



2024 삼성전자산운용 Profile Book에 사용된 용지는 FSC®(산림관리협의회, Forest Stewardship Council®) 인증 산림에서 나온 재료와 재활용 재료로 만든 용지에 콩기름 잉크로 인쇄되었습니다.

삼성자산운용

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

Samsung Asset Management

2024 PROFILE BOOK



Contents

Introduction

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

Business Overview

ETF사업부문

ETF운용본부, ETF컨설팅본부	20
-------------------	----

자산운용부문

LDI운용본부	22
채권운용본부	24
멀티에셋운용본부	26
주식운용본부	28
투자리서치센터	30

대체투자부문

인프라투자본부	34
PD투자본부	38
PE투자본부	42

기금사업부문

투자풀사업본부	46
산재보험기금사업본부	48

고객마케팅부문

채널마케팅본부	50
기관마케팅본부	52
기업마케팅본부	54

삼성액티브자산운용	56
현지법인	60

Management Overview

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

Financial Section

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



Samsung Asset Management

2024 PROFILE BOOK



삼성자산운용은 대한민국 자본시장을 선도합니다.

삼성자산운용은 2011년 국내 최초로 관리자산 100조 원 시대를 열었습니다. 끊임없는 변화와 혁신을 통해 2023년 말 기준 관리자산은 국내 최대 규모인 319.5조 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 7,753억 원, 영업수익 3,528억 원, 세전이익 1,417억 원, 당기순이익 1,066억 원으로 지속적으로 성장하고 있습니다.

(단위: 백만 원)

	FY2023	FY2022
영업수익	352,819	301,688
영업비용	210,645	192,355
영업이익	142,174	109,333
법인세비용차감전 순이익	141,695	109,222
법인세비용	35,053	30,849
당기순이익	106,642	78,373
현금 및 현금성자산	162,061	133,093
기타자산	3,296	2,670
자산총계	1,775,278	1,580,597
예수부채	24,198	7,202
기타부채	6,580	3,635
부채총계	919,164	834,348
자본총계	856,114	746,249



자산

(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)

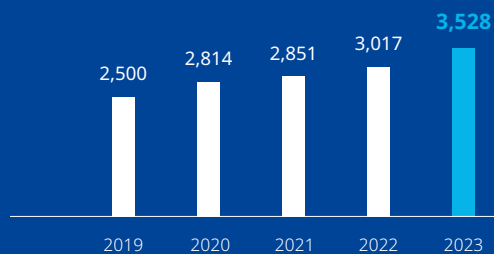
17,753억 원



영업수익

(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)

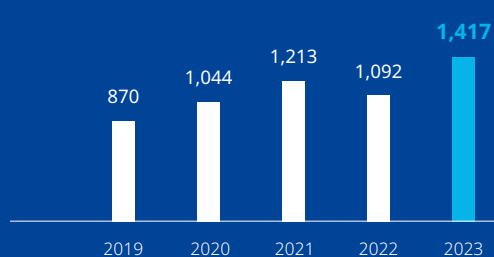
3,528억 원



세전이익

(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)

1,417억 원

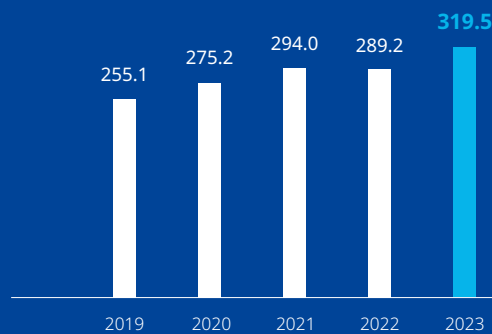


관리자산

(단위: 조 원, 2023년 12월 말 기준)

319.5조 원

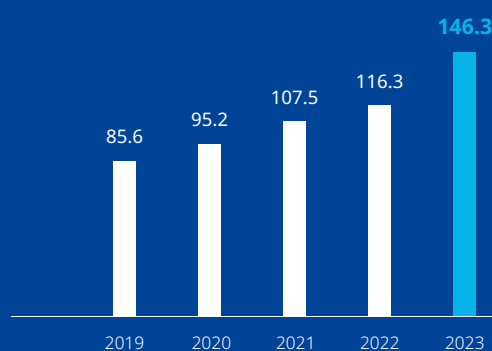
2023년 12월 말 기준 국내 최대 규모인 319.5조 원을 운용하는 대한민국 대표 운용사입니다.



수탁고

(단위: 조 원, 2023년 12월 말 기준)

146.3조 원







Message from the CEO

**존경하는 고객 여러분 안녕하세요
삼성자산운용 대표이사 서봉균입니다.**

지난 2023년에도 변함없는 신뢰를 바탕으로 삼성자산운용과 함께 해 주신 투자자 여러분께 깊이 감사드립니다.

2023년 역시 미국 연준의 금리인상 여파와 글로벌 지정학적 리스크, 글로벌 공급망 재편 등으로 인해 금융시장 전반의 변동성이 확대된 힘든 한 해였습니다. 이에 더해 국내에서는 홍콩 H지수 급락으로 이를 기초자산으로 한 ELS가 대규모 손실구간으로 접어들고 부동산 PF 위기가 길어지며 중견건설사가 부도 위기를 겪기도 하는 등 국내 금융시장은 더욱 난항을 겪었습니다. 이러한 어려운 환경에서 삼성자산운용은 관리자산 320조 원을 달성하며 국내 최대 관리자산 규모 기록을 경신했고, Kodex ETF의 관리자산 또한 49조 원으로 확대하면서 국내 ETF 시장점유율 1위를 공고히 유지했습니다.

또한 삼성액티브자산운용의 첫 독자 ETF 상장, 국내 ETF 상품 미국 본토시장 최초 수출, 산재보험기금 3기 주간운용사 재선정, 연기금 투자폴 평가 최고점 획득 등의 성과도 기록했습니다. 또한, 이와 더불어 업계 최초 CS센터 개설, 홈페이지 리뉴얼 등을 통해 투자자 여러분에게 한 발짝 더 다가서고자 노력했습니다. 그리고, 이 같은 노력의 성과로 삼성자산운용은 악화된 시장 여건 속에서도 2023회계연도 연결기준 매출 3,528억 원, 세전이익 1,417억 원을 달성하며 사상 최대 실적을 시현했습니다.

삼성자산운용은 올해 2024년에도 국내 1위 자산운용사의 지위를 더욱 확고히 할 수 있도록 균형 있는 사업 포트폴리오를 구축하는 한편, 글로벌사업에서도 차별화된 성과를 발휘하기 위해 다음 세 가지 중점 추진과제를 추진할 것입니다.

첫째, 핵심 성장동력인 ETF의 경쟁력을 더욱 제고할 것입니다.

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

지난해 지속되었던 고금리 기조 영향 등으로 만기매칭형 ETF와 금리형 ETF가 시장을 선도한 가운데 당사는 이러한 채권형 ETF 시장에서 확고한 우위를 점하며 시장점유율 1위 위치를 더욱 공고히 했습니다. 만기매칭형 은행채 ETF는 순자산 2조 원을 꾸준히 유지한 가운데 성황리에 고객들에게 원금과 수익을 상환하는 등, 삼성자산운용은 다양한 시리즈의 만기매칭형 ETF를 출시하며 해당 시장을 선도하고 있습니다.



또한 지난해 6월 상장한 CD금리를 기초자산으로 하는 금리형 ETF는 출시 1년도 채 되지 않은 지난 2월 순자산 8조 원에 육박하며 국내 ETF 시장내 순자산 1위를 기록하고 있습니다. 그리고 기관투자자가 미국 달러로 설정, 환매 가능한 최초의 ETF인 미국 무위험지표금리 지수를 추종하는 'Kodex 미국달러SOFR금리 액티브(합성)', 개인투자자들의 관심에 발맞춘 'Kodex 인도Nifty50', 'Kodex 2차전지산업레버리지' 등을 출시하는 등 다양한 고객의 니즈를 충족시키고자 노력했습니다.

올해에도 삼성자산운용은 고객의 눈높이와 시장변화에 발맞춰 보다 혁신적이고 다양한 ETF 상품 라인업을 구축할 것입니다. 또한, 국내뿐 아니라 글로벌 ETF 사업역량도 한층 강화하겠습니다. 지난해에는 뉴욕법인을 필두로 당사가 21%의 지분을 보유하고 있는 미국 ETF 운용사(Amplify)와의 협업을 통해 국내 ETF 상품을 미국 본토에 최초로 수출(SOF, 미국 SOFR 지수 추종)했습니다. 2022년 지분인수 후 앰플리파이의 대표 ETF인 고배당 인컴 ETF(DIVO)와 미국 1위 블록체인 ETF(BLOK)를 각각 국내와 홍콩시장에 상장시킨 후 세 번째 협업 상품입니다. 앞으로도 앰플리파이와의 긴밀한 협업을 통해 미국 본토 시장에서 ETF플랫폼을 구축하고 당사의 영향력을 확대하겠습니다. 또한 뉴욕법인 외에도 홍콩법인, 런던법인 등 해외 현지법인을 활용해 글로벌 시장공략을 목표로 선진 글로벌 운용사와의 협력관계를 이어 나가는 가운데 삼성만의 자산운용 노하우와 인프라를 적극적으로 넓혀갈 것입니다.

둘째, 연금 시장에서의 역량을 강화하겠습니다.

삼성자산운용의 또 다른 핵심사업인 연금부문의 역량강화를 통해 저변을 더욱 넓혀 나가겠습니다.

당사는 업계 최초로 TDF를 한국시장에 도입한 이후 효율적인 퇴직연금 자산관리에 기여해 왔습니다. 2016년 첫 선을 보인 삼성 한국형TDF 상품은 한국인의 생애주기에 맞춘 '생애주기별 자산배분 곡선(글라이드패스)'을 적용한 업계 내 대표적인 연금상품으로 자리잡았으며, 이 외에도 삼성 ETF를 담은 TDF 시리즈, Kodex TDF ETF 시리즈, 삼성 TIF 시리즈 등 다양한 자산배분형 연금상품을 운용하고 있습니다.



특히 지난해부터 글라이드패스를 독자 내재화하며 TDF 경쟁력을 더욱 확보하기도 했습니다. 삼성자산운용은 선진국부터 인도 등 다양한 시장과 세부 테마별 상품라인업을 통해 연금투자자의 장기적인 니즈를 충족시켜줄 수 있는 라인업을 구비하고 있습니다. 이러한 다양한 연금 상품을 바탕으로 증권사와 보험, 은행 등 타 금융기관과의 마케팅 협업을 지속하며 단순 상품제공자가 아닌 금융 솔루션 프로바이더로서 연금시장을 선도해 나아갈 것입니다.

셋째, 글로벌 대체자산 투자사업을 다각화하고 성장시키겠습니다.

삼성자산운용은 대체자산 투자사업을 통해 국내 투자자가 접근하기 어려운 글로벌 투자기회를 발굴하고, 전문가 그룹에 의한 심층적 평가를 거쳐 우량한 투자대상을 선별함으로써 전통 자산 대비 안정적이고 높은 수익창출 기회를 투자자들에게 제공하고자 노력하고 있습니다. 이를 위해 삼성자산운용은 국내외 교통 인프라, 발전 및 신재생에너지 등에 투자하는 '인프라 펀드', 항공기와 선박 등에 투자하는 '실물자산 펀드', 이외에도 국내외 '인수금융 펀드'와 '글로벌 PE(Private Equity) 펀드' 및 '글로벌 PD(Private Debt) 펀드' 등 다양한 펀드상품들을 출시, 운용하고 있습니다. 2023년 말 기준 삼성자산운용의 총 대체자산 수탁고는 12조 원 규모로, 대외 환경 악화 등으로 인한 투자심리 위축에도 불구하고 글로벌 대체투자 분야에서 높은 성장세를 보이고 있습니다. 프랑스 덩케르크 LNG 터미널, 유럽 통신 타워, 사우디 오일 파이프라인 등의 해외 인프라 프로젝트 펀드를 운용하고 국내 인수금융 블라인드펀드, 엑스모빌 선박펀드 등을 운용하면서 글로벌 운용사로서의 명성을 쌓아가고 있습니다. 또한, 글로벌 Top-Tier 운용사들과의 협업을 통해 각종 대체자산에 대한 재간접펀드를 운용하면서 명실상부한 해외 대체투자 명가의 입지를 강화해 가고 있습니다. 이러한 전문성 확보와 한층 강화된 우량 투자기회 발굴 역량을 바탕으로 향후에도 인프라와 PE, PD 등 대체투자사업을 당사의 주요한 성장동력으로 삼아 글로벌 대체자산 분야에서 선도적인 운용사로 성장할 것입니다.

존경하는 고객 여러분!

2024년은 미국의 양적 긴축 완화로 인한 국내외 투자환경의 변화, 가상자산의 제도권 편입, AI 시대의 본격 진입 등으로 금융분야 전반에 많은 기회와 위기가 상존할 전망입니다. 우리 임직원들은 지금 상황을 기회의 발판으로 삼고 자 차별화된 가치를 창출하고 고객중심의 혁신적인 상품과 서비스 개발, 고객 친화적인 마케팅 활동 등을 더욱 강화할 것입니다. 그리고 이를 통해 '지금의 1등 삼성자산운용'을 극복하고 '차원이 다른 1등 삼성자산운용'으로 거듭날 수 있도록 최선을 다할 것입니다.

다시 한번 고객 여러분의 아낌없는 성원에 감사드립니다. 우리 임직원 모두는 우리나라 대표 자산운용사의 일원이라는 사명감을 가지고 늘 앞장서 달리겠습니다. 2024년 갑진년(甲辰年) 푸른 청룡의 해에 삼성자산운용이 푸른 물결을 널리 퍼뜨릴 수 있도록 애정 어린 관심과 응원 부탁드립니다.

감사합니다.

서봉균

서봉균

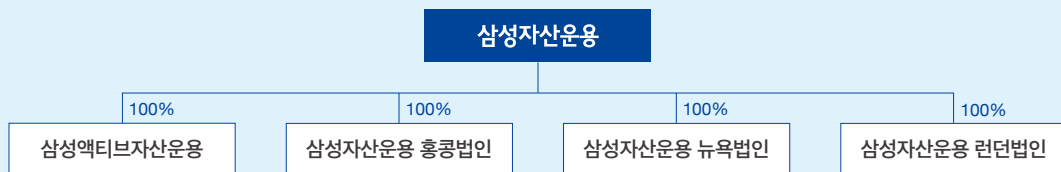
삼성자산운용 대표이사

Vision

국내 최고·최대 종합운용사로서 국내시장을 이끌어온 삼성자산운용은 국내 1위를 넘어 글로벌 선진운용사로의 도약이라는 비전을 향해 전진하고 있습니다. 급변하는 금융환경 속에서도 검증된 투자원칙, 선진 운용시스템과 체계적인 위험 관리 능력으로 고객의 자산가치를 높이겠습니다. 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.



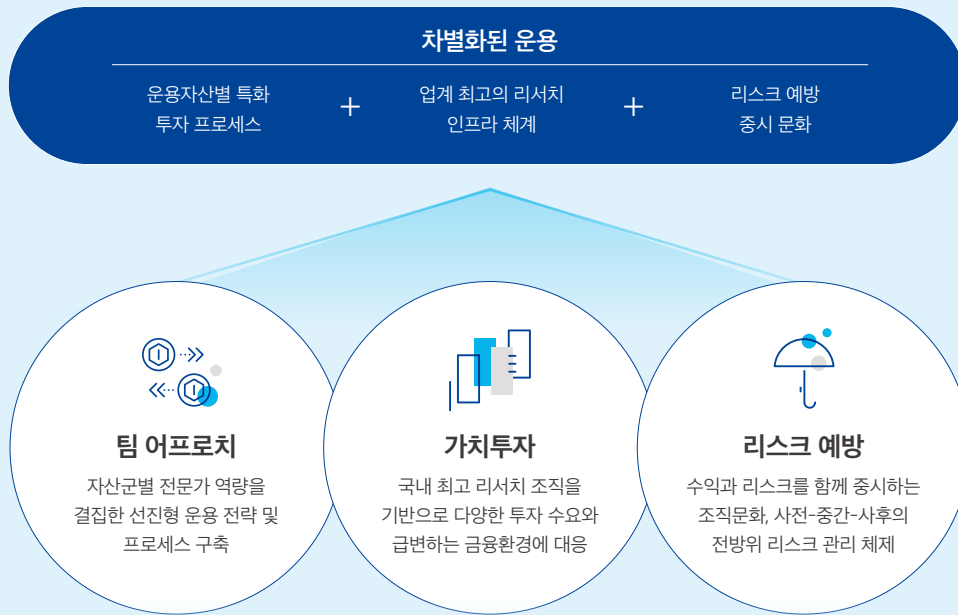
조직도



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.

고객 자산의 안정적 초과수익 실현 추구



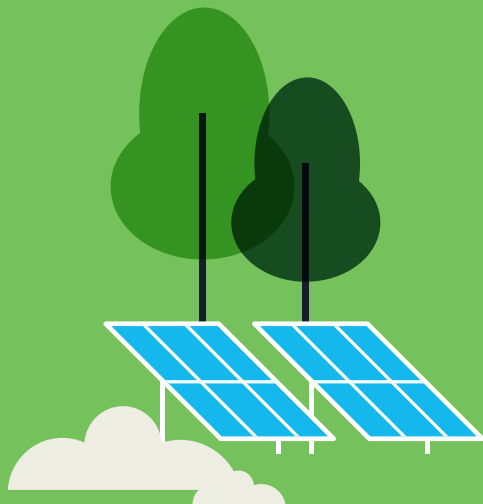
사업원칙

- 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.



