

투자 위험 등급
2등급(높은 위험)

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

()

2

1.

2.

3.

4.

5.

6.

7.

8.

9.

10.

가
가
「

」

1.

.

2.

,

.

3.

,

가

,

.

4.

,

.

5.

,

,

,

가

)

(

가

가

.

6.

가

,

가

.

7.

가

.

8.

가

가

.

9.

가

.

10.

(

(2010 2 4

))

.

11.

가

가

가
가

가 가

.

12.

가) 가 가(,

가 .

13.

가 1 50 () 가 ,

. , , .

14.

.

15.

2 7 가 가 , .

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

<

>

2021.05.28

[-] [: BR969]

투자 위험 등급

2등급(높은 위험)

1

2

3

4

5

6

매우 높은 위험

높은 위험

다소 높은 위험

보통 위험

낮은 위험

매우 낮은 위험

()

2

[]

가

94 2 4

가

가

가

가

가

(Tracking Error)

[]	1.									
	4									
[]	2.									
	(1)									
[]	* : Euro Stoxx 50 BuyWrite(100%)*100%									
	(2)									
[]	[-]									
	ETF									
[]	100%									
	, (-), (가), 가 (가 가), , ,									
[]	가 () (%) 1,000 가 (:)									
	1 2 3 5 10									
[]	(A1)									
	1.10% 1.2950 0.7000 0.9000 1.3270 244 382 526 829 1,688									

		가 () (%)				1,000 가 (:)					
						1	2	3	5	10	
	- (C1)		1.8950	1.3000	1.6000	1.9269	196	377	682	988	1,854
	- (A-e)	0.55%	0.9450	0.3500	0.6100	0.9763	154	257	364	592	1,244
	- (C-e)		1.2450	0.6500	1.2400	1.2764	130	265	405	700	1,538
<p>(1) '1,000 가 , 가 1,000 (가 + ()) , , 5% 가 , C1 (2) A1 C1 2 1 A-e C-e 1 10 가 , (3) (4) 2 13. (5) , () [0.01430%] () (6) ()</p>											

			1	2	3	5	
			2020.04.30 ~ 2021.04.30	2019.04.30 ~ 2021.04.30	2018.04.30 ~ 2021.04.30	2016.04.30 ~ 2021.04.30	
	- (A1)	2017.07.10	19.30	-1.83	-1.57	-	-0.50
	- (A-e)	2017.07.10	19.70	-1.49	-1.24	-	-0.15
	- (C-e)	2017.07.10	19.35	-1.78	-1.52	-	-0.45
	(%)	2017.07.10	18.71	-	-	-	-9.76
	(%)	2017.07.10	12.08	21.28	18.16	16.55	16.55
<p>(1) : - 2020.02.13 : , 2020.02.14 : Euro Stoxx 50 BuyWrite(100%)*100%</p> <p>(2)</p> <p>(3) ()</p> <p>(4) ,</p> <p>(5)</p> <p>(6)</p>							

(1) [-] (2021.04.30)									
					(-)				
					1	2	1	2	
	1989		27	6,823	27.17%	-1.53%			2 10
	1973		25	149,222	27.17%	-1.53%	27.17%	-1.53%	16 8
	1992		12	1,287	27.17%	-1.53%			11

			가 (A1) (A1) 2 1 (A1) 2 1
		(e)	가
			()
			가 가
		(s)	가 가
			가
			(C1) (CDSC)
			가
			가
			가 20 3 40 2
			가
			Wrap Account
			가
			가

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

1.

()	
[-]	BR969
- (A1)	BS156
- (A-e)	BS157
- - (A-g)	BS158
- - (C1)	BS159
- - (C2)	BS160
- - (C3)	BS161
- - (C4)	BS162
- (C-e)	BS163
- - (C-g)	BS164
- - (C-i)	BS165
- - (C-p)	BV509
- - (C-pe)	BV510
- - (C-s)	BS167
- - (C-w)	BS166
- (S)	BS168
- - (S-P)	BV511

2.

가. : (-)

. : (가 가)

. 가 : 가 (가 가)

. :

- (가 가)

- ()

. : (2 7)

1) " " " " 가 , 2

2) : " "

3.

10 가 , 1 (1 =1 ,)

가

1) ()

. 2) ()

4.

(1) : 2017 7 7 ()

(2) :

1) (www.shinhanfund.com)

2) () 2 "11.

5.

6.

2

1.

()	
[-]	BR969
- (A1)	BS156
- (A-e)	BS157
- - (A-g)	BS158
- - (C1)	BS159
- - (C2)	BS160
- - (C3)	BS161
- - (C4)	BS162
- (C-e)	BS163
- - (C-g)	BS164
- - , (C-i)	BS165
- - (C-p)	BV509
- - (C-pe)	BV510
- - (C-s)	BS167
- - (C-w)	BS166
- (S)	BS168
- - (S-P)	BV511

2.

2017.07.10	
2017.08.17	(C-p, C-pe, S-P)
2017.09.28	
2019.07.05	* BNPP [-] (:)
2019.09.25	- (2019.08.01) - (2019.09.16)

2020.02.14	1. : BNPP [-] : BNPP [-] 2. : BNPP [-] : BNPP [-] 3. : EURO STOXX 50 BuyWrite(100%)*100% 4. 가
2020.07.14	(->)
2020.08.07	* BNPP [-] (:)
2021.02.05	: () : ()
2021.05.08	「 」
2021.05.12	가

3.

(1) 5 " () , () .

4.

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

1)

4

"

5. (2021.04.30.)

가.

(1) [-]

					(-)				
					1	2	1	2	
	1989		27	6,823	27.17%	-1.53%	27.17%	-1.53%	2 10
	◎ - / - (16.01-18.06) - BNP (18.06-20.01) - BNP / (20.01-20.12) - (21.01-)								

	1973		25	149,222	27.17%	-1.53%	27.17%	-1.53%	16 8
	◎ - - - BNP (04.11-21.01) - (21.01-)								
	1992		12	1,287	27.17%	-1.53%	27.17%	-1.53%	11
	◎ - - BNP (20.07-21.01) - (21.01-)								

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

(2)

*

[-]

					(-)				
					1	2	1	2	
	1989		27	6,823	27.17%	-1.53%	27.17%	-1.53%	2 10
	◎ - / - (16.01-18.06) - BNP (18.06-20.01) - BNP / (20.01-20.12) - (21.01-)								
	1973		25	149,222	27.17%	-1.53%	27.17%	-1.53%	16 8
	◎ - - - BNP (04.11-21.01) - (21.01-)								
	1992		12	1,287	27.17%	-1.53%	27.17%	-1.53%	11
	◎ - - BNP (20.07-21.01) - (21.01-)								

- (1)
- (2)
- (3)

(4) ‘ ,
(5)

가 (2021.04.30.):

(1) [-]

	2017.09 ~
	2017.09 ~ 2021.06
	2021.06 ~
	2017.09 ~ 2019.07
	2019.07 ~ 2020.08
	2020.08 ~

1) 3

* [-]

	2017.09 ~
	2017.09 ~ 2021.06
	2021.06 ~
	2017.09 ~ 2019.07
	2019.07 ~ 2020.08
	2020.08 ~

1) 3

6.

가. : , (-), (가), 가 , , ,
) “ 9. , ”

[-]

[-]

([-]) (A1)
([-]) (A-e)
([-]) (A-g)

(-)	[-](C1)
(-)	[-](C2)
(-)	[-](C3)
(-)	[-](C4)
(-)	[-](C-e)
(-)	[-](C-g)
(- ,)	[-](C-i)
(-)	[-](C-p)
(-)	[-](C-pe)
(-)	[-](C-s)
(-)	[-](C-w)
(-)	[-](S)
(-)	[-](S-P)

가 가

13.

