

투자자를 위한 자산운용 보고서

MMF3

운영기간 2022 01 04 - 2022 02 03

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency



1.

2.

3.

4.

5.

6.

7. ()

가

8.

9.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

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

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 국공채 법인용 MMF3호		CF190	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2019.06.04
운용기간	2022.01.04 - 2022.02.03	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
펀드의 종류	투자신탁, 단기금융펀드, 추가형, 개방형		
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	HI투자증권, 메리츠증권, 교보증권 외 22개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국증권금융(수탁)	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 단기 국공채 및 은행채에 주로 투자하며, 잔여자산은 공기업 CP(A1), 국내은행 예금담보 CP(A1), RP, CD, 단기사채 등 단기금융상품에 투자하여 안정적인 이자수익 확보를 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 국공채 법인용 MMF3호	자산총액	1,742,385	2,750,720	57.87
	부채총액	129	230	78.97
	순자산총액	1,742,256	2,750,490	57.87
	기준가격	1,004.93	1,006.14	0.12

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

▶ 펀드의 투자전략

- 단기 국공채 및 은행채에 투자함으로써 안정성과 유동성추구
- 공기업 CP(A1) 및 국내은행 예금담보 CP(A1)등에 투자함으로써 안정성과 수익성 추구
- 펀더멘털 분석에 의한 펀드 듀레이션 조정

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

1월 금융통화위원회에서는 기준금리를 25bp인상하였습니다. 1월 초 연초 단기자금시장 내 풍부한 유동성이 이어졌으나, 금통위 이후 국고자금의 환수 및 LG에너지솔루션 IPO 등으로 단기자금시장 내 자금 유동성이 급격히 축소되면서 레포금리가 기준금리를 큰 폭으로 상회하는 수준에서 형성되는 등 단기시장금리가 급격한 상승 흐름을 보였으나, 설 명절 전 국고자금의 유입 등으로 시장 내 유동성이 재차 회복되면서 안정적인 흐름을 보이면서 마감하였습니다.

최종 호가수익률 기준으로 통안채 91일물 금리는 전월대비 26bp 상승한 1.25%를 기록하였고, CP(A1, 91일물) 금리는 8bp 상승한 1.63%, CD(AAA, 91일물) 금리는 전월대비 21bp 상승한 1.50%로 마감하였습니다.

상대적으로 우수한 캐리 수익의 채권 및 CP를 편입하면서 4월 1일 제도 개편에 따른 안정자산확대를 위하여, 특수채 및 특은채, 상대적으로 양호한 캐리 수준에서 일부 6개월 만기의 CD를 편입하면서 듀레이션을 확대하였습니다. 기준금리 인상에 따른 레포 수익률 개선 및 단기 시장금리가 상향 조정되면서 1월 보유 수익률이 전반적으로 양호한 수준에서 형성되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

2월 단기자금시장은 대형 IPO계획이 철회되고 1분기 내 추가기준 금리인상은 없을 것이라는 컨센서스를 바탕으로 상대적으로 안정적인 시장흐름일 것으로 전망됩니다. 다만, 2분기내 추가 금리인상 가능성 및 4월 1일 MMF 제도변경에 대한 우려 등으로 상대적으로 풍부한 유동성 대비하여서는 초단기물을 제외하고는 금리하락에는 제한이 있는 시장이 형성될 것으로 예상됩니다.

2월은 상대적으로 안정적인 단기시장흐름이 예상되나 4월1일로 예정되어 있는 제도 개편에 따라, 3월 중 단기시장금리의 급격한 상승 및 자금유출에 대비하여, 안정자산 비중을 확대하는 포트폴리오를 구성할계획입니다. 향후 연내 추가기준금리인상이 예상되는 점, 3월말 제도개편에 따라 단기물금리가 영향을 받을 수 있는 점 감안, 1분기말 이내 만기 비중이 높은 포트폴리오를 구성하면서 연말대비 듀레이션을 축소할계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	21.11.04 ~ 22.02.03	21.08.04 ~ 22.02.03	21.05.04 ~ 22.02.03	21.02.04 ~ 22.02.03	20.02.04 ~ 22.02.03		
플러스 국공채 법인용 MMF3호	0.31	0.51	0.67	0.82	1.69	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

