

Samsung Asset Management

2023 PROFILE BOOK

Contents

Introduction

- 04 Financial Highlights
- 06 Message from the CEO
- 10 Vision
- 11 Investment Philosophy
- 12 삼성자산운용의 ESG 투자

Business Overview

ETF사업부문

- 20 ETF운용본부, ETF컨설팅본부

자산운용부문

- 22 LDI사업본부
- 24 채권운용본부
- 26 멀티에셋운용본부
- 28 주식운용본부
- 32 투자리서치센터

대체투자부문

- 36 인프라투자본부
- 40 PD투자본부
- 44 PE투자본부

기금사업부문

- 46 투자폴사업본부
- 48 산재보험기금사업본부

고객마케팅부문

- 50 채널마케팅본부
- 52 기관마케팅본부
- 54 OCIO컨설팅본부
- 56 삼성액티브자산운용
- 60 현지법인

Management Overview

- 66 리스크관리
- 68 컴플라이언스, 법무
- 70 금융소비자보호
- 72 윤리경영, 부정제보
- 74 사회공헌

Financial Section

- 76 독립된 감사인의 감사보고서
- 78 연결재무상태표
- 79 연결포괄손익계산서
- 80 연결자본변동표
- 82 연결현금흐름표
- 84 연혁



Samsung Asset Management

2023 PROFILE BOOK

삼성자산운용은
대한민국 자본시장을 선도합니다.

삼성자산운용은 2011년 국내 최초로 관리자산 100조 원 시대를 열었습니다.
끊임없는 변화와 혁신을 통해 2022년 말 기준 관리자산은
국내 최대 규모인 289조 원으로 증가했습니다.
운용 규모뿐만 아니라 선진적인 상품 개발, 안정적인 시스템,
체계적인 위험 관리 능력으로 업계를 선도합니다.
이러한 인프라를 기반으로 업계 최고 전문가들이 고객의 투자 목적을
달성할 수 있도록 핵심 역량을 집중하고 있습니다.



Financial Highlights

삼성자산운용은 총자산 1조 5,806억 원,
 영업수익 3,017억 원, 세전이익 1,092억 원,
 당기순이익 784억 원으로 지속적으로 성장하고 있습니다.

(단위: 백만 원)	FY2022	FY2021
영업수익	301,689	285,101
영업비용	192,355	163,771
영업이익	109,333	121,329
법인세비용차감전 순이익	109,223	121,252
법인세비용	30,849	33,318
당기순이익	78,373	87,935
현금 및 현금성자산	133,093	78,739
기타자산	2,670	2,699
자산총계	1,580,597	921,068
예수부채	7,202	572
기타부채	3,635	5,173
부채총계	834,348	255,577
자본총계	746,249	665,491

관리자산

(단위: 조 원, 2022년 12월 말 기준)

289.2 조 원

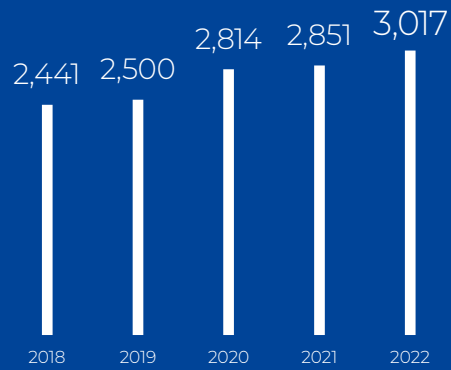
2022년 12월 말 기준 국내 최대 규모인 289.2조 원을 운용하는 대한민국 대표 운용사입니다.



영업수익

(단위: 억 원, 2022년 12월 말 기준)

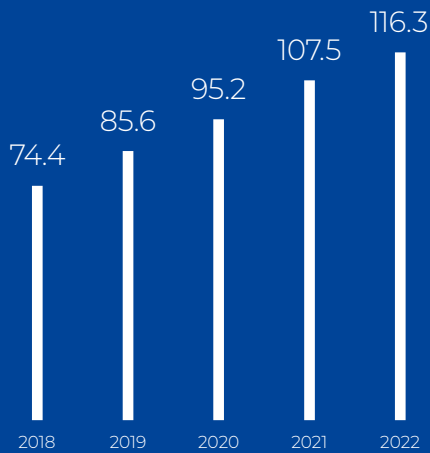
3,017 억 원



수탁고

(단위: 조 원, 2022년 12월 말 기준)

116.3 조 원



자산

(단위: 억 원, 2022년 12월 말 기준)

15,805 억 원

세전이익

(단위: 억 원, 2022년 12월 말 기준)

1,092 억 원





Message from the CEO



국내 1위 자산운용사의 지위를 더욱 확고히 하고,
나아가 글로벌 선진 운용사로 도약하고 있습니다.



존경하는 고객 여러분 안녕하십니까 삼성자산운용 대표이사 서봉균입니다.

지난 2022년 한 해에도 삼성자산운용에 변함없는 신뢰와 격려를 보내주신 투자자 여러분께 깊이 감사드립니다.

2022년은 글로벌 인플레이션 심화에 따른 통화 긴축과 유럽의 지정학적 리스크 발생 등으로 금융시장 전체에 긴장감이 팽배한 한 해였습니다. 여기에 국내에서는 부동산 PF발 자금 경색 등도 겹치며 주식시장은 물론 채권시장을 포함한 전체 금융시장이 어려움을 겪었습니다.

삼성자산운용은 이러한 환경에서도 시장을 선도하기 위해 분주한 한 해를 보냈습니다. 특히 ETF 1위 운용사로서 무위험지표 금리형 상품, 장기 30년물 국고채 상품, 만기 매칭형 채권 상품 등 투자자들에게 필요하여 채권형 상품을 선보이며 새 시장을 개척했습니다.

또한, 7월부터는 퇴직연금 사전지정운용제도(디폴트 옵션)가 도입되었는데, 운용 업계에 새로운 성장동력이 될 것으로 예상되는 만큼 시장을 주도할 수 있도록 차별화된 상품·서비스 개발은 물론 고객 중심의 마케팅, 컨설팅 활동을 펼쳐왔습니다.

특히, 출시 20주년을 맞이한 Kodex ETF의 운용자산을 12월 말 기준으로 약 33조 원까지 확대해 국내 ETF 시장 점유율 1위를 공고히 유지했고, 산재보험기금 운용평가에서 최상위 등급인 '탁월' 등급을 획득하는 등 OCIO시장에서도 업계 대표 운용사의 위상을 더욱 확고히 했습니다. 이러한 노력의 성과로 삼성자산운용은 변동성이 심한 시장 여건 속에서도 2022회계연도 연결기준 매출 3,017억 원, 세전이익 1,092억 원을 달성하는 등 2년 연속 네 자릿수 실적을 달성했습니다.

당사는 2023년에도 균형 있는 사업 포트폴리오를 구축해 국내 1위 자산운용사의 지위를 더욱 강화하는 한편, 글로벌사업에서도 차별화된 성과를 발휘할 수 있도록 다음 세 가지 중점 추진 과제를 추진할 것입니다.

첫째, 주요 사업부문으로 주목받고 있는 ETF분야에서 경쟁력을 더욱 제고할 것입니다.

삼성자산운용은 2002년 업계 최초로 'Kodex 200'을 상장하면서 국내 ETF 시장을 개척한 이후, 지금까지 20여년간 압도적인 순자산을 기록하며 국내 ETF 시장 1위 운용사의 위치를 지켜왔습니다.

지난 해에도 KOFR(한국무위험지표금리)를 추종하는 신개념의 금리형 ETF를 출시해 첫 해 3조 원 이상의 규모로 성장시켰고, 만기매칭형 은행채 ETF도 새롭게 선보이며 1조 원대 상품으로 조기 정착시켜 유사 예금형 ETF라는 새로운 시장을 개척했습니다.



관리자산

(단위: 조 원, 2022년 12월 말 기준)

289 조 원

삼성자산운용은 2022년 12월 말 기준 국내 최대 규모인 289조 원을 운용하는 대한민국 대표 운용사입니다



또한, TDF ETF도 출시해 투자자들이 연금대표 상품인 TDF(Target Date Fund)에 보다 편리하면서도 낮은 비용으로 장기 투자하실 수 있도록 안내하는 등 ETF 리더로서의 역할을 충실히 수행하고자 노력했습니다. 올해에도 삼성자산운용은 고객의 눈높이와 시장 변화에 발맞춰 보다 혁신적이고 다양한 Kodex ETF 상품 라인업을 구축할 것입니다. 또한, 국내뿐 아니라 글로벌 ETF 사업 역량도 한층 강화하겠습니다.

지난 해 당사는 미국 ETF 운용사 앰플리파이(Amplify)의 지분을 20% 인수하며 앰플리파이의 상품을 아시아에서 독점적으로 출시할 권리를 소유하게 되었습니다. 실제로 앰플리파이의 대표 ETF인 미국 최대 블록체인ETF 'BLOK'와 동일하게 운용될 수 있도록 만든 삼성 블록체인테크놀로지 ETF를 아시아 시장 최초로 홍콩 시장에 상장시켰습니다. 이외에도 미국에서 'DIVO'로 잘 알려진 앰플리파이의 고배당 인컴ETF도 국내 시장에 Kodex 미국배당프리미엄 ETF로 출시하는 등 긴밀한 협업을 펼쳐왔습니다.

당사는 앞으로도 글로벌 시장공략을 목표로 홍콩, 뉴욕, 런던 등 해외 현지 법인을 활용해 선진 글로벌 운용사와의 협력관계를 이어나가는 가운데 삼성만의 자산 운용 노하우와 인프라를 적극적으로 넓혀갈 것입니다.

둘째, 연금·OCIO 시장 선점 역량을 확대하겠습니다.

연금부문과 OCIO분야는 삼성자산운용의 또 다른 핵심 사업인 만큼 역량 강화를 통해 저변을 더욱 넓혀겠습니다. 연금부문의 경우 지난 해 도입된 디폴트옵션이 올해부터 본격 확대 적용되며 판매사의 적격 상품에 선정되기 위한 운용시간 경쟁도 더욱 치열해질 것으로 예상됩니다. 당사는 업계 최초로 TDF를 한국 시장에 도입한 이후 효율적인 퇴직연금 자산관리에 기여해 왔습니다.



2016년 첫 선을 보인 삼성 한국형TDF 상품은 한국인의 생애주기에 맞춘 '생애주기별 자산배분 곡선'을 적용한 업계 내 대표적인 연금 상품으로 자리잡았으며, 이 외에도 삼성 ETF를 담은 TDF 시리즈, 삼성 TIF 시리즈 등 다양한 상품으로 퇴직연금을 운용하고 있습니다. 지난 해에는 Kodex TDF ETF를 투자자들에게 선보임으로써 가장 다양한 TDF 상품 라인업을 갖추게 되었습니다. 삼성자산운용은 이러한 다양한 연금 상품을 바탕으로 증권사와 보험, 은행 등 타 금융기관과의 마케팅 협업을 지속해 디폴트옵션 시대를 선도해 나아갈 것입니다.

기금사업분야에서 당사는 지난 20여 년간 쌓은 노하우와 삼성만의 경쟁력으로 2021년에 6회 연속으로 연금 투자포럼 주관사에 선정됐으며, 지난 해에는 당사가 주관사로 자산운용을 담당하고 있는 산재보험기금이 기획재정부의 기금운용평가에서 역대 처음으로 최



고 등급인 '탁월' 등급을 획득하는 등 뛰어난 성과를 기록했습니다. 2023년에는 산재기금 주간운용사 선정에서 역대 최초로 3회 연속 주간운용사로 뽑히는 기록을 세워 이를 통해 올해도 공공 OCIO 부문 1위를 공고히 할 것입니다.

셋째, 글로벌 대체자산 투자사업을 다각화하고 성장시키겠습니다.

삼성자산운용은 대체자산 투자사업을 통해 국내 투자자가 접근하기 어려운 글로벌 투자 기회를 발굴하고, 전문가 그룹에 의한 심층적 평가를 거쳐 우량한 투자 대상을 선별함으로써 전통 자산 대비 안정적이고 높은 수익 창출을 추구합니다.

삼성자산운용은 고객의 다양한 대체투자 포트폴리오 구축을 돕기 위해, 국내외의 교통 인프라, 발전 및 신재생 에너지 등에 투자하는 '인프라 펀드', 항공기와 선박 등에 투자하는 '실물자산 펀드', 이외에도 국내외 '인수금융 펀드'와 '글로벌 PE(Private Equity)' 및 '글로벌 PD(Private Debt)펀드' 등 다양한 펀드 상품들을 출시, 운용하고 있습니다.

2022년 말 기준 삼성자산운용의 총 대체자산 수탁고는 10조 원 규모로, 글로벌 대체투자 분야에서 높은 성장세를 보이고 있습니다. 프랑스 덩케르크 LNG 터미널, 영국 가스 인프라, 유럽 통신타워 등의 해외 인프라 프로젝트 펀드를 운용하고 국내 인수금융 블라인드펀드, 엑스모빌 선박펀드 등을 운용하면서 글로벌 운용사로서의 명성을 쌓아 가고 있으며, 4,000억 원 규모의 PE 공동투자 전문 펀드도 출범시키는 등 GP(General Partner)로서 명실상부한 해외 대체투자 명가의 입지를 강화해 가고 있습니다.

이러한 전문성 확보와 한층 강화된 우량 투자기회 발굴 역량을 바탕으로 향후에도 인프라와 PE, PD 등 대체투자사업을 신성장 사업으로 육성해 글로벌 대체자산 분야에서 선도적인 운용사로 거듭날 것입니다.

존경하는 고객 여러분!

2023년에도 삼성자산운용은 고객중심의 혁신적인 상품과 서비스 개발, 고객 친화적인 마케팅 활동 등을 더욱 강화해 나갈 것입니다. 그리고 이를 통해 자산운용 업계 1위 기업으로서의 위상을 보다 확고하게 만들어 가겠습니다.

다시 한번 고객 여러분의 아낌없는 성원에 감사드리며, 우리 임직원 모두는 우리나라 대표 자산운용사의 일원으로서 사명감을 가지고 늘 앞장 서 달리겠습니다. 2023년 계묘년(癸卯年)에도 삼성자산운용에 애정 어린 관심과 응원 부탁드립니다. 감사합니다.

서봉균

서봉균
삼성자산운용 대표이사

삼성자산운용은
연결기준 영업수익 3,017억 원,
세전이익 1,092억 원을
달성하는 등 사상 최대 실적을
기록하였습니다.



Vision

국내 최대 규모의 자산운용사로서 국내시장을 이끌어온 삼성자산운용은 국내 1위를 넘어 글로벌 대표 자산운용사로의 도약이라는 비전을 향해 전진하고 있습니다. 급변하는 금융환경 속에서도 검증된 투자원칙, 선진 운용 시스템과 체계적인 위험 관리 능력으로 고객의 자산 가치를 높ی겠습니다. 업계 최고 전문가들과 글로벌 운용 인프라를 통해 다양한 투자 기회를 제공하고, 혁신적인 신상품을 개발하여 고객의 신뢰와 기대에 보답하겠습니다. 고객의 소중한 자산이 더 큰 꿈과 희망이 되도록 삼성자산운용이 함께 하겠습니다.

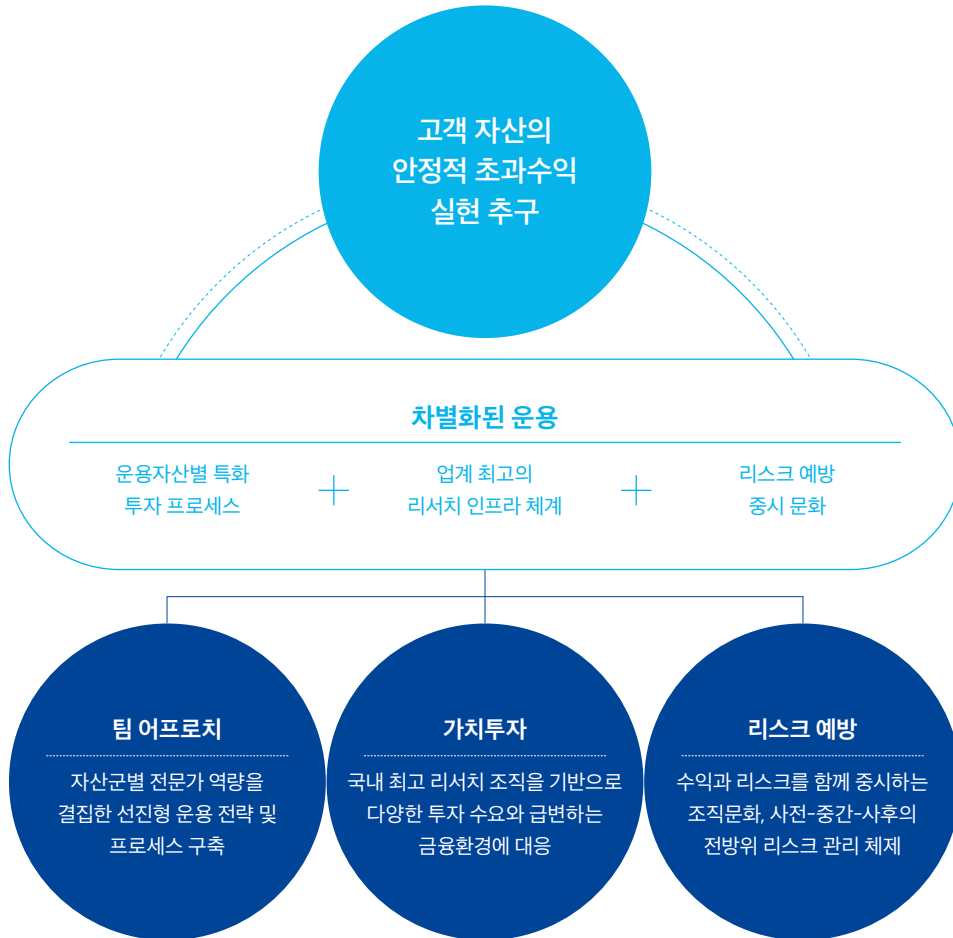


조직도



Investment Philosophy

부문별 선진 투자 프로세스, 업계 최고 In-house 리서치 체계, 수익뿐 아니라 리스크를 함께 중시하는 문화를 바탕으로 전문적이고 차별화된 선진 투자 운용 프로세스를 구축하고 있습니다. 이를 통해 고객 자산의 안정적 초과 수익을 실현하고 고객의 편안한 미래에 기여하겠습니다.



사업원칙

- ① 우리는 항상 고객의 이익을 최우선으로 고려한다.
- ② 우리는 최상의 상품과 서비스로 고객의 니즈를 충족시킨다.
- ③ 우리는 자산운용 사업을 리스크 관리 사업으로 인식하고 있다.
- ④ 우리는 내실 경영을 추구하며 정도 영업을 지향한다.
- ⑤ 우리는 자타가 공인하는 가장 윤리적인 집단이 된다.
- ⑥ 우리는 우수인재를 확보하고 유지하기 위해 최선을 다한다.
- ⑦ 우리는 인프라 차별화를 통해 경쟁력을 확보한다.
- ⑧ 우리는 모든 일에 있어 팀워크를 중요시한다.



Your Next Step

ESG Investing

올바른 투자를 통해 미래사회의 성장을 선도합니다.



삼성자산운용의 ESG 투자

환경(Environment)·사회(Social)·지배구조(Governance)는 기업의 가치와 지속가능성에 영향을 주는 비재무적 요소입니다. 이와 같은 ESG를 투자 의사결정 과정에 고려하는 것은 이제 선택이 아닌 필수가 되었습니다. 삼성자산운용은 대한민국을 선도하는 자산운용사로서 상품개발, 리서치, 운용, 리스크관리와 같은 전사적인 프로세스에 ESG 요인을 반영하여 위험을 제어하고 기회를 포착하여 고객 자산의 안정적인 초과 수익 실현을 추구합니다.



Agenda 2030: 17 goals for sustainable development

2015년 제 70차 UN총회에서 2030년까지 달성하기로 결의한 의제인 지속가능발전목표(SDGs:Sustainable Development Goals)는 지속가능발전의 이념을 실현하기 위한 인류 공동의 17개 목표입니다. '2030 지속가능발전 의제'라고도 하는 지속가능발전목표(SDGs)는 '단 한 사람도 소외되지 않는 것(Leave no one behind)'이라는 슬로건과 함께 인간, 지구, 번영, 평화, 파트너십이라는 5개 영역에서 인류가 나아가야 할 방향성을 17개 목표와 169개 세부 목표로 제시하고 있습니다.

세계 각국은 지속가능발전목표(SDGs)를 이행하기 위한 많은 노력을 하고 있으며, 한국은 지속가능발전법, 저탄소 녹색성장기본법, 국제개발협력기본법 등 정부정책 및 관련 법을 통해 UN SDGs의 개별목표를 이행하고 있습니다.

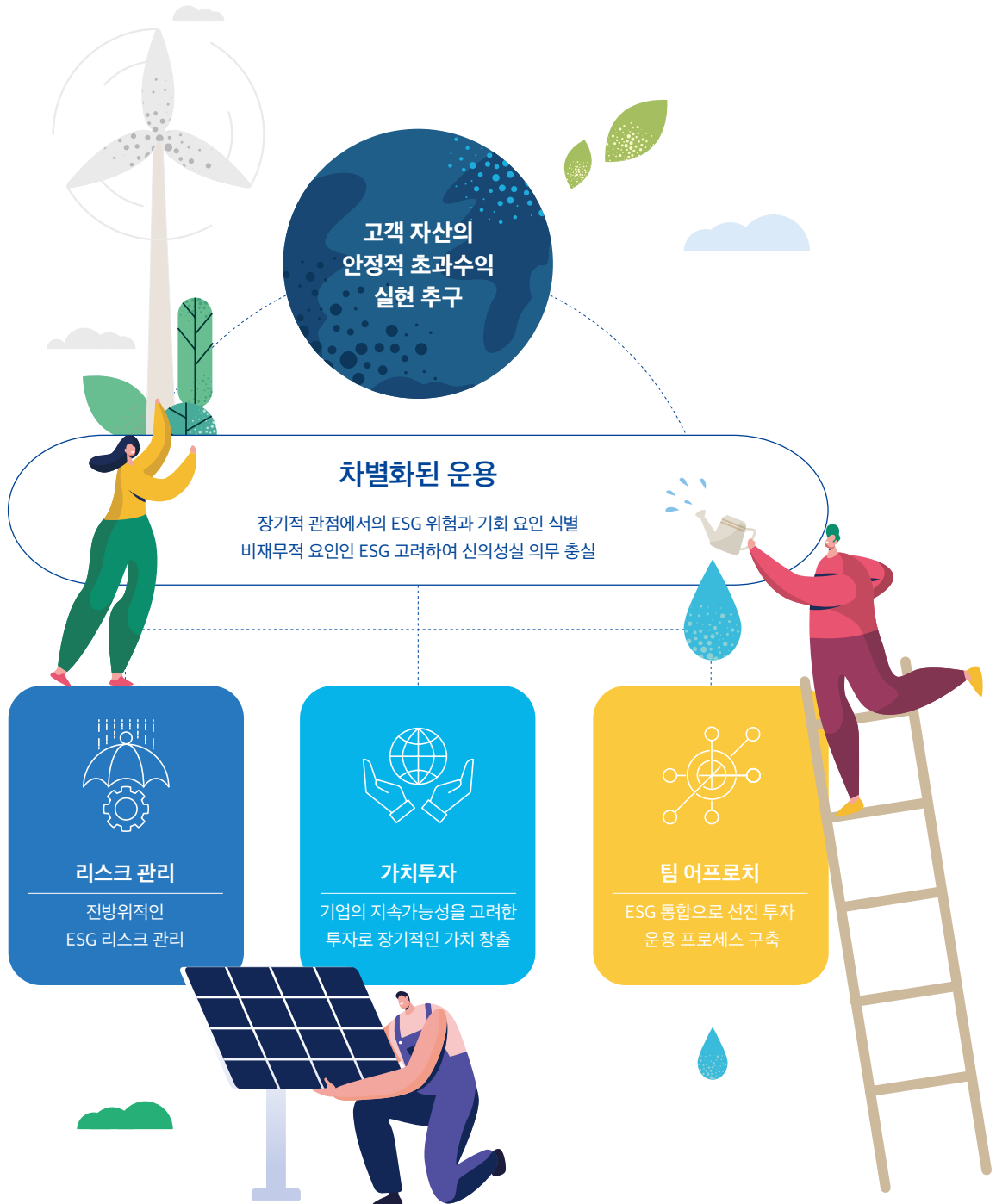
삼성자산운용은 인류의 지속가능성과 관련한 성장산업을 발굴하여 투자합니다. UN SDGs와 정부의 그린뉴딜정책 등을 고려하며, 해당 산업 리서치 및 종목 선별 후 적정가치를 산출해 투자의사결정을 합니다.





ESG Philosophy

삼성자산운용은 ESG 분석을 통해 리스크 관리를 강화하고 장기적으로 가치 상승이 기대되는 기업을 발굴하도록 노력하겠습니다. 당사의 업계 최고 수준의 투자 운용 프로세스에 ESG를 효율적으로 통합시켜서 더욱 더 강화된 운용 프로세스를 만들어 가겠습니다.






ESG Accountability & Structure

효율적이고 성공적으로 ESG 투자 DNA를 정착시키기 위해서는 Top-down과 Bottom-up을 모두 활용하여야 합니다. 최고의사결정 기구인 ESG위원회에서 전사적인 전략과 목표를 수립하고 실무협의회를 통해 유기적으로 부서간 커뮤니케이션을 진행하고 있습니다.



>> ESG 관련 국내외 다양한 네트워크 활용

<p>ESG위원회 ▾</p>  <p>ESG 정책 및 전략 등 최고의사결정 기구</p> <ul style="list-style-type: none"> • 이사회내 위원회로 운영 • 전사적인 ESG 추진 전략 및 중장기 비전 설정 	<p>ESG실무협의회 ▾</p>  <p>ESG 실무자 협의체 운영</p> <ul style="list-style-type: none"> • 운용/리서치, 마케팅, 상품, RM • 테마 리서치, 상품 아이디어 공유 • 협업을 통해 ESG 전략의 포트폴리오 구현 방법 논의 	<p>ESG팀 ▾</p>  <p>독립적인 ESG 전담 조직</p> <ul style="list-style-type: none"> • ESG 관련 대내외 네트워크 구축 및 전사적인 활동 지원 • 전사 ESG 데이터 관리, ESG 테마 리서치 및 전략 개발
---	--	--

>> 조직의 역할

기존 의결권 행사 및 주주관여 등의 스튜어드십 코드 활동에 ESG 리서치 등의 기능을 추가하였으며, ESG 상품 개발, ESG 투자자 교육 등 ESG 관련 업무 범위를 점진적으로 확대하고 있습니다.