(1) 가

		가
(A1)	2017.07.10	
(A-e)	2017.07.10	(On-line)
(A-g)		가
(C1)	2017.07.10	
(C2)	2018.07.13	C1 1 C2
(C3)		C1 2 C3
(C4)	2020.07.10	C1 3 C4

- (C-e)	2017.07.10	(On-line)
- (C-g)		가
- (C-i)	2017.08.16	- 10 2 1-4 가 () 50
- (C-p)	2017.09.12	20 3 40 2 가
- (C-pe)	2017.10.11	20 3 40 2 (On-line) 가
- (C-s)	2017.07.10	가 ,
- (C-w)	2017.07.20	- (Wrap) 8 7 가 가
- (S)	2017.07.19	가 (가)가
- (S-P)	2017.09.08	가 (가)가 20 3 40 2 가

(2)

3		
(Class)		
	(C1)	가 가 (C1) 2 1 (C1) 2 1
	(A1)	가 (A1) 2 1 (A1) 2 1
(e)		가 ,

		() 가
	(s)	가
		(C1) (CDSC) 가
		가
		20 3 40 2 가
		Wrap Account
		가
		가

233

[]

One

Shinhan

신한자산운용

- []		94
	2 4	
	<div> <div>ETF</div> <div>10%)</div> <div>가</div> </div>	

- []		가 .
-------	--	-----

7. 94 2 4 . , , , .

8. 가. (4 가 .) .

	(%) ()	
1.	100%	[-]
	50%	
2.		5 1 3 가 10% 가
3.	5%	1 가 (“ ”). 가 5% 5% .
4.	10%	345 1 30 (1) () , 가 40% 10% .
5.		268 4
[1], [3], [4] . , . . 15 가. 1		

4.)
5.		가 100% .
6.	40%	110 가 (), 9 21 (, , ()
7.		5 1 3
8.		5 1 3 (, ”) . “
9.		50%
10.		. 50%
11.	20%	20%
12.		. - 가 가 - 345 1 30 - (1) - () ()
13.		268 4
() 가 가 100% . [1], [2], [3], [4], [5], [6], [7] . , . 15 가. 1 . 1 . 1 . 3 가 가 10% . 가 [1], [2], [3], [4], [5], [6], [7]		

	10% 84	

	가. 83 4 ()	
	- 가 100 100 - () 가 10% 1 - 가 10%	
	- 80 5	
	가 3 () 가 가 가) 가. 가 가	
	가 86	

[]
[-]

	10% 84 가. 83 4 .	
	10% (, 279 1 80 3 , (債權)) () , () ,	1

	<p>1. , 69 가 가</p> <p>100%</p> <p>2. , (가 가),</p> <p>[79</p> <p>2 5 , 5 가], 79 2 5 가</p> <p>, 가 79 2</p> <p>5 가 (</p> <p>.) ,</p> <p>가 가 31 ,</p> <p>(「 」 , 「 」 79 2 5 가) , 79 2</p> <p>5 가 .</p> <p>30%</p> <p>3. () 가 100 10 가 . 가 가 가 1 , 1 .</p>	1
	10%	
	86 가	
	<p>- 가 100 100 .</p> <p>- (가 10%)</p> <p>- 가 10%</p>	1
	- 80 5	
	<p>- 100 20 . 가 (</p> <p>)</p> <p>100 30 .</p>	1

	<p>- 100 40</p> <p>- 100 5</p> <p>()</p> <p>- 100 20</p> <p>- 가</p> <p>{ (</p> <p>) 80 11 }가 가</p>	
	<p>가 ,</p> <p>, , , , 3</p> <p>(가 가 가 가</p> <p>) 가</p> <p>가 .</p> <p>. . . .</p> <p>가</p>	

9. ,

가.

(1)

ETF

(2)

1)

- EURO STOXX 50 BuyWrite(100%)

, ETF Euro Stoxx 50

가

- ATM(가)

- ()

- () : Euro Stoxx50 (:

SGPXEUC1<index> ()

- : (2017 9 28

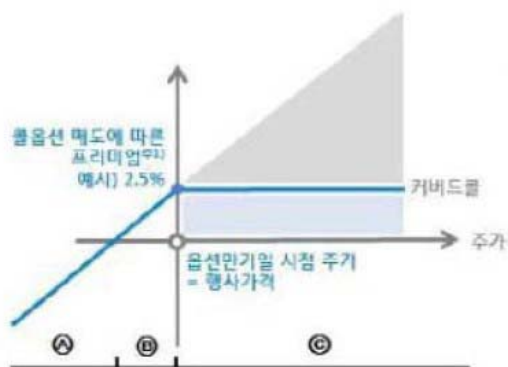
.)

가

—

ETF

90%



구간	주가 변화	커버드 콜 포지션
㉠ [손실 완화]	하락	손실 = 옵션 프리미엄 이익 - 주가하락 (옵션 프리미엄 이익 < 주가하락)
㉡ [수익 발생]	하락	수익 = 옵션 프리미엄 이익 - 주가하락 (옵션 프리미엄 이익 > 주가하락)
㉢ [확정 수익]	상승	수익 = 확정된 옵션 프리미엄 (단, 펀드 수익 상승이 제한)

매달 예상 수익률 = 콜 옵션 프리미엄 + Min(월간 지수수익률, 0)

: 옵션 프리미엄 수익 : 옵션 매도에 따른 기회 손실

주1) 옵션 프리미엄은 시장 변동성에 따라 매달 변경됨. * 위의 수익구조는 옵션 만기 기준이며 옵션 만기 이전에는 위와 다를 수 있음

“ 1) 35 36 ” [] ” , 2) 3) [] ”

35 36 .

1) ” [-] ” 6 ”

[-] ” 15

2) ” [-] ” 1 ”

[-] ” 50

3) ” [-] ” 1 1 ”

[-] ” 50

[]

-]	- ETF - [10%) 가 가

(3)

Risk)

- Universe()
- (Tracking Error)

—

(4)

10%)

가

/ , 가 ,

[- 2]

10%)

가

	<p>가 (, 가) ()</p> <p>가 가 가 (가)</p> <p>가 가 , .</p> <p>가 가 .</p>
	<p>. 가 ,</p> <p>가 . ,</p> <p>.</p>
가	<p>(가) 가 ,</p> <p>(가) 가</p>

가.

	가
	가
가	가
	가
	가
1.	가
2.	가
3.	가
4.	가
5.	가
	()
1)	, 2)
	mismatch,
	가
	가
*	:
*	:
	가
	가

	가	가
	가	가
	가	가
	가	가
	가	()
		가
	가	가
가	가	가
	가	가
	가	가
	가	가
ETF	ETF(Exchange Traded Funds)	
	가 NAV()	/
	가	
	가	가
	가	()
	가	가
	(Euro) Euro Stoxx 50	12
가	50 Euro Stoxx 50	
가	가	가
	Euro Stoxx 50	
	가	

< >

2	2017.07-2020.07	
2	2020.07-	

	1()	2	3	4	5	6()
()	25%	25%	15%	10%	5%	0.5%

11. ,
가.
(1)

, , 가 .
가 .

