

# FUND report

## 자산운용보고서

(운용기간 : 2015.02.28 ~ 2015.05.27)

### 삼성인덱스프리미엄증권[주식-파생형]

내펀드의 수익률은?

Issue

지난 3개월간  
'3.15% 수익률' 기록

운용계획은?

Investment plan

적절한 위험 수준  
내에서 안정적인 초과수익 추구



※ 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

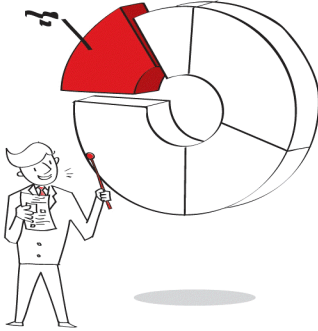
#### 공/지/사/항

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](http://www.samsungfund.com) / 콜센터 : 080-377-4777  
- 금융투자협회 [dis.fundservice.net](http://dis.fundservice.net)
3. 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 삼성인덱스프리미엄증권[주식-파생형]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: 2015.05.27)



## 각 기간별 수익률을 확인해 보세요

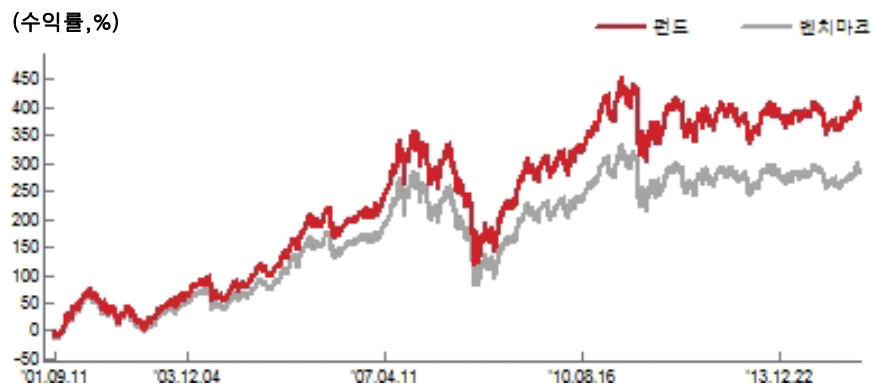
(단위:%)

구 분	1개월	3개월	6개월	1년	3년	설정 이후
Class A	-3.75	3.15	3.71	0.98	8.08	396.46
비교지수(벤치마크)	-3.66	3.46	2.71	-0.08	7.68	283.49
초과수익률	-0.09	-0.31	+1.00	+1.06	+0.40	+112.97

※ Class A 기준

※ 비교지수 : KOSPI200\*100%

## 펀드의 운용기간 전체 수익률을 그래프로 확인해 보세요



Issue | 지난 3개월 간 운용경과

## 펀드는 운용기간 중 3.15%의 수익률

지난 3개월간(2015.2.28~ 2015.5.27) 펀드(클래스A 기준) 수익률은 3.15%를 기록하였습니다. 펀드의 비교지수 수익률은 3.46%로 펀드는 지수 대비 소폭 마이너스 성과를 거두었습니다. 유럽중앙은행의 양적완화 정책 발표, 유가 반등, 이에 따른 유럽경제지표 호조 및 러시아와 그리스 불안해소, 중국 시장 상승 등 긍정적인 해외지표와 양호한 국내기업 실적 및 배당 발표에 더한 금리인하 호재로 시장은 지속적으로 상승하였습니다. 외국인 매수가 이어지며 시장 상승에 기여하였으나, 기관은 환매압력으로 매도를 보였습니다. 경제 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: 2015.05.27)



## 어떤 자산에 얼마만큼 투자하나요?

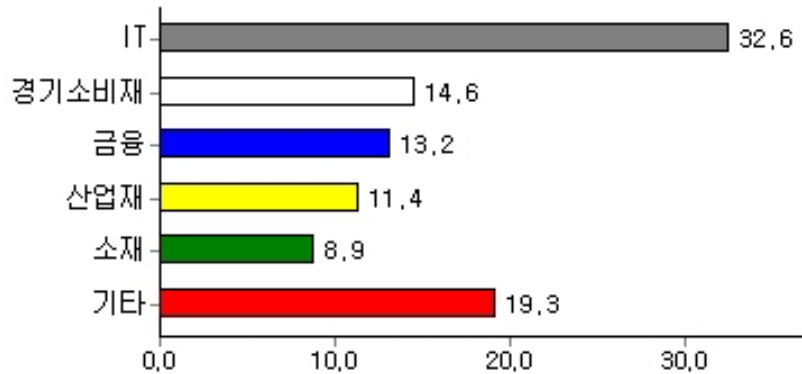
- 가장 많이 투자하고 있는 10종목

(단위:%)

