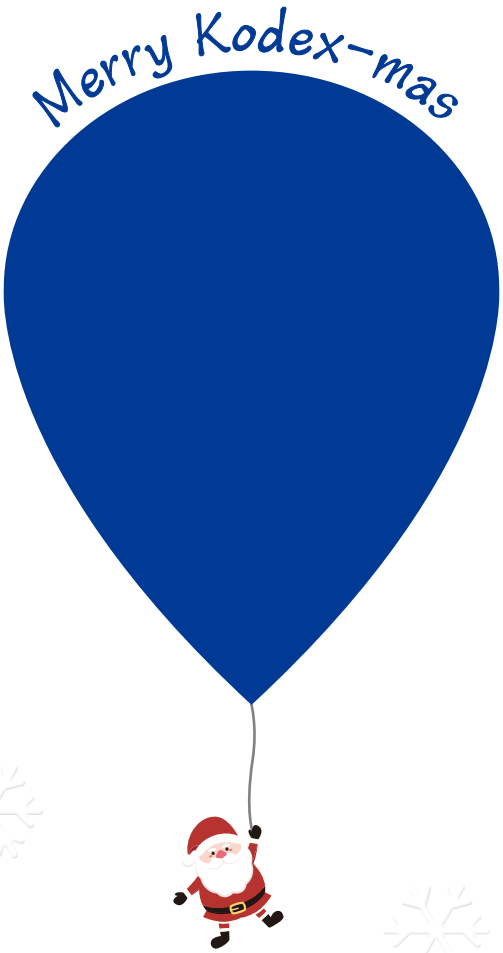
Samsung
Financial Networks

2023.12

Kodex ETF
연금투자 바이블



삼성자산운용

Kodex

CONTENTS

04p 머리말

06p Korea No.1 ETF Kodex

08p Kodex ETF MAP

10p 연금투자 가능 Kodex ETF 158종

18p Kodex 추천 ETF 12종

77p 연금투자 Q&A

83p 연금제도 및 세제혜택

Merry Kodex-mas!

연말을 맞아 Kodex ETF 연금투자 바이블
2023년 크리스마스 에디션으로 인사드립니다.

여러분의 자산 증식을 기원하는 Kodex의 파란 풍선 로고와
이 풍선을 타고 오르는 귀여운 산타클로스까지
투자자 여러분께 멋진 크리스마스 선물을 전해주고 싶은
Kodex ETF의 마음을 표지부터 가득 담았습니다.

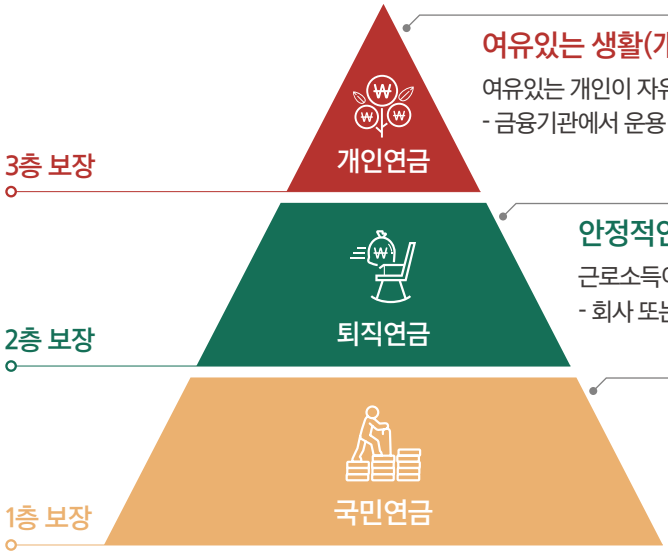
한 장, 한 장 넘겨보시면
Kodex가 여러분의 성공적인 연금 투자를 위해 엄선한
12개의 추천 ETF를 만나보실 수 있습니다.
연금 투자를 막상 어떻게 시작해야 할지 몰라 망설이셨다면
Kodex ETF로 시작해 보시길 권해드립니다.

마음 편한 은퇴준비를 위해
보다 행복한 은퇴 후 삶을 위해
Kodex ETF가 늘 연금투자의 동반자가 되겠습니다.

Kodex ETF 연금투자 바이블 History

2020년 4월	“Kodex ETF를 활용한 연금투자 가이드” 업계 최초 연금투자 ETF 가이드북 출시
2021년 3월	“한 권으로 끝내는 Kodex ETF 연금투자 가이드”
2021년 12월	“연금투자자의 No.1 깐부 Kodex와 함께하는 ETF 연금투자 가이드”
2022년 5월	“나만 몰랐던 연금투자, Kodex와 함께 알아가는 ETF 연금투자 가이드”
2022년 12월	“Kodex ETF 연금투자 바이블 (Kodex 20주년 특별판)”
2023년 5월	“Kodex ETF 연금투자 바이블 (2023년도 세제개편 반영)”
2023년 12월	“Kodex ETF 연금투자 바이블 (Merry Kodex-mas)”

3층 연금제도



3층 보장

여유있는 생활(개인보장)

여유있는 개인이 자유롭게 선택하여 가입
- 금융기관에서 운용

2층 보장

안정적인 생활(기업보장)

근로소득이 있는 경우 가입
- 회사 또는 근로자가 자산 운용

1층 보장

기초생활보장(국가보장)

소득이 있는 경우 의무적으로 가입
- 국가에서 운용

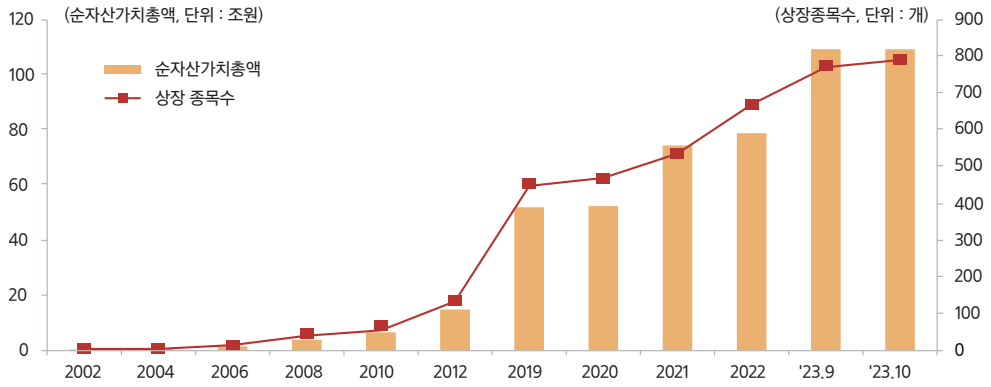
Kodex ETF는
국내 및 해외(글로벌) 주식/채권, 원자재, 통화 등 전체 자산군을 아우르는
179개의 상품 라인업을 갖추고 있습니다. (2023년 11월 30일 기준)

또한, **Korea No.1 ETF**로서
운용규모, 시장점유율, 거래대금, 유동성을 바탕으로
국내 ETF 시장을 대표하며 투자의 새로운 패러다임을 제시하고 있습니다.

연평균 31.5% 성장

우리나라 ETF 시장 규모는 2002년부터 2023년 10월까지(0.3조원 → 108.7조원)
약 21년 동안 연평균 31.5% 성장해왔습니다.

우리나라 ETF 시장 규모 추이



※ 자료 : 한국거래소, 2023. 11월호 월간자료

Kodex ETF는 대한민국 ETF 시장 성장을 이끌어 온
Korea No.1 ETF 브랜드입니다.

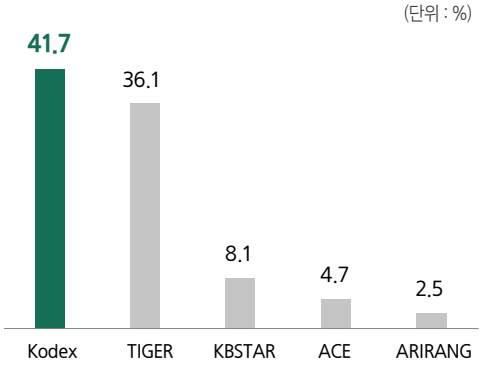
41.7%

시장점유율
Korea No.1 Kodex

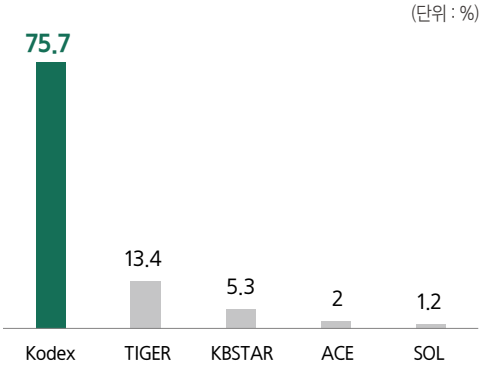
75.7%

일평균 거래대금
Korea No.1 Kodex

ETF 운용규모 상위 TOP 5 운용사



ETF 일평균 거래대금 상위 TOP 5 운용사



※ 자료 : 한국거래소, 2023. 11월호 월간자료 / 일평균 거래대금은 1개월 평균

Kodex ETF MAP

Kodex ETF는 국내 및 해외(글로벌) 주식/채권, 원자재, 통화 등 전체 자산군을 아우르는 179개의 상품 라인업을 갖추고 있습니다.

해외주식

시장지수

- (글로벌)선진국 MSCI World/MSCI EM선물(H)
- (미국)S&P500(H)/나스닥100(H)/S&P500TR/나스닥100TR/ S&P500선물(H)/나스닥100선물(H)/러셀2000(H)
- (아시아)일본TOPIX100/인도Nifty50/ 차이나CSI300/A50/심천ChiNext/과창판STAR50/차이나H

테마

- (글로벌)글로벌로봇/글로벌인프라/테슬라밸류체인/유럽명품TOP10
- (미국)FANG+(H)/반도체/메타버스/클린에너지/바이오/스마트모빌리티/ ETF산업TOP10/배당귀족커버드콜(H)/배당프리미엄
- (아시아)한국대만IT프리미어/아시아반도체공급망exChina/ 차이나항셍테크/차이나2차전지/차이나메타버스/ 한중전기차/한중반도체

섹터

- (미국)에너지/산업재/경기소비재/필수소비재/금융/헬스케어/ 테크놀로지/커뮤니케이션/유틸리티

해외 금리연계형 및 채권

- 미국달러SOFR금리/미국종합채권SRI(H)/ 아시아달러채권SRI
- 미국채10년선물/미국채울트라30년선물(H)
- (iShares 3종)미국투자등급회사채/미국하이일드/ 미국인플레이션국채

대체투자(통화/원자재/리츠)

- 미국달러/골드(H)/은(H)/구리(H)/원유(H)/ 유럽탄소배출권(H)
- 3대농산물(H)/콩(H)/미국리츠(H)/일본리츠(H)

자산배분 및 혼합형

- TRF3070/5050/7030
- TDF2030/2040/2050
- 200미국채혼합/배당성장채권혼합/ 삼성전자채권혼합

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준

국내주식

시장지수
- KOSPI200/KOSPI200TR/코스피/코스닥150/코스닥글로벌/MSCI KOREA TR

테마
- 2차전지/2차전지핵심소재/삼성그룹/AI반도체핵심장비/시스템반도체/바이오/웹툰&드라마/게임산업/Top5PlusTR/Top10동일가중
- (K-액티브)메타버스/로봇/신재생에너지/친환경선박/미래차
- (ESG&친환경)200ESG/MSCI KOREA ESG유니버셜/기후변화솔루션/탄소효율그린뉴딜

섹터
- 자동차/반도체/은행/보험/헬스케어/철강/건설/증권/IT/200IT TR
- 미디어&엔터테인먼트/에너지화학/운송/기계장비/필수소비재/경기소비재

스마트베타
- 배당가치/배당성장/고배당/모멘텀/퀄리티/밸류

국내 금리연계형 및 채권
- KOFR금리/CD금리/단기채권/종합채권/ESG종합채권
- 국고채3년/국채선물10년/국고채10년/국고채30년
- 24-12은행채/25-11회사채/33-06국고채/53-09국고채

레버리지/인버스

시장지수
- 레버리지/인버스/200선물인버스2X/코스닥150레버리지/코스닥150선물인버스/나스닥100레버리지(H)/나스닥100선물인버스(H)/인도Nifty50레버리지

테마
- 2차전지산업레버리지

채권
- 국채선물3년인버스/국채선물10년인버스/미국채울트라30년인버스(H)

대체투자
- 달러선물레버리지/달러선물인버스&인버스2X/골드선물인버스(H)/원유선물인버스(H)

연금투자 가능 Kodex ETF 158종 - 국내주식

구분	ETF 명	종목코드	상장일	운용규모 (억원)	총보수 (연)	위험 등급	개인 연금	퇴직 연금
국내 주식 · 시장 지수	Kodex 200	069500	'02.10.14	66,748	0.15%	2	O	O
	Kodex 200 TR	278530	'17.11.21	20,304	0.05%	2	O	O
	Kodex 코스피	226490	'15.08.24	3,199	0.15%	2	O	O
	Kodex 코스피 TR	359210	'20.07.21	358	0.07%	2	O	O
	Kodex 코스피대형주	337140	'19.11.14	195	0.15%	2	O	O
	Kodex 코스피100	237350	'16.01.27	277	0.15%	2	O	O
	Kodex 코스닥150	229200	'15.10.01	7,147	0.25%	1	O	O
	Kodex 코스닥글로벌	461450	'23.06.29	115	0.09%	2	O	O
	Kodex KRX300	292190	'18.03.26	256	0.05%	2	O	O
	Kodex MSCI KOREA	156080	'12.04.30	81	0.09%	2	O	O
	Kodex MSCI KOREA TR	278540	'17.11.09	4,588	0.09%	2	O	O
	Kodex 200exTOP	337150	'19.11.14	177	0.30%	2	O	O
	Kodex 200중소형	226980	'15.09.01	72	0.30%	1	O	O
	Kodex KTOP30	229720	'15.10.14	103	0.25%	2	O	O
국내 주식 · 테마	Kodex 삼성그룹	102780	'08.05.21	11,329	0.25%	2	O	O
	Kodex 삼성그룹밸류	213610	'15.01.08	2,326	0.09%	2	O	O
	Kodex Top5Plus TR	315930	'19.01.22	12,132	0.15%	2	O	O
	Kodex 200ESG	337160	'19.11.14	346	0.09%	2	O	O
	Kodex KRX기후변화솔루션	404260	'21.10.29	334	0.09%	2	O	O
	Kodex 탄소효율그린뉴딜	375770	'21.02.05	264	0.09%	2	O	O
	Kodex MSCI KOREA ESG유니버설	289040	'18.02.07	110	0.30%	2	O	O
	Kodex 2차전지산업	305720	'18.09.12	11,499	0.45%	1	O	O
	Kodex 2차전지핵심소재10 Fn	461950	'23.07.04	1,205	0.39%	2	O	O

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
※ 투자위험등급 : 1등급(매우 높은 위험), 2등급(높은 위험), 3등급(다소 높은 위험), 4등급(보통 위험), 5등급(낮은 위험), 6등급(매우 낮은 위험)

