| 자산운용보고서 |

운용기간 : 2026.04.21 ~ 2026.07.20

Samsung Financial Networks

한국형 TDF 2035

삼성 글로벌액티브 적격TDF 2035 증권투자신탁H[주식혼합-재간접형]

펀드 수익률 (기준일 : 2026.07.20 / 설정일 : 2016.04.21)

3개월 수익률	1년 수익률	설정 이후 수익률
0.86%	13.72%	88.86%

펀드매니저의 한마디

변동성 확대 구간 유연한
시장 대응

삼성자산운용

펀드 수익률

(기준일: 2026.07.20)

[초과수익률]

+0.86%

기간 수익률

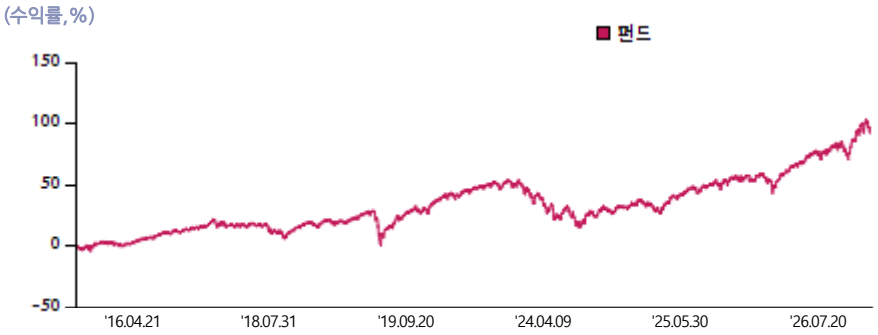
(단위:%)

구 분	1개월	3개월	6개월	1년	3년	설정 이후
Class Cp(퇴직연금)	-7.06	0.86	3.98	13.72	36.79	88.86
비교지수(벤치마크)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

※ Class Cp(퇴직연금) 기준

※ 비교지수 : 비교지수 없음

전체 수익률



운용 경과

(기준일: 2026.07.20)

높은 대외 불확실성에도 성장산업 상승

글로벌 증시는 AI산업 성장 및 Capex 투자확대에 따른 상승 기대감 등의 영향으로 장기간 랠리를 보인 가운데, 높아진 가격 부담과 성장 및 투자를 주도하던 하이퍼스케일러들의 성장성 지속에 대한 투자자들의 의문이 제기되면서 시장 변동성이 빠르게 확대되는 모습을 보였습니다. 중동 지정학적 위험 축소, 재확대, 주요국 통화,재정정책 변화 등 높은 불확실성으로 물가상승압력이 지속됨에 따라 채권금리는 상승 마감하였습니다.

펀드는 높아진 단기 불확실성에도 불구하고, 중장기적인 AI성장 및 투자에 따른 위험자산 강세를 예상함에 따라 관련 주식들을 중심으로 위험자산 비중을 높게 유지하되, 투자지역, 섹터 다변화를 통해 시장 변동성 확대에 대응코자 하였으며, 주식시장이 상승하고 채권가격이 하락하면서 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

운용 계획

(기준일: 2026.07.20)

변동성 확대 구간 유연한 시장 대응

대외불확실성 확대와 고물가 장기화 등의 영향으로 자산시장 변동성은 높은 수준을 유지할 것으로 보이지만, AI기업을 중심으로 한 성장은 지속될 것으로 판단됩니다. 빅테크 기업들의 실적과 투자 계획이 확인되고, 중동 지정학적 위험이 점진적으로 축소되면 밸류에이션 대비 과한 하락은 회복될 것으로 보입니다. 지정학적 위험 지속에 따른 공급망 변화와 고유가 장기화, AI인프라 투자 확대에 따른 높은 수요측 압력 등의 영향으로 물가상승 압력 둔화를 확인하기까지는 시간이 더 필요할 것으로 기대됩니다.
펀드는 펀더멘탈이 양호하고, 성장성이 높은 AI관련 산업과 지역에 대한 비중 확대를 유지하되, 높은 불확실성에 대응하기 위해 시장 이벤트 및 밸류에이션 변화에 따라 종목 별 투자비중을 유연하게 조정할 계획입니다.
또한, 물가상승 압력 지속을 고려하여 채권 자산에 대해 보수적인 포지션을 유지하되, 추가 금리상승 시 단계적으로 채권비중을 정상화해 나아갈 계획입니다.

