

| 6월 24일 LIVE 웹세미나 |

# 2026년 코스닥 시장전망

## 부진 속에서 찾는 기회

2026. 06

- ❖ 상품명: KoAct 코스닥액티브 ETF
- ❖ 총보수(연) 0.50%(집합투자 : 0.45%, AP : 0.01%, 일반사무 : 0.02%, 신탁 : 0.02%)
- ❖ 위험등급 : 2등급(높은 위험)

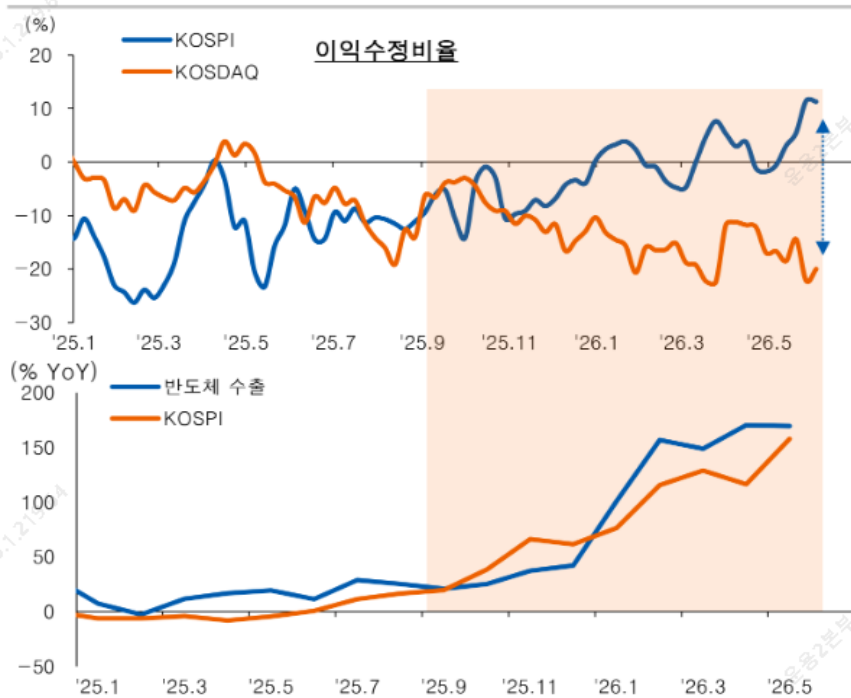
세상의 변화에  
투자하다

삼성 KoAct ETF

# KOSDAQ 지수 부진 지속

- KOSPI 반도체 대형주 강세 속에 KOSDAQ 시장은 연초 이후 개인 수급 이탈
- KOACT 포함 총 4개의 KOSDAQ 액티브 ETF 지속 출시에도 KOSDAQ지수 추가 하락

KOSPI 대비 이익 체력 열위



KOSPI 대비 KOSDAQ 시장 상대적 약세



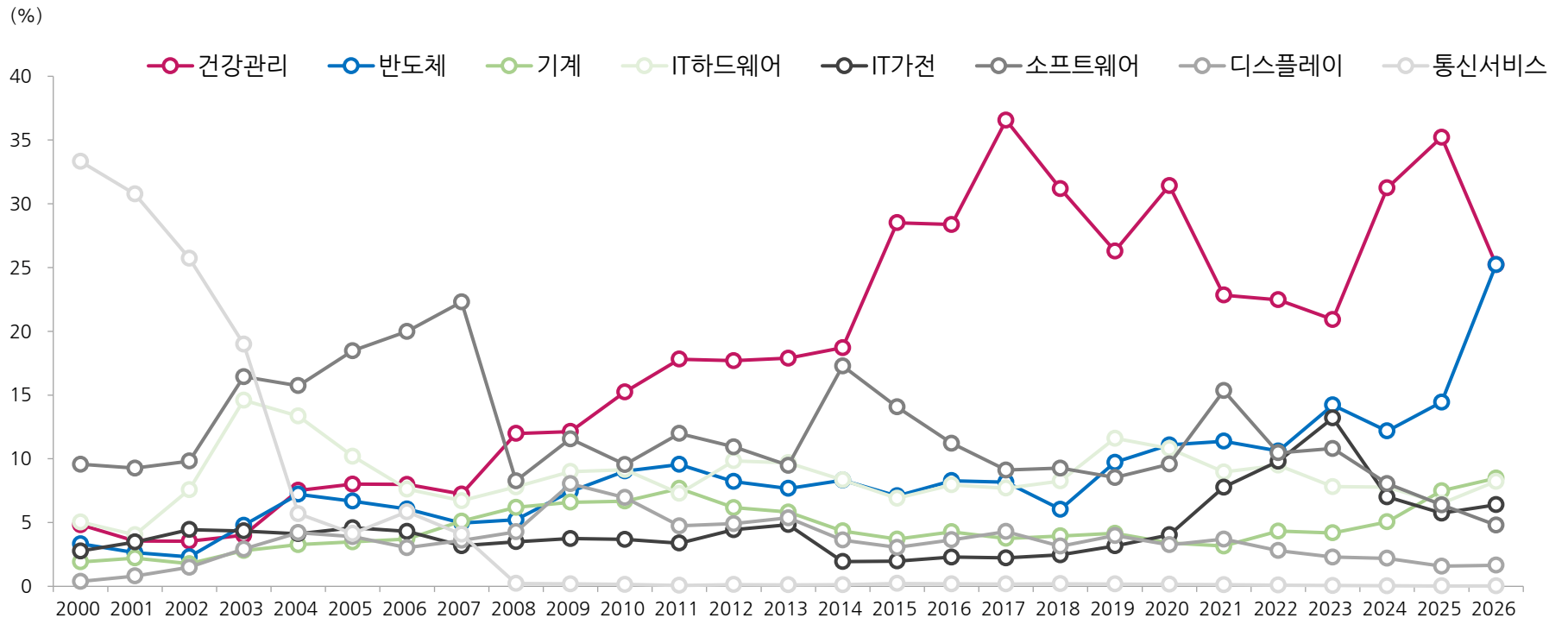
자료 : 유안타증권, 애플엔가이드, Quantiwise 자료 정리, 2026.06.19  
 ※ 상기 수치는 광고시점 및 미래에는 이와 달라질 수 있음

