

투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2023 03 09 - 2023 06 08

1 ()

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가 [] () [] () []

HTS



1.

2.

3.

4.

5.

6.

7. ()

가

8.

9.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	5등급(낮은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 장기국공채 증권투자신탁1호(채권)		E0876	
플러스 장기국공채 증권투자신탁1호(채권) 종류A-e		E0878	
플러스 장기국공채 증권투자신탁1호(채권) 종류C-i		E0881	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2023.03.09
운용기간	2023.03.09 - 2023.06.08	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(채권형), 추가형, 개방형, 종류형		
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	유진증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국증권금융(수탁)	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
크레딧 이벤트 발생 위험 가능성이 낮고 크레딧 스프레드 확대에서 상대적으로 자유로운 국채 및 공사채에 주로 투자하면서 향후 경기침체 및 물가상황에 따라 연말 기준금리 인하 시 이에 따른 자본 차익 획득을 추구하고, 과거대비 높은 수준의 국고채 및 공사채 금리를 바탕으로 높은 캐리수익 추구			

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 장기국공채 증권투자신탁1호(채권)	자산총액	-	3,215	-
	부채총액	-	2	-
	순자산총액	-	3,213	-
	기준가격	-	1,003.06	-
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 장기국공채 증권투자신탁1호(채권) 종류A-e	기준가격	-	1,002.51	-
플러스 장기국공채 증권투자신탁1호(채권) 종류C-i	기준가격	-	1,002.67	-

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

※ 해당사항 없음

▶ 펀드의 투자전략

- ① 국고채 내에서도 상대적으로 유동성이 우수한 3년, 5년, 10년만기 지표물 위주로 편입할 예정이며, 상대적 유동성이 높은 3년 및 10년 활용할 예정.
- ② 국채와 국채선물, 통안채와 국채 2년 등 상대가치 비교를 통한 Relative Value Trading 활용
- ③ 공사채 중 상대적으로 캐리가 우수한 종목을 우선적으로 선별하여 편입할 예정

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

해당 기간 국내 채권시장은 3월 초 미국 SVB 은행 파산과 CS 유동성 문제가 불거지며 레벨 빠르게 하락하였습니다. 이에 연내 인하 기대감까지 확대되며 국내 3-10Y 레벨은 3.2% 수준까지 하락하였습니다. 이후 미국시장은 주요 지표들을 확인하면서 등락을 이어간 뒤 6월 초 미국 부채한도 협상 Due-date을 앞두고 난항을 겪으며 단기물 약세를 나타냈으며, 기대인플레이션 상승으로 인해 장기물도 약세 나타내는 모습이었습니다. 반면 국내는 CPI가 3% 대로 낮아지는 흐름을 보이는 등 채권시장은 일정한 범위 안에서 등락을 거듭하였습니다. 다만 5월 수정경제전망에서 올해 Core-CPI를 0.3%p 높은 3.3%로 제시하며 다소 부담 확대되었고, 미국의 올해 점도표 인상 등으로 인해 조금씩 약세 흐름 보였습니다.

해당기간 국내 금융통화위원회에서는 기준금리 3.5%로 동결하였으며, 동 펀드에서는 3년 국채와 1년 이내 비지표 국채를 현물로 보유하면서 듀레이션을 벤치마크 수준인 중기 듀레이션과 맞추기 위하여 10년 선물을 매수포지션으로 일부 보유하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

추후 대외 주요국 금리는 추가 인상기조 이어갈 가능성이 있어 국내 역시 대외금리에 다소 연동되는 흐름 보여질 것으로 판단됩니다. 미국의 경우 올해 점도표 중간값을 50bp 인상하였으며, 호주와 캐나다 등 주요국들 역시 재차 금리 인상기조 이어가는 상황입니다. 다만 국내는 Core CPI가 다소 높으나 주요국들 대비 절대적으로 낮은 수준이고, Headline CPI의 경우 기저효과로 인해 2% 대 까지 하락할 것 예상되는 상황에서 추가 금리 인상 가능성은 낮다고 판단됩니다. 국채금리의 경우 대외금리 베어플랫 장세에 연동되어 현 수준보다는 약세 우려가 있다고 판단됩니다.

이에 동 펀드에서는 보유중인 3년 만기 국채 지표물 및 1년 이내 비지표 국채, 10년 선물 매수 포지션을 유지하면서 자금 입출에 따라 포지션을 변경할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	23.03.09 ~ 23.06.08						
플러스 장기국공채 증권투자신탁1호(채권)	0.31	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
플러스 장기국공채 증권투자신탁1호(채권) 종류A-e	0.25	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
플러스 장기국공채 증권투자신탁1호(채권) 종류C-i	0.27	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