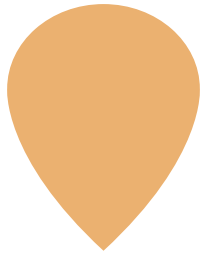
구분	ETF 명	종목코드	상장일	운용규모 (억원)	총보수 (연)	위험 등급	개인 연금	퇴직 연금
국내 주식 · 테마	Kodex AI반도체핵심장비	471990	'23.11.21	793	0.39%	2	O	O
	Kodex Fn시스템반도체	395160	'21.07.30	420	0.45%	2	O	O
	Kodex Fn Top10동일가중	395170	'21.07.30	3,414	0.15%	2	O	O
	Kodex Fn웹툰&드라마	395150	'21.07.30	211	0.45%	2	O	O
	Kodex Fn K-뉴딜디지털플러스	368680	'20.11.10	103	0.09%	2	O	O
	Kodex K-메타버스액티브	401470	'21.10.13	1,569	0.50%	2	O	O
	Kodex K-로봇액티브	445290	'22.11.15	859	0.50%	2	O	O
	Kodex K-신재생에너지액티브	385510	'21.05.25	470	0.50%	2	O	O
	Kodex K-친환경선박액티브	445150	'22.11.15	351	0.50%	2	O	O
	Kodex K-미래차액티브	385520	'21.05.25	273	0.50%	2	O	O
	Kodex K-이노베이션액티브	373490	'20.12.24	57	0.50%	2	O	O
	Kodex 바이오	244580	'16.05.13	1,145	0.45%	1	O	O
	Kodex 게임산업	300950	'18.07.24	236	0.45%	1	O	O
	Kodex 혁신기술테마액티브	364690	'20.09.29	72	0.30%	2	O	O
	Kodex 200롱 코스닥150숏선물	360140	'20.08.21	372	0.64%	1	O	X
	Kodex 코스닥150롱 코스피200숏선물	360150	'20.08.21	81	0.64%	1	O	X
국내 주식 · 섹터	Kodex 자동차	091180	'06.06.27	6,349	0.45%	1	O	O
	Kodex 반도체	091160	'06.06.27	5,668	0.45%	1	O	O
	Kodex 은행	091170	'06.06.27	3,433	0.30%	1	O	O
	Kodex 헬스케어	266420	'17.03.28	1,014	0.09%	1	O	O
	Kodex 증권	102970	'08.05.29	448	0.45%	1	O	O
	Kodex IT	266370	'17.03.28	332	0.45%	1	O	O
	Kodex 200IT TR	363580	'20.09.25	1,095	0.15%	2	O	O

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
※ 투자위험등급 : 1등급(매우 높은 위험), 2등급(높은 위험), 3등급(다소 높은 위험), 4등급(보통 위험), 5등급(낮은 위험), 6등급(매우 낮은 위험)

연금투자 가능 Kodex ETF 158종 - 국내주식

구분	ETF 명	종목코드	상장일	운용규모 (억원)	총보수 (연)	위험 등급	개인 연금	퇴직 연금
국내 주식 · 섹터	Kodex 철강	117680	'09.10.30	292	0.45%	1	O	O
	Kodex 건설	117700	'09.10.30	250	0.45%	1	O	O
	Kodex 미디어&엔터테인먼트	266360	'17.03.28	247	0.45%	1	O	O
	Kodex 보험	140700	'11.04.26	146	0.45%	1	O	O
	Kodex 운송	140710	'11.04.26	120	0.45%	1	O	O
	Kodex 에너지화학	117460	'09.10.12	124	0.45%	1	O	O
	Kodex 기계장비	102960	'08.05.29	102	0.45%	1	O	O
	Kodex 필수소비재	266410	'17.03.28	102	0.45%	2	O	O
	Kodex 경기소비재	266390	'17.03.28	50	0.45%	1	O	O
국내 주식 · 스마트 베타	Kodex 배당가치	325020	'19.05.31	1,141	0.30%	2	O	O
	Kodex 배당성장	211900	'14.12.17	177	0.15%	2	O	O
	Kodex 고배당	279530	'17.10.17	302	0.30%	2	O	O
	Kodex 200가치저변동	223190	'15.06.26	120	0.30%	2	O	O
	Kodex 최소변동성	279540	'17.10.17	61	0.30%	2	O	O
	Kodex 200동일가중	252650	'16.09.20	52	0.25%	2	O	O
	Kodex Fn성장	325010	'19.05.31	785	0.30%	2	O	O
	Kodex Fn멀티팩터	337120	'19.11.14	73	0.30%	2	O	O
	Kodex MSCI밸류	275290	'17.07.11	44	0.30%	2	O	O
	Kodex MSCI모멘텀	275280	'17.07.11	67	0.30%	2	O	O
	Kodex MSCI퀄리티	275300	'17.07.11	50	0.30%	2	O	O
	Kodex 밸류Plus	244670	'16.05.13	42	0.30%	1	O	O
	Kodex 모멘텀Plus	244620	'16.05.13	70	0.30%	1	O	O
	Kodex 퀄리티Plus	244660	'16.05.13	42	0.30%	2	O	O

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
※ 투자위험등급 : 1등급(매우 높은 위험), 2등급(높은 위험), 3등급(다소 높은 위험), 4등급(보통 위험), 5등급(낮은 위험), 6등급(매우 낮은 위험)



연금투자 가능 Kodex ETF 158종 - 해외주식

구분	ETF 명	종목코드	상장일	운용규모 (억원)	총보수 (연)	위험 등급	개인 연금	퇴직 연금
해외 주식 · 시장 지수	Kodex 선진국MSCI World	251350	'16.08.17	2,896	0.30%	2	O	O
	Kodex 미국S&P500 TR	379800	'21.04.09	6,156	0.05%	2	O	O
	Kodex 미국S&P500선물(H)	219480	'15.05.29	1,407	0.05%	2	O	X
	Kodex 미국S&P500(H)	449180	'22.12.02	1,772	0.05%	2	O	O
	Kodex 미국나스닥100 TR	379810	'21.04.09	5,427	0.05%	2	O	O
	Kodex 미국나스닥100선물(H)	304940	'18.08.30	1,328	0.05%	1	O	X
	Kodex 미국나스닥100(H)	449190	'22.12.02	1,219	0.05%	2	O	O
	Kodex 미국러셀2000(H)	280930	'17.11.09	214	0.45%	1	O	X
	Kodex 일본TOPIX100	101280	'08.02.20	203	0.19%	2	O	O
	Kodex MSCI EM선물(H)	291890	'18.03.23	50	0.45%	2	O	X
	Kodex 인도Nifty50	453810	'23.04.21	966	0.19%	2	O	O
	Kodex 차이나CSI300	283580	'17.12.13	777	0.12%	2	O	O
	Kodex 차이나H	099140	'07.10.10	340	0.12%	2	O	O
	Kodex 차이나A50	169950	'13.01.21	251	0.12%	2	O	O
	Kodex 차이나심천ChiNext(합성)	256750	'16.11.08	259	0.47%	1	O	O
	Kodex 차이나과창판STAR50(합성)	415340	'22.01.13	195	0.09%	2	O	O
해외 주식 · 테마	Kodex 미국FANG플러스(H)	314250	'19.01.10	4,505	0.45%	1	O	O
	Kodex 미국반도체MV	390390	'21.06.30	1,126	0.09%	2	O	O
	Kodex 미국메타버스나스닥액티브	411420	'21.12.22	722	0.50%	2	O	O
	Kodex 미국S&P500배당귀족커버드콜(합성 H)	276970	'17.08.10	412	0.30%	2	O	O
	Kodex 미국배당프리미엄액티브	441640	'22.09.27	383	0.19%	2	O	O
	Kodex 미국S&P바이오(합성)	185680	'13.10.31	105	0.25%	1	O	O
	Kodex 미국스마트모빌리티S&P	390400	'21.06.30	85	0.09%	2	O	O

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
※ 투자위험등급 : 1등급(매우 높은 위험), 2등급(높은 위험), 3등급(다소 높은 위험), 4등급(보통 위험), 5등급(낮은 위험), 6등급(매우 낮은 위험)

구분	ETF 명	종목코드	상장일	운용규모 (억원)	총보수 (연)	위험 등급	개인 연금	퇴직 연금
해외 주식 · 테마/ 섹터	Kodex 미국클린에너지나스닥	419420	'22.03.22	76	0.45%	2	O	O
	Kodex 미국ETF산업Top10 Indxx	428560	'22.05.17	75	0.50%	2	O	O
	Kodex 유럽명품TOP10 STOXX	456250	'23.04.25	245	0.45%	2	O	O
	Kodex S&P글로벌인프라(합성)	269420	'17.05.16	245	0.26%	2	O	O
	Kodex 글로벌로봇(합성)	276990	'17.08.17	246	0.30%	2	O	O
	Kodex 테슬라밸류체인FactSet	459560	'23.06.08	98	0.18%	2	O	O
	Kodex 아시아반도체공급망exChina 액티브	446690	'23.02.01	103	0.50%	2	O	O
	Kodex 한국대만IT프리미어	298770	'18.06.11	760	0.55%	2	O	O
	Kodex 차이나항셍테크	372330	'20.12.16	1,762	0.12%	2	O	O
	Kodex 차이나2차전지MSCI(합성)	419430	'22.03.22	425	0.25%	2	O	O
	Kodex 차이나메타버스액티브	428510	'22.05.17	48	0.50%	2	O	O
	Kodex 한중전기차(합성)	450180	'22.12.22	62	0.25%	2	O	O
	Kodex 한중반도체(합성)	450190	'22.12.22	72	0.25%	2	O	O
	Kodex 미국S&P500에너지(합성)	218420	'15.04.28	262	0.25%	1	O	O
	Kodex 미국S&P500산업재(합성)	200030	'14.06.12	136	0.25%	2	O	O
	Kodex 미국S&P500테크놀로지	463680	'23.08.01	110	0.25%	2	O	O
	Kodex 미국S&P500금융	453650	'23.03.21	108	0.25%	2	O	O
	Kodex 미국S&P500통신서비스	463690	'23.08.01	103	0.25%	2	O	O
	Kodex 미국S&P500필수소비재	453630	'23.03.21	96	0.25%	2	O	O
	Kodex 미국S&P500유틸리티	463640	'23.08.01	94	0.25%	2	O	O
	Kodex 미국S&P500헬스케어	453640	'23.03.21	92	0.25%	2	O	O
	Kodex 미국S&P500경기소비재	453660	'23.03.21	89	0.25%	2	O	O

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
※ 투자위험등급 : 1등급(매우 높은 위험), 2등급(높은 위험), 3등급(다소 높은 위험), 4등급(보통 위험), 5등급(낮은 위험), 6등급(매우 낮은 위험)

연금투자 가능 Kodex ETF 158종 - 채권 및 대체투자/자산배분

구분	ETF 명	종목코드	상장일	운용규모 (억원)	총보수 (연)	위험 등급	개인 연금	퇴직 연금
국내 채권	Kodex KOFR금리액티브(합성)	423160	'22.04.26	48,792	0.05%	2	O	O
	Kodex CD금리액티브(합성)	459580	'23.06.08	57,359	0.02%	4	O	O(100%)
	Kodex 단기변동금리부채권액티브	273140	'17.06.29	3,595	0.15%	6	O	O(100%)
	Kodex 단기채권	153130	'12.02.22	7,649	0.15%	6	O	O(100%)
	Kodex 단기채권PLUS	214980	'15.03.03	12,506	0.15%	6	O	O(100%)
	Kodex ESG종합채권(A-이상)액티브	439860	'22.08.23	3,304	0.07%	5	O	O(100%)
	Kodex 종합채권(AA-이상)액티브	273130	'17.06.29	28,149	0.045%	5	O	O(100%)
	Kodex 장기종합채권(AA-이상) 액티브KAP	363570	'20.09.25	1,653	0.045%	5	O	O(100%)
	Kodex 국고채3년	114260	'09.07.29	3,259	0.15%	5	O	O(100%)
	Kodex 국채선물10년	152380	'12.01.20	810	0.07%	4	O	X
	Kodex 국고채10년액티브	471230	'23.11.14	776	0.015%	5	O	O(100%)
	Kodex 국고채30년액티브	439870	'22.08.23	2,806	0.05%	5	O	O(100%)
	Kodex 24-12은행채(AA+이상)액티브	465680	'23.09.12	19,032	0.05%	5	O	O(100%)
	Kodex 25-11회사채(A+이상)액티브	467940	'23.10.11	3,030	0.09%	5	O	O(100%)
	Kodex 33-06국고채액티브	457690	'23.05.31	100	0.15%	5	O	O(100%)
	Kodex 53-09국고채액티브	457700	'23.05.31	149	0.15%	5	O	O(100%)
해외 채권	Kodex 미국달러SOFR금리액티브(합성)	455030	'23.04.04	3,295	0.15%	2	O	O
	Kodex 미국종합채권SRI액티브(H)	437080	'22.08.09	677	0.18%	4	O	O(100%)
	Kodex 아시아달러채권SRI플러스액티브	437070	'22.08.09	560	0.18%	4	O	O(100%)
	Kodex 미국채10년선물	308620	'18.10.19	376	0.09%	4	O	X
	Kodex 미국채울트라30년선물(H)	304660	'18.09.12	2,961	0.30%	2	O	X
	Kodex iShares 미국투자등급회사채 액티브	468630	'23.10.19	125	0.10%	4	O	O(100%)
	Kodex iShares 미국하이일드액티브	468380	'23.10.19	99	0.15%	2	O	O
	Kodex iShares 미국인플레이션국채 액티브	468370	'23.10.19	96	0.10%	4	O	O(100%)

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
※ 투자위험등급 : 1등급(매우 높은 위험), 2등급(높은 위험), 3등급(다소 높은 위험), 4등급(보통 위험), 5등급(낮은 위험), 6등급(매우 낮은 위험)

구분	ETF 명	종목코드	상장일	운용규모 (억원)	총보수 (연)	위험 등급	개인 연금	퇴직 연금
통화·원자재·리츠	Kodex 미국달러선물	261240	'16.12.27	701	0.25%	4	O	X
	Kodex 골드선물(H)	132030	'10.10.01	1,766	0.68%	2	O	X
	Kodex 은선물(H)	144600	'11.07.18	778	0.68%	1	O	X
	Kodex 구리선물(H)	138910	'11.03.15	113	0.68%	1	O	X
	Kodex WTI원유선물(H)	261220	'16.12.27	788	0.35%	1	O	X
	Kodex 유럽탄소배출권선물ICE(H)	400570	'21.09.30	439	0.64%	1	O	X
	Kodex 다우존스미국리츠(H)	352560	'20.05.13	149	0.09%	2	O	O
	Kodex TSE일본리츠(H)	352540	'20.05.13	156	0.30%	2	O	O
	Kodex 3대농산물선물(H)	271060	'17.06.13	173	0.55%	2	O	X
	Kodex 콩선물(H)	138920	'11.03.15	74	0.68%	2	O	X
자산배분 및 혼합형	Kodex TDF2030액티브	433970	'22.06.30	98	0.20%	3	O	O(100%)
	Kodex TDF2040액티브	433980	'22.06.30	56	0.25%	3	O	O(100%)
	Kodex TDF2050액티브	434060	'22.06.30	226	0.30%	3	O	O(100%)
	Kodex TRF 3070	329650	'19.07.04	1,454	0.24%	4	O	O(100%)
	Kodex TRF 5050	329660	'19.07.04	232	0.17%	3	O	O
	Kodex TRF 7030	329670	'19.07.04	229	0.10%	3	O	O
	Kodex 200미국채혼합	284430	'17.11.30	596	0.35%	4	O	O(100%)
	Kodex 삼성전자채권혼합Wise	448330	'22.11.29	349	0.07%	4	O	O(100%)
	Kodex 배당성장채권혼합	237370	'16.01.27	217	0.19%	4	O	O(100%)
	Kodex 멀티에셋하이인컴(H)	321410	'19.06.05	46	0.25%	2	O	O

