

 삼성 Kodex ETF

THE ACTION BOOK

분기별 실전 연금 투자 전략

연금, Kodex하다



삼성자산운용 주식회사

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

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

삼성자산운용

삼성자산운용

 삼성 Kodex ETF

Contents

프롤로그. THE ACTION BOOK 소개	04
바로 알면 더 강력한 요즘 투자의 대세, ETF	06
1. 연금 세제 혜택 한눈에 보기	12
2. 이번 분기 매크로 5분 체크	14
3. 10문항으로 끝내는 연금 건강검진	16
4. 내 연금 계좌를 한 장으로 합치기	18
5. 삼성 Kodex가 추천하는 연금 ETF	20
6. 나의 연금 포트폴리오 만들기	22
에필로그. 26년 THE ACTION BOOK 2분기 다짐	44

ETF를 통한 연금 투자 포트폴리오,
THE **READY** BOOK & THE **ACTION** BOOK으로 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

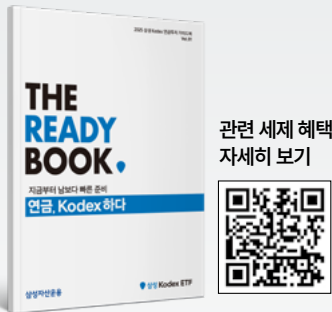
THE READY BOOK이 연금 투자 설계도라면
THE ACTION BOOK은 실전 투자 점검 워크북입니다.

THE ACTION BOOK은 분기마다
무게 중심이 다릅니다.

THE READY BOOK

연금 투자 준비(설계)

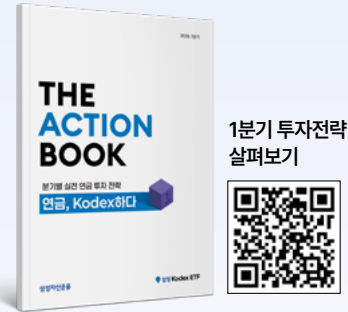
- 노후대비 목표 정하기
- 매년 달라지는 연금 제도 분석
- 장기 투자 포트폴리오 설계



THE ACTION BOOK

분기별 실전 연금 투자 전략

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



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 2분기 목표

상반기 투자 목표 점검 + 포트폴리오 미세 조정

연금투자의 성패는 예측이 아니라 지속 가능한 실행에 있습니다.
이번 2분기에는 올해 초 세운 목표가 지금도 유지되고 있는지 확인해야 합니다.
수익률이 좋았던 자산이 내 계좌를 끌고 가는지,
아니면 내가 정한 기준이 계좌를 이끌고 가는지 점검하는 시기입니다.

바로 알면 더 강력한 요즘 투자의 대세, ETF

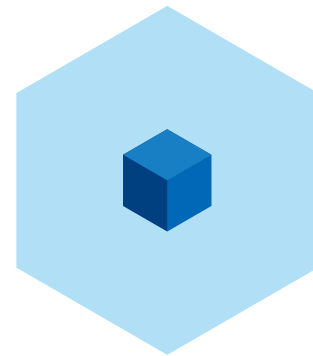


ETF란 무엇인가요?

ETF는 'Exchange Traded Fund'의 약자로,
쉽게 말해 '주식처럼 상장되어 거래가 되는 인덱스 펀드'를 의미합니다.

특정 주가지수(예: 코스피200, S&P500, 나스닥100 등)의 수익률을 추종하며
주식처럼 거래소에서 실시간으로 자유롭게 사고 팔 수 있습니다.

주식 시장이 열려있는 동안에는 투자자가 원하는 시간에 쉽게 거래할 수 있어서
펀드의 분산 투자 효과와 주식의 거래 편의성을 결합한 하이브리드 금융 상품입니다.



주식

한 회사에 투자



ETF

여러 주식을 묶어서 투자

왜 ETF에 투자하면 좋은가요?

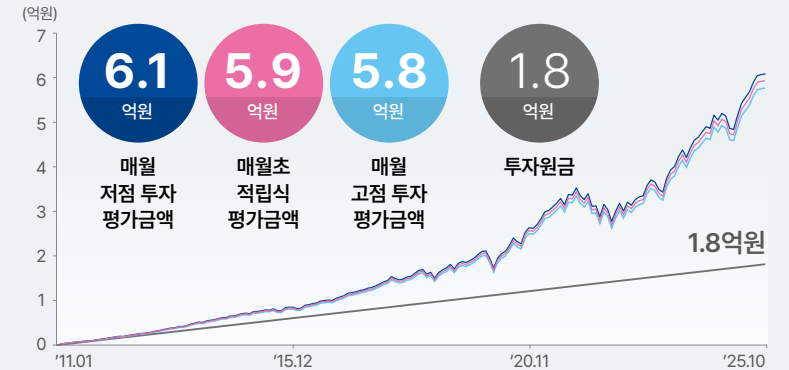


1	보다 낮은 수수료	일반 펀드 대비 운용 보수가 저렴한 편입니다.
2	자동으로 분산 투자	한 종목에 몰아서 투자하기 보다 여러 종목에 나눠 투자하면 위험이 줄어들죠. ETF를 활용하면 1주만 매수해도 쉽게 여러 종목에 분산 투자 할 수 있습니다.
3	소액으로 투자	예를 들어 Kodex 미국S&P500 ETF는 미국의 대형 우량주 500종목이 담겨있습니다. 500개의 종목을 한 주씩 구매하려면 수천만 원이 넘는 돈이 필요하겠지만, ETF 하나로 훨씬 저렴하게 시장 전체에 투자할 수 있어요.
4	투명하게 운용	ETF는 매일 PDF(Portfolio Deposit File)를 공개합니다. 여기에는 어떤 종목으로 구성되어 있는지, 각 종목의 보유 비중·수량·가격 등이 투명하게 담겨 있습니다.
5	다양한 자산에 쉽게 투자	산업(반도체, 조선), 원자재(금, 은) 등 개인이 직접 투자하기 어려운 다양한 자산에 쉽게 투자할 수 있습니다.

어떻게 ETF에 투자할까요?

적립식 투자

시장이 언제 고점이고 언제 저점인지 완벽하게 맞추는 것은 불가능에 가깝습니다. 언제 사고 팔지 고민하며 타이밍을 재는 대신, 매월 꾸준히 적립식 투자를 하는 것이 훨씬 효과적인 투자 방법입니다. 2011년 1월부터 2025년 12월까지 매월 100만원씩 S&P500 투자를 가정해보면 매수 타이밍에 따른 수익의 차이가 크지 않다는 확인할 수 있습니다.

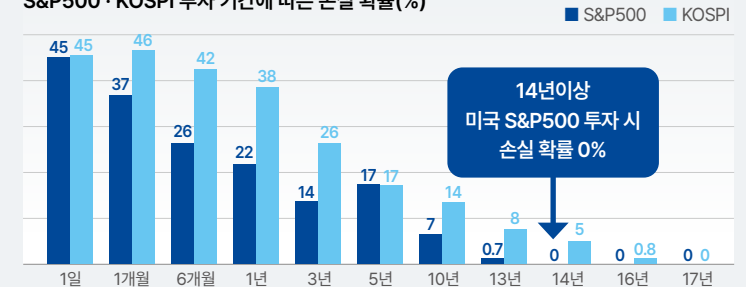


*자료: 삼성자산운용, 기간: 2011.01~2025.12

장기 투자

어떤 시점에서 딱 하루만 투자한다면 다음 날 주가가 오르거나, 내릴 확률은 거의 반반입니다. 그리고 이는 투자가 아니라 동전 던지기에 가깝습니다. 하지만 투자 기간을 1년, 5년, 10년으로 늘릴수록 변동성은 상쇄되어 손실 가능성은 거의 제로에 가까워집니다. 장기투자는 '시간의 힘'을 이용해 리스크 없이 확실하게 목돈자산을 만들어낼 수 있는 것입니다.

