Samsung
Financial Networks

삼성액티브자산운용 준법감시인 심사필 제2026-281 호(2026.10.20~2027.10.19)

| 신상품 세미나 |

KoAct 코리아 Top5 플러스 채권혼합50 액티브

증권 상장지수투자신탁[채권혼합]

(0252P0 / 2026년 10월 27일 상장)

2026. 10



본 자료는 참고 자료로 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계자료를 이용하여 작성되었으나 본 자료의 내용은 단순 참고용으로
향후 결과에 대한 보증이 될 수 없습니다. 따라서 본 자료는 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재 관련 증빙 자료로 활용될 수 없습니다.

삼성액티브자산운용

Agenda

01 투자포인트

02 상품 개요

03 제안 배경

04 운용전략 및 포트폴리오

05 주식 투자 프로세스

06 채권 운용전략

07 투자위험

01

투자포인트

KoAct 코리아Top5플러스채권혼합50 액티브 ETF

한국 시장을 이끄는 시총 상위주와 방어적인 국내 단기 채권을 조합한 투자솔루션

01 시가총액 상위주에 집중 투자 예정

- 시가총액 Top 5를 Core로 구축하고 시가총액 상위 도약 잠재 후보군을 포함해 최대 10종목에 집중 투자
- 종목 간 성과 편차가 큰 시장 환경 속에서 선택과 집중을 통해 초과 수익 추구

02 구조적 성장 산업과 Turn-around 기업에 투자 예정

- 단기적 시장의 등락보다는 구조적인 산업의 변화와 이익 저점 상황에서 실적 개선이 기대되는 종목 발굴에 초점
- 시가총액 순위 변화를 추세적으로 읽고 새롭게 부상하는 기업을 선제적으로 편입해 초과 수익 추구

03 국내 채권 투자로 꾸준한 금리 수익 추구

- 금리 변동 위험을 낮춘 안정적 운용으로 꾸준한 인컴 수익 지향
- 퇴직연금(DC·IRP) 안정자산으로 분류되어 퇴직·개인연금 및 ISA 계좌에서 100% 투자 가능

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

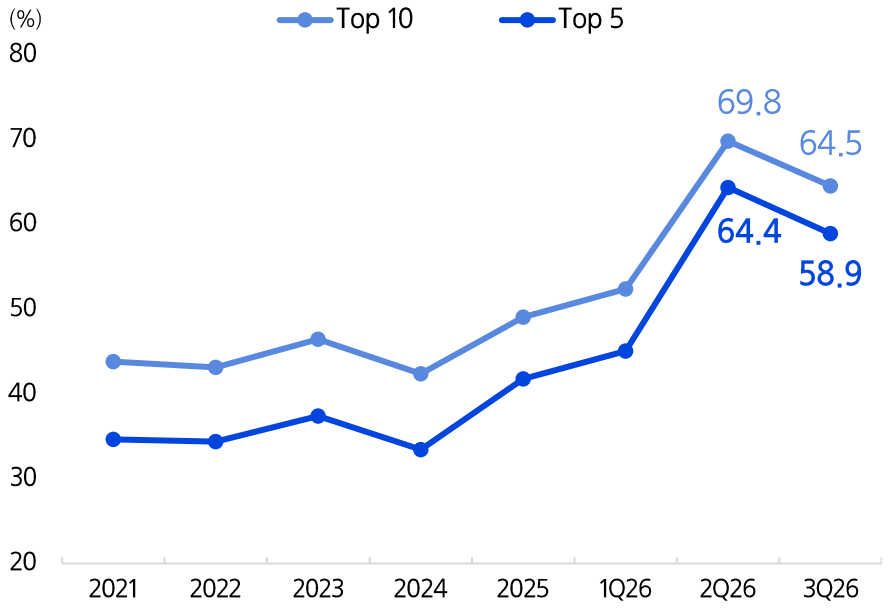
01. 시가총액 상위주에 집중 투자 예정

- 시가총액 순위 변화는 단순한 순위 변동이 아닌 **산업의 성장성과 패러다임의 이동**을 뜻함
- 쏠림이 심화된 시장 구조 하에서는 성장을 견인하는 **상위 집중 포트폴리오**가 필수적이라 판단
- **시가총액 Top 5를 Core Portfolio**로 향후 시가총액 상위 종목이 될 수 있는 후보군을 포함 **최대 10종목에 집중 투자 예정**

시장 상황과 업황에 따라 변화하는 시가총액 순위

구분	2024년	2025년	2026년 3분기
1위	삼성전자	삼성전자	삼성전자
2위	SK하이닉스	SK하이닉스	SK하이닉스
3위	LG에너지솔루션	LG에너지솔루션	SK스퀘어
4위	삼성바이오로직스	삼성바이오로직스	삼성전기
5위	현대차	현대차	LG에너지솔루션
6위	셀트리온	HD현대중공업	현대차
7위	기아	SK스퀘어	삼성바이오로직스
8위	KB금융	한화에어로스페이스	KB금융
9위	NAVER	두산에너빌리티	삼성생명
10위	HD현대중공업	기아	삼성물산

시가총액 상위 종목 비중 추이



자료 : Quantiwise, 삼성액티브자산운용, 2026년 9월말 기준 ※ 전기 대비 시가총액 순위 상승은 붉은색, 하락은 푸른색으로 표시
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 상기 내용에서 언급한 기업은 편입 여부와 무관하며, 단순 시장 이해를 돕기 위한 산업 사례입니다.

02. 선택과 집중으로 초과 수익 추구

- 시가총액 상위 종목 간에도 수익률 편차가 큰 한국 시장
- 수익률 상·하위 20%의 격차가 큰 시장 환경 속 투자 대상 기업을 가려내는 것이 승패의 관건
- 유망 산업과 우량 종목을 선별하여 투자하는 **액티브 전략**이 초과 수익을 추구할 수 있는 해법으로 기대

코스피 시가총액 Top10 종목의 수익률 편차

2024년(%)		2025년(%)		2026년 3분기(%)	
삼성전자	-32.2	삼성전자	125.4	삼성전자	123.9
SK하이닉스	22.9	SK하이닉스	274.4	SK하이닉스	172.8
LG에너지솔루션	-18.6	LG에너지솔루션	5.9	SK스퀘어	209.5
삼성바이오로직스	24.9	삼성바이오로직스	21.4	삼성전기	493.3
현대차	4.2	현대차	39.9	LG에너지솔루션	-3.1
셀트리온	-2.6	HD현대중공업	77.0	현대차	16.4
기아	0.7	SK스퀘어	364.1	삼성바이오로직스	-17.9
KB금융	53.2	한화에어로스페이스	192.7	KB금융	35.4
NAVER	-11.2	두산에너빌리티	329.1	삼성생명	78.9
HD현대중공업	122.9	KB금융	50.4	삼성물산	42.6
KOSPI	-9.6	KOSPI	75.6	KOSPI	62.3

시가총액 상위 100종목 중 수익률 상위 20%~하위 20% Gap

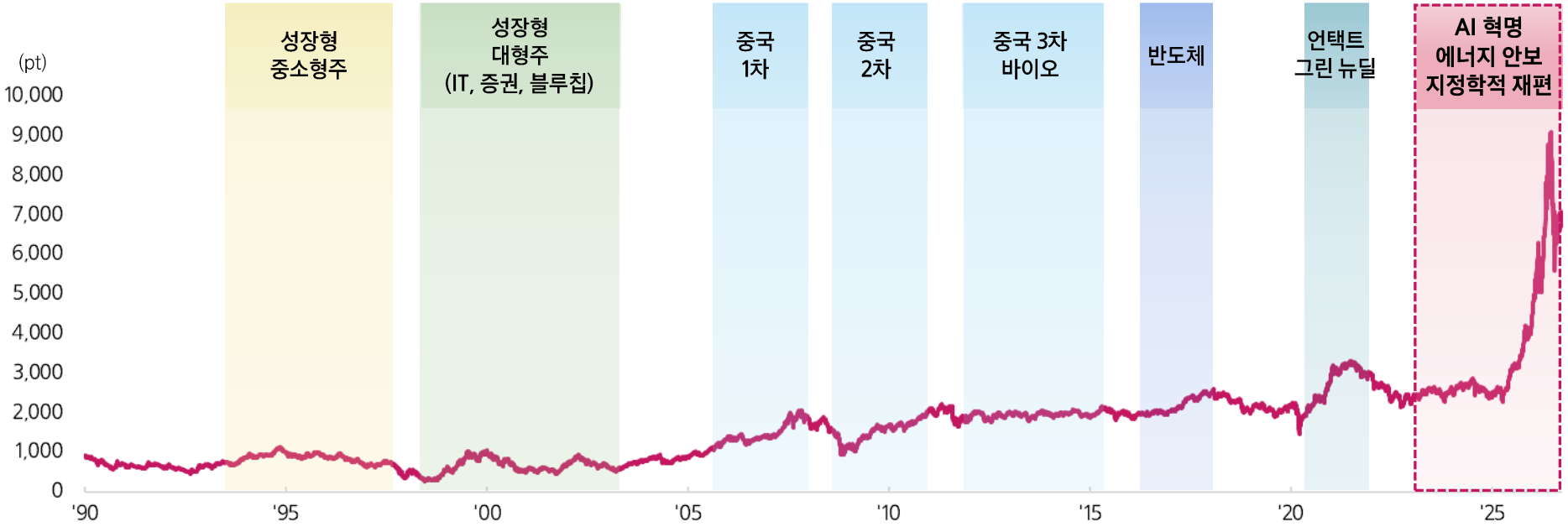
구분	상위 20%(%)	하위 20%(%)	KOSPI(%)	상위-하위 Gap(%)
2020년	85.9	-18.3	30.8	104.2
2021년	3.3	-0.4	3.6	3.7
2022년	22.1	-49.4	-24.9	71.5
2023년	180.8	-18.2	18.7	198.9
2024년	115.9	-42.9	-9.6	158.7
2025년	236.6	5.0	75.6	231.7
26년 3분기	171.2	-28.0	62.3	199.2

자료 : 삼성액티브자산운용, 2026년 9월말 기준 ※ 코스피 대비 수익률이 높은 종목은 붉은색으로 표시 ※ 상기 내용에서 언급한 기업은 편입 여부와 무관하며, 단순 시장 이해를 돕기 위한 산업 사례입니다.
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

03. 구조적 성장 산업과 Turn-around 기업에 투자 예정

- 단기적 시장의 등락보다는 **구조적인 산업의 변화**와 이익 저점 상황에서 **실적 개선이 기대되는 종목 발굴**에 초점
- 글로벌 투자 환경의 변화를 한 단계 앞서서 이해하고 **핵심 변화에 집중**하는 투자 안목 필요
- 시가총액 순위 변화를 추세적으로 읽고 **새롭게 부상하는 기업**을 선제적으로 편입해 초과 수익 추구

