

신영신종MMF 제4-35호

▶ 운용기간 : 2022. 5. 2. ~ 2022. 6. 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)
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. 자전거래 현황
- ▶ 라. 주요 비상대응계획

〈공지사항〉

〈참고-펀드 용어 정리〉

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도 펀드		
신영신종MMF제4-35호(운용), 신영신종MMF제4-35호 C-P2형, 신영신종MMF제4-35호 C-P형, 신영신종MMF제4-35호 C형		44188, DC198, DC196, DC194	6등급 (매우낮은위험)	해당하지 않음		
펀드의 종류	단기금융(MMF, 개인용), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2004. 1. 2.			
운용기간	2022. 5. 2. ~ 2022. 6. 1.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음			
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행			
판매회사	부국증권,SK증권 외 5개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스			
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률					
상품의 특징 (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. 개인투자자를 대상으로 국공채, 양도성 예금증서 및 어음 등의 유동성 자산 등에 투자하여 이자소득과 자본소득을 추구합니다. 집합투자업자는 안정적인 수익 확보를 위하여 신탁계약서에서 허용하는 잔존만기 범위내의 우량자산을 매입하여 이자수익, 매매차익 등을 추구하며 운용할 예정입니다.					

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영신종MMF제4-35호(운용)	자산 총액(A)	22,670	22,047	-2.75
	부채총액(B)	0.34	0.29	-13.23
	순자산총액(C=A-B)	22,670	22,047	-2.75
	발행 수익증권 총 수(D)	22,556	21,905	-2.89
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,005.03	1,006.46	0.14
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영신종MMF제4-35호 C-P2형	기준가격	1,004.18	1,005.40	0.12
신영신종MMF제4-35호 C-P형	기준가격	1,004.10	1,005.29	0.12
신영신종MMF제4-35호 C형	기준가격	1,004.03	1,005.21	0.12

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.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

■ 경기둔화 우려에 금리 하락

5월초 미국 FOMC(미국 금리결정회의)에서는 0.5%p 금리 인상과 6월 중 보유자산축소(QT) 계획을 발표하였고 기자회견 발언 역시 예상수순에 그쳤으나 연준 정책에 대한 의구심으로 장기 금리 중심 3.1%를 상회하며 큰 폭으로 상승하였습니다. 그럼에도 월중 물가 고점 통과 전망과 경기 침체 우려가 확산되며 장단기 금리는 대체로 하락세를 보였습니다.

5월초 국내 금리는 국고채 입찰 부담과 대외금리 상승에 상승 출발했으나, 2차 추가경정예산의 재원은 적자국채 발행 없이 마련이 가능하며, 초과 세수의 일부를 국채 상환에 활용하겠다는 소식에 큰 폭 반락하였습니다. 이후 한은 총재의 빅스텝(0.5%p) 인상 가능성 배제 불가 발언에 금리는 재차 상승하며 변동성을 키웠으나 해당 발언에 대한 해명보도와 이후 안전자산선호가 짙어지면서 금통위 이전까지 장단기 금리는 대체로 하향 안정화되었습니다. 한편, 5월 금통위에서는 0.25%p 인상과 함께 올해 물가 전망치는 4.5%, 성장률은 2.7%로 조정되었고, 물가 안정을 우선시하는 총재의 발언이 이어진 영향에 금리는 소폭 상승 전환했습니다.

5월 MMF 설정액 규모는 전월 말(4월 29일) 163조 대비 7조감소한 156조(5월 31일)를 기록하였습니다. CD 금리의 경우, 시중은행 기준 최종호가수익률(16시)은 5월 평균 1.78%로 전월 평균에 비해 상승하였습니다.

■ 향후 연속 인상 가능성에 고려한 보수적 운용

5월 단기 자금 시장은 2차 추경 이슈를 소화하며 월 중순 이후 점차 타이트한 흐름을 보였습니다. 5월 중 월말 금통위의 금리 인상 전망이 우세해지면서 5월과 7월 중심의 단기 금리는 각각 0.25%p인상을 온전히 반영한 수준으로 상승하였습니다. 5월 말 2차 추경 재원 마련을 위한 국고 자금 환수로 단기 금리는 2-3개월 이내 구간 위주로 추가 상승하였습니다. 한편, 크레딧 자산은 여전히 약세를 보였습니다.

