

# FUND report

## 자산운용보고서

(운용기간 : 2012.10.23 ~ 2013.01.22)

### 삼성H파트너중국증권자 제1호[주식]

내펀드의 수익률은?

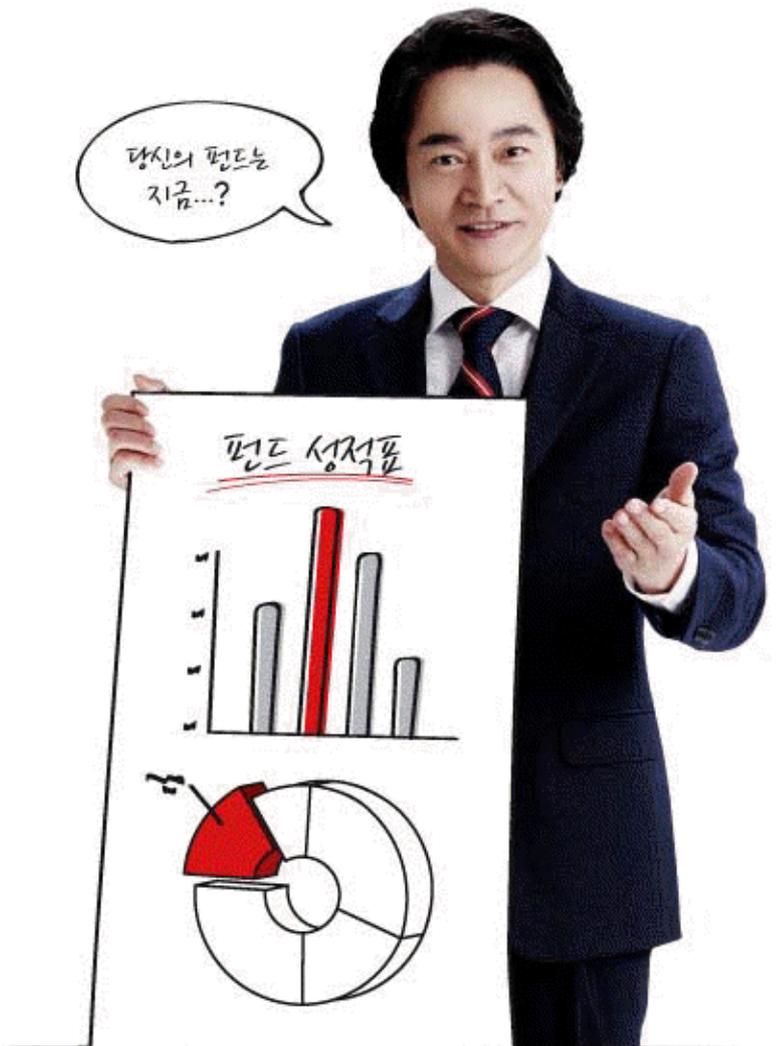
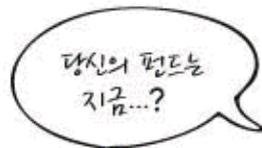
Issue

지난 운용기간동안  
'11.8% 수익률' 기록

운용계획은?

Investment plan

섹터별 전망은 다를  
수 있어 모니터링을 진행할 계획



※ 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

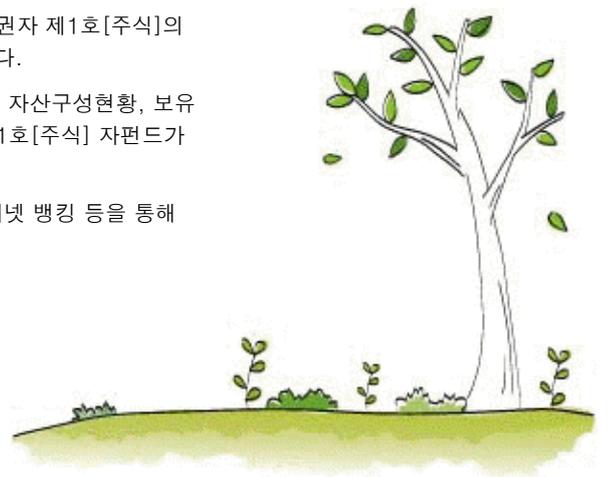
- 내펀드 수익률은?
- 내펀드 어떻게 투자하고 있나?
- 시장전망과 운용계획은?