▶ 손익현황

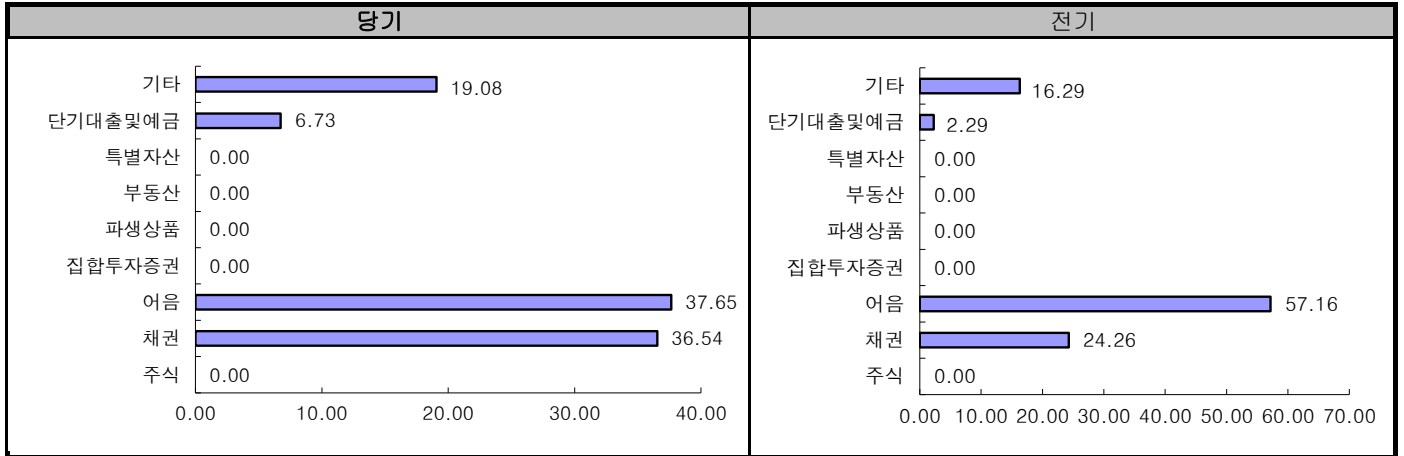
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	844	-38	-	-	-	-	-	-	1,526	-194	2,137
당기	-	1,011	-3	-	-	-	-	-	-	2,084	-249	2,843

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	-	1,005,183	1,035,719	-	-	-	-	-	-	185,001	524,817	2,750,720
	-	(36.54)	(37.65)	-	-	-	-	-	-	(6.73)	(19.08)	(100.00)
합계	-	1,005,183	1,035,719	-	-	-	-	-	-	185,001	524,817	2,750,720
	-	(36.54)	(37.65)	-	-	-	-	-	-	(6.73)	(19.08)	(100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드 수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2022.02.03) 현재 환헤지 비율	(2022.01.04 ~ 2022.02.03) 환헤지 비율	(2022.01.04 ~ 2022.02.03) 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품

※ 해당사항 없음

▶ 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)

※해당사항 없음

▶ 주식 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
신한카드 20220203-20-1(E)	80,000	79,940	2022.02.03	2022.02.23	-	A1	2.91	-
NH투자증권 20220203-1-2(E)	50,000	50,000	2022.02.03	2022.02.04	-	A1	1.82	-
신한카드 20220203-11-2(E)	50,000	49,982	2022.02.03	2022.02.14	-	A1	1.82	-
신한은행25-05-01-1-A(변동)	30,000	30,028	2021.05.07	2022.05.07	-	AAA	1.09	-
농업금융채권(은행)2021-08011Y-A(변)	30,000	30,001	2021.08.03	2022.08.03	-	AAA	1.09	-
한국도로공사 20220105-43-3(E)	30,000	29,987	2022.01.05	2022.02.17	-	A1	1.09	-
아이비케이투자증권 20220124-31-59(E)	30,000	29,976	2022.01.24	2022.02.24	-	A1	1.09	-

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

※해당사항 없음

▶ 장내파생상품

※해당사항 없음

▶ 장외파생상품

※해당사항 없음

▶ 부동산(임대)

