| 자산운용보고서 |

운용기간 : 2025.11.07 ~ 2026.02.06

Samsung Financial Networks

ETF TDF 2045

삼성 ETF를담은TDF 2045 증권자투자신탁[혼합-재간접형]

펀드 수익률 (기준일 : 2026.02.06 / 설정일 : 2020.05.07)

3개월 수익률	1년 수익률	설정 이후 수익률
1.04%	10.96%	34.68%

펀드매니저의 한마디

생애주기 투자 플랜에
따른 운용

삼성자산운용

펀드 수익률

(기준일: 2026.02.06)

[초과수익률]

+1.04%

기간 수익률

(단위:%)

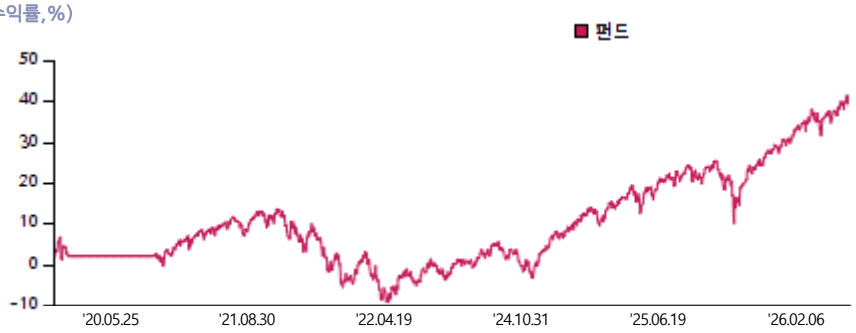
구 분	1개월	3개월	6개월	1년	3년	설정 이후
Class Cp(퇴직연금)	-0.32	1.04	7.32	10.96	36.89	34.68
비교지수(벤치마크)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

※ Class Cp(퇴직연금) 기준

※ 비교지수 : 비교지수 없음

전체 수익률

(수익률,%)



운용 경과

(기준일: 2026.02.06)

펀드는 운용기간 중 1.04%의 수익률 기록

펀드는 지난 3개월간(2025.11.07 ~ 2026.02.06) 1.04%의 수익률을 기록하였습니다. 운용 기간 글로벌 자산시장은 주식시장 위주로 상승하였습니다. 미국 증시는 AI 투자 과열 및 IT 산업 재편에 대한 우려로 상대적으로 부진했으나, 유럽과 신흥국 증시의 강세에 힘입어 글로벌 증시는 전반적으로 상승하였습니다. 미국 증시는 주요 기업들의 양호한 실적 전망에도 불구하고, 기술주에 대한 투자심리를 충분히 회복시키지는 못했습니다. 반면 국내 증시는 반도체 슈퍼사이클 기대가 이어지며 큰 폭의 상승세를 나타냈습니다. 펀드는 운용 기간 국내외 주식시장 상승으로 분기 플러스 수익률을 기록하였습니다. 주식 부문에서는 한국, 신흥국, 유럽 등 비미국 지역이 성과에 기여한 반면, 미국 기술주는 상대적으로 부진하였습니다. 채권에서는 해외는 상승, 국내는 하락하면서 성과에는 중립적으로 작용하였습니다. 대체자산에서는 금이 상승세를 지속하면서 펀드 성과에 기여하였습니다.

운용 계획

(기준일: 2026.02.06)

생애주기 투자 플랜에 따른 운용

본 펀드는 투자자의 은퇴예상시점(2045년)에 맞게 설계된 생애주기별 자산배분에 따라 글로벌 주식, 글로벌 채권, 기타 자산(금, 리츠 등)을 대표하는 ETF를 편입하여 운용하는 펀드입니다. 본 펀드의 투자 플랜은 설정 시점에는 위험자산을 중심으로 운용되고 시간이 지남에 따라 점진적으로 위험자산의 비중을 줄여서 은퇴 이후로는 안전자산을 중심으로 운용됩니다. 펀드의 성과가 은퇴시점에 맞춘 투자 플랜을 잘 따라가고 있는지를 관리하고 투자 플랜이 조정될 필요가 있는지를 면밀히 점검하면서 운용할 계획입니다. 변화하는 시장상황에 효과적으로 대응해 가면서 최적의 글로벌 자산배분을 추구하겠습니다.

