

# FUND report

## 자산운용보고서

(운용기간 : 2015.02.11 ~ 2015.05.10)

### 차이나파워팩증권1 [주식-재간접형]

내펀드의 수익률은?

Issue

지난 3개월간  
'19.13% 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

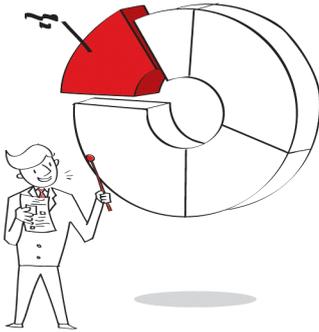
#### 공/지/사/항

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](http://www.samsungfund.com) / 콜센터 : 080-377-4777  
- 금융투자협회 [dis.fundservice.net](http://dis.fundservice.net)
3. 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 차이나파워팩증권1[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: 2015.05.10)



## 각 기간별 수익률을 확인해 보세요

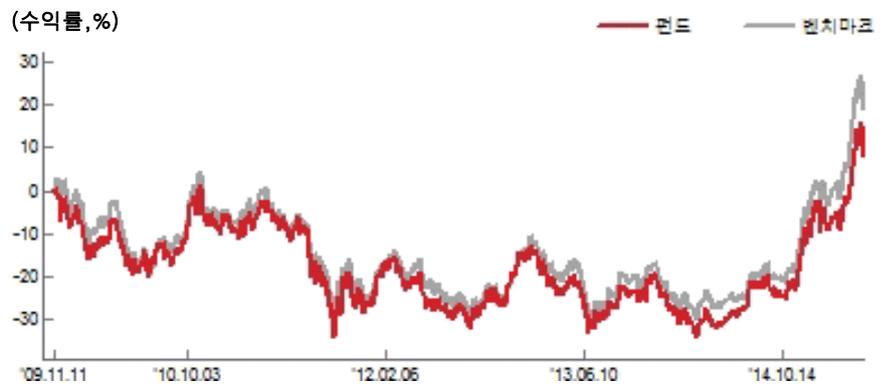
(단위: %)

구분	1개월	3개월	6개월	1년	3년	설정 이후
Class A	2.44	19.13	40.02	61.19	43.08	9.76
비교지수(벤치마크)	2.49	24.10	47.80	67.78	50.20	21.34
초과수익률	-0.05	-4.97	-7.78	-6.59	-7.12	-11.58

※ Class A 기준

※ 비교지수 : 콜금리\*10%+CSI 300 Index\*45%+Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)\*45%

## 펀드의 운용기간 전체 수익률을 그래프로 확인해 보세요



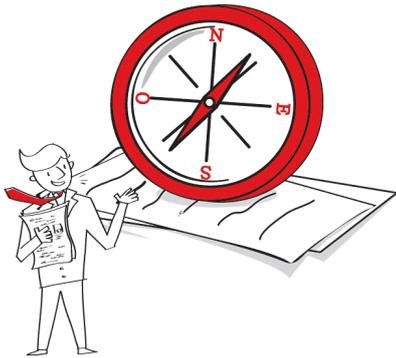
Issue | 지난 3개월 간 운용경과

## 비교지수를 하회하는 성과를 보여

삼성 차이나파워팩 증권 펀드[주식-재간접형]는 최근 3개월간(2015.02.11~2015.05.10, A Class기준) +19.13% 수익률을 시현하였으며 비교지수 수익률 +24.10% 대비 약 4.97%p 하회하는 성과를 기록하였습니다. 홍콩 H지수는 최근 3개월 20.59% 상승하였으며, 본토 주식시장은 32.74% 급등하는 모습을 보였습니다. 중국 인민은행이 1년 만기 위안화 대출 기준금리를 5.35%로 같은 만기의 예금 기준금리를 2.50%로 25bp씩 낮춘다고 발표하면서 3개월 만에 또다시 금리를 인하하며 증시가 강세를 보였습니다. 게다가 중국 정부가 외국의 주요 투자 통로인 '적격외국인기관투자자' 제도의 투자한도를 종전 10억달러에서 증액한 것으로 관측된 것도 지수를 상승시키는 재료가 되었습니다.

