

THE ACTION BOOK

분기별 실전 연금 투자 전략

연금, Kodex하다



Contents

프롤로그. THE ACTION BOOK 소개	04
1. 연금 세제 혜택 한눈에 보기	06
2. 이번 분기 매크로 5분 체크	08
3. 10문항으로 끝내는 연금 건강검진	10
4. 내 연금 계좌를 한 장으로 합치기	12
5. 삼성 Kodex가 추천하는 연금 ETF	14
6. 나의 연금 포트폴리오 만들기	16
에필로그. 26년 THE ACTION BOOK 1분기 다짐	38

ETF를 통한 연금 투자 포트폴리오,
THE **READY BOOK** & THE **ACTION BOOK**으로 완성하세요.

THE **READY BOOK**

평안한 노후를 위한 연금 투자 준비는 빠를수록 좋습니다.
READY BOOK은 변화하는 연금 제도를 이해하고 장기 투자를 위한
연령대별 연금 최적의 포트폴리오를 제시합니다.

THE **ACTION BOOK**

풍요로운 노후를 위한 연금 수익률 관리는 부지런해야 합니다.
ACTION BOOK은 매 분기마다 발행되며 지금 매크로 환경에 맞는
Kodex ETF를 알려드리고 여러분의 연금 포트폴리오를 점검해 드립니다.

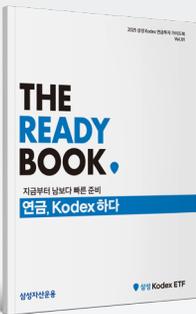
연금, **Kodex**하다

THE READY BOOK이 연금 투자 설계도라면 THE ACTION BOOK은 실전 투자 점검 워크북입니다.

THE READY BOOK

연금 투자 준비(설계)

- 노후대비 목표 정하기
- 매년 달라지는 연금 제도 분석
- 장기 투자 포트폴리오 설계



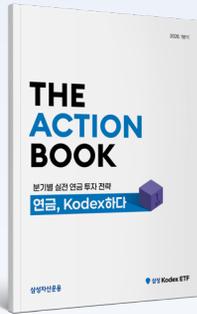
관련 세제 혜택
자세히 보기



THE ACTION BOOK

분기별 실전 연금 투자 전략

- 분기별 경제 상황 점검하기
- 연금 포트폴리오 조정
- 연금 투자 비중 확정



THE ACTION BOOK은 분기마다 무게 중심이 다릅니다.



1분기 ACTION 목표, 투자기준 확정, 적립식 투자습관 만들기

- ✓ 목표 비중(기준)을 설정하고 리밸런싱 룰을 완성합니다.
- ✓ 연초에는 새로운 상품을 추가하기보다 흔들려도 안 깨지는 구조를 먼저 만듭니다.

2분기 ACTION 상반기 투자 목표 점검, 포트폴리오 미세 조정

- ✓ 기준선에서 벗어난 것만 최소 단위로 되돌립니다.
- ✓ 전망에 따라 움직이지 않고 목표 비중 이탈(±5%p)로만 조정합니다.

3분기 ACTION 하반기 리스크 방어

- ✓ 하반기 리스크를 가정해 설계합니다.
- ✓ 변동성이 커질 가능성에 대비하여 완충 장치를 점검 합니다.

4분기 YEAR-END 내년 목표 정리, 연말 세제혜택 확인

- ✓ 연말 납입을 마감하고 THE READY BOOK과 함께 내년 연금 투자를 설계합니다.
- ✓ 한해를 정리하고 다음 사이클을 준비합니다.

연금 ACTION BOOK 1분기 목표

나의 투자 비중 확정

+

연금투자 적립식 루틴 만들기

+

첫 리밸런싱

연금투자의 성패는 예측이 아니라 지속 가능한 실행에 있습니다.
이번 호에서는 흔들리지 않는 연금 포트폴리오의 기준을 만들고,
분기 1회 리밸런싱 루틴을 만드는데 도움을 드리고자 합니다.

연금 세제 혜택 한눈에 보기

연금 투자 시, 얻을 수 있는 세제 혜택을 한번 더 살펴보세요.
그 밖에 자세한 연금 제도는 THE READY BOOK을 참고하세요.



THE READY BOOK
10페이지
관련 세제혜택
자세히보기



STEP
01

연금
납입 기간

연간 900만원 (연금저축, DC, IRP 합산) 납입 시
13.2~16.5% 세액공제(지방소득세 포함)

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

* 상기 기재된 세율 및 과세 관련 사항 등은 조세특례제한법 및 소득세법 등에 근거하며, 해당 법과 동 법 시행령 및 시행규칙의 개정내용에 따라 변경될 수 있습니다. 또한 상기 기재되어 있는 세금 관련 내용은 수익자의 일부 환대 또는 중도 해지 시 적용 기준에 따라 내용이 달라질 수 있으므로 자세한 내용은 판매회사와 사전에 협의 하시기 바랍니다.

STEP
02

연금
투자하는 동안

인출 시까지 원금과 투자수익
과세이연 가능!

ETF 유형	금융소득	일반계좌 투자 시	연금계좌 투자 시
국내주식형*	매매차익	비과세	과세이연
	분배금	배당소득세 MIN(분배금, 과표증분) x 15.4%	
그외 (해외주식, 파생, 채권, TR, 액티브형 등)	매매차익	보유기간과세 MIN(매매차익, 과표증분) x 15.4%	
	분배금	배당소득세 MIN(분배금, 과표증분) x 15.4%	

* 국내주식의 가격만을 기반으로 하는 지수의 변화를 그대로 추종하는 ETF(소득세법시행령 제26조의2 제5항 제3호)

※ 해외주식 배당 재원의 경우 외국납부세액 공제 제도 도입으로 현지에서 원천징수 된 금액에 대해서 ETF의 분배금 수취 및 매도 시 추가적인 과세가 발생하지 않습니다.

STEP
03

연금
인출 시

저율과세 혜택까지!

세액공제 받은 부담금 및 운용수익을 연금소득세 3.3%~5.5%로 저율과세(지방소득세 포함)
퇴직금 수령시에는 퇴직소득세의 30~50%를 감면

	연금 외 수령 시	연금 수령 시
퇴직금	퇴직 시 확정된 퇴직소득세 100%	퇴직소득세의 50%~70%*를 연금소득세로 징수
세액공제 받은 운용수익 및 납입금	기타소득세 16.5% (지방소득세 포함)	연금소득세 3.3%~5.5%** (지방소득세 포함) ※ 사적연금 연간 1,500만원 초과 수령 시 종합과세(6.6%~49.5%) 또는 분리과세(16.5%) 선택 가능
세액공제 받지 않은 납입금		비과세

* 연금수령기간 10년 이하 시 퇴직소득세의 70% 부과, 10년 초과시 퇴직소득세의 60% 부과, 20년 초과시 퇴직 소득세의 50% 부과
** 연금수령 개시 연령에 따라 연금소득세 차등 과세(만 55~69세 5.5%, 만 70~79세 4.4%, 만 80세 이상 3.3%)

[퇴직연금] ※ 가입전 설명 청구 및 상품설명서·약관 필독 ※ (DC/IRP) 이 퇴직연금은 예금자보호법에 따라 예금보호 대상 금융상품으로 운용되는 적립금에 대하여 다른 보호상품과는 별도로 1인당 "1억원까지"(운용되는 금융상품 판매회사별 보호상품 합산) 보호됩니다.

