

| 신상품 세미나 |

KoAct 광통신&위성네트워크 액티브

증권 상장지수투자신탁[주식]

(0219B0 / 2026년 7월 14일 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 운용전략 및 포트폴리오

05 투자위험

[별첨] FnGuide 저궤도위성 & 광통신인프라 지수

01

투자포인트

KoAct 광통신&위성네트워크 액티브 ETF

AI 산업의 다음 병목은 네트워크 인프라 : 광통신인프라 & 저궤도위성

01

AI 산업의 다음 병목은 **네트워크**에서 발생할 전망

- AI 가속기와 메모리 반도체의 기술적 발달에 힘입어 높아진 AI 추론 능력을 효율적으로 배포하기 위해서는 네트워크 인프라의 기술적, 양적 팽창이 필요한 시점이라 판단

02

광통신과 **저궤도위성** 기술에 주목해야 한다고 판단

- 구리 통신선의 비효율성을 극복하기 위한 광통신인프라의 확대에 주목해야 한다고 판단
- 최근 스페이스X의 상장으로 성장이 가팔라질 것으로 기대되는 저궤도위성 산업은 향후 우주 데이터센터로 확장될 전망

03

한국 **기자재 업체**들의 **선진국향 납품 확대** 전망

- 전력설비, 메모리 반도체 등에서 한국 업체들의 미국, 유럽 등 선진국향 납품이 확대되고 있다고 판단
- 광통신인프라와 저궤도위성 산업에서도 한국 업체들의 선진국향 납품이 확대될 가능성이 있다고 전망

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

AI 하드웨어 인프라의 병목은 연산, 메모리에 이어 네트워크로 확대 전망

AI Economy

Tokens / Watt 를 결정하는 3단계 레이어 구조

" $Revenue = Tokens/Watt \times Gigawatts$ " — Jensen Huang

LAYER 01

연산층

Compute Layer

FLOPS/W · 토큰/초 · 배치 효율

성숙 단계 진입

GPU

NVIDIA H / B / R

병렬 행렬 연산 · FP8 → FP4 정밀도

LPU

Groq 통합

초고속 디코딩 · 토큰/초 속도 결정

ASIC / TPU

커스텀

특화 추론 칩 · 전력 효율 극대화

HBM 대역폭이 연산 속도 제한 (연산속도는 충분, 데이터 이동이 병목) : HBM3 → HBM4

LAYER 02

메모리층

Memory Layer

TB/s 대역폭 · bytes/token · 캐시 히트율

핵심 병목

HBM4

SK · 삼성 · 마이크론

모델 웨이트 상주 · 13.5TB/s

DRAM

CXL Pool

KV 캐시 1차 · 에이전트 컨텍스트

NVMe SSD

NAND Flash

KV 캐시 2차 · ICMS 플랫폼

HBM 공급 부족이 GPU 출하 제한 (토큰당 메모리 수요 > 공급 증가 속도)

LAYER 03

네트워크층

Network Layer

스위치 용량 · 와트/비트 · 레이턴시

차세대 병목

NVLink 5

InfiniBand

GPU ↔ GPU 1.8TB/s 랙 내부 연결

CPO

실리콘 포토닉스

광통신 집적 · 와트당 대역폭

Ethernet

Spectrum-X

1.6T 포트 · 스케일아웃 연결

구리전선에서 **광통신**으로 전환 필수,
향후 우주 데이터센터 시장 개화 시 **저궤도위성** 간 레이저링크(광통신) 수요도 크게 증가할 전망

자료 : 언론 종합, Claude, 삼성자산운용 투자리서치센터 (2026.06) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

바닥권에서 탈출하기 시작하는 미국 통신장비 신규수주액

- 미국 통신장비 신규수주액은 1990년대 후반 닷컴버블 당시 크게 성장한 후 20여년 동안 침체돼 있었음
- 그러나 2020년 이후 AI 데이터센터 건설이 활성화되기 시작하면서 신규수주액 추세가 서서히 올라오는 상황
- **향후 한국 기자재 업체들의 미국향 납품이 확대되기에 유리한 시장 환경이 형성되고 있다고 판단**

