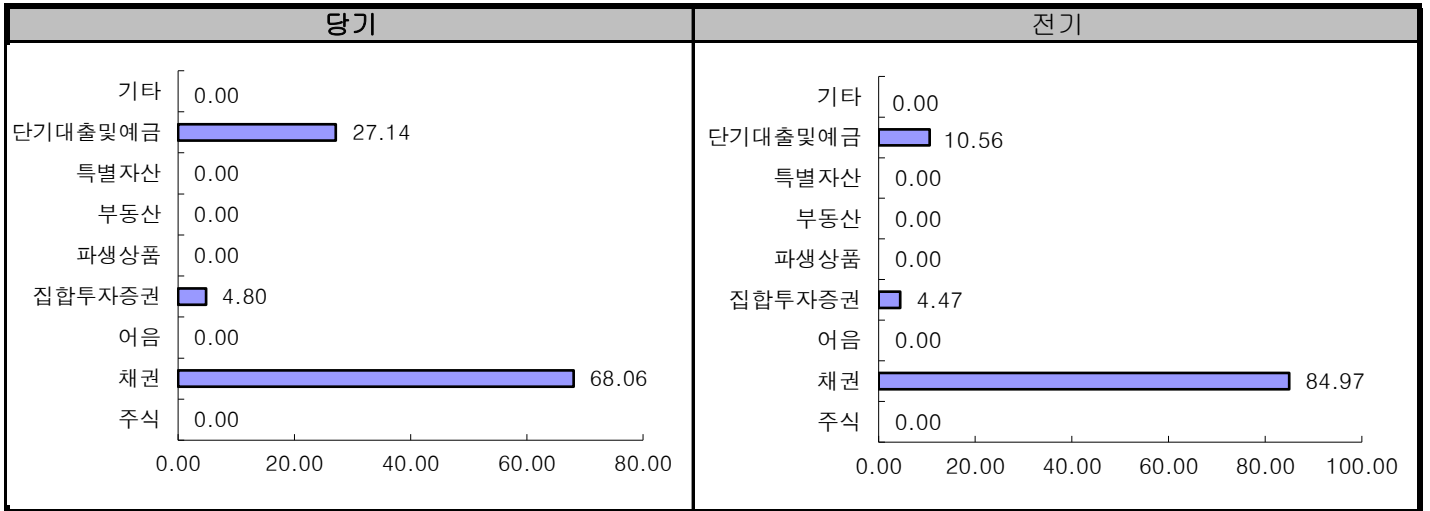
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-25	20	-	1	-	-	-	-	-	2	-19	-21
당기	28	10	-	1	-	-	-	-	-	2	-17	24

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	-	3,021	-	213	-	-	-	-	-	1,205	-	4,440
	-	(68.06)	-	(4.80)	-	-	-	-	-	(27.14)	-	(100.00)
합계	-	3,021	-	213	-	-	-	-	-	1,205	-	4,440
	-	(68.06)	-	(4.80)	-	-	-	-	-	(27.14)	-	(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	3,000	3,021	2018.04.02	2020.04.02	-	RF	68.06	68.06

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
Plus 신증 법인용 MMF1호	단기금융(MMF)	플러스자산운용	210	213	4.80	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행		1,205	0.92		27.14

▶ **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 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
이관홍	2014.06.30	운용전문인력	15	40,832	3	190	한양대학교 경영학과	2109000403
							1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용	
							1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저	
							2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용	
							2004.01~2005.11 굿앤리치 자산운용	
2006.01~ 현재 플러스자산운용 채권운용본부장								
경우현	2018.11.02	책임운용전문인력	40	1,830	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업	2109001273
							2003.12~2005.03 대신증권 지점영업	
							2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장	
							2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	

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 - 2019.12.29	이관홍
2018.11.02 - 2019.12.29	경우현

(주 1) 2019.12월 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 공모주 증권투자 신탁1호(채권혼합)	자산운용회사	6.08	0.13	5.61	0.13	
	판매회사	12.15	0.25	11.21	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.28	0.01	0.26	0.01	
	일반사무관리회사	0.21	0.00	0.19	0.00	
	보수 합계	18.71	0.39	17.27	0.38	
	기타비용**	0.09	0.00	0.07	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	3.01	0.06	2.45	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.11	0.00	0.13	0.00
		합계	3.13	0.07	2.58	0.06
증권거래세	0.66	0.01	0.66	0.02		

* 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	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 공모주 증권투자신탁1호 (채권혼합)	전기	1.55	0.26	1.81
	당기	1.55	0.23	1.78

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 공모주 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	19,862	262	841.95	3,377.07

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.12.30 ~ 2019.03.29	2019.03.30 ~ 2019.06.29	2019.06.30 ~ 2019.09.29
4.65	579.94	505.70

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