1990년 이후 한국 증시 각 국면별 상승을 주도했던 구조적 변화의 주체



자료 : Quantiwise, 삼성액티브자산운용 ※ 1990년~2026년 9월말 기준 코스피 지수 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

04. 연금 계좌에서 투자 가능한 자산

- DC, IRP, 연금저축계좌에서 모두 100% 투자 가능한 자산
- 연금에서 투자하면 한국 시장을 이끄는 시가총액 상위주 투자 + 세제 혜택으로 일거양득 추구
- 안정자산 편입 한도를 활용해 포트폴리오 내 실질 주식 비중을 높여 장기 연금 수익률 제고 추구

세제혜택 수혜를 누리는 방법 : 연금계좌 & ISA 계좌 활용하기

퇴직연금 (DC, IRP) & 연금저축

① 배당소득세 15.4% → 연금소득세 3.3~5.5%

② IRP · 연금저축 합산 납입액 연 900만원까지 세액공제
※ IRP 한도 연 900만원, 연금저축 한도 연 600만원

중개형 ISA

③ ISA 계좌 순수익 200만원(서민형 400만원)까지 비과세,
이후 9.9% 분리과세(지방소득세 포함)

KoAct 코리아 Top5 플러스 채권혼합50 액티브 ETF로 100% 투자 가능

자료 : 삼성액티브자산운용, 2026년 9월말 기준

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용은 관련 세법의 변경 등에 따라 달라질 수 있습니다. 또한 투자소득 및 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 개별 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있으므로 수익자는 투자신탁의 투자에 따른 과세에 대하여 조세전문가와 상담하시는 것이 좋습니다. [DC/IRP] 이 퇴직연금은 예금자보호법에 따라 예금보호 대상 금융상품으로 운용되는 적립금에 대하여 다른 보호상품과는 별도로 1인당 "1억원까지" (운용되는 금융상품 판매회사별 보호상품 합산) 보호됩니다. 단, 이 금융투자상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 연금펀드의 경우 중도 해지하거나 연금 이외의 형태로 수령하는 경우 세액공제 받은 납입원금 및 수익에 대해 기타소득세(16.5%) 세율이 부과될 수 있습니다.

02

상품 개요

KoAct 코리아 Top5 플러스 채권혼합50 액티브 ETF 개요

상장명	KoAct 코리아 Top5 플러스 채권혼합50 액티브 ETF (종목코드 : 0252P0)
펀드명	삼성액티브 KoAct 코리아 Top5 플러스 채권혼합50 액티브 증권 상장지수투자신탁[채권혼합]
비교지수	FnGuide 코리아 Top5 플러스 금융채권 혼합지수
총보수	연 0.40% (집합투자: 0.35%, AP: 0.01%, 일반사무: 0.02%, 신탁: 0.02%)
신탁업자	한국씨티은행
AP / LP	키움증권, 한국투자증권, 미래에셋증권
분배금 일정	연 4회 지급 추구 (1, 4, 7, 10월 마지막 영업일 및 회계기간 종료일)
거래가격	10,000원 내외
1CU수량	50,000좌
투자 위험 등급	4등급 (보통 위험)
최초 설정	16 CU
1CU당 금액	5억원
상장일	2026년 10월 27일

※ 2010년 7월 1일부터 ETF(국내주식형ETF 제외)의 보유기간 중 발생한 이익에 대하여 배당소득세가 적용됩니다. ※ ETF 거래수수료, 증권거래비용, 기타비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 원본의 손실이 발생할 수 있는 실적배당 상품으로 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 투자자산은 신탁업자가 안전하게 보관 관리하고 있습니다

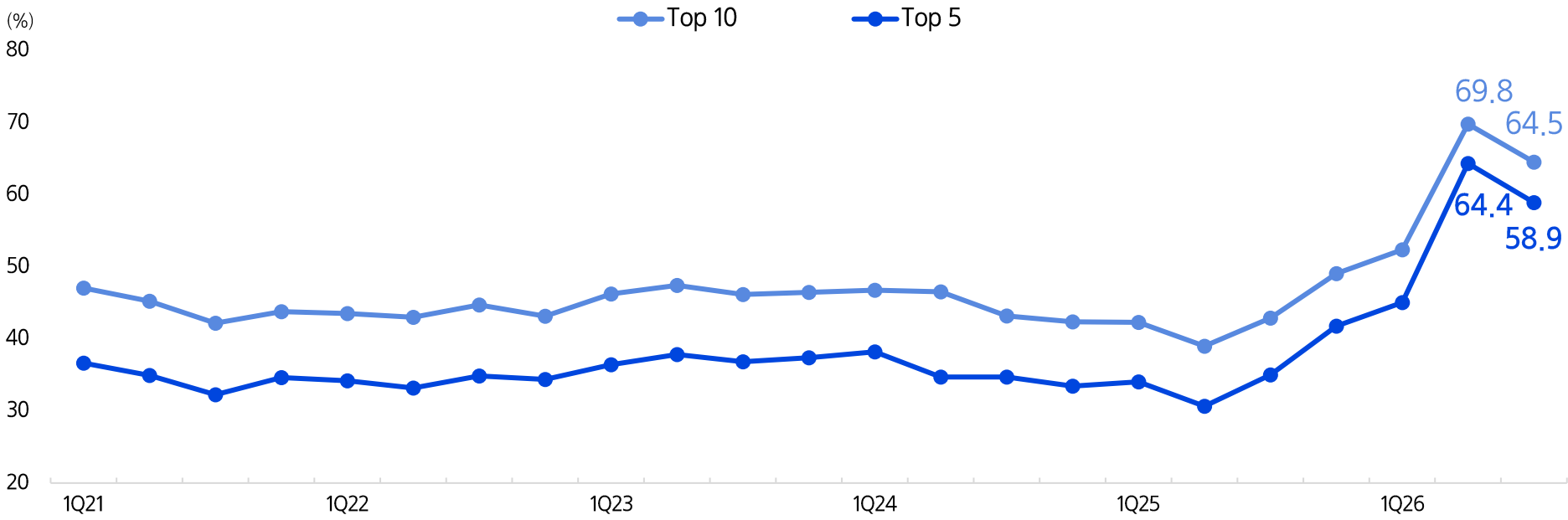
03

제안 배경

쏠림이 심해지는 시장 환경

- 과거 대비 시가총액 상위주로의 **쏠림이 심해지는 흐름을 보이는 한국시장**
- 쏠림이 심화된 시장 구조 하에서는 성장을 견인하는 **상위 집중 포트폴리오**가 필수적이라 판단
- 초과 수익 추구를 위해서는 시가총액 상위 종목 내에서도 업황 변화에 발맞춘 **정교한 종목 선택**이 중요

시가총액 상위 종목 비중 추이

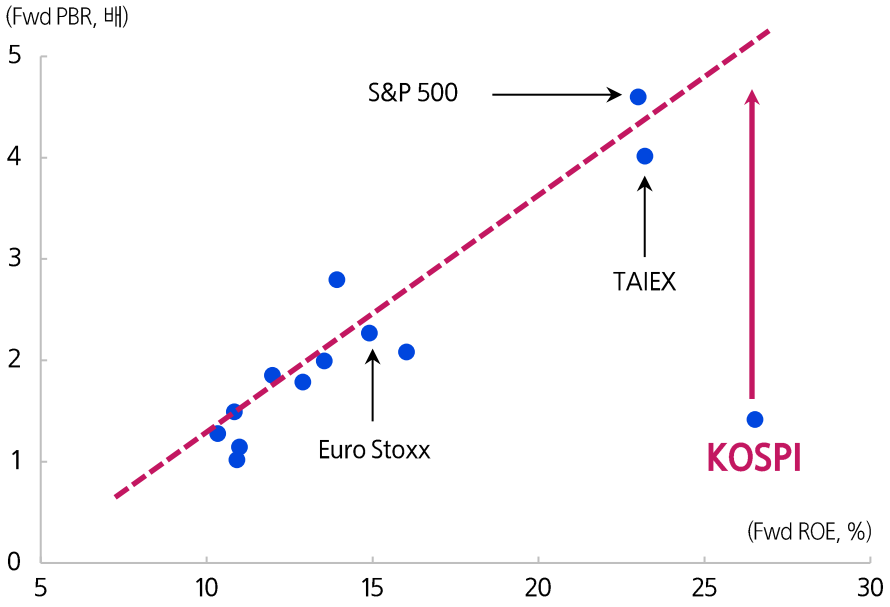


자료 : Quantiwise, 삼성액티브자산운용 ※ 2026년 9월말 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

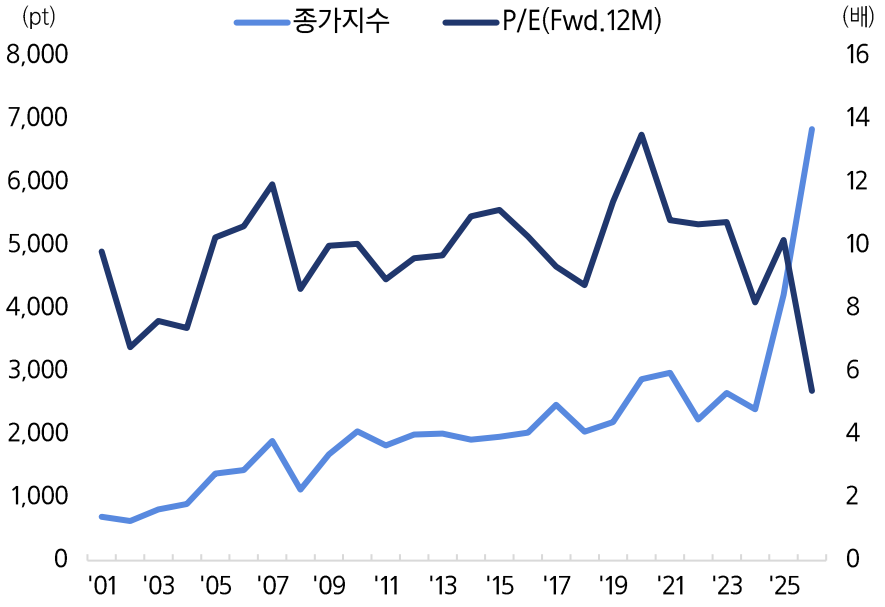
여전히 저평가라고 판단되는 한국 시장

- 글로벌 주요 증시와 비교시 한국 대표 지수 코스피의 ROE 대비 PBR은 여전히 저평가
- 지수가 상승했음에도 PER이 횡보하고 있다는 것은 실적 성장이 더 크다는 증거라고 판단
- 자본시장 활성화 정책과 함께 억눌려 있던 코리아 디스카운트 해소를 기대

