

# THE TAX SAVING BOOK

Kodex ETF,

중개형 ISA로 투자하기



**Kodex ETF, 중개형 ISA로 투자하기**

## Contents

### **PART 1. 투자 절세의 출발점 : 중개형 ISA 계좌 완전 정복**

- 1장. 중개형 ISA 제도 설명 04
- 2장. 중개형 ISA가 '국민통장'이 된 이유 06
- 3장. 중개형 ISA 만기 시점, 세금 혜택 극대화하는 방법 08

### **PART 2. 투자 절세의 도구 : Kodex ETF**

- 1장. 중개형 ISA 필수 Kodex ETF 18종 10
- 2장. 나에게 맞는 포트폴리오 전략 찾기 32

### **부록**

- 1. 중개형 ISA 투자 가능한 Kodex ETF List 37
- 2. 자주 묻는 질문(FAQ) 42

# 1장 | 중개형 ISA 제도 설명



## ISA 계좌란?

(Individual Savings Account, 개인종합자산관리계좌)

ETF/펀드/ELS/예금 등 다양한 금융상품을 담아서 투자하는 세제혜택이 있는 계좌

## ISA 주요 내용

가입자격	<ul style="list-style-type: none"> <li>가입일 또는 만기연장일 기준 만 19세 이상 거주자(근로소득자는 15세 이상) *단, 직전 3개년 금융소득종합과세 대상자는 제외</li> <li>전 금융기관 기준, 1인 1계좌 개설 가능</li> </ul>
납입한도	<ul style="list-style-type: none"> <li>연 2,000만원, 5년간 최대 1억원(납입한도 이월 가능)</li> </ul>
의무가입기간	<ul style="list-style-type: none"> <li>3년(이후 만기 연장 계속 가능)</li> </ul>
세제혜택	<ul style="list-style-type: none"> <li>계좌 내 상품간, 투자기간 별 손익통산 후 순수익에 대해 - 200만원(서민형400만원)까지 비과세 - 비과세 초과 금액 : 9.9% 분리과세(지방소득세 포함)</li> <li>만기 이후 60일 이내 연금 계좌 이전 시 추가 세액공제 가능</li> </ul>
중도인출	<ul style="list-style-type: none"> <li>납입 원금 내 언제든지 출금 가능 *단, 납입 원금 초과시 중도해지로 간주</li> </ul>

※ 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 세금 관련 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.

## ISA 제도 유형

	주요 특징	투자 가능 상품	계좌 개설 금융기관
<b>중개형 ISA</b>	투자자가 직접 원하는 상품 선택하여 운용 가능	국내상장 주식, ETF/ETN, 펀드, ELS/DLS, 채권, 리츠, RP 등	증권사
<b>신탁형 ISA</b>	투자자의 구체적인 상품 운용지시 필요	ETF/ETN, 펀드, ELS/DLS, 리츠, RP, 예금 등	은행, 증권사, 보험사
<b>일임형 ISA</b>	전문가에게 상품 선정, 편입/교체 등 운용을 위임	펀드, ETF 등	은행, 증권사

\*운용방식에 따라 구분(셋 중 하나의 형태로만 가입 가능)



**TIP.** 자기 주도형 투자자라면? **중개형 ISA 계좌로!**

다양한 상품(국내 주식, ETF 등)을 '직접 선택해서 투자' 가능

## 중개형 ISA 계좌 유형

	일반형	서민형	농어민
<b>가입대상</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>19세 이상 거주자 (소득제한 없음) 또는</li> <li>15세 이상 19세 미만 근로소득자 (직전년도 근로소득)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>총 급여액 5,000만원 이하 근로자 또는</li> <li>소득금액 3,800만원 이하 사업자</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>농어민 소득금액 3,800만원 이하</li> </ul>
<b>납입한도</b>	연 2,000만원 씩 (5년 납입기준, 최대 총 1억원, 납입한도 아월 가능) * 재형저축, 소득공제장기펀드 보유 고객은 총 한도에서 해당 상품의 잔여한도를 차감		
<b>의무가입기간</b>	3년		
<b>가입기간 연장</b>	가능 (만기일 3개월 전부터 만기일 전일 까지)		
<b>비과세 한도</b>	<b>200</b> 만원	<b>400</b> 만원	<b>400</b> 만원

\* ISA 계좌 내 투자성 상품은 원금손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. \* [ISA : 신탁형/일임형] 이 개인종합자산관리 계좌(신탁형 ISA/일임형 ISA)는 예금자보호법에 따라 예금보호 대상으로 운용되는 금융상품에 한하여 1인당 "1억원까지"(운용되는 금융상품 판매회사별 보호상품 합산) 보호됩니다. \* [ISA : 중개형] 이 금융상품(중개형 ISA)은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 다만, 중개형 ISA의 예탁금 중 증권매수 미사용 현금 잔액은 예금자보호법에 따라 원금과 소정의 이자를 합하여 1인당 "1억원"까지 (본 금융회사의 여타 보호 상품과 합산) 보호됩니다. \* 과세기준 및 과세방법은 향후 세법개정 등에 따라 변동될 수 있습니다. \* 중도해지 시 또는 국제청 부적격 통보 시 과세특례를 적용 받은 소득세액에 상당하는 세액이 추징됩니다. \* 투자자는 이 계좌에 대하여 (금융상품판매업자)로부터 충분한 설명을받을 권리가 있으며, 가입전 상품설명서 및 약관을 반드시 읽어보시기 바랍니다. \* 국내 상장주식 매매차익은 비과세이므로 국내 주식형펀드(ETF)에서 손실이 발생하더라도 ISA내 예금, 다른 펀드 등에서 발생한 이익과 통산되지 않습니다.

## 2장 | 증개형 ISA가 ‘국민통장’이 된 이유

국민 재산형성을 지원하려는 취지로 도입한 절세 계좌로

1. 세제혜택, 2. 손익통산, 3. 중도인출까지

### 1. 세제혜택 : 비과세, 저율과세, 과세이연

<b>비과세</b>	가입기간 중 순수익 200만원까지 비과세 * 비과세 한도 : 일반형 200만원, 서민형&농어민형 400만원
<b>저율과세</b>	비과세 한도 초과수익은 9.9% 저율분리과세(지방소득세 포함) * 일반계좌의 경우 배당소득세 15.4%
<b>과세이연</b>	가입기간 동안 세금 미징수 * 매매차익, 분배금 등에 대해 과세하지 않고 해지 시 부과

#### 국내 주식형<sup>1)</sup> ETF

일반형 기준

일반 계좌에서 거래할 때	
매매차익	비과세
분배금	배당소득세 MIN(분배금, 과표증분) × 15.4%

VS

증개형 ISA 계좌에서 거래할 때	
매매차익	비과세
분배금	1) 200만원 비과세 적용 2) 손익통산 3) 분리과세 9.9% 적용 4) 과세이연

\* 비과세 한도 : 일반형 200만원, 서민형/농어민형 400만원

#### 그 외 ETF (해외주식, 파생, 채권, TR, 액티브 등)

일반형 기준

일반 계좌에서 거래할 때	
매매차익	보유기간 과세 MIN(매매차익, 과표증분) × 15.4%
분배금	배당소득세 MIN(분배금, 과표증분) × 15.4%

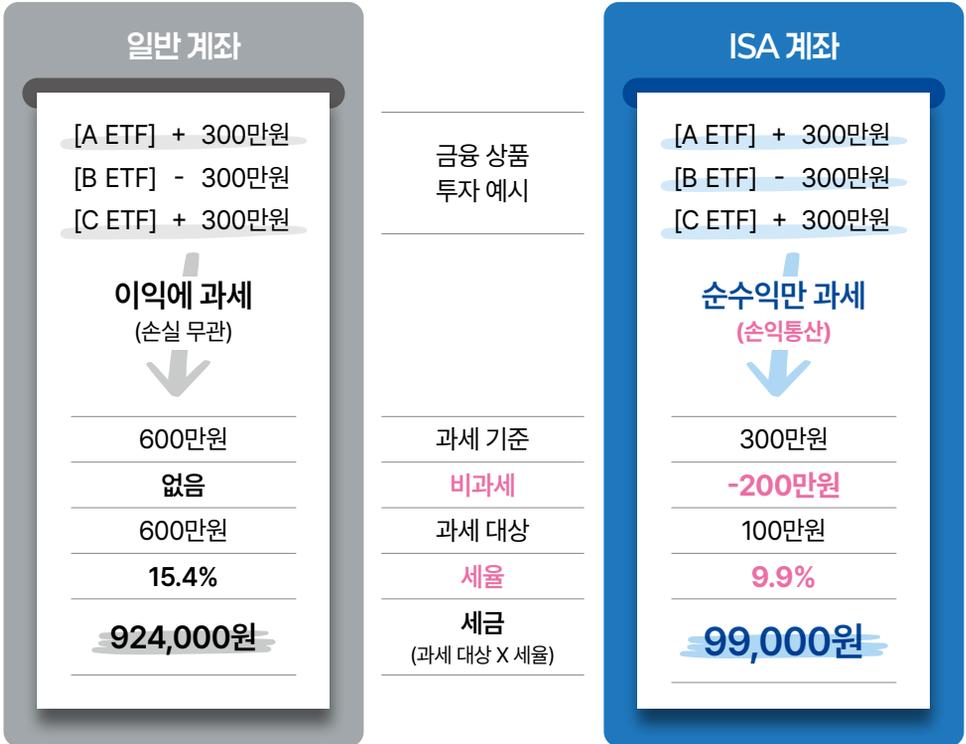
VS

증개형 ISA 계좌에서 거래할 때	
매매차익	1) 200만원 비과세 적용 2) 손익통산 3) 분리과세 9.9% 적용 4) 과세이연
분배금	1) 200만원 비과세 적용 2) 손익통산 3) 분리과세 9.9% 적용 4) 과세이연

\* 비과세 한도 : 일반형 200만원, 서민형/농어민형 400만원

주식1) 국내 주식의 가격만을 기반으로 하는 지수의 변화를 그대로 추종하는 ETF(소득세법 시행령 제26조의 제5항 제3호)  
 \* 국내 상장주식 매매차익은 비과세이므로 국내 주식형펀드(ETF)에서 손실이 발생하더라도 ISA내 예금, 다른 펀드 등에서 발생한 이익과 통산되지 않습니다. \* '25년 1월부터 ISA 외국납부세액 공제 적용 기준(소득세법 시행령 제189조의 2 제3항)이 별도로 마련되었으며, 자세한 내용은 관련 법령을 참고하시기 바랍니다.

## 2. 손익통산: 수익과 손실을 통산하여 '최종 순수익'에만 과세



## 3. 중도인출 가능: 납입원금에 한하여 자유로움

납입한도 연 2,000만원으로 투자하면서  
납입원금 내에서 자유롭게 중도인출 가능

\* 자료: 삼성자산운용, 2025.12.30

\* ISA 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으며 유의하여 주시기 바랍니다.

