true friend 한국투자 신탁운용

한국투자
삼성그룹 적립식 증권펀드2호[주식]

운용기간 2013년 01월 17일 – 2013년 04월 16일

펀드베테랑의 자산운용보고서

펀드베테랑 – 한국투자신탁운용

02)3276-4700 www.kim.co.kr

자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
자산운용보고서의 내용은 고객님이 가입하신 펀드 전체에 관한 내용으로, 고객님의 개인별 수익률은 판매회사를 통하여 확인하시기 바랍니다.

최근 수상 내역

2012년 한국경제 펀드대상
종합부문 대상 수상

2012년 한국경제 제21회 다산금융상
자산운용부문 금상 수상

2012년 머니투데이 펀드대상
베스트ETF 수상 [KINDEX삼성그룹SW]

2012년 포브스코리아 소비자선정 최고의 브랜드 대상
자산운용부문 수상

2년연속
2011년 중앙일보 소비자권익증진경영대상
소비자신뢰부문 수상

2년연속
2011년 한국경제 대한민국 명품브랜드대상
자산운용사부문 대상 수상

3년연속
2011년 아시아경제 아시아펀드대상
종합부문 대상 수상

2011년 한국투자자보호재단 제1회 운용보고서 평가 대상
최우수상 수상

Better Performance, Better Service

펀드 베테랑

홈런타자보다는
꾸준한 3할대 타자를 지향합니다.

목 차

4p | 펀드매니저 레터 – 운용경과

5p | 펀드매니저 레터 – 향후 전망 및 운용 계획

6p | 펀드매니저 레터 – 삼성그룹주 펀드 FAQ

8p | 1. 펀드 개요

9p | 2. 펀드 수익률

10p | 3. 펀드 자산 구성 현황

12p | 4. 펀드 매니저

5. 펀드 비용현황

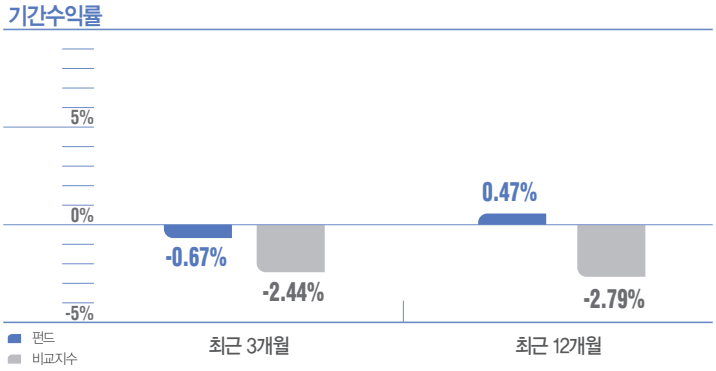
13p | 6. 펀드 매매내역

14p | 〈공지사항〉

15p | 〈펀드 용어 정리〉

16p | 투자의 지혜

펀드매니저 레터



운용경과

"지수 상승 여력 부담감으로 업종 대표주보다 중소형주에 관심이 집중됨에 따라, 펀드는 비교지수와 유사한 수익률 기록"

안녕하십니까? 삼성그룹주 펀드를 맡고 있는 운용역 백재열입니다.

지난 분기 주식시장은 미국의 예산 자동삭감 및 중국의 부동산 규제 관련 불확실성, 키프로스 구제금융 이슈에 따른 해묵은 유로존 악재의 재부각 등에도 불구하고 2,000선을 넘나드는 강보합세를 보였습니다. 다만 미국 및 중국, G2 국가의 경제지표가 대체로 양호한 모습을 이어가는 가운데 각국 정부의 경기 부양책에 대한 기대감이 투영되면서 글로벌 증시가 동반 강세를 보였으나 한국 증시는 뱅가드 리밸런싱, 연말연초 누적된 차익잔고, FTSE 리밸런싱, 블랙락 이머징마켓 펀드 환매 등 연이은 수급이슈와 일본의 적극적인 경기부양에 따른 환율 이슈, 다소 과했던 기업이익에 대한 기대감 등이 부담으로 작용하여 좀처럼 박스권을 벗어나지 못하고 글로벌 증시와 디커플링되는 모습을 보였습니다. 그러나 제반 불확실성에도 불구하고 경기 회복 및 리스크 자산 선호 회복에 대한 기대감이 선진국 증시를 지지하는 분위기가 이어지고 있어 향후 수급 이슈가 완화되면 우리 증시도 상승 대열에 동참할 가능성이 높다는 인식은 유지되는 분위기입니다. 투자주체별로는 외국인의 매도세가 이어지는 가운데 연기금을 중심으로 한 기관의 매수세가 유입되면서 하방경직성을 지지하는 모습을 보였으며, 지수상승 여력에 대한 부담감으로 인해 지수 관련 업종대표주보다는 중소형주가 큰 관심을 받았습니다.

