

| 신상품 세미나 |

KoAct 고배당 액티브

증권 상장지수투자신탁[주식]

(0222D0 / 2026년 7월 28일 상장)

2026. 7



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 투자 전략
 - 05 투자철학 및 포트폴리오
 - 06 투자위험
-

01

투자포인트

KoAct 고배당 액티브 ETF

월배당의 새로운 기준, 배당에 알파를 더하다

01 지속가능성이 기대되는 **고배당주**에 투자

- 고배당주 투자로 하방경직성 확보 추구하고 배당의 지속가능성 추구를 목표

02 배당수익률에 따른 **액티브한 비중 조정** 목표

- 고배당이 기대되는 종목에 대한 선제적 투자와 배당수익률 감안한 비중 조정으로 시세 차익 추구

03 현금흐름 확보를 추구하는 **월배당 상품**

- 배당금 외에도 매매차익을 통하여 매월 분배금 지급 추구

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 시장 상황에 따라 분배금은 매월 변동이 되거나 지급되지 않을 수 있으며, 지급 방식이 변동될 수 있습니다.

02

상품 개요

월배당에 알파를 추구하는 고배당 액티브 전략

고배당주 액티브 투자로 배당에 자본차익을 동시 추구하는 월분배 상품

고배당 추구 기업에 집중 투자

- 하방경직성의 강점을 가진 **고배당 주 투자 목표**
- 배당수익률 가중 방식 종목 구성으로 시장 수익률에 의존하지 않는 독립적인 알파를 추구

액티브 운용을 통한 알파 추구

- 종목별 배당수익률에 따른 **액티브한 비중 조정 목표**
- 새롭게 고배당을 추구하는 종목에 대한 선제적 투자, 고배당 축소 종목에 대한 선제적 축소로 액티브한 비중 조정을 추구

월배당 상품

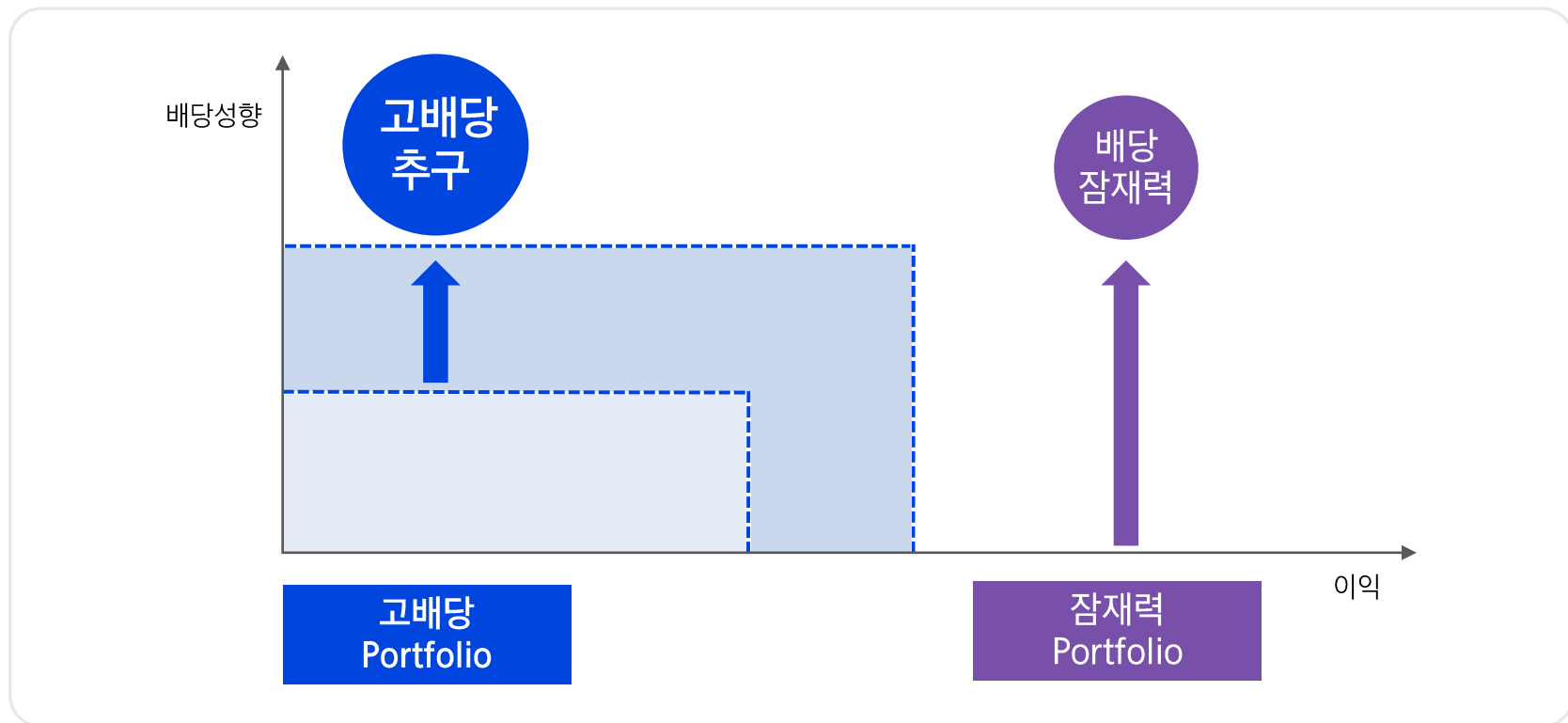
- 배당금 외에도 매매차익을 통하여 **매월 분배금 지급 추구**



※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 시장 상황에 따라 분배금은 매월 변동이 되거나 지급되지 않을 수 있으며, 지급 방식이 변동될 수 있습니다.

