

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2021 06 30 - 2021 09 29

Professionalism

Distinctiveness

1 ()

Management

Competitiveness

Transparency

가 []
1 () []
() []



1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

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

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합)		AT124	
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A		DF379	
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e		DF380	
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C		DF381	
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e		DF382	
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-i		DF383	
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-p1e(연금저축)		DF397	
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-p2(퇴직연금)		DF398	
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-p2e(퇴직연금)		DF399	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2014.06.30
운용기간	2021.06.30 - 2021.09.29	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	KB증권(구 현대), NH투자증권, 현대차투자증권 외 2개
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 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	62,951	57,473	-8.70
	부채총액	6	63	912.89
	순자산총액	62,945	57,410	-8.79
	기준가격	1,104.40	1,119.54	1.37
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	기준가격	1,055.45	1,067.25	1.12
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	기준가격	1,007.07	1,018.97	1.18
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	기준가격	1,097.64	1,108.52	0.99
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	기준가격	1,019.40	1,030.79	1.12

플러스 공모주 알파한터 증권투자 신탁1호(채권혼합) 종류 C-i	기준가격	1,055.65	1,067.72	1.14
플러스 공모주 알파한터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-p1e(연금저축)	기준가격	1,006.95	1,018.72	1.17
플러스 공모주 알파한터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-p2(퇴직연금)	기준가격	1,006.35	1,017.40	1.10
플러스 공모주 알파한터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-p2e(퇴직연금)	기준가격	1,006.98	1,018.77	1.17

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 펀드는 3분기 카카오뱅크, 현대중공업을 포함한 약 38개의 공모주 수요예측 중 6개의 종목에 미참여 하였고, 전략적 확약은 총 9개 종목에 실행하였습니다.

해당분기에 미국 증시의 양호한 소재판매 지표와 기업실적, 인프라 법안 통과 가능성 확대 등의 긍정적인 이슈에도 불구하고 중국 GDP 발표로 성장둔화 우려가 상충하며 상승폭이 제한되었습니다. 델타변이에 따른 강도 높은 봉쇄조치와 헝가리 디폴트 우려에 중국 부동산의 잠재적 리스크가 부각되었습니다. 공급발 인플레이션 압력, 전역난 등 스태그플레이션에 대한 우려까지 여러 실물지표는 소비를 제외하고 모두 예상치를 하회하였습니다. 코로나 유행 장기화에 따른 공급 차질 및 병목 현상 그리고 물류비 상승이 중국 산업활동에 큰 악영향을 미치기 시작하면서 3분기 글로벌 경기에 악영향을 끼쳤습니다.

해당기간 실시된 8월 금통위 회의에서는 델타변이로 인한 4차 대유행에도 불구하고 금융불균형 해소를 위해 기준금리를 25bp 인상한 0.75%로 결정하였습니다. 경제성장률은 5월 발표된 전망치인 올해 4%, 내년도 3%를 유지하였으나, 물가상승률을 올해 1.8%에서 2.1%로 상향 조정하였습니다. 금융불균형 해소 및 정상화를 위한 추가 기준금리 인상 우려로 인해 단기금리는 우상향 하였으나, 장기금리는 분기 초 델타변이 확산세 및 대외요인 등으로 강세 흐름 보인 뒤 9월 FOMC 이후로 대외금리 상승 및 천연가스 발 인플레이션 Risk로 상승하였습니다. 9월 말 기준 국고 3년은 6월 말 대비 13.8bp, 10년은 14.2bp 상승하여 1.59%, 2.23%를 나타냈습니다.

해당기간 동 펀드에서는 국채 및 통안채를 보유하여 안정적으로 운용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

코로나 4차 대유행이 주요국 경기에 악영향을 미쳤지만 곧 코로나가 통제되고 워드 코로나 국면으로의 전환이 순조롭게 진행된다면 공급망 차질과 병목 현상 해소가 이르면 올해 말부터 본격화 될 것으로 기대하고 있습니다. 이는 인플레이션 리스크를 낮추는 동시에 경기 반등 모멘텀을 재강화 시키는 역할을 할 것으로 예상하고 있습니다. 아시아 주요 생산국의 생산 정상화와 더불어 물류차질의 원인중 하나인 근로자들의 노동시장 복귀도 빨라질 것으로 예상하고 있습니다.

