

FUND report

자산운용보고서

(운용기간 : 2015.03.01 ~ 2015.05.28)

삼성당신을위한삼성그룹밸류인덱스증권자1[주식]

내펀드의 수익률은?

Issue

지난 3개월간
'3.07% 수익률' 기록

운용계획은?

Investment plan

가치투자 방식의 투자
방식 유지



※ 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용사가 작성하여, 투자자가 가입한 펀드의 지난 3개월 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.



“삼성자산운용은 고객님의 소중한 자산의 안정적 증식을 위해 책임감을 갖고 끝까지 최선을 다하겠습니다.”

Contents

I. 주요운용보고 - 꼭! 읽어보세요

- 내펀드 수익률은?
- 내펀드 어떻게 투자하고 있나?
- 시장전망과 운용계획은?

II. 내 펀드의 상세 운용현황

1. 펀드 개요
2. 운용 현황
3. 자산 현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용 현황
6. 투자자산매매내역

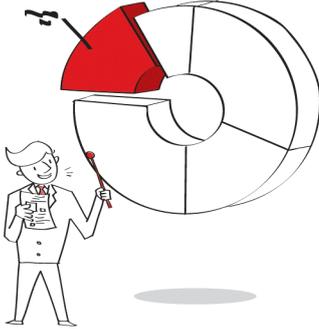
공/지/사/항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
2. 주요 공시사항은 금융투자협회 전자공시 및 당사 홈페이지에서 확인 가능합니다.
 - 삼성자산운용 주식회사 www.samsungfund.com / 콜센터 : 080-377-4777
 - 금융투자협회 dis.fundservice.net
3. 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 삼성당신을위한삼성그룹밸류인덱스증권자1[주식]의 자산운용사인 삼성자산운용이 작성하여 판매사를 통해 고객님의게 제공됩니다.
4. 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 삼성당신을위한삼성그룹밸류인덱스증권자1[주식] 자펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안전한 결과를 보여주고 있습니다.
5. 투자자의 계좌별 수익률정보는 판매회사의 홈트레이딩시스템(HTS)이나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.



내 펀드의 수익률은?

내 펀드의
지난 분기 성적표입니다.
(기준일: 2015.05.28)



각 기간별 수익률을 확인해 보세요

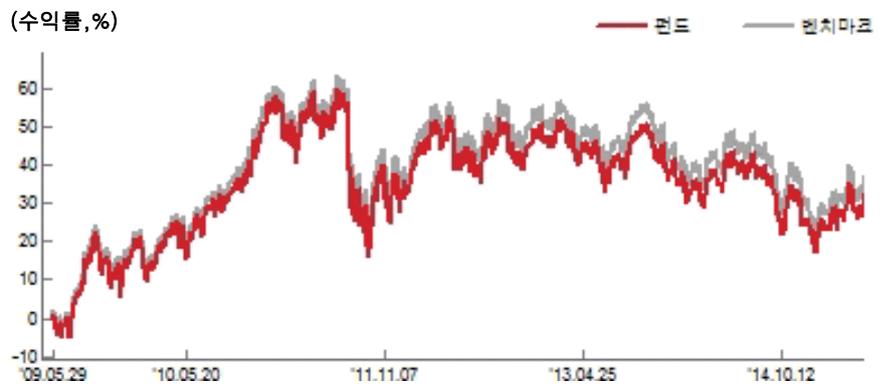
(단위: %)

구분	1개월	3개월	6개월	1년	3년	설정 이후
Class A	-0.27	3.07	-1.57	-8.18	-8.31	30.33
비교지수(벤치마크)	-0.14	3.44	-2.03	-8.13	-7.35	35.19
초과수익률	-0.13	-0.37	+0.46	-0.05	-0.96	-4.86