S&P500 · KOSPI 투자 기간에 따른 손실 확률(%)



*자료: 삼성자산운용, Bloomberg, 기초지수: S&P500 PR, KOSPI PR, 기간: 1980.01~2025.12

어떻게 ETF에 투자할까요?

대표지수에 투자

01 리스크를 분산하는 분산 투자의 끝판왕

만약 Kodex 미국S&P500 ETF에 투자한다면, 미국의 대표적인 우량 500개 기업에 분산 투자하는 것과 같은 효과가 있습니다.



국내 최대 규모 Kodex 200 ETF에 투자한다면, 삼성전자, SK하이닉스 등 한국을 대표하는 200개 우량 기업에 분산 투자하는 효과가 있습니다.



02 알아서 우량 기업으로 정기 변경

S&P500 지수는 시가총액 기준으로 미국 증시의 약 80%를 대표하는 기업들로 주기적으로 교체됩니다. 성장성이 떨어진 기업은 퇴출되고 혁신적인 신규 기업이 들어옵니다. 투자자가 일일이 공부하지 않아도, 시장이 알아서 우량주를 골라 담아줍니다.

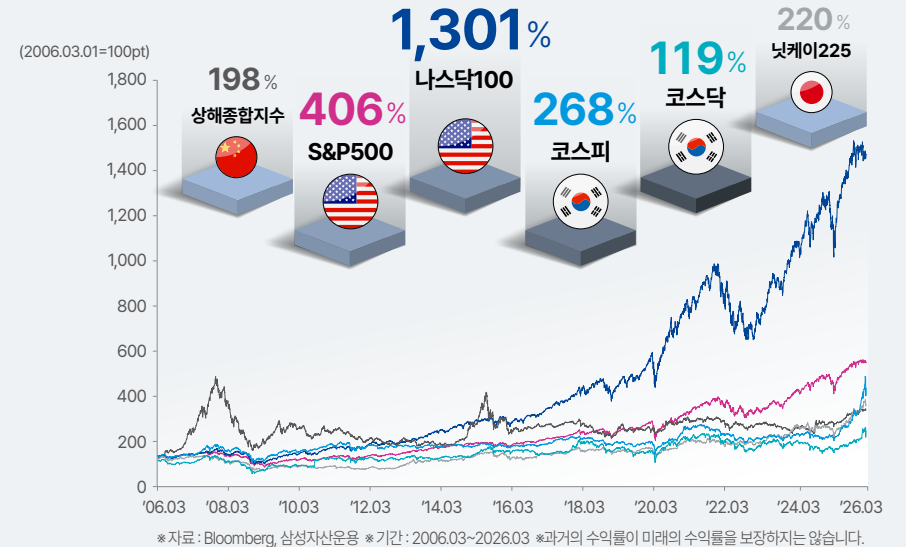
- 한국 상장 개별 종목 수 2,494개
- 미국 상장 개별 종목 수 5,316개 *2026년 3월 4일 기준

	1985	1995	2005	2015	2025	2035
1	IBM	GE	GE	Apple	NVIDIA	?
2	ExxonMobil	AT&T	ExxonMobil	Google	Apple	?
3	GE	ExxonMobil	citi	Microsoft	Google	?
4	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	Coca-Cola	Microsoft	ExxonMobil	Microsoft	?
5	GM	MERCK	P&G	GE	amazon	?

*자료: Bloomberg, 삼성자산운용 *기간: 1985.01~2025.12 *과거의 수익률이 미래의 수익률을 보장하지는 않습니다.

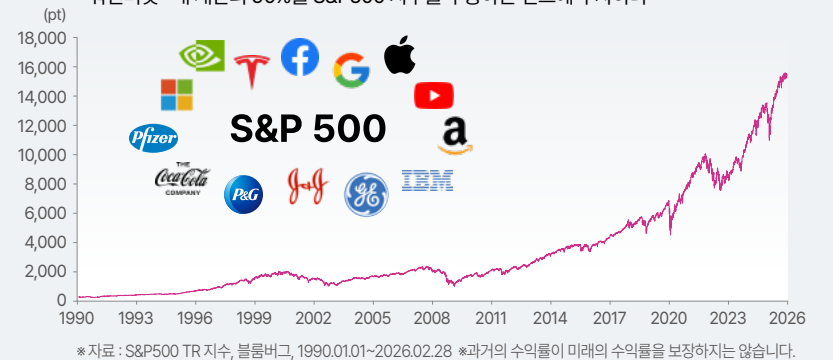
03 대표지수 우상향의 역사

최근 20년간 미국 S&P500과 나스닥100 지수는 각각 406%, 1,301%, 우리나라 코스피 지수는 268% 및 코스닥 119%의 장기 우상향 수익률을 기록했습니다. 수많은 경제 위기가 있었지만 장기적으로는 확실하게 우상향하는 대표지수의 역사를 확인할 수 있습니다.



S&P500 지수: 역사적으로 우상향 지속

- 워렌버핏 "내 재산의 90%를 S&P500 지수를 추종하는 펀드에 투자하라!"



1.

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.



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 환매 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 운용수익 **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 납입금 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
세액공제 받지 않은 납입금	비과세	
퇴직금	퇴직 시 확정된 퇴직소득세 100%	퇴직소득세의 50%~70%*를 연금소득세로 징수
세액공제 받은 납입금 및 운용수익	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

* 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.
* 연금외 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 * 연금외 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 동 법 시행령 및 시행규칙의 개정내용에 따라 변경될 수 있습니다. 또한 상기 기재되어 있는 세금 관련 내용은 수익자의 일부 환매 또는 중도 해지 시 적용 기준에 따라 내용이 달라질 수 있으므로 자세한 내용은 판매회사와 사전에 협의 하시기 바랍니다.

2.

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.



✓ **주식시장 전망**

① **미국 주식시장
 증시 조정 시, 빅테크 중심의
 점진적 비중 확대 고려**

- 하반기, 기술혁신 및 AI 사용 확대로 빅테크 수익성 개선 기대
- 대형 IPO(Space X, OPEN AI 등)기대감이 반영됨에 따라, 시장 수급 개선 전망

✓ **주식시장 전망**

② **한국 주식시장
 반도체를 필두로
 견조한 이익 성장 추세,
 조정 시 매수 기회 모색 필요**

- 현재의 주가는 금리/환율 등에 따른 조정 압력 영향이 큰 상황
- AI 인프라 병목으로 반도체, 자동차 등 주도주의 이익 성장은 지속 전망
- 외국인의 매도는 한국 증시 이탈이 아닌 업종 투자 비중 재조정 성격으로 전망

✓ **매크로**

① **미국-이란 전쟁
 중동전쟁발 유가 충격,
 단기 역풍은 맞고 침체는 아니다**

- 중동전쟁, 기저효과로 2분기 물가 상승 전망
- 중동전쟁 이후 미국 성장률 2.5% → 2.4% 소폭 하향, 물가 및 재정부담 존재

✓ **매크로**

② **통화정책
 2분기 물가 반등.
 다만, 미국 기준금리 동결 전망**

- 미국은 중동전쟁에 따른 물가상승 감안시 기준금리 동결 전망(3.75%)
- 한국은 고유가 지속성, 반도체 경기 등 판단하며 기준금리 동결 전망(2.5%)

✓ **AI 사이클**

**기술 발전이
 빅테크 및 AI 인프라 주가에
 긍정적인 영향**

- 추론비용 급감 + AI 사용 확대 선순환 → 하반기 빅테크 데이터센터 수익성 개선 기대
- 한국 반도체 기업이 AI 인프라 병목의 핵심 자산으로 부각

*자료: 삼성자산운용 투자리서치 센터, Bloomberg *기준일: 2026.03.31

3.

