

투자 위험 등급
4등급[보통 위험]

1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

()

4

1.

2.

3.

4.

5.

6.

7.

8.

9.

가
가
「

1

()

[

(www.shinhanfund.com)

2021 03 19

2021 03 26

(10)

2019 11 17 ()

[

: ()

dart.fss.or.kr

[]

: ()

dart.fss.or.kr

: (www.shinhanfund.com) ,

(www.kofia.or.kr)

」

1.

.

2.

,

.

3.

,

가

,

.

4.

,

.

5.

,

,

,

가

)

(

가

가

.

6.

가

,

가

.

7.

가

.

8.

가

가

.

9.

가

.

10.

가

가

가(

,

가

)

가

.

11.

가

1

50

(

)

가

,

.

,

,

.

12.

6

15

35

36

"

[]"

,

43

1

3

4

(

,

,

,

)

.

One
Shinhan
신한자산운용

[]

-

1

1.

2.

3.

4.

5.

6.

2

1.

2.

3.

4.

5.

6.

7.

8.

9.

10.

11.

12.

13.

14.

3

1.

2.

4

1.

2.

3.

5

1.

2.

3.

4.

5.

6.

가

		가 () (%)			1,000 가 (:)					
						1	2	3	5	10
	(A1)	0.70%	0.4900	0.1000	0.7700	120	172	227	343	684
	(C1)		0.8300	0.4400	1.1300	85	174	266	462	1,027
	(A-e)	0.35%	0.4400	0.0500	0.5500	80	127	176	282	590
	(C-e)		0.6100	0.2200	0.7400	63	128	196	341	764
(1) '1,000 가 , 가 1,000 (2) A1 C1 5% 가 2 A-e C-e 2 가 , (3) (4) 2 13. (5) ' ,										

			1	2	3	5	
			2020.02.29 ~ 2021.02.28	2019.02.28 ~ 2021.02.28	2018.02.28 ~ 2021.02.28	2016.02.29 ~ 2021.02.28	
	(A1)	2020.01.17	10.96	-	-	-	9.53
	(A-e)	2020.01.22	11.02	-	-	-	9.71
	(C1)	2020.01.21	10.59	-	-	-	9.26
	(C-e)	2020.01.22	10.83	-	-	-	9.52
	(%)	2020.01.17	6.75	6.36	6.36	6.36	6.36
(1) : (2) (3) () (4) , (5) (6)							

(1) 1 [] (2021.02.28)										
					(-)					
					1	2	1	2		
	1973		20	42,086	13.27%	6.83%	13.10%	6.38%	14	12
	1976		11	6,371	9.31%	3.80%			17	1
	1983		18	16,290	13.27%	6.83%			4	3
	1986		8	6,146	9.31%	3.80%			2	10
(1) , 2 , , “ ” 가 2 , 가										

가		
() (: 02-767-5777 / : www.shinhanfund.com)		
() 2019 11 17 ()	()	(() : 10
2021 03 26		
(www.shinhanfund.com),	(dis.kofia.or.kr)	
	4 1.	
3		
(Class)		
	가	가 (C1)
	(C1)	2 (C1) 2
	가 (A1)	(A1) 2 (A1) 2
(e)		가
	()	가 가
(s)	가	가
	가	
	가 20 3	가 40 2
		(IRP) 가
	Wrap Account	
	가	

[]			
	:		(dart.fss.or.kr),		(kofia.or.kr),
(www.shinhanfund.com)					
	(,):	(www.fss.or.kr)	
(dis.kofia.or.kr)					
	:			(dis.kofia.or.kr)	
(www.shinhanfund.com)					
	:		(dis.kofia.or.kr)		(www.shinhanfund.com)

One
Shinhan
신한자산운용

1.

()	
_____ 1 []	CY091
_____ - (A1)	CY092
_____ - (A-e)	CY093
_____ - - (A-g)	CY094
_____ - (C1)	CY095
_____ - (C-e)	CY096
_____ - - (C-g)	CY097
_____ - - , (C-i)	CY098
_____ - - (C-p)	CY099
_____ - - (C-pe)	CY100
_____ - - (C-r)	CY101
_____ - - (C-re)	CY102
_____ - - (C-s)	CY103
_____ - - (C-w)	CY104
_____ - (S)	CY105
_____ - - (S-P)	CY106
_____ - - (S-R)	DD311

2.

가. : ()

. : (가 가)

. 가 . : 가 (가 가)

. :

- (가 가)

- ()

1) 가 , 2

2) : " "

3.

10 가 , 1 (1 =1 ,)

가 .

1) ()

. .

2) () , .

4.

(1) : 2019 11 17 ()

(2) : .

1) (www.shinhanfund.com)

2) () 2 "11. "

5.

6.

2

1.

()	
1 []	CY091
- (A1)	CY092
- (A-e)	CY093
- - (A-g)	CY094
- (C1)	CY095
- (C-e)	CY096
- - (C-g)	CY097
- - , (C-i)	CY098
- - (C-p)	CY099
- - (C-pe)	CY100
- - (C-r)	CY101
- - (C-re)	CY102
- - (C-s)	CY103
- - (C-w)	CY104
- (S)	CY105
- - (S-P)	CY106
- - (S-R)	DD311

2.

2020.01.17	
2020.04.17	1. 2. 가

2020.05.15	1. () 2. 3. 4. * - : , - : , * - : , - :
2020.07.01	가
2020.07.17	1. 2. - : (), (), () - : (), (), (), ()
2020.11.13	1.
2020.11.27	1. S-R
2021.02.05	: () : ()
2021.03.26	1. (()) 2. ([]) 3. : 1 [] : 1 []

3.