※ Class A 기준

※ 비교지수 : WISE삼성그룹밸류인덱스*95% + 콜금리*5%

펀드의 운용기간 전체 수익률을 그래프로 확인해 보세요



Issue | 지난 3개월 간 운용경과

펀드의 성과는 3.07% 상승하였습니다

지난 3개월간(2015-03-01~2015-05-28) 본 펀드의 벤치마크는 3.07% 상승하였고, 펀드(클래스A 기준)는 벤치마크를 0.37%p 하회 하였습니다. 3월 주식시장(KOSPI)은 유럽 양적완화, 중국의 기준금리 인하, 미국의 금리인상 시기가 늦어질 수 있다는 기대감 등 글로벌 정책적 호조와 더불어 한국은행의 기준금리 인하, 삼성전자 갤럭시6 기대감, 제약 바이오 업종 실적 기대 등으로 2.78% 상승하며 상승 추세를 이어갔습니다. 4월은 주요국 양적완화의 영향으로 외국인 매수자금이 시장에 유입되며 4.22% 상승 마감하였습니다. 중소형주는 계속해서 강세가 이어졌으나 4월후반 시장 조정시 함께 조정받는 모습이었습니다. 삼성전자, 현대차 등 대형주의 부진으로 5월에는 중소형주의 강세가 이어졌습니다.

내 펀드 어떻게 투자 하고 있나?

내 펀드가 어떻게 투자되고 있는지
살펴보겠습니다.
(기준일: 2015.05.28)



어떤 자산에 얼마만큼 투자하나요?

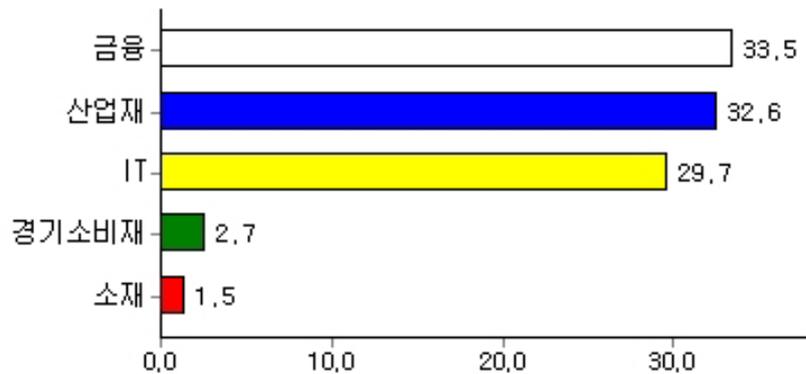
- 가장 많이 투자하고 있는 10종목

(단위:%)

종목명	업종	비중	종목명	업종	비중
삼성전자	IT	11.4	삼성중공업	산업재	7.3
삼성화재	금융	9.4	삼성카드	금융	7.2
삼성생명	금융	9.0	삼성엔지니어	산업재	5.2
삼성물산	산업재	8.7	삼성증권	금융	4.6
삼성SDI	IT	7.4	삼성에스디에	IT	4.4

어떤 업종에 많이 투자하나요?

- 업종별 투자비중(주식)



※ 본 그래프는 기준일 현재 편입되어 있는 주식의 업종별 비중을 나타냅니다.

어떤 종목을 많이 사고 팔았나요?

- 비중이 가장 많이 늘어난 종목 5개(지난 3개월)

(단위:%)

종목명	전기비율	당기비율	증감
삼성화재	6.59	9.40	2.8
삼성생명	6.53	9.05	2.5
삼성카드	6.25	7.16	0.9
삼성물산	7.91	8.69	0.8
호텔신라	1.08	1.70	0.6

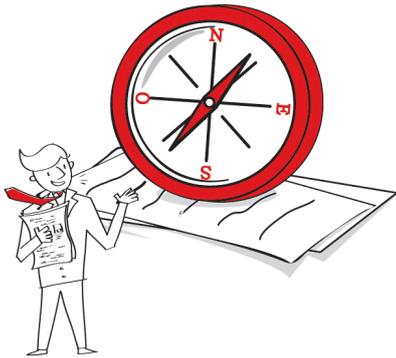
- 비중이 가장 많이 줄어든 종목 5개(지난 3개월)

(단위:%)

종목명	전기비율	당기비율	증감
삼성SDI	9.53	7.41	-2.1
삼성전기	5.58	3.56	-2.0
삼성엔지니어링	6.72	5.17	-1.6
삼성전자	12.64	11.45	-1.2
삼성중공업	7.97	7.29	-0.7

시장전망과 운용계획은?