※해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입

※해당사항 없음

▶ 특별자산

※해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
C D	우리 여의도중앙기업영업지원팀	2022.01.06	39,748	1.62	2022.06.27	-
C D	KEB하나 금융기관영업부	2022.01.06	39,746	1.62	2022.06.28	-
예금	한국증권금융(수탁)		35,838	0.92		-

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
기타자산	524,817	19.08

▶ **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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
이관홍	2019.06.04	책임운용전문인력	5	54,918	2	1,137	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								

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
2019.06.04 - 2022.02.03	이관홍

(주) 2022.02월 기준 최근 3년간의 운용전문인력변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
플러스 국공채 법인용 MMF3호	자산운용회사	69.13	0.00	80.75	0.00	
	판매회사	69.13	0.00	80.75	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	17.28	0.00	20.19	0.00	
	일반사무관리회사	17.28	0.00	20.19	0.00	
	보수 합계	172.84	0.01	201.87	0.01	
	기타비용**	8.62	0.00	10.01	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매, 중개 수수료	8.41	0.00	12.13	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	8.41	-	12.13	0.00
	증권거래세	-	-	-	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 국공채 법인용 MMF3호	전기	0.11	0.01	0.11
	당기	0.11	0.01	0.11

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 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 국공채 법인용 MMF3호

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2021.10.04 ~ 2021.11.03	2021.11.04 ~ 2021.12.03	2021.12.04 ~ 2022.01.03
-	-	-

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

※ 해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

해당 펀드의 경우 RP매도를 활용한 레버리지전략이 가능한 펀드이나, MMF의 경우 법규상 총채권금액의 5%로 RP 매도한도가 제한되어 있습니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 시가과리위험 허용 수준 (0.5%) 이내 관리
운용 담당자는 0.3%초과시 과리율 축소를 위한 운용 정책 수립
0.4%이상 초과 시 리스크관리위원회를 통한 적극적인 위험관리 정책 수립 및 대응전략 수립
장부가로 적정한 가치가 평가하기 곤란 하다고 판단 되는경우 집합투자재산평가 위원회에서 정한 가격으로 평가
- 금리위험 허용 수준 관리
보유자산의 가중평균 잔존 만기를 75일 이내로 운용
채권 증권 및 어음은 종목별 최대 잔존만기는 365일 이내로 운용
이외 자산은 182일 혹은 6개월 이내로 운용
- 신용 위험 허용 수준관리
채권증권은 AA이상, 어음은 A2-이상의 자산만 편입
신용등급별로 분산 투자
- 유동성 위험 관리
환매에 대비해 가용현금을 5%이상 유지
유동성 제약 자산은 50% 이내로 운용
유동성 위기 단계 분석을 실시 하여 각 단계에 맞는 위기 관리
- 스트레스테스트 연 2회 실시

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

재간접 펀드에 대한 운용은 타사 펀드의 경우 운용을 제한하고 있으며, 자사 펀드의 경우는 투자자에게 유리할 경우에만 일부 허용하고 있음. 타사 펀드에 투자할 경우에는 위험관리(운용보고서 수령 및 운용정보의 주요 항목 요청등)에 대하여 추가적으로 검토하여 조치할 계획임.

③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

환매중단, 상환연기, 부실자산 등 위험이 발생하거나 발생 가능성이 높다고 판단될 때에는 법률과 리스크관리 규정에 따라 리스크관리위원회와 집합투자평가위원회를 개최하여 고객의 이익을 위해 선관주의의무를 충실히 이행할 것임.

▶ 자전거래 현황

※해당사항 없음

▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

※해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

위기 상황 단계 별 대응 조치
초기 단계, 진행단계, 비상단계 로 나눔
초기 단계 시 운용부서는 발생 이벤트에 대한 분석보고서를 작성하여 리스크관리부서에 제출하고 리스크관리부서는 발생이벤트에 따른 위험을 감안한 대응방안을 수립하고 대표이사에 보고함.
진행 단계 시 위험관리위원회를 개최하여 심의하고 심의한 결과 및 대응방안을 대표이사 보고함.
비상 단계 시 위험관리위원회에서 결정한 사항의 이행여부를 확인하고 대표이사에게 보고함. 위기상황이 중대하다고 판단되는 경우 감독당국에 보고함.'

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

※해당사항 없음