

신영신종법인용MMF제4-26호

▶ 운용기간 : 2021.11. 1. ~ 2021.11.30.



신영자산운용 고객 안내문

세계경제가 코로나19 대유행에서 회복세를 보이고 있던 와중에
물가 급등, 기준금리 인상, 공급망 병목현상 등에 대한 우려로 자산시장에
불확실성이 높아지고 있습니다. 설상가상으로 코로나19 신종 변이까지
출현하여 향후 경제와 주식시장은 예측이 어려운 국면으로 치닫고 있습니다.

3,000pt를 넘어 신고가를 기록했던 코스피는 다시 3,000pt를 다시
하회하는 등 불안한 흐름을 보이고 있습니다. 모든 것이 불확실하고
불안한 시기에 투자자분들의 고민은 더욱 커진 상황일 것이라 생각합니다.

불확실한 시기에 보다 확실한 것에 투자하는 당사 허남권 대표이사의 가치주
투자전략 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
- ▶ 자산현황
- ▶ 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 C-I형, 신영신중법인용MMF제4-26호 C형		36565, DM799, DM798	6등급 (매우낮은위험)	해당하지 않음
펀드의 종류	단기금융(MMF, 법인용), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2003. 4. 1.	
운용기간	2021.11. 1. ~ 2021.11.30.	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(운용)	자산 총액(A)	106,677	116,822	9.51
	부채총액(B)	2.07	2.38	15.08
	순자산총액(C=A-B)	106,675	116,820	9.51
	발행 수익증권 총 수(D)	106,223	116,215	9.41
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,004.26	1,005.21	0.09
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영신중법인용MMF제4-26호 C-I형	기준가격	0.00	1,000.03	0.00
신영신중법인용MMF제4-26호 C형	기준가격	1,003.76	1,004.59	0.08

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 범위내의 우량자산을 매입하여 만기까지 보유할 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

■ 긴축우려에도 변이바이러스 등장에 하락한 국내외금리
11월 미국금리는 월 초 FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서 자산매입 축소를 단행했음에도 뒤이어 개최된 영국 통화정책회의에서 예상 밖의 금리 동결 결정으로 완화적 스탠스를 보인 영향에 하락세를 보였습니다. 월초 고용 증가 발표에도 상단이 막혔던 미국 금리는 전년대비 6.2% 급등한 물가지표를 소화하며 상승 전환하였습니다. 월 중순 바이든 대통령의 연준 의장직 지명을 앞두고 현 의장인 파월보다 좀 더 완화적인 후보자의 당선 가능성을 열어두며 미국 금리는 일시적으로 하락 전환했으나, 파월 의장의 연임 소식이 전해지며 긴축 정책의 지속 기대에 금리 낙폭을 모두 되돌렸습니다. 그러나 월말 신종 변이바이러스인 오미크론 바이러스 등장에 미국 금리는 장기 금리 중심 1.47%까지 소폭 반락하였습니다.

11월 국내 금리는 매수 심리가 호전되며 하향 안정화되었습니다. 11월 초 2조 규모의 긴급 바이백(국고채 재매입)과 국고 발행 물량 축소의 정책 개입으로 장단기 금리 모두 하락하였습니다. 이후 금통위 대기모드와 대외 금리에 연동되어 상승 압력을 받던 국내 금리는 금통위와 오미크론 변이 바이러스 우려를 반영해 월말까지 큰 폭 하락하였습니다. 한편, 11월 금통위에서는 기준금리 '정상화'를 강조하며 금융불균형의 일부 완화를 인정하는 한은 총재 발언에 예상보다 덜 매파적인 모습이었고, 이에 따라 내년 1분기 중 1.25%로의 기준금리 정상화 이후에는 경제 향방에 따라 인상 속도가 늦춰질 수 있다는 전망이 나오면서 단기 금리의 하락세를 견인했습니다.

11월 MMF 설정액 규모는 전월 말(10월 30일) 163조 대비 14조 감소한 149조(11월 30일)를 기록하였습니다. CD 금리의 경우, 시중은행 기준 최종호가수익률(16시)은 11월 평균 1.17%로 전월 평균인 1.1%에 비해 상승하였습니다.

