

FUND report

자산운용보고서

(운용기간 : 2015.10.12 ~ 2016.01.11)

삼성차이나포커스ETF증권1호[주식-재간접형]

내펀드의 수익률은?

Issue

지난 3개월간

'-15.19% 수익률' 기록

운용계획은?

Investment plan

일관되고 안정적인 운용

전략 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

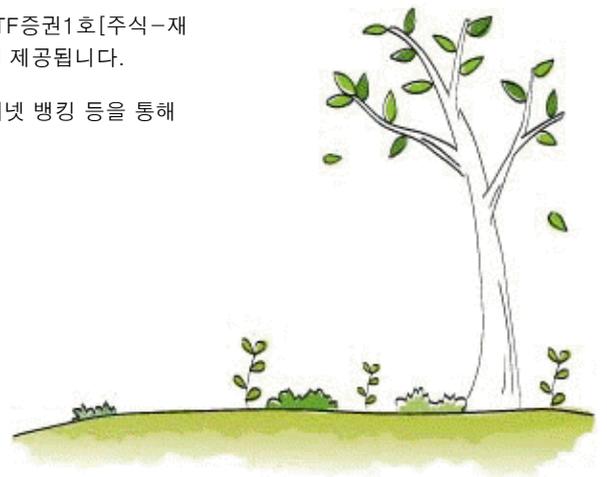
- 내펀드 수익률은?
- 시장전망과 운용계획은?

II. 내 펀드의 상세 운용현황

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

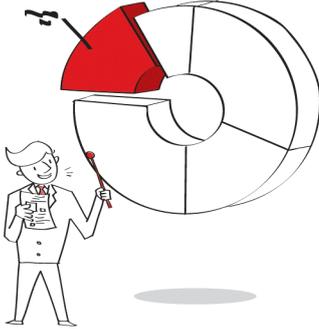
공/지/사/항

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 삼성차이나포커스ETF증권1호[주식-재간접형]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: 2016.01.11)



각 기간별 수익률을 확인해 보세요

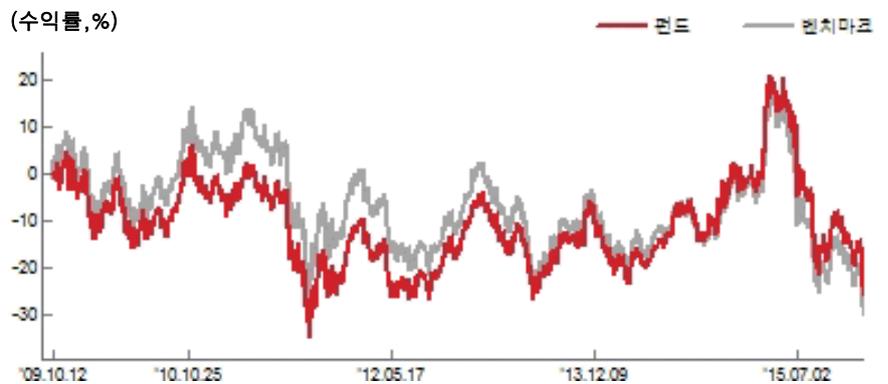
(단위:%)

구분	1개월	3개월	6개월	1년	3년	설정 이후
Class A	-7.88	-15.19	-26.44	-27.03	-20.42	-25.37
비교지수(벤치마크)	-7.77	-15.69	-25.73	-28.76	-29.40	-29.65
초과수익률	-0.11	+0.50	-0.71	+1.73	+8.98	+4.28

※ Class A 기준

※ 비교지수 : Korea Overnight Call Rate*10%+Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)*90%

펀드의 운용기간 전체 수익률을 그래프로 확인해 보세요



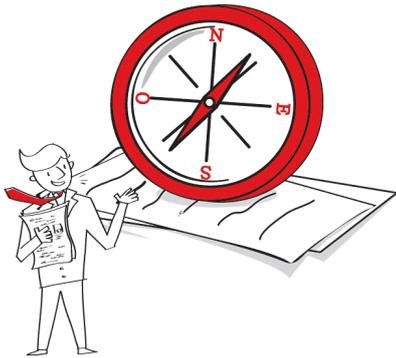
Issue | 지난 3개월 간 운용경과

3개월간(15.10.12~16.1.11) -15.19%의 성과

2016년 1월 11일 기준 삼성차이나포커스ETF증권1호[주식-재간접형] 펀드는 3개월간 -15.19%의 성과로 비교지수 수익률 -15.69% 대비 0.50% 우수한 성과를 시현하였습니다. 원-홍콩달러 환율은 5.52% 상승하였으며 환 헷지 비율을 100%보다 낮게 유지하여 홍콩달러 절상에 따른 이익이 발생하였습니다. 홍콩 H 지수는 원자재 가격의 급락으로 인한 관련주의 하락, 중국 경제 지표 부진 등에 따른 투자심리 악화로 10월 11일 기준 10,406.79 pt에서 1월 11일 기준 8,505.16 pt로 -18.3%의 하락세를 보였습니다. 또한, 위안-달러 환율은 3.56% 상승하며 위안화 약세 기조를 이어갔습니다.