종목명	업종	비중	종목명	업종	비중
삼성전자	IT	18.2	POSCO	소재	2.3
SK하이닉스	IT	3.9	현대모비스	경기소비재	2.2
현대차	경기소비재	3.5	한국전력	유틸리티	2.1
NAVER	IT	2.6	KB금융	금융	2.0
신한지주	금융	2.4	SK텔레콤	통신서비스	1.9

## 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
삼성전자	16.90	18.20	1.3
삼성에스디에스	0.19	1.32	1.1
제일모직	0.22	1.19	1.0
아모레퍼시픽	1.20	1.85	0.6
SK하이닉스	3.39	4.02	0.6

- 비중이 가장 많이 줄어든 종목 5개(지난 3개월)

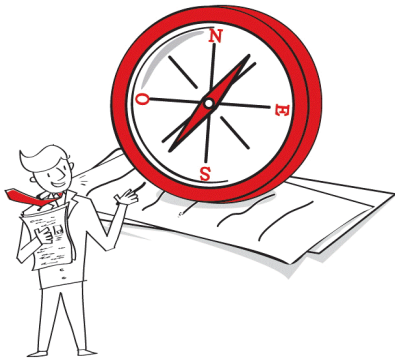
(단위:%)

종목명	전기비율	당기비율	증감
POSCO	2.62	2.31	-0.3
하나금융지주	0.93	0.72	-0.2
LG이노텍	0.23	0.13	-0.1
디아이	0.08	-	-0.1
두산인프라코어	0.15	0.07	-0.1



# 시장전망과 운용계획은?

내 펀드의  
시장전망과 운용계획을 살펴보겠습니다.  
(기준일: 2015.05.27)



## Market review | 시장동향

### 위험자산 선호로 주식 시장 강세

주요국 양적완화의 영향으로 외국인 매수자금이 지속적으로 유입되며 시장 상승 중입니다. 연초 유가 하락에 따른 에너지 화학 업종 업황개선 기대로 해당 업종 수익률이 크게 상승한 가운데 3~4월중에는 일 차의 실현에 따른 숨고르기 양상을 보였습니다. 전반적으로는 실적이 좋아지는 화학, 에너지, 금융, 화장품 등의 업종과 음식료 등 내수업종 및 바이오업종의 강세가 두드러진 반면, 이익 추세가 좋지 못한 IT와 자동차 업종은 쉬어가는 모습을 보였습니다. 3월중 깜짝 금리 인하가 이루어지며 금리가 사상최초로 1%대에 들어선 영향 또한 주식시장 상승에 기여하여 KOSPI는 박스권에서 벗어나는 상승 모습을 보였습니다. 금리 인하로 은행업종은 약세를 보였습니다. 주식 규모별로는 대형주 대비 중소형주 강세가 지속되었습니다.

## Market outlook | 향후 시장 전망

### 대체로 우호적인 시장 환경 이어질 듯

미국과 중국의 경기가 다소 둔화될 우려가 있으나, 유럽의 양적완화가 진행되고 있으며 그리스 부채 문제가 시장에 큰 충격을 주지 않을 것으로 보여 위험자산에 우호적인 시장 환경이 이어질 것으로 예상됩니다. 또한, 시장에 부정적인 지표는 한편으로는 미국의 금리인상 시기 지연, 중국의 추가금리인하와 같은 시장 우호적인 정책변화를 동반할 수 있다는 점에서 크게 우려할 만한 상황은 아닌 것으로 보입니다. 예년과 달리 이익전망치가 견조한 흐름을 보이고 있는 가운데, 분기 실적 발표에 따른 주가 등락에도 주의가 필요합니다. 필수소비재, 에너지, 화학을 비롯한 실적 우량주와 바이오와 같은 업황개선 업종이 시장을 주도할 것으로 보이며, 그동안 시장상승에서 소외되었던 저평가주 또한 유의하여야 할 것으로 판단됩니다.