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
※ 투자위험등급 : 1등급(매우 높은 위험), 2등급(높은 위험), 3등급(다소 높은 위험), 4등급(보통 위험), 5등급(낮은 위험), 6등급(매우 낮은 위험)

Kodex 추천 ETF 12종

01

AI훈풍과 함께하는

Kodex 미국빅테크 3대장

Kodex 미국반도체MV
Kodex 미국S&P500테크놀로지
Kodex 미국FANG플러스(H)

02

국장의 자존심을 지키는

Kodex 국내주식 빅4

Kodex 반도체
Kodex AI반도체핵심장비
Kodex 2차전지산업
Kodex K-로봇액티브

03

고금리시대,

Kodex 채권 3종

Kodex CD금리액티브(합성)
Kodex iShares 미국투자등급회사채액티브
Kodex iShares 미국하이일드액티브

04

금리인하를 기다리는

Kodex 월배당 글로벌 리츠 TOP2

Kodex 다우존스미국리츠(H)
Kodex TSE일본리츠(H)

01

AI훈풍과 함께하는

Kodex 미국빅테크 3대장

Kodex 미국반도체MV

Kodex 미국S&P500테크놀로지

Kodex 미국FANG플러스(H)

AI훈풍과 함께하는 **Kodex 미국빅테크 3대장**

Kodex 미국반도체MV

한국판 SMH(세계 최대 규모 반도체 ETF : 13조원)를 총보수(연) 0.09%로 투자

01 필라델피아 반도체 지수를 압도하는 MV반도체 지수의 놀라운 장기 성과

02 최대 20% 비중의 높은 주요 종목 비중 산업 리더(엔비디아 등) 종목이 만들어낸 효과

03 SMH : 세계 최대 규모 반도체 ETF 한국판 SMH에 총보수(연) 0.09%로 투자

※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준

수익률을
확인해보세요

상위 투자 10개 종목

('23.11.30기준)

No.	종목명	비중	주요 사업	기업소개
1	Nvidia	18.9%	팹리스	글로벌 GPU 시장점유율 1위, AI 반도체 설계 수혜 예상
2	TSMC	12.3%	파운드리	세계 반도체 파운드리(위탁 생산) 1위 업체, AI 확장은 파운드리 수요로 연결
3	Broadcom	6.5%	팹리스	유무선 통신 분야에서 강점을 지닌 팹리스 기업
4	ASML	5.7%	노광장비	글로벌 반도체 노광장비 시장 독보적 1위 기업
5	AMD	5.2%	팹리스	컴퓨팅 분야 CPU와 GPU를 설계하는 글로벌 기업
6	Intel	5.0%	종합반도체	대부분의 PC에서 사용되는 x86 프로세서로 유명한 종합 반도체 기업
7	Qualcomm	4.6%	팹리스	글로벌 통신 반도체 칩셋 기업
8	Applied Materials	4.0%	반도체장비	반도체 장비 및 장비 소프트웨어 서비스 제공 기업
9	Lam Research	3.9%	반도체장비	반도체 웨이퍼 제조 장비 및 서비스 공급 업체
10	Analog Devices	3.8%	종합반도체	아날로그에 특화된 반도체 소자를 생산하는 기업

ETF 개요

종목코드	390390	**위험등급**	2등급(높은 위험)
기초지수	MVIS US Listed Semiconductor 25 Index (KRW)		
총보수	연 0.090%(집합투자 0.065%, AP 0.005%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
투자기업 수	26개	**순자산총액**	1,126억원
환헤지	미실시	**상장일**	2021년 6월 30일

※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.

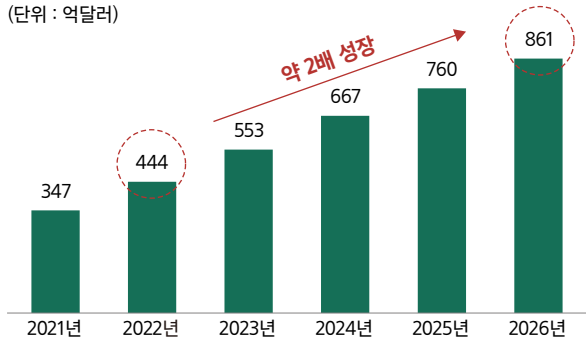
미국 반도체 투자의 표준
Kodex 미국반도체MV

- OpenAI의 Chat-GPT 출시가 촉발한 AI(인공지능) 반도체 시장 성장
  → 글로벌 반도체 시장 전반의 질적, 양적 성장
- AI 구동하기 위해서는 초정밀, 고성능 반도체가 필수 : AI 반도체 수요 증가
- AI를 지탱하는 글로벌 반도체 투자의 표준, MV미국반도체 지수

글로벌 AI반도체 시장의 성장 전망

※ 자료 : 가트너, 이데일리
※ 기준일 : 2023.06

(단위 : 억달러)

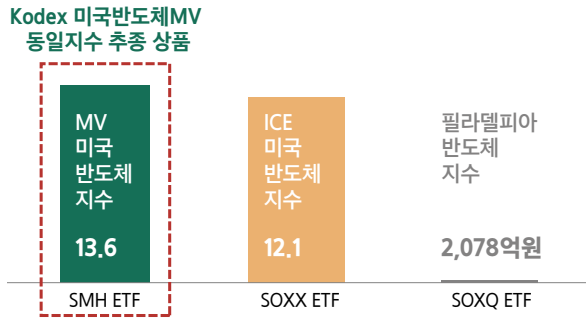


미국 반도체 투자의 표준

세계 최대 규모 반도체 ETF, SMH

※ 기준일 : 2023.11.30

(단위 : 조원)



장기 투자할수록 더욱 깊어지는 신뢰

- MV미국반도체 지수는 "장기 구간"으로 갈수록 더욱 양호한 성과 차별성을 보유
- 글로벌 반도체 시장의 변화를 잘 반영하는 MV미국반도체 지수 :
  반도체 산업은 리더 기업에 높은 비중으로 투자하는 것이 중요
  (개별 종목 최대 투자한도 20%)

반도체 관련 지수 기간별 수익률 비교

※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용
※ 기준일 : 2023.11.30

반도체 관련 지수	연초 이후	1년	2년	3년	5년
MV 미국 반도체 지수	57.0%	41.5%	5.2%	54.2%	237.1%
필라델피아 반도체 지수	47.1%	31.8%	-2.8%	39.8%	200.5%
격차	**10.0%**	**9.7%**	**8.0%**	**14.3%**	**36.6%**

※ 과거의 성과가 미래의 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

총보수(연) 0.09%로 장기간 마음 편안한 투자

※ 자료 : 삼성자산운용

※ 증권거래비용 등이 추가로 발생할 수 있습니다.

AI훈풍과 함께하는 **Kodex 미국빅테크 3대장**

Kodex 미국S&P500테크놀로지

애플, 마이크로소프트, 엔비디아에 50% 가까이 투자
한국판 'XLK'

01 미국 테크 대표주자에 진심인 투자
마이크로소프트와 애플에 높은 비중

02 S&P500 테크놀로지 섹터
'찐' 테크지수 투자

03 72조* 규모의 농도 짙은 미국 기술주 투자,
이제 한국판 XLK로 경험하다

* 자료 : S&P Global

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준

수익률을
확인해보세요

상위 투자 10개 종목

('23.11.30기준)

No.	종목명	비중	기업소개
1	Microsoft	24.5%	Windows, Office 등 S/W 및 클라우드(Azure) 서비스 제공 회사
2	Apple	23.0%	iPhone, iPad, Apple Watch 등 전자제품 제조/클라우드 서비스 제공 회사
3	Broadcom	4.6%	유무선 통신 분야에서 강점을 지닌 반도체 팹리스 기업
4	Nvidia	4.4%	GPU 중심 반도체 회사. 게이밍, AI 머신러닝 및 자율주행 기술 선도 기업
5	Adobe	3.2%	포토샵, 일러스트, 프리미어 프로 같은 그래픽 소프트웨어 판매 기업
6	Salesforce	2.4%	대표적인 서비스 소프트웨어(SaaS) 기업. 세일즈, 마케팅, 기업용 소프트웨어 제공
7	Accenture	2.3%	세계 최대 경영/기술 컨설팅회사. 급여, 인사, 효율적 재고관리 시스템 등 제공
8	AMD	2.2%	GPU에 강점을 보유한 반도체 회사, AI 확장과 함께 GPU 시장 성장 기대
9	Cisco Systems	2.2%	세계 1위 유무선 통신 및 네트워크 장비 제조 및 개발 업체
10	Intel	2.1%	대부분의 PC에서 사용되는 x86 프로세서로 유명한 종합 반도체 기업

ETF 개요

종목코드	463680	**위험등급**	2등급(높은 위험)
기초지수	S&P Technology Select Sector Index (KRW)		
총보수	연 0.250%(집합투자 0.229%, AP 0.010%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
투자기업 수	64개	**순자산총액**	110억원
환헤지	미실시	**상장일**	2023년 8월 1일

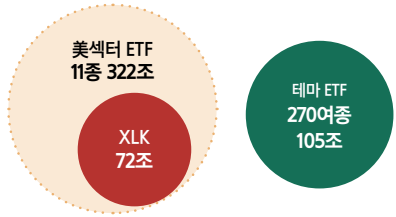
※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.

한국판 'XLK'
Kodex 미국S&P500테크놀로지

- 미국 주식시장 거인의 어깨에 올라타라 : 미국 최대 테크놀로지 ETF 'XLK'의 한국판
- S&P500 종목 중 GICS 테크놀로지(Information Technology) 순도 100%로 구성
- 전 세계 시장을 리드하는 글로벌 대표 IT 종목 편입 :
  애플, 마이크로소프트, 엔비디아에 약 50% 투자

XLK(Technology Select Sector SPDR Fund)
규모 및 기초지수 정보

※ 자료 : S&P Global
※ 기준일 : 2023.11.30



구성 종목수	64개
총 시가총액	15,021조원
평균 시가총액	235조원
S&P500내 비중	29.1%
배당 수익률	0.9%

기초지수 구성종목 TOP10

※ 자료 : S&P Global
※ 기준일 : 2023.11.30

순위	종목명	시가총액(조원)	비중(%)
1	Microsoft	3,633	24.3%
2	Apple	3,811	22.8%
3	Broadcom	561	4.5%
4	Nvidia	1,490	4.3%
5	Adobe	359	3.1%
6	Salesforce	315	2.7%
7	Accenture	286	2.3%
8	Cisco	254	2.2%
9	AMD	252	2.2%
10	Intel	243	2.1%

“찐 테크 투자” ETF
나스닥100 지수를 압도하는 성과

- 1년/2년/3년/5년/10년 모든 구간에서 S&P500, 나스닥100 지수를 압도하는 성과
- 테크주 중심으로 알려진 나스닥100 지수 대비 모든 구간 아웃퍼폼한 “찐 테크 투자” ETF

대표지수와의 기간별 성과 비교

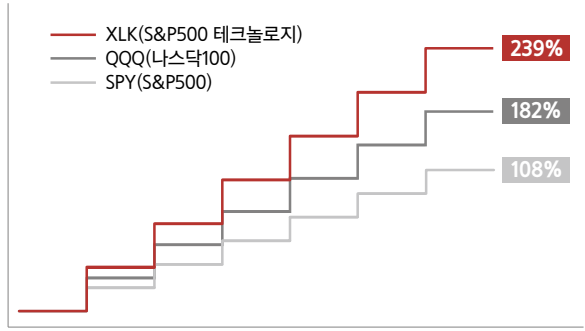
※ 자료 : Bloomberg,
※ 기준일 : 2023.11.30

지수명	1년	2년	3년	5년	10년
S&P500 테크놀로지	36.1%	9.8%	50.0%	173.4%	437.8%
나스닥100	32.6%	-1.2%	30.0%	129.5%	357.2%
S&P500	12.0%	0.0%	26.1%	65.5%	153.0%

※ 과거의 성과가 미래의 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

10년 적립식 매수시 수익률 비교

※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용
※ 기준일 : 2023.11.30

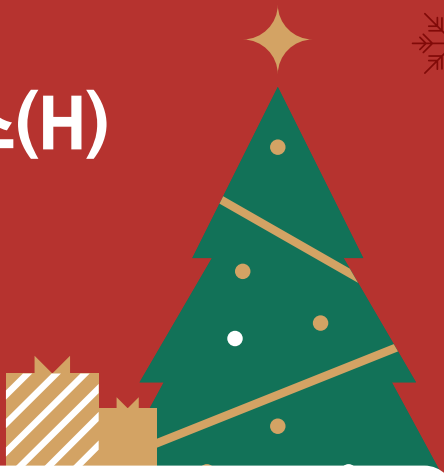


※ 과거의 성과가 미래의 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

AI훈풍과 함께하는 **Kodex 미국빅테크 3대장**

Kodex 미국FANG플러스(H)

서학개미가 사랑하는
대표 빅테크 10개 기업만 모아서 투자



01

FANG* 을 비롯하여,
한국인이 사랑한 미국 빅테크 대표기업 집합

* Meta(구 Facebook), Apple, Amazon.com, Nvidia, Google(Alphabet)

02

빅테크 기업에 “동일 가중 방식”으로 투자
테슬라, 메타 등과 함께 연초이후 86.4% 뛰어난 성과

03

환헤지를 통한 달러가치 변동 리스크 방지
환율 변동 스트레스는 NO

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준

수익률을
확인해보세요

전체 투자 10개 종목

('23.11.30기준)

No.	종목명	비중	기업소개
1	Netflix	10.9%	글로벌 1위 비디오 스트리밍 사업자
2	Microsoft	10.7%	소프트웨어, 서비스, 플랫폼 등 솔루션 업체, AI 기반 빙(Bing) 서비스 제공
3	Meta Platforms	10.5%	Facebook/Instagram 등 글로벌 최대 SNS를 통해 메타버스 기술 확장 가능
4	Broadcom	10.4%	유무선 통신 분야에서 강점을 지닌 팹리스 기업
5	Apple	10.3%	iPhone, MAC, 웨어러블 등으로 대변되는 미국 대표 IT 기업
6	Nvidia	9.9%	글로벌 1위 그래픽처리장치(GPU) 공급. 자율주행, 로봇까지 다양한 기술 통합 가능
7	Snowflake	9.8%	미국의 대표적인 데이터 클라우드 기업으로 데이터 저장 및 분석 서비스 제공
8	Amazon.com	9.5%	세계 최대 전자상거래, 클라우드 컴퓨팅 사업. 자체 AI모델 개발 총력
9	Alphabet A	9.4%	구글 및 유튜브 광고 수익을 핵심 사업으로 하는 구글의 모기업
10	Tesla	8.6%	글로벌 1위 전기차 제조판매사. 주행 데이터 수집량을 바탕으로 자율주행 분야 주도

ETF 개요

종목코드	314250	**위험등급**	1등급(매우 높은 위험)
기초지수	NYSE FANG+ TM Index		
총보수	연 0.450%(집합투자 0.390%, AP 0.020%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
투자기업 수	10개	**순자산총액**	4,505억원
환헤지	실시	**상장일**	2019년 1월 10일

※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.