### II. 내 펀드의 상세 운용현황

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

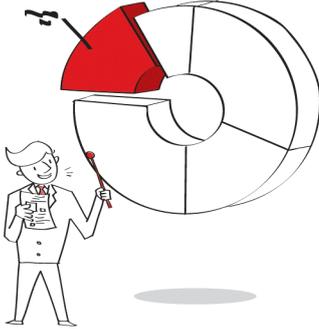
#### 공/지/사/항

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](http://www.samsungfund.com) / 콜센터 : 080-377-4777  
- 금융투자협회 [dis.fundservice.net](http://dis.fundservice.net)
3. 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 삼성H파트너중국증권자 제1호[주식]의 자산운용사인 삼성자산운용이 작성하여 판매사를 통해 고객님의들께 제공됩니다.
4. 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유 종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 삼성H파트너중국증권자 제1호[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: 2013.01.22)



## 각 기간별 수익률을 확인해 보세요

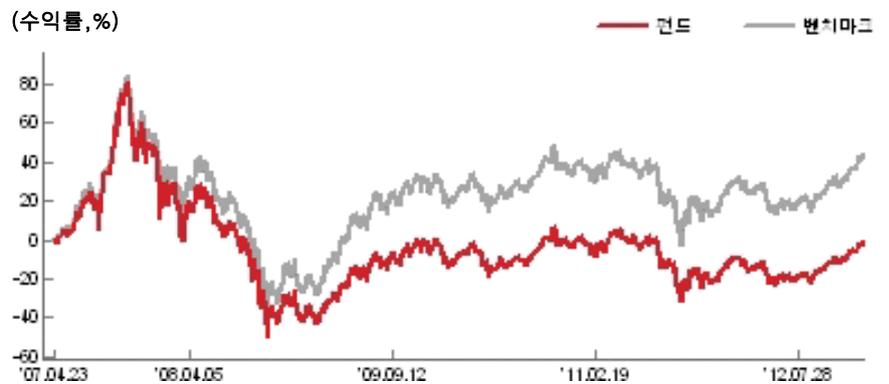
(단위: %)

구 분	1개월	3개월	6개월	1년	3년	설정 이후
Class A	6.10	11.80	22.98	15.76	7.19	-0.42
비교지수(벤치마크)	5.83	10.46	21.39	16.61	16.07	44.24
초과수익률	+0.27	+1.34	+1.59	-0.85	-8.88	-44.66

※ Class A 기준

※ 비교지수 : 콜금리\*10%+MSCI TR Gross China HK\*90%

## 펀드의 운용기간 전체 수익률을 그래프로 확인해 보세요



Issue | 지난 3개월 간 운용경과

## 11.8% 상승하며 비교지수 대비 1.34% 양호

지난 3개월간(2012.10.23~2013.1.22) 삼성H파트너중국증권자 제1호[주식](A) 펀드는 11.8% 상승하며 지난 분기 상승세를 이어갔습니다. 운용기간 중 유럽위기가 차츰 안정화되는 모습을 보였고, 미국도 재정절벽 위기를 넘기고 경기지표가 개선되는 모습을 보임에 따라 글로벌 위험선호도가 증가했고, 주식 시장은 상승세를 보였습니다. 섹터별로는 펀드에서 비중이 가장 높고 운용기간 중 비중 확대를 지속한 금융 섹터와 경기에 민감한 경기소비재, 기술 섹터 종목들이 큰 폭 상승세를 나타내며 펀드 성과 개선을 이끌었습니다. 펀드에서 비중을 축소한 통신과 기초소재는 상대적으로 부진한 모습이었습니다. 종목별로는 경기소비재, 금융 주요 종목들이 40% 내외의 수익률을 보이며 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

# 내 펀드 어떻게 투자 하고 있나?

내 펀드가 어떻게 투자되고 있는지  
살펴보겠습니다.  
(기준일: 2013.01.22)



