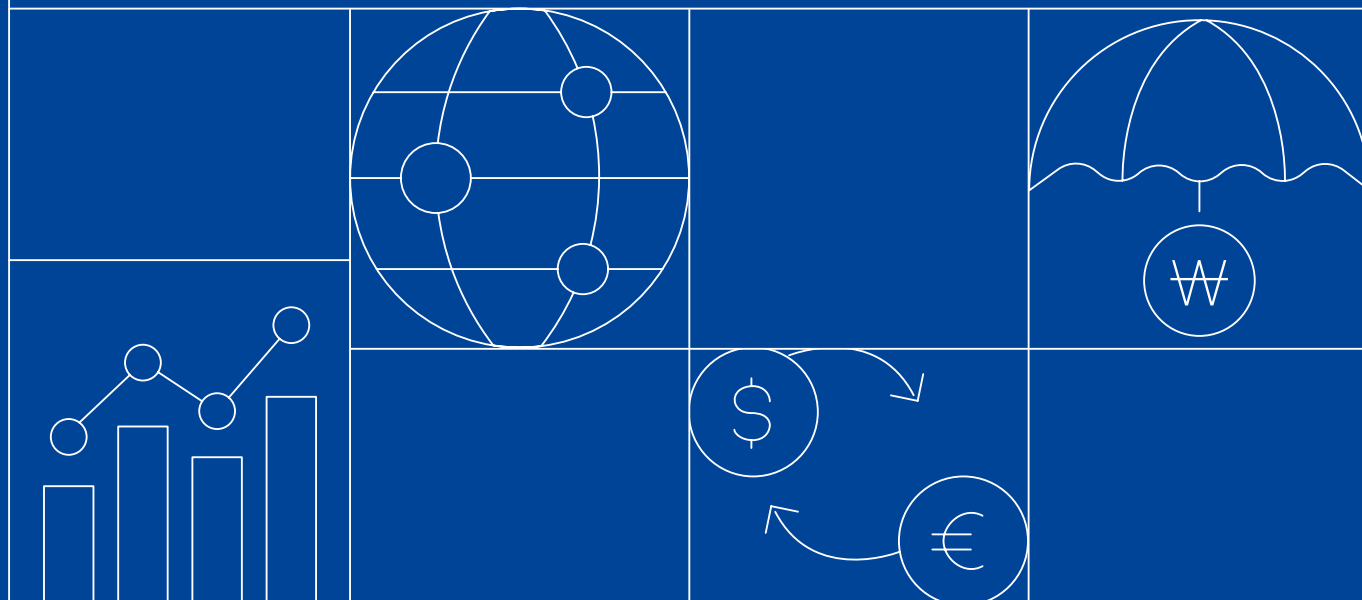




Samsung Asset Management

2025 PROFILE BOOK



CONTENTS

INTRODUCTION

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

MANAGEMENT OVERVIEW

리스크관리	64
컴플라이언스, 법무	66
금융소비자보호담당	68
윤리경영, 부정제보	70
사회공헌	72

BUSINESS OVERVIEW

ETF사업부문	
ETF운용본부, ETF컨설팅본부	20
자산운용부문	
LDI사업본부	22
채권운용본부	24
멀티에셋운용본부	26
주식운용본부	28
투자리서치센터	30
대체투자부문	
인프라투자본부	32
PD투자본부	36
PE투자본부	40
기금사업부문	
투자풀사업본부	44
산재보험기금사업본부	46
고객마케팅부문	
채널마케팅본부	48
기관OCIO본부	49
연금OCIO본부	51
디지털마케팅본부	53
삼성액티브자산운용	54
현지법인	58

FINANCIAL SECTION

독립된 감사인의 감사보고서	74
연결재무상태표	76
연결포괄손익계산서	77
연결자본변동표	78
연결현금흐름표	80
연혁	82



www.samsungfund.com
www.kodex.com

Samsung Asset Management

2025 PROFILE BOOK

삼성자산운용은
대한민국 자본시장을 선도합니다.

삼성자산운용은 2011년 국내 최초로 관리자산 100조 원 시대를 열었습니다.

끊임없는 변화와 혁신을 통해 2024년 말 기준 관리자산은 국내 최대 규모인 360.6조 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 9,068억 원, 영업수익 4,721억 원, 세전이익 1,598억 원, 당기순이익 1,218억 원으로 지속적으로 성장하고 있습니다.

(단위: 백만 원)	FY2024	FY2023	FY2022
영업수익	472,098	352,819	301,688
영업비용	312,265	210,645	192,355
영업이익	159,833	142,174	109,333
법인세비용차감전 순이익	159,811	141,695	109,222
법인세비용	37,966	35,053	30,849
당기순이익	121,845	106,642	78,373
현금 및 현금성자산	87,541	162,061	133,093
기타자산	6,834	3,296	2,670
자산총계	1,906,771	1,775,278	1,580,597
예수부채	19,382	24,198	7,202
기타부채	10,139	6,580	3,635
부채총계	890,046	919,164	834,348
자본총계	1,016,725	856,114	746,249

관리자산

(단위: 조 원, 2024년 12월 말 기준)



360.6조 원



수탁고

(단위: 조 원, 2024년 12월 말 기준)



181.2조 원

자산

(단위: 억 원, 2024년 12월 말 기준)



19,068억 원

영업수익

(단위: 억 원, 2024년 12월 말 기준)



4,721억 원



세전이익

(단위: 억 원, 2024년 12월 말 기준)



1,598억 원



당기순이익

(단위: 억 원, 2024년 12월 말 기준)



1,218억 원



MESSAGE FROM THE CEO

존경하는 고객 여러분 안녕하십니까 삼성자산운용 대표이사 김우석입니다.

지난 2024년에도 변함없는 신뢰를 바탕으로 삼성자산운용과 함께 해 주신 고객 여러분께 깊이 감사드립니다.

2024년은 '불측(不測)'의 한 해였습니다. 2024년 1월 미국 SEC는 비트코인 현물 ETF를 승인했습니다. 이로 인해 암호화폐가 주류 투자 자산으로 인정받을 수 있는 주요 전환점이 되었습니다. AI 인공지능의 발전도 예상을 뛰어 넘는 수준으로 진행되며 이제 특정 산업의 생산성을 높이는 것을 넘어 사회 전반에 걸쳐 혁신을 촉진하고 있습니다. 미·중 갈등 지속 등으로 인한 글로벌 공급망 재편과 기존의 통상질서 훼손은 이제 피할 수 없는 상황이 되어 버렸습니다. 자산 운용 산업에서도 이미 ETF위주의 시장으로 구조적인 변화가 나타났고, 연금 시장도 DC, IRP로 점점 가속화되고 있습니다.

이런 환경에서도 삼성자산운용은 관리자산 361조 원을 달성하며 국내 최대 관리자산 규모 기록을 경신하였습니다. 또한 Kodex ETF의 관리자산도 66조 원으로 확대되면서 국내 ETF 시장점유율 1위를 공고히 유지했습니다. 2024 회계연도 연결 기준 매출 4,721억 원으로 전년비 1,193억 원 증가하였으며, 세전이익 1,598억 원으로 전년비 181억 원 증가하며 사상 최대 실적을 달성하였습니다. 삼성자산운용은 2025년에도 국내 1위 자산운용사의 지위를 더욱 확고히 할 수 있도록 다음 세 가지 중점 과제를 추진할 것입니다.

첫째, 핵심 성장동력인 ETF의 경쟁력을 더욱 제고할 것입니다.

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

2024년 급변하는 시장환경에 따라 생겨났던 다양한 고객들의 니즈 중에서도 '단기 자금 관리', '미국 투자', '월배당' 3가지가 단연 돋보이는 한 해였습니다. 이에 따라, 삼성자산운용은 고객 니즈에 맞춰 다양한 상품을 출시하며 해당 시장을 선도하였습니다. 최근 고객 분들께서 중요하게 생각하는 정기적인 현금 흐름에 대한 니즈에 맞춰 다양한 월배당 상품 개발에 주력하였고, 고배당·채권·커버드콜 등 다양한 자산과 구조의 월배당 라인업 구축을 통해 고객 분들의 폭넓은 선택지를 만들기 위해 최선을 다했습니다.



올해에도 삼성자산운용은 시장 변화와 고객 니즈에 발맞춰 혁신적이고 다양한 ETF 상품 라인업을 구축할 것입니다. 시장의 트렌드를 선제적으로 감지하고, 다양한 양질의 투자 상품을 개발하여 시장을 선도하는 1등 운용사로서 위치를 공고히 할 것입니다. 삼성자산운용이 개척한 국내 ETF 시장은 이제 200조 원 시장을 바라보고 있습니다. 리딩 운용사로서 삼성자산운용은 ETF가 더 많은 사랑을 받을 수 있도록 늘 앞장서서 좋은 상품을 고객에게 제공하는 역할에 충실하겠습니다.

둘째, 글로벌 대체자산 투자사업을 다각화하고 성장시키겠습니다.

삼성자산운용은 대체자산 투자사업을 통해 국내 투자자가 접근하기 어려운 글로벌 투자기회를 발굴하고, 우량한 투자대상을 선별함으로써 전통 자산 대비 안정적이고 높은 수익창출 기회를 고객 분들께 제공하고자 노력하고 있습니다.

이를 위해 삼성자산운용은 국내외 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) 펀드' 및 '글로벌 PD(Private Debt) 펀드' 등 다양한 펀드 상품들을 출시, 운용하고 있습니다. 2024년 말 기준 삼성자산운용의 총 대체자산 수탁고는 15조 원 규모로, 높은 성장세를 보이고 있습니다.

해외 인프라 프로젝트 펀드 및 블라인드 펀드 뿐만 아니라 글로벌 Top-Tier 운용사들과 협업을 통해 각종 대체 자산에 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 삼성자산운용의 주요한 성장동력으로 삼아 글로벌 대체자산 분야에서 선도적인 운용사로 성장할 것입니다.

셋째, 고객 중심의 운용을 실천하겠습니다.

삼성자산운용은 대한민국 1등 운용사로서 고객의 신뢰를 최우선 가치로 삼고 보다 투명하고 책임 있는 운용을 실천하겠습니다. 첫째도 고객, 둘째도 고객, 마지막도 고객이라는 신념 아래, 고객의 믿음직한 금융 파트너로서 신뢰를 바탕으로 고객의 성공을 지원하고, 책임을 다하도록 하겠습니다.

고객의 다양한 투자 목표와 니즈를 철저히 분석하고 최적의 맞춤형 상품과 솔루션을 선제적으로 제공할 것입니다. 또한 직관적으로 알 수 있는 펀드명부터 시작하여 운용 수익률까지 고객이 만족할 수 있도록 노력하겠습니다.

변동성이 점점 커지고 있는 금융 환경 속에서 고객의 자산이 안정적으로 운용될 수 있도록 철저한 위험 관리 체계를 지속적으로 구축하고 관리하겠습니다.

존경하는 고객 여러분!

2025년에도 금융분야 전반에 많은 기회와 위기가 상존할 것입니다. 삼성자산운용은 위기 상황을 기회의 발판으로 삼아 고객 중심의 차별화된 가치를 창출할 것입니다. 시작과 마무리 모두 고객 중심이 될 것입니다. 삼성자산운용은 개선이 아닌 혁신을 통해, '지금의 1등 삼성자산운용'에서 '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 여러분들과의 동반 성장을 위하여 항상 노력하고 늘 앞장서 달리겠습니다. 2025년 을사년(乙巳年) 푸른 뱀의 해에 삼성자산운용이 푸른 물결을 널리 퍼트릴 수 있도록 애정 어린 관심과 응원 부탁드립니다.

감사합니다.



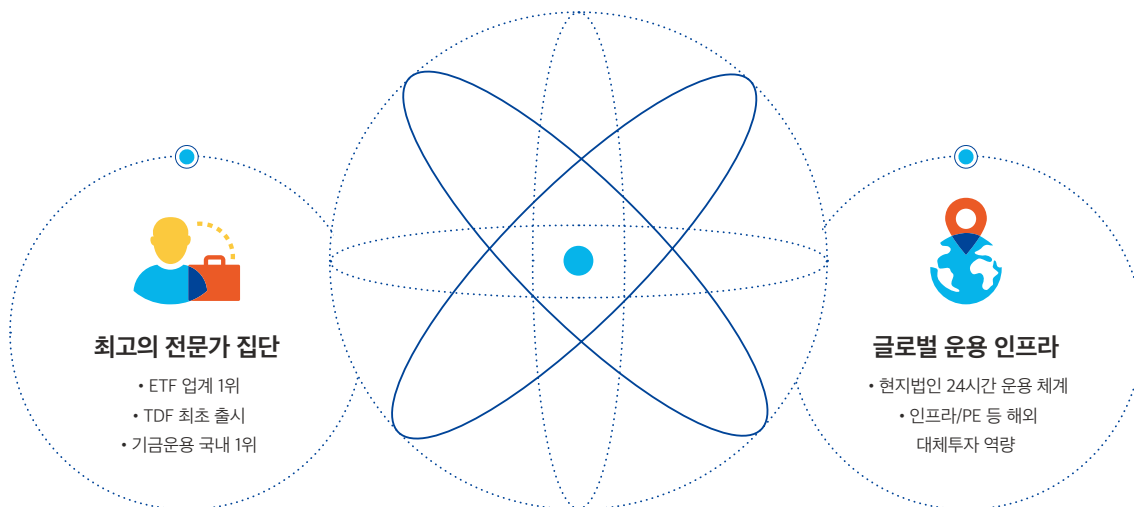
김우석

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 운용 시스템과 체계적인 위험 관리 능력으로 고객의 자산 가치를 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.

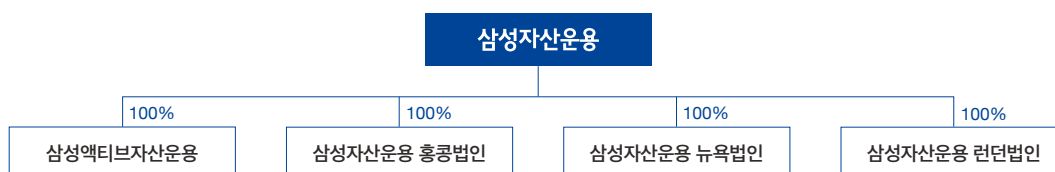
삼성자산운용



글로벌 선진운용사

삼성자산운용은 국내 최고의 자산운용 역량과 다양한 글로벌 인프라를 통해 사업기반을 선진 해외시장까지 확장하여 글로벌 선진운용사로 도약하겠습니다.

조직도



INVESTMENT PHILOSOPHY

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

고객 자산의 안정적 초과수익 실현 추구

차별화된 운용

운용자산별 특화
투자 프로세스



업계 최고의 리서치
인프라 체계



리스크 예방
중시 문화



팀 어프로치

자산군별 전문가 역량을
결집한 선진형 운용 전략 및
프로세스 구축



가치투자

국내 최고 리서치 조직을
기반으로 다양한 투자 수요와
급변하는 금융환경에 대응



리스크 예방

수익과 리스크를 함께 중시하는
조직문화, 사전-중간-사후의
전방위 리스크 관리 체제

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(Environmental)·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.

* ESG 투자란 기업의 가치와 지속가능성에 영향을 주는 비재무적 요소인 환경(Environmental)·사회(Social)·지배구조(Governance)를 투자 의사결정 과정에 고려하는 것을 의미합니다.



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.

당사 투자 철학에 ESG 요인을 반영하여
고객에게 제공하는 위험 조정 수익률 개선 추구



ESG ACCOUNTABILITY & STRUCTURE

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

조직의 역할

삼성자산운용은 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.

의결권 행사 (정기주총기준, 중립투표제외)

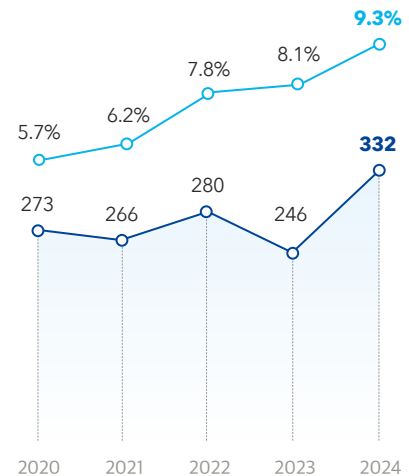
- 적극적 주주권 행사를 위해 의결권 행사 범위 확대
 - 국내 보유주식 약 97% (2024년 투자액 기준)
- 의사결정 : 일반 안전 ESG팀 / 주요 안전 수탁자책임위원회
- 객관성, 공정성 강화 위해 의결권자문기관 활용 (2개 자문사)

주주관여활동 (정기주총기준, 중립투표제외)

- 수탁자책임위원회 주관 하에 주주활동 수행
 - 대상 : 보유지분 1% 이상 또는 투자액 1천억 원 이상 기업
주요이슈 발생 기업
 - 주요 현황 : 2024년 중 약 21개 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

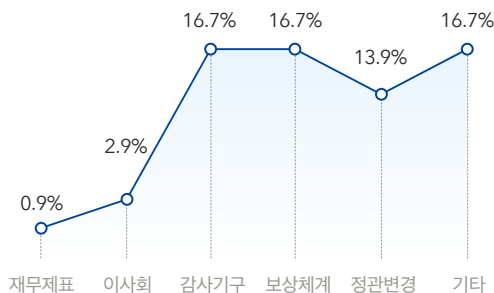
행사 업체수/ 의안 반대율

— 행사 업체수
— 의안 반대율



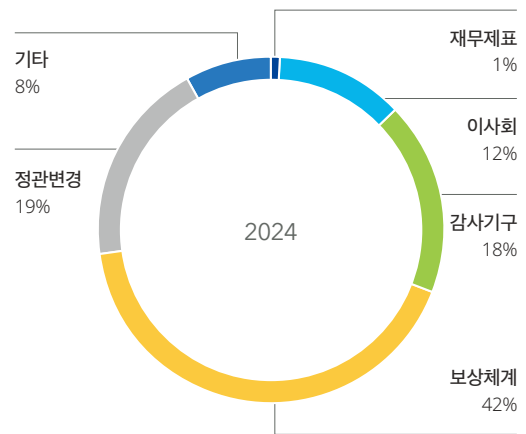
의안 유형별 반대율

(단위: %, 2024년 기준)



의안 유형별 반대 비중

(단위: %, 2024년 기준)



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 투자 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

논의 사항

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

의사결정 협의체

- ESG 위원회
- ESG 실무협의체

상품개발

논의 사항

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

의사결정 협의체

- 상품개발 위원회
- 상품개발 실무협의체
- ESG 실무협의체

포트폴리오 운용

논의 사항

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

의사결정 협의체

- ESG 실무협의체
- 운용 본부와 ESG 전담 조직간 ESG 리서치 공유 및 협업

리스크 관리 & 공시

논의 사항

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

의사결정 협의체

- ESG 실무협의체
- 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, 2024년 12월 말 기준)

2.2조 원

포지티브, 테마, 통합, 네거티브 등의 다양한 전략으로 총 2.2조 원의 펀드 운용하고 있습니다. (인프라제외)



ESG 펀드수

(단위: 개, 2024년 12월 말 기준)

12개

삼성자산운용은 2024년 12월 말 기준 총 12종의 ESG 공모펀드를 운용 중이며, 작년 삼성코스닥글로벌ETF를 출시했습니다.



