

삼성 재형차이나본토40 증권자1[채권혼합]

| 펀드 수익률 (기준일 : 2024.03.10 / 설정일 : 2013.03.11)

3개월 수익률

0.84%

1년 수익률

-2.64%

설정 이후 수익률

21.46%

| 펀드매니저의 한마디

회복되는 투자심리와
개선이 기대되는 펀더멘탈

펀드 수익률

(기준일: 2024.03.10)

[초과수익률]
-1.30%

기간 수익률

(단위: %)

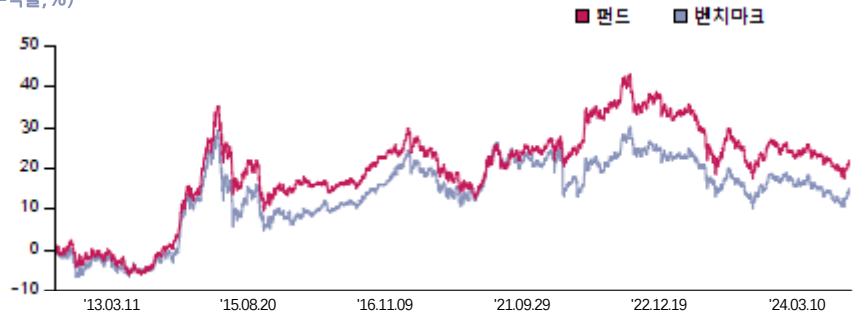
구분	1개월	3개월	6개월	1년	3년	설정 이후
운용펀드	1.54	0.84	-1.86	-2.64	-9.29	21.46
비교지수(벤치마크)	2.12	2.14	-0.77	-1.89	-6.77	16.01
초과수익률	-0.58	-1.30	-1.09	-0.75	-2.52	+5.45

※ 운용펀드 기준

※ 비교지수 : KOB1120(국공채)*55.00% + CSI 300 Index*35.00% + CALL*10.00%

전체 수익률

(수익률, %)



운용 경과

(기준일: 2024.03.10)

드디어 움직이기 시작한 중국정부

지난 3개월간 펀드는 비교지수 대비 1.30%p 하회하여 0.84%의 수익률을 기록하였습니다(운용펀드 기준). 기간 동안 중국 증시는 펀더멘탈 회복 기대감과 소멸의 반복 및 정부의 금융시장 개입에 따른 영향이 공존하며 높은 변동성을 보였습니다. 12월, 무디스의 중국 국가신용등급 전망 하향 조정과 펀더멘탈 약세가 지속되자 증시는 빠르게 하락하였습니다. 월 말, 24년 경기부양 기대감으로 외국인들 중심으로 한 저가 매수 목적의 자금이 유입되며 소폭 회복하였지만, 1월 발표된 4분기 GDP가 예상치를 하회한 영향과 홍콩 법원의 헝다 청산 명령에 재차 하락세로 돌아섰습니다. 하지만 춘절 전후, 정부의 금융 시장 안정화 목적에 기반한 적극적인 시장 개입과 역대 최대폭의 5년물 LPR 금리인하가 발표되자 시장은 크게 상승하여 마감되었습니다. 펀드는 저금리 기조 속 긍정적인 배당주 흐름의 영향으로 금융업종이 성과에 기여하였지만, 헬스케어 업종이 부진한 모습을 보이며 성과를 저해하였습니다.

운용 계획

(기준일: 2024.03.10)

