Stay Ahead™

삼성코리아소수정예증권 투자신탁 제1호[주식]

자산운용보고서

(운용기간 : 2010.09.19 ~ 2010.12.18)



*자산운용보고서는 자본시장법에 의거 집합투자업자가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 지난 3개월 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여
제공하는 보고서 입니다.

한 발 앞선 펀드정보!
SAMSUNGFUND.COM

삼성자산운용 SAMSUNG

목차

1. 집합투자기구의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 비용현황
5. 투자자산매매내역

[공지 사항]

StayAhead™ 는 고객을 위해 늘 한발 앞서 있겠다는 **삼성자산운용의 의지**입니다.



삼성자산운용은 고객이 맡기신 소중한 자산을 운용하여 그 수익을 고객에게 되돌려주는 삼성그룹 소속의 국내 최대규모 **자산운용전문회사** 입니다.

국내 **최고수준의 운용인력**과 **시스템**을 갖추고 주식형, 채권형 펀드는 물론 인덱스 펀드, ETF 등 다양한 투자상품을 운용하고 있으며, 홍콩과 싱가폴에 설립한 현지법인을 통해 글로벌 네트워크를 확대하고 중국, 인도 등 이머징 시장에도 직접 투자하고 있습니다.

최대규모 운용자산에서 오는 규모의 경제, 다양한 자산운용 전문능력 간의 시너지 효과 창출, 그리고 리스크 관리를 최우선으로 하는 운용철학을 바탕으로 고객 자산의 안정적인 증식을 위해 최선을 다하겠습니다.

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급: 1급

집합투자기구명칭		금융투자협회 펀드코드	
삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식] 삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식]_(C1) 삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식]_(C2) 삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식]_(C3) 삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식]_(C4) 삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식]_(C5) 삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식]_(A)		37404 87956 87957 87994 87995 87999 95127	
집합투자기구의 종류	투자신탁.증권(주식형).개방형.추가형.종류형	최초설정일	2003-06-19
운용기간	2010-09-19 ~ 2010-12-18	존속기간	추가형
집합투자업자	삼성자산운용		
신탁업자	한국씨티은행	일반사무관리회사	삼성자산운용
투자매매·중개업자	한국씨티은행		
상품의 특징	당 투자신탁은 주식에 투자하여 자본소득을 추구하는 실적배당상품입니다. 자산의 대부분을 주식에 투자하여 고수익을 추구함으로 리스크도 채권펀드 등에 비교하여 상대적으로 높은 펀드입니다. 당 펀드는 시장 흐름에 따른 투자 보다는 기업의 변화를 찾는 투자를 추구하고 있으며, 구조적인 성장이 가능한 기업을 선별하여 장기보유하는 투자전략을 구사하고 있습니다. 편입비중 제한 등 자세한 내용은 신탁약관 및 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
삼성코리아소수정예증권 투자신탁 제1호[주식]	자산 총액 (A)	8,246	11,437	38.70
	부채 총액 (B)	210	787	274
	순자산총액(C=A-B)	8,036	10,650	32.53
	발행 수익증권 총 수(D)	7,593	8,791	15.79
	기준가격주) (E=C/D*1000)	1,058.37	1,211.44	14.46
종류(Class)별 기준가격 현황				
삼성코리아소수정예증권 제1호[주식]_(C1)	기준가격	0.00	1,204.92	0.00
삼성코리아소수정예증권제1호[주식]_(C2)	기준가격	0.00	1,205.21	0.00
삼성코리아소수정예증권 제1호[주식]_(C3)	기준가격	0.00	1,205.46	0.00
삼성코리아소수정예증권 제1호[주식]_(C4)	기준가격	0.00	1,205.91	0.00
삼성코리아소수정예증권제1호[주식]_(C5)	기준가격	0.00	1,205.96	0.00

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

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

[시장동향]
지난 3개월간(2010.9.19~2010.12.18) 주식시장은 10.88% 상승하였습니다. 남유럽 국가들의 재정위기 재부각, 중국의 긴축 가능성 우려, 특히 북한의 도발에 따른 지정학적 위험까지 불거졌음을 감안하면 생각보다 견조한 흐름이었습니다. 미국의 추가 경기 부양책에 대한 기대와 중국의 긍정적인 경기지표 흐름이 주 배경으로 판단됩니다.

