

| 자산운용보고서 |

운용기간: 2018.12.30 ~ 2019.01.29

삼성 MMF 법인 1호

| 펀드 수익률 (기준일 : 2019.01.29 / 설정일 : 2003.12.30)

1개월 수익률

0.17%

1년 수익률

1.8%

설정 이후 수익률

53.01%

| 펀드매니저의 한마디

자금 유출 경계와
펀드 보유이원 향상 추구

고객 여러분의 소중한 자산, 이렇게 운용하겠습니다.

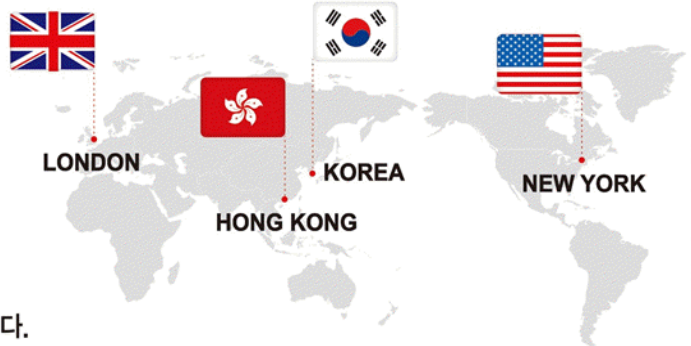
회사 브랜드 슬로건 **Stay Ahead™** 는 고객을 위해 늘 한발 앞서 있겠다는 **삼성자산운용의** 의지입니다.

삼성자산운용은

국내 최대규모의 **자산운용전문회사** 입니다.

최고 수준의 운용인력과 시스템을 갖추고 국내는 물론 **뉴욕, 런던, 홍콩** 현지법인을 연결하는 **글로벌 네트워크**를 구축해 글로벌 자산운용사로의 도약을 준비하고 있습니다.

최대 규모의 운용자산을 운용하며 선진 투자 프로세스와 리스크 관리 역량을 바탕으로 **고객 자산의 안정적인 증식**과 **이기는 투자를 위해 책임감을 갖고 끝까지 최선을 다하겠습니다.**



삼성자산운용이 제안하는 '이기는 투자의 길'

이기는 투자

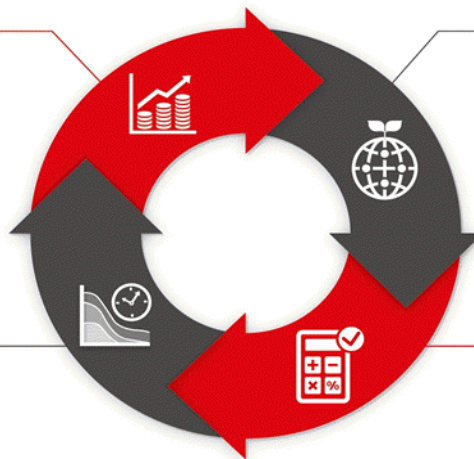
삼성자산운용은 투자자 여러분의 신뢰를 회복하기 위해 올바른 투자문화 정착에 힘쓰고 있습니다. 검증된 금융이론을 바탕으로 장기·적립식 투자, 글로벌 분산투자, 생애주기 투자, 저비용 투자 원칙에 맞는 상품을 제공 하겠습니다. 또한 지속적인 사후 서비스와 투자자 교육을 통해 어떠한 금융환경 속에서도 '이기는 투자'가 될 수 있도록 길을 제시하겠습니다.

장기투자, 적립식 투자

- 주가 상승과 하락을 예측한다는 것은 불가능에 가깝다
- 장기투자, 적립식 투자로 **마켓타이밍 한계 극복!**

생애주기 투자

- 연령에 따라 보유하고 있는 자산과 투자 가능시간이 다르다
- 내 **연령에 맞는 자산운용**은 필수



글로벌 분산투자

- 어떠한 자산도 꾸준히 좋은 성과를 내지는 못한다
- 분산된 **포트폴리오**로 가장 낮은 변동성으로 안정된 수익!

저비용 투자

- 30년 투자 시, **약 31%의 성과 차이**가 날 수 있는 '비용'
- 투자비용을 꼼꼼히 확인해 더욱 **실속 있는 투자**를!

