

FUND report

자산운용보고서

(운용기간 : 2015.03.01 ~ 2015.05.30)

삼성우량주장기증권[주식]

내펀드의 수익률은?

Issue

지난 3개월간
'10.85% 수익률' 기록

운용계획은?

Investment plan

구조적 성장,
턴어라운드 기업에 투자



※ 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

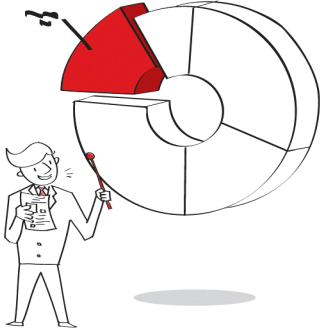
공/지/사/항

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 삼성우량주장기증권[주식]의 자산운용사인 삼성자산운용이 작성하여 판매사를 통해 고객님의게 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: 2015.05.30)



각 기간별 수익률을 확인해 보세요

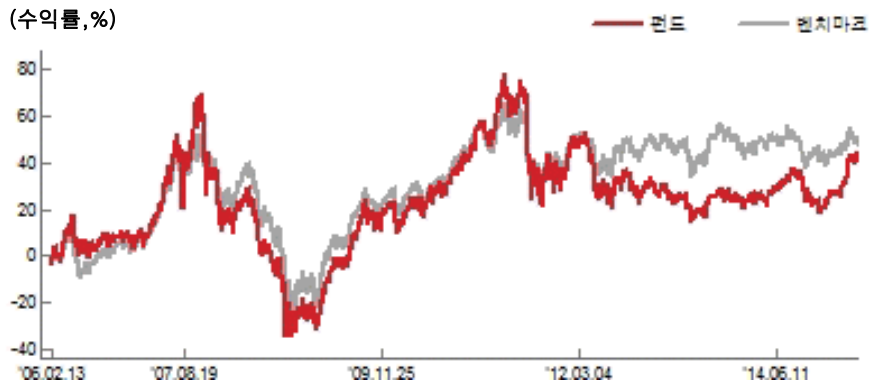
(단위: %)

구 분	1개월	3개월	6개월	1년	3년	설정 이후
Class A	-0.57	10.85	13.53	10.96	8.22	41.22
비교지수(벤치마크)	-2.55	2.38	1.03	-1.31	6.34	47.72
초과수익률	+1.98	+8.47	+12.50	+12.27	+1.88	-6.50

※ Class A 기준

※ 비교지수 : KOSPI100*95% + CD3개월*5%

펀드의 운용기간 전체 수익률을 그래프로 확인해 보세요



Issue | 지난 3개월 간 운용경과

3개월 수익률은 비교지수 대비 상회

지난 3개월 간 당 펀드는 비교지수 대비 상회하는 수익률을 기록하였습니다. 2015년에도 수요성장, 원재료 비용 하락 등 긍정적인 환경에 힘입어 이익이 꾸준히 증가할 것으로 기대되는 화장품, 음식료 등 소비재 업종 내 투자 종목과 1사분기 실적이 크게 개선되면서 2015년 연간 실적에 대한 전망치가 상향된 화학 업종에 대한 투자가 긍정적이었습니다. 그러나 자동차, 금융 업종 내 투자 종목들은 시장의 기대치를 하회하는 실적 추세가 이어지면서 부진한 수익률을 기록했습니다. 시장 환경 및 기업 개별 경쟁력의 변화로 초기 투자 포인트와 현 상황이 달라진 종목들에 대해서는 투자 비중을 조절하여 포트폴리오에 적극적으로 반영해 나가겠습니다.

내 펀드 어떻게 투자 하고 있나?

내 펀드가 어떻게 투자되고 있는지
살펴보겠습니다.
(기준일: 2015.05.30)



어떤 자산에 얼마만큼 투자하나요?