## 어떤 자산에 얼마만큼 투자하나요?

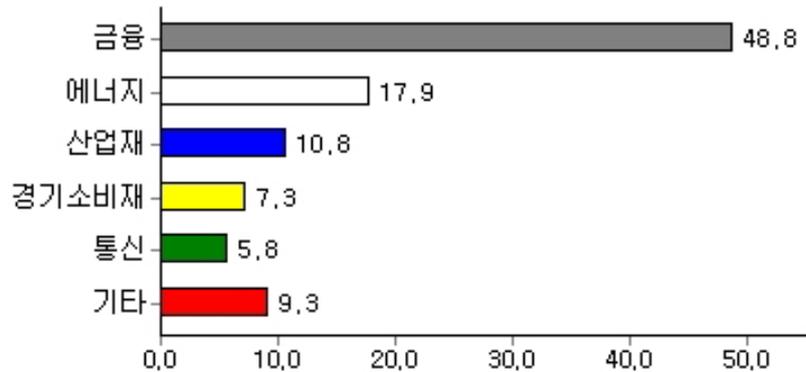
- 가장 많이 투자하고 있는 10종목

(단위:%)

종목명	업종	비중	종목명	업종	비중
IND & COMM BK	금융	9.5	CNOOC LTD	에너지	3.9
CHINA CONSTRU	금융	9.5	CHINA LIFE IN	금융	3.3
BANK OF CHINA	금융	6.0	CHINA MOBILE	통신	3.3
CHINA PETROLE	에너지	4.2	CHINA RESOURC	금융	2.9
PETROCHINA CO	에너지	4.0	CHINA NATIONA	산업재	2.8

## 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 NATIONAL	0.25	2.79	2.5
LENOVO GROUP LTD	0.74	2.70	2.0
PING AN INSURANCE	0.24	2.21	2.0
NEW WORLD	-	1.62	1.6
CHINA CITIC BANK - H	-	1.51	1.5

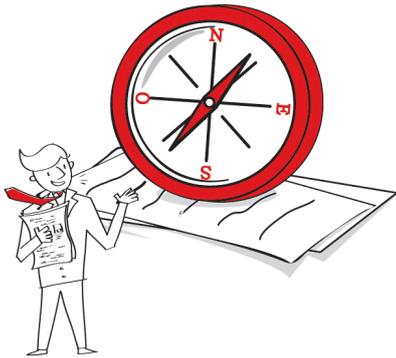
- 비중이 가장 많이 줄어든 종목 5개(지난 3개월)

(단위:%)

종목명	전기비율	당기비율	증감
CNOOC LTD	8.20	3.93	-4.3
CHINA MOBILE LTD	7.13	3.76	-3.4
AIA GROUP LTD	3.36	0.36	-3.0
TENCENT HOLDINGS	4.89	2.11	-2.8
CHINA SHENHUA	3.15	0.87	-2.3

# 시장전망과 운용계획은?

내 펀드의  
시장전망과 운용계획을 살펴보겠습니다.  
(기준일: 2013.01.22)



## Market review | 시장동향

### 해외자금 유입으로 반등에 성공

분기 초반 중국 경기가 하강을 지속하고 유럽재정 위기가 불확실성을 더하면서 홍콩 증시역시 약세를 이어갔습니다. 하지만 10월 전후로 미국 QE3와 9월 중국 경제지표 호조로 해외자금이 유입되면서 반등에 성공하였으며 특히 홍콩 부동산 종목들이 양적완화 계획발표 이후 상승하면서 지수 상승을 견인하였습니다. 또한 금값이 상승하면서 럭셔리 제품군이 강세를 보이기도 하였고 중국에서는 소재주가 강한 반등세를 보였습니다. 한편 일본과의 조어도 분쟁이 심화됨에 따라 일본 자동차 제조업체들은 매도세를 보였습니다. 분기 말, 달러당 홍콩달러 환율이 정부 목표 하한선인 7.75홍콩달러를 하회한 직후 홍콩금융관리국이 외화 시장에서 달러매수에 나섰고 해외자금 유입에 대한 기대감도 함께 낮아지면서 다시 증시는 소강상태를 보였습니다.

## Market outlook | 향후 시장 전망

### 정책 및 경기 하강 리스크 점차 감소

경기 하강 우려, 기업실적 악화 및 정책 부진으로 인하여 오랜 기간 부진을 이어가고 있는 중국 증시는 단기적으로 미국 및 유럽에서 들려오는 호재로 인하여 강세를 보이고 있습니다. 하지만 중장기적으로 진행되고 있는 중국의 성장 둔화와 구조적인 문제는 남아 있어 빠른 회복 가능성은 여전히 낮습니다. 하지만 부진했던 투자와 소비 지표들의 하락 추세가 진정되고 있다는 점은 수요 측면에서 4분기 경제지표들이 더 나빠질 우려를 완화시키고 있어서 경기가 추가적으로 악화될 가능성 역시 제한적으로 판단하고 있습니다. 또한 11월 초 통계국 PMI지수 50%를 상회한다면 단기적으로 제조업 경기 둔화 우려를 완화시켜 홍콩증시 추가반등 시도가 가능할 것으로 내다보고 있습니다.