## 3장 | 중개형 ISA 만기 시점, 세금 혜택 극대화하는 방법



ISA 만기 자금을 연금 계좌에 이체 시  
추가 세액공제 혜택 제공



새로운 중개형 ISA 계좌 개설 시  
다시 비과세 혜택 제공

중개형 ISA 계좌 만기 시,  
연금 계좌와 함께 '세제혜택 패키지' 완성

### 연금 계좌로 ISA 만기 자금 이체

ISA 만기 자금 수령액(현금화)



연금 계좌 납입 한도 연간 1,800만원  
+ ISA 만기 자금 수령액

\* ISA 만기 자금을 수령한 날로부터 60일 이내 연금 계좌로 이체(일부이체 가능)

### 세액공제 한도 증가: 최대 1,200만원

연금 계좌 세액공제 한도 **900만원**  
(연금저축 + IRP)



ISA 만기 자금을 연금 계좌로 전환 시  
이체금액의 10%(최대 **300만원**)

### 중개형 ISA 계좌 신규 개설

NEW

순수익 200만원 비과세(서민형 400만원) / 초과분은 9.9% 분리과세

\* 자료 : 삼성자산운용 \* 과세기준 및 과세방법은 향후 세법개정 등에 따라 변동될 수 있습니다. \* 이 금융상품(중개형 ISA)은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 다만, 중개형 ISA의 예탁금 중 증권매수 미사용 현금 잔액은 예금자보호법에 따라 원금과 소정의 이자를 합하여 1인당 "1억원까지"(본 금융회사의 여타 보호상품과 합산) 보호됩니다. \* 중도해지시 또는 국제청 부적격 통보 시 과세특례를 적용 받은 소득세액에 상당하는 세액이 추징됩니다. \* [중개형] 상기 계좌는 투자자가 운용대상 상품을 직접 선택하여 운용합니다.

## 중개형 ISA

## 퀴즈

## Q1. '중개형 ISA 계좌'의 특징으로 가장 적절한 것은?

- ① 은행이 운용해주는 일임형 상품이다.
- ② 해외 주식 직접 투자가 가능하다.
- ③ 투자자가 직접 주식·ETF를 매매한다.
- ④ 예·적금만 가입할 수 있다.

정답: ③ → 중개형 ISA는 투자자가 직접 종목을 선택해 투자한다.

## Q2. 다음 중 ISA에서 직접 투자할 수 없는 것은?

- ① 국내 상장 ETF
- ② 국내 상장 주식
- ③ 해외 상장 주식
- ④ 국내 상장 ETN

정답: ③ → 해외 주식 직접 투자는 불가하다.

## Q3. ISA 계좌에서 세제혜택을 받기 위한 의무 유지 기간은?

- ① 1년    ② 2년    ③ 3년    ④ 5년

정답: ③ → 3년 이상 유지해야 세제 혜택을 적용받을 수 있다.

## Q4. ISA 계좌는 1인당 여러 계좌를 개설할 수 있다.

- ① O            ② X

정답: X → ISA 계좌는 1인당 1계좌만 개설할 수 있다. (여러 금융사 중복 개설 X)

## Q5. ISA 계좌에서 발생한 손실은 일반 계좌의 수익과 통산해 세금을 줄일 수 있다.

- ① O            ② X

정답: X → 손익통산은 ISA 계좌 내부에서만 가능하다.

## Q6. ISA는 만기 시 연금 계좌(IRP, 연금저축)로 이전하면 추가 세제혜택을 받을 수 있다.

- ① O            ② X

정답: O → 만기 자금을 연금 계좌로 이전하면 절세 효과를 더 키울 수 있다.

# 1장 | 중개형 ISA 필수 Kodex ETF 18종

01

## 장기 성장성이 기대되는 Kodex 대표지수

Kodex 200 ETF (069500)  
Kodex 미국S&P500 ETF (379800)  
Kodex 미국나스닥100 ETF (379810)

02

## 핫하게 떠오르는 Kodex AI 테마

Kodex 반도체 ETF (091160)  
Kodex AI전력핵심설비 ETF (487240)  
Kodex 로봇액티브 ETF (445290)  
Kodex 미국AI반도체TOP3플러스 ETF (0151S0)  
Kodex 미국AI전력핵심인프라 ETF (487230)  
Kodex 미국휴머노이드로봇 ETF (0038A0)  
Kodex 차이나휴머노이드로봇 ETF (0048K0)



03

대표지수처럼 투자하는  
**Kodex 월배당 커버드콜**

- Kodex 200타겟위클리커버드콜 ETF (498400)
- Kodex 금융고배당TOP10타겟위클리커버드콜 ETF (498410)
- Kodex 미국배당커버드콜액티브 ETF (441640)
- Kodex 미국성장커버드콜액티브 ETF (0144L0)



05

인플레이션 헤지 및 원자재 희소성에 투자  
**Kodex 원자재**

- Kodex 금액티브 ETF (0064K0)
- Kodex 은선물(H) ETF (144600)

04

투자 대기성 자금 보관처  
**Kodex 초단기 채권**

- Kodex 머니마켓액티브 ETF (488770)
- Kodex 미국머니마켓액티브 ETF (0048J0)



# Kodex 200 ETF

- 우리나라 코스피 시장을 대표하는 200개 기업으로 구성
- 코스피 상승의 수혜를 기대할 수 있는 대표적인 ETF
- 삼성전자, SK하이닉스, 현대차, 네이버 등 대기업 편입하면서 동시에 국내 증시 전반에 투자 가능

## 상품 정보

('25.12.16 기준)

종목코드	069500
기초지수	KOSPI 200 지수
투자기업 수	200여개
위험등급	2등급 (높은위험)
총보수	연 0.150% (집합투자 0.124%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.015%)
순자산총액	10조 4,445억원
상장일	2002년 10월 14일

\* 합성총보수 연 0.1615%, 증권거래비용 0.0333% (직전 회계년도 기준)

## 상위 10개 종목 (비중 합계 : 55.5%)

No.	종목명	비중(%)
1	삼성전자	25.5
2	SK하이닉스	16.1
3	KB금융	2.1
4	현대차	2.1
5	두산에너지리티	1.7
6	NAVER	1.7
7	신한지주	1.7
8	기아	1.6
9	한화에어로스페이스	1.5
10	셀트리온	1.5

## 업종별 비중

('25.12.16 기준)



\* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.16 기준 \* 합성총보수 · 비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. \* 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. \* 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.



# Kodex 미국S&P500 ETF

- 전 세계 경제를 선도하는 미국 500개 우량 기업으로 구성된 미국 대표 지수
- 특정 섹터에 쏠려 있지 않고 다양한 섹터에 잘 분산된 것이 특징이자 장점
- 나스닥100 지수(기술주 중심) 대비 S&P500 지수는 성장과 분산 투자를 함께 추구

## 상품 정보

('25.12.16 기준)

종목코드	379800
기초지수	S&P 500 Index
투자기업 수	500여개
환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
위험등급	2등급 (높은위험)
총보수	연 0.0062% (집합투자 : 0.0001%, AP : 0.001%, 신탁 : 0.005%, 일반사무 : 0.0001%)
순자산총액	6조 7,831억원
상장일	2021년 04월 09일

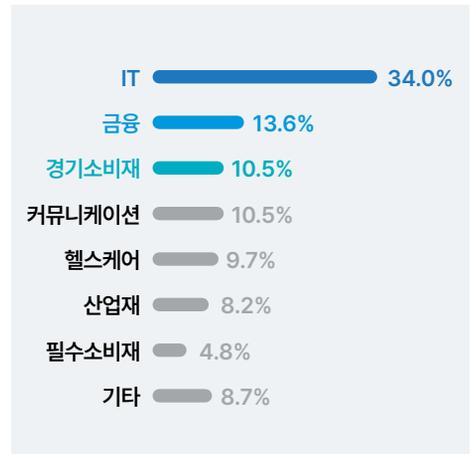
\* 합성총보수 연 0.0888%, 증권거래비용 0.1449% (직전 회계년도 기준)

## 상위 10개 종목 (비중 합계 : 39.0%)

No.	종목명	비중(%)
1	Nvidia	7.3
2	Apple	7.1
3	Microsoft	6.1
4	Amazon	3.8
5	Alphabet A	3.1
6	Broadcom	2.9
7	Alphabet C	2.5
8	Meta	2.4
9	Tesla	2.2
10	Berkshire Hathaway	1.6

## 업종별 비중

('25.12.16 기준)



\* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.16 기준 \* 합성총보수비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. \* 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. \* 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.



# Kodex 미국나스닥100 ETF

- 혁신을 주도(모바일→플랫폼→AI)하는 다수의 미국 빅테크 기업에 투자
- 100개 기업 & IT 섹터 중심으로 구성, 대한민국 국민이 사랑하는 미국 대표지수
- S&P500과 함께 투자 시, 미국 경제 전반에 분산 투자하는 효과 극대화

## 상품 정보

('25.12.16 기준)

종목코드	379810
기초지수	NASDAQ 100 Index
투자기업 수	100여개
환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
위험등급	2등급 (높은위험)
총보수	연 0.0062% (집합투자 : 0.0001%, AP : 0.001%, 신탁 : 0.005%, 일반사무 : 0.0001%)
순자산총액	4조 4,989억원
상장일	2021년 04월 09일

\* 합성총보수 연 0.1014%, 증권거래비용 0.0751% (직전 회계년도 기준)

## 상위 10개 종목 (비중 합계 : 52.9%)

No.	종목명	비중(%)
1	Nvidia	9.1
2	Apple	8.8
3	Microsoft	7.6
4	Broadcom	6.0
5	Amazon	5.2
6	Alphabet A	3.8
7	Alphabet C	3.6
8	Tesla	3.6
9	Meta	3.0
10	Palantir	2.2

## 업종별 비중

('25.12.16 기준)



\* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.16 기준 \* 합성총보수비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. \* 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. \* 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.





# Kodex 반도체 ETF

- 국내 반도체 산업 전반에 투자하는 ETF
- AI 관련 국내 메모리반도체 TOP2(SK하이닉스, 삼성전자)를 50% 수준으로 투자
- AI 시대 본격화에 Chipflation(칩플레이션) 전망 : 데이터센터 D램 수요 증가에 따른 가격 상승 등

## 상품 정보

('25.12.16 기준)

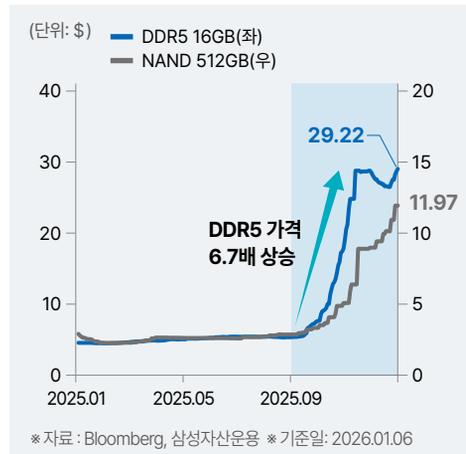
종목코드	091160
기초지수	KRX 반도체 지수
투자기업 수	35개
위험등급	1등급 (매우높은위험)
총보수	연 0.450% (집합투자 : 0.389%, AP : 0.001%, 신탁 : 0.020%, 일반사무 : 0.040%)
순자산총액	1조 4,680억원
상장일	2006년 06월 27일

\* 합성총보수 연 0.4624%, 증권거래비용 0.0329% (직전 회계년도 기준)

## 상위 10개 종목 (비중 합계 : 74.4%)

No.	종목명	비중(%)
1	SK하이닉스	27.6
2	삼성전자	21.2
3	한미반도체	7.4
4	리노공업	4.5
5	이오테크닉스	3.1
6	DB하이텍	3.0
7	원익IPS	3.0
8	HPSP	2.0
9	고영	2.0
10	심텍	1.8

## 수요 급증에 메모리 반도체 가격 폭등



\* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.16 기준 \* 합성총보수 · 비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. \* 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. \* 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.



