

신한자산운용이 고객님께 드리는 자산운용보고서

신한BEST법인용MMFGS-1호(종류)

운용기간: 2025.02.21~2025.03.20



2023 대한민국 펀드대상
'올해의 혁신공모펀드'
- 머니투데이



2024 Korea Wealth
Management Awards
'올해의 TDF 운용사'
- 더벨



2024 매경 증권대상
'채권 부문 베스트 운용사'
- 매일경제



2024 대한민국 펀드대상
'ETF 채권 부문 베스트펀드'
- 한국경제



2024 아시아펀드 대상
'TDF부문 베스트 운용사'
- 아시아경제



2024 대한민국 펀드어워즈
'TDF 부문 최우수상'
- KG제로인





펀드성과

지난 1개월간 펀드의 수익률 : 0.24% (기준가 1,013.86원)

펀드 비교지수의 수익률 : 0.22%, 코스피 수익률 : -0.64%

Q1. 1개월간 펀드 성과에 영향을 미치는 시장 상황이 어떠했는지 궁금합니다.

미연준이 인플레이션 둔화 속도 점검 및 노동시장의 안정성을 근거로 3월 FOMC에서도 기준금리를 동결하는 등 올해는 신중한 통화정책 기조를 유지하고 있습니다. 미국과 달리 국내는 경기 하강 우려가 심하기 때문에 한국은행은 2월 금통위에서 기준금리를 인하하였으며, 올해 기준금리 인하를 한 두 차례 더 할 것이라는 시장 기대가 유지되고 있습니다. 이에 따라 통화정책의 완화 사이클이 이어질 것이라는 기대감 속에 자금시장의 수급도 우호적인 여건이 지속되자 단기금리는 좁은 범위 내에서 안정적인 모습을 보였습니다.

Q2. 1개월간 펀드의 성과를 알아보까요?

지난 1개월 간 펀드는 0.24%를 기록하며 펀드 비교지수의 성과가 0.22% 였던 것에 비해 +0.02% 포인트 초과성과를 기록하였습니다.

성과에 따른 펀드손익은 채권에서 +2,386백만원, 어음에서 +10백만원, 단기대출 및 예금에서 +6,759백만원, 기타 -4.94백만원으로 총 +9,149백만원입니다

(단위: %)

	3개월 (24.12.20 -25.03.20)	6개월 (24.09.20 -25.03.20)	9개월 (24.06.20 -25.03.20)	1년 (24.03.20 -25.03.20)	2년 (23.03.20 -25.03.20)	3년 (22.03.20 -25.03.20)	5년 (20.03.20 -25.03.20)
펀드성과	0.81	1.68	2.61	3.57	7.57	10.53	12.60
비교지수	0.75	1.59	2.50	3.43	7.21	9.92	11.38
비교지수 대비성과	0.06	0.09	0.11	0.14	0.36	0.61	1.22

비교지수대비 성과는 펀드와 비교지수의 차이를 의미합니다.

- 비교지수
: KAP CALL*100%
- 펀드의 종류별 수익률 현황과 비교지수의 자세한 설명은 3페이지를 참고하세요.

Q3. 펀드의 운용전략은 어떠했나요?

수급적으로는 자금시장이 안정되고 단기형 펀드들의 수탁고의 증가세도 이어지는 등 우호적인 여건이 지속될 것으로 전망됩니다. 통화정책 측면에서도 트럼프 행정부의 관세 정책 불확실성 및 국내의 정치적 불확실성에 따른 재정 정책 지연 등으로 인해 경기 우려가 심해지고

Q3. 펀드의 운용전략은 어떠했나요?

있기 때문에 한국은행의 기준금리 인하 사이클이 계속될 것으로 예상됩니다. 따라서, 수급 및 통화정책 측면에서 모두 우호적인 상황이 지속되면서 단기금리는 하향 안정세를 유지할 것으로 전망됩니다. 다만, 원달러 환율 상승에 따른 금융안정 이슈 및 인플레이션 우려 재부각 등이 한국은행의 행보를 신중하게 만들 것으로 판단됩니다.

이에 따라, 펀드의 가중평균잔존만기는 현 수준을 유지하며 수익성을 확보하되, 금융시장 불확실성을 고려하여 전반적으로는 밸런스 있게 안정성에도 방점을 두는 운용을 지속해 나갈 계획입니다.

Q4. 향후 펀드의 운용계획을 들려주세요!

미국의 관세정책에 대한 우려 및 이에 따른 불확실성이 점점 심화되고 있는 가운데 대내적으로는 대통령의 탄핵 선고 및 추경 협의도 지연되는 등 경기에 대한 우려는 여전히 높아지고 있습니다. 따라서, 한국은행은 2월 기준금리 인하와 더불어 연내 한 두 차례의 추가 기준금리 인하에 나설 것으로 전망합니다. 다만, 국내의 정치적 불확실성으로 원달러 환율이 재차 높은 수준으로 치솟은 점과 미연준이 기준금리 동결 기조를 유지하고 있는 점 등으로 인해 추가 인하 타이밍에 대한 불확실성은 큰 상황입니다. 따라서, 향후 펀드 운용은 우호적인 수급 여건과 기준금리 인하 가능성에 따른 알파 수익 추구 전략을 지속하되, 글로벌 통화정책 스탠스, 인플레이션 추이 및 정치적 불확실성에 따른 대내외 변수들을 모니터링하면서 안정성에도 비중을 높이는 운용을 하겠습니다.

