

신영신종법인용MMF제4-26호

▶ 운용기간 : 2021.10. 1. ~ 2021.10.31.



신영자산운용 고객 안내문

코로나 팬데믹 극복 일환으로 촉발된 초저금리 환경에서 자산가격은 일제히 회복 양상을 보였습니다. 백신 보급으로 인해 경제의 회복세가 점차 가시화되며, 연초 이후 비교적 소외되어 있던 저평가 가치주들의 상대적 약진이 돋보이고 있습니다.

코스피는 올해 들어 3,000pt를 넘기고 역사적 신고가를 경신하는 와중에, 가격부담으로 인해 투자를 지속해도 좋을 지 제 각각의 고민이 있으실 것으로 사료됩니다.

그러한 고민 해결의 실마리라도 제공해드릴 수 있게끔, 당사 허남권 대표이사의 가치주 장세에서의 투자 전략 동영상을 온라인으로 공유드리오니 많은 관심 부탁드립니다.

동영상 시청 방법

1. 당사 홈페이지 접속 (www.syfund.co.kr)
2. 유튜브 검색창에  신영자산운용  을 검색
3. QR 코드 인식 가능 앱(예 : 카메라, 카카오톡, 네이버 등)을 이용하여 우측 QR 코드를 비추시면 동영상 연결 링크 팝업



안녕하십니까?

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

작년 들어 글로벌 경제와 주식시장을 흔들어 놓은 코로나19 사태는 올해에도 여전히 진행 중입니다. 그러나 작년 연말 이후 백신들이 상용화되어 접종이 시작되면서 정상화에 대한 기대를 높이고 있습니다. 주식시장의 상승세도 이어졌습니다. 2019년 하반기 이후부터는 주식시장 상승을 주도하던 일부 성장주 이외 업종과 종목들로도 상승세가 확산되면서 올해 코스피는 사상 최초로 3,000 포인트를 넘어섰습니다. 가치주와 배당주에 주로 투자하는 당사 펀드들의 상대적인 성과도 서서히 회복세를 보이고 있습니다.

당사는 작년 이후 코로나19의 전세계적인 확산이라는 사상 초유의 상황과 성장주로의 극단적인 쏠림 현상 속에서도 고객의 자산을 안정적으로 운용하기 위한 최선의 노력을 다하였습니다. 험난한 주식시장 속에서도 가치투자 철학에 대한 믿음을 잃지 않고 저평가된 업종 대표 우량주들과 가치주 및 배당주 위주의 균형 잡힌 투자를 유지하기 위해 노력하였습니다. 이러한 노력의 결과 올해 들어 펀드들의 성과도 점차 부진에서 벗어나 회복되고 있는 모습입니다.

백신으로 인해 코로나19 사태를 극복하고 경제가 정상화될 것이라는 기대는 점차 높아지고 있습니다만 백신의 공급 부족과 변종 바이러스 확산에 따른 우려도 여전히 남아 있습니다. 코로나19 사태를 지나면서 국가별 양극화, 산업별 양극화, 소득계층별 양극화 등 제반 분야에서 양극화가 빠르게 심화되고 있습니다. 자산시장에서도 이러한 영향과 함께 간접투자상품 운용에 있어 요구되는 전문성은 갈수록 더욱 커질 것으로 전망합니다.

그동안 한국 주식시장의 오랜 부진으로 기존 운용사들의 운용성과가 장기간 부진하였으나 올해 들어 점차 개선되고 있습니다. 특히, 글로벌 경기 반등 및 유동성 확대로 인해 기업 실적이 개선됨에 따라 눌러 있었던 가치주들의 반등이 가치주 펀드들의 성과를 크게 개선시키고 있고 더 나아가 공모주식형 펀드 전반에 걸쳐 점차 성과가 회복되고 있는 모습을 보이고 있습니다. 이러한 흐름은 작년까지 직접투자 및 사모펀드로의 쏠림이 점차 공모펀드로 회귀함으로써 다시금 공모펀드 시장에 활력을 불어넣을 것으로 전망합니다.