※ 연금의 수령시 세액공제 받은 납입원금 및 수익에 대해 기타소득세(16.5%) 부과

[개인연금] ※ 가입전 설명 청구 및 상품설명서·약관 필독 ※ 이 금융상품<개인연금>은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. ※ 과세 기준 및 방법 향후 변동 가능 ※ 연금의 수령시 세액공제 받은 납입원금 및 수익에 대해 기타소득세(16.5%) 부과

※ 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 환에 또는 중도 해지 시 적용 기준에 따라 내용이 달라질 수 있으므로 자세한 내용은 판매회사와 사전에 협의 하시기 바랍니다.

이번 분기 매크로 5분 체크

연금 투자에서 핵심은 꾸준한 장기투자 습관을 가지는 것입니다.

분기별 시장 이슈를 확인해보고

어떠한 시장 환경에서도 꾸준한 투자가 가능한

루틴 (Rule & Process Base)을

만드는 것이 중요합니다.



✓ 매크로

미국은 경제성장률 미미 반면 한국은 회복

- 미국은 AI 투자 및 미국중심의 공급망 재편이 성장을 주도하여, 경제성장률(26년 1.8%) 둔화를 방어할 것으로 전망됩니다.
- 한국은 1.0% 수준의 낮은 성장률(25년)에서 벗어나 2026년에는 2.0% 수준의 성장을 회복세가 뚜렷해 질 것으로 전망됩니다.

✓ 통화정책

기준금리 '인하'에서 '동결'로 시중 금리 상승 압력

- 2025년은 금리 인하 사이클이 마무리되고 2026년은 금리 동결 사이클이 전망됩니다.
- 금리 정책이 '인하'에서 '동결 국면'으로 전환되면서, 시장에서 느끼는 실질적인 시중 금리는 상승 전망됩니다.



✓ 유동성

미국은 공급, 한국은 머니 무브 본격화

- 미국은 양적긴축(QT)을 중단하고 월 400억달러 규모 단기채 매입을 통해 다시 유동성을 공급하기 시작합니다. (25.12.31 블룸버그 기준)
- 한국은 부동산 대출 억제로 자금이 주식·ETF 등 금융투자 자산으로 이동하는 '머니 무브'가 뚜렷해질 것으로 전망됩니다.



✓ 정책 대응

제조업 투자와 내수 회복 집중

- 미국은 제조업 투자를 본격화하고, 중국은 디플레이 탈출을 위해 내수 회복에 집중할 것으로 전망됩니다.
- 한국은 내수 활성화와 성장을 확대를 위해, 확장 재정 기초를 유지할 것으로 전망됩니다.



✓ AI 사이클

'투자'에서 '차별화'로의 진화

- 2025년까지는 데이터센터 등 대규모 인프라 투자에 집중했다면, 2026년은 실질 수익성에 주목하면 좋을 시기입니다.
- AI가 실제 기업 현장에 적용되기 시작하며, 기업별로 성과와 수익성이 크게 갈리는 차별화 장세가 전망됩니다.

Kodex 연금마스터의 한마디

2026년 연금 투자는 공격적인 투자보다 리스크 관리와 장기 투자의 기반을 다지는 것이 핵심입니다.

연금처럼 장기적인 관점에서 자산을 굴러야 하는 투자자들에게는, 기업의 실적과 유동성 공급이 자산 가치를 지켜주는 한 해가 될 것으로 전망됩니다.

특히 연금 투자자들은 금리 인하에 기대기 보다는 현금흐름이 몰리고, **실제 이익(AI 실적)이** 나는 곳으로 연금 투자 방향을 고려해 보시면 좋을 것 같습니다. Kodex 연금 ETF와 함께 기업 차별화 장세에 대응하고, 본격적인 자산배분의 원년으로 출발하시길 바랍니다.



10문항으로 끝내는 연금 건강검진

아래 문항에서 Yes에 해당하는 항목을 체크 하세요.

Yes가 많을수록 포트폴리오 재정비가 필요합니다.

Yes

Q1. 최근 3개월 동안 계획없이 집행한 매매가 6회 이상이다.	<input type="checkbox"/>
Q2. 주식비중이 나의 목표대비 $\pm 10\%$ 이상 벗어났다.	<input type="checkbox"/>
Q3. 현금성(초단기채권) 자산 비중이 사실상 0%다.	<input type="checkbox"/>
Q4. 투자 관련 유튜브나 뉴스를 보면서 투자자산을 자주 바꾼다.	<input type="checkbox"/>
Q5. 상품명은 다르지만 일부 같은 종목에 투자하는 ETF를 중복 보유하고 있다.	<input type="checkbox"/>
Q6. 대표자산(대표지수)과 테마자산의 구분이 없다.	<input type="checkbox"/>
Q7. 월배당이나 분배금이 많은 상품을 안정상품으로 생각하고 있다.	<input type="checkbox"/>
Q8. 계좌가 여러 개인데 합쳐서 계산하거나 관리해 본 적이 없다.	<input type="checkbox"/>
Q9. 은퇴시점과 연금 인출계획 등에 대해 정리해본 적이 없다.	<input type="checkbox"/>
Q10. 수익률 확인이 너무 잦다. (주1회 이상)	<input type="checkbox"/>

Yes 0~2개

유지

Yes 3~5개

미세 조정

Yes 6개 이상

리셋 필요

Kodex 연금마스터의 해설

- Q1. 월 1회 원래 목표한 투자비중으로 조정하려는 리밸런싱은 적절합니다. 그러나 지나친 매매는 장기투자에게 독이 됩니다.
- Q2. 주식비중이 나의 목표대비 $\pm 10\%$ 이상 벗어난 경우 리밸런싱이 필요합니다.
- Q3. 연령에 따라 다를 수 있지만 안정적 장기 수익을 추구를 위해서는 현금성 자산도 필요합니다.
- Q4. 단기적 이슈에 따라 포트폴리오 변경이 잦을 경우 다양한 리스크에 노출될 수 있으므로 연금투자자와 같은 장기투자에서는 삼가하는 것이 좋습니다.
- Q5. 각 ETF가 담는 종목에 대한 이해를 하고 분산투자 해야 합니다.
- Q6. 기초지수 등 장기적으로 보유해야 할 상품과 단기적인 모멘텀에 집중한 상품에 대해 차이를 두는 것이 필요합니다.
- Q7. 상품을 선정할 때는 기초지수와 분배금의 규모, 방식 등을 종합적으로 고려해야 합니다.
- Q8. 전체 계좌를 통합적으로 관리해서 나의 은퇴자산을 점검해야 합니다.
- Q9. 안정적인 노후생활을 위해 무엇을 어떻게 투자해야 하는지 나만의 목표설정이 필요합니다.
- Q10. Set it, Forget it, 연금자산은 초장기 자산이므로 수익률은 분기나 연간으로 체크하는 것이 좋습니다.



