

# **신영신종MMF 제4-35호**

▶ 운용기간 : 2022. 1. 2. ~ 2022. 2. 1.



# 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.kr로 문의바랍니다.

## 동영상 시청 방법

1. 당사 홈페이지 접속 ([www.syfund.co.kr](http://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



## 대표이사 인사말

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 지금이 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 생각됩니다. 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 종부세도 그러한 흐름을 더 가속화 할 것이라고 생각됩니다.

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 혁신과 기술개발에 전력하고 있습니다. 그래서 소수자의 시각으로 세상을 보고 좀 더 장기적인 안목에서 세상을 읽는다면 배당수익률이 높고 매수 후 발 뻗고 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 고객님들의 자산운용에 최선을 다하겠습니다.

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

신영자산운용 대표이사 허남권

경 낭 권



## 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 회전율
- ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 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

〈공지사항〉

〈참고-펀드 용어 정리〉

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

| 펀드 명칭   |   | 금융투자협회 펀드코드                   | 투자위험등급                | 고난도 펀드  |
|---|---|-------------------------------|-----------------------|---------|
| 신영신종MMF제4-35호(운용),<br>신영신종MMF제4-35호 C-P2형,<br>신영신종MMF제4-35호 C-P형,<br>신영신종MMF제4-35호 C형 |   | 44188, DC198, DC196,<br>DC194 | 6등급<br>(매우낮은위험)       | 해당하지 않음 |
| 펀드의 종류  | 단기금융(MMF, 개인용), 개방형, 추가형, 종류형   | 최초설정일                         | 2004. 1. 2.           |         |
| 운용기간  | 2022. 1. 2. ~ 2022. 2. 1.   | 존속기간                          | 추가형으로 별도의<br>존속기간이 없음 |         |
| 자산운용회사  | 신영자산운용  | 펀드재산보관회사                      | 국민은행                  |         |
| 판매회사  | 부국증권, SK증권 외 5개사  | 일반사무관리회사                      | 하나펀드서비스               |         |
| 적용법률  | 자본시장과 금융투자업에 관한 법률  |                               |                       |         |
| 상품의 특징  | 개인수익자를 대상으로 1일 이상의 단기운용자금을 6개월 이내 만기의 정기예금 및 CD, 1년 이내 만기의 우량<br>회사채 및 기업어음(CP), 은행채, 국공채 등에 투자하여 안정적인 수익을 추구하는 초단기 장부가형 상품입니다. |                               |                       |         |

## ▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭                | 항목                              | 전기말      | 당기말      | 증감률   |
|---------------------|---------------------------------|----------|----------|-------|
| 신영신종MMF제4-35호(운용)   | 자산 총액(A)                        | 22,966   | 20,723   | -9.77 |
|                     | 부채총액(B)                         | 0.245    | 0.242    | -1.07 |
|                     | 순자산총액(C=A-B)                    | 22,966   | 20,722   | -9.77 |
|                     | 발행 수익증권 총 수(D)                  | 22,776   | 20,697   | -9.13 |
|                     | 기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/Dx1000) | 1,008.34 | 1,001.22 | 0.12  |
| 종류(Class)별 기준가격 현황  |                                 |          |          |       |
| 신영신종MMF제4-35호 C-P2형 | 기준가격                            | 1,004.28 | 1,001.01 | 0.10  |
| 신영신종MMF제4-35호 C-P형  | 기준가격                            | 1,005.51 | 1,000.98 | 0.10  |
| 신영신종MMF제4-35호 C형    | 기준가격                            | 1,005.30 | 1,000.97 | 0.10  |

주) 기준가격이란 투자가가 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(개인용)입니다. 집합투자업자는 안정적인 수익 확보를 위하여 신탁계약서에서 허용하는 잔존만기 범위내의 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(개인용)로서 주된 투자대상인 채권 및 어음 등의 이자수익 등에 따라 투자자의 이익 또는 손실이 결정됩니다.

