| 자산운용보고서 |

운용기간 : 2023.10.21 ~ 2024.01.20

Samsung Financial Networks

삼성 연타남녀3040 증권자H[채혼-재간접형]

펀드 수익률 (기준일 : 2024.01.20 / 설정일 : 2020.07.21)

3개월 수익률	1년 수익률	설정 이후 수익률
6.38%	3.77%	2.11%

펀드매니저의 한마디

인컴자산 중심의 주식
및 채권 포트폴리오

삼성자산운용

펀드 수익률

(기준일: 2024.01.20)

[초과수익률]

+6.38%

기간 수익률

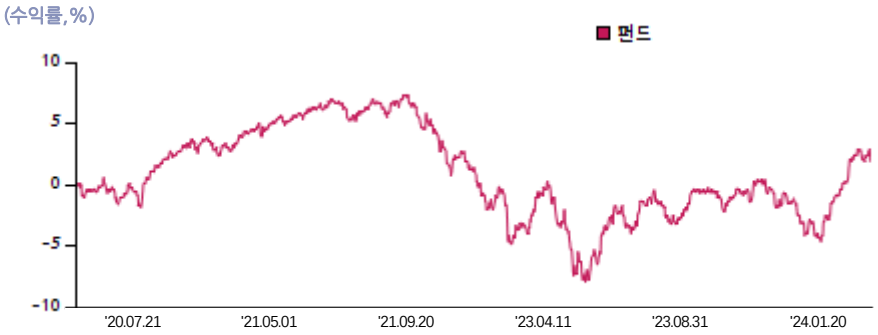
(단위:%)

구 분	1개월	3개월	6개월	1년	3년	설정 이후
Class Cpe(퇴직연금)	-0.21	6.38	1.60	3.77	-1.25	2.11
비교지수(벤치마크)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

※ Class Cpe(퇴직연금) 기준

※ 비교지수 : 비교지수 없음

전체 수익률



운용 경과

(기준일: 2024.01.20)

미 금리 인하 가시화로 자산시장 상승

지난 3개월간 (2023.10.21-2024.01.20) 삼성연타남녀3040증권자H[주혼-재간접형] 펀드는 미 금리 인하 기대에 따른 자산시장 동반상승으로 Cpe(퇴직연금) 클래스 기준 +6.4%의 수익률을 보였습니다.

글로벌 금융시장은 미 연준이 공식적으로 금리인하 시점에 대해 논의한 것으로 알려지면서 주식과 채권 등 주요 자산가격이 꾸준히 상승세를 보였습니다. 인하를 선반영하며 채권시장이 전 섹터 긍정적인 성과를 보였으며, 예상을 상회하는 기업 실적을 바탕으로 주식 또한 강세를 보였습니다. 자산시장이 전반적으로 양호한 성과를 보였으며, 투자 지역/섹터 내 미국 성장주 및 미국 투자등급 채권의 상승이 두드러졌습니다.

운용 계획

(기준일: 2024.01.20)

인컴자산 중심의 주식 및 채권 포트폴리오

본 펀드는 Capital Group에 의해 위탁 운용되며 인컴을 강화하여 은퇴 후 자산관리에 특화된 맞춤형 펀드로 자산을 효과적으로 유지, 활용할 수 있도록 돕는 글로벌 인컴 자산배분 펀드입니다. 본 펀드는 글로벌 채권, 인컴형 주식 등 인플레이션 상승에 대응할 수 있는 자산 중심으로 분산투자하고 있습니다. 현재 시장은 글로벌 경기침체 우려와 이에 따른 글로벌 증시 변동성 상승 등 불확실성이 잔존하고 있으나 장기 글로벌 경제에 대한 긍정적인 전망을 유지합니다. 향후 시장전망에 따라 하위펀드 및 포트폴리오의 세부 비중을 조절하여 장기적 관점에서 지속적 변동성 관리를 통해 손실을 방어하며 견조한 수익을 시현하도록 하겠습니다.