시장전망과 운용계획은?

내 펀드의
시장전망과 운용계획을 살펴보겠습니다.
(기준일: 2016.01.11)



Market review | 시장동향

경제지표 부진으로 투자심리 악화

4분기 중국 증시는 미국 금리 인상 가능성 고조, 원자재 가격의 급락으로 인한 관련주의 하락, 중국 경제 지표 부진 등으로 안전자산 선호 심리가 확대되며 하락세를 보였습니다. 대형증권사들에 대한 부정행위관련 수사 확대에 증권주들이 하락을 주도하였습니다. 또한, IPO(기업공개)가 재개되면서 중소형주 중심으로 자금이 유출될 것이라는 우려가 하락세를 부추겼습니다. 홍콩 H주는 상대적으로 금융주와 에너지주의 비중이 높게 구성되어 악재의 영향을 많이 받았습니다. 중국 국가통계국은 중국의 11월 공업이익이 전년 대비 1.4% 하락했다고 발표하였으며, 중국 인민은행은 11월 외환보유액이 3조 4천억달러로 2013년 2월 이후 최저치를 기록했다고 발표하였습니다. 대내외 불확실성과 해외로의 자본유출 압력, 인민은행의 시장개입 축소로 위안화가 약세를 보이며 투자심리가 저하되었습니다.



Market outlook | 향후 시장 전망

위안화가 안정과 함께 증시의 완만한 반등 기대

감독당국이 급락 이후 서킷브레이커 제도를 중지하는 등 추가적인 보완책을 강구하는 점으로 미루어보아 공포심리가 장기화되지는 않을 전망입니다. 여기에 실질적인 매도압력이 지난 3분기 신용거래 청산 당시 대비 매우 적다는 점도 지수의 하방경직성을 구축시키는 요인이 될 것입니다. 한편, 위안화 절하는 중국증시의 유동성 효과를 반감시키기 때문에 단기적으로 중국증시를 좌우하는 실질적인 변수가 될 것으로 판단합니다. 1분기 위안화 환율은 경기 바닥확인과 매도심리 진정 여부, 정부의 직접적인 시장개입 등에 더 큰 영향을 받을 것으로 판단하는데 작년 1분기의 부진한 경기 지표를 감안할 경우 올해 경기 지표는 개선될 가능성이 높습니다. 또한 정부가 적극적으로 증시 및 환율 안정화를 위한 조치에 나설 것으로 보임에 따라 위안화 역시 안정을 되찾을 것이며 이는 곧 증시의 완만한 반등으로 이어질 것으로 전망합니다.



Investment plan | 운용계획

일관되고 안정적인 운용 전략 유지

본 펀드는 국내에 상장되어 있는 H지수에 투자하는 ETF와 환헷지를 위한 외환거래에 주로 투자하는 펀드입니다. 소액으로 투자 가능한 장점을 가지고 있는 ETF를 활용함으로써 펀드의 투자정책에 부합하여 운용하고 있습니다. 본 펀드는 룰(Rule)에 기초하여 운용되는 펀드로서 매니저의 판단착오나 오류에 따른 위험성을 최대한 배제하는 것을 그 특징으로 합니다. 현재 투자하고 있는 ETF 펀드 역시 H지수를 완전복제한 홍콩 H주식에 투자하여 본 펀드의 비교지수인 HSCEI지수와 추적오차를 관리하며 운용되고 있습니다. 향후에도 비용을 최소화하는 선에서의 매매와 규칙에 입각한 운용을 통해 안정적인 운용을 해나가도록 하겠습니다.

펀드매니저 **이정환** 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 **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	2015.10.12 ~ 2016.01.11	최초설정일	2009.10.12
자산운용회사	삼성자산운용	위험등급	1등급(매우높은위험)
펀드재산 보관회사	신한은행	일반사무관리회사	삼성자산운용
펀드 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형	존속기간	별도의 종료일 없음
금융투자협회 (펀드코드)	운용펀드(15728), A(15730), C1(15731), C2(15732), C3(15733), C4(15734), Ce(15735)		
판매회사	동부증권, 홍콩상하이은행		

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

(단위 : 억원, 억좌)

항목	전기말	당기말	증감률(%)
자산 총액 (A)	3.98	3.38	-15.2
부채 총액 (B)	0.00	0.00	-56.1
순자산총액 (C=A-B)	3.98	3.38	-15.2
발행 수익증권 총 수(D)	4.25	4.24	-0.3
기준가격※ (E=C/D*1000)	935.95원	796.17원	-14.9

종류(Class)별 기준가격 현황

(단위: 원)

종류	전기말	당기말	증감률(%)	종류	전기말	당기말	증감률(%)
Class A	879.90	746.26	-15.2				

※ 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 : 2016.01.11)