회복되는 투자심리와 개선이 기대되는 펀더멘탈

현재 역사적으로 낮아져 있는 밸류에이션 레벨과 정부의 적극적인 움직임은 시장에서의 투자심리 개선으로 이어졌습니다. 외국인 투자자금 역시 2월 428억 위안의 순매수를 기록하는 등 기대감을 반영하고 있습니다. 지속적으로 이어진 기준율, 금리인하 정책의 결과는 점진적으로 시차를 두고 나타날 것이며, 위안화 대출 규모는 예상치 상회하는 기대감을 강화하고 있습니다. 비록 춘절 소비는 양호한 수준을 기록하였지만 2019년 대비 다소 부족한 수준이었으며, 시장에서 크게 민감하게 작공하지는 않았습니다. 하지만 이제는 정책적 효과에 대한 반응과 검증의 시간이 다가올 것이며, 실물 지표의 개선을 동반한 회복이 필수적인 상황입니다. 펀드는 회복이 뚜렷해지는 시점에서 손해가 예상되는 성장기업의 선제적인 발굴 및 개별 기업별 투자포인트를 검토하고 있습니다. 또한, 정책적 지원이 예상되는 정보기술(IT기술 내재화, 첨단 제조업), 인프라(EV, 5G, 데이터센터 등) 영역에서 투자기회를 확인하고 있습니다.

펀드매니저

김준우

배상

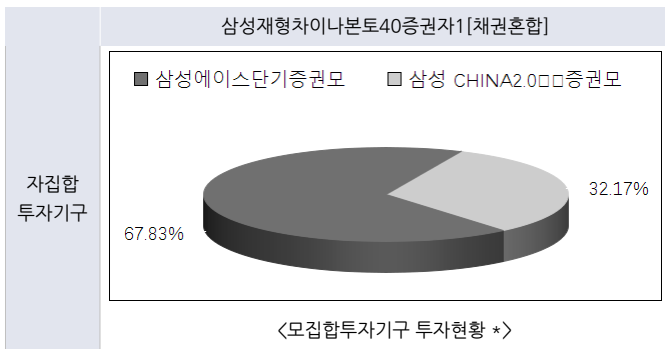
1 펀드 개요

● 기본정보

펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다

운용기간	2023.12.11 ~ 2024.03.10
자산운용회사	삼성자산운용
펀드재산 보관회사	국민은행
펀드 종류	투자신탁,증권(혼합채권형),개방형,추가형,모자형
최초설정일	2013.03.11
위험등급	4등급(보통위험)
고난도 펀드 여부	해당사항 없음
일반사무관리회사	삼성자산운용
존속기간	별도의 종료일 없음
판매회사	※ 판매사확인은 아래 홈페이지에서 확인가능합니다. 삼성자산운용주식회사 http://www.samsungfund.com / 1533-0300 금융투자협회 http://dis.fundservice.net
펀드명	금융투자협회 펀드코드
삼성에이스단기증권모투자신탁[채권]	75736
삼성 CHINA2.0본토증권모투자신탁[주식]	90337
삼성재형차이나본토40증권자투자신탁 제1호[채권혼합]	AG315

● 집합투자기구구성



주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자집합투자기구를 대상으로 보여주고 있습니다. 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비중을 나타냅니다.

* 자집합투자기구 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모집합투자기구의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

● 재산현황

펀드의 당기와 전기 재산현황 및 기준가격을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 억원, 억좌)

항목	전기말	당기말	증감률(%)
자산 총액 (A)	0.30	0.23	-22.0
부채 총액 (B)	0.02673361	0.00374017	-86.0
순자산총액(C=A-B)	0.27	0.23	-15.7
발행 수익증권 총 수 (D)	0.26	0.22	-16.4
기준가격※ (E=C/D*1000)	1,037.84원	1,046.58원	0.8

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

● 분배금 내역

분배금 내역				
분배금 지급일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (백만원)	기준가격(원)	
			분배금 지급전	분배금 지급후
2024.03.11	1	22	1,046.58	1,020.75

2 운용 현황

(기준일 : 2024.03.10)

● 상세 기간 수익률

각 기간별 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드 (비교지수*)	0.84 (2.14)	-1.86 (-0.77)	-1.18 (-0.76)	-2.64 (-1.89)	-2.67 (-1.97)	-9.29 (-6.77)	0.78 (-4.05)
비교지수대비성과	-1.30	-1.09	-0.42	-0.75	-0.70	-2.52	+4.83

● 연도별 수익률

과거 3년의 연간 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	2021년	2022년	2023년
운용펀드 (비교지수*)	-2.05 (-0.89)	-8.59 (-6.78)	-1.26 (-1.51)
비교지수대비성과	-1.16	-1.81	+0.25

* 비교지수 : KOB120(국공채)*55.00% + CSI 300 Index*35.00% + CALL*10.00%

3 자산 현황 (기준일 : 2024.03.10)

● 자산구성현황

아래표를 통하여 자산구성 및 통화별 금액의 구성비율을 확인하실 수 있습니다.