동 펀드는 월 중순까지 5월과 7월 금통위에서의 금리 인상 가능성을 고려하여 가중평균만기를 40일 내외로 짧게 운용해주었습니다. 월 중순 이후 국고 자금 일정 상 수급적 약세장을 형성하고, 5월 금리 인상 전망이 우세해지며 단기 금리가 추가로 상승한 시점에 적극적으로 자산을 편입해주었습니다. 한편, 동 구간에서 상대적으로 금리 메리트가 높은 우량 증권, 카드 중심의 크레딧 자산을 편입함으로써 동 펀드의 수익률을 제고해주었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

■ 경기 둔화 우려와 긴축 지속으로 제한적 반등 전망

6월 미국 금리는 경기 둔화 우려와 본격화될 긴축 정책 사이에서 제한적 반등세를 보일 전망입니다. 미국 경제는 실물 소비와 고용 지표가 여전히 양호할 것으로 보이나 고물가로 인한 경기 둔화 흐름이 점차 가시화될 것으로 보여 금리 상단을 제한할 것으로 보입니다. 다만, 6월 중 연준의 보유자산 축소 개시와 0.5%p 추가 인상 전망으로 본격적 긴축 정책이 이어지고 있는 가운데, 최근 유가와 농물 등 상품 가격 추이를 고려할 때 물가 상승폭이 재차 확대될 가능성은 배제하기 어려운 점은 월중 금리 상승 재료로 작용할 전망입니다.

6월 국내 금리 역시 경기 회복 둔화와 대외 금리에 연동되어 제한적 반등 흐름을 보일 전망입니다. 6월 중 국내 수출과 소비는 여전히 양호하겠으나, 원자재 가격 상승 및 중국 봉쇄 여파로 인해 일부 경제 지표의 회복 둔화 흐름이 나타날 것으로 보입니다. 한편, 5월 물가는 5%를 상회할 것으로 보여 향후 추가적인 금리 인상을 정당화할 것으로 보입니다. 다만, 한은 총재가 시장 기대는 합리적이라고 언급한 만큼 현재 2.25-2.5% 수준을 반영하고 있는 단기 금리의 변동성은 제한될 전망입니다. 그럼에도 6월 FOMC와 ECB(유럽중앙은행) 등 주요국 금리결정회의를 소화하며 일시적으로 상승할 가능성이 존재합니다. 한편, 2차 추경 이슈가 일단락되었음에도 분기말 수급 요인에 의한 약세장이 나타날 가능성이 높아보입니다.

■ 자금일정과 추가 인상 전망을 고려한 보수적 운용

6월 단기 시장은 월초 자금 재유입에 따른 풍부한 유동성에도 공휴일 이후 지준일과 약 22조 가량의 국고채 만기일이 연달아 다가오면서 다소 타이트한 자금 흐름을 보일 전망입니다. 한편, 2차 추경 재원 마련 이슈가 마무리되어 자금 시장의 변동성을 키울 재료는 다소 부재해보이나, 분기말 환매 일정과 국내를 포함한 주요국 긴축 정책을 경계하며 당분간 보수적 자금 운용 기조가 지속될 전망입니다.

당사는 자금일정과 분기말 환매를 감안하여 운용할 예정이며, 향후 물가 전망 고려 시 7-8월 금통위에서 0.25%p 연속 인상 가능성을 배제하기 어려운만큼 가장 매파적인 금리 인상 시나리오를 반영한 자산을 위주로 편입하는 등 보수적 운용 기조를 이어갈 계획입니다. 또한, 크레딧 약세로 3개월 카드CP 민평 금리가 2.47%, 3개월 증권CP는 2.5% 내외 수준으로 높아진만큼, 저평가 우량 크레딧 중심의 자산 매수로 수익률 제고에도 힘쓸 예정입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
신영신종MMF제4-35호(운용)	0.14	0.39	0.75	1.19
(비교지수 대비 성과)	0.01	0.05	0.12	0.23
종류(Class)별 현황 ^{주2)}				
신영신종MMF제4-35호 C-P2형	0.12	0.33	0.62	0.94
(비교지수 대비 성과)	-0.01	-0.01	-0.01	-0.02
신영신종MMF제4-35호 C-P형	0.12	0.32	0.61	0.91
(비교지수 대비 성과)	-0.01	-0.02	-0.02	-0.05
신영신종MMF제4-35호 C형	0.12	0.32	0.60	0.89
(비교지수 대비 성과)	-0.01	-0.02	-0.03	-0.07
비교지수 ^{주1)}	0.13	0.34	0.63	0.96

주1) 비교지수(벤치마크): CALL X 100%

주2) 종류별 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)	1.88	3.18	6.14
(비교지수 대비 성과)	0.42	0.42	0.24
종류(Class)별 현황 ^{주2)}			
신영신종MMF제4-35호 C-P2형	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-
신영신종MMF제4-35호 C-P형	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-
신영신종MMF제4-35호 C형	1.37	2.66	5.61
(비교지수 대비 성과)	-0.09	-0.10	-0.29
비교지수 ^{주1)}	1.46	2.76	5.90