자료 : 네이버증권(2026.01.02~2026.06.19) ※ 상기 내용은 과거의 수익률로, 미래 수익률을 보장하는 것은 아닙니다.

# KOSDAQ 지수 내에서 업종 비중 변화

- KOSDAQ 지수는 침체이나, 지수 내에서 반도체 업종의 비중이 크게 증가하며 KOSPI와 유사한 흐름 보임

업종별 비중 추이



자료 : 신영증권 이상연 연구원님 자료, 애프엔가이드 자료 정리, 2026.06.15

※ 상기 내용은 과거의 수익률로, 미래에는 달라질 수 있습니다.

※ 상기 수치는 광고시점 및 미래에는 이와 달라질 수 있음

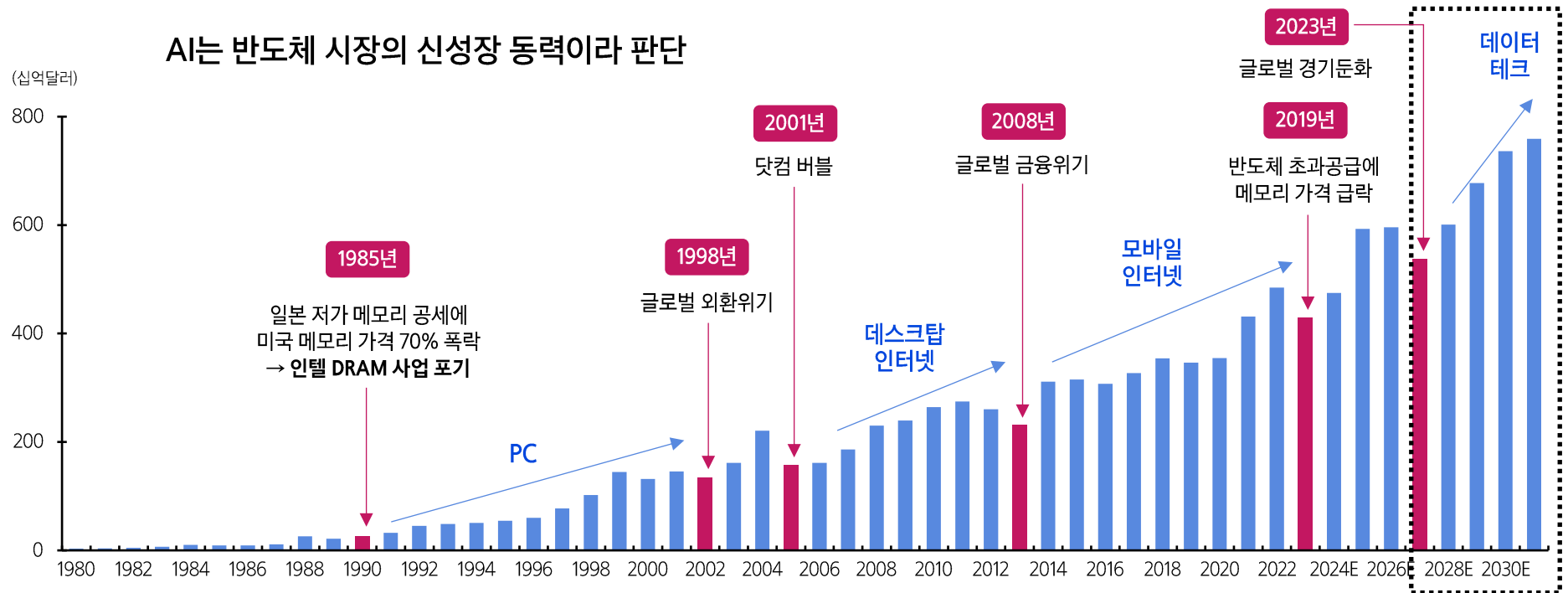
---