펀드매니저 **김도윤** 배상

1 펀드 개요

● 기본정보

펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다

운용기간	2026.04.21 ~ 2026.07.20
자산운용회사	삼성자산운용
펀드재산 보관회사	국민은행
펀드 종류	투자신탁,증권(재간접형),개방형,추가형,종류형
최초설정일	2016.04.21
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
레버리지(차입 등) 한도	-

펀드명	금융투자협회 펀드코드
삼성 글로벌액티브 적격TDF 2035 증권투자신탁H[주식혼합-재간접형]	BC805

● 재산현황

펀드의 당기와 전기 재산현황 및 기준가격을 비교할 수 있습니다.

(단위 : 억원, 억좌)

항목	전기말	당기말	증감률(%)
자산 총액 (A)	3,244.37	3,142.51	-3.1
부채 총액 (B)	15.53	11.38	-26.7
순자산총액(C=A-B)	3,228.83	3,131.13	-3.0
발행 수익증권 총 수(D)	1,577.16	1,514.00	-4.0
기준가격※ (E=C/D*1000)	2,047.24원	2,068.12원	1.0

(단위:원)

종류(Class)별 기준가격 현황

종류	전기말	당기말	증감률(%)
Class A	1,845.03	1,861.83	0.9
Class Ae	1,974.88	1,993.38	0.9
Class C	1,871.84	1,887.22	0.8
Class C-P	1,842.85	1,858.24	0.8
Class C-Pe	1,687.19	1,702.32	0.9
Class Ce	1,943.80	1,961.14	0.9
Class Cp(퇴직연금)	1,872.46	1,888.58	0.9
Class Cpe(퇴직연금)	1,698.65	1,714.11	0.9
Class Cw	1,213.16	1,225.53	1.0
Class S	1,857.20	1,874.64	0.9
Class S-P	1,945.43	1,963.80	0.9
Class S-P(퇴직연금)	1,487.03	1,501.11	0.9

※ 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 : 2026.07.20)

● 상세 기간 수익률

각 기간별 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드	1.02	4.30	7.56	14.41	25.85	39.69	33.77
(비교지수*)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
비교지수대비성과	+1.02	+4.30	+7.56	+14.41	+25.85	+39.69	+33.77

종류(Class)별 현황

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
Class A	0.91	4.08	7.22	13.94	24.65	37.41	29.69
Class Ae	0.94	4.13	7.30	14.05	24.96	38.04	30.84
Class C	0.82	3.91	6.95	13.55	23.82	36.02	27.51
Class C-P	0.84	3.93	6.99	13.61	23.95	36.28	27.96
Class C-Pe	0.90	4.06	7.18	13.88	24.60	37.46	29.95
Class Ce	0.89	4.05	7.17	13.86	24.54	37.34	29.74
Class Cp(퇴직연금)	0.86	3.98	7.07	13.72	24.23	36.79	28.82
Class Cpe(퇴직연금)	0.91	4.08	7.22	13.94	24.73	37.70	30.36
Class Cw	1.02	4.30	7.56	14.36	-	-	-
Class S	0.94	4.14	7.31	14.06	24.99	38.09	30.91
Class S-P	0.94	4.15	7.33	14.08	25.05	38.20	31.13
Class S-P(퇴직연금)	0.95	4.15	7.33	14.09	25.07	38.24	31.19

* 비교지수 :

● 연도별 수익률

과거 3년의 연간 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위 : %)

	2023년	2024년	2025년
운용펀드	14.15	9.75	16.29
(비교지수*)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
비교지수대비성과	+14.15	+9.75	+16.29

