

FUND report

자산운용보고서

(운용기간 : 2012.12.03 ~ 2013.03.02)

삼성글로벌파이낸셜서비스증권 제1호[주식]

내펀드의 수익률은?

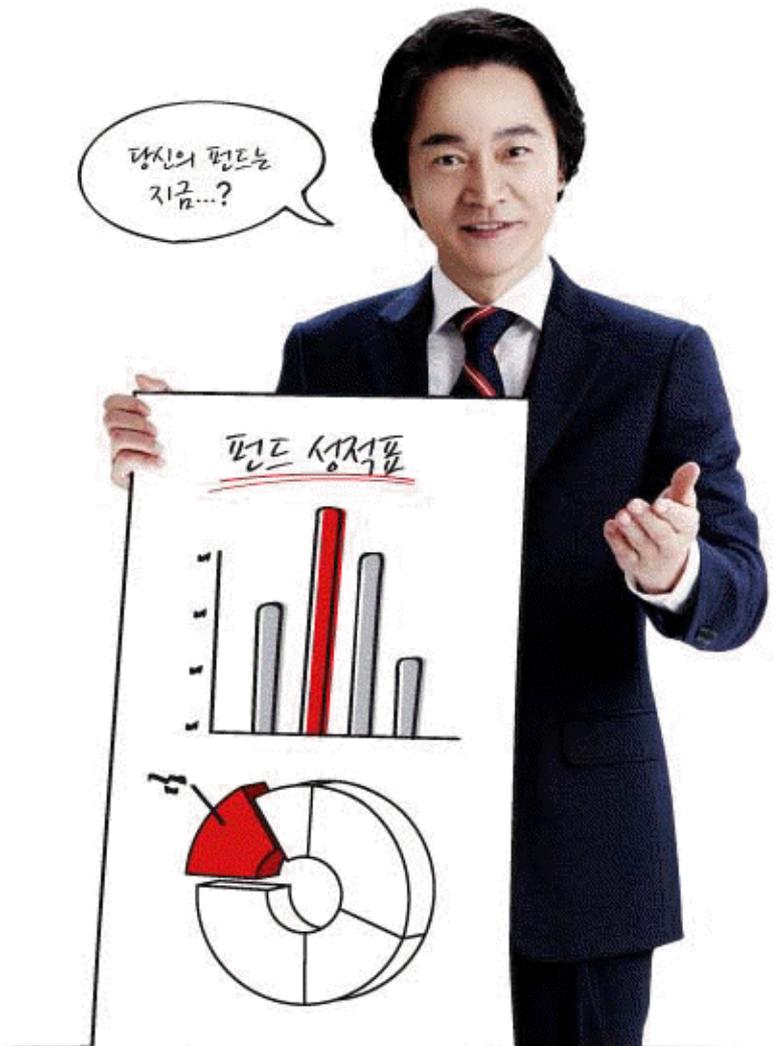
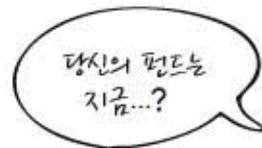
Issue

지난 운용기간동안
'10.12% 수익률' 기록

운용계획은?

Investment plan

저평가된 금융주 지속
투자 전략



※ 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용사가 작성하며, 투자자가 가입한 펀드의 지난 3개월 동안의 자산운용에 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

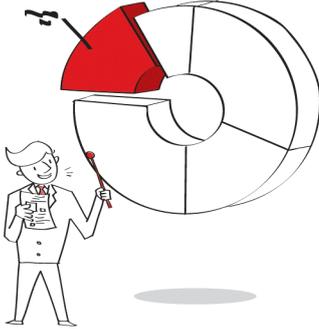
공/지/사/항

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 삼성글로벌파이낸셜서비스증권 제1호[주식]의 자산운용사인 삼성자산운용이 작성하여 판매사를 통해 고객님들께 제공됩니다.
4. 투자자의 계좌별 수익률정보는 판매회사의 홈트레이딩시스템(HTS)이나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.