하방경직성의 강점을 가진 **고배당주**에 투자

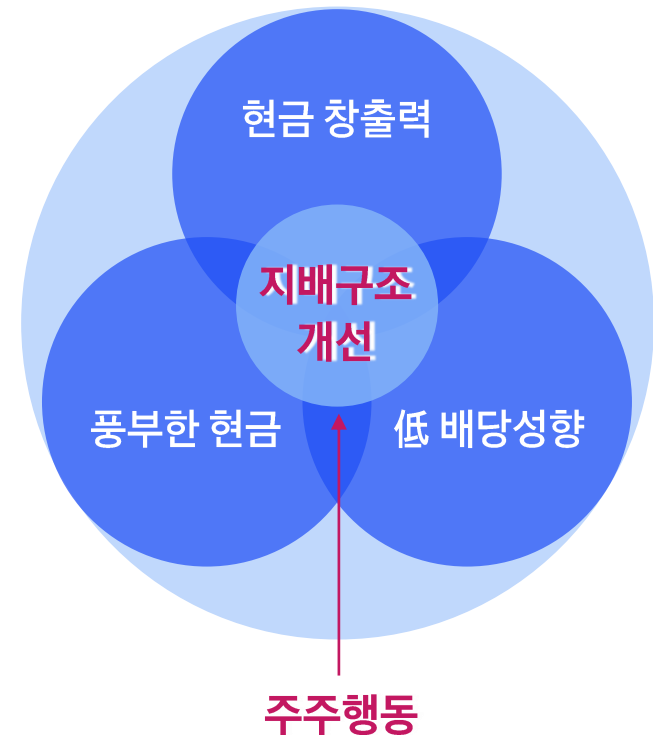
배당과 매매차익에 기반한 월분배 자원 확보 추구



※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

새롭게 고배당을 추구하는 종목에 대한 선제적 투자

- 현금 창출력이 높고, 풍부한 현금을 보유한 기업에 선별 투자
- 지주회사로의 개편, 경영권 상속 등의 이벤트와 맞물려 배당성향 상향 가능성 고려
- 배당 서프라이즈는 강력한 주가 상승 동인으로 평가
- 기업 이익 상승 감안 과소배당 기업에는 적극적인 주주권리 행사를 목표



※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

KoAct 고배당 액티브 ETF 개요

상품 개요

상장명	KoAct 고배당 액티브 ETF (종목코드 : 0222D0)
펀드명	삼성액티브 KoAct 고배당 액티브 증권 상장지수투자신탁[주식]
비교지수	KOSPI 200 고배당 지수
총보수	연 0.50% (집합투자: 0.45%, AP: 0.01%, 일반사무: 0.02%, 신탁: 0.02%)
투자위험등급	2등급 (높은 위험)
신탁업자 / 사무관리	신한은행 / 신한펀드파트너스
AP / LP	메리츠증권, 키움증권, 미래에셋증권, 한투증권, NH투자증권
분배금 일정	매월 지급 (지급기준일: 매월 마지막 영업일)
거래가격	10,000원 내외
1CU수량	50,000좌
최초 설정	20 CU
1CU당 금액	5억원
상장일	2026년 7월 28일

※ 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
 ※ 시장 상황에 따라 분배금은 매월 변동이 되거나 지급되지 않을 수 있으며, 지급 방식이 변동될 수 있습니다.

