

신영신종법인용MMF제4-26호

▶ 운용기간 : 2021.12. 1. ~ 2021.12.31.



신영자산운용 고객 안내문

고객 여러분 안녕하십니까.

신영자산운용은 매년 투자자포럼을 통해 고객님들께
당사 운용현황과 시장에 대한 뷰를 공유하고 있습니다.

올해도 당사 유튜브에서 2022년 시장 전망 및 운용전략을
확인하시어 고객님의 투자판단에 보탬이 되시길 바랍니다.

또한 당사 투자전략 및 상품 관련하여 궁금하신 사항은
ask@syfund.co.kr 로 문의바랍니다.

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.

2019년말에 발생한 코로나19가 2022년 현재까지도 팬데믹 상황이 이어지면서 세계경제와 주식시장의 향방을 예측하기 어려운 상황입니다. 코로나19 팬데믹으로 인하여 전세계는 일시적으로 경제가 마비되는 상황까지 갔었고 이러한 과정에서 정부의 재정정책과 통화정책이 무제한 돈풀기로 귀결되며 곳곳에서 자산버블을 만들었습니다. 반면 내수경기는 어려워지면서 사회는 오히려 양극화가 심화되었습니다. 거기다가 각국의 유동성 확대 정책으로 인하여 줄었던 수요가 한꺼번에 몰리며 유가를 비롯한 원자재 가격의 상승과 상호작용을 일으키며 인플레이션이 예상보다 급격하게 일어나고 있습니다. 실물 부문의 양극화 현상이 자산운용시장에도 영향을 미쳐서 가치보다는 가격의 변화가 뚜렷한 곳으로 자금이 흐르면서 단기화 되었습니다. 이러한 영향으로 2020년에 이어 2021년에도 주택시장이나 해외주식시장, 가상화폐시장, 국내주식시장에서도 4차산업관련주나 특정테마의 ETF가 각광을 받는 투자자산으로 등극하였습니다.

그러나 이러한 국면이 지속되기는 어려울 것이라고 생각합니다. 과잉 유동성으로 인한 자산버블과 인플레이션 우려로 인하여 미국을 위시하여 세계각국이 기준금리를 이미 올리고 있거나 올릴 예정이고 투자인기가 높았던 자산들의 가격수준이 역사적 고점 수준에 도달하였기 때문입니다. 지금은 근로소득과 부동산에서 나오는 임대소득으로는 현상유지가 어려운 상황이 되었습니다. 코로나19 팬데믹 속의 경기침체 국면이라 성장성 있는 자산이 부각되었지만 앞으로는 현금을 지속적으로 창출할 수 있느냐의 여부가 투자기준이 될 것입니다. 작년 부과된 증부세도 그러한 흐름을 더 가속화 할 것이라고 생각합니다.

당사는 현재까지 낮은 가격과 시간에 투자하는 전략으로 우량주 장기투자를 투자철학으로 견지하여 왔고 현재도 일관성 있게 자산운용전략을 수행하고 있습니다. 그 동안 금리가 워낙 낮았기 때문에 상대적으로 성장률이 높은 업종, 주식, 시세 움직임이 큰 가상화폐를 투자하는 것이 대세처럼 여겨져 왔습니다만 세상은 이러한 변화가 경기변동에 따라서 항상 주기적으로 순환하면서 왔습니다. 지난해 삼성전자의 20조 규모의 미국 투자결정에서 볼 수 있듯이 한국의 대표기업들도 세상의 변화를 앞서가기 위하여 부단한 채신과 기술개발에 전력하고 있습니다. 그래서 소수자의 시각으로 세상을 보고 좀 더 장기적인 안목에서 세상을 읽는다면 배당 수익률이 높고 매수 후 발 뺀고 잘 수 있는 기업들을 어느 때보다도 대량으로 낮은 가격에 투자할 수 있는 시기가 지금이라고 생각합니다.

가치주는 시장에 흐름에 연동하여 움직이는 주식들이 아닙니다. 시장에서 재평가 되거나, 기업이 변할 때, 또는 실물경기의 변화가 예상될 때, 급격한 가격상승이 이루어지는 경우가 많습니다. 시장이 불투명하고 미래를 예측하기 어렵지만 가치주 투자를 고집하는 이유는 아래는 막아놓고 상방은 무한대로 열어 놓는 투자전략이기 때문입니다. 우량 가치주의 시세는 바닥, 간접투자시장의 비중은 최저, 배당수익률은 최고인 지금이 바로 놓치기 어려운 투자 기회라는 것을 다시 한번 강조하고 싶습니다.

저희 신영자산운용은 항상 무한한 책임감으로 고객님의 자산운용에 최선을 다하겠습니다.

