

신영신총법인용MMF제4-26호

▶ 운용기간 : 2019.10. 1. ~ 2019.10.31.



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	2019.10. 1. ~ 2019.10.31.	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 만기 의 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)	115,987	101,341	-12.63
	부채총액(B)	33	15	-55.65
	순자산총액(C=A-B)	115,954	101,327	-12.61
	발행 수익증권 총 수(D)	114,990	100,361	-12.72
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,008.39	1,009.62	0.12

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

■ 과도한 금리 상승을 경험한 10월

미국의 경우 월 초부터 ISM 제조업 지수와 임금 상승률 하락 등으로 경기 둔화 우려가 높아지며 금리는 하락 출발하였습니다. 하지만 월 중반부터 미-중 양국의 합의 가능성이 높아지고 브렉시트 이슈 역시 EU와 영국이 합의안 초안 작성에 성공하며 금리는 상방 압력을 받기 시작했습니다. 비록 미국의 소매판매와 산업생산은 여전히 부진하게 발표되었으나 대외 불확실성 완화로 10월에 있을 FOMC에서 금리 인하를 단행하지 않을 수도 있다는 기대감에 금리는 더욱 상승했습니다. 그러나 FOMC에서는 25bp 금리 인하를 단행하였고 미국 금리는 월 중 상승분을 대부분 반납하였습니다.

국내의 경우, 대외 요인에 더해 10월 금융통화위원회에서 이일형 위원 외에 임지원 위원까지 소수의견을 제시하자 향후 금리 동결 가능성이 부각되며 금리는 더욱 상승 압력을 받았습니다. 특히, 수급 측면에서 내년 국고채 발행 증가 및 MBS 안심대출 20조원 외에도 외국인인의 계속된 매도세로 인해 금리 상승이 이어졌고 국고채 3년이 1.53%까지 오르는 모습을 보여주었습니다.

10월 MMF 설정액 규모는 전월 말(9월 30일 기준) 102.2조 대비 13.3조 증가한 115.4조(10월 31일 기준)를 기록하였습니다. CD 금리의 경우, 시중은행 기준 최종호가수익률(15시 30분 기준)은 10월 평균 1.45%로 기준금리가 인하되면서 전월(9월) 평균 1.53%에 비해 하락했습니다.

■ 금리 인하로 수익률 곡선은 가팔라짐

10월 시장은 가중평균만기가 이미 길어졌거나 환매 대기중인 기관들을 중심으로 만기가 긴 발행물들을 매수하지 못했고 이에 금리가 장기물 위주로 계속 상승하였습니다. 이후 10월 금융통화위원회에서 금리인하를 단행한 이후 레포금리는 1.2%대로 떨어졌으나 내년 만기 발행물들은 기존에 소화되지 못한 물량 탓에 1.65%까지 상승하는 등 단기수익률곡선은 금리 인하 전보다 가팔라졌습니다.

동 펀드는 바벨 전략을 이용하여 금리 메리트가 있는 단기 구간 유동화 자산과 금통위 전 1.50% 기준으로 형성된 내년 만기 국내 시중은행의 예금을 담보로 한 CP들을 담아 10월 기준금리 인하에 대비하였습니다. 이 때문에 가중평균잔존만기가 크게 증가하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

■ 국내는 수급요인과 펀더멘탈이 주요 포인트

미국은 10월 FOMC에서 올해 3번째 금리 인하를 단행함으로써 3회의 보험성 금리 인하를 마무리하였습니다. 당분간 미국은 통화정책보다는 정치적 이슈와 펀더멘탈에 더욱 집중할 것으로 보입니다. 정치적 이슈의 경우, 미-중이 합의 움직임을 보이고 있고 브렉시트 역시 노-딜 브렉시트 가능성이 줄어들며 대외 불확실성은 많이 줄어드는 모습을 보였습니다. 하지만 미-중의 합의가 지적재산권과 같은 예민한 문제를 포함한 빅딜까지 이어지려면 시간이 더 필요할 것으로 보여 장기 리스크로 작용할 가능성이 높고 브렉시트의 경우 3개월 연장과 더불어 영국 하원에서 12월 조기총선을 실시하는 등 지속적으로 금리 변동성을 확대할 가능성이 남아 있습니다. 펀더멘탈의 경우, 3회 연속 금리 인하 이후에도 미국의 소비와 고용이 지속적으로 양호한 모습을 보일지 그 추이를 지켜봐야 할 것으로 보입니다.

국내 금리의 경우 국내 3분기 GDP에서 민간소비와 투자 부문이 부진하게 나왔고 올해 우리나라의 성장률이 연 2%도 못 미칠 가능성을 나타내고 있습니다. 또한 물가의 경우 전월에 (-) 성장까지 하며 저물가 기조를 이어가고 있어 펀더멘탈 상으로는 하방 압력이 작용할 것으로 보입니다. 그러나 10월부터 내년 국고채 발행 증가 및 MBS 안심대출 물량 우려 그리고 외국인의 계속된 매도세로 금리의 상방이 계속 열려있는 상황입니다. 따라서 금리가 펀더멘탈 부분과 수급 요인 중 어느 부분을 더 강하게 반영할지가 11월의 금리 방향성의 큰 포인트가 될 것으로 보입니다.