(1) 5 " () , () .

4.

	()
	70 18, 19 (: 02-767-5777, : www.shinhanfund.com)

1) 4 " "

5. (2021.02.28.)
가.
(1) 1 []

					(-)					
					1	2	1	2		
	1973		20	42,086	13.27%	6.83%	13.10%	6.38%	14	12
	◎ KDB BNP BNP - (01.09-06.04) (06.04-08.05) (08.05-12.07) (12.07-14.01) 1 (14.01-18.07) (18.07-21.01) (21.01-)									
	1976		11	6,371	9.31%	3.80%	13.10%	6.38%	17	1
	◎ - - - (04.02-07.05) - (07.06-11.07) - (11.08-14.08) - BNP (14.09-19.07) - BNP (19.07-20.01) - BNP (20.01-21.01) - (21.01-)									
	1983		18	16,290	13.27%	6.83%	13.10%	6.38%	4	3
	◎ - - 가 가 (10.09-12.06) - (12.06-14.04) - (14.04-15.16) - (15.06-19.05) - BNK (19.05-20.06) - BNP 2 (20.07-21.01) - 2 (21.01-)									
	1986		8	6,146	9.31%	3.80%	13.10%	6.38%	2	10
	◎ - - University of Ottawa, Public and International Affairs, MA - (15.01-18.03) - BNP (18.04-19.07) - BNP (19.07-20.01) - BNP (20.01-21.01) - (21.01-)									

- 1) , 2 , , " "
- 가 , 2 ,
- 가 .
- 2) 3 ,
- (www.kofia.or.kr)
- 3) 가 ,
- 4) ' .
- 5) .

*

[]

					(-)				
					1	2	1	2	
	1973		20	42,086	13.27%	6.83%	13.10%	6.38%	14 12
	◎ KDB (01.09-06.04) (06.04-08.05) (08.05-12.07) (12.07-14.01) BNP 1 (14.01-18.07) BNP (18.07-21.01) - (21.01-)								
	1976		11	6,371	9.31%	3.80%	13.10%	6.38%	17 1
	◎ - - (04.02-07.05) - (07.06-11.07) - (11.08-14.08) - BNP (14.09-19.07) - BNP (19.07-20.01) - BNP (20.01-21.01) - (21.01-)								
	1983		18	16,290	13.27%	6.83%	13.10%	6.38%	4 3
	◎ - (10.09-12.06) - (12.06-14.04) - 가 가 (14.04-15.16) - (15.06-19.05) - BNK (19.05-20.06) - BNP 2 (20.07-21.01) - 2 (21.01-)								
	1986		8	6,146	9.31%	3.80%	13.10%	6.38%	2 10
	◎ - - University of Ottawa, Public and International Affairs, MA - (15.01-18.03) - BNP (18.04-19.07) - BNP (19.07-20.01) - BNP (20.01-21.01) - (21.01-)								

(1) , 2 , , ‘ , “ ”

가 , 2 ,

(2) 가 3 ,

(www.kofia.or.kr)

(3) 가 ,

(4) ‘ , .

(5) 가 (2021.02.28.):

(1) 1 []

	2020.01 ~
	2020.01 ~
	2020.01 ~ 2020.05
	2020.07 ~
	2020.01 ~

1) 3

* []

	2021.03 ~
	2021.03 ~
	2021.03 ~
	2021.03 ~

1) 3

6.

가. : , (), (가), 가 , ,
) “ 9. , ”

[]

1 []

1 [](A1)	(-)
1 [](A-e)	(-)
1 [](A-g)	(- -)
1 [](C1)	(-)
1 [](C-e)	(-)
1 [](C-g)	(- -)
1 [](C-i)	(- - ,)

(- 1 [](C-p)
(- 1 [](C-pe)
(- 1 [](C-r)
(- 1 [](C-re)
(- 1 [](C-s)
(- 1 [](C-w)
(- 1 [](S)
(- 1 [](S-p)
(- 1 [](S-R)

가 가

13.

(1) 가

		가
- (A1)	2020.01.17	
- (A-e)	2020.01.22	(On-line)
- (A-g)		가
- (C1)	2020.01.21	
- (C-e)	2020.01.22	(On-line)
- (C-g)		가
- (C-i)		- 10 2 1-4 가 () 50
- (C-p)	2020.01.29	20 3 가 40 2

(C-pe)	2020.02.12	203가 (On-line)	402
(C-r)	2020.02.10		
(C-re)	2020.01.30	(On-line)	
(C-s)	2020.02.10	가	,
(C-w)	2020.06.17	(Wrap) 87가	가
(S)	2020.02.12	가 (가	
(S-P)		가 (가 203가 402	
(S-R)	2020.12.22	가 (가	

(2)

(Class)		
	(C1)	가 (C1) 2 (C1)
	(A1)	가 (A1) 2 (A1)
(e)		가 ,
	()	가 ,
(s)	가	가 ,
		가

	10%	(1) 가 40% 10%
3.		268 4
<p>[1], [2] 15 가. 1 1 1 3 가 가 가 10% 가 [1], [2]</p>		

[]
[]

	(%) ()	
1.	100%	4 3 , , (,) 가 A- , .”) (“
2.	30% (,)	4 4 , 4 8 (,) 9 15 3
3.	40%	,
4.	40%	(4 ,) 가 A2- (, 가 3 3)
5.	30%	110 가 (,) 21 9
6.		50%