# 시장전망과 운용계획은?

내 펀드의  
시장전망과 운용계획을 살펴보겠습니다.  
(기준일: 2015.05.10)



## Market review | 시장동향

### 꾸준한 상승을 보여준 중국 증시

3월 중국 증시는 금리 인하와 제조업 지표 호조로 상승하는 모습을 보였습니다. 하지만 연초 이후 꾸준한 상승을 보였던 중국 증시에 대한 버블론이 대두화 되면서 중국정부가 증시 과열을 조절하기 위한 조치와 경기 부양을 위한 조치를 동시에 발표하였습니다. 3월 17일 중국 국내 기관의 신용거래규제 및 공매도 허용을 통해 과열된 증시를 통제하려는 조치를 발표하여 증시가 다소 주춤하는 모습을 보였으나 곧 이어 중국 인민은행이 기준율을 100bp 인하하겠다고 발표하여 정부의 경기 부양 의지를 재확인시키고, 중국 국자위의 중앙 국유기업들의 M&A 정책 발표에 힘입어 투자자들은 강세에 배팅하는 모습을 보였습니다. 게다가 중국과 홍콩 간 펀드 교차판매를 7월부터 허용하고 1천개 이상의 민관 협력사업(PPP)프로젝트 등을 발표하면서 지수의 추가 상승세를 견인했습니다.

## Market outlook | 향후 시장 전망

### 장기적으로 중국 증시 상승세는 지속 될 것

중국을 지방정부와 기업을 중심으로 부채를 급격히 늘려 글로벌 금리 인상에 취약한 곳으로 지목되고 있음에 따라 중국 정부는 지방정부의 대은행 대출을 장기, 저금리의 채권 발행으로 바꾸는 작업 중입니다. 여름 동안 경기회복 신호가 강화되어야 주식시장의 완만한 조정 후 랠리가 지속 가능할 것이라고 판단됩니다. 규제 완화 정책효과가 반영된 부동산 시장은 거래가 살아나면서 가격 추가 급락은 멈춘 상황입니다. 중국 증시는 장기적인 관점에서는 상승세를 보일 것으로 전망합니다. 최근의 하락은 그 동안 큰 폭의 상승세에 대한 누적된 부담과 중국핵전의 대규모 IPO(기업공개)때문이지만 이는 건전한 조정으로 판단됩니다. 게다가 중국의 적극적인 경기부양으로 정책 호재는 지속될 것이며 수출주도형 경제에서 내수 중심으로 경제 성장의 중심축을 옮기면서 안정적인 성장에 우선순위를 두고 있는 상황입니다.



Investment plan | 운용계획

## 일관되고 안정적인 운용 전략 유지

본 펀드는 기본적으로 중국본토 A주와 H주에 50%씩 균일하게 투자하며 HSCEI 지수를 추적하는 국내ETF에 50% 내외, 중국 A주 시장의 지수(CSI300지수 등)를 추적하는 ETF에 50% 내외를 투자하며 시장을 추종하는 패시브 전략의 펀드입니다. 소액으로 투자가 가능한 장점을 가지고 있는 ETF를 활용함으로써 펀드의 투자정책에 가장 가깝게 운용을 시행중에 있습니다. 홍콩과 중국본토에 분산되어 투자되는 펀드라는 특징 때문에 상대적으로 낮은 변동성을 갖는 것이 장점입니다. 특히 이러한 낮은 변동성을 특징으로하는 펀드는 분할매수를 통한 적립식 투자에서 큰 장점을 가지고 있습니다. 또한 매니저의 오류나 판단착오의 위험성을 배제하기 위해 철저한 룰 기반의 운용에 기초하고 있습니다. 향후에도 비용을 최소화하는 선에서의 매매와 규칙에 입각한 운용을 통해 안정적인 운용을 하며 장기적으로 우수한 수익률을 시현할 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

펀드매니저 김남의 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 다하겠습니다.**



## 내펀드의 상세운용 현황

### 1. 펀드 개요

● 기본정보  펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

운용기간	2015.02.11 ~ 2015.05.10	최초설정일	2009.11.11
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(17332), A(17333), C1(17334), C2(17335), C3(17336), C4(17337), Ce(17338), 적립식(17339)		
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)	51.25	77.98	52.2
부채 총액 (B)	1.38	8.70	531.7
순자산총액 (C=A-B)	49.87	69.28	38.9
발행 수익증권 총 수(D)	51.14	59.47	16.3
기준가격※ (E=C/D*1000)	975.15원	1,165.00원	19.5

#### 종류(Class)별 기준가격 현황

(단위: 원)

종류	전기말	당기말	증감률(%)	종류	전기말	당기말	증감률(%)
Class A	921.40	1,097.64	19.1	Class Ce	907.67	1,080.36	19.0
Class 적립식	897.00	1,067.64	19.0				

※ 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 : 2015.05.10)

● 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*)	19.47 (24.10)	40.86 (47.80)	43.60 (53.13)	63.15 (67.78)	40.88 (45.52)	48.53 (50.20)	39.59 (40.39)
비교지수대비성과	-4.63	-6.94	-9.53	-4.63	-4.64	-1.67	-0.80