(2) 가
가 가 가

	가
- (A1)	
- (A-e)	(On-line)
- (A-g)	가
- (C1)	
- (C2)	C1 1 C2
- (C3)	C1 2 C3
- (C4)	C1 3 C4
- (C-e)	(On-line)
- (C-g)	가
- (C-i)	- 10 2 1-4 가 () - 50
- (C-p)	20 3 40 2 가
- (C-pe)	20 3 40 2 가 (On-line)

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

(3)가

A. 17 : 3 (D+2) 가

B. 17 : 4 (D+3) 가



(5) 가

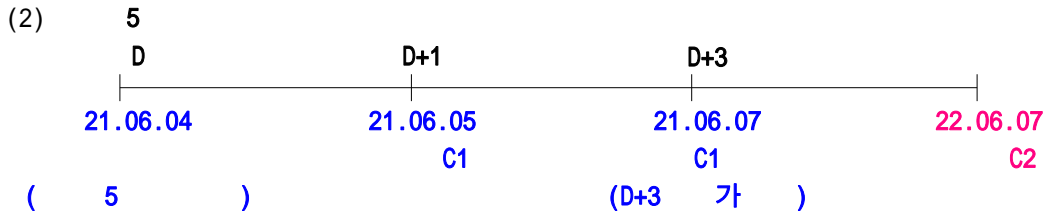
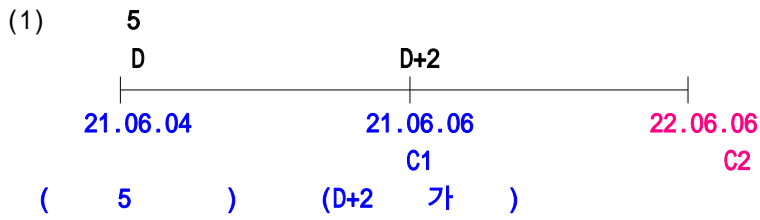
(5) 가

C. 가 . 가 1,000 . 가

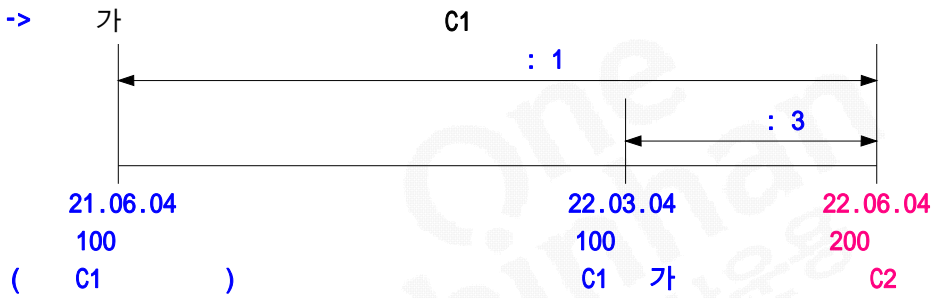
(1) C1 (" ")
C1 . 가

- | | | | |
|----|---|----|----|
| 1. | 1 | C1 | C2 |
| 2. | 2 | C2 | C3 |
| 3. | 3 | C3 | C4 |

() 가 2021 6 4 C1
 . , 가 1 1 , 가

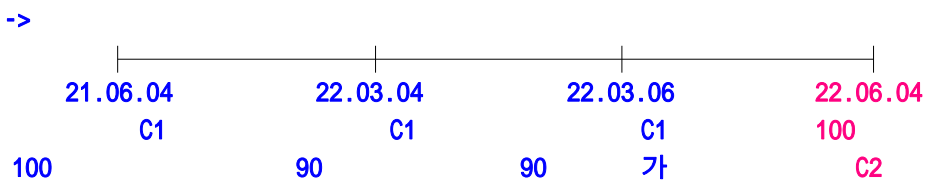


가 .
 1) C1 가



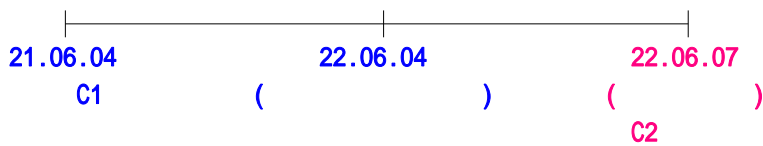
* 22.03.04 가 100 3 ,

2) () 가



10 , 가

< >
 1.

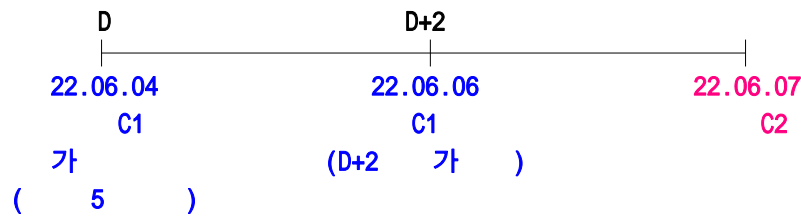


2.

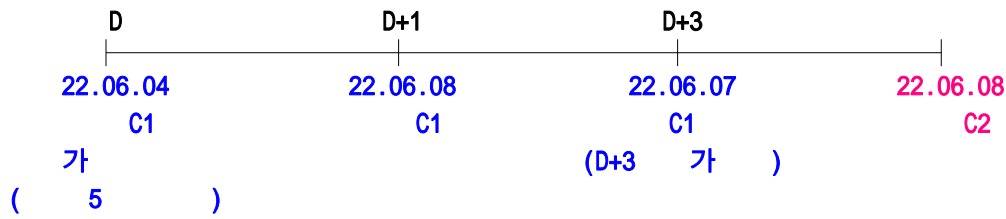
가

가

1) 5 가 , 가 06 04
06 06



2) 5 가 , 가 06 04
06 07



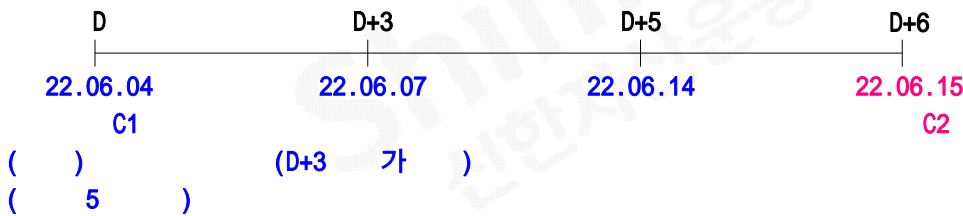
3.

()

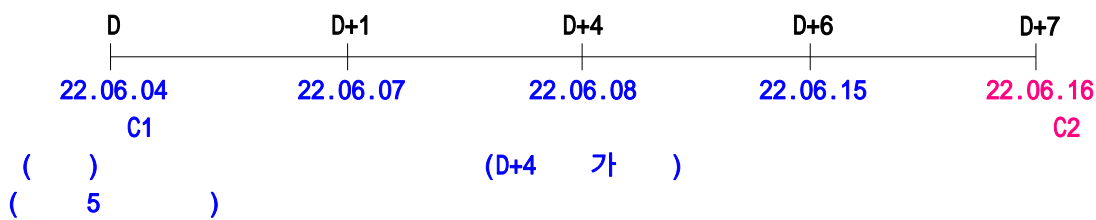
()

가

1) 5 () , () 가 06 04 06
14

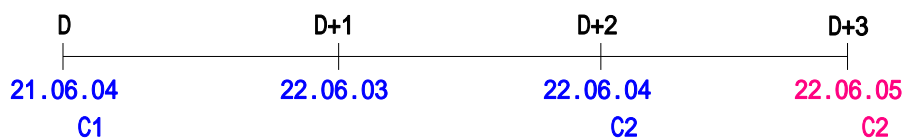


2) 5 () , () 가 06 04
06 15



4.