03

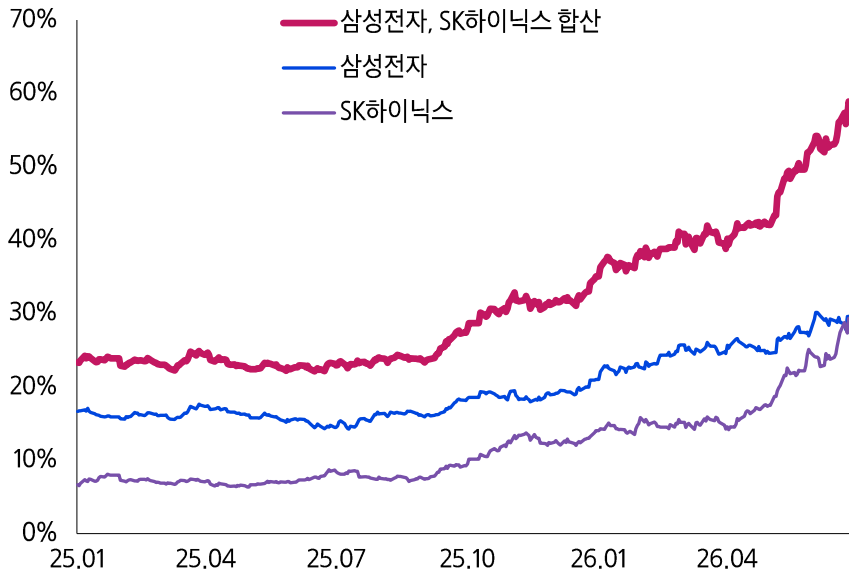
제안 배경

코스피 이익 상승으로 배당 상승 전망

제안 배경

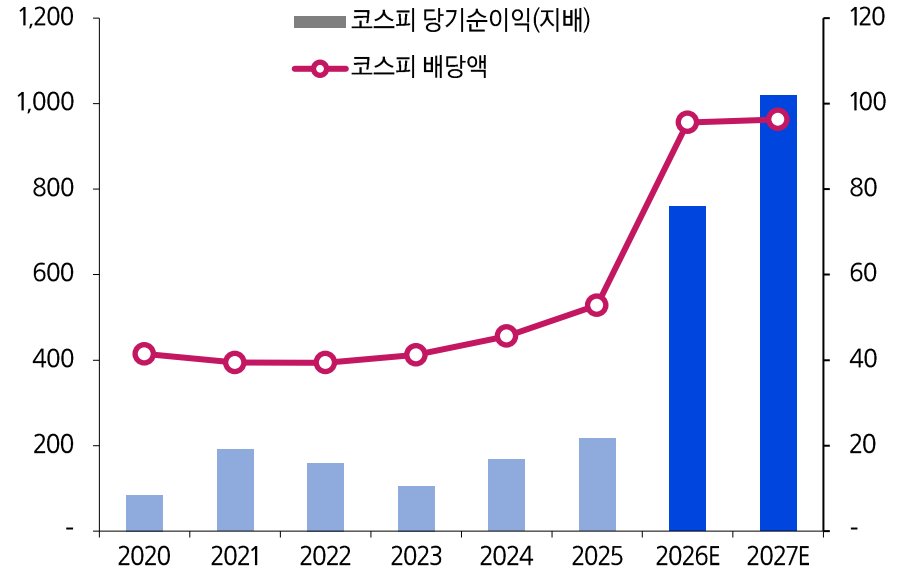
- 주도주 쏠림 : 2026년 2분기말 들어 더 커진 변동성에 피로감. 상반기 빅테크와 반도체로 수익을 낸 투자자들은 수익 실현 후 자금을 어디에 투자할 것인지 고민
- 코스피 배당의 상승 기대 : 삼성전자, SK하이닉스가 영업이익 글로벌 5위 기업이 될 예정 (출처: Bloomberg, 기준일 2026년 6월 30일)
코스피이익 상승 이후에는 배당의 확대를 노려야 한다고 판단

삼성전자, SK하이닉스 시가총액 추이



자료 : Dataguide(기준일: 2026-06-30) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 상기 수치는 광고시점 및 미래에는 이와 달라질 수 있습니다.

코스피 지배당기순이익 및 배당액 전망



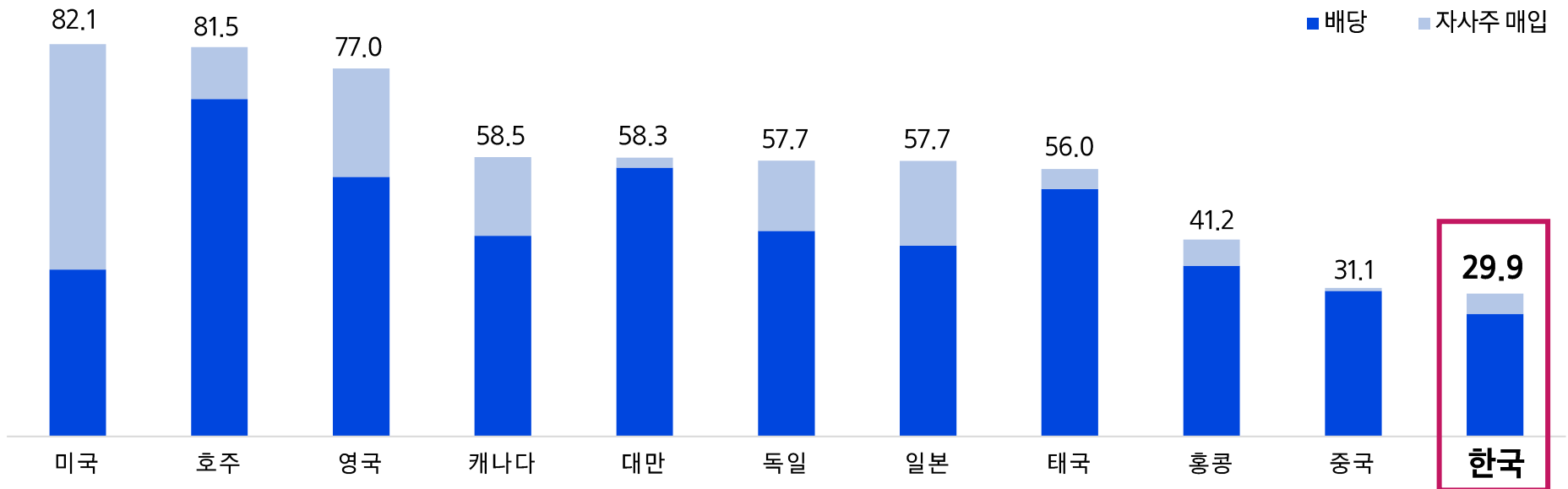
자료 : Dataguide(기준일: 2026-07-13) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 상기 수치는 광고시점 및 미래에는 이와 달라질 수 있습니다.

한국 시장은 아직 저평가되어 있는가 한국 배당주 리레이팅 기대

제안 배경

- 선진 시장을 통해서 볼 수 있듯이, 자본 시장 선진화가 진행될수록 주주환원은 강화되는 경향
- 자본시장 선진화는 향후에도 수년간 진행될 것으로 전망
- **한국 배당주의 경우 배당성향 상향 추구를 통한 배당의 우상향이 기대되므로 매력적인 투자처로 기대**

최근 5년 평균 글로벌 주식시장 주주환원율



* 주주환원율 = (배당금 지급 + 자사주 매입금액) / 당기순이익

자료 : Refinitiv, Bloomberg, 삼성자산운용, 삼성액티브자산운용. 2024년 말 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