■ 만기가 짧은 우량 크레딧 자산 중심의 매수

11월 단기 시장은 전월 대비 변동성을 줄였으나, 금통위 변수를 고려해 약세 흐름을 이어갔습니다. 6개월~1년 만기 구간의 은행 예금 담보 CP 발행물은 금리 상승세가 이어졌으나 전월 대비 월간 상승폭을 5~10bp 이내로 줄였고, 11월 금통위를 앞두고 1.85%대에서 고점을 다지는 모습이었습니다. 크레딧 자산도 저등급과 긴 만기 자산을 중심 금리 상승폭을 키우며 제한적 상승세를 보였습니다.

이에 동 펀드는 전월처럼 짧은 만기 중심의 자산 매수전략을 이어갔습니다. 6개월 이상 만기의 비교적 긴 은행예금담보 CP 발행물보다는 일반기업CP 중 3개월 이내 만기를 보유한 유통물 중심으로 호가를 모색했고, 이에 따라 잔존만기 3개월 이내의 우량 크레딧 CP 및 전단채를 1.88-1.90%대에 매수해주었습니다. 은행 예금 담보 CP의 경우 22년 2월 기준 1.25%의 기준금리 인상 전망치를 반영하여 이를 소폭 웃도는 수준인 1.55%대의 2월 만기 자산을 매수하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

■ 신종 변이 코로나 바이러스로 인한 변동성 불가피

12월 미국 금리는 변이바이러스발 변동성에도 상승 압력을 받을 것으로 예상됩니다. 11월 말 등장한 오미크론 바이러스로 당분간 금융 시장 전반에 불확실성이 커지겠으나 시장 참가자들의 학습효과로 인해 그 영향력은 제한적일 것으로 보입니다. 한편, 12월 FOMC에서는 높은 물가에 대한 우려로 자산매입 속도 가속화에 대한 논의가 본격적으로 이뤄질 것으로 보여 코로나 확산세에도 긴축 기조는 이어질 것으로 보입니다. 또한 방역 규제 강화보다는 부스터샷을 통한 위드코로나 정책 유지를 선호하는 미국의 경우 소비와 고용의 양호한 회복세도 이어질 전망입니다. 이에 11월 말 이미 하단을 낮춘 미국 금리는 월중 점진적인 상승 압력을 받을 것으로 예상됩니다. 다만, 오미크론 연구 결과에 따라 예상보다 바이러스의 치사율이 높거나 백신 효과가 떨어질 시 미국 금리는 큰 폭 하락할 가능성도 상존합니다.

12월 국내 금리는 미국 금리와 달리 상대적으로 하락 압력을 받을 것으로 예상됩니다. 11월 금통위를 소화하며 하향 안정화된 단기 금리는 최종 레벨에 대한 전망치도 다소 하향 조정됨에 따라 1.8%대 내외의 현 수준을 이어갈 것으로 보입니다. 한편, 국내 점진적 일상 회복 정책은 1단계인 현 수준을 유지하기로 했으나, 확진자와 위중증 환자가 소폭 늘고 있는 가운데 오미크론 바이러스 우려가 맞물리며 장기 금리는 하방 압력을 받을 것으로 예상됩니다. 12월에는 5조원 대의 적은 국채발행량과 연초 대비 매수세로 수급상 매수 유입 요인이 많은 점도 금리 하락 재료로 작용할 전망입니다. 다만, 미국발 긴축 정책 가속화로 인해 국내 단기 금리도 일시적으로 상승 압력을 받을 가능성도 존재합니다. 또한, 이미 올해 2번의 금리 인상으로 인상 사이클의 중반 국면에 진입함에 따라 커브 평탄화 흐름도 이어질 전망입니다.

■ 연말 환매와 글로벌 긴축 기조를 고려한 보수적 운용

12월 단기 시장은 국내 금리 인상 속도 완화 전망에도 미국발 긴축 기조에 연동되어 현수준의 약세를 이어갈 전망입니다. 한편, 연말에는 대규모 환매가 자주 있는 시기이기 때문에 환매로 인한 추가 약세장을 이어갈 가능성도 존재합니다. 이에 크레딧 자산은 은행 예금 담보 CP와 같이 안정적인 자산에 비해 스프레드가 추가로 확대될 가능성이 있을 것으로 보입니다.