신영자산운용은 투자자들의 신뢰를 기반으로 국내에서 대표적인 자산운용사 중의 하나로 성장해 왔습니다. 하지만 자산운용사가 그 소임을 다하지 못하면 이러한 신뢰는 한 순간에 무너질 수도 있음을 절감하고 있습니다. 저희는 가치주 투자에 특화된 전문성을 기반으로 운용성과 제고를 이루어내는 것을 최우선순위로 두고 있으며, 이는 곧 고객 신뢰회복으로 이어질 수 있다는 마음가짐으로 투자에 임하고 있습니다. 자산운용사는 고객의 수익을 위해 존재한다는 점을 깊이 새기고 맡은 바 소임을 다하는 회사가 되기 위해 노력해 나가겠습니다.

신영자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨 주신
고객 여러분께 다시한번 깊은 감사의 말씀을 올립니다.
감사합니다.

신영자산운용 대표이사 허남권

허남권



목 차

1. 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 재산현황
- ▶ 펀드의 투자전략

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. 투자자산매매내역

- ▶ 매매주식규모 및 회전을
- ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- ▶ 투자현황

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

- ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- ▶ 나. 주요 위험 관리 방안
- ▶ 다. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- ▶ 라. 주요 비상대응계획

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

〈공지사항〉

〈참고-펀드 용어 정리〉

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도 펀드
신영신중법인용MMF제4-26호(운용), 신영신중법인용MMF제4-26호 C형	36565, DM798	6등급(매우낮은위험)	해당하지 않음
펀드의 종류	단기금융(MMF, 법인용), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2003. 4. 1.
운용기간	2021.10. 1. ~ 2021.10.31.	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(운용)	자산 총액(A)	105,377	106,677	1.23
	부채총액(B)	1.90	2.07	9.22
	순자산총액(C=A-B)	105,375	106,675	1.23
	발행 수익증권 총 수(D)	105,014	106,223	1.15
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,003.44	1,004.26	0.08
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영신중법인용MMF제4-26호 C형	기준가격	1,003.08	1,003.76	0.07

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.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략
이 투자신탁은 유동성이 높고 위험이 적은 단기금융상품을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익자에게 유용한 현금 관리 수단을 제공하는 것을 목적으로하는 단기금융집합투자기구(법인용)입니다. 집합투자업자는 안정적인 수익 확보를 위하여 신탁계약서에서 허용하는 잔존만기 범위 내의 우량자산을 매입하여 이자수익, 매매차익 등을 추구하며 운용할 예정입니다.

위험관리
집합투자업자는 투자대상 자산의 시장위험(Market Risk), 신용위험(Credit Risk), 유동성위험(Liquidity Risk) 등을 최소화하기 위해 다음과 같은 위험관리방법을 실행합니다. 그리고 현금성 자산의 비중을 적정수준으로 유지하여 부분 환매에 차질이 발생하지 않도록 관리할 것입니다.
- 사전적으로 검증된 투자 Universe(종목후보군) 종목 투자여부 점검
- 상품유형별, 펀드별 운용자산 만기분포 분석
- 특정업종 및 종목의 집중편입여부 점검 및 통제
- 보유 종목의 시장 유동성 모니터링 등

수익구조
이 투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 채권 및 어음 등의 단기금융상품에 투자하는 단기금융집합투자기구(법인용)로서 주된 투자대상인 채권 및 어음 등의 이자수익 등에 따라 투자자의 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