- 자연환경에 영향을 끼치는 요인
- 에너지, 에코 시스템, 광물 자원, 수자원, 생물다양성 등

- 사회적 생활에 영향을 끼치는 요인
- 인권, 고객 데이터 보호, 성별 및 다양성 존중, 노동 기준 등

- 기업의 이해관계자에게 영향을 주는 사업 모델, 상관습
- 부정부패 방지, 위원회 구성 및 구조, 보상체계 등



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



ESG위원회

ESG 정책 및 전략 등 최고의사결정 기구

- 이사회내 위원회로 운영
- 전사적인 ESG 추진 전략 및 중장기 비전 설정



ESG실무협의회의

ESG 실무자 협의체 운영

- 운용/리서치, 마케팅, 상품, RM
- 테마 리서치, 상품 아이디어 공유
- 협업을 통해 ESG 전략의 포트폴리오 구현 방법 논의



ESG전담팀

독립적인 ESG 전담 조직

- 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 주주참여 등의 스튜어디십 코드 활동에 ESG 리서치 등의 기능을 추가하였으며, ESG 상품 개발, ESG 투자자 교육 등 ESG 관련 업무 범위를 점진적으로 확대하고 있습니다.

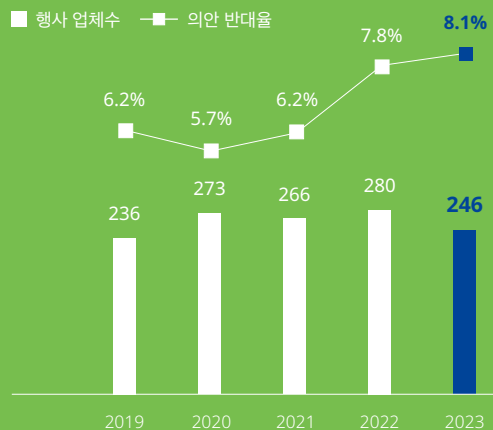
의결권 행사

- 적극적 주주권 행사를 위해 의결권 행사 범위 확대
 - 국내 보유주식 약 96% (2022년 투자액 기준)
- 의사결정 : 일반 안건 ESG팀 / 주요 안건 수탁자책임위원회
- 객관성, 공정성 강화 위해 의결권자문기관 활용 (2개 자문사)

주주참여활동

- 수탁자책임위원회 주관 하에 주주활동 수행
 - 대상 : 보유지분 1% 이상 또는 투자액 1천억 원 이상 기업 중 주요이슈 발생 기업
 - 주요 현황 : 2023년 중 약 17개 기업과의 커뮤니케이션 실시(ESG 이슈 등)
- 투자대상 회사와의 활발한 커뮤니케이션 통해 중장기 기업 및 주주가치 판단의 근거 확보 차원 활동 수행
- 비합법적 경영 간섭 등은 최대한 배제 원칙하 활동

행사 업체수/의안 반대율





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



Holistic Approach

총체적 접근법을 원칙으로 하여 상품개발, 리서치, 운용, 리스크 관리 등 모든 의사결정 단계에 ESG 요소를 적용한다.



Customization

One model does not fit all. 개별 펀드의 투자목적 및 자산 특성에 최적화된 ESG 투자전략을 발굴하고 발전시킨다.



Objectivity & Independence

독립적인 ESG 전담조직을 매개로 통합적인 ESG 데이터 관리, 리서치 및 전략 개발 실시하여 객관성을 증대한다.

ESG 의사결정 체계

ESG 전략 & 정책 수립

논의사항

- 투자 개념 및 철학 수립 · 정책 및 주요 추진 활동
- 전사적 의사결정 프로세스

의사결정협의체

- ESG 위원회 · ESG 실무협의회

상품개발

논의사항

- 국내외 ESG 시장 동향 · ESG 테마 발굴 및 상품화
- ESG 상품구조 및 운용전략

의사결정협의체

- 상품개발 위원회 · 상품개발 실무협의회
- RM위원회(공모) · ESG 실무 협의회

포트폴리오 운용

논의사항

- 펀드 별 특성 고려한 최적 ESG 전략 발굴
- 포트폴리오 구축시 ESG 요인 고려

의사결정협의체

- ESG 실무협의회
- 운용본부와 ESG 조직간 ESG 리서치 공유 및 협업

리스크 관리 & 공시

논의사항

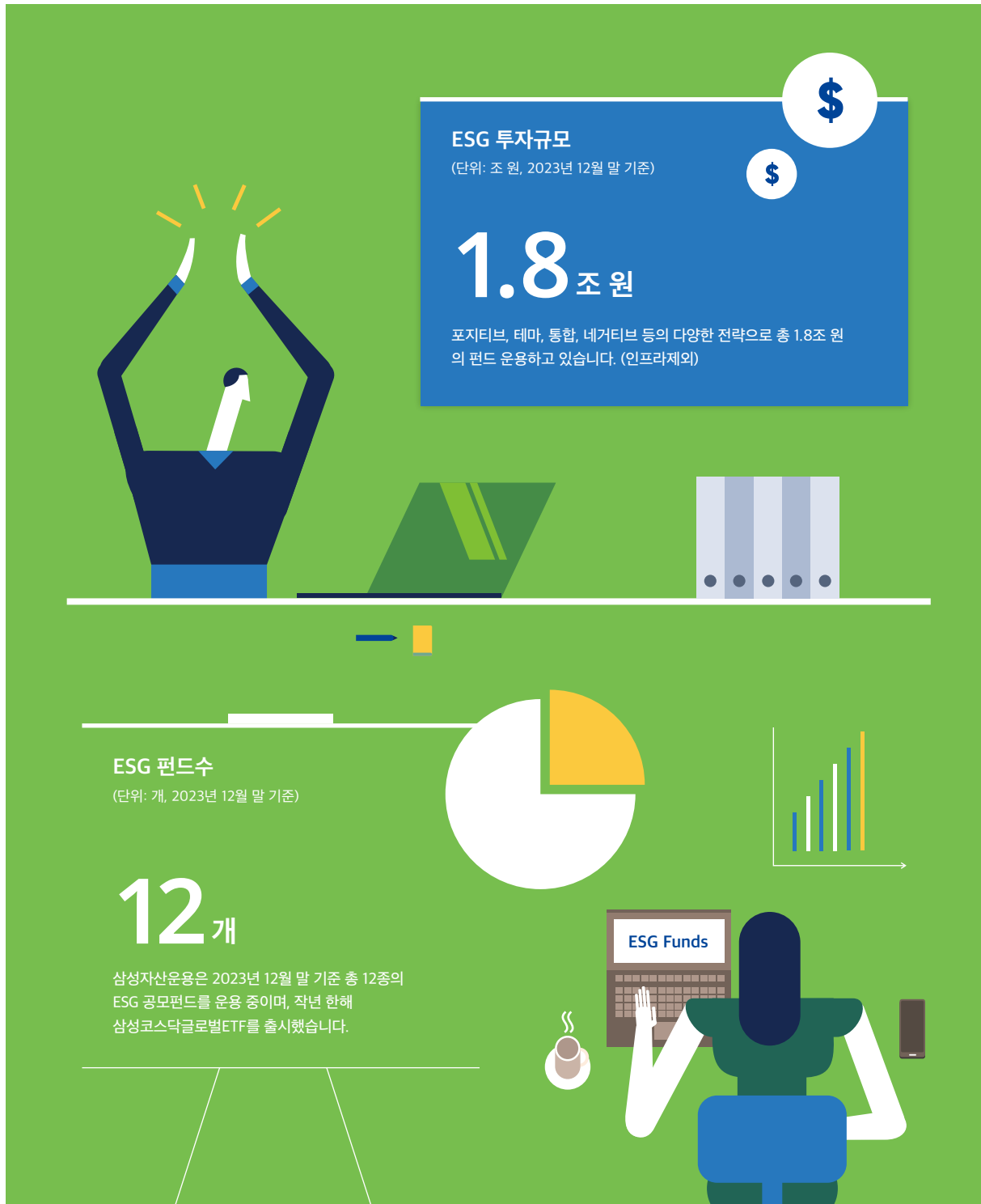
- ESG 리스크 모니터링 · ESG 요인 연계 성과분석
- 국내 및 글로벌 스탠다드를 준수하는 공시

의사결정협의체

- 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 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 대내외 적으로 적극적으로 ESG 활동을 수행하고 있습니다.

| 삼성자산운용의 ESG 발자취 |

2001

국내 책임투자펀드 효시인
“삼성Eco펀드*” 출시



2018



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

2017



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

2007

ESG 테마 펀드 출시
(삼성글로벌클린 에너지,
삼성글로벌Water)

TCFD



2020

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

2021



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

2022



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

RE100

2023



- RE100 가입, 금융그룹 녹색프리미엄 입찰 참여
- 의결권행사 가이드라인 개정T/F 활동 공로로
금융감독원 원장 표창 수상

*삼성Eco펀드는 舊 삼성투신운용펀드였으며 운용 당시 최대 설정액 2,500억 원. 현재는 해지됨

**삼성ESG착한책임투자펀드는 자회사인 삼성액티브운용에서 운용



BUSINESS OVERVIEW

삼성자산운용은 장기간 시장에서 검증된 투자원칙을 기반으로 선제적으로 대응하는 투자상품과 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

30 투자리서치센터

대체투자부문

34 인프라투자본부

38 PD투자본부

42 PE투자본부

기금사업부문

46 투자폴사업본부

48 산재보험기금사업본부

고객마케팅부문

50 채널마케팅본부

52 기관마케팅본부

54 기업마케팅본부

56 삼성엑티브자산운용

60 현지법인



ETF Management, ETF Consulting

ETF사업부문

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 ETF운용사로 발돋움하였습니다. 또한 초과수익의 원천을 분석하는 팩터 기반의 스마트베타 ETF를 출시하고, 2020년에는 주식형 액티브 ETF 및 국내외 테마형 ETF를 상장, 2021년과 2023년에는 업계 최초로 ETF 순자산 30조원, 40조원을 잇달아 돌파하는 등 기록적인 성장을 지속하고 있습니다. 해마다 양질의 성장을 거듭해 온 삼성자산운용 Kodex는 2023년말 순자산 약 48.7조 원으로 국내 ETF 시장에서 약 40%의 시장점유율(M/S)을 달성하였으며, 179개의 상품을 통해 투자자에게 효율적인 자산관리 수단을 제공하고 있습니다.

ETF 유형별 순자산 현황

(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)



● 국내 대표지수	106,168 (21.8%)	● 해외 대표지수	25,116 (5.2%)
● 국내 섹터/테마	67,381 (13.8%)	● 해외 섹터/테마	13,125 (2.7%)
● 국내 채권	195,644 (40.1%)	● 해외 채권	8,515 (1.7%)
● 레버리지/인버스	62,626 (12.9%)	● 통화/원자재/리츠	5,094 (1.0%)
● 자산배분/혼합형	3,670 (0.8%)		

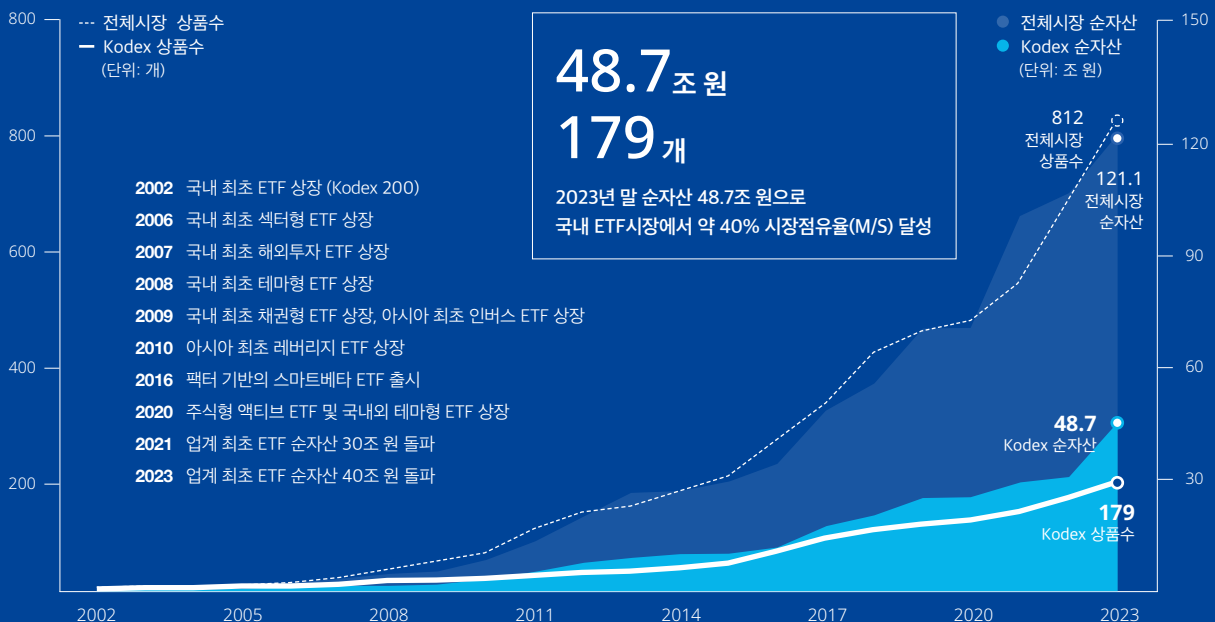


더불어 국내 시장에서 새로운 투자기회를 제공하고자 지속적인 연구와 상품개발을 하고 있으며, 해외투자 수요 증가에 따라 글로벌 투자 솔루션 제공을 위해 해외자산과 관련된 상품 및 전략도 개발하고 있습니다. 현재 출시된 상품의 운용 효율성을 높이는 한편, 다양한 자산군에 대한 투자자의 접근이 가능하도록 할 것입니다. 이를 위해 자체 플랫폼 개발, 컨설팅 전략 제시 등을 통해 고객들의 수요를 충족시켜 나가고, 국내 ETF 시장의 발전에 기여해 나갈 것입니다. 향후 국내 ETF 시장의 선도자로서 ETF투자자 저변을 넓히기 위해 혁신적인 상품 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 수직적으로 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 순자산 / 상품수

(단위: 조 원, 개, 2023년 12월 말 기준)





Liability-Driven Investment

자산운용부문
LDI운용본부

LDI운용본부는 부채 분석을 통한 최적 포트폴리오를 제공하는 국내 최대의 '보험 솔루션' 전문 투자 조직입니다. 2023년말 기준 134조 원 규모의 보험사 일반계정 및 퇴직계정 자산을 운용하고 있습니다.

LDI운용본부 자산별 비중

(단위: 조 원, %, 2023년 12월 말 기준)

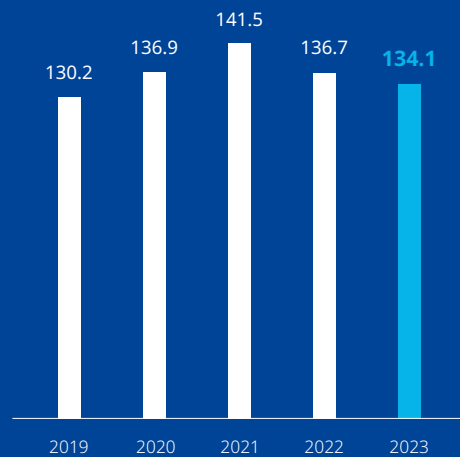


● 국내채권	112.9 (84.2%)
● 해외채권	21.0 (15.7%)
● 주식	0.1 (0.1%)

LDI운용본부 수탁고

(단위: 조 원, 2023년 12월 말 기준)

134.1 조 원



LDI운용본부는 2015년 신설된 이래 보험사 자금 운용 노하우를 바탕으로 국내 최대 규모의 ALM 투자 조직으로 성장해왔습니다.

고객의 부채 속성을 감안한 장기적 관점의 전략적 자산배분을 제안하고 실행하며, 고수익 우량 자산에 투자하여 안정적 수익 기반을 구축하는 것이 저희의 Mission입니다. 이를 위해 국공채 및 국내/해외 우량 장기채에 대규모로 투자하고 있으며, 수익률 제고를 위해 국내/해외 주식 투자도 병행합니다.

해외 우량 자산 투자를 위해 당사의 뉴욕/런던/홍콩 현지 법인과 협업하고 있으며, 각 법인에 상주하고 있는 LDI운용역이 해외채권을 운용하고 신규 투자 대상도 발굴하고 있습니다. 또한 해외자산 투자시 환헷지를 위한 전문 인력을 보유중이며, 안정적인 환헷지 전략 실행을 위해 다양한 파생상품(통화스왑, 통화선도 등)을 활용하고 있습니다. 주식의 경우에도 글로벌 EMP 전략 및 절대수익형 전략을 활용하여 수익률 제고에 기여하고 있습니다. 향후 국내 재보험 사업의 확장과 연금 시장 확대 등 LDI운용본부의 ALM 운용 역량을 발휘할 수 있는 시장이 크게 성장할 것으로 예상하고 있습니다. 앞으로 자산 운용 역량을 더욱 강화하면서, 고객별 맞춤 솔루션을 제공할 수 있는 ALM 솔루션 전문 집단으로서의 확고한 시장 지위를 구축하도록 노력하겠습니다.

글로벌GA운용팀

보험사 일반계정 부채속성에 부합하는 ALM원칙을 바탕으로 초장기 국채 및 국내외 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 투자 다변화에 기여하고 있습니다.

글로벌RA운용팀

퇴직연금 등 다양한 연금 상품에 맞는 국채, 특수채, 회사채, 해외채 투자를 통해 최적의 포트폴리오를 구축·제공하고 있습니다. 시장 변화와 고객 니즈에 대응하여 포트폴리오를 리밸런싱하고, 파생상품 등을 활용하여 ALM, 유동성, 환리스크를 관리하고 있습니다.





Fixed-Income Investment

자산운용부문 채권운용본부

채권운용본부는 국내외 금리 전망을 바탕으로 다양한 고객의 투자 목적에 부합하기 위해 안정적인 이자수익 추구 전략부터 적극적인 트레이딩 전략까지 다양한 채권운용전략을 수립하고 Portfolio를 구축하는 국내 최고의 채권 운용조직입니다.

