| 자산운용보고서 |

운용기간 : 2024.09.04 ~ 2024.12.03

Samsung Financial Networks

삼성
퇴직연금이머징다이나믹40
증권자 제1호[채권혼합]

상기 펀드는 2017.1.1부로 펀드의 주식형 부문 운용에 있어 삼성액티브자산운용에 위탁되어 운용됩니다.

펀드 수익률 (기준일 : 2024.12.03 / 설정일 : 2008.03.04)

3개월 수익률	1년 수익률	설정 이후 수익률
2.78%	11.2%	56.03%

펀드매니저의 한마디

시장 대비 초과수익
추구

삼성자산운용

펀드 수익률

(기준일: 2024.12.03)

[초과수익률]

-0.05%

기간 수익률

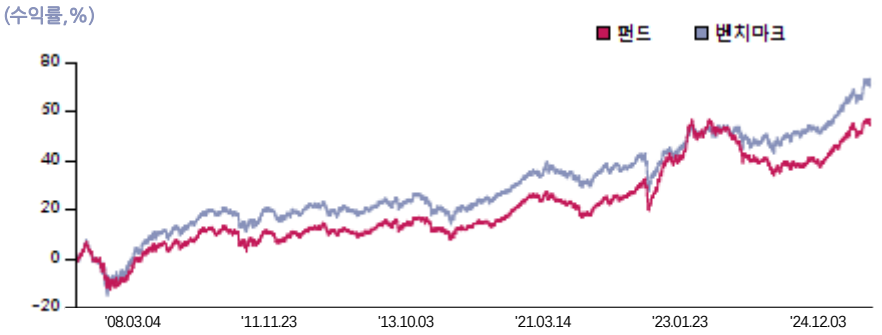
(단위:%)

구 분	1개월	3개월	6개월	1년	3년	설정 이후
운용펀드	0.12	2.78	3.72	11.20	3.00	56.03
비교지수(벤치마크)	-0.03	2.83	4.63	11.16	12.84	71.21
초과수익률	+0.15	-0.05	-0.91	+0.04	-9.84	-15.18

※ 운용펀드 기준

※ 비교지수 : KOBI120(국공채)*54.00% + MSCI EM ex Korea(KRW)*36.00% + Korea 1-day Overnight Call Rate (KOCR)*10.00%

전체 수익률



운용 경과

(기준일: 2024.12.03)

비교지수 대비 낮은 2.78% 수익률 기록

지난 3개월 간(2024.09.04 ~ 2024.12.03) 삼성퇴직연금이머징다이나믹40증권자 제1호[채권혼합]는 비교지수를 하회하는 2.78%의 수익률을 기록했습니다. 아시아 증시는 기간 초 기술 및 금융 업종의 강세가 한국과 인도 시장의 약세로 인해 상쇄되면서 보합세를 보였습니다. 11월에는 트럼프 대통령의 미국 대선 승리 이후 성장과 인플레이션 위험이 대두되며 하락했으나, 기간 말인 12월에는 원화 대비 아시아 통화 강세에 힘입어 3년래 최고치 부근까지 상승했습니다. 펀드는 업종별로는 통신서비스, 자유소비재, IT 등 업종의 성과가 긍정적이었으나, 건강관리, 유틸리티, 에너지 등 업종은 부진한 모습을 보였습니다.

운용 계획

(기준일: 2024.12.03)

시장 대비 초과수익 추구

펀드는 중국과 인도 주식 비중 확대 및 한국 비중 축소가 성과에 긍정적으로 기여했습니다. 중국 인터넷 서비스 및 자유소비재 주식의 경우 내수 부양을 위한 정책 부양책으로 인해 초과 성과를 기록했습니다. 인도 자유소비재는 4분기 축제 기간 동안 긍정적인 계절적 요인으로 인해 초과 성과를 기록했습니다. 한국은 정치적 불확실성으로 인한 통화가치 하락과 수출 성장률 둔화 전망으로 인해 주로 저조한 성과를 보였습니다. 펀드는 인도 내수 성장, 중국 시장 안정화, AI 기술, 한국 기업 가치 상승, 아세안 금리 인하의 5가지 주제에 관심을 기울이고 있습니다. 펀드의 전략은 트럼프 대통령 취임과 수입관세 인상 발표가 있기 전까지 남아시아 비중 확대 및 북아시아의 비중 축소입니다.