7.		50%
8.	20%	20%
9.		<div>가</div> <div>가</div> <div>345 1 30</div> <div>(1)</div> <div>()</div>
10.		268 4
<div> <div>[1], [2], [3], [4], [5]</div> <div>15</div> <div>가. 1</div> <div>1</div> <div>1</div> <div>3 가 가 10%</div> <div>가 [1], [2], [3], [4], [5]</div> </div>		

	10% 84	
가. 83 4	()	
	86 가	

[]

[]

	10% 84	
가. 83 4		

	<p>10% (</p> <p>279 1 ,</p> <p>80 3</p> <p>가</p> <p>(債權))</p> <p>(</p> <p>)</p> <p>1. , 69</p> <p>가 가</p> <p>100%</p> <p>2. , (가</p> <p>가),</p> <p>[79</p> <p>2 5 , , 가</p> <p>], 79 2 5 가</p> <p>, 가</p> <p>79 2</p> <p>5 가 (1</p> <p>.) ,</p> <p>가 ,</p> <p>31 ,</p> <p>(「」</p> <p>,「」</p> <p>79 2 5 가</p> <p>), 79 2</p> <p>5 가 .</p> <p>30%</p> <p>3. (가</p> <p>) 가</p> <p>100 10 가</p> <p>. 가</p> <p>가</p> <p>가</p> <p>가</p> <p>가</p> <p>1 ,</p> <p>1 .</p>	
	10%	
	<p>86</p> <p>가</p>	
	<p>- 가 100 100 .</p> <p>- () 1</p> <p>가 가 10%</p> <p>-</p>	

	가 10%	1
	- 80 5	
	- 100 20 가 , () 100 30 .	1
	- 100 40 - 100 5 () - 100 20 - 가 { () }가 가 80 11	
	가 , , , , 3 (가 가 가 가) 가 . 가 . 가 . 가 . 가	

9. ,
가.
(1) , , , .
(2)

[]	
[]	- , , , .

<p>[</p>	<p>80 1 3 가 , 가 , ETF .</p>
----------	-----------------------------

+ 삼성전자 운용전략 : Top – down 관점에서의 주식시장 상황에 따른 편입 비중 조절

Top-down 관점에서의 주요 고려 요인	매매 전략
<ul style="list-style-type: none"> ✓ 경기 상황 및 환율 등 거시경제의 변화 ✓ 최근 무역전쟁 등의 이슈로 인한 주식시장 영향 ✓ 주식시장 전체의 수급 요인 (이머징시장 펀드 흐름, 주요 기관 자금 집행, 주요 해외펀드 청산, 프로그램 매매의 영향 등) 	<ul style="list-style-type: none"> • 펀더멘탈 변화에 큰 영향을 끼치지 않는 대외적 Risk에 의한 주가 변동 → 적극적 매매기회 대응 예시) 미중 무역분쟁, 한일 무역 분쟁 등 • 투자자의 자금 흐름에 따른 단기적인 주가 변동 → 적극적 매매기회 대응 예시) 외국인 패시브 자금 유입 혹은 이탈에 의한 주가 변동 등

+ 삼성전자 운용전략 : Bottom – up 관점에서의 적극적인 매매전략

Bottom – up 관점에서의 주요 고려 요인	매매 전략
<ul style="list-style-type: none"> ✓ 삼성전자의 분기 실적 및 연간 실적 변화 ✓ 반도체 및 스마트폰 등 주요 사업부문의 산업전망 추이 ✓ 경쟁사의 투자발표 및 기술 변화 추이 ✓ 배당 및 투자 등의 요소 ✓ 대주주의 안정성 및 기업의 지배구조 변화 요인 ✓ 공매도, 인덱스 리밸런싱 등 종목 자체의 수급 요인 고려 	<ul style="list-style-type: none"> • 펀더멘탈 변화에 큰 영향을 끼치지 않는 <u>단기 이슈</u> → 적극적 매매기회 대응 예시) MSCI 리밸런싱, 최근 대주주 대법원 판결, 중국 반도체투자 발표 등 • 실적 추정 및 산업전망 추이 등의 <u>펀드멘탈 핵심 요소의 큰 변화</u> → 큰 폭의 비중 변화로 대응 예시) 단기 실적 쇼크이나 바닥일 경우, 산업전망 추이가 큰 폭으로 개선될 경우 Buy & Hold 전략 등

2) 채권 운용 전략

듀레이션 전략 : 주로 2년 내외의 채권자산 듀레이션 유지해 주식투자위험 경감 및 인컴수익 제고 효과 추구

- 채권자산의 장기운용 듀레이션은 주식편입비중 등을 고려하여 1년 ~ 4년 범위에서 탄력적 운용
- 주식투자위험 경감을 위해 채권자산 듀레이션은 주로 2년 ± 0.5년으로 유지

포트폴리오 구성 전략 : '이자수익' + '롤링효과'를 통한 '자본수익'을 극대화하는 포트폴리오 전략 활용

- 이자수익을 제고하고, 발생 이자를 지속적으로 재투자하여 복리효과 추구
- 롤링효과를 극대화, 기대 자본수익을 최대화하는 전략 지향
- 기대수익률이 높은 만기구간을 집중 투자하는 최적 포트폴리오 전략 실행

상대가치 운용전략 : 고평가 종목을 매도하고 저평가 종목을 매입하는 운용을 지속하여 꾸준히 안정적인 초과수익 추구

- Bottom-up 방식으로 위험과 기대수익을 분석하여 고평가·저평가 여부를 판단
- 동일 위험 대비 기대수익률이 높은 최적 포트폴리오를 유지하기 위해 고평가 자산 매도, 저평가 자산 매수하는 전략을 계속해서 수행

신용채권운용전략 : Bottom-up 방식의 신용 펀더멘탈 분석에 기반한 저평가 종목 발굴

- 만기, 등급 및 종목별 상대가치 분석을 통해 이자수익 및 자본이익을 최대화할 수 있는 구간을 집중 투자
- 보유 중인 신용채권의 신용등급이 A- 미만으로 하락할 경우, 즉각 신용 펀더멘탈을 면밀히 분석, 만기보유/매도 의사결정 실행

(3)

Risk) (Market Risk), (Credit Risk), (Liquidity
 - Universe()
 - (Tracking Error)
 -
 -

(4)

-	가	,
-	,	,
가	.	.