<p>의결권 행사 ▾</p> <ul style="list-style-type: none"> • 적극적 주주권 행사를 위해 의결권 행사 범위 확대 <ul style="list-style-type: none"> - 국내 보유주식 약 97% (2021년 투자액 기준) - 2017년 79사 → 2018년 140사 → 2019년 235사, → 2020년 273사 → 2021년 265사 → 2022년 280사 (경기주춤, 반대율 약 7%, 최근 3개년 평균 273사) • 의사결정 : 일반 안건 ESG팀 / 주요 안건 수탁자책임위원회 • 객관성, 공정성 강화 위해 의결권자문기관 활용 (2개 자문사) 	<p>주주관여활동 ▾</p> <ul style="list-style-type: none"> • 수탁자책임위원회 주관 하에 주주활동 수행 <ul style="list-style-type: none"> - 대상 : 보유지분 1% 이상 또는 투자액 1,000억 원 이상 기업 중 주요이슈 발생 기업 - 주요 현황 : 2022년중 약 20개 기업과의 커뮤니케이션 실시 (ESG 이슈 등) • 투자대상 회사와의 활발한 커뮤니케이션 통해 중장기 기업 및 주주 가치 판단의 근거 확보 차원 활동 수행 • 비합법적 경영 간섭 등은 최대한 배제 원칙하 활동
--	---







ESG Investment Process

삼성자산운용의 ESG투자는 총체적 접근법을 원칙으로 합니다. 투자 철학과 의사결정 프로세스에 ESG를 반영하는 것을 시작으로 하여 고객의 포트폴리오에 추가할 만한 우수한 상품을 개발하고, ESG 요인을 고려하여 우량한 투자처를 발굴하고 전방위적인 리스크 관리와 공시를 실행하는 것까지 모두 ESG 투자에 포함됩니다.

>> ESG 기본 방법론

<p>Holistic Approach ▾</p>  <p>총체적 접근법을 원칙으로 하여 상품개발, 리서치, 운용, 리스크 관리 등 모든 의사결정 단계에 ESG 요소를 적용한다.</p>	<p>Customization ▾</p>  <p>One model does not fit all. 개별 펀드의 투자목적 및 자산 특성에 최적화된 ESG 투자전략을 발굴하고 발전시킨다.</p>	<p>Objectivity & Independence ▾</p>  <p>독립적인 ESG 전담조직을 매개로 통합적인 ESG 데이터 관리, 리서치 및 전략 개발 실시하여 객관성을 증대한다.</p>
---	--	---

>> ESG 의사결정 체계

	논의사항	의사결정협의체
ESG 전략 & 정책 수립	<ul style="list-style-type: none"> · 투자 개념 및 철학 수립 · 정책 및 주요 추진 활동 · 전사적 의사결정 프로세스 	<ul style="list-style-type: none"> · ESG 위원회 · ESG 실무협의회
상품개발	<ul style="list-style-type: none"> · 국내외 ESG 시장 동향 · ESG 테마 발굴 및 상품화 · ESG 상품구조 및 운용전략 	<ul style="list-style-type: none"> · 상품개발 위원회 · 상품개발 실무협의회 · RM위원회(공모) · ESG 실무 협의회
포트폴리오 운용	<ul style="list-style-type: none"> · 펀드 별 특성 고려한 최적 ESG 전략 발굴 · 포트폴리오 구축시 ESG 요인 고려 	<ul style="list-style-type: none"> · ESG 실무협의회 · 운용본부와 ESG 조직간 ESG 리서치 공유 및 협업
리스크 관리 & 공시	<ul style="list-style-type: none"> · ESG 리스크 모니터링 · ESG 요인 연계 성과분석 · 국내 및 글로벌 스탠다드를 준수하는 공시 	<ul style="list-style-type: none"> · ESG 실무협의회 · 리스크관리팀, 운용 본부, ESG 전담 조직간 협업

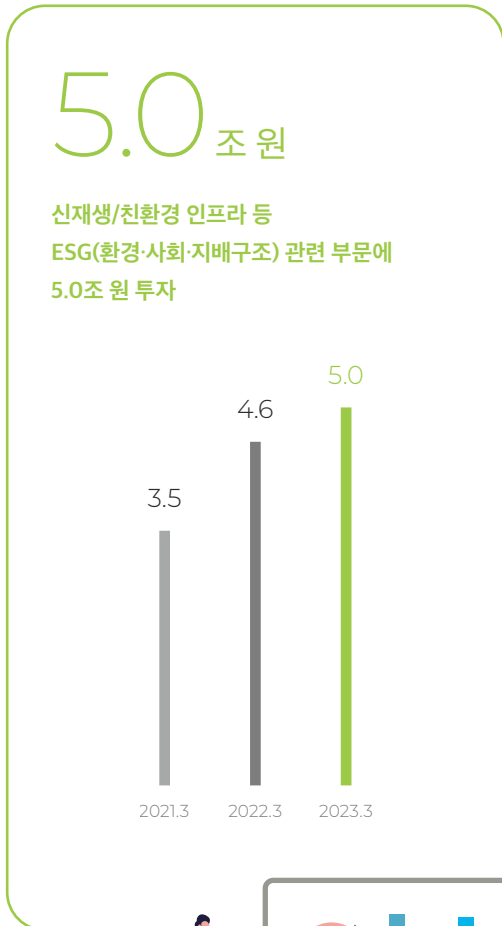
ESG Investment Status

삼성자산운용은 ESG 투자 상품을 보다 다양화하여 고객들의 투자니즈에 부합하도록 노력하고 있으며, 기업들이 보다 내실있게 ESG 전략을 추진할 수 있도록 기관투자자로서의 역할을 충실히 수행하고 있습니다.



>> ESG 투자규모

(단위: 조 원, 2023년 3월 말 순자산 기준)

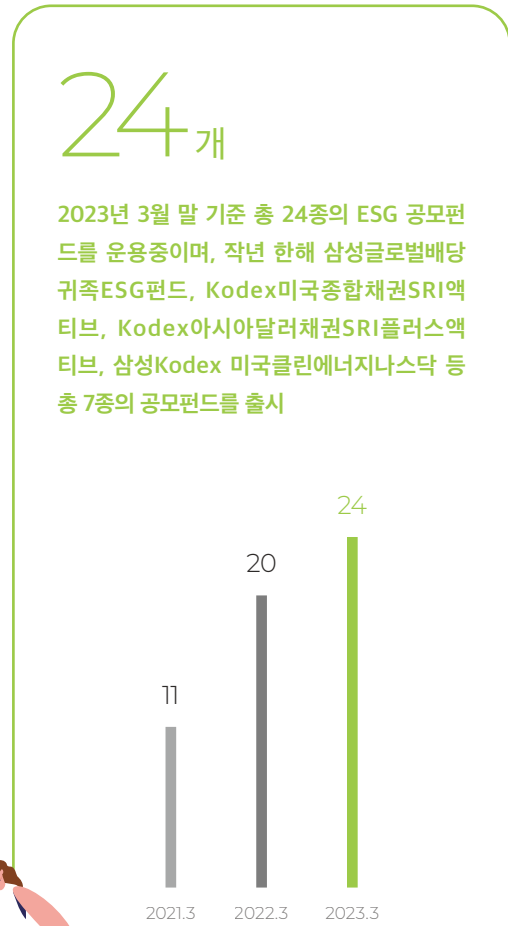


5.0 조 원

신재생/친환경 인프라 등
ESG(환경·사회·지배구조) 관련 부문에
5.0조 원 투자

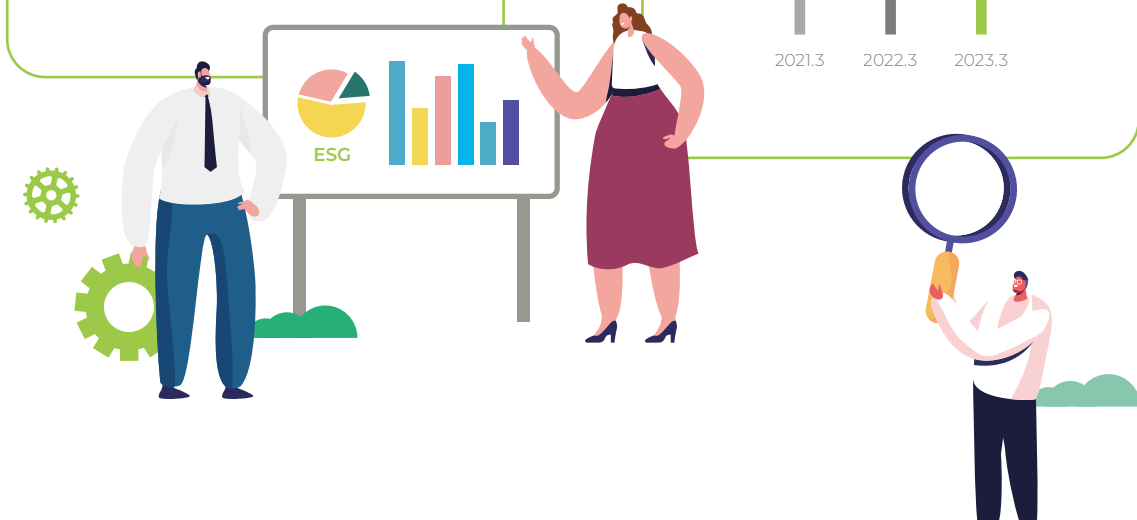
>> ESG 펀드수

(단위: 개, 2023년 3월 말 기준)



24 개

2023년 3월 말 기준 총 24종의 ESG 공모펀드를 운용중이며, 작년 한해 삼성글로벌배당 귀족ESG펀드, Kodex미국종합채권SRI액티브, Kodex아시아달러채권SRI플러스액티브, 삼성Kodex 미국클린에너지나스닥 등 총 7종의 공모펀드를 출시





ESG Milestone

삼성자산운용에게 ESG는 최근에 각광받고 있는 낯선 단어가 아닙니다. 2001년에 국내 책임투자펀드의 효시인 삼성Eco펀드를 출시하였습니다. 이후 업계 최초로 ESG 전담팀을 구축하고 탈석탄 정책 선언, 국제 이니셔티브인 TCFD 가입 등 대내외적으로 적극적으로 ESG 활동을 수행하고 있습니다.

*삼성Eco펀드는舊 삼성투신운용펀드였으며 운용 당시 최대 실정액 2,500억 원 현재는 해지됨
 **삼성ESG착한책임투자펀드는 자회사인 삼성액티브운용에서 운용

2001 ▼

- 국내 책임투자펀드 효시인 “삼성Eco펀드*” 출시

2007 ▼

- ESG 테마 펀드 출시 (삼성글로벌클린에너지, 삼성글로벌Water)



2018 ▼

- ESG ETF 출시 (삼성Kodex MSCI ESG 유니버설)
- 스튜어드십 코드 도입

2021 ▼

- ESG 테마형 ETF 출시 (삼성에너지트랜지션, 삼성Kodex탄소효율그린뉴딜)
- 기후금융 지지선언
- 국제 이니셔티브 TCFD 가입
- ESG위원회 신설



2017

- ESG Active 주식형펀드 출시 (삼성유럽ESG, 삼성ESG착한책임투자**)
- 스튜어드십 팀 신설

2020 ▼

- ESG 채권형 펀드 출시 (삼성ESG밸류채권)
- ESG팀 구성 (스튜어드십 팀에서 명칭 변경 및 업무 확장)
- 脫석탄 정책 선언 (삼성그룹 금융계열사 공동)

2022 ▼

- 글로벌 ESG배당형펀드 출시
- 삼성ESG등급 활용하는 ESG채권형ETF 2종 출시 (미국종합채권, 아시아달러채권)
- 퇴직연금 ESG OCIO 솔루션 제공

Business Overview



삼성자산운용은 장기간 시장에서 검증된 투자원칙을 기반으로 선제적으로 대응하는 투자 상품과 솔루션을 제공하며, 높은 도덕성과 철저한 원칙에 입각하여 리스크를 관리하고 있습니다. 이를 통해 고객의 소중한 자산이 더 큰 꿈과 희망이 되도록 노력하겠습니다.

ETF사업부문

20 ETF운용본부, ETF컨설팅본부

자산운용부문

22 LDI사업본부
24 채권운용본부
26 멀티에셋운용본부
28 주식운용본부
32 투자리서치센터

대체투자부문

36 인프라투자본부
40 PD투자본부
44 PE투자본부

기금사업부문

46 투자폴사업본부
48 산재보험기금사업본부

고객마케팅부문

50 채널마케팅본부
52 기관마케팅본부
54 OCIO컨설팅본부
56 삼성액티브자산운용
60 현지법인

ETF사업부문

ETF Management, ETF Consulting

ETF운용본부, ETF컨설팅본부



ETF운용본부와 ETF컨설팅본부는 ETF 상품을 개발/운용하고, 컨설팅 활동을 수행하며 투자 솔루션을 제공하는 국내 최고의 ETF 전문 운용 조직입니다. 또한, 국내 시장에서 축적해온 ETF 관련 노하우를 바탕으로 미국, 홍콩 등 해외시장에서 ETF 비즈니스를 확장하고, 거점별 ETF 사업의 시너지를 창출하기 위해 노력하고 있습니다.

삼성자산운용 Kodex는 2002년 국내 최초로 ETF를 상장하였고, 혁신적인 상품 개발을 통해 국내 ETF 시장의 발전을 이끌고 있습니다. 2002년 코스피200 지수를 추종하는 Kodex 200 ETF 상장 이후로 2006년 국내 최초 섹터형 ETF, 2007년 국내 최초 해외투자 ETF, 2008년 국내 최초 테마형 ETF, 2009년 국내 최초 채권형 ETF 상장 등 투자자들에게 새로운 투자기회를 제공하며 ETF 시장 저변을 확대해 왔습니다.

이후 2009년과 2010년에는 아시아 최초로 인버스, 레버리지 ETF를 상장하며 한국을 넘어 아시아 지역에서도 선도적인 ETF 운용사로 발돋움하였습니다. 또한 초과수익의 원천을 분석하는 팩터 기반의 스마트베타 ETF를 출시하고, 2020년에는 주식형 액티브 ETF 및 국내외 테마형 ETF를 상장, 2021년에는 업계 최초로 ETF 순자산 30조 원을 돌파하는 등 기록적인 성장을 지속하고 있습니다.

해마다 양질의 성장을 거듭해 온 삼성자산운용 Kodex는 2022년 말 순자산은 약 33조 원으로 국내 ETF 시장에서 약 42%의 시장 점유율(M/S)을 달성하였으며, 153개의 상품을 통해 투자자에게 효율적인 자산관리 수단을 제공하고 있습니다.

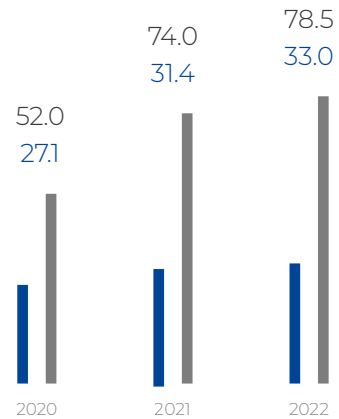
ETF 순자산

(단위: 조 원)

● 전체시장 ● Kodex 순자산

33조 원

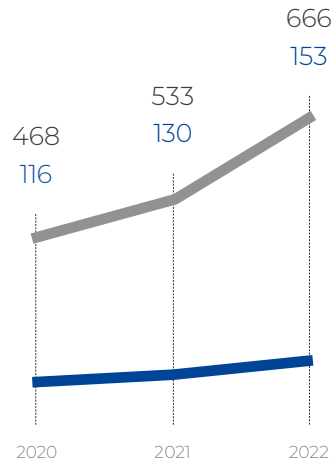
2022년 말 순자산 33조 원으로
국내 ETF시장에서 약 42% 시장점유율(M/S) 달성



ETF 상품수

(단위: 개)

■ 전체시장 ■ Kodex 상품수



국내 최고 ETF Solution Provider

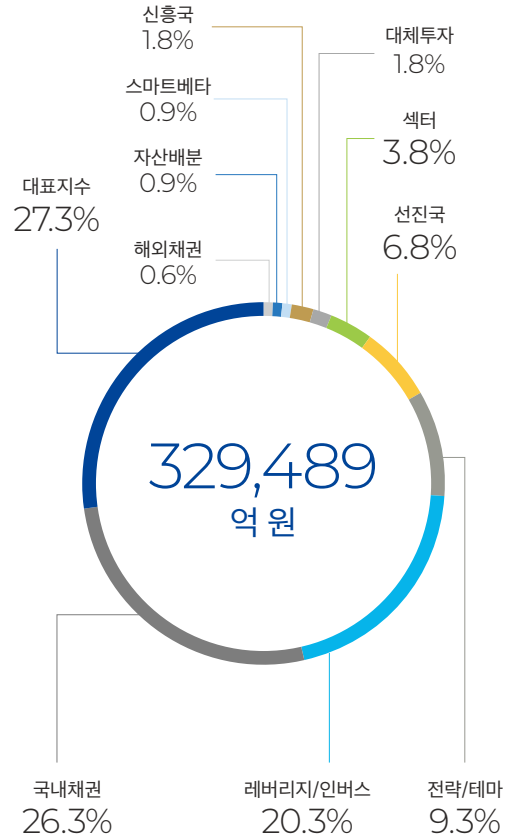
더불어 국내 시장에서 새로운 투자기회를 제공하고자 지속적인 연구와 상품개발을 하고 있으며, 해외투자 수요 증가에 따라 글로벌 투자솔루션 제공을 위해 해외자산과 관련된 상품 및 전략 등을 개발하고 있습니다.

현재 출시된 상품의 운용 효율성을 높이는 한편, 다양한 자산군에 대한 투자자의 접근이 가능하도록 할 것입니다. 이를 위해 자체 플랫폼 개발, 컨설팅 전략 제시 등을 통해 고객들의 수요를 충족시켜 나가고, 국내 ETF 시장의 발전에 기여해 나갈 것입니다. 향후 국내 ETF 시장의 선도자로서 ETF투자자 저변을 넓히기 위해 혁신적인 상품 개발, 다양한 마케팅 활동 및 투자솔루션 제공을 지속해 나가며, 국내 시장을 뛰어넘어 해외시장에서도 Kodex ETF의 명성과 신뢰를 구축해 나가도록 노력하겠습니다.

ETF사업부문은 글로벌 ETF시장의 중심인 미국시장에서도 견고한 운용생태계를 구축하기 위하여 글로벌 시장을 수치적으로 관찰하고, 전략을 수립하는 등 투자를 결정하는 전반의 프로세스를 발전시키고 있습니다. 그 일환으로 글로벌 사업의 저변을 공격적으로 확대하기 위해 2022년 3월 미국 ETF전문운용사 Amplify社의 지분을 인수하면서 미국ETF사업의 교두보를 마련하였으며, Amplify社를 통해 미국시장 최적의 ETF운용 플랫폼을 단기간에 효율적으로 구축하고 다양한 현지 상품 라인업을 확대하면서, 삼성자산운용이 리딩ETF운용사로 발돋움하기 위한 발판을 견고히 하는데 박차를 가하고 있습니다.



ETF 유형별 순자산 현황 (단위: 억 원, 2022년 12월 말 기준)



● 대표지수	90,045 (27.3%)
● 국내채권	86,766 (26.3%)
● 레버리지/인버스	67,036 (20.3%)
● 전략/테마	30,613 (9.3%)
● 선진국	22,331 (6.8%)
● 섹터	12,596 (3.8%)
● 대체투자	6,029 (1.8%)
● 신흥국	5,906 (1.8%)
● 스마트베타	3,045 (0.9%)
● 자산배분	3,034 (0.9%)
● 해외채권	2,088 (0.6%)



자산운용부문

Liability-Driven Investment

LDI운용본부



LDI운용본부는 2015년 1월 삼성생명 자산운용본부로 부터 이관되어 현재 글로벌GA운용팀, 글로벌RA운용팀으로 구성, 136조 원 (2022년 말 기준) 규모의 삼성생명 일반계정 및 퇴직계정 자산을 운영하고 있습니다.

LDI운용본부는 생명보험 부채 속성을 감안, ALM(자산-부채 매칭) 원칙 아래 장기적 관점의 전략적 자산배분을 실행하고 고수익 우량자산을 확보하여 안정적 수익 기반을 구축하고 있습니다. 부채기간이 장기인 보험업 자산운용 특성에 맞춰 국채 등 국내채권에 대규모로 투자하고 있으며 수익률 제고를 위해 해외채권 및 국내외 주식 투자를 병행합니다. 또한 해외 투자자산에 대한 환헷지 전략을 수립하고 통화스왑, FX(외환) 등 다양한 파생상품을 통해 환리스크를 관리하고 있습니다.

LDI운용본부는 생명보험업에 부합한 투자원칙과 철저한 리스크 관리를 통해 고객의 투자목표를 달성하는 것을 사명으로 지니고 있습니다. 앞으로도 보험자산 운용역량을 더욱 강화하면서, 고령화에 따른 은퇴시장 확대 등 최근의 환경 변화를 기회 삼아 사업영역을 확대하여 LDI 운용전문가 집단으로서의 확고한 시장지위를 구축하도록 노력하겠습니다.

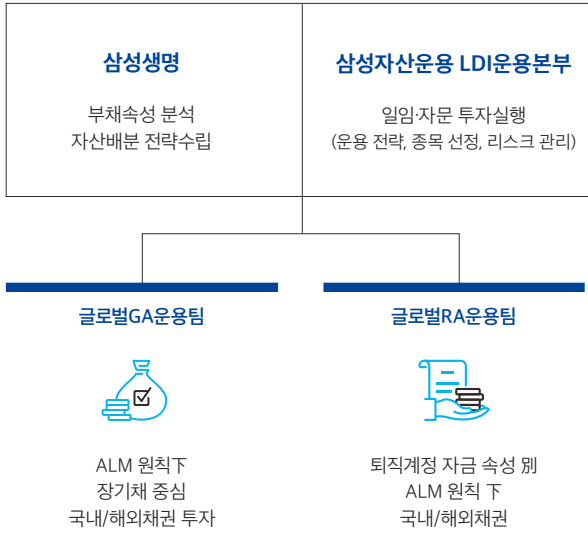
글로벌GA운용팀

삼성생명 일반계정 부채속성에 부합하는 ALM원칙을 바탕으로 초장기 국공채 및 국내/해외 장기 우량채 투자를 하고 있으며, 안정적인 현금흐름 창출 및 수익제고를 시현하고 있습니다. 해외채권은 미국·유럽 등 선진국 채권 중심으로 투자하되, 파생상품을 활용한 환헷지 전략 실행으로 환리스크를 적절히 통제하는 등 투자다변화에 기여하고 있습니다.

글로벌RA운용팀

삼성생명의 다양한 연금 상품에 맞는 국채, 특수채, 회사채, 해외채권 투자 등 최적의 포트폴리오를 구축·제공하고 있으며, 시장 변화와 고객 니즈에 대응하여 포트폴리오를 리밸런싱하고, 파생상품 등을 활용하여 ALM, 유동성, 환리스크를 관리하고 있습니다.

LDI운용본부 운용 프로세스



LDI운용본부 자산별 비중

(단위: 조 원, 2022년 12월 말 기준)

● 국내채권 ● 해외채권 ● 주식

2022년 말 기준 136조 원 규모의
삼성생명 일반 계정 및 퇴직계정 자산을 운용



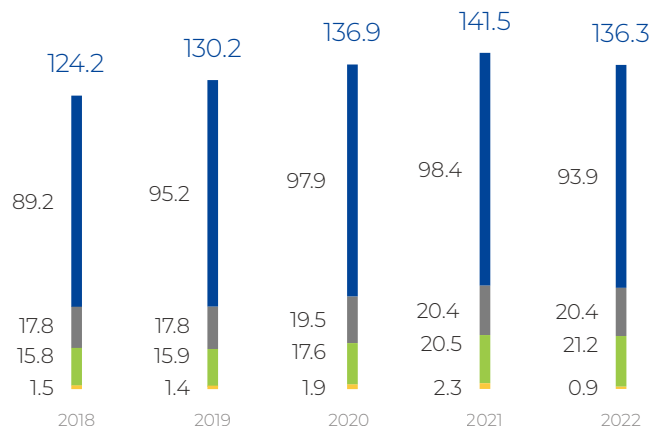
● 국내채권	114.3 (83.8%)
● 해외채권	21.2 (15.5%)
● 주식	0.9 (0.6%)

LDI운용본부 수탁고

(단위: 조 원, 2022년 12월 말 기준)

● 국내채권(일반) ● 국내채권(퇴직)
● 해외채권 ● 주식

136.3 조 원





자산운용부문

Fixed-Income Investment

채권운용본부



삼성자산운용 채권운용본부는 국내외 금리 전망을 바탕으로, 다양한 고객의 투자 목적을 충족시키기 위해, 안정적인 이자수의 추구 전략부터 적극적인 트레이딩 전략까지 다양한 채권운용 전략을 수립하고 Portfolio를 구축하는, 채권 운용 업무를 담당합니다.

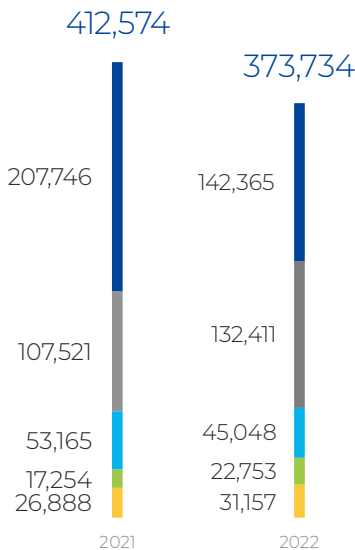
채권운용본부는 오랜 기간 업계 선두주자로서 축적된 노하우를 바탕으로 채권의 본질에 맞게, 고객을 위해 장기 안정적인 성과를 추구하는 것을 본부의 운용철학으로 삼고 있습니다.

오랜 기간 우수한 Track-Record를 바탕으로 국내 주요 연기금 및 보험사들로부터 대규모 자금을 일임 받아 운용하고 있으며, 공모 펀드 분야에서도 업계 1위 수탁고를 기록하고 있는 머니마켓펀드(MMF)로부터 장기채에 중점적으로 투자하는 아시아채권펀드(ABF)까지 다양한 라인업의 채권 펀드를 운용 중입니다. 또한, 채권 ETF 수요 확대에 대응하기 위해 기존 종합채권 ETF에 이어 2020년 9월 장기종합채권 ETF를 출시하였고, 2021년 8월 ESG종합채권 및 국고채 30년 ETF, 아시아달러채권 ETF를 출시하여 대한민국의 대표 ETF로 육성하려는 노력을 지속하고 있습니다. 향후 자산 배분 관점에서 채권 ETF에 대한 수요는 꾸준히 늘어날 것으로 예상됩니다. 당사는 국내 ETF의 대표주자로서 국내외 채권 ETF 신상품을 지속적으로 출시하여 채권 ETF 시장을 선도해 나가겠습니다.

2021년/ 2022년 수탁고 현황 비교

(단위: 억 원, 약정기준)

● 일임 ● MMF ● 사모형 ● 공모형 ● 해외채원



투자전략 부분에서는 운용역의 직관에 의존한 투자를 지양하고 금리에 영향을 미치는 팩터(Factor) 분석을 통한 정량적 투자 패러다임을 내재화하여 장기적으로 지속 가능한 초과 성과를 추구합니다. 채권운용본부의 수탁고는 2022년 말 37조 원으로 지난해 보다 약 4조 원 가까이 감소하였습니다. 지난해 주요국의 기준 금리 인상 사이클이 지속되면서 국내외 금리의 가파른 상승으로 인하여 채권 가치가 하락하였고 채권펀드의 수익률도 급락하였습니다.