펀드매니저 **정한나** 배상

1 펀드 개요

● 기본정보

펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다

운용기간	2023.10.21 ~ 2024.01.20
자산운용회사	삼성자산운용
펀드재산 보관회사	국민은행
펀드 종류	투자신탁,증권(재간접형),개방형,추가형,종류형,모자형
최초설정일	2020.07.21
위험등급	4등급(보통위험)
고난도 펀드 여부	해당사항 없음
일반사무관리회사	삼성자산운용
존속기간	별도의 종료일 없음
판매회사	삼성생명보험,삼성화재보험

펀드명	금융투자협회 펀드코드
삼성StableIncome증권모투자신탁 제2호[채권혼합-재간접형]	BQ346
삼성탑티어글로벌헤지펀드증권모투자신탁[주식혼합-재간접형]	D7540
삼성연타남녀3040증권자투자신탁H[주식혼합-재간접형]	D7726
삼성연타남녀3040증권자투자신탁H[주식혼합-재간접형]_C-P	D8024
삼성연타남녀3040증권자투자신탁H[주식혼합-재간접형]_C-Pe	D8025
삼성연타남녀3040증권자투자신탁H[주식혼합-재간접형]_Cp	D8026
삼성연타남녀3040증권자투자신탁H[주식혼합-재간접형]_Cp-f	D8028
삼성연타남녀3040증권자투자신탁H[주식혼합-재간접형]_Cpe	D8027

● 재산현황

펀드의 당기와 전기 재산현황 및 기준가격을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 억원, 억좌)

항목	전기말	당기말	증감률(%)
자산 총액 (A)	0.17	0.24	42.6
부채 총액 (B)	0.00054260	0.00794480	1,364.2
순자산총액(C=A-B)	0.17	0.23	38.3
발행 수익증권 총 수(D)	0.17	0.22	29.8
기준가격※ (E=C/D*1000)	974.80원	1,038.34원	6.5

(단위:원)

종류(Class)별 기준가격 현황			
종류	전기말	당기말	증감률(%)
Class Cpe(퇴직연금)	959.80	1,021.05	6.4

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2 운용 현황 (기준일 : 2024.01.20)

● 상세 기간 수익률

각 기간별 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드 (비교지수*)	6.52 (0.00)	1.87 (0.00)	3.05 (0.00)	4.31 (0.00)	-2.38 (0.00)	0.29 (0.00)	-
비교지수대비성과	+6.52	+1.87	+3.05	+4.31	-2.38	+0.29	-

종류(Class)별 현황							
	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
Class Cpe(퇴직연금)	6.38	1.60	2.65	3.77	-3.39	-1.25	-
Class Cpe(퇴직연금)	6.38	1.60	2.65	3.77	-3.39	-1.25	-

* 비교지수 :

● 연도별 수익률

과거 3년의 연간 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	2021년	2022년	2023년
운용펀드 (비교지수*)	4.98 (0.00)	-9.56 (0.00)	7.06 (0.00)
비교지수대비성과	+4.98	-9.56	+7.06

* 비교지수 :

3 자산 현황 (기준일 : 2024.01.20)

● 자산구성현황

아래표를 통하여 자산구성 및 통화별 금액의 구성비중을 확인하실 수 있습니다.

※ 자펀드인 경우 자산구성현황은 모펀드 투자비중을 감안하여 산출

(단위 : 억원, %)

통화별 구분 (기준 환율)	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물	기타			
KRW (1.0)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	0.04 (18.3)	-	0.04 (16.3)
USD (1,339.0)	-	-	-	0.19 (80.7)	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.19 (81.4)
EUR (1,456.7)	-	-	-	0.01 (2.3)	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.01 (2.3)
GBP (1,700.1)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
합계	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.20 (83.1)	0.00 (0.0)	0.00 (-2.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.04 (19.0)	0.00 (0.0)	0.24 (100.0)

※ ( ) :구성비중 %

● 환헤지에 관한 사항

(단위 : %)

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(24년01월20일) 현재 환헤지 비율	(2024.01.20~2024.01.20) 환헤지 비용 주2)
80~110	91.0	-