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

신영자산운용 대표이사 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

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도 펀드
신영신종법인용MMF제4-26호(운용), 신영신종법인용MMF제4-26호 C형	36565, DM798	6등급 (매우낮은위험)	해당하지 않음
펀드의 종류	단기금융(MMF, 법인용), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2003. 4. 1.
운용기간	2021.12. 1. ~ 2021.12.31.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	한국증권금융
판매회사	우리은행, 신영증권 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
신영신종법인용MMF4-26호(운용)	자산총액(A)	116,822	71,271	-38.99
	부채총액(B)	2	3,303	138445.07
	순자산총액(C=A-B)	116,820	67,968	-41.82
	발행 수익증권 총 수(D)	116,215	67,542	-41.88
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,005.21	1,006.31	0.11
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영신종법인용MMF제4-26호 C형	기준가격	1,004.59	1,005.56	0.10

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 목적으로 하는 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

■ 예상보다 짧았던 오미크론 불확실성 해소로 금리 상승

12월 초 미국 금리는 오미크론 변이에 대한 초기 연구 결과들이 엇갈리며 변동성을 키우던 중, 연준 위원들의 조기 인상 시사 발언과 전월 대비 둔화된 물가지표를 소화하면서 하락세를 보였습니다. 월 중순 개최된 12월 FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서는 예상대로 월별 자산매입 축소규모를 가속화하고 점도표주1)의 금리 인상 시점을 소폭 앞당겼습니다. 그럼에도 점진적 인상을 시사한 영향에 금리의 변동성은 다소 제한적이었습니다. 월 중순 이후 오미크론에 관련된 긍정적 연구결과가 나오면서 위험 자산 선호가 빠르게 회복되었습니다. 이에 상승 전환에 성공한 금리는 월 중순 이후 일부 민주당 위원이 의회 처리를 앞둔 사회복지예산안에 대해 반대를 표명하며 정책 불확실성이 불거지자 추가 상승이 제한되는 모습이었습니다.

12월 국내 금리도 오미크론 바이러스 우려에 월 초부터 하락세를 이어갔습니다. 단기 금리는 올해 금리 인상이 일단락된 가운데 오미크론 확산에 따른 일부 경기 둔화 우려도 맞물리면서 하락세를 보였습니다. 한편, 16일 개최된 한국은행 물가 설명회에서 이주열 총재가 선제적 금리 인상 덕분에 통화정책 운용에 여유가 있다고 발언하자 장단기 금리는 추가로 하락하는 모습이었습니다. 다만 12월 중순 이후 오미크론 우려 완화로 글로벌 위험 자산 선호가 회복되자 장단기 금리는 빠르게 상승 전환하였습니다. 연말에는 한시적 방역조치 강화에도 소상공인 손실보상을 위한 추경 논의가 나오자 장기 금리를 중심으로 추가 상승 압력을 받는 모습이었습니다. 12월 MMF 설정액 규모는 전월 말(11월 30일) 149조 대비 13조 감소한 136조(12월 31일)를 기록하였습니다. CD 금리의 경우, 시중은행 기준 최종호가수익률(16시)은 12월 평균 1.27%로 전월 평균인 1.17%에 비해 상승하였습니다.

■ 유동성을 확보하되, 금리 메리트있는 장기CP 매수

12월 단기 시장은 앞선 2차례의 금리 인상을 소화하며 월초 금리가 하향 안정화되는 모습이었습니다. 그러나 월 중순 이후 연말 대량 환매에 대비하며 대체로 12월 만기 월내물 위주의 체결이 이루어지며 해를 넘기는 22년 1분기 만기를 중심으로 매도 물량이 대거 쌓이며 2%를 상회하는 수준으로 호가가 형성되었습니다. 한편, 1년 만기 시중은행 예금담보 CP는 월 초 1.82%수준으로 발행을 시작하여 월 중순 1.95%까지 고점을 높였다가 이후 하락 전환하였습니다.

동 펀드는 연말 환매를 대비하여 유동성을 충분히 확보하는 여유있는 운용 전략을 이어갔습니다. 과거 환매 추이를 고려해 추정한 환매 예상 금액을 초과하는 금액에 대해 금리 메리트가 있는 자산을 매수해주었습니다. 동 펀드의 금리 전망에 따라 1년 만기 시중은행 예금담보 CP 발행물이 1.95%수준이면 고점이라고 판단하여 해당 시점에서 11개월 만기 비시중은행 예금담보 CP발행물을 1.97%에 매수하였습니다.