미국 통신장비 신규수주액 (1992년 ~ 2026년 4월)

(백만달러, 계절조정)



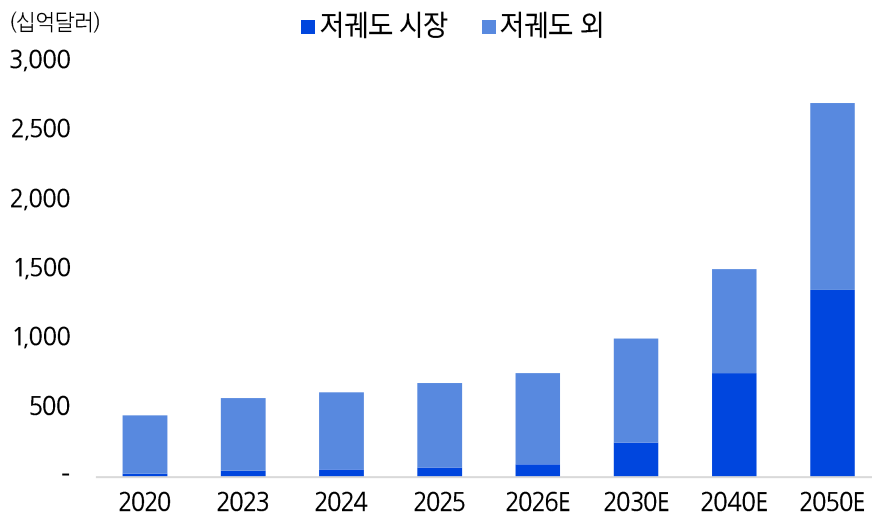
자료 : US Census Bureau (2026.04) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

본격적인 성장 궤도에 올라탄 저궤도위성 산업

저궤도위성 산업

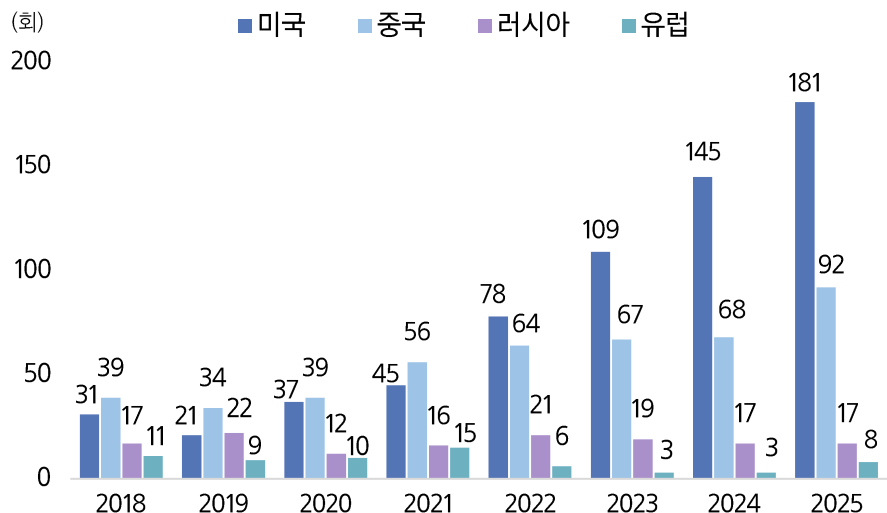
- **저궤도위성**은 광통신인프라가 커버하지 못하는 음영 지역에서의 **고속 무선통신 서비스** 제공의 핵심적인 역할
- 재사용 발사체 기술의 성숙으로 비용이 크게 하락하고 있으며, 미국이 최근 수행한 여러 전쟁에서도 스타링크 등 저궤도 위성통신 기술의 유용함이 입증되었다고 판단
- 향후 저궤도위성 산업은 광통신인프라와 결합하여 자율주행, 휴머노이드, 방위산업, 우주 데이터센터 등에서 시너지 기대
- **현재 해당 시장은 미국이 주도하고 있으며 향후 한국 기자재 업체들의 납품이 확대될 가능성이 있다고 판단**