내 연금 계좌를 한 장으로 합치기

여러 계좌로 나뉘어 있어도,
합산해서 보면 전체 포트폴리오의 균형을 확인할 수 있습니다.
아래 기입란에 현재 투자 비중을 적어 보세요.



연금저축

대표지수: %

자산배분(TDF): %

테마: %

채권: %

월배당: %

원자재: %

IRP / DC

대표지수: %

자산배분(TDF): %

테마: %

채권: %

월배당: %

원자재: %

추가 기입

은퇴 목표 연도:

이번 분기 투자 다짐:



연금 계좌 종류 및 자세한 연금 제도가 궁금하다면
THE READY BOOK 10 페이지를 확인해보세요.



관련 세제 혜택
자세히 보기

나의 연금 정보를 확인해보세요.

현재 연금 투자 상태를 확인해보는 것이, 연금 투자의 첫 액션입니다.

1

연금 통합 조회를 통해 확인해 보기!



통합연금포털 바로가기

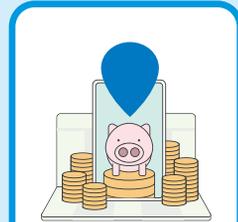
금융감독원 통합연금포털에서
확인 가능합니다.

본인 명의로 가입된
연금저축, 퇴직연금부터 공적연금까지 모든
연금 정보를
한번에 조회 가능합니다.

적립금 현황, 연금 개시 예정일 등도
조회 가능합니다.
(회원 가입 후 3영업일 후 정보 조회 가능)

2

아직, 연금 계좌가 없다면?



연금 계좌 개설하기

연금저축 계좌나
IRP 계좌를 만들어보세요.

연금저축
계좌

IRP
계좌

※ 통합연금포털은 금융감독원에서 제공하는 서비스로 향후 제공 서비스 내용이 변경될 수 있습니다.

삼성Kodex가 추천하는 연금 ETF

아래 삼성 Kodex가 추천하는 연금 ETF를 확인해보시고
연금투자 포트폴리오에서 각 상품의 역할 별로 포트폴리오를 설계해 보세요.

 <p>대표지수</p>	<p>장기 수익의 엔진, 시간을 두고 자산을 키우는 역할</p>
 <p>AI 테마</p>	<p>유망 산업 집중 투자, 시대 변화에 올라타 성장하는 전략</p>
 <p>월배당</p>	<p>은퇴 후 생활비 마련, 안정적인 수익을 추구하는 역할</p>
 <p>자산배분</p>	<p>생애주기별 리스크 조절, 시장이 변동해도 투자를 지속하게 하는 힘</p>
 <p>초단기 채권</p>	<p>시장 급락 및 조정시, 단기로 대기자금 운용에 적합한 자산</p>
 <p>원자재</p>	<p>물가 상승기에 포트폴리오를 지키는 인플레이션 방어 자산</p>

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

Kodex 로봇액티브 ETF	445290
Kodex 미국휴머노이드로봇 ETF	0038A0
Kodex 차이나휴머노이드로봇 ETF	0048K0
Kodex AI반도체 ETF	395160
Kodex 미국AI반도체TOP3플러스 ETF	0151S0
Kodex AI전력핵심설비 ETF	487240
Kodex 미국AI전력핵심인프라 ETF	487230

Kodex 200타겟위클리커버드콜 ETF	498400
Kodex 주주환원고배당주 ETF	0153K0
Kodex 미국성장커버드콜액티브 ETF	0144L0
Kodex 미국배당커버드콜액티브 ETF	441640

Kodex TDF2050액티브 ETF	434060
Kodex TDF2060액티브 ETF	0082V0

Kodex 머니마켓액티브 ETF	488770
-------------------	--------

Kodex 금액티브 ETF	0064K0
----------------	--------

나의 연금 포트폴리오 만들기

연금 투자를 할 때에는 단기 수익률이나 종목을 생각하기 보다
나의 연금 투자 포트폴리오에서 각자의 ETF가 어떤 역할을 하고 있는지
먼저 고려해 보아야 합니다.

📍 삼성 Kodex ETF



30대 지훈

시간은 내 편
성장에 집중
꾸준한 적립식 투자

대표지수 ETF
AI 테마 ETF



40대 지영

성장과 안정의
균형을 맞추는 투자

대표지수 ETF
AI 테마 ETF
월배당 ETF



50대 성호

은퇴 후
인출기도 고려하는
연금투자

대표지수 ETF
월배당 ETF
초단기 채권 ETF

시간은 내 편,
루틴이 성과다

20~30대



Profile
이름 지훈
나이 32세
직업 IT기업 대리

연금 Situation

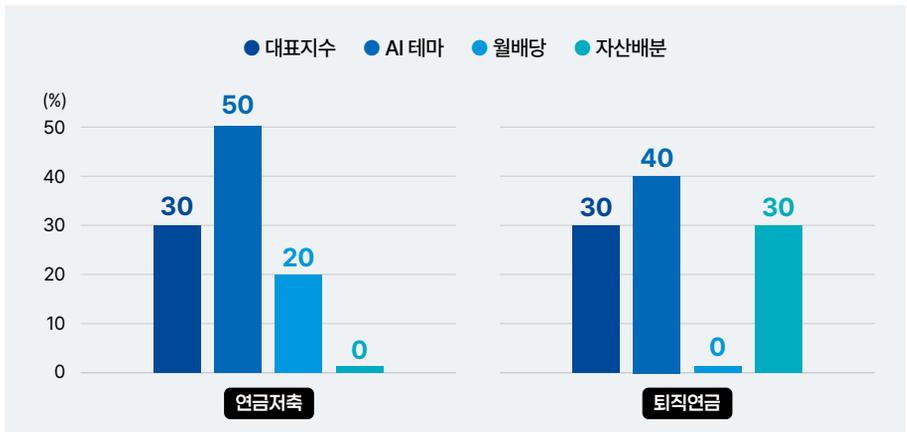
회사 퇴직연금(DC형)에
원리금 보장형만 할당되어있음.
은퇴는 아직 멀었는데
무엇을 투자할지 고민