[운용성과]
2010년 4사분기는 저희 펀드에 있어 의미가 깊은 분기입니다. 10월 25일을 기준으로 기존 "삼성 밸류2" 펀드가 "코리아대표 소수정예(이하 소수정예)" 펀드로 새출발을 하게 되었습니다. 지난 3개월간 펀드는 비교지수 대비 4.1% 포인트 높은 수익률을 보였습니다. 대부분의 초과수익이 포트폴리오 구성이 바뀐 후의 성과여서, 아직 기간은 짧지만 순조로운 출발이라 여겨집니다. "소수정예" 펀드는 합리적인 가격의 가치주에 투자한다는 점에서 기존 "밸류2" 펀드와 큰 흐름을 같이하고 있습니다. 이전과 달라진 점이 있다면, 첫째 "소수정예" 펀드는 최소 3년이상 시장을 이끌 수 있는 구조적인 성장과 턴어라운드에 더욱 초점을 맞출 것입니다. 적정주가가 이익의 성장과 그에 대한 적정배수의 함수라면, 저희 펀드는 단순한 이익성장 보다는 해당 종목에 대한 가치재평가(Re-rating)을 이끌 수 있는 큰 변화의 흐름을 읽어내는데 더욱 주력할 것입니다. 둘째 "소수정예" 펀드는 2007년초 설정이래 꾸준하고 안정적인 성과를 보이고 있는 당사 대표펀드인 "코리아대표" 펀드의 투자 유니버스를 주 투자대상으로 하고 있으며, 포트폴리오 구성은 약 25개 전후의 핵심 종목으로 압축하여 투자 할 것입니다. 기존 "밸류2"펀드도 오랜기간 꾸준하고 안정적인 성과를 이어 왔지만, "소수정예"펀드도 일관된 투자원칙을 지키고 늘 신선한 투자 아이디어를 이끌어냄으로써 그동안 저희를 믿고 지켜봐 주신 고객분들의 기대에 보답할 수 있도록 더욱 노력하겠습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[시장전망]
향후 3개월도 이번 분기의 연장선상에서 보고 있습니다. 여전히 불씨로 남아 있는 유럽 채권시장 불안감과 중국의 긴축 우려 등이 부담이지만, 미국의 추가 경기부양책 효과도 기대해 볼 수 있고, 중국의 긴축은 어쩌면 건강한 경기회복세에 대한 자신감의 방증이라 볼 수도 있어 보입니다. 연말 미국의 소비시즌 결과, 중국의 긴축 우려, 그리고 유럽 채권시장의 이슈가 단기적 불안요인이 될 수 있으나 증시의 상승추세를 되돌릴만한 변수가 되기는 어렵다는 판단입니다.

[운용계획]
최근에는 내년의 운용 계획에 대해서 많은 고민을 하고 있습니다. 그런 와중에 가장 가슴에 와 닿는 문구가 있어 소개하고 싶습니다. 이탈리아의 교육자 몬테소리는 "다시 태어난다면 더 많은 실수를 하겠다. 그래서 더 많은 실수를 통해 더 많은 지혜를 얻겠다. 실수가 지혜의 어머니이기 때문이다"라고 했습니다. 본 펀드는 "시장의 흐름에 따른 투자"를 표방하기 보다는 "기업의 변화를 찾는 투자"를 지속적으로 강조해 왔습니다. 최근 2,3년간처럼 변화가 빠르게 이루어지고 있는 국면은 역사적으로도 흔치 않은 구간입니다. 이런 구간에서는 "새로운 변화를 찾는 적극적인 투자"가 필요합니다. 새로운 변화를 찾을 때는 "실수"가 있을 수도 있습니다. 하지만 이러한 실수를 두려워해서는 좋은 투자 성과를 거둘 수 없다는 것이 저희의 생각입니다. 이러한 투자원칙을 지켜나갈 수 있도록 하는 것은 투자자들의 이해와 믿음입니다. 지금까지처럼 저희의 투자원칙을 지지해 주십시요. 2011년에도 이러한 적극적인 투자를 통해 더 높은 수익을 거둘 수 있도록 노력하겠습니다.

▶ 기간 수익률

(단위 : %)

	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
삼성코리아소수정예증권제1호[주식]	14.46	21.14	27.14	29.05
(비교지수 대비 성과)	(4.10)	(3.68)	(7.16)	(7.06)
종류(Class)별 현황				
삼성코리아소수정예증권 제1호[주식]_(C1)	13.85	20.49	26.46	28.36
(비교지수 대비 성과)	(3.49)	(3.03)	(6.48)	(6.37)
삼성코리아소수정예증권제1호[주식]_(C2)	13.87	20.52	26.49	28.39
(비교지수 대비 성과)	(3.51)	(3.06)	(6.51)	(6.40)
삼성코리아소수정예증권 제1호[주식]_(C3)	13.90	20.55	26.51	28.41
(비교지수 대비 성과)	(3.54)	(3.09)	(6.53)	(6.42)
삼성코리아소수정예증권 제1호[주식]_(C4)	13.94	20.59	26.56	28.46
(비교지수 대비 성과)	(3.58)	(3.13)	(6.58)	(6.47)
삼성코리아소수정예증권제1호[주식]_(C5)	13.95	20.60	26.56	28.47
(비교지수 대비 성과)	(3.59)	(3.14)	(6.58)	(6.48)
비교지수(벤치마크) 주)	10.36	17.46	19.98	21.99