채권운용본부는 오랜 기간 업계 선두주자로서 축적된 노하우를 바탕으로 채권의 본질에 맞게, 고객을 위해 안정적인 장기 성과를 추구하는 것을 본부의 운용철학으로 삼고 있습니다. 우수한 Track Record를 바탕으로 국내 주요 연기금 및 보험사들의 대규모 자금을 일임받아 운용하고 있으며, 머니마켓펀드(MMF)부터 장기채권까지 다양한 만기 및 전략을 구사하는 공/사모펀드를 운용하고 있습니다. 업계 1위의 머니마켓펀드(MMF) 부문은 2023년 수탁고 20.3조 원을 기록하며 국내 최대 MMF하우스로 자리매김하였으며, 2020년 9월 장기종합채권 ETF 출시를 시작으로 2021년에는 ESG종합채권 및 국고채 30년 ETF, 2022년은 아시아달러채권 ETF, 2023년에는 회사채 만기매칭형 ETF 출시 등 매년 새로운 채권형 ETF 출시를 통해 투자자들의 투자 기반 확대를 위한 노력도 지속하고 있습니다. 해외채권운용 부문은 꾸준히 성장하여 그동안의 우수한 운용 역량을 인정받아 2022년 국내 운용사 최초 한국은행(BOK) 외화자금 위탁 운용사 선정에 이어 2023년에도 국내운용사 최초로 한국투자공사(KIC) 글로벌 채권위탁운용사로 선정되는 쾌거를 이루며, 해외채권운용 부문에서도 두각을 나타내고 있습니다. 2024년은 글로벌 중앙은행들의 본격적인 금리 인하가 기대되는 만큼 투자자들의 관심과 투자 수요가 크게 증가할 것으로 예상됩니다. 채권운용본부는 그동안 집중해온 국내 외 채권시장에 대한 리서치 역량 강화와 운용성과 분석 및 운용 시스템(PMS) 개선을 바탕으로 투자자들의 니즈에 부합하는 다양한 전략과 상품을 제시하고 투자자들의 운용 목표 달성을 위해 성과 제고에 최선을 다하겠습니다.

운용조직

국내채권1팀

고객 니즈에 맞춘 채권형 포트폴리오를 제안 및 운용하며 시장과의 유기적인 소통과 국내외 채권시장 분석을 통해 듀레이션, 커브 및 크레딧 알파전략을 추구합니다.

국내채권2팀

국내채권에 투자하는 고객 중에서 장기 채권에 특화된 고객들을 대상으로 채권 포트폴리오 관리 및 자문을 하고 있으며 안정적 포트폴리오 전략을 기반으로 채권형 일임, ETF, EMP 펀드 등을 운용하고 있습니다.

Money Market 운용팀

단기자금시장에 대한 특화된 운용 전략을 바탕으로 고객 유동자금 수익성 향상을 위해 MMF, 단기채권형펀드, 단기ETF 등 다양한 단기자금 운용 솔루션을 제공합니다.

글로벌크레딧전략팀

국내외 크레딧 리서치를 바탕으로 다양한 전략 및 지역, 종목 선택 등을 통해 공/사모, 일임 등 국내외 크레딧채권 투자 수요에 부합하는 다양한 상품을 운용합니다.

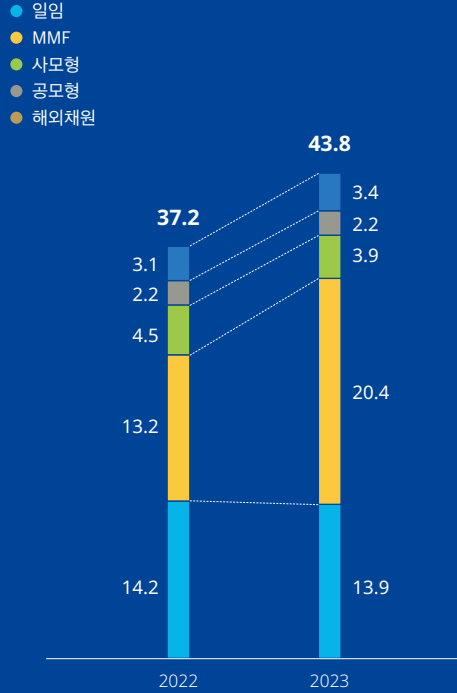
글로벌채권운용팀

직접운용 역량과 뉴욕법인의 운용데스크 기반으로 공사모, 일임 등 고객 니즈에 최적화된 글로벌채권 상품 라인업을 제공하고 있습니다.



2022/2023 수탁고 현황 비교

(단위 : 조 원, 년 말 기준)



투자프로세스

중점 운용전략

YIELD CURVE

최적 만기 구조 선택
수급/Rolling/Spread 분석

SECTOR

적정 수준의 신용위험 선택
개별 기업 신용 분석 및 스프레드 전망

개별종목

저평가 개별 종목 선택
종목별 상대가치 분석

DURATION

적정 듀레이션 Level 선택
운용 전략회의를 통한 금리 예측력 확보

파생상품 활용

저/고평가를 이용한 차익거래 전략
현물/선물/Swap시장의 Basis 분석

투자철학

리서치 기반 투자 중장기/안정적 성과 창출

전문화된 리서치와 체계적 투자 운용프로세스 확립
투자목적에 최적화된 전략 수행으로 장기적 고객만족 실현





Multi- Asset Investment

자산운용부문
멀티에셋운용본부

삼성자산운용 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.

글로벌 자산시장을 대상으로 혁신적인 투자솔루션을 제공

국내외 주식, 채권 뿐 아니라 리츠(REITs), 인프라, 원자재, 글로벌 헤지 펀드 등의 대체자산에 이르기까지 다양한 자산을 기반으로, ETF, 펀드 등 효과적 투자수단을 결합하여 혁신적인 투자솔루션을 구현할 수 있는 시스템과 노하우, 투자체계 등을 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, 퇴직연금에서는 제도 별 맞춤형 솔루션을 구축 중에 있으며 DB 법인을 위한 ALM솔루션(Asset & Liability Management), DC/IRP 고객을 위한 OCIO솔루션(안정형/성장형)을 제공하고 있습니다. 또한, 근로자 30인 미만 DC법인이 가입하는 중소기업퇴직연금 중장기 포트폴리오도 안정적으로 운용 중에 있습니다. 민간OCIO 시장에서는 서울대(2020년), 이화여대(2021년), 성균관대(2022년), 태재대학(2023년) 등 주요 대학기금 위탁운용사로써 역할을 수행 중이며, 민간/공기업 고유자금에 대한 OCIO솔루션을 제공하고 있습니다.

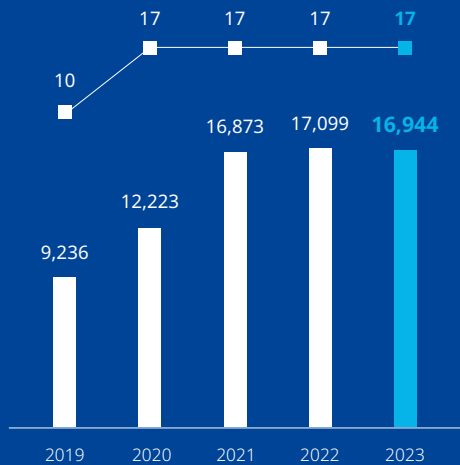


TDF(Target Date Fund) 운용규모

(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)

— 펀드수 ■ 수탁고(억 원)

16,944억 원



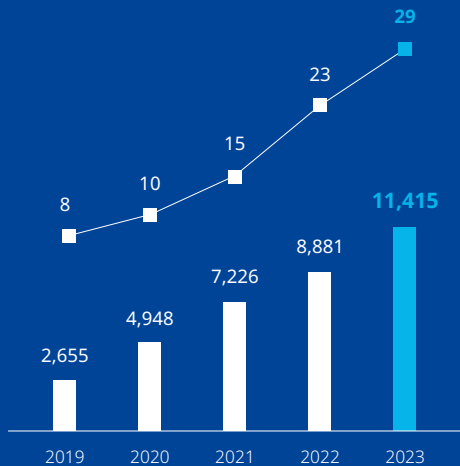
* 삼성 한국형TDF와 삼성ETF를 담은 TDF 합산

OCIO/퇴직연금(중퇴자금포함) 운용규모

(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)

— 펀드수 ■ 수탁고(억 원)

11,415억 원



* 중소기업퇴직연금기금 포함

이와 함께 개인투자자를 대상으로도 중위험-중수익을 추구하는 다양한 글로벌 자산배분 포트폴리오를 제공함으로써, 기관투자자와 개인투자자 모두로부터 신뢰할 수 있는 파트너로 자리하고 있습니다. 멀티에셋운용본부는 자산배분운용팀, OCIO솔루션운용팀, 시퀀트운용팀 및 멀티매니저운용팀으로 구성되어 있습니다.

자산배분운용팀은 TDF, 자산배분EMP 등 고객 성향과 투자목적에 적합한 자산배분 솔루션을 제공하기 위해 노력하고 있습니다. OCIO솔루션운용팀은 퇴직연금솔루션, 민간OCIO 및 중소기업퇴직연금 기금 등의 특성을 반영하여 중장기적으로 안정적인 수익률을 추구하기 위한 솔루션을 제공하고 있습니다. 시퀀트운용팀은 정량적 투자기법인 퀀트와 인공지능/머신 러닝을 활용한 투자 알고리즘 개발을 통하여 다수의 개인 및 기관투자자를 대상으로 차별화된 포트폴리오 솔루션을 제공하고 있습니다. 멀티매니저운용팀은 주식, 채권, 멀티에셋 등의 자산에 대한 글로벌 재간접 펀드 운용을 담당하며 다양한 글로벌 운용사와의 전략적 제휴를 통해 해외 운용사 및 상품 라인업을 다양화하고 있습니다. 앞으로도 멀티에셋운용본부는 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

자산배분운용팀

다양한 자산과 전략에 대한 전략/전술 배분을 통해 퇴직플랜(TDF), 은퇴 후 자금관리(TIF), 중장기 투자 등 다양한 목표를 가진 고객들에게 최적화된 자산배분 솔루션을 제공합니다.

OCIO솔루션운용팀

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

시퀀트운용팀

글로벌 자산시장을 대상으로 정량적 투자기법인 퀀트와 인공지능 알고리즘을 활용한 포트폴리오 솔루션을 기관 및 개인고객에게 제공하고 있습니다.

멀티매니저운용팀

펀드플랫폼을 통해 우수 운용사를 선별하고, 정성적으로 현지실사를 통해 획득한 매니저리서치 보고서의 운용사에 대한 conviction을 통해 우수한 운용사들로 글로벌 포트폴리오를 구성합니다.



Equity Investment

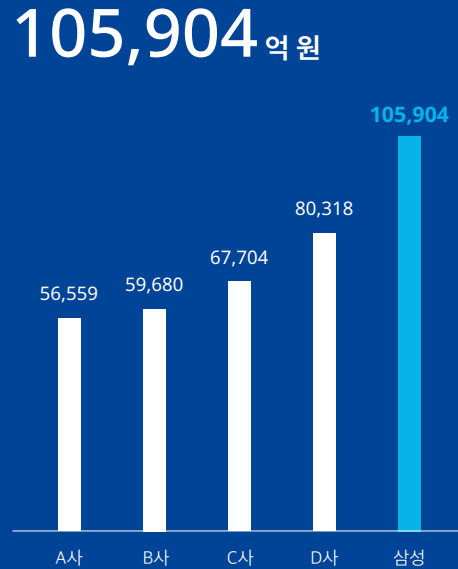
자산운용부문
주식운용본부

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 주식 시장에 대한 관심이 높아지고 있는 가운데, 주식운용본부는 해외 일임 운용자산 규모에서 압도적인 1등을 유지하고 있으며, 해외투자에 대한 수요가 커지는 만큼 다양한 공모 펀드도 매년 출시를 하고 있습니다. 2021년 글로벌 메타버스와 글로벌반도체펀드, 2022년 글로벌배당귀족ESG펀드, 2023년 글로벌Chat AI 펀드 등을 출시하여 투자자들로부터 많은 사랑을 받았고, 일임 및 사모시장에서도 EMP(ETF Managed Portfolio) 등 고객의 니즈에 맞춘 운용으로 수익자들로부터 좋은 평판을 얻고 있습니다. 현재 주식운용본부는 뛰어난 인재들이 모여, 인덱스퀀트운용팀, 글로벌주식운용팀으로 구성되어 있습니다.

일임 설정액 추이

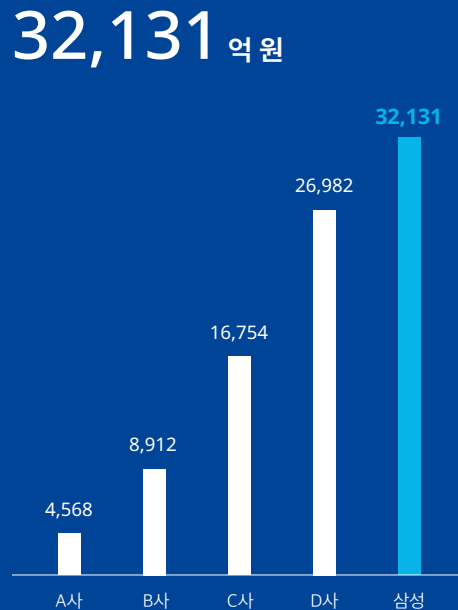
(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)



출처: 금융투자협회

해외 일임 설정액 추이

(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)



출처: 금융투자협회

인덱스퀀트운용팀

인덱스퀀트운용팀은 국내 및 해외 주식시장을 대상으로 인덱스 펀드와 퀀트전략(Quantitative Strategy) 기반의 펀드를 운용하고 있습니다. 2023년 말 기준 운용 규모는 약 8조 원이며, 총 10명의 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.

인덱스퀀트운용팀은 이론적 기반과 장기적 실증분석을 통해 검증된 투자전략을 구현하며, 계량적 분석을 운용에 접목하여 시장 변화에 명민하게 대응하고 있습니다. 이론적으로 검증된 보상이 따르는 리스크 팩터(Factor)를 선별하고 팩터 노출(Factor Exposure)에 따른 알파 창출이 가능하도록 지속적인 모니터링과 포트폴리오 조정을 진행하고 있습니다. 또한 다양한 시장 및 매크로 이벤트에 능동적으로 대응하여 안정적인 초과 성과를 달성하기 위해 경주하고 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 리스크 관리와 함께 우수한 운용성과를 이어가도록 하겠습니다.

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

글로벌주식운용팀

글로벌주식운용팀은 다양한 형태의 해외 주식 투자 수단을 제공하고 운용하는 역할을 담당하고 있으며 2023년 말 기준 총 수탁고 약 2조 원 가량을 운용하고 있습니다. 운용 형태로는 크게 팀 내 직접 운용과 외부 운용사에 운용을 위탁하는 위탁운용으로 나눌 수 있습니다. 이 중, 직접 운용의 형태는 크게 시장에 상장되어 있는 수익증권인 주식형 ETF 등을 중심으로 포트폴리오를 구축하거나, 개별 주식을 중심으로 포트폴리오를 구축하는 두가지 형태가 있습니다. 주식형 ETF 포트폴리오의 경우(EMP), 일임 및 사모펀드 형태를 통해 주로 기관 고객을 중심으로 국내 다수의 연기금 및 공제회 자금을 운용하고 있습니다. 개별주식 포트폴리오의 경우 주로 공모 펀드를 통해 개인투자자들의 해외투자 자금을 운용하고 있습니다.

글로벌 주식에 대한 효율적 운용을 위해, 투자 유니버스 구축과 ETF 분석에 있어서 최근 기술을 접목하고 있으며, 팀 내 운용역 간 투자확신의 공유 및 분산투자를 위해 모든 직접 운용 펀드에 대해 각 주 운용역의 주도 하에, 팀 내 업종 및 지역을 전담하는 운용역들이 상호 간에 부 운용역으로서 참여하는 멀티 매니저 체계를 구축하고 있습니다. 당 팀 운용역의 의사결정은 전사 차원의 체계적 의사결정 프레임워크를 따르고 있습니다. 이는, 전사 운용전략회의를 통해 수립된 하우스 뷰를 기반하고 있으며, 거시경제 요인에 대한 당사 리서치센터의 다양한 연구 결과와, 팀 내 상향식 전략을 논의하는 정기 회의체와 하향식 전략을 논의하는 정기 회의체에서 공유되고 수립된 팀의 운용 전략 하에서 제한된 범위에서 이루어집니다.

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 혁신적 운용 기술의 선제적 도입과 체계적 운용방식을 통해 고객에게 가시성 있는 글로벌 주식 투자수단을 제공하도록 최선의 노력을 지속하겠습니다.





Investment Research Center

자산운용부문
투자리서치센터

투자리서치센터는 투자전략팀과 GlobalAsset & ESG팀으로 구성되어 있습니다. 투자전략팀은 자산배분전략, 투자솔루션 및 금융 모델 개발을 전담하고 있으며, Global Asset & ESG 팀은 글로벌 경제와 주식 및 채권 등 주요 자산에 대해 분석하고 투자 전략을 제시하는 한편 ESG 관련 투자를 위한 리서치를 진행하고 있습니다.

투자리서치센터는 투자자산, 투자트렌드에 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 투자전략수립에 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 바탕으로 한 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	마케팅본부
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	OCIO, 퇴직연금 : 당사 솔루션 제안 산재기금 : 당사 LTCMA 반영 및 House-View 전략 공유 리테일 및 법인 : 운용전략회의 자료 공유, 고객 대상 투자교육 및 세미나 ETF 리테일 : 시황 및 자료 공유

*LTCMA: Long-Term Capital Market Assumption



투자 프로세스



투자전략팀

투자전략팀은 하향식 금융시장분석을 기반으로 당사 솔루션비즈니스의 중추적 역할을 담당하고 있으며 다음과 같은 업무를 수행하고 있습니다. 첫번째로 전사 운용전략회의의 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 투자목표를 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(Multiperiod) 자산배분전략



Global Asset & ESG팀

Global Asset & ESG팀은 2017년 9월 국내자산운용사 최초의 스튜어드십 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 빅트렌드를 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, 운용 전략 및 상품개발 전략에 방향성을 제시합니다. 운용역과의 긴밀한 소통을 통해 성과 개선에도 기여하고 있습니다.

ESG 주요 업무

주요 활동으로는 스튜어드십 코드 도입(2018년), 탈석탄 정책 선언(2020년 11월), 전사적 ESG투자 가이드라인 수립, ESG모니터링 체계 구축, ESG 리서치 등이 있습니다. 종목별 ESG 리스크, ESG이슈, 친환경 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 ESG 투자를 선도하는 자산운용사로, 내부 ESG투자기반 구축에 그치지 않고 국내 ESG투자 기반 구축을 위해 정부, 국회, 이니셔티브 등과 협력하고 있습니다.