지난 분기 삼성그룹주 펀드는 벤치마크와 유사한 수준의 수익률을 보였으나 상대성과 측면에서 다소 부진한 흐름을 보였습니다. 이는 기업실적이 예상보다 부진한 상황에서 상대적으로 견조한 실적 추이를 이어가는 대부분 삼성그룹주 종목들이 안전하다고 보는 시각이 존재함에도 불구하고 지수 관련 업종 대표주에 불리한 수급이슈 및 환율 이슈, 이에 따른 지수 상승 여력에 대한 회의론으로 인해 중소형주에 관심이 집중된 영향으로 풀이됩니다. 아울러 경험적인 수준에 비해 일간 수익률 변동성이 큰 모습을 보였는데, 이는 상대적으로 견조한 실적 추이가 예상되는 대부분 삼성그룹주 종목들에 대한 기대감과 경기 회복시 턴어라운드 관점에서 긍정적인 소외주, 중소형주에 대한 선호가 혼재된 시장 상황을 반영하고 있는 것으로 풀이됩니다. 다만 이러한 혼조세 속에서도 단기적인 이슈로 인해 소외되고 있는 업종대표주, 특히 대부분 삼성그룹주와 같이 실적이 양호한 종목군에 대해서는 중장기 관점에서 오히려 저가 매수의 기회라는 인식이 늘어나고 있는 점은 향후 펀드 성과와 관련 긍정적인 모습입니다.

편입 종목별로 좀 더 자세히 살펴보면 호텔신라, 제일기획, 삼성생명 등이 양호한 수익률을 보인 반면 삼성엔지니어링, 삼성중공업, 에스원 등이 부진한 모습을 보였습니다. 부진한 수익률을 보인 종목들의 경우 실적 성장 모멘텀 둔화에 대한 우려 및 수주 환경 부진 지속에 대한 우려, 차익실현 매물 등이 그 원인으로 작용한 것으로 판단되며, 양호한 모습을 보인 종목은 단기 실적 모멘텀 주가 선반영에 따른 실적 개선 기대감, 주력 계열사와의 시너지 효과에 따른 성장 기대감, 경쟁 우위 강화 가능성 등이 긍정적으로 평가받은 종목들인 것으로 판단됩니다.

구분	분기 수익률 BEST 3			분기 수익률 WORST 3		
	종목명	3개월	1년	종목명	3개월	1년
1	호텔신라	25.14	14.58	삼성엔지니어링	-21.15	-47.38
2	제일기획	11.60	33.61	삼성중공업	-9.73	-11.11
3	삼성생명	10.82	5.56	에스원	-9.30	20.08

주) 2013년 3월말 현재

향후 전망 및 운용 계획

"향후 주식시장은 상승 반전 시도가 이어질 것으로 전망, 중소형주 선호 현상으로 소외되었던 대형주들이 상대적으로 부각될 가능성이 높아 보임에 따라 삼성그룹주 펀드의 양호한 성과를 기대해 볼 만하다고 판단"

향후 주식시장은 점진적인 상승 분위기로의 반전 시도가 이어질 것으로 전망됩니다. 중국 및 미국 등 주요국 정책 불확실성 이슈가 여전한 상황이지만 미국의 경기지표가 양호한 추세를 유지하고 있어 완만하나마 경기 회복에 대한 기대가 유지되는 가운데 풍부한 유동성의 리스크 자산 선호 회복 기대감이 유효한 상황이기 때문입니다. 특히, 연초 이후 한국 시장에 차별적인 부담 요인으로 작용했던 수급 및 환율 이슈가 이제 반환점을 돌아서고 있고, 다소 과도했던 기업이익에 대한 눈높이가 합리적으로 조정된 가운데 1분기 어닝시즌을 맞이한다는 점에서 향후 시장 흐름에 대한 긍정적인 기대감이 지지될 것으로 판단됩니다. 반면 2,000선 진입시 펀드 환매 등 차익실현 매물이 지속적으로 출회되고 있어 지난해 고점인 2,050P 수준을 돌파하는 과정에서 매물 소화 차원의 변동성이 나타날 가능성은 여전한 상황입니다. 아울러 미국의 예산 자동삭감, 중국의 부동산 규제, 유로존 동향 등 주요국 정책 리스크 및 북한 관련 지정학적 이슈의 추이를 예의 주시해야 하는 상황입니다.

하지만 글로벌 경기 회복 기조가 유지되는 가운데 신정부 출범에 따라 경기부양 정책이 속속 가시화될 것으로 보인다는 점에서 글로벌 경기침체로 재진입할 만한 큰 악재가 발생하지 않는다면 점진적인 글로벌 경기회복과 풍부한 유동성에 근거한 점진적인 상승 기조 전망은 여전히 유효해 보입니다.