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

2007

ESG 테마 펀드 출시
(삼성글로벌클린 에너지,
삼성글로벌Water)

2017

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

TCFD

2018

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

2021

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

2020

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

RE100

2022

· 글로벌 ESG배당형펀드 출시
· 삼성ESG등급 활용하는ESG채권형
ETF 2종 출시
(미국종합채권, 아시아달러채권)
· 퇴직연금 ESG OCIO 솔루션 제공

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 투자 상품과 솔루션을 제공하며, 높은 도덕성과 철저한 원칙에 입각하여 리스크를 관리하고 있습니다. 이를 통해 고객의 소중한 자산이 더 큰 꿈과 희망이 되도록 노력하겠습니다.

대체투자부문

- 32 인프라투자본부
- 36 PD투자본부
- 40 PE투자본부

기금사업부문

- 44 투자폴사업본부
- 46 산재보험기금사업본부

ETF사업부문

- 20 ETF운용본부, ETF컨설팅본부

자산운용부문

- 22 LDI운용본부
- 24 채권운용본부
- 26 멀티에셋운용본부
- 28 주식운용본부
- 30 투자리서치센터

고객마케팅부문

- 48 채널마케팅본부
- 49 기관OCIO본부
- 51 연금OCIO본부
- 53 디지털마케팅본부
- 54 삼성액티브자산운용
- 58 현지법인

ETF MANAGEMENT, ETF CONSULTING

ETF사업부문 ETF운용본부, ETF컨설팅본부



ETF운용본부와 ETF컨설팅본부는 ETF상품을 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.

국내 최고 ETF Solution Provider

삼성자산운용 Kodex는 2002년 국내 최초로 ETF를 상장하였고, 혁신적인 상품 개발을 통해 국내 ETF시장의 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 ETF시장 저변을 확대해 왔습니다.

이후 2009년과 2010년에는 아시아 최초로 인버스, 레버리지 ETF를 상장하며 한국을 넘어 아시아 지역에서도 선도적인 ETF운용사로 발돋움 하였습니다. 또한 초과수익의 원천을 분석하는 팩터 기반의 스마트베타 ETF를 출시하고, 2020년에는 주식형 액티브 ETF 및 국내의 테마형 ETF를 상장, 2021년과 2023년에는 업계 최초로 ETF 순자산 30조원, 40조원을 잇달아 돌파했습니다.

2024년에는 성장세가 가속되어 다시 한번 업계 최초로 순자산 60조원을 돌파하는 기록을 세웠고, 200개 이상의 ETF를 운용하는 최초의 운용사가 되었습니다.

Kodex는 ETF시장의 기록을 지속적으로 경신하며 역사를 개척하고 있습니다. 해마다 양질의 성장을 거듭해 온 삼성자산운용 Kodex는 2024년말 순자산은 약 66.3조 원으로 국내 ETF시장에서 약 38%의 시장점유율(M/S)을 기록하고 있으며, 202개의 상품을 통해 투자자에게 효율적인 자산 관리 수단을 제공하고 있습니다. 더불어 국내 시장에서 새로운 투자기회를 제공하고자 지속적인 연구와 상품개발을 하고 있으며, 해외투자 수요 증가에 따라 글로벌 투자솔루션 제공을 위해 해외자산과 관련된 상품 및 전략도 개발하고 있습니다.

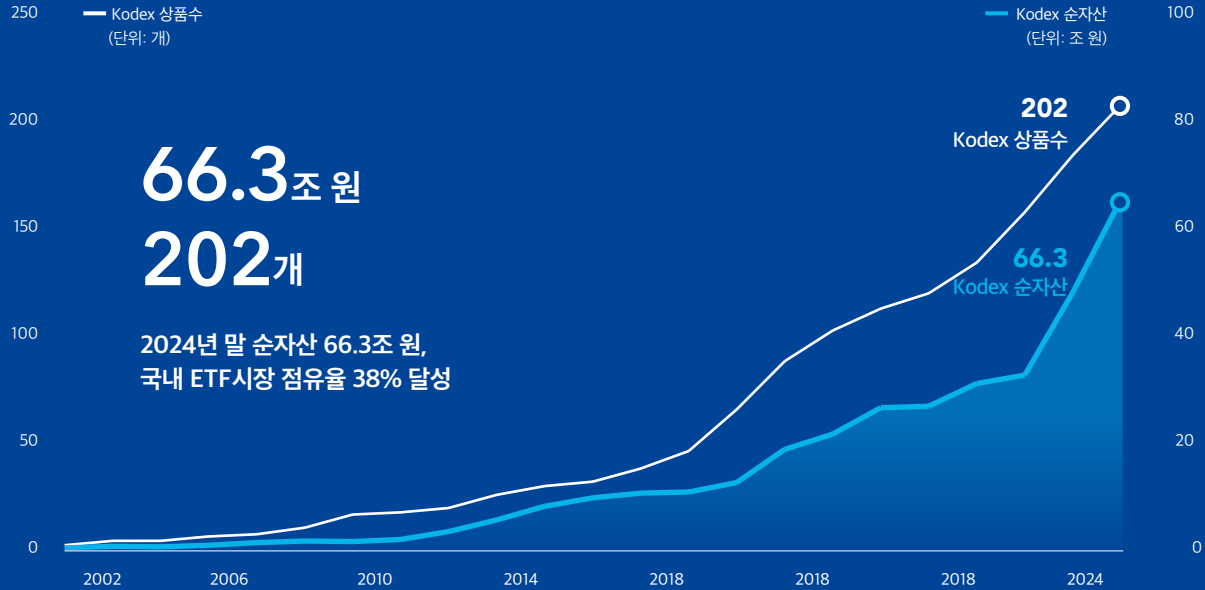
현재 출시된 상품의 운용 효율성을 높이는 한편, 다양한 자산군에 대한 투자자의 접근이 가능하도록 할 것입니다. 이를 위해 자체 플랫폼 개발, 컨설팅 전략 제시 등을 통해 고객들의 수요를 충족시켜 나가고, 국내 ETF시장의 발전에 기여해 나갈 것입니다. 향후 국내 ETF시장의 선도자로서 ETF투자자 저변을 넓히기 위해 혁신적인 상품 개발, 다양한 마케팅 활동 및 투자솔루션 제공을 지속해 나감에, 국내 시장을 뛰어넘어 해외시장에서도 Kodex ETF의 명성과 신뢰를 구축해 나가도록 노력하겠습니다.

ETF사업부문은 글로벌 ETF시장의 중심인 미국시장에서도 견고한 운용 생태계를 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 확대 하면서, 삼성자산운용이 리딩ETF운용사로 발돋움하기 위한 발판을 견고히 하는데 박차를 가하고 있습니다.



ETF 순자산 / 상품수

(단위: 조 원, 개, 2024년 12월 말 기준)



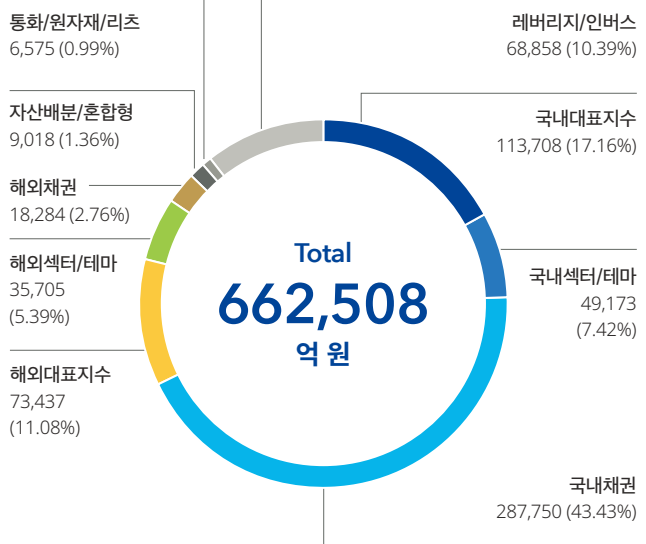
ETF 연혁



- 2002** 국내 최초 ETF 상장 (Kodex 200)
- 2006** 국내 최초 섹터형 ETF 상장
- 2007** 국내 최초 해외투자 ETF 상장
- 2008** 국내 최초 테마형 ETF 상장
- 2009** 국내 최초 채권형 ETF 상장,
아시아 최초 인버스 ETF 상장
- 2010** 아시아 최초 레버리지 ETF 상장
- 2016** 팩터 기반의 스마트베타 ETF 출시
- 2020** 주식형 액티브 ETF 및 국내외 테마형 ETF 상장
- 2021** 업계 최초 ETF 순자산 30조 원 돌파
- 2023** 업계 최초 ETF 순자산 40조 원 돌파
- 2024** 업계 최초 ETF 순자산 60조 원 돌파,
업계 최초 200개 이상 ETF 운용

ETF 유형별 순자산 현황

(단위: 억 원, 2024년 12월 말 기준)



LIABILITY-DRIVEN INVESTMENT

자산운용부문_LDI운용본부



LDI운용본부는 부채 분석을 통한 최적 포트폴리오를 제공하는 국내 최대의 '보험 솔루션' 전문 투자 조직입니다. 2024년 말 기준 137조 원 규모의 보험사 일반계정 및 퇴직계정 자산을 운용하고 있습니다.

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 ALM솔루션 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

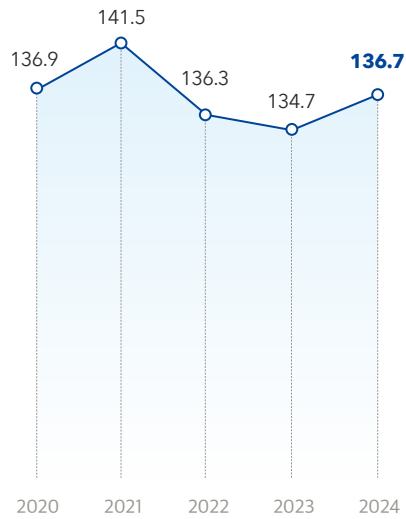
퇴직연금 등 다양한 연금 상품에 맞는 국채, 특수채, 회사채, 해외채권 투자를 통해 최적의 포트폴리오를 구축·제공하고 있습니다. 시장 변화와 고객 니즈에 대응하여 포트폴리오를 리밸런싱하고, 파생상품 등을 활용하여 ALM, 유동성, 환리스크를 관리하고 있습니다.



LDI운용본부 수탁고 추이

(단위 : 조 원, 2024년 12월 말 기준)

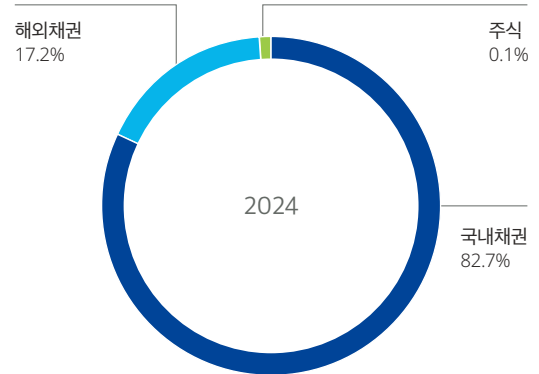
136.7조 원



LDI운용본부 자산별 비중

(단위 : 조 원, 2024년 12월 말 기준)

- 국내채권
- 해외채권
- 주식



● 국내채권	113.0 (82.7%)
● 해외채권	23.5 (17.2%)
● 주식	0.2 (0.1%)



FIXED-INCOME INVESTMENT

자산운용부문_채권운용본부

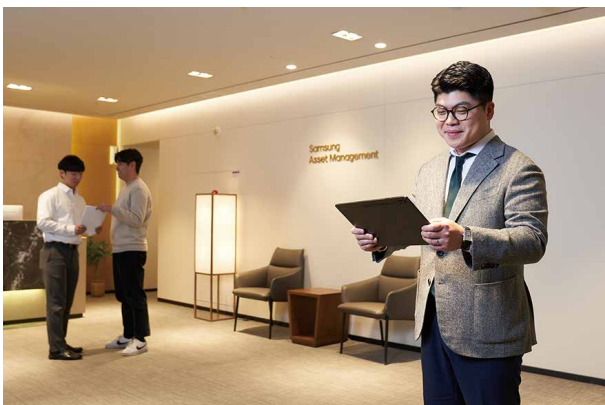


채권운용본부는 국내외 금리 전망을 바탕으로 다양한 고객의 투자 목적에 부합하기 위해 안정적인 이자수익 추구 전략부터 적극적인 트레이딩 전략까지 다양한 채권운용전략을 수립하고 Portfolio를 구축하는 국내 최고의 채권 운용조직입니다.

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 2024년 중 수탁고 28.1조원을 기록하며 사상최고치를 경신하며 국내 최대 MMF하우스로 자리매김하였습니다. 국내채권운용은 안정적인 성과와 오랜 경험을 바탕으로 2024년에도 예금보험공사, 노란우산공제회를 비롯한 다양한 기관자금을 유치하였습니다. 이와 더불어 2020년 장기종합 ETF 출시를 시작으로 2024년에는 머니마켓액티브ETF와 은행/회사채 만기매칭형ETF를 새롭게 출시하며 매년 새로운 채권형 ETF 상품을 통해 투자자들의 투자 기반 확대를 위한 노력을 지속하고 있습니다.



해외채권운용은 꾸준히 성장하여 그동안의 우수한 운용 역량을 인정받아 2022년과 2023년에 각각 국내 운용사 최초로 한국은행(BOK)과 한국투자공사(KIC)의 글로벌 채권위탁운용사로 선정된 이후 다양한 기관 자금들을 새롭게 유치하였으며, 다양한 만기의 신상품을 출시하며 해외채권 운용 부문에서도 두각을 나타내고 있습니다.

2025년은 트럼프 행정부 2기 출범과 미국의 견고한 경제상황으로 인해 시장의 금리 인하 기대는 다소 후퇴했으나 글로벌 중앙은행들이 2024년에 금리인하 사이클에 돌입한 가운데 여전히 금리 매력도가 높은만큼 투자자들의 채권 투자 수요는 2024년에 이어 지속될 것으로 예상합니다. 채권운용본부는 그동안 집중해온 국내 외 채권시장에 대한 리서치역량 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 단기자금운용 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

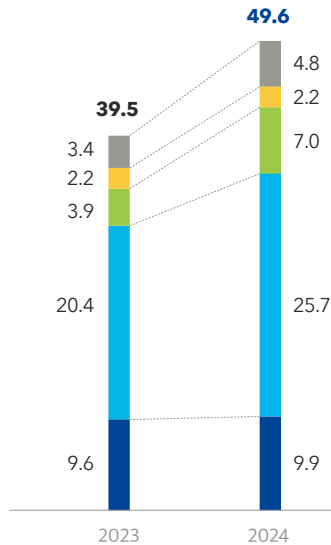
글로벌채권운용팀

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

2023년/2024년 수탁고 현황 비교

(단위 : 조 원, 2024년 12월 말 기준)

- 일임
- MMF
- 사모형
- 공모형
- 해외채권



투자 프로세스

부문별 리서치, Portfolio 구축 및 운용, 성과 요인 분석 및 Feedback 단계로 구성

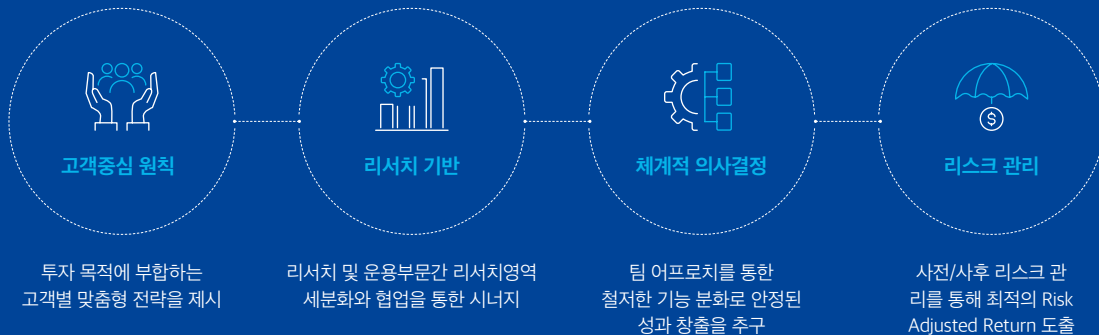
전 본부원이 참여하는 체계적 부문별 리서치, Team Approach에 기반한 운용 스타일 별 portfolio 구축, 체계적 리스크 관리 및 성과 요인 분석을 통한 최적의 운용 성과 달성



운용철학

전문화된 리서치 기반 장기/안정적 성과 창출

전문화된 리서치를 기반으로 체계적인 투자의사결정
투자목적에 최적화된 전략 수행으로 장기 안정적 성과 창출



MULTI-ASSET INVESTMENT

자산운용부문_멀티에셋운용본부



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

글로벌 자산시장을 대상으로 혁신적인 투자솔루션을 제공

멀티에셋운용본부는 한치 앞도 예측하기 어려운 금융시장에서 나날이 다양해지고 있는 투자자의 니즈를 충족시킬 수 있는 광범위한 솔루션을 제공하고 있습니다. 국내외 주식, 채권 뿐 아니라 리츠(REITs), 인프라, 원자재, 글로벌 헤지 펀드 등의 대체자산에 이르기까지 다양한 자산을 기반으로, ETF 및 우수 국내외 펀드 선정을 통해 효과적 투자수단을 결합하여 新 자산배분전략 및 퀀트/인공지능 알고리즘(AI)을 적용하는 등 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, 퇴직연금에서는 제도별 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 이하 DC법인이 가입하는 중소기업퇴직연금기금 중장기 포트폴리오도 설정(2023년 5월) 이후 2년 연속 목표수익률 달성 및 BM대비 초과 성과를 실현하고 있습니다.