이에 일임 및 사모 펀드의 수탁고가 큰 폭으로 감소했습니다. 반면 MMF와 해외채권 부문은 증가하였는데, 금리 급등에 따른 단기 유동성 자금 증가에 따라 MMF 수탁고가 약 2.5조 원 증가하였고, 해외채권 부문에서는 글로벌채권운용팀의 우수한 운용 역량을 인정받아, 국내운용사 최초로 한국은행의 외화자산 자금을 2천억 원 유치하는 성과 등을 바탕으로 약 0.4조 원 증가 하였습니다.

향후 채권운용분부는 대내외 시장 환경 및 제도 변화 등에 발빠르게 대응하여 시장을 선도하고 고객 수요에 대응하고자 합니다. 2023년에도 주요국의 기준 금리 인상 사이클이 지속되면서 국내외 금리 변동성이 확대될 가능성이 높아지고 있어, 체계적이고 과학적인 리서치를 바탕으로 한 운용 전략 수립을 통해 안정적 성과 달성이 필요할 것으로 판단됩니다. 이를 위해 전 본부원이 참여하는 운용 프로세스를 체계적으로 재정비하고, 국내외 채권 시장에 대한 리서치 역량 강화, 운용 성과 분석, 운용 전략 및 운용시스템(PMS) 개선 등에 집중 하면서 운용성과 제고에 최선을 다할 계획입니다.

각국의 정책금리 인상이 2023년 하반기에 종료될 것으로 전망되고, 이후 채권 시장 수탁고는 다시 증가세로 전환될 가능성이 높다고 예상되는 바, 우수한 성과를 바탕으로 채권 운용본부 수탁고 확대에 노력하겠습니다. 또한, 업계 1위 지위를 유지하고 있는 MMF 부문은 법인용 시가 MMF, 사모 MMF 신상품 출시를 통해 경쟁사 대비 우위를 더욱 공고화할 계획입니다. 아직은 시장 규모가 크지 않은 해외채권 부문도 채권크레딧팀을 글로벌크레딧전략팀으로 확대 개편하는 등의 지속적인 투자와 운용역량 제고를 통해 정부 및 연기금, 보험사 등의 해외채권 수요에 적극 부응하면서 수탁고 확대에 힘쓰겠습니다.

삼성자산운용 채권운용분부는 국내 채권시장의 역사와 함께 해왔으며, 앞으로도 국내 채권시장의 선도자로서 기본에 충실한 채권 투자와 더불어, 체계적이고 과학적인 운용전략 개발, 고객 니즈에 부합하는 다양한 신상품 출시 등을 통해 고객의 초과수익을 증대시키기 위해 노력하겠습니다.

투자 철학

리서치 기반 투자 중장기/안정적 성과 창출

<p>리스크 관리</p> <ul style="list-style-type: none"> · 경기국면별 리스크 버짓 차별화 · 사전/사후 리스크 관리
<p>고객중심 원칙</p> <ul style="list-style-type: none"> · 투자 목적에 부합하는 고객별 맞춤형 운용전략
<p>리서치 기반</p> <ul style="list-style-type: none"> · 글로벌 시장 섹터별 전문화된 리서치 · 리서치와 운용 협업 체계 구축
<p>체계적 의사결정</p> <ul style="list-style-type: none"> · 전사 하우스뷰 형성 및 팀 어프로치 · 팀내 역할 분담으로 운용 안정성

투자프로세스

<p>Duration</p> <p>적정 듀레이션 Level 선택 운용 전략회의를 통한 금리 예측력 확보</p>
<p>파생상품 활용</p> <p>저/고평가를 이용한 차익거래 전략 현물/선물/Swap시장의 Basis 분석</p>
<p>중점 운용전략</p> <p>Yield Curve</p> <p>최적 만기 구조 선택 수급/Rolling/Spread 분석</p>
<p>Sector</p> <p>적정 수준의 신용위험 선택 개별 기업 신용 분석 및 스프레드 전망</p>
<p>개별종목</p> <p>저평가 개별 종목 선택 종목별 상대가치 분석</p>

조직도



자산운용부문

Multi-Asset Investment

멀티에셋운용본부



멀티에셋운용본부는 다양한 고객의 니즈에 맞춰 가장 효율적이고 합리적인 투자솔루션을 제시함으로써, 고객의 투자목적 달성을 지원하는 것을 목표로 합니다.

멀티에셋운용본부는 한치 앞도 예측하기 어려운 금융시장에서 나날이 다양해지고 있는 투자자의 니즈를 충족시킬 수 있는 광범위한 솔루션을 제공하고 있습니다. 국내외 주식, 채권뿐 아니라 리츠(REITs), 인프라, 원자재, 글로벌 헤지펀드 등의 대체자산에 이르기까지 다양한 자산을 기반으로, ETF, 펀드 등 효과적 투자수단을 결합하여 혁신적인 투자솔루션을 구현할 수 있는 시스템과 노하우, 투자체계 등의 글로벌 역량을 보유하고 있습니다.

멀티에셋운용본부는 고객의 위험성향과 재무목표에 대한 심도 깊은 분석을 바탕으로 가장 적합한 투자자산과 전략을 효율적으로 조합하여 제공합니다. 연금투자자를 위해 은퇴시점에 따라 최적의 자산배분안을 제공하는 TDF(Target Date Fund)를 운영하고 있으며, 퇴직연금 DB형(확정급여형)의 IPS 시행과 맞추어 ALM(Asset & Liability Management) 및 중장기 목표수익률 추구를 위한 포트폴리오 제공 등 고객의 니즈에 맞는 맞춤형 DB솔루션 등을 제공하고 있습니다.

또한 빠르게 성장하고 있는 민간 OCIO 시장에서 2020년 서울대, 2021년 이화여대 등 대학기금 위탁운용사 선정 및 2022년 중소기업퇴직연금기금 전담운용기관으로 선정되어 운용의 영역을 적극적으로 확대하고 있습니다. 이와 함께 개인투자자를 대상으로도 중위험-중수익을 추구하는 다양한 글로벌 자산배분 포트폴리오를 제공함으로써, 기관투자자와 개인투자자 모두로부터 신뢰할 수 있는 파트너로 자리하고 있습니다. 멀티에셋운용본부는 자산배분운용팀, OCIO솔루션운용팀, AI&퀀트EMP팀 및 멀티매니저운용팀으로 구성되어 있습니다. 자산배분운용팀은 TDF, 자산배분EMP 등 고객 성향과 투자목적에 적합한 자산배분 솔루션을 제공하기 위해 노력하고 있습니다.



글로벌 자산시장을 대상으로 혁신적인 투자솔루션을 제공

OCIO솔루션운영팀은 퇴직연금솔루션, 민간OCIO 및 중소기업퇴직연금 기금 등의 특성을 반영하여 중장기적으로 안정적인 수익률을 추구하기 위한 솔루션을 제공하고 있습니다. AI&퀀트EMP팀은 정량적 투자기법인 퀀트와 인공지능/머신러닝을 활용한 투자 알고리즘 개발을 통하여 다수의 개인 및 기관투자자를 대상으로 차별화된 포트폴리오 솔루션을 제공하고 있습니다. 멀티매니저운영팀은 주식, 채권, 부동산 등의 자산에 대한 글로벌 재간접 펀드 운용을 담당하며 다양한 글로벌 운용사와의 전략적 제휴를 통해 해외 운용사 및 상품 라인업을 다양화하고 있습니다.

앞으로도 멀티에셋운영본부는 삼성자산운용의 운용역량을 결집하여 시시각각 변화하는 시장상황에서 꾸준한 성과를 낼 수 있는 혁신적이고 신뢰할 수 있는 투자솔루션을 만들어 제공해 나가겠습니다. 아울러 TDF, OCIO, 인공지능 퀀트 및 해외 재간접 펀드 발굴과 같은 미래 성장동력에 대한 선제적인 투자와 리서치를 통하여 업계를 선도하는 자산운용사로서의 위상을 더욱 공고히 할 수 있도록 앞장서겠습니다.

운용조직

◎ 자산배분운영팀

다양한 자산과 전략에 대한 전략/전술 배분을 통해 고객 목표와 성향에 적합한 위험조정 성과를 추구하는 포트폴리오를 제공합니다.

◎ OCIO솔루션운영팀

퇴직연금 ALM(Asset & Liability Management) 솔루션을 통해 적립비율(자산/부채)을 안정화하고, 다양한 국내외 ETF 및 수익증권에 활용하여 글로벌 멀티 자산에 분산 투자하는 OCIO운용 솔루션을 제공합니다.

◎ AI&퀀트EMP팀

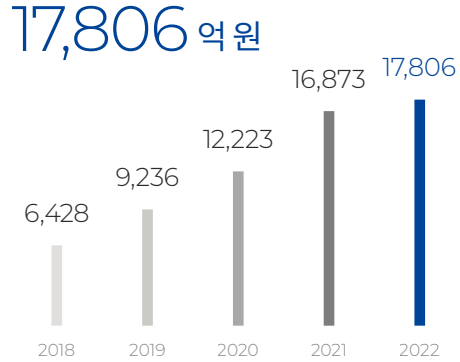
글로벌 자산시장을 대상으로 정량적 투자기법인 퀀트와 인공지능 알고리즘을 활용한 포트폴리오 전략을 EMP(ETF Managed Portfolio)로 구현하고 있습니다.

◎ 멀티매니저운영팀

펀드플랫폼을 통해 우수 운용사를 선별하고, 정성적으로 현지 실사를 통해 획득한 매니저리서치 보고서의 운용사에 대한 Conviction을 통해 우수한 운용사들로 글로벌 포트폴리오를 구성합니다.

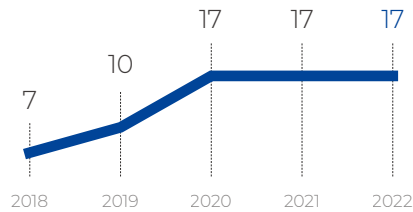
TDF(Target Date Fund) 수탁고

(한국형 TDF & ETF TDF, 단위: 억 원, 2022년 12월 말 기준)



TDF(Target Date Fund) 펀드수

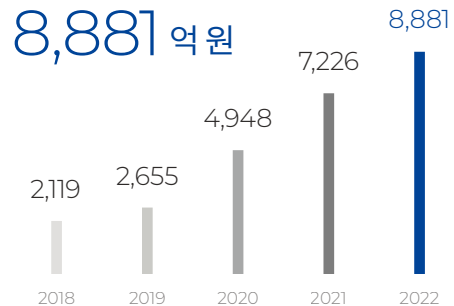
(단위: 개, 2022년 12월 말 기준)



* 삼성한국형TDF와 삼성ETF를 담은 TDF 합산

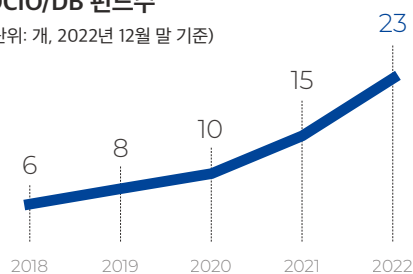
OCIO/DB 수탁고

(단위: 억 원, 2022년 12월 말 기준)



OCIO/DB 펀드수

(단위: 개, 2022년 12월 말 기준)



자산운용부문

Equity Investment

주식운용본부

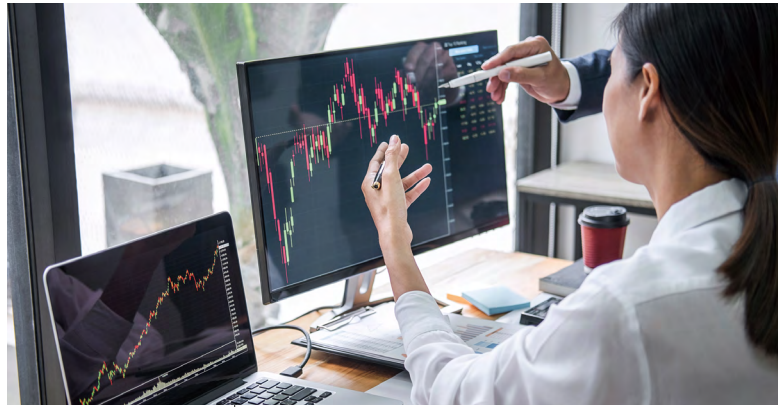


주식운용본부는 설정액 기준 약 10조 원을 운용하는 국내 대표 주식운용 하우스입니다. 전통 자산인 주식을 주요 투자대상으로 하며, 체계적인 운용 전략과 철저한 리스크 관리를 기반으로 고객의 투자 목적에 부합하는 운용성과 실현을 목표로 하고 있습니다.

또한, 본부내 우수한 인재의 전문가 역량을 결집하여, 선진형 투자의사결정을 통한 안정적이고 체계적인 투자를 추구하고 있습니다.

최근 글로벌 주식시장에 대한 관심이 높아지고 있는 가운데, 주식운용본부는 해외 일임 운용자산 규모에서 압도적인 1등을 유지하고 있으며, 해외 투자에 대한 수요가 커지는 만큼 다양한 공모 펀드도 매년 출시를 하고 있습니다. 2021년에 글로벌 메타버스와 글로벌반도체펀드, 2022년에 글로벌배당귀족ESG펀드 등을 출시하여 투자자들로부터 많은 사랑을 받았고, 일임/사모시장에서도 EMP 등 고객의 니즈에 맞춤 운용으로 수익자들로부터 좋은 평판을 얻고 있습니다. 현재 주식운용본부는 뛰어난 인재들이 모여, 인덱스퀀트운용팀, 글로벌주식운용팀, 그리고 글로벌EMP팀으로 구성되어 있습니다.





주식운용본부 철학

투자목적에 부합하는 체계적이고
일관성 있는 운용성과의 실현



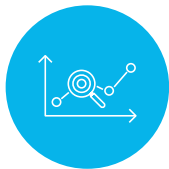
리스크 관리

운용전략이 투자목적에 부합하는지 사전 사후 관리



체계적 운용전략

이론적 기반과 장기적 실증을 통해 검증된
투자전략을 정량적으로 구현



투자 목적에 부합

투자자의 목적에 부합하는 운용전략 수립,
정량적 운용전략의 수행으로 일관성 있는 성과 제공

인덱스퀀트운용팀

인덱스퀀트운용팀은 국내 및 해외 주식시장을 대상으로 인덱스 펀드와 퀀트전략(Quantitative Strategy) 기반의 펀드를 운용하고 있습니다. 2022년 말 기준 수탁고는 약 8조 원이며, 총 7명의 운용역이 근무를 하고 있습니다. 인덱스퀀트운용팀은 기본적으로 정량적인 모델에 근거한 체계적인 운용을 추구하며, 정량적인 분석 능력, 데이터의 분석을 위한 코딩 능력, 결과 수치를 해석할 수 있는 금융 지식을 두루 갖춘 우수한 인재들이 모여 근무하고 있습니다. 최근 화두가 되고있는 Chat-GPT 관련해서도, 팀원들은 자발적으로 심도있는 리서치를 수행하는 등 새로운 기술과 도전에 무척 관심이 많습니다.

인덱스퀀트운용팀은 이론적 기반과 장기적 실증분석을 통해 검증된 투자전략을 정량적으로 구현하며, 계량적 분석을 운용에 접목하여 시장 변화에 명민하게 대응하고 있습니다. 즉, 이론적으로 검증된 보상이 따르는 리스크 팩터(Factor)에 투자하며 꾸준한 팩터 노출(Factor Exposure)이 가능하도록 지속적인 모니터링과 포트폴리오 조정을 진행하고 있습니다. 또한 다양한 시장 및 매크로 이벤트에 능동적으로 대응하여 알파를 창출하여 안정적인 초과 성과를 달성하기 위해 경쟁하고 있습니다. 특히 체계적인 운용 프로세스를 강화 및 발전하고 있으며 정기/수시 전략 회의, 운용성과 분석, 리스크 관리 및 피드백을 지속적으로 진행하고 있습니다. 앞으로도, 인덱스퀀트운용팀은 국내를 선도하는 퀀트(Quant) 기반의 운용팀으로서, 변화하는 금융시장에 유연하게 대응하며 철저한 리스크관리와 함께 우수한 운용성과를 이어가도록 하겠습니다.



글로벌주식운용팀

글로벌주식운용팀은 국내외 다양한 고객들에게 다양한 형태의 해외 주식 투자 수단을 제공하고 운용하는 역할을 담당하고 있으며 2022년 말 기준 총 수탁고 약 1.5조 원 가량을 운용하고 있습니다. 운용 형태로는 크게 팀 내 직접 운용과 외부 운용사에 운용을 위탁하는 위탁운용으로 나눌 수 있으며 그 외에도 해외 주식 포트폴리오 자문 등의 서비스를 제공하고 있습니다.

주요 운용 프로세스는 1) 글로벌 트렌드를 기반으로 한 투자 아이디어에서 시작하여 2) 정형/비정형 데이터 분석을 통한 관련 투자 유니버스를 구성하고, 3) 해당 투자 아이디어를 잘 반영하고 설명할 수 있는 투자 철학, 투자 구조, 투자 요건, 제약 사항 등을 정량화하는 과정을 거친 뒤, 4) 관련 체계 하에서 운용역이 지정된 범위에서 개별 종목에 대한 투자 확신과 가격수준을 적극 반영하여 최종 포트폴리오를 구축하여 운용하고 있습니다.

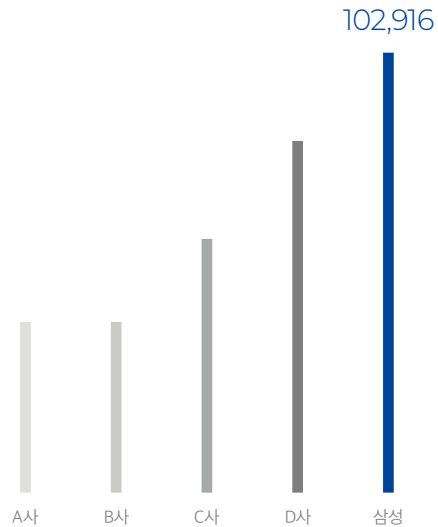
이 과정에서 운용역은 거시경제 요인에 대한 당사 리서치센터의 다양한 연구 결과와 당사 현지 법인 및 자회사의 개별 주식 정성 분석 결과를 활용하여 시의적절한 투자 의사결정을 할 수 있는 체계를 갖추고 있습니다. 글로벌 주식운용팀은 높아지는 해외주식 투자 수요와 급변하는 투자 트렌드에 능동적으로 대응하여 차별화된 서비스와 고도화된 운용 역량을 통해 업계를 리드하는 해외주식 운용 역량을 갖춰 나가고 있습니다.

특히, 운용역의 주관에 전적으로 의지하기 보다 혁신적인 운용 기술의 선제적 도입과 체계적 운용방식을 통해 고객에게 가시성 있는 글로벌 주식 투자수단을 제공하도록 최선의 노력을 지속하겠습니다.

주식운용본부 일임 설정액 추이

(단위: 억 원, 2022년 12월 말 기준, 출처 금융투자협회)

102,916 억 원



글로벌주식EMP팀

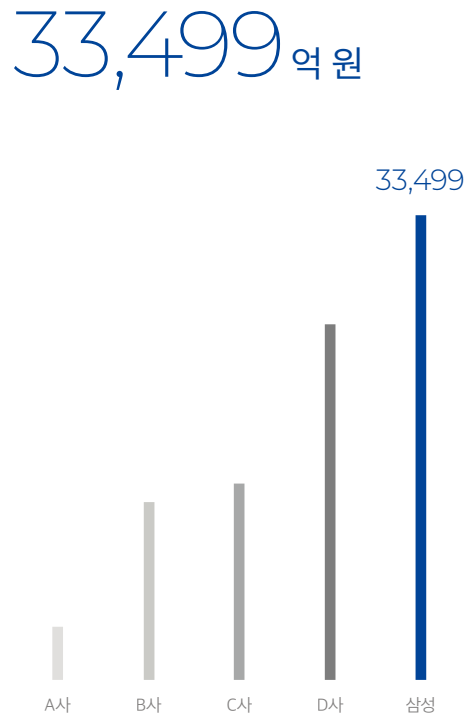
글로벌주식EMP팀은 안정적이면서도 우수한 투자 성과를 추구하여 고객의 투자 목적 달성을 위해 노력하고 있습니다. 이를 위해 다양한 ETF를 활용하여 고객의 투자 성향과 목표에 적합한 포트폴리오를 구성하고 있습니다. 2022년 12월 말 기준, 수탁고는 약 1조 원이며, 글로벌주식EMP팀은 기관 고객을 중심으로 국내 다수의 연기금 및 공제회 자금을 운용하고 있습니다.

글로벌주식EMP의 주요 투자자산은 ETF이며, ETF는 다양한 종목을 포함하고 있기 때문에 소수 종목에 대한 투자로 시장 지수 전체에 대한 분산투자가 가능한 장점이 있으며, 투자 성과의 요인을 직관적으로 파악하고 설명할 수 있는 장점이 있습니다.

글로벌주식EMP팀의 벤치마크 대비 초과 성과 전략은 국가/지역별, 섹터별, 스타일별 비중 조절을 통해 진행됩니다. 의사 결정 과정은 주로 투자전략회의를 통해 수립되며, 이 회의에서 삼성자산운용의 모든 운용역과 리서치 인력들이 정기적으로 모여서 당사의 정량 분석 모델 결과를 분석하고 정성의 견들을 교환하여 최종적인 하우스뷰를 생성합니다. 이렇게 결정된 하우스뷰의 큰 틀에서 팀 내부 의견을 취합하여 초과 성과 전략의 방향성을 결정합니다. 향후에도 차별화된 성과 창출을 위해 최선의 노력을 다하여 업계 선도적 위치를 확보하겠습니다.

주식운용본부 해외 일임 설정액 추이

(단위: 억 원, 2022년 12월 말 기준, 출처 금융투자협회)





자산운용부문

Investment Research Center

투자리서치센터



투자리서치센터는 투자전략팀과 Global Asset & ESG팀으로 구성되어 있습니다. 투자전략팀은 자산배분 전략, 투자 솔루션 및 금융모델 개발을 전담하고 있으며, Global Asset & ESG팀은 글로벌 경제와 주식 및 채권 등 주요 자산에 대해 분석하고 투자 전략을 제시하는 한편 ESG 관련 투자를 위한 리서치를 진행하고 있습니다.

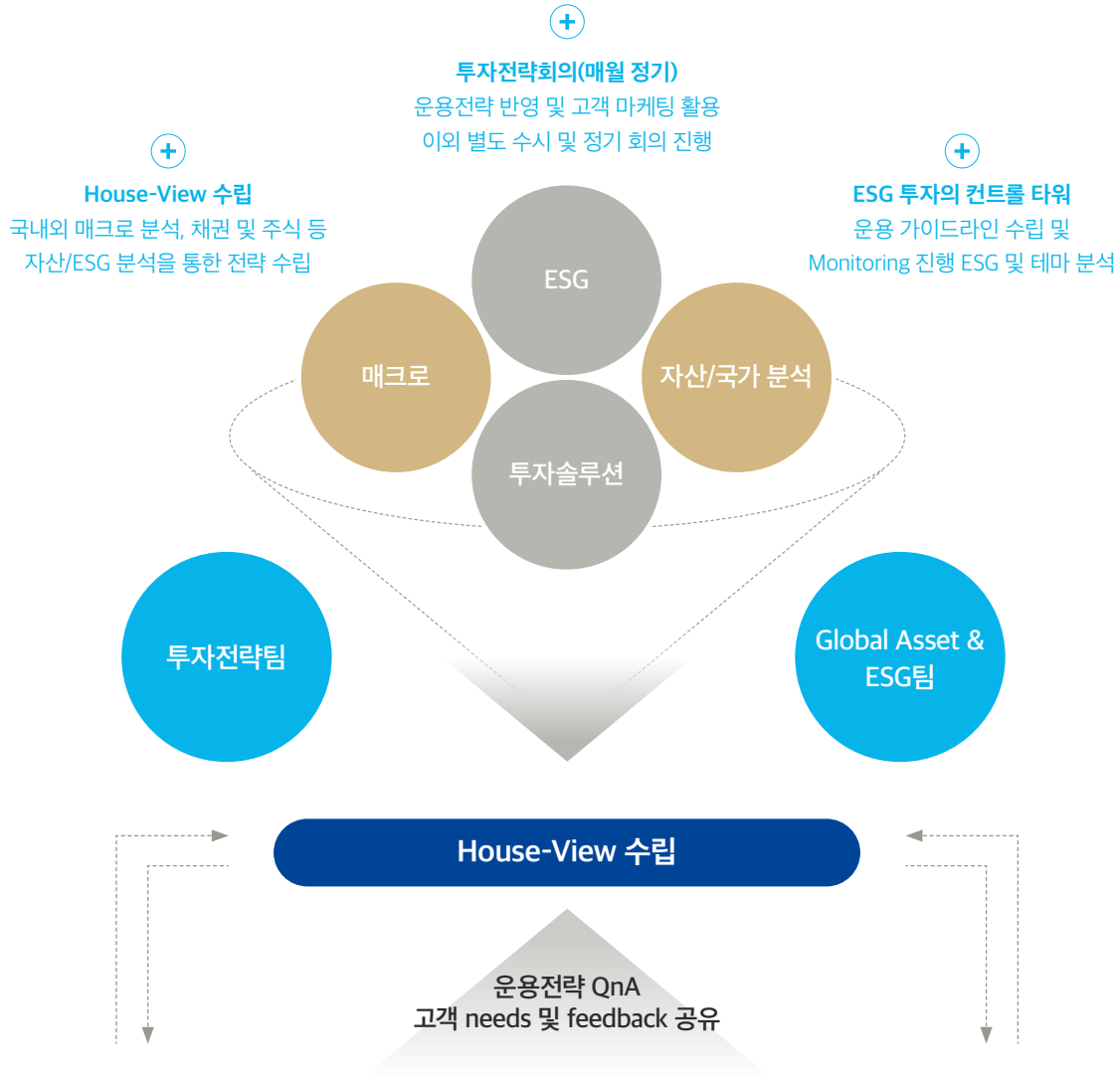
투자자산, 투자 트렌드에 대한 면밀한 분석을 기반으로 삼성자산운용의 금융시장에 대한 House-View, 최적의 자산배분 솔루션과 ESG 원칙을 기반으로 한 투자 가이드라인을 제공합니다.

투자리서치센터는 House-View를 통해 채권, 주식 등 자산별, 자산배분, ESG 및 테마 등의 투자전략 수립에 기본 방향을 제시하며, 고객이 회사의 투자상품 및 전략을 이해할 수 있도록 지원합니다. 또한 센터의 투자솔루션은 당사의 멀티에셋, 퇴직연금, OCIO, 기금운용사업 등 다양한 부문에 핵심적이고 일관성 있는 기본전략으로 활용됩니다.

투자리서치센터는 금융이론과 선진사 트렌드, 신규 기술 등에 대한 리서치를 강화하고 환경보호, 사회공헌, 윤리경영을 바탕으로한 투자전략을 수립하고 있습니다. Customized(맞춤형) 솔루션 제공 역량 강화를 위한 프로세스 효율화, Economic Scenario Generator 자체 확보, ESG(Environment, Social, Governance) 투자의 체계화에 나서고 있습니다.