[자산운용보고서에 대한 안내말씀]

- 본 자산운용보고서는 자본시장법에 따라 삼성자산운용이 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(일반펀드: 3개월, MMF: 1개월) 동안의 운용 경과 및 결과를 요약한 보고서입니다.
- 자산운용보고서는 펀드 전체에 대한 내용으로, 투자자가 가입한 계좌별 상세 내용과 상이할 수 있습니다.
- 삼성자산운용 홈페이지(<http://www.samsungfund.com>)과 금융투자협회 전자공시 서비스(<http://dis.kofia.or.kr>)에서 조회하실 수 있습니다.
- **자산운용보고서를 이메일로 더욱 편리하게 받아보실 수 있으며, 펀드를 가입하신 판매회사를 통해 수령방법 변경 신청이 가능합니다.**

펀드 수익률

(기준일: 2019.01.29)



기간 수익률

(단위: %)

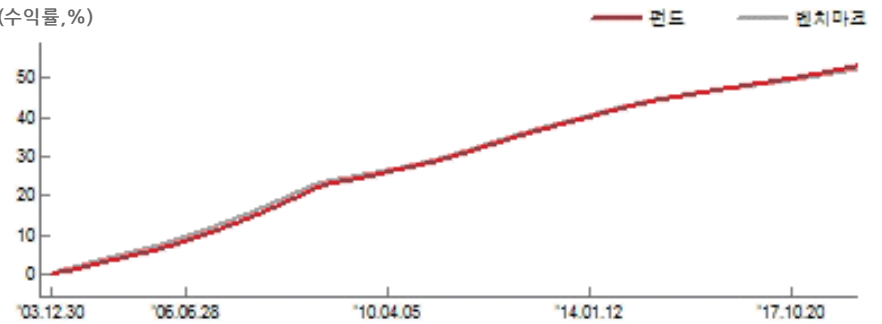
구분	1개월	3개월	6개월	1년	3년	설정 이후
Class C	0.17	0.50	0.95	1.80	4.82	53.01
비교지수(벤치마크)	0.15	0.42	0.80	1.55	4.26	52.21
초과수익률	+0.02	+0.08	+0.15	+0.25	+0.56	+0.80

※ Class C 기준

※ 비교지수: 콜금리*100%

전체 수익률

(수익률, %)



운용 경과

(기준일: 2019.01.29)



연초 자금 유입에 따른 급격한 단기 금리 하락

채권시장은 중국 경기 둔화 우려와 미국 연방정부 폐쇄에도 불구하고 1월 들어 글로벌 위험자산 선호 및 미국 금리 상승으로 장기물을 중심으로 금리가 상승하였습니다. 단기시장은 채권 금리의 상승에도 불구하고 연초 급격한 자금 유입으로 금리가 급락하며 상반된 모습을 보였습니다. 2018년 12월까지 지속적으로 상승했던 단기 시장금리는 연초 들어 20조 이상 증가한 단기자금의 영향으로 1월 중 금리가 지속적으로 하락하였습니다.

펀드는 연초 자금 유입에 맞춰 3개월 이상 만기 자산을 중심으로 펀드를 구성하여 장기적인 보유이원 확보에 노력하였습니다. 일부 자금들은 2월 설날 연휴를 앞두고 유출될 것으로 예상되어 1월말 만기 자산을 보유하여 향후 자금 유출에 대비하고자 하였습니다.

운용 계획

(기준일: 2019.01.29)



자금 유출 경계와 펀드 보유이원 향상 추구

연초 이후 지속된 자금 유입이 설날 연휴를 앞두고 자금 유출로 전환 될 것으로 예상됩니다. 그러나 전년 말 대비하여 연초 이후 풍부한 단기자금 시장 상황을 감안하면 1일물 금리는 기준금리 1.75% 수준을 유지할 것으로 예상됩니다. 국내 경기 둔화 우려가 지속되고 연내 기준금리 인상 기대가 약화되어 3개월 이상 금리는 매수세가 지속되며 하락할 것으로 예상됩니다.