10문항으로 끝내는 연금 건강검진

아래 문항에서 Yes에 해당하는 항목을 체크 하세요.
Yes가 많을수록 포트폴리오 재정비가 필요합니다.

Yes

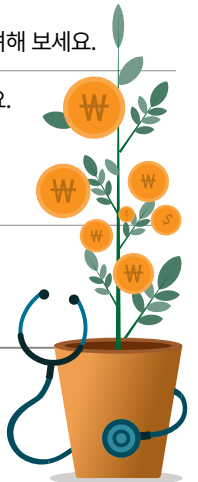
Q1.	최근 3개월동안 수익률이 좋았던 자산을 중심으로 비중이 자연스럽게 쏠렸다.	<input type="checkbox"/>
Q2.	대표지수 비중보다 테마형ETF 비중이 더 커졌다.	<input type="checkbox"/>
Q3.	목표 비중 대비 특정자산이 ±5%p이상 벗어났다.	<input type="checkbox"/>
Q4.	현금성 또는 단기 대기자금 역할의 자산이 사실상 없다.	<input type="checkbox"/>
Q5.	월분배형 상품을 '원금이 덜 흔들리는 자산'으로 단순 인식하고 있다.	<input type="checkbox"/>
Q6.	연금저축과 IRP를 따로보고있어 전체 연금 투자 비중을 잘 모른다.	<input type="checkbox"/>
Q7.	올해 초 세운 은퇴 목표 시점과 투자 기준을 다시 본 적이 없다.	<input type="checkbox"/>
Q8.	투자 관련 뉴스나 유튜브에 따라 투자 자산을 바꾸고 싶은 생각이 자주 든다.	<input type="checkbox"/>
Q9.	같은 성장 테마안에서 유사한 ETF를 중복 보유하고 있다.	<input type="checkbox"/>
Q10.	상반기 수익률만 보고 하반기 투자 전략까지 한꺼번에 바꾸려 하고 있다.	<input type="checkbox"/>

Yes 0~2개	Yes 3~5개	Yes 6개 이상
유지	미세 조정	리셋 필요

♥ 삼성 Kodex ETF

Kodex 연금마스터의 해설

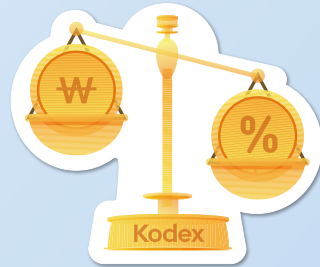
- Q1. 수익이 좋았던 자산의 평가액이 올라가서 포트폴리오의 비중이 높아졌습니다. 처음 계획했던 자산배분 포트폴리오를 유지하기 위해 리밸런싱을 고려해 보세요.
- Q2. 테마형 ETF는 특정 섹터로 변동성이 커질 수 있습니다. 대표지수 비중은 처음과 동일하게 유지하도록 리밸런싱을 고려해 보세요.
- Q3. 특정 자산으로 비중을 확대하면 변동성이 커질 수 있습니다. 리밸런싱을 고려해 보세요.
- Q4. 유동성 자금은 시장 하락 시 전체 포트폴리오의 변동성을 감소시키거나, 시장 하락 시 리밸런싱을 위한 자금으로 활용될 수 있습니다. 현재 유동성이 적절한 수준인지 체크해 보세요.
- Q5. 월분배형 상품도 시장 변동에 따라 수익률이 변동될 수 있습니다. 매월 발생하는 인컴을 재투자할지, 유동성으로 보유할지 다양한 투자 전략을 활용해보세요.
- Q6. 연금저축과 IRP는 연말 세액공제 시 모두 합산하여 계산됩니다. 세제 측면에서나 전체 포트폴리오 측면에서 계좌를 모두 합산해서 관리해주세요.
- Q7. 분기마다 나의 은퇴, 투자 목표를 점검하고 나의 투자 자산이 목표 달성을 위해 잘 운용되고 있는지 살펴봐 주세요.
- Q8. 뉴스나 유튜브 영상은 단기적 관점의 리뷰가 많을 수 있습니다. 내 포트폴리오에 미치는 영향이 무엇인지 고민하고 리밸런싱을 고려해 보세요.
- Q9. 비슷한 ETF를 투자하게 된 이유가 무엇인지 다시 한번 점검해보세요. 만약 특별한 이유가 없다면 본인에게 적합한 상품으로 통일해서 관리해주세요. 상품이 너무 많아지면 포트폴리오 관리가 어려워집니다.
- Q10. 상반기 수익을 관점에서만 보고 리밸런싱은 장기투자에 적합하지 않습니다. 수익률보다는 나의 자산배분 비중이 올바르게 잘 설정되고 나아가는지 살펴보고 리밸런싱을 고민해 주세요.



♥ 삼성 Kodex ETF

4.

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

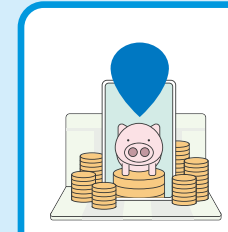
금융감독원 통합연금포털에서 확인 가능합니다.

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.

5.

삼성 Kodex가 추천하는 연금 ETF

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

 대표지수	장기 수익의 엔진, 시간을 두고 자산을 키우는 역할	Kodex 200 ETF 069500 Kodex 코스닥150 ETF 229200 Kodex 미국S&P500 ETF 379800 Kodex 미국나스닥100 ETF 379810
 테마	유망 산업 집중 투자, 시대 변화에 올라타 성장하는 전략	Kodex 반도체 ETF 091160 Kodex 미국AI반도체TOP3플러스 ETF 0151S0 Kodex AI전력핵심설비 ETF 487240 Kodex 미국AI전력핵심인프라 ETF 487230 Kodex 원자력SMR ETF 0098F0 Kodex 미국AI광통신네트워크 ETF 0173Y0 Kodex 미국우주항공 ETF 0167Z0
 월배당	은퇴 후 생활비 마련, 안정적인 수익을 추구하는 역할	Kodex 200타겟유틸리티커버드콜 ETF 498400 Kodex 주주환원고배당주 ETF 0153K0 Kodex 미국성장커버드콜액티브 ETF 0144L0 Kodex 미국배당커버드콜액티브 ETF 441640
 자산배분	생애주기별 리스크 조절, 시장이 변동해도 투자를 지속하게 하는 힘	Kodex 삼성전자SK하이닉스채권혼합50 ETF 0177N0
 초단기 채권	시장 급락 및 조정 시, 단기로 대기자금 운용에 적합한 자산	Kodex 머니마켓액티브 ETF 488770
 원자재	물가 상승기에 포트폴리오를 지키는 인플레이션 방어 자산	Kodex 금액티브 ETF 0064K0

6.