※ 자펀드인 경우 자산구성현황은 모펀드 투자비율을 감안하여 산출 (단위 : 억원, %)

통화별 구분 (기준 환율)	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자증권	장내	장외		실물	기타			
KRW (1.0)	-	0.11 (49.3)	0.02 (10.3)	-	-	-	-	-	-	0.01 (4.5)	0.01 (5.9)	0.17 (71.2)
CNY (183.6)	0.05 (23.0)	-	-	0.01 (3.1)	-	-	-	-	-	-	-	0.06 (26.7)
HKD (168.8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00 (2.1)
CNH (183.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
USD (1,319.8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
합계	0.05 (25.2)	0.11 (49.3)	0.02 (10.3)	0.01 (4.2)	0.00 (0.0)	0.00 (0.1)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.01 (5.1)	0.01 (5.9)	0.23 (100.0)

※ () : 구성비중 %

● 환헤지에 관한 사항

(단위 : %)

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(24년03월10일) 현재 환헤지 비율	(2024.03.10~2024.03.10) 주2) 환헤지 비율
60 ~ 110	86.9	-

주1) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물계약 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 경형화되어 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	홍콩상하이은행	CURRENCY	매도	2024.05.28	2.95	-	0.01	
선도	한국씨티은행	CURRENCY	매도	2024.03.26	4.43	-	0.03	AA+
선도	한국씨티은행	CURRENCY	매수	2024.03.26	1.30	-	-0.01	AA+

● 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 분기 영업보고서 및 결산보고서에서 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1.8	34	0.4	홍콩	통신	
CHINA MERCHANTS BANK-A	1.3	53	0.3	중국	금융	
HAIER SMART HOME CO LTD-A	1.2	61	0.3	중국	경기소비재	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	1.1	34	0.3	중국	경기소비재	
SHENZHEN GAS CORP LTD-A	0.8	147	0.2	중국	유틸리티	

▶ 채권

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	액면가액	평가금액	발행일 (상환일)	보통 기관	신용 등급
한국전력1283	7.2	2	1.7	22.09.26 (24.09.26)		AAA
경기주택도시공사24-01-67	7.0	2	1.6	24.01.25 (27.01.25)		AAA
전북은행27-11이1갑14(변)	7.0	2	1.6	23.11.14 (24.11.14)		AA+
부산은행2023-10이(변)1A-04	7.0	2	1.6	23.10.04 (24.10.04)		AAA
인천도시공사219	3.5	1	0.8	23.01.27 (26.01.27)		AA+

▶ 집합투자증권

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
EFUND OVERSEA INTERNET 50ETF	1.6	2,307	0.4	중국	인덱스	
CAMC HS SCI-TECH ETF QDII	1.5	5,794	0.3	중국	인덱스	
KODEX 차이나A50	0.7	9	0.2	한국		
KODEX 차이나CSI300	0.4	9	0.1	한국		

▶ 장외파생상품

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/ 매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선도	홍콩상하이은행	CURRENCY	매도	2024.05.28	2.95	-	0.01	
선도	한국씨티은행	CURRENCY	매도	2024.03.26	4.43	-	0.03	AA+
선도	한국씨티은행	CURRENCY	매수	2024.03.26	1.30	-	-0.01	AA+

※ 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식 제외)을 나타냅니다.