House-View

House-View를 통해 투자전략 솔루션과 마케팅 지원



운용본부

멀티에셋 : 당사 LTCMA 및 솔루션에 기반한 고객 맞춤형 자산운용, Glide path 설계
 채권 : 리서치와 시황/전략 공유
 글로벌 : 해외 주식 국가/섹터/스타일 전략
 ESG : 글로벌 종목 ESG 리서치, 펀드 ESG 리스크 평가

마케팅본부

OCIO, 퇴직연금 : 당사 솔루션 제안
 산재기금 : 당사 LTCMA 반영 및 House-View 전략 공유
 리테일 및 법인 : 투자전략회의 자료 공유, 고객 대상 투자 교육 및 세미나
 ETF 리테일 : 시황 및 자료 공유

*LTCMA: Long-Term Capital Market Assumption



투자전략팀

투자전략팀은 하향식 금융시장분석을 기반으로 당사 솔루션비즈니스의 중추적 역할을 담당하고 있으며 다음과 같은 업무를 수행하고 있습니다. 첫번째로 전사 투자전략회의 주관 및 주식시장 이슈 분석, 자산배분 MP 발표를 통해 운용 및 마케팅 부문을 지원하고 있습니다. 두 번째로는 중장기 자산시장 전망과 현대 포트폴리오 이론에 기반하여 고객의 현 재무상황을 반영한 투자 목표를 설정하고, 이를 달성할 수 있는 맞춤형 투자솔루션을 다음과 같이 제공하고 있습니다.

다양한 수익자 맞춤형 솔루션 제공

국내 다수의 대학기금, 중소기업퇴직연금기금, 민간기업을 대상으로 여유자금 및 퇴직연금자금을 운용하기 위한 중장기 전략적 자산배분안을 수립하고 있습니다.

TDF(Target Date Fund)의 핵심 엔진인 Glide path 설계 및 연간 정기 검토

당사에서 현재 제공중인 TDF 상품들에 적용될 Glide path를 설계하고, 매년 적정성 여부를 검토해 조정하고 있습니다.

위와 같은 솔루션을 제공하기 위해 투자전략팀에서는 아래와 같은 글로벌자산배분 프로세스를 정립하고 지속적으로 개발해 나가며 솔루션 비즈니스의 핵심적인 모델로 활용하고 있습니다.

※ Glide Path: 은퇴 후 생활자금 확보를 위한 재무목표를 사전에 설정하고, 은퇴시점(Target date)에 목표달성 가능성을 최대화 할 수 있도록 자산배분 비중을 조정하는 다기간(Multi-period) 자산배분전략

투자프로세스

1 중장기 시장전망

- 장기 자산별 기대수익률 추정
GDP 성장률, 인플레이션, YTM 등을 이용한 Building Block 방식
- 변동성/상관도 추정
역사적 자산수익률의 선형가중 공분산

2 전략적 자산배분

- 장기전망에 근거한 기준 포트폴리오 설계
수익자의 투자목표(Return/Risk Objective) 도출
투자목표를 고려한 전략적 자산배분안 도출
(Asset only or Asset/Liability approach)
Investment Constraints 고려

3 전술적 자산배분

- 경기국면모형
자체개발한 경기국면모형을 통해 국면별 수익률의 차별화에 근거한 포트폴리오 조정
- 애널리스트 정성평가
자산군별 애널리스트 의견을 반영(투자매력도 -3~3)

4 포트폴리오 구축

- 자산배분 MP 제시
투자전략회의 의견 반영해 최종 자산배분 MP 도출
글로벌 ETF 활용한 Actual Portfolio 도출

5 성과분석/리밸런싱

- 성과분석 및 리밸런싱
성과분석(전략+전술+종목선택의 기여도)
자산배분 의사결정의 변화 여부 결정

Global Asset & ESG팀

Global Asset & ESG팀은 2017년 9월 국내자산운용사 최초의 스투어드십 전담팀으로 신설되었으며, 현재는 글로벌 자산시장 리서치와 ESG 전반의 업무를 수행하고 있습니다.

자산시장 리서치 업무

Global Asset & ESG팀은 중장기 글로벌 매크로를 전망하여 House-View 수립에 중추적 역할을 담당합니다. 국내외 주식과 채권 등 주요 투자자산에 대한 분석과 더불어 금융시장 이슈를 모니터링합니다. 각 운용본부의 자산군 세부 전망으로는 놓치기 쉬운 투자 전략의 빅 트렌드를 제안하기도 합니다.

이를 기반으로 작성된 분석 자료, 교육 및 세미나 등을 통해 운용 및 마케팅에 대한 전사적 지원을 하고 있습니다. 또한 월간과 주간으로 진행되는 운용본부와의 전략 회의를 통해, 운용전략이나 상품개발의 전략 개발에 방향성을 제시합니다. 운용역과의 긴밀한 소통을 통해 성과 개선에도 기여하고 있습니다.



ESG 주요 업무

주요 활동으로는 스투어드십 코드 도입(2018년), 탈석탄 정책 선언(2020년 11월), 전사적 ESG투자 가이드라인 수립, ESG모니터링 체계 구축, ESG 리서치 등이 있습니다. 종목별 ESG 리스크, ESG이슈, 친환경경 테마 등에 대해 심도있는 리서치를 하여 고객들에게 다양한 ESG 솔루션을 제공하고 있습니다.

ESG 투자기반 구축 및 테마 리서치

Global Asset & ESG팀은 ESG투자, 기업 ESG평가 관련 리서치를 수행하고 있습니다. 업계, 투자기업, 규제 및 비재무공시 관련 ESG이슈를 모니터링하고 결과를 운용·마케팅·상품 등 부서와 공유하는 체계를 구축했습니다. 리서치와 모니터링 결과는 전사적 ESG전략수립과 ESG투자기반 구축에 활용하고 있습니다. 삼성자산운용은 국내 ESG투자를 선도하는 자산운용사로, 내부 ESG투자기반 구축에 그치지 않고 국내 ESG투자 기반 구축을 위해 정부, 국회, 이니셔티브 등과 협력하고 있습니다.

수탁자책임 업무 수행(Stewardship)

ESG팀은 고객을 대신하여 투자기업에 주주권을 행사함으로써 투자기업의 중장기적 가치 제고 및 지속 가능한 성장을 이끌어내고, 고객의 자산 가치 향상 기여하는 것을 목표로 합니다. ESG팀의 스투어드십 전문가는 의안 분석자문사의 의견과 내부모니터링 체계, 기업과의 대화를 바탕으로 의안분석의견서를 작성하고 운용역과 의결권행사 방향을 논의하여 고객의 이익이 극대화될 수 있도록 주주권을 행사하고 있습니다. 투자기업과의 대화는 환경, 사회, 지배구조 등의 이슈를 주제로 '우호적이고 건설적인 대화' 원칙하에 이뤄지고 있습니다.



대체투자부문

Infrastructure Investment

인프라투자본부



인프라투자본부는 기관 투자자들에게 국내 및 해외 인프라 자산에 대한 투자 기회를 제공하고 있습니다. 국내 투자자가 접근하기 어려운 투자 기회를 발굴하고 심층적 평가를 통해 투자 대상을 선별함으로써 장기적으로 안정적이고 높은 수익 창출을 추구합니다.

국내외 발전, 신재생에너지, PPP(Public-Private-Partnership)에 투자하는 펀드를 운용 중이고 최근에는 디지털(광통신망, 통신타워, 데이터센터 등), Energy Transition으로 영역을 확장하고 있습니다. 투자자의 수요를 고려하여 우량한 해외 인프라에 대한 신규 투자에 주력하고, 해외 네트워크 및 운용 경험을 바탕으로 선진국 위주의 우량 인프라 투자 기회를 지속적으로 발굴 중입니다. 또한 블라인드 펀드를 활용하여 우량 인프라 투자기회를 지속적으로 발굴하고, 신재생 및 수소 등 Energy Transition 위주로 국내사업 투자를 추진함으로써 사업영역 확대를 통한 포트폴리오 다각화를 구축 중입니다. 이와 더불어 지분-메자닌 등 고수익 펀드의 비중을 확대하고, 중남미(멕시코, 칠레)와 중동 등 신흥시장을 개척하여 수익성을 지속적으로 개선해 나갈 것입니다.



국내외 우량 인프라투자자산 발굴에 주력

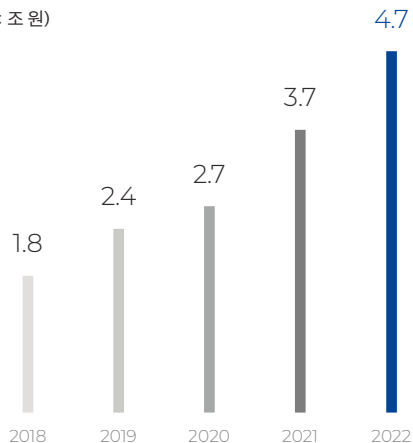
투자자산 현황 및 본부 구성

적극적인 투자와 안정적인 운용을 기반으로 당사의 인프라 펀드 수탁고는 괄목할만한 성장을 이루었습니다. 2018년 말 1.8조 원이었던 수탁고는 연평균 27%의 성장세를 보이며 2022년 말 4.7조 원까지 증가하였습니다. 또한 특정 섹터에 치우치지 않고 균형있는 투자를 통해 포트폴리오를 다각화하고 있습니다. 상품별로는 대출 52%, 지분 48%, 형식별로는 프로젝트 53%, 블라인드 36%, 재간접 11%이고 섹터별로는 Energy 29%, PPP 25%, Utilities 22%, Renewables 16%, Midstream 8%로 구분됩니다.

2022년 인프라투자본부는 성장을 위한 또 한번의 변화를 맞이하였습니다. 지난 6월, 삼성생명의 인프라 투자조직이 당 본부에 합류함으로써 경험과 역량을 겸비한 다수의 운용역을 확보하게 되었습니다. 3개팀, 15명이었던 본부는 5개팀, 22명으로 확대되었습니다. 삼성자산운용 인프라투자본부는 조직과 리소스의 확대를 바탕으로 투자자에게 신뢰받는 글로벌 인프라전문운용사가 되기 위해 꾸준히 노력하겠습니다.

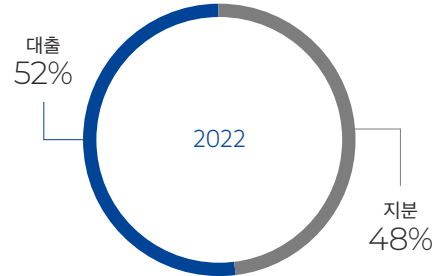
인프라 수탁고 추이

(단위: 조 원)



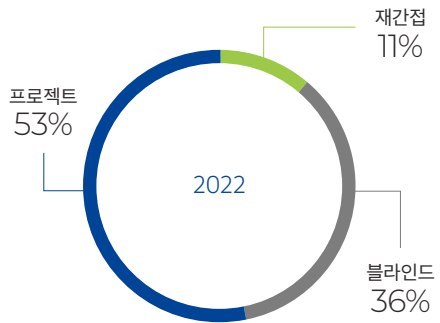
상품 구성

● 대출 ● 지분



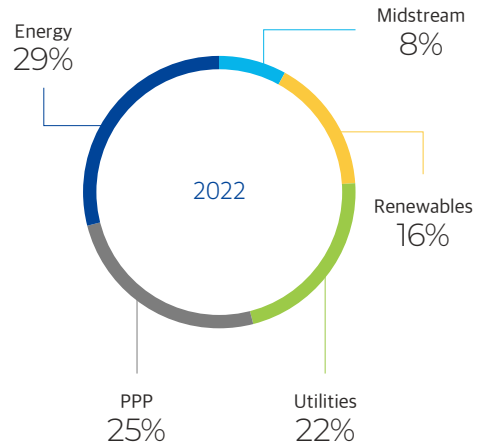
형식 구성

● 프로젝트 ● 블라인드 ● 재간접



섹터 구성

● Energy ● PPP ● Utilities
● Renewables ● Midstream





인프라투자본부 주요 투자



프랑스 덩케르크 LNG터미널 펀드

**프랑스 천연가스 공급설비 지분 취득을 통한 특수목적회사의
인수금융대출 및 지분에 투자하는 펀드**

프랑스 덩케르크 지역에 위치한 LNG인수터미널에 투자하는 펀드로 2018년 하반기 약 7,000억 원 규모로 설정됐습니다. 프랑스와 벨기에의 천연가스 공급을 위한 필수 기반 시설에 투자함으로써 장기간 안정적인 투자수익을 얻을 수 있으며, 제도적으로 안정된 선진국 시장에 투자함으로써 예측 가능한 사업성과를 달성할 것으로 기대됩니다. 삼성 자산운용은 투자자와의 이해관계 일치를 위해 100억 원의 자기자본을 본 펀드에 투자하고 있으며, 해외 인프라 설비 투자 경험 및 해외 우량 기업과의 네트워크를 바탕으로 향후 추가적인 투자 기회를 적극 발굴할 예정입니다.

덩케르크 LNG터미널





사우디 Jazan 가스화 복합발전 사업 펀드

사우디 Jazan 경제자유도시의 3,800MW급 가스화설비 및 복합화력발전사업 시행법인에 대한 선순위 대출에 투자하는 펀드

본건 투자대상은 사우디 남서부 Jazan 경제자유도시(사우디 아라비아)가 경제 다각화, 현대적 시설 및 고용 창출을 목적으로 조성)에 위치한 가스화설비 및 복합화력발전사업으로 총 사업비 14조 원에 달하는 초대형 사업입니다. 인근 Refinery에서 공급받는 원유를 가스화하여 발전에 사용하며 생산되는 전력 및 기타 부산물을 주변 Refinery와 사우디 전력청(SEC)에 공급합니다. 당사는 2021년 6월 선순위 대주로서 3,300억 원을 투자하였습니다. 사우디 국영기업인 Saudi Aramco가 투자 대상 법인의 주요 주주인 동시에 투자 대상 법인과 25년간 가스 장기공급계약을 체결한 매수인으로 참여하고, 시설 이용 가능(Availability) 조건 충족 시 시설이용료를 수취하는 구조로 수요 위험이 제거되어 있습니다. 또한 결함 등으로 시운전에 통과하지 못할 경우 자산양수도 계약에 따라 Saudi Aramco가 해당 자산을 매입할 의무가 있고 선순위대출금을 대주에게 전액 상환하는 등 여러가지 안전장치를 통해, 장기적으로 안정적인 투자수익이 예상됩니다.

Jazan 가스화 복합발전소



글로벌 플랜트건설스마트시티(PIS) 펀드

한국 기업이 참여하는 해외 인프라분야에 투자하는 해외 블라인드 펀드

2019년 9월, 삼성자산운용은 국토교통부 산하 한국인프라도시개발자원공사(KIND)의 PIS펀드(글로벌 플랜트·건설·스마트시티 펀드) 운용사로 선정되었습니다. PIS펀드는 한국 기업의 해외 수출과 수주 지원이라는 정책적 목적을 보유하고 있습니다. 본 펀드는 총 1조 5천억 원으로 설정 예정이며 이 중 6천억 원이 정부 재정 및 공공기관 출자금으로 구성됩니다. 국가 정책적 기능과 함께, PIS펀드는 해외 그린필드 인프라 자산에 투자하는 블라인드 펀드로서 국내 기관투자자에게 새로운 투자 기회를 제공하고 있습니다. 삼성자산운용은 본 펀드를 국가 경제 선순환에 이바지하고 민간투자자들에게 안정적인 장기 수익을 안겨 주는 산업/금융 연계 펀드로 육성해 나갈 계획입니다.



대체투자부문

PD Investment

PD투자본부



PD투자본부는 최근 급격히 성장하고 있는 사모대출(Private Debt) 시장에 선제적으로 진출하기 위해 2022년 말 신설 되었습니다. 본부는 PD투자 1팀, PD투자 2팀과 대체운용팀으로 구성되어 사모직접대출 펀드(Direct Lending PDF), 국내/외 인수금융 펀드, 선박·항공기 금융의 실물자산 펀드 등에 집중하여 운영하고 있습니다.

2016년 6,226억 원이었던 사모대출 펀드 수탁고는 연평균 33.1% 성장률을 달성하여 2022년 말 기준, 3조 4,545억 원으로 증가하였습니다. (특별자산펀드 25,175억 원, 비특별자산펀드 9,370억 원)

글로벌 사모대출 시장은 은행과 같은 전통기관들이 주도하던 시장에서 벗어나 빠른 속도로 성장하고 있으며, 이에 맞춰 PD투자본부는 삼성자산운용이 보유한 풍부한 투자, 운용 경험을 바탕으로 국내 투자자의 수요를 충족시킬 수 있는 국내/외 투자 기회를 적극적으로 발굴하고, 엄격한 기준으로 투자 대상을 선별함으로써 안정적이면서도 견고한 수익창출을 추구합니다. PD투자본부는 글로벌 Top-tier 운용사 및 주선사와의 네트워크를 바탕으로 국내/외 다수의 신규 투자 기회를 발굴함으로써 초과수익률 달성 및 위험 분산효과를 달성할 수 있다는 강점을 보유하고 있습니다. 또한 정량, 정성적 요소를 고루 반영한 고유의 스크리닝 프로세스를 수립, 적용하여 우량 Deal을 선별하는데 최선을 다하고 있습니다.

투자자산별 전략적으로 접근

국내 인수금융 시장의 우량 Deal 선호가 집중되는 특성을 고려하여, 기존 인수금융 1~3호 펀드를 런칭 및 운용하며 쌓아왔던 우수한 Track-Record를 바탕으로 신규펀드 설정을 추진하고자 합니다.

국내외 우량 사모대출투자자산 발굴에 주력

해외 인수금융 시장은 인플레이션, 금리상승 등 글로벌 경기 침체에도 불구하고 글로벌 우량기업 인수금융에 대한 투자자의 니즈가 계속될 것으로 예상되어, 글로벌 금융기관의 파트너십을 적극 활용하여 우량 딜 파이프라인 구축해 나갈 것 입니다.

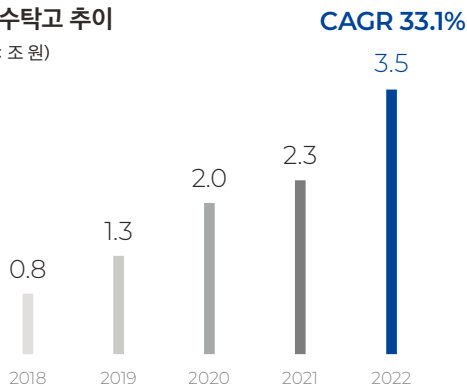
또한 J-curve 없이 빠른 투자 집행이 가능한 PDF의 경우 안정적인 현금흐름과 양호한 위험조정 수익률을 시현하는 직접투자형(Direct Lending) PDF를 중심으로 Top-tier 글로벌 GP와 파트너링하여 Top-Quartile의 우수한 펀드를 국내외 투자자에게 제공하고자 합니다. 특히, 금리인상 환경 하에서 초과 수익률을 추구하는 니치 투자자 니즈에 맞춰 Global NPL 등 다양한 전략의 재간접 펀드도 설정을 계획 중입니다.

선박펀드의 경우 당사는 글로벌 우량 화주와 장기용선계약이 체결되어 장기의 안정적인 현금흐름을 시현하는 우량 선박딜을 적극 발굴하여 펀드 설정을 하고 있으며, 항공기금융도 항공공임차인(항공사)의 안정적인 리스료 납부가 기대되는 안정적인 선순위 대출 딜 발굴에 주력하여 펀드 투자자에게 다양한 기회를 제공하고자 합니다.

당사는 국내/외 인수금융, 선박·항공기 금융 분야에 집중한 다수의 우량 투자대상을 보유함으로써 양질의 포트폴리오를 구축함과 동시에, 투자자와 이해관계가 일치되는 "Balance Sheet player"로서 다양한 투자자로부터 신규자금 유치에도 주력함으로써 PD운용업계 선두로 자리매김 하기 위해 지속적으로 노력하겠습니다.

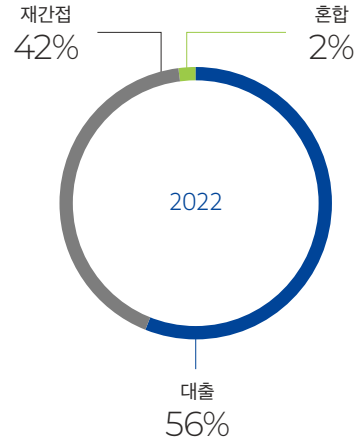
PD 수탁고 추이

(단위: 조 원)



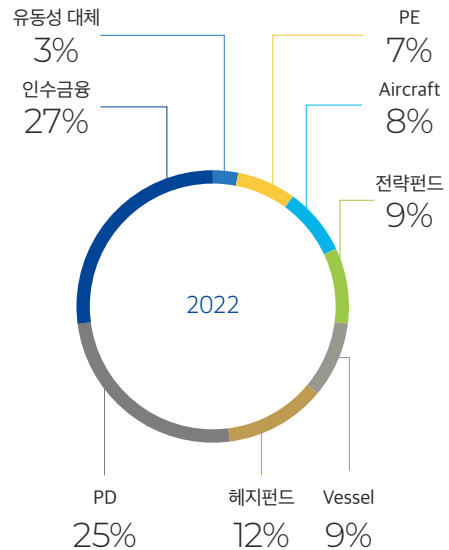
상품 구성

● 대출 ● 재간접 ● 혼합



섹터 구성

● 인수금융 ● PD ● 헤지펀드 ● Vessel
● 전략펀드 ● Aircraft ● PE ● 유동성 대체





PD투자본부 주요 투자



삼성 ING-Riverrock 유럽 PDF 전문투자형사모투자신탁 제1호

유럽 대출시장에서 우수한 딜소싱 능력을 보유한 ING은행이 제안하고 대체자산운용사인 Riverrock이 선별적으로 선택하여 대출 건에 공동 투자하는 은행연계 PDF인 Riverrock Senior Loan Fund I(“RSLF I”)에 투자하는 펀드

본 건 하위펀드는 ING 은행과 Riverrock이 체결한 Loan Co-Investment Program Agreement에 근거하여 유럽 Large-Mid Cap 선순위 대출에 공동투자하는 펀드로서 ING는 RSLF I에 투자하는 대출 건을 대상으로 동펀드 보유 규모의 최소 1배 이상 공동투자하는 전략입니다.

본 펀드의 약정액 규모는 €148.0 Million 규모로 국내 3개의 생보사가 약정을 체결하였습니다. 유럽 ING은행과 운용사인 Riverrock이 각각의 투자 가이드라인에 따라서 딜별 위험을 이중으로 점검할 수 있다는 점은 전통적인 PDF 대비 장점이라고 판단되어, 유사한 구조의 2호 펀드를 향후 기관투자자들 대상으로 출시 예정입니다.



삼성 Bain Capital Credit 일반사모투자신탁 제1호 & 2호

1호 펀드는 글로벌 Direct Lending 전략과 아시아 Special Situation 전략에 연동된 Note에 투자하는 펀드

2호 펀드는 글로벌 Direct Lending 전략에 연동된 Note에 투자하는 펀드

1호 펀드는 Bain Capital이 운영하고 있는 Global Direct Lending 2021(70%), Special Situations Asia II(30%) 두 개의 펀드 투자에 연동된 Note[신용등급 A-(Egan Jones)]에 투자합니다. Note는 20%의 후순위 Buffer를 확보하는 구조로 7%의 Coupon을 보유하고 있습니다.

2호 펀드는 Bain Capital이 운영하고 있는 Global Direct Lending 2021 한 개의 펀드 투자에 연동된 Note[신용등급 A-(Egan Jones)]에 투자합니다. Note는 20%의 후순위 Buffer를 확보하는 구조로 Note는 SOFR 3개월물 금리 + 525bp의 Coupon을 보유하고 있습니다.

해당 1호 및 2호 펀드의 합산 약정액 규모는 \$178 Million 규모로 8개의 기관투자자가 약정을 체결하였으며, 동 구조와 같은 Note 구조의 펀드는 후순위 Buffer를 통한 구조적 안정성이라는 장점이 있어, 유사한 구조의 펀드를 향후에도 기관투자자들에게 제공할 계획입니다.



삼성 인수금융 선순위대출 일반사모투자신탁 제3호



국내 인수금융 선순위대출에 선별적으로 투자하는 블라인드펀드

인수금융 펀드는 인수 대상기업의 경영권 지분 담보 설정과 다양한 재무적/비재무적 Covenant로 리스크 통제함으로써 회사채 대비 양호한 수익률 및 높은 회수 안정성을 보이고 있습니다. 본 펀드는 2022년 기준 약 20.4조 원 규모의 국내 인수금융 시장에서 주요 3개 증권사를 Deal Sourcing 채널로 확보하여 우량 인수금융 건에 Co-investment 가능한 장점이 있습니다. 본 펀드는 주요 기관이 추천하는 우량 선순위 인수금융 대출에 선별적으로 투자하여 장기 안정적 수익을 추구하는 블라인드 펀드로, 2017년 1호 2,000억 원, 2019년 2호 4,900억 원 규모 펀드의 성공적인 론칭에 이어, 2021년 9,600억 원 규모의 3호 펀드를 출시하여 운영하고 있습니다. 2022년 말 기준 8개 자산에 투자하여 펀드 약정액의 약 68%를 소진하였으며 향후에도 지속적으로 유사한 구조의 펀드 설정을 진행할 계획입니다.



삼성 그린오션 일반사모투자신탁 제1호

시노코페트로케미컬(용선사)가 글로벌 에너지 기업 Exxon Mobil(화주)의 100% 손자회사(SeaRiver Maritime LLC)와 체결한 정기용선계약수행에 투입될 신조 MR Tanker선 6척의 소유주(SPC)에 대출

본 펀드는 탱커선 보유기준 글로벌 5위 탱커선사인 시노코페트로케미컬과 SeaRiver Maritime LLC가 체결한 정기용선계약 수행에 투입될 신조 탱커선 6척의 소유주인 SPC에 대출하여 장기간 안정적인 현금흐름이 예상됩니다. 또한 조선사의 우수한 건조 능력과 유사시를 대비한 KDB산업은행의 선수금환급보증을 통해 건조 중 위험을 최소화 하였습니다. 그리고 장기간 운항 경험이 풍부한 용선사 및 신용도 높은 화주(S&P AA-)와의 계약으로 선박 인도 후에도 용선료 적시 지급이 예상되어 약 \$194M을 한도로 대출 실행하였으며, 해운시장 상황에 대한 지속적인 모니터링으로 각종 위험에 선제적으로 대비하고 있습니다. 이와 같이 국내외 우량 선사 등과의 네트워크를 통해 우량 선박금융딜을 선제적 확보해 나갈 계획입니다.