# Kodex AI전력핵심설비 ETF

- AI전력 핵심설비 BIG3에 집중 : HD현대일렉트릭, LS(전력계열사), 효성중공업에 70~80% 수준 투자
- K-전력설비 장기호황 기대 : AI전력 슈퍼사이클 진입, 글로벌 전력 설비 공급난 등
- 높은 생산능력, 가격 경쟁력 뿐만 아니라 美 국가 안보 차원에서 중국산 장비 사용 금지로 반사이익 기대

## 상품 정보

(’25.12.16 기준)

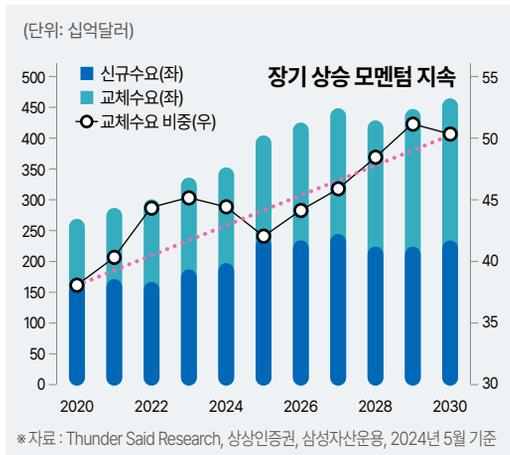
종목코드	487240
기초지수	iSelect AI전력핵심설비 지수
투자기업 수	12개
위험등급	2등급 (높은위험)
총보수	연 0.390% (집합투자 : 0.359%, AP : 0.001%, 신탁 : 0.020%, 일반사무 : 0.010%)
순자산총액	1조 1,019억원
상장일	2024년 07월 09일

\* 합성총보수 연 0.4607%, 증권거래비용 0.0847% (직전 회계년도 기준)

## 상위 10개 종목 (비중 합계 : 97.9%)

No.	종목명	비중(%)
1	HD현대일렉트릭	19.6
2	LS ELECTRIC	19.4
3	효성중공업	19.2
4	LS	11.8
5	대한전선	9.9
6	산일전기	6.4
7	일진전기	4.8
8	가온전선	3.3
9	LS마린솔루션	2.0
10	제룡전기	1.5

## 글로벌 전력설비 신규 & 교체 수요 증가



\* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.23 기준 \* 합성총보수 · 비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. \* 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. \* 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.



# Kodex 로봇액티브 ETF

- 로보티즈, 레인보우로보틱스(로봇 핵심 종목)+삼성전자, NAVER, 카카오(로봇 산업에 투자) 등으로 한국 로봇주에 투자하는 대표 ETF
- 로봇 산업의 구조적인 성장과 정책 모멘텀 등 글로벌 로봇 산업 가속화에 따른 수혜 기대

## 상품 정보

('25.12.16 기준)

종목코드	445290
기초지수	iSelect K-로봇테마 지수
투자기업 수	32개
위험등급	2등급 (높은위험)
총보수	연 0.500% (집합투자 0.459%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%)
순자산총액	4,413억원
상장일	2022년 11월 15일

\* 합성총보수 연 0.5689%, 증권거래비용 0.0231% 발생 (직전 회계년도 기준)

## 상위 10개 종목 (비중 합계 : 61.0%)

No.	종목명	비중(%)
1	로보티즈	9.5
2	레인보우로보틱스	8.8
3	삼성전자	7.7
4	두산로보틱스	7.0
5	NAVER	6.1
6	카카오	5.1
7	현대오트티브	5.0
8	원익홀딩스	4.0
9	에스피지	3.9
10	KT	3.9

## 로보티즈와 레인보우로보틱스 주요 사업

**로보티즈**  
**ROBOTIS**

자율주행로봇(실내외),  
산업용로봇, 구동기 등

실외자율주행로봇

**레인보우로보틱스**  
**RAINBOW ROBOTICS**

협동로봇, 양팔로봇,  
사족보행로봇, 휴머노이드

HUBO2

\*자료: 각사 \*기준일: 2025년말

\*자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.16 기준 \* 총보수는 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. \* 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. \* 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.



# Kodex 미국시반도체TOP3플러스 ETF

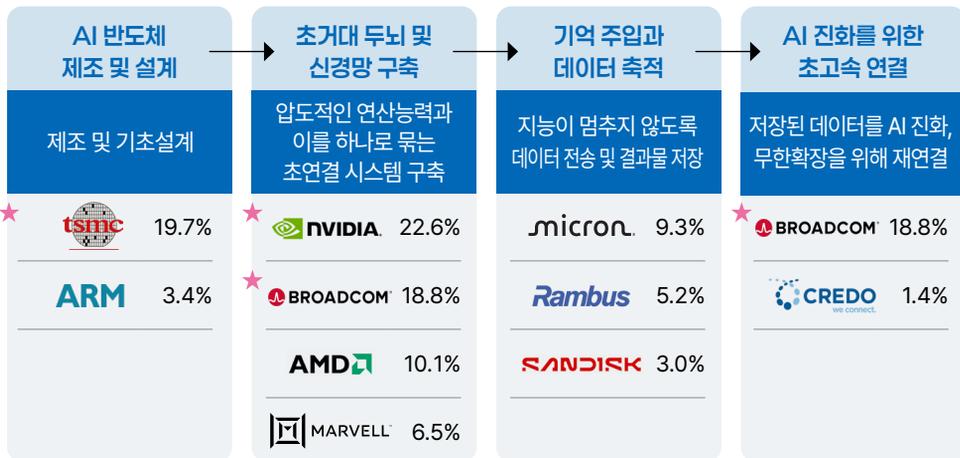
- AI 반도체 선두주자 TOP3(엔비디아, 브로드컴, TSMC)에 약 61% 집중 투자
- AMD, 마이크론, 램버스, 샌디스크 등 AI 반도체 밸류체인 주요 기업 포함하여 TOP10 선별
- 아마존, 마이크로소프트 등 빅테크 AI 데이터센터 투자 확대로 AI 반도체 기업 순이익 확대 전망

## 상품 정보

(’25.12.19 기준)

종목코드	0151S0
기초지수	Akros U.S. AI Semiconductor Top 3 Plus Index
투자기업 수	10개
환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
위험등급	2등급 (높은위험)
총보수	연 0.490% (집합투자 0.459%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%)
순자산총액	-
상장일	2026년 01월 13일

## 전체 10개 종목 : TOP3와 AI 반도체 밸류체인 주요 기업



\* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.19 기준 \* 총보수는 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. \* 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. \* 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.



# Kodex 미국AI전력핵심인프라 ETF

- 글로벌 전력부족 위기에 주목해야 할 'AI 전력/인프라 대표 기업 TOP10' 선정
- 2030년까지 미국 AI 전력수요 81배 급증 전망 (웰스파고, 2024.05)
- 미국 정부정책 수혜 기대(노후 인프라 교체 등)와 빅테크 파트너십(Nvidia, Microsoft 등)까지 고려

## 상품 정보

('25.12.16 기준)

종목코드	487230
기초지수	iSelect 미국AI전력핵심인프라 지수
투자기업 수	10개
환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
위험등급	2등급 (높은위험)
총보수	연 0.450% (집합투자 : 0.419%, AP : 0.001%, 신탁 : 0.020%, 일반사무 : 0.010%)
순자산총액	1조 3,765억원
상장일	2024년 07월 09일

\* 합성총보수 연 0.5474%, 증권거래비용 0.5762% (직전 회계년도 기준)

## 전체 10개 종목

No.	종목명	비중(%)
1	GE Vernova	20.5
2	Celestica	12.3
3	Quanta Services	11.9
4	Constellation Energy	11.6
5	Vertiv	11.4
6	Vistra Energy	11.2
7	Sterling Infrastructure	7.4
8	Bloom Energy	5.0
9	Nuscale Power	4.4
10	Oklo	4.3

## 미국 AI전력핵심인프라 키워드



# 글로벌 전력부족 위기

# 미국 정부 정책 수혜 기대

# AI 빅테크와 동반 성장

\* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.16 기준 \* 합성총보수비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. \* 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. \* 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.



# Kodex 미국휴머노이드로봇 ETF

- Nvidia, Tesla 등 미국 휴머노이드 로봇 주도력(기술력&자본력)에 투자
- 젠슨 황 CEO : “향후 AI 산업 발전 단계 제시  
Generative AI → Agentic AI → Physical AI” (Fortune, 2025.03)
- 단순 로봇이 아닌, AI 산업의 종착지로 불리는 Physical AI 시장의 폭발적인 성장 기대

## 상품 정보

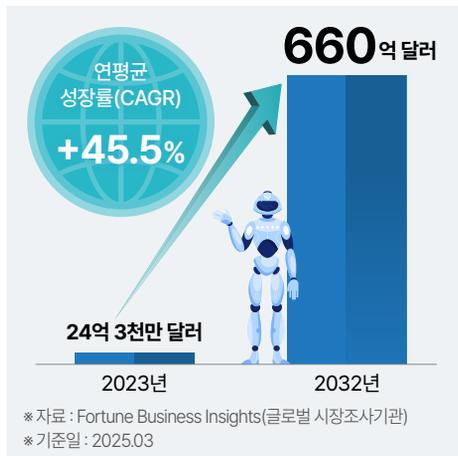
(’25.12.16 기준)

종목코드	0038A0
기초지수	iSelect 미국 휴머노이드 로봇 지수
투자기업 수	23개
환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
위험등급	2등급 (높은위험)
총보수	연 0.450% (집합투자 : 0.419%, AP : 0.001%, 신탁 : 0.020%, 일반사무 : 0.010%)
순자산총액	2,946억원
상장일	2025년 04월 15일

## 상위 10개 종목 (비중 합계 : 73.0%)

No.	종목명	비중(%)
1	Tesla	15.0
2	Nvidia	14.3
3	Palantir	10.4
4	Intuitive Surgical	7.4
5	Alphabet A	6.0
6	Amazon	5.8
7	Meta	4.4
8	Qualcomm	3.4
9	Symbotic	3.2
10	Teradyne	3.1

## 글로벌 휴머노이드 로봇 시장 규모



※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.16 기준 ※ 총보수는 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. ※ 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.