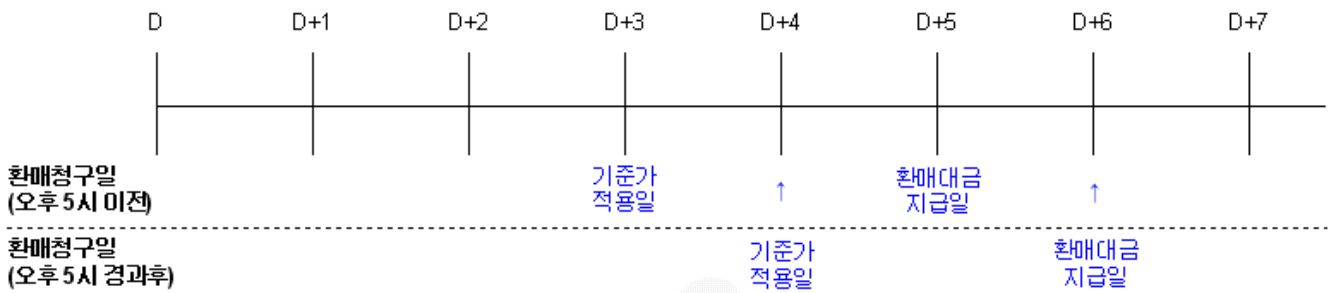
()



(2) 가 가 .
 * .
 (1) , 가

(2) 가

A. 17 : 4 (D+3) 가
 6 (D+5)
 B. 17 : 5 (D+4) 가
 7 (D+6)



C. 가 가 , (" ") 가
 :
 가 가

(3)

가

(4)

()

가 , 17 가
 가 .

(5)

가

(6)

4

(17 5)

가

(7)

237

가

가 , 237 258

가

가.

.

가

가.

가

가

가

가

(, ,)

가 가

(8)

가 ()

259

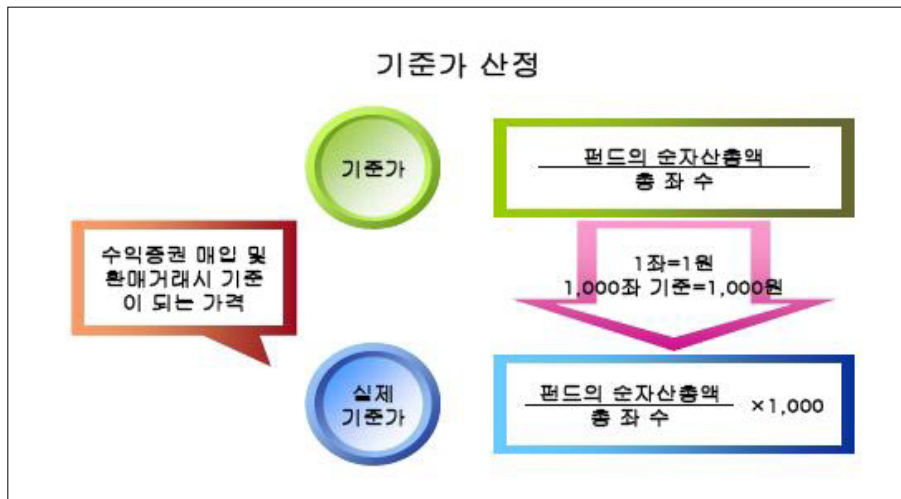
가

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)

1) 가 가 가



가
(1) 가 : 가 가

	가
가	<p>() 가(가) 가 (가)</p> <p>가). , 가</p> <p>1. 가 가 3 10 가 가</p> <p>가 가 가 가 가 가 가</p> <p>2. 가 가 가 가 가 가 가</p>
가	<p>가 가가 가 (가 79 2 가 가</p> <p>가 가 가 가 .)</p> <p>가 .</p> <p>1. 가 가</p> <p>2. 가 가</p> <p>3. 가 가 가 가</p> <p>가. 가</p> <p>. 「 」</p> <p>. 가 가</p> <p>. 「 가 가 」 가</p> <p>. 가</p> <p>. 가 가 .</p> <p>. 가</p> <p>4. 가</p> <p>5. 가</p>

(2) 가 : 가(가) 가 가 .

	가
1	가 가(가)

- (C4)	2020.07.10	C1	3	C4
- (C-e)	2017.07.10	(On-line)		
- (C-g)		가		
- (C-i)	2017.08.16	- 1-4	10 2	가 (
		-)	50	
- (C-p)	2017.09.12	20 3	가	40 2
- (C-pe)	2017.10.11	20 3	가	40 2
- (C-s)	2017.07.10	가 ,		
- (C-w)	2017.07.20	- 8 7	(Wrap)	가
- (S)	2017.07.19)가	가	(가
- (S-P)	2017.09.08)가	가	(가
		2 ,	20 3	가 40

	()		
	_____	_____	_____
- (A1)	<u>1.10%</u>	-	_____
- (A-e)	<u>0.55%</u>	-	
- (A-g)	<u>0.77%</u>	-	
- (C1)	-	-	

- (C2)	-	-
- (C3)	-	-
- (C4)	-	-
- (C-e)	-	-
- (C-g)	-	-
- (C-i)	-	-
- (C-p)	-	-
- (C-pe)	-	-
- (C-s)	-	-
- (C-w)	-	-
- (S)	-	3 0.15%
- (S-P)	-	-

*

가 , 가

	(%)									
						()				
- (A1)	<u>0.550</u>	<u>0.700</u>	<u>0.030</u>	<u>0.015</u>	<u>1.295</u>	<u>0.900</u>	0.0025	<u>1.2975</u>	<u>1.327</u>	0.1164
- (A-e)	<u>0.550</u>	<u>0.350</u>	<u>0.030</u>	<u>0.015</u>	<u>0.945</u>	<u>0.610</u>	0.0024	<u>0.9474</u>	<u>0.9763</u>	0.1127
- (A-g)	<u>0.550</u>	<u>0.490</u>	<u>0.030</u>	<u>0.015</u>	<u>1.085</u>	-	-	<u>1.085</u>	<u>1.0993</u>	-
- (C1)	<u>0.550</u>	<u>1.300</u>	<u>0.030</u>	<u>0.015</u>	<u>1.895</u>	<u>1.600</u>	0.0015	<u>1.8965</u>	<u>1.9269</u>	0.1374
- (C2)	<u>0.550</u>	<u>1.100</u>	<u>0.030</u>	<u>0.015</u>	<u>1.695</u>	-	0.0023	<u>1.6973</u>	<u>1.7274</u>	0.118
- (C3)	<u>0.550</u>	<u>0.850</u>	<u>0.030</u>	<u>0.015</u>	<u>1.445</u>	-	0.0025	<u>1.4475</u>	<u>1.4756</u>	0.1066

*	
-	가
-	
1.	
2.	
3.	
4.	
5.	
6.	(,)
7.	가
8.	
9.	
10.	