펀드매니저 **김동한** 배상

1 펀드 개요

● 기본정보

펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다

운용기간	2024.09.04 ~ 2024.12.03
자산운용회사	삼성자산운용
펀드재산 보관회사	국민은행
펀드 종류	투자신탁,증권(혼합채권형),개방형,추가형,모자형
최초설정일	2008.03.04
위험등급	5등급(낮은위험)
고난도 펀드 여부	해당사항 없음
일반사무관리회사	삼성자산운용
존속기간	별도의 종료일 없음
판매회사	교보생명보험,삼성생명보험,삼성증권,삼성화재보험,유안타증권

펀드명	금융투자협회 펀드코드
삼성에이스단기증권모투자신탁[채권]	75736
삼성이머징다이나믹증권모투자신탁[주식]	77974
삼성밸류플러스증권모투자신탁[주식]	AT103
삼성리서치다이나믹증권모투자신탁[주식]	77670
삼성퇴직연금이머징다이나믹40증권자투자신탁 제1호[채권혼합]	79557

● 재산현황

펀드의 당기와 전기 재산현황 및 기준가격을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 억원, 억좌)

항목	전기말	당기말	증감률(%)
자산 총액 (A)	1.95	2.11	8.1
부채 총액 (B)	0.01417056	0.11302830	697.6
순자산총액(C=A-B)	1.94	2.00	3.1
발행 수익증권 총 수(D)	1.46	1.47	0.3
기준가격※ (E=C/D*1000)	1,325.11원	1,361.90원	2.8

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

종류(Class)별 분배금 내역	
종류	분배금 지급금액(백만원)
조회된 데이터가 없습니다.	

2 운용 현황 (기준일 : 2024.12.03)

● 상세 기간 수익률

각 기간별 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드	2.78	3.72	7.20	11.20	13.69	3.00	22.91
(비교지수*)	(2.83)	(4.63)	(8.22)	(11.16)	(15.66)	(12.84)	(23.29)
비교지수대비성과	-0.05	-0.91	-1.02	+0.04	-1.97	-9.84	-0.38

● 연도별 수익률

과거 3년의 연간 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	2021년	2022년	2023년
운용펀드	3.53	-9.66	4.95
(비교지수*)	(2.85)	(-3.32)	(6.34)
비교지수대비성과	+0.68	-6.35	-1.39

* 비교지수 : KOBI120(국공채)*54.00% + MSCI EM ex Korea(KRW)*36.00% + Korea 1-day Overnight Call Rate (KOCR)*10.00%

3 자산 현황 (기준일 : 2024.12.03)

● 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		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자증권	장내	장외		실물	기타			
KRW (1.0)	0.05 (2.4)	0.87 (41.2)	0.32 (15.3)	-	(0.0)	-	-	-	-	0.17 (8.2)	0.05 (2.3)	1.46 (69.4)
INR (16.6)	0.20 (9.5)	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.20 (9.5)
HKD (180.3)	0.20 (9.4)	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.20 (9.4)
TWD (43.0)	0.11 (5.1)	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.11 (5.1)
USD (1,402.9)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	0.06 (3.0)	-	0.07 (3.1)
MYR (314.0)	0.05 (2.2)	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.05 (2.2)
SGD (1,041.9)	0.02 (0.9)	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.02 (0.9)
EUR (1,470.8)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
GBP (1,773.8)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
HUF (3.6)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
IDR (0.1)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
ILS (383.9)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
JPY (9.4)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
MAD (140.0)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
MXN (68.8)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
PHP (23.9)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.2)
PLN (343.1)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
QAR (384.8)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
RUB (13.3)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
THB (40.8)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.2)
TRY (40.4)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
EGP (28.2)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
CZK (58.3)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
CNH (192.2)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
CLP (1.4)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
CAD (998.9)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
BRL (231.6)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
AED (382.0)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
ZAR (77.4)	-	-	-	-	(0.0)	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
합계	0.63 (29.9)	0.87 (41.2)	0.32 (15.3)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.23 (11.2)	0.05 (2.3)	2.11 (100.0)

※ ( ) :구성비중 %

● 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.

