

# 투자자를 위한 자산운용 보고서

1 ( )

운영기간 2019 11 05 - 2020 02 04

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency



1.

2.

3.

4.

5.

6.

# 1. 펀드의 개요

▶ 기본정보	적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	6등급(매우낮은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권)		B8396	
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 A-e		B8398	
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 C		B8399	
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 C-e		B8400	
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 C-i		B8401	
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 C-f		B8402	
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 C-w		B8403	
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 S		B8404	
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 S-p		B8405	
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 C-p1(연금지속)		B8406	
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 C-p1e(연금지속)		C0411	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(채권형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2015.11.05
운용기간	2019.11.05 - 2020.02.04	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	NH투자증권, 메리츠증권, 한양증권 외 5개
펀드재산보관회사(신탁업자)	농협은행	일반사우관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 국내채권에 투자신탁재산의 60% 이상 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 하는 투자신탁입니다. 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 우량채권 및 국공채 등에 투자하며 신용위험을 최소화하고 듀레이션을 1년 이하 수준으로 조절하여 시장금리변동에 따른 채권가격 변동을 최소화합니다.			

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

## ▶ 자산현황

(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 단기채권 증권투자신탁1호(채권)	자산총액	88,018	73,911	-16.03
	부채총액	11,660	9,302	-20.22
	순자산총액	76,358	64,608	-15.39
	기준가격	1,003.25	1,008.63	0.54
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 A-e	기준가격	1,030.58	1,035.60	0.49
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 C	기준가격	1,011.96	1,016.59	0.46
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 C-e	기준가격	1,006.32	1,011.09	0.47
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 C-i	기준가격	1,014.73	1,019.60	0.48
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 C-f	기준가격	1,018.82	1,023.87	0.50
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 C-w	기준가격	1,000.00	1,005.04	0.50
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 S	기준가격	1,000.00	1,004.75	0.48
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 S-p	기준가격	1,019.22	1,024.20	0.49
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 C-p1(연금지속)	기준가격	1,008.73	1,013.27	0.45
플러스 단기채권 증권투자신탁1호(채권) 종류 C-p1e(연금지속)	기준가격	1,007.01	1,011.84	0.48

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

본 펀드의 운용기간 동안 한국은행은 금융통화위원회에서 기준금리를 1.25%로 동결, 유지하였습니다. 미중 무역 협상 1단계 합의 기대, 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 운용기간 내 최고 수준인 1.52%까지 상승하였으나, 12월 이후 안정세 추세를 보였습니다.

1월에는 미중 무역협상 1단계 합의에도 불구하고 설 명절 이전 중국 우한에서 코로나19가 발병하면서 이에 대한 우려와 설 명절 이후 확진자 수 증가에 따라 운용기간 후반부에 채권 시장은 지속적으로 강세를 보였습니다.

본 펀드는 보유 중인 자산의 연초효과로 인하여 자본차익이 발생하였으며, 연 Carry 수익 위주로 운용을 하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

설 명절 전에 중국에서 발병된 코로나19가 2월 중후반에 들어서면서 국내 환자가 폭발적으로 증가한 가운데 안전자산 선호 심리가 시장 분위기를 주도할 것으로 보입니다. 이러한 코로나19 확진자 증가 상황 속에서 2월 말 혹은 늦어도 상반기 이내 기준금리 인하 기대 심리로 인해 강세 시장이 전망됩니다.

본 펀드는 저금리 상황에서도 상대적으로 캐리가 높은 자산을 발굴하여 캐리수익을 위주로 운용하되 자본이익이 발생할 수 있는 채권을 일부 편입하여 운용할 계획입니다.

### ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.11.05 ~ 20.02.04	19.08.05 ~ 20.02.04	19.05.05 ~ 20.02.04	19.02.05 ~ 20.02.04	18.02.05 ~ 20.02.04	17.02.05 ~ 20.02.04	
플러스 단기채권 증권투 자신탁1호(채권)	0.54	0.97	1.54	2.11	4.39	6.12	-
( 비교지수대비 성과 )	(0.16)	(0.25)	(0.27)	(0.36)	(0.77)	(0.89)	-
비 교 지 수	0.38	0.72	1.27	1.75	3.62	5.23	-
종류(Class)별 현황							
플러스 단기채권 증권투 자신탁1호(채권) 종류 A-e	0.49	0.87	1.39	1.92	4.00	5.51	-
( 비교지수대비 성과 )	(0.11)	(0.15)	(0.12)	(0.17)	(0.38)	(0.28)	-
비 교 지 수	0.38	0.72	1.27	1.75	3.62	5.23	-
플러스 단기채권 증권투 자신탁1호(채권) 종류 C	0.46	0.80	1.26	1.74	3.62	4.94	-
( 비교지수대비 성과 )	(0.08)	(0.08)	(-0.01)	(-0.01)	(0.00)	(-0.29)	-
비 교 지 수	0.38	0.72	1.27	1.75	3.62	5.23	-
플러스 단기채권 증권투 자신탁1호(채권) 종류 C-e	0.47	0.85	1.35	1.88	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(0.09)	(0.13)	(0.08)	(0.13)	-	-	-
비 교 지 수	0.38	0.72	1.27	1.75	-	-	-
플러스 단기채권 증권투 자신탁1호(채권) 종류 C-i	0.48	0.86	1.37	1.88	3.93	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(0.10)	(0.14)	(0.10)	(0.13)	(0.31)	-	-
비 교 지 수	0.38	0.72	1.27	1.75	3.62	-	-
플러스 단기채권 증권투 자신탁1호(채권) 종류 C-f	0.50	0.89	1.41	1.94	4.06	5.62	-
( 비교지수대비 성과 )	(0.12)	(0.17)	(0.14)	(0.19)	(0.44)	(0.39)	-
비 교 지 수	0.38	0.72	1.27	1.75	3.62	5.23	-
플러스 단기채권 증권투 자신탁1호(채권) 종류 C-w	0.50	0.91	1.44	1.98	4.13	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(0.12)	(0.19)	(0.17)	(0.23)	(0.51)	-	-
비 교 지 수	0.38	0.72	1.27	1.75	3.62	-	-

플러스 단기채권 증권투 자신탁1호(채권) 종류 S	0.48	0.84	1.36	1.88	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(0.10)	(0.12)	(0.09)	(0.13)	-	-	-
비 교 지 수	0.38	0.72	1.27	1.75	-	-	-
플러스 단기채권 증권투 자신탁1호(채권) 종류 S-p	0.49	0.88	1.40	1.92	4.02	5.55	-
( 비교지수대비 성과 )	(0.11)	(0.16)	(0.13)	(0.17)	(0.40)	(0.32)	-
비 교 지 수	0.38	0.72	1.27	1.75	3.62	5.23	-
플러스 단기채권 증권투 자신탁1호(채권) 종류 C-p1(연금저축)	0.45	0.80	1.28	1.76	3.69	5.05	-
( 비교지수대비 성과 )	(0.07)	(0.08)	(0.01)	(0.01)	(0.07)	(-0.18)	-
비 교 지 수	0.38	0.72	1.27	1.75	3.62	5.23	-
플러스 단기채권 증권투 자신탁1호(채권) 종류 C-p1e(연금저축)	0.48	0.86	1.38	1.90	3.66	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(0.10)	(0.14)	(0.11)	(0.15)	(0.04)	-	-
비 교 지 수	0.38	0.72	1.27	1.75	3.62	-	-

※ 비교지수 : (0.9 \* [KIS종합 3M-6M]) + (0.1 \* [CALL금리])