연금 Action

'연금 ETF 적립식 투자 시작'

- ▶ 연금계좌 운용방식을 공격적으로 전환할 골든타임
- ▶ 월 적립식 투자 ETF 선정 및 설정하기
- ▶ 장기 투자 효과를 극대화할 포트폴리오 구성하기

구분	대상 ETF	연금저축	퇴직연금
대표지수	Kodex 200 ETF Kodex 미국나스닥100 ETF	30%	30%
AI 테마	Kodex 로봇액티브 ETF Kodex AI전력핵심설비 ETF Kodex 미국휴머노이드로봇 ETF Kodex 미국시전력핵심인프라 ETF Kodex 차이나휴머노이드로봇ETF	50%	40%
월배당	Kodex 주주환원고배당주 ETF Kodex 미국성장커버드콜액티브 ETF	20%	0%
자산배분	Kodex TDF2060액티브 ETF	0%	30%
합계		100%	100%



* 안내하는 투자 비중은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 이해를 돕기 위한 예시인 점 참고 부탁드립니다.

균형이 지속성을 만든다

30~40대

Profile

이름 지역
나이 43세
직업 대기업 과장



연금 Situation

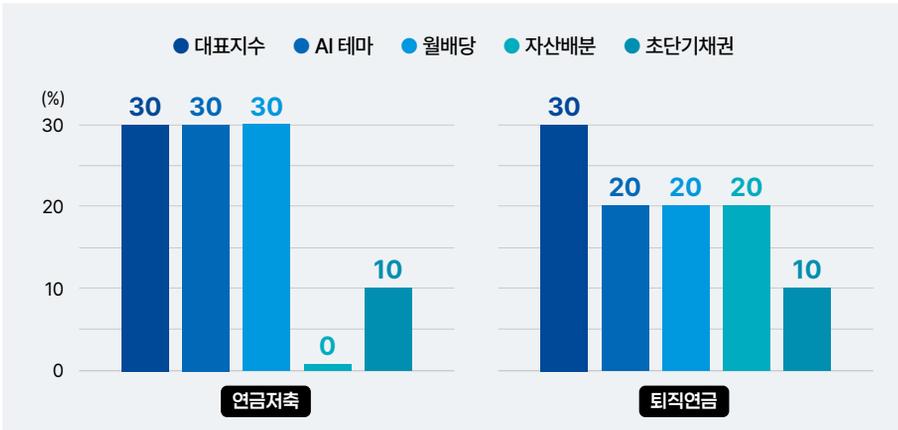
연금저축 월 30만 원씩 자동이체
중이지만, 포트폴리오 변경 없이
연금계좌 방치

연금 Action

'방치된 연금계좌 리모델링'

- ▶ 성장과 안정 밸런스를 위한
ETF의 비중을 정하기
- ▶ 1분기 안에 리밸런싱 주기를
설정하고 실행하기

구분	대상 ETF	연금저축	퇴직연금
대표지수	Kodex 200 ETF Kodex 미국S&P500 ETF	30%	30%
AI 테마	Kodex 로봇액티브 ETF Kodex AI반도체 ETF Kodex 미국AI반도체TOP3플러스 ETF	30%	20%
월배당	Kodex 주주환원고배당주 ETF Kodex 미국배당커버드콜액티브 ETF	30%	20%
자산배분	Kodex TDF2050액티브 ETF	0%	20%
초단기 채권	Kodex 머니마켓액티브 ETF	10%	10%
합계		100%	100%



* 안내하는 투자 비중은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 이해를 돕기 위한 예시인 점 참고 부탁드립니다.

수익보다 인출 리스크를 관리한다

50~60대



Profile
이름 성호
나이 54세
직업 증권기업 부장

연금 Situation

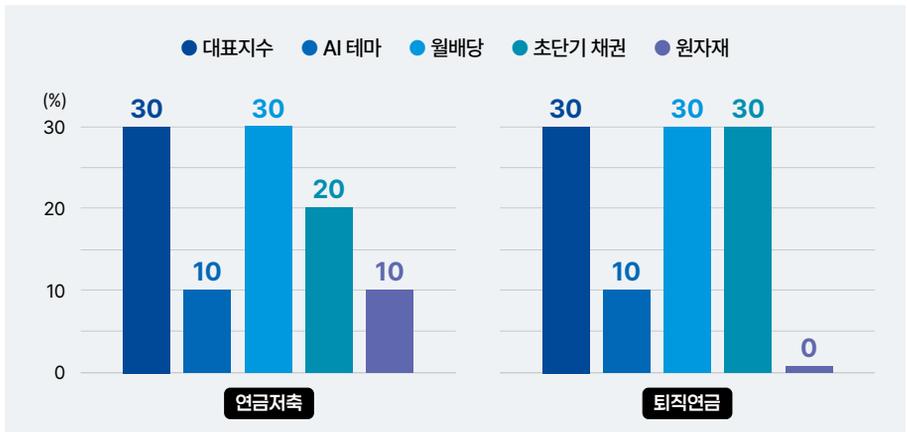
자산은 어느 정도 모았는데,
은퇴 후 30년 쓰려면
매달 얼마씩 인출해야 할지 고민

연금 Action

'은퇴 포트폴리오 전환'

- ▶ 은퇴전 마지막 공격적 투자 구간 확인 필요
- ▶ 은퇴 후 월 인출 금액 계산하기
- ▶ 인출하면서도 자산은 굴러가는 포트폴리오 리밸런싱 필요

구분	대상 ETF	연금저축	퇴직연금
대표지수	Kodex 200 ETF Kodex 미국S&P500 ETF	30%	30%
AI 테마	Kodex AI전력핵심설비 ETF Kodex AI반도체 ETF Kodex 미국AI전력핵심인프라 ETF	10%	10%
월배당	Kodex 200타겟위클리커버드콜 ETF Kodex 미국배당커버드콜액티브 ETF	30%	30%
초단기 채권	Kodex 머니마켓액티브 ETF	20%	30%
원자재	Kodex 금액티브 ETF	10%	0%
합계		100%	100%



* 안내하는 투자 비중은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 이해를 돕기 위한 예시인 점 참고 부탁드립니다.