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



시간은 내 편,
루틴이 성과다

20~30대

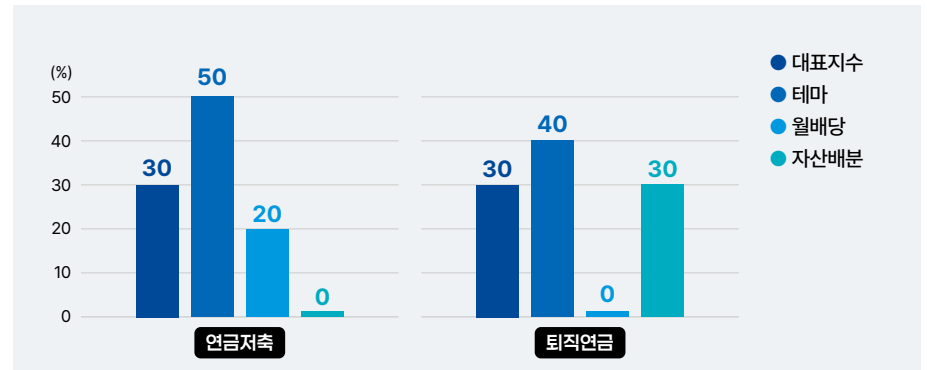


Profile
이름 지훈
나이 32세
직업 IT기업 대리

2분기 연금 Situation
적립은 시작했지만 수익률 좋은
테마 쪽으로 자꾸 눈이 감

연금 Action
'코어 강화 + 리밸런싱'
▶ 특정 테마 비중 확대 시,
변동성이 커질수 있음을 인지하기
▶ 대표지수 ETF 비중 유지
▶ 월배당 ETF 배당금을 재투자하는
루틴 만들기

구분	대상 ETF	연금저축	퇴직연금
대표지수	Kodex 200 ETF Kodex 코스닥150 ETF Kodex 미국나스닥100 ETF	30%	30%
테마	Kodex 반도체 ETF Kodex 미국시반도체TOP3플러스 ETF Kodex AI전력핵심설비 ETF Kodex 미국AI전력핵심인프라 ETF Kodex 원자력SMR ETF Kodex 미국시광통신네트워크 ETF Kodex 미국우주항공 ETF	45%	35%
월배당	Kodex 200타겟위클리 커버드콜 ETF Kodex 주주환원고배당주 ETF Kodex 미국성장커버드콜액티브 ETF Kodex 미국배당커버드콜액티브 ETF	25%	5%
자산배분	Kodex 삼성전자SK하이닉스채권혼합50 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 지영
나이 43세
직업 대기업 과장



2분기 연금 Situation

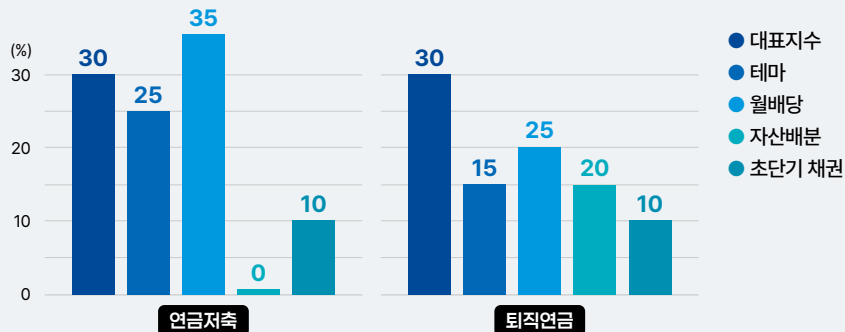
연금저축은 자동이체 중이지만
포트폴리오 점검은 드물

연금 Action

'성장과 안정의 균형 잡기'

- ▶ 분기에 한번, 포트폴리오 투자 비중 확인하는 날 정하기
- ▶ 테마 비중이 줄어든 만큼 월배당 ETF로 채워 안정성 높이기

구분	대상 ETF	연금저축	퇴직연금
대표지수	Kodex 200 ETF Kodex 코스닥150 ETF Kodex 미국S&P500 ETF	30%	30%
테마	Kodex 반도체 ETF Kodex 미국AI반도체TOP3플러스 ETF Kodex AI전력핵심설비 ETF Kodex 미국AI전력핵심인프라 ETF Kodex 원자력SMR ETF Kodex 미국시광통신네트워크 ETF Kodex 미국우주항공 ETF	25%	15%
월배당	Kodex 200타겟위클리커버드콜 ETF Kodex 주주환원고배당주 ETF Kodex 미국성장커버드콜액티브 ETF Kodex 미국배당커버드콜액티브 ETF	35%	25%
자산배분	Kodex 삼성전자SK하이닉스채권혼합50 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 중견기업 부장



2분기 연금 Situation

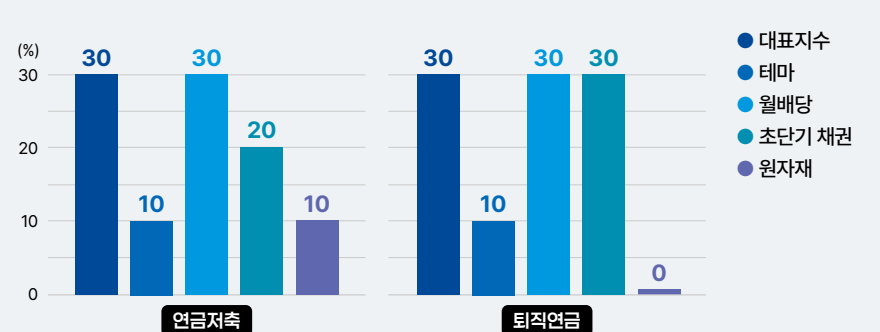
자산은 어느 정도 모였지만
인출 계획이 아직 막연함

연금 Action

'현금흐름 + 리스크 완충 강화'

- ▶ 대표지수 + 월배당 투자 비중 유지, 안정적인 현금흐름 추구
- ▶ 갑작스러운 하락장 대비, 채권 등 안전자산 비중 확보하기
- ▶ 월배당 수령액이 생활비의 몇 %인지 파악하기

구분	대상 ETF	연금저축	퇴직연금
대표지수	Kodex 200 ETF Kodex 미국S&P500 ETF	30%	30%
테마	Kodex AI반도체 ETF Kodex 미국AI반도체TOP3플러스 ETF Kodex AI전력핵심설비 ETF Kodex 미국AI전력핵심인프라 ETF	10%	10%
월배당	Kodex 200타겟위클리커버드콜 ETF Kodex 주주환원고배당주 ETF Kodex 미국배당커버드콜액티브 ETF	30%	30%
초단기 채권	Kodex 머니마켓액티브 ETF	20%	30%
원자재	Kodex 금 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

퇴직연금 개인연금

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

상품 정보

('26.03.31 기준)