# 2. 운용경과 및 수익률현황

## ▶ 운용경과

### ■ 예상보다 강한 연준의 매파<sup>주1)</sup>적 행보에 글로벌 금리 상승

1월 미국 금리는 월초 발표된 12월 FOMC(미국 연방준비위원회 회의) 의사록에서 연준위원들이 금리 인상에서 더 나아간 보유자산 규모축소인 양적긴축에 대해 논의를 시작하며 강력한 긴축 의지를 표명한 영향에 가파른 상승세를 보였습니다. 뒤이어 3월 중 첫 금리 인상을 지지하는 연준 위원들의 발언이 이어지자 금리는 높은 수준을 지속하였습니다. 월 중순 이후 러시아발 지정학적 갈등 및

미국채 입찰 호조로 금리 상승세가 주춤하였으나 1월 말 FOMC에 대한 경계로 금리 하단이 제한되는 흐름이었습니다. 한편, 1월 FOMC에서는 정책금리를 동결하고 자산매입규모를 유지하였으나, 파월 의장이 노동시장에 대한 위협 없이 금리를 인상할 여력이 있다는 등의 발언이 이어지자, 매파적 기자회견을 소화하며 금리 상승세를 이어갔습니다.

1월 국내 금리의 경우, 지난해 두 차례의 기준금리 인상을 통해 미국보다 선제적인 통화정책 정상화를 단행했음에도 1월부터 본격화된 연준의 강한 긴축 행보가 국내 통화정책에도 영향을 미칠 수 있다는 우려가 불거지면서 장단기 금리 모두 상승세를 보였습니다.

한편, 1월 금통위에서는 기준금리를 0.25%p 인상하며 지난해 8월 기준금리 인상을 시작으로 세차례 인상을 단행했으며, 기자회견에서 기준금리 1.5% 수준도 긴축적으로 볼 수 없다는 등 이주열 총재의 매파적 발언이 이어지자 금리 상승 압력이 지속되었습니다. 월초 언급된 소상공인 지원과 방역 보강을 위한 추가경정예산의 경우, 14조원 규모로 결정되었으며 추경 재원을 대체로 적자 국채 발행으로 충당하겠다는 소식이 전해진 점도 장기 금리 상승을 견인하는 주요 재료로 작용했습니다.

1월 MMF 설정액 규모는 전월 말(12월 31일) 136조 대비 18조 증가한 154조(1월 27일)를 기록하였습니다. CD 금리의 경우, 시중은행 기준 최종호가수익률(16시)은 1월 평균 1.39%로 전월 평균인 1.27%에 비해 상승하였습니다.

## ■ 자금 동향을 고려하여, 설 연휴 전 적극적인 자산 매수

1월 단기 시장은 연초임에도 자금 유입이 크지 않으며, 대규모 청약을 소화하며 연말 수준의 약세를 일시적으로 재현했습니다. 1월 중순에 LG 에너지 솔루션 청약이 있었는데, 이전 청약 건들과는 달리 청약 자금의 대부분이 시장에 풀리지 않은 채 보수적으로 운용된 탓에 유동성이 급격히 축소되었고, 여기에 국고 환수가 맞물리면서 작년 연말 수준의 높은 시장 호가가 형성되었습니다. 다만, 설 연휴를 앞두고 국고자금이 유입되면서 단기 수급이 안정화되었습니다.

당사는 시장금리가 상승한 월 중순 이후 시점과 1월 중 다수의 편입 자산의 만기 도래로 현금이 풍부한 점을 활용하여 금리 메리트 있는 크레딧 자산들을 적극적으로 매수하였습니다. 당사 펀드는 비교적 소규모에 해당하여 금번 청약과 같은 이슈에도 설정액 변동성이 적었고, 환매가 적은 상황에서 매수 여력이 충분했던 점을 활용하여 레포(REPO) 금리에 비해 수익률이 큰 폭 높은 증권 및 카드 CP를 연이어 매수하였습니다. 이에 상대적으로 긴 설 연휴동안 캐리이익을 제고할 수 있는 포트폴리오를 구축했습니다.

주1) 매파 : 정책을 추진하는 면에서 급진적인 강경파를 일컫는 단어입니다. 주로 긴축 통화정책과 금리인상을 추구하는 경향을 일컫습니다. 반대되는 말로는 비둘기파가 있습니다.