■ 인플레이션 우려와 투자심리 위축으로 금리 상승 지속
10월 미국 금리는 인플레이션 장기화 우려와 경제 회복세를 반영하며 장단기 금리 모두 상승하였습니다. 높은 물가로 인한 연준의 조기 인상 가능성과 이를 지지하는 일부 연준 위원들의 발언에 단기 금리의 상승세가 이어진 가운데, 9월 FOMC(미국 연방준비위원회 회의) 의사록에서 연내 테이퍼링 ^{주1)} 을 구체화함에 따라 장기 금리 중심으로 하락하며 커브 플랫 압력을 받았습니다. 월중 소비 지표 호조에 따른 경제 회복 기대로 장기금리의 상승이 재개되는 듯했으나, IMF의 미국 경제 성장을 하향 조정과 월말 미국 3분기 GDP 발표에 앞서 경기 둔화 우려가 확산되며 장기 금리의 상단이 재차 막히는 모습이었습니다.
10월 국내 금리는 외인 매도세와 대외금리 상승에 월초부터 상승세를 이어갔습니다. 10월 금통위에서는 기준 금리를 동결했으나,

높은 물가에 대해 인정하고 금융불균형 완화 의지 등 매파적 입장을 이어왔습니다. 국정감사에서 이어진 이주열 총재의 금리 인상 의지는 금리 인상의 최종 레벨에 대한 불확실성을 키우며 단기 금리 상승세를 견인했습니다. 월 중순 이후 대외 금리에 연동되어 커브 플랫 압력을 받은 국내 금리는 입찰 부담과 손절성 매도가 이어지면서 상승세가 재개되었습니다. 이에 기획재정부에서 단기물 발행량 축소를 시장 개입에 나섰으나, 주요국 통화정책회의와 연말을 앞두고 투자심리 회복을 견인하기에는 역부족이었습니다.

10월 MMF 설정액 규모는 전월 말(9월 30일) 142조 대비 21조 증가한 163조(10월 29일)를 기록하였습니다. CD 금리의 경우, 시중은행 기준 최종호가수익률(16시)은 10월 평균 1.1%로 전월 평균인 0.98%에 비해 소폭 상승하였습니다.

■ 비교적 짧은 22년 초 만기의 CP를 적극적으로 매수

10월 단기 시장은 연내 추가 인상의 기정사실화로 높은 금리 수준이 유지되는 가운데, 월초 1.52%에 발행된 1년 만기 시중은행 예금 담보 CP는 월말 1.75%수준에서 발행되며 20bp이상 상승하였습니다. 크레딧물도 1년 만기에 대한 수요 부진으로 3-6개월 만기의 발행이 많았으며, 전체적으로 내년 상반기 이후의 불확실한 기준금리 전망을 반영하는 모습이었습니다.

이에 당사는 상대적으로 예측가능한 22년 3월 이내 만기 위주의 CP를 모색했습니다. 현 한은 총재 임기 종료월인 22년 3월 중 인상 가능한 최종 레벨로 여겨지는 1.25%를 소폭 웃도는 예금담보CP를 1.32~1.5%수준에서 적극적으로 매수하였습니다. 또한 크레딧 스프레드가 확대되는 시점에 우량 카드사 CP를 1.8%수준에 매수하였습니다.

주1) 테이퍼링(Tapering) : 정부가 경제 위기에 대처하기 위해 취했던 양적 완화의 규모를 점진적으로 축소해 나가는 것을 말합니다. Taper는 '폭이 점점 가늘어지다'라는 사전적 의미를 갖고 있으며, 중앙은행이 경기 부양을 위해 국채를 매입하는 등의 수단으로 통화를 시장에 추가로 유통시키는 '양적완화' 정책을 점진적으로 축소시킨다는 의미입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

■ 경제 회복세 지속되겠으나 얼어붙은 투심 회복은 미지수

11월 미국 금리는 경제 회복 전망과 경기 둔화 우려가 맞물리며 제한적 상승세를 보일 전망입니다. 미국 내 코로나 확산세가 소폭 둔화된 가운데, 9월 추가 실업급여 종료로 미국 고용 역시 호조를 보일 가능성이 높아보입니다. 위드 코로나 정책 기조에서 미국 경제의 큰 축인 서비스업 회복세가 두드러질 것으로 예상되며, 연말 소비 또한 경제 회복세를 뒷받침할 전망입니다. 다만, 공급 차질과 높은 물가의 해소시점이 여전히 불확실함에 따라 해당 재료로 인한 금리 하방 압력은 장기 금리 상승 속도를 제어할 것으로 보입니다. 한편, 11월 FOMC에서는 테이퍼링 발표와 당월 시행을 발표할 전망이며, 금리인상은 시기상조라는 기존 스탠스로 단기 금리 안정화에 나설 것으로 보입니다.