# Kodex 차이나휴머노이드로봇 ETF

- 휴머노이드 로봇 전반에 투자 : 완성 로봇(유비테크, 신승로봇) + 핵심 부품(이노벤스, 탁보그룹 등)까지
- 중국 정부는 휴머노이드 로봇 시장을 선점을 위한 지원 선포
- 가격 경쟁력을 지닌 중국 완성형 및 핵심 부품 업체들의 중요도는 더욱 강조될 전망

## 상품 정보

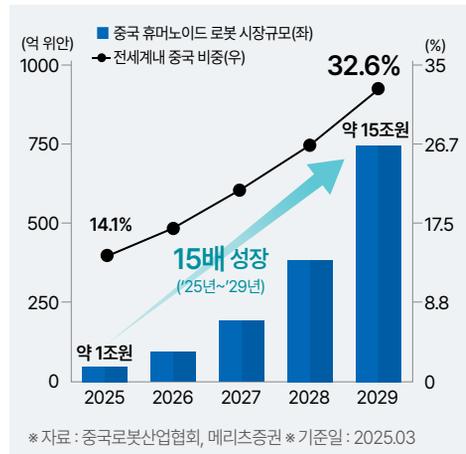
('25.12.16 기준)

종목코드	0048K0
기초지수	Solactive China Humanoid Robotics Index (CNH)
투자기업 수	20개
환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
위험등급	2등급 (높은위험)
총보수	연 0.450% (집합투자 0.414%, AP 0.001%, 신탁 0.025%, 일반사무 0.010%)
순자산총액	2,285억원
상장일	2025년 05월 13일

## 상위 10개 종목 (비중 합계 : 69.8%)

No.	종목명	비중(%)
1	Inovance	11.5
2	Sanhua Intelligent	11.4
3	Ningbo Tuopu Group	9.0
4	UBtech Robotics	6.7
5	Leader Harmonious Drive Systems	6.4
6	Dobot	5.3
7	Shuanghuan Driveline	5.3
8	Kinco Automation	4.8
9	Zhaowei Machinery & Electronic	4.8
10	Siasun Robot & Automation	4.6

## 중국 휴머노이드 시장 4년간 15배 성장 전망



\* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.16 기준 \* 총보수는 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 투자 비중은 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. \* 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. \* 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.





# Kodex 200타겟위클리커버드콜 ETF

- 코스피200 시장 흐름에 상당 부분 참여 + 타겟 옵션 프리미엄 수익 추구하는 월중 배당 ETF
- 코스피 200 움직임과 상관없이 목표한 연간 프리미엄을 수취하여 배당 재원으로 활용
- 옵션 프리미엄 수익은 비과세로 '코스피200+월배당+프리미엄 수익 비과세' 투자 패키지

## 상품 정보

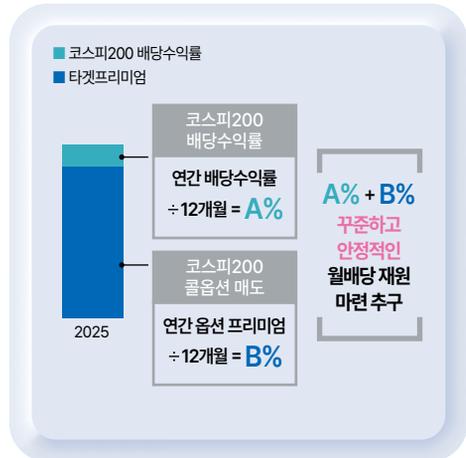
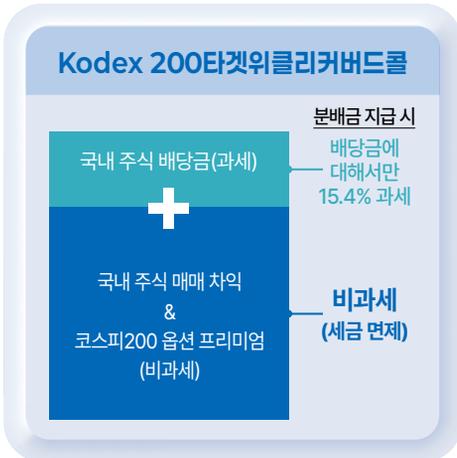
(25.12.16 기준)

종목코드	498400
기초지수	코스피200 타겟 위클리커버드콜 지수
투자기업 수	약 200개
위험등급	1등급 (매우높은위험)
분배금	매월 지급 (지급기준일 : 매월 15일)
총보수	연 0.390% (집합투자 0.359%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.010%)
순자산총액	1조 7,655억원
상장일	2024년 12월 03일

\* 합성총보수 연 0.4476%, 증권거래비용 0487% 발생 (직전 회계년도 기준)

## 투자 패키지 : 고배당주 투자 + 월배당 + 비과세

## 매월 꾸준한 배당마련 추구 (예시)



\* 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, DataGuide. 2025.12.16 기준 \* 합성총보수비용은 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 상기 전략은 향후 변동될 수 있으며, 매월 분배 수준이 달라질 수 있습니다. \* 기초자산이 다른 커버드콜 전략에 따른 성과 차이가 발생할 수 있습니다. \* 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자 원금이 감소할 수 있습니다. \* 이 투자신탁은 월분배 상품으로 커버드콜(콜옵션 매도 프리미엄)과 보유 주식에서 발생하는 배당금 등을 재원으로 분배금이 지급되며, 월별 지급이 보장되지 않습니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. \* 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.



# Kodex 금융고배당TOP10타겟위클리커버드콜 ETF

- 고배당의 대명사, 금융고배당TOP10 기업에 집중 투자
- 고배당주 시장 흐름에 약 70% 수준 참여 + 타겟 분배 수익(프리미엄 수익& 배당 수익)을 추구하는 월말 배당 ETF
- 옵션 프리미엄 수익은 비과세로 '고배당주+월배당+프리미엄 수익 비과세' 투자 패키지

## 상품 정보

(’25.12.16 기준)

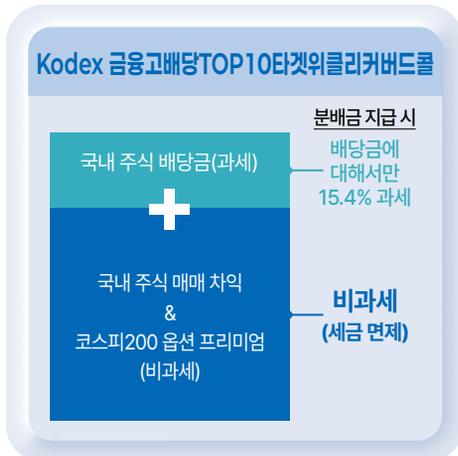
종목코드	498410
기초지수	코스피200 금융고배당 TOP10 타겟 위클리커버드콜 지수
투자기업 수	10개
위험등급	1등급 (매우높은위험)
총보수	연 0.390% (집합투자 0.359%, AP 0.001%, 신탁 0.02%, 사무 0.01%)
순자산총액	5,186억원
상장일	2024년 12월 17일

\* 합성총보수 연 0.4942%, 증권거래비용 0.0277% 발생 (직전 회계년도 기준)

## 주식 전체 10개 종목

No.	종목명	비중(%)
1	KB금융	17.8
2	하나금융지주	17.1
3	신한지주	14.9
4	우리금융지주	12.6
5	기업은행	11.7
6	삼성화재	8.5
7	DB손해보험	5.7
8	NH투자증권	4.6
9	삼성증권	4.3
10	키움증권	2.8

## 투자 패키지 : 고배당주 투자+월배당+비과세



\* 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, DataGuide. 2025.12.16 기준 \* 합성총보수비용은 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 상기 전략은 향후 변동될 수 있으며, 매월 분배 수준이 달라질 수 있습니다. \* 기초자산이 다른 커버드콜 전략에 따른 성과 차이가 발생할 수 있습니다. \* 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자 원금이 감소할 수 있습니다. \* 이 투자신탁은 월분배 상품으로 커버드콜(콜옵션 매도 프리미엄)과 보유 주식에서 발생하는 배당금 등을 재원으로 분배금이 지급되며, 월별 지급이 보장되지 않습니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. \* 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.



# Kodex 미국배당커버드콜액티브 ETF

- 수익률 제고와 적절한 분배율 모두 추구하는 Kodex 대표 월중 배당 ETF
- 미국 배당성장주 : 시대 변화를 반영한(기술주 포함) 배당성장 포트폴리오 (골드만삭스, 마이크로소프트, 메타 등)
- 시장 상황에 맞춘 탄력적인 개별종목 옵션 매도 : 기계적인 옵션 매도는 No! 필요시 선택적 옵션 매매

## 상품 정보

('25.12.16 기준)

종목코드	441640
비교지수	S&P 500 Index
투자기업 수	26개
환헤지 여부	미실시 (환율변동에 노출)
위험등급	2등급 (높은위험)
총보수	연 0.190% (집합투자 0.169%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 사무 0.010%)
순자산총액	1조 213억원
상장일	2022년 09월 27일

\* 합성총보수 연 0.2783%, 증권거래비용 0.1688% 발생 (직전 회계년도 기준)

## 상위 10개 종목 (비중 합계 : 71.8%)

No.	종목명	비중(%)
1	Vanguard S&P 500 ETF	33.5
2	Amplify CWP Enhanced Dividend Income ETF (DIVO)	14.3
3	Raytheon Technologies	3.1
4	American Express	3.1
5	Caterpillar	3.1
6	Goldman Sachs	3.0
7	IBM	3.0
8	JPMorgan Chase & Co	2.9
9	Microsoft	2.9
10	Visa	2.9

## 시장 상황에 따라 탄력적인 커버드콜 전략



\* 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, DataGuide. 2025.12.16 기준 \* 합성총보수비용은 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 상기 전략은 향후 변동될 수 있으며, 매월 분배 수준이 달라질 수 있습니다. \* 기초자산이 다른 커버드콜 전략에 따른 성과 차이가 발생할 수 있습니다. \* 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자 원금이 감소할 수 있습니다. \* 이 투자신탁은 월분배 상품으로 커버드콜(콜옵션 매도 프리미엄)과 보유 주식에서 발생하는 배당금 등을 재원으로 분배금이 지급되며, 월별 지급이 보장되지 않습니다. \* 이 금융상품은 예금보호법에 따라 보호되지 않습니다. \* 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.



# Kodex 미국성장커버드콜액티브 ETF

- 높은 수익성이 기대되는 테크 성장주에 투자하면서, 탄력적인 종목 골업선 매도를 통해 성장과 월말 배당을 동시에 추구
- 주식/옵션 액티브 전략으로 검증된 미국 현지 전문가와 함께 종목별 이슈에 유동적으로 대응 가능

## 상품 정보

(’25.12.23 기준)

종목코드	0144L0
비교지수	NASDAQ 100 Index
투자기업 수	42개
환헤지 여부	미실시 (환율변동에 노출)
위험등급	1등급 (매우높은위험)
총보수	연 0.490% (집합투자 0.459%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.010%)
순자산총액	251억원
상장일	2025년 12월 23일

## 상위 10개 종목 (비중 합계 : 66.8%)

No.	종목명	비중(%)
1	Invesco QQQ ETF	12.0
2	Amplify CWP Growth & Income ETF (QDVO)	10.0
3	Nvidia	8.5
4	Apple	8.3
5	Microsoft	6.4
6	Alphabet	5.7
7	Broadcom	4.8
8	Amazon	4.5
9	Tesla	3.3
10	Meta	3.3

## 미국 현지 전문가와 함께 적시에 시장 대응 가능



**모닝스타 별 5개 매니저**  
**케빈 심슨**  
Kevin Simpson

**프로필**

- CWP의 CEO
- Founder(Fidelity, Morgan Stanley 등 유수의 기관 자산 진행 중)
- 로이터, CNBC 다수 출연
- 팟캐스트 "커버드콜" 진행
- 미국 QDVO ETF 운용역
- 미국 DIVO ETF 운용

\* 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, DataGuide. 2025.12.23 기준 \* 총보수는 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 상기 전략은 향후 변동될 수 있으며, 매월 분배 수준이 달라질 수 있습니다. \* 기초자산이 다른 커버드콜 전략에 따른 성과 차이가 발생할 수 있습니다. \* 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자 원금이 감소할 수 있습니다. \* 이 투자신탁은 월분배 상품으로 커버드콜(콜옵션 매도 프리미엄)과 보유 주식에서 발생하는 배당금 등을 재원으로 분배금이 지급되며, 월별 지급이 보장되지 않습니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. \* 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.