Investment plan | 운용계획

## 적절한 위험 수준 내에서 안정적인 초과수익 추구

펀드 주요한 전략은 비교지수에 충실한 성과를 목표로 하면서 실적이 좋아질 종목 중심으로 지수대비 비중을 좀 더 가져가는 전략으로 초과 성과를 실현하는 것입니다. 과거의 경험에 비춰봤을 때 실적이 꾸준히 상향되는 종목들이 시장보다 우수한 성과를 보여왔습니다. 지난 분기 시장 상승기의 주가 움직임과 실질 기업이익 정도의 상관관계를 분석하여 고평가/저평가에 따른 포트폴리오 조정을 진행할 계획입니다. 펀드운용에 있어 지나친 주관으로 인한 위험을 줄이기 위해 과학적이고 통계적인 방법으로 포트폴리오를 구성하고 있습니다. 주가지수를 추종하는 인덱스펀드이므로 과도한 수익추구에 따른 지나친 위험을 감수하기보다는 적절한 위험수준 내에서 초과수익을 얻기 위해 지속적으로 노력하겠습니다.

펀드매니저 **이천주** 배상

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

### 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 다**하겠습니다.




## 내펀드의 상세운용 현황

### 1. 펀드 개요

● 기본정보  펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

운용기간	2015.02.28 ~ 2015.05.27	최초설정일	2001.09.11
자산운용회사	삼성자산운용	위험등급	2등급(높은위험)
펀드재산 보관회사	한국씨티은행	일반사무관리회사	삼성자산운용
펀드 종류	투자회사, 증권(주식파생형), 개방형, 추가형, 종류형	존속기간	별도의 종료일 없음
금융투자협회 (펀드코드)	운용펀드(32780), A(64911), C(64948), C2(92486), Ce(78390), Cf(28137), Cw(90325), S(AQ603)		
판매회사	※ 판매사확인은 아래 홈페이지에서 확인가능합니다. 삼성자산운용주식회사 <a href="http://www.samsungfund.com">http://www.samsungfund.com</a> / 080-377-4777 금융투자협회 <a href="http://dis.fundservice.net">http://dis.fundservice.net</a>		

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

(단위 : 억원, 억좌)

항목	전기말	당기말	증감률(%)
자산 총액 (A)	1,609.82	1,175.00	-27.0
부채 총액 (B)	31.00	14.75	-52.4
순자산총액 (C=A-B)	1,578.81	1,160.25	-26.5
발행 수익증권 총 수 (D)	1,640.63	1,167.20	-28.9
기준가격※ (E=C/D*1000)	962.32원	994.04원	3.3

#### 종류(Class)별 기준가격 현황

(단위: 원)

종류	전기말	당기말	증감률(%)	종류	전기말	당기말	증감률(%)
			0.0				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 : 2015.05.27)

● 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*)	3.30 (3.46)	4.01 (2.71)	-0.60 (-2.15)	1.57 (-0.08)	3.45 (0.76)	10.01 (7.68)	27.13 (23.99)
비교지수대비성과	-0.16	+1.30	+1.55	+1.65	+2.69	+2.33	+3.14

종류(Class)별 현황

	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Class A	3.15	3.71	-1.03	0.98	2.24	8.08	28.20
Class C2	2.93	3.27	-1.66	0.12	0.51	5.35	22.77
Class Ce	2.99	3.40	-1.47	0.38	1.03	6.17	24.39
Class S	3.15	3.71	-1.03	0.98	-	-	-

\* 비교지수 : KOSPI200\*100%

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

(단위 : %)

	2012년	2013년	2014년
운용펀드 (비교지수*)	11.68 (10.85)	0.18 (0.12)	-6.24 (-7.64)
비교지수대비성과	+0.82	+0.06	+1.40

\* 비교지수 : KOSPI200\*100%

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

(단위 : %)

기간	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	0.63	1.9	1.38

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**

● 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		넷	채권	어음	집합 투자증권	장내	장외		실물	기타			
	통	외												