빅테크 대표 10종목 투자
Kodex 미국FANG플러스(H)

- 서학개미 데이터가 증명한 한국인 최다 보유 종목 편입
- 시가총액이 작은 IONQ, 국내기업인 Coupang 제외 시 한국인이 사랑하는 1~9위 총집합
- 성과까지 우수, 2023년 연초이후 국내 상장 ETF 중 최고 수익률 달성 ※레버리지 제외

국내 투자자 미국주식 보관금액 순위

(단위 : 조원)

순위	종목명	보관금액	순위	종목명	보관금액	순위	종목명	보관금액
1	Tesla	17.5	6	Amazon.Com	1.8	11	Palantir Technologies	0.6
2	Apple	6.9	7	IONQ	1.3	12	ASML	0.5
3	Nvidia	5.6	8	Coupang	0.7	13	AMD	0.5
4	Microsoft	3.5	9	Meta Platforms	0.7	14	Broadcom	0.5
5	Alphabet	3.0	10	Realty Income	0.6	15	Walt Disney	0.4

※ 자료 : 한국예탁결제원, Bloomberg ※ 기준일 : 2023. 11. 29

연초이후 수익률 Top5 ETF

No.	ETF명	연초이후	1년	2년	3년	상장이후	상장일	순자산 (억원)
1	Kodex 미국FANG플러스(H)	86.4%	73.9%	-1.7%	31.2%	200.0%	2019.01.10	4,505
2	ARIRANG 미국나스닥테크	61.7%	46.7%	1.3%	47.0%	172.2%	2017.12.13	272
3	ACE 미국나스닥100	53.3%	36.5%	6.8%	53.8%	65.4%	2020.10.29	5,162
4	TIGER 미국나스닥100	53.2%	36.4%	6.6%	53.5%	822.8%	2010.10.18	24,590
5	KBSTAR 미국나스닥100	53.3%	36.5%	6.7%	53.4%	53.6%	2020.11.06	2,820

※ 자료 : 한국거래소, Dataguide ※기준일 : 2023.11.30
※ 상장 후 3년 경과 및 순자산 100억원 이상인 해외주식형 ETF 49종 비교(레버리지/인버스 제외)

동일가중 방식의 뛰어난 성과, 환율 변동성 제거까지

- 대형주 중에서 모멘텀이 강한 종목이 두각을 드러낼 때 위력을 발휘하는 ETF
- 지속적인 성과를 보여주는 초대형주와 모멘텀을 보이는 중대형주를 균등 배분하여 초과 성과 달성
- 달러에 대한 '환헤지'형 상품 : 달러 변동과 무관하게 미국 혁신 기술주에 투자 가능

동일가중 vs 시가총액가중 수익률 비교

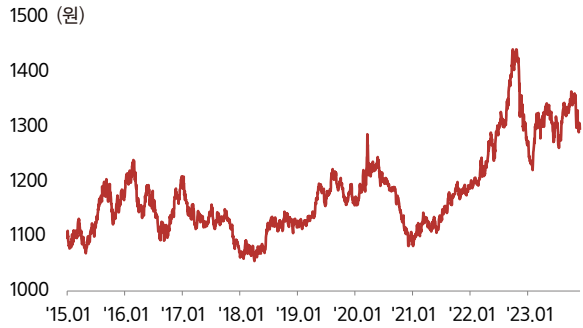
※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용
※ 기준일 : 2023.11.30

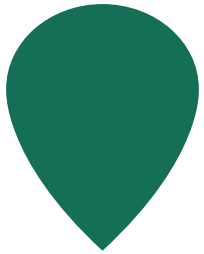
종목명	연초이후 수익률	동일가중	시총가중
Apple	46%	10%	23.8%
Microsoft	58%	10%	22.7%
Alphabet A	51%	10%	13.4%
Amazon.Com	74%	10%	12.2%
Nvidia	220%	10%	9.3%
Meta Platforms	172%	10%	6.8%
Tesla	95%	10%	6.1%
Broadcom	66%	10%	3.5%
Netflix	61%	10%	1.7%
Snowflake	31%	10%	0.5%
수익률		87%	81%

달러-원 환율 추이

환헤지를 통해, 환율 변동성 제거

※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용
※ 기준일 : 2023.11.30





02

국장의 자존심을 지키는

Kodex 국내주식 빅4

Kodex 반도체
Kodex AI반도체핵심장비
Kodex 2차전지산업
Kodex K-로봇액티브

국장의 자존심을 지키는 **Kodex 국내주식 빅4**

Kodex 반도체

우리나라를 이끄는 대한민국 산업의 심장,
반도체 기업에 투자

01 반도체 업황 Up-Cycle 진입 기대
매크로 관점에서 반도체 비중 확대 시기 도래

02 전방 수요 회복에 따른 실적 개선 기대
AI반도체 핵심은 HBM → 국내 반도체 산업의 성장

03 HBM 1위, 2위 'SK하이닉스' 와 '삼성전자'에 높은 비중
동반 성장이 기대되는 소재, 부품, 장비까지 한번에

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준

수익률을
확인해보세요

상위 투자 10개 종목

('23.11.30기준)

No.	종목명	비중	기업소개
1	SK하이닉스	20.8%	고대역폭메모리(HBM) 시장 점유율 50%(1위)를 차지하는 대표 반도체 기업
2	삼성전자	19.2%	글로벌 대표 반도체 기업. 파운드리와 고대역폭메모리(HBM)시장 글로벌 2위
3	한미반도체	5.3%	반도체 후공정 장비 기업. 주요 고객사(SK하이닉스)와 함께 매출 증가 기대
4	DB하이텍	4.1%	8인치(200mm) 웨이퍼(반도체 마이크로 칩 핵심재료) 제조 중심의 파운드리 회사
5	HPSP	4.0%	전공정에 필요한 고압수소 어닐링(반도체 표면 손상제거) 장비 독점 기술 보유 기업
6	리노공업	3.9%	비메모리 반도체 검사 장비 부품 전문 업체
7	이오테크닉스	2.7%	레이저를 이용한 반도체, 디스플레이 등 첨단 생산장비 제조, 판매 기업
8	주성엔지니어링	2.5%	반도체 증착 공정 중 PECVD(플라즈마 증착) 및 ALD(원자층 증착) 장비 생산 업체
9	원익IPS	2.3%	반도체 디스플레이 분야의 다양한 장비 라인업 보유
10	ISC	2.2%	반도체 테스트용 소켓 제조 기업

ETF 개요

종목코드	091160	**위험등급**	1등급(매우 높은 위험)
기초지수	KRX 반도체 지수	**투자기업 수**	50개
총보수	연 0.450%(집합투자 0.340%, AP 0.050%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.040%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
순자산총액	5,668억원	**상장일**	2006년 6월 27일

※ 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.

반도체 업황
2024년 '신규 Up-Cycle' 진입 기대

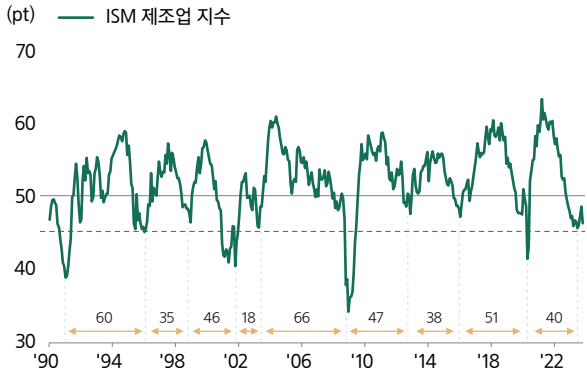
- 2023년, 반도체 산업은 전반적인 "과잉 재고를 소화"한 것으로 판단 :
  팬데믹 간 수요 강세 → CAPA 증설 → '22.2분기 수요 둔화 구간 진입 → 가동률 조정 및 유통 재고 소화
- 반도체 업황 선행지수인 "ISM 제조업 지수" 또한 저점 구간에서 반등
  (ISM 제조업 지수의 평균 소순환주기 44개월)
- 재고 및 선행 매크로 지표 등을 감안 '24년 1분기 내 Up-Cycle 진입 가능성 기대

반도체 재고 상황

※ 자료 : Refinitiv, 신한투자증권

ISM 제조업 지수 추이

※ 자료 : Bloomberg



AI반도체의 핵심 'HBM' 그리고 K-반도체

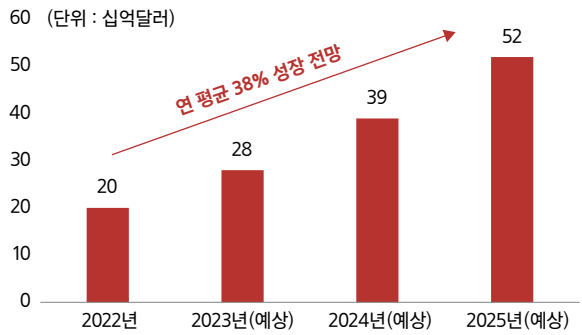
- 반도체 산업 차기 Up-Cycle의 기폭제가 될 뉴노멀 2가지
  - ① AI반도체의 성장 (더 높은 전력 효율성, 더 많은 데이터 처리 필요)
  - ② HBM*의 등장 (AI반도체의 연산능력을 소화할 수 있는 초고성능 메모리 반도체)

* High Bandwidth Memory(HBM) : DRAM 여러 개를 수직으로 연결해 기존 DRAM보다 데이터 처리 속도를 대폭 끌어올린 고대역폭 반도체

∴ HBM 시장 글로벌 선두주자(SK하이닉스 50% + 삼성전자 40%)와 함께 K-반도체 밸류체인 기업 전반 수혜 기대

AI반도체 시장 성장 전망

※ 자료 : Statista



HBM 시장 점유율 예상

※ 자료 : Trendforce

회사	2022년	2023년(E)	2024년(E)
SK하이닉스	**50%**	46~49%	47~49%
삼성전자	**40%**	46~49%	47~49%
마이크론	10%	4~6%	3~5%
Total	100%	100%	100%

글로벌 점유율 90%

국장의 자존심을 지키는 **Kodex 국내주식 빅4**

Kodex AI반도체핵심장비

HBM 관련 반도체 장비주를
최대(83%)*로 담았다!

* 국내 반도체 소부장 ETF 기준(2023.11.14 한국거래소)

01 **챗GPT, 로봇 등엔 그냥 반도체 아닌 'AI반도체'가 필수**
고성능·고효율인 AI반도체에 몰리는 강력한 수요

02 **HBM의 정수만 담아**
HBM 관련 장비주 최대 비중 보유

- 한미반도체, ISC, 대덕전자, 이수페타시스, 이오테크닉스, 하나마이크론, HPSP 等

03 **반.붐.온(반도체 붐은 온다)**
HBM 수혜의 정점엔 장비주 높은 수혜

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준

수익률을
확인해보세요

상위 투자 10개 종목

('23.11.30기준)

No.	종목명	비중	구분	주요 사업
1	한미반도체	23.3%	HBM	본딩 장비
2	ISC	16.6%	HBM	테스트 소켓
3	리노공업	13.4%	그외 장비	테스트 소켓
4	대덕전자	9.8%	HBM	인쇄회로기판 제조
5	이수페타시스	8.4%	HBM	인쇄회로기판 제조
6	이오테크닉스	7.1%	HBM	레이저 어닐링(표면정리) 장비
7	하나마이크론	6.8%	HBM	테스트/패키징
8	HPSP	5.9%	HBM	고압수소 어닐링 장비
9	심텍	3.6%	그외 장비	인쇄회로기판 제조
10	SFA반도체	1.9%	그외 장비	테스트/패키징

ETF 개요

종목코드	471990	**위험등급**	2등급(높은 위험)
기초지수	iSelect AI반도체핵심장비 지수	**투자기업 수**	20개
총보수	연 0.390%(집합투자 0.349%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
순자산총액	793억원	**상장일**	2023년 11월 21일

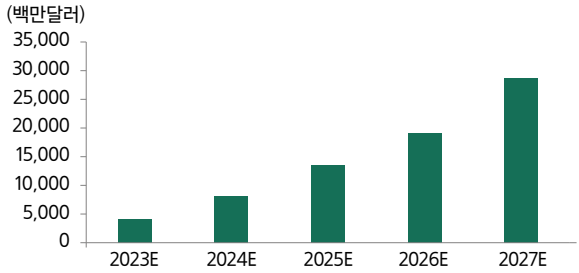
※ 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.

AI반도체의 꽃,
‘HBM’의 정수만 담았다

- HBM 관련 반도체 장비주 최대 비중(83%)* 보유
  * 국내 반도체 소부장 ETF 기준(2023.11.14 한국거래소)
- HBM 공정의 핵심인 AI반도체 장비 업체의 장기적인 수주 확보 기대
- 전공정 - 후공정 - 패키징까지 AI반도체 공정 전반을 아울러 혁신적인 기술력을 자랑하는 장비 기업 우선 편입

폭발적으로 성장하는 HBM 시장규모 전망

※ 자료 : Trendforce, 삼성증권



기초지수 구성종목 TOP10

※ 자료 : 삼성자산운용, iSelect
※ 기준일 : 2023.11.30

No.	종목명	비중	반도체 장비 주요 사업 부문
1	한미반도체	24.6%	TC본더(후공정)
2	ISC	16.7%	테스트 소켓(후공정)
3	리노공업	11.0%	테스트 소켓(후공정)
4	대덕전자	9.3%	FCBGA(패키징)
5	하나마이크론	8.2%	테스트/패키징(후공정)
6	이오테크닉스	8.0%	레이저 어닐링 장비(전/후공정)
7	이수페타시스	7.9%	PCB 인쇄회로기판(패키징)
8	HPSP	5.5%	고압수소어닐링 장비(전공정)
9	심텍	3.5%	PCB 인쇄회로기판(패키징)
10	SFA반도체	2.1%	테스트/패키징(후공정)

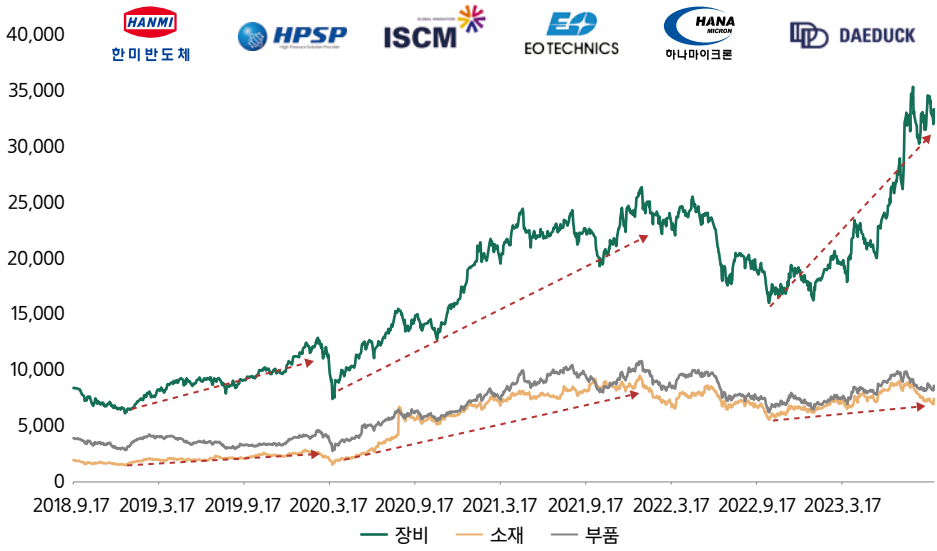
HBM 수혜의 정점엔 장비주가 있다

- 반.붐.온*(반도체 붐은 온다) : 역사적으로 반도체 붐은 '장비'에서 시작되며, 소재/부품 대비 강력하게 시장 주도
- AI반도체 공정의 핵심은 장비 : 소·부·장 中 '장비'가 반도체 신규 주문 사이클의 직접적 영향을 받는 산업
- 한국 반도체 산업은 소재/부품**이 아닌 장비에 경쟁 우위 보유, 미국의 對中 규제로 장비 국산화 트렌드는 강해질 것으로 전망