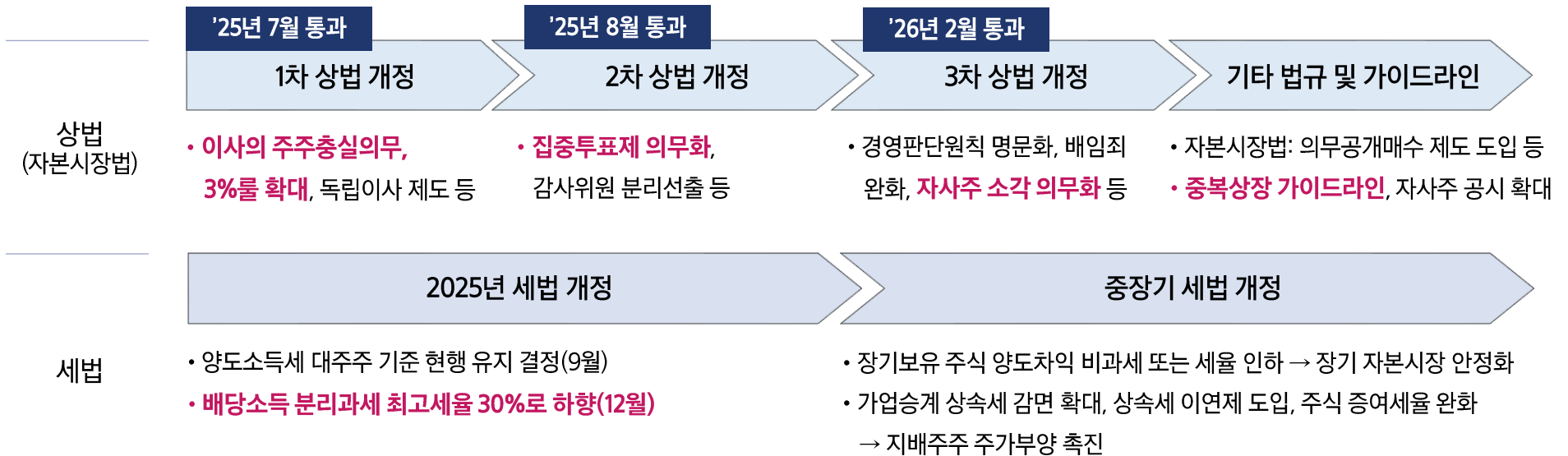
※ 조세특례제한법에 따른 배당소득 분리과세는 법령상 요건을 충족한 개별주식에 한해 적용되며, 펀드(ETF포함)를 통한 배당소득에는 적용되지 않습니다.

제도 개선은 코스피 배당 상승의 추가적인 동력으로 판단

제안 배경

- 배당소득 분리과세, 상법 개정안 시행을 통하여 기업 체질 개선으로 인한 배당 확대를 기대
- 다양한 주주환원 방안 중에 자사주매입소각보다 배당에 대한 세제 혜택이 유리한 상황으로 판단하며, 기업들로 하여금 배당 유인이 확대된 것으로 평가

한국 자본시장 활성화를 위한 두개의 축



자료 : 언론보도 종합, 삼성액티브자산운용 재정리(2025.12.05) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

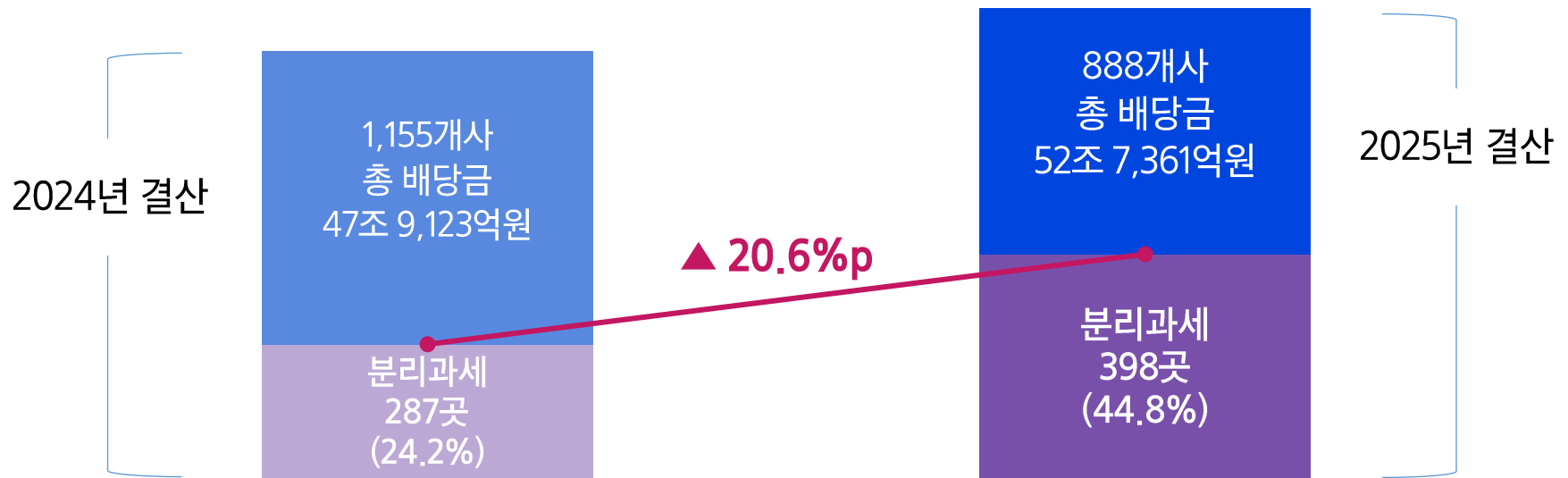
※ 조세특례제한법에 따른 배당소득 분리과세는 법령상 요건을 충족한 개별주식에 한해 적용되며, 펀드(ETF포함)를 통한 배당소득에는 적용되지 않습니다.