## ▶ 투자환경 및 운용 계획

### ■ 물가 대응을 위한 긴축 의지 강화 전망에 금리 상승 지속

2월 미국 경제는 오미크론 확진자 증가 추세가 정점을 지나는 가운데, 양호한 회복 흐름일 지속할 전망입니다. 미 고용의 경우 연준 위원들이 대체로 최대 고용에 근접했다고 평가하고 있는 만큼, 1월 고용지표가 금리에 미치는 영향력은 제한될 것으로 보입니다. 다만, 1월 말 이후 수급불균형에 지정학적 리스크가 맞물려 고유가를 이어가는 점이 물가 상방 압력을 높이며 월 중순 물가 발표 전후로 금리 변동성이 확대될 가능성이 높아 보입니다. 또한 월 중순 공개될 1월 FOMC 의사록에서 금리 인상 횟수와 양적긴축 단행 시점 및 방법에 대한 세부 논의를 확인하며 장단기 금리는 당분간 상승 압력이 지속될 가능성이 높아 보입니다.

2월 국내 금리는 고물가 우려와 대외금리 상승에 상방 압력을 지속할 전망입니다. 국내 코로나 방역 규제는 오미크론발 일일신규 확진자 급등에 한동안 거리두기를 이어갈 것으로 보이나, 위중증 환자 증가세가 크지 않아 점차 경제 정상화 전환을 준비할 것으로 예상됩니다. 이처럼 방역 규제가 지속되고 있으나 내수는 여전히 회복 흐름을 이어가고 있고, 수출과 투자도 견조하여 2월에도 국내 경제의 기조적 회복 흐름이 이어질 전망입니다. 이에 더해 에너지 가격을 중심으로 글로벌 인플레이션 상승세가 지속되는 점을 감안할 때, 2월 중 예정된 주요국 통화정책에서는 긴축적 스탠스를 표명할 가능성이 높아, 대외 금리 상승세도 이어질 것으로 예상됩니다. 다만, 강한 긴축 기조에 따른 경기둔화 우려가 장기 금리의 상승세를 다소 제한할 가능성이 있으며, 금리 변동성 확대 시 정책당국의 시장 개입이 이뤄질 가능성이 상존합니다.

한편, 2월 금통위에서는 대선 일정과 기준금리의 파급효과를 주시하겠다는 언급을 바탕으로 기준금리 동결을 전망하며, 이주열 총재의 기자회견 발언에 따라 단기 금리의 향방이 좌우될 전망입니다.

### ■ 금통위와 향후 기준금리 경로를 고려한 보수적 운용

2월 자금 시장은 1월 중 부재했던 연초 유동성 공급이 재개되면서 강세 전환될 전망입니다. 한편, 2월 금통위에서는 기준금리 동결을 전망하며, 이주열 총재의 발언에 따라 단기 시장의 금리 수준이 형성될 전망입니다. 1월 금통위 이후에도 물가 우려도 지속되고 있어 2월 금통위에서 이주열 총재의 발언을 확인하기 전까지는 대체로 짧은 만기에 대한 자산 수요가 많을 것으로 예상됩니다. 이에 만기가 긴 크레딧물을 중심으로 매수세가 상대적으로 부진할 전망입니다.

당사는 불확실한 기준금리 경로를 감안하여 보수적으로 운용하되, 금통위와 단기 수급 이슈에 따른 시장 금리 변동성을 활용하여 금리 메리트가 있는 우량 자산을 적극 편입할 예정입니다. 동사의 국내 기준금리 인상의 최종 레벨은 1.75~2% 수준이나, 고물가가 예상보다 장기화되고 있어 하반기 중 금리 인상 전망이 수정될 가능성도 상존해보입니다. 이에 따라 당사는 향후 소비자물가와 기대인플레이션 추이를 면밀히 모니터링하여 금리 인상에 방어적인 포트폴리오를 구축함과 동시에 펀드 수익률 제고에 힘쓸 예정입니다.

## ▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

| 구분                           | 최근 1개월 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 1년 |
|------------------------------|--------|--------|--------|-------|
| 신영신종MMF제4-35호(운용)            | 0.12   | 0.32   | 0.54   | 0.89  |
| (비교지수 대비 성과)                 | 0.02   | 0.07   | 0.11   | 0.21  |
| 종류(Class)별 현황 <sup>주2)</sup> |        |        |        |       |
| 신영신종MMF제4-35호 C-P2형          | 0.10   | 0.26   | 0.41   | -     |
| (비교지수 대비 성과)                 | 0.00   | 0.01   | -0.02  | -     |
| 신영신종MMF제4-35호 C-P형           | 0.10   | 0.25   | 0.40   | 0.61  |

|                     |       |      |       |       |
|---------------------|-------|------|-------|-------|
| (비교지수 대비 성과)        | -0.01 | 0.00 | -0.03 | -0.07 |
| 신영신종MMF제4-35호 C형    | 0.10  | 0.25 | 0.39  | 0.59  |
| (비교지수 대비 성과)        | -0.01 | 0.00 | -0.04 | -0.09 |
| 비교지수 <sup>주1)</sup> | 0.10  | 0.25 | 0.43  | 0.68  |

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 |
|------------------------------|-------|-------|-------|
| 신영신종MMF제4-35호(운용)            | 1.70  | 3.19  | 6.00  |
| (비교지수 대비 성과)                 | 0.38  | 0.29  | 0.14  |
| 종류(Class)별 현황 <sup>주2)</sup> |       |       |       |
| 신영신종MMF제4-35호 C-P2형          | -     | -     | -     |
| (비교지수 대비 성과)                 | -     | -     | -     |
| 신영신종MMF제4-35호 C-P형           | -     | -     | -     |
| (비교지수 대비 성과)                 | -     | -     | -     |
| 신영신종MMF제4-35호 C형             | 1.29  | 2.77  | 5.57  |
| (비교지수 대비 성과)                 | -0.03 | -0.13 | -0.29 |
| 비교지수 <sup>주1)</sup>          | 1.32  | 2.90  | 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  | 4  | 11 | 0    | 0    | 0  | 0   | 0    | 0  | 7         | 0  | 22   |
| 당기 | 0  | 4  | 13 | 0    | 0    | 0  | 0   | 0    | 0  | 8         | 0  | 25   |

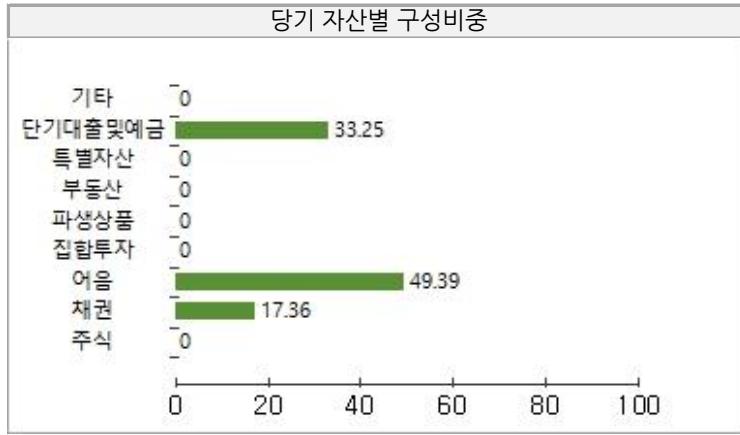
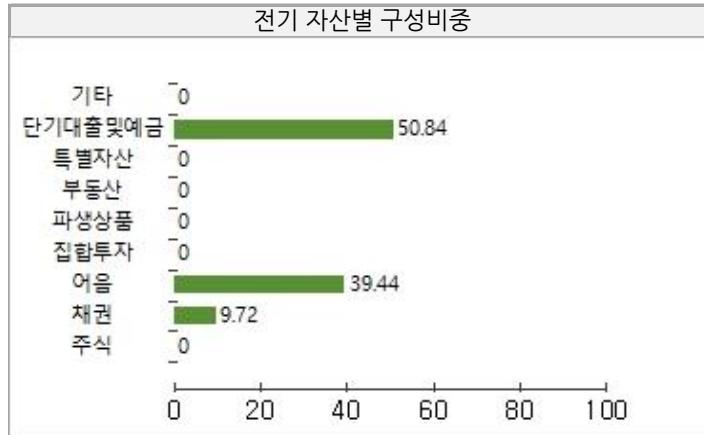
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 통화별<br>구분     | 증권     |       |        |         | 파생상품   |        | 부동산    | 특별자산   |        | 단기대출 및<br>예금 | 기타     | 자산총액     |
|---------------|--------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|--------|----------|
|               | 주식     | 채권    | 어음     | 집합투자    | 장내     | 장외     |        | 실물자산   | 기타     |              |        |          |
| KRW<br>(1.00) | (0.00) | 3,598 | 10,235 | (49.39) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | 6,890        | (0.00) | 20,723   |
| 합계            |        | 3,598 | 10,235 |         |        |        |        |        |        | (33.25)      |        | (100.00) |