민간OCIO 시장에서는 서울대(2020년), 이화여대(2021년), 성균관대(2022년), 태재대학(2023년) 등 주요 대학기금 위탁운용사로서 역할을 수행 중이며, 민간/공기업 고유자금에 대한 OCIO솔루션을 제공하고 있습니다.

또한 2024년에는 국내 기업 밸류업 펀드를 포함한 민간연기금폴도 유치하면서 OCIO 비즈니스에 대한 영역을 확장중에 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, AI퀀트운용팀 및 멀티매니저운용팀으로 구성되어 있습니다. 자산배분운용팀은 TDF, 자산배분EMP 등 고객 성향과 투자목적에 적합한 자산배분 솔루션을 제공하기 위해 노력하고 있습니다.

OCIO솔루션운용팀은 퇴직연금솔루션, 민간OCIO 및 중소기업퇴직연금기금 등의 특성을 반영하여 중장기적으로 안정적인 수익률을 추구하기 위한 솔루션을 제공하고 있습니다. AI퀀트운용팀은 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.

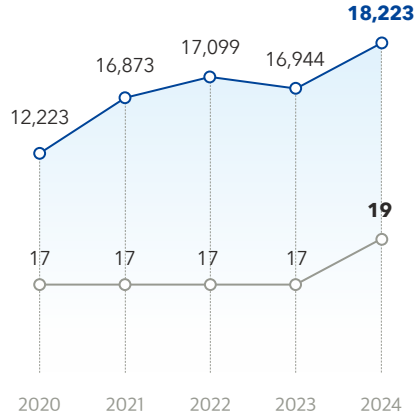


TDF(Target Date Fund) 운용규모

(단위: 억 원, 2024년 12월 말 기준)

— 수탁고(억 원)
— 펀드수

18,223억 원



* 삼성한국형TDF와 삼성ETF를 담은 TDF 합산

OCIO/퇴직연금(종퇴기금포함) 운용규모

(단위: 억 원, 2024년 12월 말 기준)

— 수탁고(억 원)
— 펀드수

19,782억 원



* 중소기업퇴직연금기금 포함

운용조직



자산배분운용팀

다양한 자산과 전략을 활용해 고객 투자목표와 성향에 최적화된 투자 포트폴리오를 제공합니다.



OCIO솔루션운용팀

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



AI퀀트운용팀

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 12조 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 투자의 사결정을 통한 안정적인 투자 추구를 하고 있습니다.

최근 글로벌 주식 시장에 대한 관심이 높아지고 있는 가운데, 주식운용본부는 해외 일임 운용자산 규모에서 압도적인 1등을 유지하고 있으며, 해외투자자에 대한 수요가 커지는 만큼 다양한 공모 펀드도 매년 출시를 하고 있습니다. 2021년 글로벌 메타버스와 글로벌반도체펀드, 2022년 글로벌 배당귀족ESG펀드, 2023년 글로벌Chat AI 펀드, 2024년 글로벌혁신치료제펀드 등을 출시하여 투자자들로부터 많은 사랑을 받았고, 일임 및 사모 시장에서도 EMP(ETF Managed Portfolio) 등 고객의 니즈에 맞춤 운용으로 수익자들로부터 좋은 평판을 얻고 있습니다. 현재 주식운용본부는 뛰어난 인재들이 모여, 인덱스퀀트운용팀, 글로벌주식운용팀으로 구성되어 있습니다.

인덱스퀀트운용팀 소개

인덱스퀀트운용팀은 국내 및 해외 주식시장을 대상으로 인덱스 펀드와 퀀트전략(Quantitative Strategy) 기반의 펀드를 운용하고 있습니다. 2024년 말 기준 운용 규모는 약 8조 원이며, 총 9명의 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 민감하게 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.

글로벌주식운용팀 소개

글로벌주식운용팀은 다양한 형태의 해외 주식 투자 수단을 제공하고 운용하는 역할을 담당하고 있으며 2024년 말 기준 총 수탁액 약 3조 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 개별 주식을 중심으로 포트폴리오를 구축하는 형태와 시장에 상장되어 있는 수익증권인 주식형 ETF 등을 중심으로 포트폴리오를 구축하는 두가지 형태가 있습니다.

개별주식 포트폴리오의 경우 주로 공모 펀드를 통해 개인투자자들의 해외투자 자금을 운용하고 있습니다. 주식형 ETF 포트폴리오의 경우(EMP), 일임 및 사모펀드 형태를 통해 주로 기관 고객을 중심으로 국내 다수의 연기금 및 공제회 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 투자전략회의를 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.

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

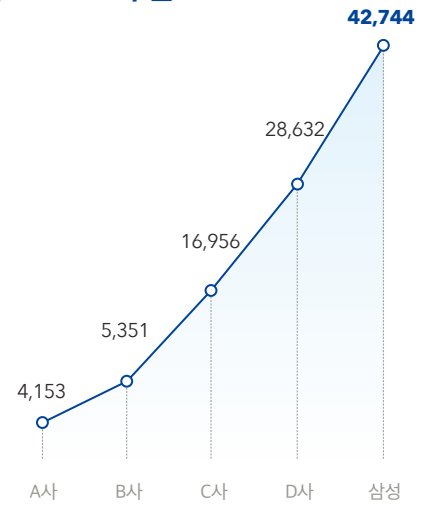
투자자의 목적에 부합하는 운용전략 수립, 정량적
운용전략의 수행으로 일관성 있는 성과 제공

해외 일임 규모



(단위 : 억 원, 2024년 12월 말 기준)

42,744억 원



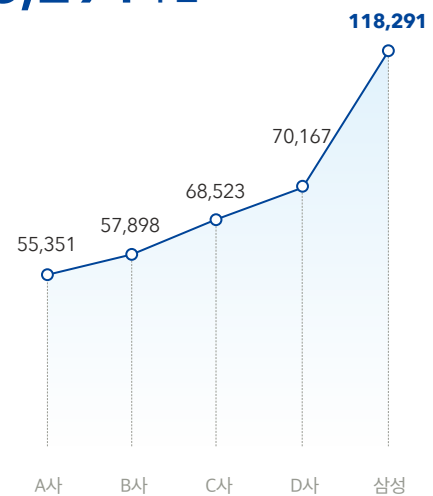
출처: 금융투자협회

일임 규모

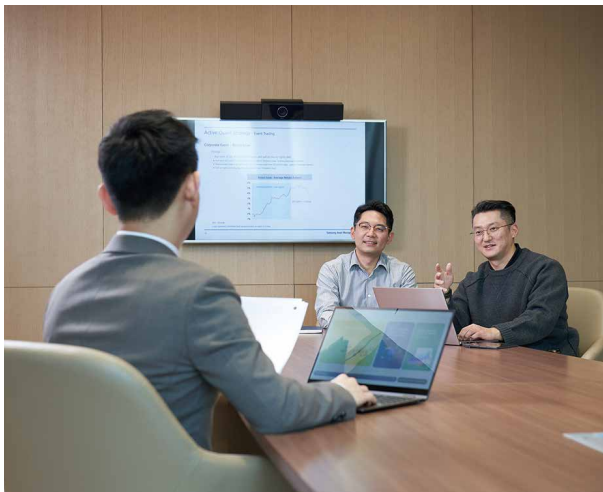


(단위 : 억 원, 2024년 12월 말 기준)

118,291억 원



출처: 금융투자협회



INVESTMENT RESEARCH CENTER

자산운용부문_투자리서치센터



투자리서치센터는 투자전략팀과 글로벌매크로전략팀으로 구성되어 있습니다. 투자전략팀은 자산배분전략, 투자솔루션 및 금융 모델 개발을 전담하고 있으며, 글로벌매크로전략팀은 글로벌 경제, 주식 및 채권 등 주요 자산에 대해 분석하고 House-View를 제시하고 있습니다.

투자리서치센터는 글로벌 매크로 환경과 투자자산에 대한 면밀한 분석을 기반으로 삼성자산운용의 House-View를 수립하고, 최적의 맞춤형 자산 배분솔루션을 제공합니다. 국내외 주식 및 채권 등 투자자산에 대한 분석과 더불어 금융시장 이슈를 모니터링 및 분석하여 각 운용역들이 놓칠 수 있는 Mega Trend를 제안하기도 합니다.

월간 진행되는 운용전략회의를 통해 투자전략에 기본 방향을 제시하며 운용 및 마케팅본부와 긴밀히 소통하여 성과 개선 및 상품 전략 수립에 기여하고, 고객이 금융환경 변화와 회사의 투자상품을 이해할 수 있도록 투자교육 및 맞춤형 세미나도 지원합니다.

또한 맞춤형 투자솔루션은 멀티에셋, 퇴직연금, OCIO, 기금운용 사업 등 다양한 부문에 핵심적이고 일관성 있는 기본 운용전략으로 활용됩니다. Customized(맞춤형) 솔루션 제공 역량 강화를 위한 프로세스 효율화, 자본시장가정(Capital Market Assumption) 수립의 고도화, 다양한 금융모델 개발도 진행하고 있습니다.

리서치 조직



투자전략팀

투자전략팀은 국내 다수의 대학기금과 재단, 중소기업퇴직연금 기금, 민간기업을 대상으로 여유자금 및 퇴직연금자금을 운용하기 위한 맞춤형 자산배분안을 수립하고 있습니다. 또한 당사 TDF 상품에 적용되는 Glide path를 설계하며, 성과요인분해를 비롯하여 PMS 적용 로직 등 당사의 백본이 되는 방법론과 금융 모델을 개발하고 있습니다.



글로벌매크로전략팀

글로벌매크로전략팀은 글로벌 경제와 주요 자산에 대한 분석을 통해 삼성자산운용의 House-View를 수립하고 있습니다. 이를 기반으로 작성된 분석자료, 교육 및 세미나 등을 통해 운용 및 마케팅에 대한 전사적 지원을 하고 있습니다. 또한 글로벌 금융시장의 Mega Trend를 면밀히 분석하여 중장기적 투자전략을 제공합니다.



House-View



House-View를 통해 투자전략 솔루션과 마케팅 지원



*LTCMA: Long-Term Capital Market Assumption

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 우량 인프라투자자산 발굴에 주력

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 투자 기회를 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

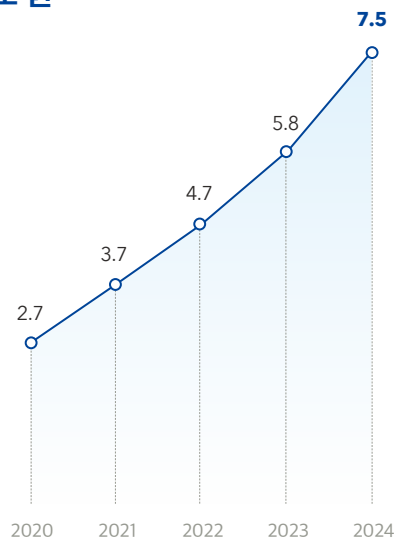
적극적인 투자와 안정적인 운용을 기반으로 당사의 인프라펀드 수탁고는 괄목할만한 성장을 이루었습니다. 2016년 말 0.4조 원이었던 수탁고는 연평균 44%의 성장세를 보이며 2024년 말 7.5조 원까지 증가하였습니다. 또한 특정 섹터에 치우치지 않고 균형있는 투자를 통해 포트폴리오를 다각화하고 있습니다. 상품별로는 대출 56%, 지분 28%, 수익증권 16%, 형식별로는 프로젝트 35%, 블라인드 42%, 재간접 23%이고 섹터별로는 Multi 36%, Utilities 22%, PPP 17%, Digital 9%, Renewables 8%, Energy 8%로 구분됩니다.

현재 4개 역량 있는 인프라 투자팀 20명과, 6인으로 구성된 1개의 전담 투자 관리팀으로 편제되어 있는 인프라투자본부는 조직의 전문성과 리소스의 확대를 바탕으로 투자자에게 신뢰받는 글로벌 인프라전문운용사가 되기 위해 꾸준히 노력하겠습니다.

인프라 수탁고 추이

(단위 : 조 원, 2024년 12월 말 기준)

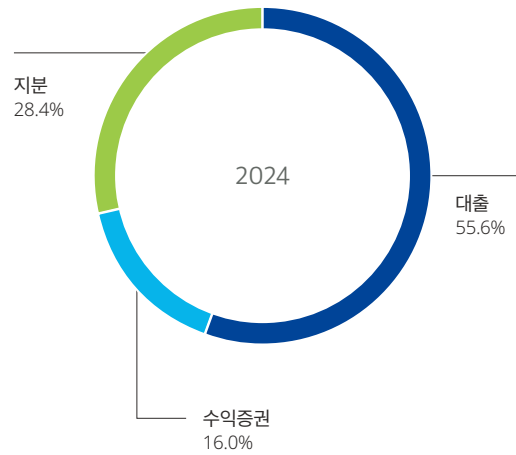
7.5조 원



상품 구성

(단위 : 조 원, 2024년 12월 말 기준)

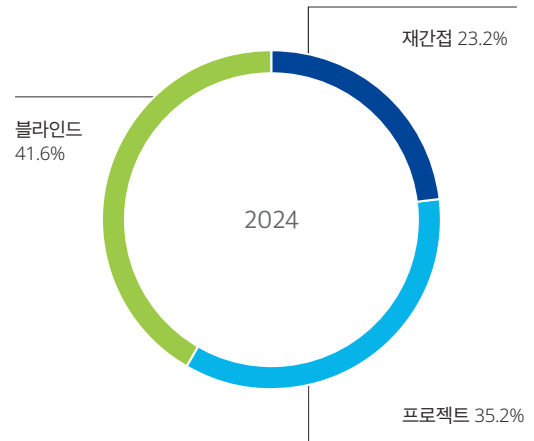
- 대출
- 수익증권
- 지분



형식 구성

(단위 : 조 원, 2024년 12월 말 기준)

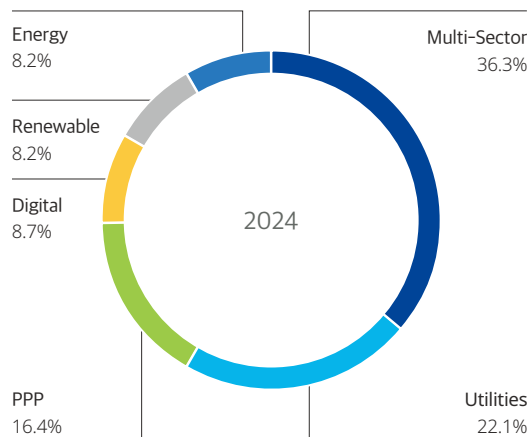
- 재간접
- 프로젝트
- 블라인드



섹터 구성

(단위 : 조 원, 2024년 12월 말 기준)

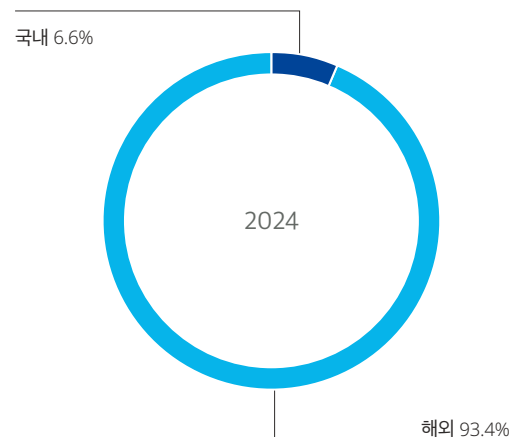
- Multi-Sector
- Utilities
- PPP
- Digital
- Renewable
- Energy



지역 구성

(단위 : 조 원, 2024년 12월 말 기준)

- 국내
- 해외



인프라투자본부 주요 투자자산



미국 텍사스주 고속도로 Managed Lane 투자

삼성자산운용은 교통 혼잡 완화와 효율적 도로 운영을 목표로 설계된 미국 텍사스주의 유료 고속도로 프로젝트에 지분 투자하였습니다.