내 펀드의
시장전망과 운용계획을 살펴보겠습니다.
(기준일: 2015.05.28)



Market review | 시장동향

대외 정책호조로 인한 상승 및 조정

3월 주식시장(KOSPI)은 유럽 양적완화, 중국의 기준금리 인하, 미국의 금리인상 시기가 늦어질 수 있다는 기대감 등 글로벌 정책적 호조와 더불어 한국은행의 기준금리 인하, 삼성전자 갤럭시S6 기대감, 제약 바이오 업종 실적 기대 등으로 2.78% 상승하며 상승 추세를 이어갔습니다. 4월은 주요국 양적완화의 영향으로 외국인 매수자금이 시장에 유입되며 4.22% 상승 마감하였습니다. 중소형주는 계속해서 강세가 이어졌으나 4월후반 시장 조정시 함께 조정받는 모습이었습니다. 5월 국내 주식시장은 독일금리 급등을 위시한 금리변동성 확대 이슈 및 연초 이후 단기간 시장 급등에 따른 차익실현, 미국의 금리인상 가능성 증대 등으로 조정을 보였습니다. 삼성전자, 현대차 등 대형주의 부진으로 5월에는 중소형주의 강세가 이어졌습니다.



Market outlook | 향후 시장 전망

정책 장세 속 리스크 관리 필요성

미국 달러 강세의 완화와 유가 상승으로 미국을 위시하여 글로벌 시장 전반적인 금리상승이 진행되고 있어, 연초이후 단기간에 급등한 이머징 시장 조정의 빌미가 되고 있습니다. 시장의 풍부한 자금이 주식 시장으로 흘러들면서 주식시장은 당분간 강세를 이어갈 수 있을 것으로 전망하지만 하반기 미국의 금리 인상우려와 신흥국, 유럽의 경기둔화는 여전히 주식시장의 불안요인입니다. 한국 은행의 금리인하를 포함한 시장 우호적인 정책발표에 따라 시장 분위기의 반전이 지속 될 수 있으나, 당분간은 이익이 견조한 종목 중심의 리스크관리가 필요해 보입니다. 주식 시장은 향후에도 정책적 변화, 정치적 이슈 등으로 등락을 거듭할 것으로 예상되며 하반기까지 불확실성이 이어질 것으로 예상됩니다.



Investment plan | 운용계획

가치투자 방식의 투자 방식 유지

본 펀드는 가치투자 방식에 의해 산출되는 밸류인덱스 투자 방식을 추종합니다. 밸류인덱스 방식은 매출액, 현금흐름 등 기업의 내재가치를 분석해 종목 구성비를 결정하게 됩니다. 이 방법은 투자성과의 예측 가능성, 매매비용이 적게 든다는 등의 인덱스 투자의 장점을 유지하면서, 기업가치 대비 고평가 주식에 투자비중을 낮추고, 저평가 종목에 투자비중을 높이는 방법입니다. 예를 들면, 기업 순이익의 변화는 없으나, 매수세가 과도하게 형성되어, 급격한 주가상승 종목에는 투자비중을 줄이고, 반대의 경우에는 투자비중을 늘립니다. 미국 뿐만 아니라 일본의 경우에서도 이러한 투자방법론이 우수했다는 조사 결과가 있습니다. 삼성자산운용을 믿고 맡기신 고객님의 자산 관리에 최선을 다하겠습니다.

펀드매니저 이천주 배상

Stay Ahead™ 는 고객을 위해 늘 한발 앞서 있겠다는 **삼성자산운용의 의지**입니다.

삼성자산운용은

삼성그룹 소속의 국내 최대규모 **자산운용전문회사**입니다.

국내 **최고수준의 운용인력과 시스템**을 갖추고 국내는 물론 홍콩에 설립한 현지법인을 통해 중국, 인도 등 이머징 시장에도 직접 투자하며 **글로벌 네트워크를 확대**하고 있습니다.