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

(’25.12.31 기준)

종목코드	069500		
기초지수	KOSPI 200 지수		
투자기업 수	200여개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	11조 6,968억원	상장일	2002년 10월 14일
총보수	연 0.150% (집합투자 0.124%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.015%)		

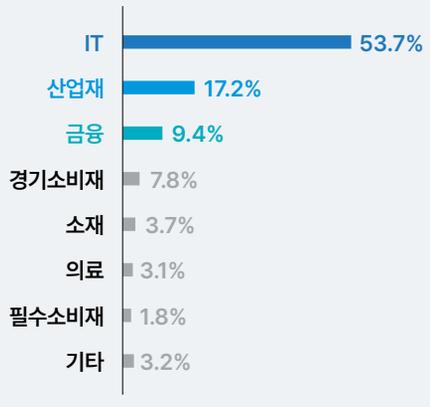
* 합성총보수 연 0.1615%, 증권거래비용 0.0283% (직전 회계년도 기준)

상위 10개 종목 (비중 합계 : 58.54%)

No.	종목명	비중(%)
1	삼성전자	27.54
2	SK하이닉스	17.67
3	KB금융	2.01
4	현대차	1.95
5	두산에너빌리티	1.62
6	NAVER	1.62
7	신한지주	1.60
8	기아	1.56
9	한화에어로스페이스	1.53
10	셀트리온	1.44

업종별 비중

(’25.12.31 기준)



* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.31 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 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

('25.12.31 기준)

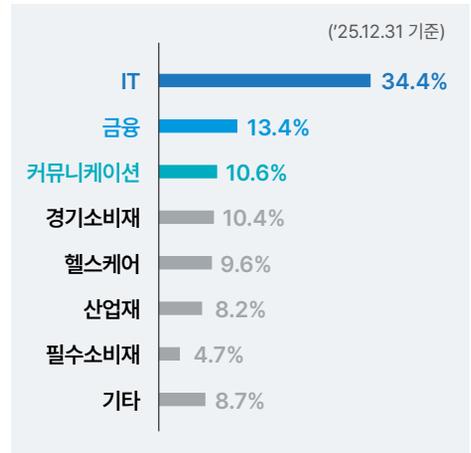
종목코드	379800		
기초지수	S&P 500 Index	환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
투자기업 수	500여개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	7조 933억원	상장일	2021년 04월 09일
총보수	연 0.0062% (집합투자 0.0001%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 일반사무 0.0001%)		

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

상위 10개 종목 (비중 합계 : 39.22%)

No.	종목명	비중(%)
1	Nvidia	7.83
2	Apple	6.83
3	Microsoft	6.13
4	Amazon	3.82
5	Alphabet A	3.08
6	Broadcom	2.81
7	Alphabet C	2.48
8	Meta Platforms	2.44
9	Tesla Motors	2.26
10	Berkshire Hathaway	1.54

업종별 비중



* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.31 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

(’25.12.31 기준)

종목코드	379810		
기초지수	NASDAQ 100 Index	환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
투자기업 수	100여개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	4조 6,867억원	상장일	2021년 04월 09일
총보수	연 0.0062% (집합투자 0.0001%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 일반사무 0.0001%)		

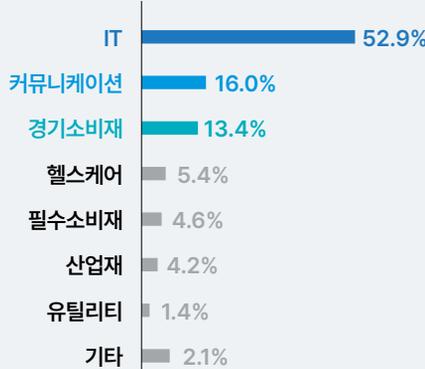
* 합성총보수 연 0.1014%, 증권거래비용 0.0751% (직전 회계년도 기준)

상위 10개 종목 (비중 합계 : 49.57%)

No.	종목명	비중(%)
1	Nvidia	9.10
2	Apple	7.94
3	Microsoft	7.13
4	Amazon	4.89
5	Tesla Motors	4.13
6	Meta Platforms	3.83
7	Alphabet A	3.59
8	Alphabet C	3.35
9	Broadcom	3.27
10	Palantir Technologies	2.34

업종별 비중

(’25.12.31 기준)



* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.31 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.



퇴직연금 개인연금

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

(*25.12.31 기준)

종목코드	445290		
비교지수	iSelect K-로봇테마 지수		
투자기업 수	32개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	5,097억원	상장일	2022년 11월 15일
총보수	연 0.500% (집합투자 0.459%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%)		

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

상위 10개 종목 (비중 합계 : 60.82%)

No.	종목명	비중(%)
1	레인보우로보틱스	8.61
2	삼성전자	8.60
3	로보티즈	7.94
4	NAVER	6.02
5	두산로보틱스	5.94
6	현대오토에버	5.26
7	카카오	5.18
8	원익홀딩스	5.00
9	에스피지	4.17
10	LG전자	4.10

로보티즈와 레인보우로보틱스 주요 사업

로보티즈 ROBOTIS	레인보우로보틱스 RAINBOW ROBOTICS
자율주행로봇(실내외), 산업용로봇, 구동기 등 	협동로봇, 양팔로봇, 사족보행로봇, 휴머노이드 
실외자율주행로봇	HUBO2

* 자료 : 각사 * 기준일 : 2025년말

* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.31 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 로봇의 기술력과 자본력에 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

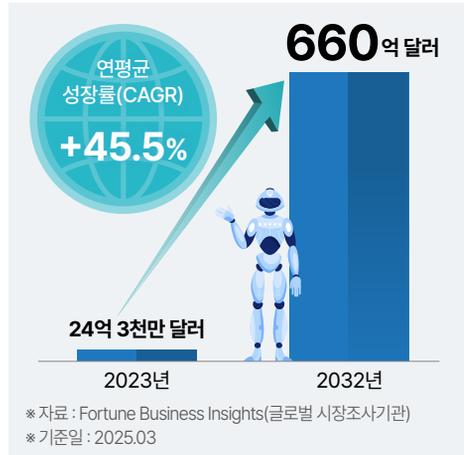
(’25.12.31 기준)

종목코드	0038A0		
기초지수	iSelect 미국 휴머노이드 로봇 지수	환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
투자기업 수	23개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	3,132억원	상장일	2025년 04월 15일
총보수	연 0.450% (집합투자 0.419%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%)		

상위 10개 종목 (비중 합계 : 79.37%)

No.	종목명	비중(%)
1	Nvidia	15.94
2	Tesla Motors	14.55
3	Palantir Technologies	11.43
4	Alphabet A	8.06
5	Intuitive Surgical	7.62
6	Amazon	6.68
7	Meta Platforms	5.40
8	Qualcomm	3.60
9	Analog Devices	3.07
10	Teradyne	3.02

글로벌 휴머노이드 로봇 시장 규모



* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.31 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 차이나휴머노이드로봇 ETF