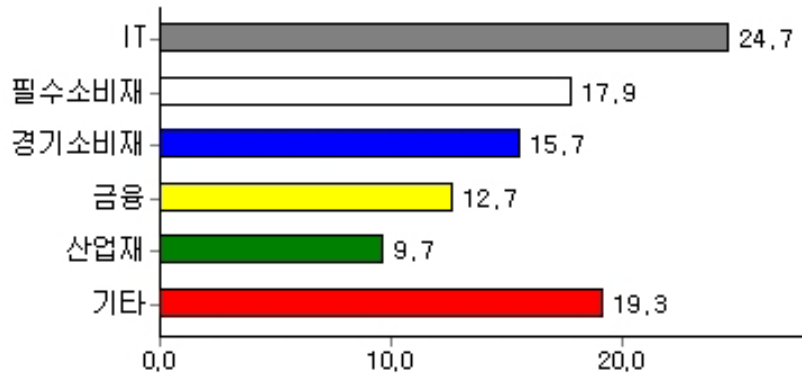
- 가장 많이 투자하고 있는 10종목

(단위:%)

종목명	업종	비중	종목명	업종	비중
삼성전자	IT	13.3	롯데칠성	필수소비재	4.0
아모레퍼시픽	필수소비재	5.0	롯데케미칼	소재	3.9
한전KPS	유틸리티	4.8	현대산업	산업재	3.6
삼성화재	금융	4.3	한국전력	유틸리티	3.4
SK하이닉스	IT	4.1	CJ제일제당	필수소비재	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
롯데케미칼	1.08	3.92	2.9
삼성화재	2.50	4.28	1.8
오리온	-	1.75	1.8
효성	1.47	3.13	1.7
CJ E&M	-	1.66	1.7

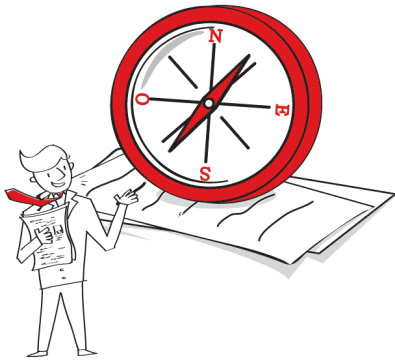
- 비중이 가장 많이 줄어든 종목 5개(지난 3개월)

(단위:%)

종목명	전기비율	당기비율	증감
삼성전자	16.46	13.34	-3.1
아모레퍼시픽	7.82	4.99	-2.8
NAVER	3.50	1.05	-2.4
LG디스플레이	2.44	-	-2.4
한국항공우주	2.92	1.34	-1.6

시장전망과 운용계획은?

내 펀드의
시장전망과 운용계획을 살펴보겠습니다.
(기준일: 2015.05.30)



Market review | 시장동향

정책 기대감에 따른 글로벌 주식시 장 상승

상반기 글로벌 주식시장은 유럽의 강도 높은 양적 완화 정책과 일본, 중국 등 아시아 각국의 내수 경기 부양을 위한 통화 정책 등 우호적인 유동성 환경에 힘입어 동반 상승하는 모습이었습니다. 연초 급락했던 유가는 2월 이후 완만히 반등하기 시작했으며, 한국을 비롯한 아시아 이머징 주식 시장은 외국인 자금 유입 강도가 강화되며 상대적 강세를 이어갔습니다. 또한 저유가 환경에 따른 수익성 개선 등의 요인으로 1사분기 개별 기업들의 실적이 개선된 것도 KOSPI 상승세를 뒷받침해 주었습니다. 5월 들어서는 독일 금리 급등, 달러화 강세 전환 등 환율과 금리 변동이 다시 확대되면서 연초 이후 이어졌던 상승세가 숨고르기 국면에 들어가는 모습입니다.



Market outlook | 향후 시장 전망

변동성 확대 후 완만한 상승세 기대

3사분기는 미국 정책 금리 인상 논의가 본격화되는 시기이므로 미국 긴축과 2차 달러화 강세에 대한 우려로 인해 금융 시장의 변동성이 일시적으로 확대될 가능성이 있습니다. 하지만 단기적으로 이러한 긴축 불안이 선반영되고 나면 3사분기 이후에는 유가와 상품 가격이 하향 안정화 되어 있는 환경에서 선진국을 중심으로 한 실물 경기의 완만한 회복세가 주식 시장에 다시 긍정적으로 작용할 것으로 기대하고 있습니다. 또한 한국 시장 고유 요인으로는 주요 기업들이 지난 3년간 누적된 실적 부진에서 서서히 벗어나는 모습을 보이고 있기 때문에 하반기로 갈수록 한국 기업 이익의 회복 속도는 우상향 하는 모습을 보일 것으로 전망합니다.