최대규모 운용자산, 리스크 관리를 최우선으로 하는 **운용철학을 바탕으로 고객 자산의 안정적인 증식을 위해 책임감을 갖고 끝까지 최선을 다하겠습니다.**



내펀드의 상세운용 현황

1. 펀드 개요

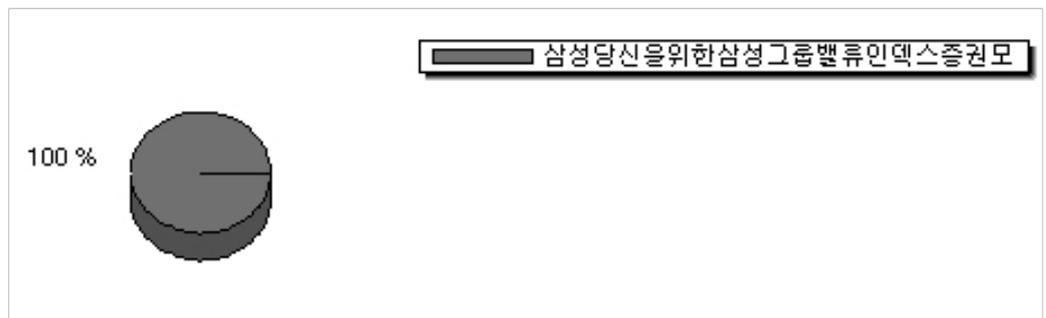
● 기본정보  펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

운용기간	2015.03.01 ~ 2015.05.28	최초설정일	2009.05.29
자산운용회사	삼성자산운용	위험등급	1등급(매우높은위험)
펀드재산 보관회사	하나은행	일반사무관리회사	삼성자산운용
펀드 종류	투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	존속기간	별도의 종료일 없음
금융투자협회 (펀드코드)	모펀드(92692), 운용펀드(92669), A(92670), C-P(AH840), C1(92671), C2(92672), C3(92673), C4(92674), C5(35087), Ce(92675), Cf(92676), Cw(92677), S(AQ531), 적립식(94438)		
판매회사	※ 판매사확인은 아래 홈페이지에서 확인가능합니다. 삼성자산운용주식회사 http://www.samsungfund.com / 080-377-4777 금융투자협회 http://dis.fundservice.net		

● 집합투자기구구성

삼성당신을위한삼성그룹밸류인덱스증권자1[주식]

자집합투자기구



<모집합투자기구 투자현황 *>

수익권 매입

종류형	종류(Class)별	A	C-P	C1	C2	C3	C4	C5	Ce	Cw
집합투자기구	비중**(%)	62.9	0.1	1.1	0.5	1.8	3.4	11.1	8.7	0.3

종류형	종류(Class)별	S	적립식
집합투자기구	비중** (%)	0.0	10.1

주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자집합투자기구만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자집합투자기구가 각 모집합투자기구에 차지하고 있는 비중을 나타냅니다.

* 자집합투자기구 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모집합투자기구의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

** 자집합투자기구에 편입되어 있는 각 종류(Class)별 구성비중을 나타낸 수치입니다.

● **재산현황**

☞ 펀드의 당기와 전기 재산현황 및 기준가격을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 억원, 억좌)

항목	전기말	당기말	증감률 (%)
자산 총액 (A)	1,893.76	1,695.44	-10.5
부채 총액 (B)	8.25	9.85	19.4
순자산총액 (C=A-B)	1,885.51	1,685.59	-10.6
발행 수익증권 총 수 (D)	2,168.82	1,875.34	-13.5
기준가격※ (E=C/D*1000)	869.37원	898.82원	3.4

종류(Class)별 기준가격 현황

(단위: 원)

종류	전기말	당기말	증감률 (%)	종류	전기말	당기말	증감률 (%)
Class 적립식	818.26	842.78	3.0				
Class Cw	850.56	878.16	3.2	Class S	893.41	921.69	3.2
Class A	828.32	853.76	3.1	Class C-P	889.67	916.43	3.0
Class C1	803.61	826.69	2.9	Class C2	808.18	831.69	2.9
Class C3	812.18	836.07	2.9	Class C4	874.55	900.55	3.0
Class C5	875.93	902.17	3.0	Class Ce	822.09	846.92	3.0

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.