# Kodex 머니마켓액티브 ETF

- 가입금액 제한 없고, 기간 조건 없는 여유 자금 운용을 위한 현금관리 솔루션
- 초단기 ETF로 수익성, 유동성, 안정성을 두루 추구하는 '투자 대기성 자금 보관처'로 매력 부각
- 짧은 듀레이션으로 시장 변동성에 빠르게 대응 가능

## 상품 정보

('25.12.16 기준)

종목코드	488770
비교지수	KRX MMF 지수
위험등급	5등급 (낮은위험)
총보수	연 0.050% (집합투자 0.039%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 일반사무 0.005%)
순자산총액	8조 4,492억원
상장일	2024년 08월 06일

\* 합성총보수 연 0.0634%, 증권거래비용 0.0038% (직전 회계년도 기준)

## 세 마리 토끼를 모두 다 잡은 효율적 현금 운용수단

### 수익성



고금리&우량 채권/  
기업어음 등에 선별 투자

MMF 금리를 상회하는  
수익 달성 추구

### 유동성



유동성 높은 자산 편입

환매제한 기간 및  
중도환매 수수료 없음

### 안정성



목표 듀레이션  
0.1~0.3년 내외

초단기 금융상품에 투자

\* 자료 : 삼성자산운용 \* 상기 내용은 향후 달라질 수 있으며, 투자신탁이 투자하는 기업어음(CP) 등 종목의 매각 손실이 발생할 수 있습니다.

\* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.16 기준 \* 합성총보수비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.



# Kodex 미국머니마켓액티브 ETF

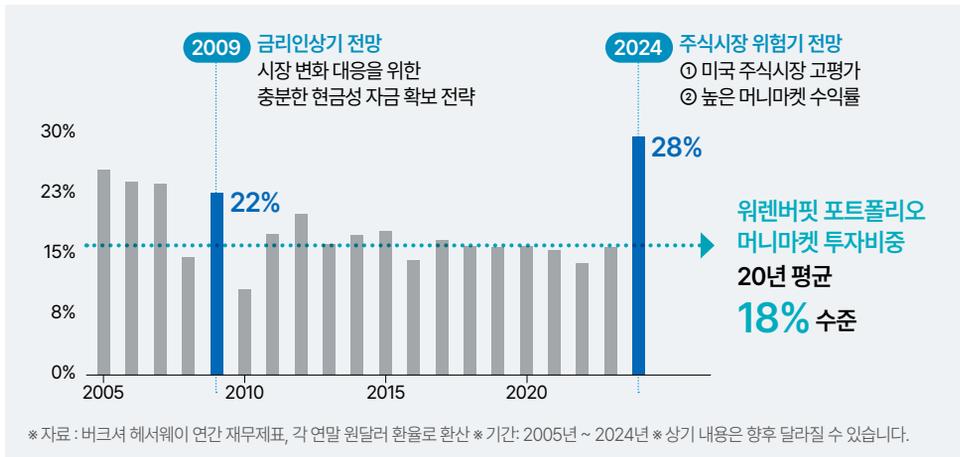
- 국내 상장 미국머니마켓 ETF : 고금리, 수익성, 유동성을 동시에 추구
- 미국머니마켓 투자에서 발생하는 금리수익을 활용, 안정적인 월말 배당 지급 추구
- 1주 보유 시 약 \$10를 사는 효과 기대 : 고환율 변동성에 대응하기 위한 새로운 달러투자 전략

## 상품 정보

(’25.12.16 기준)

종목코드	0048J0
비교지수	KAP 미국머니마켓 지수
환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
위험등급	5등급 (낮은위험)
총보수	연 0.050% (집합투자 0.034%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.005%)
순자산총액	5,294억원
상장일	2025년 05월 13일

## 워렌버핏의 총 자산 대비 연간 머니마켓 투자 추이



\* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.16 기준 \* 총보수는 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* ETF의 분배내역은 과거의 분배내역으로 미래에도 동일한 수준의 분배금이 매월 지급되는 것은 아닙니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.



# Kodex 금액티브 ETF

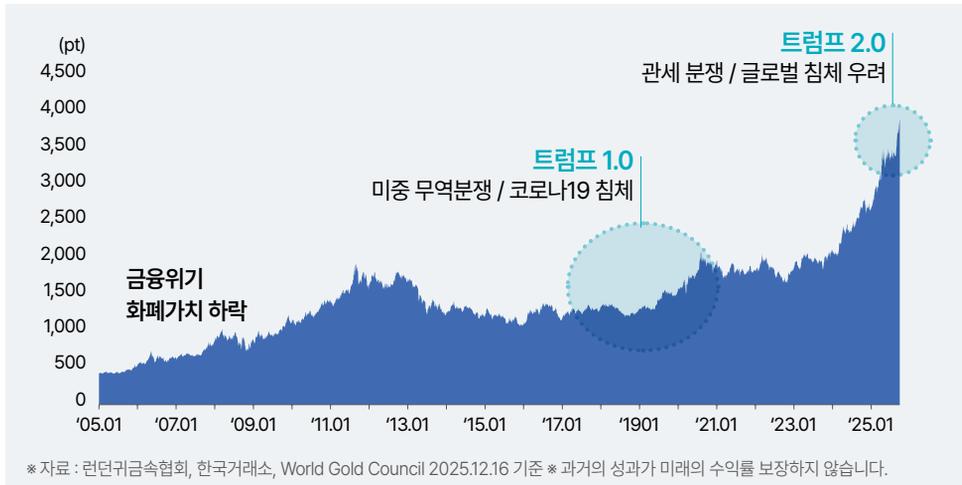
- 한정된 매장량 & 끊임없는 수요 = 안정자산의 필수 요소 '금'
- 주요국 중앙은행과 기관 투자자들이 투자하는 진짜 금, 런던 국제 금 시장(LBMA)에 투자
- 금리 인하 수혜 기대 및 인플레이션 헤지 자산으로 매력 부각

## 상품 정보

('25.12.16 기준)

종목코드	0064K0
비교지수	Bloomberg Gold Spot NY 4PM USD Index
환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
위험등급	1등급 (매우높은위험)
총보수	연 0.300% (집합투자 0.260%, AP 0.010%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%)
순자산총액	2,224억원
상장일	2025년 06월 17일

## 국제 금 추이



※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.16 기준 ※ 총보수는 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.



# Kodex 은선물(H) ETF

- 금(Gold)에 이어, 은(Silver)에 대한 투자자 관심 UP
- 인플레이션 헤지 기능을 기대하는 금, 은 등 원자재에 대한 관심 고조
- 투자와 보석 수요가 많은 '금' 대비 산업 수요가 커질 것으로 기대되는 '은'의 특징 부각

## 상품 정보

('25.12.16 기준)

종목코드	144600
기초지수	S&P GSCI Silver Index
환헤지 여부	실시
위험등급	1등급 (매우높은위험)
총보수	연 0.680% (집합투자 0.599%, AP 0.001%, 신탁 0.040%, 일반사무 0.040%)
순자산총액	3,965억원
상장일	2011년 07월 18일

\* 합성총보수 연 0.7334%, 증권거래비용 0.0093% (직전 회계년도 기준)

## '은' 투자자 관심 증가 이유: 제한적 공급 부족 및 AI 발전에 대한 수요 확대 기대



\* 자료 : 삼성전자산업용, Silver Institute, Reuter, Discovery Alert, Bloomberg, 2025.11 기준 \* 상기 내용은 단순 참고 목적의 예시용 자료로서 향후 시장 상황에 따라 변경될 수 있습니다.

\* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성전자산업용, 2025.12.16 기준 \* 합성총보수 · 비용은 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. \* ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. \* 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

## 2장 | 나에게 맞는 포트폴리오 전략 찾기

# 삼성 Kodex ETF



30대 지훈

### 고수의 추구 전략



대표지수 ETF  
AI 테마 ETF



40대 지영

### 중립형 추구 전략



대표지수 ETF  
AI 테마 ETF  
월배당 ETF  
원자재 ETF



50대 성호

### 안정형 추구 전략



대표지수 ETF  
월배당 ETF  
원자재 ETF  
초단기 채권 ETF

# 30대 지훈의 고수의 추구 전략



### Profile

이름 지훈  
나이 32세  
직업 IT기업 대리  
목표 3~5년 내 전세 자금 마련

### ISA Situation

이미 ISA 계좌로 투자중.  
올해 ISA 3년 만기 도래하여  
포트폴리오 리밸런싱해야하는  
투자예에 빠듯한 투자 고수

#### TIP

내가 찐 고수라면?  
레버리지 ETF도 고려 가능!

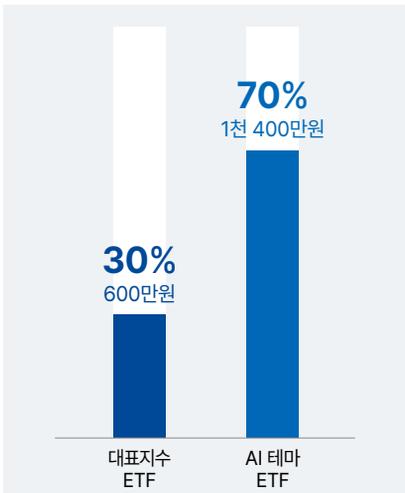
나는 공격적인  
포트폴리오가 좋다!  
수익 극대화

한국과 미국 대표지수로  
장기 성장성을 기대

반도체, 휴머노이드 로봇 등  
AI 테마에 핫하게 집중

\* 상기 전략에 언급된 인물과 상황은 이해를 돕기 위한 가상의 예시입니다.

## 포트폴리오 예시



구분	대상 ETF	투자금액-예시 (연간 2천만원)
대표지수 ETF	Kodex 200	600만원
	Kodex 미국나스닥 100	
AI 테마 ETF	Kodex 반도체	1천 400만원
	Kodex AI전력핵심설비	
	Kodex K로봇액티브	
	Kodex 미국AI반도체TOP3플러스	
	Kodex 차이나휴머노이드로봇	

\* 안내하는 투자 비중은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다. \* 연간 납입한도 2천만원 기준으로 투자비중별 금액을 산출하였으며, 이해를 돕기 위한 예시인 점 참고 부탁드립니다.