현재 주식시장은 정책 불확실성, 지정학적 이슈, 수급, 기업이익, 환율 등 이미 노출된 악재들이 상당부분 시장에 반영된 가운데 모멘텀상 정점을 통과하는 시기로 진입하고 있어 상승 반전 시도가 나타날 가능성이 높은 국면으로 판단됩니다. 또한 향후 상승세로 전환이 이뤄질 경우 그 동안 박스권 장세에서 중소형주 선호 현상으로 인해 소외되었던 대형주들이 상대적으로 부각될 가능성이 높아 보입니다. 따라서 경쟁력 있는 업종대표주, 특히 실적우량주에 주목해야 하는 상황이며, 이러한 관점에서 삼성그룹주 펀드는 여전히 양호한 성과를 기대해 볼 만하다고 판단됩니다. 경쟁력 우위를 바탕으로 장기 기업가치가 제고되고 있으나 일시적 요인이나 단기 트렌드와의 괴리로 인해 밸류에이션 매력이 반영되지 못하고 있는 종목군의 비중을 늘리는 방향으로 포트폴리오를 리밸런싱함으로써 펀드 성과를 개선시켜 나갈 수 있도록 노력하겠습니다.

삼성그룹주 펀드

Frequently Asked Question

지난 분기중 가장 많이 받았던 질문은 **"주식형 펀드에 환매가 발생하고 있고, 삼성그룹주펀드도 환매가 많은 펀드 중 하나라는데 그 영향과 전망은 ?"** 이라는 질문입니다. 궁금해 하시는 부분을 간략히 설명드리면 다음과 같습니다.

Q. 주식형 펀드에 환매가 발생하고 있고, 삼성그룹주펀드도 환매가 많은 펀드 중 하나라는데 그 영향과 전망은 ?

KOSPI 지수가 2,000선을 넘나드는 과정에서 주식형 펀드에 환매가 많이 발생하고 있고, 삼성그룹주 펀드 역시 환매가 많은 펀드로 언급되면서 펀드 수익률에 미치는 영향에 대한 문의가 많은 것 같습니다. 궁금해 하시는 부분을 정리해 보면 다음과 같습니다.

구 분	2009 상반기	2009 하반기	2010 상반기	2010 하반기	2011 상반기	2011 하반기	2012 상반기	2012 하반기	2013 1분기
순유입액 (억원)	128	-7,364	-861	3,471	1,231	5,944	-4,690	-2,479	-2,670
설정고 대비 비중	0.3%	-18.1%	-2.2%	8.0%	2.8%	11.8%	-10.2%	-5.7%	-6.6%
펀드 수익률	34.13	22.90	8.41	22.11	-0.76	-14.18	9.94	4.55	0.31
BM	21.42	19.02	1.03	18.71	2.41	-11.49	1.63	7.13	0.44
초과 수익률	12.70	3.88	7.38	3.40	-3.17	-2.69	8.30	-2.58	-0.13

유로존 위기 이후 하락했던 KOSPI 지수가 회복세를 보이고 삼성그룹주 펀드의 성과가 다른 펀드들에 비해 양호하게 나타나면서 원금 회복 혹은 이익 실현 차원의 환매가 발생하고 있습니다. 지난해 이후 올해 1분기까지 누계를 살펴보면 펀드 설정액 대비 22% 가량이 환매되면서 수익률에 악영향을 미치는 것이 아닌가 하는 우려를 하시는 경우가 있는 것 같습니다. 우선 결론부터 말씀드리면 펀드 수익률에는 거의 영향을 미치지 않는 것으로 판단됩니다.

위 표에 보시는 바와 같이 2009년 하반기부터 2010년 상반기 중에도 펀드 설정액의 20%가 넘는 환매가 발생한 적이 있었습니다. 그러나 표에 나타난 바와 같이 펀드의 순유출액 및 순유입액과 펀드 수익률은 별 관계가 없는 것으로 나타나고 있습니다. 이는 삼성그룹주 펀드에 편입된 종목들이 대부분 업종 대표 대형주로서 유동성이 풍부하여 쉽게 거래할 수 있는 종목들이기 때문에 나타나는 현상으로 풀이됩니다. 거래량이 적어 쉽게 거래할 수 없는 종목들을 많이 편입한 펀드의 경우 펀드의 순유출입액과 펀드 수익률이 매우 높은 상관관계를 보이는 것이 사실입니다. 이러한 펀드들은 펀드로 자금이 몰릴 때 좋은 수익률을 구가하다가 환매가 발생하기 시작하면 수익률도 동반 하락하는 경향을 보이는 경우가 많습니다. 그러나 삼성그룹주 펀드의 경우 유동성이 풍부한 종목들로 포트폴리오가 구성되어 있어 펀드 순유출입에 따른 매매가 펀드 수익률에 큰 영향을 주지 않는 것으로 나타나는 것입니다.

이는 삼성그룹주 펀드가 장기적으로 믿고 맡길만한 펀드라는 인식에 또 하나의 근거가 되는 것이라고 판단됩니다. 장기적인 관점에서 펀드에 가입하신 후 소기의 목적을 달성했을 때 언제든 환매할 수 있고, 이러한 자연스러운 거래가 펀드 수익률에 큰 영향을 주지 않는다는 것이 반증된 것으로 볼 수 있기 때문입니다. 앞으로도 대한민국의 대표적인 스테디셀러 펀드로서 많은 고객분들에게 사랑받을 수 있도록 수익률 관리에 최선을 다하겠습니다.