Investment plan | 운용계획

## 섹터별 전망은 다를 수 있어 모니터링을 진행할 계획

경기 지표를 살펴보면 부진했던 투자와 소비 지표들의 하락 추세가 진정되고 있다는 점이 수요 측면에서 4분기 경제지표들이 더 나빠질 우려를 완화시키고 있습니다. 공급 측면에서도 개선 기대는 남아 있는 만큼 홍콩 증시는 속도 조절 이후 추가적인 상승 시도가 예상됩니다. 경험적으로 과거 당대표대회 이후 주가 조정 압박이 컸다는 점이 부담으로 작용하지만 단기적으로 중국 경기 우려가 진정되고 있는 가운데 제조업체들의 상황이 나빠지지 않고 있다는 점에서 증시에 대한 긍정적인 기대감이 증가하고 있습니다. 재정 정책은 심하게 부진한 산업에 국한될 가능성 높기에 정책 변동에 대한 모니터링 지속하면서 포트폴리오를 조정해 나갈 계획입니다.

펀드매니저 **홍의석** 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 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	2012.10.23 ~ 2013.01.22	최초설정일	2007.04.23
자산운용회사	삼성자산운용	위험등급	1등급(매우높은위험)
펀드재산 보관회사	홍콩상하이은행	일반사무관리회사	삼성자산운용
펀드 종류	투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	존속기간	별도의 종료일 없음
금융투자협회 (펀드코드)	모펀드(67945), 운용펀드(67946), A(91216), C1(91217), C2(99121), C3(99122), C4(99123), C5(99124)		
판매회사	홍콩상하이은행		

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

(단위 : 억원, 억좌)

항목	전기말	당기말	증감률(%)
자산 총액 (A)	884.32	922.27	4.3
부채 총액 (B)	12.59	13.69	8.7
순자산총액 (C=A-B)	871.73	908.57	4.2
발행 수익증권 총 수(D)	1,110.13	1,030.81	-7.1
기준가격※ (E=C/D*1000)	785.25원	881.42원	12.2

#### 종류(Class)별 기준가격 현황

(단위 : 원)

종류	전기말	당기말	증감률(%)	종류	전기말	당기말	증감률(%)
Class A	737.68	824.72	11.8	Class C1	832.11	928.31	11.6
Class C2	967.72	1,079.87	11.6				

※ 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 : 2013.01.22)

● 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*)	12.25 (10.46)	23.97 (21.39)	14.47 (12.81)	17.68 (16.61)	3.86 (4.98)	12.69 (16.07)	-3.97 (20.84)
비교지수대비성과	+1.79	+2.58	+1.66	+1.07	-1.12	-3.38	-24.81

종류(Class)별 현황

	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Class A	11.80	22.98	13.08	15.76	0.44	7.19	-10.15
Class C	11.58	22.51	12.43	14.87	-1.12	4.59	-

\* 비교지수 : 콜금리\*10%+MSCI TR Gross China HK\*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 : %)

	2010년	2011년	2012년
운용펀드 (비교지수*)	2.26 (5.00)	-17.99 (-16.04)	22.23 (20.87)
비교지수대비성과	-2.74	-1.95	+1.37

\* 비교지수 : 콜금리\*10%+MSCI TR Gross China HK\*90%



**3. 자산현황** (기준일 : 2013.01.22)

● 자산구성현황 ☞ 아래표를 통하여 자산구성 및 통화별 금액의 구성비율을 확인할 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)	-	-	-	-	-	22.28 (2.4)	-	-	-	11.45 (1.2)	7.04 (0.8)	40.77 (4.4)
HKD (137.0)	859.19 (93.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	4.97 (0.5)	17.09 (1.9)	881.25 (95.6)
USD (1,062.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.25 (0.0)	-	0.25 (0.0)
합계	859.19 (93.2)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	22.28 (2.4)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	16.67 (1.8)	24.13 (2.6)	922.27 (100.0)

※ ( ) : 구성비중 %

※ 장내 장외 파생상품 상세 계약현황은 아래를 참고 바랍니다.