공모주 시장은 수요예측 경쟁률이 다소 정상화되고 공모가 대비 상장시초가 또한 비이성적인 형태를 덜 보여 공모주 시장의 열기는 다소 식은것으로 판단됩니다. 카카오페이와 LG에너지솔루션 등 대어급으로 평가받는 종목들의 상장일정은 일부 종목에 한해 여전히 높은 경쟁률을 나타낼 것으로 예상하고 있습니다. 철저한 리서치를 통하여 리스크를 최소화 하는 것을 최우선 목표로 운용할 계획입니다.

국내에서는 10, 11월 금융통화위원회 회의가 예정되어 있습니다. 8월 인상된 25bp 인상이 긴축 전환이 아닌 완화에 대한 소폭 조정으로 인식해야 한다는 이주열 총재의 발언과 함께 금융불균형의 누적 해소를 위한 11월 추가 인상을 예상하고 있습니다. 미국에선 11월 FOMC가 예정되어 있습니다. 회의에서 연내 테이퍼링 시작과 규모에 대한 스탠스가 확인될 것으로 보여져 중요도가 높은 가운데 11월 해당 요인들이 해소되기 전까진 변동성 장세를 예상하고 있습니다.

이에 안정적인 국채 및 통안채 위주로 운용 할 계획입니다.

▶ 기관수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	21.06.30 ~ 21.09.29	21.03.30 ~ 21.09.29	20.12.30 ~ 21.09.29	20.09.30 ~ 21.09.29	19.09.30 ~ 21.09.29	18.09.30 ~ 21.09.29	16.09.30 ~ 21.09.29
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼 합)	1.37	2.94	7.56	8.12	9.82	6.20	8.61
(비교지수대비 성과)	(1.53)	(2.93)	(5.26)	(1.65)	(-1.76)	(-4.79)	(-8.39)
비 교 지 수	-0.16	0.01	2.30	6.47	11.58	10.99	17.00
종류(Class)별 현황							
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼 합) 종류 A	1.12	2.43	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(2.35)	(2.26)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.23	0.17	-	-	-	-	-
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼 합) 종류 A-e	1.18	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.34)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-0.16	-	-	-	-	-	-
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼 합) 종류 C	0.99	2.17	6.50	7.06	8.73	5.16	7.54
(비교지수대비 성과)	(1.15)	(2.16)	(4.20)	(0.59)	(-2.85)	(-5.83)	(-9.46)
비 교 지 수	-0.16	0.01	2.30	6.47	11.58	10.99	17.00
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼 합) 종류 C-e	1.12	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.28)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-0.16	-	-	-	-	-	-
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼 합) 종류 C-i	1.14	2.48	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(2.37)	(2.31)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.23	0.17	-	-	-	-	-
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼 합) 종류 C-p1e(연금저 축)	1.17	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.33)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-0.16	-	-	-	-	-	-
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼 합) 종류 C-p2(퇴직연 금)	1.10	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.26)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-0.16	-	-	-	-	-	-
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼 합) 종류 C-p2e(퇴직연 금)	1.17	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.33)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-0.16	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (0.05 * [KOSPI]) + (0.95 * [KIS국고채 01-02Y])

