

투자자를 위한 자산운용 보고서

MMF3

운영기간 2022 11 04 - 2022 12 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	
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C		DWO86	
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C-w		DWO88	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2019.06.04
운용기간	2022.11.04 - 2022.12.03	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
펀드의 종류	투자신탁, 단기금융펀드, 추가형, 개방형, 종류형		
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, KTB투자증권, NH투자증권 외 20개
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	2,431,251	2,033,400	-16.36
	부채총액	40,168	29	-99.93
	순자산총액	2,391,083	2,033,371	-14.96
	기준가격	1,010.25	1,013.18	0.29
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C	기준가격	1,009.94	1,012.78	0.28
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C-w	기준가격	1,005.94	1,008.81	0.29

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)

※ 해당사항 없음

▶ 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

11월 단기자금시장은 연내 마지막 금통위를 소화하면서 레고랜드 사태 이후 경색되었던 자금시장이 정부의 정책 및 채안펀드 가동 등으로 다소 누그러지는 모습이었습니다. 레고랜드 사태 이후 단기자금시장 유동성 경색이 예상보다 다소 깊어지며 11월 중후반까지 CP 및 CD 금리가 지속해서 상승하였습니다. 다만 채안펀드 가동과 산은 및 증권사 출자 SPC 등에서 자금 유입되며 유동성 경색이 소폭 완화되었습니다. 11월 금통위에서는 만장일치 25bp 인상하였으며 한 두 차례 추가 인상 기조 이어질 것으로 판단됩니다. 월 중 은행 및 공자기금 유입 등으로 REPO 금리는 기준금리를 하회하는 선에서 형성되었으며 전 월 148조 수준의 MMF 규모는 11월 말 기준 7조 원 상승한 155조 원 수준으로 마감하였습니다.

최종호가 수익률 기준으로 통안채 91일물 금리는 전월 대비 15bp 상승한 3.40%를 기록하였고, CP(A1, 91일물) 금리는 90bp 상승한 5.53%, CD(AAA, 91일물) 금리는 7bp 상승한 4.03%로 마감하였습니다.

11월 금통위에서 25bp 인상과 12월 연말 단기자금시장의 마찰적 요인이 예상되어 해당 펀드에서는 11월 월내 만기 위주 편입하였습니다. 레고랜드 이후 단기자금시장 유동성 경색이 지속되고 있어 전월과 유사하게 리스크관리를 강화하며 보수적으로 운용하였습니다. 다만 내년 만기 중 상대적으로 고금리의 연초효과를 누릴 수 있는 자산군을 일부 편입하면서 잔존만기가 11월 초 30일 수준에서 11월 말 40일대 수준으로 상승하였고 이에 따라 전달 대비 수익률을 제고하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

12월 단기자금시장은 PF ABCP 관련 유동성 경색 국면은 다소 완화될 것으로 보이나, 연말 단기자금시장의 마찰적 요인에 따라 전반적으로 유동성 다소 타이트 한 흐름 이어 갈 것으로 판단됩니다. 연말 기업들의 자금수요가 확대되는 특성상 단기자금시장의 자금 이탈이 평소 대비 높아질 것으로 보이는 가운데, PF ABCP 매수 심리가 더디게 회복되고 있어 타이트한 장세 예상됩니다.

REPO금리는 기준금리 전후로 기준금리를 하회하는 수준에서 형성될 것으로 예상되나 중후반 이후로는 REPO금리를 상회하는 흐름 이어갈 것으로 판단됩니다.

12월 펀드 운용계획은 11월과 유사한 흐름 속 리스크 관리 강화할 예정이며 보수적으로 운용할 계획입니다. 연말 마찰적 요인에 따라 기본적으로 환매에 대응하기 위해 연내 만기 자산 위주로 편입할 예정이며 환매 대응 과정에서 발생할 수 있는 괴리율 및 잔존만기에 대한 관리를 강화할 계획입니다. 최근 국채금리가 안정화되며 상대적으로 확대되었던 초우량 등급의 스프레드가 축소되고 있어 일부는 연초효과를 누릴 수 있는 내년 만기 자산 편입하며 수익률을 제고할 계획이며 잔존만기 소폭 상승할 것으로 예상합니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	22.09.04 ~ 22.12.03	22.06.04 ~ 22.12.03	22.03.04 ~ 22.12.03	21.12.04 ~ 22.12.03	20.12.04 ~ 22.12.03	19.12.04 ~ 22.12.03	
플러스 국공채 법인용 MMF3호	0.78	1.32	1.70	2.04	2.76	3.79	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C	0.76	1.28	1.66	2.00	2.72	3.75	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C-w	0.77	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.77)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.00	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