Infrastructure Investment

대체투자부문 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.

투자자산 현황 및 본부 구성

적극적인 투자와 안정적인 운용을 기반으로 당사의 인프라펀드 수탁고는 괄목할만한 성장을 이루었습니다. 2018년 말 1.8조 원이었던 수탁고는 연평균 26%의 성장세를 보이며 2023년 말 5.8조까지 증가하였습니다. 또한 특정 sector에 치우치지 않고 균형있는 투자를 통해 포트폴리오를 다각화하고 있습니다. 상품별로는 대출 55%, 지분 45%, 형식별로는 프로젝트 42%, 블라인드 38%, 재간접 20%이고 sector별로는 재간접 36.6%, Energy 24.3%, Utilities 17.7%, PPP 13.7%, Renewable 7.5%, Digital 0.2%로 구분됩니다.

현재 4개팀 20명의 다양한 경험과 역량을 겸비한 다수의 운용역으로 구성되어 있는 인프라투자본부는 조직과 리소스의 확대를 바탕으로 투자자에게 신뢰받는 글로벌 인프라전문운용사가 되기 위해 꾸준히 노력하겠습니다.



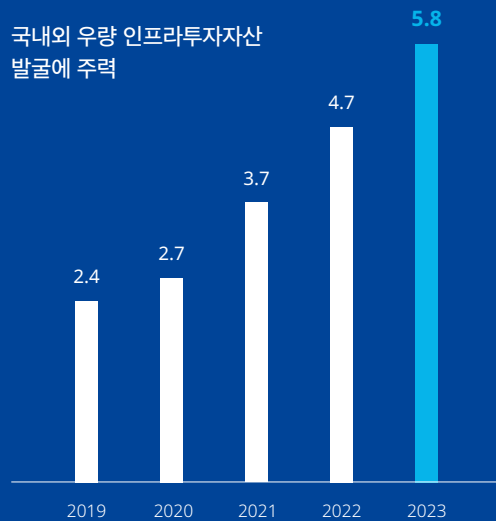


인프라 수탁고 추이

(단위 : 조 원, 2023년 12월 말 기준)

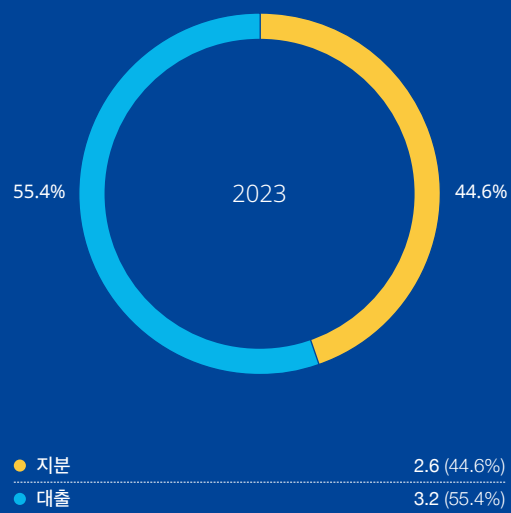
5.8조 원

국내외 우량 인프라투자자산
발굴에 주력



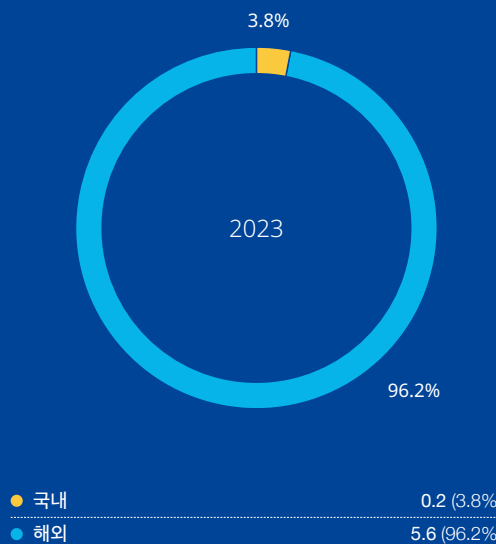
상품 구성

(단위 : 조 원, 2023년 12월 말 기준)



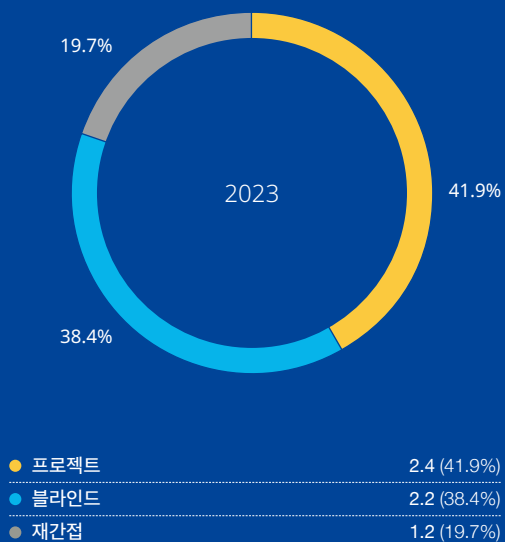
지역 구성

(단위 : 조 원, 2023년 12월 말 기준)



형식 구성

(단위 : 조 원, 2023년 12월 말 기준)





인프라투자본부 주요 투자



유럽 통신타워 사업 펀드 2건 (GD Towers, Vantage Towers)

삼성자산운용은 데이터센터, 광통신망, 통신타워 등 디지털 인프라 섹터에 선두적인 역할을 하고 있으며, 2023년에는 유럽의 대표적인 통신사 Deutsche Telekom, Vodafone가 주로 사용하는 통신타워 회사의 인수금융에 투자하였습니다.

GD Towers는 모회사인 독일 1위 통신 업체인 Deutsche Telekom과 30년 장기임대계약을 체결한 독일 최대 규모의 통신타워 회사이며, Vantage Towers는 유럽 10개국에서 통신타워 건설 및 임대 사업을 영위하고 있는 유럽 2위 통신타워 회사이며 유럽 3위 통신사인 Vodafone와 최대 32년 장기임대계약을 체결하였습니다.

두 회사는 모두 유럽의 대표적인 통신타워 회사로서 GD Towers는 글로벌 인프라 운용사인 DigitalBridge(5위)와 Brookfield(2위) 컨소시엄이, Vantage Towers는 GIP(3위)와 KKR(9위) 컨소시엄이 각각 회사의 일부 지분을 인수하였던 것이며, 삼성자산운용은 여러 유수의 글로벌 투자자들과 함께 본 두 거래의 인수금융에 적극 참여하였습니다.

독일 등 유럽 통신시장은 COVID-19 이후 급격히 증가하는 모바일 데이터 소비량 수요를 충족시키기 위해 통신 인프라 설비 공급이 지속적으로 필요한 상황이며, 기술발전예 따라 통신사는 5G 네트워크를 확대할 계획이며, 이에 통신타워 회사들은 추가 임대를 통한 지속적인 매출 발생이 가능할 것으로 예상됩니다. 삼성자산운용은 향후 꾸준한 성장이 예상되는 디지털 섹터 내 우량 투자 기회를 지속적으로 모색해 나갈 계획입니다.





국내 인프라 투자

삼성자산운용은 국내 인프라 시장 특히 신재생, 하수처리장 등 친환경 사업에도 적극 투자하고 있습니다.

총 1.2조 원 규모의 국내 하수처리장 신설 및 운영하는 사업에 대한 선순위 대출에 투자

삼성자산운용 인프라본부는 대전광역시에 위치한 노후화된 하수처리장 및 분뇨위생처리장 시설을 도시 외곽으로 통합, 이전하여 현대화하는 민간투자사업에도 참여하였습니다. 업력 및 신용도가 양호한 다수 시공사가 책임준공 의무를 부담하여, 준공 리스크는 제한적입니다. 대전광역시의 향후 정비사업, 산업단지 개발 계획 등 감안시, 양호한 사업성이 기대되며, 준공 후 주무관청인 대전광역시가 하수처리사용료를 지급하고, 사업시행자의 최소사업운영비 수준인 투자위험분담 기준금까지 투자위험을 부담하여 사업 위험은 경감된 구조(BTO-a)입니다. 또한, 실시협약 중도 해지될 경우 주무관청의 해지시지급금을 통해서 대출 전기간 동안 선순위 대출금 회수가 가능한 안정적인 대출 자산입니다.



국내 60MW 규모의 태양광 발전단지 건설 및 운영하는 사업에 대한 선순위 대출에 투자

삼성자산운용은 충청남도 태안군에 위치한 태양광 발전단지 건설 및 운영하는 사업에 선순위 대주로서 참여하였습니다. Greenfield 사업으로 업력 및 신용도가 양호한 시공사가 책임준공 의무를 부담하여 준공 리스크가 제한적입니다. 그리고 운영 전기간(20년)에 대해 한국서부발전과 고정가격방식의 REC 매매계약을 체결하여 가격 변동 위험이 제거되었습니다. 또한 주민참여 사업으로 주민참여에 따른 추가 REC 판매이익을 공유하여 민원발생 위험이 최소화되었습니다. 태안군 인근에 위치한 태양광 발전소들의 발전시간을 고려시 본건의 사업 부지는 우수한 태양광 자원을 보유하고 있으며, EPC 업체 및 출자자가 운영 전기간에 대해 일정 수준의 발전량을 보증하는 구조로 안정적인 운영 및 수익 실현이 기대됩니다.



국내 26MW 규모의 풍력 발전단지 건설 및 운영하는 사업에 대한 선순위 대출에 투자

또한 삼성자산운용은 경상북도 김천시에 풍력발전단지 사업에도 참여하였습니다. 국내 풍력발전 다수 실적을 보유한 시공사의 책임준공과 글로벌 Top-tier 풍력 터빈 제조사의 국내 공급실적 감안 시 정상 준공 및 운영이 가능할 것으로 예상됩니다. 본건 사업지의 과거 3년 평균 풍속 등 실측 결과 및 터빈 제조사의 운영 전기간 가동률 보증 등 감안시 안정적인 전력 생산이 가능할 것으로 보이며, 생산된 전력 및 REC의 Off-taker는 국내 3대 신용평가사의 AA- 이상 등급을 보유 중인 우량 회사와 장기 고정가격 체결을 통해 가격 변동 위험도 제거하여, 양호한 사업성이 기대됩니다. 삼성자산운용은 향후에도 우량한 신재생에너지 투자 기회를 적극 발굴해 나갈 예정입니다.





PD Investment

대체투자부문
PD투자본부

PD투자본부는 최근 급격히 성장하고 있는 사모대출(Private Debt) 시장에 선제적으로 진출하기 위해 2022년 말 신설되었습니다. 본부는 PD투자 1팀, PD투자 2팀, PD투자 3팀, 대체운용팀으로 구성하여 사모직접대출 펀드(Direct Lending PDF), 국내/외 인수금융 펀드, 선박·항공기 금융의 실물자산 펀드 등에 집중하여 운용하고 있습니다. 2016년 6,226억 원이었던 사모대출 펀드 수탁고는 연평균 30% 성장률을 달성하여 2023년 말 기준, 3조 8,971억 원으로 증가하였습니다. (특별자산펀드 3조77억 원, 비특별자산펀드 8,894억 원)

글로벌 사모대출 시장은 은행과 같은 전통기관들이 주도하던 시장에서 벗어나 빠른 속도로 성장하고 있으며, 이에 발맞춰 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

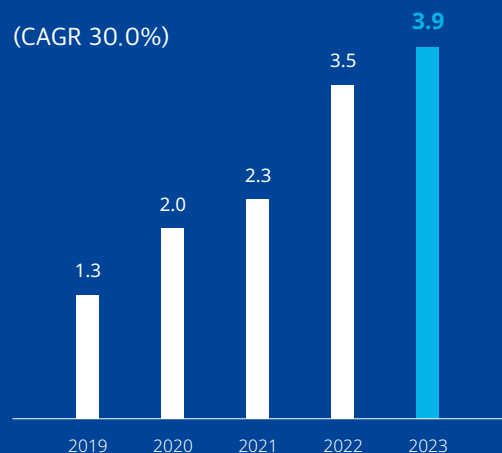
국내 인수금융 시장의 우량 Deal 선호가 집중되는 특성을 고려하여, 기존 인수금융 1~3호 펀드를 런칭 및 운용하며 쌓아왔던 우수한 Track Record를 바탕으로 신규펀드 설정을 추진하고자 합니다. 해외 인수금융 시장은 인플레이션, 금리상승 등 글로벌 경기 침체에도 불구하고 글로벌 우량기업 인수금융에 대한 투자자의 니즈가 계속될 것으로 예상되어, 글로벌 금융기관의 파트너십을 적극 활용하여 우량 딜 파이프라인을 구축해 나갈 것입니다.

PD 수탁고 추이

(단위: 조 원, 2023년 12월 말 기준)

3.9 조 원

(CAGR 30.0%)



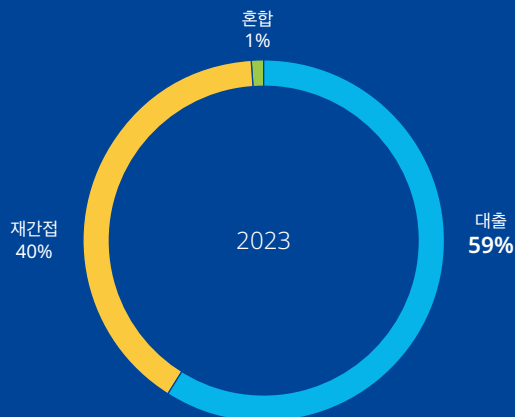
국내의 우량 사모대출투자자산 발굴에 주력

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 장기용선 계약이 체결되어 장기의 안정적인 현금흐름을 시현하는 우량 선박딜을 적극 발굴하여 펀드 설정을 하고 있으며, 항공기금융도 항공임차인(항공사)의 안정적인 리스로 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 PD 운영업계 선두로 자리매김하기 위해 지속적으로 노력하겠습니다.



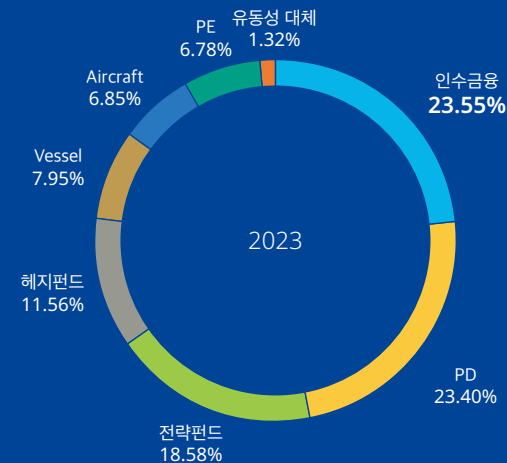
상품 구성

● 대출 ● 재간접 ● 혼합



섹터 구성

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





PD투자본부 주요 투자

삼성 ING-RiverRock 유럽 PDF 일반사모투자신탁 제2호, 제3호

유럽 대출시장에서 우수한 딜소싱 능력을 보유한 ING 은행이 제안하고 대체자산운용사인 RiverRock이 선별적으로 선택하여 대출 건에 공동 투자하는 은행연계 PDF인 RiverRock Senior Loan Fund II("RSLF II")에 투자하는 펀드

본 펀드는 ING 은행과 RiverRock이 체결한 Loan Co-Investment Program Agreement에 근거하여 유럽 Large-Mid Cap 선순위 대출에 공동투자하는 펀드로서 ING는 RSLF II가 투자하는 대출 건을 대상으로 본 펀드 대출 규모의 최소 1배 이상 공동투자하는 전략입니다. 본 펀드는 2호(외화펀드), 3호(원화펀드)로 나뉘어 약정액 규모는 총 €127 Million 규모로 국내 6개 기관투자자들과 약정을 체결하였습니다. 유럽 ING은행과 운용사인 RiverRock이 각각의 투자 가이드라인에 따라서 딜별 위험을 이중으로 점검할 수 있다는 점은 전통적인 PDF 대비 장점으로 판단되어 2021년 1호 펀드 이후 2023년 2, 3호 펀드 또한 성공적으로 런칭 시켰으며 향후에도 기관투자자들 대상으로 후속펀드를 출시할 계획입니다.



삼성 Pemberton MMDF IV 일반사모투자신탁 제1호

2013년 설립된 영국 사모대출전문 운용사로서 RBS, GE Capital 등에서 20년 이상 경력의 우수 전문인력을 영입하여 유럽 Direct Lending 시장에서 단기간 내 높은 성장을 이룬 Pemberton이 운용하는 PDF인 Pemberton Mid Market Debt Fund IV("MMDF IV")에 투자하는 펀드

해당 MMDF IV는 유럽 중견기업 대상 선순위 담보 대출 투자하는 펀드로, 주로 경기 방어 섹터 내 현금흐름 창출 능력이 뛰어난 시장 선도 기업에 중점적으로 투자하며, 다양한 크레딧 사이클을 경험한 투자팀 및 크레딧팀이 Dual-Track 크레딧 심사 프로세스를 통해 심도 깊은 펀더멘털 크레딧 분석으로 우수한 대출건을 보수적으로 선별하고 있습니다. 또한 2014년 영국 최대 보험사인 Legal & General이 Pemberton의 지분 40%를 인수하여 파트너십을 맺고 있으며, 이를 통해 장기의 안정적인 자금 공급처를 확보하여 지역은행 및 스폰서의 신뢰를 얻고 있습니다.

본 펀드의 약정금액은 €60Million 규모로 보험사 등 국내 4개 기관투자자들이 약정을 체결하였으며, 뛰어난 운용 및 회수관리 능력을 갖춘 투자팀 및 크레딧팀과 자체 신용등급 시스템을 보유한 점 등이 장점이라고 판단되어, 향후 동일 MMDF IV에 투자하는 2호 펀드를 향후 국내 기관투자자들 대상으로 출시할 예정입니다.