상기 자료 중 예측자료는 투자판단을 돕기 위한 참고자료입니다. 운용계획은 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 향후 결과에 대한 보증이 되는 것은 아닙니다. 예측 및 전망에 관한 자료는 향후의 결과를 보증하는 것은 아닙니다.

1. 펀드 개요

> 아래 표에서는 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

○ 기본정보

펀드 명칭		위험등급	금융투자협회 펀드코드
한국투자 삼성그룹 적립식 증권펀드2호[주식]			
클래스 (C-W)		1등급 (매우높은위험)	89078
클래스 (A)			74927
클래스 (C-e)			75244
클래스 (C1)			74929
클래스 (C5)			96469
클래스 (C2)			96466
클래스 (C3)			96467
클래스 (C4)			96468
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](주식형), 추가형,개방형,종류형	최초설정일	2007.10.17
운용기간	2013.01.17 - 2013.04.16	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자신탁운용	판매회사 주)	국민은행,우리은행, 신한은행 외 49개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	우리은행	일반사무 관리회사	우리펀드서비스

펀드 특징

- 주식형, 성장형 펀드
- 삼성그룹의 대표 주식에 투자
- 초기 비율에 따른 투자 및 리밸런싱

- 그러나 이 펀드의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [http://dis.fundservice.net], 운용사 홈페이지 [www.kim.co.kr 참조] 에서 확인하실 수 있습니다.

> 아래 표에서는 펀드의 당기말과 전기말의 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

○ 재산현황

(단위 : 원, %)

항 목		전 기 말	당 기 말	증 감 률(%)
자산총액 (A)		2,022,192,660,160	1,923,597,912,468	-4.88
부채총액 (B)		15,713,432,920	10,652,829,867	-32.21
순자산총액 (C=A-B)		2,006,479,227,240	1,912,945,082,601	-4.66
기준가격 (E=C/D*1000) 주)		1,008.61	1,001.82	-0.67
클래스별 기준가격 현황				
클래스 (C-W)	기준가격	1,006.70	998.04	-0.86
클래스 (A)	기준가격	1,004.24	993.15	-1.10
클래스 (C-e)	기준가격	1,003.95	992.59	-1.13
클래스 (C1)	기준가격	1,002.91	990.52	-1.24
클래스 (C5)	기준가격	1,004.16	992.99	-1.11
클래스 (C2)	기준가격	1,003.22	991.13	-1.21
클래스 (C3)	기준가격	1,003.53	991.75	-1.17
클래스 (C4)	기준가격	1,003.85	992.37	-1.14

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 매입(입금), 환매(출금)할 때 또는 분배금(상환금 포함)을 받을 때 적용되는 가격입니다. 기준가격은 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권의 총좌수로 나누어 계산합니다.

2. 펀드 수익률

> 아래 표에서는 펀드의 비교지수 대비 각 기간별 수익률을 확인하실 수 있습니다.
아래 펀드수익률은 펀드 전체에 관한 수익률로 고객님의 개인별 수익률과 차이가 있을 수 있으니, 고객님의 개인별 수익률은 판매사를 통해 확인하시기 바랍니다.

○ 기간수익률

(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월 (13.01.17 ~ 13.04.16)	최근6개월 (12.10.17 ~ 13.04.16)	최근9개월 (12.07.17 ~ 13.04.16)	최근12개월 (12.04.17 ~ 13.04.16)	최근2년 (11.04.17 ~ 13.04.16)	최근3년 (10.04.17 ~ 13.04.16)	최근5년 (08.04.17 ~ 13.04.16)
한국투자 삼성그룹 적립식 증권펀드2호[주식] (비교지수대비 성과)	-0.67 (1.77)	0.18 (0.91)	4.52 (-0.93)	0.47 (3.26)	-3.43 (4.83)	18.53 (7.25)	48.39 (36.67)
비 교 지 수	-2.44	-0.73	5.45	-2.79	-8.26	11.28	11.72
클래스별 현황							
클래스 (C-W)	-0.86 (1.58)	-0.20 (0.53)	3.93 (-1.52)	-0.30 (2.49)	-4.88 (3.38)	17.02 (5.74)	- -
클래스 (A)	-1.10 (1.34)	-0.69 (0.04)	3.16 (-2.29)	-1.28 (1.51)	-6.72 (1.54)	17.02 (5.74)	36.56 (24.84)
클래스 (C-e)	-1.13 (1.31)	-0.74 (-0.01)	3.06 (-2.39)	-1.43 (1.36)	-7.05 (1.21)	12.13 (0.85)	35.67 (23.95)
클래스 (C1)	-1.24 (1.20)	-0.95 (-0.22)	2.75 (-2.70)	-1.80 (0.99)	-7.68 (0.58)	11.09 (-0.19)	33.08 (21.36)
클래스 (C5)	-1.11 (1.33)	-0.70 (0.03)	3.14 (-2.31)	-1.31 (1.48)	- -	- -	- -
클래스 (C2)	-1.21 (1.23)	-0.89 (-0.16)	2.85 (-2.60)	-1.68 (1.11)	-7.47 (0.79)	- -	- -
클래스 (C3)	-1.17 (1.27)	-0.83 (-0.10)	2.95 (-2.50)	-1.56 (1.23)	-7.24 (1.02)	- -	- -
클래스 (C4)	-1.14 (1.30)	-0.76 (-0.03)	3.04 (-2.41)	-1.43 (1.36)	-7.02 (1.24)	- -	- -