상장사 배당 확대 추세 확인되는 것으로 평가

제안 배경

- 올해부터 배당소득 분리과세가 시행된 가운데 **상장사들의 배당 확대 효과가 나타나고 있다는 평가**
- 기업분석업체 리더스인덱스는 3월 6일까지 배당을 공시한 상장사 1068곳 중 당기순이익 파악이 가능한 888개사 배당 내용을 분석한 결과, **'25년 배당을 발표한 기업 가운데 44.8%(398곳)가 분리과세 적용 대상에 해당했다고 분석**
- 동일 기준으로 2024년 결산 당시 배당을 실시한 상장사 1185곳을 분석했을 때 분리과세 대상 기업은 24.2%

배당소득 분리과세 적용 기업 비교



자료 : 리더스인덱스(2026.03.10) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

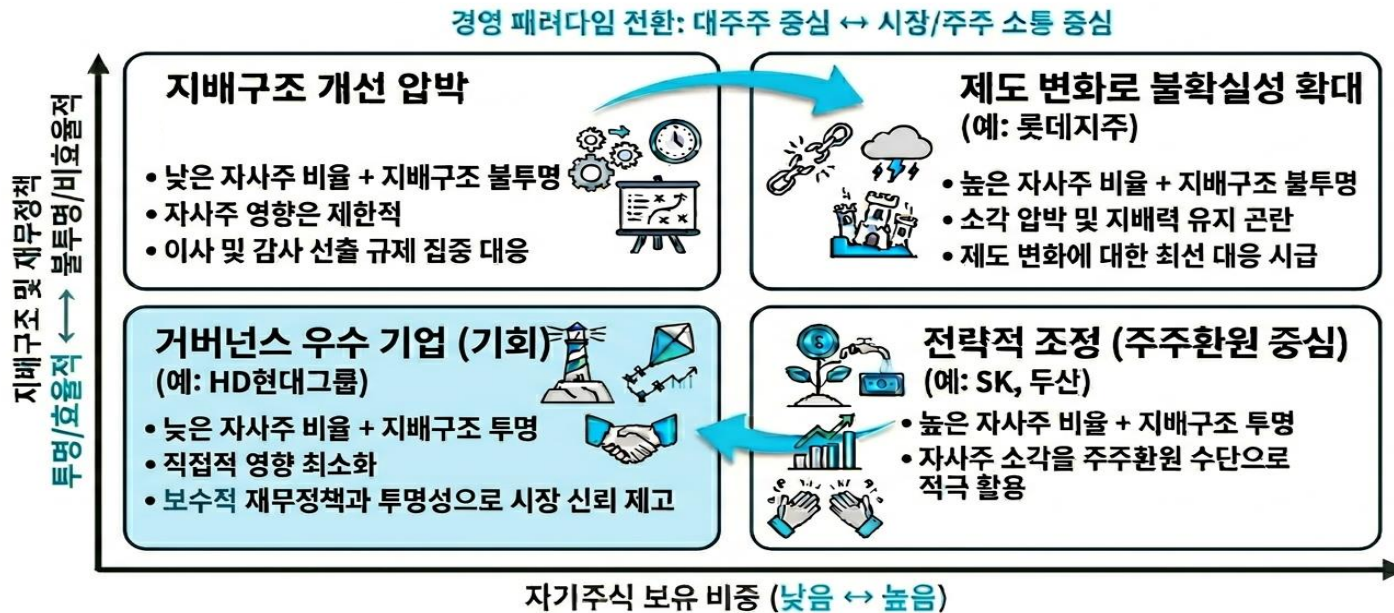
※ 조세특례제한법에 따른 배당소득 분리과세는 법령상 요건을 충족한 개별주식에 한해 적용되며, 펀드(ETF포함)를 통한 배당소득에는 적용되지 않습니다.

제도 개선 관련 기업군별 투자 매트릭스

제안 배경

- 상법 개정으로 경영권 방어를 위한 자사주 활용에 제약이 강화되었으며, 이사회와 감사위원 독립성이 강화되면서 거버넌스 선진화 기반을 마련하였다는 평가
- 제도 변화로 거버넌스 개선, 시장 중심 소통이 진행된다면 저평가 기업의 리레이팅을 기대
- **선진화된 지배구조를 확립한 기업의 경우 중장기 자본 전략 설정을 통한 신뢰 제고 및 재평가 기대**

상법 개정으로 인한 기업군별 영향 분석(예시)



자료 : 삼성엑티브자산운용(기준일 2026.06.30) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

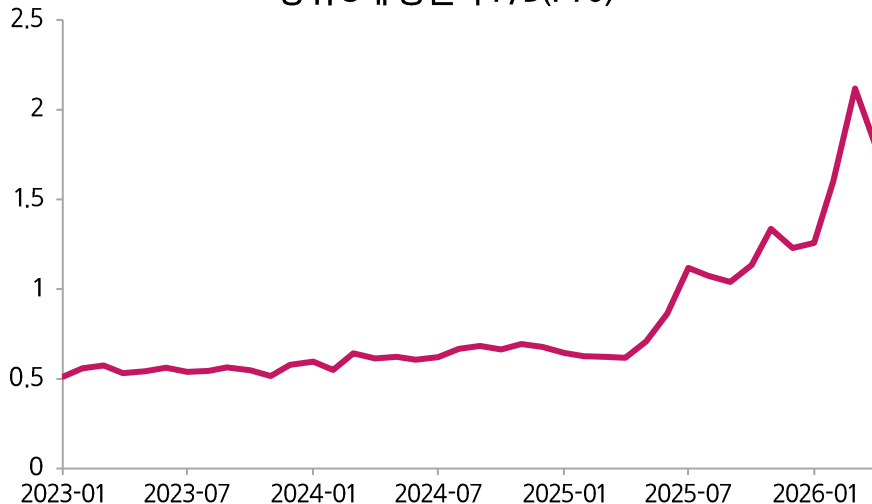
저 PBR 투자, 섹터 ETF로 대응은 유효할까?