내 펀드의 수익률은?

내 펀드의
지난 분기 성적표입니다.
(기준일: 2013.03.02)



각 기간별 수익률을 확인해 보세요

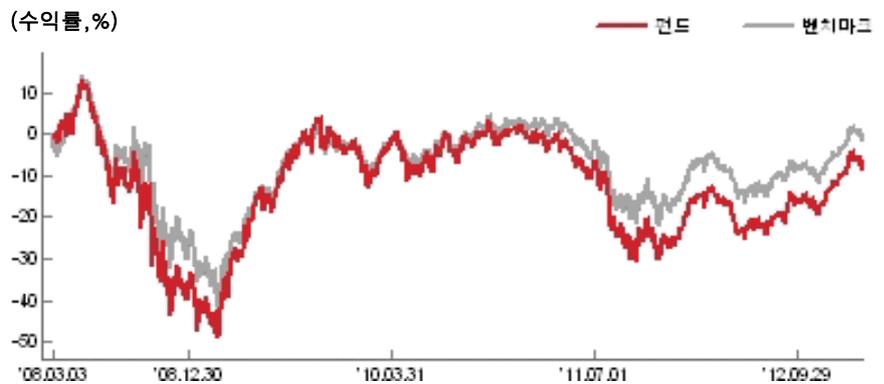
(단위: %)

구분	1개월	3개월	6개월	1년	3년	설정 이후
Class A	-3.12	10.12	17.44	8.15	0.50	-7.22
비교지수(벤치마크)	-2.66	8.41	11.75	5.67	6.36	-0.83
초과수익률	-0.46	+1.71	+5.69	+2.48	-5.86	-6.39

※ Class A 기준

※ 비교지수 : 콜금리*10%+MSCI World Financials (KRW)*45%+MSCI Emerging

펀드의 운용기간 전체 수익률을 그래프로 확인해 보세요



Issue | 지난 3개월 간 운용경과

경기회복이 완전한 미국종목이 펀드 수익률을 주도

지난 3개월간 펀드는 절대수익률 기준으로 상승하였으며, 비교지수를 초과하는 수익률을 기록하였습니다. 적극적인 중앙은행의 유동성 확대정책에 힘입어 일본 금융주가 높은 상승률을 보이는 가운데, 경기회복이 본격화된 미국 종목도 좋은 수익률을 기록하였습니다. 그러나 부동산 가격이 가파르게 오르면서 부동산 정책이 나오리라는 우려로 중국, 싱가포르 등의 금융주는 주춤하였습니다. 경기회복에 대한 불안감과 이태리 등 정치적 불확실성이 부각된 유럽 종목들도 상승대열에 참여하지 못하였습니다. 펀드는 일본 금융주 일부를 이익실현 차원에서 매각하였으며, 금리 자유화에 따른 예대마진 축소와 부동산 투기정책 추가에 대한 우려로 중국 은행 종목 일부를 매도한 반면, 투자영역이 점차 넓어지고 있는 중국 보험주를 일부 매수하였습니다.

내 펀드 어떻게 투자 하고 있나?

내 펀드가 어떻게 투자되고 있는지
살펴보겠습니다.
(기준일: 2013.03.02)



어떤 자산에 얼마만큼 투자하나요?