11월에도 국내 금리는 상승 압력이 지속되며 변동성 장세를 이어갈 전망입니다. 얼어붙은 단기물 매수심리는 글로벌 통화정책 긴축 기조에 쉽게 풀리지 않을 것으로 보여 단기금리는 당분간 2%내외 수준을 이어갈 전망입니다. 11월 국내 경제는 견조한 수출과 함께 단계적 일상회복으로 방역 정책 전환에 따라 내수회복세가 두드러질 것으로 예상되며, 높은 물가 역시 지속될 전망입니다. 이에 장기 금리는 단기적으로 상승 압력을 받을 것으로 예상됩니다. 다만, 정책 당국의 추가 개입과 경기 둔화 우려가 제기될 시 금리는 하방 압력을 받으며 변동성을 키울 가능성도 상존합니다. 한편, 11월 금통위는 기준금리 인상이 기정사실화되어 시장 영향력은 제한적이겠으나, 향후 통화정책에 대한 힌트 여부에 따라 금리 향방이 좌우될 전망입니다.

■ 금리 상승 지속에 구간별 매수 접근을 달리할 예정

11월 단기금리는 금리 인상의 최종 레벨에 대한 불확실성을 반영하며 상승세를 지속할 전망입니다. 또한 은행 예금 담보 CP의 만기가 11-12월에 몰려 있어 이에 대한 CP 순발행이 지속될 것으로 보여 금리 상승세가 완화되기는 어려울 것으로 보입니다. 크레딧물도 전월에 이어 6개월 이내의 짧은 만기에 대한 수요가 지속될 것으로 예상됩니다.

당사는 당분간 금리 인상 경로에 대한 불확실성을 감안하여 내년 1분기 이내 만기의 CP를 적극적으로 매수하며 가중평균만기를 관리할 계획입니다. 11월 금통위에서 금리 인상 경로에 대한 추가적인 힌트가 나올 시, 비교적 긴 만기의 CP에 대한 금리 메리트를 확인하여 신중하게 매수 여부를 판단할 예정입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
신영신종법인용MMF4-26호(운용)	0.08	0.23	0.37	0.67
(비교지수 대비 성과)	0.02	0.06	0.07	0.12
종류(Class)별 현황 ^{주2)}				
신영신종법인용MMF제4-26호 C형	0.07	0.18	0.32	0.62
(비교지수 대비 성과)	0.01	0.01	0.02	0.07
비교지수 ^{주1)}	0.06	0.17	0.30	0.55

주1)비교지수(벤치마크): CALL X 100%

주2)종류형 펀드의 경우, 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영신종법인용MMF4-26호(운용)	1.76	3.51	6.53
(비교지수 대비 성과)	0.37	0.43	0.62
종류(Class)별 현황 ^{주2)}			
신영신종법인용MMF제4-26호 C형	1.71	3.46	6.48
(비교지수 대비 성과)	0.32	0.38	0.57

비교지수 ^{주1)}

1.39

3.08

5.91

주1)비교지수(벤치마크): CALL X 100%

주2)종류형 펀드의 경우, 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

※ 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	15	52	0	0	0	0	0	0	18	-1	84
당기	0	14	61	0	0	0	0	0	0	17	-1	91