\*(: 구성비중



### ▼ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 채권

(단위: 주, 백만원, %)

| 종목명                     | 액면가액 | 평가액 | 발행국가 | 통화  | 발행일         | 상환일         | 보증기관 | 신용등급 | 비중   |
|-------------------------|------|-----|------|-----|-------------|-------------|------|------|------|
| 산금19신이0300-0523-2       | 950  | 955 | 대한민국 | KRW | 2019. 5.23. | 2022. 5.23. |      | AAA  | 4.61 |
| 전자단기사채(한국투자증권0119-0419) | 920  | 916 | 대한민국 | KRW | 2022. 1.19. | 2022. 4.19. |      | A1   | 4.42 |
| 전자단기사채(KB증권0110-0408)   | 850  | 847 | 대한민국 | KRW | 2022. 1.10. | 2022. 4. 8. |      | A1   | 4.09 |

※ 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(미래에셋증권0104-1006)    | 750  | 740 | 2022. 1. 4. | 2022.10. 6. |      | A1   | 3.57 |
| CP(네버엔딩제사십육차0511-0510) | 650  | 647 | 2021. 5.11. | 2022. 5.10. |      | A1   | 3.12 |

※ 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 | 한국투자신탁운용        | 2022. 1.28. | 1,800 | 1.20 | 2022. 2. 3. | 대한민국 | KRW |
| REPO매수 | KTB자산운용(전문사모펀드) | 2022. 1.28. | 1,800 | 1.20 | 2022. 2. 3. | 대한민국 | KRW |
| REPO매수 | 우리자산운용          | 2022. 1.28. | 1,200 | 1.20 | 2022. 2. 3. | 대한민국 | KRW |
| REPO매수 | 미래에셋자산운용(Repo)  | 2022. 1.28. | 1,200 | 1.20 | 2022. 2. 3. | 대한민국 | KRW |
| REPO매수 | 하이자산운용          | 2022. 1.28. | 700   | 1.20 | 2022. 2. 3. | 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         | 3,391,064 | 1                       | 1,018 | 2109000131 |
| 심창훈 | 책임운용역  | 1975 | 41         | 1,039,032 | 0                       | 0     | 2110000545 |
| 안기홍 | 부책임운용역 | 1994 | 2          | 97,390    | 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 <sup>주1)</sup> | 금액   | 비율 <sup>주1)</sup> |
| 신영신종MMF제4-35호(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 <sup>주2)</sup> | 0                   | 0.00              | 0    | 0.00              |
|                     | 매매<br>중개<br>수수료     | 단순매매, 중개수수료         | 0                 | 0.00 | 0.00              |
|                     |                     | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0                 | 0.00 | 0.00              |
|                     |                     | 합계                  | 0                 | 0.00 | 0.00              |
|                     | 증권거래세               | 0                   | 0.00              | 0    | 0.00              |
| 신영신종MMF제4-35호 C-P2형 | 자산운용사               | 0                   | 0.01              | 0    | 0.01              |
|                     | 판매회사                | 0                   | 0.01              | 0    | 0.01              |
|                     | 펀드재산보관회사(신탁업자)      | 0                   | 0.00              | 0    | 0.00              |
|                     | 일반사무관리회사            | 0                   | 0.00              | 0    | 0.00              |
|                     | 보수합계                | 0                   | 0.02              | 0    | 0.02              |
|                     | 기타비용 <sup>주2)</sup> | 0                   | 0.00              | 0    | 0.00              |
|                     | 매매<br>중개<br>수수료     | 단순매매, 중개수수료         | 0                 | 0.00 | 0.00              |
|                     |                     | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0                 | 0.00 | 0.00              |
|                     |                     | 합계                  | 0                 | 0.00 | 0.00              |
|                     | 증권거래세               | 0                   | 0.00              | 0    | 0.00              |
|                     | 자산운용사               | 0                   | 0.01              | 0    | 0.01              |
|                     | 판매회사                | 0                   | 0.01              | 0    | 0.01              |