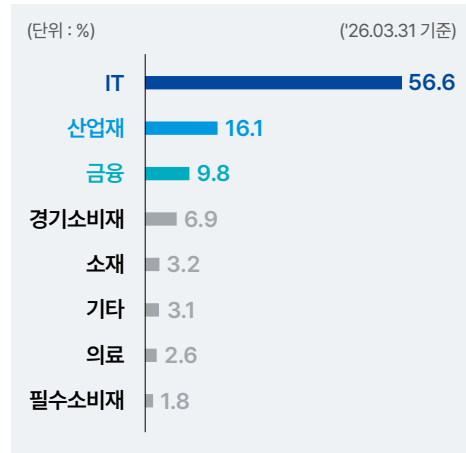
종목코드	069500		
기초지수	KOSPI 200 지수		
투자기업수	200개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	16조 1,040억원	상장일	2002년 10월 14일
총보수	연 0.150% (집합투자 0.124%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.015%)		

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

상위 10개 종목 (비중 합계 : 63.4%)

No.	종목명	비중(%)
1	삼성전자	31.7
2	SK하이닉스	18.4
3	현대차	2.5
4	SK스퀘어	1.8
5	KB금융	1.8
6	한화에어로스페이스	1.6
7	두산에너지리티	1.6
8	신한지주	1.4
9	기아	1.4
10	셀트리온	1.2

업종별 비중



* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2026.03.31 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 코스닥150 ETF

퇴직연금 개인연금

- 천스닥 시대(코스닥지수 1,000pt 돌파), 코스닥 시장을 대표하는 150개 기업으로 구성
- 정부 지원* 뿐만 아니라, 개인과 기관 자금이 코스닥으로 유입될 것으로 기대
 - *('코스닥 시장 신뢰+혁신 제고 방안', 금융위, '25.12월 발표)
- 바이오, IT, 소부장 등을 중심으로 코스피 대비 높은 성장 탄력성 보유

상품 정보

('26.03.31 기준)

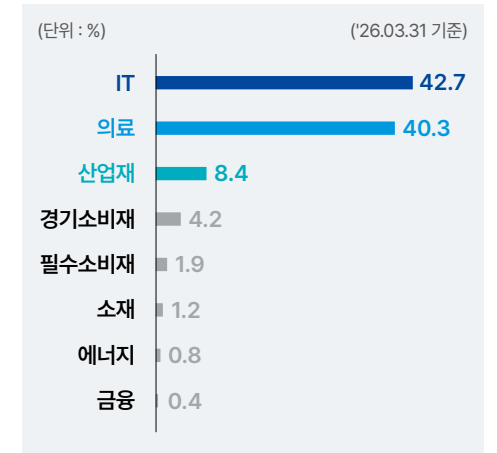
종목코드	229200		
기초지수	코스닥 150 지수		
투자기업수	150개	위험등급	1등급 (매우높은위험)
순자산총액	6조 4,141억원	상장일	2015년 10월 01일
총보수	연 0.250% (집합투자 0.209%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%)		

* 합성총보수 연 0.2825%, 증권거래비용 0.0401% (직전 회계년도 기준)

상위 10개 종목 (비중 합계 : 42.4%)

No.	종목명	비중(%)
1	삼천당제약	7.8
2	알테오젠	6.8
3	에코프로	6.7
4	에코프로비엠	5.1
5	에이비엘바이오	3.3
6	팹트론	3.0
7	HLB	3.0
8	리가켄바이오	2.4
9	리노공업	2.3
10	레인보우로보틱스	2.0

업종별 비중



* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2026.03.31 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 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

(*26.03.31 기준)

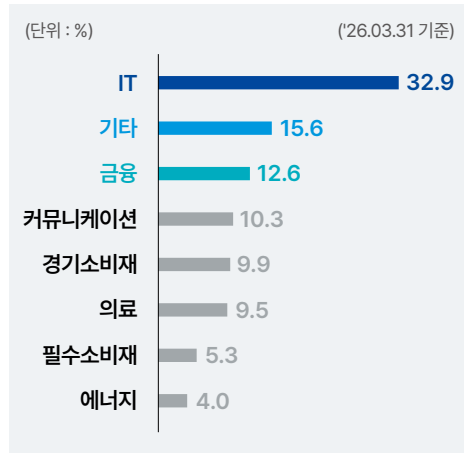
종목코드	379800		
기초지수	S&P 500 Index	환헤지 여부	미실시 (환율변동에 노출)
투자기업수	500여개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	7조 7,848억원	상장일	2021년 04월 09일
총보수	연 0.0062% (집합투자 0.0001%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 일반사무 0.0001%)		

* 합성총보수 연 0.0738%, 증권거래비용 0.0345% (직전 회계년도 기준)

상위 10개 종목 (비중 합계 : 36.2%)

No.	종목명	비중(%)
1	Nvidia	7.5
2	Apple	6.7
3	Microsoft	4.9
4	Amazon	3.6
5	Alphabet A	2.9
6	Broadcom	2.6
7	Alphabet C	2.4
8	Meta Platforms	2.1
9	Tesla Motors	1.9
10	Berkshire Hathaway	1.6

업종별 비중



* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2026.03.31 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.



퇴직연금 개인연금

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

(*26.03.31 기준)

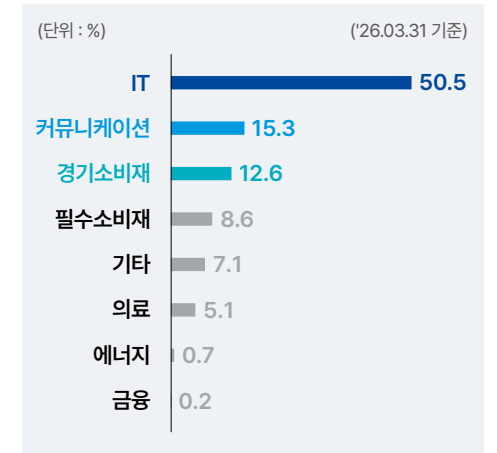
종목코드	379810		
기초지수	NASDAQ 100 Index	환헤지 여부	미실시 (환율변동에 노출)
투자기업수	100여개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	5조 5,947억원	상장일	2021년 04월 09일
총보수	연 0.0062% (집합투자 0.0001%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 일반사무 0.0001%)		

* 합성총보수 연 0.1003%, 증권거래비용 0.0558% (직전 회계년도 기준)

상위 10개 종목 (비중 합계 : 46.5%)

No.	종목명	비중(%)
1	Nvidia	8.6
2	Apple	7.7
3	Microsoft	5.6
4	Amazon	4.5
5	Tesla Motors	3.8
6	Wal-Mart	3.5
7	Alphabet A	3.4
8	Meta Platforms	3.3
9	Alphabet C	3.1
10	Broadcom	3.0

업종별 비중



* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2026.03.31 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.