* 비교지수 :

3 자산 현황 (기준일 : 2026.07.20)

● 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)	-	-	-	828.80 (26.4)	-	39.01 (1.2)	-	-	-	21.29 (0.7)	-	889.10 (28.3)
USD (1,478.4)	-	-	-	2,186.71 (69.6)	-	-	-	-	-	66.60 (2.1)	0.07 (0.0)	2,253.38 (71.7)
EUR (1,690.8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00 (0.0)
합계	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	3,015.51 (96.0)	0.00 (0.0)	39.01 (1.2)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	0.00 (0.0)	87.89 (2.8)	0.07 (0.0)	3,142.48 (100.0)

※ ( ) :구성비중 %

※ 장내 장외 파생상품 상세 계약현황은 아래를 참고 바랍니다.

● 환헤지에 관한 사항

(단위 : %)

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(26년07월20일) 현재 환헤지 비율	(2026.07.20~2026.07.20) 환헤지 비용	주2)
60-110	90.7	-	

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	2026.10.02	70,523.37	-	1,097.44	
선도	한국씨티은행	CURRENCY	매수	2026.08.03	4,524.72	-	-90.50	AA+
선도	BOA은행	CURRENCY	매도	2026.09.01	73,681.24	-	1,661.46	
선도	0594870001	CURRENCY	매도	2026.08.03	77,365.36	-	1,244.91	
선도	0594870001	CURRENCY	매수	2026.08.03	9,028.61	-	-12.55	

● 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 전자공시시이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서에서 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시시이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 집합투자증권

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	수량	평가금액	국가	업종	비고
AMUNDI- GL AGG BOND-I2 USD C	10.3	18,814	32,223.9	룩셈부르크	기타펀드	
CAP-NEW ECONOMY FD LUX-C USD	10.0	809,749	31,493.1	룩셈부르크	기타펀드	
CAP GRP GL HGH IN OP-C USD	8.8	246,202	27,524.4	룩셈부르크	기타펀드	
KODEX 200액티브	7.3	766,900	22,976.3	한국		
INVESCO S&P 500 QUALITY ETF	7.1	177,572	22,256.7	미국	인덱스	
KODEX 미국S&P500(H)	5.4	1,008,300	16,823.5	한국		
VANGUARD INFO TECH ETF	5.1	96,000	16,051.9	미국	인덱스	
CAP GRP GLB CORP BD-C USD	4.7	751,798	14,877.0	룩셈부르크	기타펀드	
CAPITAL GP NEW PERS-C USD	4.3	256,365	13,384.3	룩셈부르크	기타펀드	
KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	4.3	122,000	13,359.6	한국		

▶ 장외파생상품

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선도	홍콩상하이은행	CURRENCY	매도	2026.10.02	70,523.37	-	1,097.44	
선도	BOA은행	CURRENCY	매도	2026.09.01	73,681.24	-	1,661.46	
선도	BNY서울	CURRENCY	매도	2026.08.03	77,365.36	-	1,244.91	

※ 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
외화예금(달러)	2.1	6,772	6,659.6	미국	예금	
예금	0.7	2,129	2,129.3	한국		

▶ 기타

(단위 : %, 주, 백만원)

종목명	비중	수량(취득가)	평가금액	국가	업종	비고
FI INST GLB DEVELOPED EQ-USD	0.0	0	6.9	아일랜드	기타펀드	

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	
김도윤	**책임펀드매니저***	25	16,048.7	-	-	2109001251
책임펀드 매니저 주요 운용경력	2007년 12월 ~ 2010년 11월 미래애셋자산운용 RM팀 2010년 11월 ~ 2016년 07월 신한BNP파리바자산운용 Solution Product팀 2016년 08월 ~ 現 삼성자산운용 자산배분운용팀					

* '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
2018-04-30 ~ 2026-01-06	신재광
2026-01-07 ~ 현 재	김도윤