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

상품 정보

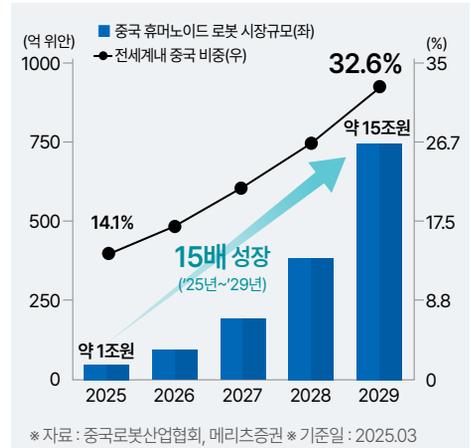
("25.12.31 기준)

종목코드	0048K0		
기초지수	Solactive China Humanoid Robotics Index (CNH)	환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
투자기업 수	20개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	2,471억원	상장일	2025년 05월 13일
총보수	연 0.450% (집합투자 0.404%, AP 0.001%, 신탁 0.035%, 일반사무 0.010%)		

상위 10개 종목 (비중 합계 : 69.23%)

No.	종목명	비중(%)
1	Sanhua Intelligent Controls	11.68
2	Inovance Technology	11.11
3	Ningbo Tuopu Group	9.05
4	Leader Harmonious Drive Systems	6.89
5	Ubtech Robotics	6.18
6	Zhejiang Shuanghuan Driveline	5.55
7	Zhaowei Machinery & Electronics	5.11
8	Siasun Robot & Automation	4.63
9	Kinco Automation Shanghai	4.57
10	Estun Automation	4.46

중국 휴머노이드 시장 4년간 15배 성장 전망



* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.31 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 AI반도체 ETF

- HBM, 5G, 자율주행, IoT, AI 등 4차산업혁명의 핵심 요소인 AI반도체 산업에 투자
- SK하이닉스, 삼성전자, 한미반도체 등 AI반도체 산업 국내 대표기업들에 투자

상품 정보

(’25.12.31 기준)

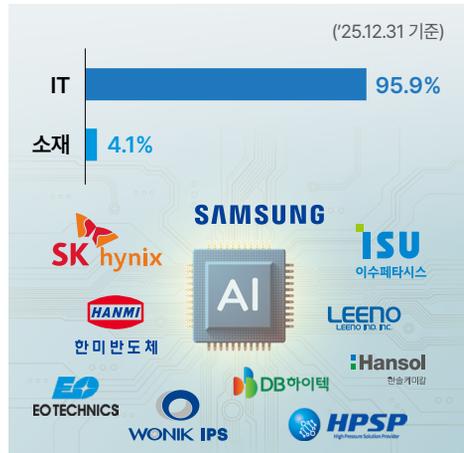
종목코드	395160		
기초지수	Fnguide AI반도체 지수		
투자기업 수	25개	위험등급	1등급 (매우높은위험)
순자산총액	8,073억원	상장일	2021년 07월 30일
총보수	연 0.450% (집합투자 0.409%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%)		

* 합성총보수 연 0.5087%, 증권거래비용 0.059% (직전 회계년도 기준)

상위 10개 종목 (비중 합계 : 84.11%)

No.	종목명	비중(%)
1	SK하이닉스	21.79
2	삼성전자	21.43
3	이수페타시스	10.98
4	한미반도체	8.88
5	리노공업	4.90
6	이오테크닉스	3.64
7	원익IPS	3.36
8	DB하이텍	3.32
9	한솔케미칼	3.20
10	HPSP	2.61

업종별 비중



* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.31 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 미국시반도체TOP3플러스 ETF

- AI 반도체 선두주자 TOP3(엔비디아, 브로드컴, TSMC)에 약 60% 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

(‘26.01.13 기준)

종목코드	0151S0		
기초지수	Akros U.S. AI Semiconductor Top 3 Plus Index	환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
투자기업 수	10개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	500억원	상장일	2026년 01월 13일
총보수	연 0.490% (집합투자 0.459%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%)		

전체 10개 종목: TOP3와 AI 반도체 밸류체인 주요 기업

AI 반도체 제조 및 설계	초거대 두뇌 및 신경망 구축	기억 주입과 데이터 축적	AI 진화를 위한 초고속 연결
제조 및 기초설계	압도적인 연산능력과 이를 하나로 묶는 초연결 시스템 구축	지능이 멈추지 않도록 데이터 전송 및 결과를 저장	저장된 데이터를 AI 진화, 무한확장을 위해 재연결
★ 20.64%	★ 21.64%	11.32%	★ 17.85%
3.07%	★ 17.85%	4.72%	1.28%
	8.97%	4.46%	
	6.05%		

* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2026.01.13 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 AI전력핵심설비 ETF

- AI전력 핵심설비 BIG3에 집중 : LS(전력계열사), HD현대일렉트릭, 효성중공업에 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

(’25.12.31 기준)

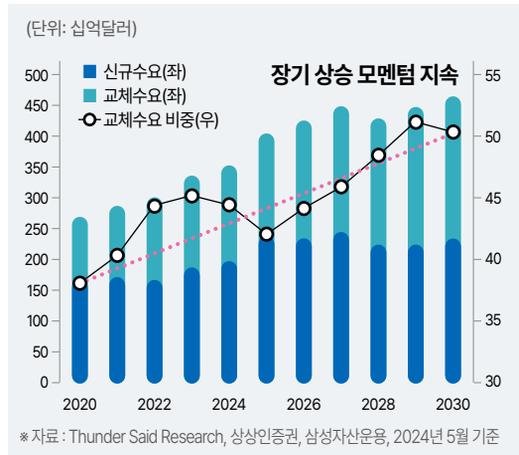
종목코드	487240		
기초지수	iSelect AI전력핵심설비 지수		
투자기업 수	12개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	1조 604억원	상장일	2024년 07월 09일
총보수	연 0.390% (집합투자 0.359%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%)		

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

상위 10개 종목 (비중 합계 : 97.95%)

No.	종목명	비중(%)
1	LS ELECTRIC	19.46
2	HD현대일렉트릭	19.00
3	효성중공업	18.95
4	LS	13.30
5	대한전선	9.82
6	산일전기	6.08
7	일진전기	4.74
8	가온전선	3.28
9	LS마린솔루션	1.83
10	제룡전기	1.49

글로벌 전력설비 신규 & 교체 수요 증가



* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.31 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 미국시전력핵심인프라 ETF

- 글로벌 전력 부족 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

(*25.12.31 기준)

종목코드	487230		
기초지수	iSelect 미국시전력핵심인프라 지수	환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
투자기업 수	10개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	1조 3,694억원	상장일	2024년 07월 09일
총보수	연 0.450% (집합투자 0.419%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%)		