대체투자부문

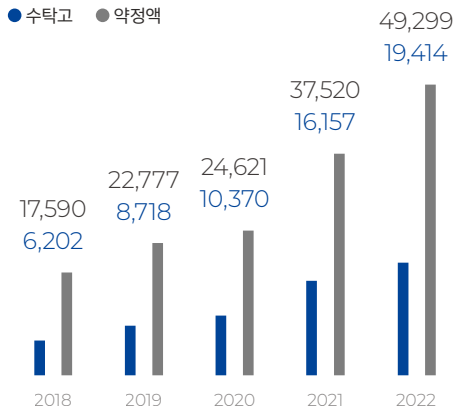
PE Investment

PE투자본부



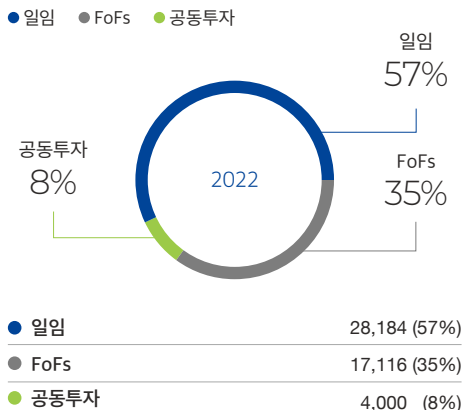
최근 5년 약정액 및 수탁고 추이

(단위: 억 원)



PE 사업별 투자 현황

(단위: 억 원, 약정기준)



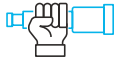
해외 우량 PE펀드 및 공동투자 발굴에 주력

PE투자본부는 PE투자팀과 PE운영팀을 통해 글로벌 우수 Private Equity 자산을 발굴 및 투자하고 있습니다. PE투자본부는 국내 투자자가 접근하기 어려운 글로벌 대체투자 기회를 발굴하고, 심층적 평가를 통해 투자 대상을 선별함으로써 안정적이며 전통자산 대비 높은 수익 창출을 추구합니다.

PE투자본부의 총 운용규모는 2022년 말 약정액 기준 4조 9,299억 원(수탁고 기준 1조 9,414억 원)입니다. 글로벌 PE 시장은 전세계 연기금, 국부펀드, 보험사 등 기관투자자들의 주요 자산으로 편입되어 지속 성장 중이며, 과거 여러 경기 사이클을 지나는 동안 우수한 성과를 창출한 우량 글로벌 Private Equity 펀드의 선별 투자를 통해 안정적 초과 수익을 창출할 수 있습니다. 삼성자산운용은 1997년 글로벌 PE 투자를 시작하여 25여년간 꾸준히 글로벌 PE 운용사 네트워크를 확장하고 투자 경험을 축적해 왔으며, 이를 바탕으로 운용성과가 우수하고 운용 조직이 안정적인 글로벌 우량 PE 운용사의 PEF를 선별하여 분산 투자하는 재간접 펀드인 글로벌 Fund of Funds를 설정하여 운용 중입니다.

글로벌 Fund of Funds는 PE 자산 특성으로 인해 발생하는 J-Curve 효과를 축소하고 운용 초기부터 수익 창출이 가능하도록 PEF와 Secondary, Mezzanine 투자 비중을 적절히 배분한 포트폴리오를 구축하고 있습니다. 또한 펀드 투자를 통해 신뢰가 축적되고 운용 역량이 검증된 우수 PE운용사와의 공동투자 기회를 지속 확보하여 선별 투자를 함으로서 추가 수익을 적극 창출하고 있습니다. 특히, 그 동안의 폭 넓은 투자를 통해 확보된 다양한 PE 운용사를 통한 공동투자 딜 소싱 역량과 다수의 투자 건 검토를 진행하며 축적된 투자 노하우 및 체계적인 투자 프로세스를 바탕으로 2021년에 우량 공동투자 건에 집중투자하는 공동투자 전문 펀드를 설립하여 운용 중입니다. 2022년에는 세번째 글로벌 Fund of Funds를 신규 출시하여 투자자를 모집 중에 있으며, 향후 아시아 시장 PE에 대한 펀드투자 및 공동투자 확대를 추진하여 기존의 투자 경험과 GP 네트워크를 활용한 투자영역 확장을 지속할 계획입니다.

PE투자본부 주요 투자



삼성 글로벌 PE Manager 2022 펀드

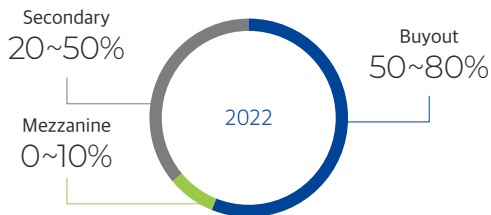
국내 기관의 투자 접근성이 낮은 우량 글로벌 중소형 PE 펀드와 Secondary 공동투자에 투자하는 펀드

글로벌 PE 펀드 및 공동투자 약정을 목적으로 2015년 삼성이 국내 최초로 설립한 블라인드 형태의 재간접 PE 펀드인 '삼성 글로벌 Private Equity Manager Fund I'의 세번째 시리즈 펀드입니다. 주로 미국과 유럽의 선진시장 내에 우수 Track-Record를 보유하고 있으나 국내 투자자의 접근이 어려운 운용사의 Buyout 펀드에 투자하고 있습니다. 또한 펀드 운용 초기부터 이익을 실현하고, fee 절감을 통해 수익을 제고하기 위해 Secondary 공동투자 자산을 전체 펀드 약정의 20~50% 비중으로 편입할 예정입니다.

2022년 말 현재, 본 펀드의 규모는 약정액 기준 \$401m이며 2024년 상반기까지 국내 기관 투자자를 대상으로 추가로 펀드를 모집 설정할 예정입니다. 또한 운용사와 투자자 간의 이해관계 강화 목적으로 삼성자산운용 자기자본 금액 중 \$20m을 본 펀드에 약정할 계획입니다.

삼성 글로벌 PE Manager 2022 목표 포트폴리오

● Buyout ● Secondary ● Mezzanine



Co-investment 펀드

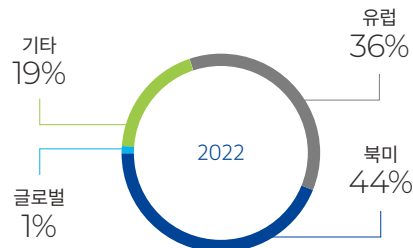
삼성이 장기간에 걸친 PEF/PDF 투자를 통해 획득한 운용사 네트워크를 기반으로 제공받는 해외 공동투자(Co-investment)에 선별적으로 투자하는 펀드

삼성은 25년 간 운용성과가 우수하고 운용팀이 안정적인 글로벌 우량 PEF 및 PDF에 투자를 지속해왔습니다. 이를 통해 2022년 말 기준 총 53개 우수 운용사의 89개 펀드에 투자 완료했습니다. 동 투자를 통해 획득한 운용사 네트워크를 기반으로 확보한 Co-investment 투자기회 중 20~30개 투자 건으로 분산된 포트폴리오를 구축하는 투자 전략입니다. 삼성은 체계적인 프로세스에 기반한 투자대상 기업 분석과 투자기회를 제공한 운용사의 전문영역 분석을 통해 최상의 투자기회 (Sweet Spot)에 집중 투자하여 수익률을 제고하는 한편, 섹터, 기업규모, 운용사 등 다양한 관점의 분산을 통해 적극적인 위험을 관리할 예정입니다. 2022년 말 현재, 본 펀드의 규모는 약정액 기준 4,000억 원이며, 삼성자산운용은 자기자본 100억 원을 본 펀드에 약정하였습니다.

지역별 딜 소싱 현황

(2022년 12월 말 기준)

● 북미 ● 유럽 ● 기타 ● 글로벌



기금사업부문

Investment Pool

투자풀사업본부



투자풀사업본부는 기획재정부 주관으로 2001년 12월 연기금투자풀 제도가 도입된 이래 6회 연속 주간운용사로 선정되어 20년 이상 주간운용사 업무를 수행해 오고 있습니다. 투자풀사업본부는 연기금과 공공기관의 여유자금을 통합하여 개별운용사에 효율적으로 자금을 배분 운용함으로써 공적 자산의 수익성, 투명성 및 운용의 전문성을 높이는데 기여하고 있습니다.



투자풀사업본부는 지난 21년의 연기금투자풀 운용 경험을 바탕으로 삼성자산운용만의 노하우가 반영된 독보적인 연기금 운용 관련 제반 시스템의 기반을 마련해 왔습니다. 이를 바탕으로 각 기금 니즈의 다양화와 전문화에 맞추어 자산배분 역할을 강화하고 해외형·대체투자형 등 투자대상을 다각화했습니다.

또한, 운용프로세스 및 위험관리 체계 고도화, 연기금 자산운용 체계 등에 대한 투자자문 기능 통합 제공 등을 통해 제도의 질적인 성장을 추구해 온 결과, 현재 70여개 기금의 자금을 운용하고 있으며, 2022년 연기금투자풀 내 본격 도입된 완전 위탁제도를 통해 2022년 말 현재 23개 기금의 여유자금 전체를 위탁하여 운용하고 있습니다.

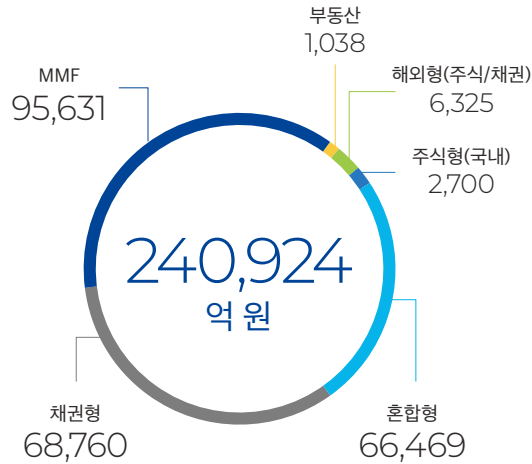
장기간 투자풀 운용 경험을 바탕으로 사업의 안정성을 위해 지속적으로 양적·질적 개선을 추구함으로써 투자풀 제도의 안정적 운영 목적을 실현해 나가겠습니다. 나아가 축적된 업계 최고의 OCIO 사업 노하우와 네트워크 등 운용 인프라를 바탕으로 국내 OCIO 플랫폼 구축 및 발전에 기여하도록 최선의 노력을 다하겠습니다.



수탁고 현황

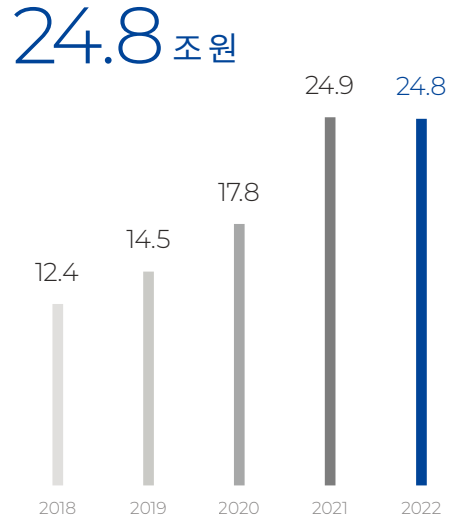
(단위: 억 원, 2022년 12월 말 기준)

● MMF ● 채권형 ● 혼합형 ● 주식형(국내)
● 해외형(주식/채권) ● 부동산

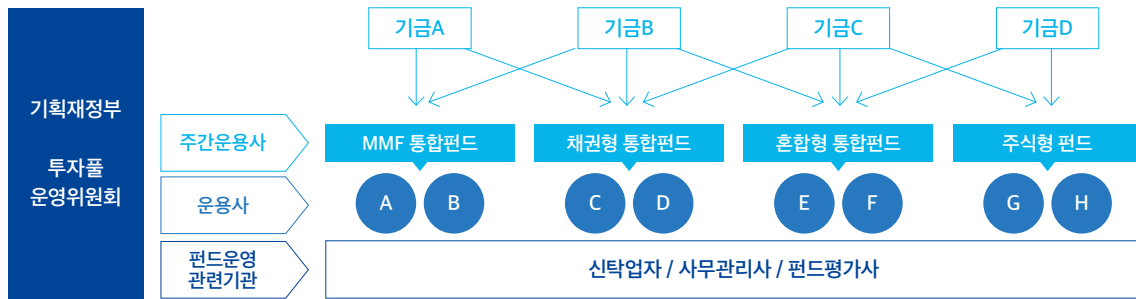


연기금투자자 수탁고(연평균)

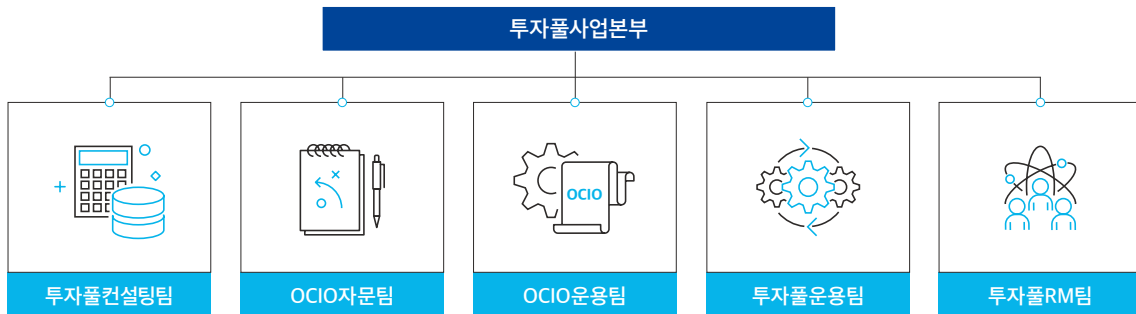
(단위: 조 원, 2022년 연평균)



연기금투자자 운영 구조



투자자사업본부 조직 구조





기금사업부문

Industrial Accident Compensation Insurance Fund

산재보험기금사업본부



고용노동부는 산재보험기금의 운용 전문성 제고를 위해 2015년 7월 전담자산운용체계를 도입하여 기금 여유자금을 주간운용사(OCIO, Outsourced CIO)에 위탁하였습니다.

산재보험기금사업본부는 전담자산운용체계 도입 이후 3회 연속 주간운용사로 선정되어 기금 전반에 대한 관리, 운용 및 자문 등 포괄적 서비스를 제공하며 고객 지향적인 OCIO 체계 구축에 기여하였습니다.

특히 ALM(자산·부채 종합관리)에 기반한 중장기 자산 배분 전략 수립, 안정적 포트폴리오 구축 및 시장 변동성에 대한 탄력적 대응으로 초과 수익을 창출하고 있습니다. 이를 바탕으로 2022년에는 주요 OCIO 기금 최초로 기획재정부가 주관하는 기금운용평가에서 최상위 등급인 '탁월'을 획득하였습니다.

산재보험기금의 운용 목표는 재정 건전성 향상을 통해 기금의 영속성을 확보하는 것입니다. 이를 위해 산재보험기금사업본부는 기금의 목적사업이 원활히 수행될 수 있도록 지속 가능한 운용체계를 구축하고, 해외자산 및 대체자산 비중 확대를 통한 포트폴리오 다각화를 기반으로 안정적 수익 창출에 만전을 기하겠습니다. 나아가 OCIO 생태계의 동반 성장에 기여하여 공공기금을 통한 국민 후생 확대를 위해 노력하겠습니다.

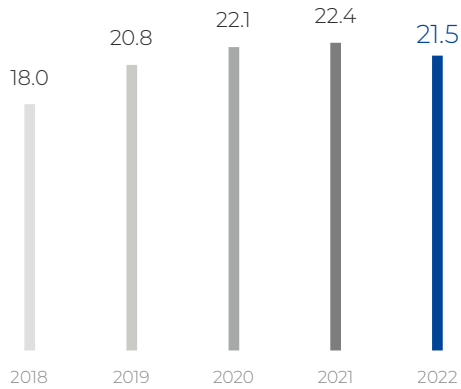




연도별 운용규모 추이

(단위: 조 원, 순자산가치 기준)

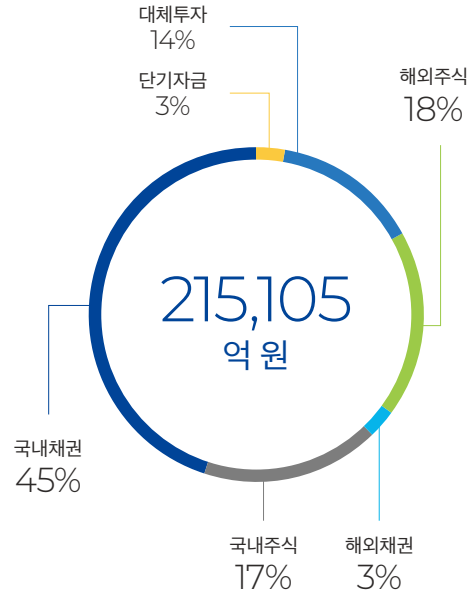
21.5 조 원



자산군별 운용규모

(단위: 억 원, 순자산가치 기준, 2022년 12월 말 기준)

- 국내채권
- 국내주식
- 해외채권
- 해외주식
- 대체투자
- 단기자금



● 국내채권	96,048 (45%)
● 해외주식	38,016 (18%)
● 국내주식	36,916 (17%)
● 대체투자	29,775 (14%)
● 단기자금	7,839 (3%)
● 해외채권	6,511 (3%)

산재보험기금 운용 방향 및 장기 비전

 <p>산재보험기금</p> <p>최적화된 운용전략을 통해 기금의 영속성 확보</p> <ul style="list-style-type: none"> · 기금 특징을 고려한 중장기적 관점의 투자정책 수립 · 유형별 분산 효과를 고려한 포트폴리오 다각화 · 해외자산 라인업 확대 	+	 <p>공공 OCIO</p> <p>운용체계 선진화로 OCIO 생태계의 동반성장</p> <ul style="list-style-type: none"> · 산학 협력 기금운용 연구 및 글로벌 OCIO 교류 확대 · 지속 가능한 운용체계를 구축하여 공공기금을 통한 국민 후생 확대 · 기금 설립취지에 부합하는 다양한 사회적 책임 프로그램 수행
---	---	---

고객마케팅부문

Channel Marketing

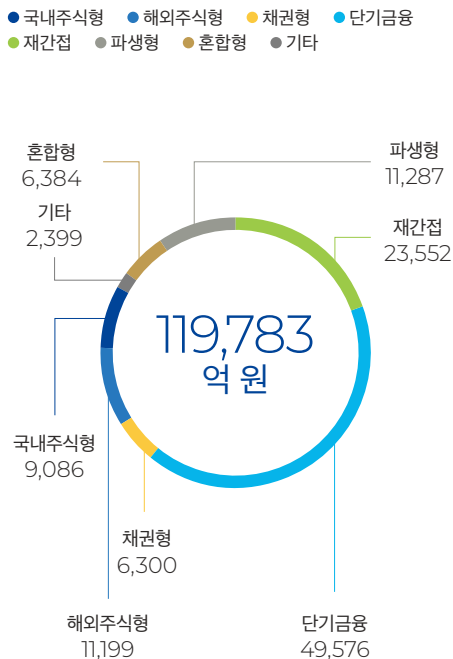
채널마케팅본부



삼성자산운용 채널마케팅본부는 은행/증권 채널의 다양한 투자수요에 부응하여 최적의 상품 및 솔루션을 제공하고 있습니다. 다양한 리테일 상품 라인업을 통해 개인고객의 여유자금 증식 및 노후 재원 마련에 기여하고 있으며, 전문투자자로서의 은행/증권 채널 니즈에 따른 맞춤형 상품을 제공함으로써 금융기관 자금운용 투자솔루션을 제시하고 있습니다.

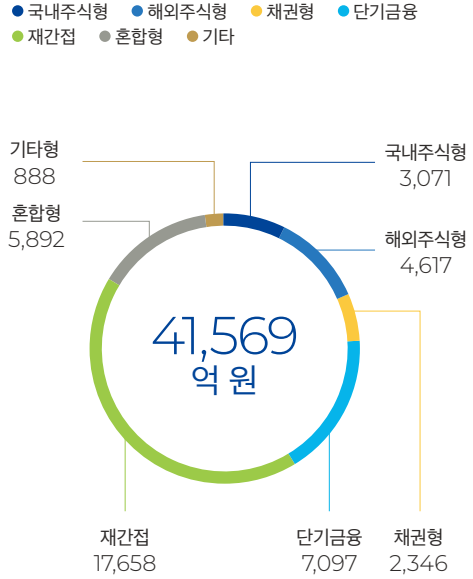
채널마케팅본부 AUM 현황

(단위: 억원 2022.12.31 기준)



개인/퇴직연금 AUM 현황

(단위: 억원 2022.12.31 기준)



삼성자산운용은 국내 최대의 종합자산운용사로서 전세계 다양한 자산에 대한 투자기회를 최고의 상품라인업을 통해 제공하고 있습니다. 투자자가 원하는 자산과 지역에 편리하게 투자할 수 있도록 국내는 물론 글로벌 다양한 지역 및 국가를 커버하는 주식, 채권, 대체자산 및 자산배분 상품 라인업이 준비되어 있습니다. 또한 삼성글로벌배당귀족 ESG펀드, 삼성글로벌반도체펀드, 삼성 글로벌메타버스펀드 등 투자 트렌드를 접목시킨 테마상품 라인업을 갖추고 있습니다.

삼성자산운용은 전문 기관투자자로서의 은행/증권 채널에 다양한 맞춤형 상품을 제공함으로써 금융기관 자금운용 투자솔루션을 제공하고 있습니다. 업계 최고의 라인업을 보유한 Kodex ETF부터 맞춤형 사모펀드까지 금융기관 자금의 성격과 투자기간 등을 고려하여 다양한 상품들을 제시하고, 투자 성과 및 리스크 관리까지 종합적인 투자 솔루션을 제공하고 있습니다.

최근 한국사회의 급격한 고령화로 인하여 공적 연금 고갈 우려가 현실화되고, 사적 연금에 대한 투자 수요가 급증하고 있습니다. 삼성자산운용은 매년 성장하고 있는 연금시장에서 다양한 TDF 상품 라인업을 통해 연금 투자자의 투자수요에 부응하고 있습니다.

2016년 4월, 업계 최초로 한국형TDF(Target Date Fund) 상품을 출시하였고, 이어 2020년 5월 ETF담은 TDF, 2022년 6월 Kodex TDF 2030~2050 ETF시리즈를 출시하였습니다. 삼성 TDF 상품들은 한국인의 연금 자산 관리에 최적화된 솔루션으로 자리매김하며 총 자산규모 1.8조 원을 돌파하였고, 국내 연금 자산관리 시장을 선도하고 있습니다. (2022년 12월 말 기준)

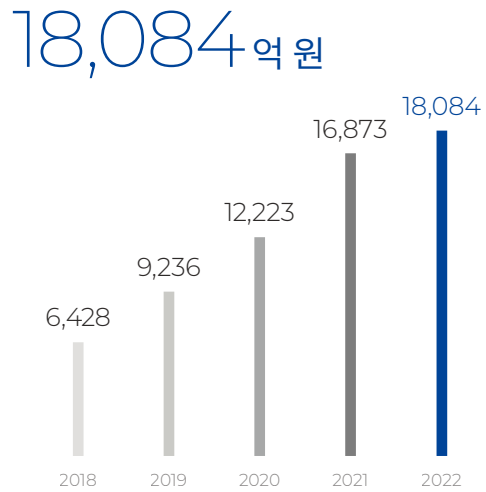
금융시장이 디지털/비대면 중심으로 빠르게 변화하고 있습니다. 이에 삼성자산운용은 시장과 투자자의 변화에 맞춰 발빠르게 대응하고자 디지털 특화 상품 라인업을 강화하고 있습니다. 수천만의 고객을 보유한 카카오 페이 전용상품인 삼성 믿음직한사계절 글로벌EMP펀드와 디지털고객을 위한 특화상품인 삼성 밀당다람쥐 글로벌EMP펀드 라인업을 갖추고 있고, 디지털/비대면 고객의 투자 패턴과 니즈에 적합한 상품 라인업을 확대함으로써 온라인 펀드시장에서 경쟁력을 키워나가고 있습니다.

2023년에도 삼성자산운용은 금융시장의 변화와 투자자의 니즈를 선제적으로 파악하여 최적의 상품과 풍부한 투자 정보를 함께 제공해 나가겠습니다. 대표 상품인 삼성 한국형TDF 시리즈는 지난 7년간 쌓인 노하우를 바탕으로 생애주기 자산배분 전략을 수정 보완하여 최고의 상품성을 유지하고, 업계 1위 Kodex ETF 라인업을 강화하여 고객에게 다양한 투자 기회를 제공할 예정입니다. 또한 트렌트에 부합하는 혁신 테마 상품과 디지털 상품 라인업도 보강하여 업계 최고의 상품 라인업으로 업계를 선도해 나가겠습니다.



삼성 TDF 운용규모

(한국형 TDF & ETF TDF & Kodex TDF 시리즈, 단위: 억원)



삼성 TDF 상품라인업 (총 20종)

한국형 TDF		
한국인의 생애주기별 투자목적에 따른 스타일배분 전략 상품		
2055	2050 (H/UH)	2045
2040	2035	2030
2025	2020	2015
ETF를 담은 TDF		
ETF를 활용한 퀀트 기반의 글로벌 초분산 자산배분 상품		
2055	2050	2045
2040	2035	2030
채권혼합		
Kodex TDF ETF		
생애주기별 투자비율대로 자동 리밸런싱되는 자산배분 ETF		
2030	2040	2050



고객마케팅부문

Institution Marketing

기관마케팅본부



삼성자산운용 기관마케팅본부는 업계 최고의 투자 역량을 활용하여 연기금, 공공기관, 공제회, 보험사, 중앙회 등의 전문 기관투자자들에게 최적의 자금운용 솔루션을 제공하고 있습니다. 투자자금의 성격과 투자기간 등을 고려하여 맞춤 상품을 제안하고, 투자 성과와 리스크관리 등 운용 프로세스 전반에 걸쳐 투자자에게 신속한 피드백을 제공합니다.

또한 자체적인 투자리서치센터 운영을 통해 투자자에게 경제 및 투자자산, 투자트렌드 분석을 기반으로 한 House-view를 제공함으로써 투자자가 보다 효율적인 의사결정을 내릴 수 있도록 가이드를 제공하고 있습니다.

삼성자산운용은 국내 최고의 리서치 및 운용 역량을 바탕으로 투자자들에게 최적의 포트폴리오를 제공하고 있습니다. 분야별 리서치 조직을 통해 과학적 투자 Tool 을 구축하고, 운용팀의 체계적 리스크관리 및 성과 요인 분석을 통해 최적의 운용성과 달성을 추구하고 있습니다.

기관마케팅본부는 이러한 전문 운용 역량을 바탕으로 다양한 니즈의 기관투자자들에게 최적의 자금운용 솔루션과 운용 피드백을 제공합니다. 급변하는 금융시장에서 기관투자자의 니즈에 맞춘 다양한 형태의 상품을 마케팅, 세일즈하는 역할을 담당합니다.

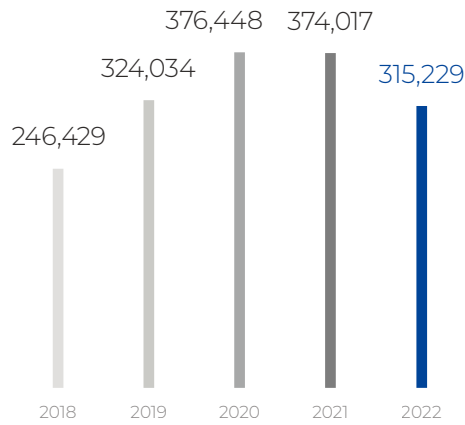
최근들어 기관투자자의 투자 수요가 다방면으로 확대되고 있습니다. 이에 기관마케팅본부는 주식, 채권등의 전통자산 뿐 아니라 ETF, 헷지펀드, 대체투자 등의 자산까지 다양한 유형의 투자 상품을 제공함으로써 기관투자자들의 니즈를 충족시키고 있습니다.