< 1,000 가 > (:)

		1	2	3	5	10
-		242	379	522	821	1,672
(A1)	()	244	382	526	829	1,688
-		153	254	360	584	1,227
(A-e)	()	154	257	364	592	1,244
-		187	301	419	670	1,388
(A-g)	()	188	304	424	678	1,404
-		194	374	676	979	1,837
(C1)	()	196	377	682	988	1,854
-		129	262	400	692	1,522
(C-e)	()	130	265	405	700	1,538
-		153	312	476	821	1,792
(C-g)	()	155	315	480	828	1,808
-		65	133	204	355	795
(C-i)	()	67	136	209	363	812
-		144	293	447	772	1,689
(C-p)	()	145	296	451	779	1,705
-		103	210	321	557	1,234
(C-pe)	()	104	213	326	565	1,251
-		64	130	199	346	775
(C-s)	()	65	133	204	354	792
-		62	128	196	341	762
(C-w)	()	64	131	200	348	780
-		93	190	290	504	1,118
(S)	()	94	192	295	511	1,134
-		87	177	271	471	1,047
(S-P)	()	88	180	276	479	1,064

(1) 가 1,000 . C1 C2, C3, C4 .(

가 , 5% , 가

(2)

(3)

(

,)

.

14.

가.

(1)

가
238 가 가 240 1
0
238 가 가 240 1
2016 4 1
:
가
(,
).
가
:
가 (,) 2
가
가
가

(2)

(" ")

,

가

(3)

가

5

(1)

-

,

(

)

,

.

$$\text{환급세액} = \text{외국납부세액} \times \text{환급비율}$$

환급비율 : (과세대상소득금액 / 국외원천과세대상소득금액)
 단, 환급비율 > 1 이면 1, 환급비율 < 0 이면 0으로 함

환급비율 : (과세대상소득금액 / 국외원천과세대상소득금액)
단, 환급비율 > 1 이면 1, 환급비율 < 0 이면 0으로 함

(2)

(3)

(4)

	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



1.

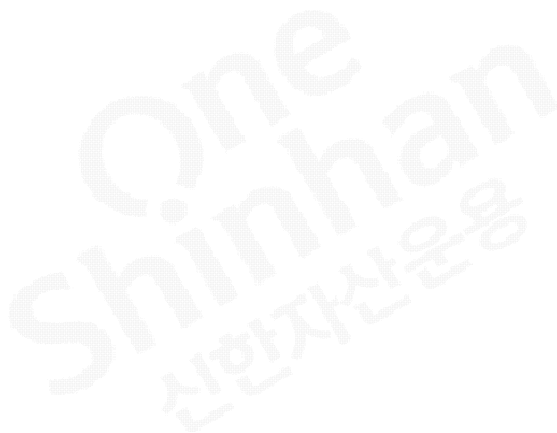
3 (2019.07.10 - 2020.07.09)		
2 (2018.07.10 - 2019.07.09)		
1 (2017.07.10 - 2018.07.09)		

가. (: , %)

	3	2	1
	(2020.07.09)	(2019.07.09)	(2018.07.09)
	16,396,423,983	64,189,183,818	123,683,921,440
	16,092,035,303	64,008,284,570	123,462,187,333
	0	0	0
/	0	0	0
	304,388,680	180,899,248	221,734,107
	0	0	0
	61,970,627	8,926,369,705	1,291,286,716
	16,458,394,610	73,115,553,523	124,975,208,156
	0	0	0
	61,062,320	9,152,631,944	1,284,019,259
	61,062,320	9,152,631,944	1,284,019,259
	19,239,734,121	61,473,494,715	120,387,933,607
	-2,312,442,752	-2,152,626	1,248,827,805
	-529,959,079	2,491,579,490	2,054,427,485
	16,397,332,290	63,962,921,579	123,691,188,897

	3	2	1
	(2019.07.10-2020.07.09)	(2018.07.10-2019.07.09)	(2017.07.10-2018.07.09)
	-2,553,108,040	1,127,597,888	3,888,487,102
	4,117,510	10,294,981	130,327,070
	0	0	13,858,221
/ 가 ()	-2,557,225,550	1,117,302,907	3,744,301,811
	0	0	0
	329,276,843	1,188,461,313	1,808,019,966
	329,276,843	1,188,461,313	1,766,231,921
	0	0	41,788,045
	4,573,901	17,097,197	26,039,651
	-2,886,958,784	-77,960,622	2,054,427,485

	0	0	0
(1)	가	1	가 100 ,
100	100% ()		
(2)			
(3) "	" " (BSPL)	"	
(4) "	" " (BSPL)	"	
(5)			
	[-] (3 :2019.09.26-2020.09.27) : 137.50%		



통 합 대 차 대 조 표

[단위:원]

과 목	제3기(2020.07.09)		제2기(2019.07.09)		제1기(2018.07.09)	
	금	액	금	액	금	액
자 산						
운 용 자 산						
현금및예치금		304,388,680		180,899,248		221,734,107
1. 현금및현금성자산	304,388,680		180,899,248		221,734,107	
2. 예치금						
3. 증거금						
대출채권		98,030,000		637,390,000		1,187,670,000
1. 콜론	98,030,000		637,390,000		1,187,670,000	
2. 환매조건부채권매수						
3. 매입어음						
4. 대출금						
유가증권		15,994,005,303		63,370,894,570		122,274,517,333
1. 지분증권						
2. 채무증권						
3. 수익증권	15,994,005,303		63,370,894,570		122,274,517,333	
4. 기타유가증권						
파생상품						
1. 파생상품						
부동산과 실물자산						
1. 건물						
2. 토지						
3. 농산물						
4. 축산물						
기타운용자산						
1. 임차권						
2. 전세권						
기 타 자 산		61,970,627		8,926,369,705		1,291,286,716
1. 매도유가증권미수금						
2. 정산미수금						
3. 미수이자	14,728		121,341		303,337	
4. 미수배당금						
5. 기타미수입금	61,955,899		8,926,248,364		1,290,983,379	
6. 기타자산						
7.수익증권청약금						
자 산 총 계		16,458,394,610		73,115,553,523		124,975,208,156
부 채						
운 용 부 채						
1. 옵션매도						
2. 환매조건부채권매도						
기 타 부 채		61,062,320		9,152,631,944		1,284,019,259
1. 매수유가증권미지급금						
2. 정산미지급금						
3. 해지미지급금	16,385,792		8,937,803,146		883,589,580	
4. 수수료미지급금	44,676,528		214,828,798		400,429,679	
5. 기타미지급금						
6. 기타부채						
부 채 총 계		61,062,320		9,152,631,944		1,284,019,259
자 본						
1. 원 본	19,239,734,121		61,473,494,715		120,387,933,607	
2. 집합투자기구안정조정금						
3. 이월잉여금		-2,842,401,831		2,489,426,864	3,303,255,290	
(발행좌수 당기: 19,239,734,121 좌		이익잉여금		2,491,579,490		2,054,427,485
전기: 61,473,494,715 좌		수익조정금		-2,152,626		1,248,827,805
전전기: 120,387,933,607 좌)						
(기준가격 당기: 875.40 원						
전기: 1,058.11 원						
전전기: 1,038.32 원)						
자 본 총 계		16,397,332,290		63,962,921,579		123,691,188,897
부 채 와 자 본 총 계		16,458,394,610		73,115,553,523		124,975,208,156

통 합 손 익 계 산 서

[단위:원]