주1) 비교지수(벤치마크): CALL X 100%

주2) 종류별 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	여음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	7	11	0	0	0	0	0	0	12	0	29
당기	0	7	13	0	0	0	0	0	0	11	0	31

3. 자산현황

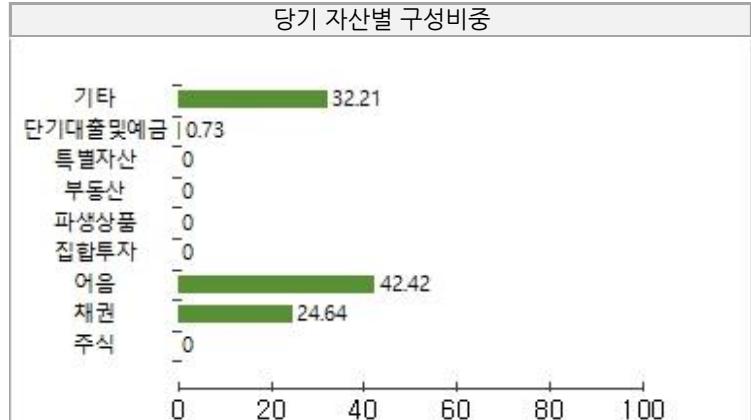
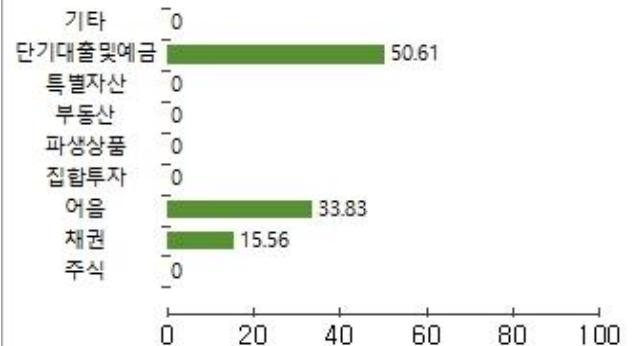
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)		5,432	9,352							162	7,101	22,047
합계		5,432	9,352							162	7,101	22,047

*(): 구성비중

전기 자산별 구성비중



▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
전자단기사채(KB증권0324-0624)	1,300	1,299	대한민국	KRW	2022. 3.24.	2022. 6.24.		A1	5.89
전자단기사채(키움증권0510-0809)	1,100	1,096	대한민국	KRW	2022. 5.10.	2022. 8. 9.		A1	4.97
전자단기사채(신한카드0518-0818)	1,070	1,065	대한민국	KRW	2022. 5.18.	2022. 8.18.		A1	4.83
전자단기사채(현대차증권0527-0826)	1,000	994	대한민국	KRW	2022. 5.27.	2022. 8.26.		A1	4.51
전자단기사채(삼성증권0321-0621)	980	979	대한민국	KRW	2022. 3.21.	2022. 6.21.		A1	4.44

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재합니다.

▶ 어음

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
CP(미래에셋증권0104-1006)	750	745	2022. 1. 4.	2022.10. 6.		A1	3.38

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재합니다.

▶ 기타

(단위: 백만원)

종류	평가금액	비고
REPO매수	1,800	
REPO매수	1,800	
REPO매수	1,800	
REPO매수	1,700	

※ 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	72	3,410,145	1	1,064	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	44	1,007,682	0	0	2110000545
안기홍	부책임운용역	1994	2	86,446	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)}
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 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0.00
		조사분석업무 등 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 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0.00
		합계	0	0.00	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
신영신종MMF제4-35호 C-P형	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 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0.00
		합계	0	0.00	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
신영신종MMF제4-35호 C형	자산운용사	2	0.01	2	0.01
	판매회사	3	0.01	3	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	6	0.02	5	0.03
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0.00
		합계	0	0.00	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 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영신종MMF제4-35호(운용)	전기	0.0001	0.0172	0.0001	0.0172
	당기	0	0.0151	0	0.0151
종류(Class)별 현황					
신영신종MMF제4-35호 C-P2형	전기	0.2559	0	0.256	0.0171
	당기	0.2556	0	0.2557	0.0151
신영신종MMF제4-35호 C-P형	전기	0.2809	0	0.281	0.0171

당기	0.2809	0	0.281	0.0151	
신영신종MMF제4-35호 C형	전기	0.3019	0	0.302	0.0172
	당기	0.3019	0	0.302	0.0151

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 투자가가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자가가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <small>(주)</small>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

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 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

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 매달 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.