Investment plan | 운용계획

구조적 성장, 턴어라운드 기업에 투자

본격적인 미국 금리 인상 영향권에 진입하면서 주가 지수의 조정 가능성 및 주도 업종의 변화 가능성 등 하반기 이후 주식 시장 방향성에 대한 전망이 엇갈리고 있습니다. 상반기에 부진했던 업종 및 종목들의 턴어라운드 가능성과 기회 요인에 대해 점검하되, 막연하게 시장의 이벤트를 예측하고 성급히 대응하기보다는 매크로 환경의 변화가 기업의 영업 환경 및 향후 실적에 실질적으로 미칠 수 있는 영향에 대해 면밀히 검토하고 포트폴리오에 반영해 나가겠습니다. 또한 저성장에도 항상 기회는 있기에 구조적으로 성장하고 실질적으로 이익과 현금흐름이 개선 가능한 기업에 투자하며 안정적인 초과 수익을 이어갈 수 있도록 노력하겠습니다.

펀드매니저 서범진 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 **운용철학**을 바탕으로 **고객 자산의 안정적인 증식을 위해 책임감을 갖고 끝까지 최선을 다**하겠습니다.




내펀드의 상세운용 현황

1. 펀드 개요

● 기본정보  펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

운용기간	2015.03.01 ~ 2015.05.30	최초설정일	2004.12.01
자산운용회사	삼성자산운용	위험등급	1등급(매우높은위험)
펀드재산 보관회사	농협은행	일반사무관리회사	삼성자산운용
펀드 종류	투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형, 종류형	존속기간	별도의 종료일 없음
금융투자협회 (펀드코드)	운용펀드(46673), A(54614), B1(46674), B2(96104), B3(96105), B4(96106), B5(96107), Cf(28184), Cw(46674), 적립식(58598)		
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)	606.77	842.64	38.9
부채 총액 (B)	2.98	19.90	567.3
순자산총액 (C=A-B)	603.79	822.74	36.3
발행 수익증권 총 수 (D)	621.56	760.94	22.4
기준가격※ (E=C/D*1000)	971.40원	1,081.22원	11.3

종류(Class)별 기준가격 현황

(단위: 원)

종류	전기말	당기말	증감률(%)	종류	전기말	당기말	증감률(%)
Class 적립식	878.08	973.17	10.8				
Class A	903.96	1,002.06	10.9	Class B1	866.28	958.92	10.7
Class B2	870.81	964.22	10.7	Class B3	875.79	970.03	10.8
Class B4	880.39	975.41	10.8	Class B5	885.41	981.27	10.8
Class Cf	0.00	998.83	0.0	Class Cw	-	1,057.36	0.0

※ 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 : 2015.05.30)

● 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*)	11.31 (2.38)	14.46 (1.03)	5.03 (-3.09)	12.82 (-1.31)	15.48 (-1.72)	13.78 (6.34)	26.74 (20.74)
비교지수대비성과	+8.93	+13.43	+8.12	+14.13	+17.20	+7.44	+6.00

종류(Class)별 현황

	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Class A	10.85	13.53	3.72	10.96	11.71	8.22	16.48
Class B	10.82	13.47	3.63	10.83	11.43	7.77	15.41
Class 적립식	10.83	13.48	3.66	10.86	11.46	7.66	14.69

* 비교지수 : KOSPI100*95% +CD3개월*5%

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

(단위 : %)

	2012년	2013년	2014년
운용펀드 (비교지수*)	0.45 (9.14)	-1.96 (1.62)	-3.61 (-7.60)
비교지수대비성과	-8.69	-3.58	+3.99

* 비교지수 : KOSPI100*95% +CD3개월*5%




3. 자산현황 (기준일 : 2015.05.30)

