

투자자를 위한 자산운용 보고서

MMF3

운영기간 2023 03 04 - 2023 04 03

Competitiveness

Professionalism

Distinctiveness

Management

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		DW086	
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C-w		DW088	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2019.06.04
운용기간	2023.03.04 - 2023.04.03	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
펀드의 종류	투자신탁, 단기금융펀드, 추가형, 개방형, 종류형		
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, KTB투자증권, NH투자증권 외 21개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국증권금융(수탁)	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
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	2,730,403	1,546,033	-43.38
	부채총액	39	4,632	11871.03
	순자산총액	2,730,364	1,541,401	-43.55
	기준가격	1,022.77	1,026.03	0.32
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C	기준가격	1,022.12	1,025.29	0.31
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C-w	기준가격	1,018.21	1,021.40	0.31

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

<ul style="list-style-type: none"> - 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

3월 단기자금시장은 2월에 이어 단기자금시장 내 풍부한 유동성 유지하였습니다. 월 중 SVB파산사태에 이어 CS 이슈까지 불거지며 안전자산 선호 심리 확대되는 가운데 단기자금으로의 유동성 유입되며 월 중 190조원 수준의 전체 MMF 잔고 수준 유지하였습니다. CD지표금리는 정부의 은행채 발행 자제 권고로 인해 연초 이후 발행량 확대되어 3.62%수준까지 상승한 뒤 단기자금매수세로 3.59%까지 하락하였으며 REPO금리는 기준금리를 지속적으로 하회하며 3.3%대 수준에 형성되었고, 전 월 190조 수준의 MMF규모는 3월 말 기준 184조원 수준으로 마감하였습니다.

최종호가수익률 기준으로 통안채 91일물 금리는 전월대비 29bp 하락한 3.28%를 기록하였고, CP(A1, 91일물) 금리는 5bp 하락한 3.97%, CD(AAA, 91일물) 금리는 전월과 동일하게 3.59%로 마감하였습니다.

해당 기간 동 펀드에서는 4월 1일부로 시행 될 시가평가제도 대비하여 안정자산 편입비중을 지속적으로 규제수준인 30%대를 상회하여 유지하였으며, SVB사태 이후 국내 금리인상 기대감 낮아졌다 판단되어 가중평균 잔존만기를 전월과 유사한 50일대 수준을 유지하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

4월 단기자금시장은 3월에 이어 전반적으로 풍부한 유동성 장세가 지속 될 것으로 예상합니다. 11일 예정된 국내 금 융통화위원회에서는 현 기준금리 수준을 동결할 것으로 판단됩니다. 최근 SVB사태에 이어 CS이슈는 다소 일단락 되는 듯 보이나, 국내 기대인플레이가 3.9%로 소폭 하락하였고 무역수지 적자 폭, 3월 CPI 등을 감안 시 동결할 것으로 예상 합니다.

REPO금리는 전월과 유사한 흐름으로 기준금리 하회하는 수준에서 형성 될 것으로 보여집니다.

4월 펀드 운용 계획은 전월과 유사하게 안정자산 편입 규제수준 30%를 지속적으로 상회하는 가운데 안정자산과 비안정자산 간의 Spread 차이에 따라 저평가 된 채권을 편입할 예정입니다. 이 과정에서 가중평균 잔존만기는 현 수준에서 등락 할 것으로 예상합니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	23.01.04 ~ 23.04.03	22.10.04 ~ 23.04.03	22.07.04 ~ 23.04.03	22.04.04 ~ 23.04.03	21.04.04 ~ 23.04.03	20.04.04 ~ 23.04.03	
플러스 국공채 법인용 MMF3호	0.94	1.84	2.45	2.86	3.84	4.61	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C	0.91	1.79	2.38	2.79	3.77	4.54	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C-w	0.92	1.81	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