삼성선박항공기 전략일반사모투자신탁 제1호

우량 선박 및 항공기 자산에 선별적으로
투자하는 블라인드펀드

본 펀드는 2023년 7월 신규 편입자산으로 LNG선 보유/발주량 기준 글로벌 5위의 노르웨이 LNG선사인 Knutsen Group(용선사)이 글로벌 Top 3 LNG 수출국인 Qatar 국영기업 Qatar Energy(화주)와 체결한 정기용선계약 수행에 투입될 신조 LNG선 2척의 나용선자(SPC)가 발행하는 사채를 인수

Knutsen Group과 Qatar Energy간 체결한 정기용선계약 수행에 투입될 신조 LNG선 2척의 나용선자인 SPC가 발행한 사채를 매입하여, 장기간 안정적인 현금흐름이 예상됩니다. 또한 조선사의 우수한 건조 능력과 유사시 대비한 KDB산업은행(S&P AA) 및 CHUBB(S&P AA)의 선수금환급보증(Refund Guarantee)을 통해 건조 중 위험을 최소화하였습니다. 그리고 장기간 운항 경험이 풍부한 용선사 및 신용도 높은 화주(S&P AA)와의 계약으로 선박 인도 후에도 용선료 적시 지급이 예상되는 것으로 본 펀드에서 \$27 Million 규모의 사채를 인수하였으며, 해운시장 상황에 대한 지속적인 모니터링으로 각종 위험에 선제적으로 대비하고 있습니다. 본 펀드는 향후 이와 같이 국내외 우량 선사 등과의 네트워크 확대를 통해 우량 선박금융딜을 지속적으로 확보해 나갈 계획입니다.



삼성 Bain Capital Credit 일반사모투자신탁 제1호 & 2호

1호 펀드는 글로벌 Direct Lending 전략과 아시아 Special Situation 전략에 연동된 Note에 투자하며, Note는 20%의 Equity를 후순위로 하여 7%의 Coupon과 투자성과에 따라 Upside Participation을 수취할 수 있는 구조로 설정

2호 펀드는 글로벌 Direct Lending 전략에 연동된 Note에 투자하며 Note는 20%의 Equity를 후순위로 하여 SOFR 3개월물 금리 + 525bps의 Coupon을 수취할 수 있는 구조로 설정

1호 펀드는 Bain Capital이 운용하고 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 Coupon과 투자성과에 연동된 Upside Participation을 보유하고 있습니다.

2호 펀드는 Bain Capital이 운용하고 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 + 525bps의 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.





PE Investment

대체투자부문
PE투자본부

PE투자본부는 PE투자팀과 PE운용팀을 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 2023년 말 약정액 기준 6조 3,358억 원(수탁고 기준 2조 6,376억 원)입니다.

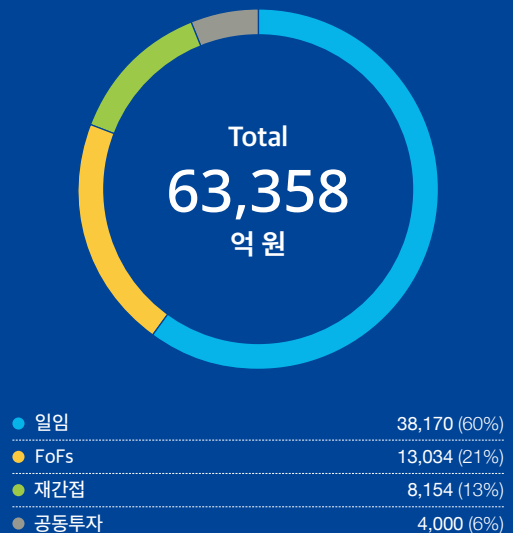
글로벌 PE 시장은 전세계 연기금, 국부펀드, 보험사 등 기관투자자들의 주요 자산으로 편입되어 지속 성장 중이며, 과거 여러 경기 사이클을 지나는 동안 우수한 성과를 창출한 우량 글로벌 Private Equity 펀드의 선별 투자를 통해 안정적 초과 수익을 창출할 수 있습니다.

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 PE운용사의 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 PE 운용사와의 공동투자 기회를 지속 확보하여 선별 투자를 함으로서 추가 수익을 적극 창출하고 있습니다.

PE 사업별 투자 현황

(단위: 억 원, 약정기준)



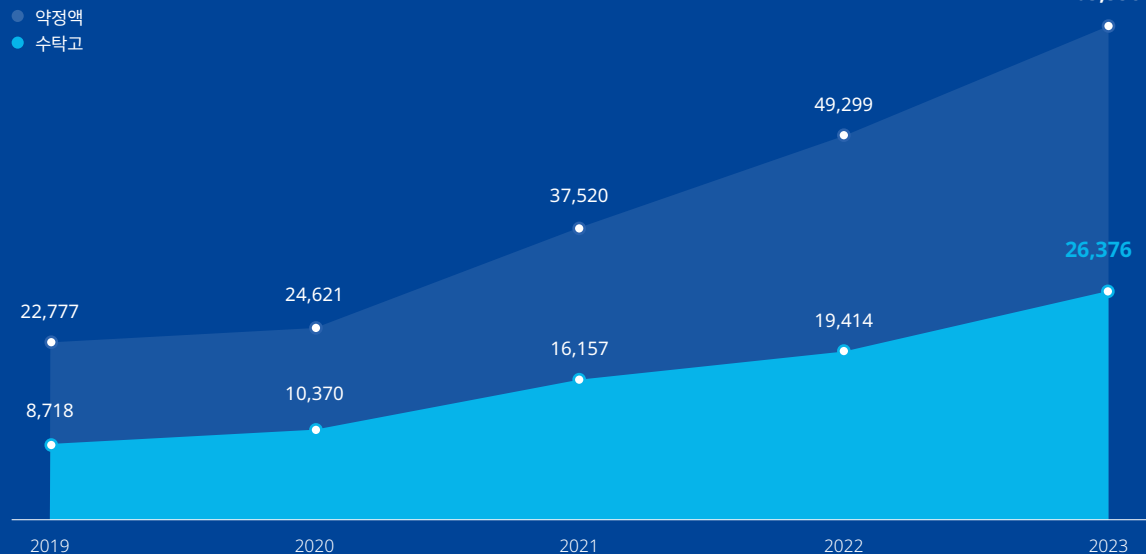
해외 우량 PE펀드 및 공동투자 발굴에 주력

특히, 그 동안의 폭 넓은 투자를 통해 확보된 다양한 PE 운용사를 통한 공동투자 딜소싱 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.



최근 5년 약정액 및 수탁고 추이

(단위: 억 원, 약정기준)





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.

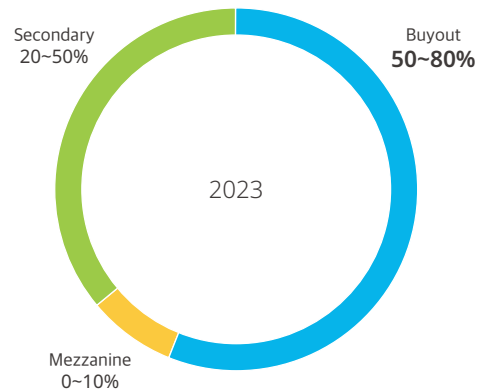
2023년 말 현재, 본 펀드의 규모는 약정액 기준 \$552m이며 2024년 하반기까지 국내 기관 투자자를 대상으로 추가로 펀드를 모집 설정할 예정입니다. 또한 운용사와 투자자 간의 이해관계 강화 목적으로 삼성자산운용 자기자본 \$20m을 본 펀드에 약정하였습니다.



삼성 글로벌 PE Manager 2022

목표 포트폴리오

● Buyout ● Mezzanine ● Secondary





Co-investment 펀드

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

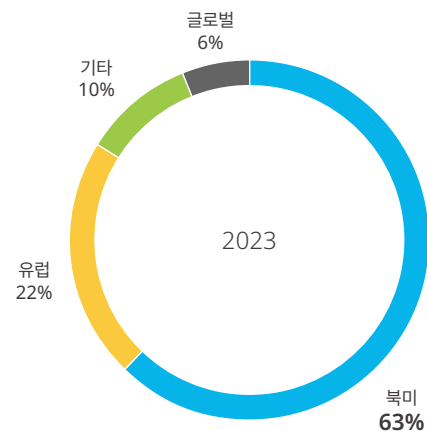
삼성은 26년 간 운용성과가 우수하고 운용팀이 안정적인 글로벌 우량 PEF 및 PDF에 투자를 지속해왔습니다. 이를 통해 2023년 말 기준 총 66개 우수 운용사의 139개 펀드에 투자 완료했습니다. 동 투자를 통해 획득한 운용사 네트워크를 기반으로 확보한 Co-investment 투자기회 중 20~30개 투자 건으로 분산된 포트폴리오를 구축하는 투자 전략입니다. 삼성은 체계적인 프로세스에 기반한 투자대상 기업 분석과 투자기회를 제공한 운용사의 전문영역 분석을 통해 최상의 투자기회(Sweet Spot)에 집중 투자하여 수익률을 제고하는 한편, 섹터, 기업규모, 운용사 등 다양한 관점의 분산을 통해 적극적인 위험을 관리할 예정입니다. 2023년말 현재, 본 펀드의 규모는 약정액 기준 4,000억 원이며, 삼성자산운용은 자기자본 100억 원을 본 펀드에 약정하였습니다.



지역별 딜 소싱 현황

(2023년 12월 말 기준)

● 북미 ● 유럽 ● 기타 ● 글로벌





Investment Pool

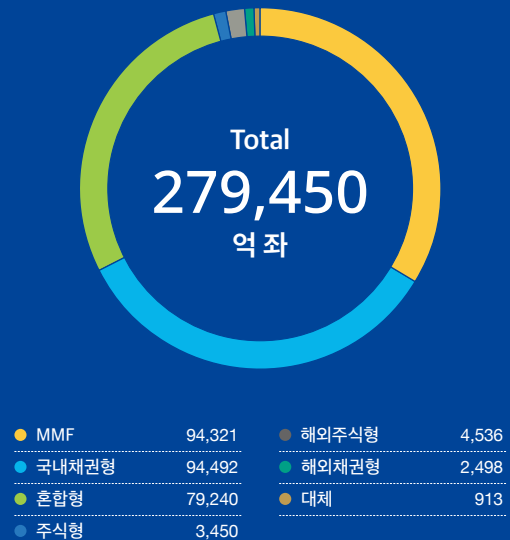
기금사업부문
투자풀사업본부

투자풀사업본부는 기획재정부 주관으로 2001년 12월 도입된 연기금투자풀 제도의 주간운용사로서 연기금과 공공기관의 여유자금을 통합하여 운영하고 있습니다. 투자풀사업본부는 제도 도입 이래 6회 연속 주간운용사로 선정됨에 따라 국내 최초 및 최대 운용규모 공공OCIO 전담조직으로서 지난 22년간 공적 자산의 수익성, 투명성 및 전문성을 높이는데 기여해오고 있습니다.

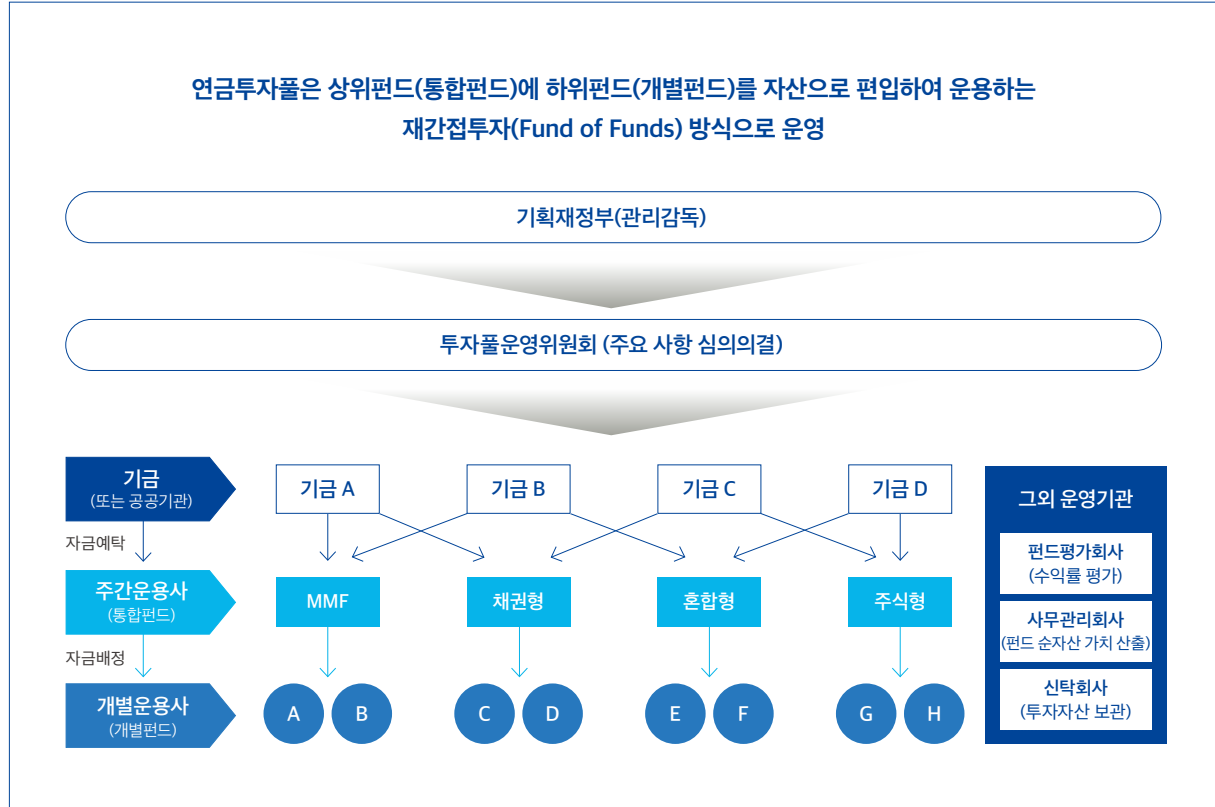
삼성자산운용만의 노하우를 반영하여 운용프로세스 고도화, 연기금 자산운용 체계 등에 대한 투자자문 기능 통합 제공 등 제도의 질적인 성장을 추구해 왔습니다. 그 결과로 현재 70여개 기금 자금을 운용 중이며, 이 중 26개 기금은 2022년 연기금투자풀 내 신규 도입된 완전위탁제도를 통해 기금 여유자금 전체를 위탁 운영하고 있습니다. 앞으로도 장기간의 연기금투자풀 제도 운영 경험을 통해 축적된 업계 최고의 OCIO 운용 인프라를 바탕으로 사업의 질적 개선을 지속적으로 추구하여 투자풀 제도의 안정적 운영 목적을 실현해 나가겠습니다.



펀드 유형별 운용 규모
(단위: 십억 원, 2023년 말 기준)



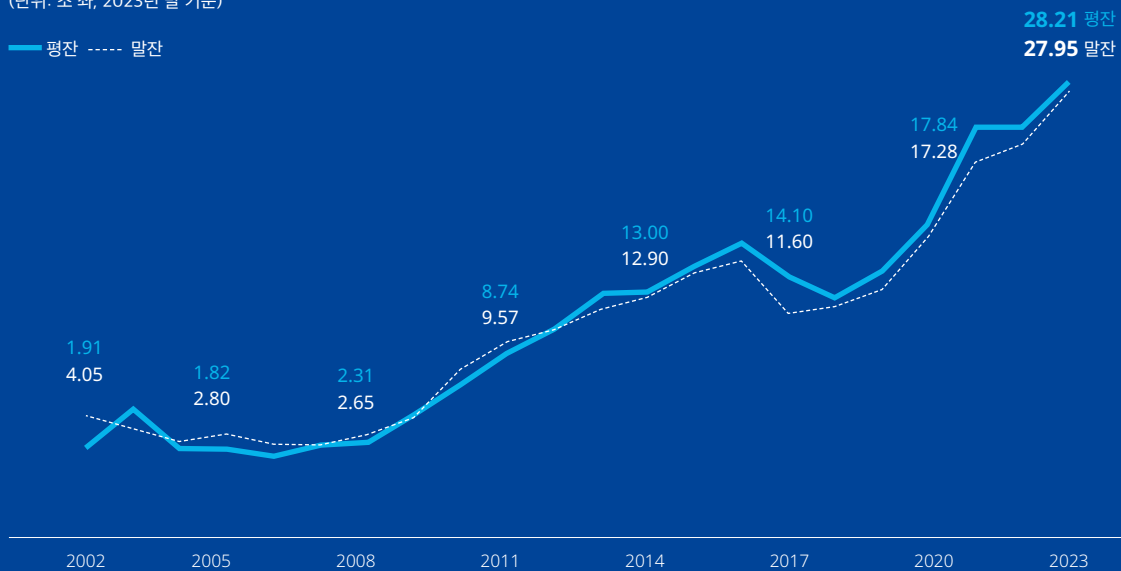
연기금투자플 운영체계



기간별 수탁고

(단위: 조 좌, 2023년 말 기준)

— 평잔 ----- 말잔





Industrial Accident Compensation Insurance Fund

기금사업부문

산재보험기금사업본부

산재보험기금사업본부는 산재보험기금 전반의 관리, 운용, 자문 등 포괄적 서비스를 제공하며 고객 지향적인 OCIO(Outsourced CIO) 체계를 공고히 구축한 결과, 2015년 전담자산운용체계 도입 이후 8년간의 안정적 Track Record를 바탕으로 3회 연속 주간운용사로 선정되었고, 특히 2023년에는 기금설립 이래 최고의 운용성과를 달성하였습니다.

주간운용사 3회 연속 선정, 기금설립이래 최고의 운용성과 달성

산재보험기금사업본부는 ALM(Asset-Liability Management)에 기반한 중장기 자산배분 전략 수립, 안정적 포트폴리오 구축, 시장 변동성에 대한 탄력적 대응 등의 전문 역량을 통해 기금의 초과 수익을 달성하고 안정적 성장을 이루는데 기여하고 있습니다.

2024년에도 산재보험기금사업본부는 사회안전망으로서의 기금 목적사업이 원활히 수행될 수 있도록 현 자산운용체계를 보완하여 지속 가능한 운용체계를 더욱 발전시켜 나가겠습니다.

이와 더불어 포트폴리오 다각화 차원에서의 글로벌 자산군 편입, 대체자산군 발굴 등 수익 원천을 다변화하여 기금운용의 공공성 제고 및 안정적 수익 창출에 만전을 기하도록 하겠습니다.