2023년에도 삼성자산운용 기관마케팅본부는 다양한 상품 라인업 및 업계 최고의 House-view를 활용하여 투자 의사결정을 지원하는 차별화된 서비스를 제공할 것입니다. 또한 투자 의사결정부터 자금 집행 후 성과 및 리스크 관리, 그리고 투자자금 회수시까지의 전 과정에서 기관투자자들의 성공적인 투자가 이루어질 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다.

연도별 관리자산 (최근 5개년)

(단위: 억 원, 2022년 12월 말 기준)

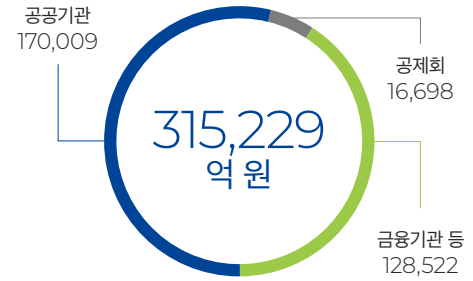
315,229 억 원



기관투자자 유형별 규모

(단위: 억 원, 2022년 12월 말 기준)

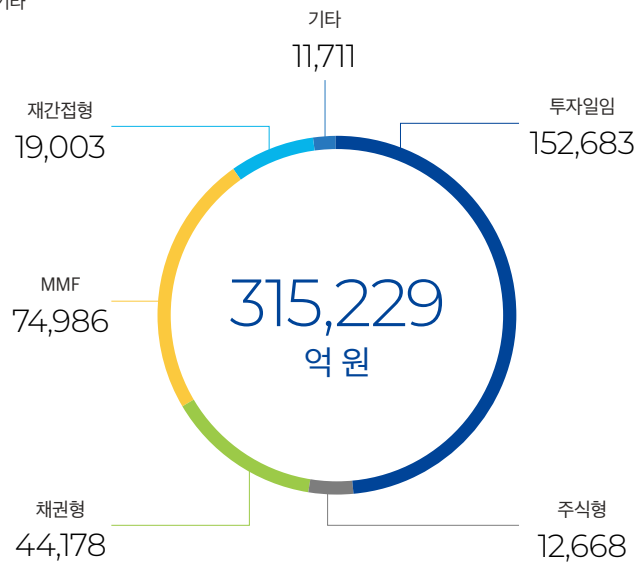
● 공공기관 ● 공제회 ● 금융기관 등



유형별 관리자산

(단위: 억 원, 2022년 12월 말 기준)

● 투자일임 ● 주식형 ● 채권형 ● MMF ● 재간접형 ● 기타



고객마케팅부문

OCIO

(Outsourced Chief Investment Officer)

OCIO컨설팅본부



OCIO(Outsourced Chief Investment Officer)

컨설팅본부는 국내 OCIO 시장을 이끌고 있습니다.

투자 자문 서비스 및 투자 실행 단계만 제공하는
단편적 투자 서비스를 뛰어넘어, 고객별 자금 특성을
반영한 맞춤형 IPS작성, 자산배분, 펀드 매니저
선정/관리, 자금 집행 및 성과평가 등 자금 운용
전반에서 CIO역할을 대리하는 최적화된
Total Solution 투자 서비스를 제공하고 있습니다.

삼성자산운용은 연기금투자플, 산재기금 주간운용사로 축적된 다년간의 연기금 OCIO 운영 노하우를 바탕으로, 대학기금, 공익재단, 준공공기관, 일반기업 등을 대상으로 하는 민간 OCIO 시장의 리더로 그 영역을 확장해 나가고 있습니다. 당사는 대학기금 OCIO의 선두주자로서, 2019년 민간 OCIO 최초인 서울대발전기금 OCIO주간운용사 선정을 시작으로, 2020년 사립대학기금 최초인 이화여대 위탁운용기관 선정 및 성균관대, 연세대 자금을 운용하며 명실상부한 대학기금 OCIO의 강자로 자리매김하고 있습니다. 현재 국내 대학기금 OCIO를 운용하고 있는 운용사는 당사가 유일하며, 대학 기금에 대한 깊이 있는 이해와 시장환경을 고려한 최적의 자산배분안으로 대학기금 운용 노하우를 발전시키고 있습니다.

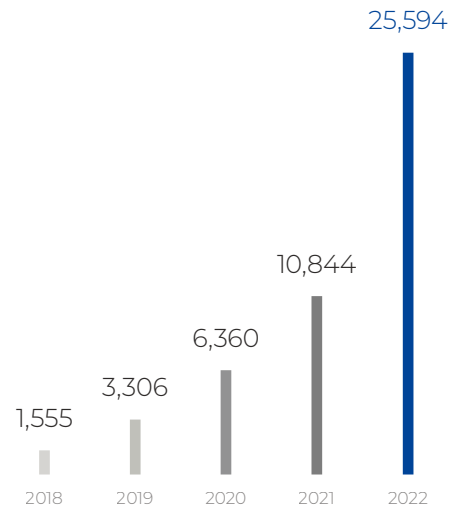
최근에는 공적자금 OCIO시장에서도 큰 두각을 보이고 있습니다. 2021년 1.5조 원 규모의 예금보험공사의 선임 주간운용사로 선정되며, 국내의 채권 포트폴리오를 운용하고 있으며, 2022년도에는 1.5조 원 규모의 강원랜드 주간운용사로 선정되며, 시장환경과 자금 특성에 맞는 최적의 OCIO 서비스를 제공하고 있습니다.

이밖에도 2022년 신설된 중소기업퇴직연금기금의 최초 전담운용기관으로 선정되며 국민들의 실질적 노후소득 보장 강화에 기여하고 있습니다. 30인 이하 중소기업의 사업주와 근로자가 납입한 부담금으로 조성되는 중소기업퇴직연금기금은 퇴직연금 가입률 확대 및 수익률 개선을 통한 노후소득 확보를 제도 목표로 설정하여 자금을 운용하고 있습니다.

OCIO컨설팅본부 수탁고

(단위: 억좌)

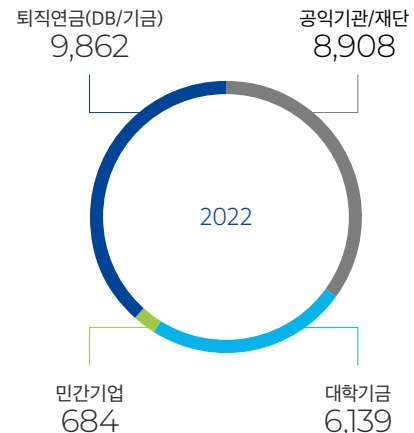
25,594 억 원



OCIO컨설팅본부 자금 유형별 규모

(단위: 억 원)

- 퇴직연금 (DB/기금)
- 공익기관/재단
- 대학기금
- 민간기업



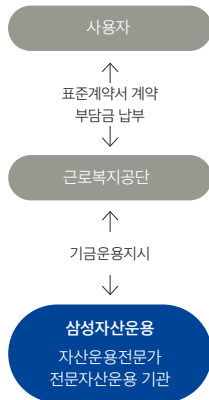
OCIO컨설팅본부는 2022년 4월 근로자퇴직급여 보장법 시행령 개정으로 퇴직연금 OCIO 서비스의 니즈가 늘어남에 따라 퇴직연금의 특성에 맞는 연금 자금 OCIO 서비스도 제공하고 있습니다. DB특성에 맞는 자산/부채를 고려한 차별화된 ALM전략, 목표 수익기반 포트폴리오 등 오랜 연금 운용 노하우와 다양한 상품 라인업으로 최적의 연금 솔루션을 제공해 드립니다. 이밖에도, 축적된 OCIO 자문 경험을 바탕으로 연금 뿐 아니라 일반 기업의 고유자금을 아우르는 토탈 기업 투자OCIO 서비스를 제공하고 있습니다. 1개월 미만의 초단기 자금 운용에서부터 10년 이상의 듀레이션을 가진 퇴직연금 적립금 운용까지 기업의 전반적인 자금 운용에 대한 통합 컨설팅 서비스를 통해 자금 운용의 고민을 해결해드립니다.

이처럼 삼성자산운용 OCIO컨설팅본부는 국내 OCIO 시장의 역사와 함께 시작하고 성장해왔습니다. OCIO컨설팅본부는 다양한 OCIO 운용 경험 노하우를 발전시켜 자금 특성별 운용 프로세스를 고도화하고, 자금 특성에 따른 자문 및 교육 서비스의 표준화를 이루도록 하겠습니다. 국내 최고의 컨설팅 서비스로 업계 선두주자로서의 위상을 공고히 하고 국내 OCIO시장의 발전에 기여하도록 하겠습니다.

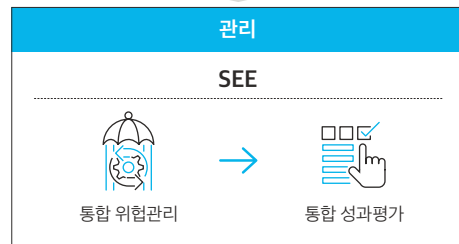
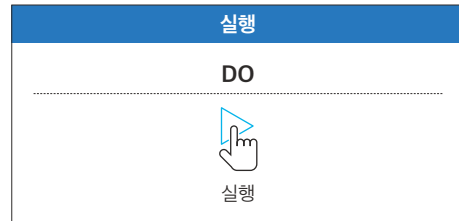
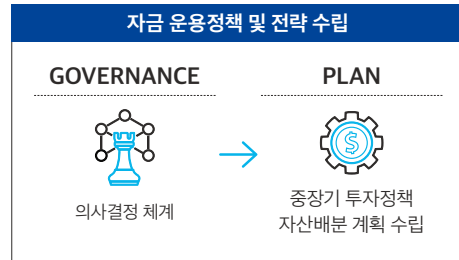


중소기업 퇴직연금기금제도란 ?

- 30인 이하 중소기업의 사업주와 근로자가 납입한 부담금으로 공동의 기금을 조성·운영하여 근로자에게 퇴직급여를 지급하는 퇴직연금기금 제도
- DC와 동일하게 사용자의 부담금 수준(임금총액의 1/12 이상) 사전에 결정
- 전문가집단의 공동기금 운용을 통한 안정된 수익창출로 실질적 노후소득 보장 강화



OCIO컨설팅 서비스



OCIO컨설팅 부가서비스

맞춤형 자문 및 업무 지원 서비스

- 제도 관련 자문
- 맞춤 상품 제안 자문(신규 투자)
- 위험관리 자문
- 자금운용 위원회 지원
- 맞춤형 정기 보고서 지원



차별화된 교육 프로그램

- 체계화된 기금 실무 과정
- 자금 담당자 OJT 과정
- 다양한 주제의 금융 세미나 (자산배분 전략 및 방법론, 선진 자산운용 사례 등)



정기/수시 리서치

- 자산군별 정기/수시 분석 보고서
- 주요 지역별 분석 보고서
- 금융 시장 이슈 보고서
- 맞춤형 주요 자산 이슈 보고서





Samsung Active Asset Management

삼성액티브자산운용



민수아
삼성액티브자산운용 대표이사



삼성액티브자산운용의 궁극적인 사명은 고객 여러분의 자산 가치를 키우는 것에 있습니다. 저희는 이를 실현하기 위해 모든 액티브 운용전략을 통하여 고객분들께 최고의 만족을 드릴 수 있는 운용 솔루션을 제공할 것입니다. 삼성액티브자산운용은 이렇게 고객 여러분의 자산을 운용하겠습니다.

첫째, 리서치센터와 운용본부가 늘 치열한 의사소통을 통해 투자를 결정하는 팀 어프로치 시스템으로 투자하겠습니다. 둘째, 투자대상의 본질가치에 주목하여 중장기 경쟁력과 지속가능성에 초점을 맞추겠습니다. 투자 확신이 높아지는 종목을 엄격하게 선별하여 투자하겠습니다. 셋째, 투자의사결정 과정에서 기대수익과 리스크를 철저히 함께 고려하겠습니다. 안정적인 초과수익의 달성을 과학적이면서도 합리적으로 추구해나갈 것입니다. 마지막으로, 기업의 사회적 책임을 늘 인식하겠습니다. ESG(환경·사회·지배구조) 요소를 중점적으로 고려하는 사회책임투자 개념을 투자 프로세스에 적극 반영하겠습니다.

저성장 시대에 고객분들의 자산관리 걱정을 덜어드릴 탄탄한 펀드상품을 만들어나갈 것입니다. 고객에게 사랑받고 나아가 사회 발전에 기여하는 자산운용사가 되도록 각고의 노력을 다하겠습니다.

Growth 운용본부

Growth 운용본부는 기업탐방을 통해 얻은 현장 정보를 심층 분석해 투자대상의 비즈니스 경쟁력에 초점을 맞춥니다. 주식시장의 변동이 아닌 세상의 변화를 읽어 기업의 미래가치에 적극 투자하며, 리스크 관리에도 만전을 기하고 있습니다.

본부 구성 체계

- Active ETF : 종목선택 능력을 활용, 비교수익 대비 알파 창출을 목표로하는 ETF
- Active EMP : 정량적 요소에 펀더멘털 분석을 가미한 Active한 운용으로 초과수익 창출
- SRI (ESG펀드) : ESG를 고려한 리스크 관리와, 지속가능성장산업에 투자로 알파창출
- Multi Strategy : 멀티전략(롱숏, 이벤트 드리븐, IPO, 배당 등)을 통한 절대 수익 목표 추구
- 기관 및 공모 펀드 : BM을 기반으로 안정적인 초과 수익률 창출 (MP 활용)

Value 운용본부

현금흐름이 꾸준히 증가하는 기업을 발굴하여 합리적인 가격에 매수하고 장기간 보유하는 가치 투자를 추구합니다. 이익보다는 위험을 철저히 검증하고 손실을 최소화하며, 주식시장의 일시적 테마에 편승하여 투자하는 방식을 지양합니다. 이러한 확고한 투자 철학을 통해 장기적으로 안정적인 수익률을 실현하고 있습니다.

운용스타일

- 작지만 강한기업, 합리적인 주가의 성장주를 찾는 데 총력
- 자본의 안정성을 가지고 공격적인 전략마인드로 대기업으로 성장하는 중소형주 투자로 펀드의 안정성과 수익성 함께 제고



MISSION

우리는 고객의 만족과 행복이 나의 성장과
회사 발전의 근본임을 인식하고,
고객과 국민의 부의 증대를 통해 금융산업과
국가경제 발전에 기여하고자 한다.

VISION

액티브 운용전략을 통하여 고객에게
최고의 만족을 줄 수 있는
운용 솔루션을 제공함으로써
글로벌 자산운용사의 명성을 확보한다.

액티브 투자를 통한 고객 자산의 안정적 초과수익 실현 추구

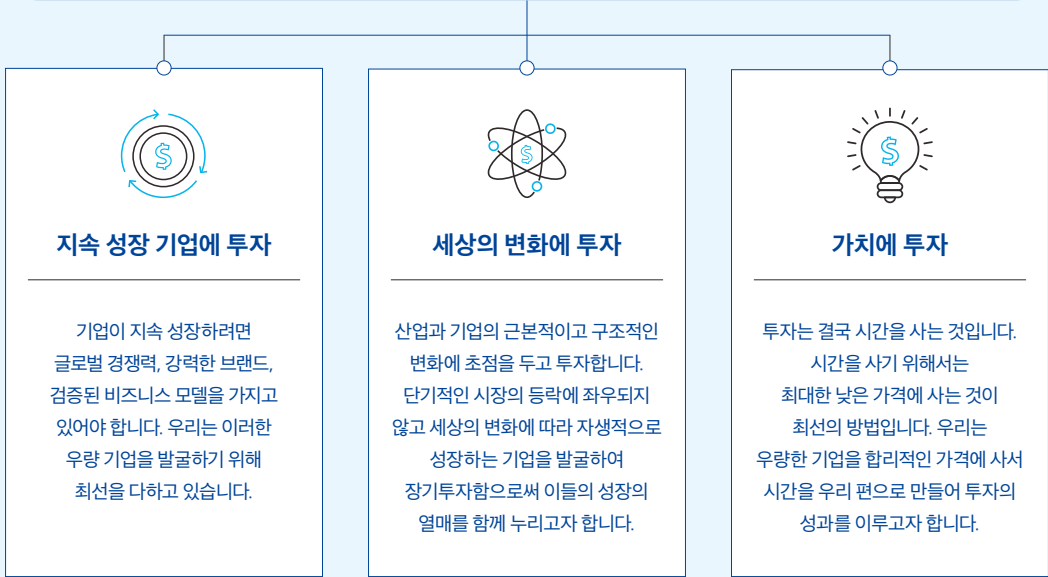
 <p>Team Approach</p> <p>리서치센터와 운용본부가 치열한 의사소통을 통해 투자를 결정하는 Bottom-up 의사결정 프로세스를 구축한다.</p>	 <p>High Conviction</p> <p>투자대상의 본질가치에 주목하고, 중장기 경쟁력과 지속가능성에 초점을 맞추어 투자 확신이 높아지는 종목에 선별 투자한다.</p>	 <p>Risk Management</p> <p>투자의사결정 과정에서 기대수익과 리스크를 함께 고려하여, 과학적이고 합리적인 안정적 초과수익 달성을 추구한다.</p>	 <p>Corporate Social Responsibility</p> <p>기업의 사회적 책임을 인식하고 ESG* 중심의 SRI** 개념을 투자 원칙에 반영한다.</p> <p>*Environment, Social Responsibility, Governance **Socially Responsible Investment</p>
--	---	--	--



GARP

GARP(Growth at Reasonable Price)

성장성을 겸비한 가치주 투자





ESG 운용 프로세스

삼성액티브자산운용은 중장기적 기업가치 제고 및 안정적인 투자수의 증대를 위하여 ESG 투자 (ESG Incorporation)를 적용하고 있습니다.

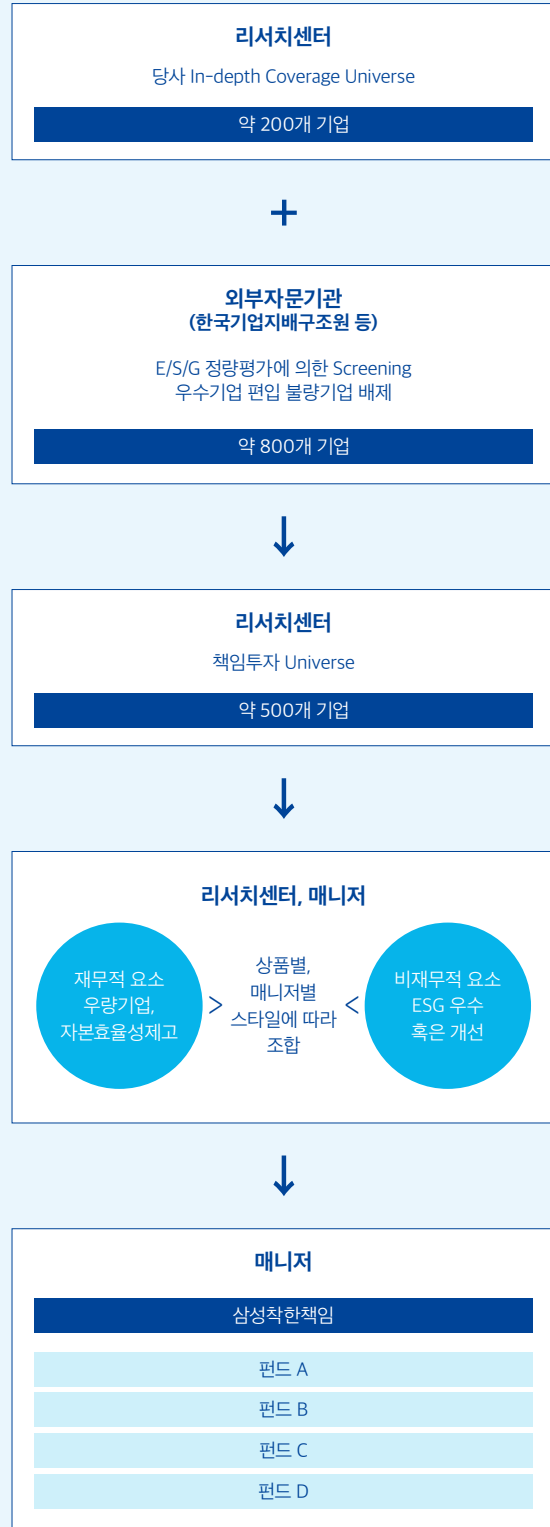
당사는 투자 의사결정 과정에서 기업의 ESG 요소를 고려하여 책임투자 유니버스를 구성하며, ESG팀의 모니터링하에 정기적으로 관리하고 있습니다.

책임투자 유니버스는 외부자문기관들의 정량평가 지표와 당사 리서치센터 내 ESG팀의 정성평가를 통해 ESG가 우수한 기업과 개선 가능성이 보이는 기업들로 구성됩니다.

당사의 펀드는 책임투자 유니버스 안에서 각각 전략과 스타일에 따라 종목을 선별해 운용 포트폴리오를 구성합니다. 현재는 일부 펀드에 한정해 적용 중이며, 점차 확대 적용할 예정입니다.

또한 투자기업에 대한 주기적 점검, 기업과의 대화, 의결권 행사 등을 통해 기업가치 제고를 유도하는 수탁자 책임 활동(Active Ownership)도 적극 이행하고 있습니다.

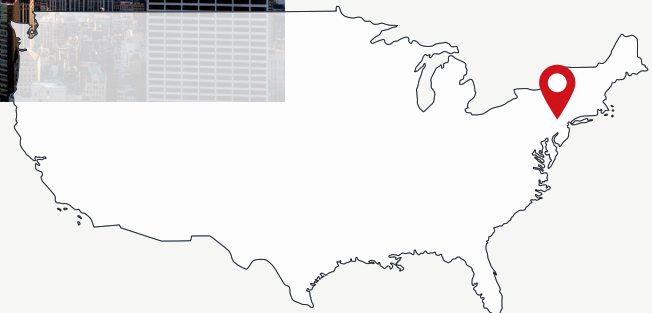
ESG 운용 프로세스





Overseas Subsidiaries

현지법인



New York

뉴욕법인



1994년 삼성생명의 해외 투자자산 운용을 위해 설립된

Samsung Asset Management New York(SAMNY)은 미국 증권감독국(SEC)에 현지 자산운용사로 등록을 하였으며 2022년 말 기준 약 8.6조 원 규모의 자산을 운용하고 있습니다.

설립이후 축적된 운용역량을 기반으로 국내 보험사와 공모펀드 자금 등을 운용하고 있으며, 2019년 미국 현지 고객 자금 수탁을 개시, 현지 자산운용사로서 사업 기반을 강화해 나가고 있습니다. 또한 뉴욕법인은 펀드와 일임 운용 뿐만 아니라 2022년 Kodex 미국종합채권SRI 운용 위탁을 시작으로 ETF 운용 위탁 업무를 시작하였습니다. 삼성자산운용은 2022년 미국 ETF Provider인 Amplify사 지분에 투자하며 본격적으로 미국 ETF 시장에 진출 하였습니다. 뉴욕법인은 투자 Holdings company 관리 및 현지 ETF 산업 추가 투자 기회 발굴 등 삼성자산운용 글로벌ETF 사업의 미국 현지 비즈니스를 수행하고 있습니다. 뉴욕법인은 20여년의 미국 현지 운용 경력과 이를 통해 쌓아온 네트워크를 바탕으로 성공적인 현지 ETF 사업 확장을 위해 역량을 집중하고 있습니다. 삼성자산운용은 글로벌 금융의 중심지인 뉴욕에서 북미 사업 기반을 지속적으로 확대하고 있으며, 글로벌시장에서 아시아 대표 운용사로 자리매김하기 위해 현지 사업확장 전략을 지속적으로 추진할 계획입니다.



뉴욕법인 주요 산업

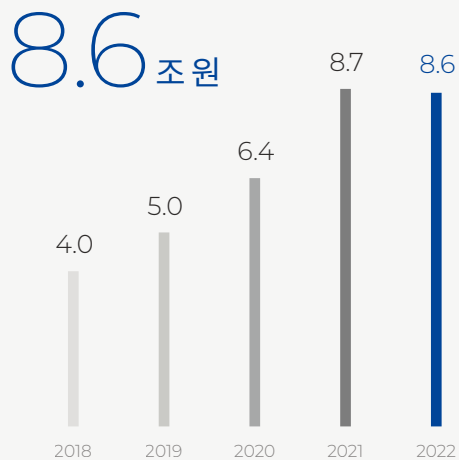
고객 : 삼성생명, 국내외 대형 보험사 및 기관투자자
 상품 : 해외채권 일임, Active 공모 펀드, ETF



Amplify 파트너십 및 현지 ETF 네트워크 확장,
 투자 Holding Company 관리

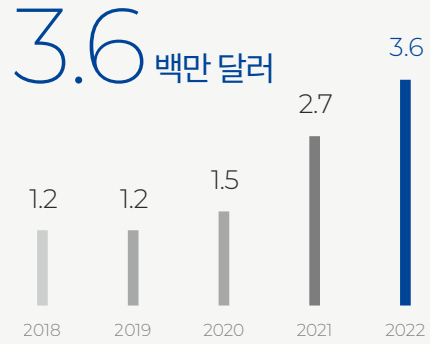
뉴욕법인 운용자산 규모

(단위: 조 원, 2022년 12월 말 기준)



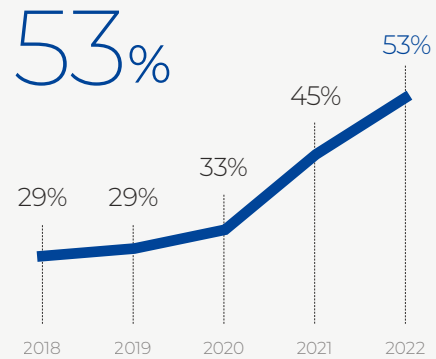
세전이익

(단위: 백만 달러)



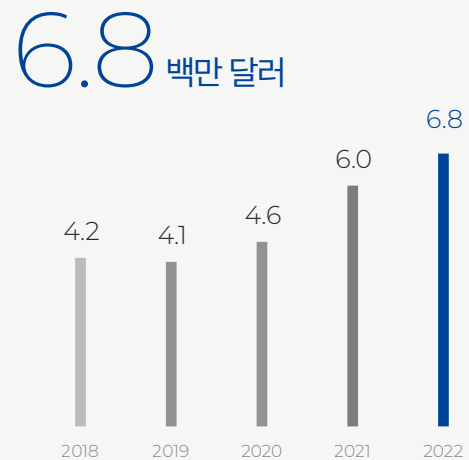
세전이익률

(단위: %, 세전이익 기준)



매출

(단위: 백만 달러)





London

런던법인



Samsung Asset Management London(SAMLN)은 1991년 4월 삼성생명의 첫 번째 해외운용자회사로 설립되어 2015년 12월 삼성자산운용의 자회사로 편입되었습니다.

