

# 신한자산운용이 고객님께 드리는 자산운용보고서

## 신한지수연계증권투자신탁KES-46호(온라인전용)[ELS-파생형]

운용기간: 2022.02.11~2022.05.10



2022 제13회 아시아펀드대상  
'TDF부문 베스트운용사'  
- 아시아경제



2021 올해의마켓리더 대상  
'ESG 부문 우수상'  
- 이투데이



2021 올해의혁신펀드상  
'SOL 탄소배출권 ETF 2종'  
- 머니투데이



2021 녹색금융 우수기업  
'녹색금융선도 우수 자산운용사 부문  
환경부 장관상'  
- 환경부&한국환경산업기술원



2021 사회공헌대상  
'청소년 자원부문 대상'  
- 대한상공회의소 포브스



조선일보 2021 사회공헌대상  
'ESG 부문 대상'  
- 디지털조선일보



신한자산운용



## 펀드성과

지난 3개월간 펀드의 수익률 : -18.81% (기준가 717.43원)

코스피 수익률 : -6.33%

### Q1. 3개월간 펀드 성과에 영향을 미치는 시장 상황이 어떠했는지 궁금합니다.

KOSPI200: 5월 수출은 615.2억 달러로 전년동월대비 21.3% 증가했고, 여전히 수요는 양호한 것으로 판단됩니다. 5월 금통위는 25bp 금리 인상했고, 당분간 금리 인상 기조는 지속될 가능성이 높아 보입니다.

EUROSTOXX50: 5월 소비자물가 상승률은 러시아-우크라이나 전쟁으로 전년비 8.1%를 기록하며 오름세를 지속하고 있습니다. 급진적 금리상승은 피할 가능성이 높으며, 자산매입프로그램 종료 이후 7월부터 금리인상이 예상 됩니다.

S&P500: 5월 ISM제조업 지표는 56.1pt를 기록하며 침체 우려를 완화 시켰습니다. FOMC의 사록에서는 경기에 대한 자신감과 75bp 금리 인상 우려를 낮추면서 금융시장에서는 안도감이 형성되고 있습니다.

### Q2. 3개월간 펀드의 성과를 알아볼까요?

지난 3개월 간 펀드는 -18.81%를 기록하였습니다.

성과에 따른 펀드손익은 파생결합증권에서 -93.71백만원, 기타 -0.33백만원으로 총 -94.04백만원입니다

(단위: %)

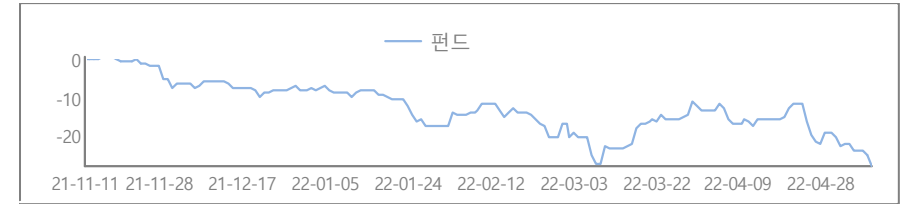
	3개월	6개월	9개월	1년	2년	3년	5년
	(22.02.10 -22.05.10)	(21.11.10 -22.05.10)	(21.08.10 -22.05.10)	(21.05.10 -22.05.10)	(20.05.10 -22.05.10)	(19.05.10 -22.05.10)	(17.05.10 -22.05.10)
펀드성과	-18.81	-28.26	-	-	-	-	-

비교지수대비 성과는 펀드와 비교지수의 차이를 의미합니다.

- 비교지수  
: 없음
- 펀드의 종류별 수익률 현황과 비교지수의 자세한 설명은 3페이지를 참고하세요.

### ■ 설정일 이후 누적수익률

(단위: %)



### Q3. 펀드의 운용전략은 어떠했나요?

기준에 정해진 구조에 따라 수익률이 결정됩니다. 이 투자신탁은[파생결합증권]을 법시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상으로 합니다. 이 투자신탁은 투자신탁의 90% 이상을 기초자산의 가격변동과 연계되는 파생결합증권에 투자함으로써 지수의 변동에 따라 수익을 얻는 것을 목적으로 합니다.

### Q4. 향후 펀드의 운용계획을 들려주세요!

해당 펀드는 구조화 펀드로서 설정시의 상황 및 수익 구조를 유지합니다.