글로벌 주요 시장 PBR-ROE 현황



코스피 지수와 12MF PER 추이

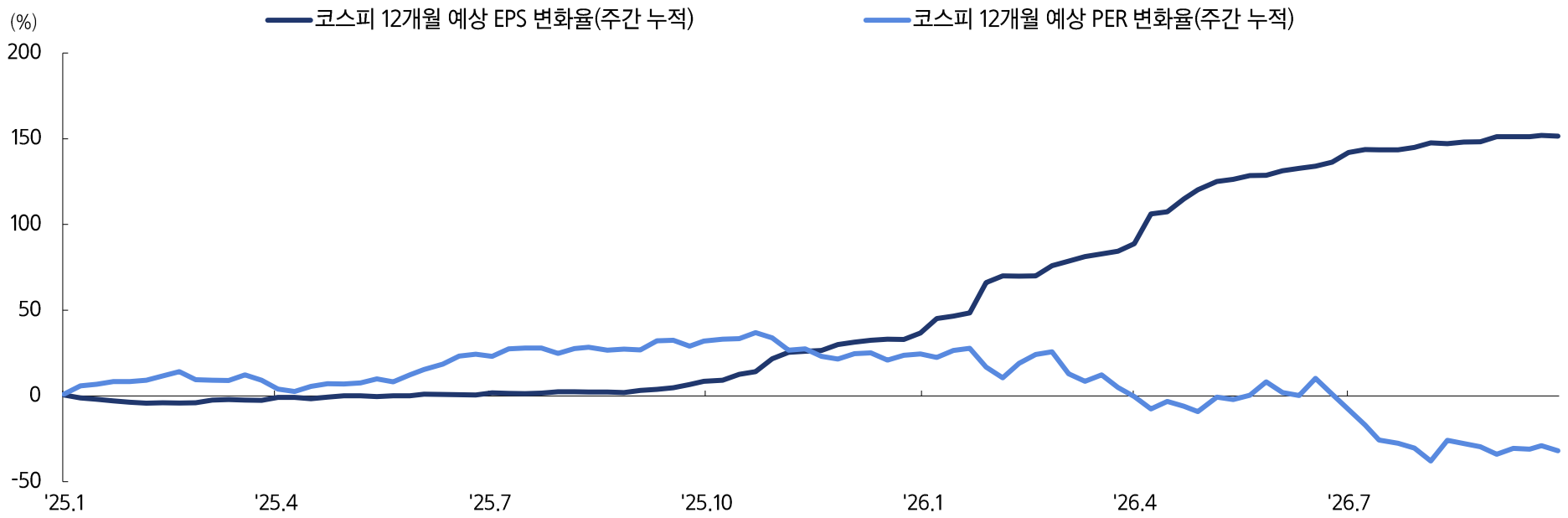


자료 : Quantiwise, 삼성액티브자산운용, 2026년 9월말 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

실적 성장이 견인하는 국내 증시, 이익 대비 저평가 국면

- 한국 대표 지수 코스피의 12개월 예상 EPS 변화율은 반도체 업종을 중심으로 가파르게 상승 흐름
- 이익 전망치가 급증한 것에 비해 예상 PER 변화율은 낮은 수준에 머물러 있어 실적 개선 속도를 반영하지 못함
- 이익 성장과 밸류에이션의 격차가 크게 벌어져 있는 현 상황은 코스피 지수가 저평가 매력을 보유하고 있음을 시사

코스피의 상승은 멀티플보다는 이익 추정치 상승에 기반



자료 : Quantiwise, 삼성액티브자산운용, 2026년 9월말 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

정부 정책 기반의 자본시장 체질 개선

- **정책적 뒷받침을 통해 기업 가치 제고를 유도하고, 한국 시장의 구조적 저평가 요인을 근본적으로 해소 기대**
- 2028년 MSCI 선진국 지수 편입을 목표로, 외국인 자금 유입과 함께 시장 전반의 밸류에이션 리레이팅 전망

정부정책을 통한 한국 자본시장 체질 개선 기대 (상법개정과 배당소득 분리과세) → MSCI 선진국 지수 편입 목표

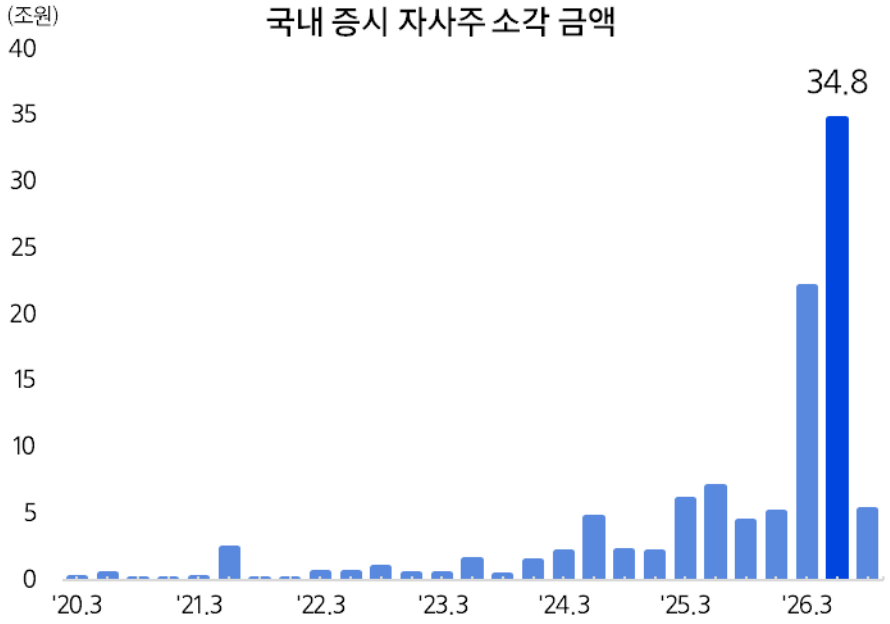


자료 : 언론보도 종합, 삼성액티브자산운용 재정리(2026년 9월말 기준) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 조세특례제한법에 따른 배당소득 분리과세는 법령상 요건을 충족한 개별주식에 한해 적용되며, 펀드(ETF포함)를 통한 배당소득에는 적용되지 않습니다.

자본시장 체질 개선이 견인하는 코리아 리레이팅

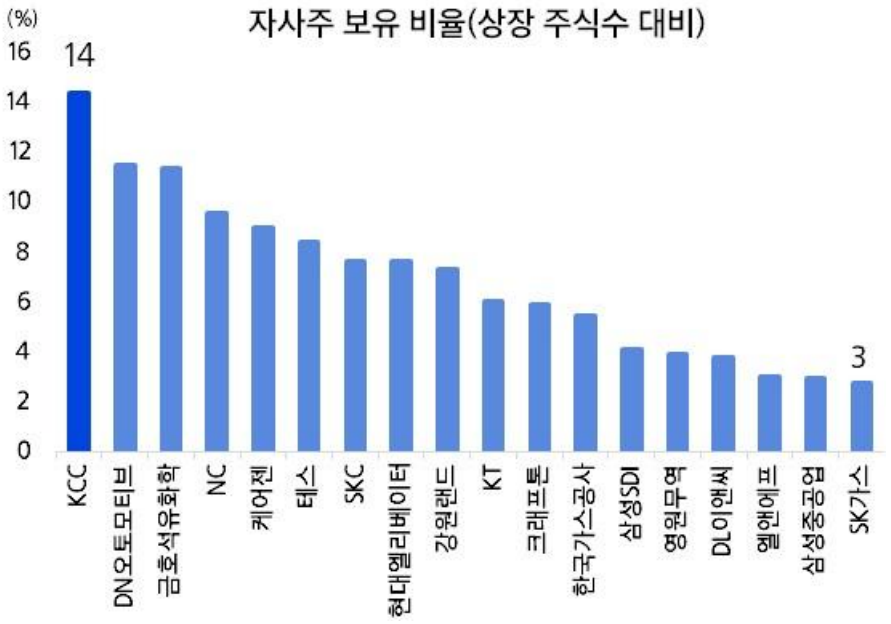
- 3차 상법 개정안 자사주 소각 의무화. 법 시행일 이후 자기주식을 취득하게 되면 취득일로 부터 1년 이내 소각
- 기존 보유 자사주 소급 적용으로 보유 중인 자사주는 법 실행일 이후 1년 6개월 이내 소각
- '26년 2분기 국내 증시 자사주 소각 금액은 34.8조원으로 2020년 이후 분기 최대를 기록

국내 증시 '26년 2분기 자사주 소각 금액은 20년 이후 최대



자료 : Quantiwise, 삼성액티브자산운용, 2026년 9월말 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

국내 금융과 지주사 제외시 자사주 보유 비율이 높은 기업

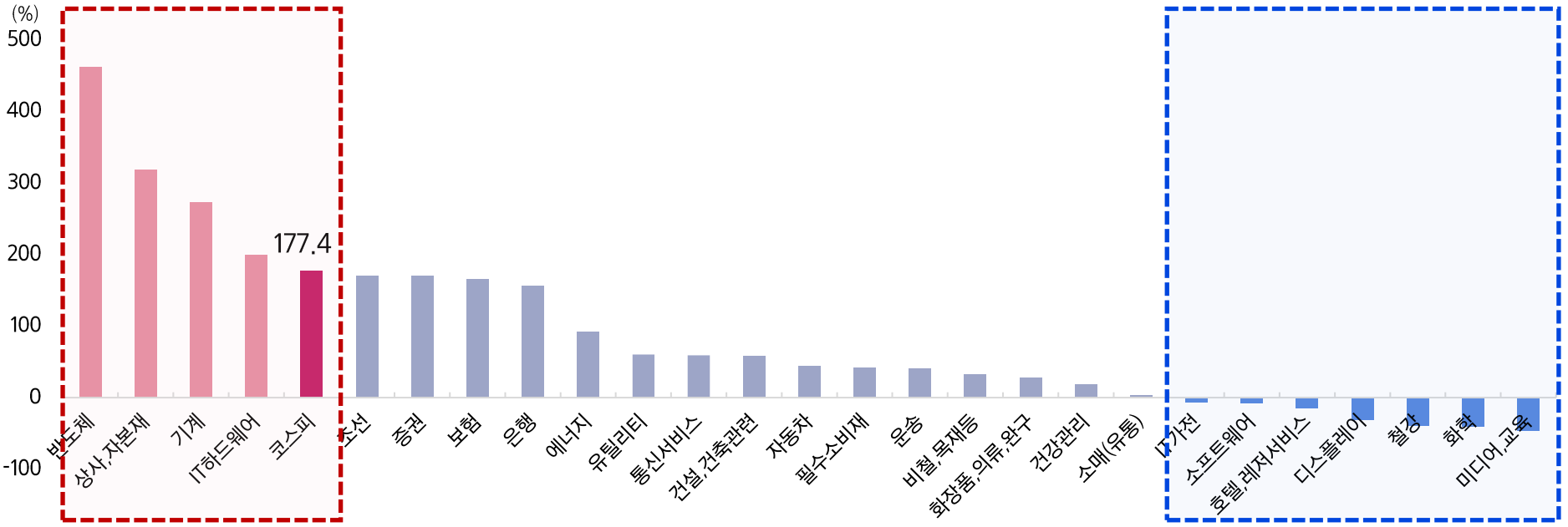


※ 상기 내용에서 언급한 기업은 편입 여부와 무관하며, 단순 시장 이해를 돕기 위한 산업 사례입니다.