이에 동 펀드는 펀드 내 유동성을 충분히 보유하여 향후 대량 환매로 인한 불필요한 매도를 줄이고 동 펀드의 수익률 및 괴리율의 안정성 제고를 위해 노력할 계획입니다. 또한 11월 금통위를 소화했지만 여전히 글로벌 긴축 기조가 이어지고 있어, 이에 따른 금리 상방 압력을 고려해 상대적으로 짧은 만기의 우량 자산 중심 매수를 지속할 예정입니다. 한편, 내년도 기준금리 인상 경로 파악을 위해 주요 경제 지표와 오미크론 확산세를 면밀히 모니터링할 예정입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
신영신종법인용MMF4-26호(운용)	0.09	0.25	0.42	0.71
(비교지수 대비 성과)	0.03	0.06	0.09	0.14
종류(Class)별 현황 ^{주2)}				
신영신종법인용MMF제4-26호 C-I형	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
신영신종법인용MMF제4-26호 C형	0.08	0.21	0.36	0.65
(비교지수 대비 성과)	0.02	0.02	0.03	0.08
비교지수 ^{주1)}	0.07	0.19	0.33	0.57

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
신영신중법인용MMF4-26호(운용)	1.74	3.47	6.52
(비교지수 대비 성과)	0.39	0.45	0.64
종류(Class)별 현황 ^{주2)}			
신영신중법인용MMF제4-26호 C-I형	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-
신영신중법인용MMF제4-26호 C형	1.68	3.40	6.46
(비교지수 대비 성과)	0.33	0.38	0.58
비교지수 ^{주1)}	1.35	3.02	5.88

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	14	61	0	0	0	0	0	0	17	-1	91
당기	0	21	68	0	0	0	0	0	0	23	-1	111

3. 자산현황

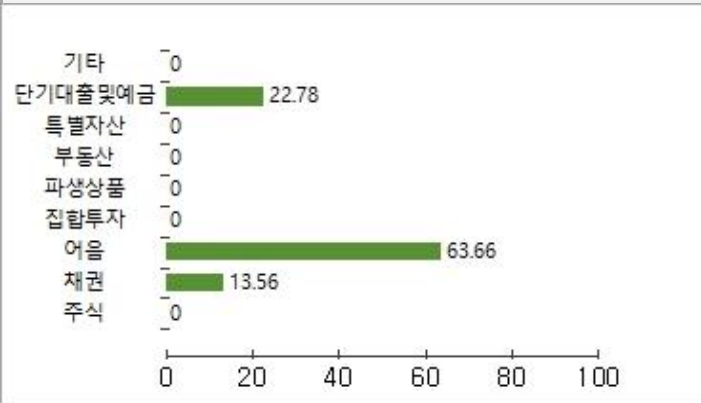
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

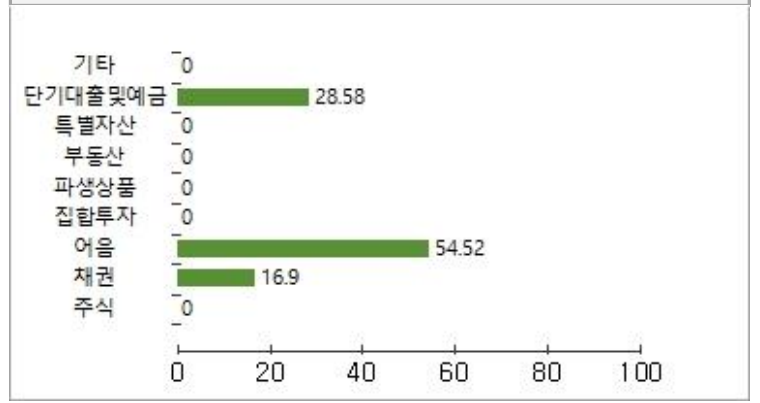
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	(0.00)	19,742 (16.90)	63,694 (54.52)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	33,386 (28.58)	(0.00)	116,822 (100.00)
합계		19,742	63,694							33,386		116,822

*(): 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(현대캐피탈1112-0211)	5,930	5,908	대한민국	KRW	2021.11.12.	2022. 2.11.		A1	5.06

※ 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	4,395	2021. 1.18.	2022. 1.17.		A1	3.76
CP(한국투자증권1208-1207)	4,250	4,249	2020.12. 8.	2021.12. 7.		A1	3.64
CP(하나금융투자1222-1221)	4,200	4,198	2020.12.22.	2021.12.21.		A1	3.59
CP(신한금융투자0126-0125)	4,200	4,194	2021. 1.26.	2022. 1.25.		A1	3.59
CP(스마트지엠제삼육차 주식회사0208-0207)	4,200	4,193	2021. 2. 8.	2022. 2. 7.		A1	3.59
CP(하이트리오제삼육차0208-0207)	4,100	4,092	2021. 2. 8.	2022. 2. 7.		A1	3.50