1. 고객님의께서 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)"의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 신한BEST법인용 MMFGS-1호(종류)펀드의 펀드운용사인 신한자산운용이 작성하여 신탁업자인 국민은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

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

※ 공시된 보고서 확인하실 수 있는 곳

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

1 내가 가입한 펀드의 기본 정보

◆ 고객님의께서는 신한BEST법인용MMFGS-1호(종류)에 가입해 계십니다.

이 펀드는 채권, CD 및 어음등에 투자하는 단기금융 투자신탁으로 유가증권의 가격상승에 따른 자본이득보다는 이자수령등에 따른 이자소득을 추구합니다.

위험등급	매우 낮은 위험	금융투자협회 펀드코드	38928
고난도 펀드	해당없음	투자소득의 과세	과세
펀드종류	투자신탁, 단기금융(MMF), 추가형, 개방형, 종류형	최초운용시작일	2003.10.21
운용기간	2025.02.21 ~ 2025.03.20	존속기간	존속일이 따로 없습니다
자산운용회사	신한자산운용	판매회사	신한투자증권 외 32곳 / www.shinhanfund.com
펀드재산보관회사	국민은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스

◆ 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
해당사항없음	-	-	-

2 내 펀드의 수익률

◆ 종류별(Class) 수익률 현황

펀드별 보수, 수수료 등에 따라 종류별로 수익률은 다를 수 있습니다. 판매사를 통해 가입하신 종류를 안내 받으시고 수익률을 확인하시면 정확한 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: %)

	3개월 (24.12.20 -25.03.20)	6개월 (24.09.20 -25.03.20)	9개월 (24.06.20 -25.03.20)	1년 (24.03.20 -25.03.20)	2년 (23.03.20 -25.03.20)	3년 (22.03.20 -25.03.20)	5년 (20.03.20 -25.03.20)
C-r	0.77	1.62	2.51	3.44	7.28	10.10	11.86
비교지수 대비성과	0.02	0.03	0.01	0.01	0.07	0.18	0.48
C-w	0.79	1.65	2.56	3.50	7.41	10.30	12.20
비교지수 대비성과	0.04	0.06	0.06	0.07	0.20	0.38	0.82

(단위: %)

	3개월 (24.12.20 -25.03.20)	6개월 (24.09.20 -25.03.20)	9개월 (24.06.20 -25.03.20)	1년 (24.03.20 -25.03.20)	2년 (23.03.20 -25.03.20)	3년 (22.03.20 -25.03.20)	5년 (20.03.20 -25.03.20)
C	0.78	1.62	2.52	3.45	7.30	10.13	11.92
비교지수 대비성과	0.03	0.03	0.02	0.02	0.09	0.21	0.54

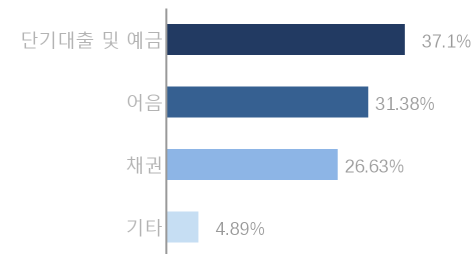
■ 비교지수 : KAP CALL*100%

■ KAP CALL

: 금융기관간 영업활동 과정에서 남겨나 모자라는 자금을 30일 이내의 초단기로 빌려주고 받는 것을 "콜"이라 부르며, 이때 적용되는 금리를 콜금리(KAP 산출)라 합니다.

3 내 펀드가 보유하고 있는 자산현황

◆ 자산별 구성 비중



BEST법인용MMFGS-1호(중)펀드는 2025년 03월20일 현재 단기대출 및 예금편입비중은 37.10%이며, 전기말에 비해 0.67%포인트 감소하였습니다

◆ 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
채권	재정2025-0020-0063	139,690	3.64	
	재정2025-0030-0063	109,707	2.86	
	기업은행(변)2410이1A-30	100,169	2.61	
	기업은행(변)2411이1A-04	100,132	2.61	
	기업은행(변)2410이1A-31	80,131	2.09	
단기대출 및 예금	한국투자증권(콜)	200,016	5.22	자산총액의 5%를 초과하는 종목
	미래에셋증권(콜)	100,008	2.61	
	하나증권(콜)	100,008	2.61	
	경남은행(정예)	71,054	1.85	

기타	REPO채권매입	187,500	4.89
----	----------	---------	------

※ 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.