펀드는 자금 유출입에 맞춰 적극적으로 자산을 운용하는 한편 상반기 까지 가중평균잔존만기를 확대 운용할 계획입니다. 3개월 이상 만기 자산에 대한 지속적인 금리 하락이 예상되어 해당 구간 자산을 집중적인 매수하여 펀드의 잔존만기 확대 및 보유이원 향상에 노력하겠습니다.

펀드매니저 **곽강현** 배상

1 펀드 개요

● 기본정보

펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다

운용기간	2018.12.30 ~ 2019.01.29
자산운용회사	삼성자산운용
펀드재산 보관회사	한국증권금융
펀드 종류	투자신탁, 단기금융(MMF), 개방형, 추가형, 종류형
최초설정일	2003.12.30
위험등급	6등급(매우낮은위험)
일반사무관리회사	삼성자산운용
존속기간	별도의 종료일 없음
판매회사	※ 판매사확인인 아래 홈페이지에서 확인가능합니다. 삼성자산운용주식회사 http://www.samsungfund.com / 080-377-4777 금융투자협회 http://dis.fundservice.net
펀드명	금융투자협회 펀드코드
삼성MMF법인 제1호	40922
삼성MMF법인 제1호_C	AG883
삼성MMF법인 제1호_Cf	C1528
삼성MMF법인 제1호_Cp	AG884
삼성MMF법인 제1호_Cpe	BT437
삼성MMF법인 제1호_Cw	CF821
삼성MMF법인 제1호_S	B4899
삼성MMF법인 제1호_직판	AQ960

● 재산현황

펀드의 당기와 전기 재산현황 및 기준가격을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 억원, 억좌)

항목	전기말	당기말	증감률(%)
자산 총액 (A)	18,183.83	26,821.74	47.5
부채 총액 (B)	333.81	0.12	-100.0
순자산총액(C=A-B)	17,850.01	26,821.62	50.3
발행 수익증권 총 수(D)	17,850.01	26,773.75	50.0
기준가격※ (E=C/D*1000)	1,000.00원	1,001.79원	0.2

(단위: 원)

종류(Class)별 기준가격 현황

종류	전기말	당기말	증감률(%)
Class C	1,000.00	1,001.71	0.2
Class Cf	1,000.00	1,001.74	0.2
Class Cp(퇴직연금)	1,000.00	1,001.72	0.2
Class Cpe(퇴직연금)	1,000.00	1,001.73	0.2
Class 직판	1,000.00	1,001.74	0.2

※ 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 : 2019.01.29)

● 상세 기간 수익률

각 기간별 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드 (비교지수*)	0.52 (0.42)	1.00 (0.80)	1.45 (1.18)	1.90 (1.55)	3.49 (2.87)	5.11 (4.26)	9.76 (8.44)
비교지수대비 성과	+0.10	+0.20	+0.27	+0.35	+0.62	+0.85	+1.32

종류(Class)별 현황

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
Class C	0.50	0.95	1.38	1.80	3.30	4.82	9.25
Class Cf	0.51	0.97	1.41	1.83	-	-	-
Class Cp(퇴직연금)	0.50	0.96	1.39	1.81	3.32	4.85	9.31
Class Cpe(퇴직연금)	0.50	0.97	1.40	1.83	-	-	-
Class 직판	0.51	0.98	1.41	1.84	3.38	-	-

* 비교지수 : 콜금리*100%

※ C클래스(C1, C2, C3, C4, C5)의 수익률은 각 클래스별 순자산에 가중평균하여 산출합니다. 따라서 본 보고서에 표기된 수익률은 고객님의 수익률과 다를 수 있습니다. 고객님의 정확한 수익률은 가입하신 판매사를 통해 확인하시기 바랍니다.

● 연도별 수익률

과거 3년의 연간 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	2016년	2017년	2018년
운용펀드 (비교지수*)	1.57 (1.37)	1.55 (1.28)	1.87 (1.53)
비교지수대비 성과	+0.20	+0.27	+0.34

* 비교지수 : 콜금리*100%

3 자산 현황 (기준일 : 2019.01.29)

● 자산구성현황

아래표를 통하여 자산구성 및 통화별 금액의 구성비율을 확인하실 수 있습니다. (단위 : 억원, %)

통화별 구분 (기준 환율)	증권				파생상품		부동산	특정자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자증권	장내	장외		실물	기타			
KRW (1.0)	-	100.86 (0.4)	14920.82 (55.6)	-	-	-	-	-	-	11,800.06 (44.0)	-	26,821.74 (100.0)

※ () : 구성비율 %

● 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.