주1) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

주2) 이 투자신탁은 투자대상자산에 대해 장·내외 파생상품 등을 이용하여 환헤지 전략을 수행합니다. 장내파생상품을 활용하는 경우에는 증거금 및 수수료 등 비용이 정형화되어 있어 환헤지 비용 산출이 가능하지만, 장외파생상품의 경우에는 계약 환율 자체에 이미 비용이 반영되어 있어 환헤지 비용을 별도로 분리하여 산출하는 것이 불가능합니다. 환헤지 전략이 장·내외 파생상품을 모두 이용하여 이루어질 수 있다는 점을 감안할 때, 비용 산출이 불가능한 장외파생상품을 제외하고 장내파생상품의 비용만을 산출할 경우 투자자에게 부적절하거나 잘못된 정보를 제공하게 될 수 있으므로 환헤지에 따른 비용을 별도로 기재하지 않습니다.

주3) 펀드 규모가 소규모일 경우에는 환헤지 비율이 달라질 수 있습니다.

● 환헤지를 위한 파생상품(장외)

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선도	한국씨티은행	CURRENCY	매도	2024.02.08	1.22	-	-7.29	AA+
선도	하나은행	CURRENCY	매도	2024.02.08	15.37	-	-313.97	AAA
선도	대구은행	CURRENCY	매도	2024.02.15	0.39	-	-32.69	AAA
선도	대구은행	CURRENCY	매도	2024.02.15	0.80	-	-44.42	AAA
선도	STATE STREET	CURRENCY	매도	2024.02.16	0.08	-	-3.35	
선도	STATE STREET	CURRENCY	매수	2024.02.15	0.50	-	5.33	
선도	STATE STREET	CURRENCY	매수	2024.02.15	0.27	-	1.16	
선도	STATE STREET	CURRENCY	매도	2024.02.15	0.18	-	-5.12	
선도	STATE STREET	CURRENCY	매도	2024.02.01	0.32	-	-16.23	

● 주요 자산보유 현황

펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식 제외)을 나타냅니다. 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서에서 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 집합투자증권

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
CAP GRP GLOBAL BOND-CH USD	15.4	105	3.7	룩셈부르크	기타펀드	
CAP GP-GLOBAL INT BD-C USD	11.6	183	2.8	룩셈부르크	기타펀드	
CAP GLOBAL ALLOCAT FD-C USD	7.7	58	1.8	룩셈부르크	기타펀드	
CAP GRP-CAP IN BUILDER C USD	7.7	104	1.8	룩셈부르크	기타펀드	
CAPITAL GP INV CO AM-C USD	5.8	44	1.4	룩셈부르크	기타펀드	

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
예금	18.3	4	4.3	한국		
외화예금(달러)	0.7	0	0.2	미국	예금	

4 투자운용전문인력 현황

● 운용전문인력

(단위 : 개, 억원)

성 명	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회 등록번호
		펀드 개수	운용 규모	펀드 개수	운용 규모	
정한나	책임펀드매니저*	5	231.7	-	-	2112000223
책임펀드 매니저 주요 운용경력	2017년 07월 ~ 2019년 06월 삼성자산운용 Asset Allocation팀 2019년 07월 ~ 2022년 11월 삼성자산운용 멀티에셋운용팀 2022년 12월 ~ 現 삼성자산운용 자산배분운용팀					

* '책임펀드매니저'란 펀드매니저 중 투자 전략수립 및 의사결정에 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 인력

※ 펀드매니저 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

● 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2020-07-21 ~ 현 재	정한나

● 위탁운용전문인력

성명	직위	주요 경력	기타
Steve T. Watson	MANAGER	- Equity portfolio manager as one of the GPOC members(現)	
		- Director and Senior Vice President of Capital Research Company(現)	
		- Chairman of Capital's China Group(現)	
		- Research analyst for Stanford C. Bernstein & Co. in New York(前)	
		- Bachelor's degree from the University of Massachusetts	
		- MBA in finance from New York University Graduate School of Business Administration	