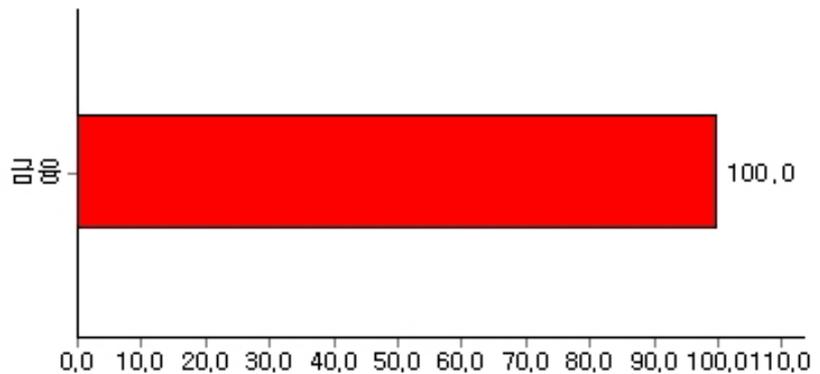
- 가장 많이 투자하고 있는 10종목

(단위:%)

종목명	업종	비중	종목명	업종	비중
Sberbank of R	금융	4.7	HDFC BANK LTD	금융	3.3
BANCO BRADESC	금융	4.3	BANK OF AMERI	금융	3.2
METROPOLITAN	금융	4.2	IND & COMM BK	금융	3.2
STANDARD CHAR	금융	3.8	Barclays PLC	금융	3.2
WELLS FARGO &	금융	3.5	AUST AND NZ B	금융	3.1

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
CHINA LIFE INSURANCE	1.47	2.34	0.9
Sberbank of Russia	4.28	4.69	0.4
METROPOLITAN BANK &	3.83	4.25	0.4
JPMORGAN CHASE&CO	2.62	3.00	0.4
우리금융	1.45	1.82	0.4

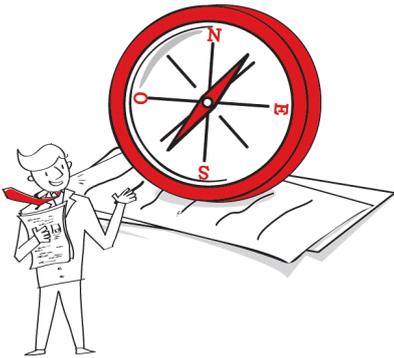
- 비중이 가장 많이 줄어든 종목 5개(지난 3개월)

(단위:%)

종목명	전기비율	당기비율	증감
DBS GROUP HOLDINGS	1.30	-	-1.3
ING GROEP NEW	1.99	0.85	-1.2
Mitsubishi Finance G	1.75	0.94	-0.8
IND & COMM BK OF	4.02	3.25	-0.8
DEUTSCHE BANK REG	1.46	0.73	-0.7

시장전망과 운용계획은?

내 펀드의
시장전망과 운용계획을 살펴보겠습니다.
(기준일: 2013.03.02)



Market review | 시장동향

주식상승-미국 증세안 합의, 중앙은행의 유동성공급

지난 3개월간 글로벌 시장지수는 중앙은행의 유동성 공급과 미국 증세안 합의로 상승하였습니다. 중국에서는 새로운 지도부가 선출되고 미국에서는 대통령 선거가 무난히 치러져 정치적 불확실성이 낮아졌습니다. 또한, 미국 의회가 재정절벽(정부의 재정지출이 갑작스럽게 줄거나 중단되어 경제에 충격을 주는 현상)을 피하기 위해 소득세, 자본이득/배당세 등을 인상시키는 증세안을 타결하였습니다. 미국 중앙은행은 실업률이 충분히 낮아질 때까지 유동성을 지속적으로 공급할 것이라고 공언함으로써 시장심리 회복에 기여하였습니다. 글로벌 경기 지표도 미국과 아시아를 중심으로 견조한 모습을 보였으며, 유럽도 더 이상 악화되지 않았습니다. 그러나 해당 기간 후반에 이태리 총선에서 재정긴축 정책을 지지하는 세력이 상원을 완전히 장악하지 못하면서 향후 정치 불안이 계속될 수 있는 점과 중국 부동산 가격의 빠른 상승은 우려로 남았습니다.



Market outlook | 향후 시장 전망

주요변수-유로 재정위기, 미국 재정이슈 합의 등..