● 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*)	-14.93 (-15.69)	-26.03 (-25.73)	-34.14 (-36.82)	-26.24 (-28.76)	-8.59 (-18.41)	-17.88 (-29.40)	-19.44 (-33.52)
비교지수대비성과	+0.76	-0.30	+2.68	+2.52	+9.82	+11.52	+14.08

종류(Class)별 현황

Class A	-15.19	-26.44	-34.70	-27.03	-10.47	-20.42	-23.53
---------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

* 비교지수 : Korea Overnight Call Rate*10%+Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)*90%

※ 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 : %)

	2013년	2014년	2015년
운용펀드 (비교지수*)	-1.08 (-5.56)	11.32 (7.53)	-13.64 (-19.54)
비교지수대비성과	+4.49	+3.79	+5.91

* 비교지수 : Korea Overnight Call Rate*10%+Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)*90%



3. 자산현황 (기준일 : 2016.01.11)

● 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)	-	-	-	3.16 (0.0)	-	-0.13 (0.0)	-	-	-	0.35 (0.0)	-	3.38 (0.0)
HKD (155.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
합계	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	3.16 (0.0)	0.00 (0.0)	-0.13 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.35 (0.0)	0.00 (0.0)	3.38 (0.0)

※ () : 구성비중 %

● 환헤지에 관한 사항

(단위 : %)

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(16년01월11일) 현재 환헤지 비율	(2016.01.11~2016.01.11) 환헤지 비용 ^{주2)}
80 ~ 110	98.5	-

주1) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

주2) 이 투자신탁은 투자대상자산에 대해 장·내외 파생상품 등을 이용하여 환헤지 전략을 수행합니다. 장내파생상품을 활용하는 경우에는 증거금 및 수수료 등 비용이 정형화되어 있어 환헤지 비용 산출이 가능하지만, 장외파생상품의 경우에는 계약 환율 자체에 이미 비용이 반영되어 있어 환헤지 비용을 별도로 분리하여 산출하는 것이 불가능합니다. 환헤지 전략이 장·내외 파생상품을 모두 이용하여 이루어질 수 있다는 점을 감안할 때, 비용 산출이 불가능한 장외파생상품을 제외하고 장내파생상품의 비용만을 산출할 경우 투자자에게 부적절하거나 잘못된 정보를 제공하게 될 수 있으므로 환헤지에 따른 비용을 별도로 기재하지 않습니다.

주3) 펀드 규모가 소규모일 경우에는 환헤지 비율이 달라질 수 있습니다.

● 환헤지를 위한 파생상품(장외)

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선도	한국씨티은행	CURRENCY	매도	2016.02.17	329.82	-	-13.46	AAA
선도	한국씨티은행	CURRENCY	매수	2016.02.17	31.15	-	0.06	AAA

● 주요 자산보유 현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액(파생상품의 경위 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식 제외)을 나타냅니다. 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.

▶ 집합투자증권

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
KODEX China H	93.7	19,950	316.4	한국		

▶ 장외파생상품

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선도	한국씨티은행	CURRENCY	매도	2016.02.17	329.82	-	-13.46	AAA
선도	한국씨티은행	CURRENCY	매수	2016.02.17	31.15	-	0.06	AAA

※ 자산총액(파생상품의 경위 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식 제외)을 나타냅니다.

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
예금	10.3	35	34.8	한국		



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	
이정환	책임펀드매니저*	12	24,234.7	-	-	2109000465
책임펀드매니저 주요 운용경력	2002년 05월 ~ 2005년 10월 동부투신운용 시팀 2005년 11월 ~ 2008년 09월 삼성자산운용 인덱스운용팀 2008년 09월 ~ 現 삼성자산운용 ETF운용본부					

* '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
2012-02-01 ~ 2015-07-09	김남의



5. 비용 현황

(전기 : 2015.07.12 ~ 2015.10.11 / 당기 : 2015.10.12 ~ 2016.01.11)

● 총보수 비용비율(연환산)

(단위 : %)

	총보수 비용비율(A)*		중개수수료 비율(B)**		합계(A+B)	
	전기	당기	전기	당기	전기	당기
Class ALL	1.03	1.03	0.01	0.00	1.04	1.03

종류(Class)별 현황

Class A	1.03	1.03	0.01	0.00	1.04	1.03
---------	------	------	------	------	------	------

* 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	0.31	0.08	0.29	0.08	
	판매회사 클래스 A	0.71	0.18	0.69	0.18	
	펀드재산보관회사	0.03	0.01	0.03	0.01	
	일반사무관리회사	-	-	-	-	
	보수 합계	1.05	0.26	1.01	0.26	
	기타비용	-	0.00	0.00	0.00	
	증권거래비용	단순매매중계수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무등서비스수수료	0.01	0.00	0.00	0.00
		합계	0.01	0.00	0.00	0.00
	증권거래세	-	-	-	-	

* 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