K-형 수익률 분포, 액티브 투자가 필요

- 주도 업종 중심 상승으로 업종간 극심한 편차를 보이는 한국 증시
- 최근 3년 코스피 지수 상승에도 불구하고, 상위 소수 업종이 수익을 독점
- 유망 산업과 우량 종목을 정교하게 선별하여 투자하는 액티브 전략이 초과 수익을 추구할 수 있는 해법으로 기대

최근 3년간 업종별 수익률 : K-형 양극화로 업종과 종목 선택의 중요성이 큼



자료 : Quantiwise, 삼성액티브자산운용, 2026년 9월말 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

04

운용전략 및 포트폴리오

운용 철학

내재가치 상승기업에 적극 투자하여 장기적, 지속적 초과 수익을 추구

성장성을 겸비한 가치투자

01 지속 성장 기업에 투자

글로벌 경쟁력, 강력한 브랜드,
검증된 비즈니스 모델을 갖춘
우량 기업 중심 투자.
리서치 전문 애널리스트의 선별 능력 중요

02 세상의 변화에 투자

산업과 기업의 근본적이고
구조적인 **변화에 초점을 둔 투자**
단기적인 시장의 등락에 좌우되지 않고
세상의 변화에 따라 자생적으로
성장하는 산업과 기업을
운용역과 애널리스트가 함께 발굴

03 가치에 투자

엄선된 기업을 최대한 낮은 가격에 사서
투자 시간에 따른 기회비용을
최소화하는 것이 관건
좋은 재료를 싸게 사서 맛있는 요리로
만들어내는 것이 **운용역의 역량**

본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 현재의 시장상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지절차 없이 변경될 수 있습니다.
당사는 관련법령에 허용된 범위내에서 투자전략 및 투자프로세스를 결정하므로, 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 전혀 확정적이지 않습니다. 따라서 이에 근거하여 투자를 결정하여서는 안됩니다.

운용전략

FnGuide 코리아 Top5 플러스 지수

Core Portfolio

시가총액 Top 5

- 매월말 기준 시가총액 Top 5
  투자 매력도에 따라 비중 조절
- 주식 포트폴리오의 70~80% 내외

Satellite Portfolio

시가총액 상위 잠재 후보군

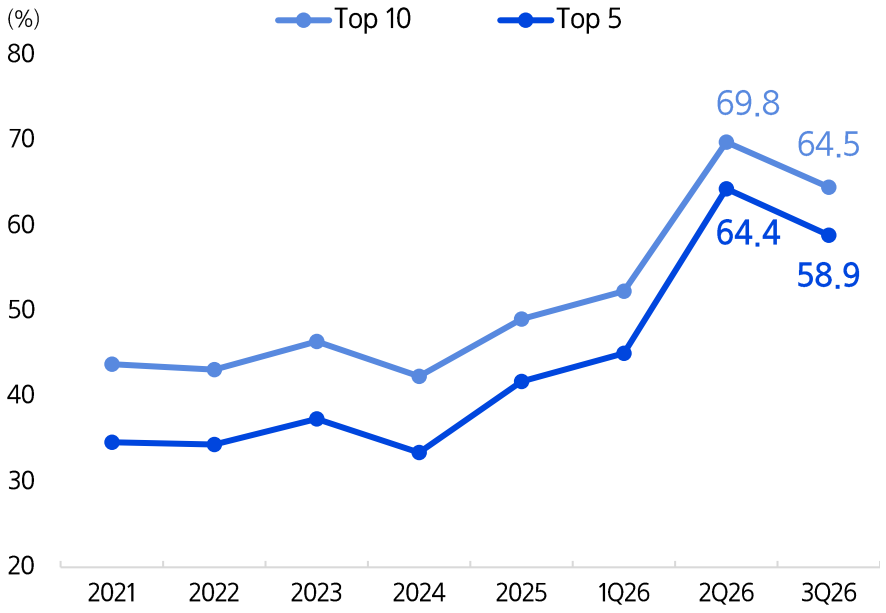
- 구조적 성장 산업과
  Turn-around 기업에 투자
- 주식 포트폴리오의
  20~30% 내외

자료 : 삼성액티브자산운용, 2026년 9월말 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

운용전략 Core Portfolio

- 과거 대비 시가총액 상위주로의 **쏠림이 심해지는 흐름을 보이는 한국시장**
- 쏠림이 심화된 시장 구조 하에서는 성장을 견인하는 **상위 집중 포트폴리오**가 필수적이라 판단
- 매월말 기준 시가총액 Top 5를 주식 포트폴리오의 **70~80% 내외**로 구성하며 투자 매력도에 따라 비중 결정 예정

시가총액 상위 종목 비중 추이



시장 상황과 업황에 따라 변화하는 시가총액 순위

구분	2024년	2025년	2026년 3분기
1위	삼성전자	삼성전자	삼성전자
2위	SK하이닉스	SK하이닉스	SK하이닉스
3위	LG에너지솔루션	LG에너지솔루션	SK스퀘어
4위	삼성바이오로직스	삼성바이오로직스	삼성전기
5위	현대차	현대차	LG에너지솔루션
6위	셀트리온	HD현대중공업	현대차
7위	기아	SK스퀘어	삼성바이오로직스
8위	KB금융	한화에어로스페이스	KB금융
9위	NAVER	두산에너빌리티	삼성생명
10위	HD현대중공업	기아	삼성물산

자료 : Quantiwise, 삼성액티브자산운용, 2026년 9월말 기준 ※ 전기 대비 시가총액 순위 상승은 붉은색, 하락은 푸른색으로 표시
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 상기 내용에서 언급한 기업은 편입 여부와 무관하며, 단순 시장 이해를 돕기 위한 산업 사례입니다.

운용전략 Satellite Portfolio

- 시가총액 순위 변화는 단순한 순위 변동이 아닌 **산업의 성장성과 패러다임의 이동**을 뜻함
- 과거 순위 변화에서 **구조적 성장 산업**과 **턴어라운드 기업**들이 시가총액 상위로 부상하는 모습을 확인 가능
- 시가총액 상위 잠재 후보군인 Growth Portfolio를 10~20% 내외로, Turn-around Portfolio를 10% 내외로 구성

시가총액 순위 변화에서 찾아 볼 수 있는 구조적 성장 산업과 턴어라운드 기업의 부상

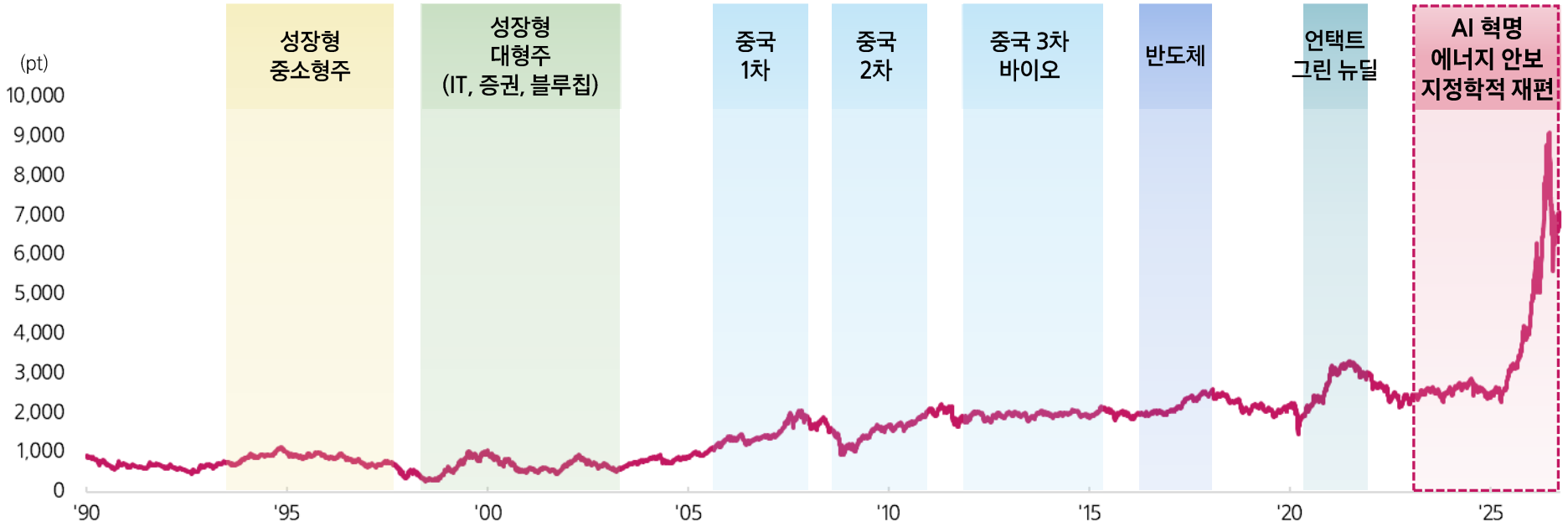
구분	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년	2026년 1분기	2026년 2분기	2026년 3분기
1위	삼성전자	삼성전자	삼성전자	삼성전자	삼성전자	삼성전자	삼성전자	삼성전자
2위	SK하이닉스	LG에너지솔루션	SK하이닉스	SK하이닉스	SK하이닉스	SK하이닉스	SK하이닉스	SK하이닉스
3위	NAVER	삼성바이오로직스	LG에너지솔루션	LG에너지솔루션	LG에너지솔루션	LG에너지솔루션	SK스퀘어	SK스퀘어
4위	삼성바이오로직스	SK하이닉스	삼성바이오로직스	삼성바이오로직스	삼성바이오로직스	현대차	삼성전기	삼성전기
5위	카카오	LG화학	현대차	현대차	현대차	삼성바이오로직스	현대차	LG에너지솔루션
6위	삼성SDI	삼성SDI	POSCO홀딩스	셀트리온	HD현대중공업	한화에어로스페이스	LG에너지솔루션	현대차
7위	현대차	현대차	기아	기아	SK스퀘어	SK스퀘어	삼성생명	삼성바이오로직스
8위	LG화학	NAVER	NAVER	KB금융	한화에어로스페이스	두산에너빌리티	삼성물산	KB금융
9위	기아	기아	LG화학	NAVER	두산에너빌리티	기아	삼성바이오로직스	삼성생명
10위	카카오뱅크	카카오	삼성SDI	HD현대중공업	기아	KB금융	HD현대중공업	삼성물산

자료 : Quantiwise, 삼성액티브자산운용, 2026년 9월말 기준 ※ 전기 대비 시가총액 상위 기업으로 부상한 경우를 붉은색으로 표현 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 상기 내용에서 언급한 기업은 편입 여부와 무관하며, 단순 시장 이해를 돕기 위한 산업 사례입니다.

