

신영신총법인용MMF제4-26호

▶ 운용기간 : 2019. 9. 1. ~ 2019. 9.30.



목 차

1. 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황

- ▶ 운용경과
- ▶ 투자환경 및 운용계획
- ▶ 기간(누적) 수익률
- ▶ 손익현황

3. 자산현황

- ▶ 자산구성현황
- ▶ 주식업종별 투자비중
- ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황

- ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
- ▶ 투자운용인력 변경내역

5. 비용현황

- ▶ 업자별 보수 지급현황
- ▶ 총보수, 비용 비율

6. 고유자산투자내역

<공지사항>

<참고-펀드 용어 정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영신중법인용MMF제4-26호		36565	6등급(매우낮은위험)
펀드의 종류	단기금융(MMF, 법인용), 개방형, 추가형	최초설정일	2003. 4. 1.
운용기간	2019. 9. 1. ~ 2019. 9.30.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	한국증권금융
판매회사	우리은행, 국민은행 외 7개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	법인수익자를 대상으로 1주일 이상의 단기운용자금을 6개월 이내 만기 AAA급 은행의 CD, 정기예금, 1년 이내 만기의 우량CP(A1이상), 은행채, 국공채 등에 투자하여 안정적인 수익을 추구하는 초단기 장부가형 상품입니다.		

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영신중법인용MMF4-26호	자산 총액(A)	100,948	115,987	14.90
	부채총액(B)	23	33	44.38
	순자산총액(C=A-B)	100,925	115,954	14.89
	발행 수익증권 총 수(D)	100,211	114,990	14.75
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,007.13	1,008.39	0.13

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

주) 상기 재산현황에서 기준가격의 증감률은 펀드의 수정기준가를 통해 계산된 수치가 표기됩니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

■ 8월의 금리 하락분을 돌려놓은 9월
9월은 전월에 하락한 금리를 되돌리는 한 달이었습니다. 월초 미-중 무역 협상 재개 소식에 위험자산 선호가 회복됐고 이와 더불어 미국 지표 호조, 노-딜 브렉시트 저지 법안 통과 그리고 독일의 재정 확대 가능성 등이 같이 불거지며 금리 상승 폭을 키웠습니다. 금리 인하 기대를 모았던 FOMC는 예상대로 25bp 금리 인하를 단행하였고 추가 금리 인하의 여지를 남겼으며 ECB 역시도 금리 인하(10bp)와 양적완화 재개(월간 200억 유로)를 포함한 통화정책 패키지를 발표했습니다. 이후 미-중 무역 분쟁과 관련된 노이즈가 다시 대두되며 금리는 소폭 하락하였습니다. 국내도 대외 금리와 연동되며 상승세를 이어갔습니다. 특히 연휴 이후 미국채 금리 급등으로 인해 3년 금리 기준 1.0%대에서 1.3%로 크게 상승했습니다. 한편 8월 금통위 의사록은 금리 동결을 주장한 위원들도 대부분 경기 둔화임을 인정한 가운데 연간 2%의 성장률 달성도 어려워 보인다는 도비시한 시각도 있었습니다. 시장은 이에 주목하여 10월을 추가 금리 인하 시점으로 인식, 금리는 반락하였습니다. 9월 MMF 설정액 규모는 전월 말(8월 30일 기준) 118.6조 대비 4.1조 감소한 114.4조(9월 30일 기준)를 기록하였습니다. CD 금리의 경우, 시중은행 기준 최종호가수익률(15시 30분 기준)은 9월 평균 1.53%로 시장 금리가 오르면서 전월(8월) 평균 1.49%에 비해 상승했습니다.

■ 금리 레벨은 상승, 그러나 전월의 분위기는 이어감
9월 한 달간 단기 시장은 전월에 높아진 금리에 연동되며 비교적 금리 레벨은 높아졌으나 발행 구간은 9월 말과 10월 말 그리고 내년 6-9월 만기에 집중되며 전월의 분위기를 이어나갔습니다. 수익률 곡선 역시 추가 금리 인하를 염두해 두어 만기가 길수록 금리가 낮은 우하향 형태를 유지하였습니다. 1년 동안 및 국고채 금리는 연내 한번 정도의 금리 인하를 반영하여 1.3%대까지 올라왔으나 레포나 CP 그리고 전자단기채보다는 메리트가 떨어졌습니다. 당사는 현 금리 수준에서 내년 중반 만기의 시중은행 예금을 담보로 한 CP를 매수하여 추가 기준 금리 인하에 대비하였고 그 결과 펀드의 가중평균만기가 10일 정도 늘어났습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