**반도체 소부장 산업전망:**  
**반도체 산업의 호황이**  
**가동률 상승과 장비투자로 확산**

# 반도체 하드웨어: 데이터 테크 사이클의 도래

- '23년 글로벌 경기둔화 이후 중장기적인 AI 투자 트렌드의 진입은 '24년부터라고 판단
- '25년 하반기부터는 제한된 공급 대비 수요가 폭발하는 빅 사이클의 시작이라고 판단
- 이번 하드웨어 빅 사이클에서 가장 중요한 어플리케이션은 'AI 데이터센터 = 데이터 테크'가 될 전망

## 반도체 시장 규모 변동 요인



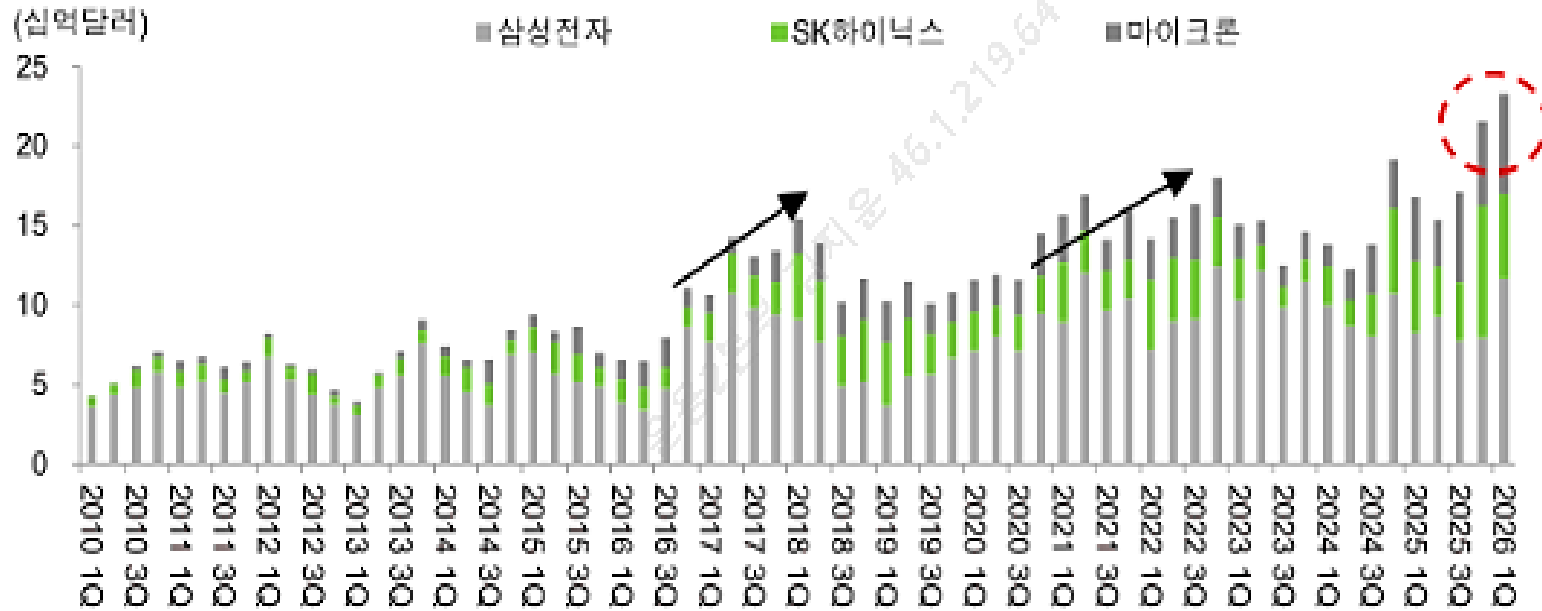
자료 : Omdia(2023), 삼성액티브자산운용 ※ 상기 내용은 과거의 실적으로, 투자광고 시점 및 미래에는 이와 달라질 수 있음