본 프로젝트가 투자한 North Tarrant Expressway(NTE) 및 IH635 Managed Lanes(LBJ)는 경제성장률이 높은 델러스-포트워스 지역에 위치하고 있어 우수한 성과를 보이고 있습니다. 2015년과 2013년 운영을 시작한 이후 각각 연평균 24.6%와 13.1%의 높은 매출성장률을 달성하고 있으며, 향후에도 높은 인구 증가와 경제활성화를 바탕으로 지속적인 교통수요와 매출 성장이 기대됩니다. 두 도로 모두 기존 운영중인 고속도로에 혼잡도가 낮은 유료차선을 추가하는 “Managed Lane” 모델을 채택하고 있습니다. 유료도로의 통행량을 기반으로 실시간으로 통행료가 조정되는 동적 요금 메커니즘을 활용하여 교통량 흐름을 최적화하며, 지역 내 교통 혼잡 완화와 이동성 향상에 기여하고 있습니다.

본 투자 기회는 삼성자산운용이 글로벌 인프라 투자 운용사인 Meridiam과의 협업을 통해 확보한 공동투자 사례로, 양사 간의 시너지를 창출하며 차별화된 딜 소싱 능력을 보여주었습니다. 이를 통해 국내 투자자들에게 높은 적확성을 바탕으로 한 우수한 투자 기회를 제공하며, 향후에도 글로벌 파트너십을 기반으로 우량 자산 발굴에 적극 나설 계획입니다.



스페인 Ausol 도로 대출 투자

삼성자산운용은 스페인 Málaga 지역의 Costa del Sol 유료도로(Ausol I, Ausol II) HoldCo 대출에 참여하여 안정적인 수익 기반의 교통 인프라 프로젝트에 투자하였습니다.



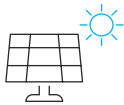
본 프로젝트는 Málaga에서 Estepona 및 Guadiaro까지 연결되는 약 105km의 도로로 구성되며, 50년 이상의 장기 실시협약에 따라 운영되고 있습니다. 1999년(Ausol I), 2002년(Ausol II) 운영 개시 이후 25년 이상 안정적으로 운영 중이며, 통행량은 Covid-19 시기 하락 후 이전 수준으로 빠르게 회복하며 견조한 성장세를 시현하고 있습니다.

Málaga는 스페인 내 가장 빠르게 성장하는 경제 지역 중 하나로, 2023년 GDP 성장률이 스페인 평균(2.5%)보다 높은 3.6%를 기록하였습니다. 또한 Costa del Sol 지역은 연간 1,400만 명의 관광객이 방문하며, Málaga 공항과 주요 항구를 통해 물류와 관광 수요가 지속적으로 증가하고 있습니다. 이러한 지역적 특성은 도로 통행량 증가와 매출 확대에 기여할 전망입니다. 출자사인 Meridiam은 대주주(지분율 95.14%)로서 도로 운영 및 관리를 주도하고 있으며, 스페인을 포함한 14개 국가 30개 도로사업에 대해 투자 및 운영 경험을 보유하고 있습니다. 이러한 Meridiam의 축적된 노하우를 바탕으로 향후에도 본 프로젝트는 안정적으로 운영될 전망입니다. 본 건은 Meridiam과의 각별한 네트워크에 기반한 사실상의 우선권을 바탕으로 독점 확보한 투자 건입니다. 삼성자산운용은 이를 통해 Meridiam과의 글로벌 파트너십을 더욱 공고히 하였으며, 향후에도 딜 소싱 채널의 다변화와 차별성에 집중하며 국내 투자자들에게 높은 신뢰를 받는 운용사로 성장해 나갈 것입니다.



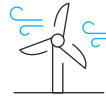
국내 인프라 투자

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



① 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 매매 계약을 체결하여 가격 변동 위험이 제거되었습니다. 또한 주민참여사업으로 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 출자가자 운영 전기간에 대해 일정 수준의 발전량을 보증하는 구조로 안정적인 운영 및 수익 실현이 기대됩니다.



② 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 기간 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.



③ 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.

PD INVESTMENT

대체투자부문_ PD투자본부



PD투자본부는 글로벌 사모대출펀드, 국내/외 인수금융, 선박·항공기 금융 관련 여러 블라인드 펀드를 운용하고 다양한 투자 기회를 외부 투자자들에게 제공합니다. 2022년 대체자산부문 내 독립적인 본부로 신설되었으며 2024년 말 기준 운용 펀드 수탁고는 약 4.2조 원입니다.

글로벌 사모대출(Private Debt) 시장

사모대출은 글로벌 금융위기와 코로나19 경제위기를 거치면서 변동성이 적고 낮은 부도율 / 높은 회수율을 가진 안전한 자산임을 증명하며 꾸준히 성장하였습니다. 강화된 은행권의 대출 규제로 인해 복미 기업채무시장 내 사모대출의 점유율이 약 80% 정도까지 높아진 반면 은행의 영향력이 상대적으로 큰 유럽의 경우 사모대출의 기업채무시장 점유율은 약 30% 정도로 파악됩니다.

미국 연방준비제도(Federal Reserve System)는 2022년 3월 연방기금금리 인상을 시작으로 2023년 7월까지 총 11번의 금리인상을 통해 기준금리를 5.25-5.50%까지 올렸으며 통상 변동금리 구조로 대출 투자를 하는 사모대출 펀드는 수익률 증가의 수혜를 받았습니다. 하지만 코로나19 이후 지속된 물가상승에 대응하고 있던 기업들에게 금리인상은 현금흐름에 추가부담을 주었고 비용 절감, 유동성 관리 등을 통해 현금창출이 가능한 차주를 선별하는 GP의 투자 능력이 더욱 강조되었습니다.

PD투자본부는 성장이 계속 예상되는 복미 및 유럽 사모대출 시장 내 다수의 GP들과 선별적으로 파트너십을 구축하여 변동하는 시장 환경에서 전략, 수익률, 안정성, 전문성 등 여러 측면에서 매력적인 펀드를 발굴하기 위해 노력합니다.

투자 전략 및 투자자 다양화

PD투자본부는 글로벌 사모대출펀드 내 가장 큰 부분을 차지하는 선순위 Direct Lending 뿐만 아니라 시장이나 차주의 상황에 따라 다양한 구조 또는 전략으로 추가 수익을 창출하는 Credit Opportunities, 펀드 포트폴리오의 순자산가치(NAV)를 담보로 대출을 제공하는 NAV Financing 등의 영역으로 투자 스펙트럼을 넓히고 있습니다.

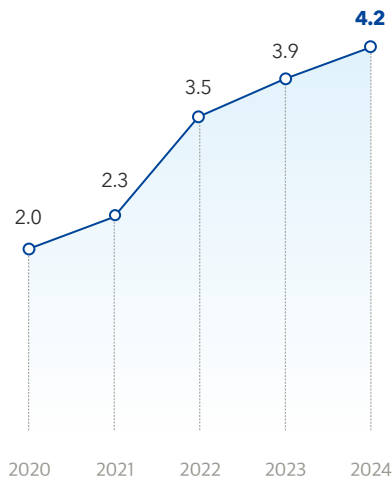
또한 기관 중심이었던 사모펀드 시장에서 리테일 고객의 비중이 늘어나고 있는 글로벌 추세에 따라 폐쇄형 펀드 구조 대비 상대적으로 가입과 해지가 자유로우며 최소 투자 금액도 적은 개방형 구조의 펀드를 국내 리테일 투자자들에게 제공할 계획입니다.



PD 수탁고 추이

(단위 : 조 원, 2024년 12월 말 기준)

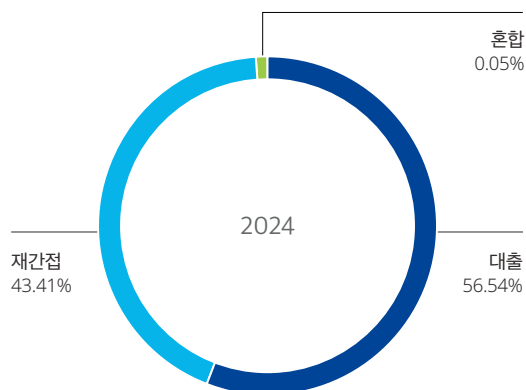
4.2조 원



상품 구성

(단위 : %, 2024년 12월 말 기준)

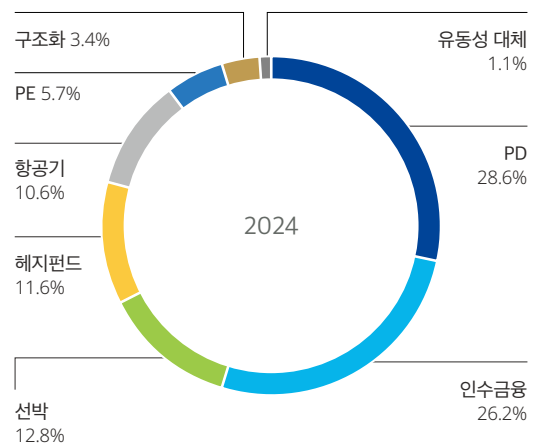
- 대출
- 재간접
- 혼합



섹터 구성

(단위 : %, 2024년 12월 말 기준)

- PD
- 인수금융
- 선박
- 헤지펀드
- 항공기
- PE
- 구조화
- 유동성 대체



PD투자본부 주요 투자자산



삼성 인수금융선순위대출일반사모 제4호

국내 인수금융 선순위대출에 선별적으로
투자하는 블라인드펀드

본 펀드는 2024년 7월 국내 인수금융 선순위 대출 투자를 위해 9,100억 원으로 설정된 펀드입니다.

본 펀드는 2017년 1호 2,000억 원, 2019년 2호 4,900억 원, 2021년 3호 9,600억 원의 선행 인수금융 펀드들의 안정적인 운용 및 양호한 성과에 기반하여 2024년 출시된 4호 펀드로 9,100억 원으로 설정되어 성공적인 론칭을 이어가고 있습니다.

본 펀드는 2023년 기준 약 30.7조 원 규모의 국내 인수금융 시장에서 주요 증권사, 은행 등 주선기관을 Deal Sourcing 채널로 확보하여 우량 인수금융 건에 투자하며, 인수 대상기업의 경영권 지분 담보 설정과 다양한 재무적/비재무적 Covenant로 리스크 통제함으로써 회사채 대비 양호한 수익률 및 높은 회수 안정성을 가집니다.

2024년 말 기준 3개 자산에 투자하여 펀드 약정액의 약 21%를 소진하였으며 향후에도 선별 투자 후 안정적인 운용을 지속할 예정입니다.



삼성 TPG AG Direct Lending V 일반사모투자신탁 제1호, 제2호

1988년 설립된 글로벌 대체투자전문 운용사인 TPG Angelo Gordon의 Middle Market Direct Lending 사업 부문인 Twin Brook이 운용하며, 주요 운용 자산이 북미 Lower Middle Market 기업의 선순위 담보 대출인 TPG AG Direct Lending V("AG DLI V")에 투자하는 펀드

해당 AG DLI V는 북미 Lower Middle Market 기업 대상 선순위 담보 대출에 투자하는 펀드로, 우량 Lower Middle Market의 경기방어적 산업 내 기업을 대상으로 PE운용사가 인수를 하는 LBO 건에 대해 Twin Brook 투자팀의 전문성을 기반으로 철저한 심사와 검증을 거쳐 안정적이고 우수한 투자 건을 선별하여 선순위 담보 대출을 실행하고 있습니다. Twin Brook 투자팀은 Lower Middle Market에서 장기 투자 경험을 가지고 있으며, 해당 시장에서의 폭넓은 투자 건 발굴 네트워크를 보유하고 있어 우수한 투자 건에 대한 적극적인 분산투자자 운용 성과의 안정성을 도모하고 있습니다.

본 펀드는 총 약정금액 \$75mn 규모(1호, 2호 합산 기준)로 공제회, 보험사 등 3개 기관투자자들이 약정을 체결하였습니다.





삼성 VCP IV 일반사모투자신탁 제1호

북미 소프트웨어 전문 사모대출전문 운용사인 Vista Credit Partners(VCP)가 운용하는 Vista Credit Partners Fund IV에 투자하는 펀드

VCP는 2000년에 설립된 북미 바이아웃 운용사인 Vista Equity Partners(VEP)의 크레딧 본부로 2013년 설립 후 지난 12년간 소프트웨어 기업 선순위 담보 대출에 전문적으로 투자하고 있으며 2024년 9월 기준 AUM은 ~\$8.5bn(VEP를 포함한 전체 운용사 AUM은 ~\$102bn)입니다.

VCP는 장기간의 소프트웨어 투자 경험으로 축적된 자체 네트워크를 통해 비효율적인 Non-Sponsored 시장에서 투자 기회 소싱을 하며 언더라이팅 시 산업 전문가들로 구성된 내부 컨설팅팀을 적극 활용하여 타 운용사에서 접근 및 검토가 어려운 딜에 투자합니다. 시장 사이클의 영향을 상대적으로 적게 받는 B2B 소프트웨어 산업 내 높은 반복 매출률과 높은 고객 유지율 등의 성격을 보유한 기업들에게 낮은 LTV와 다수의 Covenant 조항을 포함하는 조건으로 대출 투자를 함으로써 안전성을 추구합니다.

본 펀드는 총 약정금액 \$60mn 규모로 1개 공제회에서 약정을 체결하였으며 2025년 말까지 시리즈 펀드를 모집 계획입니다.



삼성 선박항공기 일반사모투자신탁 제1호

우량 선박 및 항공기 자산에 선별적으로 투자하는 블라인드 펀드

본 펀드는 2024년 4분기 글로벌 여객운송량 1위(2023년 6월 말 기준) 미국 국적 항공사인 United Airlines과 카타르 국영항공사 Qatar Airways가 운용중인 항공기에 대한 선순위 담보 대출 투자를 진행하였습니다.

United Airlines 투자 건은 United Airlines이 소유한 Wide-Body 기종 B787-10 1기와 Narrow-Body 기종 A321neo 4기에 대해 각각 \$40mn, \$50mn 규모로 선순위 담보 대출 투자한 건입니다.

Qatar Airways투자 건은 글로벌 6위 리스사인 BBAM이 소유 및 Qatar Airways에 임대하여 운용하는 Wide-Body 기종 B787-8 3기에 대해 약 \$50mn 규모로 선순위 담보 대출 투자한 건입니다. 해당 투자 건은 항공사의 우수한 시장지위 및 영업력에 기반한 안정적인 현금흐름이 예상되고 대상 항공기가 각각 Boeing 및 Airbus에서 제작한 차세대 최신 항공기로 높은 유동성의 우수한 담보가치를 보유하고 있어 안정적인 원리금 상환이 예상됩니다. 본 투자 건들은 항공기시장 상황 및 차주, 항공사에 대한 지속적인 모니터링을 통해 각종 위험에 선제적으로 대비하고 있으며, 향후 글로벌 항공사 및 리스사 등과의 네트워크 확대를 통해 우량 항공기 금융 투자를 지속적으로 확대해 나갈 계획입니다.



PE INVESTMENT

대체투자부문_ PE투자본부



PE투자본부는 PE투자팀과 PE운영팀을 통해 글로벌 유수 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.

해외 우량 PE펀드 및 공동투자 발굴에 주력

PE투자본부의 총 운용규모는 2024년말 약정액 기준 7조 8,343억원(수탁고 기준 3조 6,707억원)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.

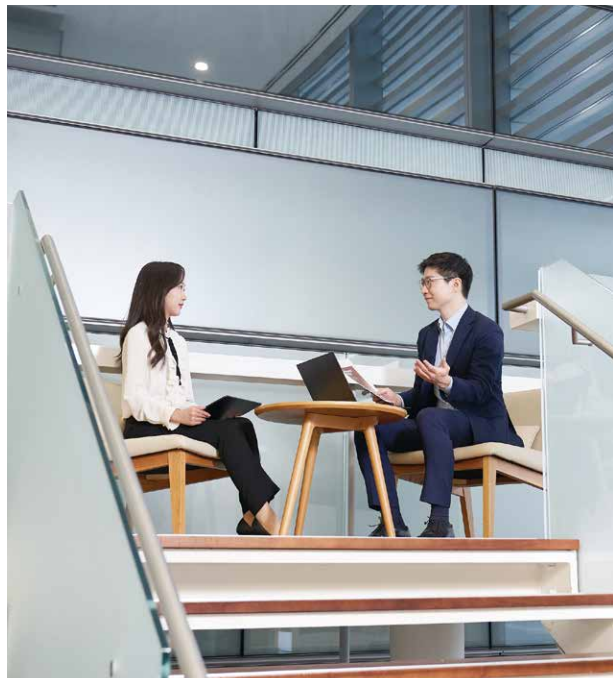
삼성자산운용은 1997년 글로벌 PE 투자를 시작하여 26여년간 꾸준히 글로벌 PE 운용사 네트워크를 확장하고 투자 경험을 축적해 왔으며, 이를 바탕으로 운용성평가 우수하고 운용 조직이 안정적인 글로벌 우량 PE 운용사의 PEF를 선별하여 분산 투자하는 재간접 펀드인 글로벌 Fund of Funds를 설정하여 운용 중입니다.

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 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. 2023년에는 유수의 글로벌 GP들의 펀드 지분과 공동투자로 이루어진 포트폴리오를 할인된 가격에 매입하는 세컨더리 프로젝트 투자를 시작했습니다. 세컨더리 프로젝트 투자는 빠른 현금흐름과 투자 초기부터 시작되는 수익 인식을 통해 PE투자자들이 겪는 J-curve에 대한 보완재로서 시장의 많은 관심을 받았습니다.

이처럼 PE투자본부는 기존에 없던 새로운 투자 전략을 발굴하여 시장을 선도하고 있습니다.

