Samsung
Financial Networks

2024.11

# Kodex
# 연금투자 가이드북

## 연금 생존게임, Kodex ETF로 생존하는법

삼성자산운용

Kodex ETF

# 연금 생존게임

Kodex ETF와 함께하는 연금 생존게임에
당신을 초대합니다!

# CONTENTS


PROLOGUE

READY TO PLAY? ····· 06

노후 빈곤이라는 탈락의 위험

이 게임의 규칙 : 시간, 복리, 그리고 당신의 선택

ROUND 1

무궁화 꽃이 피었습니다 ····· 12

시작하지 않으면 탈락

참가자의 첫 번째 선택 : 아이템(연금투자 ETF) 고르기

ROUND 2

징검다리, 은퇴까지의 생존경로 파악하기 ····· 20

위험은 피하고 분산투자는 필수

은퇴까지 안전한 징검다리 고르기

ROUND 3

달콤한 은퇴를 위해, 달고나 포트폴리오 ····· 22

은퇴까지 실전 포트폴리오 완성하기

- 2030 : 시간이라는 힘, 성장성 높은 미국 주식에 투자
- 3040 : 성장과 안정의 적절한 줄다리기
- 5060 : 지키는 투자, 무엇보다도 위험 관리가 필수

ROUND 4

구슬지키기, 연금관리의 기술 ····· 48

당신의 자산을 지키기 위한 최적의 전략

- 최적의 연금 수령 전략을 찾아라
- 중개형ISA계좌로 세제혜택 패키지 완성
- [제도 설명] 연금제도 및 세제혜택

APPENDIX

게임 마스터의 조언 ····· 54

연금 생존게임의 핵심 포인트

- 연금 생존게임. ETF로 생존해야 하는 이유
- 위험도에 따라 투자할 수 있는 비중이 제한되어 있음을 주의!
- 중도해지 시 페널티를 주의!

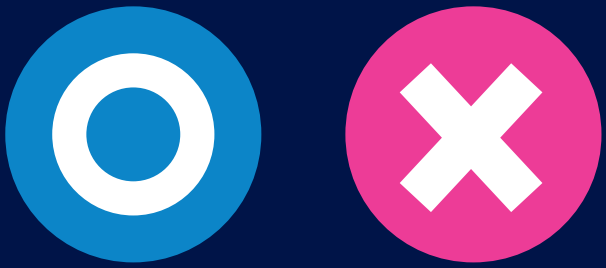
EPILOGUE

생존자에게 보내는 ····· 58

게임마스터의 마지막 메시지

# PROLOGUE

# READY TO PLAY?



## 연금 생존게임 참가자 여러분

당신은 노후 빈곤이라는 탈락의 위험에 처해있습니다.
이 게임의 규칙 : 시간, 복리, 그리고 당신의 선택

# 01 초고령 한국 : 일본보다 빠른 초고령화 진행으로 노인 빈곤율 문제 심각

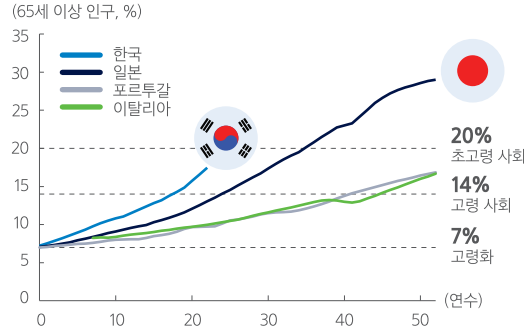
2025년 우리나라는 초고령 사회가 됩니다. 초고령 사회는 65세 이상 고령인구가 총인구에서 차지하는 비율이 20% 이상인 사회를 의미하는데, 생산 가능인구 감소, 노동생산성 하락, 재정 부담 등 다양한 경로를 통해 경제 전반에 영향을 미칩니다.

대표 초고령 국가인 일본의 경우 고령화 사회에서 초고령 사회 진입까지 36년이 걸린데 반해 우리나라는 그보다 빠른 26년 만에 초고령 사회로 진입하고 있습니다.

유례없는 고령화 속도로 제도적 기반을 구축할 시간이 확보되지 못하면서, 그 부정적 영향이 최고조에 이르고 있습니다. 그중 개인의 입장에서는 삶의 질과 직결되는 노인 빈곤율이 가장 시급한 문제입니다.

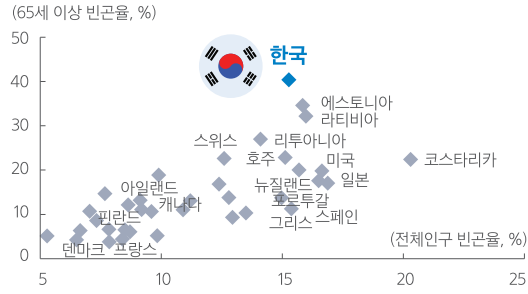
OECD는 노인 빈곤율을 중위 가구 소득(전체 인구) 중앙값 이하인 65세 이상 인구의 비율로 정의하는데, 한국의 노인 빈곤율은 40.4%로 OECD 국가 중 가장 높은 수준입니다(2020년 기준, OECD 평균 14.2%).

### 고령화 → 초고령화까지



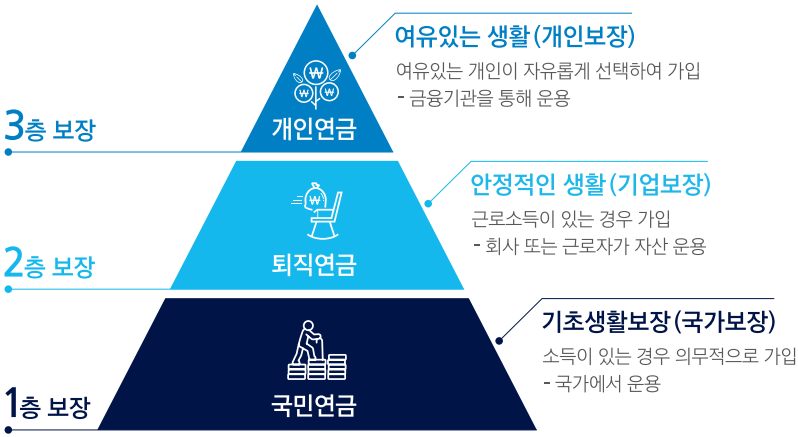

※ 주 : X축 0은 고령화 사회를 도달한 해를 의미 ※ 자료 : OECD, 삼성자산운용

### 노인 빈곤율 : OECD중 한국이 가장 높아



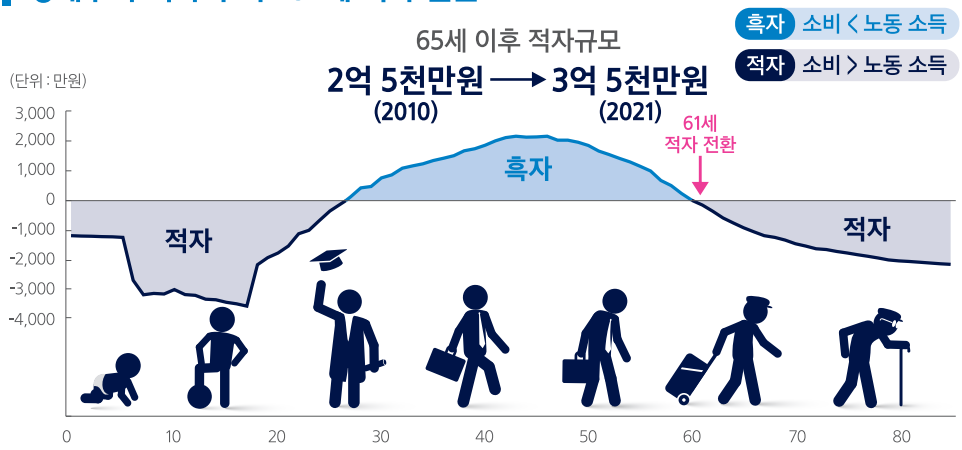

※ 자료 : OECD, 삼성자산운용

## 3층 연금체계




우리나라는 1988년 국민연금(2008년 기초연금), 1994년 개인연금, 2005년 퇴직연금 도입으로 선진국형 [3층 연금체계]를 갖췄습니다. 하지만 국민연금이 도입된 1988년 71세에 불과했던 우리 국민의 예상 평균 수명이 2023년 84세로 빠르게 상승하면서 국민연금의 지속 가능성이 위협을 받고 있습니다.
기대수명 증가로 근로기간보다 은퇴기간이 길어지면서 65세 이후 생애주기 적자 규모는 2010년 2억 5천만원에서 2021년 3억 5천만원으로 30% 이상 증가했습니다.

## 생애주기 적자 추이 : 61세 적자 전환

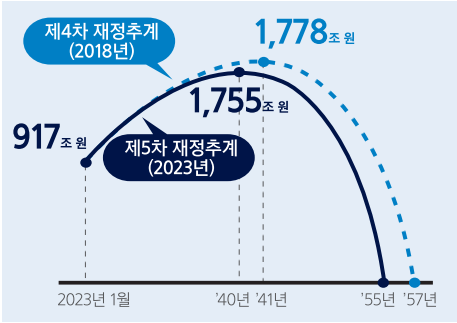



※ 자료 : 통계청, 삼성자산운용, 2021년 기준

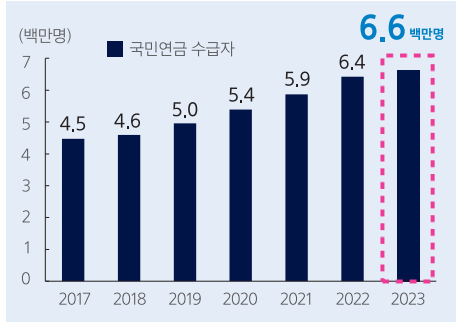
# 02 1층 국민연금, 노후 생활비로 과연 충분할까요?

국민연금 기금은 2040년을 기점으로 줄어들어 2055년 고갈될 전망입니다(5차 국민연금 재정추계). 이에 지난 9월 정부는 공적연금 지속 가능성 확보를 위해 보험료율을 현행 9%에서 13%로 올리고 소득대체율은 42%로 상향하는 개혁안을 제시했습니다. 국민연금의 지속 가능성 확보를 위해 기대수명과 가입자 수에 연계해 연금 수급액을 자동으로 조정하는 '자동조정장치' 도입 검토도 제안했습니다. 다만, 공적 연금의 기반이 되는 인구 구조의 가파른 고령화 진행으로 향후 국민연금의 소득대체 역할은 점차 미약해지고 있습니다.

## 국민연금 제5차 재정추계



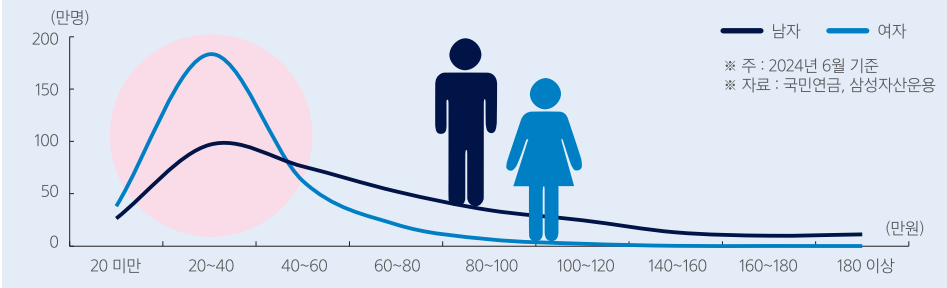

## 고령화로 늘어나는 국민연금 수급자




※ 자료 : 국민연금 재정추계전문위원회
※ 국민연금 기금 적립 규모 / 국민연금 5차 재정추계 결과(23.3.31)

국민연금연구원에 따르면 노후에 평범한 삶을 유지하는데 드는 생활비(적정생활비)는 개인 기준 월 132만원으로 확인됩니다(2023년 기준). 한편, 국민연금 월평균 지급액은 59만원에 불과합니다(2024년 6월 기준). 지급액 분포도를 살펴보면 20~40만원대 수령자가 가장 많아 국민연금을 통한 노후 생계보장은 사실상 불가능한 상황입니다.

## 국민연금 지급액 분포 : 20~40만원 수령자가 가장 많아



# 03 2층 퇴직연금의 원리금 보장형 쏠림 현상, 시간에 따른 복리효과는?

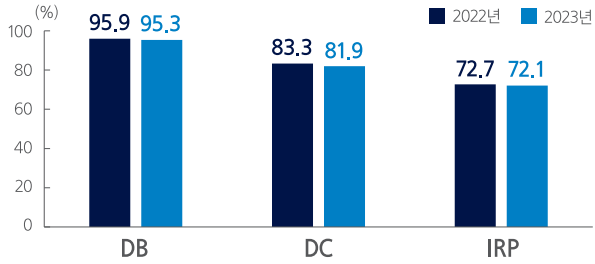
국민연금 기능 축소를 보완하기 위해 정부는 2층 퇴직연금으로 개혁의 범위를 확대했습니다. 하지만 우리나라는 원리금 보장형에 쏠림 현상이 강합니다.

퇴직연금의 저조한 수익률을 타개하기 위해 정부는 2023년 7월 12일 퇴직연금 디폴트옵션 제도(사전지정운용제도)을 의무화했습니다. 디폴트옵션은 근로자가 직접 운용하는 확정기여형(DC)와 개인형 퇴직연금(IRP) 적립금을 근로자가 상품 선택 어려움, 무관심 등을 이유로 운용하지 않을 경우 사전에 설정한 방식으로 적립금이 자동 투자되도록 설계된 제도입니다. 연금 선진국에서는 보편적으로 활용되고 있는 제도로 퇴직연금 수익률 제고에 기여할 것으로 관심을 모았습니다.