■ 대내외적으로 금리는 완만한 하락세

미국의 경우 9월 FOMC에서 25bp 금리를 인하했으나 17명 위원 중 7명이 올해 추가 25bp 금리의 인하를 전망했기 때문에 1차례 추가 인하 가능성이 높습니다. 유럽의 경우, 유로존과 독일의 9월 제조업 PMI는 각각 45.6, 41.4로 예상치를 하회하며 하락 폭을 확대했으며 3분기 독일 경제성장률은 전분기 대비 (-)로 전망되어 전월 ECB에서 금리 인하를 단행하였음에도 단기에 경기 개선이 만만치 않을 것으로 보입니다. 더불어 보리스 존슨 영국 총리는 10월 31일에 브렉시트를 단행할 것이라고 공언하면서 월 말로 갈수록 금리 변동성을 키울 것으로 보입니다.

또한, 국내의 경우 수출이 10개월 연속 (-) 성장을 기록하였고 물가 역시 역사상 처음으로 전년 대비 (-) 상승률을 기록하였습니다. 저물가와 경기 둔화 국면에서 올해 안에 1.25%까지 금리 인하 단행 가능성이 높아지는 가운데 내년에도 예상보다 성장을 전망이 부진한 여건이 이어질 경우 내년에도 추가 금리 인하 기대감이 형성될 것으로 보입니다.

다만 미-중간 고위급 무역협상에서 스물달이라도 성사가 된다면 금리는 상방 압력을 받을 가능성도 상존하고 우리 경제는 아직 디플레이션 위험에 직면하지 않았다는 정부의 입장 등으로 미루어 보아 금리 인하가 단행되지 않을 수도 있어, 미-중 무역협상 결과와 기준금리의 향방에 따라 시장 움직임이 정해질 것으로 전망합니다.

■ 추가 국내 금리 인하 시기를 면밀히 모니터링

시장이 아주 단기 혹은 아주 장기(1년)만을 발행하고 있기 때문에 상대적으로 중간 만기에 해당하는 11월~내년 5월까지 물건이 잘 안 나오는 상황입니다. 금리가 높은 단기 비중을 일정 수준 유지하면서 금리 인하 가능성을 대비해 내년 초, 중반 만기의 채권을 일정 비중 보유할 계획입니다.

또한, 경기 둔화로 인해 연내 추가 인하 가능성이 높은 상황입니다. 경기 지표 추이와 이에 대한 한국은행의 추가 금리 인하 가능성을 면밀히 모니터링하여 가중평균만기를 60일 이상 유지하면서 추가 인하에 대비할 예정입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
신영신중법인용MMF4-26호	0.13	0.40	0.84	1.74
(비교지수 대비 성과)	-	0.01	0.01	0.07
비교지수 ^{주)}	0.12	0.39	0.83	1.67

주)비교지수(벤치마크): CALL X 100%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영신중법인용MMF4-26호	3.31	4.66	8.07
(비교지수 대비 성과)	0.14	0.21	0.24
비교지수 ^{주)}	3.17	4.45	7.83

주)비교지수(벤치마크): CALL X 100%

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	40	169	0	0	0	0	0	0	-51	-15	144
당기	0	36	182	0	0	0	0	0	0	-56	-16	147

3. 자산현황

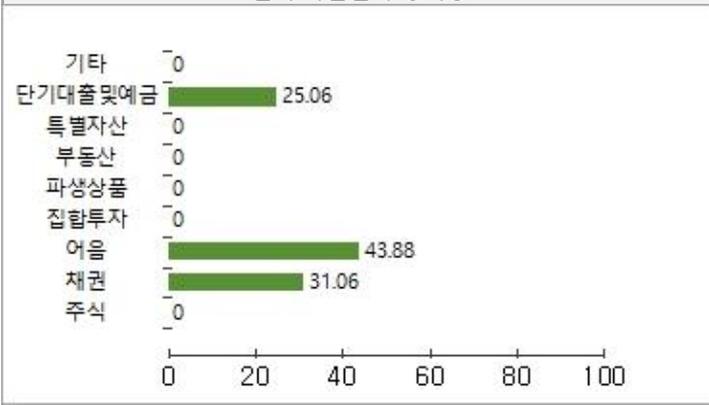
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