## 알려드립니다.

1. 고객님의께서 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)"의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 신한지수연계증권투자신탁KES-46호(온라인전용)[ELS-파생형]펀드의 펀드운용사인 신한자산운용이 작성하여 신탁업자인 한국증권금융의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

## 목 차

1. 내가 가입한 펀드의 기본 정보
2. 내 펀드가 보유하고 있는 자산 현황
3. 펀드의 재산현황
4. 펀드 매니저 소개
5. 펀드에서 발생한 비용 현황
6. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

※ 공시된 보고서 확인하실 수 있는 곳

- 신한자산운용 <http://www.shinhanfund.com>
- 금융투자협회 <http://www.dis.kofia.or.kr>



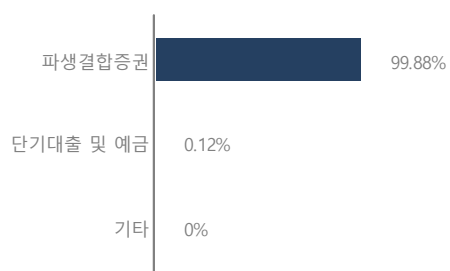
## 1 내가 가입한 펀드의 기본 정보

◆ 고객님의께서는 신한지수연계증권투자신탁KES-46호(온라인전용)[ELS-파생형]에 가입해 계십니다.

위험등급	매우 높은 위험	금융투자협회 펀드코드	DO399
고난도 펀드	해당	투자소득의 과세	과세
펀드종류	투자신탁, 증권집합투자기구(주식파생형), 단위형, 개방형	최초운용시작일	2021.11.11
운용기간	2022.02.11 ~ 2022.05.10	존속기간	2024.12.11
자산운용회사	신한자산운용	판매회사	하나은행 외 1곳 / www.shinhanfund.com
펀드재산보관회사	한국증권금융	일반사무관리회사	신한아이타스

## 2 내 펀드가 보유하고 있는 자산현황

◆ 자산별 구성 비중



지수연계KES-46호(온라인전용)[ELS-파생형]펀드는 2022년05월10일 현재 파생결합증권편입비중은 99.88%이며, 전기말에 비해 0.05%포인트 증가하였습니다

◆ 펀드의 상위 10개 보유종목

펀드 자산총액의 상위 비중 10개 종목을 보여드립니다. 해외자산에 투자하는 경우, 비교란의 설명을 통해 해당자산의 발행국가 및 주식업종을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	종목명	평가금액	비중	비고
파생결합증권	현대차증권(ELS)2242	110	27.05	위험평가액의 5%를 초과하는 종목
	KB증권(ELS)2021-10063	99	24.30	위험평가액의 5%를 초과하는 종목
	삼성증권(ELS)27134	99	24.29	위험평가액의 5%를 초과하는 종목
	한국투자증권(ELS)8485	99	24.25	위험평가액의 5%를 초과하는 종목
단기대출 및 예금	예금잔고	0	0.12	

◆ 장외파생상품 투자정보

(단위: 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고(상대방등급)
ELS	현대차증권	KOSPI 200 등	매수	2024.11.08	154	153	110	AA-
ELS	삼성증권	KOSPI 200 등	매수	2024.11.08	138	137	99	AA+
ELS	한국투자증권	KOSPI 200 등	매수	2024.11.08	138	137	99	AA0
ELS	KB증권	KOSPI 200 등	매수	2024.11.08	138	137	99	AA+

기초자산의 가격

기초자산	가격
DJ EURO STOXX 50 (P) INDEX	3554.80
S&P 500 INDEX	4001.05
KOSPI 200	343.67

※ 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.

## 3 펀드의 재산현황

◆ 펀드의 재산현황

(단위: 백만원)

항목	전기말(2022.02.10)	당기말(2022.05.10)
자산총액	500	406
부채총액	0	0
순자산총액	500	406
기준가격	883.66	717.43

기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

## 4 펀드 매니저 소개

◆ 책임운용전문인력: 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 사람을 말합니다.