하지만 한국형 디폴트옵션은 주요 연금 선진국(일본 제외)과 달리 원리금 보장형이 포함됩니다. 원리금 보장형 쏠림 현상과 잦은 이직에 따른 중도인출 증가로 한국인들의 노후자산 형성에 제약이 걸리고 있습니다.

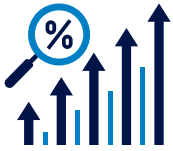
퇴직연금 수령이 개시된 계좌의 평균 수령액은 1억 3,976만원, 일시금 수령 계좌의 평균 수령액은 1,645만원으로 여전히 노후 준비에 충분치 않습니다(금융감독원, 2023년 기준).

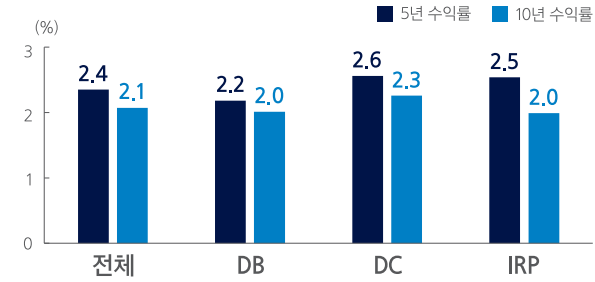
## 제도유형별 원리금 보장형 운용 비중




※ 주 : 2023년 기준. 원리금 보장형은 대기성자금도 포함 ※자료 : 금융감독원, 삼성자산운용

## 제도유형별 장기수익률






※ 주 : 2023년 기준. 원리금 보장형은 대기성자금도 포함 ※ 자료 : 금융감독원, 삼성자산운용

# 이 게임의 규칙 :
# 시간, 복리, 그리고 당신의 선택

★ 연금 개시 당시 금액이 노후 준비에 불충분하다는 점은
여전히 해결되지 않은 과제입니다.
이제 연금 생존게임의 참가자 여러분의 선택이 남았습니다.

★ 노후에 주어질 국민연금을 기다리고 있을 것인가,
남은 시간을 복리의 투자로 노후 빈곤을 이겨낼 것인가,

**연금 생존게임에 참여하는 자,**
**당신을 게임에서 이기게 만들어 줄**
**삼성 Kodex 연금 ETF 투자로 안내합니다.**

# ROUND 1

# 무궁화 ~
# 꽃이 피었습니다

## 시작하지 않으면 탈락

참가자의 첫 번째 선택 :
아이템(연금투자 ETF) 고르기

# 이제 첫 번째
# 생존게임이 시작됩니다.

공적연금(국민연금)과 사적연금(개인연금, 퇴직연금) 이 두 줄을
어떻게 당길 것인가가 당신의 노후를 결정합니다.
한쪽으로만 쏠린 줄다리기는 필패. 두 연금의 특성을 정확히 이해하고
균형 있게 활용하는 자만이 이 게임을 승리할 수 있습니다.

국민연금의 안정성과 개인연금/퇴직연금의 세제혜택, 이 두 가지
장점을 모두 놓치지 않으면서도 각자의 한계는 정확히 알아야 합니다.
연금 수령액이 실제 생활비에 턱없이 부족한 현실에서,
지금 당장 연금 ETF 투자를 시작하는 것이 생존의 첫걸음입니다.
이미 많은 생존자들이 연금 ETF로 수익을 만들어가고 있습니다.

**지금부터 이 게임의 승리를 위한**
**첫 번째 액션 아이템을 공개합니다.**
**Kodex의 180가지 연금 ETF 입니다.**

# 연금투자 가능 Kodex ETF 180종

| 구분 | ETF 명 | 종목코드 | 상장일 | 운용규모 (억원) | 총보수 | 개인연금 | 퇴직연금 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 국내 주식 & 시장 지수 | Kodex 200 | 069500 | 2002.10.14 | 58,435 | 0.15% | O | O |
| | Kodex 200 TR | 278530 | 2017.11.21 | 22,220 | 0.05% | O | O |
| | Kodex 코스피 | 226490 | 2015.08.24 | 3,599 | 0.15% | O | O |
| | Kodex 코스피 TR | 359210 | 2020.07.21 | 281 | 0.07% | O | O |
| | Kodex 코스피대형주 | 337140 | 2019.11.14 | 99 | 0.15% | O | O |
| | Kodex 코스피100 | 237350 | 2016.01.27 | 291 | 0.15% | O | O |
| | Kodex 코스닥150 | 229200 | 2015.10.01 | 9,844 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 코스닥글로벌 | 461450 | 2023.06.29 | 119 | 0.09% | O | O |
| | Kodex KRX300 | 292190 | 2018.03.26 | 194 | 0.05% | O | O |
| | Kodex MSCI KOREA | 156080 | 2012.04.30 | 111 | 0.09% | O | O |
| | Kodex MSCI KOREA TR | 278540 | 2017.11.09 | 6,566 | 0.09% | O | O |
| | Kodex 200exTOP | 337150 | 2019.11.14 | 96 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 200 중소형 | 226980 | 2015.09.01 | 107 | 0.3% | O | O |
| | Kodex KTOP30 | 229720 | 2015.10.14 | 82 | 0.25% | O | O |
| 국내 주식 & 테마 | Kodex 삼성그룹 | 102780 | 2008.05.21 | 11,566 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 삼성그룹밸류 | 213610 | 2015.01.08 | 1,536 | 0.09% | O | O |
| | Kodex Top5Plus TR | 315930 | 2019.01.22 | 9,504 | 0.15% | O | O |
| | Kodex 200ESG | 337160 | 2019.11.14 | 326 | 0.09% | O | O |
| | Kodex 탄소효율그린뉴딜 | 375770 | 2021.02.05 | 221 | 0.09% | O | O |
| | Kodex 기후변화솔루션 | 404260 | 2021.10.29 | 113 | 0.09% | O | O |
| | Kodex MSCI KOREA ESG유니버설 | 289040 | 2018.02.07 | 92 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 2차전지산업 | 305720 | 2018.09.12 | 11,578 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 2차전지핵심소재10 | 461950 | 2023.07.04 | 1,195 | 0.39% | O | O |
| | Kodex AI반도체핵심장비 | 471990 | 2023.11.21 | 1,472 | 0.39% | O | O |
| | Kodex AI전력핵심설비 | 487240 | 2024.07.09 | 1,488 | 0.39% | O | O |
| | Kodex 시스템반도체 | 395160 | 2021.07.30 | 261 | 0.45% | O | O |
| | Kodex Top10동일가중 | 395170 | 2021.07.30 | 715 | 0.15% | O | O |
| | Kodex 웹툰&드라마 | 395150 | 2021.07.30 | 172 | 0.45% | O | O |
| | Kodex K-뉴딜디지털플러스 | 368680 | 2020.11.10 | 94 | 0.09% | O | O |
| | Kodex 바이오 | 244580 | 2016.05.13 | 1,318 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 게임산업 | 300950 | 2018.07.24 | 214 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 200롱 코스닥150숏선물 | 360140 | 2020.08.21 | 244 | 0.64% | O | X |
| | Kodex 코스닥150롱 코스피200숏선물 | 360150 | 2020.08.21 | 80 | 0.64% | O | X |
| 국내 주식 & 테마 액티브 | Kodex 200액티브 | 494890 | 2024.10.29 | 1,029 | 0.15% | O | O |
| | Kodex K-로봇액티브 | 445290 | 2022.11.15 | 1,296 | 0.5% | O | O |
| | Kodex K-메타버스액티브 | 401470 | 2021.10.13 | 1,076 | 0.5% | O | O |
| | Kodex K-신재생에너지액티브 | 385510 | 2021.05.25 | 457 | 0.5% | O | O |
| | Kodex K-친환경조선해운액티브 | 445150 | 2022.11.15 | 250 | 0.5% | O | O |
| | Kodex K-미래차액티브 | 385520 | 2021.05.25 | 201 | 0.5% | O | O |
| | Kodex 혁신기술테마액티브 | 364690 | 2020.09.29 | 80 | 0.3% | O | O |
| | Kodex K-이노베이션액티브 | 373490 | 2020.12.24 | 72 | 0.5% | O | O |

※ 자료 : 삼성자산운용, 2024.10.31 기준

## 연금투자도 Kodex 와 함께

| 구분 | ETF 명 | 종목코드 | 상장일 | 운용규모 (억원) | 총보수 | 개인연금 | 퇴직연금 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 국내 주식 & 섹터 | Kodex 반도체 | 091160 | 2006.06.27 | 5,146 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 자동차 | 091180 | 2006.06.27 | 4,915 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 은행 | 091170 | 2006.06.27 | 4,063 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 헬스케어 | 266420 | 2017.03.28 | 841 | 0.09% | O | O |
| | Kodex 미디어&엔터테인먼트 | 266360 | 2017.03.28 | 403 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 증권 | 102970 | 2008.05.29 | 344 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 보험 | 140700 | 2011.04.26 | 230 | 0.45% | O | O |
| | Kodex IT | 266370 | 2017.03.28 | 201 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 200IT TR | 363580 | 2020.09.25 | 433 | 0.15% | O | O |
| | Kodex 건설 | 117700 | 2009.10.30 | 284 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 에너지화학 | 117460 | 2009.10.12 | 221 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 철강 | 117680 | 2009.10.30 | 198 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 운송 | 140710 | 2011.04.26 | 124 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 기계장비 | 102960 | 2008.05.29 | 91 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 필수소비재 | 266410 | 2017.03.28 | 117 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 경기소비재 | 266390 | 2017.03.28 | 41 | 0.45% | O | O |
| 국내 주식 & 스마트 베타 | Kodex 배당가치 | 325020 | 2019.05.31 | 1,092 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 배당성장 | 211900 | 2014.12.17 | 187 | 0.15% | O | O |
| | Kodex 고배당 | 279530 | 2017.10.17 | 353 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 200가치저변동 | 223190 | 2015.06.26 | 133 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 200동일가중 | 252650 | 2016.09.20 | 67 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 최소변동성 | 279540 | 2017.10.17 | 65 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 성장주 | 325010 | 2019.05.31 | 854 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 멀티팩터 | 337120 | 2019.11.14 | 73 | 0.3% | O | O |
| | Kodex MSCI밸류 | 275290 | 2017.07.11 | 134 | 0.3% | O | O |
| | Kodex MSCI모멘텀 | 275280 | 2017.07.11 | 118 | 0.3% | O | O |
| | Kodex MSCI퀄리티 | 275300 | 2017.07.11 | 121 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 밸류Plus | 244670 | 2016.05.13 | 40 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 모멘텀Plus | 244620 | 2016.05.13 | 62 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 퀄리티Plus | 244660 | 2016.05.13 | 42 | 0.3% | O | O |
| 해외 주식 & 시장 지수 | Kodex 선진국MSCI World | 251350 | 2016.08.17 | 3,810 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 미국S&P500 TR | 379800 | 2021.04.09 | 18,831 | 0.0099% | O | O |
| | Kodex 미국S&P500(H) | 449180 | 2022.12.02 | 3,687 | 0.0099% | O | O |
| | Kodex 미국S&P500선물(H) | 219480 | 2015.05.29 | 1,423 | 0.05% | O | X |
| | Kodex 미국나스닥100 TR | 379810 | 2021.04.09 | 13,157 | 0.0099% | O | O |
| | Kodex 미국나스닥100(H) | 449190 | 2022.12.02 | 2,862 | 0.0099% | O | O |
| | Kodex 미국나스닥100선물(H) | 304940 | 2018.08.30 | 1,227 | 0.05% | O | X |
| | Kodex 미국나스닥100데일리커버드콜OTM | 494300 | 2024.10.22 | 974 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 미국러셀2000(H) | 280930 | 2017.11.09 | 432 | 0.45% | O | X |
| | Kodex 일본TOPIX100 | 101280 | 2008.02.20 | 245 | 0.19% | O | O |