설립이후 유럽 공공채와 회사채 중심의 장기 해외채권 직접 투자를 통해 축적한 운용 역량을 바탕으로 2022년 말 기준 약 3조 5천억 원 규모의 자산을 운용하고 있으며, 특히 USD·EUR·GBP 등 다양한 통화의 채권 운용에 강점이 있습니다. 이외에도 글로벌 자산 운용시장 내 가장 발달된 역외펀드 시장의 장점을 활용하여 우수한 역외 펀드들을 국내 기관과 리테일 고객에게 소개하는 펀드 플랫폼 사업도 담당하고 있습니다. 또한 런던법인은 기존 유가증권 운용 외에도 대체자산 시장의 성장과 수요 증가에 발맞춰 2022년 인프라 운용 데스크를 설립하였으며, 이를 바탕으로 차별화된 현지 기반 서비스를 제공할 예정입니다. 이외에도 글로벌 ESG 선도 시장인 유럽에 위치한 지리적 이점을 활용하여, 관련된 다양한 정보와 분석 자료 제공도 병행할 계획입니다.

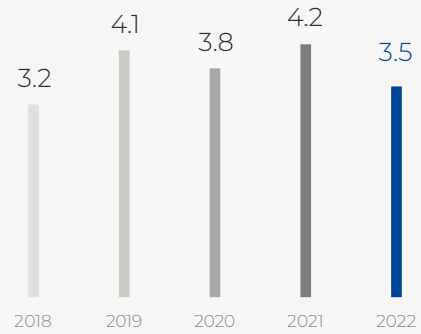
위와 같은 사업 영역을 확대를 통해 삼성자산운용이 유럽지역에서 아시아 대표 운용사로 입지를 구축할 수 있도록 최선의 노력을 다하고 있습니다.

런던법인 운용자산 규모

(단위: 조 원, 2022년 12월 말 기준)

3.5

조 원



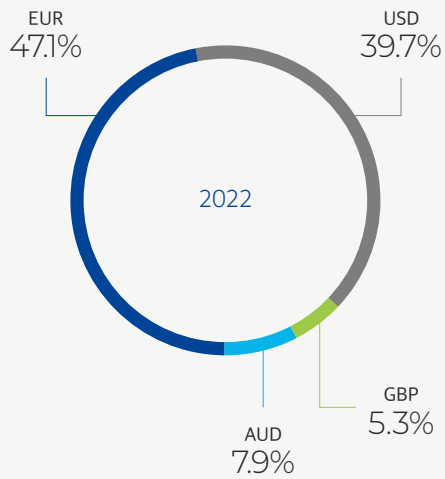
관리자산 현황

- 유럽 채권 일임 €2.6bn
- 글로벌 주식 펀드 재간접 €0.4bn
- ESG 펀드 재간접 €14mn

채권 포트폴리오는 주요 통화의 우량 국공채 회사채로 구성

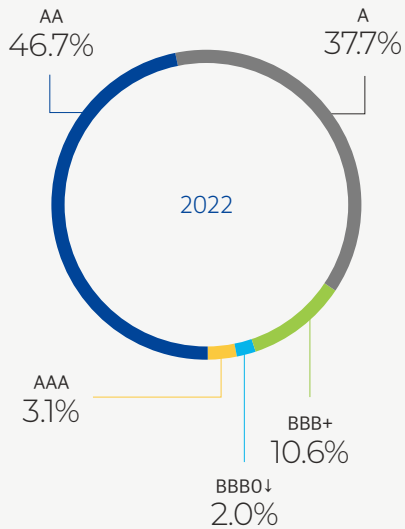
채권 포트폴리오, 통화 비중

● EUR ● USD ● GBP ● AUD



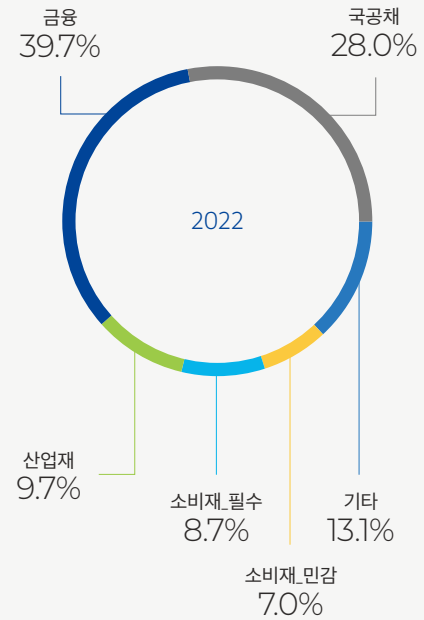
신용등급 비중

● AAA ● AA ● A ● BBB+ ● BBB0↓



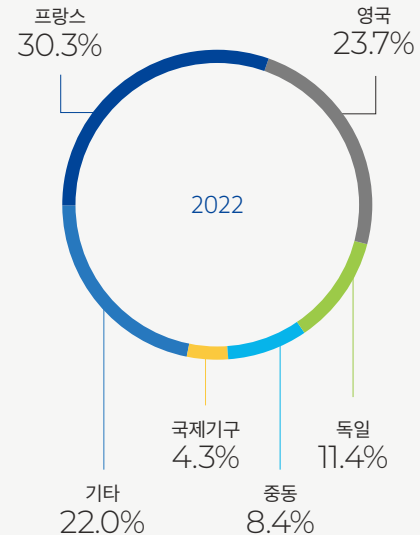
섹터 비중

● 금융 ● 국공채 ● 산업재 ● 소비재_필수
● 소비재_민감 ● 기타



국가 비중

● 프랑스 ● 영국 ● 독일 ● 중동
● 국제기구 ● 기타





Hong Kong

홍콩법인



Samsung Asset Management Hong Kong(SAMHK)은 중국 본토, 대만, 홍콩, 아세안, 인도 등 아시아 기업에 대한 투자전략을 수립 및 운용하기 위해 2007년 11월 설립되어 현지에서 아시아 액티브 펀드를 운영하고 있습니다.

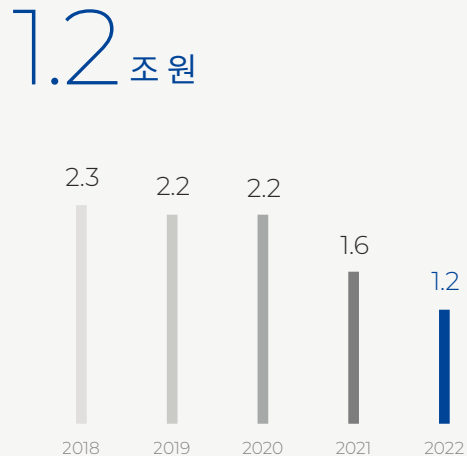
SAMHK는 중국 대형주를 대상으로 한 투자전략을 시작으로 2014년 중국중소형주 투자전략을 구현하는 펀드를 국내 최초로 출시하는 등 중화권 주식 투자전략 라인업을 강화해 왔으며, 아세안, 인도 등 다양한 아시아 주식 투자전략을 통해 아시아 투자 상품 포트폴리오를 지속적으로 확대해 오고 있습니다. 2011년 KIC, 2014년 NPS 기관 일임 자금 유치로 시작으로 2017년에는 아세안 투자전략의 우수한 운용성과를 바탕으로 미국, 유럽 기관 투자자 자금을 유치하는데 성공하며 국내외 기관 투자자로부터 운용역량을 인정받고 있습니다.

뿐만 아니라 SAMHK는 WTI 원유, 중국인터넷기업, APAC REITs, 글로벌 반도체 ETF, 아시아 메타버스, 블록체인 및 비트코인 선물과 같은 글로벌 테마형 ETF 상품을 홍콩에 출시, 운용하며 홍콩법인의 새로운 성장 동력으로 현지 ETF 사업 기반을 지속적으로 강화해 나가고 있는 중입니다. 2023년에도 시장을 선도할 수 있는 글로벌 하이테크 관련 ETF 상품 라인업을 지속적으로 확대해가며 아시아 리테일 및 기관 고객의 ETF 투자 자금 유치에 주력해 나갈 계획입니다. SAMHK는 2022년 연말 기준 약 1조 2천억 원의 자산을 관리 중이며 운용 중인 아시아 주식 전략 및 글로벌 테마형ETF의 안정적인 운용성과를 바탕으로 국내외 투자자에게 최적의 투자상품을 제공하는 것을 목표로 하고 있습니다.



홍콩법인 운용자산 규모

(단위: 조 원)



Management Overview

삼성자산운용은 고객의 자산을 안정적으로 보호하고 수익을 창출하는 본연의 책임뿐만 아니라, 올바른 투자를 통해 미래 사회의 성장을 선도합니다. 앞으로도 장기적이고 지속적인 성장을 위해 상품·마케팅·리스크 관리 등에 각고의 노력을 기울이고, 윤리적이고 투명한 경영을 실천하여 사회적 책임을 다하면서 존경받는 기업이 되도록 노력하겠습니다.

66	리스크관리
68	컴플라이언스, 법무
70	금융소비자보호
72	윤리경영, 부정제보
74	사회공헌





Risk Management

리스크관리

리스크 관리 정책

삼성자산운용은 자산운용업의 본질이 곧 리스크 관리와 연계되어 있다는 점을 인지하고 단계별로 위험 관리 체계를 수립하여 체계적으로 관리하고 있습니다. 이를 통하여 자산의 운용과 리스크 관리 업무간에 견제와 균형을 이루고 허용된 리스크 범위 내에서 성과를 극대화할 수 있도록 노력합니다.

본부, 펀드, 매니저별 수익률과 성과 분석을 통하여 리스크 측정과 분석을 시행하며 운용 전략 및 위규 점검 등을 통한 리스크 모니터링을 실시합니다. 당사는 금융과 관련된 위기뿐만 아니라 비금융적인 위기까지 모두 포괄하여 위기 발생 초기에 신속하게 대처할 수 있도록 체계적이고 조직적으로 리스크를 관리합니다.

리스크 관리 조직 체계

이사회 산하에 리스크 관련 종합 의사결정 기구인 리스크 관리 실무위원회를 운영하고 있으며, 리스크 관리 실무위원회를 통하여 리스크의 전반적인 점검과 필요사항을 결정하고 있습니다. 리스크 관리 전담 조직들의 리스크 측정, 분석 및 모니터링 활동을 통해 발견된 사항들은 리스크 관리 실무위원회에 보고되며, 리스크 관리 전담 조직은 리스크관리팀, 대체자산RM팀, 대체자산심사팀, 컴플라이언스팀, 법무팀과 감사팀이 활동하고 있습니다.



리스크 관리



운용과 Risk 관리 업무와의
견제와 균형의 조화



RM 및 컴플라이언스 중시
문화 정착



최고 경영자의 Risk 관리에 대한
확고한 의지



최고 수준의 리스크 관리
시스템 보유 및 유지 보수



우수역량 및 경험을 보유한
리스크 관리 조직 확보



사전적 위험관리를 통한
의도치 않은 위험 최소화

리스크 관리 프로세스

삼성자산운용은 상품의 설계, 출시와 운용 과정에서 발생할 수 있는 위험에 대하여 사전, 중간, 사후 관리로 구분된 단계별 관리 체계를 수립하여 전방위적인 리스크 관리 프로세스를 운영하고 있습니다.

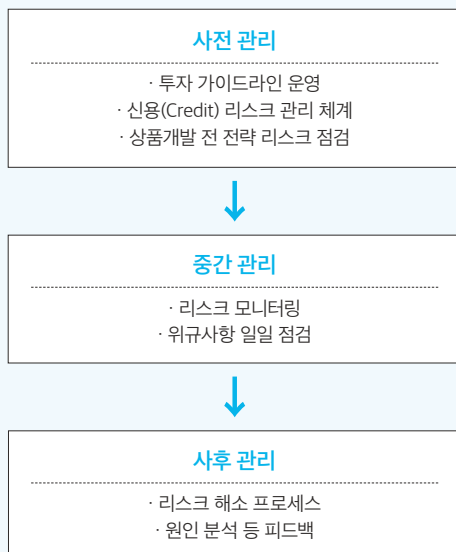
리스크 관리 원칙과 운용 가이드라인을 정확하게 설정하고 준수하여 상품개발 과정에서 사전에 전략적으로 리스크를 점검하고 있으며, 리스크 상시 모니터링 실시, 위규 사항 일일 점검 등을 통하여 상시 관리하고, 리스크 감지 시에는 리스크 요인을 제거하고 재발을 방지할 수 있도록 적극적인 피드백을 시행합니다.

또한 성과 리스크, 신용집중 리스크, 비정형 상품 리스크 등 운용 중 발생 가능한 리스크의 포괄적인 관리가 가능하도록 리스크 유형을 세분화하여 시스템적 관리를 실천하고 있습니다.

리스크 위험요인의 정의와 관리

리스크 관리 지침을 통하여 개별 리스크를 종류별로 명확하게 정의하고 있으며, 리스크 유형을 세분화하여 체계적으로 접근하고 관리하는 방식을 택하고 있습니다. 투자가이드라인 내 개별 위험 요인별 핵심관리 지표를 정확하게 설정하고 상시 모니터링을 실행함으로써 사전에 시장, 신용, 유동성 및 사무 리스크의 파악과 관리가 가능합니다.

단계별 리스크 관리 프로세스



리스크 관리 전담조직

리스크관리팀 / 대체자산RM팀 / 대체자산심사팀

리스크 관리 규정상의 시장, 신용 및 유동성 리스크 모니터링

컴플라이언스팀 / 법무팀

자산운용 과정 전반에 대한 모니터링, 법률, 사무 리스크 및 내부통제기준 이행 등에 대한 상시 모니터링

감사팀

재무감사, 준법감사, 업무감사, 경영감사, IT 감사

위험요인 정의 및 측정지표

시장 리스크

주가, 금리, 환율 등 경제 금융환경의 변동으로 미래의 자산가치가 불분명해짐으로 인한 리스크

측정지표/Tool

사전적 tracking error, 팩터별 노출도, 성과요인분석

신용 리스크

집합투자재산의 투자대상이나 거래상대방이 자기 또는 제3자에 대한 상환의무나 결제의무를 불이행함으로써 발생할 수 있는 리스크

측정지표/Tool

투자유니버스 및 거래상대방관리, 고객유형별 신용등급 차별화

유동성 리스크

자산과 부채의 현금 흐름 불일치, 보유자산의 시장유동성 저하 등으로 인한 예상치 못한 자금유출에 적절히 대응치 못하여 발생할 수 있는 리스크

측정지표/Tool

유동성자산 비중, 저유동성자산 편입비중

사무 리스크

업무를 수행함에 있어서 사무처리 체계의 미비나 고의 또는 과실로 인하여 발생할 수 있는 오류 및 예외사항으로 인한 리스크

측정지표/Tool

독립된 오퍼레이션부서 운영, 업무 Process 매뉴얼화



Compliance/Legal

컴플라이언스/법무

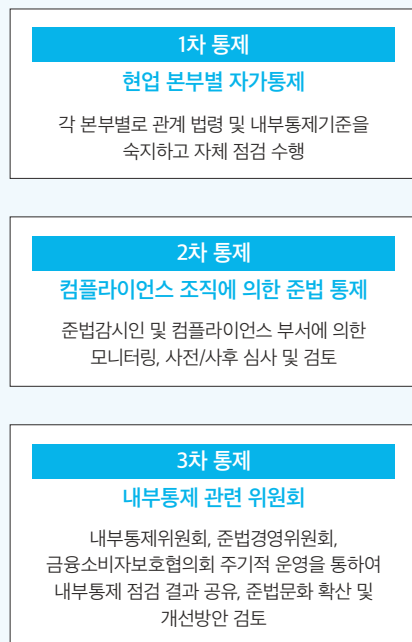
법규 준수 및 내부통제를 총괄하는 준법 컨트롤 타워

삼성자산운용은 윤리적 명성을 기업 경영의 핵심 자산으로 인식하고 있습니다. 이에 모든 의사결정에 있어 법규 및 윤리규범 준수를 기본으로 판단합니다. 또한 모든 임직원이 정직하고 공정하게 직무를 수행할 수 있도록 지원하고 있습니다.

삼성자산운용은 임직원이 준수해야 할 업무 절차와 원칙을 명시적으로 기술한 내부통제기준을 운영하고 있습니다. 각 본부별 특성을 고려한 맞춤형 준법경영 평가를 도입하여 임직원 준법 의식 제고를 추구하고 있으며, 임직원이 내부통제의 운영 주체가 되는 자율적 내부통제 체제를 구축하였습니다.

삼성자산운용은 업무 전반에 대하여 사전적, 사후적 법률 검토를 충실하게 수행함으로써 회사의 법률 리스크를 효과적으로 관리하고 있습니다. 내부통제 제도 구축, 관련 법규의 해석과 검토, 교육과 점검 및 그에 대한 과정 관리를 지속적으로 실행함으로써 건전한 자산운용 및 금융소비자 보호를 실천하고 있습니다.

내부통제 운영 체계



컴플라이언스 기능 및 역할



내부통제기준 운영

· 내부통제체제 운영, 불건전영업행위 금지, 이해상충 방지, 업무행위 준수사항 제시 등



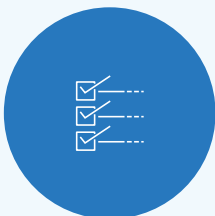
법무 지원

· 업무 전반에 대한 사전 법무 검토 및 협의를 통한 법률 리스크 관리



운용 모니터링

· 자산군 특성에 맞는 모니터링 시스템 구축
· 자본시장법규, 운용 가이드라인 등 준수 실시간 감시



교육·점검

· 임직원 컴플라이언스, 윤리경영 교육 실시
· 업무별 컴플라이언스 이슈 점검 및 피드백

운용 모니터링 체계

운용 가이드라인 및 법규 위반 위험→사전 Check / 상시 Monitoring / 실시간 Feedback→사후 보완 및 Feedback

사전관리

· 상품 설계/제안 단계에서 위험 요소 최소화
· 핵심관리지표 명확히 설정



중간관리

· 주문 실행 전 사전 위규 점검 → 위규 발생 소지 최소화



사후관리

· 실시간 모니터링 및 피드백 → 즉각적 위규 해소
· 위험 요소 수시 점검 및 개선

컴플라이언스 교육 중점 사항

1 내부통제 문화 형성을 위한 마인드셋 교육

지속적, 반복적 교육을 통하여 임직원 개인 모두가 준법경영, 윤리경영 의식 확립

2 업무별, 직급별 교육 및 신규입사자, 승격자 대상 맞춤형 교육

내부통제 업무 수행에 실제로 필요한 전문지식을 학습함으로써 자가통제 역량 제고

3 상시 탐구하고 공부하는 컴플라이언스 조직 구축

내부통제 업무 총괄 부서로서 업계 최고 수준의 역량 및 윤리의식 함양에 지속적 노력



Financial Consumer Protection Officer

금융소비자보호



금융소비자의 정당한 권리와 이익 보호를 최우선으로 생각하겠습니다.

“금융소비자의 정당한 권리와 이익을 지켜드린다는 마음가짐으로 임직원 모두가 직무 수행의 기준 및 절차를 준수한다면, 고객의 신뢰는 더욱 커질 것이고 이를 통해 회사도 지속적으로 성장할 수 있을 것입니다.”

삼성자산운용 소비자보호 헌장

삼성자산운용의 전 임직원들은 고객만족이 회사의 우선적 가치를 인지하고, 금융소비자의 이익과 권리를 보호하기 위하여 아래와 같이 다짐합니다.

하나, 금융소비자의 이익에 부합하는 상품과 서비스를 제공한다.

하나, 금융소비자의 목소리에 항상 귀 기울이고, 피해예방 및 신속한 불만처리를 위해 노력한다.

하나, 금융소비자의 개인(신용)정보를 철저히 보호한다.

하나, 금융소비자 간 불합리한 차별행위를 하지 않는다.

금융소비자의 이익에 부합하는 상품과 서비스 제공

삼성자산운용은 상품개발 및 서비스 정책을 운영할 때 금융소비자의 이익을 먼저 생각합니다.

고객의 건전한 자산 증식을 위해 꼭 필요한 상품을 설계하고, 부족한 내용 없이 설명서를 작성하며, 판매 및 서비스 과정에서 법과 기준을 적절히 준수하고 있는지 항상 점검합니다.

금융소비자의 의견을 경청하고 지원하기 위한 노력


삼성자산운용은 금융소비자의 제안을 소중하게 받들고 있습니다. 자체 상담센터와 홈페이지 제안 접수 창구를 통해 고객의 각종 문의와 요청에 대해 신속하게 응대해 드리고자 노력하며, 민원 요청에 대해서도 관련 법규에 따라 알맞게 지원해 드릴 수 있도록 최선을 다합니다.

금융소비자의 권리 존중을 위한 임직원 윤리역량 강화


삼성자산운용의 모든 임직원은 금융소비자 보호의 1차 책임자입니다.

고객의 권리 존중에 필요한 원칙과 준수사항을 숙지할 수 있도록 연간 계획에 따라 교육을 실시함으로써 임직원의 전문역량은 물론, 법규 및 윤리의식을 강화하도록 상시 관리합니다.


금융소비자보호 6대 원칙




적합성의 원칙
일반금융소비자에게 부적합한 금융상품의 계약체결을 권유 금지




적정성의 원칙
자발적으로 구매하려는 금융상품이 해당 일반금융소비자에게 부적절할 경우 이를 고지·확인




설명의무
금융상품 계약체결을 권유하거나, 일반금융소비자가 요청하는 경우 상품의 중요사항을 설명



불공정영업행위금지
판매업자 등이 우월적 지위를 이용하여 금융소비자의 권익을 침해하는 행위 금지



부당권유행위금지
금융상품 계약 체결 권유 시 금융소비자가 오인할 우려가 있는 허위 사실 등을 알리는 행위를 금지



광고규제
광고 시 준수사항을 규정하여 허위/과장광고로부터 금융소비자를 보호

금융소비자보호를 위한 업무 모니터링 프로세스

상품 개발
.....
상품의 위험 요인은 충분히 식별되고 있는가
금융소비자의 이익을 부당하게 침해할 요소는 없는가



설명서 제작
.....
상품의 구조를 정확하고 충분히 안내하고 있는가
과장광고 등으로 금융소비자가 오해할 소지는 없는가



판촉 활동
.....
부당권유 또는 불공정영업행위의 우려는 없는가
정당한 이유없이 금융소비자간 차별을 하고 있지 않은가



사후 점검
.....
상품의 운용에 영향을 주는 중요한 환경 변동은 없는가
금융소비자의 의견을 반영하는 절차를 마련하고 있는가





Ethical Management & Reporting on Unethical Practices

윤리경영, 부정제보

윤리경영 원칙

삼성자산운용은 고객, 주주·투자자, 지역사회 등 모든 이해관계자로부터 신뢰받는 자산운용사로 자리매김하기 위하여 윤리적 명성을 기업 경영의 핵심 자산으로 인식하고 있습니다. 모든 의사결정에 있어 수탁고나 수익률보다 법과 규정 및 내부통제기준 준수를 우선으로 여기고 있습니다.

삼성 경영원칙은 법과 윤리를 준수하고 기업 본연의 역할과 사회적 책임을 다하기 위한 윤리기준을 제시하고 있습니다.

부정제보

삼성자산운용은 부정제보 채널(audit.fund@samsung.com)을 운영하여 임직원의 불공정 업무처리, 비리 사실 등에 대한 제보를 받고 있습니다. 제보 내용에 대해서는 감사담당의 확인 절차를 거쳐 필요 조치를 이행하는 한편 제보자에게는 빠른 시일 내에 처리결과를 회신하며, 제보 내용은 비공개 방식으로 처리하여 제보자의 비밀을 절대적으로 보호되 실명제보를 원칙으로 하고 있습니다.

감사 결과 위법 부당사항 또는 개선이 요구되는 사항을 발견한 때에는 감사위원회에서 대표이사와 담당부서에 시정 및 개선 등 처분을 요구하며, 필요시 인사위원회에 회부하여 처리하고 있습니다.




윤리경영 원칙




Law & Ethics
법과 윤리를 준수한다

- 법과 제도에 기반한 개인의 존엄성을 바탕으로 다양성과 양성평등을 추구한다.
- 법과 상도의에 따라 공정하게 경쟁한다.
- 정확한 회계기록을 통해 회계의 투명성을 유지한다.
- 정치에 개입하지 않으며 중립을 유지한다.




Clean Culture
깨끗한 조직문화를 유지한다

- 모든 업무활동에서 공과 사를 엄격히 구분한다.
- 회사와 타인의 지적 재산을 보호하고 존중한다.
- 건전한 조직 분위기를 조성한다.



SAMSUNG People
고객·주주·종업원을 존중한다

- 고객만족을 경영활동의 우선적 가치로 삼는다.
- 주주가치 중심의 경영을 추구한다.
- 종업원의 노동 기본권을 보장하고 삶의 질 향상을 위해 노력한다.



Environment, Safety & Health
환경·안전·건강을 중시한다

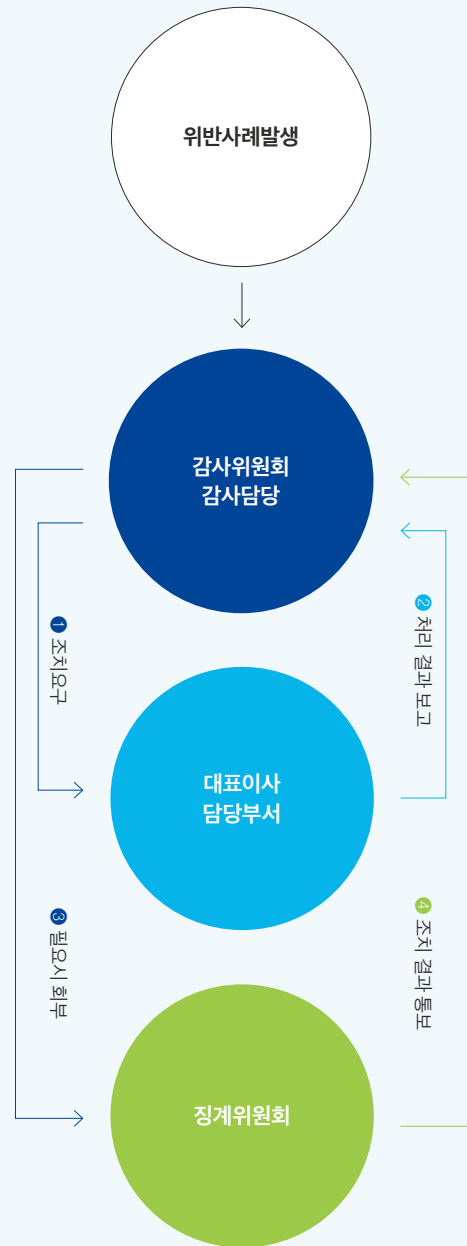
- 환경친화적 경영을 추구한다.
- 인류의 안전과 건강을 추구한다.
- 임직원의 안전한 근무환경을 조성한다.



Social Responsibility
글로벌 기업시민으로서 사회적 책임을 다한다

- 기업시민으로서 지켜야 할 기본적 책무를 성실히 수행한다.
- 현지의 사회·문화적 특성을 존중하고 상생을 실천한다.
- 사업 파트너와 공존공영의 관계를 구축한다.