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

▶ 손익현황

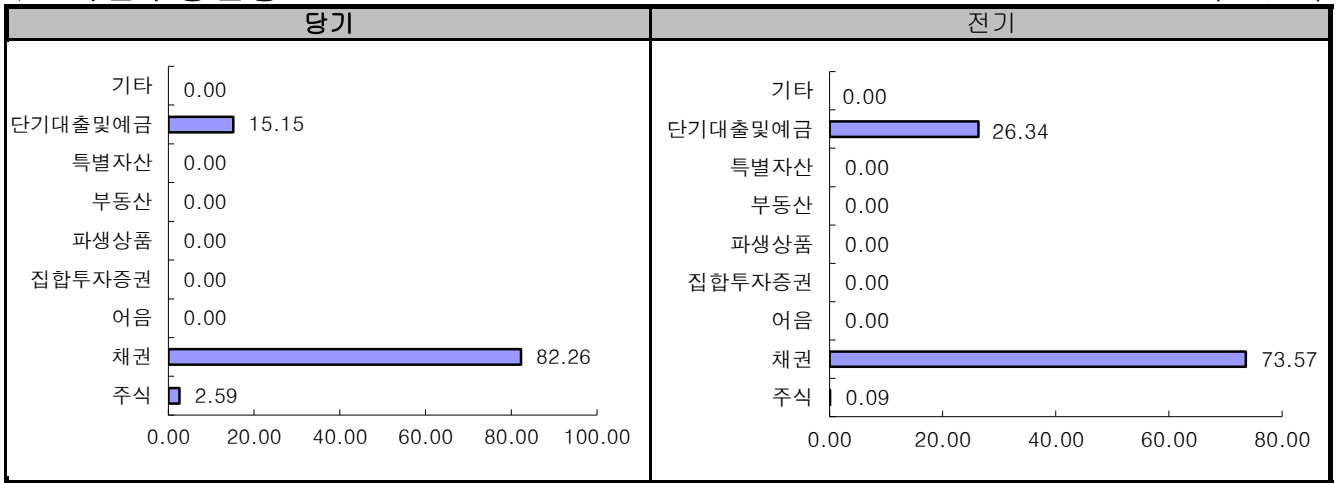
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	448	-11	-	-	-	-	-	-	-	10	-3	444
당기	714	97	-	-	-	-	-	-	-	10	-1	820

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

동화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,489 (2.59)	47,275 (82.26)	-	-	-	-	-	-	-	8,709 (15.15)	-	57,473 (100.00)
합계	1,489 (2.59)	47,275 (82.26)	-	-	-	-	-	-	-	8,709 (15.15)	-	57,473 (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
현대중공업	7,136	767	1.33	-
일진하이솔루스	3,484	262	0.45	-
엔에이치기업인수목적20호공모주(보)	110,861	222	0.38	-

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통화안정증권00690-2111-01	11,000	11,010	2020.11.09	2021.11.09	-	RF	19.16	19.16
통안01315-2110-02	10,000	10,032	2019.10.02	2021.10.02	-	RF	17.46	17.46
통화안정증권00650-2205-01	9,550	9,543	2021.05.09	2022.05.09	-	RF	16.60	16.6
통안01400-2112-02	8,700	8,719	2019.12.02	2021.12.02	-	RF	15.17	15.17
국고00750-2303(21-3)	5,000	4,961	2021.03.10	2023.03.10	-	RF	8.63	8.63
통안01030-2204-02	3,000	3,010	2020.04.02	2022.04.02	-	RF	5.24	5.24

▶ 단기대출 및 예금

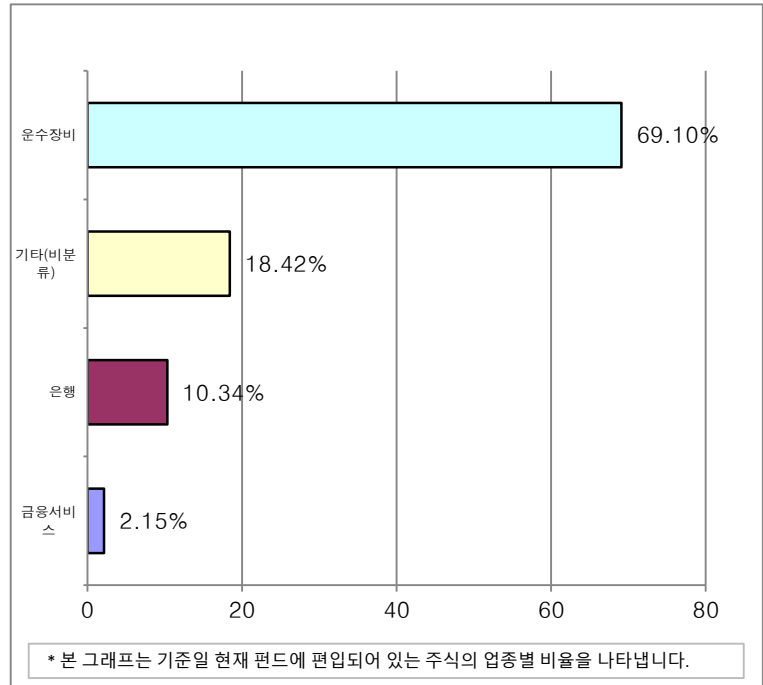
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행		8,709	0.46		15.15