3. **자산현황**

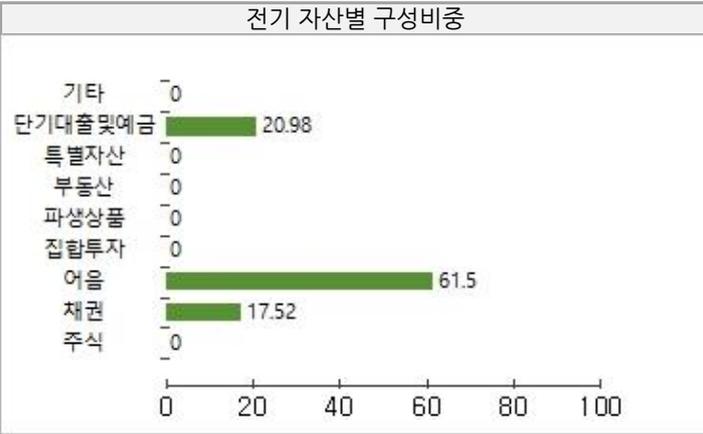
▶ **자산구성현황**

(단위: 백만원, %)

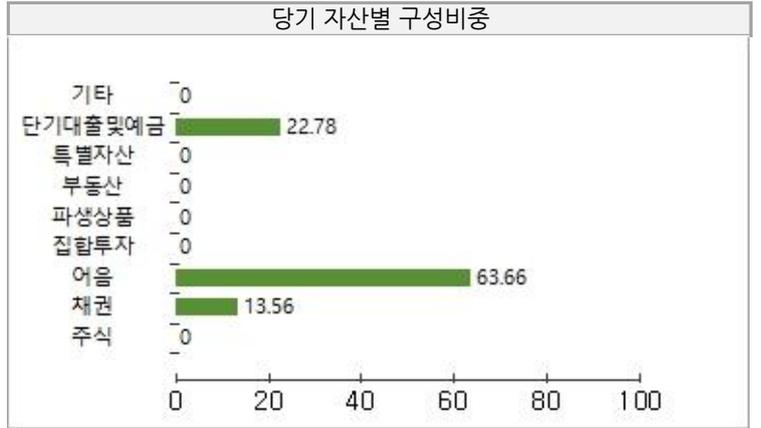
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	(0.00)	14,463 (13.56)	67,913 (63.66)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	24,302 (22.78)	(0.00)	106,677 (100.00)
합계		14,463	67,913							24,302		106,677

*(): 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
하나금융지주30	7,300	7,349	대한민국	KRW	2014.10.30.	2021.10.30.		AAA	6.89

※ 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(미래에셋증권0118-0117)	4,400	4,392	2021. 1.18.	2022. 1.17.		A1	4.12
CP(한국투자증권1208-1207)	4,250	4,246	2020.12. 8.	2021.12. 7.		A1	3.98
CP(하나금융투자1222-1221)	4,200	4,194	2020.12.22.	2021.12.21.		A1	3.93
CP(스마트지엠제삼육차 주식회사0208-0207)	4,200	4,190	2021. 2. 8.	2022. 2. 7.		A1	3.93
CP(신한금융투자0126-0125)	4,200	4,190	2021. 1.26.	2022. 1.25.		A1	3.93
CP(세이프박스제육차 주식회사1119-1118)	4,100	4,098	2020.11.19.	2021.11.18.		A1	3.84

※ 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	신한자산운용	2021.10.29.	9,301	0.67	2021.11. 1.	대한민국	KRW
REPO매수	한국투자신탁운용	2021.10.29.	7,200	0.67	2021.11. 1.	대한민국	KRW
REPO매수	교보약사자산운용	2021.10.29.	6,400	0.67	2021.11. 1.	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	69	3,453,186	1	1,042	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	41	1,073,824	0	0	2110000545
안기홍	부책임운용역	1994	2	123,933	0	0	2121000564

※ 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	2021.04.14. ~ 현재	안기홍
부책임운용역	2019.05.03. ~ 2021.04.13.	심주희

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영신종법인용MMF4-26호(운용)	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	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
신영신종법인용MMF제4-26호 C형	자산운용사	5	0.00	5	0.00	
	판매회사	8	0.01	8	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	14	0.01	14	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 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

구분	구분	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영신종법인용MMF4-26호(운용)	전기	0.1218	0.0097	0.1218	0.0097
	당기	0.1106	0.0096	0.1106	0.0096
종류(Class)별 현황					
신영신종법인용MMF제4-26호 C형	전기	0.0127	0	0.1345	0.0098
	당기	0.0233	0	0.134	0.0096