※ 상기 수치는 광고시점 및 미래에는 이와 달라질 수 있음

# 반도체 투자 가속화

- AI인프라 캐펙스 확대와 반도체 가격 상승으로, 작년까지는 보수적이었던 반도체 제조사들도 최근 반도체 투자 증가 추세

메모리 3사 Capex



자료 : 신영증권 2026.06, 블룸버그

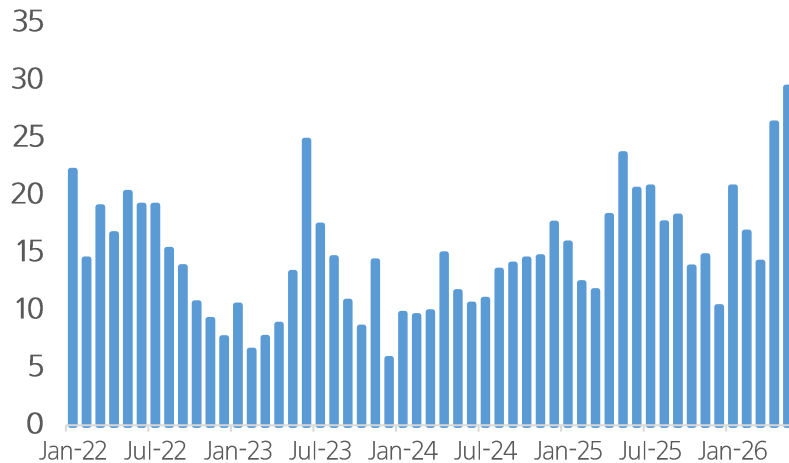
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

# 반도체 수출 성장의 다크호스

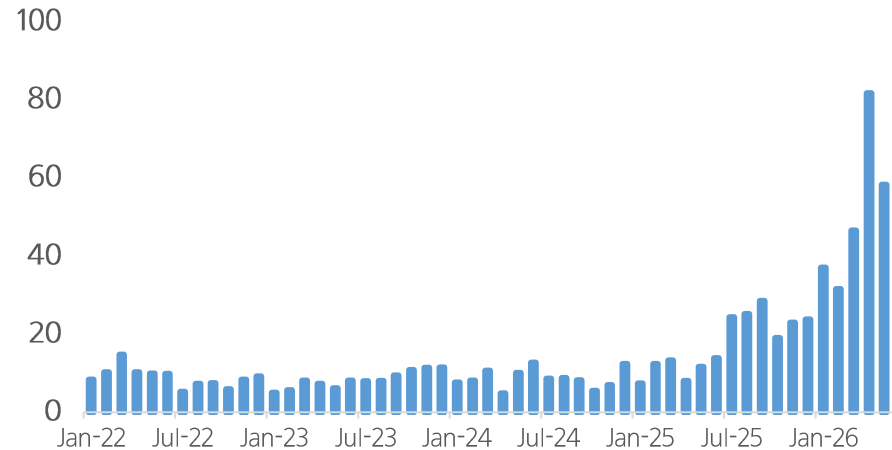
- 대형주 이외에도 수출데이터 양호한 반도체 업종의 기업들 다수 존재
- 제주반도체: 메모리 반도체 팹리스 기업, LPDDR 5 수출 확대 추세 확인
- 리노공업: 테스트 소켓 수출 확대, CPO 테스트 소켓 수출도 성장세에 기여

## 리노공업, 제주반도체 월별 수출금액

(백만달러) 리노공업 월별 수출금액



(백만달러) 제주반도체 월별 수출금액



자료 : TRASS data, 삼성액티브자산 정리, 2026.06.22

※ 상기 수치는 광고시점 및 미래에는 이와 달라질 수 있음

※ 상기 내용에서 언급한 기업은 편입 여부와 무관하며, 단순 시장이해를 돕기 위한 산업 사례입니다.

---

## 정책흐름:

- 코스닥활성화 정책
- 코스닥 승강제 도입

# 코스닥 시장 정책 및 전망

- 2026년 올해 들어 정부는 코스닥 활성화 관련 정책을 지속적으로 발표
- 2025년 발표한 코스닥 시장 신뢰+혁신 제고 방안 이후 상장폐지 기준을 더욱 강화하고 3월 18일 '코스닥 승강제' 도입을 예고
- 코스닥 승강제는 코스닥 시장을 2개 리그, 1개 관리군으로 분리하는(프리미엄, 스탠다드, 관리군 등 3개로 추정) 내용을 포함
- 기존 코스닥 활성화 관련 발표안보다 더 구체적이고 구조적인 변화를 예고하고 있어 코스닥 시장의 질적 수준을 개선할 것으로 기대

## 코스닥 시장 신뢰+혁신 제고 방안 요약

### 1. 혁신기업 In 부실기업 Out

- ☑ 상폐심사 요건 강화 부실기업
- ☑ AI, 우주, 에너지 기업 상장 지원

### 2. 기관투자자 진입 유인 확대

- ☑ 코스닥벤처펀드 세제, 공모주 우선배정 혜택 연장, 확대
- ☑ BDC 인가 및 상품 출시
- ☑ 연기금 코스닥벤처마크 일정비율 반영검토

### 3. 시장 독립성 강화

- ☑ 코스닥본부의 독립성 자율성 경쟁력 강화
- ☑ 전면적인 조직 인력 개편

### 4. 투자자 보호 강화

- ☑ 투자자보호 가이드라인 강화

## 코스닥 승강제 운영 계획

세그먼트	프리미엄	스탠다드	관리군
대상	시총 상위 대형 성숙기업 (80-170개)	코스닥 일반 Scale-up 기업	상장폐지 우려, 거래 위험기업 등
요건	시장평가(시가총액), 영업실적(매출액/이익), 지배구조 등 엄격하게 설정	현행 코스닥 요건 기준으로 운영	격리 및 별도 관리
공시제도	(자율·책임) 수시공시항목 축소, 지배구조보고서·영문공시 도입 등	(성장·신뢰) 실적전망·잠정실적·성장계획 등 공시 확대, IR 정례화 등	