* 신한투자증권 <반.붐.온> 김형태/남궁현, 2023.10.25 ** 기초과학 영역이 중요한 분야

한국 반도체는 '장비'가 강하게 주도하며 소재/부품 대비 시가총액 큰 폭 상승

(단위 : 십억원)



※ 자료 : 삼성자산운용, DataGuide ※기간 : 2018.09 ~ 2023.09
※ 시가총액 1천억 이상 코스피/코스닥 상장 반도체 기업들의 시가총액 합산(IDM 반도체회사 제외)
※ 과거의 성과가 미래의 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

국장의 자존심을 지키는 **Kodex 국내주식 빅4**

Kodex 2차전지산업

전기차 시장 성장성에 올라타라!
국내 2차전지산업 ETF

01

국내 대표 배터리 및 핵심소재 기업 등 2차전지산업 밸류체인 기업에 투자

• 배터리 셀 메이커(투자비중 34.9%) / 핵심소재(투자비중 65.1%)

02

전기차 시장 성장의 최대 수혜 산업, 국내 2차전지

• 기술 주도와 시장 선점 효과로 여전히 높은 K-배터리의 위상

03

친환경 정책이 이끄는 2차전지산업

• 미국 IRA(인플레이션감축법) & 정부 핵심육성 산업 등 수혜 기대

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준

수익률을
확인해보세요

상위 투자 10개 종목

('23.11.30기준)

No.	종목명	비중	기업소개
1	LG에너지솔루션	17.3%	글로벌 대표 K-배터리셀 업체, 제품 경쟁력과 대규모 생산능력 보유
2	에코프로비엠	13.0%	리튬 2차전지용 하이니켈(High-nickel) 양극재 분야 독보적 기술 확보
3	삼성SDI	10.6%	글로벌 대표 K-배터리셀 업체, Gen 5 배터리 기반 수익성 개선중
4	LG화학	10.2%	양극재/분리막/배터리셀이 수직계열화 된 기업으로 소재 경쟁력 보유
5	포스코퓨처엠	9.9%	2차전지 핵심소재인 양극재&음극재 동시 생산 가능한 국내 유일 기업
6	POSCO홀딩스	9.2%	철강, 이차전지소재, 리튬/니켈, 수소 등의 사업을 영위하는 포스코 그룹 지주회사
7	에코프로	6.5%	에코프로비엠으로 대표되는 2차전지 양극재 및 리사이클링 사업까지 수직계열화 구축
8	코스모신소재	6.4%	2차전지 양극활물질 제조, 생산, 판매 기업
9	SK이노베이션	5.5%	글로벌 대표 K-배터리셀 업체인 SK온 보유, 글로벌 에너지/화학기업
10	나노신소재	3.4%	성능 향상에 필수 소재인 양극/음극용 도전재 생산 기술력을 모두 확보하고 있는 기업

ETF 개요

종목코드	305720	**위험등급**	1등급(매우 높은 위험)
기초지수	FnGuide 2차전지산업 지수	**투자기업 수**	25개
총보수	연 0.450%(집합투자 0.390%, AP 0.020%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
순자산총액	1조 1,499억원	**상장일**	2018년 9월 12일

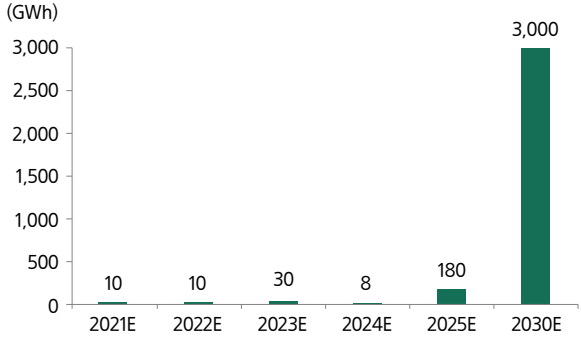
※ 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.

기술력과 정책 효과로 실적 방어가 예상되는 K-배터리

- 글로벌 전기차 수요 둔화에도 불구, 미/유럽 중심으로 전기차 침투율은 장기적으로 꾸준한 상승 예상
  미국 일부 주에서는 2035년 이후 내연기관 판매 금지 법안이 통과되어 있어, 전기차 시장의 고성장 지속 전망
- 테슬라 사이버트럭 대규모 양산을 시작으로 K-배터리 밸류체인 중심의 수주 모멘텀 기대
  12/1 美, 해외우려국가집단에 대한 세부 규정 발표로 탈중국 기조 명문화(K-배터리 기업의 수혜)

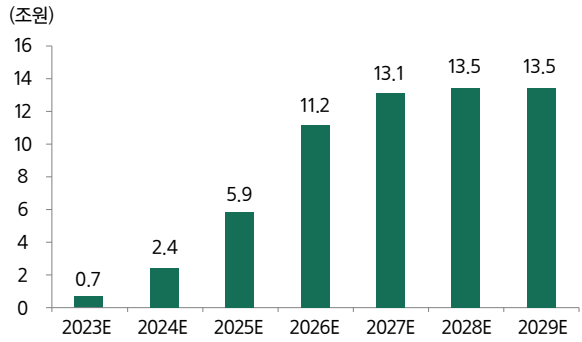
테슬라의 사이버트럭 4680 전지 생산 Capa 전망

※ 자료 : 메리츠증권 리서치센터



LG에너지솔루션 미국IRA AMPC 영업이익 전망

※ 자료 : 삼성증권



※ AMPC (Advanced Manufacturing Production Credit)
미국정부가 발효한 IRA에 포함된 세부 조항 중 하나로, 첨단제조 세액공제 부분이 LG에너지솔루션의 영업이익에 포함

차세대 배터리 시장을 선도하는 대표기업 위주 포트폴리오

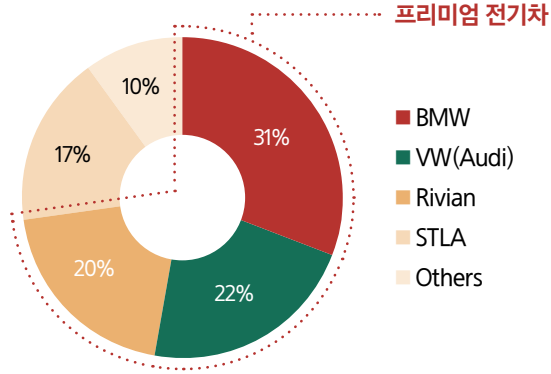
- 국가대표 2차전지 기업 'LG에너지솔루션'의 북미 지역 지배력 지속 확대 추세
  차세대 원통형 배터리 분야 대표 기업으로, IRA에 따른 세액공제 혜택도 영업이익에 추가 기여
- 프리미엄 전기차 출하 비중이 높은 삼성SDI는 전기차 수요 둔화에도 실적 방어 가능
  양산형 전기차에 비해 프리미엄 전기차는 수요 변동성에 둔감

국내 대표 배터리 셀 기업의 차세대 배터리 기술 현황

Kodex 2차전지산업 포트폴리오內 대표 배터리 셀 기업	
LG 에너지솔루션	- 2023년 하반기부터 테슬라 향 4680 배터리 양산 시작 - 2025년 픽업 트럭 OEM 생산 업체들에 대한 수주 기대
삼성SDI	- 2024년 하반기 스텔란티스 미국 공장 양산 및 픽업 트럭에 납품하는 배터리 수주에 대한 모멘텀 - K배터리 3사중 차세대 전고체 배터리 기술력은 삼성SDI가 선도 중

삼성SDI의 배터리 출하량 비중

※ 자료 : SNER, 대신증권
※ 기준일 : 2023.09.30
(연간누적 기준)



국장의 자존심을 지키는 **Kodex 국내주식 빅4**

Kodex
K-로봇액티브

성장하는 로봇산업에
액티브하게 투자하는 ETF!

01 인구 고령화와 노동인구 감소로
자동화·무인화에 핵심인 국내 로봇 관련 산업 투자

02 정부의 정책 지원, 대기업의 적극적인 투자로
K-로봇 산업의 성장 전망

03 AI키워드·삼성 리서치 역량을 발휘,
액티브 투자로 핵심 종목 선별 투자

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준

수익률을
확인해보세요

상위 투자 10개 종목

('23.11.30기준)

No.	종목명	비중	기업소개
1	삼성전자	8.9%	메모리 반도체 1위 기업, 22년 3월 주주총회에서 로봇을 신성장동력으로 선언
2	레인보우로보틱스	8.7%	국내 최초 인간형 이족보행 휴머노이드 로봇 "휴보(HUBO)" 개발
3	NAVER	8.2%	로봇 친화형 사옥 네이버1784를 통해 자율주행, 로봇, AI 연구 등 네이버 기술 융합
4	삼성에스디에스	7.5%	공급망 관리, 로봇 프로세스 자동화 등, 생성형 AI 서비스 연내 출시 목표
5	두산로보틱스	7.0%	국내 협동로봇 시장 점유율 1 위, 로봇카페, 의료 보조 로봇 등 서비스 로봇 라인업 확장
6	SK텔레콤	5.2%	AI바리스타 로봇, 자율주행 AI순찰 로봇 합작 출시 등, 로봇사업 관련 진출 가속화
7	큐렉소	4.7%	인공관절수술, 척추수술, 보행재활 등 의료로봇을 생산하는 기업
8	현대오토에버	4.3%	현대차 그룹의 소프트웨어를 담당하는 핵심 계열사로 로봇 관련 비즈니스 가속화
9	현대차	4.2%	로보틱스랩 운영. 로봇 연구에 투자, 전기차 충전 로봇과 퍼스널 모빌리티 등 개발 중
10	KT	4.0%	로봇 관제 플랫폼으로 로봇 상태 관리, 업장 관리 등 AI기반의 자동화 서비스 제공

ETF 개요

종목코드	445290	**위험등급**	2등급(높은 위험)
비교지수	iSelect K-로봇테마 지수	**투자기업 수**	30개
총보수	연 0.500%(집합투자 0.450%, AP 0.010%, 신탁 .020%, 일반사무 0.020%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
순자산총액	859억원	**상장일**	2022년 11월 15일

※ 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.

신성장동력으로 "로봇"을 선정한 대기업

SAMSUNG — 로봇 투자에 적극적 행보

- 2021년말 로봇사업화 TF를 사업팀으로 격상, 2022년 주총을 통해 신사업으로 로봇 사업을 밝힘
- 매년 CES*를 통해 새로운 로봇 라인업 공개 (핸디, 아이, 볼리, 웨어러블 보행 보조 로봇 등)
- 2023년 협동로봇 기업 레인보우로보틱스 인수 등, 삼성SDS를 통해 AI공급망 관리기업 엠로 인수

* CES(Consumer Electronics Show) : 라스베가스에서 열리는 세계 최대의 전자제품 전시회

NAVER — 로봇과 공존을 이미 시작

- 2017년부터 R&D 전문 자회사 네이버랩스를 통해 자율주행, 로보틱스, AI 연구
- 브레인리스로봇, 5G 자율주행로봇, 데이터센터 로봇 자동화시스템, 양팔로봇 등 다양한 프로젝트 수행 중
- 신사옥 "1784" 로봇친화형 빌딩으로 운영. 사우디 장관 등 해외 유수의 리더들 방문 이어짐

※ 자료 : 각 사 홈페이지, 삼성액티브자산운용 ※ 기준일 : 2023년 11월 30일
※ 상기 내역은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다.

기술경쟁력을 갖춘 로봇 전문 기업

Doosan Robotics

글로벌 리딩 협동로봇 기업

- 2015년 출범 협동로봇 솔루션 전문기업
- 국내 최대 규모의 생산능력과 최다 라인업 보유
- 2023년 10월 상장으로 자금 확보. M&A 등을 통해 물류 로봇 등으로 사업확장 계획

CUREXO

우리나라 의료로봇 대표 기업

- 정형외과 수술로봇을 제작 판매하는 의료로봇 전문기업
- 무릎 인공관절 수술로봇 CUVIS-Joint 판매 호조로 판매대수 증가 추세. 올해 연초 목표치 상회 전망
- 글로벌 파트너사 확대로 성장 기대되며, 뉴로메카와 로봇팔 납품 계약을 통해 원가절감 효과도 기대

※ 자료 : 각 사 홈페이지, 삼성액티브자산운용 ※ 기준일 : 2023년 11월 30일
※ 상기 내역은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다.

03

고금리시대,

Kodex 채권 3종

Kodex CD금리액티브(합성)

Kodex iShares 미국투자등급회사채액티브

Kodex iShares 미국하이일드액티브

고금리시대, **Kodex 채권 3종**

Kodex CD금리액티브(합성)

이자수익이 CD 91일물 금리만큼
매일매일 쌓이는 현금관리용 상품

01 기간 조건 없이 매일 CD금리를 쌓아주는 ETF

- CD 91일물 금리를 일할해서 하루 하루 복리로 쌓아가는 효과
- 단 하루만, 단 1주만 투자해도 조건 없이
  매력적인 CD 91일물 금리 수준 향유

02 국내 최저 보수 & 최저 거래비용 CD금리 ETF

- 총보수(연) 0.02%로 국내 상장 CD금리 추종 ETF 중 최저 보수
- 1주당 100만원에 상장하여 1틱(5원)당 0.0005% 거래비용 발생.
  타사 대비 1/20 수준

※ 타사 CD금리 ETF는 5만원에 상장하여 1틱(5원)당 0.01% 거래비용 발생
※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준

수익률을
확인해보세요

✦ 최소 거래 비용으로, 기간 조건 없이 매일 CD 91일물 금리를 쌓아주는 ETF

Kodex CD금리액티브(합성)

최고 주당 단가 ETF

최소 거래 비용으로
가입금액 제한 없이 투자

* 1틱(5원)당 0.0005%
거래비용 발생

단 하루만 투자해도

원하는 기간으로
자유롭게 투자

CD 91일물 금리 수취

3.84%/年
일복리로!