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI*95% +CD*5%

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식]	29.05	45.55	11.62	19.80
(비교지수 대비 성과)	(7.07)	(11.30)	(8.41)	(9.23)
종류(Class)별 현황				
삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식]_(C1)	28.36	45.04	11.37	19.58
(비교지수 대비 성과)	(6.37)	(10.78)	(8.16)	(9.02)
삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식]_(C2)	28.39	45.06	11.39	19.59
(비교지수 대비 성과)	(6.40)	(10.81)	(8.18)	(9.03)
삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식]_(C3)	28.41	45.08	11.39	19.60
(비교지수 대비 성과)	(6.43)	(10.83)	(8.19)	(9.03)
삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식]_(C4)	28.46	45.12	11.41	19.62
(비교지수 대비 성과)	(6.48)	(10.86)	(8.20)	(9.05)
삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식]_(C5)	28.47	45.12	11.41	19.62
(비교지수 대비 성과)	(6.48)	(10.87)	(8.20)	(9.05)
비교지수(벤치마크) 주)	21.99	34.25	3.21	10.57

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI*95% +CD*5%

※ 위 투자 실적은 과거 성과를 나타낼뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익 현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식]												

▶ 손익 현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기손익	508	0	0	0	0	0	0	0	0	3	-37	474
당기손익	1,149	0	0	0	0	0	0	0	0	4	0	1,152

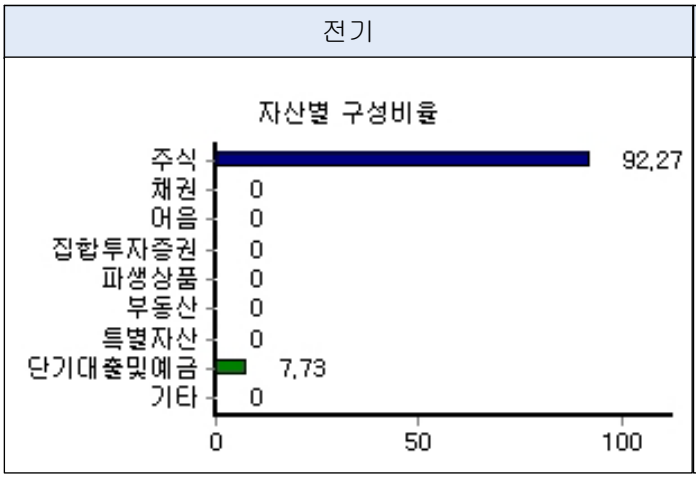
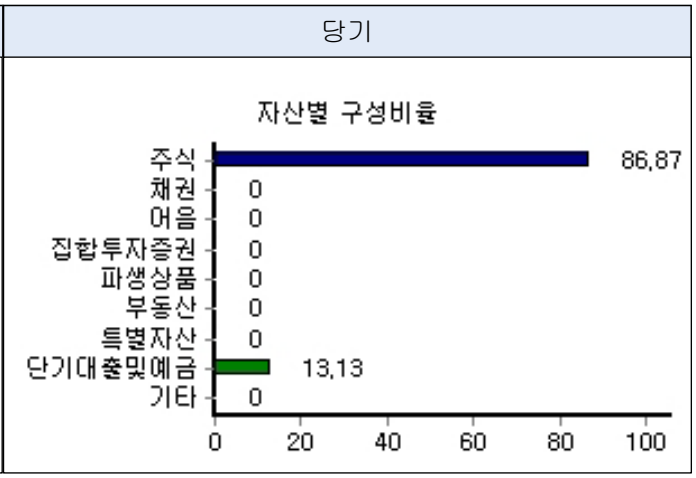
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

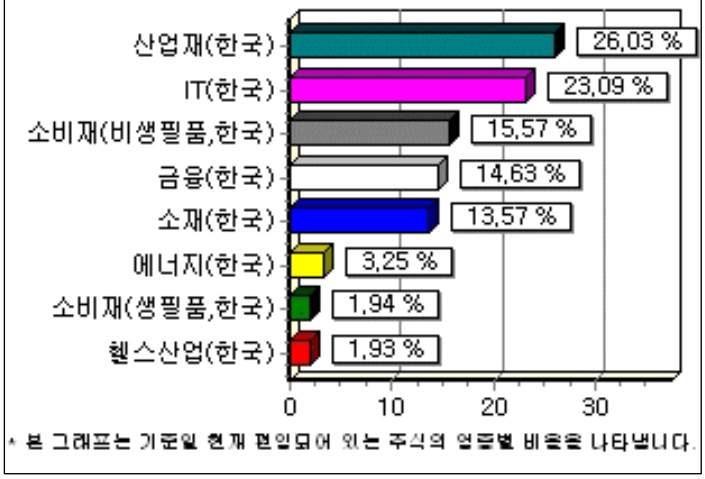
통화별구분 (기준환율)	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	9,935 (86.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,502 (13.13)	0 (0.00)	11,437 (100.00)