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

전체 10개 종목

No.	종목명	비중(%)
1	GE Vernova	20.60
2	Celestica	12.40
3	Constellation	12.14
4	Vertiv	12.03
5	Quanta Services	11.98
6	Vistra Energy	10.81
7	Sterling Infrastructure	7.65
8	Bloom Energy	4.85
9	Oklo	3.88
10	Nuscale Power	3.66

미국 시전력핵심인프라 키워드



글로벌 전력 부족 위기

미국 정부 정책 수혜 기대

AI 빅테크와 동반 성장

* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.31 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 200타겟위클리커버드콜 ETF

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

상품 정보

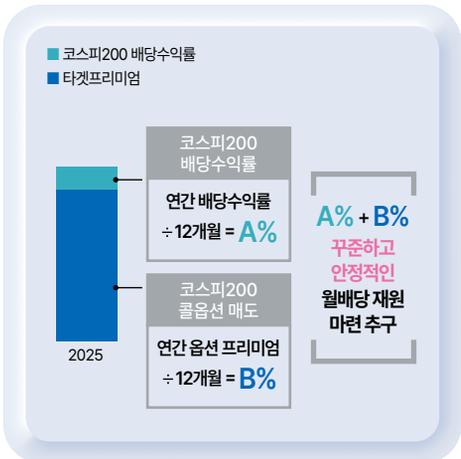
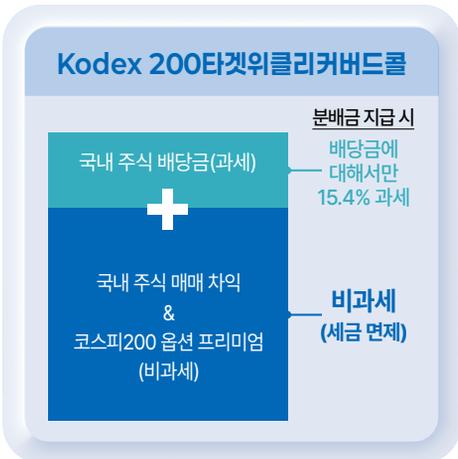
(‘25.12.31 기준)

종목코드	498400		
기초지수	코스피200 타겟 위클리커버드콜 지수		
투자기업 수	약 200개	위험등급	1등급 (매우높은위험)
순자산총액	1조 9,415억원	상장일	2024년 12월 03일
총보수	연 0.390% (집합투자 0.359%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.010%)		

* 합성총보수 연 0.4476%, 증권거래비용 0.487% 발생 (직전 회계년도 기준)

투자 패키지: 고배당주 투자 + 월배당 + 비과세

매월 꾸준한 배당마련 추구 (예시)



* 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, DataGuide. 2025.12.31 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 주주환원고배당주 ETF

- 배당성향 40% 이상이거나 배당성향 25% 이상이면서 배당 10% 이상 증가 기업 대상만 편입
- 주주환원 정책 강화 속 긍정적 추가흐름 확대 기대
- 월중 배당으로, 월말 배당 Kodex ETF와 함께 투자 시 월 2회 고배당 추구

상품 정보

(‘26.01.20 기준)

종목코드	0153K0		
기초지수	Akros 주주환원 고배당 지수		
투자기업 수	30개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	265억원	상장일	2026년 01월 20일
총보수	연 0.330% (집합투자 0.289%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%)		

상위 10개 종목 (비중 합계 : 67.43%)

No.	종목명	비중(%)
1	기아	10.55
2	셀트리온	8.67
3	삼성생명	7.93
4	미스토홀딩스	7.64
5	우리금융지주	7.44
6	삼성화재	7.07
7	삼성증권	6.19
8	BNK금융지주	4.29
9	NH투자증권	3.96
10	강원랜드	3.69

고배당 기업의 새로운 기준 제시

유니버스

전년대비 현금 배당이
감소하지 않은 기업 중

심사기준

- 1) 배당성향 40% 이상 or
- 2) 배당성향 25% 이상 및
전년대비 배당 10% 이상 증가

선정

총 주주환원수익률이 높은
상위 30개 종목 선정

상위 30개 종목 선정

* 자료 : 삼성자산운용 * 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

* 자료 : 삼성자산운용, DataGuide. 2026.01.20 기준 * 합성총보수:비용은 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. * 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 지급액이 변동될 수 있으며 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자 원금이 감소할 수 있습니다. * 이 투자신탁은 월분배 상품으로 보우 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 미국성장커버드콜액티브 ETF

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

상품 정보

(‘25.12.31 기준)

종목코드	0144L0		
비교지수	NASDAQ 100 Index	환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
투자기업 수	42개	위험등급	1등급 (매우높은위험)
순자산총액	1,065억원	상장일	2025년 12월 23일
총보수	연 0.490% (집합투자 0.459%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.010%)		

상위 10개 종목 (비중 합계 : 67.05%)

No.	종목명	비중 (%)
1	Invesco QQQ	11.88
2	Amplify CWP Growth & Income ETF (QDVO)	10.04
3	Nvidia	8.77
4	Apple	8.35
5	Microsoft	6.61
6	Alphabet A	5.60
7	Amazon	4.72
8	Broadcom	4.13
9	Tesla Motors	3.60
10	Meta Platforms	3.35

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 자문 진행 중)
- 로이터, CNBC 다수 출연
- 팟캐스트 "커버드콜" 진행
- 미국 QDVO ETF 운용
- 미국 DIVO ETF 운용

* 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, DataGuide. 2025.12.31 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 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

('25.12.31 기준)

종목코드	441640		
비교지수	S&P 500 Index	환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)
투자기업 수	26개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	1조 733억원	상장일	2022년 09월 27일
총보수	연 0.190% (집합투자 0.169%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 사무 0.010%)		

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

상위 10개 종목 (비중 합계 : 71.27%)

No.	종목명	비중(%)
1	Vanguard S&P 500 ETF	33.65
2	Amplify CWP Enhanced Dividend ETF (DIVO)	14.58
3	Raytheon Technologies	3.02
4	American Express	2.96
5	IBM	2.91
6	CME Group	2.87
7	Goldman Sachs	2.87
8	Visa	2.84
9	Microsoft	2.81
10	JP Morgan	2.76

시장 상황에 따라 탄력적인 커버드콜 전략

시장 상황에 따라
개별 기업을 선택적 옵션 매매
기존 커버드콜 단점 보완 &
높은 옵션 프리미엄 추구

* 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, DataGuide. 2025.12.31 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 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

('25.12.31 기준)

종목코드	488770		
비교지수	KAP MMF 지수		
보유종목 수	200여개	위험등급	5등급 (낮은위험)
순자산총액	6조 7,295억원	상장일	2024년 08월 06일
총보수	연 0.050% (집합투자 0.039%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 일반사무 0.005%)		