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	운수장비	1,029	69.10
2	기타(비분류)	274	18.42
3	은행	154	10.34
4	금융서비스	32	2.15
5			
6			
7			
8			
9			
10			
11			
합 계		1,489	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 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
경우현	2018.11.02	책임운용전문인력	13	976	-	-	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	7	45,698	-	-	한양대학교 경영학과 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	2109000403

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.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2014.06.30 - 2018.11.01	박승철
2014.06.30 - 2021.09.29	이관홍
2018.11.02 - 2021.09.29	경우현

(주 1) 2021.09월 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 알파펀드 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사		51.69	0.12	70.73	0.12
	판매회사	플러스 공모주 알파펀드 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	11.72	0.13	11.75	0.13
		플러스 공모주 알파펀드 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	0.03	0.05	0.04	0.06
		플러스 공모주 알파펀드 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	36.71	0.25	43.61	0.25
		플러스 공모주 알파펀드 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	1.18	0.12	2.66	0.13
		플러스 공모주 알파펀드 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-i	18.31	0.10	30.03	0.10
		플러스 공모주 알파펀드 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-p1e(연금지속)	0.19	0.06	0.27	0.08
		플러스 공모주 알파펀드 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-p2(퇴직연금)	0.42	0.12	0.77	0.15
		플러스 공모주 알파펀드 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-p2e(퇴직연금)	0.76	0.06	1.13	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.58	0.01	3.54	0.01
	일반사무관리회사		1.69	0.00	2.31	0.00
	보수 합계		125.28	1.02	166.83	1.09
	기타비용**		2.63	0.01	1.56	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	4.47	0.01	33.73	0.06
조사분석업무 등 서비스 수수료		0.58	0.00	2.10	0.00	
합계		5.04	0.01	35.83	0.06	
증권거래세		5.57	0.01	6.73	0.01	

* 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·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.02	0.05	0.07	0.02	0.05	0.07
	당기	0.01	0.23	0.24	0.01	0.23	0.24
종류(class)별 현황							
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A	전기	1.00	-	1.00	1.02	0.05	1.07
	당기	1.00	-	1.00	1.01	0.25	1.26
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 A-e	전기	0.75	-	0.75	0.77	0.05	0.82
	당기	0.75	-	0.75	0.76	0.25	1.01
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C	전기	1.50	-	1.50	1.52	0.05	1.57
	당기	1.50	-	1.50	1.51	0.23	1.74
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-e	전기	1.00	-	1.00	1.02	0.05	1.07
	당기	1.00	-	1.00	1.01	0.23	1.24
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-i	전기	0.90	-	0.90	0.92	0.04	0.96
	당기	0.90	-	0.90	0.91	0.23	1.14
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-p1e(연금저축)	전기	0.80	-	0.80	0.82	0.05	0.87
	당기	0.80	-	0.80	0.81	0.23	1.04
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-p2(퇴직연금)	전기	1.08	-	1.08	1.10	0.05	1.16
	당기	1.08	-	1.08	1.09	0.23	1.32
플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합) 종류 C-p2e(퇴직연금)	전기	0.79	-	0.79	0.81	0.05	0.86
	당기	0.79	-	0.79	0.80	0.23	1.03

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감후 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 회전율**

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 공모주 알파헌터 증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	99,079	2,925	397.28	1,576.15

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

▶ **최근3분기 매매회전율 추이**

(단위: %)

2020.09.30 ~ 2020.12.29	2020.12.30 ~ 2021.03.29	2021.03.30 ~ 2021.06.29
862.85	11.88	130.37

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.23%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.