|                    |                     |                  |      |      |      |      |
|--------------------|---------------------|------------------|------|------|------|------|
| 신영신종MMF제4-35호 C-P형 | 펀드재산보관회사(신탁업자)      | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                    | 일반사무관리회사            | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                    | 보수합계                | 0                | 0.02 | 0    | 0.02 |      |
|                    | 기타비용 <sup>주2)</sup> | 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 |      |
|                    | 자산운용사               | 2                | 0.01 | 2    | 0.01 |      |
|                    | 판매회사                | 3                | 0.01 | 3    | 0.01 |      |
| 신영신종MMF제4-35호 C형   | 펀드재산보관회사(신탁업자)      | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                    | 일반사무관리회사            | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                    | 보수합계                | 5                | 0.03 | 5    | 0.03 |      |
|                    | 기타비용 <sup>주2)</sup> | 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 |      |

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

## ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

| 구분                  | 해당펀드                    |                         | 상위펀드 비용 합산 |             |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|------------|-------------|
|                     | 총보수·비용비율 <sup>주1)</sup> | 중개수수료 비율 <sup>주2)</sup> | 합성총보수·비용비율 | 매매·중개수수료 비율 |
| 신영신종MMF제4-35호(운용)   | 전기                      | 0.0001                  | 0.0109     | 0.0001      |
|                     | 당기                      | 0.0001                  | 0.0112     | 0.0001      |
| 종류(Class)별 현황       |                         |                         |            |             |
| 신영신종MMF제4-35호 C-P2형 | 전기                      | 0.2519                  | 0          | 0.2516      |
|                     | 당기                      | 0.2521                  | 0          | 0.2519      |
| 신영신종MMF제4-35호 C-P형  | 전기                      | 0.2812                  | 0          | 0.2812      |
|                     | 당기                      | 0.2811                  | 0          | 0.2812      |
| 신영신종MMF제4-35호 C형    | 전기                      | 0.3019                  | 0          | 0.302       |
|                     | 당기                      | 0.3019                  | 0          | 0.302       |

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

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

| 매수 |    | 매도 |    | 매매회전율 <sup>주)</sup> |     |
|----|----|----|----|---------------------|-----|
| 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 매매회전율 추이

(단위: %)

신영신종MMF제4-35호(운용)

|                           |                           |                           |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 2021.11. 2. ~ 2021.12. 1. | 2021.12. 2. ~ 2022. 1. 1. | 2022. 1. 2. ~ 2022. 2. 1. |
| -                         | -                         | -                         |

## 7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

### ▶ 투자현황

(단위: 백만원, %)

| 투자대상 집합투자기구 현황 |         | 투자대상          | 보유비율          |
|----------------|---------|---------------|---------------|
| 집합투자기구명        | 발행총수(A) | 집합투자증권 보유수(B) | (=B/A*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, 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

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.

## 공지사항

1. 고객님이 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.

2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영신종MMF제4-35호의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 '부국증권, 신영증권 외 5개사'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 고객님께 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 모 펀드외에는 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 받을 때 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         | 투자가 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.  |