퇴직연금 개인연금

Kodex 반도체 ETF

- 반도체 투자의 정석, 전방위 반도체 공급부족에 수혜가 기대되는 ETF
- 국내 반도체 대표 BIG2(SK하이닉스, 삼성전자, 50% 수준)를 필두로 국내 반도체 밸류체인 전반에 투자
- Chipflation(칩플레이션) 기대 : 데이터센터 D램 수요 증가에 따른 가격 상승 등

상품 정보

(*26.03.31 기준)

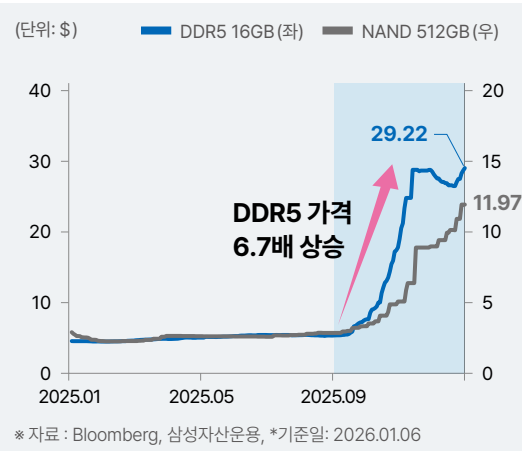
종목코드	091160		
기초지수	KRX 반도체 지수		
투자기업수	35개	위험등급	1등급 (매우높은위험)
순자산총액	3조 6,341억원	상장일	2006년 06월 27일
총보수	연 0.450% (집합투자 0.389%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.040%)		

* 합성총보수 연 0.4625%, 증권거래비용 0.0479% (직전 회계년도 기준)

상위 10개 종목 (비중 합계 : 77.6%)

No.	종목명	비중 (%)
1	SK하이닉스	26.3
2	삼성전자	22.0
3	한미반도체	10.0
4	리노공업	4.5
5	원익IPS	3.4
6	이오테크닉스	3.0
7	ISC	2.3
8	DB하이텍	2.3
9	주성엔지니어링	1.9
10	HPSP	1.9

수요 급증에 메모리 반도체 가격 폭등



* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2026.03.31 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 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 확대에 AI 반도체 기업 순이익 확대 전망

상품 정보

(*26.03.31 기준)

종목코드	0151S0		
기초지수	Akros 미국 AI반도체 Top 3 플러스 지수	환헤지 여부	미실시 (환율변동에 노출)
투자기업수	10개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	1,011억원	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 결과물 저장	저장된 데이터를 AI 진화, 무한확장을 위해 재연결
<ul style="list-style-type: none"> TSMC 19.9% ARM 4.8% 	<ul style="list-style-type: none"> NVIDIA 21.1% BROADCOM 19.3% AMD 10.4% MARVELL 8.6% MPS 2.7% 	<ul style="list-style-type: none"> micron 6.6% SANDISK 5.0% 	<ul style="list-style-type: none"> BROADCOM 19.3% COHERENT 1.4%

* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2026.03.31 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 AI전력핵심설비 ETF

퇴직연금 개인연금

- 교체 사이클 수혜가 기대되는 국내 핵심 변압기/케이블 기업에 투자하는 ETF
- 국내 전력설비 TOP3 LS그룹, 효성중공업, HD현대일렉트릭에 약 70% 수준 집중 투자
- 글로벌 노후화된 전력망, AI 시대 전력수요 급증으로 수혜가 기대되는 국내 전력기기 기업에 집중

상품 정보

(’26.03.31 기준)

종목코드	487240		
기초지수	iSelect AI전력핵심설비 지수		
투자기업수	12개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	1조 7,140억원	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: 97.9%)

No.	종목명	비중(%)
1	LS ELECTRIC	24.5
2	효성중공업	19.9
3	HD현대일렉트릭	16.2
4	LS	12.9
5	대한전선	8.9
6	산일전기	5.0
7	일진전기	4.7
8	가온전선	3.1
9	제룡전기	1.4
10	LS마린솔루션	1.3

* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2026.03.31 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 미국AI전력핵심인프라 ETF

퇴직연금 개인연금

- 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

(’26.03.31 기준)

종목코드	487230		
기초지수	iSelect 미국AI전력핵심인프라 지수	한해지 여부	미 실시 (환율변동에 노출)
투자기업수	10개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	1조 2,806억원	상장일	2024년 07월 09일
총보수	연 0.450% (집합투자 0.419%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%)		

* 합성총보수 연 0.5315%, 증권거래비용 0.3685% (직전 회계년도 기준)

전체 10개 종목

No.	종목명	비중(%)
1	GE Vernova	17.6
2	Vertiv	17.4
3	Cameco	12.3
4	Quanta Services	11.9
5	Bloom Energy	11.9
6	Vistra Energy	10.3
7	MasTec	8.9
8	Sterling Infrastructure	5.9
9	Oklo	2.3
10	NuScale Power	1.4

* 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2026.03.31 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.

미국 AI전력핵심인프라 키워드

- # 글로벌 전력 부족 위기
- # 미국 정부 정책 수혜 기대
- # AI 빅테크와 동반 성장



퇴직연금 개인연금

Kodex 원자력SMR ETF

- Pure 원자력 + SMR(Small Modular Reactor, 소형 모듈 원자로) 집중 투자 핵심 10종목
- 차세대 원전 SMR, 대표 정예 종목에 집중 투자 → 현대건설, 비에이치아이, 두산에너지리티
- 과거 '팀코리아' 국가 주도 단일 수출 → 글로벌 파트너십 기반 '개별 기업'의 수출 모델로 경쟁력 보유

상품 정보

('26.03.31 기준)

종목코드	0098F0		
기초지수	iSelect K원자력SMR 지수		
투자기업수	15개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	2,872억원	상장일	2025년 09월 16일
총보수	연 0.450% (집합투자 0.409%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%)		

상위 10개 종목 (비중 합계 : 96.8%)

No.	종목명	비중(%)
1	비에이치아이	19.5
2	현대건설	19.3
3	두산에너지리티	18.5
4	대우건설	8.5
5	한전기술	6.6
6	삼성물산	6.6
7	한국전력	6.3
8	우리기술	5.3
9	DL이앤씨	3.7
10	한전KPS	2.5

트럼프 대통령의 원자력 행정명령 발표 ('25.05.23)

Key Message "SMR 배치 가속화"

- 원자력 산업 기반 재건**
: 핵연료(LEU, HEU, HALEU*) 밸류체인 강화
- 미국에너지부(DOE) 원자로 시험 개정**
: 첨단 원자로(SMR) 검토/승인/배치 신속
- 원자로규제위원회(NRC)의 개혁**
: 3세대, 4세대 등 신규 원자로(SMR) 배치 촉진
- 국가안보를 위한 첨단 원자로(SMR) 활용**
: 첨단 원자로의 신속한 개발 배치 활용 보장

* HALEU(고순도 저농축 우라늄 - 차세대 SMR의 핵심원료), LEU(저농축 우라늄)
* 자료 : 삼성자산운용, 백악관

* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2026.03.31 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.