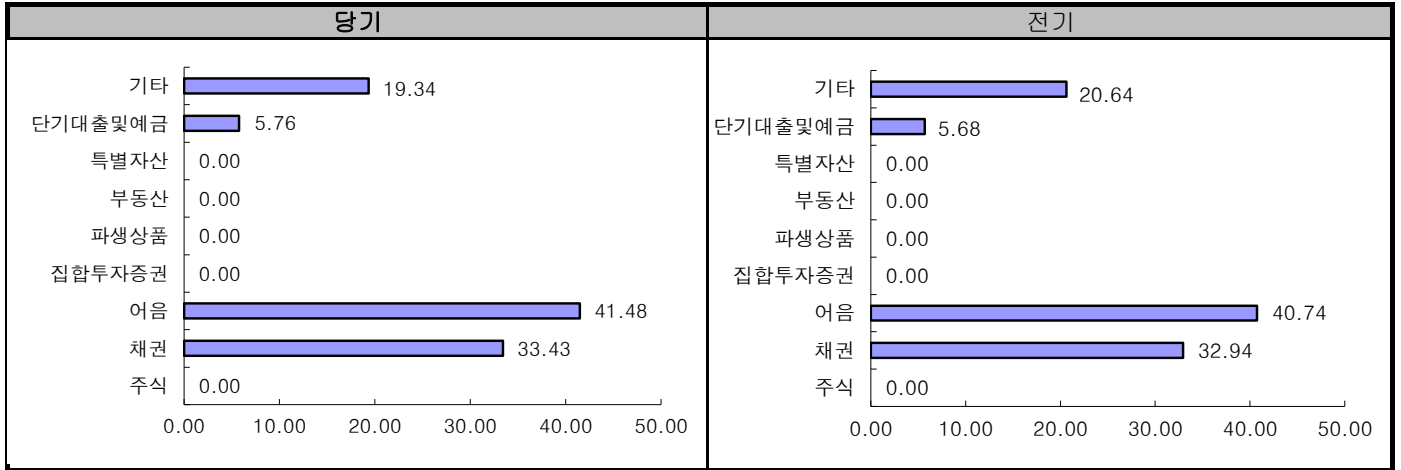
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	2,028	-10	-	-	-	-	-	-	2,937	-10	4,945
당기	-	2,175	-91	-	-	-	-	-	-	4,370	-21	6,433

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	-	679,753	843,360	-	-	-	-	-	-	117,085	393,201	2,033,400
	-	(33.43)	(41.48)	-	-	-	-	-	-	(5.76)	(19.34)	(100.00)
합계	-	679,753	843,360	-	-	-	-	-	-	117,085	393,201	2,033,400
	-	(33.43)	(41.48)	-	-	-	-	-	-	(5.76)	(19.34)	(100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2022.12.03) 현재 환헤지 비율	(2022.11.04 ~ 2022.12.03) 환헤지 비용	(2022.11.04 ~ 2022.12.03) 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
한국전력공사 20221101-34-6(E)	50,000	49,995	2022.11.01	2022.12.05	-	A1	2.46	-
신한은행26-05-이-10M-B(변동)	20,000	20,047	2022.05.10	2023.03.10	-	AAA	0.99	-
산금22번이0100-1014-1M	20,000	20,046	2022.10.14	2023.10.14	-	AAA	0.99	-

▶ 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
예금	한국증권금융(수탁)		73,163	2.76		-

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
국고02000-3106(21-5) (REPO 매입)	64,723	-
국고01875-5103(21-2) (REPO 매입)	41,074	-
국고02750-4412(14-) (REPO 매입)	39,376	-
국고01250-2603(21-1) (REPO 매입)	37,271	-
국고02375-3809(18-7) (REPO 매입)	21,574	-
국고02375-3112(21-11) (REPO 매입)	21,315	-

▶ **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 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
박지은	2022. 11. 04	책임운용전문인력	3	30,034	-	-	서울대학교 경영학과 졸업	2118001039
							2013.01 ~ 2015.04 현대차투자증권 리스크관리팀	
							2015.04 ~ 2018.02 한국수출입은행 심사평가단	
							2018.02 ~ 현재 플러스자산운용 채권운용팀	

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
2019.06.04 - 2022.11.03	이관홍
2022.11.04 - 2022.12.03	박지은

주) 2022.12월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 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	61.07	0.00	73.44	0.00	
	판매회사	59.01	0.00	71.78	0.00	
	플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C	59.01	0.00	71.78	0.00	
	플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C-w	-	-	-	-	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	15.27	0.00	18.36	0.00	
	일반사무관리회사	15.27	0.00	18.36	0.00	
	보수 합계	150.62	0.01	181.93	0.01	
	기타비용**	7.64	0.00	8.74	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매, 중개 수수료	9.64	0.00	13.70	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	9.64	0.00	13.70	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.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 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 국공채 법인용 MMF3호	전기	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
	당기	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
종류(class)별 현황							
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C	전기	0.10	-	0.10	0.11	0.01	0.11
	당기	0.10	-	0.10	0.11	0.01	0.11
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C-w	전기	0.06	-	0.06	0.07	0.01	0.07
	당기	0.06	-	0.06	0.07	0.01	0.07

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 회전을율

(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 주식이액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2022.08.04 ~ 2022.09.03	2022.09.04 ~ 2022.10.03	2022.10.04 ~ 2022.11.03
-	-	-

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

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 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 RP매도한도가 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 60일 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 실행할 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