주 1) 비교지수 : (0.9 * [KOSPI]) + (0.1 * [CD금리])
2) 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

> 아래 표에서는 당기와 전기의 펀드 손익현황을 비교하실 수 있습니다.

○ 손익현황

(단위 : 백만원)

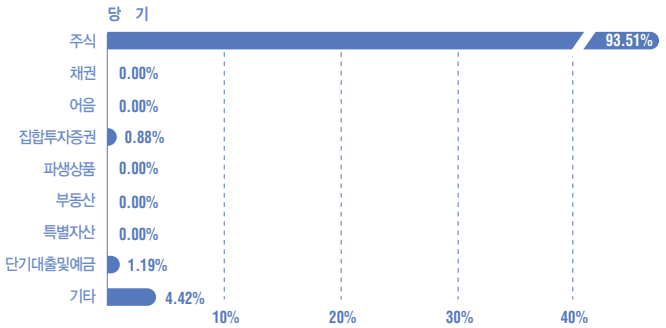
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	19,969	-	-	495	-	-	-	-	-	967	147	21,578
당기	-10,072	-	-	-515	-	-	-	-	-	566	68	-9,953

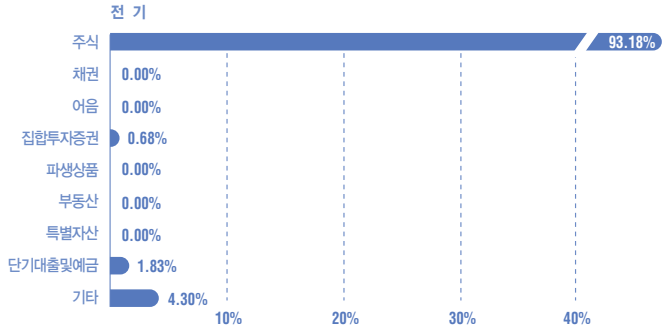
3. 펀드 자산 구성 현황

> 아래 표에서는 자산구성 및 통화별 금액의 구성비중을 확인하실 수 있습니다.

○ 자산구성현황

(단위 : %)





(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기 타	자산총액
	주 식	채 권	어 음	집합투자증권	장 내	장 외		실물자산	기 타			
원(KRW)	1,798,738	-	-	16,837	-	-	-	-	-	22,965	85,058	1,923,598
	(93.51)	-	-	(0.88)	-	-	-	-	-	(1.19)	(4.42)	(100.00)
합 계	1,798,738	-	-	16,837	-	-	-	-	-	22,965	85,058	1,923,598
	(93.51)	-	-	(0.88)	-	-	-	-	-	(1.19)	(4.42)	(100.00)

주) ( ) : 구성 비중(%)

> 아래 표에서는 펀드자산 총액의 상위 10종목을 확인하실 수 있습니다. 또한 비고란을 통해 발행주식 총수의 1% 초과 보유 내역 및 자산총액의 5%초과 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

○ 주요 자산 보유 현황

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

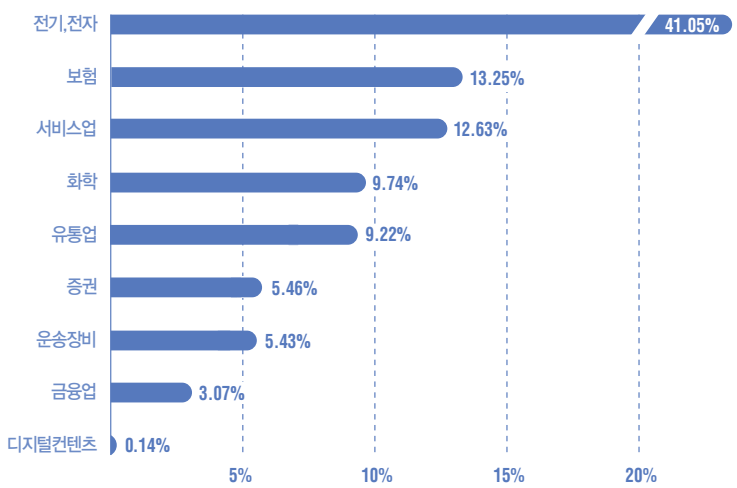
종 목 명	보유수량 (주)	평가액 (백만원)	비중 (%)	비고 (%)
삼성전자	227,760	348,017	18.09	-
삼성물산	2,029,400	126,635	6.58	1.3
제일모직	1,295,014	122,638	6.37	2.47
삼성화재	558,858	119,596	6.21	1.18
제일기획	4,309,380	119,370	6.20	3.75
삼성생명	1,141,322	118,697	6.17	-
삼성테크윈	1,757,529	115,294	5.99	3.31
삼성전기	1,177,616	109,165	5.67	1.58
삼성SDI	833,693	105,879	5.50	1.83
삼성증권	1,948,796	98,219	5.10	2.55
삼성중공업	3,188,228	97,719	5.08	1.38
삼성엔지니어링	737,382	67,839	3.52	1.84
삼성카드	1,357,716	55,259	2.87	1.17
삼성정밀화학	995,649	52,570	2.73	3.86
에스원	662,540	39,951	2.07	1.74
호텔신라	724,989	39,294	2.04	1.85
크레듀	66,013	2,565	0.13	1.17