펀드매니저 **임병효** 배상

1 펀드 개요

● 기본정보

펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다

운용기간	2025.11.07 ~ 2026.02.06
자산운용회사	삼성자산운용
펀드재산 보관회사	국민은행
펀드 종류	투자신탁,증권(재간접형),개방형,추가형,종류형,모자형
최초설정일	2020.05.07
위험등급	3등급(다소높은위험)
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
레버리지(차입 등) 한도	-

펀드명	금융투자협회 펀드코드
삼성 ETF를담은TDF 2045 증권모투자신탁[혼합-재간접형]	D3647
삼성 ETF를담은TDF 2045 증권자투자신탁[혼합-재간접형]	D3648

● 재산현황

펀드의 당기와 전기 재산현황 및 기준가격을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 억원, 억좌)

항목	전기말	당기말	증감률(%)
자산 총액 (A)	555.00	672.48	21.2
부채 총액 (B)	2.31	9.78	322.4
순자산총액(C=A-B)	552.68	662.70	19.9
발행 수익증권 총 수(D)	356.11	421.71	18.4
기준가격※ (E=C/D*1000)	1,552.01원	1,571.47원	1.3

(단위:원)

종류(Class)별 기준가격 현황

종류	전기말	당기말	증감률(%)
Class Ae	1,299.26	1,314.34	1.2
Class C-Pe	1,540.51	1,557.55	1.1
Class Ce	1,280.70	1,294.84	1.1
Class Cp(퇴직연금)	1,296.93	1,310.43	1.0
Class Cpe(퇴직연금)	1,550.08	1,567.62	1.1
Class O(디폴트옵션)	1,351.63	1,367.39	1.2
Class S-P	1,511.72	1,529.43	1.2
Class S-P(퇴직연금)	1,499.59	1,517.21	1.2

※ 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 : 2026.02.06)

● 상세 기간 수익률

각 기간별 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드 (비교지수*)	1.25 (0.00)	7.77 (0.00)	15.62 (0.00)	11.89 (0.00)	28.60 (0.00)	40.36 (0.00)	40.37 (0.00)
비교지수대비성과	+1.25	+7.77	+15.62	+11.89	+28.60	+40.36	+40.37

종류(Class)별 현황

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
Class Ae	1.16	7.57	15.31	11.48	27.67	38.83	-
Class C-Pe	1.11	7.46	15.12	11.25	27.12	37.94	36.37
Class Ce	1.10	7.45	15.13	11.28	27.22	38.08	-
Class Cp(퇴직연금)	1.04	7.32	14.90	10.96	26.47	36.89	-
Class Cpe(퇴직연금)	1.13	7.51	15.21	11.35	27.37	38.36	37.04
Class O(디폴트옵션)	1.17	7.59	15.33	11.51	27.73	38.93	-
Class S-P	1.17	7.60	15.34	11.53	27.78	39.02	38.15
Class S-P(퇴직연금)	1.17	7.60	15.35	11.54	27.81	39.06	38.21

* 비교지수 :

● 연도별 수익률

과거 3년의 연간 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	2023년	2024년	2025년
운용펀드 (비교지수*)	13.40 (0.00)	13.40 (0.00)	14.00 (0.00)
비교지수대비성과	+13.40	+13.40	+14.00

* 비교지수 :

3 자산 현황 (기준일 : 2026.02.06)

● 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)	-	-	-	123.31 (18.3)	(0.0)	-1.62 (-0.2)	-	-	-	46.94 (7.0)	1.51 (0.2)	170.15 (25.2)
USD (1,469.5)	-	-	-	497.80 (73.8)	(0.0)	-	-	-	-	6.82 (1.0)	-	504.62 (74.8)
합계	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	621.11 (92.0)	0.00 (0.0)	-1.62 (-0.2)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	53.76 (8.0)	1.51 (0.2)	674.77 (100.0)