● 장내파생상품 계약현황

(단위 : 백만원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2013 달러선물 2월	매도	251	2,670	

※ 국내 위탁증거금(원화) 474백만원 입니다.

● 장외파생상품 계약현황

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선도	스탠다드차타드은행	CURRENCY	매수	2013.01.25	23,829.21	-	82.85	AAA
선도	한국씨티은행	CURRENCY	매도	2013.01.25	21,523.80	-	968.85	AAA
선도	스탠다드차타드은행	CURRENCY	매도	2013.02.25	37,289.26	-	898.23	AAA
선도	홍콩상하이은행	CURRENCY	매도	2013.03.25	18,075.20	-	193.84	
선도	스탠다드차타드은행	CURRENCY	매도	2013.04.25	27,457.00	-	-98.66	AAA

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

● 환헷지에 관한 사항

(단위 : %)

투자설명서상의 목표 환헷지비율	기준일(13년01월22일) 현재 환헷지 비율
80 ~ 110	96.7

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

주2) 펀드규모가 소규모일 경우에는 환헷지비율이 달라질 수 있습니다.

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

(단위 : %, 주, 백만원)

자산	종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
주식	IND & COMM BK OF CHINA - H	9.6	10,763,695	8,804.2	홍콩	금융	
주식	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	9.5	9,597,580	8,770.8	홍콩	금융	
주식	BANK OF CHINA LTD - H	6.0	10,722,400	5,523.7	홍콩	금융	
주식	CHINA PETROLEUM & PETROCHINA CO LTD-H	4.2	3,014,000	3,844.5	홍콩	에너지	
주식	CNOOC LTD	4.0	2,428,000	3,712.5	홍콩	에너지	
주식		3.9	1,635,000	3,620.0	홍콩	에너지	
주식	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	3.3	835,000	3,066.0	홍콩	금융	
주식	CHINA MOBILE LTD	3.3	255,500	3,035.0	홍콩	통신	
주식	CHINA RESOURCES LAND LTD	2.9	822,000	2,635.4	홍콩	금융	
주식	CHINA NATIONAL BUILDINGS	2.8	1,540,000	2,574.1	홍콩	산업재	

※ 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*	63	9,716.0	-	-	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
2008-01-07 ~ 2012-08-30	임창규

● 위탁운용사 정보

운용사	소재지	위탁범위
HSBC Global Asset Mgt	홍콩	외화자산의 운용 / 운용지시업무 및 조사분석업무



**5. 비용 현황**

(전기 : 2012.07.23 ~ 2012.10.22 / 당기 : 2012.10.23 ~ 2013.01.22)

● 총보수 비용비율(연환산)

(단위 : %)

	구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
		총보수 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수,비용비율	중개수수료 비율
운용펀드	전기	1.70	-	1.74	0.23
	당기	1.70	-	1.74	0.23

종류(Class)별 현황

Class A	전기	1.70	-	1.74	0.23
	당기	1.70	-	1.74	0.23
Class C1	전기	2.59	-	2.63	0.21
	당기	2.60	-	2.63	0.25
Class C2	전기	2.50	-	2.54	0.23
	당기	2.50	-	2.53	0.24
Class C4	전기	2.30	-	2.33	0.16
	당기	-	-	-	-

\* 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	218.18	0.26	226.32	0.26	
	판매회사	클래스 A	126.98	0.15	131.68	0.15
		클래스 C1	0.03	0.38	0.09	0.38
		클래스 C2	0.21	0.35	0.27	0.35
		클래스 C4	0.02	0.30	-	-
	펀드재산보관회사	14.83	0.02	15.38	0.02	
	일반사무관리회사	-	-	-	-	
	<b>보수 합계</b>	<b>360.25</b>	<b>0.43</b>	<b>373.74</b>	<b>0.43</b>	
	기타비용	0.77	0.00	0.71	0.00	
	증권거래비용	48.41	0.06	51.58	0.06	
증권거래세	-	-	-	-		

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

\*\*\* 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 (2012.10.23 ~ 2013.01.22)  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
삼성H파트너중국증권모[주식]	23,538,100	225.34	11,090,297	247.04	29.9	120.2

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

● 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

펀드명	'12.04.23 ~ '12.07.22	'12.07.23 ~ '12.10.22	'12.10.23 ~ '13.01.22
삼성H파트너중국증권모[주식]	31.1	23.9	29.9