* 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, 2025.12.31 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 금액티브 ETF

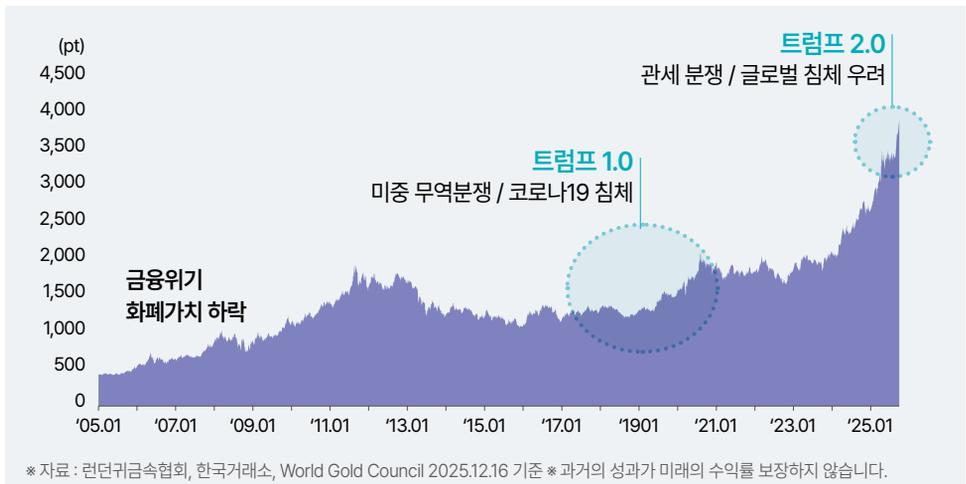
- 한정된 매장량 & 끊임없는 수요 = 안정자산의 필수 요소 '금'
- 주요국 중앙은행과 기관 투자자들이 투자하는 진짜 금, 런던 국제 금 시장(LBMA)에 투자
- 금리 인하 수혜 기대 및 인플레이션 헤지 자산으로 매력 부각

상품 정보

('25.12.31 기준)

종목코드	0064K0		
비교지수	Bloomberg Gold Spot NY 4PM USD Index		
환헤지 여부	미실시(환율 변동에 노출)	위험등급	1등급 (매우높은위험)
순자산총액	2,167억원	상장일	2025년 06월 17일
총보수	연 0.300% (집합투자 0.260%, AP 0.010%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%)		

국제 금 추이



※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.31 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 TDF 액티브 시리즈

- 단 하나의 ETF로 전 세계 주식을 담은 Kodex TDF액티브 시리즈
- 적격 TDF로 퇴직연금 100% 투자 가능

Kodex TDF2050액티브 ETF

상품 정보

(‘25.12.31 기준)

종목코드	434060		
비교지수	Samsung Korea Target Date 2050 Index		
환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)	위험등급	3등급 (다소 높은 위험)
순자산총액	4,068억원	상장일	2022년 06월 30일
총보수	연 0.300% (집합투자 0.279%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%)		

* 합성총보수 연 0.4872%, 증권거래비용 0.0878% (직전 회계년도 기준)

Kodex TDF2060액티브 ETF

상품 정보

(‘25.12.31 기준)

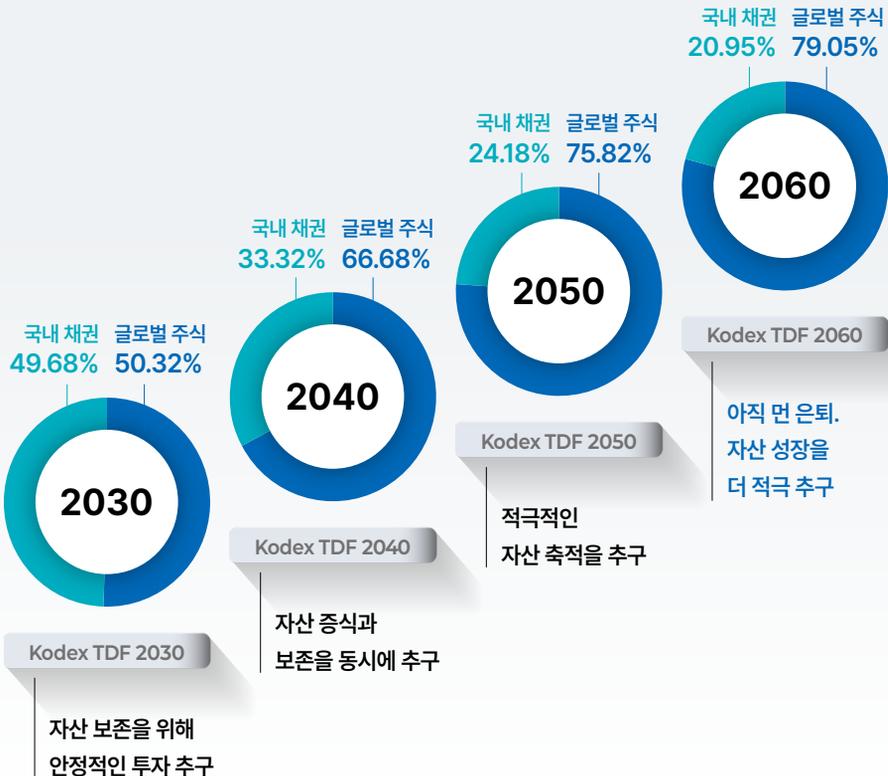
종목코드	0082V0		
비교지수	Samsung Korea Target Date 2060 Index		
환헤지 여부	미실시 (환율 변동에 노출)	위험등급	3등급 (다소 높은 위험)
순자산총액	730억원	상장일	2025년 07월 22일
총보수	연 0.300% (집합투자 0.279%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%)		

* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2025.12.31 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.

단 하나의 ETF로 전 세계 주식을 담는

Kodex TDF액티브 시리즈

Target Date Fund



* 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. * 기준일 2026.01.30 기준

이번 호 결론: 딱 3줄로 끝내기.

연금투자에서 가장 중요한 것은 나의 투자 결정을 기록하는 것입니다.

기록하지 않으면 흔들리는 나의 감정대로 투자하게 됩니다.

나의 연금 투자 원칙, 아래 3줄만 채워보세요.

Keep

유지



예시: Kodex 미국S&P500, Kodex 미국나스닥100 같은 코어 축 유지

Cut

줄이기



예시: 역할이 겹치는 테마성 ETF, 과도한 쏠림

Add

늘리기



예시: Kodex 단기채권PLUS, Kodex 국고채3년 등 방어 쿠션 복원

다음 점검일 2026년 2분기 THE ACTION BOOK



연금, **Kodex**하다

 **삼성** Kodex ETF

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