※ ( ) :구성비중 %

● 환헤지에 관한 사항

(단위 : %)

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(26년02월06일) 현재 환헤지 비율	(2026.02.06~2026.02.06) 환헤지 비용	주2)
60 ~ 110	96.5	-	

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	홍콩상하이은행	CURRENCY	매도	2026.04.24	10,409.10	-	61.82	
선도	홍콩상하이은행	CURRENCY	매도	2026.04.24	771.74	-	-11.92	
선도	홍콩상하이은행	CURRENCY	매도	2026.03.25	256.96	-	-4.62	
선도	홍콩상하이은행	CURRENCY	매도	2026.03.25	380.78	-	-12.14	
선도	홍콩상하이은행	CURRENCY	매도	2026.03.25	508.65	-	-15.13	
선도	홍콩상하이은행	CURRENCY	매도	2026.02.25	13,656.26	-	-71.31	
선도	홍콩상하이은행	CURRENCY	매도	2026.02.25	911.90	-	-3.09	
선도	한국씨티은행	CURRENCY	매도	2026.03.25	385.73	-	-6.59	AA+
선도	한국씨티은행	CURRENCY	매도	2026.03.25	1,158.29	-	-18.55	AA+
선도	한국씨티은행	CURRENCY	매도	2026.02.25	390.92	-	-1.20	AA+
선도	STATE STREET	CURRENCY	매도	2026.04.24	886.18	-	-29.78	
선도	STATE STREET	CURRENCY	매도	2026.03.25	18,748.90	-	-69.09	

● 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
VANGUARD S&P 500 ETF	16.6	12,204	11,174.7	미국	인덱스	
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	7.7	5,916	5,190.5	미국	인덱스	
ISHARES MSCI WORLD ETF	7.6	18,790	5,148.6	미국	인덱스	
KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	7.5	44,674	5,040.8	한국		
ISHARES CORE MSCI EMERGING	7.1	45,118	4,765.0	미국	인덱스	

▶ 장외파생상품

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선도	홍콩상하이은행	CURRENCY	매도	2026.04.24	10,409.10	-	61.82	
선도	홍콩상하이은행	CURRENCY	매도	2026.02.25	13,656.26	-	-71.31	
선도	STATE STREET	CURRENCY	매도	2026.03.25	18,748.90	-	-69.09	

※ 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	7.0	4,694	4,694.4	한국		
외화예금(달러)	1.0	681	681.5	미국	예금	

▶ 기타

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	수량(취득가)	평가금액	국가	업종	비고
KODEX 미국나스닥100	0.2	151	150.7	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	
임병효	**책임펀드매니저***	21	16,474.4	-	-	2101012184
책임펀드 매니저 주요 운용경력	2007년 03월 ~ 2018년 01월 삼성증권 2021년 11월 ~ 2025년 11월 삼성자산운용 AI퀀트운용팀 2025년 12월 ~ 現 삼성자산운용 멀티에셋운용본부					

* '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
2022-03-30 ~ 현 재	임병효

5 비용 현황 (전기 : 2025.08.07 ~ 2025.11.06 / 당기 : 2025.11.07 ~ 2026.02.06)

● 총보수 비용비율(연환산)

(단위 : %)

	구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
		총보수비용 비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	중개수수료 비율
Class ALL	전기	0.40	-	0.25	0.13
	당기	0.40	-	0.23	0.12
종류(Class)별 현황					
Class Ae	전기	0.37	-	0.22	0.20
	당기	0.37	-	0.25	0.16
Class C-Pe	전기	0.58	-	0.36	0.18
	당기	0.58	-	0.33	0.18
Class Ce	전기	0.59	-	0.36	0.19
	당기	0.59	-	0.34	0.18
Class Cp	전기	0.84	-	0.48	0.18
	당기	0.84	-	0.46	0.18
Class Cpe(퇴직연금)	전기	0.48	-	0.31	0.18
	당기	0.48	-	0.28	0.18
Class O(디폴트옵션)	전기	0.34	-	0.20	0.09
	당기	0.34	-	0.19	0.09
Class S-P	전기	0.32	-	0.23	0.18
	당기	0.32	-	0.21	0.18
Class S-P(퇴직연금)	전기	0.31	-	0.22	0.18
	당기	0.31	-	0.20	0.18