글로벌 우주시장 규모 추이 및 전망



자료 : Space Foundation, McKinsey, BoA, 유니콘팩토리, 한화투자증권 (2026.04)
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

글로벌 주요국들의 궤도 발사 시도



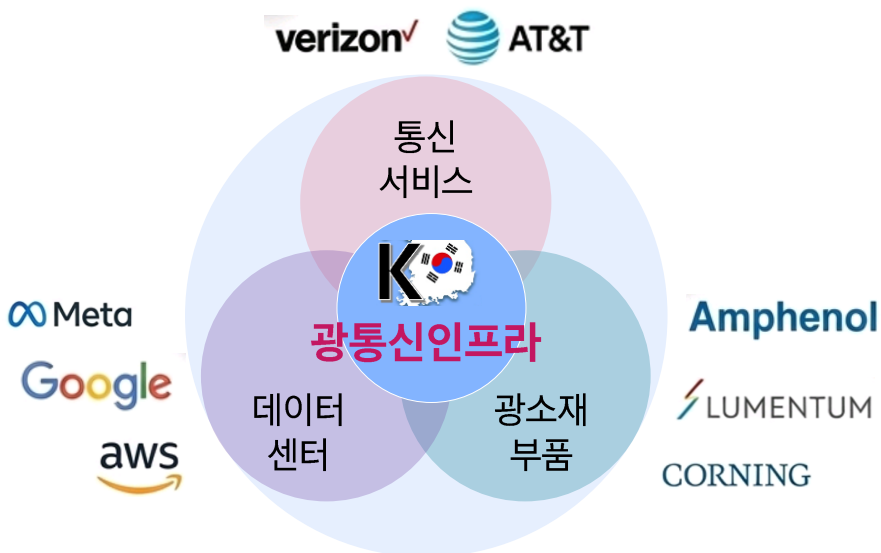
자료 : BryceTech, 하나증권 (2026.02)
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

한국 기자재 업체들의 미국, 유럽 등 선진국향 납품 확대 예상

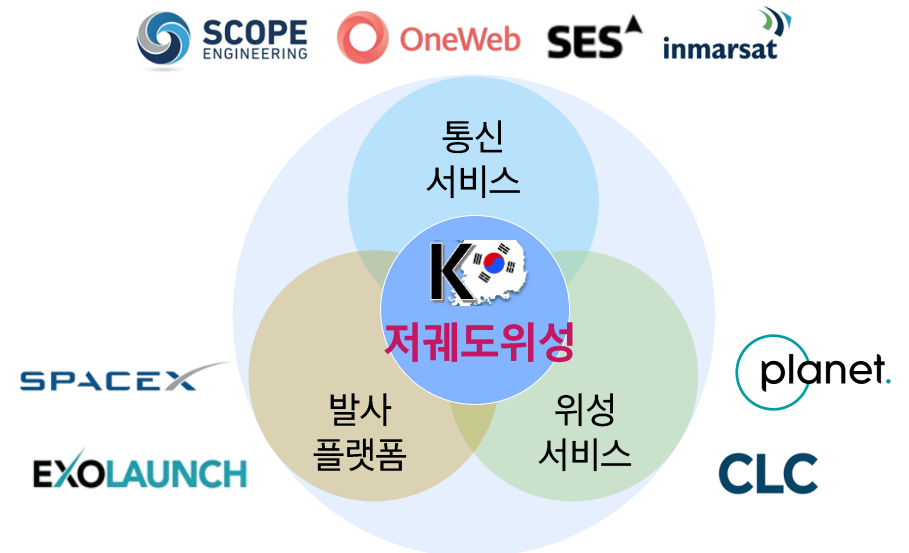
광통신인프라 & 저궤도위성 산업

- 미국은 2019년부터 중국 통신장비 업체인 화웨이를 거래 제한 기업 목록에 올렸고 꾸준히 제재를 강화해왔음
- 우주항공 관련 제품들에서도 중국산을 견제하는 정책은 오랜 기간 이어져왔으며, '25년 12월에는 중국 DJI 등 외국산 드론과 관련 핵심 부품들의 수입을 전면 금지하는 것까지 제재가 확대되었음
- **유럽도 미국과 비슷한 정책 기조를 보이고 있다고 판단하며, 이에 따라 한국 기자재 업체들의 선진국향 납품이 확대될 수 있는 여건이 형성되었다고 판단**

