각종 보고서 확인

플러스자산운용(주) http://www.plusasset.com

금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

투자자를 위한 자산운용 보고서

플러스 공모주 증권투자신탁1호(채권혼합)

운용기간	2019년 12월 30일 - 2020년 03월 29일

■ 고객님이 가입하신 펀드는 [2020.03.29] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당 됨을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란 할 수 있음을 알려드립니다.

■ 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

■ 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [플러스 공모주 증권투자신탁1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [플러스자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [농협은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

■ 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹을 통해 조회할 수 있습니다.

플러스자산운용(주)

1. 펀드의 개요

2. 운용경과 및 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용인력 현황

5. 비용 현황

6. 투자자산매매내역

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	2019.12.30 - 2020.03.29	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	4,440	4,318	-2.74
	부채총액	17	62	264.39
	순자산총액	4,423	4,256	-3.76
	기준가격	1,024.85	1,023.99	-0.08

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

2020년 1분기 공모주 시장은 코로나 이슈 확산 전과 후로 극명하게 성패가 갈렸습니다. 1월 초까지만 해도 미중 무역분쟁 해소와 한한령 완화 기조로 산업 다방면에 걸친 기대감이 팽배하여 공모주 시장에 그 온기가 미칠 것으로 예상되었습니다. 그러나 2월 이후 코로나 이슈가 전 세계적으로 확산되는 양상을 보이면서 공모주 시장에서 3월 수요예측을 계획했던 기업들이 공모를 철회하며 결국 수요예측 0개의 극심한 침체를 겪었습니다. 일반 주식 부문에서는 코로나 확산에 따른 방어적 혹은 수혜적 성격을 지닌 종목군에만 집중 투자하였습니다.

12월 우한에서 시작된 코로나19의 감염자 수가 중국 외 전 세계 여러 지역에서 급속도로 확산, 팬데믹(세계적 대유행) 사태로 번지면서 금융시장이 불안해지자, 미국 연방준비위원회는 3월 중 정책금리를 1.5% 인하(3일 0.5%, 15일 1.0%) 하고 양적완화 재개를 통한 금융시장 내 유동성 공급정책을 제시하였으며, 한국은행 역시 3월 16일 코로나19 사태에 따른 금융시장 불안의 해소를 위해 기준금리를 0.5% 인하면서 기준금리는 0.75%로 0%대에 진입하였습니다.

3월에 접어들면서 채권시장의 불안과 더불어 대형 증권사 및 일반 기업들의 전단채, CP 발행량 증가와 크레딧 투심 약화 및 분기말이 겹치면서 단기금융시장 금리가 급격히 상승하였으며, 스프레드가 큰 폭으로 확대된 여전채를 포함하여 전반적인 크레딧 채권의 스프레드가 확대 양상을 보였습니다.

본 펀드의 운용기간 동안 채권부문에서는 통안채를 보유하여 안정적으로 운용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

2020년 2분기 투자환경은 5월 이후 코로나 사태 진정세 이후 눌려있던 공모주 시장의 정상화라 예상됩니다. 4월까지는 여전한 비수기겠으나, 5월 수요예측 일정이 시작되며 3월 공모를 일시적으로 철회한 경우 약 6개월 이내에는 추가적인 정차 없이 공모 일정 재개가 가능하므로 공모주 시장은 재차 안정세로 진입할 것으로 예상됩니다. 상기한 환경에 비추어 볼 때, 2분기 운용 계획은 다음과 같습니다. 공모주 시장의 정상화 전까지는 최대한 지키는 포트폴리오로 운용하되, 정상화 이후에는 적극적인 공모주 수요예측 참여로 펀드 본연의 존재가치를 회복하겠습니다.

코로나19가 여전히 미국, 유럽에서 확산 중이며 4월 중 정점을 지날 것으로 기대는 되나, 전염병의 특성상 아직까지 정확한 정점의 예측이 어려운 상태에서 치료제의 등장 전까지는 글로벌 채권시장은 상당 시간 변동성 장세를 이어갈 것으로 보입니다. 국내 채권시장은 채권안정펀드 설정과 산업은행 및 기업은행의 CP 단순매입, 한국은행의 무제한 RP매입, 4월 한국은행의 10조원 규모의 보험, 증권사 대출에 대한 임시 금융통화위원회 의결 등으로 당국의 채권시장 안정화조치가 이어지면서 실질적인 정책 효과를 낼 수 있는 2분기 내에 점진적으로 안정세를 보일 전망입니다.