산재보험기금 운용 방향 및 장기 비전

대표 공공기금 산재보험 기금

공공기금 OCIO체계의 모범적이고 선도적인 위상을 정립하는 삼성자산운용



기금의 안정적인 성장을 위한
장기투자 기반 마련

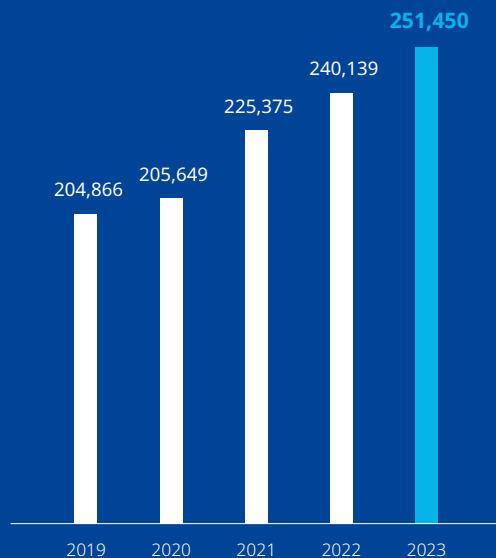
OCIO 생태계 상생을 추구하여
경쟁력 강화

공공기금 취지에 부합하는 사회공헌
프로그램을 통해 기금 신뢰도 제고

연도별 운용규모 추이

(단위: 억 원, 수탁고 말잔 기준)

251,450 억 원



자산군별 운용규모

(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)



● 국내채권	110,928 (44%)
● 국내주식	45,507 (18%)
● 해외채권	6,903 (3%)
● 해외주식	46,297 (18%)
● 대체투자	31,591 (13%)
● 단기자금	10,235 (4%)



Channel Marketing

고객마케팅부문 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 자원 마련에 기여하고 있으며, 전문투자자로서의 은행/증권 채널 니즈에 따른 맞춤형 상품을 제공함으로써 금융기관 자금운용 투자솔루션을 제시하고 있습니다.

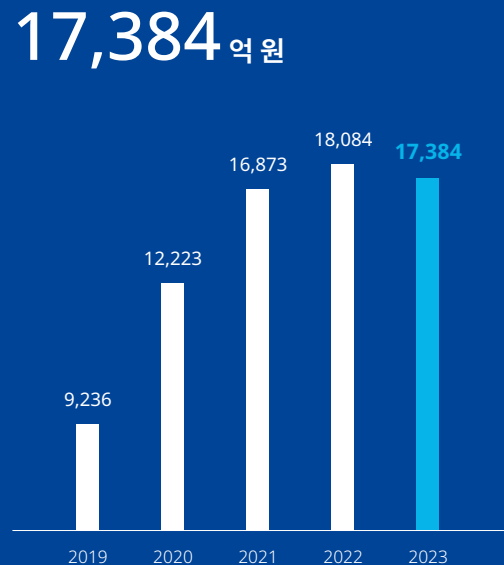
삼성자산운용은 국내 최대의 종합자산운용사로서 전세계 다양한 자산에 대한 투자기회를 최고의 상품라인업을 통해 제공하고 있습니다. 투자자가 원하는 자산과 지역에 편리하게 투자할 수 있도록 국내는 물론 글로벌 다양한 지역 및 국가를 커버하는 주식, 채권, 대체자산 및 자산배분 상품 라인업이 준비되어 있습니다. 또한 삼성글로벌 배당귀족 ESG펀드, 삼성 글로벌반도체펀드, 삼성 글로벌메타버스펀드 등 투자 트렌드를 접목시킨 테마상품 라인업을 갖추고 있습니다. 삼성자산운용은 전문 기관투자자로서의 은행/증권 채널에 다양한 맞춤형 상품을 제공함으로써 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 ETF 담은 TDF, 2022년 6월 Kodex TDF 2030~2050 ETF시리즈를 출시하였습니다. 삼성 TDF 상품들은 한국인의 연금 자산 관리에 최적화된 솔루션으로 자리매김하며 총 자산규모 1.7조 원을 돌파하였고, 국내 연금 자산관리 시장을 선도하고 있습니다. (2023년 12월 말 기준)

금융시장이 디지털/비대면 중심으로 빠르게 변화하고 있습니다. 이에 삼성자산운용은 시장과 투자자의 변화에 맞춰 발빠르게 대응하고 자 디지털 특화 상품 라인업을 강화하고 있습니다. 수천만의 고객을 보유한 카카오페이 전용상품인 삼성 믿음직한 사계절 글로벌EMP펀드와 디지털고객을 위한 특화상품인 삼성 밀당 다람쥐 글로벌EMP펀드 라인업을 갖추고 있고, 디지털/비대면 고객의 투자 패턴과 니즈에 적합한 상품 라인업을 확대함으로써 온라인 펀드시장에서 경쟁력을 키워나가고 있습니다. 2024년에도 삼성자산운용은 금융시장의 변화와 투자자의 니즈를 선제적으로 파악하여 최적의 상품과 풍부한 투자 정보를 함께 제공해 나가겠습니다. 대표 상품인 삼성 한국형TDF 시리즈는 지난 8년간 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

(단위: 억 원, 한국형 TDF & ETF TDF & Kodex TDF 시리즈)



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

TEF를 담은 TDF

ETF를 활용한 퀀트 기반의 글로벌 초분산 자산배분 상품

2055	2050	2045
2040	2035	2030
채권혼합		

Kodex TDF ETF

생애주기별 투자비용대로 자동 리밸런싱되는 자산배분 ETF

2030	2040	2050
------	------	------



채널마케팅본부 AUM 현황

(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)



● 국내주식형	7,896	● 재간접	22,908
● 해외주식형	10,182	● 파생형	7,005
● 채권형	8,245	● 혼합형	6,224
● 단기금융	63,055	● 기타	1,554

개인/퇴직연금 AUM 현황

(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)



● 국내주식형	2,979	● 재간접	17,614
● 해외주식형	5,151	● 혼합형	5,860
● 채권형	2,396	● 기타	102
● 단기금융	9,299		



Institution Marketing

고객마케팅부문
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 투자리서치 센터 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 Tool을 구축하고, 운용팀의 체계적 리스크 관리 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.

2024년에도 삼성자산운용 기관마케팅본부는 다양한 상품 라인업 및 업계 최고의 House-view를 활용하여 투자 의사결정을 지원하는 차별화된 서비스를 제공할 예정입니다. 또한 투자 의사결정부터 자금 집행 후 성과 및 리스크 관리, 그리고 투자자금 회수시까지의 전 과정에서 기관투자자들의 성공적인 투자가 이루어질 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다.

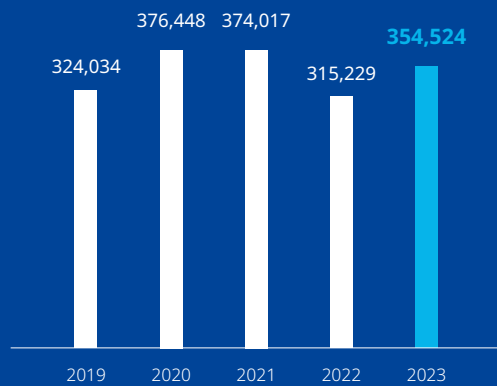




연도별 관리자산 (최근 5개년)

(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)

354,524 억 원



기관투자자 유형별 관리자산

(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)



● 공공기관	204,053
● 공제회	22,348
● 금융기관	128,123

유형별 관리자산

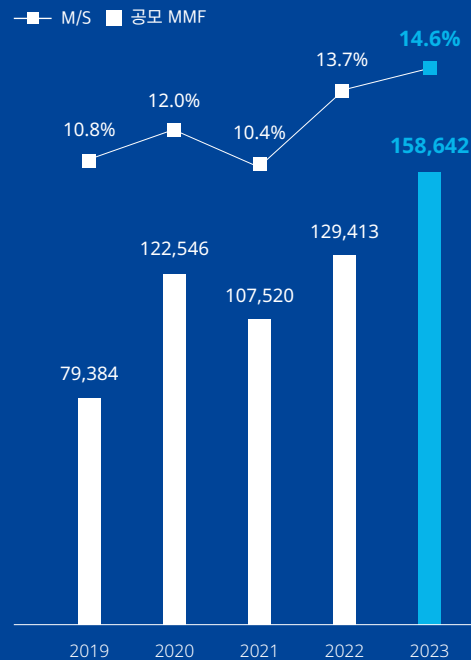
(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)



● 투자일임	164,449
● 주식형	11,670
● 채권형	37,498
● MMF	109,496
● 재간접형	16,434
● 기타	14,927

공모 MMF 규모 및 M/S 추이

(단위: 억 원, 최근 5개년)





Corporate Marketing

고객마케팅부문 기업마케팅본부

기업마케팅본부는 과거 OCIO (Outsourced Chief Investment Officer) 컨설팅본부에서 명칭을 변경하고, 일반 기업의 고유 자금 운용 및 퇴직연금 사업까지 업무 범위를 확장하였습니다.

국내 OCIO 시장을 이끌고 있는 당 본부는 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. 삼성자산 운용은 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 OCIO 주간운용사 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.

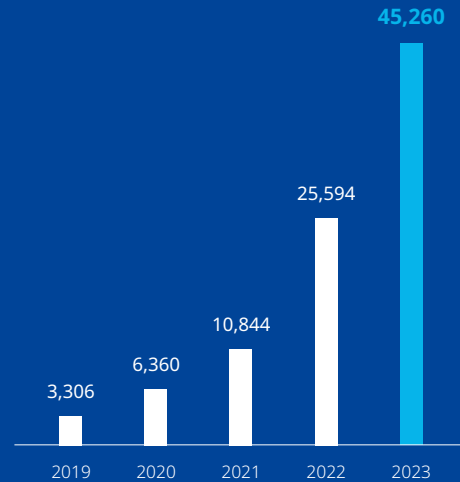
최근에는 공적자금 OCIO시장에서도 큰 두각을 보이고 있습니다. 2021년 1.5조 원 규모의 예금보험공사의 선임 주간운용사로 선정되며, 국내외 채권 포트폴리오를 운용하고 있으며, 2022년도에는 1.5조 원 규모의 강원랜드 주간운용사로 선정되는 등 시장환경과 자금 특성에 맞는 최적의 OCIO 서비스를 제공하고 있습니다.

아울러 2022년 신설된 중소기업퇴직연금기금의 최초 전담운용기관으로 선정되어 국민들의 실질적 노후소득 보장 강화에 기여하고 있습니다.

기업마케팅본부 수탁고

(단위: 억 좌, 2023년 12월 말 기준)

45,260 억 원



기업마케팅본부 자금 유형별 규모

(단위: 억 원, 2023년 12월 말 기준)



● 공익기관/재단	14,614
● 대학기금	5,899
● 민간기업	1,465
● 퇴직연금(DB/기금)	23,282

OCIO컨설팅서비스



OCIO컨설팅 부가서비스



30인 이하 중소기업의 사업주와 근로자가 납입한 부담금으로 조성되는 중소기업퇴직연금기금은 퇴직연금 가입률 확대 및 수익률 개선을 통한 노후소득 확보를 제도 목표로 설정하여 자금을 운용하고 있습니다. 2023년말 기준 우수한 운용성과를 바탕으로 2,000억 원이 넘는 자금을 운용 중이며, 2024년 5,000억 원, 2025년 1조 원 이상의 자금 운용 계획 하에 기금의 안정적 성장을 위해 노력하고 있습니다. 퇴직연금사업과 관련하여 기업마케팅본부는 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.

이 밖에도, 축적된OCIO 자문 경험을 바탕으로 연금 뿐 아니라 일반 기업의 고유자금을 아우르는 토털 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 해결해 드립니다.

저희 본부는 다양한 자금 운용 경험 노하우를 발전시켜 자금 특성별 운용 프로세스를 고도화하고, 자금 특성에 따른 자문 및 교육 서비스의 표준화를 이루도록 하겠습니다. 또한 기업의 고유자금 및 퇴직연금에 대한 국내 최고의 컨설팅 서비스 제공을 통해 업계 선두주자로서의 위상을 공고히 하고 국내 시장 발전에 기여하도록 하겠습니다.





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 추구해나가겠습니다.

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 만들어나가겠습니다. 고객에게 사랑 받고 나아가 사회 발전에 기여하는 자산운용사가 되도록 각고의 노력을 다하겠습니다.

감사합니다.





운용철학



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

Team Approach

리서치센터와
운용본부가 치열한
의사소통을 통해 투자를
결정하는 Bottom-up
의사결정 프로세스를
구축한다.

High Conviction

투자대상의 본질가치에
주목하고, 중장기
경쟁력과 지속가능성에
초점을 맞추어 투자
확신이 높아지는 종목에
선별 투자한다.

Risk Management

투자의사결정 과정에서
기대수익과 리스크를
함께 고려하여,
과학적이고 합리적인
안정적 초과수익 달성을
추구한다.

Corporate Social Responsibility

기업의 사회적 책임을 인식하고 ESG*
중심의 SRI** 개념을 투자 원칙에
반영한다.
*Environment, Social Responsibility,
Governance
**Socially Responsible Investment

GARP

GARP (Growth at Reasonable Price)

성장성을 겸비한 가치주 투자



지속 성장 기업에 투자

기업이 지속 성장하려면 글로벌
경쟁력, 강력한 브랜드, 검증된
비즈니스 모델을 가지고 있어야
합니다. 우리는 이러한 우량 기업을
발굴하기 위해 최선을 다하고
있습니다.



세상의 변화에 투자

산업과 기업의 근본적이고 구조적인
변화에 초점을 두고 투자합니다.
단기적인 시장의 등락에 좌우되지
않고 세상의 변화에 따라 자생적으로
성장하는 기업을 발굴하여
장기투자함으로써 이들의 성장의
열매를 함께 누리하고자 합니다.



가치에 투자

투자는 결국 시간을 사는 것입니다.
시간을 사기 위해서는
최대한 낮은 가격에 사는 것이
최선의 방법입니다. 우리는
우량한 기업을 합리적인 가격에 사서
시간을 우리 편으로 만들어 투자의
성과를 이루고자 합니다.



KoAct ETF

KoAct

Aging society · Climate Crisis · Techonlogy

인구 고령화 · 기후 위기 · 기술 발전



세상의 변화에 투자합니다.

KoAct Active ETF

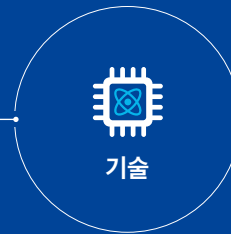
세상의 변화에 투자한다는 투자철학 하에 KoAct는 A.C.T라는 세가지 변화에 주목합니다.



인구 고령화 및 출산율 하락으로
전세계 생산가능 인구 비중 하락



탄소 배출 증가로 인한
지구 온난화 및 기후 변화



기술의 발전으로 인한 생산성 향상
및 신규 성장산업 발달

• AI를 적용한 신약 개발,
진단 의료기기
• AI의 적용으로 자율주행/협동
로봇 등이 산업 전반에서 인력 대체

• 기술(반도체, 인공지능 등)의
발달은 모든 산업에 영향

• 전력 반도체, 자율주행차,
VPP(가상발전소) 등의 발달로
탄소 저감 극대화

A: Aging Society (인구) → KoAct 바이오헬스케어

C: Climate Change (기후변화) → KoAct 글로벌기후테크인프라

T: Tech Innovation (기술의 변화) → KoAct 글로벌 AI&로봇

가장 의미 있는 세가지 변화 트렌드에, 삼성액티브자산의 투자 철학과 검증된 전략을 담아 액티브 포트폴리오를 운용합니다.

ESG 운용 프로세스

삼성액티브자산운용은 중장기적 기업가치 제고 및 안정적인 투자 수익 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 정량 평가 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, 의견권 행사 등을 통해 기업가치 제고를 유도하는 수탁자 책임 활동(Active Ownership)도 적극 이행하고 있습니다.



ESG 운용 프로세스

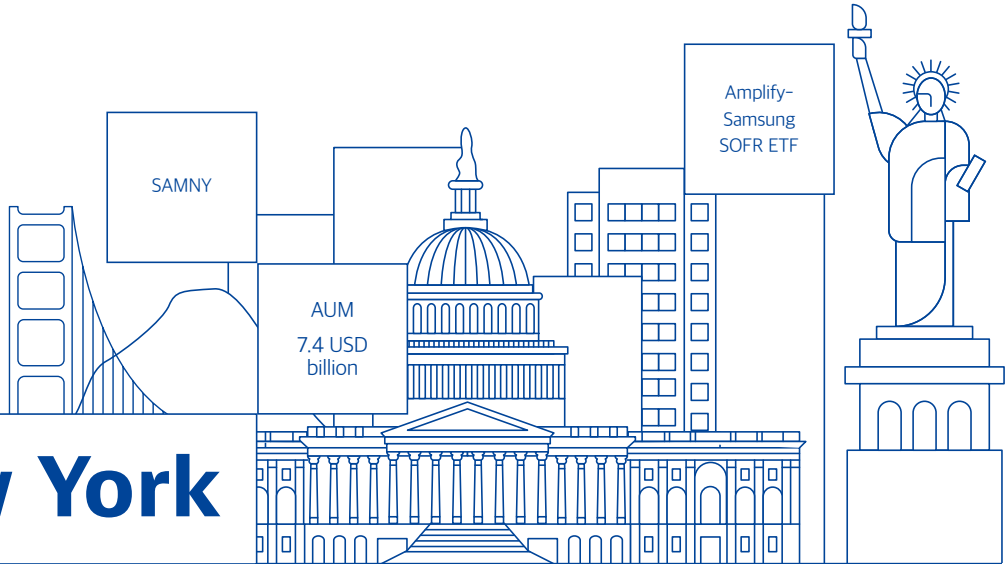




Overseas Subsidiaries

현지법인

New York



1994년 삼성생명 해외투자법인으로 설립된 Samsung Asset Management New York(SAMNY)은 미국 증권감독국(SEC)에 등록된 현지 자산운용 회사로서, 글로벌 금융시장에서 삼성자산운용의 핵심적인 역할을 담당하고 있습니다.