운용전략 Satellite 세부 전략 (1) 구조적 성장 산업에 투자

- 단기적 시장의 등락보다는 **구조적인 산업의 변화**에 초점
- 글로벌 투자 환경의 변화를 한 단계 앞서서 이해하고 **핵심 변화에 집중**하는 투자 안목 필요
- 시가총액 순위 변화를 추세적으로 읽고 **새롭게 부상하는 기업**을 선제적으로 편입해 초과 수익 추구

1990년 이후 한국 증시 각 국면별 상승을 주도했던 구조적 변화의 주체

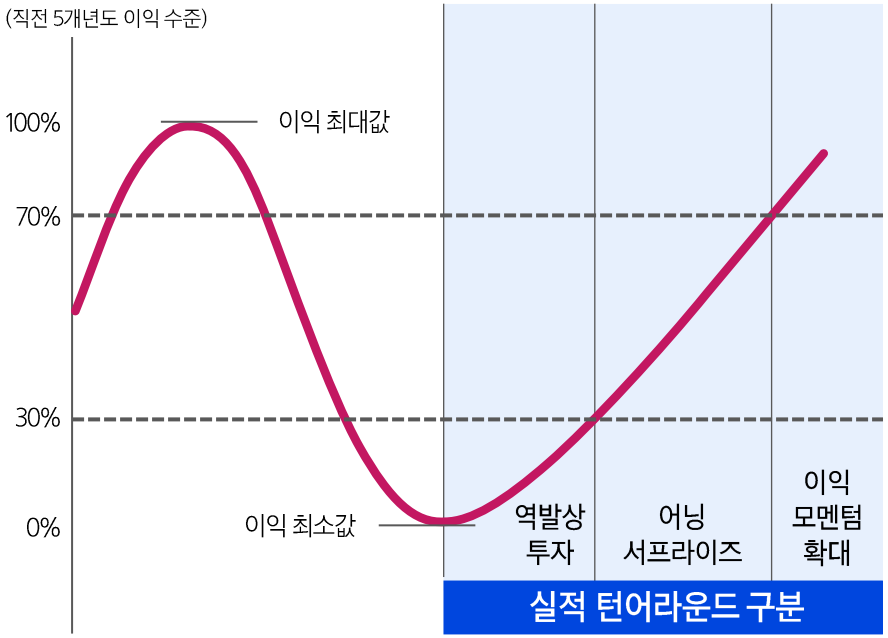


자료 : Quantiwise, 삼성액티브자산운용, 2026년 9월말 기준 ※ 1990년~2026년 9월말 기준 코스피 지수 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

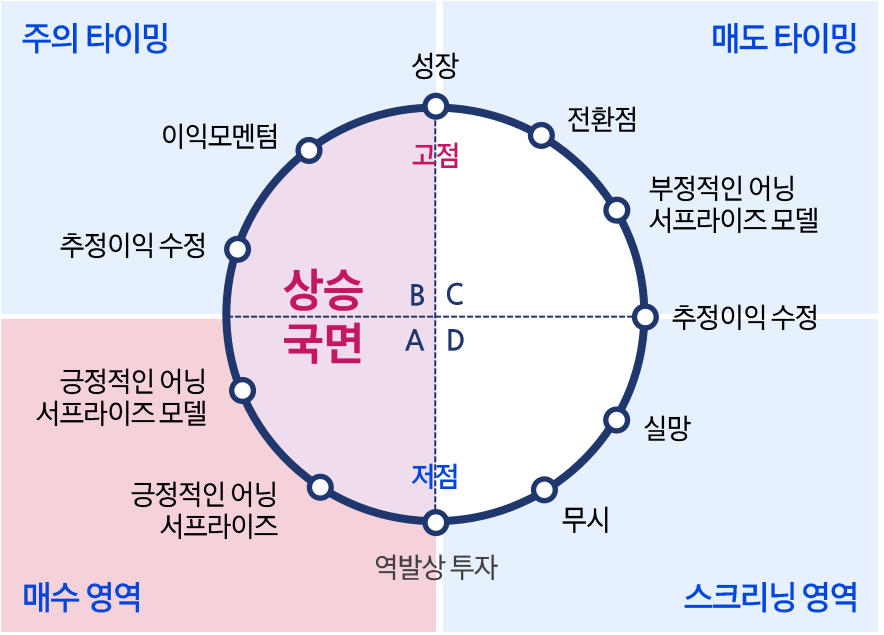
운용전략 Satellite 세부 전략 (2) Turn-around 기업에 투자

- 이익 예상 사이클 분석으로 초과 수익 기회 발굴
- 극단적인 비관 시기는 좋은 투자 기회가 될 수 있음. 이익 저점 상황에서 실적 개선이 가능한 종목 발굴에 초점
- 특히, 경기 민감 업종이 많이 포진한 한국시장의 경우 Turn-around 투자가 중요하다 판단

기업의 이익 예상 라이프 사이클에 따른 구간별 주가 수익률



기업 이익 예상 사이클 분석으로 판단하는 턴어라운드 기업 투자 영역



자료 : 삼성액티브자산운용, 2026년 9월말 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

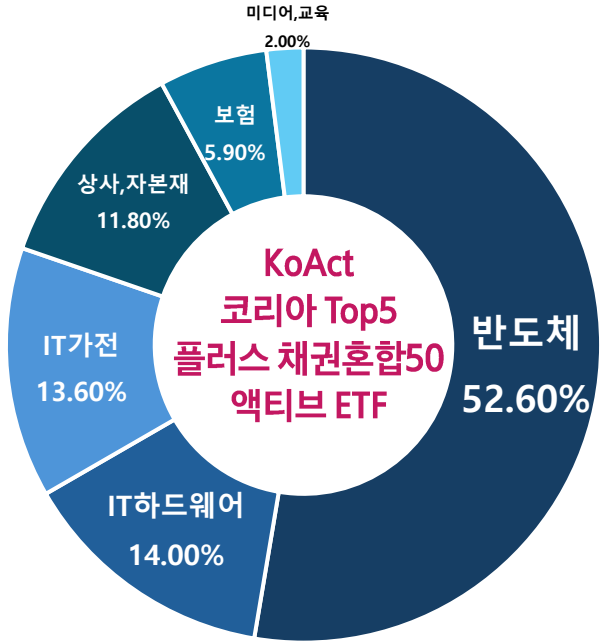
KoAct 코리아 Top5 플러스 채권혼합50 액티브 주식 포트폴리오

- 편입 종목 수 최대 10개
- 시가총액 Top 5 종목을 Core Portfolio로 중심을 잡고, Growth/Turn-around Portfolio로 초과 수익 추구

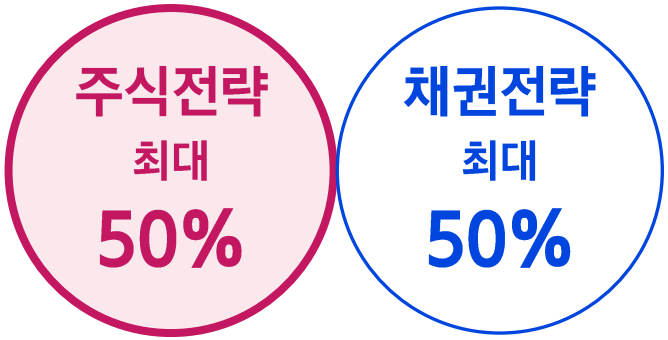
주식 포트폴리오

	종목명	비중
1	SK하이닉스	9.0%
2	삼성전자	8.9%
3	SK스퀘어	7.7%
4	삼성전기	6.7%
5	LG에너지솔루션	4.9%
6	삼성물산	3.9%
7	삼성생명	2.9%
8	한화에어로스페이스	1.7%
9	삼성SDI	1.6%
10	하이브	1.0%

주식 산업별 비중



자료 : Quantiwise, 삼성액티브자산운용 ※ 2026.10.27 PDF 기준, 구성 업종 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.