● 장내파생상품 계약현황

(단위 : 백만원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2015.06 주가지수선물	매수	20	2,594	
삼성전자 F 201506 ( 10)	매수	186	2,444	
SK텔레콤 F 201506 ( 10)	매수	18	47	
POSCO F 201506 ( 10)	매수	69	166	
KT F 201506 ( 10)	매수	171	51	
삼성증권 F 201506 ( 10)	매수	11	6	
신한지주 F 201506 ( 10)	매수	186	75	
기아차 F 201506 ( 10)	매수	276	131	
삼성SDI F 201506 ( 10)	매수	4	5	
LG전자 F 201506 ( 10)	매수	37	21	
하나지주 F 201506 ( 10)	매수	1,188	347	
LGD F 201506 ( 10)	매수	366	110	
KB금융 F 201506 ( 10)	매수	386	151	
두산인프라 F 201506 ( 10)	매수	1,267	136	
NAVER F 201506 ( 10)	매수	11	67	
대한항공 F 201506 ( 10)	매수	638	263	
기업은행 F 201506 ( 10)	매수	178	25	
대상 F 201506 ( 10)	매수	53	20	
대우조선해 F 201506 ( 10)	매수	289	47	
두산중공업 F 201506 ( 10)	매수	97	28	
삼성생명 F 201506 ( 10)	매수	146	166	
삼성중공업 F 201506 ( 10)	매수	912	168	
엔씨소프트 F 201506 ( 10)	매수	34	68	
호텔신라 F 201506 ( 10)	매수	4	5	
우리은행 F 201506 ( 10)	매수	376	39	

※ 국내 위탁증거금(원화) 782백만원 입니다.

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

(단위 : %, 주, 백만원)

자산	종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
주식	삼성전자	18.2	16,277	21,388.0	한국	IT	
주식	SK하이닉스	4.0	95,785	4,640.8	한국	IT	AA-
주식	현대차	3.5	26,046	4,089.2	한국	경기소비	AAA
주식	NAVER	2.6	4,979	3,027.2	한국	IT	BBB0
주식	신한지주	2.4	70,403	2,830.2	한국	금융	AAA
주식	POSCO	2.3	11,215	2,708.4	한국	소재	AA+
주식	현대모비스	2.2	11,653	2,627.8	한국	경기소비	
주식	한국전력	2.1	53,452	2,445.4	한국	유틸리티	AAA
주식	KB금융	2.0	59,958	2,350.4	한국	금융	AAA
주식	SK텔레콤	1.9	8,514	2,247.7	한국	통신서비	AAA

※ 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	10,111.6	5	2,409.5	2109000621
윤상아	펀드매니저	90	22,239.3	5	2,409.5	2109001812
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 : 2014.11.30 ~ 2015.02.27 / 당기 : 2015.02.28 ~ 2015.05.27)

● 총보수 비용비율(연환산)

(단위 : %)

	총보수 비용비율(A)*		증개수수료 비율(B)**		합계(A+B)	
	전기	당기	전기	당기	전기	당기
운용펀드	0.64	0.64	0.06	0.09	0.69	0.73

종류(Class)별 현황

	전기	당기	전기	당기	전기	당기
Class A	0.59	0.59	0.06	0.09	0.65	0.68
Class C2	1.45	1.45	0.06	0.09	1.51	1.54
Class Ce	1.19	1.19	0.06	0.09	1.25	1.28
Class S	0.59	0.59	0.06	0.09	0.64	0.68

\* 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·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

● 보수 및 비용 지급현황(분기별)

(단위 : 백만원, %)


	구분	전기		당기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
운용펀드	자산운용회사	161.76	0.10	133.06	0.10	
	판매회사	클래스 A	53.50	0.03	43.84	0.03
		클래스 C2	16.85	0.25	14.73	0.24
		클래스 Ce	3.90	0.18	3.41	0.18
		클래스 S	0.02	0.03	0.02	0.03
	펀드재산보관회사	8.09	0.00	6.65	0.00	
	일반사무관리회사	12.13	0.01	9.98	0.01	
	<b>보수 합계</b>	<b>256.24</b>	<b>0.16</b>	<b>211.69</b>	<b>0.16</b>	
	기타비용	1.07	0.00	0.84	0.00	
	증권거래비용	단순매매중계수수료	20.11	0.01	26.55	0.02
		조사분석업무등서비스수수료	2.49	0.00	4.09	0.00
		합계	22.60	0.01	30.63	0.02
	증권거래세	35.00	0.02	109.83	0.07	

\* 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 (2015.02.28 ~ 2015.05.27)  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
410,889	123.91	832,639	366.18	29.2	121.5

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

● 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

펀드명	'14.08.28 ~ '14.11.27	'14.11.28 ~ '15.02.27	'15.02.28 ~ '15.05.27
삼성인덱스프리미엄증권[주식-파생형]	16.7	8.8	29.2