■ 내년도 경제 펀더멘탈 모니터링 강화

'19년 10월 31일 기준, 가중평균만기는 72.30일로 70일을 상회하는 수준입니다. 월 초 자금 유입에 맞추어 내년 만기 자산과 11월 말과 12월 만기 자산을 편입하는 바벨전략을 이어나가 가중평균잔존만기일을 70일 수준으로 이어나갈 예정입니다.

동시에 수급상으로 금리는 크게 오른 상황이지만 펀더멘탈 적으로 보면 내년 미국 경기 부진 우려와 더불어 국내 경기 역시 어려울 것으로 보여 시장에서는 내년도 금리 인하에 대한 기대감이 상존하고 있습니다. 따라서 대내외 경기 지표 추이와 이에 대한 한국은행의 내년도 추가 금리 인하 가능성을 면밀히 모니터링 할 예정입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
신영신증법인용MMF4-26호	0.12	0.38	0.81	1.71
(비교지수 대비 성과)	-	0.01	0.01	0.05
비교지수 ^{주)}	0.12	0.37	0.80	1.66

주)비교지수(벤치마크): CALL X 100%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영신증법인용MMF4-26호	3.31	4.68	8.00
(비교지수 대비 성과)	0.13	0.22	0.23
비교지수 ^{주)}	3.18	4.46	7.77

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	36	91	0	0	0	0	0	0	35	-16	147
당기	0	19	104	0	0	0	0	0	0	42	-17	148

3. 자산현황

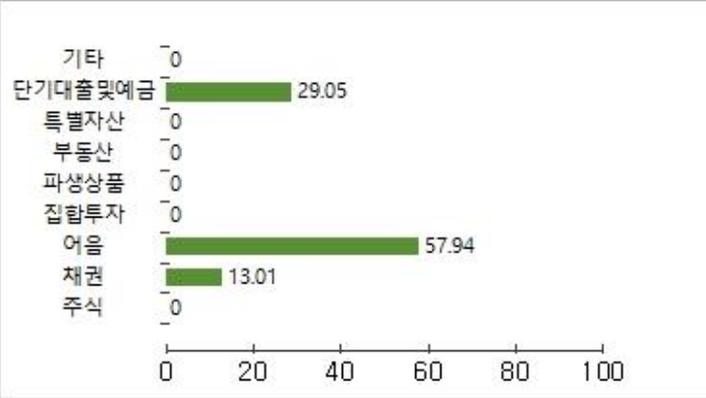
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

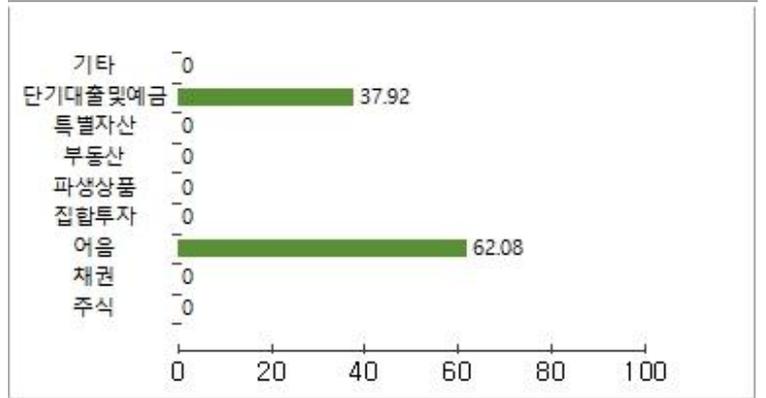
동화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	(0.00)	(0.00)	62,912 (62.08)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	38,429 (37.92)	(0.00)	101,341 (100.00)
합계			62,912							38,429		101,341

*(): 구성비중

전기 자산별 구성비중



당기 자산별 구성비중



▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 어음

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
CP(바다사랑제일차 20181109-364-22)	3,900	3,899	2018.11. 9.	2019.11. 8.		A1	3.85
CP(신한금융투자 20191001-125-12)	3,800	3,784	2019.10. 1.	2020. 2. 3.		A1	3.73
CP(엠제이제10차 20190503-362-25)	3,800	3,765	2019. 5. 3.	2020. 4.29.		A1	3.72
CP(시은제3차 20191007-183-5)	3,700	3,675	2019.10. 7.	2020. 4. 7.		A1	3.63
CP(디텐인베스트 20190726-273-25)	3,700	3,671	2019. 7.26.	2020. 4.24.		A1	3.62
CP(하이포레베제심오차 20190604-364-35)	3,700	3,663	2019. 6. 4.	2020. 6. 2.		A1	3.61

※ 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	비자산운용	2019.10.31.	10,000	1.34		대한민국	KRW
REPO매수	우리자산운용	2019.10.31.	10,000	1.34		대한민국	KRW
REPO매수	신한BNP자산운용	2019.10.31.	10,000	1.34		대한민국	KRW
REPO매수	흥국자산운용(판매)	2019.10.31.	4,800	1.34		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	6,206,566	1	5,383	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	40	1,468,986	0	0	2110000545
심주희	부책임운용역	1990	2	116,747	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	2011.04.29. ~ 현재	허남권
책임운용역	2018.04.27. ~ 현재	심창훈
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)}	
신영신증법인용MMF4-26호	자산운용사	5	0.00	5	0.00	
	판매회사	8	0.01	9	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	1	0.00	
	보수합계	15	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 제외한것입니다.

※ 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	0.0088	0.1535	0.0088
	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 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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	4.63

※ 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 고객님의게 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.