과 목	제3기(2019.07.10-2020.07.09)		제2기(2018.07.10-2019.07.09)		제1기(2017.07.10-2018.07.09)	
	금 액		금 액		금 액	
운 용 수 익						
1. 투자수익		4,117,510		10,294,981		144,185,291
1. 이 자 수 익	4,117,510		10,294,981		130,327,070	
2. 배당금수익					13,858,221	
3. 수수료수익						
4. 임대료수익						
2. 매매차익과 평가차익		1,784,156,984		2,028,185,427		5,214,209,402
1. 지분증권매매차익						
2. 채무증권매매/평가차익					7,852,252	
3. 파생상품매매/평가차익					1,744,858,400	
4. 지분증권평가차익			428,389,515		1,440,664,907	
5. 외환거래/평가차익					406,652,325	
6. 현금및대출채권매매/평가차익	78		880		23,666	
7. 기타거래차익	1,784,156,906		1,599,795,032		1,614,157,852	
3. 매매차손과 평가차손		4,341,382,534		910,882,520		1,511,695,636
1. 지분증권매매차손						
2. 채무증권매매/평가차손					19,503,903	
3. 파생상품매매/평가차손					496,243,064	
4. 지분증권평가차손	4,165,806,210					
5. 외환거래/평가차손					379,533,882	
6. 대손상각비						
7. 현금및대출채권매매차손	44,861		108,608		690,188	
8. 기타거래손실	175,531,463		910,773,912		615,724,599	
운 용 비 용		333,850,744		1,205,558,510		1,792,271,572
1. 운용수수료	144,222,179		522,534,655		787,771,729	
2. 판매수수료	177,189,739		637,426,438		935,492,293	
3. 수탁수수료	7,864,925		28,500,220		42,967,899	
4. 투자자문수수료						
5. 임대자산관련비용						
6. 기타비용	4,573,901		17,097,197		26,039,651	
당기순이익(또는 당기순손실)		-2,886,958,784		-77,960,622		2,054,427,485
좌당순이익(또는 좌당순손실)		-0.150051906		-0.001268199		0.017065061

2.

[: ,]

				()					
		()		()		()		()	
- (A1)	2017.07.10 - 2018.07.09	0	0	1,931	1,968	865	890	1,066	1,095
	2018.07.10 - 2019.07.09	1,066	1,066	13	13	537	549	542	564
	2019.07.10 - 2020.07.09	542	542	9	8	421	439	130	111
- (A-e)	2017.07.10 - 2018.07.09	0	0	72	74	34	35	38	39
	2018.07.10 - 2019.07.09	38	38	9	9	27	28	20	21
	2019.07.10 - 2020.07.09	20	20	5	5	14	14	11	10
- (C2)	2018.07.10 - 2019.07.09	0	0	44	43	20	19	24	25
	2019.07.10 - 2020.07.09	24	24	1	1	25	25	0	0
- (C3)	2019.07.10 - 2020.07.09	0	0	16	15	5	5	11	9
- (C-e)	2017.07.10 - 2018.07.09	0	0	61	62	33	34	28	28
	2018.07.10 - 2019.07.09	28	28	4	4	18	19	13	14
	2019.07.10 - 2020.07.09	13	13	3	3	10	10	7	6
- (C-i)	2017.07.10 - 2018.07.09	0	0	12	12	7	7	5	6
	2018.07.10 - 2019.07.09	5	5	96	100	98	97	3	3
	2019.07.10 - 2020.07.09	3	3	24	20	1	1	26	23
- (C-p)	2017.07.10 - 2018.07.09	0	0	7	7	3	3	4	4
	2018.07.10 - 2019.07.09	4	4	0	0	1	1	3	4
	2019.07.10 - 2020.07.09	3	3	0	0	2	2	2	2
- (C-pe)	2017.07.10 - 2018.07.09	0	0	1	1	0	0	1	1
	2018.07.10 - 2019.07.09	1	1	0	0	0	0	1	1
	2019.07.10 - 2020.07.09	1	1	0	0	1	1	1	0
- (C-w)	2017.07.10 - 2018.07.09	0	0	374	384	374	384	0	0
	2018.07.10 - 2019.07.09	0	0	2	2	0	0	2	2

- (C-w)	2019.07.10 - 2020.07.09	2	2	1	1	1	1	2	2
- (S)	2017.07.10 - 2018.07.09	0	0	3	3	2	2	1	1
	2018.07.10 - 2019.07.09	1	1	0	0	0	0	1	1
	2019.07.10 - 2020.07.09	1	1	0	0	0	0	0	0
- (S-P)	2017.07.10 - 2018.07.09	0	0	0	0	0	0	0	0
	2018.07.10 - 2019.07.09	0	0	0	0	0	0	0	0
	2019.07.10 - 2020.07.09	0	0	0	0	0	0	0	0

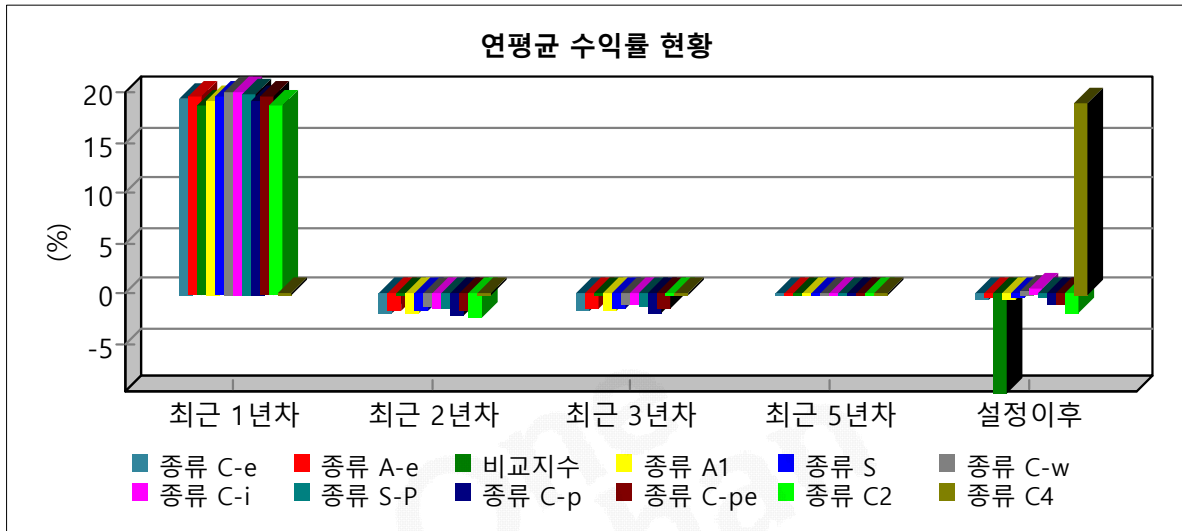
(1)

3.

가. () [2021.04.30 / :%]

		1 2020.04.30 ~ 2021.04.30	2 2019.04.30 ~ 2021.04.30	3 2018.04.30 ~ 2021.04.30	5 2016.04.30 ~ 2021.04.30	
- (A1)	2017.07.10	19.30	-1.83	-1.57	-	-0.50
- (A-e)	2017.07.10	19.70	-1.49	-1.24	-	-0.15
- (C2)	2018.07.13	18.88	-2.19	-	-	-1.82
- (C4)	2020.07.10	-	-	-	-	19.01
- (C-e)	2017.07.10	19.35	-1.78	-1.52	-	-0.45
, - (C-i)	2017.08.16	20.07	-1.18	-0.94	-	0.44
- (C-p)	2017.09.12	19.18	-1.92	-1.66	-	-0.87
- (C-pe)	2017.10.11	19.65	-1.53	-1.28	-	-0.93
- (C-w)	2017.07.20	20.11	-1.15	-0.91	-	0.36
- (S)	2017.07.19	19.77	-1.44	-1.19	-	-0.17
- (S-P)	2017.09.08	19.85	-1.37	-1.11	-	-0.21
(%)	2017.07.10	18.71	-	-	-	-9.76
(%)	2017.07.10	12.08	21.28	18.16	16.55	16.55