▶ 손익현황

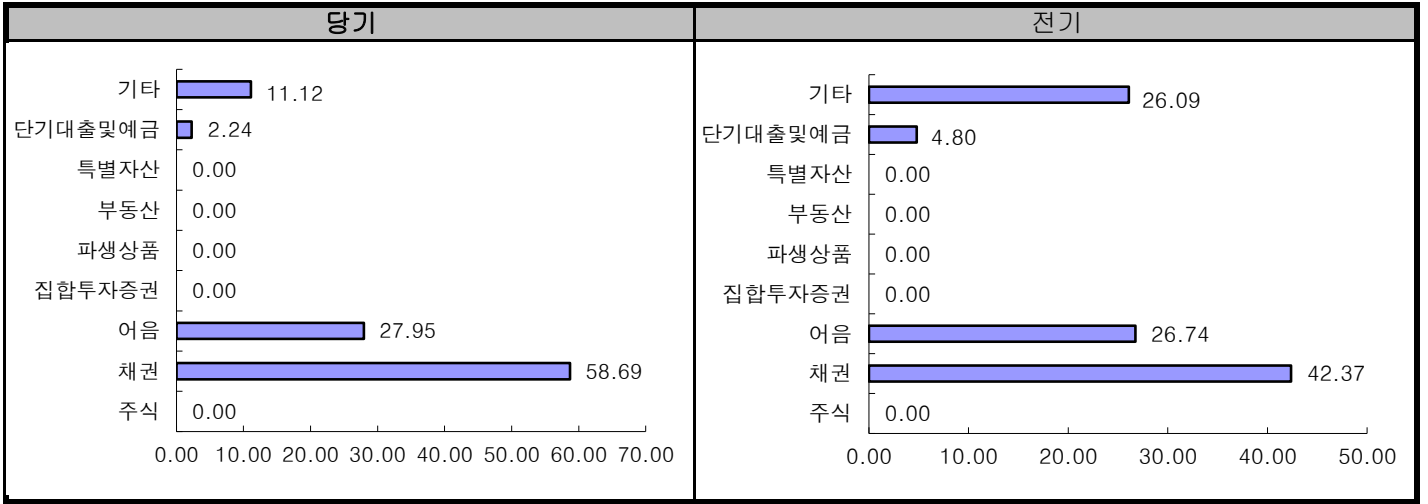
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	3,286	78	-	-	-	-	-	-	2,677	1,791	7,833
당기	-	3,348	55	-	-	-	-	-	-	2,305	1,039	6,747

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	-	907,381	432,110	-	-	-	-	-	-	34,627	171,915	1,546,033
	-	(58.69)	(27.95)	-	-	-	-	-	-	(2.24)	(11.12)	(100.00)
합계	-	907,381	432,110	-	-	-	-	-	-	34,627	171,915	1,546,033
	-	(58.69)	(27.95)	-	-	-	-	-	-	(2.24)	(11.12)	(100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2023.04.03) 현재 환헤지 비율	(2023.03.04 ~ 2023.04.03) 환헤지 비용	(2023.03.04 ~ 2023.04.03) 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
기업은행(변) 230101A-18	40,000	40,065	2023.01.18	2024.01.18	-	AAA	2.59	-
농금채(중앙회)2023-2016M-A	20,000	20,122	2023.02.01	2023.08.01	-	AAA	1.30	-
국민은행421201표일(03)1-26	20,000	20,115	2022.12.26	2023.12.26	-	AAA	1.30	-
산금22변이0100-1014-1M	20,000	20,047	2022.10.14	2023.10.14	-	AAA	1.30	-
기업은행(변)221201A-16	20,000	20,041	2022.12.16	2023.12.16	-	AAA	1.30	-
우리은행25-04-이표02-갑-12	20,000	20,036	2021.04.12	2023.04.12	-	AAA	1.30	-
국민은행430101(01)1번-18	20,000	20,033	2023.01.18	2024.01.18	-	AAA	1.30	-
국민은행430101(01)1번-20	20,000	20,029	2023.01.20	2024.01.20	-	AAA	1.30	-
하나은행44-04012갑-19	20,000	20,021	2021.04.19	2023.04.19	-	AAA	1.30	-
농금채(중앙회) 2022-10019M-G(변)	20,000	20,016	2022.10.28	2023.07.28	-	AAA	1.29	-

▶ **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

※해당사항 없음

▶ 기타자산

※해당사항 없음

▶ 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	4	28,625	-	-	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 - 2023.04.03	박지은

주) 2023.04월 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(%)*
	자산운용회사	83.68	0.00	72.28	0.00
	판매회사	82.12	0.00	70.55	0.00
	플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C	82.12	0.00	70.55	0.00
	플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C-w	-	-	-	-
	펀드재산보관회사(신탁업자)	20.92	0.00	18.07	0.00

플러스 국공채 법인용 MMF3호	일반사무관리회사		20.92	0.00	18.07	0.00
	보수 합계		207.65	0.01	178.97	0.01
	기타비용**		9.60	0.00	8.84	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	18.66	0.00	11.46	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	18.66	0.00	11.46	0.00
증권거래세		-	-	-	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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 기타비용총액'을 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: %)

2022.12.04 ~ 2023.01.03	2023.01.04 ~ 2023.02.03	2023.02.04 ~ 2023.03.03
-	-	-

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 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

'- 시가괴리위험 허용 수준 (0.5%) 이내 관리

운용 담당자는 0.3%초과시 괴리율 축소를 위한 운용 정책 수립

0.4%이상 초과 시 리스크관리위원회를 통한 적극적인 위험관리 정책 수립 및 대응전략 수립

장부가로 적절한 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 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