# 40대 지영의 중립형 추구 전략



## Profile

이름 지영  
나이 43세  
직업 대기업 과장  
목표 아이 교육비, 주택 대출,  
은퇴 준비까지  
지속 가능한 수익 곡선 만들기

## ISA Situation

ISA 계좌를 만들었지만  
방치하고 있는 상태  
새해 다짐으로 투자하기로 결심했고,  
수익과 안정 밸런스 추구

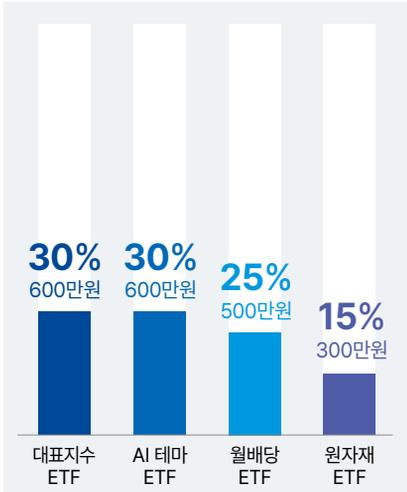
나는 성장성과 안정성  
둘 다 좋대!  
수익 + 안정 균형

대표지수와 AI 테마에  
높은 비중으로 투자

커버드콜로 월배당도  
추구하면서,  
금 ETF도 투자

\* 상기 전략에 언급된 인물과 상황은 이해를 돕기 위한 가상의 예시입니다.

## 포트폴리오 예시



구분	대상 ETF	투자금액-예시 (연간 2천만원)
대표지수 ETF	Kodex 200 Kodex 미국S&P500	600만원
AI 테마 ETF	Kodex 반도체 Kodex AI전력핵심설비 Kodex 미국AI반도체TOP3플러스 Kodex 미국AI전력핵심인프라	600만원
월배당 ETF	Kodex 200타겟위클리커버드콜 Kodex 미국성장커버드콜액티브	500만원
원자재 ETF	Kodex 금액티브	300만원

\* 안내하는 투자 비중은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다. \* 연간 납입한도 2천만원 기준으로 투자비중별 금액을 산출하였으며, 이해를 돕기 위한 예시인 점 참고 부탁드립니다.

# 50대 성호의 안정형 추구 전략



### Profile

이름 성호  
나이 54세  
직업 중견기업 부장  
목표 원금 손실 없이 향후 20년  
안정적인 인컴 구조 설계

### ISA Situation

새해 ISA 계좌를 만들기로 결심함  
자산은 어느 정도 축적되어 있지만  
은퇴 후 자금 관리가 필요

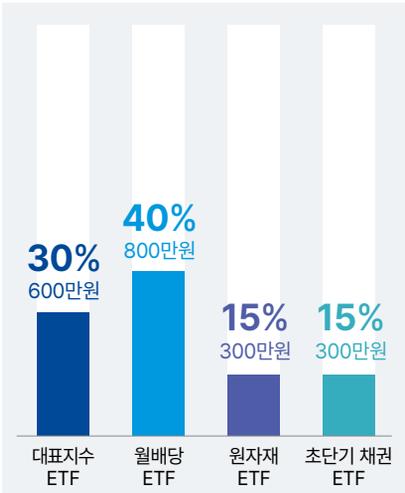
나는 매월 들어오는  
현금 흐름이 중요하다!  
안정 추구

대표지수와 월배당 ETF에  
집중 투자

안정자산에 투자하며  
시장 하락 시  
대표지수 ETF 추가 매수

\* 상기 전략에 언급된 인물과 상황은 이해를 돕기 위한 가상의 예시입니다.

## 포트폴리오 예시



구분	대상 ETF	투자금액-예시 (연간 2천만원)
대표지수 ETF	Kodex 200 Kodex 미국S&P500	600만원
월배당 ETF	Kodex 200타겟위클리커버드콜 Kodex 미국성장커버드콜액티브	800만원
원자재 ETF	Kodex 금액티브	300만원
초단기 채권 ETF	Kodex 머니마켓액티브	300만원

\* 안내하는 투자 비중은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다. \* 연간 납입한도 2천만원 기준으로 투자비중별 금액을 산출하였으며, 이해를 돕기 위한 예시인 점 참고 부탁드립니다.

# 중개형 ISA 투자 로드맵

2026년 놓치면 안되는 분기별 체크 포인트

<b>1분기</b> (1월~3월)	<b>빠대 세우기</b> 	<b>ISA 한도 확인 및 연간 납입 계획 수립</b> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ 연간 투자 가능 규모 확인</li><li>✓ 올해 ISA 한도 확인, 납입 계획 수립</li><li>✓ 작년 성과 점검 및 ETF 포트폴리오 리밸런싱</li></ul>
<b>2분기</b> (4월~6월)	<b>안정성 점검</b> 	<b>1분기 성과 점검 및 리밸런싱</b> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ 1분기 투자 성과 점검</li><li>✓ 시장 변동성 대비 안정자산 비중 검토</li><li>✓ 보너스 활용 계획, 추가 납입 고려</li></ul>
<b>3분기</b> (7월~9월)	<b>성장인컴 조정</b> 	<b>하반기 전략 수립</b> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ 하반기 시장 전망 확인</li><li>✓ 성장 테마와 인컴 비율 재조정</li></ul>
<b>4분기</b> (10월~12월)	<b>한도 채우기</b> 	<b>연말 세제혜택 체크 및 내년 계획</b> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ ISA 연간 한도 최종 점검</li><li>✓ 내년 투자 계획 및 목표 수익률 설정</li></ul>

# 부록 1. 증개형 ISA 투자 가능한 Kodex ETF List

구분	ETF 명	종목코드	상장일	운용규모 (억원)
국내주식 시장지수	Kodex 200	069500	02.10.14	104,445
	Kodex 200TR	278530	17.11.21	36,823
	Kodex 200액티브	494890	24.10.29	5,147
	Kodex 200타겟위클리커버드콜	498400	24.12.03	17,655
	Kodex 코스피	226490	15.08.24	6,570
	Kodex 코스피TR	359210	20.07.21	697
	Kodex 코스피대형주	337140	19.11.14	259
	Kodex 코스피100	237350	16.01.27	2,529
	Kodex 코스닥150	229200	15.10.01	13,822
	Kodex 코스닥글로벌	461450	23.06.29	146
	Kodex 코리아밸류업	495850	24.11.04	2,866
	Kodex KRX300	292190	18.03.26	313
	Kodex MSCI KOREA TR	278540	17.11.09	14,439
	Kodex MSCI KOREA	156080	12.04.30	182
	Kodex 200exTOP	337150	19.11.14	138
	Kodex 200 중소형	226980	15.09.01	163
Kodex KTOP30	229720	15.10.14	109	
국내주식 테마	Kodex 삼성그룹	102780	08.05.21	18,305
	Kodex 삼성그룹밸류	213610	15.01.08	1,512
	Kodex 2차전지산업	305720	18.09.12	16,211
	Kodex 2차전지핵심소재10	461950	23.07.04	2,431
	Kodex Top5Plus TR	315930	19.01.22	12,239
	Kodex AI전력핵심설비	487240	24.07.09	11,019
	Kodex AI반도체핵심장비	471990	23.11.21	1,924
	Kodex AI반도체	395160	21.07.30	7,134
	Kodex 코리아소버린AI	0115E0	25.10.21	1,209
	Kodex K조선TOP10	0115D0	25.10.21	942
	Kodex K방산TOP10	0080G0	25.07.15	1,917
	Kodex K원자력SMR	0098F0	25.09.16	907
	Kodex 바이오	244580	16.05.13	2,439
	Kodex 금융고배당TOP10	0089D0	25.08.12	2,035
	Kodex 금융고배당TOP10타겟위클리커버드콜	498410	24.12.17	5,186
	Kodex Top10동일가중	395170	21.07.30	743
	Kodex 200ESG	337160	19.11.14	521
	Kodex 게임산업	300950	18.07.24	343
	Kodex 탄소효율그린뉴딜	375770	21.02.05	326
	Kodex 기후변화솔루션	404260	21.10.29	140
	Kodex 웹툰&드라마	395150	21.07.30	116
	Kodex MSCI KOREA ESG유니버설	289040	18.02.07	115
	Kodex K-뉴딜디지털플러스	368680	20.11.10	86
Kodex 200롱 코스닥150쏟선물	360140	20.08.21	343	
Kodex 코스닥150롱 코스피200쏟선물	360150	20.08.21	122	

\*자료 : 삼성자산운용, 2025.12.16 기준

구분	ETF 명	종목코드	상장일	운용규모 (억원)
국내주식 액티브	Kodex 로봇액티브	445290	22.11.15	4,413
	Kodex 신재생에너지액티브	385510	21.05.25	1,944
	Kodex 메타버스액티브	401470	21.10.13	877
	Kodex 친환경조선해운액티브	445150	22.11.15	692
	Kodex 자율주행액티브	385520	21.05.25	207
	Kodex 혁신기술테마액티브	364690	20.09.29	129
	Kodex 코리아혁신성장액티브	373490	20.12.24	88
국내주식 섹터	Kodex 반도체	091160	06.06.27	14,680
	Kodex 증권	102970	08.05.29	4,567
	Kodex 은행	091170	06.06.27	4,251
	Kodex 자동차	091180	06.06.27	4,101
	Kodex 헬스케어	266420	17.03.28	1,023
	Kodex 200IT TR	363580	20.09.25	643
	Kodex K콘텐츠	266360	17.03.28	566
	Kodex 보험	140700	11.04.26	532
	Kodex 건설	117700	09.10.30	347
	Kodex IT	266370	17.03.28	332
	Kodex 에너지화학	117460	09.10.12	296
	Kodex 철강	117680	09.10.30	227
	Kodex 기계장비	102960	08.05.29	201
	Kodex 필수소비재	266410	17.03.28	135
	Kodex 운송	140710	11.04.26	130
Kodex 경소비재	266390	17.03.28	62	
국내주식 스마트 베타	Kodex 고배당주	279530	17.10.17	2,549
	Kodex 배당가치	325020	19.05.31	1,370
	Kodex 성장주	325010	19.05.31	1,292
	Kodex 코리아배당성장	211900	14.12.17	611
	Kodex 우량주	275300	17.07.11	204
	Kodex 모멘텀주	275280	17.07.11	157
	Kodex 가치주	275290	17.07.11	150
	Kodex 멀티팩터	337120	19.11.14	117
	Kodex 200가치저변동	223190	15.06.26	156
	Kodex 200동일가중	252650	16.09.20	78
	Kodex 최소변동성	279540	17.10.17	90
	Kodex 모멘텀PLUS	244620	16.05.13	88
	Kodex 밸류PLUS	244670	16.05.13	64
	Kodex 퀄리티PLUS	244660	16.05.13	47
해외주식 시장지수	Kodex MSCI 선진국	251350	16.08.17	4,679
	Kodex 미국S&P500	379800	21.04.09	67,831
	Kodex 미국S&P500액티브	0041E0	25.04.22	395
	Kodex 미국S&P500선물(H)	219480	15.05.29	1,505
	Kodex 미국S&P500(H)	449180	22.12.02	6,809
	Kodex 미국S&P500데일리커버드콜OTM	0005A0	25.01.07	1,152
	Kodex 미국S&P500변동성확대시커버드콜	0089C0	25.08.12	1,027
	Kodex 미국S&P500버퍼3월액티브	0026E0	25.03.25	758
	Kodex 미국S&P500버퍼6월액티브	0068M0	25.06.24	588
	Kodex 미국나스닥100	379810	21.04.09	44,989
	Kodex 미국나스닥100선물(H)	304940	18.08.30	1,150
	Kodex 미국나스닥100(H)	449190	22.12.02	4,884

