

투자자를 위한  
**자산운용  
 보고서**

MMF3

운용기간 2024 11 04 - 2024 12 03

Professionalism

Distinctiveness

Management

Competitiveness

Transparency

가

[

[

)

[

(

)

[

MMF3

(

)

]

]

]

[

[

[

]

]

HTS



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	2024.11.04 - 2024.12.03	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 단기금융펀드, 추가형, 개방형, 종류형		
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	다올투자증권, DB금융투자, 메리츠증권 외 23개
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	2,266,205	2,243,855	-0.99
	부채총액	27,536	33	-99.88
	순자산총액	2,238,669	2,243,823	0.23
	기준가격	1,015.13	1,018.00	0.28
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C	기준가격	1,014.70	1,017.49	0.27
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C-w	기준가격	1,014.87	1,017.69	0.28

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 단기자금시장 동향

11월 단기자금시장은 전 월 금통위에서 금리인하를 단행한 이후에도 유동성 풍부한 장세를 유지하였습니다. ABCP 발행에 대한 부담으로 시장금리 소폭 상승하였으나, 이후 내년도 인하 감안한 매수세 및 기준금리 인하에 따라 시장금리는 빠르게 하락하는 모습이었습니다. 11월 금통위에서는 성장에 대한 우려가 더욱 커지며 10월에 이어 연속 인하를 단행하였습니다. 올해 성장률을 기존 2.4%에서 2.2%로 조정하였으나 내년과 내후년 성장률을 1%대로 수정하며 경기둔화 우려가 확대되는 모습이었습니다. 이에 기준금리를 3%로 25bp 인하하였으며, Repo금리도 월 중 기준금리를 소폭 상회하는 수준에서 형성되었습니다.

최종호가수익률 기준으로 통안채 91일물 금리는 전월대비 7.6bp 하락한 2.979%를 기록하였고, CP(A1, 91일물) 금리는 전월과 15bp 하락한 3.36%, CD(AAA, 91일물) 금리는 14bp 하락한 3.29%로 마감하였습니다.

#### · 11월 운용경과

11월은 전월과 유사한 흐름에서 운용하였습니다. 월 중 ABCP 발행량 확대에 따라 상대적으로 금리가 높은 내년도 상반기 이내 종목을 편입하며 캐리수익률을 제고하였습니다. 11월 금통위 이후 내년도 경기둔화 우려 및 추가 인하 가능성이 높아졌다고 판단하여 월 중 가중평균 잔존만기는 50일대 중후반을 지속적으로 유지하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

#### · 12월 단기자금시장 전망

11월 금통위에서 기준금리를 2회 연속 인하하였으나, 12월 단기자금시장은 연말에 가까워지면서 유동성 부족한 장세가 이어질 것으로 전망됩니다. 내년도 추가 인하를 감안하여 1년 구간 채권은 선호되겠으나 그 이외 구간에서는 연말 가까워지면서 나타나는 기관환매 등의 마찰적 요인에 따라 금리 차등화 나타날 것으로 전망합니다. 이 과정에서 Repo금리는 기준금리를 소폭 상회하는 수준에서 형성될 것으로 전망합니다.

#### · 12월 펀드운용계획

12월 펀드운용계획은 기본적으로 내년도 인하를 감안하여 자본차익을 확대할 수 있는 1년 구간 편입을 고려하면서도, 월 말 가까워지면서 자금환매에 대비하여 연내만기 중심으로 안정적 운용할 계획입니다. 가중평균 잔존만기 역시 내년도 연초효과를 감안하여 50일대를 유지할 계획이지만 월 말 자금환매에 대비하여 전 월 대비해서는 소폭 여유를 감안하여 운용할 계획입니다.

### ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	24.09.04 ~ 24.12.03	24.06.04 ~ 24.12.03	24.03.04 ~ 24.12.03	23.12.04 ~ 24.12.03	22.12.04 ~ 24.12.03	21.12.04 ~ 24.12.03	19.12.04 ~ 24.12.03
플러스 국공채 법인용 MMF3호	0.88	1.80	2.75	3.75	7.71	9.91	11.80
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C	0.85	1.75	2.67	3.65	7.50	9.65	11.53
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C-w	0.86	1.77	2.70	3.69	7.59	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