4월 금융통화위원회에서는 동결이 결정되었으나, 코로나19사태로 인한 장기불황에 대한 우려가 잔존해 있어 상황에 따라 연내 한국은행의 추가 기준금리 인하도 가능해 보이는 상황입니다.

채권부문에서는 안정적인 통안채 위주로 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.12.30 ~ 20.03.29	19.09.30 ~ 20.03.29	19.06.30 ~ 20.03.29	19.03.30 ~ 20.03.29	18.03.30 ~ 20.03.29	17.03.30 ~ 20.03.29	15.03.30 ~ 20.03.29
플러스 공모주 증권투자신탁1호(채권혼합)	-0.08	0.44	0.00	0.23	-5.20	2.67	5.15
(비교지수대비 성과)	(3.88)	(2.72)	(2.58)	(2.29)	(-2.74)	(1.59)	(-0.52)
비 교 지 수	-3.96	-2.28	-2.58	-2.06	-2.46	1.08	5.67

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

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

▶ 손익현황

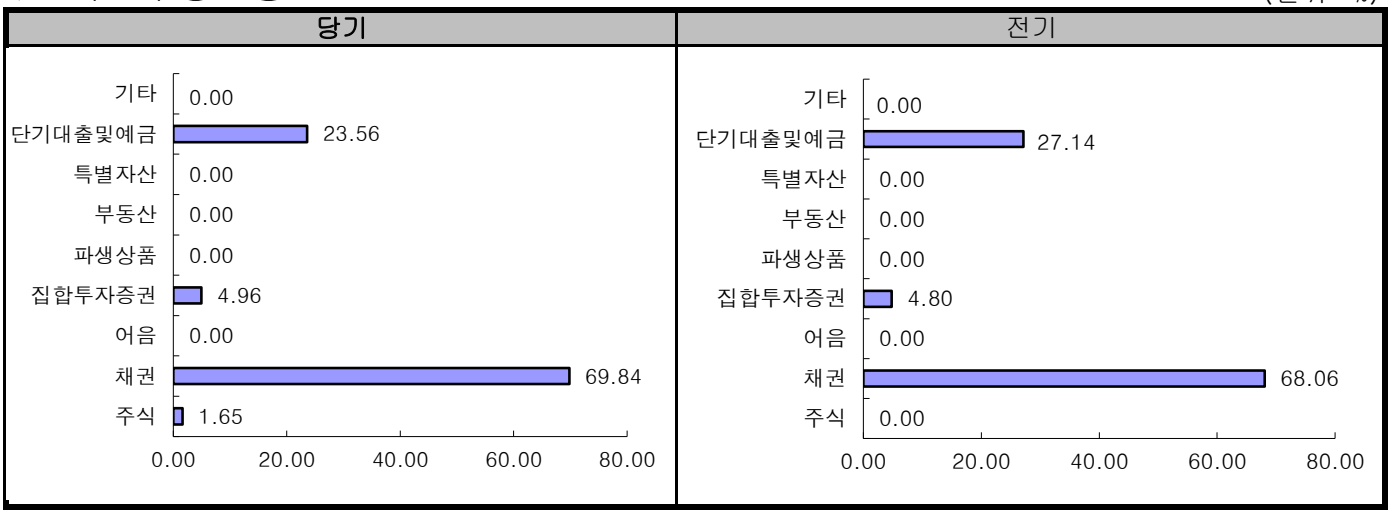
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	28	10	-	1	-	-	-	-	-	2	-17	24
당기	0	10	-	-3	-	-	-	-	-	3	-17	-7

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	71	3,016	-	214	-	-	-	-	-	1,017	-	4,318
	(1.65)	(69.84)	-	(4.96)	-	-	-	-	-	(23.56)	-	(100.00)
합계	71	3,016	-	214	-	-	-	-	-	1,017	-	4,318
	(1.65)	(69.84)	-	(4.96)	-	-	-	-	-	(23.56)	-	(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.

▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
NAVER	158	26	0.60	-
SK케미칼	273	21	0.48	-
셀트리온헬스케어	192	13	0.30	-
더존비즈온	145	11	0.25	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안02120-2004-02	3,000	3,016	2018.04.02	2020.04.02	-	RF	69.84	69.84

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
Plus 신종 법인용 MMF1호	단기금융(MMF)	플러스자산운용	214	214	4.96	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행		1,017	0.46		23.56

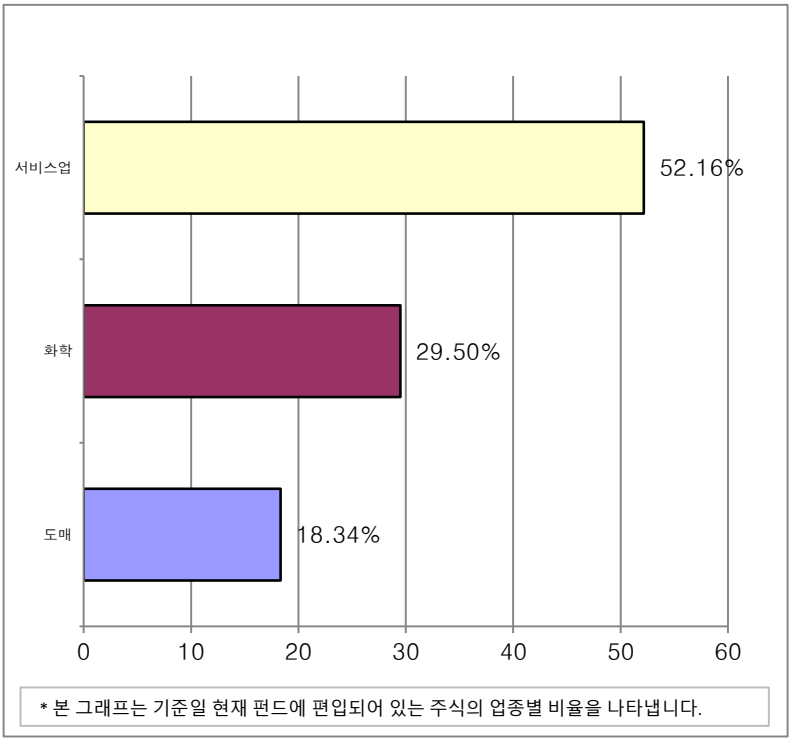
▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	37	52.16
2	화학	21	29.50
3	도매	13	18.34
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
11			
합 계		71	100.00

주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준



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		
경우현	2018.11.02	책임운용전문인력	26	1,244	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지점영업 2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장 2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용본부장	2109001273
이관홍	2014.06.30	운용전문인력	15	44,153	3	156	한양대학교 경영학과 1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용 1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저 2000.07~2003.07 새마을금고연합회 채권운용 2004.01~2005.11 굿앤리치자산운용 2006.01~ 현재 플러스자산운용 채권운용본부장	2109000403

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 - 2020.03.29	이관홍
2018.11.02 - 2020.03.29	경우현

(주 1) 2020.03월 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 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사		5.61	0.13	5.50	0.13
	판매회사		11.21	0.25	11.00	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.26	0.01	0.25	0.01
	일반사무관리회사		0.19	0.00	0.19	0.00
	보수 합계		17.27	0.38	16.94	0.38
	기타비용**		0.07	0.00	0.07	0.00
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	2.45	0.06	0.07	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.13	0.00	0.02	0.00
		합계	2.58	0.06	0.09	0.00
	증권거래세		0.66	0.02	0.00	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	0.23	1.78
	당기	1.55	0.01	1.55

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 나타납니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 공모주 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
768	71	372	1	12.13	48.70

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2019.03.30 ~ 2019.06.29	2019.06.30 ~ 2019.09.29	2019.09.30 ~ 2019.12.29
579.94	505.70	841.95

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