종류(Class)별 현황

	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Class A	19.13	40.02	42.30	61.19	37.40	43.08	31.11
Class Ce	19.03	39.77	41.91	60.60	36.35	41.45	28.33
Class 적립식	19.02	39.76	41.90	60.60	36.34	41.33	27.98

\* 비교지수 : 콜금리\*10%+CSI 300 Index\*45%+Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)\*45%

※ 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 : %)

	2012년	2013년	2014년
운용펀드 (비교지수*)	13.64 (11.01)	-6.43 (-5.15)	24.32 (27.24)
비교지수대비성과	+2.63	-1.27	-2.92

\* 비교지수 : 콜금리\*10%+CSI 300 Index\*45%+Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)\*45%



**3. 자산현황** (기준일 : 2015.05.10)

● 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)	-	-	-	32.57 (41.8)	-	0.54 (0.7)	-	-	-	9.28 (11.9)	1.15 (1.5)	43.53 (55.8)
HKD (140.4)	-	-	-	30.80 (39.5)	-	-	-	-	-	2.53 (3.2)	1.12 (1.4)	34.45 (44.2)
KWD (3,608.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
USD (1,088.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
합계	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	63.37 (81.3)	0.00 (0.0)	0.54 (0.7)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	11.81 (15.1)	2.27 (2.9)	77.98 (100.0)

※ ( ) : 구성비중 %

● 장외파생상품 계약현황

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선도	한국스탠다드차타드은행	CURRENCY	매도	2015.05.15	400.00	-	-0.73	AAA
선도	한국스탠다드차타드은행	CURRENCY	매수	2015.05.15	400.00	-	-1.93	AAA
선도	한국스탠다드차타드은행	CURRENCY	매도	2015.05.15	4,569.73	-	64.17	AAA
선도	한국스탠다드차타드은행	CURRENCY	매도	2015.05.15	400.00	-	-3.18	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(15년05월10일) 현재 환헷지 비율
80~110	94.1

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 종목입니다.

(단위 : %, 주, 백만원)

자산	종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
집합투자증권	KODEX China H	41.8	145,293	3,256.7	한국		
집합투자증권	HAITONG CSI 300 INDEX ETF-HD	26.9	728,900	2,097.3	홍콩	인덱스	
집합투자증권	WISE - CSI 300 CHINA TRACKER	12.6	166,311	982.8	홍콩	인덱스	
자산	종목명	비중	원화환산평가액	평가손익	국가	업종	비고
장외	HK선물환20150217-03	0.8	4,634	64.2	한국		
장외	HK선물환20150302-01	0.0	152	2.3	한국		
장외	HK선물환20150506-02	0.0	302	2.2	한국		
자산	종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
단기대출및예금	예금	11.9	928	927.6	한국		
단기대출및예금	외화예금(홍콩)	3.2	250	252.6	홍콩	예금	
자산	종목명	비중	수량(취득가)	평가금액	국가	업종	비고
수도결제미수입금	KODEX China H	1.5	115	115.4	한국		
수도결제미수입금	WISE - CSI 300 CHINA TRACKER	1.4	1	112.2	홍콩	인덱스	

※ 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	
김남익	책임펀드매니저*	12	12,398.4	-	-	2110000109
책임펀드매니저 주요 운용경력	2007년 02월 한국과학기술원 산업공학 학사 2007년 08월 ~ 現 삼성자산운용 ETF운용팀					

\* '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 : 2014.11.11 ~ 2015.02.10 / 당기 : 2015.02.11 ~ 2015.05.10)

● 총보수 비용비율(연환산)

(단위 : %)

	총보수 비용비율(A)*		중개수수료 비율(B)**		합계(A+B)	
	전기	당기	전기	당기	전기	당기
운용펀드	1.32	1.31	0.18	0.36	1.50	1.66
종류(Class)별 현황						
Class A	1.26	1.26	0.18	0.36	1.44	1.62
Class Ce	1.65	1.65	0.18	0.36	1.83	2.01
Class 적립식	1.65	1.65	0.18	0.36	1.83	2.01

\* 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	7.84	0.15	8.32	0.15	
	판매회사	클래스 A	6.64	0.15	7.40	0.15
		클래스 Ce	0.22	0.25	0.22	0.24
		클래스 적립식	1.76	0.25	1.29	0.24
		펀드재산보관회사 일반사무관리회사	0.78 -	0.02 -	0.83 -	0.01 -
	<b>보수 합계</b>		<b>17.24</b>	<b>0.33</b>	<b>18.06</b>	<b>0.32</b>
	기타비용		0.04	0.00	0.03	0.00
	증권거래비용	단순매매중계수수료	2.31	0.04	4.87	0.09
		조사분석업무등서비스수수료	0.04	0.00	0.08	0.00
		합계	2.34	0.05	4.94	0.09
	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