가

가

10.

가	,	가	.
가	.	가	.
가	.	가	.
1)	35	36	
"	[]"	
, 2)	3)	(, . ,
)	.		
1)	6	15	
2)	1	50	
3)	1	1	50

- 1) : , , REITs, (BB+),
(ETF),
- 2) : (BBB-), CP(A3)
(ETF),
- 3) : , , (A-), CP(A2-),
(ETF),
- 4) 가
- 5) 40% 가
- 6)
- 7) , 가

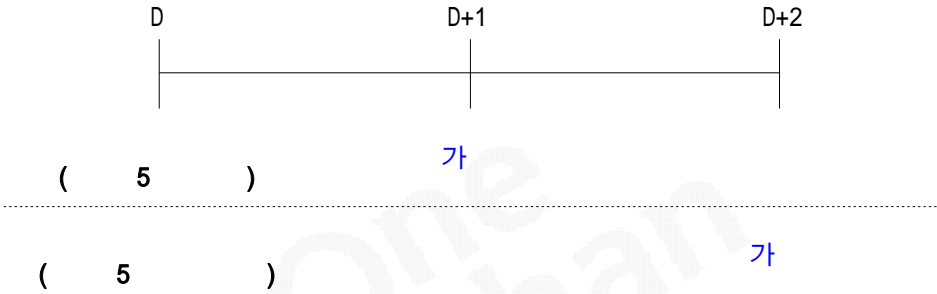
11. ,
가.
(1)

, 가 .
가 .
(2) 가 가 가 가 .

	가
- (A1)	
- (A-e)	(On-line)
- - (A-g)	가
- (C1)	
- (C-e)	(On-line)
- - (C-g)	가
- - (C-i)	- 10 2 1-4 가 (50)
- - (C-p)	가 20 3 40 2
- - (C-pe)	가 20 3 40 2 (On-line)
- - (C-r)	
- - (C-re)	(On-line)
- - (C-s)	가 ,

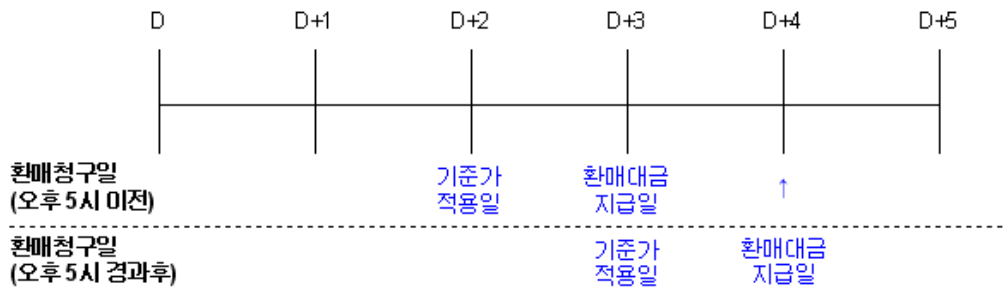
- (C-w)	- 8 7 가 가
- (S)	가 가)가 가 (
- (S-P)	가 가)가 3 40 2 , 가 20
- (S-R)	가 가 ()가

- (3)가
- A. 17 : 2 (D+1) 가
- B. 17 : 3 (D+2) 가



- C.
가
.
가
1,000
.
가
:
가
.
가
- (1)
,
가

- (2)가
- A. 17 4 (D+3) : 3 (D+2) 가
- B. 17 5 (D+4) : 4 (D+3) 가



- 가 . ,
- C. 가 . 가 , (" ") 가
- 가 :
- (3) 가 .
- (4) ()
- 가 , 17 17 가
- (5) 가 .
- (6) 가
- (7) 가
- 237 가 , 237 258
- 가
- 가 .
- 가

가.

가

가

가

가

(, ,)

가 가

(8)

가

()

259

가

12. 가

가

가 가

	가 (" ") 1,000 4 5 .
가	(Class) 가 .
	가 .
	가 , 가 가 가
	(www.shinhanfund.com) . (www.kofia.or.kr)



가

(1)

가 : 가 가

	가
가	() 가(가) () 가 (가) 가). , 가

8		가 가) 가 (가 가 가 . , 가(가)
9	가	가 가 .

13.

- (1) 가 , 가
가 .
- (2) (가
) 가
.