▶ 주식

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2.8	133	5.9	타이완	기술	
TENCENT HOLDINGS LTD	2.0	58	4.2	홍콩	통신	
KINGSOFT CORP LTD	1.5	545	3.1	홍콩	기술	
MEITUAN-CLASS B	1.4	96	2.9	홍콩	통신	
XIAOMI CORP-CLASS B	1.2	490	2.5	홍콩	통신	

▶ 채권

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	액면가액	평가금액	발행일 (상환일)	보증 기관	신용 등급
경기주택도시공사24-01-67	4.6	9	9.7	24.01.25 (27.01.25)		AAA
한국전력1331	4.6	9	9.7	22.12.19 (24.12.19)		AAA
기업은행(신)2409이1.5A-04	4.6	9	9.6	24.09.04 (26.03.04)		AAA
신한은행27-12-이-1-A	4.5	9	9.6	23.12.13 (24.12.13)		AAA
우리은행28-09-이표1.5-갑-23	4.5	9	9.6	24.09.23 (26.03.23)		AAA

▶ 장내파생상품

(단위 : 백만원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
3년국채 F 202412	매도	0.09	9,618	

※국내 위탁증거금(원화) 3백만원 입니다.

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
예금	8.2	17	17.3	한국		
외화예금(달러)	3.0	6	6.4	미국	예금	
외화예금(인도루피)	0.0	0	0.0	인도	예금	

▶ 기타

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	수량(취득가)	평가금액	국가	업종	비고
CD(신한 자금부)	2.2	5	4.7	한국		AAA
CP(와이디피제십차)	2.2	5	4.7	한국		
CP(엑스퍼트제1차(유)1-2)	2.2	5	4.7	한국		
CP(와이디피제십차)	2.2	5	4.7	한국		
CP(시그니처제8차(유)1-2)	2.2	5	4.6	한국		

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	
김동한	**책임펀드매니저***	23	1,863.2	-	-	2120000356
김진평	펀드매니저	26	29,202.8	-	-	2118000109
책임펀드 매니저 주요 운용경력	2020년 02월 고려대 사회학/금융공학 학사 졸업 2020년 01월 ~ 現 삼성자산운용 글로벌주식운용팀					

* '책임펀드매니저'란 펀드매니저 중 투자 전략수립 및 의사결정에 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 인력
※ 펀드매니저 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시시이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시시이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

● 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2021-01-19 ~ 2022-03-23	최병근
2022-03-24 ~ 현 재	김동한

● 위탁운용사 정보

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

5 비용 현황 (전기 : 2024.06.04 ~ 2024.09.03 / 당기 : 2024.09.04 ~ 2024.12.03)

● 총보수 비용비율(연환산)

(단위 : %)

	구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
		총보수비용 비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	중개수수료 비율
Class ALL	전기	1.23	-	1.40	0.98
	당기	1.23	-	1.44	0.83

* 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(%)*
Class ALL	자산운용회사		0.22	0.11	0.22	0.11
	판매회사		0.37	0.19	0.37	0.19
	펀드재산보관회사		0.01	0.01	0.01	0.01
	일반사무관리회사		-	-	-	-
	보수 합계		0.61	0.31	0.61	0.31
	기타비용**		0.00	0.00	0.00	0.00
	증권거래 비용	단순 매매 중개 수수료	0.48	0.25	0.41	0.21
		조사분석 업무등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.48	0.25	0.41	0.21
	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 투자자산 매매내역

● 매매주식규모 및 회전율

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
삼성이머징다이나믹증권모[주식]	1,309,354	42.11	2,228,323	43.19	135.5	562.7
삼성밸류플러스증권모[주식]	95,171	64.95	106,330	79.63	23.5	97.4

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

●최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

펀드명	'24.03.04 ~ '24.06.03	'24.06.04 ~ '24.09.03	'24.09.04 ~ '24.12.03
삼성밸류플러스증권모[주식]	0.0	0.0	23.5
삼성이머징다이나믹증권모[주식]	0.0	0.0	135.5
삼성밸류플러스증권모[주식]	0.0	25.6	0.0
삼성이머징다이나믹증권모[주식]	0.0	134.4	0.0
삼성밸류플러스증권모[주식]	22.9	0.0	0.0
삼성이머징다이나믹증권모[주식]	135.0	0.0	0.0

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)		
삼성밸류플러스증권모투자신탁[주식]	27,566,500,286	4,183,394	0.02
삼성에이스단기증권모투자신탁[채권]	119,811,162,036	113,648,395	0.09
삼성이머징다이나믹증권모투자신탁[주식]	1,863,620,465	33,843,750	1.82

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
(채권 투자) 채권 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. 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
   삼성퇴직연금이머징다이나믹40증권자 제1호[채권혼합] 의
   자산운용사인 삼성자산운용이 작성하여 판매사를 통해 고객님들께 제공됩니다.
4. 투자자의 계좌별 수익률정보는 판매회사의 홈트레이딩시스템(HTS)이나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.