※ 자료 : 삼성자산운용, 2024.10.31 기준

# 연금투자 가능 Kodex ETF 180종

| 구분 | ETF 명 | 종목코드 | 상장일 | 운용규모 (억원) | 총보수 | 개인연금 | 퇴직연금 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 해외 주식 & 시장 지수 | Kodex MSCI EM선물(H) | 291890 | 2018.03.23 | 60 | 0.45% | O | X |
| | Kodex 인도Nifty50 | 453810 | 2023.04.21 | 5,304 | 0.19% | O | O |
| | Kodex 차이나CSI300 | 283580 | 2017.12.13 | 1,046 | 0.12% | O | O |
| | Kodex 차이나H | 099140 | 2007.10.10 | 445 | 0.12% | O | O |
| | Kodex 차이나A50 | 169950 | 2013.01.21 | 252 | 0.12% | O | O |
| | Kodex 차이나심천ChiNext(합성) | 256750 | 2016.11.08 | 273 | 0.47% | O | O |
| | Kodex 차이나과창판STAR50(합성) | 415340 | 2022.01.13 | 195 | 0.09% | O | O |
| 해외 주식 & 테마 | Kodex 미국빅테크10(H) | 314250 | 2019.01.10 | 5,912 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 미국반도체MV | 390390 | 2021.06.30 | 5,834 | 0.09% | O | O |
| | Kodex 미국AI테크TOP10 | 485540 | 2024.06.25 | 696 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 미국AI테크TOP10타겟커버드콜 | 483280 | 2024.05.28 | 3,428 | 0.39% | O | O |
| | Kodex 미국테크1조달러기업포커스 | 491090 | 2024.09.10 | 430 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 미국메타버스나스닥액티브 | 411420 | 2021.12.22 | 506 | 0.5% | O | O |
| | Kodex 미국AI전력핵심인프라 | 487230 | 2024.07.09 | 904 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 미국배당다우존스 | 489250 | 2024.08.13 | 2,560 | 0.0099% | O | O |
| | kodex 미국배당다우존스타겟커버드콜 | 483290 | 2024.05.28 | 922 | 0.39% | O | O |
| | Kodex 미국배당커버드콜액티브 | 441640 | 2022.09.27 | 924 | 0.19% | O | O |
| | Kodex 미국S&P500배당귀족커버드콜(합성 H) | 276970 | 2017.08.10 | 416 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 미국S&P바이오(합성) | 185680 | 2013.10.31 | 189 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 미국서학개미 | 473460 | 2023.12.27 | 98 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 미국ETF산업Top10 Indxx | 428560 | 2022.05.17 | 97 | 0.5% | O | O |
| | Kodex 미국클린에너지나스닥 | 419420 | 2022.03.22 | 93 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 미국스마트모빌리티S&P | 390400 | 2021.06.30 | 82 | 0.09% | O | O |
| | Kodex 테슬라밸류체인FactSet | 459560 | 2023.06.08 | 117 | 0.18% | O | O |
| | Kodex 글로벌비만치료제TOP2 Plus | 476070 | 2024.02.14 | 1,009 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 글로벌로봇(합성) | 276990 | 2017.08.17 | 283 | 0.3% | O | O |
| | Kodex S&P글로벌인프라(합성) | 269420 | 2017.05.16 | 251 | 0.26% | O | O |
| | Kodex 유럽명품TOP10 STOXX | 456250 | 2023.04.25 | 154 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 인도타타그룹 | 477730 | 2024.05.08 | 480 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 한국대만IT프리미어 | 298770 | 2018.06.11 | 370 | 0.55% | O | O |
| | Kodex 아시아AI반도체exChina 액티브 | 446690 | 2023.02.01 | 85 | 0.5% | O | O |
| | Kodex 대만테크고배당다우존스 | 487950 | 2024.07.23 | 163 | 0.45% | O | O |
| | Kodex 차이나항셍테크 | 372330 | 2020.12.16 | 2,013 | 0.12% | O | O |
| | Kodex 차이나2차전지MSCI(합성) | 419430 | 2022.03.22 | 271 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 차이나메타버스액티브 | 428510 | 2022.05.17 | 57 | 0.5% | O | O |
| | Kodex 한중반도체(합성) | 450190 | 2022.12.22 | 90 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 한중전기차(합성) | 450180 | 2022.12.22 | 62 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 미국S&P500금융 | 453650 | 2023.03.21 | 274 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 미국S&P500에너지(합성) | 218420 | 2015.04.28 | 269 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 미국S&P500헬스케어 | 453640 | 2023.03.21 | 249 | 0.25% | O | O |

※ 자료 : 삼성자산운용, 2024.10.31 기준

## 연금투자도 Kodex 와 함께

| 구분 | ETF 명 | 종목코드 | 상장일 | 운용규모 (억원) | 총보수 | 개인연금 | 퇴직연금 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 해외 주식 & 섹터 | Kodex 미국S&P500테크놀로지 | 463680 | 2023.08.01 | 188 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 미국S&P500산업재(합성) | 200030 | 2014.06.12 | 183 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 미국S&P500유틸리티 | 463640 | 2023.08.01 | 172 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 미국S&P500커뮤니케이션 | 463690 | 2023.08.01 | 131 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 미국S&P500경기소비재 | 453660 | 2023.03.21 | 120 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 미국S&P500필수소비재 | 453630 | 2023.03.21 | 112 | 0.25% | O | O |
| 국내 금리 연계형 & 채권 | Kodex CD금리액티브(합성) | 459580 | 2023.06.08 | 88,236 | 0.02% | O | O |
| | Kodex 1년은행양도성예금증서+액티브(합성) | 481050 | 2024.04.23 | 16,142 | 0.05% | O | O |
| | Kodex KOFR금리액티브(합성) | 423160 | 2022.04.26 | 45,099 | 0.05% | O | O |
| | Kodex 머니마켓액티브 | 488770 | 2024.08.06 | 20,415 | 0.05% | O | O |
| | Kodex 단기변동금리부채권액티브 | 273140 | 2017.06.29 | 2,687 | 0.15% | O | O |
| | Kodex 단기채권 | 153130 | 2012.02.22 | 6,777 | 0.15% | O | O |
| | Kodex 단기채권PLUS | 214980 | 2015.03.03 | 14,697 | 0.15% | O | O |
| | Kodex ESG종합채권(A-이상)액티브 | 439860 | 2022.08.23 | 2,854 | 0.07% | O | O |
| | Kodex 종합채권(AA-이상)액티브 | 273130 | 2017.06.29 | 28,726 | 0.045% | O | O |
| | Kodex 장기종합채권(AA-이상)액티브KAP | 363570 | 2020.09.25 | 1,498 | 0.045% | O | O |
| | Kodex 국고채3년 | 114260 | 2009.07.29 | 4,517 | 0.15% | O | O |
| | Kodex 국채선물10년 | 152380 | 2012.01.20 | 506 | 0.07% | O | X |
| | Kodex 국고채10년액티브 | 471230 | 2023.11.14 | 2,902 | 0.015% | O | O |
| | Kodex 국고채30년액티브 | 439870 | 2022.08.23 | 4,076 | 0.05% | O | O |
| | Kodex 24-12 은행채(AA+이상)액티브 | 465680 | 2023.09.12 | 17,574 | 0.05% | O | O |
| | Kodex 25-11 은행채(AA-이상)PLUS액티브 | 476810 | 2024.03.05 | 9,605 | 0.09% | O | O |
| | Kodex 25-12 은행채(AAA)액티브 | 491080 | 2024.09.10 | 2,143 | 0.05% | O | O |
| | Kodex 25-11 회사채(A+이상)액티브 | 467940 | 2023.10.11 | 3,894 | 0.09% | O | O |
| | Kodex 26-12 회사채(AA-이상)액티브 | 473290 | 2023.12.12 | 2,639 | 0.09% | O | O |
| | Kodex 33-06 국고채액티브 | 457690 | 2023.05.31 | 198 | 0.15% | O | O |
| | Kodex 53-09 국고채액티브 | 457700 | 2023.05.31 | 191 | 0.15% | O | O |
| 해외 금리 연계형 & 채권 | Kodex 미국달러SOFR금리액티브(합성) | 455030 | 2023.04.04 | 3,327 | 0.15% | O | O |
| | Kodex 미국종합채권ESG액티브(H) | 437080 | 2022.08.09 | 1,108 | 0.18% | O | O |
| | Kodex 아시아달러채권ESG플러스액티브 | 437070 | 2022.08.09 | 726 | 0.18% | O | O |
| | Kodex 미국10년국채선물 | 308620 | 2018.10.19 | 587 | 0.09% | O | X |
| | Kodex 미국30년국채액티브(H) | 484790 | 2024.06.18 | 2,698 | 0.015% | O | O |
| | Kodex 미국30년국채타겟커버드콜(합성H) | 481060 | 2024.04.30 | 4,111 | 0.25% | O | O |
| | Kodex 미국30년국채울트라선물(H) | 304660 | 2018.09.12 | 3,103 | 0.3% | O | X |
| | Kodex iShares 미국하이일드액티브 | 468380 | 2023.10.19 | 287 | 0.15% | O | O |
| | Kodex iShares 미국투자등급회사채액티브 | 468630 | 2023.10.19 | 157 | 0.1% | O | O |
| | Kodex iShares 미국인플레이션국채액티브 | 468370 | 2023.10.19 | 79 | 0.1% | O | O |
| | Kodex 미국달러선물 | 261240 | 2016.12.27 | 545 | 0.25% | O | X |
| | Kodex 골드선물(H) | 132030 | 2010.10.01 | 1,908 | 0.68% | O | X |
| | Kodex 은선물(H) | 144600 | 2011.07.18 | 890 | 0.68% | O | X |

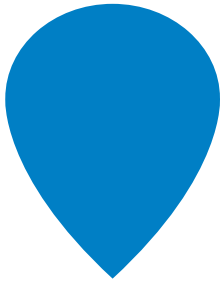
※ 자료 : 삼성자산운용, 2024.10.31 기준

# 연금투자 가능 Kodex ETF 180종

| 구분 | ETF 명 | 종목코드 | 상장일 | 운용규모 (억원) | 총보수 | 개인연금 | 퇴직연금 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 통화 & 원자재 & 리츠 | Kodex 구리선물(H) | 138910 | 2011.03.15 | 119 | 0.68% | O | X |
| | Kodex WTI원유선물(H) | 261220 | 2016.12.27 | 785 | 0.35% | O | X |
| | Kodex 유럽탄소배출권선물ICE(H) | 400570 | 2021.09.30 | 418 | 0.64% | O | X |
| | Kodex 한국부동산리츠인프라 | 476800 | 2024.03.05 | 1,198 | 0.09% | O | O |
| | Kodex 미국부동산리츠(H) | 352560 | 2020.05.13 | 396 | 0.09% | O | O |
| | Kodex 일본부동산리츠(H) | 352540 | 2020.05.13 | 186 | 0.3% | O | O |
| | Kodex 3대농산물선물(H) | 271060 | 2017.06.13 | 293 | 0.55% | O | X |
| | Kodex 콩선물(H) | 138920 | 2011.03.15 | 64 | 0.68% | O | X |
| 자산배분 & 혼합형 | Kodex TDF2030액티브 | 433970 | 2022.06.30 | 193 | 0.2% | O | O |
| | Kodex TDF2040액티브 | 433980 | 2022.06.30 | 185 | 0.25% | O | O |
| | Kodex TDF2050액티브 | 434060 | 2022.06.30 | 1,124 | 0.3% | O | O |
| | Kodex TRF3070 | 329650 | 2019.07.04 | 1,758 | 0.24% | O | O |
| | Kodex TRF5050 | 329660 | 2019.07.04 | 525 | 0.17% | O | O |
| | Kodex TRF7030 | 329670 | 2019.07.04 | 482 | 0.1% | O | O |
| | Kodex 테슬라커버드콜채권혼합액티브 | 475080 | 2024.01.23 | 2,102 | 0.39% | O | O |
| | Kodex 200미국채혼합 | 284430 | 2017.11.30 | 814 | 0.35% | O | O |
| | Kodex 삼성전자채권혼합 | 448330 | 2022.11.29 | 596 | 0.07% | O | O |
| | Kodex 배당성장채권혼합 | 237370 | 2016.01.27 | 235 | 0.19% | O | O |
| | Kodex 멀티에셋하이인컴(H) | 321410 | 2019.06.05 | 49 | 0.25% | O | O |
| 레버리지 & 인버스 | Kodex 레버리지 | 122630 | 2010.02.22 | 20,660 | 0.64% | X | X |
| | Kodex 인버스 | 114800 | 2009.09.16 | 6,280 | 0.64% | X | X |
| | Kodex 200선물 인버스2X | 252670 | 2016.09.22 | 14,015 | 0.64% | X | X |
| | Kodex 코스닥150 레버리지 | 233740 | 2015.12.17 | 14,513 | 0.64% | X | X |
| | Kodex 코스닥150선물 인버스 | 251340 | 2016.08.10 | 2,858 | 0.64% | X | X |
| | Kodex KRX300 레버리지 | 306950 | 2018.10.16 | 128 | 0.64% | X | X |
| | Kodex 2차전지산업레버리지 | 462330 | 2023.07.04 | 2,298 | 0.49% | X | X |
| | Kodex 반도체레버리지 | 494310 | 2024.10.22 | [illegible] | 0.49% | X | X |
| | Kodex 미국나스닥100 레버리지(합성 H) | 409820 | 2021.12.09 | [illegible] | 0.3% | X | X |
| | Kodex 미국나스닥100선물 인버스(H) | 409810 | [illegible] | [illegible] | 0.3% | X | X |
| | Kodex 차이나H 레버리지(H) | [illegible] | [illegible].09.12 | 635 | 0.64% | X | X |
| | Kodex 인도Nifty50레버리지(합성) | 453820 | [illegible] | 411 | 0.39% | X | X |
| | Kodex 미국달러선물 레버리지 | 261250 | 2016.12.27 | 420 | 0.45% | X | X |
| | Kodex 미국달러선물 인버스 | 261270 | 2016.12.27 | 436 | 0.45% | X | X |
| | Kodex 미국달러선물 인버스2X | 261260 | 2016.12.27 | 1,306 | 0.45% | X | X |
| | Kodex 국채선물3년 인버스 | 292770 | 2018.04.13 | 82 | 0.07% | X | X |
| | Kodex 국채선물10년 인버스 | 176950 | 2013.05.31 | 68 | 0.07% | X | X |
| | Kodex 미국30년국채울트라선물 인버스(H) | 304670 | 2018.09.12 | 68 | 0.3% | X | X |
| | Kodex 골드선물 인버스(H) | 280940 | 2017.11.09 | 26 | 0.45% | X | X |
| | Kodex WTI원유선물 인버스(H) | 271050 | 2017.06.13 | 241 | 0.35% | X | X |

연금투자 불가상품

※ 자료 : 삼성자산운용, 2024.10.31 기준



# ROUND 2

# 징검다리, 은퇴까지의 생존경로 파악하기

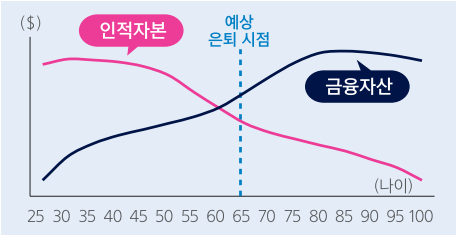
## 위험은 피하고 분산투자는 필수

은퇴까지 안전한 징검다리 고르기

# 01 노후 준비의 필수조건 : 자산배분이 핵심

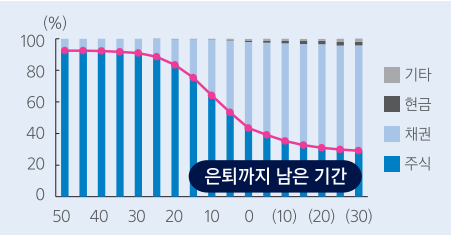
노후 준비에서는 금융자산뿐 아니라 내 직업인 인적자산도 자산배분 대상에 포함시켜야 합니다.
한 사람의 생애 총자산은 인적자산(직업)과 금융자산의 합으로 생각해 볼 수 있습니다. 인적자산(직업)은 매월 월급을 창출하기 때문에 안정적인 이자를 지급하는 채권으로 간주할 수 있습니다.
20~30대는 앞으로 일할 날이 많아 인적자산의 채권 성향이 강하다고 평가됩니다. 자산배분 차원에서 젊을 때는 주식에 투자하고 권유하는 이유입니다. 반면, 은퇴 시점이 다가오면 인적자산의 채권 성격이 희석되기에 금융자산 내 채권 비중을 늘리는 것이 자산배분에 유리합니다.