K광통신인프라기업의 주요 글로벌 고객사



K저궤도위성기업의 주요 글로벌 고객사



자료 : White House, 언론 보도 취합, 삼성액티브자산운용 정리 (2026.04) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

02

상품 개요

KoAct 광통신&위성네트워크 액티브 ETF 개요

상품 개요

상장명	KoAct 광통신&위성네트워크 액티브 ETF (종목코드 : 0219B0)
펀드명	삼성액티브 KoAct 광통신&위성네트워크 액티브 증권 상장지수투자신탁[주식]
비교지수	FnGuide 저궤도위성 & 광통신인프라 지수
총보수	연 0.50% (집합투자: 0.45%, AP: 0.01%, 일반사무: 0.02%, 신탁: 0.02%)
투자위험등급	2등급 (높은 위험)
신탁업자	한국증권금융
AP / LP	키움증권, 메리츠증권, 미래에셋증권, NH투자증권
분배금 지급	연 4회 지급 추구 (1, 4, 7, 10월 마지막 영업일 및 회계기간 종료일)
거래가격	10,000원 내외
1CU수량	50,000좌
최초 설정	80억
1CU당 금액	5억원
상장일	2026년 7월 14일

※ 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

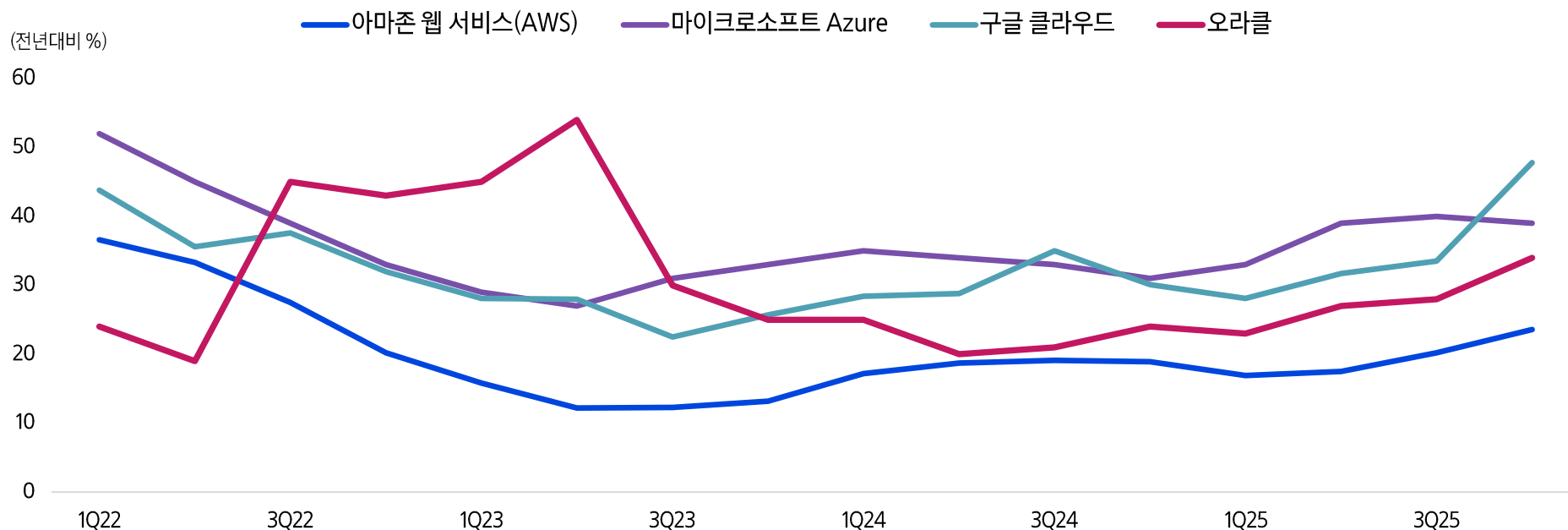
제안 배경

AI는 이제 선택이 아닌 필수가 되고 있다고 판단

광통신인프라

- 기존 클라우드 빅 3는 아마존, 마이크로소프트, 구글까지였으나 최근 오라클이 두각을 드러내기 시작하였다 판단
- 클라우드 빅테크 업체들의 경쟁이 치열한 가운데 향후 클라우드 매출 확대의 관건은 어떤 업체가 더 빨리 데이터센터 증설을 하는가에 달려있다고 판단

미국 클라우드 빅4의 클라우드 매출 성장률 추이 ('22년 1분기 ~ '25년 4분기)



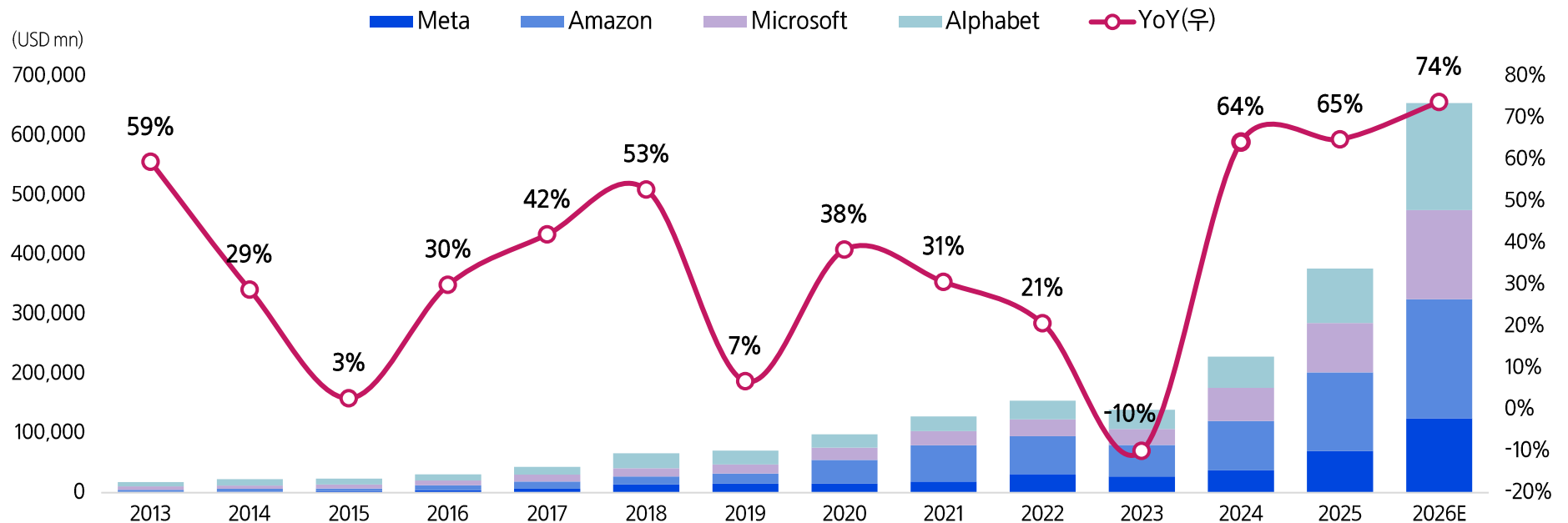
자료 : 각 사(2026.02), 삼성액티브자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

2026년 AI 산업의 CAPEX 모멘텀은 여전히 견고하다고 판단

광통신인프라

- 2025년 1월 20일 중국 딥시크의 LLM(대형언어모델) R1이 공개된 이후 AI 산업 CAPEX에 대한 우려 발생
- 하지만 이후 미국 빅테크들의 실적이 발표되면서 2025년 클라우드 산업 CAPEX 증가율 추정치는 오히려 올라갔음
- '25년 초에 전망했던 '25년 CAPEX 증가율은 10~20%였으나 65% 마감. '26년 증가율 전망의 향방에 주목