* 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		11.32	0.00	13.58	0.00
	판매회사	Ae	0.02	0.00	0.02	0.00
		C-Pe	2.21	0.00	2.47	0.00
		Ce	0.12	0.00	0.13	0.00
		Cp(퇴직연금)	0.25	0.00	0.26	0.00
		Cpe(퇴직연금)	16.02	0.00	18.39	0.00
		O(디폴트옵션)	16.37	0.00	20.30	0.00
		S-P	0.12	0.00	0.12	0.00
		S-P(퇴직연금)	0.15	0.00	0.16	0.00
	펀드재산보관회사		3.77	0.00	4.53	0.00
	일반사무관리회사		-	-	-	-
	보수 합계		50.35	0.00	59.94	0.00
	기타비용		0.22	0.00	0.26	0.00
운용펀드	증권거래비용	단순 매매 중개 수수료	32.61	0.00	37.50	0.00
		조사분석 업무등 서비스 수수료	0.09	0.00	0.19	0.00
		합계	32.69	0.00	37.69	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 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
	-	0	-	0	-	-

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

●최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

펀드명	'25.05.07 ~ '25.08.06	'25.08.07 ~ '25.11.06	'25.11.07 ~ '26.02.06
삼성 ETF를담은TDF 2045 증권자투자신탁[혼합-재간접형]	-	-	-

7 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 ETF를담은TDF 2045 증권모투자신탁[혼합-재간접형]	47,335,211,694	42,111,734,259	88.96

8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

● 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

(EMP 전략) ETF 투자에 따른 가격변동 및 가격평가 위험, 순자산가치와의 괴리 위험, 투자대상자산의 상장폐지 위험, 유동성 위험, 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 이슈 발생가능성 상시 모니터링. 이슈사항 발견시 내부통제부서와 협의 후 중대사안의 경우 내부 위원회 보고 및 판매사/투자자 고지

9 고유재산 투자에 관한 사항

● 집합투자업자의 고유재산 투자 및 회수 현황

자산운용사가 운용에 대한 책임성 제고 등의 목적으로 회사의 고유재산을 자기가 운용하는 펀드에 투자하는 경우 다음과 같이 그 운용 현황을 기재하도록 되어있습니다.

(단위 : 억원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수 (예정)일	회수 (예정)금	투자잔액	수익률
조회된 데이터가 없습니다.							

※ 수익률은 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시됩니다.(단, MMF의 경우, 보고서 기준일로부터 3개월 수익률입니다. 3개월 수익률 시작일자가 주말인 경우 그 직전 영업일부터 기준일까지 수익률 조회)
※ 고유재산 투자의 분류가 "의무 투자"인 경우, 회수예정일은 의무투자종료일을 뜻하며, 집합투자업자의 판단에 따라 의무투자종료일 이후에 해당 고유재산 투자금은 회수될 수 있습니다.
단, 운용기간 내 의무 투자를 회수한 경우 실제 회수일을 기재합니다.
※ 고유재산 투자의 분류가 "의무 투자"인 경우, 회수예정금은 의무투자 회수예정액을 뜻하며, 운용기간 내 의무 투자를 회수한 경우 실제 회수 금액을 기재합니다.

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
   삼성 ETF를담은TDF 2045 증권자투자신탁[혼합-재간접형] 의
   자산운용사인 삼성자산운용이 작성하여
   신탁업자인 국민은행의 확인을 받아
   판매사를 통해 고객님들께 제공됩니다.
4. 투자자의 계좌별 수익률정보는 판매회사의 홈트레이딩시스템(HTS)이나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.