제안 배경

- '24년부터 시작된 저 PBR 테마는 은행, 증권 섹터의 PBR을 큰 폭으로 상향시켰으며, 배당수익률 매력도는 이전보다 하락하였음
- 은행, 증권주에 비해 상대적으로 덜 부각된 저 PBR 관련주와 자사주 소각에 따른 기업가치 개선이 기대되는 종목 발굴이 유리할 것으로 기대

증권 섹터 PBR 추이

상위 5개 증권사 P/B(FY0)



* 주 : 상위 5개 증권사(미래에셋증권, 한국금융지주, NH투자증권, 키움증권, 삼성증권)
 자료 : Dataguide(기준일: 2026-04-30) * 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
 ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

은행, 증권 섹터 주요 종목 밸류에이션 비교

종목명	업종	PBR (TTM)	배당성향 (%)
KB금융	은행	0.97	27.1
신한지주	은행	0.82	25.1
하나금융지주	은행	0.78	28.0
우리금융지주	은행	0.68	32.0
미래에셋증권	증권	2.85	12.5
한국금융지주	증권	1.17	25.1
NH투자증권	증권	1.34	47.3
키움증권	증권	1.57	27.1

* 주 : 배당수익률 = 25년 DPS/ 현재 주가
 자료 : Dataguide(기준일: 2026-04-30) * 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
 ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

04

투자 전략

고배당 전략 하방경직성이 강점인 고배당주에 투자

투자 전략

- 하방경직성이 강점인 고배당주에 투자함으로써 포트폴리오의 안정성 추구를 목표로 함
- 배당 수익을 기대하면서 주가 변동 리스크 감소를 추구하는 고배당 전략은 **하락장에서 방어력**이 뛰어나고 **꾸준한 현금흐름 추구**

코스피 200 고배당 지수와 시장 주요지수 간 투자지표 비교

구분	PBR (12MF)	PER (12MF)	ROE (지배,%)	배당성향 (FY0,%)
코스피 200 고배당 지수	0.62	7.26	8.39	33.8
코스피 고배당 50	0.96	8.32	9.41	30.55
코스피	1.22	10.16	10.05	27.14
KRX 300	1.28	10.5	10.22	26.89

자료 : Dataguide (기준일: 2025-12-31) ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

고배당주, 왜 액티브 전략으로 투자해야 하는가?

투자 전략

- 종목 선정 방식 : 새롭게 고배당이 기대되는 종목에 대한 선제적 투자를 추구
- 반면, 기업의 실적 악화로 배당금 감소가 나올 경우, 액티브 ETF는 유연한 대응이 추구
- 리밸런싱 방식 : 종목별 배당수익률에 따른 액티브한 비중 조정으로 하방경직성 확보를 추구

KOSPI 200 고배당 지수와 KoAct 고배당 액티브 ETF 전략 비교		
	KOSPI 200 고배당 지수 방법론	KoAct 고배당 액티브 ETF 전략
운용 방식	정해진 지수 방법론을 복제	비교지수(BM) 대비 초과 수익 목표
종목 선정	데이터 스크리닝 KOSPI 200 구성종목 중 변동성이 낮고 배당수익률이 높은 50종목	리서치 기반 예상 배당수익률 추정 고배당 지급 종목 선제적 투자, 배당금 감소 기업 선제적 대응 추구
리밸런싱	정기 변경 시에만 종목 교체 (연 2회) 이슈 발생 시에도 차기 변경까지 비중 유지	수시 리밸런싱 공시 및 실적 발표 시 즉각 비중 조절
운용 특성	방어 중심 저변동 특성상 강세장에서 소외 가능성	공격과 방어의 조화 고배당주 선제적 매수로 주가 상승에 따른 시세 차익 추구

자료 : 삼성액티브자산운용 (기준일 2025-06-30) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

KoAct 고배당주 알파 추구 전략 고배당이 기대되는 종목에 대한 선제적 투자

투자 전략

- 현금창출력(FCF)과 주주환원 강도, 주가 부양 의지 등을 점검하여 고배당주로 변화가 기대되는 기업에 대하여 선제적인 투자를 목표
- 배당수익률 상승은 주가 재평가 요인 중의 하나로 평가되므로 배당수익률 뿐만 아니라 시세 차익까지 추구할 수 있을 것으로 기대

세부 운용 전략 : KoAct의 잠재적 고배당 종목 투자로 차별화



자료 : 삼성액티브자산운용 (기준일 2025-06-30)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

배당수익률 상승에 따른 리레이팅 사례 : 현대엘리베이터



자료 : NAVER (기준일: 2026.04.30) ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

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

05

투자철학 및 포트폴리오

세상의 변화에 부합하는 글로벌 경쟁력 있는 기업에 투자

투자철학 및 포트폴리오



인구의 변화

고령인구 증가로 헬스케어 지출 증가.
새롭게 떠오르는 소비층인 MZ세대 주목

- 뇌질환치료제 개화 및 차세대 암 진단에 주목
- 글로벌 플랫폼을 통한 롱테일 소비 트렌드

제약/바이오

CDMO
바이오테크

K-엔터

K-Pop, 웹툰
영화, 드라마

미용/의료기기

미용기기
미용의료용품

K-컬처

K-푸드,
K- 뷰티, 패션



에너지의 변화

전력 수요 증가, 저탄소 에너지 발전 단가
하락으로 인해 에너지 전환 속도 가속화 전망

- 천연가스, 원자력, 태양광, 풍력, 수소발전 확대
- 전력 인프라 업그레이드 필요

전력기기

전선, 변압기
차단기, 스위치 등

조선/가스산업

LNG 선박
파이프라인, 기자재

신재생에너지

태양광, 원자력기자재,
풍력 등

2차전지

2차전지/전고체배터리
탄소포집



기술의 변화

인공지능 기술의 발전으로
생산성 향상 및 신규 성장 산업 발달

- AI 인프라 구축 단계 이후 AI 서비스와
- AI로봇 산업의 폭발적 성장 기대

인터넷/SW

플랫폼
소프트웨어

반도체

HBM/메모리
파운드리

방산

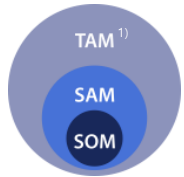
장갑차 등
무기체계

로봇

로봇
자율주행/자동화

※ 상기 내용은 참고용 사례로 향후 달라질 수 있습니다.