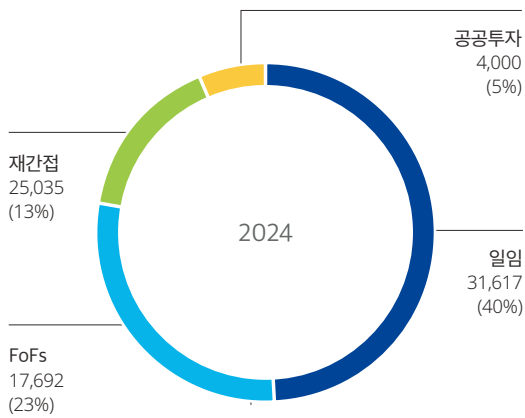
향후 세컨더리 시장에 대한 더욱 적극적인 확대, 대형 기관과의 SMA 등 새로운 사업영역으로 진출하고자 합니다. 더불어, 아시아 PE시장 및 VC 시장에 대한 투자기회를 적극 검토하여 기존의 투자 경험과 GP 네트워크를 활용한 투자영역 확장을 지속할 계획입니다.



PE 사업별 투자 현황

(단위 : 억 원, 2024년 12월 말 기준)

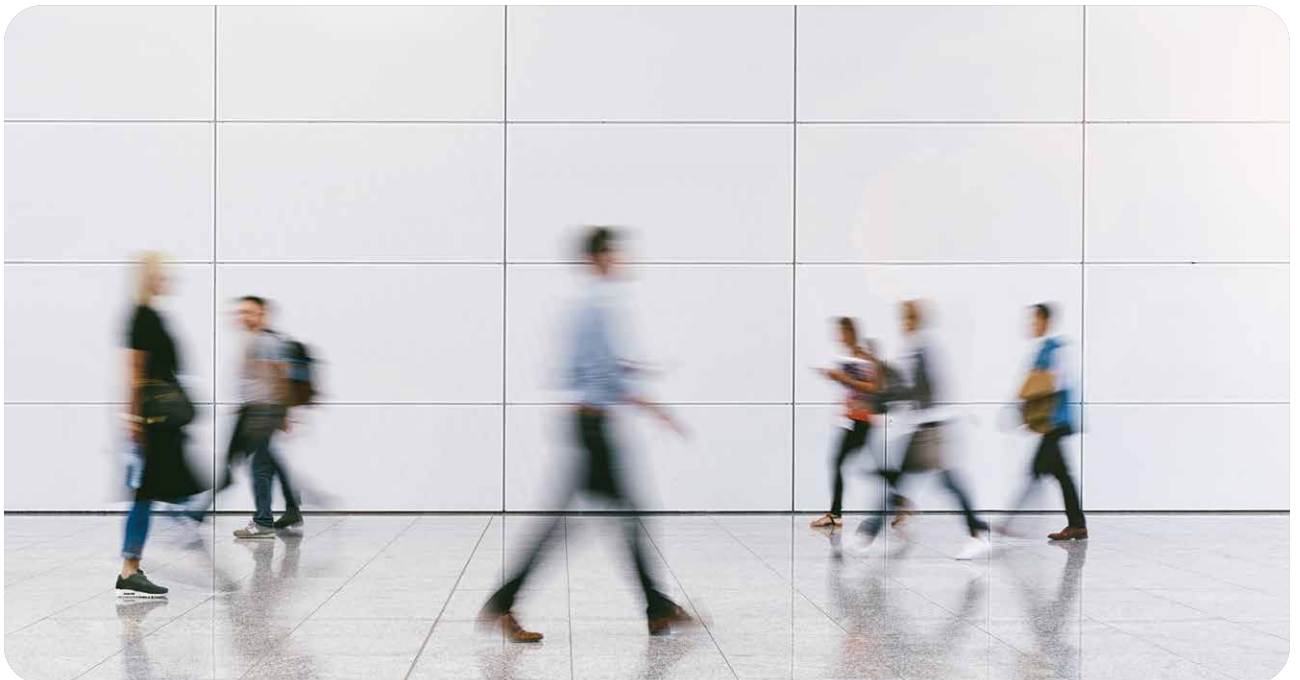
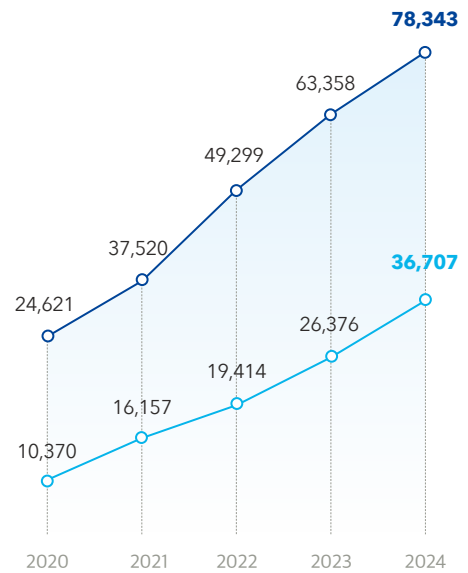
- 일임
- FoFs
- 재간접
- 공공투자



최근 5년 약정액 및 수탁고 추이

(단위 : 억 원, 2024년 12월 말 기준)

- 약정액
- 수탁고



PE투자본부 주요 투자자산



Co-investment 펀드

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

삼성은 27년 간 운용성과가 우수하고 운용팀이 안정적인 글로벌 우량 PEF 및 PDF에 투자를 지속해왔습니다. 이를 통해 2024년 말 기준 총 72개 우수 운용사의 142개 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. 2024년 말 현재, 본 펀드의 규모는 약정액 기준 4,000억 원이며, 삼성자산운용은 자기자본 100억원을 본 펀드에 약정하였습니다.

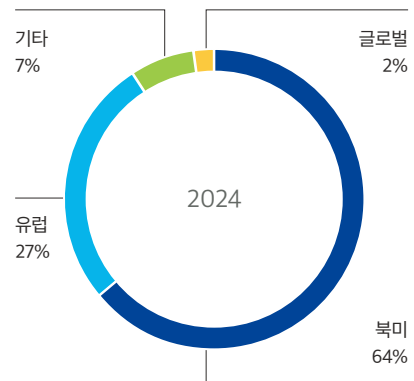


지역 별 딜 소싱 현황

(2024년 12월 말 기준)



- 북미
- 유럽
- 기타
- 글로벌





삼성 글로벌 세컨더리 2023 펀드

영국 대형 기업 펀드의 성숙한 PE펀드 및 공동투자 포트폴리오를 할인된 가격에 매입하여 강력한 초기 성과 및 빠른 현금흐름을 동시에 확보하고 비교적 빠른 시기에 투자 수익을 실현할 수 있는 프로젝트 펀드

글로벌 초대형 세컨더리 펀드 및 기업 펀드와의 강력한 네트워크를 활용하여 펜션에서 자금관리를 목적으로 매각하는 기보유 PE펀드 및 공동투자 포트폴리오를 매입하는 프로젝트펀드입니다. 국내 최초로 시행된 해외 세컨더리 포트폴리오에 대한 프로젝트 투자입니다. 삼성자산운용 PE본부의 강력한 네트워크와 더불어 포트폴리오에 포함된 펀드 및 기업에 대한 우수한 분석능력을 기반으로 다수의 수익자들로부터 자금을 모집하여 투자를 시행했습니다.

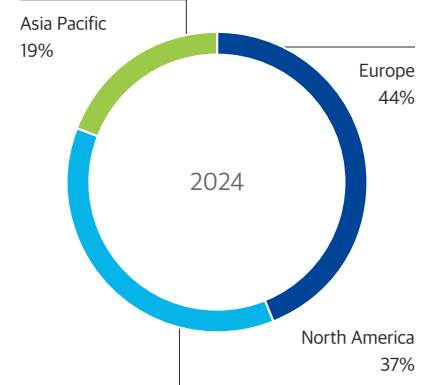
2024년 말 현재, 본 펀드는 Gross MoC 1.5x, Gross IRR 47%의 매우 우수한 수익률을 시현 중에 있으며, 투자 금액의 29% 수준의 분배를 받아 빠른 현금흐름을 지속하고 있습니다.



삼성 글로벌 세컨더리 2023 지역 분산

(2024년 12월 말 기준)

- Europe
- North America
- Asia Pacific



INVESTMENT POOL

기금사업부문_투자폴사업본부



투자폴사업본부는 기획재정부 주관으로 2001년 12월 도입된 연기금투자폴 제도의 주간운용사로서 연기금과 공공기관의 여유자금을 통합하여 운용하고 있습니다.

투자폴사업본부는 제도 도입 이래 6회 연속 주간운용사로 선정됨에 따라 국내 최초 및 최대 운용규모 공공OCIO 전담조직으로서 지난 23년간 공적 자산의 수익성, 투명성 및 전문성을 높이는데 기여해오고 있습니다.

삼성자산운용만의 노하우를 반영하여 운용프로세스 고도화, 연기금 자산 운용 체계 등에 대한 투자자문 기능 통합 제공 등 제도의 질적인 성장을 추구해 왔습니다. 그 결과로 현재 110여개 기금 자금을 운용 중이며, 이 중 26개 기금은 22년 연기금투자폴 내 신규 도입된 완전위탁제도를 통해 기금 여유자금 전체를 위탁 운용하고 있습니다.

앞으로도 장기간의 연기금투자폴 제도 운영 경험을 통해 축적된 업계 최고의 OCIO 운용 인프라를 바탕으로 사업의 질적 개선을 지속적으로 추구하여 투자폴 제도의 안정적 운영 목적을 실현해 나가겠습니다.



펀드 유형별 수탁고

(단위: 억 좌, 2024년 12월 말 기준)



● MMF	106,674
● 국내채권형	124,330
● 혼합형	77,360
● 주식형	7,246
● 해외주식형	10,602
● 해외채권형	3,569
● 대체투자	1,488
● 완전위탁형	55,250

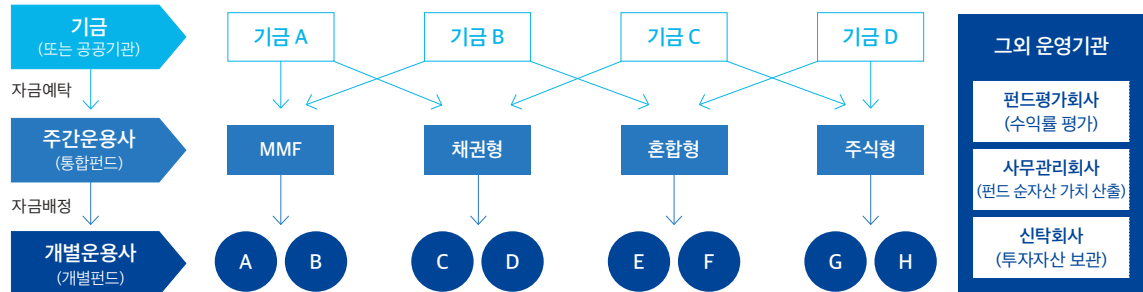
연기금투자플 운영체계



연금투자플은 상위펀드(통합펀드)에 하위펀드(개별펀드)를 자산으로 편입하여 운용하는
재간접투자(Fund of Funds) 방식으로 운영

기획재정부 (관리감독)

투자플운영위원회 (주요 사항 심의의결)



기간별 수탁고

(단위: 조 원, 2024년 12월 말 기준)



INDUSTRIAL ACCIDENT COMPENSATION INSURANCE FUND

기금사업부문_ 산재보험기금사업본부



산재보험기금사업본부는 산재보험기금의 효율적이며 전문적인 관리와 체계적이고 혁신적인 운용을 위해 노력하고 있습니다. 2015년 전담자산운용체계 도입 이후 고객 중심적인 OCIO(Outsourced Chief Investment Officer) 체계를 견고하게 확립하고, 기금에게 최적의 서비스를 제공하며 안정적으로 투자 목표를 달성하는 데 있어 중추적인 역할을 수행하고 있습니다.

산재보험기금 9년간 누적 수익률 약 53.23% (2024년 연간 8.56%) 달성

산재보험기금은 근로자의 업무상 재해를 신속하고 공정하게 보상하고, 재해 근로자의 재활 및 사회 복귀를 촉진하기 위하여 이에 필요한 보험시설을 설치·운영하며, 산업재해 예방과 근로자의 복지 증진을 위한 사업을 시행하여 근로자를 보호하는데 기여합니다.

산재보험기금사업본부는 산재보험기금의 여유자금 전액을 위탁 받아 전문적으로 관리합니다. 뛰어난 자산 관리 능력을 바탕으로 ALM(Asset-Liability Management)에 근거한 중장기 자산 배분 전략을 세우고 안정적인 포트폴리오 구성을 통해 시장의 불확실성에 효과적으로 대처하여 기금의 초과 수익 달성과 안정적인 성장에 크게 기여하고 있습니다.

2024년에는 연간 8.56%의 수익률을 기록하였으며, 전담운용기관으로 선정된 이후 2016년부터 2024년까지 누적 수익률 53.23%를 달성함으로써 산재보험기금사업본부의 뛰어난 운용 능력을 보여주고 있습니다.

산재보험기금 Full OCIO 주간운용사 10주년의 해

2025년에는 산재보험기금사업본부가 국내에서 유일하게 Full OCIO 주간운용사로서 10주년을 맞이하게 됩니다. 이를 계기로 우리는 아무도 가지 않았던 앞으로의 10년을 향한 새로운 비전을 설정하고, 그에 맞춘 목표를 재정립하여 산재보험기금의 지속적인 성장과 발전을 이끌어 내고자 합니다.

이러한 노력이 결국 근로자들의 안전과 복지 향상에 크게 기여할 것이라고 확신하며 끊임없이 노력하고 혁신하여 최고의 성과를 이루어낼 것임을 약속드립니다.

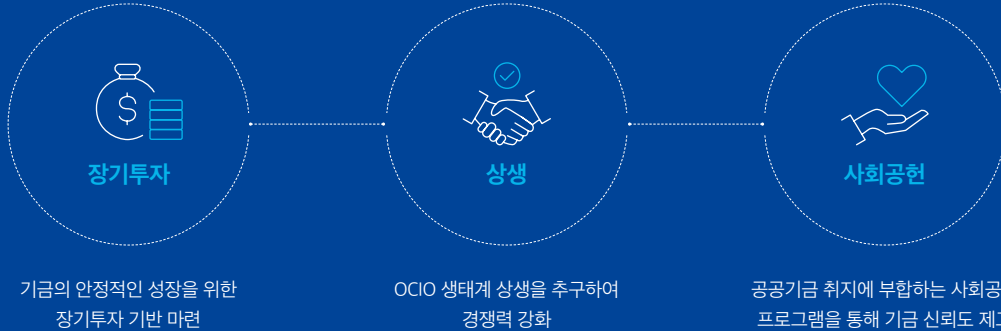


산재보험기금 운용 방향 및 장기 비전



대표 공공기금 산재보험 기금

공공기금 OCIO체계의 모범적이고 선도적인 위상을 정립하는 삼성자산운용



자산군별 운용규모

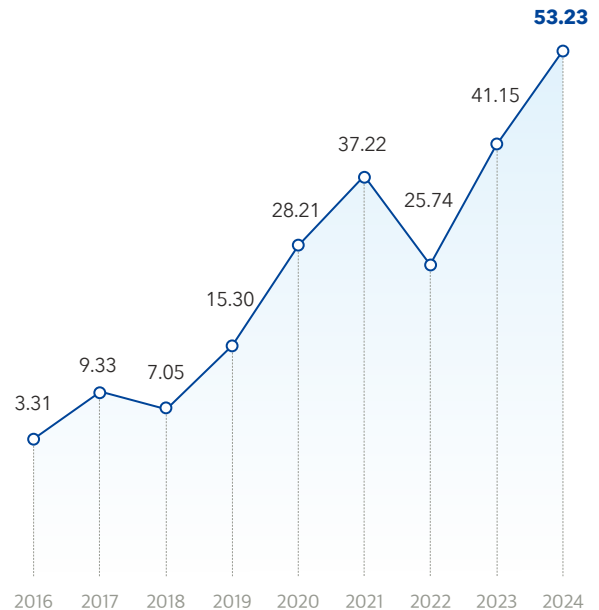
(단위: 억 원, 2024년 12월 말 기준)



● 국내채권	103,673	(43.42%)
● 국내주식	33,335	(13.96%)
● 해외채권	7,187	(3.01%)
● 해외주식	51,418	(21.53%)
● 대체투자	33,604	(14.07%)
● 단기자금	9,558	(4.00%)

산재보험기금 누적 수익률 추이

(단위: %, 2016년~2024년)



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 노후재원 마련에 기여하고 있으며, 전문투자자로서의 은행/증권 채널 니즈에 따른 맞춤형 상품을 제공함으로써 금융기관 자금운용 투자 솔루션을 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 삼성글로벌Chat AI펀드, 삼성 글로벌반도체펀드, 삼성 글로벌메타버스펀드 등 투자 트렌드를 접목시킨 테마 상품 라인업을 갖추고 있습니다.

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

금융시장이 디지털/비대면 중심으로 빠르게 변화하고 있습니다. 이에 삼성자산운용은 시장과 투자자의 변화에 맞춰 발빠르게 대응하고자 디지털 특화 상품 라인업을 강화하고 있습니다. 수천만의 고객을 보유한 카카오페이 전용상품인 삼성 믿음직한 사계절 글로벌EMP펀드를 출시하는 등 디지털/비대면 고객의 투자 패턴과 니즈에 적합한 상품 라인업을 확대함으로써 온라인 펀드시장에서 경쟁력을 키워나가고 있습니다.

2025년에도 삼성자산운용은 금융시장의 변화와 투자자의 니즈를 선제적으로 파악하여 최적의 상품과 풍부한 투자 정보를 함께 제공해 나가겠습니다.

대표 상품인 Kodex, KoAct ETF 및 공모펀드 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.