* () : 구성비중

전기	당기
	

▶ 업종별 · 국가별 투자비중

업종별 투자비중 (주식)



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	단기대출및예금	예금	13.00	6	주식	LS	4.58
2	주식	삼성SDI	6.48	7	주식	LG화학	4.45
3	주식	현대중공업	5.60	8	주식	동부화재	4.40
4	주식	LS산전	5.37	9	주식	금호석유	3.85
5	주식	KB금융	5.05	10	주식	LG전자	3.73

※ 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서에서 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성SDI	4,344	741	7.45	
현대중공업	1,445	640	6.44	
LS산전	6,695	614	6.18	
KB금융	9,713	578	5.82	
LS	4,968	524	5.28	

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
예금			1,486	0	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
삼성코리아소수정예증권 투자신탁 제1호[주식]_(C1)	집합투자업자	0.00	0.00	1.99	0.06
	투자매매,중개업자	0.00	0.00	3.97	0.12
	신탁업자	0.00	0.00	0.11	0.00
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수 합계	0	0.00	6.06	0.18
	기타비용**	0.00	0.00	0.01	0.00
	증권거래비용	0.00	0.00	1.70	0.05
삼성코리아소수정예증권 투자신탁 제1호[주식]_(C2)	집합투자업자	0.00	0.00	3.30	0.13
	투자매매,중개업자	0.00	0.00	6.09	0.24
	신탁업자	0.00	0.00	0.18	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수 합계	0	0.00	9.56	0.38
	기타비용**	0.00	0.00	0.01	0.00
	증권거래비용	0.00	0.00	3.69	0.15
삼성코리아소수정예증권 투자신탁 제1호[주식]_(C3)	집합투자업자	0.00	0.00	5.13	0.13
	투자매매,중개업자	0.00	0.00	8.57	0.22
	신탁업자	0.00	0.00	0.27	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수 합계	0	0.00	13.97	0.36
	기타비용**	0.00	0.00	0.01	0.00
	증권거래비용	0.00	0.00	5.67	0.14

삼성코리아소수정예증권 투자신탁 제1호[주식]_(C4)	집합투자업자	0.00	0.00	0.05	0.18
	투자매매,중개업자	0.00	0.00	0.07	0.28
	신탁업자	0.00	0.00	0.00	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수 합계	0	0.00	0.12	0.47
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00
	증권거래비용	0.00	0.00	0.06	0.23
삼성코리아소수정예증권 투자신탁 제1호[주식]_(C5)	집합투자업자	0.00	0.00	0.93	0.14
	투자매매,중개업자	0.00	0.00	1.25	0.19
	신탁업자	0.00	0.00	0.05	0.01
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수 합계	0	0.00	2.23	0.33
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00
	증권거래비용	0.00	0.00	1.12	0.17

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음

▶ 총보수 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수 비용비율	중개수수료 비율
삼성코리아소수정예증권 투자신탁 제1호[주식]	전기	2.30	0.32
	당기	0.67	0.84
삼성코리아소수정예증권 투자신탁 제1호[주식]_(C1)	전기		
	당기	2.29	0.00
삼성코리아소수정예증권 투자신탁 제1호[주식]_(C2)	전기		
	당기	2.17	0.00
삼성코리아소수정예증권 투자신탁 제1호[주식]_(C3)	전기		
	당기	2.05	0.00
삼성코리아소수정예증권 투자신탁 제1호[주식]_(C4)	전기		
	당기	1.93	0.00
삼성코리아소수정예증권 투자신탁 제1호[주식]_(C5)	전기		
	당기	1.80	0.00

주1) 총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중계수수료 비율이란 매매·중계수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중계수수료의 수준을 나타냅니다.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
132,997	9,503.89	166,268	8,368.83	105.45	426.92

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

공지 사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 삼성코리아소수정예증권투자신탁 제1호[주식]의 집합투자업자인 삼성자산운용이 작성하여 신탁업자인 한국씨티은행의 확인을 받아 투자매매 중개업자인 한국씨티은행을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만. 일괄 예탁된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

이 보고서에 명시된 과거의 수익률이 미래의 수익률을 보장하지는 않습니다.

각종 보고서 확인 : 삼성자산운용주식회사 http://www.samsungfund.com / 080-377-4777

금융투자협회 http://dis.fundservice.net