\* BDC (기업성장집합투자기구) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.  
 자료: 금융위원회 보도자료 ('25.12.19) '코스닥 시장 신뢰+혁신 제고 방안', 삼성액티브자산운용

자료: 금융위원회(2026.03.18), 삼성액티브자산운용  
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

# KoAct 코스닥 액티브 ETF

코스닥 주도주와 유망성장이 기대되는 산업에 투자하는 액티브 ETF

## 01 코스닥 유망산업 핵심주를 선별하여 집중 투자 예정

- 반도체소부장, 제약바이오, 우주항공/방산 등 신성장 산업별 주도주를 선별하여 집중 투자 예정

## 02 중소형주 운용의 강점과 리서치의 전문성

- 중소형주 투자의 오랜 트랙레코드, 탄탄한 리서치 기반으로 풍부한 종목 유니버스 활용 가능

## 03 코스닥 육성 정책 기대감

- 코스닥 승강제 도입 등 클린화 정책 기대

\* 금융위원회 보도자료 ('26.06)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

## 업종별 포트폴리오 비중

반도체 소부장 + 전기전자 54%	제약바이오 18%	ESS/에너지 9%	우주항공/방산 3%	AI SW 3%	로봇 3%
-----------------------	--------------	---------------	---------------	-------------	----------

자료 : 삼성액티브자산운용 / 2026년 6월 22일 PDF 기준

산업	주요 사업 개요
반도체 소부장	전공정, 후공정 장비, 디자인하우스, 패키징, 소재 및 부품 등
제약바이오	비만, 암, 뇌질환, 자가면역질환, AI/의료기기, 백신/예방치료제, 진단기기
ESS/에너지	원전, 신재생(태양광, 풍력), 전력인프라, ESS, 전력기기, 전선 등
우주항공/방산	발사체, 인공위성, 서비스, 지상 장비, 핵심기자재 등
로봇	로봇 하드웨어, 소프트웨어, 부품(감속기 등) 등
AI SW	클라우드, 기업AX, SI, 핀테크, 스테이블코인, 자율주행SW 등
미디어엔터/소비재	엔터테인먼트, 미디어/콘텐츠, 미용의료기기(필러 등), 화장품, 음식료 등

자료 : 삼성액티브자산운용 \* 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. 구성종목 및 비중은 추후 변동 가능합니다.

# KoAct 코스닥액티브 ETF 포트폴리오 현황

## 포트폴리오 상위 40종목

번호	종목명	업종	비중(%)	번호	종목명	업종	비중(%)
1	테스	반도체	8.10%	21	대주전자재료	2차전지	1.42%
2	리노공업	반도체	6.49%	22	동진씨미켴	반도체	1.42%
3	성호전자	전기전자기기	5.28%	23	네패스	반도체	1.35%
4	심텍	전기전자부품	3.50%	24	가온칩스	반도체	1.30%
5	코미코	반도체	3.07%	25	엘티씨	반도체	1.25%
6	티엘비	전기전자부품	3.00%	26	하나마이크론	반도체	1.24%
7	알테오젠	제약/바이오	2.95%	27	파마리서치	제약/바이오	1.23%
8	서진시스템	통신서비스	2.81%	28	코나아이	인터넷/SW	1.19%
9	두산테스나	반도체	2.62%	29	오스코텍	제약/바이오	1.18%
10	피에스케이	반도체	2.44%	30	레인보우로보틱스	기계	1.13%
11	에이비엘바이오	제약/바이오	2.41%	31	에코프로	2차전지	1.01%
12	파두	반도체	2.36%	32	에코프로비엠	2차전지	1.00%
13	피에스케이홀딩스	반도체	2.29%	33	주성엔지니어링	반도체	0.97%
14	리가퀸바이오	제약/바이오	1.92%	34	RFHIC	통신서비스	0.97%
15	로보티즈	기계	1.90%	35	고영	제약/바이오	0.95%
16	티에스이	반도체	1.87%	36	태웅	조선	0.93%
17	제주반도체	반도체	1.85%	37	큐리언트	제약/바이오	0.92%
18	비나텍	2차전지	1.63%	38	디앤디파마텍	제약/바이오	0.91%
19	올릭스	제약/바이오	1.58%	39	아모텍	전기전자부품	0.90%
20	한중엔시에스	2차전지	1.56%	40	코세스	반도체	0.89%

자료 : 삼성액티브자산운용 / 2026년 6월 22일 PDF 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. 구성종목 및 비중은 추후 변동 가능합니다.