채널마케팅본부 AUM

(단위: 억 원, 2024년 12월 말 기준)



● 국내주식형	3,685
● 해외주식형	5,343
● 채권형	4,962
● 단기금융	64,257
● 재간접	5,163
● 파생형	5,839
● 혼합형	283
● 기타	1,121



INSTITUTIONAL OCIO

고객마케팅부문 _ 기관OCIO본부



삼성자산운용 기관OCIO본부는 연기금, 공제회, 보험사, 공공기관 등을 대상으로 맞춤형 자금 운용 솔루션을 제공합니다. 자산배분, 펀드 매니저 선정, 성과 평가 등 OCIO 서비스를 수행하며, 대학기금 및 공적자금 시장에서도 선도적인 역할을 하고 있습니다.

삼성자산운용 기관OCIO본부는 크게 다음의 두 가지 업무를 수행하고 있습니다.

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

둘째, 수년 간 축적한 노하우를 바탕으로 공공기관, 대학기금 OCIO 비즈니스 및 민간투자펀드 주간운용사 업무를 수행합니다. OCIO(Outsourced Chief Investment Officer)란 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 Total Solution을 의미합니다.

이러한 역할의 밑바탕은 삼성자산운용이 국내 최고의 운용 및 리서치 역량을 보유하고 있기 때문입니다. 분야별 리서치 조직을 통해 과학적 투자 Tool을 구축하고, 운용팀의 체계적인 투자 프로세스로 안정적 초과수익 실현을 추구하며, 선진화된 리스크 관리 및 성과요인 분석으로 고객의 니즈를 충족시키고 있습니다.

최근 들어 기관투자자의 투자 수요가 다방면으로 확대되고 있습니다. 이에 기관OCIO본부는 주식, 채권 등의 전통자산 뿐 아니라 ETF, 헷지펀드 등 다양한 유형의 투자자산까지 제공하는 Product Specialist 역할을 충실히 수행하고 있습니다.

또한 당사는 오랜 기간 연기금투자펀드 및 산재보험기금의 주간운용사 경험을 바탕으로, 새로이 대학기금 및 공적자금 OCIO 시장에서도 선두 주자로서 명성을 얻고 있습니다.

2019년 민간 OCIO 최초인 서울대발전기금 OCIO 주간운용사 선정을 시작으로 이화여대, 성균관대, 태재학원 등으로 대학기금 OCIO 시장의 영역을 넓혔으며, 2021년 1.5조 원 규모의 예금보험공사의 선임 주간운용사 선정되는 등 공공기관 OCIO 시장에서도 두각을 나타내고 있습니다. 아울러 2024년 민간연기금투자펀드 주간운용사로 새로이 선정되어 업무수행 중에 있습니다.

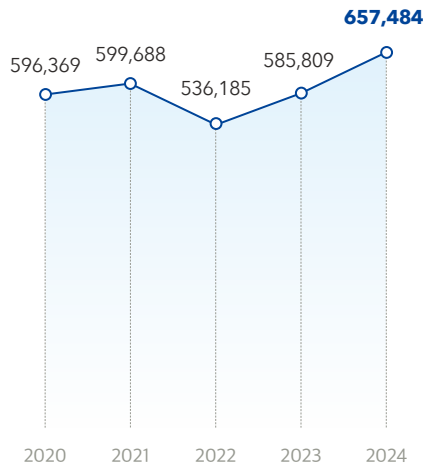
2025년에도 삼성자산운용 기관OCIO본부는 다양한 상품 라인업 및 업계 최고의 House-view를 활용하여 기관투자자들의 투자 의사결정을 지원하는 차별화된 서비스를 제공하겠으며, 대학기금 및 공적자금에 대한 깊이 있는 이해를 바탕으로 시장환경과 해당 자금의 특성을 고려한 최적의 OCIO 서비스를 제공하여 고객과 함께 성장할 것임을 약속드립니다.



AUM 현황

(단위 : 억 원, 2024년 12월 말 기준)

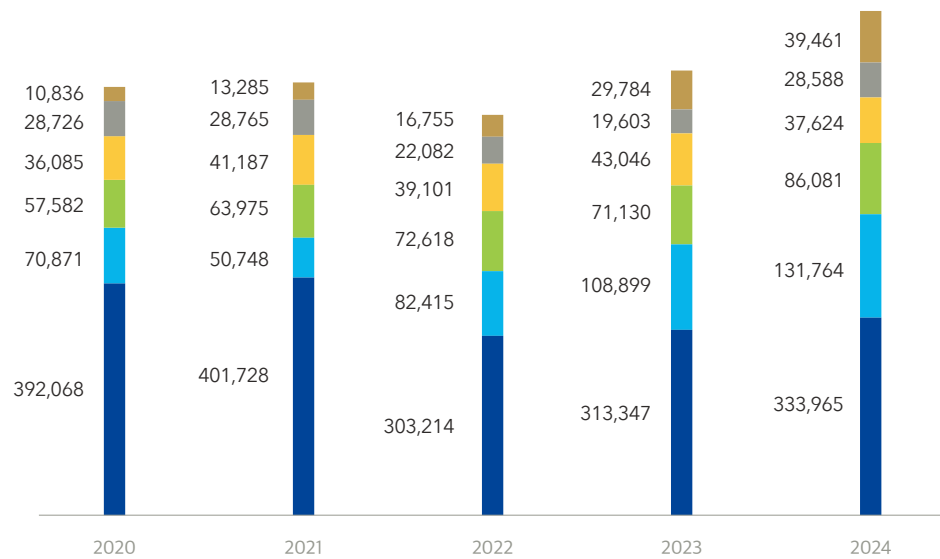
65.7조 원



유형별 관리자산

(단위 : 억 원, 2024년 12월 말 기준)

- 투자일임
- MMF
- 채권형
- 주식형
- 재간접형
- 기타



PENSION OCIO

고객마케팅부문 _ 연금OCIO본부



연금OCIO본부는 매년 성장하고 있는 퇴직연금시장에서 다양한 유형의 투자수요에 대응하는 퇴직연금 Investment Solution Provider입니다. 개인의 연금투자는 물론이고 일반·공공기업의 퇴직연금, 고유 자금 운용 등 연금 사업을 총괄하고 있습니다.

DC/IRP 채널 세일즈를 총괄하고 있는 연금마케팅팀, DB형 퇴직연금 및 기업 고유자금 마케팅 및 컨설팅을 담당하는 기업OCIO마케팅팀, 중소기업퇴직연금기금제도 관련 통합 컨설팅 서비스를 제공하는 퇴직기금컨설팅팀으로 구성된 연금OCIO본부는 퇴직연금시장의 최대 과제인 수익률 개선을 위해 전사의 운용 역량을 집중한 업계 최고 수준의 퇴직연금 전문 가로서 시장을 선도하고 있습니다.

최근 한국사회의 급격한 고령화로 인하여 공적 연금 고갈 우려가 공론화 되면서 사적 연금에 대한 관심이 커지고 있습니다. 2005년 퇴직연금제도 시행 이후 2024년 말 기준 430조 원까지 성장했지만, 양적 성장에 비해 운용방식은 여전히 원리금 보장 상품에 집중되어 있습니다. 삼성자산운용은 국내 최대의 종합자산운용사로서 퇴직연금시장의 고질적 문제를 개선하기 위한 최적의 솔루션을 제공하고 있습니다. 다양한 펀드 및 ETF 라인업과 연금에 대한 전문적인 운용역량을 바탕으로, 고객의 자산을 효율적으로 관리할 수 있습니다.

삼성자산운용은 2016년 4월, 업계 최초로 한국형TDF(Target Date Fund) 상품을 출시하였고, 이어 2020년 5월 ETF담은TDF, 2022년 6월 Kodex TDF 2030~2050 ETF시리즈까지 라인업을 확대하며 TDF 총자산 규모 2조 원을 돌파하였습니다. (2024년 12월말 기준) 또한 자산배분에 특화된 삼성 밀당다람쥐 글로벌EMP펀드를 출시하였으며, 본 펀드는 2023년 퇴직연금 디폴트옵션 정책 시행과 함께 본격적으로 확산되어, 현재 디폴트옵션상품 중에서 최고 수준의 성과를 시현하고 있습니다.

DB형 퇴직연금에서도 삼성자산운용은 ALM전략, 목표기반 포트폴리오 등 오랜 연금 운용 노하우를 바탕으로 최적의 DB 솔루션을 제공하고 있으며, 원리금보장 및 금리형 상품이 대부분을 차지하는 DB형 퇴직연금시장에서 실적배당형 상품으로 운용규모 3.5조 원을 돌파하였습니다. 또한 오랜 기간 축적된 OCIO(Outsourced Chief Investment Officer: 운용위탁) 자문 경험을 바탕으로 연금 뿐 아니라 기업 고유자금 OCIO까지 유치하며, 기업 운용자금 전반을 아우르는 토탈 OCIO 컨설팅 서비스를 제공하고 있습니다

또한 2022년 신설된 국내 최초의 공적 기금형 퇴직연금제도인 중소기업퇴직연금기금의 최초 전담운용기관으로 선정되어 중소기업 근로자들의 실질적 노후소득 보장 강화에 기여하고 있습니다. 30인 이하 중소 사업장을 대상으로 하는 중소기업퇴직연금기금은 퇴직연금 가입률 확대 및 수익률 개선을 통한 노후소득 확보를 제도 목표로 설정하여 자금을 운용하고 있습니다. 2024년 말 기준 3천억 원이 넘는 자금을 운용 중이며, 우수한 운용성과를 바탕으로 2025년 1조 원 이상의 자금 운용 계획 하에 기금의 안정적 성장을 위해 노력하고 있습니다.

이처럼 삼성자산운용은 국내 대표 운용사로서 퇴직연금 자산운용 선진화를 주도해왔습니다. 저희 연금OCIO본부는 2025년에도 최적의 상품과 풍부한 연금투자 콘텐츠 제공, TDF 운용전략 개선, 연금수령 특화상품 개발 및 Kodex ETF 라인업 강화 등 고객 수익률 제고를 위해 최선을 다하겠습니다.

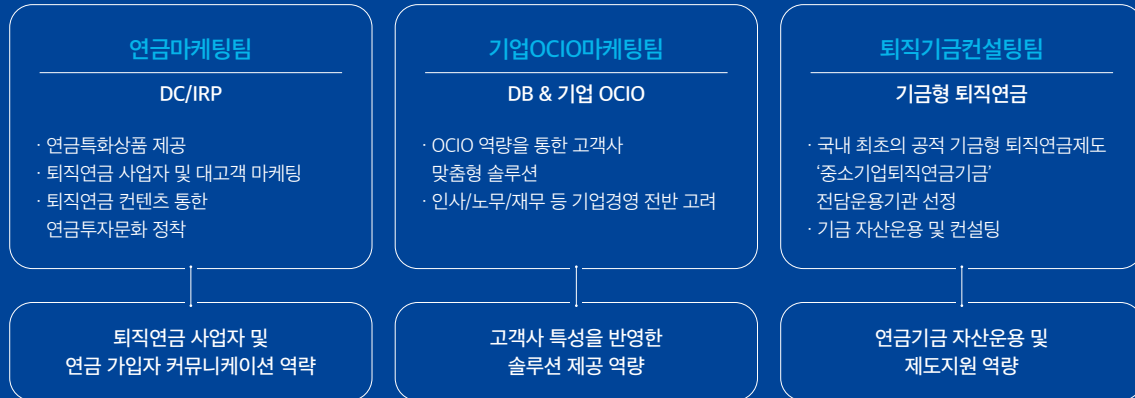
퇴직연금은 단순한 금융상품이 아니라 국민의 노후 생활을 지탱하는 사회적 인프라입니다. 삼성자산운용은 금융업의 전문성과 노하우를 적극 활용하여 퇴직연금 시장의 건전한 발전에 기여하고, 결과적으로 근로자의 연금력 강화에 앞장서겠습니다.



조직도



연금 OCIO 본부

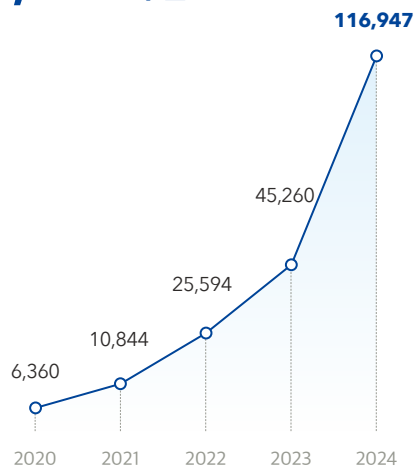


퇴직연금사업에 필요한 핵심 역량 구축 완료
퇴직연금 New Paradigm을 선도하는 Investment Solution Provider

AUM

(단위 : 억 원, 2024년 12월 말 기준)

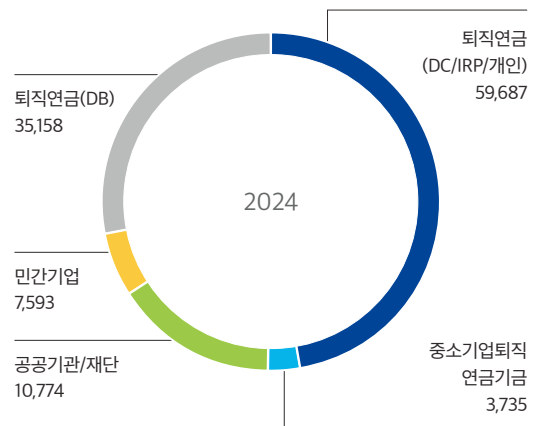
116,947억 원



투자자 유형별 관리자산

(단위 : 억 원, 2024년 12월 말 기준)

- 퇴직연금(DC/IRP/개인) ● 중소기업퇴직연금기금
- 공공기관/재단 ● 민간기업
- 퇴직연금(DB)



DIGITAL MARKETING

고객마케팅부문 _ 디지털마케팅본부



디지털 미디어의 발달과 금융 상품 투자자들의 정보 소비 방식 변화에 따라, 자산운용사의 마케팅 전략도 빠르게 진화하고 있습니다. 당사는 투자자들에게 보다 효과적이고 친숙한 방식으로 정보를 제공하기 위해 2022년 디지털 통합 조직을 신설하여 전사 디지털 마케팅 업무를 수행해오고 있습니다.

디지털마케팅본부는 다양한 디지털 채널을 활용하여 ETF, 펀드와 같은 투자상품에 대한 이해를 돕고, 투자자와의 소통을 강화하는 역할을 수행하며 상품 판매를 증진시키기 위한 다양한 마케팅 활동을 하고 있습니다. 디지털 광고, 블로그/SNS 콘텐츠 제작, 유튜브 채널 운영, 홈페이지/FunETF, CS센터 등 디지털 접점에서 투자자들에게 효과적인 투자 정보 제공과 브랜드 인지도를 높이는 데 집중하고 있습니다.

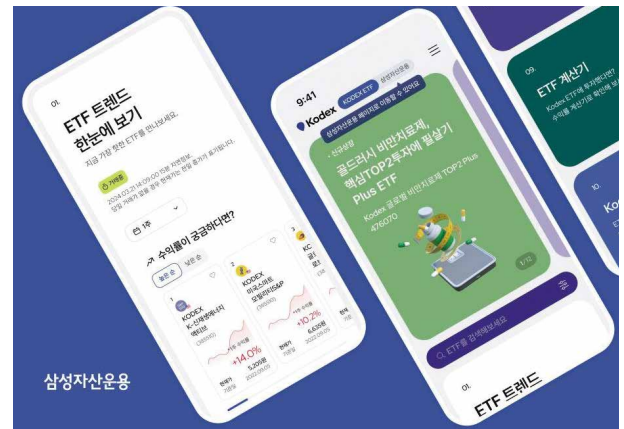
최근 영상 콘텐츠의 중요성이 커지는 흐름에 맞춰, 유튜브 채널을 활용한 ETF 및 금융 시장 관련 양질의 영상 콘텐츠를 공급에 힘쓰고 있습니다. ETF와 펀드 소개, 투자 전략, 시장 분석, 전문가 인터뷰 등 다양한 콘텐츠를 통해 투자자들에게 보다 직관적이고 깊이 있는 정보를 제공하며, 블로그, 페이스북, 인스타그램 등 다양한 SNS 채널을 운영하고 있습니다.

플랫폼에 익숙한 투자자들에게 쉽고, 편리하게 정보를 제공하기 위해 2023년 3월 대대적인 홈페이지 개편을 진행했고 ICT AWARD, 웹어워드 코리아, 앤어워드, iF Award 등 국내외 어워드에서 대상을 받으며 탁월함을 인정받았습니다. 앞으로도 투자자들에게 양질의 투자 정보를 제공하며 편리하게 이용하실 수 있도록 노력할 예정입니다.

또한 업계 1위 운용사로 국내 모든 ETF/펀드를 검색, 비교 분석할 수 있는 'FunETF' 서비스를 투자자들에게 제공하고 있습니다.

FunETF는 운용업 유일의 상품 플랫폼으로 투자자들이 보다 쉽고 편리하게 투자할 수 있도록 2024년 8월에 리뉴얼을 진행하였습니다. 그 결과 2024 스마트엔어워드에서 대상을 수상했고 현재 15만명의 회원을 보유하며 모든 ETF 투자자들의 필수 앱으로 거듭나고 있습니다.

또한 운용업 최초로 ETF 투자자들에게 편리한 상담을 제공하기 위해 2023년 5월에 CS센터를 개설하였습니다. 최근 인기있는 상품, ETF 분배 금액 등 궁금한 점을 전화 및 카카오톡 채널을 통해 제공하며, 카톡의 경우 업무 시간 외 문의까지 가능하도록 구성하여 ETF 1위 운용사 품격에 걸맞는 대고객 서비스 제공에 최선을 다하고 있습니다.



SAMSUNG ACTIVE ASSET MANAGEMENT

삼성액티브자산운용



하지원
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 추구해 나가겠습니다.