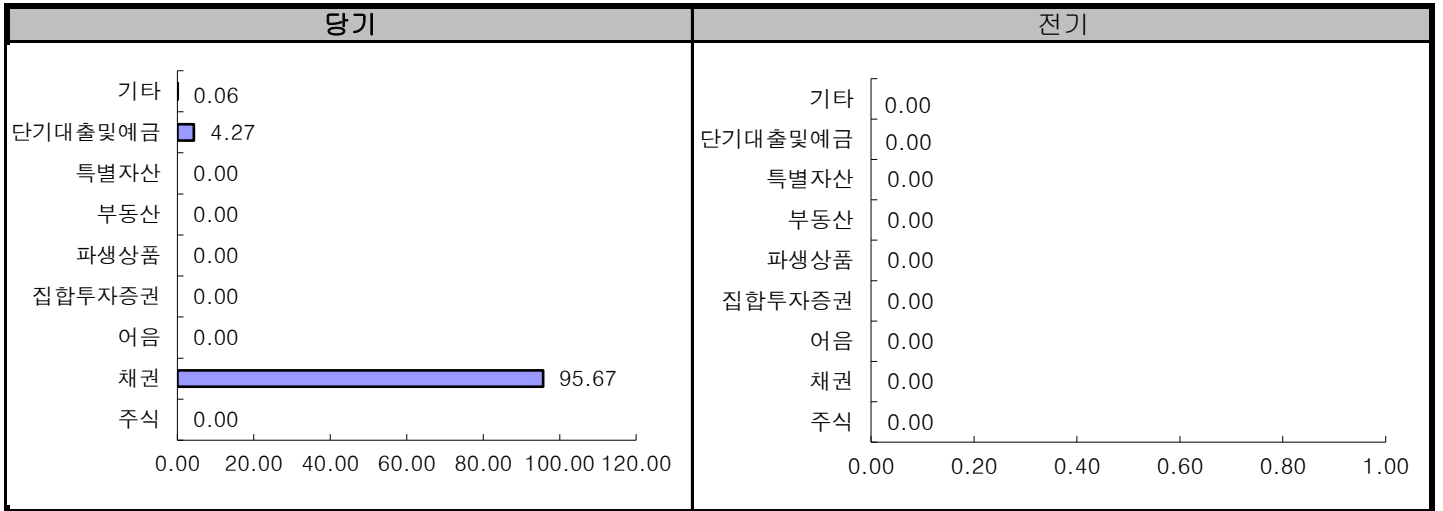
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합 투자증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기	-	3	-	-	-4	-	-	-	-	11	0	10

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	-	3,076	-	-	-	-	-	-	-	137	2	3,215
	-	(95.67)	-	-	-	-	-	-	-	(4.27)	(0.06)	(100.00)
합계	-	3,076	-	-	-	-	-	-	-	137	2	3,215
	-	(95.67)	-	-	-	-	-	-	-	(4.27)	(0.06)	(100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2023.06.08) 현재 환헤지 비율	(2023.03.09 ~ 2023.06.08) 환헤지 비용	(2023.03.09 ~ 2023.06.08) 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
국고채권04250-2512(22-13)	2,000	2,076	2022.12.10	2025.12.10	-	RF	64.57	64.57
국고채원금03870-2306(20-3)	1,000	1,000	2021.02.25	2023.06.10	-	RF	31.11	31.11

▶ **어음**

※해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

※해당사항 없음

▶ **장내파생상품**

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2023-06 국채선물10(신)	매수	2	223	자산 5%초과 (6.93)

▶ **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)		137	2.99		-

▶ **기타자산**

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
선물위탁증거금	2	-

▶ **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	26,508	-	-	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 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
2023.03.09 - 2023.06.08	박지은

주) 2023.06월 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	-	-	0.81	0.03
	판매회사	-	-	0.24	0.01
	플러스 장기국공채 증권투자신탁1호(채권) 종류A-e	-	-	0.00	0.03
	플러스 장기국공채 증권투자신탁1호(채권) 종류C-i	-	-	0.24	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)	-	-	0.12	0.00

플러스 장기국공채 증권투자신탁1호(채권)	일반사무관리회사		-	-	0.08	0.00
	보수 합계		-	-	1.26	0.04
	기타비용**		-	-	0.05	0.00
	매매· 중개수수 료	단순매매·중개 수수료	-	-	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	-	-	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 장기국공채 증권투자신탁1호(채권)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
종류(class)별 현황							
플러스 장기국공채 증권투자신탁1호(채권) 종류A-e	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.22	-	0.22	0.22	0.00	0.22
플러스 장기국공채 증권투자신탁1호(채권) 종류C-i	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.16	-	0.16	0.16	0.00	0.16

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

※해당사항 없음

▶ 최근3분기 매매회전을 추이

※해당사항 없음

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

국내 국채 및 공사채 장기물에 주로 투자함에 따라 금리상승 시 손실이 발생할 위험이 있음.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음.

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

법률이나 규약 위반 여부를 매일 점검하고 있으며, 섹터별 편입비중을 주기적으로 점검할 예정임.

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 경우엔만 일부 허용하고 있음. 타사 펀드에 투자할 경우에는 위험관리(운용보고서 수령 및 운용정보의 주요항목 요청 등)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 당사 리스크 관리 규정에 따라 대표이사에게 보고하고 리스크관리위원회와 집합투자재산평가위원회를 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, 비상단계로 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

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
장기국공채 증권투자신탁 1호(채권) 종류 C-i	추가 투자	2023-03-09	200	-	-	200	0.36

■ 수익률은 [기준일 잔고의 평가금액/기준일 잔고의 취득액-1]*100%을 통해 산출된 값입니다.