※ 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	교보약사자산운용	2021.11.30.	10,000	1.07	2021.12. 1.	대한민국	KRW

REPO매수	신한자산운용	2021.11.30.	9,900	1.07	2021.12.1.	대한민국	KRW
REPO매수	한국투자신탁운용(ETF전용)	2021.11.30.	4,200	1.07	2021.12.1.	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	3,440,303	1	1,043	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	41	1,076,397	0	0	2110000545
안기홍	부책임운용역	1994	2	134,437	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	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영신중법인용MMF4-26호(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
신영신중법인용MMF제4-26호 C-1형	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	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
		증권거래세	0	0.00	0	0.00
신영신중법인용MMF제4-26호 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 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
신영신중법인용MMF4-26호(운용)	전기	0.1106	0.0096	0.1106	0.0096
	당기	0.0988	0.0095	0.0988	0.0095
종류(Class)별 현황					
신영신중법인용MMF제4-26호 C-1형	전기	0	0	0	0
	당기	0.0969	0	0.0987	0.0104
신영신중법인용MMF제4-26호 C형	전기	0.0233	0	0.134	0.0096
	당기	0.0346	0	0.1335	0.0095

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		매매회전을 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

신영신중법인용MMF4-26호(운용)

2021. 9. 1. ~ 2021. 9.30.	2021.10. 1. ~ 2021.10.31.	2021.11. 1. ~ 2021.11.30.
-	-	-

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 : 이 투자신탁은 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 : 이 투자신탁은 신탁재산을 채권 등에 투자함으로써 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 : 이 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, 이중가격 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

이 투자신탁은 기준일 현재 환매중단 등의 위험발생 및 위험발생가능성이 없습니다.

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

[컴플라이언스 수행 체계]

이 투자신탁의 컴플라이언스 점검은 다음과 같은 절차로 수행하고 있습니다.

- 사전 점검 : 주문 및 매매단계에서 사전컴플라이언스 점검시스템을 통해 운용상 제한사항 등의 준수여부를 점검합니다. 시스템은 법규, 규약, 내규 등 준수하여야 할 사항들을 규제코드화 하고, 규제등급을 지정하여 점검합니다.
- 장중 점검 : 주문체결 진행 중 실시간 모니터링을 통해 컴플라이언스 위반사항을 점검합니다. 위반사항 발생시 가능한 당일 즉시 해소하는것을 원칙으로 합니다.
- 최종 점검 : 매일 오전 9시 이전에 전일 매매분에 대한 컴플라이언스 준수여부를 최종 확인합니다. 최종 점검결과 위반사항 발생시 부득이한 경우를 제외하고는 당일 즉시 해소하는 것을 원칙으로 합니다.

[위험관리 수행 체계]

- 펀드 내 시장위험, 신용위험, 유동성위험 점검을 위해 유동성 자산 보유 비율, 펀드 내 보유자산 잔존만기, 매각불가능 유동자산 비율, 시가괴리율, 자산종류 및 신용등급별 보유 비율 등의 위험지표를 활용하고 있으며 반기별 스트레스테스트를 실시하고 있습니다.
- 전체 집합투자재산 및 각 개별 투자신탁의 펀드 유형에 따라 주식형, 혼합형, 채권형으로 분류하여 위험허용한도를 설정하고 있으며, 펀드의 위험 수준 및 위험허용한도 위반 여부를 매일 점검하고 있습니다.

재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 · 수단 등

이 투자신탁은 재간접펀드에 해당하지 않습니다.

환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

이 투자신탁은 환매중단, 상환연기 등의 발생 가능성이 현저히 낮은 투자신탁입니다. 만약, 해당사항 발생시 규약 및 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에서 정하여진 절차에 따라 처리합니다.

▶ 다. 자전거래 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

주요 비상대응 계획

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 시가괴리율, 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
신영신증법인용MMF4-26호(운용)	26,000	6.29

공지사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영신증법인용MMF4-26호의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국증권금융의 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 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
4. 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.
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 매 달 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.