(1) :
 - 2020.02.13 :
 2020.02.14 : Euro Stoxx 50 BuyWrite(100%)*100%
 (2)
 (3)
 (4) (%)
 (5)

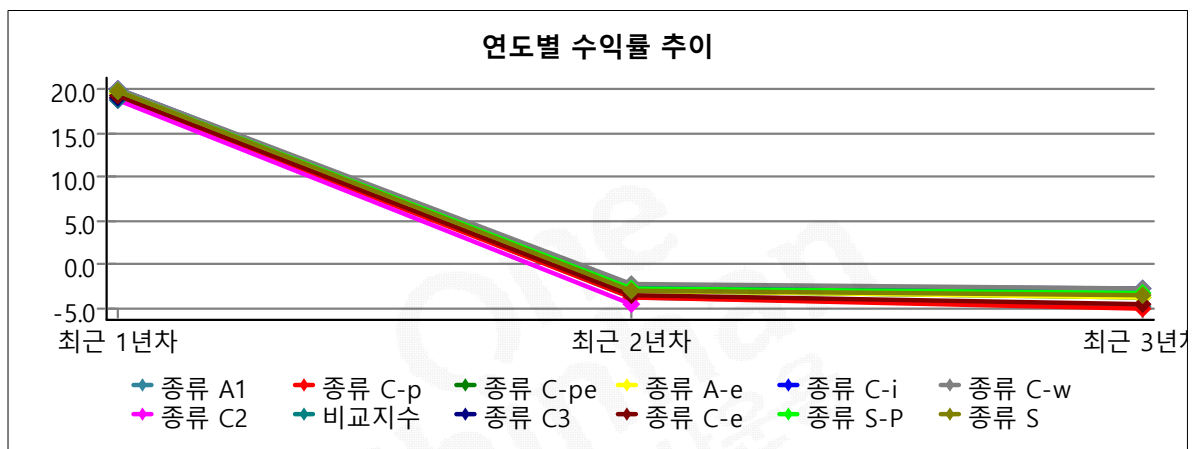


. ()		[2021.04.30 / : %]					
		1	2	3	4	5	
		2020.04.30 ~ 2021.04.30	2019.04.30 ~ 2021.04.30	2018.04.30 ~ 2021.04.30	2017.04.30 ~ 2021.04.30	2016.04.30 ~ 2021.04.30	
-	(A1)	2017.07.10	19.30	-3.70	-4.78	-	-
-	(A-e)	2017.07.10	19.70	-3.01	-3.77	-	-
-	- (C2)	2018.07.13	18.88	-4.44	-	-	-
-	- (C4)	2020.07.10	-	-	-	-	-
-	(C-e)	2017.07.10	19.35	-3.60	-4.64	-	-
-	- , (C-i)	2017.08.16	20.07	-2.39	-2.84	-	-
-	- (C-p)	2017.09.12	19.18	-3.88	-5.06	-	-
-	- (C-pe)	2017.10.11	19.65	-3.10	-3.90	-	-
-	- (C-w)	2017.07.20	20.11	-2.32	-2.75	-	-
-	(S)	2017.07.19	19.77	-2.91	-3.62	-	-
-	- (S-P)	2017.09.08	19.85	-2.77	-3.38	-	-

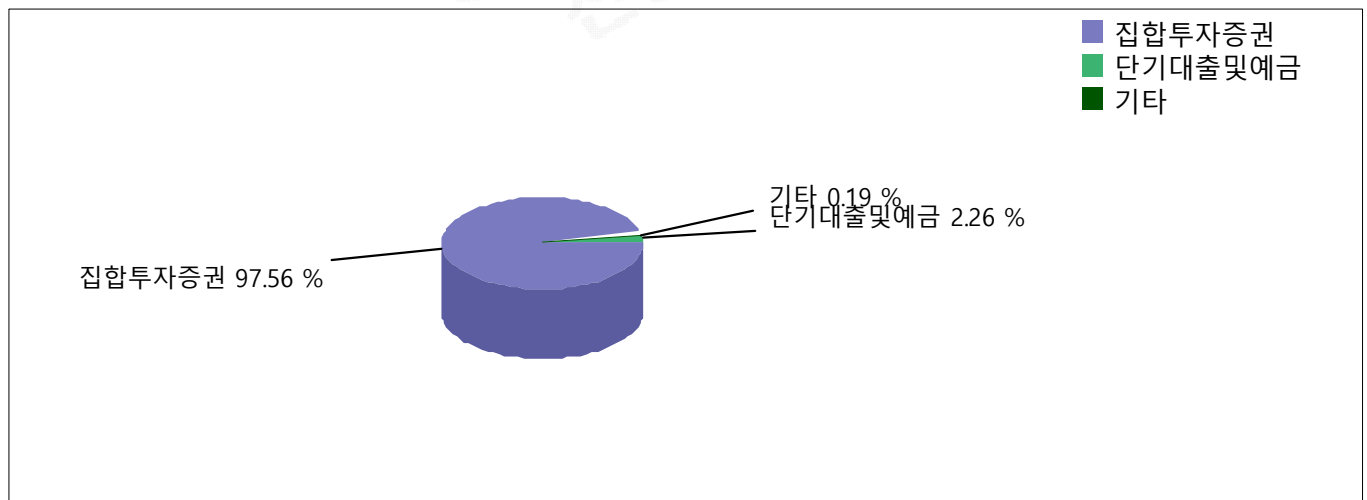
(%)	2017.07.10	18.71	-	-	-	-
-----	------------	-------	---	---	---	---

1) :
- 2020.02.13 :
2020.02.14 : Euro Stoxx 50 BuyWrite(100%)*100%
(2)
(3)
(4) 1 ,
(5)

6	
6	:
1	:



1) ()



[2021.04.30 / : ,%]

KRW	0	0	0	174	0	0	0	0	0	4	0	179
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(97.56)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.26)	(0.19)	(100.00)
	0	0	0	174	0	0	0	0	0	4	0	179
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(97.56)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.26)	(0.19)	(100.00)

(1) ()

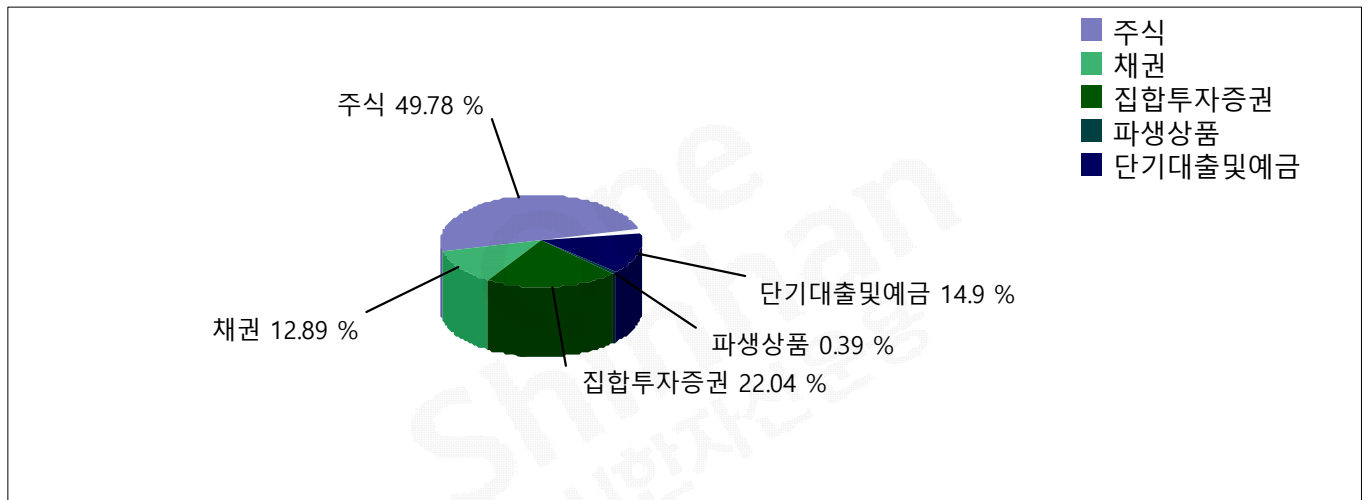
(2) : (CD)