05

주식 투자 프로세스

주식 투자 프로세스

시가총액 상위 기업에 집중 투자 + Bottom Up 알파 추구

시가총액 상위 기업에 집중 투자

시가총액 Top 5를 주식 포트폴리오의
70~80% 내외 구성

Bottom Up 알파 추구

시가총액 상위 잠재 후보군인
구조적 성장 산업과 Turn-around 기업

“ 글로벌 메가 트렌드를 반영하여 구조적 성장 섹터 선별 ”

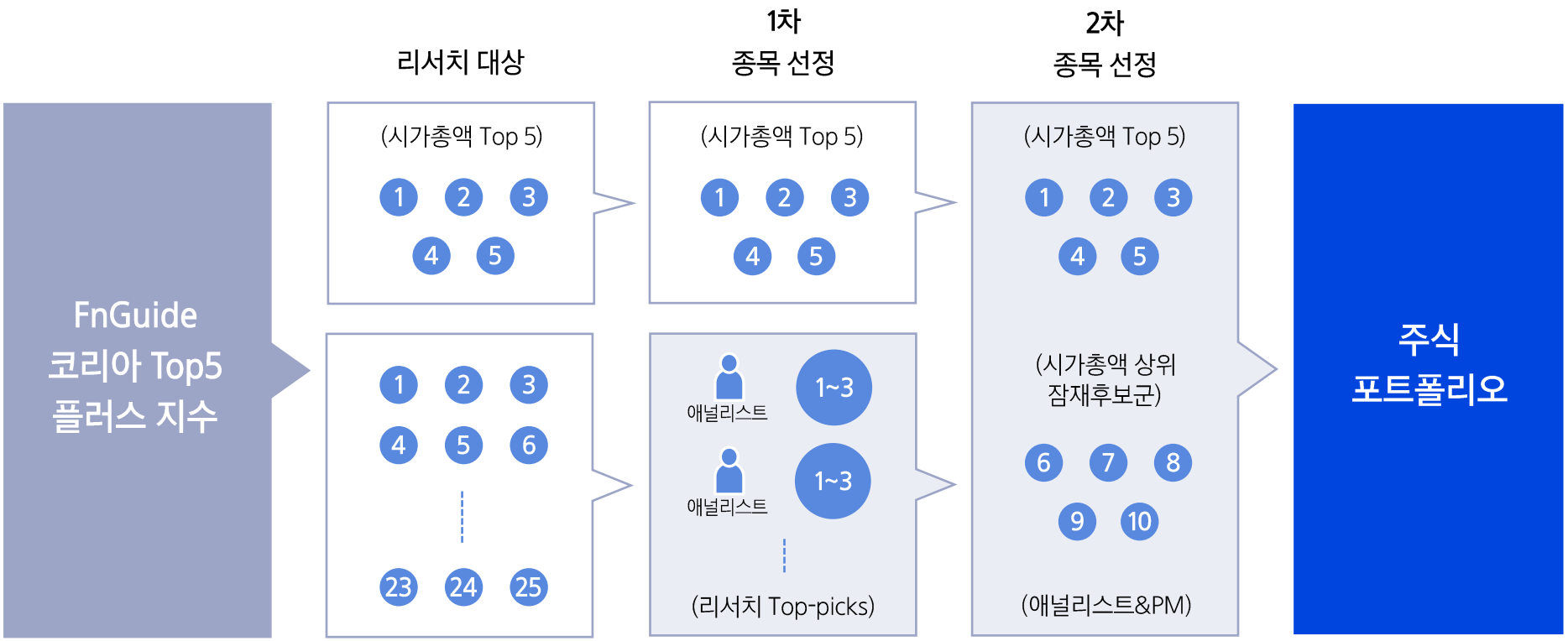
시가총액 상위 잠재 후보군 선별

01 장기 고성장 종목	02 경쟁력 있는 기업	03 신뢰할 수 있는 기업	04 활발한 R&D 투자 기업	05 내재가치 대비 저평가
향후 5년간 폭발적 성장이 기대되는 기업에 집중	시장 경쟁력 혹은 성장 강도가 강화되는 기업에 집중	탁월하고 신뢰할 수 있는 경영진을 보유한기업에 집중	장기 성장성과 생존을 담보하는 연구 개발비 지출 여부 관심	합리적 가치 평가가 가능한 기업에 집중

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

주식 투자 프로세스

• 철저한 리서치를 통해 시가총액 Top 5와 시가총액 상위 종목이 될 수 있는 유망 산업과 우량 종목을 선별



* 매니저도 애널리스트와 동일하게 2차 종목 선정시 리서치 역할 수행하여 종목 선정

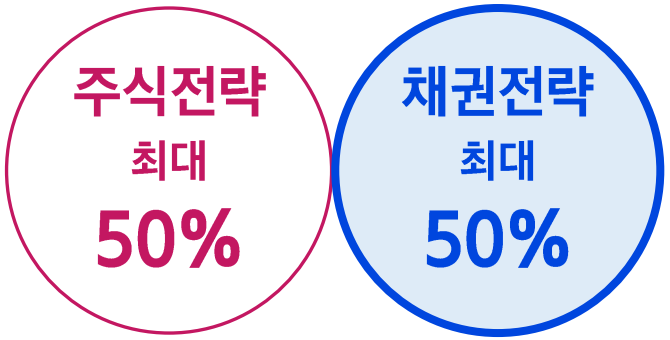
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

주식 투자 프로세스

• In-House 리서치센터를 통한 체계적인 프로세스 기반으로 포트폴리오 엄선

01 투자 Universe	• FnGuide 코리아 Top5 플러스 지수를 투자 가능 후보군으로 설정
02 기업 분석	• 리서치센터와 운용본부에서 Bottom-up 기반 기업 분석 • 기업 탐방, 산업 분석, 당사 밸류에이션 모델 등을 활용한 심층 분석
03 리서치 Top-picks	• 섹터별 투자 우선 순위 선정 및 업종별 Top-pick 선정 • 시가총액 순위와 업황, 종목별 상대 매력도를 고려한 투자 비중 결정
04 포트폴리오 구축	• **시가총액 Top 5 포함 리서치 Top-picks과 PM의 역량을 합쳐 최대 10종목 선정** • **시가총액 순위, 업황, 펀더멘탈과 주가 상승여력 고려하여 비중 결정**
05 성과평가 및 조정	• 운용성과 분석 및 리스크 지표 분석/Risk Management 병행 실시 • 정기/수시 성과 리뷰 회의

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.



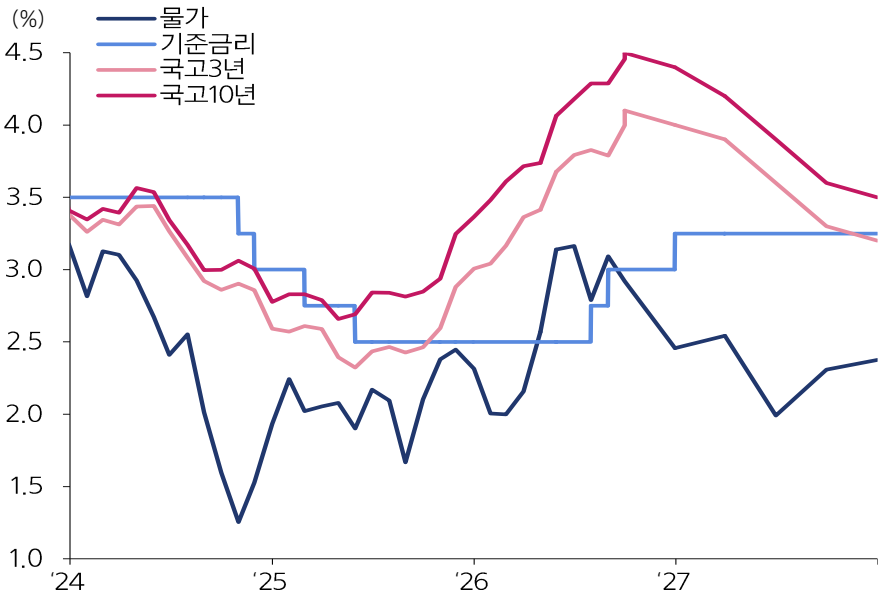
06

채권 운용전략

채권 운용전략

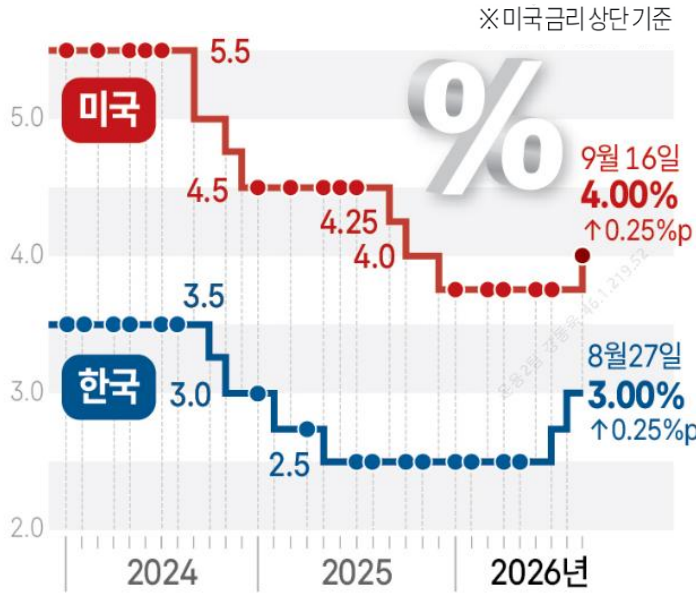
- 주가 하락시에도 최대 50%를 구성하는 채권 자산의 쿠폰금리를 통해 꾸준한 인컴 추구
  - 반도체 업사이클 기반의 경기 개선세 속 전쟁 리스크 등 대외 불확실성으로 인한 물가 우려 상존
  - 성장률 전망 상향, 주택가격 상승 우려, 정책당국의 매파적인 스탠스에 금리 상승 압력 이어질 것으로 전망
  - 국내 우량 단기 채권 편입하여 효과적인 변동성 관리. 크레딧 채권 투자 시 분산투자를 통한 신용위험 최소화 추구

한국 소비자물가와 금리 추이 및 전망



자료: Bloomberg, 삼성액티브자산운용, 2026년 9월말 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다

한국과 미국 기준금리 추이(연 기준, 현지시간)



자료 : 연합뉴스, 삼성액티브자산운용, 2026년 9월말 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다

채권 운용전략

- 단기 우량채권 ETF들에 분산 투자하여 안정적인 수익 추구
  - 단기 우량채권 ETF들에 분산 투자하여 시장 변동성을 방어하고 안정적인 금리 수익 추구
  - 채권 포트폴리오의 평균 듀레이션을 1년 수준으로 운용하여 금리 상승 시에도 가격 하락 방어
  - 회사채, 은행채 등을 포함한 국내 우량 채권 ETN 및 채권형 ETF에 투자하여 국공채 대비 높은 금리 추구

포트폴리오 구성 전략

▶ **채권형 ETF / ETN 합산: NAV의 50%까지 투자**
- 머니마켓, 만기매칭형 ETF, 단기채 ETN 등 투자하여 인컴 추구

상품명	비중
단기채권 ETF	9%
단기채권PLUS ETF	9%
KAP 통안채 6개월 ETN	7%
머니마켓액티브 ETF	6%
27-12 회사채(AA-이상)액티브 ETF	5%
금융채1~2년(AA-이상)PLUS액티브 ETF	5%
28-12 회사채(AA-이상)액티브 ETF	5%

시장 금리 시나리오별 채권 수익률 예시

금리 변동폭	자본 손익	금리 수익	총 수익
1.0%p 상승	-0.91%	3.00%	2.09%
0.5%p 상승	-0.46%	3.00%	2.54%
변동 없음	-	3.00%	3.00%
0.5%p 하락	0.46%	3.00%	3.46%
1.0%p 하락	0.91%	3.00%	3.91%

※ 세전/보수차감전 수익률 ※ 자본 손익은 듀레이션 0.91, 금리 수익은 3.00% 가정

※ 2026년 10.27 PDF 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※정보 제공 및 설명을 위해 임의적인 기준을 선정하여 산출한 수익률입니다.