\*자료 : 삼성자산운용, 2025.12.16 기준

구분	ETF 명	종목코드	상장일	운용규모 (억원)
해외주식 시장지수	Kodex 미국나스닥100데일리커버드콜OTM	494300	24.10.22	4,273
	Kodex 미국러셀2000(H)	280930	17.11.09	346
	Kodex 일본TOPIX100	101280	08.02.20	372
	Kodex MSCI EM선물(H)	291890	18.03.23	61
	Kodex 인도Nifty50	453810	23.04.21	4,523
	Kodex 인도Nifty미드캡100	0000H0	25.04.08	204
	Kodex 차이나CSI300	283580	17.12.13	2,277
	Kodex 차이나A50	169950	13.01.21	237
	Kodex 차이나항셱테크	372330	20.12.16	1,709
	Kodex 차이나H	099140	07.10.10	463
	Kodex 차이나심천ChiNext(합성)	256750	16.11.08	448
	Kodex 차이나과창판STAR50(합성)	415340	22.01.13	234
해외주식 테마	Kodex 미국AI전력핵심인프라	487230	24.07.09	13,765
	Kodex 미국원자력SMR	0312H0	25.11.25	629
	Kodex 미국빅테크10(H)	314250	19.01.10	7,182
	Kodex 미국반도체	390390	21.06.30	6,928
	Kodex 미국AI반도체TOP3플러스*	0151S0	26.01.13	-
	Kodex 미국시테크TOP10	485540	24.06.25	3,006
	Kodex 미국시테크TOP10타겟커버드콜	483280	24.05.28	5,731
	Kodex 미국서학개미	473460	23.12.27	3,845
	Kodex 미국휴머노이드로봇	0038A0	25.04.15	2,946
	Kodex 미국나스닥시테크액티브	411420	21.12.22	974
	Kodex 미국AI소프트웨어TOP10	0041D0	25.04.22	705
	Kodex 미국테크TOP3플러스	491090	24.09.10	313
	Kodex 미국금융테크액티브	0028X0	25.05.27	216
	Kodex 미국드론UAMTOP10*	0144M0	25.12.23	-
	Kodex 미국배당커버드콜액티브	441640	22.09.27	10,213
	Kodex 미국성장커버드콜액티브*	0144L0	25.12.23	-
	Kodex 미국배당다우존스	489250	24.08.13	3,595
	Kodex 미국배당다우존스타겟커버드콜	483290	24.05.28	1,553
	Kodex 미국S&P500배당귀족커버드콜(합성 H)	276970	17.08.10	367
	Kodex 미국S&P바이오(합성)	185680	13.10.31	202
	Kodex 미국ETF산업Top10 Indxx	428560	22.05.17	146
	Kodex 미국클린에너지나스닥	419420	22.03.22	140
	Kodex 미국스마트모빌리티S&P	390400	21.06.30	100
	Kodex 테슬라밸류체인FactSet	459560	23.06.08	283
	Kodex 글로벌비만치료제TOP2 Plus	476070	24.02.14	816
	Kodex 글로벌로봇(합성)	276990	17.08.17	300
	Kodex S&P글로벌인프라(합성)	269420	17.05.16	222
	Kodex 유럽명품TOP10 STOXX	456250	23.04.25	144
	Kodex 인도타타그룹	477730	24.05.08	358
	Kodex 차이나휴머노이드로봇	0048K0	25.05.13	2,285
	Kodex 차이나테크TOP10	0065G0	25.06.17	488
	Kodex 차이나2차전자MSCI(합성)	419430	22.03.22	355
Kodex 차이나시테크액티브	428510	22.05.17	331	
Kodex 한국대만T프리미어	298770	18.06.11	389	
Kodex 대만테크코배당다우존스	487950	24.07.23	119	
Kodex 아시아AI반도체exChina 액티브	446690	23.02.01	137	
Kodex 한중반도체(합성)	450190	22.12.22	155	
Kodex 한중전기차(합성)	450180	22.12.22	76	

\*신규 3종(Kodex 미국AI반도체TOP3플러스, Kodex 미국드론UAMTOP10, Kodex 미국성장커버드콜액티브) \*자료: 삼성자산운용, 2025.12.16 기준

구분	ETF 명	종목코드	상장일	운용규모 (억원)
미국주식 섹터	Kodex 미국S&P500헬스케어	453640	23.03.21	593
	Kodex 미국S&P500테크놀로지	463680	23.08.01	583
	Kodex 미국S&P500산업재(합성)	200030	14.06.12	456
	Kodex 미국S&P500금융	453650	23.03.21	419
	Kodex 미국S&P500에너지(합성)	218420	15.04.28	259
	Kodex 미국S&P500유틸리티	463640	23.08.01	141
	Kodex 미국S&P500필수소비재	453630	23.03.21	137
	Kodex 미국S&P500경기소비재	453660	23.03.21	136
국내 금리연계형 및 채권	Kodex KOFR금리액티브(합성)	423160	22.04.26	43,698
	Kodex CD금리액티브(합성)	459580	23.06.08	90,443
	Kodex CD1년금리플러스액티브(합성)	481050	24.04.23	28,678
	Kodex 머니마켓액티브	488770	24.08.06	84,992
	Kodex 단기채권	153130	12.02.22	7,371
	Kodex 단기채권PLUS	214980	15.03.03	19,516
	Kodex 단기변동금리부채권액티브	273140	17.06.29	3,032
	Kodex 국고채3년	114260	09.07.29	4,147
	Kodex 국채선물10년	152380	12.01.20	830
	Kodex 국고채10년액티브	471230	23.11.14	5,554
	Kodex 국고채30년액티브	439870	22.08.23	5,843
	Kodex 종합채권(AA-이상)액티브	273130	17.06.29	35,749
	Kodex 장기종합채권(AA-이상)액티브	363570	20.09.25	2,882
	Kodex ESG종합채권(A-이상)액티브	439860	22.08.23	4,842
	Kodex 26-12 회사채(AA-이상)액티브	473290	23.12.12	6,459
	Kodex 27-12 회사채(AA-이상)액티브	0007F0	25.01.14	5,063
	Kodex 28-12 회사채(AA-이상)액티브	0119H0	25.11.04	1,453
	Kodex 26-12 금융채(AA-이상)액티브	0017L0	25.10.28	14,517
	Kodex 33-06 국고채액티브	457690	23.05.31	236
	Kodex 53-09 국고채액티브	457700	23.05.31	162
해외 금리연계형 및 채권	Kodex 미국달러SOFR금리액티브(합성)	455030	23.04.04	6,388
	Kodex 미국머니마켓액티브	0048J0	25.05.13	5,294
	Kodex 미국10년국채선물	308620	18.10.19	1,029
	Kodex 미국10년국채액티브(H)	0091C0	25.08.19	1,577
	Kodex 미국30년국채울트라선물(H)	304660	18.09.12	2,464
	Kodex 미국30년국채액티브(H)	484790	24.06.18	6,887
	Kodex 미국30년국채타켓버드콜(합성H)	481060	24.04.30	8,939
	Kodex 미국종합채권ESG액티브(H)	437080	22.08.09	4,077
	Kodex 아시아달러채권ESG플러스액티브	437070	22.08.09	412
	Kodex iShares 미국하이일드액티브	468380	23.10.19	1,077
통화& 원자재& 리츠	Kodex iShares 미국투자등급회사채액티브	468630	23.10.19	339
	Kodex iShares 미국인플레이션국채액티브	468370	23.10.19	165
	Kodex 미국달러선물	261240	16.12.27	661
	Kodex 금액티브	0064K0	25.06.17	2,224
	Kodex 골드선물(H)	132030	10.10.01	4,039
	Kodex 은선물(H)	144600	11.07.18	3,965
Kodex WTI원유선물(H)	261220	16.12.27	881	
Kodex 구리선물(H)	138910	11.03.15	284	

\*자료 : 삼성자산운용, 2025.12.16 기준

구분	ETF 명	종목코드	상장일	운용규모 (억원)
통화& 원자재& 리츠	Kodex 유럽탄소배출권선물ICE(H)	400570	21.09.30	262
	Kodex 3대농산물선물(H)	271060	17.06.13	243
	Kodex 공선물(H)	138920	11.03.15	56
	Kodex 한국부동산리츠인프라	476800	24.03.05	5,542
	Kodex 일본부동산리츠(H)	352540	20.05.13	482
	Kodex 미국부동산리츠(H)	352560	20.05.13	290
자산배분 및 혼합	Kodex TDF2030액티브	433970	22.06.30	723
	Kodex TDF2040액티브	433980	22.06.30	889
	Kodex TDF2050액티브	434060	22.06.30	3,919
	Kodex TDF2060액티브	0082V0	25.07.22	677
	Kodex TRF3070	329650	19.07.04	2,581
	Kodex TRF5050	329660	19.07.04	1,009
	Kodex TRF7030	329670	19.07.04	794
	Kodex 200미국채혼합	284430	17.11.30	5,650
	Kodex 테슬라커버드콜채권혼합액티브	475080	24.01.23	3,279
	Kodex 삼성전자채권혼합	448330	22.11.29	2,223
	Kodex 코리아배당성장채권혼합	237370	16.01.27	1,081
	Kodex 멀티에셋하이인컴(H)	321410	19.06.05	53
레버리지 & 인버스	Kodex 레버리지	122630	10.02.22	30,782
	Kodex 코스닥150 레버리지	233740	15.12.17	17,139
	Kodex KRX300 레버리지	306950	18.10.16	315
	Kodex 200선물 인버스2X	252670	16.09.22	16,791
	Kodex 인버스	114800	09.09.16	8,729
	Kodex 코스닥150선물 인버스	251340	16.08.10	2,298
	Kodex 2차전지산업 레버리지	462330	23.07.04	5,303
	Kodex 반도체 레버리지	494310	24.10.22	3,266
	Kodex K방산TOP10 레버리지	0100K0	25.09.16	397
	Kodex 차이나H 레버리지(H)	204450	14.09.12	430
	Kodex 미국나스닥100 레버리지(합성 H)	409820	21.12.09	2,303
	Kodex 미국나스닥100선물 인버스(H)	409810	21.12.09	213
	Kodex 인도Nifty50 레버리지(합성)	453820	23.04.21	231
	Kodex 국채선물10년 인버스	176950	13.05.31	805
	Kodex 국채선물3년 인버스	292770	18.04.13	119
	Kodex 미국달러선물 레버리지	261250	16.12.27	412
	Kodex 미국달러선물 인버스	261270	16.12.27	713
	Kodex 미국달러선물 인버스2X	261260	16.12.27	2,612
	Kodex 미국30년국채울트라선물 인버스(H)	304670	18.09.12	71
	Kodex 골드선물 인버스(H)	280940	17.11.09	30
Kodex WTI원유선물 인버스(H)	271050	17.06.13	133	

\*자료 : 삼성자산운용, 2025.12.16 기준

## 부록 2. 자주 묻는 질문



**Q1.** 중개형 ISA 계좌에서도 해외주식에 투자 가능하나요?

**A.** 해외주식 투자는 불가, 다만 해외주식 ETF는 가능해요!

해외주식 투자는 불가합니다. 대신 국내에 상장되어 있는 해외주식 ETF를 투자할 수 있습니다.