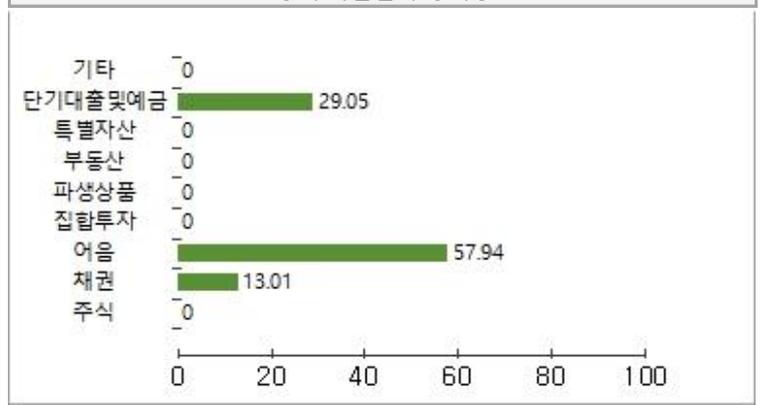
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	(0.00)	15,086 (13.01)	67,201 (57.94)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	33,700 (29.05)	(0.00)	115,987 (100.00)
합계		15,086	67,201							33,700		115,987

* (): 구성비중

전기 자산별 구성비중



당기 자산별 구성비중



▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
전자단기사채(NH투자증권0719-1018)	5,600	5,596	대한민국	KRW	2019. 7.19.	2019.10.18.		A1	4.82
전자단기사채(키움증권 20190726-91-40(E))	5,500	5,494	대한민국	KRW	2019. 7.26.	2019.10.25.		A1	4.74
전자단기사채(하나금융투자 20190826-59-55(E))	4,000	3,996	대한민국	KRW	2019. 8.26.	2019.10.24.		A1	3.45

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재합니다.

▶ 어음

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
CP(유타계삼차 20181017-364-23)	4,400	4,397	2018.10.17.	2019.10.16.		A1	3.79
CP(바다사랑제일차 20181109-364-22)	3,900	3,892	2018.11. 9.	2019.11. 8.		A1	3.36
CP(엠제이제10차 20190503-362-25)	3,800	3,759	2019. 5. 3.	2020. 4.29.		A1	3.24

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재합니다.

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	H자산운용	2019. 9.30.	11,301	1.65		대한민국	KRW
REPO매수	미래에셋자산운용(Repo)	2019. 9.30.	10,700	1.65		대한민국	KRW
REPO매수	우리자산운용	2019. 9.30.	5,000	1.65		대한민국	KRW
REPO매수	유리자산운용	2019. 9.30.	5,000	1.65		대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재합니다.

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	68	6,254,697	1	5,413	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	40	1,498,264	0	0	2110000545
심주희	부책임운용역	1990	2	131,620	0	0	2118001080

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 투자운용인력 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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2018.04.27. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2011.04.29. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2019.05.03. ~ 현재	심주희
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2018.04.26.	심창훈

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}
자산운용사	5	0.00	5	0.00
판매회사	8	0.01	8	0.01
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00

신영신증법인용MMF4-26호	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	14	0.01	15	0.01	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.00	1	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00		

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	구분	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영신증법인용MMF4-26호	전기	0.1535	0.0090	0.1535	0.0090
	당기	0.1535	0.0088	0.1535	0.0088

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 고유자산투자내역

(단위:백만원, %)

펀드명칭	투자금액	투자 이후 수익률
신영신증법인용MMF4-26호	26,000	4.50

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

공지사항

- 고객님이 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영신증법인용MMF4-26호의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 증권금융의 확인을 받아 판매회사인 '우리은행, 국민은행 외 7개사'를 통해 투자자에게 제공됩니다. 각종 보고서 확인 :-신영자산운용 홈페이지 (<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서- 금융투자협회 전자공시 서비스(<http://dis.kofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 → 조회
- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서) 에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용보고서를 받아보실 수 있습니다. 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 열람하실 수 있습니다. 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

참 고 | 펀드 용어 정리

용 어	내 용
한국금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형펀드	투자자가 원할시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형 펀드	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형 펀드	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
단위형펀드	투자신탁의 모집시기(판매기간)가 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
종류형펀드	통상 멀티클래스 펀드로 불립니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
모자형펀드	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드외에는 투자할 수 없습니다.
주식형펀드	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드순자산총액을 전일의 펀드 자존 수익증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째자리에서 반올림합니다.
레버리지효과	파생상품을 이용한 고위험의 투자방법으로 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도 하지만, 주가가 예상과 다른 방향으로 움직이면 큰 손실을 초래하기도 합니다.
신탁보수	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 판매회사보수, 신탁업자보수, 일반 사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3분의 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의사를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자가 그 지급 받는자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금납입일(통상 매달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.