퇴직연금 개인연금

Kodex 미국시광통신네트워크 ETF

- AI 산업의 흐름, 반도체·전력 다음은? 광통신!
- AI 발전의 핵심, 네트워크 병목을 해결할 광통신 생태계 전반에 투자 : 루멘텀, 코히런트, 시에나 등
- 광학 부품, 물리적 인프라 등 각 분야에 대체 불가능한 기술력을 보유한 대표 기업에 집중 투자

상품 정보

('26.03.31 기준)

종목코드	0173Y0		
기초지수	Akros 미국 시광통신 및 네트워크 인프라 지수	환헤지 여부	미 실시 (환율변동에 노출)
투자기업수	10개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	557억원	상장일	2026년 03월 31일
총보수	연 0.550% (집합투자 0.529%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%)		

미국시광통신네트워크 글로벌 리더기업에 집중 투자

Step 1	Step 2	Step 3	Step 4
칩 설계/공정 1 Tower Semiconductor 5.7% 2 MARVELL 5.2%	광전환 및 모듈 3 LUMENTUM 22.3% 4 COHERENT 19.0% 5 AOI (Applied Optoelectronics) 5.5% 6 fabrinet 4.3%	네트워크 인프라 7 CORNING 5.8% 8 Celestica 5.2%	백본망* 및 서비스 9 ciena 21.7% 10 NOKIA 5.3%

* 백본망(기간망) : 다양한 네트워크를 상호연결하는 최상위 네트워크의 일부

* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2026.03.31 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 미국우주항공 ETF

- 민간 주도 상업화가 본격화 된 우주항공 산업!
- 로켓발사체, 위성인터넷, 우주방위, 첨단소재 부품까지 우주 산업 성장분야에 육각형 투자
- Space X 등 상장 기업 특별 편입, 우주 산업 주가 모멘텀을 최대로 확보하는 전략 추구

상품 정보

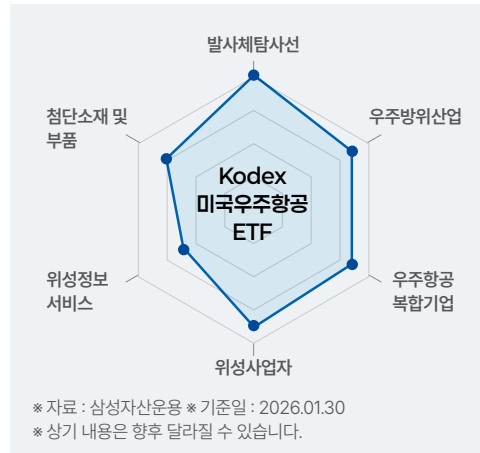
(*26.03.31 기준)

종목코드	016720		
기초지수	iSelect 미국우주항공 지수	환해지 여부	미 실시 (환율변동에 노출)
투자기업수	20개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	1,866억원	상장일	2026년 03월 17일
총보수	연 0.550% (집합투자 0.524%, AP 0.001%, 신탁 0.015%, 일반사무 0.010%)		

상위 10개 종목 (비중 합계 : 75.5%)

No.	종목명	비중 (%)
1	Rocket Lab	17.8
2	AST SpaceMobile	14.4
3	EchoStar	8.1
4	Intuitive Machines	7.7
5	Planet Labs PBC	6.5
6	Kratos Defense & Security Solutions	4.8
7	Lockheed Martin	4.1
8	Transdigm Group	4.1
9	Howmet Aerospace	4.0
10	General Aerospace	4.0

우주항공 산업을 모두 담은 육각형 포트폴리오



* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2026.03.31 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 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

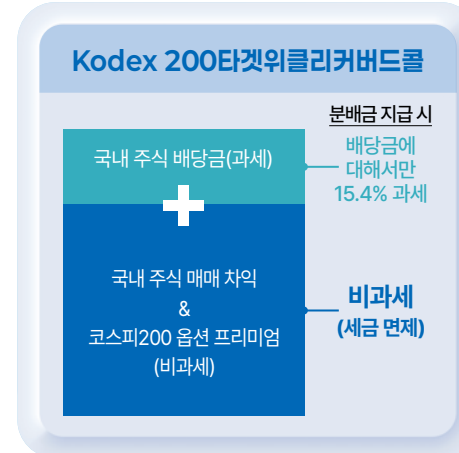
상품 정보

(*26.03.31 기준)

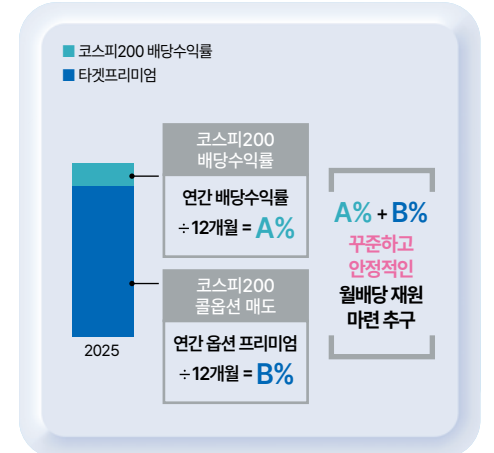
종목코드	498400		
기초지수	코스피 200 타겟 15% 위클리 커버드콜 지수	환해지 여부	미 실시 (환율변동에 노출)
투자기업수	200개	위험등급	1등급 (매우높은위험)
순자산총액	3조 3,610억원	상장일	2024년 12월 03일
총보수	연 0.390% (집합투자 0.359%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%)		

* 합성총보수 연 0.4228%, 증권거래비용 0.1015% (직전 회계년도 기준)

투자패키지: 고배당주투자 + 월배당 + 비과세



매월 꾸준한 배당마련 추구 (예시)



* 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, DataGuide, 2026.03.31 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 주가흐름 확대 기대
- 월중 배당으로, 월말 배당 Kodex ETF와 함께 투자 시 월 2회 고배당 추구

상품 정보

('26.03.31 기준)

종목코드	0153K0		
기초지수	Akros 주주환원 고배당 지수		
투자기업수	30개	위험등급	2등급 (높은위험)
순자산총액	2,355억원	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 : 67.2%)

No.	종목명	비중(%)
1	삼성생명	9.6
2	기아	8.7
3	우리금융지주	8.1
4	셀트리온	7.8
5	삼성증권	6.5
6	미스토홀딩스	6.4
7	삼성화재	6.0
8	NH투자증권	5.0
9	BNK금융지주	4.9
10	JB금융지주	4.2

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. 2026.03.31 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, 매일 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 투자전략은 월분배 상품으로 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 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

('26.03.31 기준)

종목코드	0144L0		
비교지수	NASDAQ100 Index	한해지 여부	미 실시 (환율변동에 노출)
투자기업수	30개	위험등급	1등급 (매우높은위험)
순자산총액	3,263억원	상장일	2025년 12월 23일
총보수	연 0.490% (집합투자 0.459%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%)		

상위 10개 종목 (비중 합계 : 68.7%)

No.	종목명	비중(%)
1	Invesco QQQ	15.9
2	Amplify CWP Growth & Income ETF (QDVO)	13.1
3	Nvidia	7.9
4	Apple	7.6
5	Microsoft	5.8
6	Alphabet A	5.7
7	Amazon	4.1
8	Tesla Motors	2.9
9	Broadcom	2.9
10	Meta Platforms	2.8

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. 2026.03.31 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, 매일 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 투자전략은 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

(*26.03.31 기준)

종목코드	441640		
비교지수	S&P 500 Index PR	환해지 여부	미실시 (환율변동에 노출)
투자기업수	30개	위험등급	3등급 (다소높은위험)
순자산총액	1조 4,405억원	상장일	2022년 09월 27일
총보수	연 0.190% (집합투자 0.169%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%)		

* 합성총보수 연 0.2601%, 증권거래비용 0.1774% (직전 회계연도 기준)

상위 10개 종목 (비중 합계 : 66.9%)

No.	종목명	비중(%)
1	Vanguard S&P 500 ETF	26.9
2	Amplify CWP Enhanced Dividend ETF (DIVO)	15.6
3	Raytheon Technologies	3.3
4	Goldman Sachs	3.1
5	Chevron	3.1
6	Jpmorgan	3.1
7	Apple	3.0
8	American Express	3.0
9	Microsoft	2.9
10	TJX Companies	2.9