> 아래 표에서는 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국내주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

○ 업종별(국내주식)투자비중

(단위 : 백만원, %)

	업 종 명	평 가 액 (백만원)	보유비율 (%)
1	전기,전자	738,386	41.05
2	보험	238,293	13.25
3	서비스업	227,160	12.63
4	화학	175,208	9.74
5	유통업	165,929	9.22
6	증권	98,219	5.46
7	운수장비	97,719	5.43
8	금융업	55,259	3.07
9	디지털컨텐츠	2,565	0.14
합 계		1,798,738	100.00



주) 업종 구분은 한국거래소 분류 기준을 따르고 있으며, 보유비율은 '평가액/총평가액*100' 으로 산출하였습니다.

4. 펀드 매니저

> 아래 표에서는 펀드를 운용하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

○ 펀드 매니저

성 명	직 위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드 개수 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 개수 (개)	운용규모 (백만원)	
백재열	책임운용 전문인력 (팀장)	20	2,600,941	1	1,186,337	2109000361

운용개시일	주요 경력 및 운용내역 (최근5년)
2007.10.17	– 고려대 행정학 – 서울대(원) 행정학 – 한국투자증권 리서치센타 투자전략 – 주식운용, 기업분석 – 운용전문인력, FP, 투자상담사 – (현)한국투자신탁운용 주식운용본부

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 사람이 책임운용전문인력입니다. 책임운용전문인력은 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등을 주도적이고 핵심적으로 수행합니다.

> 아래 표에서는 2013.04월 기준 최근 3년간의 펀드 매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

○ 펀드 매니저 변경내역

기 간	운용전문인력
2007.10.17 - 현재	백재열

주) 자세한 펀드매니저 변경내역은 금융투자협회 전자공시사이트(http://dis.fundservice.net)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다. 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 이 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 다를 수 있습니다.

5. 펀드 비용현황

> 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용, 매매·중개수수료와 비율을 확인하실 수 있습니다.

○ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금 액	비 율(%) 주1)	금 액	비 율(%) 주1)
한국투자 삼성그룹 적립식 증권펀드2호[주식]	자산운용회사		3604.93	0.17	3,362.93	0.17
	판매회사	클래스 (C-W)	-	-	-	-
		클래스 (A)	2101.56	0.25	1,951.13	0.24
		클래스 (C-e)	316.51	0.27	286.55	0.27
		클래스 (C1)	403.78	0.38	400.99	0.37
		클래스 (C5)	262.54	0.25	281.22	0.25
		클래스 (C2)	926.88	0.35	481.43	0.34
		클래스 (C3)	1392.68	0.32	1,441.98	0.31
		클래스 (C4)	501.84	0.28	612.13	0.28
	펀드재산보관회사(신탁업자)		261.23	0.01	243.69	0.01
	일반사무관리회사		104.49	0.01	97.48	0.01
	보수 합계		9876.45	2.29	9,159.53	2.23
	기타비용 주2)		14.43	0.00	13.37	0.00
	매매·중개수수료		329.16	0.02	299.29	0.02
	증권거래세		481.78	0.02	506.29	0.03

주 1) 비율이란 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 의미합니다.
2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용을 말합니다. 매매·중개수수료는 포함되지 않습니다.

> 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 총보수·비용비율 및 매매·중개수수료 비율을 확인하실 수 있습니다.