# 투자위험

구분	투자위험의 주요내용
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 미국 주식 등에 투자함으로써 투자대상자산의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출 됩니다. 또한, 투자신탁 재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
주식 등 가격변동위험	이 투자신탁은 증권시장에 상장되어 거래되는 미국 주식 등에 주로 투자하기 때문에 동 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁 재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
집합투자증권 등 가격변동위험	이 투자신탁은 집합투자증권 등에 일부 투자하기 때문에 동 집합투자증권의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자 대상 집합투자증권의 운용구조, 투자성과, 보수, 거래비용 등에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
환율변동 위험	이 투자신탁은 해외투자로 인한 환율변동위험에 대해 환율변동위험 제거를 위한 환헷지 전략을 기본적으로 실시하지 않을 계획이므로 환율변동에 따른 위험에 노출되어 있습니다.
원본손실 위험	이 투자신탁은 투자원금을 보장하지 않습니다. 이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 보호되지 않음에 따라 투자 상환금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자재산 가치변동에 따라 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자 금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자 손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
파생상품 투자위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출 될 수 있습니다.
액티브 ETF 투자위험	이 집합투자기구는 유가증권시장 상장규정 제113조에 따른 액티브상장지수펀드로 상장지수펀드의 순자산가치의 변화를 가격 및 지수의 변화를 초과하도록 운용하는 것을 목표로 합니다. 즉, 기초지수 수익률 추종을 목표로 하여 운용되는 ETF가 아니라 비교지수 대비 초과성과를 목표로 하여 운용되는 액티브 ETF 임에 유의하시기 바랍니다. 또한, 이 투자신탁은 1좌당 순자산가치의 일간 변동률과 기초지수의 일간 변동률이 유사하도록 추종하는 것을 그 목적으로 하는 기존의 상장지수펀드(이하 "ETF"라 한다)와 달리 투자신탁재산의 운용방식을 지수의 변화를 초과하도록 운용하는 것을 목표로 하는 ETF입니다. 따라서 이 투자신탁은 투자신탁을 운용하는 담당매니저의 재량으로 운용되는 투자신탁이며 기초지수의 성과와 다른 성과가 실현될 수 있습니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

# 투자위험

구분	투자위험의 주요내용
거래상대방 및 신용위험	보유하고 있는 증권 및 단기금융상품 등을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 증권 및 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.
추적오차 및 상관계수 위험	이 투자신탁은 액티브ETF로 기초지수와 유사한 수익률 실현을 목적으로 운용되는 패시브ETF가 아닌 비교지수 대비 초과수익을 목표로 하기 운용하기 때문에 패시브ETF보다 상대적으로 추적오차 위험이 발생할 수 있으나, 유가증권시장 상장규정에 따라 ETF(상장일부터 1년이 경과하지 아니한 ETF는 제외)의 1좌당 순자산가치의 일간변동률과 ETF 비교지수 일간변동률의 상관계수가 0.7 미만인 경우 3개월간 계속되는 경우 상장폐지 대상이 되므로 이에 해당하지 않도록 ETF와 비교지수의 상관계수를 관리할 예정입니다.
특정 종목 집중 투자에 따른 위험	이 집합투자기구는 법령이 허용하는 한도 내에서 소수 종목에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며, 이에 따라 변동성 및 일부 종목의 집합투자기구에 미치는 영향력이 동일유형의 일반적인 집합투자기구 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
특정국가 집중 투자 위험	이 투자신탁은 특정 국가(미국, 유럽, 한국 등)의 주식에 주로 투자하기 때문에 특정 국가(미국, 유럽, 한국 등)의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출이 되어있으며, 이는 일반적으로 해외 주식시장 전체에 투자하는 글로벌 주식형 투자신탁보다 더 높은 위험을 부담할 가능성이 높습니다.
시차문제로 인한 유동성공급자의 호가스프레드 확대의 위험	유동성공급자가 유동성공급을 위한 헷지수단이 한국과의 시차가 존재하는 시장에서 거래됨에 따라 금융위기나 기타 사건들로 인해 기초자산시장의 변동성이 크게 확대되는 국면에서는 이와 연동하여 국내에서 거래되는 ETF의 유동성 공급호가 스프레드가 확대될 수 있습니다. 또 휴일이나 해외거래소의 시스템 문제 등 특정일에 발생하는 비정상적 거래가 일어나는 상황하에서도 이러한 유동성 공급호가 스프레드가 확대될 수 있습니다. 그리고 상기와 같은 사유로 유동성 공급호가 스프레드가 확대되면서 동시에 괴리율도 확대될 수 있습니다. 하지만 이와 반대로 시장의 변동성이 줄어들거나 안정적인 시장상황에서는 스프레드가 축소되는 현상이 나타날 수 있으며, 이 경우 괴리율은 축소될 수 있습니다.
평가시차에 따른 순자산가치와 추정 순자산가치간 괴리 위험	기초지수는 구성종목의 당일 증가를, 추정 순자산가치(iNAV)의 경우 당일 각 시장 변동을 실시간으로 반영하여 산출되나, 순자산가치(NAV)의 경우는 미국 전일 증가를 이용해 산출되므로 평가시차가 존재하기 때문에 괴리가 발생 할 수 있습니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