## 생애 총 자산 = 인적자산 + 금융자산




※ 자료 : 삼성자산운용

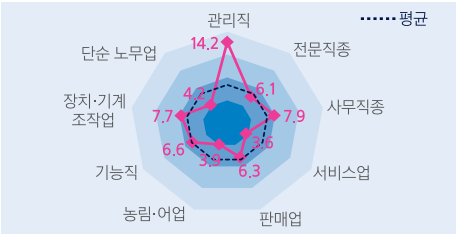
## 인적자본 경로와 유사한 주식 글라이드 패스 예시




※ 자료 : Morningstar, 삼성자산운용

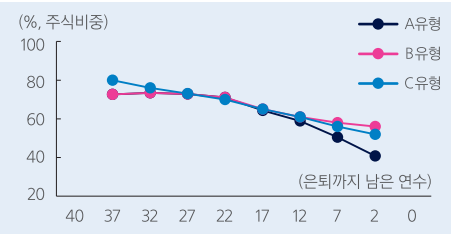
이러한 생애 주기별 자산 배분에 최적화된 상품이 Target Date Fund (TDF)입니다. 목표 은퇴시점까지 알아서 주식과 채권 비중을 조절해 주기 때문에 퇴직연금 운용에 최적화된 투자 수단입니다.
다만 직업별 은퇴시기, 부양가족 유무 등 각자의 환경에 따라 최적화된 자산배분은 다를 수 있습니다. TDF 상품 하나로 개인별로 딱 맞는 노후 대비를 하는 것은 어려울 수 있으므로, 주식/채권 등 다양한 ETF에 분산투자를 통해 적극적으로 노후 자산 형성에 참여해야 합니다.

## 2023년 평균 근속년수 : 6.7년




※ 자료 : 고용노동부, 삼성자산운용

## 개인별 최적화된 글라이드 패스는 다를 수 있음




※ 자료 : 삼성자산운용

# ROUND 3

# 달콤한 은퇴를 위해, 달고나 포트폴리오

시간이라는 힘,
성장성 높은
미국 주식에 투자

성장과 안정의
적절한
줄다리기

지키는 투자,
무엇보다도
위험 관리가 필수

## 은퇴까지 실전 포트폴리오 완성하기

# 참가자별
# 연금 포트폴리오 공개

## 2030대

시간이라는 힘,
성장성 높은
미국 주식에 투자

- Kodex 미국테크1조달러기업포커스
- Kodex 미국AI전력핵심인프라
- Kodex 미국반도체MV
- Kodex 인도Nifty50
- Kodex TDF2050액티브

## 3040대

성장과 안정의
적절한
줄다리기

- Kodex 미국S&P500 TR
- Kodex 미국테크1조달러기업포커스
- Kodex 미국배당다우존스
- Kodex 인도Nifty50
- Kodex TDF2050액티브

## 5060대

지키는 투자,
무엇보다도
위험 관리가 필수

- Kodex 미국S&P500 TR
- Kodex 미국나스닥100 TR
- Kodex 한국부동산리츠인프라
- Kodex TDF2030액티브
- Kodex CD금리액티브(합성)

# 2030

## 시간이라는 힘,
## 성장성 높은 미국 주식에 투자

### 젊은 20-30대가 갖고 있는
### 가장 큰 장점은 바로 '시간'이다.

이들이 갖고 있는 '시간'이라는 힘은 비단 투자에만 국한된 것이 아니다.

그들에게는 하고 싶은 일에 도전하고 설령 실패하더라도
또다시 도전할 수 있는 시간이 있으며, 나이는 숫자에 불과하다고 하지만
건강한 노후를 위해 체력을 기르고 운동할 수 있는 시간이 많다.

이를 투자의 관점에서 생각해 보면,
20-30대들은 은퇴 이전에 최소 2-3번의 경기 사이클(확장-후퇴-수축-회복)을
거치면서 다수의 증시 부침과 몇 차례 큰 시장 충격(예 : 2008년 글로벌 금융위기,
2010년 유럽 재정 위기, 2020년 팬데믹 등)을 경험하게 된다.

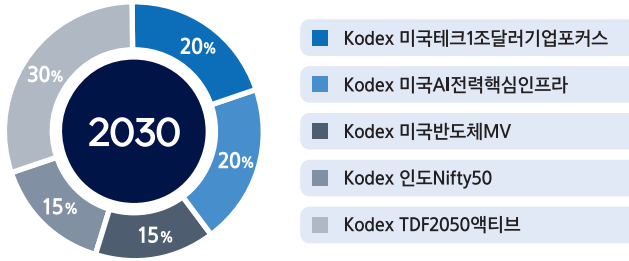
궁극적으로, 20-30대는 지속적으로 '성장'을 창출하고 있는 국가, 지역 및
산업의 주식에 최대한으로 투자하여 높은 수익률을 추구해야 한다.

**이제 퇴직연금 안정자산 30% 또한 선진국 주식에
최대한 투자하는 포트폴리오 전략을 제안한다.**

## ★ 포트폴리오 특징

- 성장성 높은 미국 중심(55%)
- 신흥국 성장 잠재력 반영(15%)
- TDF*를 통한 위험자산 자동조절(30%)

*적격 TDF(Target Date Fund) ETF : 최대 주식 비중이 80% 이내이고 목표 은퇴 시점에 주식 비중이 40% 이내로 떨어지는 ETF




## ★ 연령대별 비중 조정

- **20대 후반** : 현재 비중 유지
- **30대 초반** : 테크주 비중 50%, TDF 비중 35% 상향 검토
- **35세 이후** : 테크주 비중 45%, TDF 비중 40% 상향 검토

| 종목명 | 구분 | 투자비중 | 월 투자금액 (예시) |
|---|---|---|---|
| Kodex 미국테크1조달러기업포커스 | 미국 빅테크 | 20% | 20만원 |
| Kodex 미국AI전력핵심인프라 | 미국 AI테크 | 20% | 20만원 |
| Kodex 미국반도체MV | 미국 빅테크 | 15% | 15만원 |
| Kodex 인도Nifty50 | 인도 대형주 | 15% | 15만원 |
| Kodex TDF2050액티브 | 자산배분 | 30% | 30만원 |
| | **합계** | **100%** | **100만원** |

※ 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.

## ★ 포트폴리오 점검하기

**정기 리밸런싱**
분기 1회 실시 (3, 6, 9, 12월 말)
목표 비중과 5% 이상 차이 발생 시 조정

**상황별 리밸런싱**
특정 자산이 목표비중 대비 ±7% 이상 벗어날 경우
글로벌 증시 급락(-20% 이상) 시 리밸런싱 검토

**게임 마스터의 TIP**

**월 투자금액(100만원)에서 투자자금이 추가될 경우 :**
월 150만원 시 : 미국 테크주 각 10만원 추가 / 신흥국 10만원 / TDF 10만원 추가
월 200만원 시 : 전체 비중 동일하게 유지하며 금액만 비례 증가

2030

개인연금 퇴직연금

# Kodex 미국테크1조달러기업포커스

- 미국테크 BIG3에 최대 75% 수준 투자 : Microsoft, Apple, Nvidia
- Alphabet, Meta, TSMC, Broadcom, ASML 등 BIG3 독점 생태계의 밸류체인 10종목 선별
- 시총 1조달러클럽으로 대표되는 우량 성장주에 투자하려는 2030투자자의 선호도 반영

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종 목 코 드 | 491090 |
| 기 초 지 수 | KEDI 미국테크 1조달러기업포커스 지수 |
| 투자기업 수 | 10개 |
| 환헤지 여부 | 미실시(환율 변동에 노출) |
| 위 험 등 급 | 2등급(높은위험) |
| 총 보 수 | 연 0.300%(집합투자 0.269%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%) |
| 순자산총액 | 431억원 |
| 상 장 일 | 2024년 09월 10일 |

## 전체 투자 10개 종목

('24.10.31 기준)

| No. | 종목명 | 비중(%) | 기업소개 |
|---|---|---|---|
| 1 | Nvidia | 27.7 | 글로벌 GPU 시장점유율 1위('24년), AI 반도체칩 독점 생태계 구축 |
| 2 | Microsoft | 23.9 | Open AI, Copilot 등 생성형 AI 기술 보유, 강력한 클라우드 생태계 구축 |
| 3 | Apple | 23.9 | 온디바이스 AI 산업 성장을 주도(로열티 높은 AI 스마트폰 고객 중심) |
| 4 | Alphabet A | 12.0 | Microsoft와 AI 챗봇 전쟁 지속(LLM Gemini 보유), AI 인프라 대규모 투자 |
| 5 | Meta Platforms | 4.9 | 글로벌 SNS 플랫폼 기업, AI향 투자 확대 지속(LLM Llama-3 보유) |
| 6 | TSMC | 2.3 | 글로벌 파운드리 시장점유율 1위('24년), 압도적인 미세공정 기술 보유 |
| 7 | Broadcom | 2.0 | AI 고성능 주문형 반도체 시장 강자 |
| 8 | AMD | 1.2 | Nvidia를 맹추격하는 AI 반도체칩 기업(MI300X GPU 주요 제품) |
| 9 | Qualcomm | 1.1 | AI 스마트폰, AI PC용 MPU와 GPU를 결합한 CPU 중심의 AI 칩 개발사 |
| 10 | ASML | 1.0 | AI 반도체 최첨단 노광장비 회사로 '슈퍼 을'이라 불리며 막강한 파워 보유 |

※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 총 보수는 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

개인연금 퇴직연금

# Kodex 미국AI전력핵심인프라

2030

- 글로벌 AI 전력인프라 산업의 중심에 있는 미국 → '30년까지 미국 AI 전력수요 81배 급증 전망* (웰스파고, 2024.05 기준)
- 미국 AI 전력인프라 산업의 대표 10종목에 집중 투자
- 미국 정부정책 수혜(노후 인프라 교체 등)와 빅테크 파트너십(Nvidia, Microsoft 등)까지 고려

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종 목 코 드 | 487230 |
| 기 초 지 수 | iSelect 미국AI전력핵심인프라 지수 |
| 투자기업 수 | 10개 |
| 환헤지 여부 | 미실시(환율 변동에 노출) |
| 위 험 등 급 | 2등급(높은위험) |
| 총 보 수 | 연 0.450%(집합투자 0.419%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%) |
| 순자산총액 | 904억원 |
| 상 장 일 | 2024년 07월 09일 |

## 전체 투자 10개 종목

('24.10.31 기준)

| No. | 종목명 | 비중(%) | 구분 | 기업소개 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Constellation | 16.0 | 원자력 | 원자력 발전용량 미국 매출 1위 |
| 2 | GE Vernova | 13.8 | 풍력 | 풍력발전 설비 미국 매출 1위 |
| 3 | Arista Networks | 13.5 | 고대역폭 네트워크 | 네트워크 고대역폭 설비 글로벌 매출 1위 |
| 4 | Eaton Corp | 11.0 | 송전/배전 | 송전/배전 및 전선/전압 설비 미국 시총 1위 |
| 5 | Vertiv | 10.4 | 센터 냉각 | 데이터센터 전원 및 냉각 서비스 글로벌 매출 1위 |
| 6 | Trane Technologies | 10.2 | 공조 시스템 | 데이터센터 공조시스템 분야 글로벌 시총 1위 |
| 7 | EMCOR | 7.9 | 데이터센터 | 데이터센터 등 건설 서비스 대표주자 |
| 8 | Johnson Controls | 6.5 | 공조 시스템 | 데이터센터 공조시스템 분야 대표주자 |
| 9 | Quanta Services | 6.2 | 송전/배전 | 송전/배전 및 전선/전압 설비 미국 시총 2위 |
| 10 | Pure Storage | 4.5 | 데이터 저장 | 데이터 저장장치 경쟁력 1위 (출처 : 가트너) |

※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 총 보수는 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

2030

개인연금 퇴직연금

# Kodex 미국반도체MV

- Nvidia, TSMC 등 글로벌 반도체 산업을 선도하는 미국상장 대표 25개 기업으로 구성
- 자본력과 기술력을 보유한 반도체 선도/선점 기업들에 최대 20%까지 투자
- Chat-GPT로 촉발된 AI 훈풍이 온디바이스 AI와 HBM(고대역폭메모리) 성장으로 확산중

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종 목 코 드 | 390390 |
| 기 초 지 수 | MVIS US Listed Semiconductor 25 Index |
| 투자기업 수 | 25개 |
| 환헤지 여부 | 미실시(환율 변동에 노출) |
| 위 험 등 급 | 2등급(높은위험) |
| 총 보 수 | 연 0.090%(집합투자 0.064%, AP 0.001%, 신탁 0.015%, 일반사무 0.010%) |
| 순자산총액 | 5,834억원 |
| 상 장 일 | 2021년 06월 30일 |

※ 합성총보수 연 0.1767%, 증권거래비용 0.06% (2023년도 기준)