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

주1) 단기채권 증권1호(채권) 종류 C-e 미운용기간 2016.11.25 ~ 2019.01.29

주2) 단기채권 증권1호(채권) 종류 C-i 미운용기간 2016.09.06 ~ 2018.01.22

주3) 단기채권 증권1호(채권) 종류 C-w 미운용기간 2016.06.27 ~ 2017.05.15

주4) 단기채권 증권1호(채권) 종류 S 미운용기간 2018.07.11 ~ 2018.10.23

#### ▶ 손익현황

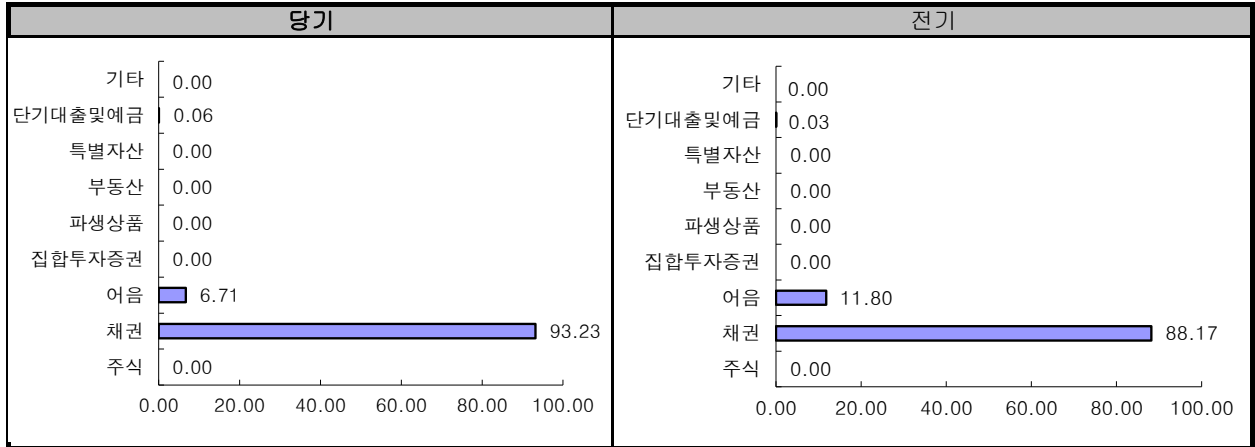
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	295	-5	-	-	-	-	-	-	58	-47	301
당기	-	385	-1	-	-	-	-	-	-	21	-43	360

### 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	-	68,906	4,959	-	-	-	-	-	-	45	-	73,911
	-	(93.23)	(6.71)	-	-	-	-	-	-	(0.06)	-	(100.00)
합계	-	68,906	4,959	-	-	-	-	-	-	45	-	73,911
	-	(93.23)	(6.71)	-	-	-	-	-	-	(0.06)	-	(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
우리은행21-05-이표03-갑-30	10,000	10,052	2017.05.30	2020.05.30	-	AAA	13.60	13.6
케이비캐피탈376-3	6,000	6,014	2017.04.07	2020.03.06	-	AA-	8.14	8.14
이지피일 20191120-92-1(E)	6,000	5,995	2019.11.20	2020.02.20	-	A2+	8.11	8.11
케이신월사 20191227-62-1(E)	6,000	5,993	2019.12.27	2020.02.27	-	A1	8.11	8.11
뉴하이아산당정테크노 20191129-91-1(E)	6,000	5,993	2019.11.29	2020.02.28	-	A1	8.11	8.11
한화솔루션243-2	5,000	5,052	2015.05.28	2020.05.28	-	AA-	6.83	6.83
현대캐피탈1406	5,000	5,039	2013.02.18	2020.02.18	-	AA0	6.81	6.82
현대커머셜195-3	5,000	5,011	2015.04.16	2020.04.16	-	AA-	6.78	6.78
하나동산제일차 20191204-91-2(E)	5,000	4,993	2019.12.04	2020.03.04	-	A1	6.76	6.76

#### ▶ 어음

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
메리츠캐피탈(CP)	5,000	4,959	2020.01.09	2020.07.09		A2+	6.71	6.71

## 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	2015.11.05	책임운용전문인력	14	58,576	3	187	한양대학교 경영학과 1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용 1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저 2000.07~2003.07 새마을금융연합회 채권운용 2004.01~2005.11 굿앤리치자산운용 2006.01~ 현재 플러스자산운용 채권운용본부장	2109000403