2. 운용 현황 (기준일 : 2015.05.28)

● 상세 기간 수익률 ☞ 각 기간별 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
운용펀드 (비교지수*)	3.39 (3.44)	-0.96 (-2.03)	-4.87 (-5.98)	-7.01 (-8.13)	-6.92 (-8.64)	-4.75 (-7.35)	17.32 (12.20)
비교지수대비성과	-0.05	+1.07	+1.11	+1.12	+1.72	+2.60	+5.12

종류(Class)별 현황

Class A	3.07	-1.57	-5.76	-8.18	-9.24	-8.31	10.03
Class C	2.97	-1.76	-6.03	-8.53	-9.97	-9.49	7.17
Class C-P	3.01	-1.70	-5.94	-8.36	-	-	-
Class Ce	3.02	-1.67	-5.90	-8.36	-9.60	-8.85	8.90
Class Cw	3.24	-1.24	-5.27	-7.54	-7.97	-6.37	13.96
Class S	3.17	-1.39	-5.50	-7.83	-	-	-
Class 적립식	3.00	-1.72	-5.97	-8.45	-9.78	-9.13	8.09

* 비교지수 : WISE삼성그룹밸류인덱스*95% + 콜금리*5%

※ C클래스(C1, C2, C3, C4, C5)의 수익률은 각 클래스별 순자산을 가중평균하여 산출합니다. 따라서 본 보고서에 표기된 수익률은 고객님의 수익률과 다를 수 있습니다. 고객님의 정확한 수익률은 가입하신 판매사를 통해 확인하시기 바랍니다.

● 연도별 수익률 ☞ 과거 3년의 연간 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	2012년	2013년	2014년
운용펀드 (비교지수*)	14.46 (13.48)	-3.37 (-4.46)	-11.71 (-12.85)
비교지수대비성과	+0.97	+1.09	+1.14

* 비교지수 : WISE삼성그룹밸류인덱스*95% + 콜금리*5%

● 추적오차 ☞ 펀드 수익률이 비교지수에서 얼마나 벗어났는지 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

기간	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	0.39	2.09	1.51

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드 일간 초과수익률의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.



3. 자산현황 (기준일 : 2015.05.28)

● 자산구성현황 아래표를 통하여 자산구성 및 통화별 금액의 구성비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 억원, %)

통화별구분 (기준환율)	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자증권	장내	장외		실물	기타			
KRW (1.0)	1,526.47 (90.0)	-	-	83.77 (4.9)	-	-	-	-	-	85.07 (5.0)	0.13 (0.0)	1,695.44 (100.0)

※ () : 구성비중 %

● 투자대상 상위 10종목 해당자산은 총자산대비 상위 10개 종목입니다.

(단위 : %, 주, 백만원)

자산	종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
주식	삼성전자	11.5	14,829	19,411.2	한국	IT	
주식	삼성화재	9.4	53,685	15,944.4	한국	금융	
주식	삼성생명	9.1	136,347	15,339.0	한국	금융	
주식	삼성물산	8.7	231,551	14,726.6	한국	산업재	AA-
주식	삼성SDI	7.4	100,507	12,563.4	한국	IT	AA0
주식	삼성중공업	7.3	690,777	12,364.9	한국	산업재	AA-
주식	삼성카드	7.2	289,208	12,132.3	한국	금융	AA+
주식	삼성엔지니어링	5.2	233,271	8,771.0	한국	산업재	A+
주식	삼성증권	4.6	132,105	7,754.6	한국	금융	AA+
자산	종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
집합투자증권	KODEX 삼성그룹	4.9	1,390,000	8,221.9	한국		

※ 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서에서 참고하실 수 있습니다.
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.