시장 상황에 따라 탄력적인 커버드콜 전략



* 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, DataGuide, 2026.03.31 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, 매일 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 삼성전자SK하이닉스채권혼합50 ETF

- 삼성전자 25%, SK하이닉스25%, 국내채권 50% 투자
- 국내 반도체 TOP2 기업에 투자 + 만기 5년 이내의 국고채에 투자해 자산배분 효과 및 안정적 금리 수익 추구
- 연금계좌에서 100%투자 가능한 ETF

상품 정보

(*26.03.31 기준)

종목코드	0177N0		
기초지수	Wise 삼성전자 SK하이닉스 채권혼합 지수		
투자종목수	5개	위험등급	4등급 (보통위험)
순자산총액	-	상장일	2026년 04월 07일
총보수	연 0.070% (집합투자 0.059%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 일반사무 0.005%)		

5:5 분산투자 전략

<p>추가 상승에 따른 자본 이익 추구</p>	<p>SAMSUNG</p> <p>글로벌 종합 반도체 기업</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 글로벌 반도체 매출 2위(725억만 달러, 가트너, 기준일: 2025년말) ▶ KOSPI 종합 시가총액 1위(1,210조 원, 한국거래소, 기준일: 2026.03.16) ▶ 메모리 및 파운드리 사업 영위
	<p>SK hynix</p> <p>글로벌 AI 메모리 반도체 기업</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 글로벌 반도체 매출 3위(606억만 달러, 가트너, 기준일: 2025년말) ▶ KOSPI 종합 시가총액 2위(670조 원, 한국거래소, 기준일: 2026.03.16) ▶ 메모리 반도체 사업 영위
<p>채권 자산의 안정적인 금리 수익 추구</p>	<p>무위험(국고채) ~ AA-*</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 발행자 부도 등 신용리스크 발생 시 원금 손실 가능성 있으나, 부분 손실 발생 ▶ 경기침체기에도 안정적인 금리 수익 추구 <p>* MP 기준 보유 채권의 등급 하락 등 불가피한 경우를 제외하고 AA- 이상 등급에 한정하여 투자할 예정입니다. 보유 채권의 하락 시 해당 채권의 매도 또는 만기 전까지 AA- 등급보다 낮은 등급의 채권을 보유할 가능성이 있으므로, 이 점 주의하시기 바랍니다.</p>

* 자료 : DataGuide, 삼성자산운용, 2026.03.31 기준 * 합성총보수비용은 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. * ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. * 투자 비중은 향후 시장 상황에 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 머니마켓액티브 ETF

퇴직연금 개인연금

- 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

('26.03.31 기준)

종목코드	488770		
비교지수	KAP MMF 지수(TR)	위험등급	5등급 (낮은위험)
순자산총액	7조 6,801억원	상장일	2024년 08월 06일
총보수	연 0.050% (집합투 0.039%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 일반사무 0.005%)		

* 합성총보수 연 0.063%, 증권거래비용 0.0013% (직전 회계년도 기준)

세 마리 토끼를 모두 다 잡은 효율적 현금 운용수단

<p>수익성</p> <p>고금리&우량 채권/ 기업어음 등에 선별 투자</p> <hr/> <p>MMF 금리를 상회하는 수익 달성 추구</p>	<p>유동성</p> <p>유동성 높은 자산 편입</p> <hr/> <p>환매제한 기간 및 중도환매 수수료 없음</p>	<p>안정성</p> <p>목표 듀레이션 0.1~0.3년 내외</p> <hr/> <p>초단기 금융상품에 투자</p>
--	--	--

* 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 * 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.



Kodex 금액티브 ETF

퇴직연금 개인연금

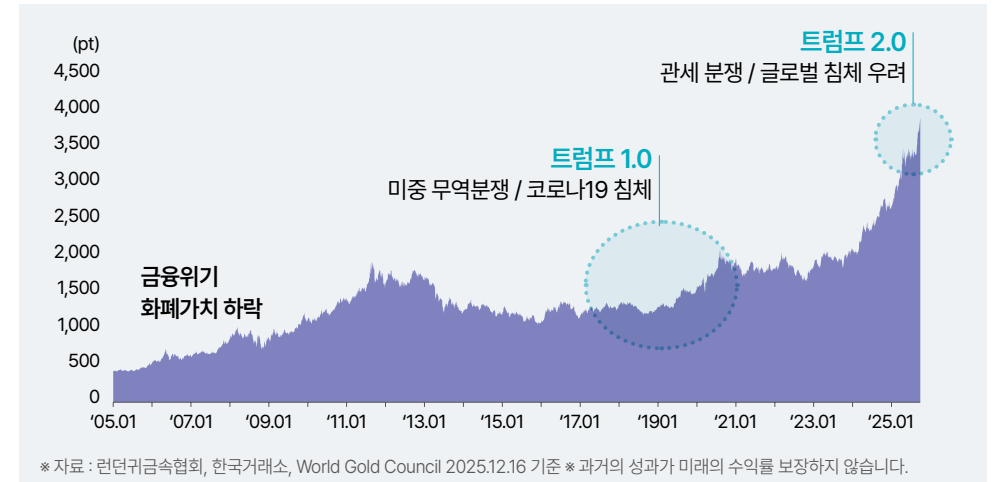
- 한정된 매장량 & 끊임없는 수요 = 안정자산의 필수 요소 '금'
- 주요국 중앙은행과 기관 투자자들이 투자하는 진짜 금, 런던 국제 금 시장(LBMA)에 투자
- 금리 인하 수혜 기대 및 인플레이션 헤지 자산으로 매력 부각

상품 정보

('26.03.31 기준)

종목코드	0064K0		
비교지수	Bloomberg Gold Spot NY 4pm USD Index	위험등급	1등급 (매우높은위험)
순자산총액	2,531억원	상장일	2025년 06월 17일
총보수	연 0.300% (집합투자 0.260%, AP 0.010%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%)		

국제 금 추이



* 자료: 런던귀금속협회, 한국거래소, World Gold Council 2025.12.16 기준 * 과거의 성과가 미래의 수익을 보장하지 않습니다.

* 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.

에필로그 26년 THE ACTION BOOK 2분기 다짐

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, 매 분기별로 아래 3줄만 채워보세요.

<p>Keep 유지</p> 	<p>예시: Kodex 미국S&P500, Kodex 미국나스닥100 같은 코어 축 유지</p>
<p>Cut 줄이기</p> 	<p>예시: 역할이 겹치는 테마성 ETF, 과도한 쉐림</p>
<p>Add 늘리기</p> 	<p>예시: Kodex 단기채권PLUS, Kodex 국고채3년 등 방어 쿠션 복원</p>

다음 점검일 2026년 3분기 THE ACTION BOOK



연금, Kodex하다

 삼성 Kodex ETF

“ 옆 팀 송과장은 ETF 잘 하던데? ”

ETF 투자종목 찾을 땐?
ETF 찾고, 비교하고, 분배금 확인까지 쉽고 편리하게!



삼성전자, SK하이닉스를

가장 많이 담고 있는 ETF는?



최대 5개까지 한 번에!

ETF 상품 비교



배당금 높은

월배당 ETF 확인하기



멤버십 회원은 추가 혜택까지

FunETF 가입자만 누리는 이벤트 혜택이 궁금하다면?

지금 바로 10초 회원 가입하기



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.
- 이익금 분배방식은 투자결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 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