4 펀드의 자산현황 및 종류(Class)별 협회코드

◆ 펀드의 자산현황

(단위: 백만원)

항목	전기말(2025.02.20)	당기말(2025.03.20)
자산총액	3,821,260	3,832,567
부채총액	17	15
순자산총액	3,821,243	3,832,552
기준가격	1,011.43	1,013.86

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

◆ 가입하신 펀드의 종류(Class)별 금융투자협회 펀드코드

펀드명	종류(Class)	금융투자협회 펀드코드	기준가격	결산후 기준가격
BEST법인용MMFGS-1호(중)	C-r	AE950	1,013.32	-
	C-w	AB447	1,013.56	-
	C1	A3033	1,013.36	-

5 펀드 매니저 소개

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

- 성명 : 허승찬 (직위:실장)
- 운용중인 펀드수 : 총 55 개 (운용규모 : 6,294,740백만원)
- 성과보수가 있는 펀드 운용규모 : 없음
- 협회등록번호 : 2111000007

◆ 부책임운용전문인력

- 성명 : 김경태 (직위:실원)
- 협회등록번호 : 2118001233

◆ 최근 3년간 운용전문인력 변경내역

기 간	책임운용전문인력
2022.08.10 ~ 현재	허승찬
2022.06.24 ~ 2022.08.09	김재정
2012.05.23 ~ 2022.06.23	윤동기

※ 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.

6 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.

◆ 보수 및 비용 지급 현황

(단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		2025년01월21일~2025년02월20일		2025년02월21일~2025년03월20일	
		금액	비율(연간)	금액	비율(연간)
자산운용사		197.17	0.060	152.25	0.050
판매회사	C-r	0.16	0.060	0.06	0.060
	C-w	-	-	-	-
	C1	140.83	0.050	107.62	0.040
펀드재산보관회사		32.86	0.010	29.23	0.010
일반사무관리회사		-	-	-	-
보수 합계		371.03	0.130	289.16	0.060
기타비용		11.82	0.004	10.71	0.004
매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	20.09	0.006	14.70	0.005
	조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
	합 계	20.09	0.006	14.70	0.005
증권거래세		-	-	-	-

◆ 총보수/비용 비율

■ 전기: 2025년01월21일~2025년02월20일

■ 당기: 2025년02월21일~2025년03월20일

(단위: 연환산, %)

종류(Class)별 현황	구분	총보수/비용비율	매매/중개수수료비율
C-r	전기	0.134	0.006
	당기	0.126	0.005
C-w	전기	0.074	0.006
	당기	0.066	0.005
C1	전기	0.124	0.006
	당기	0.108	0.005

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

주2) 매매/중개수수료 비율이란 배배/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.

◆ 주요 비상대응 계획

당사 '단기금융집합투자기구 위험관리규정'에 따라, 대량환매 및 비상상황으로 인한 위기단계별 해소방안 대응계획을 따르고 있습니다. 또한 환매 대응을 위한 적절한 유동성을 확보하기 위해, 주기적으로 MMF 유동성 스트레스 테스트를 실시하며 유동성위기의 사전지표를 지속적으로 모니터링하여 수익자 보호 및 유동성 위기관리를 위해 사전적으로 점검합니다.

◆ 자전거래 현황

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년

- 자전거래 사유

7 펀드관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

◆ 운용전략 특성에 따른 잠재위험 요인 등

운용상 노출되는 위험에는 시가과리위험, 금리위험, 신용위험 및 유동성위험 등이 있습니다. 1. "시가과리위험"이라 함은 금리변동시 시가와 장부가의 괴리로 손익의 과부족현상이 일정수준 이상으로 확대되면서 수익자간 손익이 이전될 수 있는 위험을 말합니다. 2. "금리위험"이라 함은 시장금리 상승시 MMF가 보유하고 있는 시가평가 대상자산의 평가손실이 발생할 수 있는 위험을 말합니다. 3. "신용위험"이라 함은 채권, 어음 1), CD, 정기예금, RP, 콜론 및 기타단기금융상품에의 운용시 거래상대방이 지급기일에 지급금액의 일부 혹은 전부를 상환하지 못함으로써 발생할 수 있는 손실위험을 말합니다. 4. "유동성위험"이라 함은 보유자산의 만기와 환매기간의 불일치 또는 예상치 못한 자금유출 등으로 환매수요를 충족시키지 못하거나 자금부족을 해소하기 위하여 RP에 의한 환매자금 조달 및 불리한 매각 등으로 발생할 수 있는 손실위험을 말합니다.

◆ 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

1) 운용담당자는 MMF별로 신탁재산총액 대비 (가용현금+제1종 유동성자산)이 10%이상 되도록 운용 2) 운용담당자는 MMF를 운용함에 있어서 집합투자재산의 30%이상을 금융투자업규정 제7-16조 제4항 각호의 자산에 운용 3) 현재의 장부가 평가로는 적절한 가치로 평가하기 곤란하다고 판단될 경우 또는 시가과리율이 50 bp를 초과하거나 초과할 우려가 있는 경우 집합투자재산운용위원회에서 정한 가격으로 MMF 편입자산을 평가하고 있습니다. 상기 방안 이외의 자세한 사항은 당사 단기금융집합투자기구위험관리규정에 따라 시행하고 있습니다.