5 비용 현황 (전기 : 2023.07.21 ~ 2023.10.20 / 당기 : 2023.10.21 ~ 2024.01.20)

● 총보수 비용비율(연환산)

(단위 : %)

구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
	총보수비용 비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	중개수수료 비율

	구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
		총보수비용 비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	중개수수료 비율
Class ALL	전기	0.52	-	0.55	-
	당기	0.52	-	0.55	-

종류(Class)별 현황

Class Cp	전기	0.72	-	0.79	-
	당기	-	-	-	-
Class Cpe(퇴직연금)	전기	0.52	-	0.54	-
	당기	0.52	-	0.55	-

* 총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액 (보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

** 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈비율로 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

● 보수 및 비용 지급현황(분기별)

(단위 : 백만원, %)

	구분		전기		당기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
운용펀드	자산운용회사		0.01	0.07	0.01	0.07
	판매회사	Cp(퇴직연금)	0.00	0.10	-	-
		Cpe(퇴직연금)	0.01	0.05	0.01	0.05
	펀드재산보관회사		0.00	0.01	0.00	0.01
	일반사무관리회사		-	-	-	-
	보수 합계		0.02	0.13	0.02	0.13
	기타비용		-	0.00	0.00	0.00
	증권거래비용	단순매매 중개수수료	-	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무등 서비스 수수료	-	0.00	0.00	0.00
		합계	-	0.00	0.00	0.00
	증권거래세		-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율
** 증권거래세(0.3%)는 국내 주식종목을 포함하는 펀드에 한해서만 산출됩니다.
*** 기타비용이란 회계감사비용, 유가증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 보수 및 증권거래비용은 제외한 것입니다.
※ 성과보수내역 : 없음

6 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

해당 펀드가 동일한 집합투자업자가 운용하는 다른 펀드에 투자하는 경우(재간접구조 등) 아래와 같이 투자대상 집합투자기구명과 펀드의 보유 비중 등을 기재한다.

(단위 : 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100 (%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
삼성StableIncome증권모투자신탁 제2호[채권혼합-재간접형]	11,402,300,356	14,944,628	0.13
삼성탑티어글로벌헤지펀드증권모투자신탁[주식혼합-재간접형]	2,596,954,648	1,615,534	0.06

7 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

● 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

(재간접 투자) 피투자펀드 운용사의 건전성, 피투자펀드의 성과 및 운용전략 위험, 최종 기초자산 관련 신용 및 시장위험, 유동성위험, 환위험 등

● 주요 위험 관리 방안

법규 상 한도, 투자자별 가이드라인 및 내부 위험관리지침 상 제약사항에 대한 일간 컴플라이언스 모니터링. 내규 및 내부 위원회 의결에 따른 위험한도 설정, 주기적 사후 모니터링(성과, 자산건전성 및 이슈발생 가능성 등) 및 내부 위원회 보고

● 자전거래 현황

(단위 : 백만원)

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매도금액	0	0	0	0
매수금액	0	0	0	0

● 주요 비상대응계획

운용부서의 하위운용사 운용보고서, 명세서 등 주기적 확인 및 커뮤니케이션을 통한 상시 모니터링. 하위운용사 BCP 실행 점검. 이슈사항 발견시 내부통제부서와 협의 후 중대사안의 경우 내부 위원회 보고 및 판매사/투자자 고지

공지사항

1. 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
2. 주요 공시사항은 금융투자협회 전자공시 및 당사 홈페이지에서 확인 가능합니다.
   - 삼성자산운용 http://www.samsungfund.com / 콜센터 : 080-377-4777
   - 금융투자협회 dis.fundservice.net
3. 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 **삼성연타남녀3040증권자H[채혼-재간접형]** 의 자산운용사인 삼성자산운용이 작성하여 판매사를 통해 고객님들께 제공됩니다.
4. 투자자의 계좌별 수익률정보는 판매회사의 홈트레이딩시스템(HTS)이나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.