▶ 손익현황

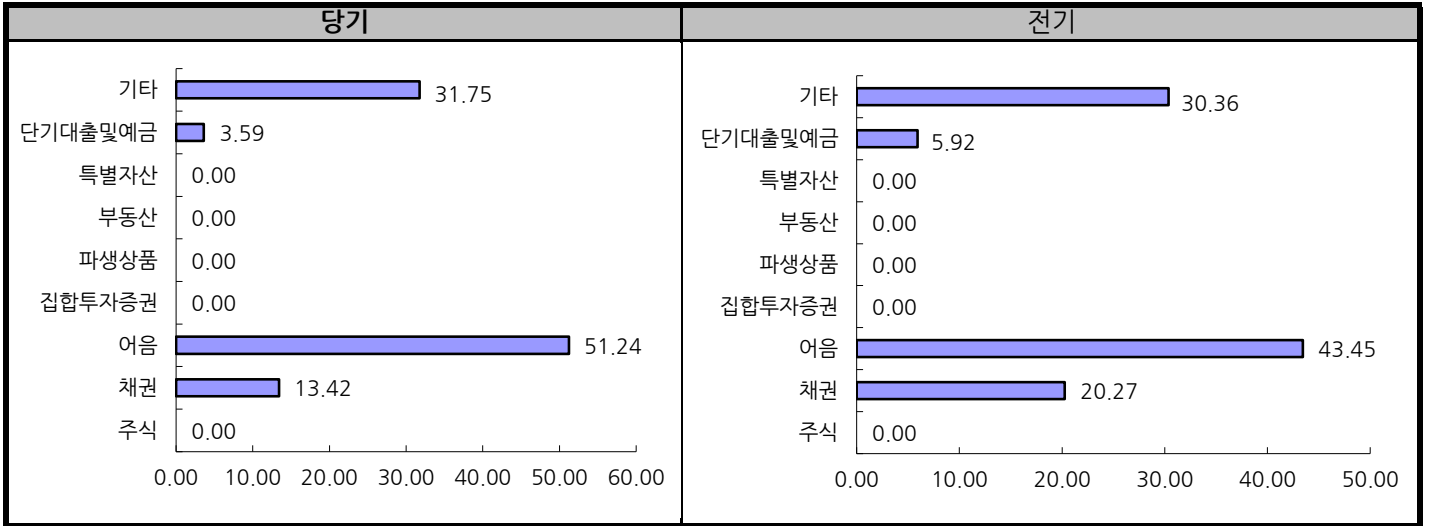
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합 투자증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	1,307	2,918	-	-	-	-	-	-	367	1,372	5,964
당기	-	1,134	3,268	-	-	-	-	-	-	276	1,606	6,284

### 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	-	301,167	1,149,711	-	-	-	-	-	-	80,470	712,506	2,243,855
	-	(13.42)	(51.24)	-	-	-	-	-	-	(3.59)	(31.75)	(100.00)
합계	-	301,167	1,149,711	-	-	-	-	-	-	80,470	712,506	2,243,855
	-	(13.42)	(51.24)	-	-	-	-	-	-	(3.59)	(31.75)	(100.00)

\* ( ): 구성 비중

#### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2024.12.03) 현재 환헤지 비율	(2024.11.04 ~ 2024.12.03) 환헤지 비용	(2024.11.04 ~ 2024.12.03) 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
한국수출입은행 (번)2407라-이표-1	30,000	30,073	2024.07.08	2025.07.08	-	AAA	1.34	-
기업은행 (번)2407이1A-30	30,000	30,011	2024.07.30	2025.07.30	-	AAA	1.34	-

## ▶ 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
정기예금	아이엠뱅크	2024.10.11	50,263	3.55	2025.04.11	-

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
국고채03250-2706(24-4) (REPO 매입)	90,270	-
국고채권03250-2803(23-1) (REPO 매입)	48,561	-
국고03875-2612(23-10) (REPO 매입)	41,313	-
국고채권01375-3006(20-4) (REPO 매입)	40,003	-
국고03250-5403(24-2) (REPO 매입)	35,523	-
국고채권03250-2903(24-1) (REPO 매입)	35,192	-
국민은행43100이표일(03)2-27 (REPO 매입)	30,002	-

▶ 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	8	45,777	5	425	서울대학교 경영학과 졸업	2118001039
							2013.01 ~ 2015.04 현대차투자증권 리스크관리팀	
							2015.04 ~ 2018.02 한국수출입은행 심사평가단	
							2018.02 ~ 현재 플러스자산운용 채권운용팀	
이성훈	2024.07.31	운용전문인력	2	32,454	-	-	강원대학교 경제학과 졸업	2119000707
							2019.04 ~ 2022.07 플러스자산운용 채권전략팀	
							2022.08 ~ 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(책임)
2022.11.04 - 2024.12.03	박지은(책임)
2024.07.31 - 2024.12.03	이성훈(부책임)

주) 2024.12월 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	68.62	0.00	73.24	0.00	
	판매회사	65.43	0.00	70.09	0.00	
	플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C	65.43	0.00	70.09	0.00	
	플러스 국공채 법인용 MMF3호 종류C-w	-	-	-	-	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	17.16	0.00	18.31	0.00	
	일반사무관리회사	17.16	0.00	18.31	0.00	
	보수 합계	168.37	0.01	179.95	0.01	
	기타비용**	8.07	0.00	8.31	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	15.11	0.00	16.61	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	15.11	0.00	16.61	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·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(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
<b>종류(class)별 현황</b>							
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 연평균액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 국공채 법인용 MMF3호

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
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: %)

2024.08.04 ~ 2024.09.03	2024.09.04 ~ 2024.10.03	2024.10.04 ~ 2024.11.03
-	-	-

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

- 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 이행할 것임.

### ▶ 자전거래 현황

※해당사항 없음

### ▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

※해당사항 없음

## ▶ 주요 비상대응계획

· 위기상황 단계별 대응 조치  
초기단계, 진행단계, 비상단계로 나눔

### ① 초기단계 시

운용부서는 발생 이벤트에 대한 분석보고서를 작성하여 리스크관리부서에 제출하고 리스크관리부서는 발생이벤트에 따른 위험을 감안한 대응방안을 수립하고 대표이사에 보고함.

### ② 진행단계 시

위험관리위원회를 개최하여 심의하고 심의한 결과 및 대응방안을 대표이사 보고함.

### ③ 비상단계 시

위험관리위원회에서 결정한 사항의 이행여부를 확인하고 대표이사에게 보고함. 위기상황이 중대하다고 판단되는 경우 감독당국에 보고함.

## 9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

※ 해당사항 없음