유로 재정위기 등으로 한동안 어려움을 겪었던 글로벌 경기는 서서히 회복되고 있습니다. 그러나 유로 재정위기가 근본적으로 해결되기까지는 상당한 시일이 걸릴 것이며, 상황에 따라서 시장 심리를 위축시킬 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다. 다만 이미 노출된 악재이기 때문에 투자자들의 반응은 다소 약해질 것으로 예상됩니다. 미국도 재정지출 일부가 자동으로 삭감되는 이른바 시퀘스터 문제와 국가부채 한도 증액 이슈가 앞에 놓여있는 상황이지만 다행히 파국은 피해갈 수 있을 것으로 기대됩니다. 중국은 새로운 지도부가 부동산 안정과 인민들의 삶의 질을 확보하는 동시에 경제성장을 이루어야 하는 숙제를 무사히 해결할 수 있는지 이목이 집중되고 있습니다. 기업 실적 기대치는 지난 수개월간 충분히 낮아져 추가 하락 위험은 그리 크지 않다고 판단되며, 주가는 이익에 비해 낮은 수준으로 주식시장의 상승여력은 적지 않다고 판단됩니다.



Investment plan | 운용계획

저평가된 금융주 지속 투자 전략

미국을 비롯한 일부 글로벌 시장지수는 역사적 최고점을 목전에 두고 있는 등 주식시장이 많이 상승한 것으로 보입니다. 단기적으로 빠르게 상승한 시장은 경기지표와 순이익 등이 실제로 시장 상승을 정당화 할 수 있는지 확인하는 단기 조정 과정을 겪을 것으로 보입니다. 그러나, 금융 섹터만 보면 전고점 대비 반토막 수준에 머무르고 있는 종목들이 여전히 많습니다. 펀드는 이런 종목 중에서 영업활동이 개선되는 종목들을 중심으로 매수할 것이며, 목표수익률을 비교적 보수적으로 산정하고, 목표수익률 달성시 이익실현을 과감히 실행하는 전략을 가져갈 것입니다. 지역별로 보면, 유럽은 경기회복과 금융기관의 자본확충 이슈 등을 감안하여 중립 이하의 수준을 유지할 것이며, 미국은 적극적인 자세로 투자할 것입니다. 반면 중국은 부동산정책 관련 우려가 반영되는 것을 주시하다가 적절한 시기에 다시 비중을 상향시키도록 하겠습니다.

펀드매니저 **홍의석** 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 홍콩과 싱가포르에 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 증식**을 위해 **책임감을 갖고 끝까지 최선을 다**하겠습니다.



내펀드의 상세운용 현황

1. 펀드 개요

● 기본정보  펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

운용기간	2012.12.03 ~ 2013.03.02	최초설정일	2008.03.03
자산운용회사	삼성자산운용	위험등급	1등급(매우높은위험)
펀드재산 보관회사	국민은행	일반사무관리회사	삼성자산운용
펀드 종류	투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형, 종류형	존속기간	별도의 종료일 없음
금융투자협회 (펀드코드)	운용펀드(80208), A(80209), C1(80210), C2(99231), C3(99232), C4(99233), C5(99234), Ce(80211), Cw(90900)		
판매회사	※ 판매사확인은 아래 홈페이지에서 확인가능합니다. 삼성자산운용주식회사 http://www.samsungfund.com / 080-377-4777 금융투자협회 http://dis.fundservice.net		

● 재산현황  펀드의 당기와 전기 재산현황 및 기준가격을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 억원, 억좌)

항목	전기말	당기말	증감률(%)
자산 총액 (A)	49.64	51.40	3.5
부채 총액 (B)	0.24	0.17	-30.2
순자산총액 (C=A-B)	49.40	51.23	3.7
발행 수익증권 총 수 (D)	56.08	52.56	-6.3
기준가격※ (E=C/D*1000)	880.85원	974.58원	10.6