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. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 [※]	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

신영신증법인용MMF4-26호(운용)

2021. 8. 1. ~ 2021. 8.31.	2021. 9. 1. ~ 2021. 9.30.	2021.10. 1. ~ 2021.10.31.
-	-	-

7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

▶ 투자현황

(단위: 백만원, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상	보유비율
집합투자기구명	발행총수(A)	집합투자증권 보유수(B)	(=A/B*100(%))
해당사항 없음			

8. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 원금 손실 위험 : 본 집합투자기구는 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 원본의 전부 또는 일부(0~100%)에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한 이 투자신탁은 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과는 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

- 이자율 변동에 따른 위험 : 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장 상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.

- 시장위험 : 신탁재산을 채권 등에 투자함으로써 이 투자신탁은 국내금융시장의 주가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 운용에 있어 예상치 못한 정치·경제상황, 정부의 조치 및 세계의 변경 등은 당해 신탁재산의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.

- 신용위험 : 당해 투자신탁은 채권, 장외파생상품거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나, 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.

- 거래상대방 위험 : 보유하고 있는 유가증권 및 단기 금융상품을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 유가증권, 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.

- 유동성 위험 : 증권시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성의 결여로 인하여 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 위험이 발생할 수 있습니다.

- 환매연기위험 : 투자신탁재산의 매각이 불가능하거나 수익자의 이익 또는 수익자간의 형평성을 해할 우려가 있는 경우 환매가 연기될 수 있습니다.

- 순예상순자산가치 변동위험, 이종가격 위험 : 환매청구일과 환매기준가격 적용일이 다르기 때문에 환매시 환매청구일부터 환매기준가격 적용일까지의 집합투자기구 재산의 가치변동에 따른 위험에 노출되어 있으며 환매청구일의 평가금액은 환매일의 출금액과는 다를 수가 있습니다.

- 신탁해지 위험 : 투자신탁의 경우 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만이거나, 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 투자자의 동의 없이 해당 집합투자기구를 해지할 수 있습니다.