* 2023.11.30 기준

※ 자료 : 삼성자산운용, 금융투자협회 ※ 기준일 : 2023.11.30.
※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

✦ ETF 개요

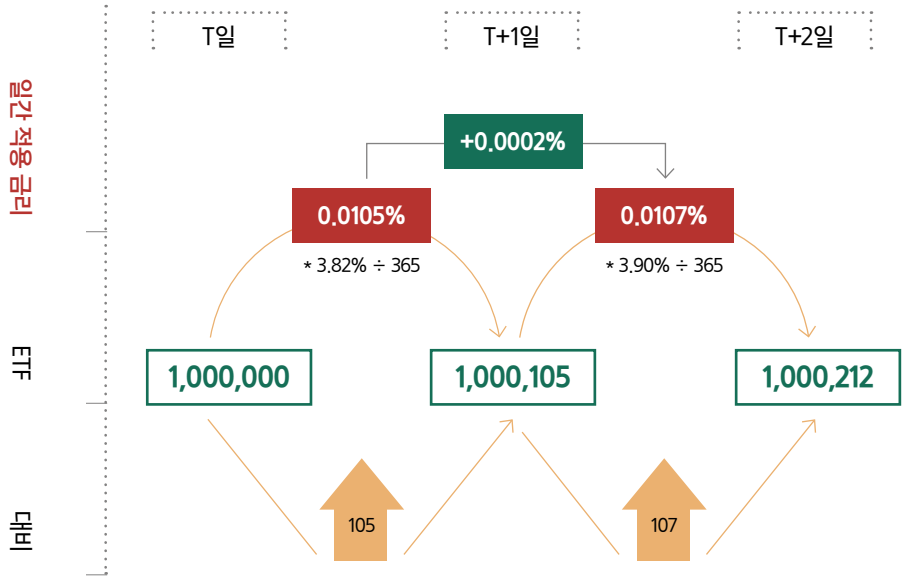
종목코드	459580	위험등급	4등급(보통 위험)
비교지수	KAP 양도성예금증서(CD) 금리 지수		
총보수	연 0.020%(집합투자 0.011%, AP 0.001%, 신탁 0.004%, 일반사무 0.004%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
순자산총액	5조 7,359억원	상장일	2023년 6월 8일

※ 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.

매일 CD금리를 쌓아주는 안정적인 이자 수익

- 당일 CD금리가 일할로 확정되어 원금에 쌓이는 구조
- 대기 자금을 하루만 맡겨도 이자를 받을 수 있는 ETF

Kodex 금리형 ETF 시리즈 구조 예시



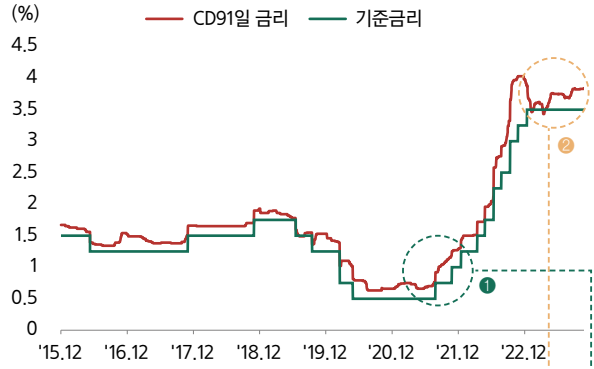
※ 자료 : 삼성자산운용
※ 상기 예시는 손익 구조에 대한 투자자의 이해를 돕기 위해 가정 상의 금리를 활용하여 작성한 것입니다.

대표 금리 ETF
Kodex CD금리액티브(합성)

- 시장 금리 상승 시 일별로 즉시 적용, 투자 수익률도 즉시 UP
- 일간 CD금리의 등락이 아닌, 일별 CD금리가 일할로 누적 "일복리 CD금리" ETF

CD 91일물 금리 추이

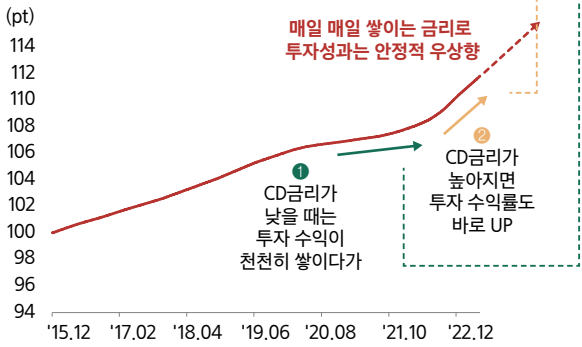
※ 자료 : 삼성자산운용, 한국자산평가, Check
※ 기준일 : 2023.11.30



※ 과거의 성과가 미래의 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

CD 91일물 일복리 투자 성과 시뮬레이션

※ 자료 : 삼성자산운용, 한국자산평가, Check
※ 기준일 : 2023.11.30



※ 상기 예시는 CD 91일물 일복리 투자 성과에 대한 이해를 돕기 위한 단순 시뮬레이션 결과로서 실제 내용과는 차이가 있을 수 있습니다.

고금리시대, **Kodex 채권 3종**

Kodex iShares 미국투자등급 회사채액티브

유동성 그 자체, 미국 초우량 회사채 시장에 투자하는 미국투자등급회사채 상품

01

채권 ETF의 원조, 미국 회사채 ETF의 정석

• 세계 최초의 채권형 ETF. 장기간 사랑받아온 ETF인 LQD에 투자

02

글로벌 초우량 기업이 발행한 우량채권 모음집

• 마이크로소프트, 존슨앤존슨, 비자, 월마트, 애플 등

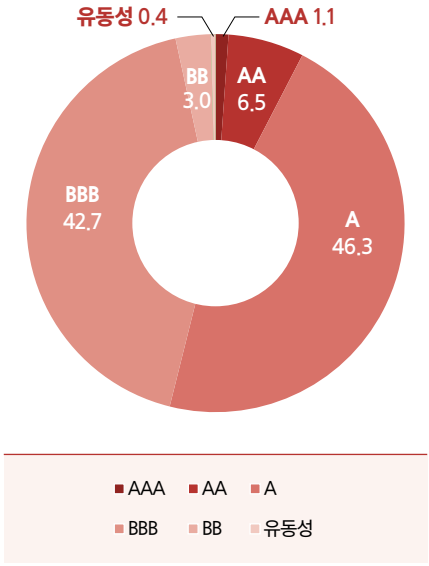
03

높아진 연준 피봇 가능성, 장기 금리 인상기의 끝에서 더욱 빛나는 채권투자

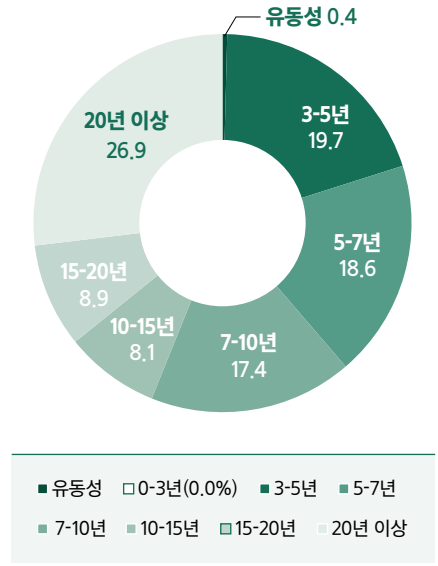
※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준

수익률을
확인해보세요

등급별 투자비중(%)



만기별 투자비중(%)



ETF 개요

종목코드	468630	위험등급	4등급(보통 위험)
비교지수	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade TR Index(KRW)		
피투자 ETF	iShares iBoxx $ Inv Grade Corporate Bond ETF(티커 : LQD)		
YTM	5.50%	듀레이션	8.24년
총보수	연 0.100%(집합투자 0.089%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 일반사무 0.005%) ※ 피투자 ETF 연 0.08% ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
편입물 수	약 2,700 종목		
상장일	2023년 10월 19일	순자산총액	125억원

※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준(YTM, 듀레이션은 2023. 12. 01 기준) ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.

한국판 'LQD'
Kodex iShares 미국투자등급회사채액티브

- 미국 채권 투자의 정석 LQD를 한국 시장에서 투자할 수 있는 스마트한 ETF : 미국 투자등급 회사채 'LQD'의 한국판
- 미국 투자등급 회사채는 글로벌 초우량 기업이 발행한 채권
  (안정적인 투자처 465개 기업, 2,698종목 채권에 분산 투자하는 효과 제공)
- 코로나 초기, 미국 국채 유동성 위기에도 원활한 유동성을 보였던 LQD에 유동성 고민 없이 투자

글로벌 등급 기준 등급별 채권 발행 기업

미국 회사채 예시	등급	한국 채권 예시
Microsoft, Johnson&Johnson	AAA	(없음)
VISA, Walmart	AA+ ~ AA–	K water, 한국수출입은행
NIKE, Disney, CATERPILLAR	A+ ~ A–	농협, SK telecom, 신한은행
STARBUCKS, General Electric, BOEING	BBB+ ~ BBB–	SK hynix, posco, GS칼텍스

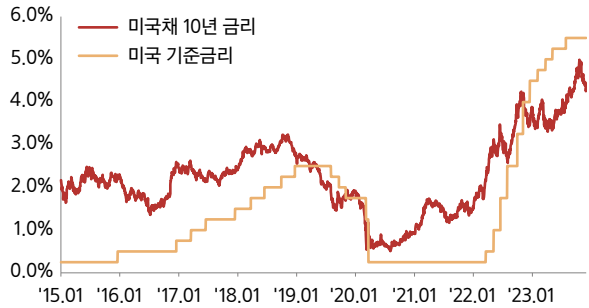
※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, 2023.11월말 기준, S&P/Moody's/Fitch 3사 등급의 중위 값(2개 등급만 존재 시 낮은 값) 적용
※ 회사별 등급은 변동될 수 있습니다.

연준의 금리 인하 가능성이 높아진 상황 높아진 채권투자 매력

- 22년 이후 역대급 가파른 금리 인상으로 높은 금리 레벨 형성중이며, '24년 3월 금리 인하 가능성이 높아진 상황
- 안정적인 투자와 함께, 금리 인하시 그에 따른 자본차익 기대감을 함께 누릴 수 있는 ETF

금리 그래프 (2015년~)

※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용
※ 기준일 : 2023.11.30



CME FedWatch '24년 3월 미국 기준금리 인하 가능성 상승

Meeting date	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
'23.12.13				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	97.7%	2.3%
'24.01.31	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	12.1%	85.9%	2.0%
'24.03.20	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.5%	51.9%	40.6%	0.9%
'24.05.01	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.3%	36.0%	44.6%	14.8%	0.3%
'24.06.12	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.4%	29.9%	42.9%	20.6%	3.1%	0.1%
'24.07.31	0.0%	0.0%	0.0%	2.6%	23.6%	39.8%	25.9%	7.3%	0.8%	0.0%
'24.09.18	0.0%	0.0%	2.1%	19.4%	36.6%	28.6%	11.0%	2.1%	0.2%	0.0%
'24.11.07	0.0%	1.3%	12.7%	29.9%	31.7%	17.8%	5.5%	0.9%	0.1%	0.0%
'24.12.18	1.0%	9.8%	25.6%	31.3%	21.3%	8.6%	2.1%	0.3%	0.0%	0.0%

※ 자료 : CME FedWatch ※ 기준일 : 2023.12.01

고금리시대, **Kodex 채권 3종**

Kodex iShares 미국하이일드 액티브

고수익 채권 하면? 미국 하이일드!

01 미국 하이일드의 매력적인 분배율, 월분배로 누리자

- 하이일드 ETF의 분배율은 높은 YTM에 따라 상승

02 유수의 대기업(롤스로이스, 포드 등)이 제공하는 성장성을 채권으로 투자할 수 있는 Tool

- 국내 시중 4대 은행이 발행한 영구채 또한 하이일드 등급

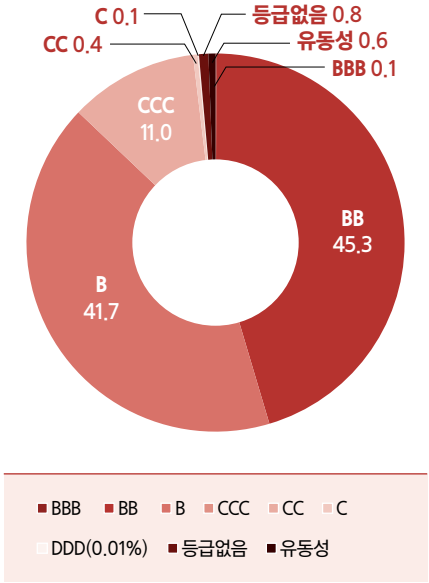
03 운용 전문성과 초고도 분산투자로 '안정성은 UP + 부도율은 DOWN'

- 피투자 ETF인 USHY ETF는 BlackRock의 16년 하이일드 ETF 운용 노하우가 녹아들어 있는 상품

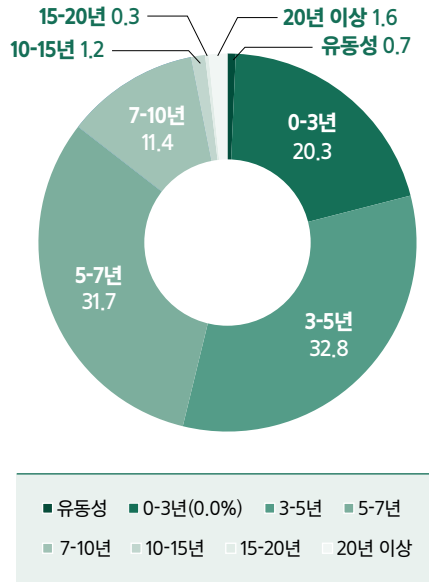
※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준

수익률을
확인해보세요

등급별 투자비중(%)



만기별 투자비중(%)



ETF 개요

종목코드	468380	위험등급	2등급(높은 위험)
비교지수	ICE BofAML US HY Constrained TR Index(KRW)		
피투자 ETF	iShares Broad $ HY Corporate Bond ETF(티커 : USHY)		
YTM	8.30%	듀레이션	3.45년
총보수	연 0.150%(집합투자 0.139%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 일반사무 0.005%) ※ 피투자 ETF 연 0.08% ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
편입물 수	약 1,850 종목		
순자산총액	99억원	상장일	2023년 10월 19일

※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준(YTM, 듀레이션은 2023. 12. 01 기준) ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.