종류(Class)별 기준가격 현황

(단위 : 원)

종류	전기말	당기말	증감률(%)	종류	전기말	당기말	증감률(%)
Class A	842.55	927.81	10.1	Class C1	819.50	901.62	10.0
Class C2	820.80	903.22	10.0	Class C3	822.33	905.11	10.1
Class C4	849.01	934.70	10.1	Class C5	982.21	1,081.61	10.1
Class Ce	827.26	910.81	10.1				

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

※ 결산정보 : 2013.03.02일 펀드의 결산으로 27.4백만원의 이익분배금이 발생하였으며 이를 재투자한 결과 기준가격 974.58원, 수탁고 5,454,254,953좌에서 기준가격 1.000원, 수탁고 5,480,628,063좌로 변경되었습니다.



2. 운용 현황 (기준일 : 2013.03.02)

● 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*)	10.64 (8.41)	18.57 (11.75)	22.59 (15.98)	10.31 (5.67)	-2.54 (-3.57)	6.66 (6.36)	2.46 (-0.83)
비교지수대비성과	+2.23	+6.82	+6.61	+4.64	+1.03	+0.30	+3.29

종류(Class)별 현황

Class A	10.12	17.44	20.83	8.15	-6.34	0.50	-7.22
Class C	10.09	17.38	20.73	8.01	-6.59	-0.23	-9.37
Class Ce	10.10	17.38	20.73	8.01	-6.70	-0.29	-8.92

* 비교지수 : 콜금리*10%+MSCI World Financials (KRW)*45%+MSCI Emerging Markets Financials (KRW)*45%

※ C클래스(C1, C2, C3, C4, C5)의 수익률은 각 클래스별 순자산에 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 : %)

	2010년	2011년	2012년
운용펀드 (비교지수*)	6.77 (5.82)	-25.71 (-19.17)	21.78 (14.20)
비교지수대비성과	+0.95	-6.54	+7.58

* 비교지수 : 콜금리*10%+MSCI World Financials (KRW)*45%+MSCI Emerging Markets Financials (KRW)*45%



3. 자산현황 (기준일 : 2013.03.02)

● 자산구성현황 아래표를 통하여 자산구성 및 통화별 금액의 구성비중을 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)	2.22 (4.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	0.59 (1.2)	0.16 (0.3)	2.97 (5.8)
USD (1,083.0)	14.68 (28.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	4.04 (7.9)	0.05 (0.1)	18.76 (36.5)
HKD (139.6)	8.56 (16.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.56 (16.7)
EUR (1,423.8)	4.08 (7.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.08 (7.9)
GBP (1,642.9)	3.56 (6.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.02 (0.0)	3.58 (7.0)
THB (36.3)	2.77 (5.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.77 (5.4)
TWD (36.6)	2.38 (4.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.38 (4.6)
PHP (26.6)	2.18 (4.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.18 (4.3)
CHF (1,165.2)	1.59 (3.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.59 (3.1)
AUD (1,112.2)	1.57 (3.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.57 (3.1)
JPY (11.7)	0.96 (1.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.96 (1.9)
IDR (0.1)	0.78 (1.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.78 (1.5)
MXN (84.9)	0.69 (1.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.69 (1.4)
ZAR (122.4)	0.45 (0.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.45 (0.9)
RUB (35.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.07 (0.1)	-	0.07 (0.1)
합계	46.47 (90.4)	0.00 (0.0)	4.70 (9.1)	0.23 (0.4)	51.39 (100.0)							

※ () : 구성비중 %

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

(단위 : %, 주, 백만원)