## 상위 투자 10개 종목 (10개 종목 비중 합계 : 72.8%)

('24.10.31 기준)

| No. | 종목명 | 비중(%) | 기업소개 |
|---|---|---|---|
| 1 | Nvidia | 22.0 | 글로벌 GPU 시장점유율 1위('24년), AI 반도체칩 독점 생태계 구축 |
| 2 | TSMC | 13.0 | 글로벌 파운드리 시장점유율 1위('24년), 압도적인 미세공정 기술 보유 |
| 3 | Broadcom | 7.8 | AI 고성능 주문형 반도체 시장 강자 |
| 4 | AMD | 5.0 | Nvidia를 맹추격하는 AI 반도체칩 기업(MI300X GPU 주요 제품) |
| 5 | Qualcomm | 4.3 | AI 스마트폰, AI PC용 MPU와 GPU를 결합한 CPU 중심의 AI 칩 개발사 |
| 6 | Texas Instruments | 4.3 | 전자 설계자와 제조업체를 고객으로 하는 아날로그 반도체 1위 기업 |
| 7 | Applied Materials | 4.2 | AI 반도체 장비 및 장비 소프트웨어 서비스 제공 기업 |
| 8 | Micron Tech | 4.1 | DRAM 및 플래시 메모리 설계 전문 반도체 기업 |
| 9 | ASML | 4.1 | AI 반도체 최첨단 노광장비 회사로 '슈퍼 을'이라 불리며 막강한 파워 보유 |
| 10 | Analog Devices | 4.0 | 아날로그에 특화된 반도체 소자를 생산하는 등 다각화된 칩 설계 및 제조업체 |

※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 합성총보수·비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다

개인연금 퇴직연금

# Kodex 인도Nifty50

- 인도 증권거래소(NSE)에 상장된 대표 50종목에 투자하는 ETF
- 중국에 이은 글로벌 제조업 생산기지로 도약할 인도에 투자
- 세계 5위* 경제규모(GDP)와 풍부한 인적자원을 토대로 견고한 성장세 지속될 전망 (2024.10.31 기준)

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종 목 코 드 | 453810 |
| 기 초 지 수 | Nifty50 Index |
| 투자기업 수 | 50개 |
| 환헤지 여부 | 미실시(환율 변동에 노출) |
| 위 험 등 급 | 2등급(높은위험) |
| 총 보 수 | 연 0.190%(집합투자 0.169%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%) |
| 순자산총액 | 5,304억원 |
| 상 장 일 | 2023년 04월 21일 |

※ 합성총보수 연 0.2885%, 증권거래비용 0.2414% (2023년도 기준)

## 상위 투자 10개 종목 (10개 종목 비중 합계 : 55.5%)

('24.10.31 기준)

| No. | 종목명 | 비중(%) | 구분 | 기업소개 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | HDFC Bank | 11.9 | 금융 | 1994년 설립된 인도 최대 민영은행 |
| 2 | ICICI Bank | 8.4 | 금융 | 인도의 다국적 은행 및 금융 기업 |
| 3 | Reliance Industries | 8.1 | 에너지 | 에너지 사업 주축, 인도 최대 기업 |
| 4 | Infosys | 5.9 | IT | 아웃소싱 기반 IT 서비스 및 컨설팅 |
| 5 | ITC(India Tobacco Company) | 4.1 | 소비재 | 소비재 대기업, 인도 최대 담배업체 |
| 6 | Bharti Airtel | 3.9 | 전기통신 | 인도의 글로벌 전기통신 서비스 기업 |
| 7 | Tata Consultancy Services | 3.7 | IT | 인도 1위, 글로벌 2위 IT 서비스 기업 |
| 8 | Larsen & Toubro | 3.6 | 건설 | 인도 최대 건설사 |
| 9 | Axis Bank | 3.0 | 금융 | 인도 대표 민간은행, 디지털 뱅킹 주력 |
| 10 | State Bank of India | 2.9 | 금융 | HDFC, ICICI Bank와 더불어 인도 주요 은행 |

※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 합성총보수·비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

2030

개인연금 퇴직연금

# Kodex TDF2050액티브

- 은퇴시기를 2050년으로 목표(Target Date)하여 생애주기에 맞게 투자플랜을 갖춘 ETF
- 글로벌 주식(환오픈)과 국내 채권 비중을 조정하는 최적의 자산배분으로 구성
- 직관적인 글라이드 패스(자산배분 곡선)로 연금 특화 솔루션 상품

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종목코드 | 434060 |
| 비교지수 | Samsung Korea Target Date 2050 Index |
| 환헤지 여부 | 미실시(환율 변동에 노출) |
| 위험등급 | 3등급(다소높은위험) |
| 분배금 | 연 4회 지급(1,4,7,10월) |
| 총보수 | 연 0.300% (집합투자 0.279%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%) |
| 순자산총액 | 1,124억원 |
| 상장일 | 2022년 06월 30일 |

## 포트폴리오 현황

('24.10.31 기준)

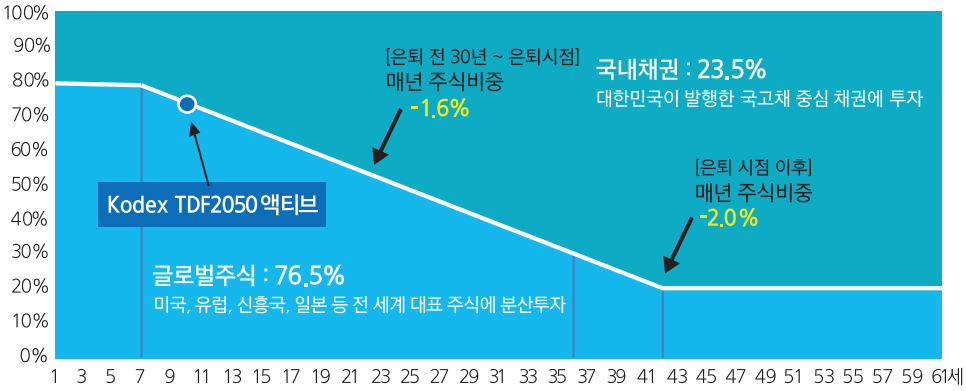
| No. | 종목명 | 구분 | 비중(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | Vanguard Total World Stock ETF | 글로벌 주식 | 27.0 |
| 2 | SPDR Portfolio MSCI Global Stock Market ETF | 글로벌 주식 | 26.6 |
| 3 | iShares MSCI ACWI ETF | 글로벌 주식 | 20.1 |
| 4 | Kodex 종합채권(AA-이상)액티브 | 국내 채권 | 7.5 |
| 5 | Kodex 국고채10년액티브 | 국내 채권 | 5.4 |
| 6 | Kodex 국고채30년액티브 | 국내 채권 | 4.9 |
| 7 | Kodex 단기채권PLUS | 국내 채권 | 3.4 |
| 8 | Invesco NASDAQ 100 ETF | 글로벌 주식 | 2.8 |
| 9 | Kodex 국고채3년 | 국내 채권 | 2.3 |

※ 합성총보수 연 0.5014%, 증권거래비용 0.1935% (2023년도 기준)
※ 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다.

## 생애주기 글라이드 패스

('24.10.31 기준)

▶ 투자자의 은퇴시점을 Target Date로 하여 생애주기에 따라 자동으로 자산배분 리밸런싱 실시
: 2050년까지(은퇴시점) 매년 주식 비중을 점진적으로 축소함과 동시에 채권 비중을 확대




※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 합성총보수·비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 시장상황에 따라 분배금은 지급시기가 변동이 되거나 지급되지 않을 수 있으며 지급방식이 변동될 수 있습니다. ※ 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

# SUCCESS

## 다음 라운드로 진출합니다!

**축하합니다.**

당신은 치열한 연금 생존게임에서
승리하는 전술을 확보했습니다.

# 3040

## 성장과 안정의 적절한 줄다리기

### 30-40대는 본격적인 자산 형성기이자 동시에 가정을 이루고 자녀 교육비와 주택 자금 등 큰 '지출'이 시작되는 시기

30-40대는 '성장'을 추구하면서도 적절한 '안정성'을 확보하는 균형 잡힌 투자가 필요하다.

이들은 20대와 같이 충분한 시간을 가지고 있지만, 동시에 50-60대처럼 일정 수준의 자산도 확보하고 있다. 특히 30-40대는 은퇴까지 약 20-30년의 투자 기간이 남아있어, 적어도 1-2번의 경기 사이클(확장-후퇴-수축-회복)을 경험하게 될 것이다. 이는 자산 축적의 기회이자 동시에 위험 관리의 필요성을 의미한다.

이러한 특성을 고려하여, 투자 지역은 20-30대와 마찬가지로 글로벌 성장을 주도하는 미국 시장에 55%를 배분하되, 성장주와 배당주의 균형을 맞추는 전략을 제안한다.

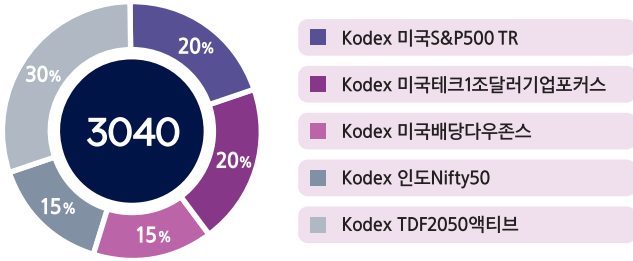
무엇보다도, 연금 포트폴리오는 특정 자산에 대한 '쏠림 투자'를 지양해야 한다.

'성장주' 및 '배당주'에 대한 분산과 다양한 섹터에 대한 분산 투자가 반드시 필요하다. 이는 20-30대의 공격적인 포트폴리오와 50-60대의 안정적인 포트폴리오의 중간 지점에 위치하는 전략이다.

**결과적으로, 30-40대 포트폴리오는 성장과 안정의 균형을 통해 자산 증식과 위험 관리를 동시에 추구한다.**

## ★ 포트폴리오 특징

- 성장성 높은 미국 중심 (40%)
- 안정적 배당수익 추구 (15%)
- 신흥국 성장 잠재력 반영 (15%)
- TDF를 통한 위험자산 자동조절 (30%)




## ★ 연령대별 비중 조정

- **30대 후반 :** 현재 비중 유지
- **40대 초반 :** TDF 비중 35%로 상향 검토
- **45세 이후 :** 배당주 비중 점진적 확대

| 종목명 | 구분 | 투자비중 | 월 투자금액 (예시) |
|---|---|---|---|
| Kodex 미국S&P500 TR | 미국 대형주 | 20% | 20만원 |
| Kodex 미국테크1조달러기업포커스 | 미국 빅테크 | 20% | 20만원 |
| Kodex 미국배당다우존스 | 미국 배당주 | 15% | 15만원 |
| Kodex 인도Nifty50 | 인도 대형주 | 15% | 15만원 |
| Kodex TDF2050액티브 | 자산배분 | 30% | 30만원 |
| | **합계** | **100%** | **100만원** |

※ 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.

## ★ 포트폴리오 점검하기

**정기 리밸런싱**
분기 1회 실시(3, 6, 9, 12월 말)
목표 비중과 5% 이상 차이 발생 시 조정

**상황별 리밸런싱**
특정 자산이 목표비중 대비 ±7% 이상 벗어날 경우
글로벌 증시 급락(-20% 이상) 시 리밸런싱 검토

**게임 마스터의 TIP**

**월 투자금액(100만원)에서 투자자금이 추가될 경우 :**
월 150만원 시 : S&P500, 테크주 각 10만원 추가 / 배당주+신흥국 15만원 / TDF 15만원 추가
월 200만원 시 : 전체 비중 동일하게 유지하며 금액만 비례 증가

3040

개인연금 퇴직연금

# Kodex 미국S&P500 TR

- 지속적으로 성장세를 이어가는 미국 전체 시가총액의 80%를* 차지 (Bloomberg. 2024.10.31 기준)
- 테크놀로지, 헬스케어, 금융, 소비재 등 섹터 분산이 가장 잘 되어 있는 미국 대표 지수
- 테크 중심의 나스닥100 대비 S&P500은 성장과 분산투자를 함께 추구

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종 목 코 드 | 379800 |
| 기 초 지 수 | S&P500 Total Return Index |
| 투자기업 수 | 500여개 |
| 환헤지 여부 | 미실시(환율 변동에 노출) |
| 위 험 등 급 | 2등급(높은위험) |
| 총 보 수 | 연 0.0099%(집합투자 0.0009%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 일반사무 0.003%) |
| 순자산총액 | 1조 8,831억원 |
| 상 장 일 | 2021년 04월 09일 |

※ 합성총보수 연 0.0798%, 증권거래비용 0.0421% (2023년도 기준)

## 상위 투자 10개 종목 (10개 종목 비중 합계 : 36.0%)

('24.10.31 기준)

| No. | 종목명 | 비중(%) | 기업소개 |
|---|---|---|---|
| 1 | Apple | 7.3 | 온디바이스 AI 산업 성장을 주도(로열티 높은 AI 스마트폰 고객 중심) |
| 2 | Nvidia | 7.1 | 글로벌 GPU 시장점유율 1위('24년), AI 반도체칩 독점 생태계 구축 |
| 3 | Microsoft | 6.6 | Open AI, Copilot 등 생성형 AI 기술 보유, 강력한 클라우드 생태계 구축 |
| 4 | Amazon | 3.7 | 글로벌 1위 전자상거래, 클라우드 서비스, AI 솔루션 테크기업(LLM Claude 보유) |
| 5 | Meta Platforms | 2.7 | 글로벌 SNS 플랫폼 기업, AI향 투자 확대 지속(LLM Llama-3 보유) |
| 6 | Alphabet A | 2.0 | Microsoft와 AI 챗봇 전쟁 지속(LLM Gemini 보유), AI 인프라 대규모 투자 |
| 7 | Broadcom | 1.7 | AI 고성능 주문형 반도체 시장 강자 |
| 8 | Berkshire Hathaway | 1.7 | 워렌 버핏이 이끄는 다각화된 글로벌 투자 지주회사 |
| 9 | Alphabet C | 1.7 | Microsoft와 AI 챗봇 전쟁 지속(LLM Gemini 보유), AI 인프라 대규모 투자 |
| 10 | Tesla Motors | 1.5 | AI 자율주행 및 전기차 시장 강자 |