○ 총보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구 분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수 · 비용 비율 (A)(%) 주1)	매매 · 중개 수수료비율 (B)(%) 주2)	합 계 (A+B)(%)	총보수 · 비용 비율 (A)(%) 주1)	매매 · 중개 수수료비율 (B)(%) 주2)	합 계 (A+B)(%)
한국투자 삼성그룹 적립식 증권펀드2호[주식]	전 기	0.00	0.06	0.06	0.00	0.06	0.06
	당 기	0.00	0.06	0.06	0.00	0.06	0.06
클래스별 현황							
클래스 (C-W)	전 기	0.76	-	0.76	0.76	0.06	0.82
	당 기	0.75	-	0.75	0.75	0.06	0.82
클래스 (A)	전 기	1.73	-	1.73	1.73	0.06	1.80
	당 기	1.73	-	1.73	1.73	0.06	1.79
클래스 (C-e)	전 기	1.85	-	1.85	1.85	0.06	1.91
	당 기	1.84	-	1.84	1.84	0.06	1.90
클래스 (C1)	전 기	2.26	-	2.26	2.26	0.06	2.33
	당 기	2.26	-	2.26	2.26	0.06	2.32
클래스 (C5)	전 기	1.76	-	1.76	1.76	0.06	1.83
	당 기	1.76	-	1.76	1.76	0.06	1.82
클래스 (C2)	전 기	2.14	-	2.14	2.14	0.06	2.20
	당 기	2.14	-	2.14	2.14	0.06	2.20
클래스 (C3)	전 기	2.01	-	2.01	2.01	0.06	2.08
	당 기	2.01	-	2.01	2.01	0.06	2.07
클래스 (C4)	전 기	1.89	-	1.89	1.89	0.06	1.95
	당 기	1.89	-	1.89	1.89	0.06	1.95

주 1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 나타냅니다.
2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.
3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 펀드 매매내역

> 아래 표에서는 해당기간동안 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인하실 수 있습니다.

○ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 주)	
수 량 (주)	금 액 (백만원)	수 량 (주)	금 액 (백만원)	해당기간	연환산
931,577	98,188	2,278,505	168,776	9.02	36.58

주) 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 의미합니다.

> 아래 표에서는 해당기간 이전의 최근 3분기 매매회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

○ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2012.04.17 ~ 2012.07.16	2012.07.17 ~ 2012.10.16	2012.10.17 ~ 2013.01.16
6.73	13.54	8.34

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

공지사항

1 고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 의 적용을 받습니다.

2 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 「한국투자 삼성그룹 적립식 증권펀드2호[주식]」 의 자산운용회사인 '한국투자신탁운용' 이 작성하여 펀드재산 보관회사(신탁업자)인 '우리은행' 의 확인을 받았습니다. 이 보고서는 '국민은행, 우리은행, 신한은행 외 49개' 판매 회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 한국투자신탁운용 http://www.kim.co.kr
금융투자협회 http://dis.fundservice.net

펀드 용어 정리

증권펀드

펀드 재산의 50%를 초과하여 증권에 투자하는 펀드를 의미하며 전통적인 펀드상품입니다. 이러한 증권 펀드는 다시 주된 투자대상의 편입비율에 따라 주식형, 채권형, 혼합형으로 구분됩니다.

주식형
집합투자규약상 자산총액의 60%이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.

채권형
집합투자규약상 운용대상에 주식이 편입되지 않고, 자산총액의 60%이상을 채권으로 운용하는 상품입니다.

혼합주식형
집합투자규약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이상인 상품입니다.

혼합채권형
집합투자규약상 채권형과 주식형에 해당하지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이하인 상품입니다.

특별자산펀드

펀드재산의 50%를 초과하여 특별자산에 투자하는 펀드를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 특별자산이란 증권 및 부동산을 제외한 투자대상 자산으로, 투자대상이 포괄적이고 다양하여 새로운 분야의 신상품 개발이 용이한 특징을 갖고 있습니다. 하지만 투자대상 자산의 공정평가가 어려운 측면이 있어 원칙적으로 폐쇄형으로 설정해야하나, 시장성 있는 자산에만 투자하는 경우 개방형으로도 설정이 가능합니다.

파생상품펀드

펀드재산의 10%를 초과하여 위험회피이외의 목적으로 파생상품(장내 또는 장외)에 투자하는 펀드입니다. 파생상품의 기초자산에 따라 '증권-파생형', '부동산-파생형', '특별자산-파생형' 등으로 구분합니다.

단위형펀드 VS 추가형펀드

펀드에는 단위형펀드와 추가형펀드, 두가지 종류가 있습니다. 단위형은 투자자로부터 모은 자금을 매회 독립된 신탁 재산으로 운용하지만, 추가형은 미리 일정액을 정하고 거기에 도달할 때까지 수시로 수익 증권을 발행해 투자자로부터 자금을 모아 처음에 마련한 신탁재산에 추가합니다.

개방형펀드 VS 폐쇄형펀드

투자자가 펀드에 투자한 후, ①환매를 청구할 수 있는지 여부, ②펀드지분의 추가발행이 자유로운지 여부에 따라 개방형펀드와 폐쇄형펀드로 구분됩니다. 개방형펀드는 투자자가 펀드에 투자 후 환매청구를 할 수 있고, 펀드규모 증대를 위해서 추가로 펀드지분(투자신탁의 수익증권, 투자회사의 주권)을 발행하는 펀드입니다.

반면, 폐쇄형펀드는 투자자가 환매청구를 할 수 없고, 펀드 지분의 추가발행이 제한되는 펀드로서, 펀드의 존속기간이 정해져 있습니다. 환매를 청구할 수 없음에 따라 투자자의 투자금 회수를 돕기위해 거래소 시장에 펀드를 상장하여 투자자가 상장된 펀드지분을 매매할 수 있도록 하는 구조(공모펀드의 경우만 적용)를 갖습니다.