자산	종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
주식	Sberbank of Russia	4.7	66,000	241.2	러시아	금융	
주식	BANCO BRADESCO-SPONSORED	4.3	11,491	221.1	미국	금융	
주식	METROPOLITAN BANK & TRUST	4.3	71,881	218.3	필리핀	금융	
주식	STANDARD CHARTERED PLC	3.8	6,611	192.8	영국	금융	
주식	WELLS FARGO & CO	3.5	4,689	178.4	미국	금융	
주식	HDFC BANK LTD-ADR	3.3	4,000	170.9	미국	금융	
주식	BANK OF AMERICA	3.3	13,643	167.0	미국	금융	
주식	IND & COMM BK OF CHINA - H	3.3	214,470	166.8	홍콩	금융	
주식	Barclays PLC	3.2	33,000	163.6	영국	금융	
자산	종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
단기대출및예금	외화예금(달러)	7.9	404	403.7	미국	예금	

※ 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	
홍의석	책임펀드매니저*	62	9,918.2	-	-	2109000346
책임펀드매니저 주요 운용경력	2001년 01월 ~ 2003년 05월 교보투자신탁운용 투자자문팀 2003년 07월 ~ 2005년 10월 세종증권 2006년 10월 ~ 現 삼성자산운용 글로벌운용팀					

* '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.

● 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2008-03-03 ~ 2012-08-21	임창규

● 위탁운용전문인력

성명	직위	주요 경력	기타
이경식	운용전문인력	2005 삼성생명 해외투자팀 Senior Manager 2007 삼성자산운용 해외투자팀 Senior Manager 2011 삼성자산운용(싱가포르)유한공사 Portfolio Manager	



5. 비용 현황

(전기 : 2012.09.03 ~ 2012.12.02 / 당기 : 2012.12.03 ~ 2013.03.02)

● 총보수 비용비율(연환산)

(단위 : %)

	총보수 비용비율(A)*		중개수수료 비율(B)**		합계(A+B)	
	전기	당기	전기	당기	전기	당기
운용펀드	2.00	1.99	0.14	0.09	2.14	2.08

종류(Class)별 현황

Class A	1.96	1.96	0.14	0.09	2.10	2.06
Class C1	2.34	2.35	0.14	0.09	2.48	2.45
Class C2	2.25	2.25	0.14	0.09	2.39	2.35
Class C3	2.16	2.16	0.14	0.09	2.30	2.25
Class C4	2.06	2.06	0.14	0.09	2.20	2.16
Class C5	1.96	1.96	0.14	0.09	2.10	2.05
Class Ce	2.10	2.04	0.14	0.09	2.24	2.13

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

** 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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	9.85	0.20	10.05	0.20	
	판매회사	클래스 A	9.64	0.27	9.86	0.27
		클래스 C1	0.01	0.37	0.03	0.37
		클래스 C2	0.03	0.35	0.03	0.34
		클래스 C3	1.31	0.32	1.05	0.32
		클래스 C4	0.64	0.30	0.88	0.30
		클래스 C5	0.95	0.27	0.99	0.27
		클래스 Ce	1.38	0.31	1.33	0.29
	펀드재산보관회사	0.74	0.01	0.75	0.01	
	일반사무관리회사	-	-	-	-	
보수 합계		24.54	0.50	24.97	0.49	
	기타비용	0.03	0.00	0.03	0.00	
	증권거래비용	1.73	0.04	1.17	0.02	
	증권거래세	0.01	0.00	-	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 증권거래세(0.3%)는 국내 주식종목을 포함하는 펀드에 한해서만 산출됩니다.

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

※ 성과보수내역 : 없음

 6. 투자자산 매매내역

● 매매주식규모 및 회전을 (2012.12.03 ~ 2013.03.02)  매매회전이높을 경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

(단위 : 주, 억원, %)

매수		매도		매매회전을 주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
17,000	0.71	254,750	4.27	9.1	38.4

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

● 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

펀드명	'12.06.03 ~ '12.09.02	'12.09.03 ~ '12.12.02	'12.12.03 ~ '13.03.02
삼성글로벌파이낸셜서비스증권 제1호[주식]	6.3	10.8	9.1