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

세상의 변화에 투자한다는 투자 철학하에 2023년 8월 새롭게 시작한 액티브 ETF 사업은 2024년 7개의 상품을 추가 상장하여 현재 9개의 ETF를 운용 중에 있습니다. 앞으로도 고객분들께서 필요로 하는 혁신적인 ETF 상품을 지속 개발하여 고객분들의 자산 성장에 기여하겠습니다.

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
협업하여 투자를 결정하는
팀 기반 시스템으로
투자합니다.

High Conviction

기업의 핵심 가치와 장기적인
경쟁력, 지속 가능성에 집중하여
확신을 갖고 투자할 종목에
투자합니다.

Risk Management

안정적인 수익을 위해 기대
수익과 리스크를 고려하여
과학적이고 합리적인
투자 결정을 추구합니다.

Sustainable Investment

ESG 중심의 투자 프로세스에
적극적으로 반영하여
지속 가능한 책임 투자를
실천하고자 합니다.

GARP



GARP (Growth at Reasonable Price)

합리적인 가격의 성장주에 투자



지속 성장 기업에 투자

글로벌 경쟁에서도 살아남을 수 있는
핵심 역량을 갖춘 지속 성장 가능 기업에
투자합니다.



세상의 변화에 투자

세상의 변화 흐름에 부합하지 않는 산업과
기업은 도태될 수 밖에 없습니다. 세상의
변화를 잘 파악하고자 각 분야 전문가들이
산업과 기업을 분석합니다.



가치에 투자

기업 가치에 대한 정확한 평가를 통해
시장의 변동성에도 흔들리지 않는
투자를 통해 장기 안정적인 초과 성과를
추구합니다.

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.



•고령화에 따른 바이오
산업 대표 기업
•주력 소비층으로 떠오른
MZ세대의 새로운 소비패턴

•AI, 로봇, 전기차 등 미래 첨단 산업을
위한 저탄소 전력 수요 증가

•AI를 중심으로 한 기술의 발달은
모든 산업에 영향

A: Aging Society (인구) → KoAct 바이오헬스케어, KoAct 미국뇌질환치료제

C: Climate Change (기후변화) → KoAct 글로벌친환경전력인프라, KoAct 미국천연가스인프라

T: Tech Innovation (기술의 변화) → KoAct 글로벌 AI&로봇, KoAct AI인프라, KoAct 테크핵심소재공급망, KoAct 글로벌양자컴퓨팅

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

ESG 운용 프로세스

삼성액티브자산운용은 중장기적 기업가치 제고 및 안정적인 투자수익 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, 의결권 행사 등을 통해 기업가치 제고를 유도하는 수탁자 책임 활동(Active Ownership)도 적극 이행하고 있습니다.



ESG 운용프로세스



OVERSEAS SUBSIDIARIES

현지법인



1994년에 설립된 삼성생명의 해외 투자자산 관리를 위한 Samsung Asset Management New York (SAMNY)는 미국 증권감독국(SEC)에 등록된 현지 자산운용 회사로서, 글로벌 금융시장에서 삼성자산운용의 핵심적인 역할을 담당하고 있습니다.

SAMNY는 국내 보험사, 기관 투자자, 공모펀드, ETF 등을 대상으로 미 주지역 채권 투자를 전문적으로 담당하고 있습니다. 20년 이상의 경험을 통해 꾸준한 성장을 이루어 2024년 말 기준으로 약 12조 원(\$8.2Bn)의 자산을 운용하고 있습니다. 삼성자산운용은 2022년에 미국 ETF운용사인 Amplify의 지분을 인수하며 미국 ETF 시장에 본격적으로 진출했습니다. 2023년에는 SAMNY는 Amplify와 전략적 제휴를 통해 'Amplify-Samsung SOFR ETF'를 미국 시장에 성공적으로 상장했습니다. 2024년에는 'Amplify Bloomberg U.S. Treasury 12% Premium Income ETF'를 추가로 상장하며, 한국 ETF의 성공 모델을 미국 시장에 도입하는 데 성공하였습니다. 뉴욕이라는 글로벌 금융의 핵심 지역에서 SAMNY는 지금까지 채권 운용에 대한 전문성을 기반으로 지속적인 혁신과 전략적인 사업 확장을 통해 입지를 강화하고 있습니다. 앞으로 SAMNY는 주식과 파생상품 등으로 운용영역을 넓히며 종합 자산운용사로서 도약할 계획입니다. 또한, 현지 운용사업을 꾸준히 확대하고 새로운 기회를 발굴함으로써, 삼성자산운용의 글로벌 비전을 선도적으로 실현하고 있습니다.



뉴욕법인 주요 사업



미국 ETF 비즈니스

- ETF 상품개발, 상장 및 운용
- 현지 유망 ETF 국내 도입 지원



미국 유가증권 위탁 전문 운용사

- 고객 : 삼성생명, 국내외 대형 보험사 및 기관투자자
- 상품 : 해외채권 일임, Active 공모펀드, ETF



현지 신사업 육성 및 지원

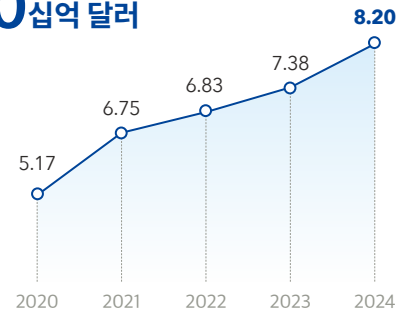
- Amplify 파트너십 강화
- 투자 Holding Company 관리
- 현지 신사업 기회 발굴

운용 자산

(단위: 십억 달러)



8.20십억 달러

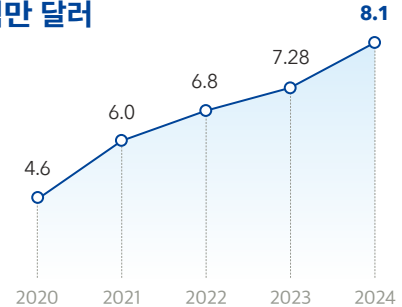


매출

(단위: 백만 달러)



8.1백만 달러



세전이익

(단위: 백만 달러)



4.4백만 달러

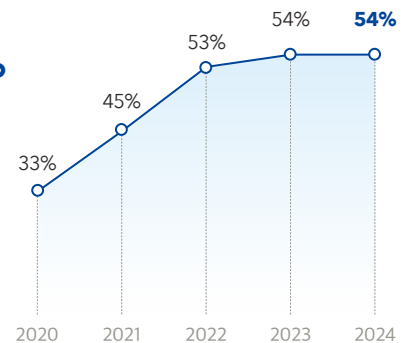


이익률

(세전이익 기준)

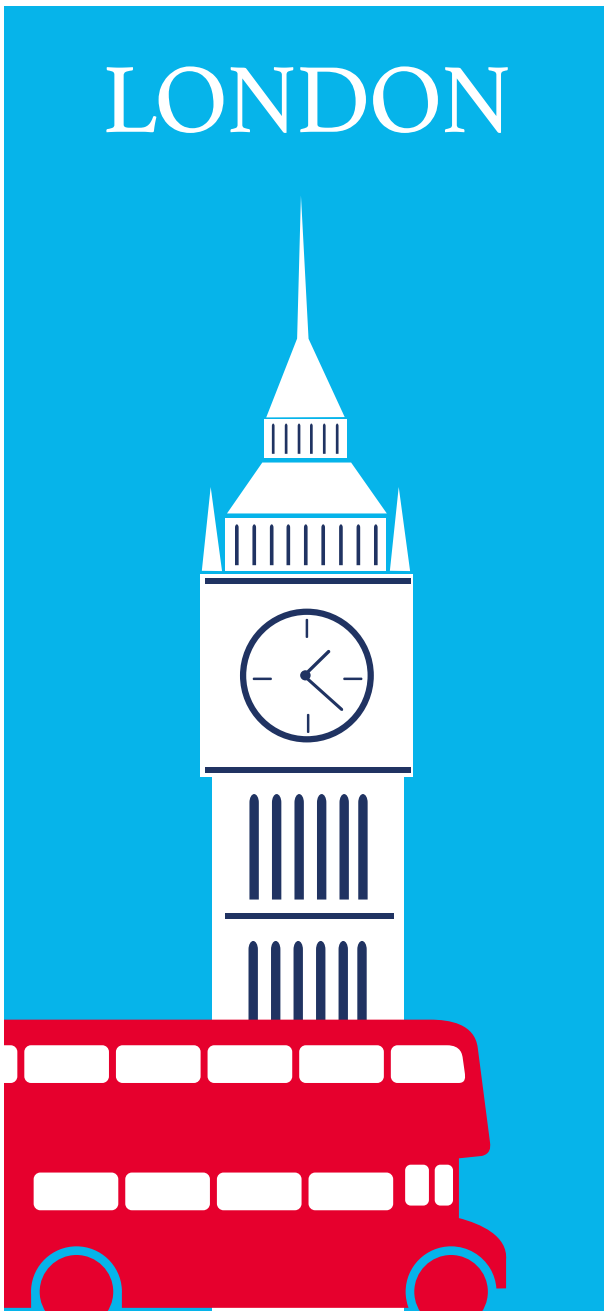


54%



OVERSEAS SUBSIDIARIES

현지법인



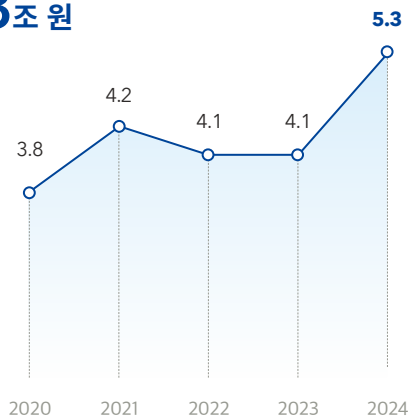
Samsung Asset Management London (SAMLN)은 1991년 4월 삼성생명의 첫 번째 해외운용자회사로 설립되어 2015년 12월 삼성자산운용의 자회사로 편입되었습니다.

설립이후 유럽 국공채와 회사채 운용 통해 축적한 역량을 바탕으로 2024년 말 기준 약 5조3천 억 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 대체 자산 시장의 성장과 수요 증가에 발맞춰 2022년 인프라 운용 데스크를 설립하였으며, 약 1조2천억 원 규모의 유럽 인프라 자산을 관리하며 국내 운용사 유일의 해외 현지 기반 인프라 운용 서비스를 제공하고 있습니다. 이 외에도 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

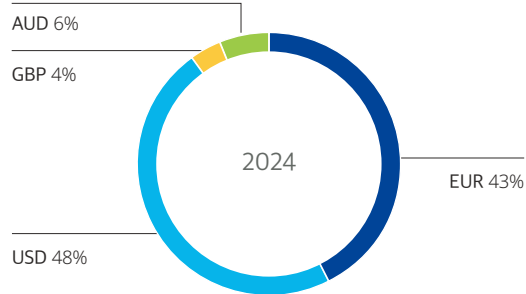
해외채권 운용자산

(단위: 조 원)

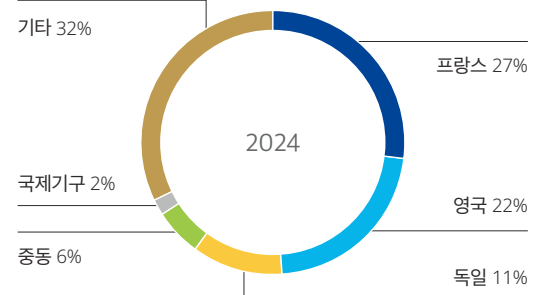
5.3조 원



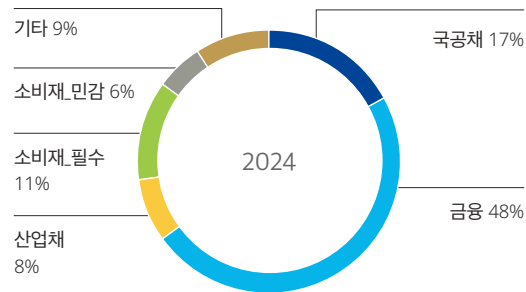
채권 포트폴리오, 통화 비중



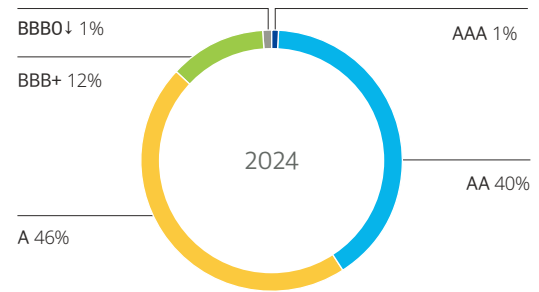
채권 포트폴리오, 국가 비중



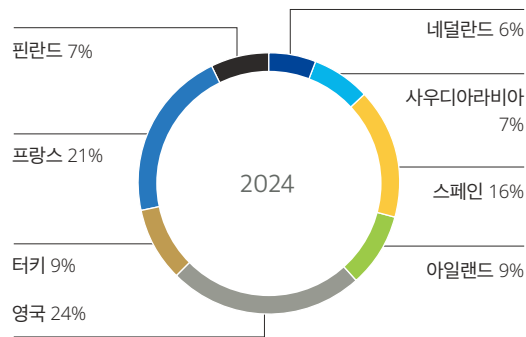
채권 포트폴리오, 섹터 비중



채권 포트폴리오, 신용등급 비중



인프라 포트폴리오, 규모 비중



인프라 포트폴리오, 통화 비중



인프라 포트폴리오, 섹터 비중



OVERSEAS SUBSIDIARIES

현지법인



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 10배 이상 성장해, 투자자로 하여금 손쉽게 비트코인에 투자할 수 있는 기회를 제공하고 있습니다.

2025년에도 시장을 선도할 수 있는 글로벌 하이테크 관련 ETF 상품 라인업을 지속적으로 확대해가며 아시아 리테일 및 기관 고객의 ETF 투자 자금 유치에 주력해 나갈 계획입니다. SAMHK 은 2024년 연말 기준 약 1.4조 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 운용 자산

(단위: 조 원)

1.4조 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.

- 64 리스크관리
- 66 컴플라이언스, 법무
- 68 금융소비자보호담당
- 70 윤리경영, 부정제보
- 72 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 집행위원회를 운영하고 있으며, 리스크 관리 집행위원회를 통하여 리스크의 전반적인 점검과 필요사항을 결정하고 있습니다. 리스크 관리 전담 조직들의 리스크 측정, 분석 및 모니터링 활동을 통해 발견된 사항들은 리스크 관리 집행위원회에 보고되며, 리스크 관리 전담 조직은 리스크관리팀, 대체투자심사팀, 컴플라이언스팀, 법무팀과 경영진단담당이 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.

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.

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



경영진단담당

재무감사, 준법감사, 업무감사, 경영감사, IT 감사

리스크 관리



운용과 Risk 관리 업무와의
건제와 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

단계별 리스크 관리 프로세스



사전 관리

- 투자 가이드라인 운영
- 신용(Credit) 리스크 관리 체계
- 상품개발 전 전략 리스크 점검

중간 관리

- 리스크 모니터링
- 위규사항 일일 점검

사후 관리

- 리스크 해소 프로세스
- 원인 분석 등 피드백

위험요인 정의 및 측정지표



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

유동 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 내부 통제기준을 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 헌장



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.

금융소비자의 눈높이에 맞는 상품과 서비스 제공

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

고객의 소중한 자산 증식을 도와드리기 위해 필요한 상품을 설계하고, 고객께서 잘 이해하실 수 있도록 자세하게 설명서를 작성하며, 판매 및 서비스 과정에서 법령과 기준을 준수하고 있는지 항상 점검합니다.

금융소비자의 의견을 경청하고 도움을 드리기 위한 노력

삼성자산운용은 금융소비자의 제안을 소중하게 받들고 있습니다.

자체 CS센터와 홈페이지 제안 접수 창구를 통해 고객의 문의에 응대해드리고자 노력하며, 요청하신 민원에 대해서는 고객의 입장에서 해결을 지원해 드릴 수 있도록 최선을 다합니다.

금융소비자의 권리 존중을 위한 임직원 윤리역량 강화

삼성자산운용의 모든 임직원은 금융소비자 보호의 일선 책임자입니다.

고객의 권리 존중에 필요한 원칙과 준수사항을 숙지하고 체득하기 위해 연간 학습체계를 통해 법규지식 및 윤리의식을 강화하도록 상시 관리합니다.



상품개발 및 판매 프로세스 과정에 대한 모니터링



① 상품 개발

상품의 위험 요인을 최대한 인식하고 대응방안 마련
금융소비자에 대한 이익침해 요소의 제거



② 설명서 제작

상품의 구조에 대한 정확하고 충분한 안내 포함
금융소비자의 오해를 유발할 잘못된 표현사용 여부 점검



③ 판촉 활동

부당권유 또는 불공정영업행위 예방
정당한 이유 없는 금융소비자간 차별 여부 감시



④ 사후 점검

상품의 운용에 영향을 주는 중요한 환경 변동
금융소비자의 의견을 반영하는 절차 마련 및 운영

금융소비자보호 내부통제 활동



① 민원 응대를 위한 전사 협업체계 운영

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



② 소비자보호 평가를 반영한 업무성과 관리

- 관련 법령 및 내규의 이행 충실도를 판매관련 임직원의 업무목표에 반영
- 연간 소비자보호 평가결과를 성과 보상의 중요 지표로 활용



③ 불완전판매 점검 및 예방

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



④ 임직원 직무윤리 교육 프로그램 제공

- 전 임직원에게 대한 직무윤리 필수 교육을 정기적으로 실시
- 판매 관련 임직원에게 대한 현장 법규 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 경영진단담당의 확인 절차를 거쳐 필요 조치를 이행하는 한편 제보자에게는 빠른 시일 내에 처리결과를 회신하며, 제보내용은 비공개 방식으로 처리하여 제보자의 비밀을 절대적으로 보호하고 실명제보를 원칙으로 하고 있습니다.