- ‘세상의 변화’ 를 이끄는 기업에 장기 투자



TAM Growth

- 5년 이상 지속될 것으로 보이는 ‘세상의 변화’
- ‘세상의 변화’를 이끄는 기업의 ‘독점적 사업력’



Core Tech or Service

- 세계 최고의 ‘기술 또는 서비스 경쟁력’ 보유
- ‘Brand’를 토대로 ‘Price Maker’ 지위 확보



Business Model

- 수익화 모델의 경쟁력 보유
- 해당 경쟁력이 실제 수익으로 기업

Man
Power



Note: 1) TAM(Total Addressable Market). 전체 시장
SAM(Service Available Market). 유효 시장
SOM(Share Of Market). 수익시장

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

유니버스

- 당사 배당 유니버스 및 배당 바이리스트 공유

고배당 전략

- 하방경직성이 강점인 고배당주에 투자함으로써 포트폴리오의 안정성 추구를 목표
 - 배당의 지속가능성을 점검함으로써 꾸준히 코스피를 상회하는 배당수익률 추구
 - 배당수익률 가중 방식 종목 구성으로 시장 수익률에 의존하지 않는 독립적인 알파를 추구

고배당 알파 전략

- 배당 신규, 중단 기업에 대한 선제적 투자로 알파 창출을 추구
 - 현금창출력(FCF)과 주주환원 강도, 주가 부양 의지 등을 점검하여 고배당주로 변화가 기대되는 기업에 대하여 선제적인 투자를 목표
 - 배당수익률 상승은 주가 재평가 요인 중의 하나로 평가되므로 배당수익률 뿐만 아니라 시세 차이까지 추구할 수 있음

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

KoAct 고배당 액티브 ETF 포트폴리오 현황

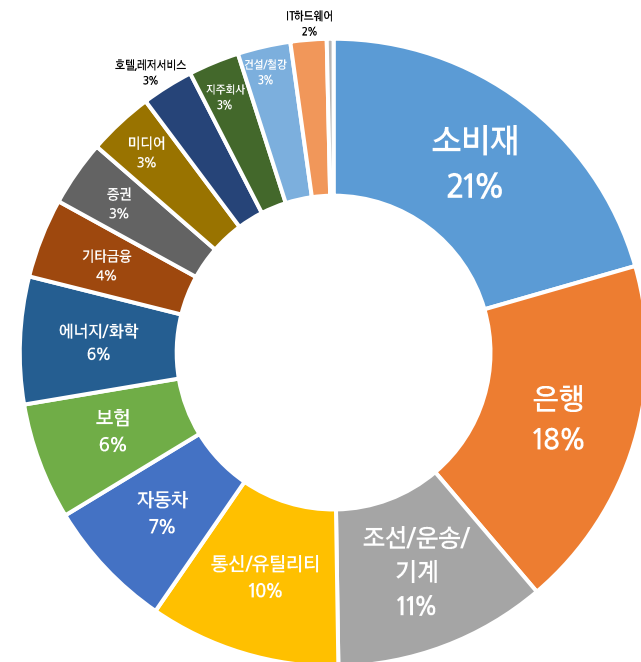
투자철학 및 포트폴리오

- 실적 기반의 하방경직성 확보를 추구하며, 배당의 지속가능성을 기대할 수 있는 종목들로 구성

포트폴리오 상위 30종목

번호	종목명	업종	비중
1	현대엘리베이터	조선/운송/기계	7.18%
2	DB손해보험	보험	5.02%
3	GS	에너지/화학	4.98%
4	JB금융지주	은행	4.81%
5	우리금융지주	은행	4.52%
6	기업은행	은행	4.17%
7	KT	통신/유틸리티	3.94%
8	삼성카드	기타금융	3.70%
9	NH투자증권	증권	3.39%
10	제일기획	미디어	3.39%
11	미스트홀딩스	소비재	3.16%
12	F&F	소비재	2.84%
13	BGF리테일	소비재	2.77%
14	KB금융	은행	2.77%
15	세아베스틸지주	건설/철강	2.72%
16	SK텔레콤	통신/유틸리티	2.70%
17	강원랜드	호텔/레저서비스	2.67%
18	한국타이어앤테크놀로지	자동차	2.54%
19	영원무역	소비재	2.41%
20	기아	자동차	2.40%
21	KT&G	소비재	2.28%
22	한전KPS	통신/유틸리티	2.07%
23	HD한국조선해양	조선/운송/기계	2.07%
24	신한지주	은행	1.97%
25	대덕	IT하드웨어	1.86%
26	한국앤컴퍼니	자동차	1.78%
27	현대글로비스	조선/운송/기계	1.72%
28	제이에스코퍼레이션	소비재	1.66%
29	SK케미칼	에너지/화학	1.57%
30	코웨이	소비재	1.55%

포트폴리오 업종별 비중



※ 상기 포트폴리오는 2026년 7월 28일 PDF 기준입니다. ※ 구성종목 및 비중은 향후 시장상황 등에 따라 달라질 수 있습니다.

06

투자위험

구분	투자위험의 주요내용
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.
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.
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.
원본손실 위험	이 투자신탁은 투자원금을 보장하지 않습니다. 이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 보호되지 않음에 따라 투자상한금 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.
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
지수산출방식의 대폭 변경 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.