※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 합성총보수·비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

개인연금 퇴직연금

# Kodex 미국테크1조달러기업포커스

3040

- AI(인공지능) 산업을 선도하는 Microsoft, Apple, Nvidia 3대장에 각각 25%씩 투자
- 은퇴까지 약 20-30년의 투자 기간이 남아있는 3040대에게 공격적으로 투자할 수 있는 테마 상품
- AI 산업은 B2B를 넘어 AI PC, AI 스마트폰 등 B2C단계로 접어들고 있으며 앞으로의 성장이 기대

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종 목 코 드 | 491090 |
| 기 초 지 수 | KEDI 미국테크 1조달러기업포커스 지수 |
| 투자기업 수 | 10개 |
| 환헤지 여부 | 미실시(환율 변동에 노출) |
| 위 험 등 급 | 2등급(높은위험) |
| 총 보 수 | 연 0.300%(집합투자 0.269%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%) |
| 순자산총액 | 431억원 |
| 상 장 일 | 2024년 09월 10일 |

## 전체 투자 10개 종목

('24.10.31 기준)

| No. | 종목명 | 비중(%) | 기업소개 |
|---|---|---|---|
| 1 | Nvidia | 27.7 | 글로벌 GPU 시장점유율 1위('24년), AI 반도체칩 독점 생태계 구축 |
| 2 | Microsoft | 23.9 | Open AI, Copilot 등 생성형 AI 기술 보유, 강력한 클라우드 생태계 구축 |
| 3 | Apple | 23.9 | 온디바이스 AI 산업 성장을 주도(로열티 높은 AI 스마트폰 고객 중심) |
| 4 | Alphabet A | 12.0 | Microsoft와 AI 챗봇 전쟁 지속(LLM Gemini 보유), AI 인프라 대규모 투자 |
| 5 | Meta Platforms | 4.9 | 글로벌 SNS 플랫폼 기업, AI향 투자 확대 지속(LLM Llama-3 보유) |
| 6 | TSMC | 2.3 | 글로벌 파운드리 시장점유율 1위('24년), 압도적인 미세공정 기술 보유 |
| 7 | Broadcom | 2.0 | AI 고성능 주문형 반도체 시장 강자 |
| 8 | AMD | 1.2 | Nvidia를 맹추격하는 AI 반도체칩 기업(MI300X GPU 주요 제품) |
| 9 | Qualcomm | 1.1 | AI 스마트폰, AI PC용 MPU와 GPU를 결합한 CPU 중심의 AI 칩 개발사 |
| 10 | ASML | 1.0 | AI 반도체 최첨단 노광장비 회사로 '슈퍼 을'이라 불리며 막강한 파워 보유 |

※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 총 보수는 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

3040

개인연금 퇴직연금

# Kodex 미국배당다우존스

- 10년 이상 지속적으로 배당 성장을 달성하고 있는 미국 우량 배당주 100개 기업에 투자
- 금리가 내려갈수록 높은 배당이 주는 투자 매력은 높아지는 장점
- 월중 배당으로 연금 포트폴리오를 만들고 싶은 3040투자자의 선호도 반영

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종 목 코 드 | 489250 |
| 기 초 지 수 | Dow Jones U.S. Dividend 100 Index |
| 투자기업 수 | 100개 |
| 환헤지 여부 | 미실시(환율 변동에 노출) |
| 위 험 등 급 | 2등급(높은위험) |
| 분 배 금 | 매월 지급(지급기준일 : 15일) |
| 총 보 수 | 연 0.0099%(집합투자 0.0029%, AP 0.001%, 신탁 0.003%, 일반사무 0.003%) |
| 순자산총액 | 2,560억원 |
| 상 장 일 | 2024년 08월 13일 |

※ 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다.

## 상위 투자 10개 종목 (10개 종목 비중 합계 : 40.9%)

('24.10.31 기준)

| No. | 종목명 | 비중(%) | 기업소개 |
|---|---|---|---|
| 1 | Cisco Systems | 4.4 | 글로벌 점유율 1위, 유무선 통신/네트워크 장비 제조 및 개발 |
| 2 | Blackrock | 4.4 | 세계 최대 자산운용사(약 9조달러 운용) |
| 3 | Home Depot | 4.3 | 세계 최대 건축자재/인테리어 소매업 |
| 4 | Bristol-Myers Squibb | 4.1 | 글로벌 매출 7위, 면역학, 항암제, 심혈관 질환 전문 제약사 |
| 5 | Chevron | 4.1 | 미국 시장점유율 2위, 글로벌 매출 5위의 에너지 기업 |
| 6 | Texas Instruments | 4.1 | 아날로그 반도체 분야 글로벌 점유율 1위 기업 |
| 7 | Pfizer | 4.0 | 코로나 백신으로 유명한 글로벌 제약사 |
| 8 | Verizon Communications | 3.9 | 미국 통신회사 시가총액 1위 |
| 9 | UPS | 3.8 | 글로벌 점유율 1위, 익스프레스 운송 및 화물 배송 회사 |
| 10 | Abbvie | 3.8 | 글로벌 매출 3위, 면역학, 항암제 분야를 선도하는 제약사 |

※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 총 보수는 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 시장상황에 따라 분배금은 지급시기가 변동이 되거나 지급되지 않을 수 있으며 지급방식이 변동될 수 있습니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

개인연금 퇴직연금

# Kodex 인도Nifty50

- 인도 증권거래소(NSE)에 상장된 대표 50종목에 투자하는 ETF
- 중국에 이은 글로벌 제조업 생산기지로 도약할 인도에 투자
- 세계 5위* 경제규모(GDP)와 풍부한 인적자원을 토대로 견고한 성장세 지속될 전망(2024.10.31기준)

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종 목 코 드 | 453810 |
| 기 초 지 수 | Nifty50 Index |
| 투자기업 수 | 50개 |
| 환헤지 여부 | 미실시(환율 변동에 노출) |
| 위 험 등 급 | 2등급(높은위험) |
| 총 보 수 | 연 0.190%(집합투자 0.169%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%) |
| 순자산총액 | 5,304억원 |
| 상 장 일 | 2023년 04월 21일 |

※ 합성총보수 연 0.2885%, 증권거래비용 0.2414% (2023년도 기준)

## 상위 투자 10개 종목 (10개 종목 비중 합계 : 55.5%)

('24.10.31 기준)

| No. | 종목명 | 비중(%) | 구분 | 기업소개 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | HDFC Bank | 11.9 | 금융 | 1994년 설립된 인도 최대 민영은행 |
| 2 | ICICI Bank | 8.4 | 금융 | 인도의 다국적 은행 및 금융 기업 |
| 3 | Reliance Industries | 8.1 | 에너지 | 에너지 사업 주축, 인도 최대 기업 |
| 4 | Infosys | 5.9 | IT | 아웃소싱 기반 IT 서비스 및 컨설팅 |
| 5 | ITC(India Tobacco Company) | 4.1 | 소비재 | 소비재 대기업, 인도 최대 담배업체 |
| 6 | Bharti Airtel | 3.9 | 전기통신 | 인도의 글로벌 전기통신 서비스 기업 |
| 7 | Tata Consultancy Services | 3.7 | IT | 인도 1위, 글로벌 2위 IT 서비스 기업 |
| 8 | Larsen & Toubro | 3.6 | 건설 | 인도 최대 건설사 |
| 9 | Axis Bank | 3.0 | 금융 | 인도 대표 민간은행, 디지털 뱅킹 주력 |
| 10 | State Bank of India | 2.9 | 금융 | HDFC, ICICI Bank와 더불어 인도 주요 은행 |

※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 합성총보수·비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

3040

개인연금 퇴직연금

# Kodex TDF2050액티브

- 은퇴시기를 2050년으로 목표(Target Date)하여 생애주기에 맞게 투자플랜을 갖춘 ETF
- 글로벌 주식(환오픈)과 국내 채권 비중을 조정하는 최적의 자산배분으로 구성
- 직관적인 글라이드 패스(자산배분 곡선)로 연금 특화 솔루션 상품

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종목코드 | 434060 |
| 비교지수 | Samsung Korea Target Date 2050 Index |
| 환헤지 여부 | 미실시(환율 변동에 노출) |
| 위험등급 | 3등급(다소높은위험) |
| 분배금 | 연 4회 지급(1, 4, 7, 10월) |
| 총보수 | 연 0.300% (집합투자 0.279%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%) |
| 순자산총액 | 1,124억원 |
| 상장일 | 2022년 06월 30일 |

## 포트폴리오 현황

('24.10.31 기준)

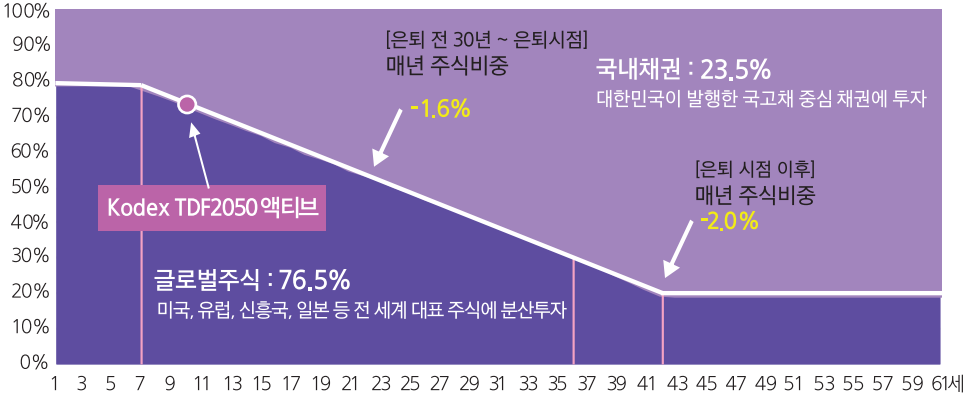
| No. | 종목명 | 구분 | 비중(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | Vanguard Total World Stock ETF | 글로벌 주식 | 27.0 |
| 2 | SPDR Portfolio MSCI Global Stock Market ETF | 글로벌 주식 | 26.6 |
| 3 | iShares MSCI ACWI ETF | 글로벌 주식 | 20.1 |
| 4 | Kodex 종합채권(AA-이상)액티브 | 국내 채권 | 7.5 |
| 5 | Kodex 국고채10년액티브 | 국내 채권 | 5.4 |
| 6 | Kodex 국고채30년액티브 | 국내 채권 | 4.9 |
| 7 | Kodex 단기채권PLUS | 국내 채권 | 3.4 |
| 8 | Invesco NASDAQ 100 ETF | 글로벌 주식 | 2.8 |
| 9 | Kodex 국고채3년 | 국내 채권 | 2.3 |

※ 합성총보수 연 0.5014%, 증권거래비용 0.1935% (2023년도 기준)
※ 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다.

## 생애주기 글라이드 패스

('24.10.31 기준)

▶ 투자자의 은퇴시점을 Target Date로 하여 생애주기에 따라 자동으로 자산배분 리밸런싱 실시
: 2050년까지(은퇴시점) 매년 주식 비중을 점진적으로 축소함과 동시에 채권 비중을 확대




※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 합성총보수·비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 시장상황에 따라 분배금은 지급시기가 변동이 되거나 지급되지 않을 수 있으며 지급방식이 변동될 수 있습니다. ※ 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

# SUCCESS

## 다음 라운드로 진출합니다!

**축하합니다.**

당신은 치열한 연금 생존게임에서
승리하는 전술을 확보했습니다.

# 5060

## 지키는 투자,
## 무엇보다도 위험 관리가 필수

### 50-60대는 연금 수령과 지출이 시작되는 시기로 '위험 관리'가 필수적이다.

50-60대는 자산이 증가하고 연금을 납입하는 '연금 적립기'를 지나 자산이 감소하고 연금을 수령하고 지출하는 '연금 인출기'가 본격적으로 시작되는 연령대이다. 이들에게 가장 중요한 것은 '잃지 않는 투자'이며 무엇보다도 '위험 관리'가 필수적이다.

이러한 특성을 기반으로, 투자 지역은 30-40대와 동일하게 지속적으로 '성장'을 창출하고 있는 미국 주식을 선호하며 위험 관리를 위해 다양한 섹터와 종목에 분산되어 있는 대표지수 상품을 선정하였다.

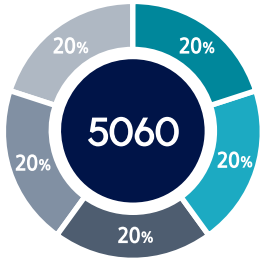
한편, 30-40대 포트폴리오와 다르게 금리 인하기를 대비하여 수혜가 예상되는 대표 섹터인 리츠 편입을 통해 방어적 포트폴리오를 구축하였다.

마지막으로, 안정자산 40%는 '잃지 않는 투자'를 위해 현금 확보와 자산배분 효과를 모두 노릴 수 있도록 금리형 상품과 TDF 상품을 5:5 비율로 투자하여 포트폴리오의 완성도를 높였다.

**결과적으로, 50-60대 포트폴리오는 성장보다는 안정의 중심을 두면서 연금자산의 위험 관리에 집중하는 전략이라고 볼 수 있다.**

## ★ 포트폴리오 특징

- 성장성과 안정성 균형 (S&P500, 나스닥)
- 인플레이션 방어 대체투자 (한국부동산리츠)
- 안정자산 분산투자 (TDF/CD금리)




- Kodex 미국S&P500 TR
- Kodex 미국나스닥100 TR
- Kodex 한국부동산리츠인프라
- Kodex TDF2030액티브
- Kodex CD금리액티브(합성)

## ★ 연령대별 비중 조정

- 50대 초반까지는 성장성 유지
- 55세 전후로 배당/안정자산 비중 확대
- 57세 이후 매 2-3년마다 안정자산 비중 5%씩 상향 검토

| 종목명 | 구분 | 투자비중 | 월 투자금액 (예시) |
|---|---|---|---|
| Kodex 미국S&P500 TR | 미국 대형주 | 20% | 20만원 |
| Kodex 미국나스닥100 TR | 미국 대형주 | 20% | 20만원 |
| Kodex 한국부동산리츠인프라 | 한국 리츠 | 20% | 20만원 |
| Kodex TDF2030액티브 | 자산배분 | 20% | 20만원 |
| Kodex CD금리액티브(합성) | 금리형 | 20% | 20만원 |
| | **합계** | 100% | 100만원 |

※ 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.