● 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)	766.97 (91.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	62.92 (7.5)	12.75 (1.5)	842.64 (100.0)

※ () : 구성비중 %

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

(단위 : %, 주, 백만원)

자산	종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
주식	삼성전자	13.3	8,598	11,237.6	한국	IT	
주식	아모레퍼시픽	5.0	10,404	4,203.2	한국	필수소비	
주식	한전KPS	4.9	38,008	4,085.9	한국	유틸리티	
주식	삼성화재	4.3	11,863	3,606.4	한국	금융	
주식	SK하이닉스	4.1	68,096	3,479.7	한국	IT	AA-
주식	롯데칠성	4.0	1,313	3,367.8	한국	필수소비	AA+
주식	롯데케미칼	3.9	14,014	3,307.3	한국	소재	AA+
주식	현대산업	3.6	49,784	3,011.9	한국	산업재	A0
주식	한국전력	3.4	62,108	2,869.4	한국	유틸리티	AAA
자산	종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
단기대출및예금	예금	6.4	5,365	5,364.6	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	
서범진	책임펀드매니저*	36	6,585.0	3	1,094.2	2109000783
책임펀드매니저 주요 운용경력	2010년 09월 ~ 2012년 05월 하이자산운용 랩자문운용팀 2012년 05월 ~ 2014년 04월 하이자산운용 주식운용본부 2014년 05월 ~ 現 삼성자산운용 Growth주식운용팀					

* '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
2012-02-13 ~ 2013-01-16	서홍석
2013-01-17 ~ 2014-05-12	정인승



5. 비용 현황

(전기 : 2014.12.01 ~ 2015.02.28 / 당기 : 2015.03.01 ~ 2015.05.30)

● 총보수 비용비율(연환산)

(단위 : %)

	총보수 비용비율(A)*		중개수수료 비율(B)**		합계(A+B)	
	전기	당기	전기	당기	전기	당기
운용펀드	1.74	1.62	0.29	0.30	2.03	1.92
종류(Class)별 현황						
Class A	1.69	1.69	0.29	0.30	1.98	2.00
Class B1	2.29	2.29	0.29	0.30	2.58	2.60
Class B2	2.17	2.17	0.29	0.30	2.46	2.47
Class B3	2.04	2.04	0.29	0.30	2.33	2.35
Class B4	1.92	1.92	0.29	0.30	2.21	2.23
Class B5	1.79	1.79	0.29	0.30	2.08	2.10
Class Cf	0.00	0.85	0.00	0.30		1.16
Class Cw	0.79	0.79	0.29	0.30	1.07	1.10
Class 적립식	1.78	1.78	0.29	0.30	2.07	2.09

* 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	110.64	0.18	126.53	0.19	
	판매회사	클래스 A	80.00	0.22	78.99	0.22
		클래스 B1	1.18	0.37	1.29	0.37
		클래스 B2	0.17	0.34	0.05	0.34
		클래스 B3	1.17	0.31	0.82	0.31
		클래스 B4	2.92	0.28	1.98	0.28
		클래스 B5	51.73	0.25	52.81	0.25
		클래스 Cf	-	-	0.64	0.01
		클래스 Cw	-	-	-	-
	클래스 적립식	2.44	0.24	2.80	0.25	
	펀드재산보관회사	5.90	0.01	6.75	0.01	
	일반사무관리회사	-	-	-	-	
	보수 합계		256.15	0.43	272.66	0.40
	기타비용		0.42	0.00	0.43	0.00
	증권거래비용	단순매매중계수수료	12.62	0.02	14.09	0.02
조사분석업무등서비스수수료		29.76	0.05	37.42	0.06	
합계		42.38	0.07	51.51	0.08	
증권거래세		58.62	0.10	51.39	0.09	

* 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, %)

매수		매도		매매회전을 주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
432,740	309.42	290,455	171.3	27.0	109.0

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

● 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

펀드명	'14.08.31 ~ '14.11.30	'14.12.01 ~ '15.02.28	'15.03.01 ~ '15.05.30
삼성우량주장기증권[주식]	46.3	35.5	27.0