가. 가

		가
- (A1)	2020.01.17	
- (A-e)	2020.01.22	(On-line)
- - (A-g)		가
- (C1)	2020.01.21	
- (C-e)	2020.01.22	(On-line)
- - (C-g)		가
- - (C-i)		- 10 2 - 1-4 가 () - 50
- - (C-p)	2020.01.29	20 3 40 2 가
- - (C-pe)	2020.02.12	20 3 40 2 가 (On-line)
- - (C-r)	2020.02.10	
- - (C-re)	2020.01.30	(On-line)
- - (C-s)	2020.02.10	가 ,

(C-w)	2020.06.17	(Wrap) 8 7 가 가
(S)	2020.02.12	가 (가
(S-P)		가 (가 20 3 가 40
(S-R)	2020.12.22	가 (가 가

	()		
(A1)	0.70%	-	
(A-e)	0.35%	-	
(A-g)	0.49%	-	
(C1)	-	-	
(C-e)	-	-	
(C-g)	-	-	
(C-i)	-	-	
(C-p)	-	-	
(C-pe)	-	-	
(C-r)	-	-	
(C-re)	-	-	
(C-s)	-	-	
(C-w)	-	-	
(S)	-	3 — 0.15%	

(S-P)	-	-
(S-R)	-	-

*

가 , 가

—	(%)									
	— — —	— — —	— — —	— — —	— — —	(— —)		— — —	— — —	
(A1)	<u>0.350</u>	<u>0.100</u>	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.490</u>	<u>0.770</u>	0.0024	<u>0.4924</u>	<u>0.4924</u>	0.0768
(A-e)	<u>0.350</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.440</u>	<u>0.550</u>	0.0023	<u>0.4423</u>	<u>0.4423</u>	0.0739
(A-g)	<u>0.350</u>	<u>0.070</u>	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.460</u>	-	-	<u>0.460</u>	<u>0.460</u>	-
(C1)	<u>0.350</u>	<u>0.440</u>	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.830</u>	<u>1.130</u>	0.0024	<u>0.8324</u>	<u>0.8324</u>	0.0772
(C-e)	<u>0.350</u>	<u>0.220</u>	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.610</u>	<u>0.740</u>	0.0024	<u>0.6124</u>	<u>0.6124</u>	0.0746
(C-g)	<u>0.350</u>	<u>0.300</u>	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.690</u>	-	-	<u>0.690</u>	<u>0.690</u>	-
(C-i)	<u>0.350</u>	<u>0.030</u>	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.420</u>	-	-	<u>0.420</u>	<u>0.420</u>	-
(C-p)	<u>0.350</u>	<u>0.350</u>	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.740</u>	-	0.0022	<u>0.7422</u>	<u>0.7422</u>	0.0749
(C-pe)	<u>0.350</u>	<u>0.170</u>	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.560</u>	-	0.0022	<u>0.5622</u>	<u>0.5622</u>	0.0759
(C-r)	<u>0.350</u>	<u>0.320</u>	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.710</u>	-	0.0023	<u>0.7123</u>	<u>0.7123</u>	0.0726
(C-re)	<u>0.350</u>	<u>0.160</u>	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.550</u>	-	0.0023	<u>0.5523</u>	<u>0.5523</u>	0.0716
(C-s)	<u>0.350</u>	<u>0.010</u>	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.400</u>	-	0.0017	<u>0.4017</u>	<u>0.4017</u>	0.1078
(C-w)	<u>0.350</u>	-	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.390</u>	-	0.0023	<u>0.3923</u>	<u>0.3923</u>	0.0749
(S)	<u>0.350</u>	<u>0.060</u>	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.450</u>	-	0.0016	<u>0.4516</u>	<u>0.4516</u>	0.0805
(S-P)	<u>0.350</u>	<u>0.040</u>	<u>0.025</u>	<u>0.015</u>	<u>0.430</u>	-	0.0014	<u>0.4314</u>	<u>0.4314</u>	0.0728

		1	2	3	5	10
- (C-i)		43	88	135	235	529
	()	43	88	135	235	529
- (C-p)		76	155	237	413	920
	()	76	155	237	413	920
- (C-pe)		57	117	180	314	703
	()	57	117	180	314	703
- (C-r)		73	149	228	396	884
	()	73	149	228	396	884
- (C-re)		56	115	177	308	691
	()	56	115	177	308	691
- (C-s)		41	84	129	225	507
	()	41	84	129	225	507
- (C-w)		40	82	126	220	495
	()	40	82	126	220	495
- (S)		46	94	145	253	568
	()	46	94	145	253	568
- (S-P)		44	90	139	242	544
	()	44	90	139	242	544
- (S-R)		43	89	136	238	536
	()	43	89	136	238	536

(1) 가 1,000 . (5% ,) .

가 가 ,

(2) .

14.

가.

(1)

가 ,

238 가 240 1

0

238 가 , 240 1

2016 4 1 .

:

가 ,

가

(,) .

가

:

가 (,) 2

가 ,

가 ,

(2) (" ") , 가

(3) 가 5

(1) - , ()

(2) - , 가 () 가 , 가 가

(3) - 15.4% (), 15.4% (14% , 1.4%) 1.4%
 15.4% (14% , 1.4%)
 (,) 2
 가 , (,) 2
 15.4% (14% , 1.4%) ()

(4) ()

A. (2015 1 1) : (400 +
) 700 12% (4
 5 500 15%]

B. : ,

C. :
 가 . (,) 1,200
 가 . (http://pension.fss.or.kr) ‘ ,

(5) 가 () 가 가
 40 2 () , ()
 (40 3 *
 , “ ”
 * : 20 3 1 2
 , 가

[]

	가 5 , 1,800 (,)
	55 10 (가)
	13.2%() , 400
	5.5-3.3%(,)
	1,200 (, ,)
	16.5% ()
가	
	가 , 가 가 가 가 (50) , 3 , , 가 , ,
	5.5-3.3%(,)
	()가 가

*
 “ ”) , 가 ()
 가

가 . , 가
 가

1.