대표 고수익 채권,
미국 하이일드 'USHY'의 한국판

- 유수의 대기업들이 발행한 하이일드 채권의 높은 YTM은 곧 높은 분배율로 연결되며, Kodex iShares 미국하이일드액티브 ETF를 통해 월분배로 누릴 수 있는 Tool
- 미국 하이일드는 국내 시중 4대 은행이 발행한 영구채와 유사한 수준의 신용등급

미국 하이일드 등급 회사채(예시)

신용등급 BB **YTM** 6.09%

최고급 수공 자동차 브랜드

신용등급 BB+ **YTM** 6.32%

SUV, 트럭 뿐만 아니라 브랜드 '링컨' 보유한
미국의 글로벌 자동차 기업

신용등급 BB- **YTM** 7.76%

유나이티드, 델타 항공과 함께
미국 3대 메이저 항공사

신용등급 CCC+ **YTM** 17.04%

미국 최대 영화관 체인을 보유한 기업

신용등급 BB **YTM** 6.83%

전기, 풍력, 태양 에너지 발전 등
유틸리티 회사

신용등급 BB **YTM** 6.36%

라마다 호텔 등을 보유한
글로벌 호텔 브랜드

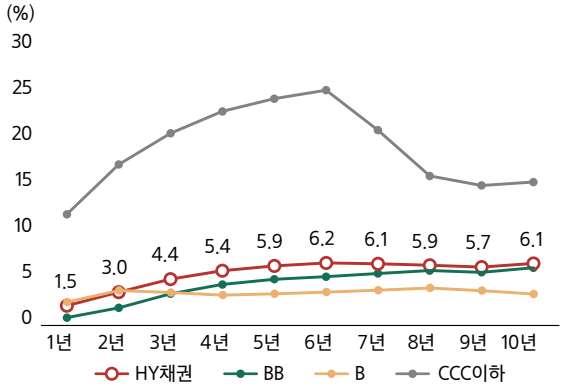
※ 자료 : 이미지 각사, Bloomberg, 삼성자산운용 ※ 기준일 : 2023. 11. 30
※ 각 회사별 발행 채권 중 동 ETF 만기와 가장 유사한 채권의 신용등급 및 YTM (회사별 등급은 변동될 수 있음)

한국판 'USHY'
Kodex iShares 미국하이일드액티브

- 하이일드의 부도율을 감안 시, 운용사의 전문성과 분산투자가 매우 중요
- 피투자 ETF(USHY)는 16년의 하이일드 ETF 운용 경력을 바탕에 더하여 규모의 경제로 완전에 가까운 지수 복제 효과 제공

하이일드 기간별 누적 부도율(%)

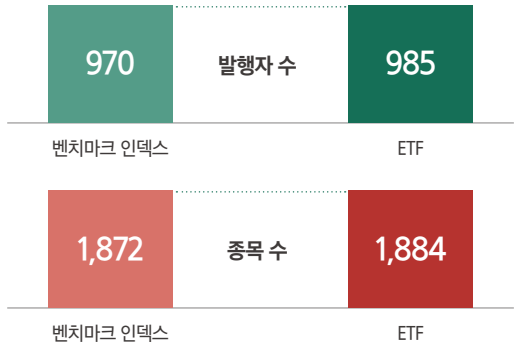
※ 자료 : Fitch, 2022 Transition and Default Studies, 2023.3



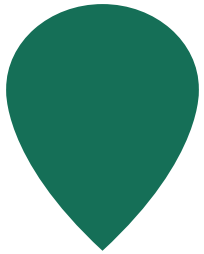
※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

완전에 가까운 피투자 ETF의 기초지수 복제 수준

※ 자료 : 삼성자산운용, BlackRock, ICE Index



※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.



04

금리인하를 기다리는

Kodex
월배당 글로벌 리츠 TOP2

Kodex 다우존스미국리츠(H)
Kodex TSE일본리츠(H)

금리인하를 기다리는 **Kodex 월배당 글로벌 리츠 TOP2**

Kodex
다우존스미국리츠(H)

이것은 ETF로 진화한 미국 부동산 투자

01

전세계 가장 큰 리츠 시장인
미국 리츠에 투자하는 월분배 상품

• 미국 REITs는 전세계 REITs 시가총액 1,957조원 중 1,299조원(약 70.5%)
※ 자료 : S&P Global REIT Index, 2023.11.30 기준

02

금리 인하기 자본조달 비용 절감으로
직접적인 수혜 기대처

03

글로벌 리츠 투자 트렌드에 발맞춘 높은 스페셜 리츠 비중
뿐만 아니라 리테일, 산업용, 헬스케어 등 다양한 리츠 투자

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준

수익률을
확인해보세요

상위 투자 10개 종목

('23.11.30기준)

No.	종목명	비중	기업소개
1	Prologis	8.9%	세계 최대 물류 부동산 리츠(저장 창고, 배송센터 등)
2	American Tower	8.1%	통신사, 방송사 등에 통신 탑 공간을 임대해주는 세계 최대 인프라 리츠
3	Equinix	6.4%	AI시대와 함께 고수요를 보이는 미국 최대 데이터센터 리츠
4	Crown Castle	4.1%	통신타워와 스몰셀 임대를 핵심으로 하는 미국 내 2위 인프라 리츠
5	Welltower	4.0%	시니어하우징을 중심으로 의료시설을 임대, 운영해 온 세계 최대 헬스케어 리츠
6	Digital Realty Trust	3.6%	전세계 약 28개국에서 데이터센터를 제공/운영하는 리츠
7	Public Storage	3.5%	미국 1위 셀프 스토리지 사업자. 미국 내 약 2,500개 창고시설 임대
8	Simon Property Group	3.4%	미국 최대 오프라인 쇼핑몰 보유 리츠
9	Realty Income	3.3%	상업용 부동산 부문에서 가장 큰 리츠 중 하나. 미국 뿐만 아니라 유럽시장 진출
10	Costar Group	2.9%	상업용 부동산 관련 데이터 솔루션 제공 선두 업체

ETF 개요

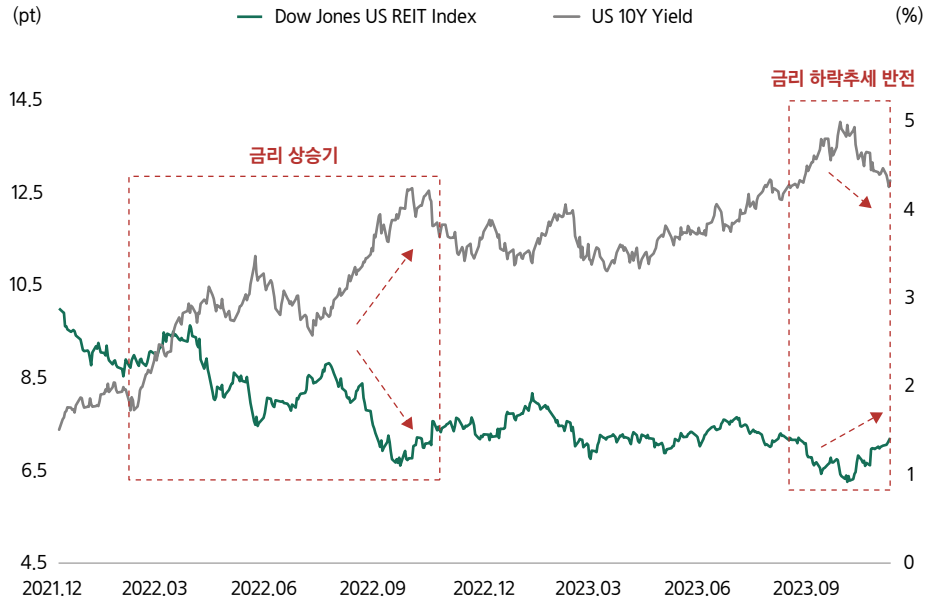
종목코드	352560	위험등급	2등급(높은 위험)
기초지수	Dow Jones US Real Estate Index		
총보수	연 0.090%(집합투자 0.065%, AP 0.005%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
투자기업 수	74개	순자산총액	149억원
환헤지	실시	상장일	2020년 5월 13일

※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.

금리 인하 수혜가 예상되는 미국 리츠

- 미국 리츠는 자본조달 비용이 무엇보다 중요!
  2022년 이후 지속된 연준발 고금리 기조는 리츠시장 전반에 부담으로 작용
- 최근 자본 조달 비용 기준인 10년물 채권 금리 하락 반전으로,
  수익구조 개선에 대한 기대감이 높아진 상황
- 2024년 금리 하락 추세가 이어진다면, 수익 개선과 함께
  가장 빛을 볼 섹터 중 하나인 미국 리츠

자본조달 비용에 민감한 미국 리츠 시장



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg ※ 기준일 : 2023.11.30

전세계에서 가장 스페셜한 미국 리츠

- 다양한 분야의 섹터 리츠로 전통적인 오피스 리츠 외에 차별화된 부동산 투자 기회 제공
- 특히 미국 데이터센터 리츠는 다가오는 AI 시대에 맞춰 함께 투자할 수 있는 성장형 리츠
- 미래 성장성에 더해 월분배로 즐기는 스페셜한 미국 리츠 ETF

셀 타워
(인프라타워)

AMERICAN TOWER

미국 내에서 무선 통신 및 방송 타워를 운영하는 기업으로 TV 방송회사, 정부기관 등에 통신 사이트를 임대

데이터센터
(AI)

EQUINIX

글로벌 최대 데이터센터 임대 및 위탁운영 리츠로 인터넷 연결 및 데이터 센터 공급을 담당

셀프스토리지
(물류)

Public Storage

미국 내 자체 저장 시설을 운영하는 리츠로, 개인 및 업무용 공간과 저장 공간을 제공하는 리츠

※ 자료 : 이미지 각사
※ 스페셜리츠 : 셀타워 및 데이터센터, 셀프스토리지 등 특정 유형의 부동산 자산을 소유, 관리, 임대하는 REITs

금리인하를 기다리는 **Kodex 월배당 글로벌 리츠 TOP2**

Kodex TSE일본리츠(H)

프리미엄+배당금 받으면서 도쿄 부동산 투자

01 엔캐리트레이드* 하고 배당금+환캐리 이자까지

- 리츠 배당도 받고 엔캐리트레이드(환헤지)로 환캐리 이자 추가 수취

*엔캐리트레이드 : 금리가 낮은 엔화를 빌려 금리가 높은 국가 자산에 투자

02 아시아에서 가장 비싼 도쿄 부동산에 집중 투자

- 일본 리츠는 희소한 최상급 프라임 오피스,
  도쿄 중심부 주거용 주택까지 매력적인 물건들이 상장된 시장

03 스폰서 구조로 공실률은 낮게, 고금리에 유리하게

- 대기업이나 대형 건설사가 스폰서가 되어 뒷배가 든든한
  일본 리츠 스폰서 구조
- 스폰서와 리츠간의 재개발/리모델링을 통한 수익구조로,
  고금리에도 안정적인 비즈니스 구축

※ 자료 : 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준

수익률을
확인해보세요

상위 투자 10개 종목

('23.11.30기준)

No.	종목명	비중	기업소개
1	Nippon Building Fund	6.8%	도쿄 주요 5구 내 핵심 자산을 보유한 프라임오피스 리츠
2	Japan Real Estate Investment	5.6%	도쿄 23구 내 자산비중이 70%를 상회하는 순수 오피스 리츠
3	Nomura Real Estate Master Fund	5.2%	최근의 일본 구조적 환경 변화를 고려해 헬스케어 관련 시설, 오피스 등을 중심으로 다각화 중인 리츠
4	Kenedix Office Investment	4.6%	도쿄 및 주요 경제 지역에 위치한 오피스, 상업용 건물에 투자하는 리츠
5	Nippon Prologis Reit	4.6%	일본 상업시설과 물류시설에 투자하는 최대 물류 리츠
6	GLP J-Reit	4.6%	대체투자 전문운용사 GLP Capital이 운영하는 일본 대표 물류센터 리츠
7	Japan Retail Fund Investment	4.4%	가장 오래된 대형 리테일 리츠에서 오피스 투자를 추가하며 복합형 리츠로 발전
8	Daiwa House Reit	3.8%	수도권, 중부 등 다양한 지역에서 주거용 부동산, 물류 시설 등에 투자하는 리츠
9	Orix Jreit	3.3%	오피스 및 리테일, 상업용 건물을 주 비즈니스 영역으로 영위하는 리츠
10	United Urban Investment	3.2%	도쿄 및 수도권 등에 상업용, 오피스, 호텔 등 다각화된 부동산에 투자하는 리츠

ETF 개요

종목코드	352540	**위험등급**	2등급(높은 위험)
기초지수	Tokyo Stock Exchange REIT Index		
총보수	연 0.300%(집합투자 0.250%, AP 0.010%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
투자기업 수	58개	**순자산총액**	156억원
환헤지	실시	**상장일**	2020년 05월 13일

※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2023. 11. 30 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.

도쿄 중심 오피스/주거용/물류센터 한번에 투자

- 일본 리츠는 오피스부터 물류센터, 주거용 부동산 등 다양한 섹터 리츠까지 매력적인 물건들이 상장된 시장
- 특히 리츠들이 보유한 도쿄 중심가의 부동산들은 지속적인 자산가치 상승

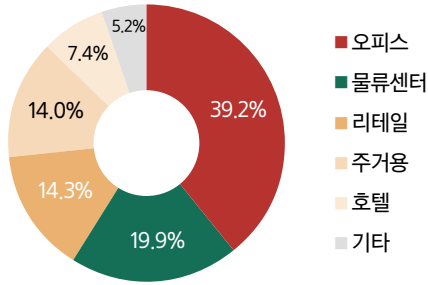
일본 부동산 시장에 분산 투자 가능

오피스, 주거용 등 다양한 섹터 분포

*섹터별 AUM 비중

※ 자료 : 삼성증권, 전체 AUM 22.8조엔

※기준일 : 2023. 07



일본빌딩투자법인 | 오피스

전체 자산 중 도쿄 주요 5구 내
보유 비중이 59.9%로 도쿄 핵심지 보유

GLP J-REIT | 물류센터

일본 대표 물류센터 리츠
도쿄 65%, 오사카 19%에 물류센터 보유

콤포리아 레지덴셜 | 레지던스

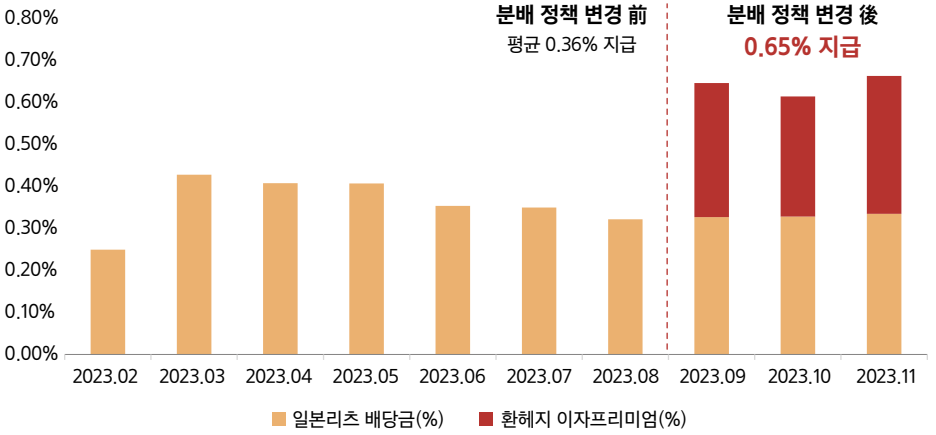
임대주택을 지닌 일본 주거용 리츠
95% 이상 도쿄에 위치 → 장기적 수혜 기대

※ 자료 : 삼성증권

“엔캐리트레이드” 하고 배당금 추가로 받자

- 리츠 배당과 엔캐리트레이드(환헤지)를 통한 환캐리 이자로 높은 월분배를 즐길 수 있는 ETF

분배 정책 변경 후 매월 분배금 지급 현황



분류	2023.02	2023.03	2023.04	2023.05	2023.06
분배금	30원	50원	50원	50원	43원
분배율	0.25%	0.43%	0.41%	0.41%	0.35%

분류	2023.07	2023.08	2023.09	2023.10	2023.11
분배금	43원	40원	75원	80원	80원
분배율	0.35%	0.35%	0.61%	0.66%	0.67%

※ 출처 : 삼성자산운용, DataGuide ※ 기준일 : 2023. 11. 30
※ 일본 리츠 배당 : 해당 ETF의 기초지수인 TSE REITs Index의 배당수익률(2023. 11. 30),
환캐리 이자 : FX시장 원/엔 환프리미엄(2023. 11. 30)
※ 상기 분배금, 지급율은 과거 실적으로 미래에 보장되지 않습니다.
※ 캐리 이자는 현재 양국 금리차 및 환시장 움직임에 따른 이자 수취 수준이며,
금융 시장 변화가 있는 경우 캐리 이자 수준은 실시간 변동됨

연금투자 Q&A

연금투자 Q&A

Q 1. 연금투자 왜 해야 하나요?