5 비용 현황 (전기 : 2026.01.21 ~ 2026.04.20 / 당기 : 2026.04.21 ~ 2026.07.20)

● 총보수 비용비율(연환산)

(단위 : %)

	총보수 비용비율(A)		중개수수료 비율(B)		합계(A+B)	
	전기	당기	전기	당기	전기	당기
Class ALL	0.52	0.52	0.02	0.03	0.55	0.56
종류(Class)별 현황						
Class A	0.42	0.42	0.00	0.00	0.42	0.42
Class Ae	0.32	0.32	0.00	0.00	0.32	0.32
Class C	0.76	0.76	0.00	0.00	0.76	0.76
Class C-P	0.71	0.71	0.00	0.00	0.71	0.71
Class C-Pe	0.47	0.47	0.00	0.00	0.47	0.47
Class Ce	0.49	0.49	0.00	0.00	0.49	0.49
Class Cp	0.61	0.61	0.00	0.00	0.61	0.61
Class Cpe(퇴직연금)	0.42	0.42	0.00	0.00	0.42	0.42
Class Cw	-	-	0.00	-	0.00	0.00
Class S	0.31	0.31	0.00	0.00	0.31	0.31
Class S-P	0.29	0.29	0.00	0.00	0.29	0.29
Class S-P(퇴직연금)	0.28	0.28	0.00	0.00	0.28	0.28

* 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		154.76	0.00	163.65	0.00
	판매회사	A	2.44	0.00	2.51	0.00
		Ae	0.19	0.00	0.19	0.00
		C	1.29	0.00	1.42	0.00
		C-P	45.91	0.00	48.67	0.00
		C-Pe	11.33	0.00	12.07	0.00
		Ce	0.95	0.00	0.95	0.00
		Cp(퇴직연금)	97.44	0.00	103.62	0.00
		Cpe(퇴직연금)	66.49	0.00	70.04	0.00
		Cw		-		-
		S	0.04	0.00	0.05	0.00
		S-P	0.11	0.00	0.11	0.00
		S-P(퇴직연금)	0.05	0.00	0.05	0.00
	펀드재산보관회사		23.21	0.00	24.55	0.00
	일반사무관리회사		-	-	-	-
	보수 합계		404.22	0.00	427.89	0.00
	기타비용		1.12	0.00	1.10	0.00
	증권거래비용	단순 매매 중개 수수료	22.22	0.00	27.31	0.00
		조사분석 업무등 서비스 수수료	1.00	0.00	0.91	0.00
		합계	23.22	0.00	28.22	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, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

●최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

펀드명	'25.10.21 ~ '26.01.20	'26.01.21 ~ '26.04.20	'26.04.21 ~ '26.07.20
삼성 글로벌액티브 적격TDF 2035 증권투자신탁H[주식혼합-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 KODEX200 액티브증권상장지수투자신탁[주식-파생형]	34,600,000	766,900	2.22
삼성KODEX 머니마켓액티브증권상장지수투자신탁[채권]	74,688,000	126,000	0.17
삼성KODEX 미국AI광통신네트워크증권상장지수투자신탁[주식]	34,800,000	430,000	1.24
삼성KODEX 미국S&P500증권상장지수투자신탁[주식](H)	55,950,000	1,008,300	1.80
삼성KODEX미국AI전력핵심인프라증권상장지수투자신탁[주식]	74,550,000	530,000	0.71
삼성KODEX종합채권(AA-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채권]	33,775,000	122,000	0.36

8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

● 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

(재간접 투자) 피투자펀드 운용사의 건전성, 피투자펀드의 성과 및 운용전략 위험, 최종 기초자산 관련 신용 및 시장위험, 유동성위험, 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 하위운용사 운용보고서, 명세서 등 주기적 확인 및 커뮤니케이션을 통한 상시 모니터링. 하위운용사 BCP 실행 점검. 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
   삼성 글로벌액티브 적격TDF 2035 증권투자신탁H[주식혼합-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.