주1) 점도표 : FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서 의원들이 금리 인상에 대한 시점을 점으로 찍어 나타내는 표입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

■ 위험선호 회복에도 정책 이슈에 따라 변동성을 보일 전망

1월 미국 경제는 오미크론 확산세가 심해지겠지만 경미한 증상을 근거로 위드코로나 기조를 이어가며 경제 정상화 노력을 이어갈 전망입니다. 오미크론 확산 초기였던 12월의 경우 서비스업 중심의 경제 지표가 일부 부진할 수는 있겠으나, 별도의 방역 규제를 강화하지 않고 있어 고용과 소비의 회복 흐름은 이어질 전망입니다. 이에 위험자산 선호가 지지되며 장단기 금리 모두 상승 압력을 받을 것으로 보입니다. 그러나 미 의회의 사회복지예산안 처리와 관련해 향후 법안 처리에 난항이 예상됨에 따라 장기 금리의 상승이 다소 제한될 것으로 예상됩니다. 한편, 단기 금리는 1월 말 예정된 FOMC를 대기하며 상승 압력을 받을 전망이며, 1월 FOMC에서는 기존 정책 결정을 유지하며 매파적 스탠스를 이어갈 것으로 보입니다.

1월 국내 금리는 글로벌 금리 흐름과 추경 논의로 상승 압력을 받겠지만, 자금 유입으로 인한 연초 매수세가 이를 상쇄하며 박스권 흐름을 보일 것으로 예상됩니다.

단기 금리의 경우, 1분기 중 기준금리 정상화의 일단락 시점이 1-2월 중 아직 구체화되지 않아 1월 중순 예정된 금통위 직전까지는 제한적 상승 압력이 지속될 전망입니다. 동 펀드는 물가와 대선 일정을 고려해 1월 0.25% 인상 가능성이 더 높을 것으로 전망합니다. 다만, 1월 금통위 이후 단기금리는 통화 정책 불확실성이 완화되며 하향 안정화될 것으로 예상됩니다. 한편, 장기금리는 대선 후 보들의 소상공인 손실 보상을 위한 추경 논의가 지속되며 상승압력을 받을 것으로 보이나, 이미 12월 말부터 선반영한 재료이며 연초 매수세도 맞물려있는 상황임을 감안하면 상승세는 제한될 전망입니다. 그럼에도 향후 오미크론 진행 상황과 추경 규모와 시점에 따라 금리 변동성이 소폭 확대될 가능성도 상존합니다.

■ 금통위 이벤트를 활용해 금리 메리트있는 자산 매수

1월 단기 시장은 풍부한 유동성과 금통위 이벤트를 소화하며 12월 연말 대비 큰폭 강세를 보일 전망입니다. 1월 중순 금통위 이전까지는 금리 인상 가능성이 일부 반영되며 제한적인 금리 상승이 나타날 수 있을 것으로 예상됩니다. 다만, 금통위 이후 정책 불확실성의 해소로 2~4분기 구간의 금리가 대체로 하향 안정화될 것으로 보입니다. 1월 크레딧물의 스프레드는 단기 강세와 함께 축소될 전망입니다.

동 펀드는 단기 금리가 큰폭 낮아진 상황에서도 구간별로 금리 메리트가 높은 우량 자산을 매수할 계획입니다. 1월 금리 인상 가능성을 높게 보고 있어 금통위 이전 시점에 매수가 유리해보이며, 연초 크레딧 스프레드가 축소되기 시작한 점을 활용해 우량 크레딧 자산을 우선적으로 매수할 계획입니다. 한편, 향후 오미크론 경과와 새 정부의 정책 변화를 면밀히 모니터링하여 수익률 제고를 위한 최적의 포트폴리오를 구축해나갈 예정입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
신영신종법인용MMF4-26호(운용)	0.11	0.28	0.48	0.77
(비교지수 대비 성과)	0.02	0.07	0.11	0.15
종류(Class)별 현황 ^{주2)}				
신영신종법인용MMF제4-26호 C형	0.10	0.24	0.41	0.70
(비교지수 대비 성과)	0.01	0.03	0.04	0.08
비교지수 ^{주1)}	0.09	0.21	0.37	0.62

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)	1.73	3.42	6.52
(비교지수 대비 성과)	0.40	0.47	0.66
종류(Class)별 현황 ^{주2)}			
신영신중법인용MMF제4-26호 C형	1.65	3.34	6.44
(비교지수 대비 성과)	0.32	0.39	0.58
비교지수 ^{주1)}	1.33	2.95	5.86

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	21	68	0	0	0	0	0	0	23	-1	111
당기	0	29	68	0	0	0	0	0	0	26	-1	122