1 (2020.01.17 - 2021.01.16)		

가. (: , %)

	1		
	(2021.01.16)		
	514,284,307,037		
	459,000,242,815		
	0		
/	0		
	55,284,064,222		
	0		
	12,299,572,393		
	526,583,879,430		
	0		
	17,978,521,913		
	17,978,521,913		
	453,677,231,557		
	19,854,941,407		
	35,073,184,553		
	508,605,357,517		

	1		
	(2020.01.17-2021.01.16)		
	35,772,354,353		
	1,340,249,581		
	1,481,278,122		
/ 가 ()	32,950,826,650		
	0		
	671,038,277		
	671,038,277		
	0		
	28,048,655		
	35,073,267,421		
	7		

(1)

가

. 1

가 100

,

가

100
 (2)
 (3) "
 (4) "
 (5)

2. [: ,]

				()					
		()		()		()		()	
- (A1)	2020.01.17 - 2021.01.16	0	0	3,696	3,898	920	994	2,776	3,114
- (A-e)	2020.01.17 - 2021.01.16	0	0	669	711	254	276	415	466
- (C1)	2020.01.17 - 2021.01.16	0	0	931	972	348	374	583	652
- (C-e)	2020.01.17 - 2021.01.16	0	0	488	515	96	104	392	440
- (C-p)	2020.01.17 - 2021.01.16	0	0	21	21	3	3	18	20
- (C-pe)	2020.01.17 - 2021.01.16	0	0	35	37	7	7	28	31
- (C-r)	2020.01.17 - 2021.01.16	0	0	128	135	13	14	114	128
- (C-re)	2020.01.17 - 2021.01.16	0	0	229	242	51	54	178	200
- (C-s)	2020.01.17 - 2021.01.16	0	0	2	2	0	0	2	2
- (C-w)	2020.01.17 - 2021.01.16	0	0	20	20	0	0	20	22
- (S)	2020.01.17 - 2021.01.16	0	0	6	6	1	1	5	5
- (S-P)	2020.01.17 - 2021.01.16	0	0	5	6	0	1	5	5
- (S-R)	2020.01.17 - 2021.01.16	0	0	1	1	0	0	1	1

(1)

3.

		1 2020.02.29 ~ 2021.02.28	2 2019.02.28 ~ 2021.02.28	3 2018.02.28 ~ 2021.02.28	5 2016.02.29 ~ 2021.02.28	
- (A1)	2020.01.17	10.96	-	-	-	9.53
- (A-e)	2020.01.22	11.02	-	-	-	9.71
- (A-g)	9999.12.31	-	-	-	-	-
- (C1)	2020.01.21	10.59	-	-	-	9.26
- (C-e)	2020.01.22	10.83	-	-	-	9.52
- (C-g)	9999.12.31	-	-	-	-	-
- (C-i)	9999.12.31	-	-	-	-	-
- (C-p)	2020.01.29	10.69	-	-	-	9.33
- (C-pe)	2020.02.12	10.89	-	-	-	9.97
- (C-r)	2020.02.10	10.72	-	-	-	9.73
- (C-re)	2020.01.30	10.90	-	-	-	9.79
- (C-s)	2020.02.10	11.07	-	-	-	9.63
- (C-w)	2020.06.17	-	-	-	-	13.50
- (S)	2020.02.12	-	-	-	-	15.21
- (S-P)	9999.12.31	-	-	-	-	14.95
- (S-R)	2020.12.22	-	-	-	-	15.35
(%)	2020.01.17	6.75	6.36	6.36	6.36	6.36

- (1)
(2)
(3)
(4)
(5)

:

(%)



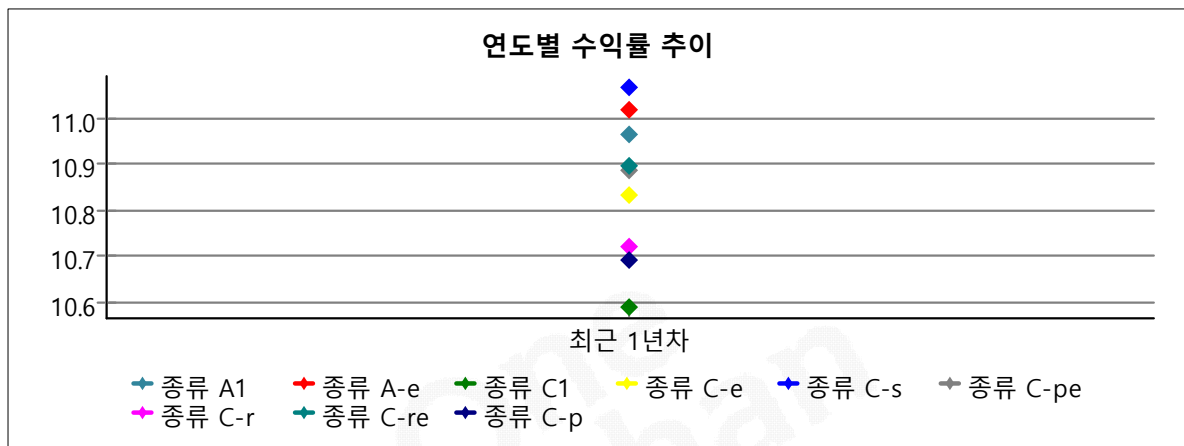
()

[2021.02.28 / :%]