미국 하이퍼스케일러 4개사의 합산 CAPEX 추이 및 전망

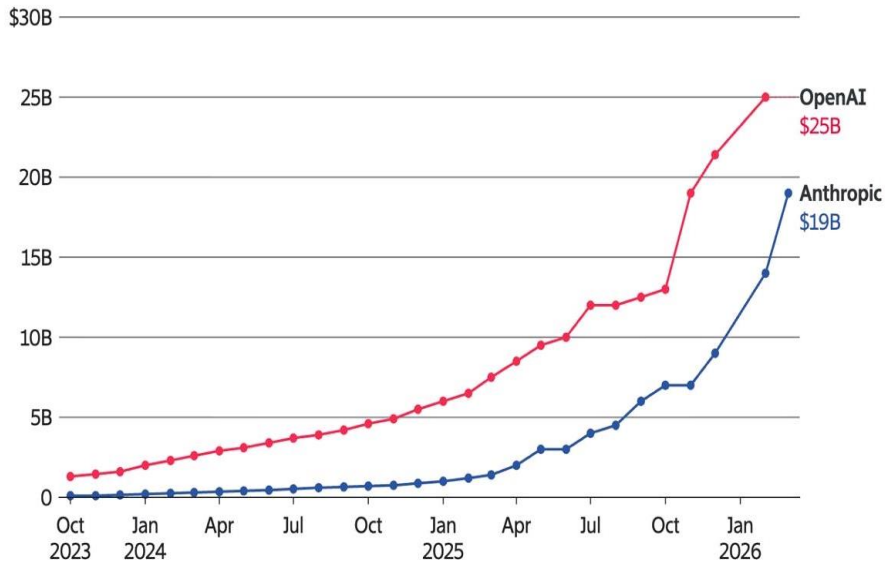


자료 : 각 사, 삼성액티브자산운용 (2026.02) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. * Note : 각 사 CAPEX 가이드스 및 시장 예상치 취합

AI 추론 수요 크게 증가 전망

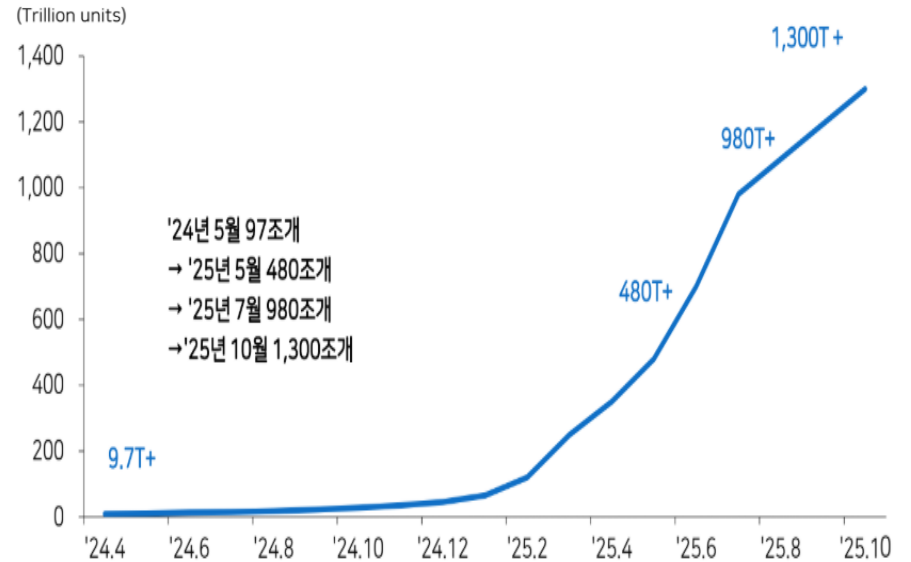
- '25년 3월말부터 지브리 스타일 이미지 생성이 유행처럼 퍼지면서 뜻밖의 계기로 AI가 우리 실생활로 빠르게 확산
- AI 서비스의 적용 범위가 점차 넓어지면서 오픈AI, 앤스로픽, 구글 등 상위 업체들의 관련 매출 역시 빠르게 증가
- 최근에는 업무 전반을 자율적으로 처리하는 Agentic AI가 부각되면서 추론 서비스 수요가 더욱 가속화되는 상황
→ AI 추론 수요가 커지면서 ASIC(주문형반도체), 메모리 반도체, 광통신인프라에 대한 수요도 빠르게 증가할 전망