투자신탁 VS 투자회사

펀드는 법적형태에 따라 투자신탁과 투자회사로 구분할 수 있습니다. 투자신탁이란 투자자로부터 자금 등을 모은 자산운용회사가 펀드재산 보관회사와 신탁계약을 체결 후, 자산운용회사의 지시에 따라 투자 · 운용하게 하는 신탁 형태의 펀드를 말합니다. 반면, 투자회사란 Paper Company로서 투자자들이 납입한 자금 등을 운용하여 그 수익을 주주에게 배분하는 것을 목적으로 설립된 상법상 주식회사입니다.

종류형(클래스)펀드

통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자 클래스별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

모자형펀드

동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러펀드의 재산을 집중하여 통합운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발생한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야 하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다.

자산운용회사 (집합투자업자)

투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 회사를 말합니다. 투자자는 은행,증권사,보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제주식 등의 증권에 투자 · 운용하는 회사는 자산운용회사로 보통 운용사로 불립니다.

펀드재산보관회사 (신탁업자)

펀드 재산의 보관 및 관리를 업으로 하는 회사를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산은 자산운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 펀드재산은 펀드재산보관회사에 안전하게 보관 · 관리되고 있습니다.

일반사무관리회사

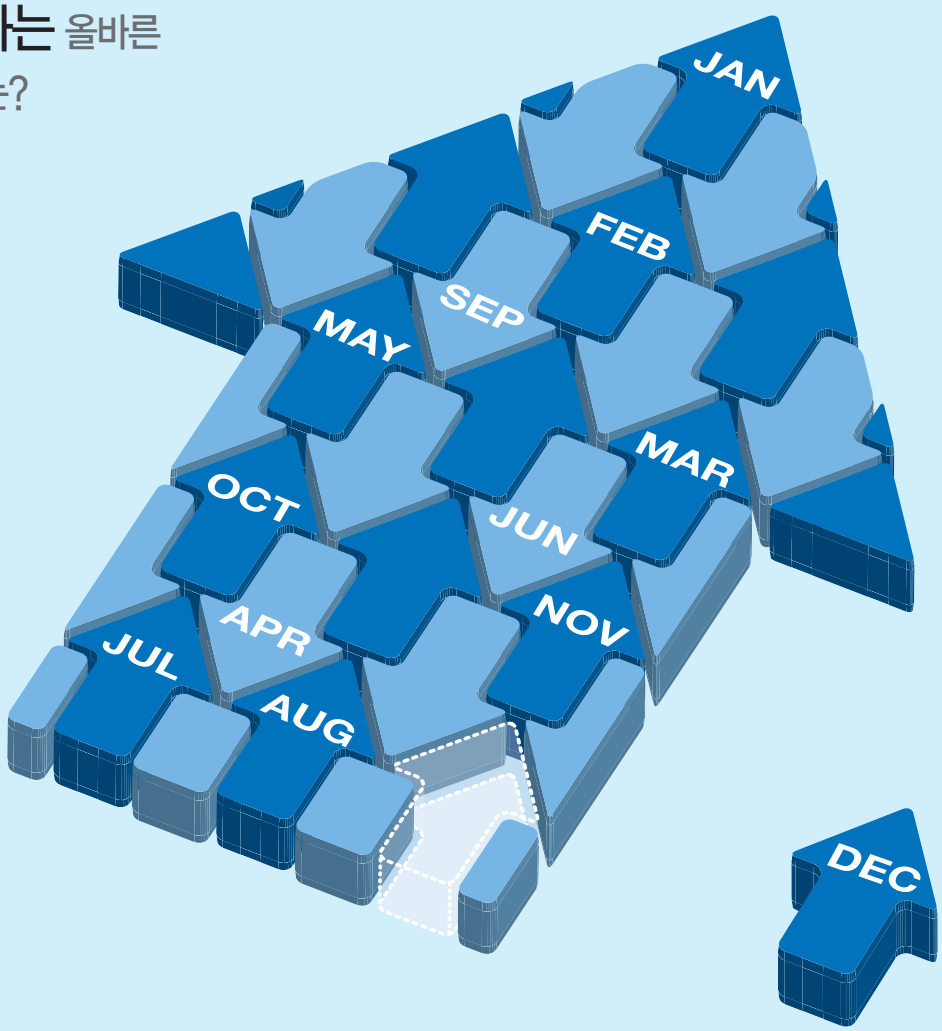
자산운용회사의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.

판매회사 (투자중개매매업자)

펀드의 판매나 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가있습니다.

투자의 지혜

시장의 잦은 등락 속에서 **위험은 줄이고**
수익은 늘려가는 올바른
성공투자의 지혜는?



쌓아가기

좋은 펀드를 차곡차곡 쌓아가는 적립식 투자로
시장의 변동성을 이겨내고 성공투자를 앞당기세요