환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유

현재 환매관련 해당사항 없음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

<p>펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등</p> <p>[컴플라이언스 수행 체계]</p> <ul style="list-style-type: none"> - 1차 점검 : 매매/주문단계에서 사전 컴플라이언스를 점검하여 법규, 계약, 가용자금 등이 잘 지켜졌는지를 점검합니다. 등록된 규제 코드 등급에 따라 '매매금지', '위반경고', '위반(컴플승인)' 등으로 나눠 규제 사항에 대해 점검합니다. - 2차 점검 : 실시간 모니터링을 통해 운용 당일의 위반 사항이 없는지 점검하고 위반 사항 발생시 즉시 운용부서로 통보합니다. 체결 및 시세 변동에 따른 위반여부를 수시로 점검하여 2차 점검을 실행합니다. - 익일 : 사후 컴플라이언스에서 전일 매매분에 대한 컴플라이언스 위반현황을 재확인하여 위반사항 발생 시 운용부서로 해소 요청 통보를 진행하며, 최종적으로 위반사항이 해소된 건에 대해 준수 및 유예 처리를 진행합니다. <p>[위험관리 수행 체계]</p> <ul style="list-style-type: none"> - 펀드 내 시장리스크, 신용리스크, 유동성리스크 점검을 위해 유동성 자산 보유 비율, 펀드 내 보유자산 잔존만기, 매각불가능 유동 자산 비율, 시가과리율, 자산종류 및 신용등급별 보유 비율 등의 위험지표를 활용하고 있으며, 반기별 스트레스테스트를 실시하고 있습니다. - 집합투자재산 및 개별 펀드 별로 펀드 유형에 따라 주식형, 혼합형, 채권형으로 분류해 위험허용한도를 설정하고 있으며, 일일 단위로 펀드의 위험 수준 및 위험허용한도 위반 여부를 점검하고 있습니다.
<p>재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등</p> <p>해당 내역 없음</p>
<p>환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등</p> <p>집합투자업자는 수익자총회에서 수익증권의 환매에 관한 사항을 정하지 아니하거나 환매에 관하여 정한 사항의 실행이 불가능한 경우에는 계속하여 환매를 연기할 수 있습니다. 또한 모두투자신탁의 수익증권의 환매가 연기된 경우에는 환매를 연기하여야 합니다.</p> <p>수익자총회에서 환매에 관한 사항이 의결되거나 환매를 계속 연기하는 경우 집합투자업자는 지체 없이 다음과 같이 정한 사항을 수익자에게 통지하여야 합니다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 수익자총회에서 환매에 관한 사항을 의결한 경우 <ul style="list-style-type: none"> 가. 환매에 관하여 의결한 사항 나. 기타 법 시행령 제257조제2항에서 정한 사항 2. 환매연기를 계속하는 경우 <ul style="list-style-type: none"> 가. 환매를 연기하는 사유 나. 환매를 연기하는 기간 다. 환매를 재개하는 경우 환매대금의 지급방법 라. 기타 법 시행령 제257조제3항에서 정한 사항 <p>환매연기사유의 전부 또는 일부가 해소되어 환매를 재개할 수 있을 경우 집합투자업자는 환매가 연기된 수익자에 대하여 환매한다는 뜻을 통지하고 법 시행령 제258조에서 정하는 바에 따라 환매대금을 지급합니다.</p> <p>집합투자업자는 투자신탁재산의 일부가 법 시행령 제 256조에 의한 환매연기사유에 해당하는 경우 환매연기자산에 해당하지 아니하는 자산(이하 “정상자산”이라 한다)에 대하여는 수익자가 보유하는 수익증권의 지분에 따라 환매에 응할 수 있습니다. 이때 집합투자업자는 환매가 연기된 투자신탁재산만으로 별도의 투자신탁을 설정할 수 있습니다.</p> <p>집합투자업자는 다음에 해당하는 경우에는 제26조의 규정에도 불구하고 환매청구에 응하지 아니할 수 있습니다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 수익자 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 일정한 날을 정하여 수익자명부에 기재된 수익자 또는 질권자를 그 권리를 행사할 수익자 또는 질권자로 보도록한 경우로서 이 일정한 날의 전전영업일(17시 경과 후에 환매청구를 한 경우 전전전영업일)과 그 권리를 행사할 날까지의 사이에 환매청구를 한 경우 2. 법령 또는 법령에 의한 명령에 의하여 환매가 제한되는 경우

▶ 다. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

자전거래규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
	-	-	-	-
최근 1년간 자전거래 발생 시, 자전거래 발생 사유, 관련 펀드간 이해상충등 방지를 위한 실시간 방안, 절차 등				
해당 내역 없음				

▶ 라. 주요 비상대응계획

<p>주요 비상대응 계획</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 위기상황 발생시 비상조치팀 구성 : 시장 변동성 확대 및 거시 경제 지표 악화 등의 원인으로 시장경색 및 대량환매 발생시 위기상황을 개시하고 발생현안 논의 및 위험요소 점검을 목적으로 하는 비상조치팀을 구성합니다. 2. 주요위험요소 점검 및 유동성 확보방안 마련 : 대량환매로 인하여 시가과리율, 보유 자산의 신용등급 비율 등의 위험지표 및 보유 자산의 질적 요소가 악화될 가능성에 대하여 점검하고 대량환매에 대응하기 위한 유동성 확보 및 유지 방안을 마련합니다. 3. 규약에 따른 환매연기 여부 결정 및 절차 검토 : 기관 등 수익자에 대한 자발적 환매연기 요청 여부를 검토하고, 펀드별 규약에 따른 환매연기 여부를 결정하고, 환매연기를 결정시에는 연기절차 및 일정에 대해 검토합니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위:백만원, %)

펀드명칭	투자금액	수익률
신영신중법인용MMF4-26호(운용)	26,000	6.42

공지사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영신중법인용MMF4-26호의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한 국증권금융의 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
3. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회 사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
4. 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 청수할 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.