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자이사 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
2015.11.05 - 2020.02.04	이관홍

(주 1) 2020.02월 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 단기채권 증권투 자신탁1호(채권)	자산운용회사		17.57	0.03	17.17	0.03
	판매회사	단기채권 1호(채권) 종류 A-e	0.00	0.02	0.00	0.02
		단기채권 1호(채권) 종류 C	19.84	0.06	10.70	0.06
		단기채권 1호(채권) 종류 C-e	0.00	0.03	0.00	0.03
		단기채권 1호(채권) 종류 C-i	7.78	0.02	10.80	0.02
		단기채권 1호(채권) 종류 C-f	0.34	0.01	0.31	0.01
		단기채권 1호(채권) 종류 C-w	-	-	-	-
		단기채권 1호(채권) 종류 S	0.00	0.04	0.00	0.04
		단기채권 1호(채권) 종류 S-p	0.00	0.01	0.00	0.02
		단기채권 1호(채권) 종류 C-p1(연금지속)	0.02	0.05	0.02	0.05
단기채권 1호(채권) 종류 C-p1e(연금지속)	0.00	0.03	0.00	0.03		
펀드재산보관회사(신탁업자)		2.63	0.00	2.58	0.00	

일반사무관리회사		2.46	0.00	2.40	0.00
보수 합계		50.64	0.30	43.99	0.31
기타비용**		2.54	0.00	2.09	0.00
매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	1.03	0.00	1.05	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
	합계	1.03	0.00	1.05	0.00
증권거래세		-	-	-	-

\* 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·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 단기채권 증권투자신 탁1호(채권)	전기	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01	0.02
	당기	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01	0.02
<b>종류(class)별 현황</b>							
플러스 단기채권 증권투자신 탁1호(채권) 종류 A-e	전기	0.19	-	0.19	0.21	0.01	0.21
	당기	0.19	-	0.19	0.21	0.01	0.21
플러스 단기채권 증권투자신 탁1호(채권) 종류 C	전기	0.38	-	0.38	0.39	0.01	0.40
	당기	0.38	-	0.38	0.39	0.00	0.39
플러스 단기채권 증권투자신 탁1호(채권) 종류 C-e	전기	0.24	-	0.24	0.26	0.01	0.26
	당기	0.24	-	0.24	0.26	0.01	0.26
플러스 단기채권 증권투자신 탁1호(채권) 종류 C-i	전기	0.22	-	0.22	0.23	0.01	0.24
	당기	0.22	-	0.22	0.23	0.01	0.24
플러스 단기채권 증권투자신 탁1호(채권) 종류 C-f	전기	0.16	-	0.16	0.17	0.01	0.18
	당기	0.16	-	0.16	0.17	0.01	0.18
플러스 단기채권 증권투자신 탁1호(채권) 종류 C-w	전기	0.13	-	0.13	0.14	0.01	0.15
	당기	0.13	-	0.13	0.14	0.01	0.14
플러스 단기채권 증권투자신 탁1호(채권) 종류 S	전기	0.27	-	0.27	0.28	0.01	0.29
	당기	0.27	-	0.27	0.28	0.00	0.28
플러스 단기채권 증권투자신 탁1호(채권) 종류 S-p	전기	0.18	-	0.18	0.19	0.01	0.20
	당기	0.19	-	0.19	0.20	0.01	0.21
플러스 단기채권 증권투자신 탁1호(채권) 종류 C-p1(연금저축)	전기	0.34	-	0.34	0.35	0.01	0.36
	당기	0.34	-	0.34	0.35	0.01	0.36
플러스 단기채권 증권투자신 탁1호(채권) 종류 C-p1e(연금저축)	전기	0.22	-	0.22	0.24	0.01	0.24
	당기	0.22	-	0.22	0.24	0.01	0.24

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, %)

※ 해당사항 없음

▶ 최근3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

※ 해당사항 없음