SAMNY는 국내 보험사, 기관 투자자, 공모펀드, ETF 등을 대상으로 미주지역 채권 투자를 전문적으로 담당하고 있습니다. 20년 이상의 경험을 통해 꾸준한 성장을 이루어 2023년 말 기준으로 약 7.4십억 달러의 자산을 운용하고 있습니다.

삼성자산운용은 2022년에 미국 ETF운용사인 Amplify의 지분을 인수하며 미국 ETF 시장에 본격적으로 진출했습니다. 이어 2023년에는 SAMNY는 Amplify와 전략적 제휴를 통해 'Amplify-Samsung SOFR ETF'를 미국 시장에 성공적으로 상장하였습니다. 이는 한국의 성공 모델을 미국 시장에 효율적으로 전파한 첫 사례로, 삼성자산운용의 글로벌 사업 확장에 중요한 이정표를 세웠습니다.

뉴욕이라는 글로벌 금융의 핵심 지역에서 SAMNY는 채권 운용에 대한 전문성을 기반으로 지속적인 혁신과 전략적인 사업 확장을 통해 위상을 강화하고 있습니다. 향후에도 현지 운용사업을 꾸준히 확장하고 새로운 기회를 발굴함으로써, 삼성자산운용의 글로벌 비전을 선도적으로 실현해 나갈 계획을 가지고 있습니다.



뉴욕법인 주요 사업



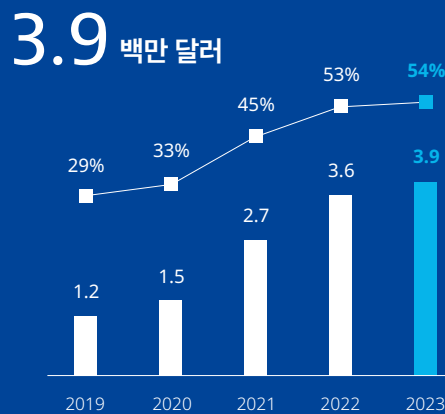
Amplify-Samsung SOFR ETF 개요

Ticker : SOF
 상장일 : 2023년 11월 15일
 주요운용자산 : Repo 등
 배당주기 : 매월
 배당율 : 5.32%
 (2023년말 기준)

세전이익

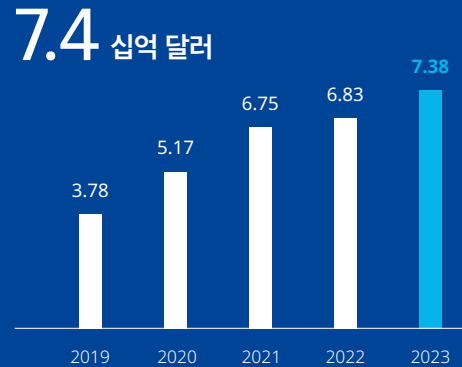
(단위: 백만 달러, %)

■ 세전이익 —■ 이익률(세전이익 기준)



뉴욕법인 운용자산

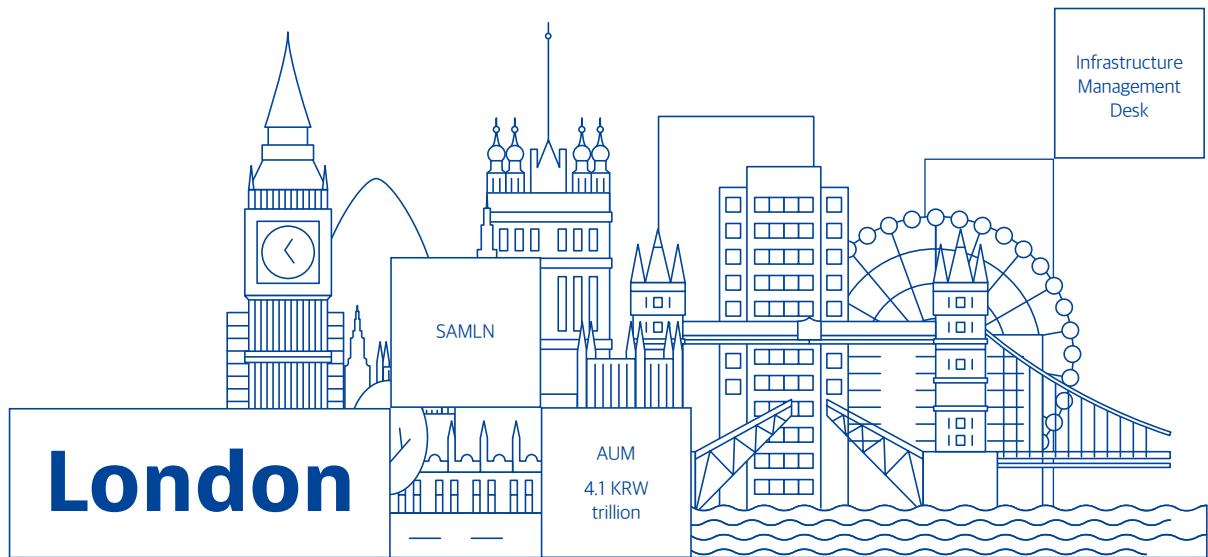
(단위: 십억 달러)



매출

(단위: 백만 달러)





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

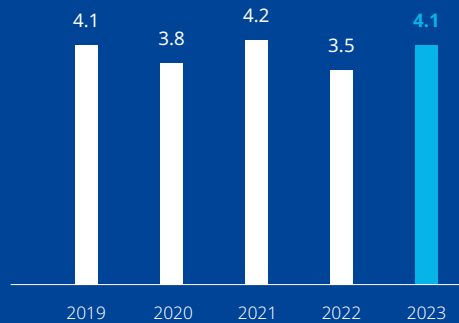
설립이후 유럽 국공채와 회사채 운용 통해 축적한 역량을 바탕으로 2023년 말 기준 약 4조1,000억 원 규모의 해외채권 자산을 운용하고 있으며, 특히 USD외에도 EUR·GBP 등 다양한 통화의 채권 운용과 환시장에 대한 이해에 강점이 있습니다. 또한 런던법인은 기존 유가증권 운용 외에도 대체자산 시장의 성장과 수요 증가에 발맞춰 2022년 인프라 운용 데스크를 설립하였으며, 약 1조3,000억 원 규모의 유럽 인프라 자산을 관리하며 차별화된 현지 기반 서비스를 제공하고 있습니다. 이외에도 글로벌 ESG 선도 시장인 유럽에 위치한 지리적 이점을 활용하여, 관련된 다양한 정보와 분석 자료 제공도 병행 중입니다. 위와 같은 서비스를 통해 삼성자산운용이 유럽지역에서 아시아 대표 운용사로 입지를 구축할 수 있도록 최선의 노력을 다할 계획입니다



런던법인 운용자산

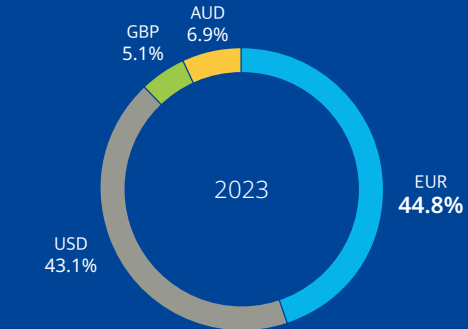
(단위: 조 원)

4.1 조 원



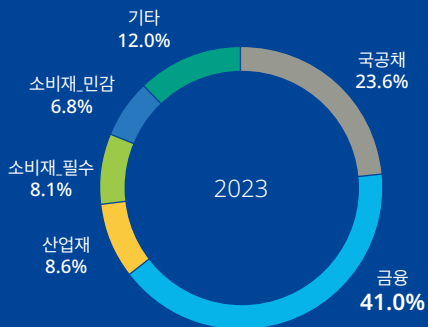
채권 포트폴리오, 통화 비중

● EUR ● USD ● GBP ● AUD



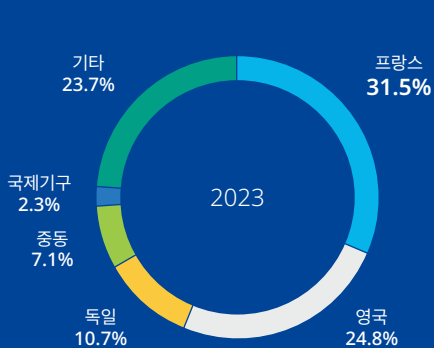
섹터 비중

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



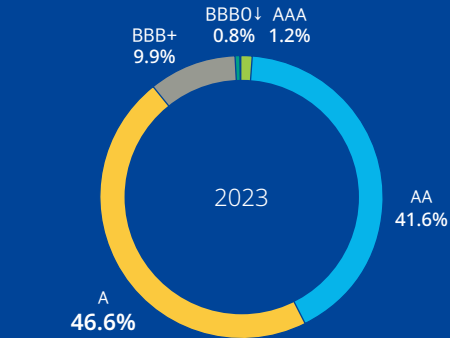
국가 비중

● 프랑스 ● 영국 ● 독일 ● 중동 ● 국제기구 ● 기타



신용등급 비중

● AAA ● AA ● A ● BBB+ ● BBB0+





Hong Kong

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 펀드 및 홍콩 상장 ETF를 운용하고 있습니다.

SAMHK는 중국 대형주를 대상으로 한 투자전략을 시작으로 2014년 중국 중소형주 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. 2011년부터 국내 기관 투자자의 일임 자금 유치를 시작으로 2017년에는 미국, 유럽 기관 투자자 자금을 유치하는데 성공, 현재까지 국내 외 기관 투자자로부터 운용역량을 인정받고 있습니다.

뿐만 아니라 SAMHK는 WTI 원유, 중국인터넷기업, APAC REITs와 같은 전통 ETF상품 외에도, 글로벌 반도체, FANG+, 아시아 메타버스, 블록체인 등 글로벌 테마형 ETF 상품을 홍콩에 출시, 운용하며 홍콩법인의 새로운 성장 동력으로 현지 ETF 사업 기반을 지속적으로 강화해 나가고 있는 중입니다. 2023년 1월 상장한 비트코인 선물 액티브 ETF의 경우, 상장 후 약 1년 2개월 만에 순자산규모가 6배 이상 성장해, 투자자로 하여금 손쉽게 비트코인에 투자할 수 있는 기회를 제공하고 있습니다.

2024년에도 시장을 선도할 수 있는 글로벌 하이테크 관련 ETF 상품 라인업을 지속적으로 확대해가며 아시아 리테일 및 기관 고객의 ETF 투자 자금 유치에 주력해 나갈 계획입니다. SAMHK은 2023년 말 기준 약 1조 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

(단위: 조 원, 2023년 12월 말 기준)

1 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 금융소비자보호담당
 - 72 윤리경영, 부정제보
 - 74 사회공헌



Risk Management

리스크 관리

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 업무 간에 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 실무 위원회를 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, 대체투자심사팀, 컴플라이언스팀, 법무팀과 감사팀이 활동하고 있습니다.

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.

리스크 관리



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 핵심 관리 지표를 정확하게 설정하고 상시 모니터링을 실행함으로써 사전에 시장, 신용, 유동성 및 사무 리스크의 파악과 관리가 가능합니다.

리스크 관리 전담조직

	리스크관리팀 / 대체투자심사팀 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	▼

단계별 리스크 관리 프로세스



위험요인 정의 및 측정 지표

리스크관리 방법 : 운용 목적 및 전략에 부합하는 리스크 관리

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 준법경영을 가장 기본적인 원칙으로 생각합니다. 이에 회사의 의사결정 및 업무집행시 법규 준수 여부를 상시적으로 확인할 수 있도록 다양한 내부통제 체계를 구축하였습니다. 삼성자산운용은 임직원이 준수해야 할 원칙과 업무 절차를 기술한 내부통제 기준을 운영하고 있습니다. 업무별 특성을 고려한 맞춤형 준법경영 평가 체계를 도입함으로써 임직원 준법의식을 제고하였고 임직원 스스로가 업무 현장에서부터 내부통제의 운영 주체가 됩니다.

삼성자산운용은 사전적, 사후적 법률 검토를 충실하게 수행함으로써 회사의 법률 리스크를 효과적으로 예방합니다. 상시적 운용 모니터링, 주기적인 교육·점검 및 지속적 피드백을 통하여 건전한 자산운용이 이루어질 수 있도록 관리합니다. 이러한 내부통제 활동에 대하여 경영진과 이사회는 정기/수시 보고를 받으며, 적절한 피드백을 통해 준법경영 확산 및 강화를 추구합니다.

내부통제 운영 체계



1차 통제 현업 본부 자가통제

각 본부별로 관계 법령 및 내부통제기준을 숙지하고 자체 점검 수행



2차 통제 컴플라이언스 조직 준법 통제

준법감시인 및 컴플라이언스/법무 부서에 의한 사전/사후 심사, 모니터링 및 검토



3차 통제 내부통제 관련 위원회

내부통제위원회, 준법경영위원회 등의 주기적인 운영을 통하여 내부통제 경과 공유 및 준법경영 문화 확산



컴플라이언스/법무 기능 및 역할



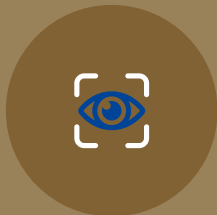
내부통제기준 운영

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



사전 관리

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



중간 관리

- 주문 실행 전 사전 위규 점검 → 위규 발생 소지 최소화



사후 관리

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



컴플라이언스 교육 중점 사항

내부통제 문화 형성을 위한 마인드셋 교육

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

업무별, 직급별 교육 및 신규입사자, 승격자 대상 맞춤형 교육

내부통제 업무 수행에 실제로 필요한 전문지식을 학습함으로써 자가통제 역량 제고

상시 탐구하고 공부하는 컴플라이언스 조직 구축

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



Financial Consumer Protection Officer

금융소비자보호담당

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 현장

삼성자산운용의 전 임직원들은 고객만족이 회사의 우선적 가치임을 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.

상품개발 및 판매 프로세스에 대한 모니터링



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 이유 없이 금융소비자간 차별을 하고 있지 않은가



사후 점검

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

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 받고 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 윤리식을 강화하도록 상시 관리합니다.

금융소비자보호 내부통제 활동

신속한 민원 응대를 위한 과정 관리

- 민원의 원인을 파악하고 소관 부서에 배정하여 소비자의 입장에서 신속히 해결
- 개별 민원 사례의 경과를 분석하고 업무 개선점을 도출하여 유사민원 발생 예방

소비자보호 평가를 반영한 KPI 관리

- 관련 법령 및 내규의 이행 충실도를 판매관련 임직원의 KPI에 반영
- 연간 정량 성과평가를 통해 재무적/비재무적 보상의 근거로 활용

불완전판매 점검 및 예방

- 불완전판매 예방을 위한 각종 업무기준 이행 준수의 정기적 점검
- 금융소비자 판촉활동 간 부당권유행위 발생 여부 수시 점검

임직원 교육 프로그램 개발 운영

- 전 임직원에게 대한 관련 법규의 핵심 내용 정기 교육
- 판매 관련 임직원에게 대한 법규 관련 실무 자료 수시 제공





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

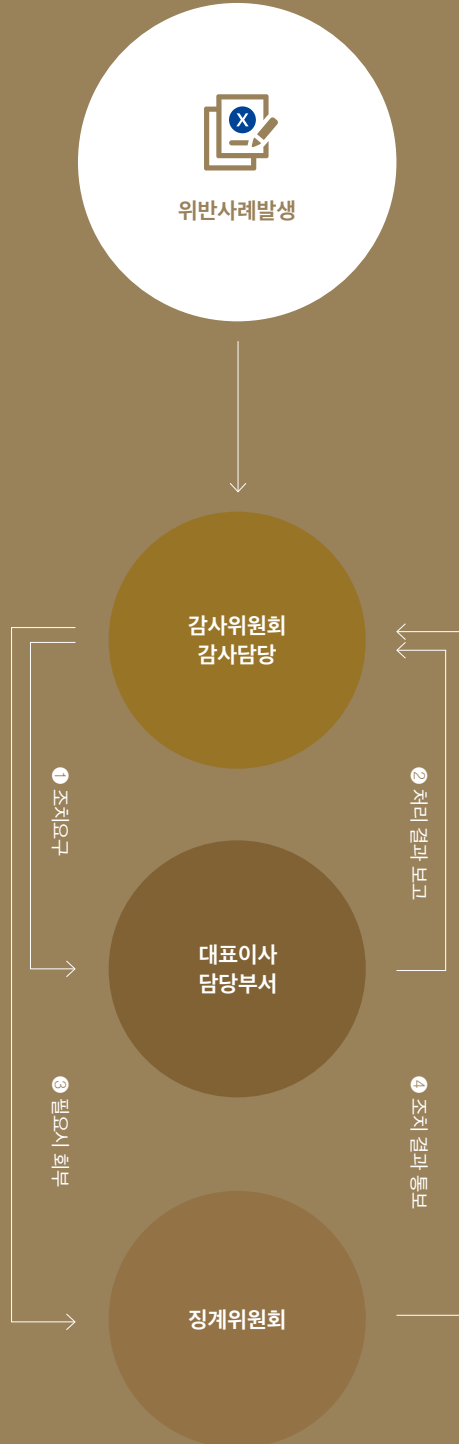
삼성자산운용은 부정제보 채널(audit.fund@samsung.com)을 운영하여 임직원의 불공정 업무처리, 비리 사실 등에 대한 제보를 받고 있습니다. 제보 내용에 대해서는 감사담당의 확인 절차를 거쳐 필요 조치를 이행하는 한편 제보자에게는 빠른 시일 내에 처리결과를 회신하며, 제보내용은 비공개 방식으로 처리하여 제보자의 비밀을 절대적으로 보호하되 실명제보를 원칙으로 하고 있습니다.

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





규정 위반 처리 프로세스



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.