## ★ 포트폴리오 점검하기 (위험관리 전략)

**주식형 ETF**
- 변동성 15% 이상 시 비중 축소 검토
- 글로벌 증시 조정기에 인컴형 비중 확대

**인컴형 ETF**
- 리츠와 유틸리티 섹터간 교차해서 분산 투자
- 금리상승기에 유틸리티 비중 확대

**CD금리 ETF**
- 금리하락기에 듀레이션 장기물로 조정
- 변동성 장기화 시 비중 확대

**게임 마스터의 TIP**

**월 투자금액(100만원)에서 투자자금이 추가될 경우 :**

월 150만원 시 : TDF2030 + CD금리 비중 35%로 확대 / 나머지 비중 비례 배분

월 200만원 시 : TDF2030 + CD금리 비중 40%로 확대 / 인컴형 ETF 비중 강화

5060

개인연금 퇴직연금

# Kodex 미국S&P500 TR

- 워렌 버핏이 유언장에 유산의 90%를 투자하라고 해서 더 유명해진 S&P500 지수
- 전 세계 경제와 산업을 선도하는 미국 대표 500개 우량 기업에 투자하는 연금 필수 상품
- 특정 섹터에 쏠려 있지 않고 다각화된 섹터 분산이 장점

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종 목 코 드 | 379800 |
| 기 초 지 수 | S&P500 Total Return Index |
| 투자기업 수 | 500여개 |
| 환헤지 여부 | 미실시(환율 변동에 노출) |
| 위 험 등 급 | 2등급(높은위험) |
| 총 보 수 | 연 0.0099%(집합투자 0.0009%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 일반사무 0.003%) |
| 순자산총액 | 1조 8,831억원 |
| 상 장 일 | 2021년 04월 09일 |

※ 합성총보수 연 0.0798%, 증권거래비용 0.0421%(2023년도 기준)

## 상위 투자 10개 종목 (10개 종목 비중 합계 : 36.0%)

('24.10.31 기준)

| No. | 종목명 | 비중(%) | 기업소개 |
|---|---|---|---|
| 1 | Apple | 7.3 | 온디바이스 AI 산업 성장을 주도(로열티 높은 AI 스마트폰 고객 중심) |
| 2 | Nvidia | 7.1 | 글로벌 GPU 시장점유율 1위('24년), AI 반도체칩 독점 생태계 구축 |
| 3 | Microsoft | 6.6 | Open AI, Copilot 등 생성형 AI 기술 보유, 강력한 클라우드 생태계 구축 |
| 4 | Amazon | 3.7 | 글로벌 1위 전자상거래, 클라우드 서비스, AI 솔루션 테크기업(LLM Claude 보유) |
| 5 | Meta Platforms | 2.7 | 글로벌 SNS 플랫폼 기업, AI향 투자 확대 지속(LLM Llama-3 보유) |
| 6 | Alphabet A | 2.0 | Microsoft와 AI 챗봇 전쟁 지속(LLM Gemini 보유), AI 인프라 대규모 투자 |
| 7 | Broadcom | 1.7 | AI 고성능 주문형 반도체 시장 강자 |
| 8 | Berkshire Hathaway | 1.7 | 워렌 버핏이 이끄는 다각화된 글로벌 투자 지주회사 |
| 9 | Alphabet C | 1.7 | Microsoft와 AI 챗봇 전쟁 지속(LLM Gemini 보유), AI 인프라 대규모 투자 |
| 10 | Tesla Motors | 1.5 | AI 자율주행 및 전기차 시장 강자 |

※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 합성총보수·비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

개인연금 퇴직연금

# Kodex 미국나스닥100 TR

5060

- 산업을 선도하는 테크놀로지 기업에 투자 + 위험관리 차원에서 대표지수에 투자
- 미국 대표 기술주 중심 100개 기업으로 구성된 나스닥100 지수 투자
- S&P500과 함께 투자시, 미국 경제 전반에 분산투자하는 효과 극대화

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종 목 코 드 | 379810 |
| 기 초 지 수 | NASDAQ100 Total Return Index |
| 투자기업 수 | 100여개 |
| 환헤지 여부 | 미실시(환율 변동에 노출) |
| 위 험 등 급 | 2등급(높은위험) |
| 총 보 수 | 연 0.0099%(집합투자 0.0009%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 일반사무 0.003%) |
| 순자산총액 | 1조 3,157억원 |
| 상 장 일 | 2021년 04월 09일 |

※ 합성총보수 연 0.1053%, 증권거래비용 0.0557%(2023년도 기준)

## 상위 투자 10개 종목 (10개 종목 비중 합계 : 51.3%)

('24.10.31 기준)

| No. | 종목명 | 비중(%) | 기업소개 |
|---|---|---|---|
| 1 | Apple | 8.8 | 온디바이스 AI 산업 성장을 주도(로열티 높은 AI 스마트폰 고객 중심) |
| 2 | Nvidia | 8.6 | 글로벌 GPU 시장점유율 1위('24년), AI 반도체칩 독점 생태계 구축 |
| 3 | Microsoft | 8.0 | Open AI, Copilot 등 생성형 AI 기술 보유, 강력한 클라우드 생태계 구축 |
| 4 | Broadcom | 5.3 | AI 고성능 주문형 반도체 시장 강자 |
| 5 | Meta Platforms | 5.1 | 글로벌 SNS 플랫폼 기업, AI향 투자 확대 지속(LLM Llama-3 보유) |
| 6 | Amazon | 5.0 | 글로벌 1위 전자상거래, 클라우드 서비스, AI 솔루션 테크기업(LLM Claude 보유) |
| 7 | Tesla Motors | 3.1 | AI 자율주행 및 전기차 시장 강자 |
| 8 | Costco Wholesale | 2.5 | 미국 시장점유율 2위, 미국의 대규모 창고형 마트 유통기업 |
| 9 | Alphabet A | 2.5 | Microsoft와 AI 챗봇 전쟁 지속(LLM Gemini 보유), AI 인프라 대규모 투자 |
| 10 | Alphabet C | 2.4 | |

※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 합성총보수·비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

5060

개인연금 퇴직연금

# Kodex 한국부동산리츠인프라

- 국내 상장 리츠 ETF 중 맥쿼리인프라를 약 25% 보유한 월중 배당 ETF
- 금리 인하기 투자 대안 : 금리 하락 시 자본 조달 비용이 줄어 수익성 개선, 배당금 확대 지급 가능
- 은퇴 후 주식, 채권 외에 안정적인 은퇴자금 설계를 위한 5060투자자의 선호도 반영

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종 목 코 드 | 476800 |
| 기 초 지 수 | KRX 부동산 리츠 인프라 지수 |
| 투자기업 수 | 15개 |
| 위 험 등 급 | 2등급(높은위험) |
| 분 배 금 | 매월 지급(지급기준일 : 매월 15일) |
| 총 보 수 | 연 0.090%(집합투자 0.069%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%) |
| 순자산총액 | 1,198억원 |
| 상 장 일 | 2024년 03월 05일 |

※ 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다.
※ 해당 상품은 부동산분리과세 신청가능한 ETF입니다. 분리과세 신청 관련 문의는 이용 중인 증권사로 문의해 주세요.

## 상위 투자 10개 종목 (10개 종목 비중 합계 : 88.4%)

('24.10.31 기준)

| No. | 종목명 | 비중(%) | 구분 |
|---|---|---|---|
| 1 | 맥쿼리인프라 | 25.4 | 국내 인프라특별자산 |
| 2 | ESR켄달스퀘어리츠 | 12.1 | 국내 물류센터 |
| 3 | SK리츠 | 11.8 | 국내 오피스 |
| 4 | 제이알글로벌리츠 | 8.7 | 해외 오피스 |
| 5 | 신한알파리츠 | 6.9 | 국내 오피스 |
| 6 | 롯데리츠 | 6.3 | 국내 리테일 |
| 7 | 코람코라이프인프라리츠 | 6.0 | 국내 대체특별자산 |
| 8 | KB스타리츠 | 5.3 | 해외 오피스 |
| 9 | 삼성FN리츠 | 3.4 | 국내 오피스 |
| 10 | 코람코더원리츠 | 2.5 | 국내 오피스 |

※ 자료 : 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 총 보수는 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 시장상황에 따라 분배금은 지급시기가 변동이 되거나 지급되지 않을 수 있으며 지급방식이 변동될 수 있습니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

개인연금 퇴직연금

# Kodex TDF2030액티브

- 은퇴시기를 2030년으로 목표(Target Date)하여 생애주기에 맞게 투자플랜을 갖춘 ETF
- 글로벌 주식(환오픈)과 국내 채권 비중을 조정하는 최적의 자산배분으로 구성
- 직관적인 글라이드 패스(자산배분 곡선)로 연금 특화 솔루션 상품

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종목코드 | 433970 |
| 비교지수 | Samsung Korea Target Date 2030 Index |
| 환헤지 여부 | 미실시(환율 변동에 노출) |
| 위험등급 | 3등급(다소높은위험) |
| 분배금 | 연 4회 지급(1,4,7,10월) |
| 총보수 | 연 0.200%<br>(집합투자 0.179%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%) |
| 순자산총액 | 193억원 |
| 상장일 | 2022년 06월 30일 |

## 포트폴리오 현황

('24.10.31 기준)

| No. | 종목명 | 구분 | 비중(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | Vanguard Total World Stock ETF | 글로벌 주식 | 24.4 |
| 2 | Kodex 종합채권(AA-이상)액티브 | 국내 채권 | 17.1 |
| 3 | SPDR Portfolio MSCI Global Stock Market ETF | 글로벌 주식 | 12.7 |
| 4 | Kodex 국고채10년액티브 | 국내 채권 | 12.4 |
| 5 | Kodex 국고채30년액티브 | 국내 채권 | 11.2 |
| 6 | Kodex 단기채권PLUS | 국내 채권 | 7.8 |
| 7 | iShares MSCI ACWI ETF | 글로벌 주식 | 6.2 |
| 8 | Kodex 국고채3년 | 국내 채권 | 5.3 |
| 9 | Schwab US Dividend Equity ETF | 글로벌 주식 | 2.9 |

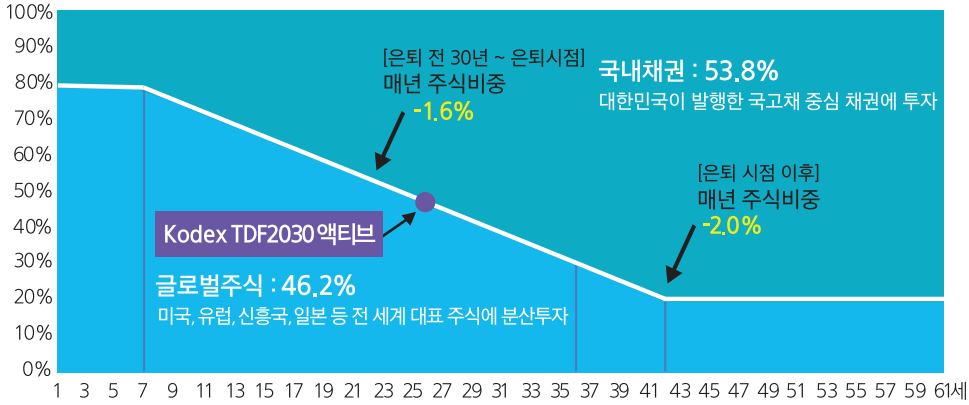
※ 합성총보수 연 0.3499%, 증권거래비용 0.10% (2023년도 기준)

※ 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다.

## 생애주기 글라이드 패스

('24.10.31 기준)

▶ 투자자의 은퇴시점을 Target Date로 하여 생애주기에 따라 자동으로 자산배분 리밸런싱 실시
: 2030년까지(은퇴시점) 매년 주식 비중을 점진적으로 축소함과 동시에 채권 비중을 확대




※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 합성총보수・비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 시장상황에 따라 분배금은 지급시기가 변동이 되거나 지급되지 않을 수 있으며 지급방식이 변동될 수 있습니다. ※ 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

5060

개인연금 퇴직연금

# Kodex CD금리액티브(합성)

- 91일물 CD(양도성예금증서)금리의 하루치 금리를 이자 수익으로 누적해서 쌓아가는 ETF
- 연금 인출기 '잃지 않는 투자'를 위한 가장 필수적인 금리형 상품
- 꾸준한 안정적인 성과 : 상장이후 현재*까지 1일 수익률 손실 無 (2024.10.31 기준)

## ETF 개요

('24.10.31 기준)

| | |
|---|---|
| 종 목 코 드 | 459580 |
| 비 교 지 수 | KAP 양도성예금증서(CD)금리 지수 |
| CD 91일물 금리 | 3.43% |
| 위 험 등 급 | 4등급(보통위험) |
| 총 보 수 | 연 0.020%(집합투자 0.011%, AP 0.001%, 신탁 0.004%, 일반사무 0.004%) |
| 순 자 산 총 액 | 8조 8,236억원 |
| 상 장 일 | 2023년 06월 08일 |

※ 합성총보수 연 0.0318%, 증권거래비용 0.0117% (2023년도 기준)

## 금리수익이 매일 쌓이는 현금관리용 상품

('24.10.31 기준)

일간 CD금리의 등락이 아닌, 일별 CD금리가 일할로 누적

| 100만원 최고주당단가 | + | 단 하루만 투자해도 | + | CD 91일물 금리수익 수취 |
|---|---|---|---|---|
| 최소거래비용 가입금액 제한없이<br>* 1틱(5원)당 0.0005% 거래비용 발생 | | 원하는 기간 자유롭게 투자 | | 3.43%/年 일복리로<br>* 2024.10.31 기준 |

※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

※ 자료 : 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 합성총보수·비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

# SUCCESS

## 다음 라운드로 진출합니다!

**축하합니다.**

당신은 치열한 연금 생존게임에서
승리하는 전술을 확보했습니다.