감사 결과 위법 부당사항 또는 개선이 요구되는 사항을 발견한 때에는 감사위원회에서 대표이사과 담당부서에 시정 및 개선 등 처분을 요구하며, 필요시 징계위원회에 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.

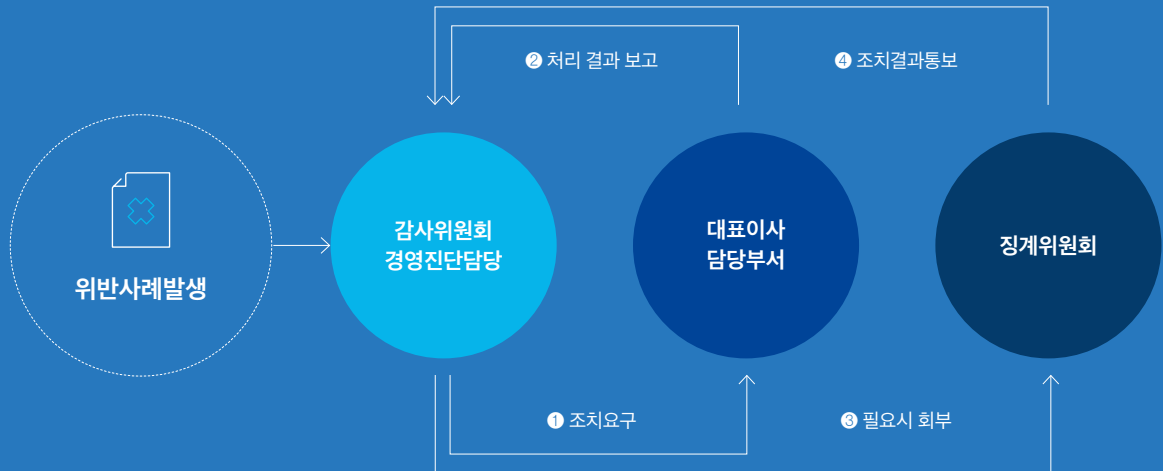


Social Responsibility

글로벌 기업시민으로서 사회적 책임을 다한다

- 기업시민으로서 지켜야 할 기본적 책임을 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 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 교육환경이 어려운 중학생들에게 진로탐색 및 기초 소양, 교과 학습을 제공하고 중학생들의 롤모델인 대학생 멘토와 삼성 임직원, 학습 전문가들의 입체적 멘토링을 통해 자신의 꿈을 향해 도전하는 건강한 청소년으로 성장하도록 지원하고 있습니다. 또한 멘토로 참여하는 대학생들은 중학생을 멘토링 하면서 봉사 정신을 실천하고 리더십을 함양하는 기회를 통해 미래 국가 사회에 기여하는 우수 인재로 함께 성장할 수 있을 것입니다.

드림 클래스는 2012년 시작되어 2020년까지 누적으로 중학생 8.4만 명, 대학생 2.4만 명이 참여하는 현장학습 중심 프로그램으로 진행되다가 2021년부터는 드림클래스 2.0을 론칭하여 온·오프라인 교과 학습 외에도 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 15개 자립지원센터를 통해 자립준비청년 총 3만 7,840명의 자립을 함께 해오고 있으며 2024년 11월에는 충북센터를 새로이 개소하였습니다.



상생협력

삼성자산운용은 삼성금융네트워크의 일원으로서 다양한 CSR 활동을 공동으로 진행하고 있습니다. 먼저, 마음이 건강한 학교 문화를 만들기 위해 학생 개개인의 마음 건강을 보호하고, 학교 내 생명존중 문화를 확산시키고 있습니다. 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 3개 학교 시범사업 운영을 시작으로 2024년에는 10개 학교의 라이키들이 대학생 멘토들과 함께 마음보호훈련을 강의하고 진행했습니다. 이와 함께 지난 6월에는 교육부, 생명의 전화와 함께 개발한 SNS 기반의 청소년 상담채널 '라임'을 오픈하여 다운로드 2.2만 건, 접속 9.8만 건, 상담 6.7천 건의 성과를 창출하였습니다.

그리고 당사는 2024년부터 시각장애인 안내견 지원사업을 시작하고 있습니다. 삼성안내견학교는 시각장애인 안내견 양성·기증으로 장애인과 안내견에 대한 인식을 개선하고자 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 사회공헌사업으로서 1999년 장애인복지법 내 장애인보조견 조항 신설에도 기여하는 등 시각 장애인 재활에 필수적인 사회적 공공재로 자리매김하고 있습니다.

한편 삼성자산운용은 지역 내 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 재활 트레이닝에 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 자매마을을 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 투자상품과 솔루션을 제공하며, 높은 도덕성과
철저한 원칙에 입각하여 리스크를 관리하고 있습니다.
이를 통해 고객의 소중한 자산이 더 큰 꿈과 희망이 되도록 노력하겠습니다.

- 74 독립된 감사인의 감사보고서
- 76 연결재무상태표
- 77 연결포괄손익계산서
- 78 연결자본변동표
- 80 연결현금흐름표
- 82 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 2024년 12월 31일과 2023년 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 2024년 12월 31일과 2023년 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 표시할 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 미칠것이 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

2025년 3월 11일

이 감사보고서는 감사보고서일(2025년 3월 11일) 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 27(당)기 : 2024년 12월 31일 현재

제 26(전)기 : 2023년 12월 31일 현재

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	당기말	전기말
자산		
I. 현금및현금성자산	87,540,743,017	162,061,400,521
II. 당기손익-공정가치금융자산	1,330,778,153,220	1,203,890,509,871
III. 기타포괄손익-공정가치금융자산	25,227,537,511	17,929,615,689
IV. 상각후원가금융자산	351,877,348,822	242,416,266,943
V. 관계기업투자주식	44,575,576,208	102,967,723,208
VI. 유형자산	2,991,404,990	3,042,393,839
VII. 사용권자산	28,645,288,521	5,212,070,854
VIII. 무형자산	25,196,827,486	31,218,944,759
IX. 순확정급여자산	3,067,657,485	3,243,503,010
X. 이연법인세자산	36,295,493	-
XI. 기타자산	6,834,102,589	3,295,720,953
자산총계	1,906,770,935,342	1,775,278,149,647
부채		
I. 당기손익-공정가치금융부채	12,421,952,937	6,392,917,553
II. 예수부채	19,382,408,217	24,197,524,708
III. 차입부채	204,200,000,000	542,700,000,000
IV. 기타금융부채	615,673,186,796	315,469,848,175
V. 총당부채	431,011,526	345,744,553
VI. 당기법인세부채	24,724,084,713	23,466,712,921
VII. 이연법인세부채	3,073,981,762	10,499,512
VIII. 기타부채	10,139,213,145	6,580,383,755
부채총계	890,045,839,096	919,163,631,177
자본		
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	1,016,725,096,246	856,114,518,470
I. 자본금	93,430,000,000	93,430,000,000
II. 자본잉여금	(384,524,208)	(384,524,208)
III. 기타포괄손익누계액	36,818,293,687	(1,947,749,209)
IV. 이익잉여금	886,861,326,767	765,016,791,887
비지배지분	-	-
자본총계	1,016,725,096,246	856,114,518,470
부채 및 자본총계	1,906,770,935,342	1,775,278,149,647

CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME

연결포괄손익계산서

제 27(당)기 : 2024년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

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

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	당기말	전기말
I. 영업수익	472,097,654,930	352,819,223,735
1. 수수료수익	314,540,650,846	278,460,345,240
2. 금융상품 평가 및 처분이익	82,913,180,656	38,213,418,284
3. 이자수익	58,831,734,070	28,410,556,422
4. 외환거래이익	7,084,495,060	1,030,193,387
5. 배당금수익	8,648,367,200	6,582,847,124
6. 기타수익	79,227,098	121,863,278
II. 영업비용	312,265,061,475	210,645,423,377
1. 수수료비용	16,018,112,840	9,809,990,094
2. 금융상품 평가 및 처분손실	64,713,929,228	17,529,722,831
3. 이자비용	46,454,829,613	16,723,163,681
4. 외환거래손실	701,026,760	816,099,928
5. 판매비	21,420,402,799	11,775,209,460
6. 일반관리비	162,945,224,331	153,978,625,779
7. 기타비용	11,535,904	12,611,604
III. 영업이익	159,832,593,455	142,173,800,358
IV. 영업외손익	(21,303,094)	(478,439,603)
1. 영업외수익	2,821,266,556	770,780,043
2. 영업외비용	2,842,569,650	1,249,219,646
V. 법인세비용차감전순이익	159,811,290,361	141,695,360,755
VI. 법인세비용	37,966,755,481	35,053,533,017
VII. 당기순이익	121,844,534,880	106,641,827,738
VIII. 기타포괄손익	38,766,042,896	3,224,086,023
1. 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목	(1,316,507,945)	(819,188,931)
기타포괄손익-공정가치금융자산평가손익	(186,968,955)	(352,640,784)
확정급여부채 재측정요소	(1,498,813,663)	(705,775,565)
지분법자본변동	(18,548,862)	-
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목의 법인세	387,823,535	239,227,418
2. 후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목	40,082,550,841	4,043,274,954
기타포괄손익-공정가치금융자산평가손익	(377,948,551)	305,328,199
해외사업환산손익	44,183,826,284	3,326,187,276
현금흐름위험회피손익	(3,845,706,633)	664,011,379
후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목의 법인세	122,379,741	(252,251,900)
IX. 당기총포괄이익	160,610,577,776	109,865,913,761
X. 당기순이익의 귀속	121,844,534,880	106,641,827,738
1. 지배기업의 소유주	121,844,534,880	106,641,827,738
XI. 당기총포괄이익의 귀속	160,610,577,776	109,865,913,761
1. 지배기업의 소유주	160,610,577,776	109,865,913,761
XII. 지배기업 주주지분에 대한 주당이익		
1. 기본주당순이익	6,521	5,707

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

연결자본변동표

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

과목	자본금	자본잉여금
2023.1.1 (전기초)	93,430,000,000	(384,524,208)
총포괄이익		
당기순이익	-	-
기타포괄손익	-	-
확정급여부채 재측정요소	-	-
기타포괄손익-공정가치금융자산 평가손익	-	-
해외사업환산손익	-	-
현금흐름위험회피손익	-	-
2023.12.31 (전기말)	93,430,000,000	(384,524,208)
2024.1.1 (당기초)	93,430,000,000	(384,524,208)
총포괄이익		
당기순이익	-	-
기타포괄손익	-	-
확정급여부채 재측정요소	-	-
기타포괄손익-공정가치금융자산 평가손익	-	-
지분법자본변동		
해외사업환산손익	-	-
현금흐름위험회피손익	-	-
2024.12.31 (당기말)	93,430,000,000	(384,524,208)

제 27(당)기 : 2024년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

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

(단위: 원)

기타포괄손익누계액	이익잉여금	지배기업의 소유주 귀속	비지배지분	총계
(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
(1,947,749,209)	765,016,791,887	856,114,518,470	-	856,114,518,470
-	121,844,534,880	121,844,534,880	-	121,844,534,880
38,766,042,896	-	38,766,042,896	-	38,766,042,896
(1,154,179,957)	-	(1,154,179,957)	-	(1,154,179,957)
(399,347,936)	-	(399,347,936)	-	(399,347,936)
(18,548,862)	-	(18,548,862)	-	(18,548,862)
44,183,826,284	-	44,183,826,284	-	44,183,826,284
(3,845,706,633)	-	(3,845,706,633)	-	(3,845,706,633)
36,818,293,687	886,861,326,767	1,016,725,096,246	-	1,016,725,096,246

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

연결현금흐름표

제 27(당)기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지
제 26(전)기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	당기말	전기말
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	(534,925,038,035)	(433,619,702,412)
1. 영업에서 창출된 현금흐름	(553,215,103,496)	(425,090,473,276)
당기순이익	121,844,534,880	106,641,827,738
당기손익-공정가치금융자산평가손실	18,417,145,346	5,305,110,650
파생상품평가손실	13,046,342,334	4,773,591,480
지분법손실	40,949,220	-
기대신용손실	71,667,675	107,896,886
이자비용	46,454,829,613	16,723,163,681
외화환산손실	121,379,411	162,121,585
퇴직급여	2,717,712,721	2,613,493,580
감가상각비	1,526,633,017	1,499,461,452
사용권자산상각비	7,933,457,430	8,628,094,217
무형자산상각비	7,113,501,688	7,029,868,161
무형자산손상차손	2,435,047,250	750,212,775
유형자산처분손실	285,224	665,608
복구공사비	11,535,904	12,611,604
기타영업외비용	356,062	12,918,086
법인세비용	37,966,755,481	35,053,533,017
당기손익-공정가치금융자산평가이익	(44,231,974,869)	(21,927,468,965)
파생상품평가이익	(463,966,055)	(208,466,341)
지분법이익	(2,719,808,034)	(751,379,532)
기대신용손실 환입	(3,121,141)	(28,734,040)
이자수익	(58,831,734,070)	(28,410,556,422)
외화환산이익	(6,452,526,250)	(180,012,216)
배당금수익	(8,648,367,200)	(6,582,847,124)
유형자산처분이익	(865,000)	-
사용권자산처분이익	(951,207)	(3,011,266)
자산 · 부채의 증감	(691,563,922,926)	(556,312,567,890)
당기손익-공정가치금융자산의 증감	(653,450,457,706)	(551,487,764,455)
상각후원가금융자산의 증감	(36,577,887,263)	(31,277,384,145)
기타자산의 증감	(3,766,535,406)	592,623,878
당기손익-공정가치금융부채의 증감	515,540,862	4,053,864,858
예수부채의 증감	(4,815,116,491)	16,995,629,620
기타금융부채의 증감	6,644,743,984	5,787,877,795
기타부채의 증감	3,558,829,390	2,945,400,738
충당부채의 증감	(3,040,296)	(252,816,179)
퇴직금의 지급	(3,670,000,000)	(3,670,000,000)

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	당기말	전기말
2. 이자수익의 수취	60,213,862,929	26,359,804,524
3. 이자비용의 지급	(19,137,479,337)	(11,691,107,349)
4. 배당금의 수취	10,292,437,522	5,639,236,005
5. 법인세의 납부	(33,078,755,653)	(28,837,162,316)
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	207,807,480,460	(77,409,469,398)
1. 투자활동으로 인한 현금유입	391,485,471,316	120,378,817,830
정기예적금의 감소	89,318,345,905	71,648,811,755
대여금의 감소	2,688,016,442	1,474,757,693
보증금의 감소	481,081,355	1,324,436,753
상각후원가금융자산의 상환(채무상환)	1,150,168,800	30,000,000,000
기타포괄손익-공정가치금융자산의 처분	1,363,980,000	15,929,806,597
유형자산의 처분	852,852	1,005,032
연결범위변동	296,483,025,962	-
2. 투자활동으로 인한 현금유출	(183,677,990,856)	(197,788,287,228)
정기예적금의 증가	(76,320,979,319)	(81,123,030,767)
대여금의 증가	(86,868,800,000)	(7,210,929,592)
보증금의 증가	(220,180,159)	(731,202,598)
상각후원가금융자산의 취득(채무상환)	(4,743,414,632)	-
기타포괄손익-공정가치금융자산의 취득	(6,461,241,459)	(28,732,525,132)
관계기업투자주식의 취득	(4,113,495,658)	(65,473,650,000)
유형자산의 취득	(1,514,513,824)	(1,488,689,763)
사용권자산의 취득	(7,353,216)	-
무형자산의 취득	(3,428,012,589)	(3,435,081,021)
연결범위변동	-	(9,593,178,355)
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	248,385,548,067	539,345,967,546
1. 재무활동으로 인한 현금유입	1,966,226,078,530	1,234,382,427,773
차입부채의 증가	1,372,120,000,000	1,092,100,000,000
기타금융부채의 증가	594,106,078,530	142,282,427,773
2. 재무활동으로 인한 현금유출	(1,717,840,530,463)	(695,036,460,227)
차입부채의 감소	(1,710,620,000,000)	(686,500,000,000)
리스료의 지급	(7,220,530,463)	(8,536,460,227)
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)(I + II + III)	(78,732,009,508)	28,316,795,736
V. 기초 현금및현금성자산	162,061,400,521	133,092,874,366
VI. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	4,211,352,004	651,730,419
VII. 기말 현금및현금성자산	87,540,743,017	162,061,400,521

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 연기금투자플 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 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
2009. 11 연기금투자플 중간운용사 재선정

2010~2019

- 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 연기금투자플 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. 06 고용노동부 산재보험기금 전담운용기관 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. 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. 09 연기금투자플 중간운용사 재선정
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. 06 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

2020~2024

- 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 연기금투자플 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)
2023. 12 Kodex CD금리, 상장 이후 최단기간 5조 원 돌파 등 대형화 성공
 (2023.12.06 기준 5.9조 원)
2024. 02 삼성자산운용, KG제로인 '올해 펀드대상' 수상
2024. 05 Kodex 미국 대표지수TR ETF 2종 순자산 2조 원 돌파
 (2024.05.23 기준 2조 원)
2024. 07 Kodex ETF 순자산 60조 원 돌파
 고용노동부 산재보험기금 전담운용기관 재선정

삼성자산운용

삼성자산운용

서울특별시 서초구 서초대로 74길 11 삼성자산운용(16층~18층) TEL 02-3774-7600

www.samsungfund.com www.kodex.com



2025 삼성자산운용 Profile Book에 사용된 용지는 FSC®(산림관리협회의, Forest Stewardship Council®) 인증 산림에서 나온 재료와 재활용 재료로 만든 용지에 콩기름 잉크로 인쇄되었습니다.