Corporate Social Responsibility

사회공헌



청소년 교육, 상생협력의 CSR

삼성자산운용은 회사 핵심가치인 '인재제일'과 '상생추구'의 CSR을 추진하고 있으며, 관계사들과 공동으로 삼성의 핵심역량과 자원을 활용하여 청년실업, 사회 양극화 등 사회적 난제를 해결하기 위한 활동을 임직원들과 함께 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 중학생 1학년을 선발, 3년간 지원하면서 진로 포부 형성을 위한 교육, 4차 산업혁명 시대의 미래 역량 교육을 포함하여 교과학습 및 멘토링 등을 입체적으로 제공하고 있습니다. 드림 클래스는 2012년 시작되어 누적으로 중학생 10만 명, 대학생 2.6만 명이 참여하였는데 특히 2023년부터는 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 1인 1실의 안전한 주거공간을 제공하고, 개인별 역량에 맞춘 1:1 맞춤형 교육 및 진로, 정서관리 상담을 통해 청소년들이 실질적으로 자립할 수 있도록 지원하고 있습니다.

특히 2023년부터는 희망 디딤돌 2.0으로 버전을 업그레이드하면서 진로 지원을 강화하기 위해 9개 양성과정 직무교육을 중점 실시하고, 관계사 · 협력사 취업 연계 활동을 펼치고 있습니다. 희망 디딤돌은 2015년에 시작되어 현재 전국 10개 자립지원센터를 개소하여 운영 중이며, 2개의 센터(충북, 대전)가 추가로 건립 중에 있습니다.



상생협력

삼성자산운용은 삼성금융네트워크의 일원으로서 다양한 CSR 프로젝트를 공동으로 진행하고 있습니다. 먼저, 마음이 건강한 학교 문화를 만들기 위해 학생 개개인의 마음 건강을 보호하고, 학교 내 생명존중 문화를 확산시키고자 합니다. 라이키(Life Key for friends, 생명존중 문화를 전파하는 중고생 또래 친구 의미) 프로젝트는 라이키와 대학생 멘토를 매칭한 서포터즈 양성, 마음보호훈련 운영, 생명존중 캠페인 전개를 통해 마음이 건강한 학교문화를 만들어 나갑니다. 라이키 프로젝트는 2023년 시범사업 운영을 통해 3개 학교, 40학급 총 1,050명의 교육을 진행했습니다.

그리고 당사는 2024년부터 시각장애인 안내견 지원사업을 시작합니다. 삼성안내견학교는 시각장애인 안내견 양성 · 기증으로 장애인과 안내견에 대한 인식을 개선하고 시각장애인의 안전하고 독립적인 보행을 위해 1993년 국내최초로 '장애인 보조견' 개념을 도입한 이후 매년 12~15두의 안내견을 무상 분양, 교육, 사후관리를 진행하고 있습니다. 참고로 삼성안내견학교는 세계안내견협회(IGDF) 정회원이자 복지부 인증 장애인 보조견 양성기관으로 등록된 국내 유일의 전문 기관입니다. 안내견 사업은 지난 30년간 총 280두를 분양하여 현재 76두가 활동 중이며, 수혜자의 만족도와 대중 지지도가 높은 사회 공헌사업으로서 1999년 장애인복지법 내 장애인보조견 조항 신설에도 기여하는 등 시각 장애인 재활에 필수적인 사회적 공공재로 자리매김하고 있습니다.

한편 삼성자산운용은 지역내 아동, 청소년 보육시설 및 장애우들이 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, 장애우 재활트레이닝에 임직원들이 자원봉사활동에 참여하는 등 어려운 이웃이 정상적인 사회생활을 영위하는데 도움이 되고자 협업을 지속하고 있습니다. 그리고 농촌에 일손을 지원하고 농촌 지역경제 활성화에 기여할 수 있도록 충남 당진 신평농협과 연계하여 임직원 참여형 농촌체험을 기획하고, 온라인 직거래 장터를 운영하여 임직원과 지역사회에 자매마을 농산물을 홍보·판매하고 있습니다. 그리고 설, 한가위 등 명절에는 자매마을에서 수확한 농작물이나 김장김치를 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 투자상품과 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 2023년 12월 31일과 2022년 12월 31일 현재의 연결재무상태표, 동일로 종료되는 양 보고기간의 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표, 연결현금흐름표 그리고 중요한 회계정책의 정보를 포함한 연결재무제표의 주석으로 구성되어 있습니다.

우리의 의견으로는 별첨된 연결회사의 연결재무제표는 연결회사의 2023년 12월 31일과 2022년 12월 31일 현재의 연결재무상태와 동일로 종료되는 양 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.

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 큼니다.
- 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

2024년 3월 7일

이 감사보고서는 감사보고서일(2024년 3월 7일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 별첨된 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 26(당)기 : 2023년 12월 31일 현재

제 25(전)기 : 2022년 12월 31일 현재

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	당기말	전기말
자산		
I. 현금및현금성자산	162,061,400,521	133,092,874,366
II. 당기손익-공정가치금융자산	1,203,890,509,871	1,121,603,010,487
III. 기타포괄손익-공정가치금융자산	17,929,615,689	4,977,343,969
IV. 상각후원가금융자산	242,416,266,943	224,246,573,149
V. 관계기업투자주식	102,967,723,208	38,055,847,761
VI. 유형자산	3,042,393,839	2,972,958,567
VII. 사용권자산	5,212,070,854	12,191,723,552
VIII. 무형자산	31,218,944,759	35,449,074,552
IX. 순확정급여자산	3,243,503,010	2,705,827,778
X. 이연법인세자산	-	2,631,762,804
XI. 기타자산	3,295,720,953	2,670,026,197
자산총계	1,775,278,149,647	1,580,597,023,182
부채		
I. 당기손익-공정가치금융부채	6,392,917,553	14,271,971
II. 예수부채	24,197,524,708	7,201,895,088
III. 차입부채	542,700,000,000	137,100,000,000
IV. 기타금융부채	315,469,848,175	665,928,463,404
V. 총당부채	345,744,553	583,057,312
VI. 당기법인세부채	23,466,712,921	19,885,747,681
VII. 이연법인세부채	10,499,512	-
VIII. 기타부채	6,580,383,755	3,634,983,017
부채총계	919,163,631,177	834,348,418,473
자본		
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	856,114,518,470	746,248,604,709
I. 자본금	93,430,000,000	93,430,000,000
II. 자본잉여금	(384,524,208)	(384,524,208)
III. 기타포괄손익누계액	(1,947,749,209)	(5,171,835,232)
IV. 이익잉여금	765,016,791,887	658,374,964,149
비지배지분	-	-
자본총계	856,114,518,470	746,248,604,709
부채 및 자본총계	1,775,278,149,647	1,580,597,023,182

Consolidated Statements of Comprehensive Income

연결포괄손익계산서

제 26(당)기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지
제 25(전)기 : 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지



삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	당기	전기
I. 영업수익	352,819,223,735	301,688,519,191
1. 수수료수익	278,460,345,240	266,646,174,203
2. 금융상품 평가 및 처분이익	38,213,418,284	18,720,010,074
3. 이자수익	28,410,556,422	13,739,618,214
4. 외환거래이익	1,030,193,387	995,162,909
5. 배당금수익	6,582,847,124	1,434,953,578
6. 기타수익	121,863,278	152,600,213
II. 영업비용	210,645,423,377	192,355,446,520
1. 수수료비용	9,809,990,094	10,492,020,885
2. 금융상품 평가 및 처분손실	17,529,722,831	17,560,534,264
3. 이자비용	16,723,163,681	9,915,615,806
4. 외환거래손실	816,099,928	1,160,182,804
5. 판매비	11,775,209,460	11,558,038,299
6. 일반관리비	153,978,625,779	141,662,211,954
7. 기타비용	12,611,604	6,842,508
III. 영업이익	142,173,800,358	109,333,072,671
IV. 영업외손익	(478,439,603)	(110,415,049)
1. 영업외수익	770,780,043	200,176,674
2. 영업외비용	1,249,219,646	310,591,723
V. 법인세비용차감전순이익	141,695,360,755	109,222,657,622
VI. 법인세비용	35,053,533,017	30,849,186,328
VII. 당기순이익	106,641,827,738	78,373,471,294
VIII. 기타포괄손익	3,224,086,023	2,384,120,154
1. 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목	(819,188,931)	(1,512,517,901)
기타포괄손익-공정가치금융자산평가손익	(352,640,784)	286,689,630
확정급여부채 재측정요소	(705,775,565)	(2,290,509,325)
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목의 법인세	239,227,418	491,301,794
2. 후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목	4,043,274,954	3,896,638,055
기타포괄손익-공정가치금융자산평가손익	305,328,199	(171,355,654)
해외사업환산손익	3,326,187,276	4,012,508,748
현금흐름위험회피손익	664,011,379	-
후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목의 법인세	(252,251,900)	55,484,961
IX. 당기총포괄이익	109,865,913,761	80,757,591,448
X. 당기순이익의 귀속	106,641,827,738	78,373,471,294
1. 지배기업의 소유주	106,641,827,738	78,373,471,294
XI. 당기총포괄이익의 귀속	109,865,913,761	80,757,591,448
1. 지배기업의 소유주	109,865,913,761	80,757,591,448
XII. 지배기업 주주지분에 대한 주당이익		
1. 기본주당순이익	5,707	4,194



Consolidated Statement of Changes in Equity

연결자본변동표

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

과목	자본금	자본잉여금
2022.1.1 (전기초)	93,430,000,000	(384,524,208)
총포괄이익		
당기순이익	-	-
기타포괄손익	-	-
확정급여부채 재측정요소	-	-
기타포괄손익-공정가치금융자산 평가손익	-	-
해외사업환산손익	-	-
2022.12.31 (전기말)	93,430,000,000	(384,524,208)
2023.1.1 (당기초)	93,430,000,000	(384,524,208)
총포괄이익		
당기순이익	-	-
기타포괄손익	-	-
확정급여부채 재측정요소	-	-
기타포괄손익-공정가치금융자산 평가손익	-	-
해외사업환산손익	-	-
현금흐름위험회피손익	-	-
2023.12.31 (당기말)	93,430,000,000	(384,524,208)



제 26(당)기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지
제 25(전)기 : 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

(단위: 원)

기타포괄손익누계액	이익잉여금	지배기업의 소유주 귀속	비지배지분	총계
(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
(5,171,835,232)	658,374,964,149	746,248,604,709	-	746,248,604,709
-	106,641,827,738	106,641,827,738	-	106,641,827,738
3,224,086,023	-	3,224,086,023	-	3,224,086,023
(548,008,168)	-	(548,008,168)	-	(548,008,168)
(64,717,835)	-	(64,717,835)	-	(64,717,835)
3,326,187,276	-	3,326,187,276	-	3,326,187,276
510,624,750	-	510,624,750	-	510,624,750
(1,947,749,209)	765,016,791,887	856,114,518,470	-	856,114,518,470



Consolidated Statements of Cash Flows

연결현금흐름표

제 26(당)기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

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

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	당기	전기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	(433,619,702,412)	(437,051,646,986)
1. 영업에서 창출된 현금흐름	(425,090,473,276)	(403,027,613,119)
당기순이익	106,641,827,738	78,373,471,294
당기손익-공정가치금융자산평가손실	5,305,110,650	8,685,825,011
파생상품평가손실	4,773,591,480	14,271,971
기대신용손실	107,896,886	442,000,076
이자비용	16,723,163,681	9,915,615,806
외화환산손실	162,121,585	588,992,436
퇴직급여	2,613,493,580	1,962,265,280
감가상각비	1,499,461,452	1,352,524,382
사용권자산상각비	8,628,094,217	8,197,996,393
무형자산상각비	7,029,868,161	6,924,542,248
무형자산손상차손	750,212,775	-
유형자산처분손실	665,608	-
복구공사비	12,611,604	6,842,508
법인세비용	35,053,533,017	30,849,186,328
당기손익-공정가치금융자산평가이익	(21,927,468,965)	(5,011,232,373)
파생상품평가이익	(208,466,341)	(742,888,987)
지분법이익	(751,379,532)	(186,912,608)
기대신용손실 환입	(28,734,040)	(1,420,479)
이자수익	(28,410,556,422)	(13,739,618,214)
외화환산이익	(180,012,216)	(398,174,377)
배당금수익	(6,582,847,124)	(1,434,953,578)
기타영업외비용	12,918,086	-
기타영업외수익	-	(762,290)
유형자산처분이익	-	(2,101,875)
사용권자산처분이익	(3,011,266)	-
자산 · 부채의 증감	(556,312,567,890)	(528,823,082,071)
당기손익-공정가치금융자산의 증감	(551,487,764,455)	(517,401,133,982)
상각후원가금융자산의 증감	(31,277,384,145)	(10,981,487,022)
기타자산의 증감	592,623,878	(32,597,902)
당기손익-공정가치금융부채의 증감	4,053,864,858	-
예수부채의 증감	16,995,629,620	6,630,188,018
기타금융부채의 증감	5,787,877,795	(461,749,076)
기타부채의 증감	2,945,400,738	(1,546,688,507)
충당부채의 증감	(252,816,179)	-
퇴직금의 지급	(3,670,000,000)	(5,029,613,600)



삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	당기	전기
2. 이자수익의 수취	26,359,804,524	8,086,537,671
3. 이자비용의 지급	(11,691,107,349)	(9,800,206,003)
4. 배당금의 수취	5,639,236,005	1,434,953,578
5. 법인세의 납부	(28,837,162,316)	(33,745,319,113)
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	(77,409,469,398)	(569,223,510)
1. 투자활동으로 인한 현금유입	120,378,817,830	154,033,966,549
정기예적금의 감소	71,648,811,755	66,753,807,241
대여금의 감소	1,474,757,693	1,156,050,849
보증금의 감소	1,324,436,753	135,013,351
상각후원가금융자산의 상환(채무상환)	30,000,000,000	10,704,783,000
기타포괄손익-공정가치금융자산의 처분	15,929,806,597	645,975,000
유형자산의 처분	1,005,032	2,172,000
연결범위변동	-	74,636,165,108
2. 투자활동으로 인한 현금유출	(197,788,287,228)	(154,603,190,059)
정기예적금의 증가	(81,123,030,767)	(65,391,276,762)
대여금의 증가	(7,210,929,592)	(2,354,000,000)
보증금의 증가	(731,202,598)	(482,126,975)
상각후원가금융자산의 상환(채무상환)	-	(41,053,674,371)
기타포괄손익-공정가치금융자산의 취득	(28,732,525,132)	(1,000,000)
관계기업투자주식의 취득	(65,473,650,000)	(36,801,056,591)
유형자산의 취득	(1,488,689,763)	(2,061,370,950)
무형자산의 취득	(3,435,081,021)	(6,458,684,410)
연결범위변동	(9,593,178,355)	-
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	539,345,967,546	489,989,893,507
1. 재무활동으로 인한 현금유입	1,234,382,427,773	807,527,297,146
차입부채의 증가	1,092,100,000,000	361,600,000,000
기타금융부채의 증가	142,282,427,773	445,927,297,146
2. 재무활동으로 인한 현금유출	(695,036,460,227)	(317,537,403,639)
차입부채의 감소	(686,500,000,000)	(309,400,000,000)
리스료의 지급	(8,536,460,227)	(8,137,403,639)
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)(I + II + III)	28,316,795,736	52,369,023,011
V. 기초 현금및현금성자산	133,092,874,366	78,739,003,408
VI. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	651,730,419	1,984,847,947
VII. 기말 현금및현금성자산	162,061,400,521	133,092,874,366



History

연혁

1998~1999

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

2000~2009

- 2000. 03** 자본금 300억 원 유상증자(납입자본금 932억 원)
삼성생명투신운용에서 삼성투신운용으로 상호 변경
- 2001. 11** 연기금투자폴 중간운용사 선정
- 2002. 10** Kodex 200 ETF 한국증권거래소 상장
- 2004. 12** 관리자산 60조 원 돌파
- 2005. 04** ABF펀드 설정 (아시아채권펀드의 한국 내 운용사로 선정)
- 2005. 11** 연기금투자폴 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
- 2009. 11** 연기금투자폴 중간운용사 재선정

2010~2015

- 2010. 02** Kodex 레버리지 ETF 한국거래소 상장
- 2010. 04** 삼성투신운용에서 삼성자산운용으로 사명 변경
- 2010. 11** 일본 니코펀드 한국위탁운용사로 선정
- 2010. 12** 한국투자공사(KIC) 자산위탁운용사로 선정
- 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
- 2013. 10** 연기금투자폴 중간운용사 재선정
- 2013. 12** 12월 말 기준 관리자산 127.4조 원 달성
- 2014. 03** 국민연금 최초 해외 주식 위탁운용사로 선정
- 2014. 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
- 2015. 04** 인도 릴라이언스캐피탈과 전략적 제휴 체결
- 2015. 07** 노동부 산재기금 투자폴 중간운용사 선정
- 2015. 10** 미국 캐피탈그룹과 전략적 제휴 체결
- 2015. 11** 중국 ETF시장 진출 위한 건신기금과의 전략적 제휴 체결
- 2015. 12** 관리자산 200조 원 달성, 삼성생명 런던법인 인수

2016~2019

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

2020~2023

- 2020. 06** 펀드 수탁고 100조 원 돌파
- 2020. 09** 국내 최초 주식형 액티브 ETF 상장
- 2020. 10** 관리자산 280조 원 돌파
- 2020. 12** 이화여자대학교 기금 위탁운용사 선정
- 2021. 04** 매뉴라이프자산운용 해외투자부문 MOU 체결
기후변화 정보공개 국제협의체(TCFD) 서포터즈 가입
- 2021. 05** Kodex ETF 순자산 30조 원 돌파
- 2021. 08** 관리자산 300조 원 돌파
- 2021. 09** 연기금투자폴 중간 운용사 재선정
- 2021. 11** Kodex 액티브 ETF 자산 2조 원 돌파
- 2022. 04** 미국 특화형 ETF 운용사 앰플리파이 2대 주주 등극
- 2022. 05** 산재보험기금, 기금운용평가 최상위 등급 '탁월' 획득
- 2022. 07** 중소기업 퇴직연금기금 전담운용기관 최초 선정
- 2022. 10** Kodex 상장 20주년
- 2023. 01** 홍콩법인 비트코인 선물 ETF 상장
(국내 운용사 중 아시아 최초)
- 2023. 02** Kodex 채권ETF 순자산 10조 돌파
- 2023. 06** Kodex ETF 순자산 40조 돌파
- 2023. 11** ETF 시장 100조 달성 공로 인정받아 금융위원장 공로상 수상
Kodex SOFR ETF 미국 수출 (국내 운용사 첫 사례)

삼성자산운용