3. 자산현황

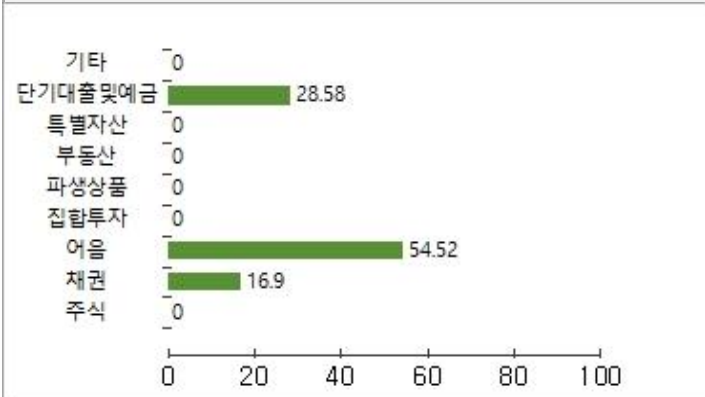
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

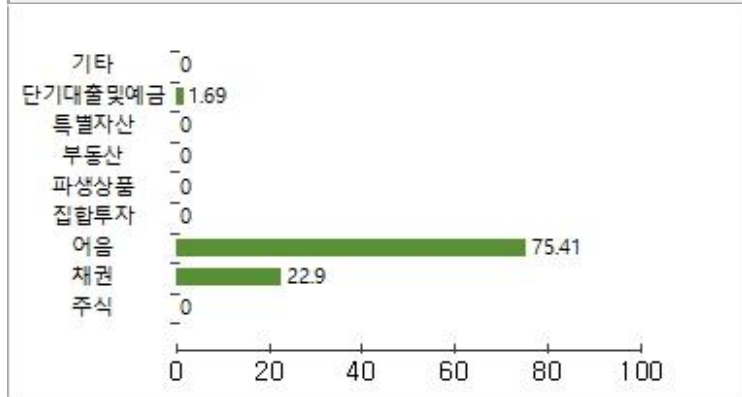
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	(0.00)	16,324 (22.90)	53,742 (75.41)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	1,205 (1.69)	(0.00)	71,271 (100.00)
합계		16,324	53,742							1,205		71,271

* (): 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	5,917	대한민국	KRW	2021.11.12.	2022. 2.11.		A1	8.30
산금19신이0300-0523-2	4,000	4,017	대한민국	KRW	2019. 5.23.	2022. 5.23.		AAA	5.64

※ 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(신한금융투자0126-0125)	4,200	4,197	2021. 1.26.	2022. 1.25.		A1	5.89
CP(스마트저임계식육차 주식회사0208-0207)	4,200	4,196	2021. 2. 8.	2022. 2. 7.		A1	5.89
CP(하이트리오제식육차0208-0207)	4,100	4,096	2021. 2. 8.	2022. 2. 7.		A1	5.75
CP(케이마르스제구차0204-0203)	4,000	3,996	2021. 2. 4.	2022. 2. 3.		A1	5.61
CP(드래곤라인제육차0823-0323)	3,900	3,890	2021. 8.23.	2022. 3.23.		A1	5.46
CP(선천제철차1105-0211)	3,400	3,394	2021.11. 5.	2022. 2.11.		A1	4.76
CP(하나카드1021-0207)	3,400	3,394	2021.10.21.	2022. 2. 7.		A1	4.76
CP(하모니제2차1021-0221)	3,400	3,393	2021.10.21.	2022. 2.21.		A1	4.76

※ 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	3,387,175	1	1,013	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	41	1,031,742	0	0	2110000545
안기홍	부책임운용역	1994	2	90,407	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 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 제외하였습니다.

※ 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	0.0988	0.0095	0.0988	0.0095
	당기	0.087	0.0094	0.087	0.0094
종류(Class)별 현황					
신영신중법인용MMF제4-26호 C형	전기	0.0346	0	0.1335	0.0095
	당기	0.0458	0	0.133	0.0095

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 주2) 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

신영신증법인용MMF4-26호(운용)

2021.10. 1. ~ 2021.10.31.	2021.11. 1. ~ 2021.11.30.	2021.12. 1. ~ 2021.12.31.
-	-	-

7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

▶ 투자현황

(단위: 백만원, %)

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

8. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 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.

※ 상기의 투자위험이 모든 위험을 포함하지는 않으므로 자세한 사항은 투자설명서를 참고해 주시기 바랍니다.

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, 시가과리율, 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, 해당 펀드항 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
위기상황 발생 기준에 대한 위험지표를 설정하고 모니터링하고 있습니다. 위기상황 대응 업무처리방침을 통해 위기상황 단계별 대응 프로세스를 마련하고 있으며, 펀드의 주요위험요소 및 유동성을 점검하며 위기대응을 실시합니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위:백만원, %)		
펀드명칭	투자금액	수익률
신영신중법인용MMF4-26호(운용)	7,228	6.62

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 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 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.