4. 투자운용전문인력 현황

● 운용전문인력

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드 개수	운용 규모	펀드 개수	운용 규모	
이천주	책임펀드매니저*	16	10,072.2	5	2,409.5	2109000621
책임펀드매니저 주요 운용경력	2002년 02월 한국과학기술원 금융공학 석사 2002년 08월 ~ 2003년 09월 한국투자신탁 Strategist 2003년 10월 ~ 現 삼성자산운용 인덱스운용팀					

* '책임펀드매니저'란 펀드매니저 중 투자 전략수립 및 의사결정에 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 인력

※ 펀드매니저 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.



5. 비용 현황

(전기 : 2014.12.01 ~ 2015.02.28 / 당기 : 2015.03.01 ~ 2015.05.28)

● 총보수 비용비율(연환산)

(단위 : %)

	구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
		총보수 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수,비용비율	중개수수료 비율
운용펀드	전기	1.39	-	1.41	0.06
	당기	1.39	-	1.41	0.05

종류(Class)별 현황

종류	구분	총보수 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수,비용비율	중개수수료 비율
Class A	전기	1.27	-	1.29	0.06
	당기	1.27	-	1.29	0.05
Class C-P	전기	1.52	-	1.54	0.06
	당기	1.52	-	1.54	0.05
Class C1	전기	2.07	-	2.09	0.06
	당기	2.07	-	2.09	0.06
Class C2	전기	1.92	-	1.94	0.06
	당기	1.92	-	1.94	0.06
Class C3	전기	1.79	-	1.81	0.06
	당기	1.79	-	1.81	0.06
Class C4	전기	1.66	-	1.68	0.06
	당기	1.66	-	1.68	0.06
Class C5	전기	1.57	-	1.59	0.06
	당기	1.57	-	1.59	0.05
Class Ce	전기	1.47	-	1.49	0.06
	당기	1.47	-	1.49	0.05
Class Cw	전기	0.57	-	0.59	0.07
	당기	0.57	-	0.59	0.06
Class S	전기	0.89	-	0.91	0.06
	당기	0.89	-	0.91	0.06
Class 적립식	전기	1.57	-	1.59	0.06
	당기	1.57	-	1.59	0.05

* 총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액 (보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

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

● 보수 및 비용 지급현황(분기별)

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
운용펀드	자산운용회사	249.02	0.13	235.40	0.13	
	판매회사	클래스 A	201.74	0.17	191.74	0.17
		클래스 C-P	0.14	0.23	0.18	0.23
		클래스 C1	7.12	0.37	7.74	0.37
		클래스 C2	6.34	0.33	3.94	0.33
		클래스 C3	9.84	0.30	9.62	0.30
		클래스 C4	22.38	0.27	15.93	0.27
		클래스 C5	45.88	0.25	47.92	0.24
		클래스 Ce	34.92	0.22	33.61	0.22
		클래스 Cw	-	-	-	-
		클래스 S	0.04	0.08	0.05	0.08
	클래스 적립식	46.60	0.25	43.52	0.24	
	펀드재산보관회사	13.83	0.01	13.08	0.01	
	일반사무관리회사	-	-	-	-	
	보수 합계	637.85	0.34	602.72	0.34	
기타비용	1.40	0.00	1.28	0.00		
증권거래비용	단순매매중계수수료	28.61	0.02	23.92	0.01	
	조사분석업무등서비스수수료	0.00	0.00	0.00	0.00	
	합계	28.61	0.02	23.92	0.01	
증권거래세	78.18	0.04	93.92	0.05		

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 유가증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 보수 및 증권거래비용은 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

 6. 투자자산 매매내역

● 매매주식규모 및 회전을  매매회전이높을 경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

(단위 : 주, 억원, %)

펀드명	매수		매도		매매회전율(주)	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
삼성당신을위한삼성그룹밸류인덱스증권모 [주식]	119,341	95.48	505,083	313.14	19.4	79.5

주) 해당 운용기간 중 매도한 주가가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

●최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

펀드명	'14.08.29 ~ '14.11.28	'14.11.29 ~ '15.02.28	'15.03.01 ~ '15.05.28
삼성당신을위한삼성그룹밸류인덱스증권모[주식]	11.3	15.7	19.4