[부록 37p]를 참고 부탁드립니다.

**Q2.** 중개형 ISA 계좌는 의무가입기간이 3년이라고 하는데 가입기간 중에 중도인출이 가능한가요?

**A.** 납입원금 한도 내에서는 얼마든지 중도인출 가능해요!

납입원금을 초과하지 않는 한도에서 인출하면 불이익이 없습니다.

예를 들어 100만원을 넣었는데 200만원 수익이 났다면, 납입원금 한도 100만원에서는 얼마든지 중도인출이 가능합니다.

연금지축 및 퇴직연금계좌는 연말정산 세액공제 혜택이 있지만, 중도 해지 또는 인출 시 세액공제 받은 원금과 운용 수익에 대해 16.5%의 기타소득세가 부과됩니다.

반면, 중개형 ISA 계좌는 연말정산 세액공제 혜택은 없지만

연간 2,000만원 한도로 투자하면서 납입원금 내에서 자유롭게 중도인출 할 수 있습니다.

**Q3.** 중개형 ISA 계좌에서 ETF 투자수익 100만원을 중도인출 했어요, 중도인출한 만큼 투자한도도 다시 늘어나나요?

**A.** 중도인출 시 중개형 ISA계좌 투자한도(납입한도)가 복원되지 않아요!

중도인출 후에는 중도인출을 한 만큼 ISA계좌 납입한도(투자한도)가 늘어나지는 않습니다.

\* ISA 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다. \* 중개형 ISA 계좌 Q&A는 일반형 ISA 계좌 기준으로 작성된 점을 참고 부탁드립니다. \* 비과세 한도 : 일반형 200만원, 서민형/농어민형 400만원

## Q4. 의무가입기간(3년)에 맞춰 중개형 ISA 만기를 정하면 될까요?

### A. 가능하면 만기를 길게 정하기, 의무가입기간이 지나서 필요할때 해지해요!

중개형 ISA 만기를 연장할 수는 있지만 누구나 할 수 있는 것은 아닙니다. 따라서 금융소득종합과세 우려가 있다면 만기를 길게 정하는 것이 좋습니다.

만기 연장을 할 때는 신규 계약에 준하여 가입 자격을 따집니다. 직전 3개 연도 중 한번이라도 금융소득종합과세 대상자가 된다면 중개형 ISA에 가입할 수 없어요. 따라서 중개형 ISA에 가입할 때는 가능하면 만기를 길게 정하고 의무가입기간이 지나 필요할 때 해지하는 것이 좋습니다. 일단 의무가입기간이 지난 다음에는 만기 전까지 아무 때나 내가 원하는 시점에 해지하더라도 비과세와 분리과세 혜택을 받을 수 있기 때문입니다.

## Q5. ISA를 서민형으로 가입했는데, 만기 연장 시 소득이 늘어나면 어떻게 하죠?

### A. 일반형으로 전환, 비과세 한도 400만원에서 200만원으로 축소

처음 가입 당시에는 소득이 많지 않아 서민형 ISA에 가입했지만, 만기 연장 신청을 할 때는 소득이 늘어나 서민형 가입 자격에서 벗어날 경우 만기 연장을 하려면 일반형으로 전환해야 합니다.

이렇게 되면 최초 계약일부터 만기일까지 일반형 세제혜택이 적용돼서 비과세 한도가 400만 원에서 200만 원으로 축소됩니다.

## Q6. 의무가입기간이 지나면 투자손실이 나더라도 해지해야 되나요?

### A. 중개형 ISA 만기가 도래할 때 투자손익을 따져보고 연장/해지를 결정해요!

중개형 ISA 만기가 도래할 즈음에 여태껏 계좌에서 발생한 이익보다 손실이 더 클 수도 있습니다. 이렇게 순손실이 난 계좌는 만기 때 바로 해지하기보다는 만기를 연장한 다음 비과세 한도를 채우고 나서 재가입하는 것이 유리할 수 있습니다.

반대 경우도 있을 수 있어요. 먼저 중개형 ISA에 발생한 순이익이 비과세 한도를 초과했는지를 살펴야 합니다. 중개형 ISA 가입 후 3년이 지났고, 해당 계좌에서 발생한 손익을 통산해 수익이 200만 원을 넘었다면, 해지하고 다시 가입해야 비과세 혜택을 더 받을 수 있습니다.

\* ISA 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다. \* 중개형 ISA 계좌 Q&A는 일반형 ISA 계좌 기준으로 작성된 점을 참고 부탁드립니다. \* 비과세 한도 : 일반형 200만원, 서민형/농어민형 400만원

## Q7. 중개형 ISA 계좌가 만기가 되면 보유한 ETF를 모두 매도해야 되나요?

### A. 만기가 되더라도 매도하지 않고 ETF를 보유할 수 있어요!(단, 일반과세 적용)

만기가 되더라도 당장 현금화하지 않아도 되고 중개형 ISA 계좌를 유지할 수 있습니다. 다만, 만기 후에는 비과세가 아닌 일반과세가 적용됩니다.

비과세 혜택을 받으려면, 의무가입기간 3년이 지난 후 만기 전까지 매도해야 비과세와 분리과세 혜택을 받을 수 있습니다.

만기 시점이 되어서 나의 ETF에 손실이 발생했다면, ETF를 바로 매도하지 않고 가입기간을 연장해서 만기를 늦출 수 있어요. 이에 따라 ETF를 계속 투자할 수 있습니다.

단, 만기가 10년, 20년이 되더라도 납입 한도는 최대 1억으로 제한합니다.

## Q8. 중개형 ISA 계좌에서 ETF의 분배금을 받으면 어떻게 처리되나요?

### A. 중개형 ISA계좌에서 재투자 가능, 분배금 또한 비과세 혜택 가능해요!

중개형 ISA 계좌에 편입된 ETF의 분배금은 중개형 ISA계좌 내에서 다른 상품으로 재투자하거나 현금으로 보유할 수 있습니다. 분배금 또한 가입 기간 내 손익통산을 계산하여 200만원 한도 내에서 비과세 혜택을 받습니다. 다만, 해외 주식형 ETF의 경우 현지에서 원천징수된 배당 재원을 분배금으로 지급하는 등 분배금 관련하여 세제혜택이 달라지므로 관련 법령을 참고하시기 바랍니다. \*ISA 외국납부세액 공제 제도(소득세법 시행령 제189조의 2 제3항)

## Q9. 중개형 ISA계좌에서 ETF 투자 후 수익이 나면, 매년 200만원 한도로 비과세되나요?

### A. 가입 이후 만기 때까지 발생한 손익을 통산해 200만원까지 비과세!

중개형 ISA 비과세 한도는 총 가입 기간을 기준으로 적용합니다.

앞서 일반형 중개형 ISA의 비과세 한도가 200만 원이라 했는데, 이는 중개형 ISA에서 발생한 수익에 대해 매년 200만 원씩 비과세 한다는 뜻이 아닙니다. 가입 이후 만기 때까지 발생한 손익을 통산해 200만 원까지 비과세 한다는 의미입니다. 따라서 중개형 ISA 계좌 가입 후 3년이 지났고, 해당 계좌에서 발생한 손익을 통산해 수익이 200만 원을 넘었다면, 해지하고 다시 가입해야 비과세 혜택을 더 받을 수 있습니다.

\* ISA 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다. \* 중개형 ISA 계좌 Q&A는 일반형 ISA 계좌 기준으로 작성된 점을 참고 부탁드립니다. \* 비과세 한도 : 일반형 200만원, 서민형/농어민형 400만원

**Q10. 중개형 ISA계좌 만기 후, 해지하고 다시 중개형 ISA계좌를 개설할 수 있나요?****A. 해지 후 중개형 ISA 계좌 재개설이 가능. 납입한도도 새롭게 연 2,000만원부터!**

중개형 ISA 계좌는 만기 후 신규 계좌 재개설이 가능합니다.

비과세 혜택을 모두 받은 분이라면, 중개형 ISA 계좌 만기 시 해지하는 것이 유리합니다. ISA 계좌는 만기 해지 후 당일 재가입이 가능하고, 재가입을 하게 되면 비과세 혜택을 다시 제공받게 됩니다.

최대납입한도 1억원을 다 채우고 비과세 혜택을 모두 받은 분이라면, 의무가입기간 이후 계좌 해지와 재가입을 반복하면서 비과세 혜택을 매번 갱신하는 전략을 세우실 수 있습니다.

**Q11. 중개형 ISA계좌에서도 연금저축처럼 연말정산 세액공제 혜택을 받을 수 있나요?****A. 중개형 ISA 자금을 연금 계좌로 이전하면 추가 세액공제 가능해요!**

중개형 ISA 계좌도 연말정산 혜택을 받을 수 있습니다. 중개형 ISA 만기 때 추가 세액공제를 받을 수 있는데, 중개형 ISA 납입한도(최대 1억원)가 다 채워졌다면 연금계좌로 이전하여 연말정산 세액공제를 노려볼 수 있습니다.

ISA 만기 자금을 연금 계좌로 이체합니다. 중개형 ISA 만기 자금을 수령한 날 부터 60일 이내에 연금계좌로 이체하면 연금계좌 세액공제 한도 최대 900만원 외에 중개형 ISA 전환금액 최대 300만원(중개형 ISA 전환금액의 10%) 한도까지 세액공제 한도가 증가합니다.

**세액공제 한도 증가: 최대 1,200만원**

연금 계좌 세액공제 한도 **900만원**  
(연금저축 + IRP)



ISA 만기 자금을 연금 계좌로 전환 시  
이체금액의 10%(최대 **300만원**)

다만 만기 전 중개형 ISA 계좌 투자 중에는 비과세 혜택 외에 연말정산 혜택은 없으니  
이점 참고하세요.

\* ISA 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다. \* 중개형 ISA 계좌 Q&A는 일반형 ISA 계좌 기준으로 작성된 점을 참고 부탁드립니다. \* 비과세 한도 : 일반형 200만원, 서민형/농어민형 400만원

## 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.
- 투자자는 금융투자상품에 대하여 금융상품판매업자로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있으며, 투자전 (간이)투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 금융투자상품은 <자산가격 변동>, <환율 변동>, <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 수 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.
- 월지급액이 일정하지 않을 수 있으며 이익 초과분배시 투자원금이 감소할 수 있습니다.
- 과세율이나 과세기준은 변동될 수 있으며, 과세율 등은 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있으므로 투자 시 유의하시기 바랍니다.
- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

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

 삼성 **Kodex ETF**

 **삼성 Kodex ETF**

**삼성자산운용 주식회사**

06620 서울특별시 서초구 서초대로74길 11 삼성자산운용(16~18층)

**CS센터**: 1533-0300 (상담시간: 평일 오전 9:00~오후 5:00)

**삼성자산운용**