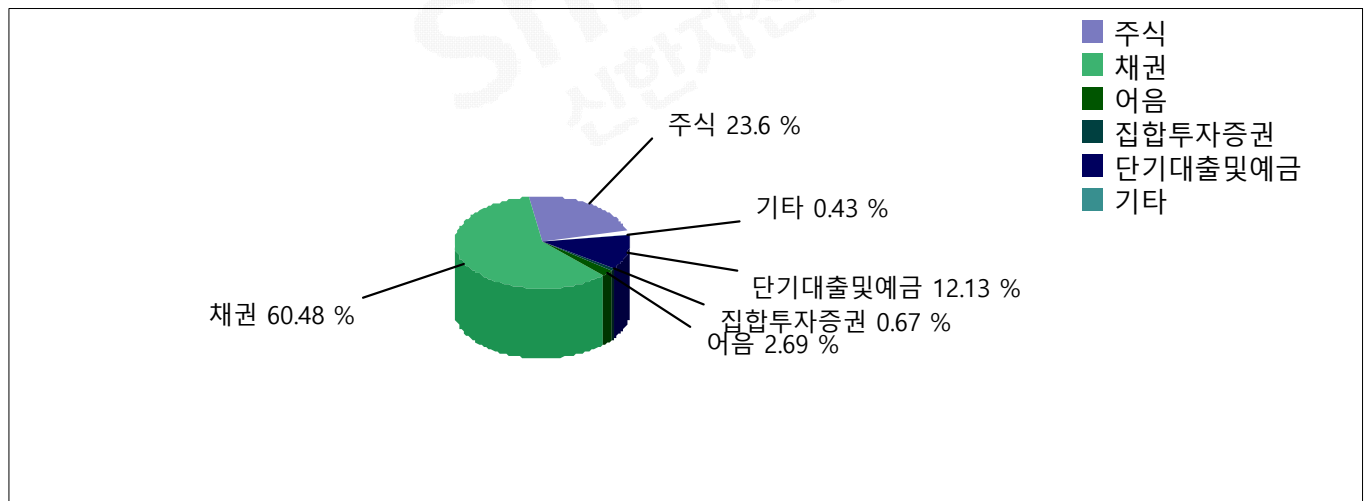
		1	2	3	4	5
		2020.02.29 ~ 2021.02.28	2019.02.28 ~ 2021.02.28	2018.02.28 ~ 2021.02.28	2017.02.28 ~ 2021.02.28	2016.02.29 ~ 2021.02.28
-	(A1)	2020.01.17	10.96	-	-	-
-	(A-e)	2020.01.22	11.02	-	-	-
-	(A-g)	9999.12.31	-	-	-	-
-	(C1)	2020.01.21	10.59	-	-	-
-	(C-e)	2020.01.22	10.83	-	-	-
-	(C-g)	9999.12.31	-	-	-	-
-	(C-i)	9999.12.31	-	-	-	-
-	(C-p)	2020.01.29	10.69	-	-	-
-	(C-pe)	2020.02.12	10.89	-	-	-
-	(C-r)	2020.02.10	10.72	-	-	-
-	(C-re)	2020.01.30	10.90	-	-	-
-	(C-s)	2020.02.10	11.07	-	-	-
-	(C-w)	2020.06.17	-	-	-	-
-	(S)	2020.02.12	-	-	-	-
-	(S-P)	9999.12.31	-	-	-	-
-	(S-R)	2020.12.22	-	-	-	-

- (1)
- (2)
- (3)
- (4)
- (5)

6	
6	:
1	:



1) ()



[2021.02.28 / : , %]

KRW	1,391	3,565	159	39	0	0	0	0	0	715	25	5,893
	(23.60)	(60.48)	(2.69)	(0.67)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(12.13)	(0.43)	(100.00)

[2021.02.28 / : , %]

	1,391	3,565	159	39	0	0	0	0	0	715	25	5,893
	(23.60)	(60.48)	(2.69)	(0.67)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(12.13)	(0.43)	(100.00)

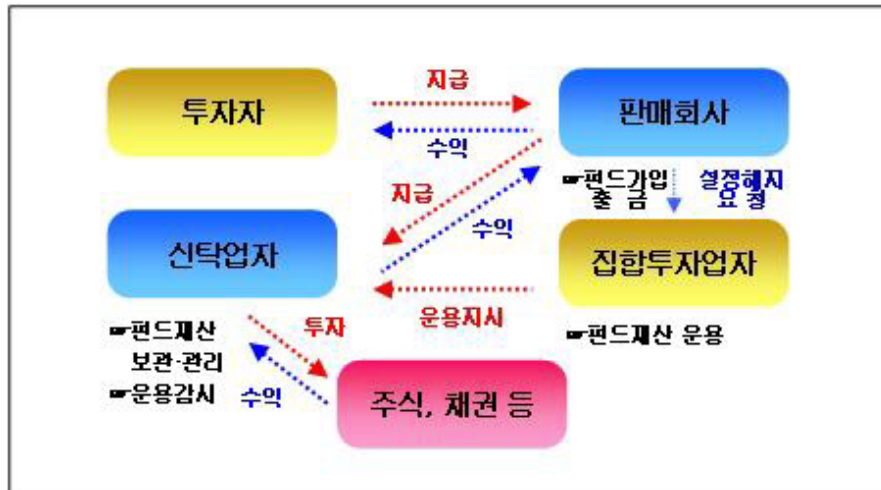
(1) ()

(2) : (CD)

(3) , 가 /

(4) , 가 ()
/

One
Shinhan
신한자산운용



1.

가.