07

투자위험

투자위험

구분	투자위험의 주요내용
원본손실 위험	이 투자신탁은 투자원금을 보장하지 않습니다. 이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금자보호법에 따라 보호되지 않음에 따라 투자상환금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자재산 가치변동에 따라 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
주식등 가격변동위험	이 투자신탁은 증권시장에 상장되어 거래되는 주식 등에 주로 투자하기 때문에 동 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
이자율 변동 위험	일반적으로 채권 등 채무증권의 가격은 이자율의 변동에 따라 변동됩니다.이자율이 하락하면 채무증권의 가격의 상승에 의한 자본이득이 발행하나,이자율이 상승하면 채무증권의 자본손실이 발생합니다.따라서 채무증권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장 상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
집합투자증권 등 가격변동위험	이 투자신탁은 집합투자증권 등에 일부 투자하기 때문에 동 집합투자증권의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다.또한,투자신탁재산의 가치는 투자대상 집합투자증권의 운용구조,투자성과,보수,거래비용 등에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 국내 주식 및 파생상품 등에 투자함으로써 투자대상자산의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 발행회사 고유의 위험뿐만 아니라 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 따라 투자신탁재산의 가치가 급격히 변동될 수 있습니다.
비교지수 구성종목 이외 종목 투자위험	이 투자신탁의 비교지수를 구성하는 종목 중 이 투자신탁이 투자하지 않는 종목이 있을 수 있으며 비교지수 구성종목 이외의 자산에 이 투자신탁이 투자할 수도 있습니다. 이로 인해 포트폴리오의 업종 구성과 종목수, 종목별 비중 등에 있어서 비교지수의 구성 내역과 차이를 보일 수 있습니다. 그 결과 시장 상황 및 특정 업황의 변화에 따라 비교지수의 수익률과 괴리폭이 확대될 수 있으며 경우에 따라서는 심각한 원본의 손실이 발생할 수 있음에 유의하시기 바랍니다.
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 미만이 되어 3개월간 계속되는 경우 상장폐지 대상이 되므로 이에 해당하지 않도록 ETF와 비교지수의 상관계수를 관리할 예정입니다.

※ 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
파생상품 투자위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
과세 위험	과세당국에서 인식하는 투자에 따른 손익은 세금을 내야 하는 과세대상자산에서 발생한 손익과 세금을 내지 않아도 되는 비과세대상자산에서 발생한 손익으로 구분할 수 있습니다. 여기서 비과세손익은 수익이 있더라도 세금이 부과되지 않는다는 의미이기도 하지만 손해를 보더라도 이를 손실로 인정하지 않는다는 의미이기도 합니다. 이에 따라 비과세대상자산에서 손실을 본 경우라도 과세대상자산에서는 발생한 수익이 있다면 결과적으로 전체 투자결과가 손실이 발생한 경우라도 세금을 내야 하는 상황이 발생할 수 있습니다. * 과세대상자산의 예: 해외투자 시 이익 및 환차손익, 채권투자 시 이자수익 등 * 비과세대상자산의 예: 국내 상장주식 매매차익 등
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 ETF임에 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 규약 및 투자설명서 범위내에서 투자신탁을 운용하는 담당매니저의 재량으로 운용되는 투자신탁이며 기초지수의 성과와 다른 성과가 실현될 수 있습니다.
투자대상 집합투자증권의 교체에 따른 위험	이 투자신탁이 투자하는 집합투자증권은 국내에 상장된 상장집합투자증권으로, 존속기한이 정해진 집합투자증권이 포함되어 있습니다. 투자대상 집합투자증권의 존속기한의 만료, 법령에 정해진 상장폐지 사유의 충족, 시장상황의 변경 또는 해당 집합투자증권의 집합투자업자의 전략적 판단 등에 의하여 예상할 수 없는 시점에 소멸할 수 있습니다. 이러한 경우 운용역은 소멸되는 투자대상 집합투자증권을 대체할 다른 상장집합투자증권을 편입할 예정이며, 이 과정에서 투자대상 집합투자증권의 교체에 따른 거래비용 등이 발생할 수 있습니다.
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.

※ 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
비교지수 내 투자자산별 투자비중 고정에 따른 위험	이 투자신탁의 비교지수는 전체 포트폴리오에서 개별자산의 투자 비중을 매일 리밸런싱하여 초기 배분 비중(주식50%: 채권 관련 자산50%)으로 일정하게 유지시키는 Constant Mix 방식으로 산출하고 있습니다. 이러한 방식은 투자신탁과 비교지수 간의 상관계수로 인하여, 투자신탁재산의 편입 비중 및 성과 등에 영향을 미칠 수 있습니다.
비교지수 수익률과 괴리 가능성	시장 국면별로 비교지수 수익률과의 수익률 괴리 폭이 확대될 수 있으며 지수 구성종목 변경에 따른 매매시 시장 충격, 상/하한가, 거래정지 등으로 인한 미체결, 당사 활용 모델의 지수추적 괴리 및 환율 변동 등으로 인해 지수를 추종하지 못할 수 있습니다.
특정 종목 집중투자에 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. 또한, 특정 업종 또는 종목에 대한 투자 비중이 확대되는 경우, 이 투자신탁과 비교지수간 상관관계에 부정적인 효과를 미칠 수도 있습니다.
채권 편입 자산 차이에 따른 위험	이 투자신탁이 투자하는 채권 관련 자산은 비교지수를 완전복제하지 않습니다. 이는 ETF 비교지수와 상관계수를 저하시키는 요인으로 작용합니다. 유가증권시장 상장규정에 따라 ETF(상장일부터 1년이 경과하지 아니한 ETF는 제외)의 1좌당 순자산가치의 일간변동률과 ETF 비교지수 일간변동률의 상관계수가 0.7 미만이 되어 3개월간 계속되는 경우 상장폐지 대상이 되므로 이에 해당하지 않도록 ETF와 비교지수의 상관계수를 관리할 예정입니다.
신용등급 하락에 따른 위험	이 투자신탁은 회사채 및 여전채, 그리고 이를 편입하는 집합투자증권 및 파생결합증권에 투자할 수 있습니다. 투자신탁재산으로 보유하고 있는 자산의 신용평가등급이 하락한 경우, 신탁계약 및 신고서에서 정한 신용평가등급에 미달하는 경우 또는 신용사건이 발생한 경우에는 해당 자산을 지체없이 처분하는 등 이에 따라 신탁재산의 가치가 급격하게 변동될 수 있습니다. 이 경우 해당 자산 처분 등 투자자 보호를 위한 적절한 조치를 취하지만 즉각적인 처분이 어려운 경우 투자자산 가치 하락에 따른 투자손실이 발생할 수 있습니다.
지수산출방식의 대폭변경 또는 중단 위험	이 투자신탁이 추적하는 비교지수를 관리하는 지수관리회사의 사정으로 그 지수의 산출방식이 대폭 변경되어 집합투자업자의 최선의 노력에도 불구하고 기존의 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.

※ 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.
상장폐지위험	유가증권시장 상장규정 제116조의 상장폐지기준에 해당하거나 그 밖에 공익실현과 투자자 보호를 위하여 ETF의 상장폐지가 필요하다고 거래소가 인정하는 경우에는 관련규정에 의하여 당해 ETF를 상장폐지해야 하므로 상장폐지위험에 노출될 수 있습니다.
유동성 위험	이 투자신탁에서 주로 편입하는 자산은 상장되어 거래되는 주식으로 충분한 유동성을 확보하고 있으며 상황에 따라 펀드의 현금 관리를 위해 개별종목 또는 시장지수를 기초자산으로 하는 장내파생상품을 통해 잉여현금재원을 마련할 수 있습니다. 다만 일부 주식의 경우 경제현황 및 전망,천재지변,낮은 시가총액, 시장의 관심 부재 등의 이유로 간혹 거래량이 풍부하지 못할 가능성이 있으며, 때에 따라서는 각 개별기업에 예상하지 못한 이벤트(횡령/사기, 감독기관의 조사 등)가 발생하여 거래가 정지되는 종목이 발생할 수도 있습니다. 이러할 경우 유동성 부족으로 인해 거래에 제약이 발생하거나 원하는 가격에 거래가 이뤄지지 않을 가능성이 있습니다.
이익금 초과분배에 따른 위험	집합투자업자는 투자신탁재산에서 취득한 배당 및 이자 등 보유하고 있는 현금을 한도로 이익금을 초과하여 분배금을 지급할 수 있습니다. 분배금 지급 재원이 부족할 경우 일부 자산 매각을 통해 분배금을 마련할 수 있으며, 분배금 지급으로 인해 투자원금이 감소될 수 있습니다. 투자신탁의 최초기준가(상장시점의 기준지수)를 기준으로 이익금보다 큰 금액이 분배금으로 지급되었을 경우 이익금 초과분배로 판단합니다. 즉, 분배전 기준가가 펀드설정 당시 최초 기준가보다 낮은 경우(최초기준가 이상이었으나 분배로 인해 그 미만으로 낮아진 경우 또는 이미 최초기준가 미만임에도 분배한 경우)이익금 초과분배에 해당됩니다. 예를 들어 1) 보유 중인 재산의 가격하락에 따른 평가손실, 매매에 따른 매매손실이 발생되어 이익금이 없거나 분배할 금액보다 작은 경우 2)일부 보유재산에서는 매매이익, 평가이익이 발생되었음에도 불구하고 펀드 전체에서 손실이 발생된 경우 등이라도 분배금을 지급할 수 있습니다. 이익초과분배여부는 펀드 전체 기준으로 판단되며 투자자별로 매입시점이 상이하므로 투자자의 실제 원금과 수익과는 반드시 일치하지 않습니다. 투자자별로 매입시점 기준가격이 분배 전 기준가격보다 높은 경우 이익금 초과분배로 볼 수 있으며 이익금 초과분배가 지속될 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다.
순자산가치 변동위험	환매청구일과 환매일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.