A 2023년, 모두가 저출산을 우려하고 고령화를 우려하며 100세 시대를 이야기하고 있습니다. 은퇴 이후의 삶이 더 길어진 현재 우리는 충분히 노후에 대비하고 있을까요?

일반적으로 안락한 노후보장을 위해서는 은퇴 후 연금 수령의 소득대체율이(연금 가입기간 중 평균 소득 대비 은퇴 후 연금수령액의 비율) 65~70% 수준이 돼야 한다고 합니다. 은퇴 전 소득이 월 평균 500만원* 수준이었다면, 연금수령액이 매월 350만원을 초과해야 윤택한 노후를 보낼 수 있게 됩니다. 하지만, 현재 대한민국 국민의 대다수는 충분한 노후 대비가 돼있지 않은 것이 현실입니다.

* 한국은행 2022년 가계금융복지조사 결과
가구 연 평균 소득 '6000만원'

장수(長壽), 오래 산다는 것은 축복이지만 충분한 은퇴 준비가 되지 않았다면 노후와 장수는 불행이자 리스크일 수 있습니다. 100세 시대의 노후 준비를 위해, 행복한 은퇴 후 LIFE를 위해 국민연금은 물론 퇴직연금/개인연금 투자 또한 필수적으로 병행되어야 합니다.

Q 2. 연금 투자시 세제 혜택이 있다고 하는데 어떤 것인가요?

A 연금계좌(연금저축, 퇴직연금)에 적립금을 납입하신다면 앞서 말씀드린 노후 대비의 측면 뿐만 아니라 추가적인 혜택이 하나 더 따라오게 됩니다.
바로 세액공제 혜택입니다.

소득 수준에 따라 요율은 다르게 적용되지만, 납입금액의 13.2% 또는 16.5%를 세액공제한도 내에서 공제 받으실 수 있습니다.

2023년 현재는 연금저축계좌와 IRP계좌 합산 시에 납입금액 최대 900만원까지 세액공제 대상 금액이 되며, 총 급여 5,500만원 이하 또는 종합소득금액 4,500만원 이하이신 분들은 16.5%(900만원 납입 시 148만 5천원)의 세액공제를, 총 급여 5,500만원 초과 종합소득금액 4,500만원 초과이신 투자자분들은 13.2%(900만원 납입 시 118만 8천원)의 세액공제 혜택이 있습니다.

연금 계좌에서 투자하시는 상품의 성과와는 무관하게 적립금을 납입하시는 것만으로도(연금계좌에 입금을 하시는 것만으로도) 세액공제를 통해 최소 13.2%에서 최대 16.5%의 수익을 확정하시는 것이므로 연금투자는 필수적입니다.

보다 자세한 세제혜택 내용은
이번 바이블 84P~85P를 참고 부탁드립니다.

Q 3. 연금투자 왜 ETF로 해야 하나요?

A 연금자산은 은퇴 전 30년, 은퇴 후 30년, 총 60여 년의 긴 호흡으로 투자해야 하는 자산입니다. 따라서, 투자의 가성비가 뛰어난 상품으로 장기간 투자할 때 그 효용이 극대화됩니다. ETF는 투자의 가성비 측면에서 연금투자에 최적화된 세 가지 특징을 가지고 있습니다.

첫째로, 저렴한 보수 및 비용입니다. 일반 공모펀드, 타 연금저축상품 대비 상대적으로 낮은 비용으로 다양한 글로벌 자산군에 손쉽게 투자할 수 있는 가성비 훌륭한 투자 수단으로 장기투자 시에 그 효과는 배가 됩니다.

두번째로, 실시간 거래와 빠른 환금성의 장점이 있습니다. 주식시장에서 상장돼 거래가 되기 때문에 실시간으로 매수/매도가 가능하며 일반 주식과 마찬가지로 T+2 결제의 빠른 환금성의 장점이 있습니다.

세번째로, 투명성의 장점이 있습니다. ETF는 매일 PDF(투자종목정보)를 거래소, 증권사HTS, 홈페이지를 통해 공표하고 있습니다. 내 소중한 연금자산이 어떤 국가, 섹터, 종목에 투자되고 있는지 실시간으로 손쉽게 확인할 수 있는 투명성을 확보하고 있습니다.

Q 4. 연금계좌에서 어떻게 ETF에 투자할 수 있나요?

A 연금계좌는 크게 개인연금(연금저축), 퇴직연금으로 나뉠 수 있습니다.

먼저, 연금저축 계좌에서 ETF에 투자하시려면 증권사의 개인연금 계좌가 필요합니다. 계좌 개설후 적립금을 납입하시면 일반 주식 계좌에서처럼 손쉽게 ETF 거래가 가능합니다.

퇴직연금에서는 DC/IRP 계좌를 통해 ETF 투자가 가능합니다. 증권사(퇴직연금사업자 限)의 DC/IRP 계좌에서는 전체 상장 ETF 중 퇴직연금 투자제한사항을 만족하는 ETF에 모두 투자하실 수 있습니다. 한편, 은행/보험 퇴직연금 계좌에서는 개별 은행/보험에서 선별해 제공하는 ETF들을 대상으로 투자하실 수 있습니다.

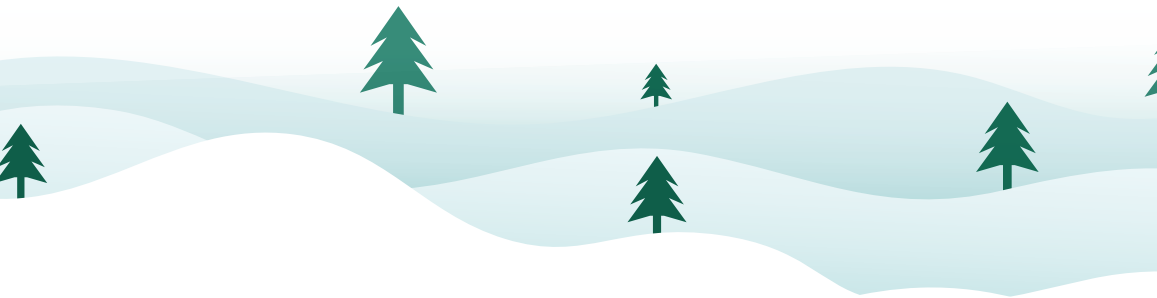
Q 5. Kodex ETF와 연금투자?

A 연금자산은 은퇴 전 30년, 은퇴 후 30년, 총 60여년의 긴 호흡으로 투자해야 하는 자산입니다.
따라서, 긴 시간을 함께 할 수 있는 운용전략을 세우고 그 전략에 맞는 운용상품을 잘 선택하는 것이 무엇보다 중요합니다.

Kodex ETF는 국내 주식/채권, 글로벌 주식/채권은 물론 대체투자, 자산배분 상품까지 글로벌 자산을 총망라하는 179개(23년 11월말 기준) 상품을 출시해 다양한 투자 옵션을 드리고 있으며, 압도적인 거래대금과 시장점유율, 운용규모 유동성을 바탕으로 대한민국 ETF 시장을 선도하고 있습니다.

Kodex의 연금투자 철학과 운용역량과 인프라를 바탕으로,
대한민국 모든 투자자분들의 마음 편한 은퇴준비를 위해
보다 행복한 은퇴 후 삶을 위해!

Kodex가 늘 연금투자의 동반자가 되겠습니다.



연금제도 및 세제혜택

연금제도 및 세제혜택 퇴직연금 DC와 IRP에서 ETF 투자 가능

회사책임형(DB) • 근로자책임형(DC)

• 근로자의 퇴직급여 재원을 회사가 운용(DB)하거나 근로자 개인이 직접 운용(DC)하여 근로자가 퇴직 후 연금 또는 일시금으로 받아 노후에 쓸 수 있도록 하는 제도

개인형 퇴직연금(IRP)

• 이직 또는 퇴직할 때 받은 퇴직급여를 적립하거나, 본인 부담으로 추가 납입한 자금을 만 55세 이후 연금화 할 수 있는 제도

개인형 퇴직연금(IRP) 개요

구 분	내 용
가입대상	• 근로소득자 • 자영업자, 직역연금 가입자(공무원, 군인, 교직원 등) • 퇴직(일시)금 수령자(수령일로부터 60일 이내 가입 가능)
납입한도	• 연간 1,800만원 - 全 금융기관 합산한도 기준, 분기별 한도 제한 없음 - 연금저축계좌 및 퇴직연금 DC/기업형 IRP 추가 납입분 합산 ※ 단, ISA 만기계좌를 연금계좌로 전환한 경우 전환금액의 10%(300만원 한도) 추가 세액공제
세액공제	• 세액공제 한도 : 연간 최대 900만원(연금저축계좌+퇴직연금 DC/기업형IRP 추가 납입분 합산) • 세액공제율 : 13.2%(지방소득세율 포함) ※ 단, 총 급여 5,500만원 이하 또는 종합소득금액 4,500만원 이하의 경우 16.5%
연금수령대상	만 55세 이상 & 5년 이상 가입 고객
중도인출	법에서 정한 사유에 한하여 중도인출 가능 ※ 단, 중도해지하거나 계약기간 종료 후 연금 이외의 형태로 수령하는 경우 세액공제 받은 납입원금 및 수익에 대해 기타소득세(16.5%)가 부과될 수 있음

세제 관련

• 연금형태로 수령 시, 수령 개시 연령 기준*에 따라 3.3~5.5% 저율과세
  * 70세 미만 5.5%, 70세~80세 4.4%, 80세 이상 3.3%

• 단, 사적연금* 연간 1,200만원 초과 수령 시 분리과세(16.5%) or 종합과세(6.6%~49.5%) 선택 가능
  * 사적연금 : ① 세액공제 받은 연금저축 및 운용 수익, ② 퇴직연금 본인 추가 납입액 및 수익, ③ 퇴직금 운용 수익

재원	연금 수령 시	일시금 수령 시
퇴직급여	연금소득으로 과세 (퇴직소득세율의 70%만 부과 / 연금수령시점 10년 초과시 60%만 부과)	퇴직소득세 (퇴직소득세율 100% 부과)
세액공제 받은 추가적립금 및 운용수익	연금소득으로 과세 (연금수령개시 연령 기준에 따라 3.3~5.5%)	기타소득으로 과세 (16.5% 분리과세)

※ 상기 기재된 세율 및 과세 관련 사항 등은 조세특례제한법 및 소득세법 등에 근거하며, 해당 법과 동법 시행령 및 시행규칙의 개정내용에 따라 변경 될 수 있습니다. 또한 상기 기재되어 있는 세금관련 내용은 수익자의 일부 환매 또는 중도 해지 시 적용기준 및 내용 등이 달라질 수 있으므로 자세한 내용은 판매회사와 사전에 협의하시기 바랍니다. ※ 상기 투자 소득에 대한 과세 내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

연금제도 및 세제혜택 개인연금 연금저축펀드로 ETF 투자 가능

연금저축계좌란?

• 연말정산(또는 종합소득신고) 시 세액공제 혜택을 부여하고, 연금 수령 시 연금소득세를 부과하는 세제혜택 금융상품

연금저축계좌 구분			
상 품 구 분	**연금저축펀드**(ETF포함)	**연금저축보험**	**연금저축신탁**
운 용 주 체	자산운용사	보험사	은행
주요 판매사	증권사, 은행, 보험사	증권사, 은행, 보험사	은행
납 입 방 식	자유납입	정기납입	자유납입
연금지급방식	확정기간형(기간제한 없음)	확정기간형 또는 종신형	확정기간형(기간제한 없음)
원 금 보 장	비보장	보장	비보장
예 금 자 보 호	비보호	보호	보호
납 입 한 도	연간 1,800만원 • 全 금융기관 합산한도 기준, 분기별 한도 제한 없음 • 퇴직연금 DC/IRP 추가 납입분 합산		
연금수령대상	만 55세 이상 & 5년 이상 가입 고객		
중 도 인 출	가입자 필요 시 중도인출 가능 ※ 중도해지하거나 계약기간 종료 후 연금 이외의 형태로 수령하는 경우 세액공제 받은 납입원금 및 수익에 대해 기타소득세(16.5%)가 부과될 수 있음		

※ 사적연금 수령액 연간 1,200만원 초과 시 종합과세
※ 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

세제 관련

• 연금형태로 수령 시, 수령 개시 연령 기준*에 따라 3.3~5.5% 저율과세
  * 70세 미만 5.5%, 70세~80세 4.4%, 80세 이상 3.3%

• 단, 사적연금* 연간 1,200만원 초과 수령 시 분리과세(16.5%) or 종합과세(6.6%~49.5%) 선택 가능
  * 사적연금 : ① 세액공제 받은 연금저축 및 운용 수익, ② 퇴직연금 본인 추가 납입액 및 수익, ③ 퇴직금 운용 수익

• 1주택 고령가구(부부 중 1인 60세 이상)가 가격이 더 낮은 주택으로 이사한 경우,
  그 차액에 대해 연금계좌 추가 납입 가능(단, 1억원 한도)

구 분	세액공제 한도	세액공제율 (지방소득세율 포함)
총 급여 5,500만원 이하 또는 종합소득금액 4,500만원 이하	600만원 (IRP 합산 900만원)	16.5%
총 급여 5,500만원 초과 또는 종합소득금액 4,500만원 초과		13.2%

※ 만 50세 이상 세액공제 한도 확대는 2020년~2022년 限
※ 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 본 자료와 관련한 저작권은 삼성자산운용에 있으며,
  저작권자의 허락 없이 본 자료를 복제 및 배포하는 행위는 금지됩니다.
- 본 자료는 참고 자료로 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계 자료를 이용하여
  작성된 것이나 본 자료의 내용이 향후 결과에 대한 보증이 될 수 없으며, 본 자료를 본래의
  용도 이외의 목적으로 사용했을 때 삼성자산운용은 이에 대해 법적 책임을 지지 않습니다.
- 본 자료에서 소개하는 투자방법은 개별 투자자들의 특수한 상황을 감안하지 않은
  일반적인 내용으로써, 본 자료를 참고한 일체의 투자행위에 대한 최종적인 판단은
  투자자의 결정에 의하여야 하며, 당사는 투자자의 판단과 결정, 그 결과에 대해
  일체의 책임을 지지 않습니다.
- 외화로 표시되는 자산에 투자하는 경우 환율변동 시 자산 가치가 변동되거나
  손실이 발생할 수 있습니다.
- 본 자료를 삼성자산운용 이외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및
  이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.
- 집합투자증권을 취득 전 투자대상, 보수, 수수료 및 환매방법 등에 관하여
  (간이)투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 집합투자증권은 자산가격 및 환율변동, 신용등급 하락 등에 따라
  투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 금융상품판매업자는 금융투자상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며,
  투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다.
- 연금 외 수령시 세액공제 받는 납입원금 및 수익에 대한 기타소득세(16.5%)가 부과되며,
  연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니
  유의하여 주시기 바랍니다.
- 집합투자증권은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.

이 자료의 모든 저작권은 당사에게 있으며, 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이
복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

Memo

삼성자산운용 주식회사
06620 서울특별시 서초구 서초대로74길 11 삼성자산운용(16~18층)
CS센터 : 1533-0300 (상담시간 : 평일 오전 9:00~오후 5:00)

삼성자산운용