# ROUND 4

# 구슬지키기,
# 연금관리의 기술

ROUND 3에서 삼성 Kodex ETF로
균형 잡힌 포트폴리오를 완성하신 참가자분들
이미 승리에 한 발짝 다가섰습니다.

# 이제 더 중요한 게임이 남았습니다.

이제부터 중요한 게임은 ROUND 4 구슬 지키기입니다.

당신이 어렵게 모은 자산을 얼마나 오래 현명하게
지켜낼 수 있는지 시험하는 게임이죠.

이 게임에서는 공격적인 투자전략이 아닌,
현명한 연금 수령 전략과 특별한 도구(ISA)의 활용이
연금 생존게임의 승리의 열쇠가 될 것입니다.

**연금 수령 방법부터 절세 전략까지
당신의 자산을 지키기 위한
최적의 전략을 알려드리겠습니다.**

# 01 최적의 연금 수령 전략을 찾아라

## 개인연금

- 연금형태로 수령 시, 수령 개시 연령 기준에 따라 3.3~5.5% 저율과세
  *70세 미만 5.5%, 70세~80세 4.4%, 80세 이상 3.3%
- 단, 사적연금 연간 1,500만원 초과 수령 시 분리과세(16.5%) or 종합과세(6.6%~49.5%) 선택 가능
  *사적연금 : ① 세액공제 받은 연금계좌, ② 연금계좌에서 발생한 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)

| 구분 | 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%** |

※ 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

## 퇴직연금

- 연금형태로 수령 시, 수령 개시 연령 기준에 따라 3.3~5.5% 저율과세
  *70세 미만 5.5%, 70세~80세 4.4%, 80세 이상 3.3%
- 단, 사적연금 연간 1,500만원 초과 수령 시 분리과세(16.5%) or 종합과세(6.6%~49.5%) 선택 가능
  *사적연금 : ① 세액공제 받은 연금계좌, ② 연금계좌에서 발생한 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)

| 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 변경될 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.

# 02 중개형ISA계좌로 세제혜택 패키지 완성

ISA 만기 자금을 연금계좌에 이체하여
**추가 세액공제 혜택**

새로운 중개형ISA계좌 개설하여
**다시 비과세 혜택**

## 중개형ISA계좌 만기 시, 연금계좌와 함께 세제혜택 패키지 완성

**연금계좌로 ISA 만기 자금 이체**

ISA 만기 자금 수령액 (현금화) → 연금계좌 납입한도 연간 1,800만원 + ISA 만기 자금 수령액

ISA 만기 자금을 수령한 날로부터 60일 이내 연금계좌로 이체 (일부이체 가능)

**세액공제 한도 증가 : 최대 1,200만원**

연금계좌 세액공제 한도 900만원 (연금저축 + IRP) + ISA 전환금액의 10% 한도 300만원

**New 중개형ISA계좌 개설**
**순수익 200만원 비과세 / 초과분은 9.9% 분리과세**

※ 자료 : 삼성자산운용, 2024.10.31 기준 ※ 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.
※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
※ ISA 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

# 03 [제도 설명] 연금제도 및 세제혜택

## 개인연금 연금저축펀드로 ETF 투자 가능

### 연금저축계좌란?

연말정산(또는 종합소득신고) 시 세액공제 혜택은 부여하고,
연금 수령시 연금소득세를 부과하는 세제혜택 금융상품

| | | |
|---|---|---|
| 운 용 주 체 | 자산운용사 | 보험사 |
| 주요 판매사 | 증권사, 은행, 보험사 | 보험사, 은행 |
| 납 입 방 식 | 자유납입 | 정기납입 |
| 연금지급방식 | 확정기간형(기간제한 없음) | 확정기간형 또는 종신형 |
| 원 금 보 장 | 비보장 | 보장 |
| 예금자보호 | 비보호 | 보호 |
| 납 입 한 도 | 연간 1,800만원<br>• 全 금융기관 합산한도 기준, 분기별 한도 제한 없음<br>• 퇴직연금 DC/IRP 추가 납입분 합산 | |
| 세 제 혜 택 | 세액공제 한도 연간 600만원 | |
| 연금수령대상 | 만 55세 이상 & 5년 이상 가입 고객 | |
| 중 도 인 출 | 가입자 필요 시 중도인출 가능<br>※ 중도 해지하거나 계약기간 종료 후 연금 이외의 형태로 수령하는 경우<br>세액공제 받은 납입원금 및 수익에 대해 기타소득세(16.5%)가 부과될 수 있음 | |

※ 연금저축신탁은 2018년부터 판매 중지

※ 사적연금 수령액 연간 1,500만원 초과 시 종합과세
※ 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

# 퇴직연금 DC와 IRP에서 ETF 투자 가능

## 확정급여형(DB) · 확정기여형(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 | |
|---|---|
| 가입대상 | • 근로소득자 • 자영업자, 직역연금 가입자(공무원, 군인, 교직원 등)<br>• 퇴직(일시)금 수령자(수령일로부터 60일 이내 가입 가능) |
| 납입한도 | • 연간 1,800만원<br>- 全 금융기관 합산한도 기준, 분기별 한도 제한 없음<br>- 연금저축계좌 및 퇴직연금 DC/기업형 IRP 추가 납입분 합산<br>※ 단, ISA 만기계좌를 연금계좌로 전환한 경우 전환금액의 10%(300만원 한도) 추가 세액공제 |
| 세액공제 | • 세액공제 한도 : 연간 최대 900만원<br>(연금저축계좌 + 퇴직연금 DC/기업형IRP 추가 납입분 합산)<br>• 세액공제율 : 13.2%(지방소득세율 포함)<br>※ 단, 총급여 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<br>※ 단, 중도해지하거나 계약기간 종료 후 연금 이외의 형태로 수령하는 경우 세액공제 받은 납입원금 및 수익에 대해 기타소득세(16.5%)가 부과될 수 있음 |

특별 부록 : 게임 마스터의 조언

# 연금 생존게임의 핵심 포인트

## 연금 생존게임.
## ETF로 생존해야 하는 이유

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.

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

**둘째!** **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.

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

# 위험도에 따라 투자할 수 있는 비중이 제한되어 있음을 주의!

퇴직연금 계좌는 주식형 및 주식 비중이 50%가 넘는 펀드의 혼합형 펀드의 투자비율을 전체 자산의 70% 이내로 제한하고 있습니다. ETF도 펀드이므로 동일한 기준을 적용받게 됩니다. 처음 자산 배분을 할 때는 이 기준을 맞추는 것이 어렵지 않습니다. 가지고 있는 현금의 70%까지만 주식형 ETF를 사면 되기 때문입니다. 그러나 ETF에서 수익이 발생한 상태에서 매매를 할 때는 보다 주의할 필요가 있습니다.

| 구분 | 투자 제한 사항 | 예시 |
|---|---|---|
| 개인연금 | 레버리지/인버스 ETF 투자 불가 | Kodex 레버리지, Kodex 인버스 등 |
| 퇴직연금 | ① 파생형(위험평가액 40% 이상) 상품 투자 불가. 단, 합성 ETF는 투자 가능 | |
| | ⇒ 레버리지/인버스 ETF 투자 불가 | Kodex 레버리지, Kodex 인버스 등 |
| | ⇒ 선물(Futures)에 투자하는 ETF 투자 불가 | Kodex 골드선물(H),<br>Kodex 미국10년국채선물 등 |
| | ⇒ 합성 ETF는 투자 가능 | Kodex 미국30년국채타겟커버드콜(합성 H)<br>Kodex CD금리액티브(합성) |
| | ② 주식 및 주식관련 집합투자증권에 50%를 초과하여 투자하는 ETF는 적립금의 70%까지만 투자 가능 | **[국내주식]** Kodex 200, Kodex AI 반도체핵심장비<br>**[해외주식]** Kodex 미국S&P500 TR,<br>Kodex 미국나스닥100 TR,<br>**[대체투자]** Kodex 한국부동산리츠인프라 |
| | ③ 주식 및 주식관련 집합투자증권에 50% 미만으로 투자하는 ETF는 적립금의 100% 투자 가능 | **[자산배분]** Kodex TRF 3070<br>**[국내채권]** Kodex 국고채3년, Kodex 머니마켓액티브,<br>**[해외채권]** Kodex iShares 미국투자등급회사채액티브,<br>Kodex iShares 미국인플레이션국채액티브 |
| | ④ 최대 주식 비중이 80% 이내이고 목표 은퇴 시점에는 주식비중이 50% 이내로 떨어지는 적격 TDF ETF에 대해서는 적립금의 100% 투자 가능 | Kodex TDF2030액티브<br>Kodex TDF2040액티브<br>Kodex TDF2050액티브 |

※ 관련 법령 및 제도 변화 등에 따라 달라질 수 있습니다.

게임
마스터의 조언
03

# 중도해지 시
# 페널티를 주의!

여러분들이 선택한 퇴직연금과 개인연금 계좌에서 ETF를 투자하다가 중도해지하실 경우
과세방식이 서로 다르게 적용될 수 있습니다.
각 연금계좌의 특성과 중도해지에 따른 세금 부담을 미리 고려하신 후
신중하게 결정하시기를 권장 드립니다.

## 부득이한 중도해지 시 과세

연금소득세
**5.5~3.3%**
(지방소득세 포함)

### 해당 사유

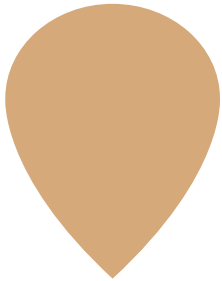
- 천재지변, 가입자의 사망, 해외이주, 파산 또는 개인회생절차 개시
- 가입자 또는 그 부양가족의 3개월 이상 요양
- 금융기관의 영업정지, 인·허가 취소, 해산결의, 파산선고
- 특별재난지역으로 선포된 지역에서의 사회적 재난으로 인해 15일 이상의 입원 치료가 필요한 경우

## 일반해지 시 과세

기타소득
**16.5%** 분리과세
(지방소득세 포함)

연금수령한도 이내 금액은
연금소득으로 과세

※ 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 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.



# EPILOGUE

## 생존자에게 보내는
## 게임마스터의 마지막 메시지

축하합니다. 당신은 치열한 게임에서 승리하는 전술을 확보했습니다.
하지만 이것은 진정한 끝이 아닙니다. 이제 당신 앞에는 더 큰 게임이 기다리고 있습니다.

바로 '연금 투자'라는 인생 최대의 게임입니다. 이 게임은 더욱 치열하고 긴 호흡이 필요합니다.
수많은 투자자들이 이 게임에서 실패하고 중도 탈락합니다.
이제 제가 마지막으로 전하는 메시지를 주목하시길 바랍니다.

**★첫 번째 조언 : 감정을 통제하십시오.**

시장은 여러분의 감정을 자극할 것입니다. 상승장에서는 과도한 욕심을, 하락장에서는 극심한 공포를 느낄 것입니다. 하지만 기억하십시오. 감정에 휘둘리는 순간 당신은 탈락합니다.
매월 정해진 금액을 투자하십시오. 시장이 출렁여도 흔들리지 마십시오.
당신의 투자 원칙을 반드시 지키십시오.

**★두 번째 조언 : 당신의 자산을 분산하십시오.**

한 바구니에 모든 달걀을 담는 것은 필패의 지름길입니다.

**★세 번째 조언 : 가장 강력한 무기는 시간입니다. 시간의 힘을 이용하십시오.**

복리의 마법을 믿으십시오. 최소 10년 이상의 시간을 투자하십시오.
조급해하지 마십시오. 시간이 당신의 자산을 불릴 것입니다.

**★네 번째 조언 : 당신의 나이는 곧 전략입니다.**

과감해야 할 때와 보수적이어야 할 때를 구분하십시오.

**청년기** 공격적인 투자로 성장을 노리십시오.
주식형 ETF 비중을 70-80%로 가져가면서, 시장 변동성을 두려워하지 마십시오.

**중년기** 균형잡힌 포트폴리오를 구성하십시오.
주식과 채권의 비중을 50%:50%으로 조정하면서, 리스크 관리에 신경 쓰십시오.

**노년기** 안정성에 무게를 두십시오.
채권형 ETF의 비중을 높이시고 자산을 보호하는 데 집중하십시오.

Kodex ETF

여기서 제가 마지막으로 알려드리는 필승의 도구가 있습니다.
바로 삼성 Kodex ETF입니다.

20년 이상의 역사를 가진 한국의 대표 ETF, 국내 최대 규모의 상품 라인업,
대한민국 1위 시장점유율, 검증된 운용 노하우를 가진 이 도구야말로
당신의 승리를 완성할 마지막 퍼즐입니다.

시장의 소음에 흔들리지 마십시오. 남들의 욕심에 휘둘리지 마십시오.
검증된 도구로 당신만의 원칙을 세우고 그것을 지키십시오.

삼성 Kodex ETF와 함께 라면, 당신은 더 강력한 승자가 될 것입니다.

이것이 제가 드리는 마지막 조언입니다.
부디 현명한 선택으로 풍요로운 노후를 맞이하시기 바랍니다.

**게임마스터 김 도 형 드림.**

**※ 경고 : 연금 ETF 투자에는 원금 손실의 위험이 있습니다.**
**하지만 더 큰 위험은 시작하지 않는 것입니다.**

# 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.
- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

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

**삼성자산운용 주식회사**

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

삼성자산운용