# 투자위험

구분	투자위험의 주요내용
ETF 거래가격과 순자산가치(NAV)와의 괴리 위험	한국거래소에 상장되어 있는 ETF의 경우 경쟁매매를 통해 ETF의 거래가격이 결정되기 때문에 1좌당 거래가격이 1좌당 NAV에 비해 높거나 낮은 수준에서 거래될 수 있습니다. 이로 인해 투자자는 1좌당 NAV와 일치하지 않는 ETF를 매수 또는 매도할 수 있으며 이러한 거래로 인해 손실이 발생할 수 있습니다.
ETF 장중거래시 환율변동에 대한 위험	이 투자신탁은 한국거래소 개장시간 중에는 원화 대비 환율 변동(달러)에 노출되어 있습니다. 원화 대비 환율(달러)에 노출되어 있는 기초자산의 성격상 원화 대비 환율의 일중 변동에 따라 추정 순자산가치가 변동되고, 이 변동에 따라 시장에서 거래되는 ETF의 가격이 변동될 수 있습니다. 따라서 ETF의 거래시 장중 환율 변동에 유의하여야 합니다.
지수산출방식의 대폭 변경 또는 중단 위험	이 투자신탁이 추적하는 비교지수를 관리하는 지수관리회사의 사정으로 그 지수의 산출방식이 대폭 변경되어 집합투자업자의 최선의 노력에도 불구하고 기존 의 투자전략으로 더 이상 그 지수를 추적할 수 없는 상황이 발생하거나, 지수관리회사의 사정 또는 기타 피치 못할 사정으로 인하여 지수의 발표가 중단되는 경우에는 그로 인하여 이 투자신탁의 운용이 중단되고, 상장 폐지 및 이 투자신탁의 전부해지가 발생할 수도 있습니다. 이러한 경우가 발생할 때에는 이로 인하여 수익자는 기대하지 아니한 손실이 발생할 수도 있습니다.
개인수익자의 투자자금 회수 곤란 위험	<p>개인수익자는 보유 수익증권을 증권시장에서 매도하는 방법뿐만 현금화가 가능합니다. 즉, 개인투자자는 보유 수익증권을 판매회사 또는 지정참가 회사에 환매 신청할 수 없습니다. 이는 개인투자자가 부담하여야 할 과세표준을 확인할 수 없는 한계에서 기인한 것입니다. 따라서, 증권시장에서 이 투자신탁 수익 증권의 거래가 부족하여 개인 수익자가 원하는 가격에 원하는 수량을 매도하지 못할 경우에는 그 개인 수익자가 보유한 이 투자신탁 수익증권의 현금화가 어려워질 수도 있으며, 이로 인하여 기대하지 아니한 손실이 발생할 수도 있습니다.</p> <p>※ 법인수익자의 경우 보유 수익증권을 증권시장에서 매도하거나 이 투자신탁 수익증권을 설정단위 또는 그 정배수로 판매회사 또는 지정참가회사에 환매 신청할 경우에는 판매회사 또는 지정참가회사에서 환매가 가능합니다.</p>
유동성 위험	이 투자신탁에서 주로 편입하는 자산은 상장되어 거래되는 주식으로 충분한 유동성을 확보하고 있으며 상황에 따라 펀드의 현금 관리를 위해 투자할 수 있는 집합투자증권도 충분한 유동성을 가지고 있습니다. 다만 일부 주식이나 집합투자증권의 경우 경제현황 및 전망, 천재지변, 낮은 시가총액, 시장의 관심 부재 등의 이유로 간혹 거래량이 풍부하지 못할 가능성이 있습니다. 이러한 경우 유동성 부족으로 인해 거래에 제약이 발생하거나 원하는 가격에 거래가 이뤄지지 않을 가능성이 있습니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