(3) , 가 /

(4) , 가 ()

2)

[[-]]



[2021.04.30 / : ,%]

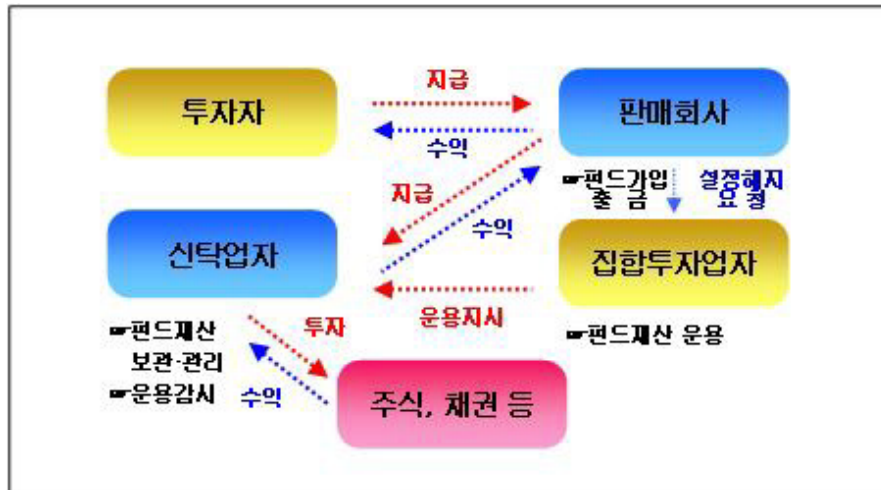
KRW	89	23	0	0	0	0	0	0	0	14	-1	125
	(71.31)	(18.46)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.06)	(-0.83)	(100.00)
USD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(100.00)	(0.00)	(100.00)
EUR	0	0	0	40	1	0	0	0	0	13	0	53
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(74.84)	(2.04)	(-0.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(24.37)	(-0.55)	(100.00)
	89	23	0	40	1	0	0	0	0	27	-1	178
	(50.15)	(12.98)	(0.00)	(22.20)	(0.61)	(-0.21)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(15.01)	(-0.75)	(100.00)

(1) ()

(2) : (CD)

(3) , 가 /

(4) , 가 ()



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 (:)

[]

	25 2020 12	24 2019 12
가	139,673	133,815
가	17,834	23,441
가	3,378	3,699
	27,526	20,848
	2,716	2,400
	191,127	184,203
	20,530	19,678
	20,530	19,678
	75,374	75,374
	29,177	29,177
	385	76
	-578	-578
()	66,240	60,477
	170,597	164,525
	191,127	184,203

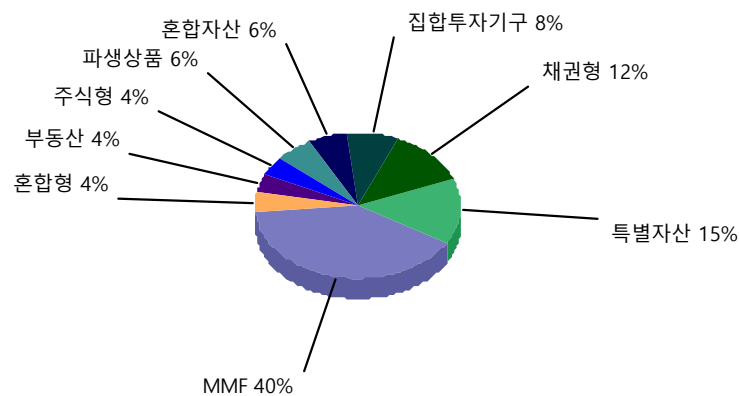
[]

	25 (20.01.01- 20.12.31)	24 (19.01.01- 19.12.31)
	88,870	84,256
	53,994	53,069
()	34,876	31,187
	966	574
	542	478
	35,299	31,283
	8,636	8,193
()	26,663	23,090
()		
()	26,663	23,090

(2021.04.30 / :)()

									MMF	
	16,418	15,392	45,655	29,639	20,571	15,519	54,199	22,774	147,358	367,525

유형별 운용자산규모



2. 가. ()

3.

가.

1)

	()
	8 26 (: 02-2073-7114)
	www.kbstar.com

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

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()

(CD, CP)

가

)

(

()

, , , 가

가

1.

가.

(1)

-

-

-

가

가

(2)

-

100

5

가

가

1

가

100

5

-

-

-

-

-

가

가

가

2

4

1

5

1

가

(

“

”

)

1.

221

6

가

2.

3.

가

10

1

4.

221

7

-

-

6

,

-

-

(

“

”

가

)

2

8

1

10

1

가

가

가

가

(

)
가

(

)

가

가

가

가

가

가.

(

2

),

가

가

가

가

2

7

가

가

「

」

「

」

(

“

”

)

(

“

”

)

2

2.

-

/
가

가 1

224

2

6

6

/

-

/
1

/

1

1

50

50

/

(50

)

48

가

3.

가.

(1)

[]

2

-

1)

2)

3)

4)

•

[]

가

가

가

2

1)

2)

3)

(2)

-

3

1

2

가

100

가

가

-

0

3

가

0

0

0

0

92

3

가

3

2

3

, 6
7

, 9

-

가

1)

가

2)

1

3)

3

1

4)

가

가

10

(3)

가

2

가

가

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

247 5
270 2

가

- 1)
- 2)

가

1

- 3)

3

1

- 4)

가

가

10

(4)

가

(1)

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.

(

216

)

(

(

217

3

)

2

6

42

1

37

2

3

- 1.
- 2.

가

가

- 3.

가

1

180

가

(

,

)

가

5

1

가

(

,

)

가

5

가 (

35 4 2 3 가

)

(2)

(www.shinhanfund.com) •

(www.kofia.or.kr)

1. (

2. ,)

3. 93 2

4.

5. .

6. ,

7. , 123 3 2

8. 가 가

9. 262 1 ,) 가

10. 가) 가 192 1 1 50

11. 가 가 192 1 1

1) 242 2

2) 가

3) .

4) .

11. 가

(3)

- , . , , :

- (“ ”) 100 5 100 :

- :

- 4 30 4

1 1

- (

)

(<http://www.shinhanfund.com>)

1)

2)

3)

가

, ,

가
가

가

4)

가

4.

가.

(2020.05.01 - 2021.04.30) :

(2020.05.01 - 2021.04.30) :

	<p>(가) (Broker Committee)</p> <p>-</p> <p>-</p> <p>-</p> <p>- 가</p> <p>- /</p> <p>-</p> <p>-</p> <p>- IT/</p> <p>-</p>

5.

- :
- :
- :
- : 2
- :

3 , 3

- : 5% 가 2 ,
1 50% 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 가
	가