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
예금	4.5	1	1.0	한국		
외화예금(중국)	0.6	0	0.1	중국	예금	
외화예금(달러)	0.0	0	0.0	미국	예금	
외화예금(홍콩)	0.0	0	0.0	홍콩	예금	

▶ 기타

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	수량(취득가)	평가금액	국가	업종	비고
CP(IBK투자증권)	3.5	1	0.8	한국		A1
CD(신한 자금부)	3.5	1	0.8	한국		AAA
CP(케이비카드)	3.5	1	0.8	한국		A1
CP(산은캐피탈)	3.4	1	0.8	한국		A1
CD(우리 여의도 중앙기업영업지원팀)	1.4	0	0.3	한국		AAA

4 투자운용전문인력 현황

● 운용전문인력

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회 등록번호
		펀드 개수	운용 규모	펀드 개수	운용 규모	
김준우	책임펀드매니저*	36	2,889.8	-	-	2117000255
이윤희	펀드매니저	14	9,059.4	-	-	2109001085

책임펀드 매니저 주요 운용경력

2012년 06월 중국인민대 Information Management and Information Systems 학사 졸업
 2015년 04월 ~ 2022년 02월 대신자산운용
 2022년 03월 ~ 현재 삼성자산운용 글로벌주식운용팀

* '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
2017-11-17 ~ 2022-05-02	이종훈
2022-05-03 ~ 현재	김준우

● 위탁운용전문인력

성명	직위	주요 경력	기타
Chen Feng	MANAGER	- 2014.1 ~ 현재 삼성자산운용 홍콩법인, 중국리서치센터 센터장	
		- 2013.8 ~ 2014.1 China International Capital Corporation, HK	
		- 2013.2 ~ 2013.7 Munsun Asset Management, Shenzhen, China	
		- 2008.1 ~ 2012.9 Deutsche Bank, Consumer analyst	
		- Singapore University	

● 위탁운용사 정보

운용사	소재지	위탁범위
삼성자산운용(홍콩)...	홍콩	외화자산의 운용 / 운용지시업무 및 조사분석업무

5 비용 현황

(전기 : 2023.09.11 ~ 2023.12.10 / 당기 : 2023.12.11 ~ 2024.03.10)

● 총보수 비용비율(연환산)

(단위 : %)

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

	구 분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
		총보수비용 비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	중개수수료 비율
Class ALL	전기	0.87	-	0.90	0.01
	당기	0.87	-	0.90	0.02

* 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(%)*
자산운용회사	0.02	0.08	0.02	0.08
판매회사	0.04	0.12	0.03	0.12
펀드재산보관회사	0.00	0.01	0.00	0.01
일반사무관리회사	-	-	-	-
보수 합계	0.06	0.22	0.06	0.22
기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00
Class ALL				
증권거래 비용	단순 매매 중개 수수료	0.00	0.00	0.00
	조사분석 업무등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00
	합계	0.00	0.00	0.00
증권거래세	-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 증권거래세(0.3%)는 국내 주식종목을 포함하는 펀드에 한해서만 산출됩니다.

*** 기타비용이란 회계감사비용, 유가증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 보수 및 증권거래비용은 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

6 투자자산 매매내역

● 매매주식규모 및 회전을

매매회전율이높을 경우 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

(단위 : 주, 억원, %)

펀드명	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
삼성 CHINA2.0본토 증권모[주식]	998,200	14.23	1,914,000	57.66	9.4	38.6

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

● 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

펀드명	'23.06.11 ~ '23.09.10	'23.09.11 ~ '23.12.10	'23.12.11 ~ '24.03.10
삼성 CHINA2.0본토증권 모[주식]	6.5	1.6	9.4

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)		
삼성 CHINA2.0본토증권모투자신탁[주식]	71,555,858,874	6,760,789	0.01
삼성에이스단기증권모투자신탁[채권]	90,422,884,973	14,666,395	0.02

8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안**● 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황**

(주식 투자)주식 및 파생상품 등에 투자함으로써 투자대상자산의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 시장 위험, 투자대상종목 발행회사의 재무상황 및 신용상태의 악화에 따른 신용 위험, 유동성 위험 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 이슈 발생가능성 상시 모니터링. 이슈사항 발견시 내부통제부서와 협의 후 중대사안의 경우 내부 위원회 보고 및 판매사/투자자 고지

공지사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
2. 주요 공지사항은 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
삼성재형차이나본토40증권자1[채권혼합]의
자산운용사인 삼성자산운용이 작성하여 판매사를 통해 고객님의게 제공됩니다.
4. 투자자의 계좌별 수익률정보는 판매회사의 홈트레이딩시스템(HTS)이나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.