# 투자위험

구분	투자위험의 주요내용
상장폐지위험	유가증권시장 상장규정 제116조의 상장폐지기준에 해당되거나 그 밖에 공익실현과 투자자보호를 위하여 ETF의 상장폐지가 필요하다고 거래소가 인정하는 경우에는 관련규정에 의하여 당해 ETF를 상장폐지해야 하므로 상장폐지위험에 노출될 수 있습니다.
장중 포트폴리오 교체매매에 대한 위험	이 투자신탁재산의 운용방식은 비교지수 대비 초과성과를 목표로 운용하는 것을 목표로 하는 액티브ETF임에 따라 필요시 장중 포트폴리오 교체 매매가 발생할 수 있고, 이 경우 추정 순자산가치(iNAV) 및 LP호가에 매매내역이 미반영 될 위험이 있습니다.
한국과 다른 시간대에 거래되는 비교지수를 추적하는 ETF거래가격과 순자산가치(NAV)와의 괴리 위험	이 투자신탁 비교지수의 구성종목이 상장되어 있는 미국 증권거래소의 개장시간과 이 투자신탁이 상장되어 있는 한국거래소(KRX)의 개장시간 간에는 시차가 존재합니다. 유동성공급자(LP)는 기초지수의 前영업일 종가에 실시간 환율변동분을 감안하여 유동성 호가를 제시하기 때문에 유동성 호가 제시가 원활하게 이루어지지 않을 수 있습니다.
순자산가치 변동위험	환매청구일과 환매일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.
투자신탁 해지 위험	투자신탁이 최초로 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우, 최초로 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자 신탁의 원본 액이 50억원 미만인 경우 및 수익증권 전부의 환매청구가 있는 경우 집합투자업자는 투자자의 사전 동의 없이 투자신탁을 해지 또는 해산할 수 있습니다.
투자신탁 소규모의 위험	투자신탁의 설정금액이 소액이거나, 환매 등에 의해 투자신탁의 규모가 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 분산투자 등 원활한 펀드 운용에 장애가 발생할 수 있습니다. 특히, 특정 지수를 추종하는 인덱스펀드는 인덱스 바스켓의 구성이 어려워져 지수의 추적이 곤란하거나 추적오차가 발생할 수 있습니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

# 투자위험

구분	투자위험의 주요내용
환매연기위험	투자신탁재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없거나 환매에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우 또는 이에 준하는 경우로서 금융위가 인정하는 경우에는 수익증권의 환매가 연기될 수 있습니다. 환매가 연기되는 사유에 대해서는 투자설명서 “제2부의 11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준”을 참고하여 주시기 바랍니다.
기준가격 산정오류의 위험	이 투자신탁의 기준가격을 산정함에 있어서 일반사무관리회사, 판매회사 등 관련 기관의 잘못된 업무처리로 인하여 오류가 발생할 수 있으며, 이러한 오류가 법에서 정한 오차범위를 초과하지 않는 경우에는 투자자 보호를 위한 별도의 조치를 취하지 아니할 수 있습니다. 따라서 기준가 산정 오류가 이러한 오차범 위 이내에서 발생한 경우 당해 투자신탁을 청약하거나 환매한 투자자, 기존투자자들 사이에 서로 다른 경제적 가치를 수령할 수 있습니다.
오퍼레이션 위험	해외투자의 경우 국내투자자 달리 시차에 의한 시장폐장 및 개장시간의 차이로 인해 신탁재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수도 있습니다. 또한 복잡한 결 제과정 및 현금 운용과정에서 발생하는 오퍼레이션 위험이 국내투자보다 더 높습니다.
증권의 대여 또는 차입거래 위험	증권의 대여 또는 차입거래가 일어나는 펀드의 경우 예탁결제원 등 시장참여자들의 관리로 발생할 가능성은 극히 낮으나 해당 대차증권의 미상환, 관련 담보 의 부족 등의 위험이 발생할 수 있습니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

---

# Compliance Notice

- 본 자료와 관련한 저작권은 삼성액티브자산운용에 있으며, 저작권자의 허락 없이 본 자료를 복제 및 배포하는 행위는 금지됩니다.
- 본 자료는 참고 자료로 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계자료를 이용하여 작성된 것이나 본 자료의 내용이 향후 결과에 대한 보증이 될 수 없으며, 본 자료를 본래의 용도 이외의 목적으로 사용했을 때 삼성액티브자산운용은 이에 대해 법적 책임을 지지 않습니다.
- 본 자료에서 소개하는 투자방법은 개별 투자자들의 특수한 상황을 감안하지 않은 일반적인 내용으로써, 본 자료를 참고한 일체의 투자 행위에 대한 최종적인 판단은 투자자의 결정에 의하여야 하며, 당사는 투자자의 판단과 결정, 그 결과에 대해 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 자료를 삼성액티브자산운용 이외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.
- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- ETF 거래수수료 및 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다.
- 이 금융상품의 구성종목 및 비중은 향후 시장상황 등에 따라 달라질 수 있습니다.
- 가입하시기 전에 투자대상, 환매 방법, 보수 등에 관하여 (간이) 투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 이 금융상품은 자산가격 변동, 환율 변동 등에 따라 원금손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 금융상품판매업자는 이 금융투자상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다.