	()
	70 18, 19 (: 02-767-5777, : www.shinhanfund.com)
	2021.01 (() ()) 2009.01 () (() SH ()) 2008.09 , MOU
	754
	(100%)

[]

, / , /

[]

,

[]

가 ,

() 가

가

[]

, , 가

2 (:)

[]

	24 2019 12	23 2018 12
가	133,815	132,035
가	23,441	17,740
가	3,699	3,728
	20,848	18,914
	2,400	1,547
	184,203	173,964
	19,678	14,841
	19,678	14,841
	75,374	75,374
	29,177	29,177
	76	229
	-578	-143
()	60,477	54,487
	164,525	159,124
	184,203	173,964

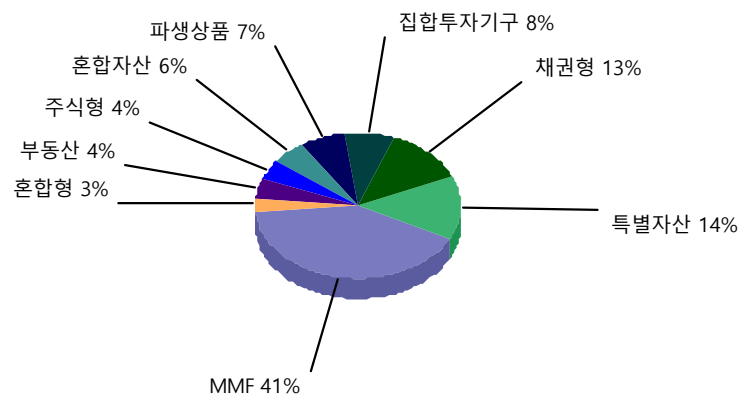
[]

	24 (19.01.01- 19.12.31)	23 (18.01.01- 18.12.31)
	84,256	78,378
	53,069	53,798
()	31,187	24,580
	574	568
	478	553
	31,283	24,594
	8,193	5,726
()	23,090	18,868
()		
()	23,090	18,868

(2021.02.28 / :)()

									MMF	
	16,122	11,503	46,828	28,667	25,301	15,449	52,515	21,068	151,167	368,620

유형별 운용자산규모



2. 가. ()

3.

가.

1)

	51 (: 1588-5000)
	www.wooribank.co.kr

2)

(1)

(2) 가
()

가 / 가가 / 가
/ 가
() 가
() 가
() 가
가

.

1)

	70 (: 2180-0400)
	www.shinhanaitas.com

2)

(1)

가

(2)

가

가

()

, , ,

가

가

. 가

1)

가	88	02-399-3350	www.koreaap.com
	70 19	02-398-3900	www.nicepni.co.kr
KIS 가	6 38	02-3215-1400	www.bond.co.kr
가()	5 29	02-721-5300	www.fnpricing.com

2)

가 가

,

,

가

가

(

가()

(CD, CP)

가

)

()

, , ,

가

가

1.

가.

(1)

-

-

-

가

가

(2)

-

100

5

가

가

-

1

가

100

5

-

-

-

-

-

1.

221

6

가

2.

3.

가

10

1

4.

221

7

-

-

6

,

.

-

(

“

”

가

)

2

8

1

-

10

1

가
가
(2),
가
가
가
가
(www.kofia.or.kr)

2.

/ 가 1 224 2 6 6 /
/ 가
/ 1 50 /
1 1 50 (50) 48
가

3.

가.

(1)

[]

2

1)

2)

3)

4)

.

[]

가

가

2

1)

2)

3)

(2)

-

3

1

2

가

100

가

가

-

0

3

가

0

0

0

0

가

92

3

3

2

3

, 6 , 9
7

-

가

1)

가

2)

1

3)

3

1

4)

가

가

10

(3)

.

가

2

가

가

1)

2)

3)

4)

247

5

5)

270

2

가

1)

가

2)

1

3)

3

1

4) 가 가 10

(4) 가

(1)

1. ,
2. (216)
3. (
)
4.
5.
6. (217 3)
7.
8.

2 6

42 1

37

2

3

1. 가
2. 가
3. 가

1

180

가

가

5

(,)

1

가

(,)

가

5

,
35

4

2

3
가

가

(

)

(2)

(www.kofia.or.kr)

(www.shinhanfund.com) •

1. (

,)

2.

3.

93 2

4.

5.

,

,

123 3 2

6. , , 가 가
 7. 가 가
 (262 1 ,)
 8. 가 (가 50
 .) 1
 가 192 1
 9. 가 가 1 1
 50 가 192 1
 10. (.
)
 1) 242 2
 2)
 3) .
 4)
 11. 가
 (3)

- , , , , :
 - (“ ”) 100 5 100 :
 - :
 - 4 30 4
 1 1
 - ()
 4.

가. (2020.03.01 - 2021.02.28) [2020.03.01 - 2021.02.28 / :]

()				
()				52,278
()				54,500

(2020.03.01 - 2021.02.28) :

	(가) (Broker Committee)
	-

	-
	-
	- 가
	- /
	-
	-
	- IT/
	-

5.

- :
- :
- :
- : 2
- : 3 . , 3

- : 2
, 1 5% 50% 가 . 1

- : '
, : '
- : '
, :

6. 가

[()]

1. ()

2. ()

가.

. ()

[가]

1.

2.

One
Shinhan
신한자산운용

[]

	가
	2
	가
	()
	50%
	가 가
	가 가
가	가 가
	() 가
	() ()
가	가
	가 가 , ,
	가 가 () 가 가 가 , 가
	가 , ,
	가 , ,
	가 가