※ 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
파생결합증권 투자위험	이 투자신탁에서 투자하는 파생결합증권은 다음과 같은 위험이 있습니다. 1. 기초자산 가격 변동위험 파생결합증권의 수익은 기초자산의 가격변동에 연계되어 있습니다. 따라서 기초자산의 급격한 가격변동에 따라 파생결합증권의 가치가 하락하여 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다. 2. 거래상대방 위험 발행회사가 파산에 따른 채무불이행 등의 사유로 지급의무를 이행하지 못할 경우 투자원금액의 전부 또는 일부 손실이 있을 수 있습니다. 3. 수익조건 변경 위험 다음의 사유가 발생한 경우 당초 예상했던 손익구조 등이 변동될 위험이 있습니다. 1) 기초자산의 변경 또는 행사가격, 기준가격 결정일(만기일 등), 기초자산가격 결정시점, 기초자산의 가격, 기타 지급일 등 파생결합증권의 조건이 변경되는 경우 2) 기초자산의 산출방식 또는 구성종목이 본질적으로 변경되거나 기초자산의 산출이 폐지 또는 단절되는 경우 3) 거래소에서 기초자산 또는 기초자산을 구성하는 종목 중 전부 또는 일부의 거래가 중단 또는 정지되는 경우 4) 거래소에서 기초자산 또는 기초자산을 구성하는 종목에 대하여 정상적인 매매가격을 제공하지 못한 경우, 또는 기초자산 등의 정규매매마감시각 이전에 거래를 마감하여 당해 기초자산의 종가가 발표되지 못하는 경우 5) 외환시장을 포함한 금융시장의 거래중지사태 등이 발생하는 경우 6) 기타 국내외 금융시장의 관행에 따라 파생결합증권 수익조건의 조정이 필요하다고 인정되는 경우 4. 조기종결 위험 파생결합증권의 발행회사가 본 파생결합증권 발행 이후 관련 법령의 제정·개정, 관련 법령의 해석의 변경 등으로 인하여 본 거래가 위법하게 된 경우, 또는 본 파생결합증권 계약체결 이후 관련 법령의 제정·개정, 관련 법령의 해석의 변경 등으로 인하여 발행회사에게 여하한 추가적인 조세 기타 공과금 납부 의무가 발생하는 경우, 천재지변, 전시·사변 기타 이에 준하는 사유로 인하여 본 증권을 유지하는 것이 곤란한 경우, 기초자산의 대상이 되는 회사가 부도, 파산 등의 사유가 발생하거나 기초자산이 한국거래소에서의 상장이 폐지되어 본 증권을 유지하는 것이 곤란한 경우 등으로 발행회사가 임의로 조기상환을 할 경우에 이 투자신탁에서 추구하는 투자목적을 달성하지 못할 수 있으며, 이로 인한 투자원금액 손실이 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
개인수익자의 투자자금 회수 곤란 위험	개인수익자는 보유 수익증권을 증권시장에서 매도하는 방법으로만 현금화가 가능합니다. 즉, 개인투자자는 보유 수익증권을 판매회사 또는 지정참가회사에 환매신청할 수 없습니다. 이는 개인투자자가 부담하여야 할 과세표준을 확인할 수 없는 한계에서 기인한 것입니다. 따라서, 증권시장에서 이 투자신탁 수익증권의 거래가 부족하여 개인수익자가 원하는 가격에 원하는 수량을 매도하지 못할 경우에는 그 개인수익자가 보유한 이 투자신탁 수익증권의 현금화가 어려워질 수도 있으며, 이로 인하여 기대하지 아니한 손실이 발생할 수도 있습니다. ※ 법인수익자의 경우 보유 수익증권을 증권시장에서 매도하거나 이 투자신탁 수익증권을 설정단위 또는 그 정배수로 판매회사 또는 지정참가회사에 환매신청할 경우에는 판매회사 또는 지정참가회사에서 환매가 가능합니다.
시장거래에 따른 순자산가치와의 괴리위험	이 투자신탁은 한국거래소에 상장되어 거래되며 시장가격으로 유통시장을 통해 매매됩니다. 이 투자신탁의 시장 가격은 순자산가치(NAV) 및 유통시장의 수요와 공급에 따라 변동됩니다. 따라서, 이 투자신탁의 시장가격은 이 투자신탁에 수요와 공급으로 인해 NAV보다 높게 또는 낮게 형성될 수 있습니다.
최종 보유자에 대한 과세	투자대상자산으로부터 발생되는 배당금 등의 소득 등은 전체 또는 일부분에 대해 투자신탁 분배금으로 지급되며 이러한 소득에 대한 과세는 보유 기간에 대해 부과되지 않고 투자신탁 분배금 수취시점에 수익증권 최종 보유자에게 과세됩니다. 이로 인해 종합소득세 등에서 상대적으로 불이익이 발생할 수 있습니다.
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 오차범위 이내에서 발생한 경우 당해 투자신탁을 청약하거나 환매한 투자자, 기존투자자들 사이에 서로 다른 경제적 가치를 수령할 수 있습니다.
투자신탁 규모 변동에 따른 위험	투자신탁의 규모가 환매 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 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.

※ 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
장중 포트폴리오 교체매매에 대한 위험	이 투자신탁은 액티브 ETF로 지수 구성종목 이외의 종목에 투자할 수 있고, 정기 지수변경 등의 경우 외에도 필요시 장중 포트폴리오 교체 매매가 발생할 수 있습니다. 이 경우 추정 순자산가치(iNAV) 및 LP호가에 매매내역이 미반영될 위험이 있습니다.
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.
투자신탁 해지 위험	투자신탁이 최초로 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우, 최초로 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 및 수익증권 전부의 환매청구가 있는 경우 집합투자업자는 투자자의 사전 동의 없이 투자신탁을 해지 또는 해산할 수 있습니다.
증권의 대여 또는 차입거래 위험	증권의 대여 또는 차입거래가 일어나는 펀드의 경우 예탁결제원 등 시장참여자들의 관리로 발생할 가능성은 극히 낮으나 해당 대차증권의 미상환, 관련 담보의 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.

[첨부]

FnGuide 코리아 Top5 플러스 금융채권 혼합지수

[첨부] FnGuide 코리아 Top5 플러스 금융채권 혼합지수 개요

지수 개요	FnGuide 코리아 Top5 플러스 지수와 FnGuide 금융채권(TR) 지수를 Constant Mix 방식으로 혼합하여 산출하는 지수로, 주식과 채권의 비중을 일간 기준으로 각각 5:5가 되도록 유지하여 혼합 지수값을 산출
산출 기관	FnGuide
기준일	2020년 12월 14일
기준지수	1,000pt
유니버스	1. 주식 : 유가증권시장 및 코스닥 상장 보통주 1) 관리종목 또는 투자주의 환기종목으로 지정되었거나, 상장폐지가 확정된 종목 제외 2) 선박투자회사, 인프라투자회사, 해외주, REITs, ETF, ETN, SPAC 제외 3) 유동주식비율 10% 미만, 상장 후 3개월 미만 종목, 그 밖에 구성종목으로 적합하지 않다고 판단되는 종목 제외 2. 채권 : 은행채 및 여전채, 이표채 및 할인채 - 제외 대상 채권 : FRN, 주식관련채권, 옵션부채권 후순위채 사모채권 보증회사채 무보증채권 ABS, MBS, 발행잔액 500 억원 미만 채권
편입대상종목 (선정 기준)	1. 주식 : FnGuide 코리아 Top5 플러스 지수 - 한국거래소 유가증권시장 상장 종목 중 시가총액 상위 30종목을 대상으로 구성 - 시가총액 상위 5종목은 고정 편입하고, 나머지 종목 중 EPS 성장성과 이익추정치 상향 정도를 반영한 실적 스코어 - 상위 5종목을 추가로 선별하여 총 10종목으로 구성 2. 채권 - 잔존만기 10개월 이상 14개월 미만의 은행채(AAA 등급 이상) 및 여전채(AA- 등급 이상) - 은행채 섹터 내 같은 발행사 종목은 3종목 이하가 되도록 함

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

[첨부] FnGuide 코리아 Top5 플러스 금융채권 혼합지수 개요

구성 종목수 (7월 말 기준)	1. FnGuide 코리아 Top5 플러스 지수 : 10개 종목 2. FnGuide 금융채권지수 : 기초필터와 만기 요건을 충족하는 152개 종목
비중 결정 방식	1. 주식 : 선정된 10종목의 KOSPI 시장 내 편입비중을 기초로 잔여 비중을 비례 배분하여 최종 편입비중 산출 2. 채권 : 시가총액가중방식(섹터별 비중제한 적용된 잔액을 기준 산출) - 종목선정일 기준 은행채의 발행잔액 비중은 지수 전체 잔액의 50%로 제한 - 종목선정일 기준 여전채의 발행잔액 비중은 지수 전체 잔액의 50%로 제한
종목교체기준 (정기변경일)	1. 주식 - 매년 1, 4, 7, 10월 마지막 영업일을 기준으로 종목 선정 - 매년 2, 5, 8, 11월 선물옵션 만기일(D) 이후 2영업일째(D+2)에 정기변경 수행 2. 채권 - 종목수가 80종목 이하로 줄어드는 경우 발생일 당일 구성종목과 일치하는 채권 종목 편입 - 매월 첫 영업일에 종목 교체, 일별 리밸런싱 - 신용등급이 변동하는 경우 변경일 당일은 변경 전 신용등급 섹터에 반영 - 신용등급이 구성종목 기준 이하 등급으로 하락하는 경우 익월 첫 영업일에 편출 - 발행기업 부도 사실 발생시 해당 기업의 부도 처리 당일 편출
CAP/Floor 비율	해당사항 없음

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

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 금융상품의 구성종목 및 비중은 향후 시장상황 등에 따라 달라질 수 있습니다.
- ETF 거래 수수료, 증권거래비용 및 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다.
- 가입하시기 전에 투자대상, 환매 방법, 보수 등에 관하여 (간이) 투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 이 금융상품은 자산가격 변동, 환율 변동, 신용등급 하락 등에 따른 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.
- [DC/IRP] 이 퇴직연금은 예금자보호법에 따라 예금보호 대상 금융상품으로 운용되는 적립금에 대하여 다른 보호상품과는 별도로 1인당 “1억원까지” (운용되는 금융상품 판매회사별 보호상품 합산) 보호됩니다 단, 이 금융투자상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- [IRP/개인연금] 계약기간 만료 전 중도해지하거나 계약기간 종료 후 연금 이외의 형태로 수령하는 경우 세액공제 받은 납입원금 및 수익에 대해 기타소득세 (16.5%) 세율이 부과될 수 있습니다.
- 과세기준 및 과세방법은 향후 세법개정 등에 따라 변동될 수 있습니다
- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.



삼성 KoAct ETF

삼성액티브자산운용 주식회사
06620 서울특별시 서초구 서초대로74길 4 대표전화 : 02-3774-7775 [상담시간안내 : 평일 오전 9시~오후 5시]