규정 위반 처리 프로세스



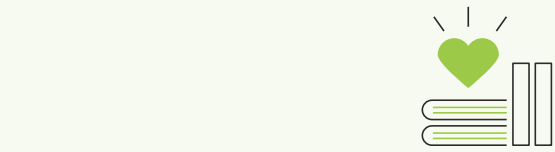


Corporate Social Responsibility

사회공헌

청소년 교육, 상생협력의 CSR

삼성자산운용은 회사 핵심가치인 '인재제일'과 '상생추구'의 CSR을 추진하고 있으며, 삼성 관계사들과 공동으로 삼성의 핵심역량과 자원을 활용하여 청년실업, 사회 양극화 등 사회적 난제를 해결하기 위한 활동을 중점적으로 진행하고 있습니다.



청소년 교육

삼성자산운용은 경제적 격차가 교육격차 심화로 이어지는 악순환을 단절하고 교육여건이 부족한 중학생들에게 고른 교육기회를 부여하여 계층 이동을 돕는 희망의 사다리를 제공하기 위해 '드림 클래스'를 지원합니다. 드림 클래스는 청소년들의 디지털 교육 플랫폼으로서 대학생, 전문가, 임직원들이 멘토로 참여하여 중학생들의 진로 포부 형성을 위한 교육, 4차 산업혁명 시대의 미래 역량 교육을 포함하여 교과학습 및 멘토링 등을 입체적으로 제공하고 있습니다. 본 프로그램은 2012년 시작되어 누적으로 중학생 8.9만 명, 대학생 2.4만 명이 참여하고 있는데 특히 2022년 5월부터는 대학생 멘토들이 중학교를 방문하는 '찾아가는 멘토링', 소외지역 중학생들의 '삼성 관계사 체험 방문 행사' 등의 학습 몰입도를 제고하기 위한 다양한 오프라인 프로그램을 병행하고 있습니다.

더불어 당사는 사회에 첫발을 딛는 보호 종료 청소년의 안전한 자립을 도모하는 '희망 디딤돌'과도 함께 합니다. 보호 종료 청소년의 자립을 돕는데 초점을 맞추고 운영하는 본 프로그램은 자립지원센터를 건립하여 만 18세가 되어 사회로 나설 수 밖에 없는 보호 종료 청소년들에게 최대 2년간 개별 주거공간을 지원하고, 개인별 역량에 맞춘 1:1 맞춤형 교육 및 진로, 정서관리 상담을 제공하여 청소년들이 실질적으로 자립할 수 있도록 도움을 주고 있습니다. 희망 디딤돌은 2015년에 시작되어 현재 전국 10개 자립지원센터를 개소하여 운영중이며, 2023년 11월 중에 센터 (충북) 1곳이 추가로 건립될 예정입니다.

상생협력

삼성자산운용은 삼성금융네트워크의 일원으로서 상생협력 프로그램에 참여하고 있습니다. 본 공동 사업을 통해 최근 주요 사회문제로 대두되고 있는 자살률 감소를 도모하고, 청소년 대상으로 생명존중 문화를 확산시키고자 합니다. 마음이 건강한 학교를 만들기 위해 라이키(Life Keeper, 생명존중 문화를 전파하는 또래 친구 의미)를 양성하고 SNS 상담 시스템의 구축, 채널의 운영을 통해 학생 개인의 보호를 강화함과 동시에 학교내 생명존중 문화의 확산을 추진하고 있습니다.

그리고 당사는 지역내 아동, 청소년 보육시설 및 장애인들이 활동하는 복지관 등과 결연을 맺고 지속적인 후원 및 봉사활동을 펼치고 있습니다. 2000년부터 인연을 이어오고 있는 '이삭의 집', 2005년 결연을 맺은 '늘푸른나무복지관' 등과 함께 명절맞이 희망나눔, 장애인 재활 트레이닝 지원 등 어려운 이웃이 정상적인 사회생활을 영위하는데 도움이 되고자 협업을 지속하고 있습니다.

한편, 삼성자산운용은 농촌에 일손을 지원하고 농촌 지역경제 활성화에 기여할 수 있도록 충남 당진 신평농협과 연계하여 임직원 참여형 농촌체험을 기획하고, 직거래 장터(온라인 포함)를 운영하여 임직원과 지역사회에 자매마을을 농산물을 홍보·판매하고 있습니다. 그리고 설, 한가위 등 명절에는 자매마을에서 수확한 농작물이나 김장 김치를 구매하여 당사의 자매결연 복지시설에 기부함으로써 자매마을의 소득 증대에 기여함과 동시에 지역사회와 나눔의 가치를 공유하고 있습니다.

Financial Section



삼성자산운용은 장기간 시장에서 검증된 투자원칙을 기반으로 선제적으로 대응하는 투자 상품과 솔루션을 제공하며, 높은 도덕성과 철저한 원칙에 입각하여 리스크를 관리하고 있습니다. 이를 통해 고객의 소중한 자산이 더 큰 꿈과 희망이 되도록 노력하겠습니다.

76	독립된 감사인의 감사보고서
78	연결재무상태표
79	연결포괄손익계산서
80	연결자본변동표
82	연결현금흐름표
84	연혁

Independent Auditor's Report

독립된 감사인의 감사보고서

삼성자산운용주식회사 주주 및 이사회 귀중

감사의견

우리는 별첨된 삼성자산운용주식회사와 그 종속기업(이하 "연결회사")의 연결재무제표를 감사하였습니다. 해당 연결재무제표는 2022년 12월 31일 현재의 연결재무상태표, 동일로 종료되는 보고기간의 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표, 연결현금흐름표 그리고 유의적인 회계정책의 요약을 포함한 연결재무제표의 주석으로 구성되어 있습니다. 우리의 의견으로는 별첨된 연결회사의 연결재무제표는 연결회사의 2022년 12월 31일 현재의 연결재무상태와 동일로 종료되는 보고기간의 연결재무성과 및 연결현금흐름을 한국채택국제회계기준에 따라, 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

감사의견근거

우리는 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준에 따른 우리의 책임은 이 감사보고서의 연결재무제표감사에 대한 감사인의 책임 단락에 기술되어 있습니다. 우리는 연결재무제표감사와 관련된 대한민국의 윤리적 요구사항에 따라 연결회사로부터 독립적이며, 그러한 요구사항에 따른 기타의 윤리적 책임들을 이행하였습니다. 우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

기타사항

회사의 2021년 12월 31일로 종료된 보고기간의 연결재무제표는 타감사인이 감사하였으며 이 감사인의 2022년 3월 17일자 감사보고서에는 해당 연결재무제표에 대하여 적정의견이 표명되었습니다.

연결재무제표에 대한 경영진과 지배기구의 책임

경영진은 한국채택국제회계기준에 따라 이 연결재무제표를 작성하고 공정하게 표시 할 책임이 있으며, 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는 연결재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

경영진은 연결재무제표를 작성할 때, 연결회사의 계속기업으로서의 존속능력을 평가하고 해당되는 경우, 계속기업 관련 사항을 공시할 책임이 있습니다. 그리고 경영진이 기업을 청산하거나 영업을 중단할 의도가 없는 한, 회계의 계속기업전제의 사용에 대해서도 책임이 있습니다.

지배기구는 연결회사의 재무보고절차의 감시에 대한 책임이 있습니다.



연결재무제표감사에 대한 감사인의 책임

우리의 목적은 연결회사의 연결재무제표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 얻어 우리의 의견이 포함된 감사보고서를 발행하는데 있습니다. 합리적인 확신은 높은 수준의 확신을 의미하나, 감사기준에 따라 수행된 감사가 항상 중요한 왜곡표시를 발견한다는 것을 보장하지는 않습니다. 왜곡표시는 부정이나 오류로부터 발생할 수 있으며, 왜곡표시가 연결재무제표를 근거로 하는 이용자의 경제적 의사결정에 개별적으로 또는 집합적으로 영향을 미칠 것이 합리적으로 예상되면, 그 왜곡표시는 중요하다고 간주됩니다.

감사기준에 따른 감사의 일부로서 우리는 감사의 전 과정에 걸쳐 전문가적 판단을 수행하고 전문가적 의구심을 유지하고 있습니다. 또한, 우리는:

- 부정이나 오류로 인한 연결재무제표의 중요왜곡표시위험을 식별하고 평가하며 그러한 위험에 대응하는 감사절차를 설계하고 수행합니다. 그리고 감사의견의 근거로서 충분하고 적합한 감사증거를 입수합니다. 부정은 공모, 위조, 의도적인 누락, 허위 진술 또는 내부통제 무력화가 개입될 수 있기 때문에 부정으로 인한 중요한 왜곡표시를 발견하지 못할 위험은 오류로 인한 위험보다 큽니다.
- 상황에 적합한 감사절차를 설계하기 위하여 감사와 관련된 내부통제를 이해합니다. 그러나 이는 내부통제의 효과성에 대한 의견을 표명하기 위한 것이 아닙니다.
- 연결재무제표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 회계정책의 적합성과 경영진이 도출한 회계추정치와 관련 공시의 합리성에 대하여 평가합니다.
- 경영진이 사용한 회계의 계속기업전제의 적절성과, 입수한 감사증거를 근거로 계속기업으로서의 존속능력에 대하여 유의적 의문을 초래할 수 있는 사건이나, 상황과 관련된 중요한 불확실성이 존재하는지 여부에 대하여 결론을 내립니다. 중요한 불확실성이 존재한다고 결론을 내리는 경우, 우리는 연결재무제표의 관련 공시에 대하여 감사보고서에 주의를 환기시키고, 이들 공시가 부적절한 경우 의견을 변형시킬 것을 요구받고 있습니다. 우리의 결론은 감사보고서일까지 입수된 감사증거에 기초하나, 미래의 사건이나 상황이 연결회사의 계속기업으로서 존속을 중단시킬 수 있습니다.
- 공시를 포함한 연결재무제표의 전반적인 표시와 구조 및 내용을 평가하고, 연결재무제표의 기초가 되는 거래와 사건을 연결재무제표가 공정한 방식으로 표시하고 있는지 여부를 평가합니다.
- 연결재무제표에 대한 의견을 표명하기 위해 기업의 재무정보 또는 그룹내의 사업 활동과 관련된 충분하고 적합한 감사증거를 입수합니다. 우리는 그룹감사의 지휘, 감독 및 수행에 대한 책임이 있으며 감사의견에 대한 전적인 책임이 있습니다.

우리는 여러 가지 사항들 중에서 계획된 감사범위와 시기 그리고 감사 중 식별된 유의적 내부통제 미비점 등 유의적인 감사의 발견사항에 대하여 지배기구와 커뮤니케이션합니다.

삼정회계법인 대표이사 김 교 태

2023년 3월 7일

이 감사보고서는 감사보고서일(2023년 3월 7일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 첨부된 연결회사의 연결재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며, 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

Consolidated Statements of Financial Position

연결재무상태표

제 25(당기) : 2022년 12월 31일 현재

제 24(전기) : 2021년 12월 31일 현재

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	당기말	전기말
자산		
I. 현금및현금성자산	133,092,874,366	78,739,003,408
II. 당기손익-공정가치금융자산	1,121,603,010,487	608,397,341,535
III. 기타포괄손익-공정가치금융자산	4,977,343,969	5,192,687,938
IV. 상각후원가금융자산	224,246,573,149	179,240,782,900
V. 관계기업투자주식	38,055,847,761	-
VI. 유형자산	2,972,958,567	2,278,861,792
VII. 사용권자산	12,191,723,552	6,004,967,156
VIII. 무형자산	35,449,074,552	35,907,802,947
IX. 순확정급여자산	2,705,827,778	1,767,900,082
X. 이연법인세자산	2,631,762,804	839,608,252
XI. 기타자산	2,670,026,197	2,699,312,333
자산총계	1,580,597,023,182	921,068,268,343
부채		
I. 당기손익-공정가치금융부채	14,271,971	49,151,473
II. 예수부채	7,201,895,088	571,707,070
III. 차입부채	137,100,000,000	84,900,000,000
IV. 기타금융부채	665,928,463,404	142,842,367,649
V. 총당부채	583,057,312	535,608,071
VI. 당기법인세부채	19,885,747,681	21,505,417,462
VII. 기타부채	3,634,983,017	5,173,003,357
부채총계	834,348,418,473	255,577,255,082
자본		
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	746,248,604,709	665,491,013,261
I. 자본금	93,430,000,000	93,430,000,000
II. 자본잉여금	(384,524,208)	(384,524,208)
III. 기타포괄손익누계액	(5,171,835,232)	(7,555,955,386)
IV. 이익잉여금	658,374,964,149	580,001,492,855
비지배지분	-	-
자본총계	746,248,604,709	665,491,013,261
부채 및 자본총계	1,580,597,023,182	921,068,268,343

Consolidated Statements of Comprehensive Income

연결포괄손익계산서

제 25(당)기 : 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

제 24(전)기 : 2021년 1월 1일부터 2021년 12월 31일까지

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	당기	전기
I. 영업수익	301,688,519,191	285,100,646,853
1. 수수료수익	266,646,174,203	263,517,264,100
2. 금융상품 평가 및 처분이익	18,720,010,074	7,625,917,281
3. 이자수익	13,739,618,214	7,208,163,630
4. 외환거래이익	995,162,909	1,664,050,317
5. 배당금수익	1,434,953,578	5,043,707,645
6. 기타수익	152,600,213	41,543,880
II. 영업비용	192,355,446,520	163,771,413,698
1. 수수료비용	10,492,020,885	11,466,044,002
2. 금융상품 평가 및 처분손실	17,560,534,264	5,861,026,450
3. 이자비용	9,915,615,806	2,389,762,511
4. 외환거래손실	1,160,182,804	704,401,436
5. 판매비	11,558,038,299	11,607,991,640
6. 일반관리비	141,662,211,954	131,718,689,687
7. 기타비용	6,842,508	23,497,972
III. 영업이익	109,333,072,671	121,329,233,155
IV. 영업외손익	(110,415,049)	(76,870,332)
1. 영업외수익	200,176,674	208,452,188
2. 영업외비용	310,591,723	285,322,520
V. 법인세비용차감전순이익	109,222,657,622	121,252,362,823
VI. 법인세비용	30,849,186,328	33,317,614,861
VII. 당기순이익	78,373,471,294	87,934,747,962
VIII. 기타포괄손익	2,384,120,154	6,067,446,396
1. 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목	(1,512,517,901)	(1,067,539,000)
기타포괄손익-공정가치금융자산평가손익	286,689,630	(295,364,880)
확정급여부채 재측정요소	(2,290,509,325)	(1,111,372,931)
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목의 법인세	491,301,794	339,198,811
2. 후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목	3,896,638,055	7,134,985,396
기타포괄손익-공정가치금융자산평가손익	(171,355,654)	(113,232,337)
해외사입환산손익	4,012,508,748	7,211,553,102
후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목의 법인세	55,484,961	36,664,631
IX. 당기총포괄이익	80,757,591,448	94,002,194,358
X. 당기순이익의 귀속	78,373,471,294	87,934,747,962
1. 지배기업의 소유주	78,373,471,294	87,934,747,962
XI. 당기총포괄이익의 귀속	80,757,591,448	94,002,194,358
1. 지배기업의 소유주	80,757,591,448	94,002,194,358
XII. 지배기업 주주지분에 대한 주당이익		
1. 기본주당순이익	4,194	4,706



Consolidated Statement of Changes in Equity

연결자본변동표

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

과목	자본금	자본잉여금
2021.1.1 (전기초)	93,430,000,000	(384,524,208)
총포괄이익		
당기순이익	-	-
기타포괄손익	-	-
확정급여부채 재측정요소	-	-
기타포괄손익-공정가치금융자산 평가손익	-	-
해외사업환산손익	-	-
2021.12.31 (전기말)	93,430,000,000	(384,524,208)
2022.1.1 (당기초)		
총포괄이익		
당기순이익	-	-
기타포괄손익	-	-
확정급여부채 재측정요소	-	-
기타포괄손익-공정가치금융자산 평가손익	-	-
해외사업환산손익	-	-
2022.12.31 (당기말)	93,430,000,000	(384,524,208)

제 25(당)기 : 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지
 제 24(전기)기 : 2021년 1월 1일부터 2021년 12월 31일까지

(단위: 원)

기타포괄손익누계액	이익잉여금	지배기업의 소유주 귀속	비지배지분	총계
(13,623,401,782)	492,066,744,893	571,488,818,903	-	571,488,818,903
-	87,934,747,962	87,934,747,962	-	87,934,747,962
6,067,446,396	-	6,067,446,396	-	6,067,446,396
(843,652,421)	-	(843,652,421)	-	(843,652,421)
(300,454,285)	-	(300,454,285)	-	(300,454,285)
7,211,553,102	-	7,211,553,102	-	7,211,553,102
(7,555,955,386)	580,001,492,855	665,491,013,261	-	665,491,013,261
-	78,373,471,294	78,373,471,294	-	78,373,471,294
2,384,120,154	-	2,384,120,154	-	2,384,120,154
(1,732,695,537)	-	(1,732,695,537)	-	(1,732,695,537)
104,306,943	-	104,306,943	-	104,306,943
4,012,508,748	-	4,012,508,748	-	4,012,508,748
(5,171,835,232)	658,374,964,149	746,248,604,709	-	746,248,604,709

Consolidated Statements of Cash Flows

연결현금흐름표

제 25(당) 기 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지
제 24(전) 기 2021년 1월 1일부터 2021년 12월 31일까지

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	당기말	전기말
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	(437,051,646,986)	(65,933,923,138)
1. 영업에서 창출된 현금흐름	(403,027,613,119)	86,681,321,150
당기순이익	78,373,471,294	87,934,747,962
당기손익-공정가치금융자산평가손실	8,685,825,011	1,876,791,222
파생상품평가손실	14,271,971	49,151,473
기대신용손실	442,000,076	1,347,869
이자비용	9,915,615,806	2,389,762,511
외화환산손실	588,992,436	16,507,766
퇴직급여	1,962,265,280	2,105,766,956
감가상각비	1,352,524,382	934,245,854
사용권자산상각비	8,197,996,393	7,525,447,706
무형자산상각비	6,924,542,248	3,532,894,303
유형자산처분손실	-	24,124,375
기타영업외비용	-	786,295
법인세비용	30,849,186,328	33,317,614,861
복구공사비	6,842,508	23,497,972
당기손익-공정가치금융자산평가이익	(5,011,232,373)	(6,004,691,760)
파생상품평가이익	(742,888,987)	(45,898)
지분법이익	(186,912,608)	-
기대신용손실 환입	(1,420,479)	(5,144,981)
이자수익	(13,739,618,214)	(7,208,163,630)
외화환산이익	(398,174,377)	(600,035,611)
배당금수익	(1,434,953,578)	(5,043,707,645)
기타영업외수익	(762,290)	(21,364)
유형자산처분이익	(2,101,875)	(362,000)
무형자산손상차손환입	-	(195,738,300)
자산·부채의 증감	(528,823,082,071)	(33,993,454,786)
당기손익-공정가치금융자산의 증감	(517,401,133,982)	1,881,105,761
상각후원가금융자산의 증감	(10,981,487,022)	11,743,409,714
기타자산의 증감	(32,597,902)	(421,915,274)
당기손익-공정가치금융부채의 증감	-	(153,614,486)
예수부채의 증감	6,630,188,018	(19,105,434,049)
기타금융부채의 증감	(461,749,076)	(25,735,774,252)
기타부채의 증감	(1,546,688,507)	2,122,173,003
총당부채의 증감	-	(49,570,400)
퇴직금의 지급	(5,029,613,600)	(4,273,834,803)

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	당기말	전기말
2. 이자수익의 수취	8,086,537,671	7,082,348,683
3. 이자비용의 지급	(9,800,206,003)	(994,270,850)
4. 배당금의 수취	1,434,953,578	2,748,067,876
5. 법인세의 납부	(33,745,319,113)	(29,583,543,721)
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	(569,223,510)	(26,551,814,242)
1. 투자활동으로 인한 현금유입	154,033,966,549	68,097,997,952
정기예적금의 감소	66,753,807,241	58,874,525,534
대여금의 감소	1,156,050,849	1,609,201,457
보증금의 감소	135,013,351	14,010,691
상각후원가금융자산의 상환(채무상환)	10,704,783,000	7,596,124,957
기타포괄손익-공정가치금융자산의 처분	645,975,000	-
유형자산의 처분	2,172,000	4,135,313
연결범위변동	74,636,165,108	-
2. 투자활동으로 인한 현금유출	(154,603,190,059)	(94,649,812,194)
정기예적금의 증가	(65,391,276,762)	(67,227,743,394)
대여금의 증가	(2,354,000,000)	(2,190,000,000)
보증금의 증가	(482,126,975)	(810,502,673)
상각후원가금융자산의 취득(채무상환)	(41,053,674,371)	(5,018,217,319)
기타포괄손익-공정가치금융자산의 취득	(1,000,000)	-
관계기업투자주식의 취득	(36,801,056,591)	-
유형자산의 취득	(2,061,370,950)	(983,048,599)
무형자산의 취득	(6,458,684,410)	(16,371,969,280)
연결범위변동	-	(2,048,330,929)
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	489,989,893,507	(55,134,151,113)
1. 재무활동으로 인한 현금유입	807,527,297,146	501,752,188,844
차입부채의 증가	361,600,000,000	498,100,000,000
기타금융부채의 증가	445,927,297,146	3,652,188,844
2. 재무활동으로 인한 현금유출	(317,537,403,639)	(556,886,339,957)
차입부채의 감소	(309,400,000,000)	(549,100,000,000)
리스료의 지급	(8,137,403,639)	(7,786,339,957)
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)(I + II + III)	52,369,023,011	(15,752,042,217)
V. 기초 현금및현금성자산	78,739,003,408	92,109,925,967
VI. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	1,984,847,947	2,381,119,658
VII. 기말 현금및현금성자산	133,092,874,366	78,739,003,408

History

연혁

1998 - 1999

- 1998. 09 삼성생명투신운용 설립(납입자본금 300억 원)
- 1999. 12 舊삼성투신운용 흡수합병
(납입자본금 632억 원, 수탁고 18.9조 원)

2000-2010

- 2000. 03 자본금 300억 원 유상증자(납입자본금 932억 원)
삼성생명투신운용에서 삼성투신운용으로 상호 변경
- 2001. 11 연기금투자플 중간운용사 선정
- 2002. 10 Kodex 200 ETF 한국증권거래소 상장
- 2004. 12 관리자산 60조 원 돌파
- 2005. 04 ABF펀드 설립
(아시아채권펀드의 한국 내 운용사로 선정)
- 11 연기금투자플 중간운용사 재선정
- 2006. 01 삼성투신운용 브랜드 슬로건 (Stay Ahead) 제정
- 2007. 11 홍콩 현지법인 설립
Kodex 200 ETF 일본 동경증권거래소 상장
- 2008. 04 싱가포르 현지법인 설립
- 2009. 09 Kodex 인버스 ETF 한국증권거래소 상장
일본 노무라 자산운용 한국펀드 위탁운용사로 선정
- 11 연기금투자플 중간운용사 재선정
- 2010. 02 Kodex 레버리지 ETF 한국거래소 상장
- 04 삼성투신운용에서 삼성자산운용으로 사명 변경
- 11 일본 니코펀드 한국위탁운용사로 선정
- 12 한국투자공사(KIC) 자산위탁운용사로 선정

2011-2015

- 2011. 05 Asian Investor지 선정, 한국 최우수 운용사
- 2012. 04 국내 최초 Kodex MSCI Korea ETF 상장
- 2013. 08 Kodex 삼성그룹주 ETF 일본 동경증권거래소 상장
- 10 연기금투자플 중간운용사 재선정
- 12 12월 말 기준 관리자산 127.4조 원 달성
- 2014. 03 국민연금 최초 해외 주식 위탁운용사로 선정
- 10 중국 상해 리서치 센터 설립
- 2015. 02 뉴욕 현지법인 인수
홍콩 최초 선물 ETF "Kodex HSI Futures ETF /
Kodex HSI Futures RMB FX ETF" 홍콩거래소 상장
- 04 인도 릴라이언스캐피탈과 전략적 제휴 체결
- 07 노동부 산재기금 투자플 중간운용사 선정
- 10 미국 캐피탈그룹과 전략적 제휴 체결
- 11 중국 ETF시장 진출 위한 건신기금과의 전략적
제휴 체결
- 12 관리자산 200조 원 달성
삼성생명 런던법인 인수

2016-2020

- 2016. 04 미국 캐피탈그룹과 삼성 한국형 Target Date Fund 출시
유럽 로스차일드그룹과 전략적 제휴 체결
홍콩증시 최초 원유선물 ETF상장
- 06 홍콩증시 최초 레버리지 인버스 ETF 4종 상장
- 08 회사 이전 (서울시 중구 태평로 → 서초구 서초대로
삼성전자 서초사옥)
- 10 중국 북경 자문사 설립
- 2017. 01 자회사(삼성액티브자산운용, 삼성헤지자산운용) 분사
- 04 호주 IFM 인베스터와 글로벌 인프라 펀드 조성
- 05 미국 캐피탈그룹과 삼성한국형 RIF 출시
- 07 업계최초 FA, PB 전용 플랫폼 오픈
유럽 현지고객 대상 삼성 아세안 펀드 출시
- 10 Kodex 상장 15주년
- 12 중국 건신기금 ETF 상장관련 운용 자문
- 2018. 01 관리자산 230조 원 돌파
Kodex 순자산 20조 원 돌파
- 05 중국 상해거래소 내 건신 MSCI ETF 상장
- 10 삼성 한국형 TDF 수탁액 5천억 원 돌파
- 2019. 03 고용노동부 산재보험기금 전담운용기관 재선정
- 09 한국해외인프라도시개발지원공사(KIND)
PIS 중간운용사 선정
- 12 삼성 한국형 TDF 순자산 1조 원 돌파
서울대학교발전기금 금융자산 위탁운용기관(OCIO)
선정
- 2020. 06 펀드 수탁고 100조 원 돌파
- 09 국내 최초 주식형 액티브 ETF 상장
- 10 관리자산 280조 원 돌파
- 12 이화여자대학교 기금 위탁운용사 선정

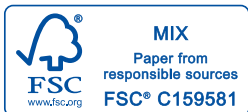
2021-2022

- 2021. 04 매뉴라이프자산운용 해외투자부문 MOU 체결
기후변화 정보공개 국제협의회(TCFD) 서포터즈 가입
- 05 Kodex ETF 순자산 30조 원 돌파
- 08 관리자산 300조 원 돌파
- 09 연기금투자플 중간 운용사 재선정
- 11 Kodex 액티브 ETF 자산 2조 원 돌파
- 2022. 04 미국 특화형 ETF 운용사 애플리파이 2대 주주 등극
- 05 산재보험기금, 기금운용평가 최상위 등급 '탁월' 획득
- 07 중소기업 퇴직연금기금 전담운용기관 최초 선정
- 10 Kodex 상장 20주년

삼성자산운용

삼성자산운용

서울특별시 서초구 서초대로 74길 11 삼성자산운용(16층~18층) TEL 02-3774-7600
www.samsungfund.com www.kodex.com



2023 삼성자산운용 Profile Book에 사용된 용지는 FSC®(산림관리협의회, Forest Stewardship Council®) 인증 산림에서 나온 재료와 재활용 재료로 만든 용지에 콩기름 잉크로 인쇄되었습니다.