▶ 기타

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비율	수량(취득가)	평가금액	국가	업종	비고
전자단기사채(미래에셋대우(구 대우증권))	1.9	50,000	50,000.0	한국		A1
전자단기사채(IBK투자증권)	1.9	50,000	50,000.0	한국		A1
전자단기사채(SK텔레콤)	1.9	50,000	50,000.0	한국		A1
전자단기사채(한국투자증권)	1.9	50,000	49,978.6	한국		A1
전자단기사채(메리츠증권)	1.9	50,000	49,954.0	한국		A1
전자단기사채(KB증권)	1.9	50,000	49,929.8	한국		A1
전자단기사채(KB증권)	1.9	50,000	49,895.8	한국		A1
전자단기사채(한국투자증권)	1.5	40,000	39,974.7	한국		A1
전자단기사채(키움증권)	1.5	40,000	39,834.7	한국		A1
전자단기사채(키움증권)	1.5	40,000	39,832.5	한국		A1

4 투자운용전문인력 현황

● 운용전문인력

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회 등록번호
		펀드 개수	운용 규모	펀드 개수	운용 규모	
곽강현	책임펀드매니저	98	55,841.7	-	-	2114000173
책임펀드 매니저 주요 운용경력						
	2013년 01월 ~ 2015년 12월 삼성자산운용 채권크레딧					
	2015년 12월 ~ 2018년 02월 삼성자산운용 F운용 1팀					
	2018년 03월 ~ 現 삼성자산운용 F운용 3팀					

* '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
2015-04-13 ~ 2017-03-19	김시현

● 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2017-03-20 ~ 2018-03-08	안희정
2018-03-09 ~ 現 재	곽강현

5 비용 현황 (전기 : 2018.11.30 ~ 2018.12.29 / 당기 : 2018.12.30 ~ 2019.01.29)

● 총보수 비용비율(연환산)

(단위 : %)

	총보수 비용비율		중개수수료 비율		합계(A+B)	
	전기	당기	전기	당기	전기	당기
Class ALL	0.08	0.08	0.00	0.00	0.08	0.08

종류(Class)별 현황

종류	전기	당기	전기	당기	전기	당기
Class Cf	0.06	0.06	0.00	0.00	0.06	0.06
Class Cp	0.08	0.08	0.00	0.00	0.08	0.08
Class Cpe(퇴직)	0.07	0.07	0.00	0.00	0.07	0.07
Class 직판	0.05	0.05	0.00	0.00	0.05	0.05
Class C	0.09	0.09	0.00	0.00	0.09	0.09

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

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

● 보수 및 비용 지급현황(월별)

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
운용펀드	자산운용회사	72.55	0.00	90.06	0.00	
	판매 회사	Cf	5.82	0.00	6.41	0.00
		Cp(퇴직연금)	2.64	0.00	4.89	0.00
		Cpe(퇴직연금)	0.14	0.00	0.13	0.00
		직판	-	-	-	-
		C	41.91	0.00	54.09	0.00
	펀드재산보관회사	18.14	0.00	22.52	0.00	
	일반사무관리회사	-	-	-	-	
	보수 합계	141.20	0.01	178.11	0.01	
	기타비용	3.57	0.00	4.50	0.00	
증권거래 비용	단순매매 중개 수수료	-0.06	0.00	0.19	0.00	
	조사분석 업무등 서비스 수수료	-	0.00	0.00	0.00	
	합계	-0.06	0.00	0.19	0.00	
증권거래세	-	-	-	-		

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음

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 삼성MMF법인1호의 자산운용사인 삼성자산운용이 작성하여 판매사를 통해 고객님의게 제공됩니다.
4. 투자자의 계좌별 수익률정보는 판매회사의 홈트레이딩시스템(HTS)이나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.