구분	투자위험의 주요내용
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.
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 괴리 위험	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.
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 상장폐지대상이 되므로 이에 해당하지 않도록 ETF와 비교지수의 상관계수를 관리할 예정입니다.
비교지수 구성종목 이외 종목 투자 위험	이 투자신탁의 비교지수를 구성하는 종목 중 이 투자신탁이 투자하지 않는 종목이 있을 수 있으며 코스닥 상장 종목(KOSDAQ) 등 비교지수 구성종목 이외의 자산에 이 투자신탁이 투자할 수도 있습니다. 따라서 이 투자신탁에 편입된 종목이 비교지수에 편입된 종목과 차이가 있음에 유의하시기 바랍니다.
최종 보유자에 대한 과세	투자대상자산으로부터 발생하는 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.

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

구분	투자위험의 주요내용
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.
유동성 위험	이 투자신탁에서 주로 편입하는 자산은 상장되어 거래되는 주식으로 충분한 유동성을 확보하고 있으며 상황에 따라 개별종목을 기초자산으로 하는 장내파생상품을 통해 해당 종목의 시장 노출분을 마련하고 잉여현금재원을 마련할 수 있습니다. 다만 일부 주식의 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.
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.
월 분배금 지급에 따른 위험	이 투자신탁은 투자자에게 매월 분배금을 지급합니다. 다만, 본 투자신탁에서 지급하는 월지급액은 운용 상황에 따라 매월 변동할 가능성이 높으며 분배금이 지급되지 않을 수도 있음에 유의하시기 바랍니다. 분배금은 분배 자원 상황 등 기타사유에 따라 분배금이 줄거나 지급되지 않을 수 있으며 매월지급 방식에서 수시로 지급 방식이 변동될 수 있습니다. 또한 투자기간 중 수령한 분배금과 보유하고 있는 투자신탁의 평가금액을 모두 합산하더라도 투자금액 대비하여 손실이 발생할 수 있습니다. 일반적으로 투자신탁은 연 1회 결산하여 해당 기간의 이익과 손실을 함께 고려하여 과세가 이루어지나, 결산 외의 분배가 이루어지는 경우 이익이 발생한 달에는 과세되고, 손실이 발생한 달에는 과세가 이루어지지 않아, 결과적으로 이익 부분만 반복적으로 과세될 수 있어 결산시점에 연간 1회 분배하는 것에 비해 월간 분배로 인해 세제 부담이 상대적으로 증가할 수 있습니다.
특정 업종 주식 집중투자에 따른 위험	이 투자신탁은 고배당주에 주로 투자하기 때문에 특정 업종 집중 현상이 발생할 수 있으며 이로 인해 특정 업종의 성과에 따라 투자신탁의 성과가 좌우될 수 있습니다. 또한, 해당 업종의 시장 상황 및 업황 변화에 따라 가격 변동성이 확대될 수 있으며, 이로 인해 다양한 업종에 분산투자하는 전략에 비해 더 높은 가격변동위험에 처할 수 있으며 경우에 따라서는 심각한 원본의 손실이 발생할 수 있습니다. 특정 업종(섹터) 집중 현상이 발생할 수 있으며 이로 인해 국내 주식시장 전체의 성과와는 크게 다른 성과를 보일 수 있습니다. 즉, 본 투자신탁은 국내 주식시장 전체에 투자하는 일반 주식형 투자신탁보다 더 높은 위험을 부담할 가능성이 높습니다. 또한 이러한 업종 집중현상이 발생할 경우, 본 투자신탁의 성과는 국내 주식시장 전체의 성과보다 높은 변동성을 보일 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.

구분	투자위험의 주요내용
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 자산의 가격하락에 따른 평가손실, 매매에 따른 매매손실이 발생되어 이익금이 없거나 분배할 금액보다 작은 경우 2) 일부 보유자산에서는 매매이익, 평가이익이 발생되었음에도 불구하고 펀드 전체에서 손실이 발생한 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.
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.
국내 리츠 투자위험	이 투자신탁이 투자하는 국내 상장 리츠는 주식과 같이 상장 되어 거래되지만, 거래량 부진 등의 사유로 투자자가 원하는 시기 및 가격에 매매가 이루어 지지 아니할 수 있습니다. 또한 해당 국내 리츠가 투자한 부동산이 부동산 시장환경의 변화, 경제 환경 및 정책의 변화 등으로 매각이 지연될 수 있어, 해당 리츠의 신탁계약기간 내에 매각이 어려울 수 있습니다. 또한 해당 국내 리츠가 투자한 부동산이 부동산 시장환경의 변화, 경제 환경 및 정책의 변화 등으로 조기에 매각되어 그에 따른 리츠 조기상환의 위험도 있을 수 있습니다.
순자산가치 변동위험	환매청구일과 환매일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.
투자신탁 규모 변동에 따른 위험	투자신탁의 규모가 환매 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 있습니다.

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

구분	투자위험의 주요내용
세제 혜택 제한 위험	이 투자신탁은 고배당주에 주로 투자하는 투자신탁입니다. 그러나 본 투자신탁(펀드/ETF)이 수령하여 투자자에게 지급하는 분배금은 소득세법상 '집합투자 재산으로부터의 이익'으로 분류되므로 지수구성종목이 조세특례제한법 배당소득 분리과세 요건에 충족하더라도 투자자는 해당 분리과세 혜택이 적용되지 않음을 유의하시길 바랍니다.
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.
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.
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.
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.
- 시장상황에 따라 분배금은 매월 변동이 되거나 지급되지 않을 수 있으며 지급방식이 변동될 수 있습니다.

삼성 KoAct ETF

삼성액티브자산운용 주식회사

06620 서울특별시 서초구 서초대로74길 11 대표전화 : 02-3774-7775 [상담시간안내 : 평일 오전 9시~오후 5시]