- 성명 : 서병욱 (직위:센터장)
- 운용중인 펀드수 : 총 256 개 (운용규모 : 363,816백만원)
- 성과보수가 있는 펀드 운용규모 : 없음

■ 협회등록번호 : 2109000801

◆ 최근 3년간 운용전문인력 변경내역

기 간	책임운용전문인력
2021.11.11 ~ 현재	서병욱

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.  
(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

## 5 펀드에서 발생한 비용 현황

펀드 보수는 펀드의 운용과 관리에 소요되는 비용으로 자산운용회사(운용보수), 판매회사(판매보수), 수탁회사/자산보관회사(수탁보수), 일반사무관리회사(일반사무관리보수)로 나눌 수 있습니다. 운용보수는 펀드를 운용하는데 필요한 경비이며, 판매보수는 펀드 판매에 소요되는 각종 서비스에 대한 대가를 의미합니다. 이 밖에 은행과 같은 금융기관에서 자산을 보관해주는 대가로 지급하는 수탁보수와 기준가 계산 등의 업무에 대한 대가로 지급하는 일반사무관리보수가 있습니다. 종류별로 정해진 보수율이 다르므로 비용에도 차이가 있습니다. 증권거래세는 국내주식거래세에 한하며, 해외주식거래세는 포함되지 않았습니다.

◆ 보수 및 비용 지급 현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기 2021년11월11일~2022년02월10일		당기 2022년02월11일~2022년05월10일	
	금액	비율(연간)	금액	비율(연간)
자산운용사	0.33	0.255	0.29	0.255
판매회사	-	-	-	-
펀드재산보관회사	0.02	0.018	0.02	0.018
일반사무관리회사	0.02	0.012	0.01	0.012
보수 합계	0.37	0.285	0.32	0.285
기타비용	0.01	0.006	0.01	0.006
매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	-	-	-
	조서문서업무 등 서비스 수수료	-	-	-
	합 계	-	-	-
증권거래세	-	-	-	-

◆ 총보수/비용 비율

■ 전기: 2021년11월11일~2022년02월10일

■ 당기: 2022년02월11일~2022년05월10일

(단위: 연환산, %)

주1) 총보수/비용비율과 매매/중개수수료비율이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액, 매매중개수수료를 펀드의 연간평균잔액(순자산)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수/비용 수준을 나타냅니다.

주2) 매매/중개수수료 비율이란 매매/중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수/비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매/중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

주4) 종류형(Class)의 경우 상위펀드(운용펀드) 총보수/비용비율은 하위펀드의 보수를 합산한 수치입니다.

## 6 펀드관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

◆ 운용전략 특성에 따른 잠재위험 요인 등

이 투자신탁은 투자자의 환매청구 발생 시 파생결합증권을 발행회사에 중도 매각하여 대응할 수 있습니다. 다만, 투자신탁재산으로 편입된 파생결합증권은 발행회사와 직접 거래하기 때문에 유동성이 적으며, 중도 환매 요청 시 편입된 파생결합증권의 실제 중도 매각금액과 이론 가격인 펀드 기준가격으로 계산한 금액 간에 차이가 발생할 수 있으며 잔존 수익자 보호를 위하여 환매수수료를 부과할 계획입니다. 이 때, 투자자 간 형평성을 고려하여 잔존자산의 건전성이 훼손되지 않도록 처분하며 투자자에게 적시에 정확한 정보가 전달되도록 하는 것을 최우선 원칙으로 합니다.

◆ 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

이 투자신탁은 투자자의 환매청구 발생 시 잔존 수익자 보호를 위하여 환매수수료를 부과할 계획입니다. 이 때, 투자자 간 형평성을 고려하여 잔존자산의 건전성이 훼손되지 않도록 처분하며 투자자에게 적시에 정확한 정보가 전달되도록 하는 것을 최우선 원칙으로 합니다.

◆ 주요 비상대응 계획

이 투자신탁은 투자자의 환매청구 발생 시 파생결합증권을 발행회사에 중도 매각하여 대응할 수 있습니다. 다만, 투자신탁재산으로 편입된 파생결합증권은 발행회사와 직접 거래하기 때문에 유동성이 적으며, 중도 환매 요청 시 편입된 파생결합증권의 실제 중도 매각금액과 이론 가격인 펀드 기준가격으로 계산한 금액 간에 차이가 발생할 수 있으며 잔존 수익자 보호를 위하여 환매수수료를 부과할 계획입니다. 이 때, 투자자 간 형평성을 고려하여 잔존자산의 건전성이 훼손되지 않도록 처분하며 투자자에게 적시에 정확한 정보가 전달되도록 하는 것을 최우선 원칙으로 합니다.