오픈AI와 앤스로픽의 연환산 매출액 비교



자료 : The Information (2026.03.04) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

구글 월간 토큰 처리량 '24년 4월 대비 100배 증가



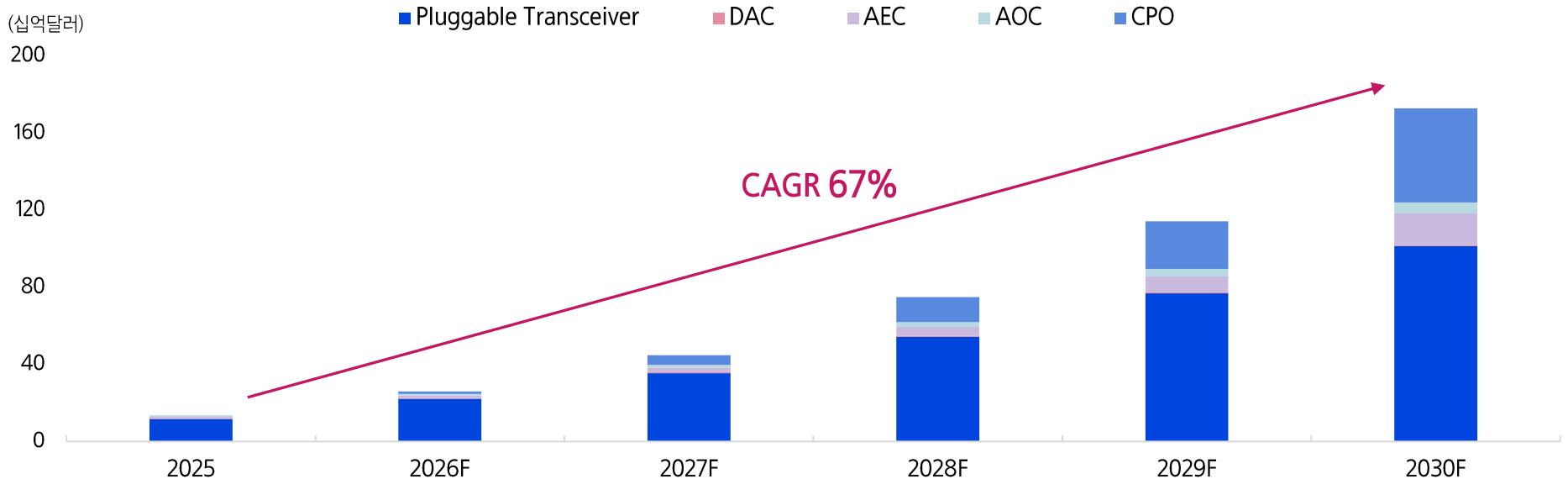
자료 : Google, 메리츠증권(2025.11.25) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

미국 광통신인프라의 기술적, 양적 레벨업 전망

광통신인프라

- 향후 구리 통신선의 병목을 해결하기 위하여 '27~'28년경 CPO(Co-Packaged Optic) 시장이 본격적으로 개화될 전망
- CPO란 AI 가속기 외부에 존재했던 광통신 모듈을 AI 가속기와 같은 기판 위에 실장하여 통신 지연을 최소화시키는 기술
- 데이터센터 내부에서 CPO 등 신기술의 적용과 미 전역의 데이터센터 건설 붐으로 인해 **AI 데이터센터 인터커넥트 시장의 높은 성장세가 지속될 전망**

AI 데이터센터 인터커넥트 시장 규모 전망

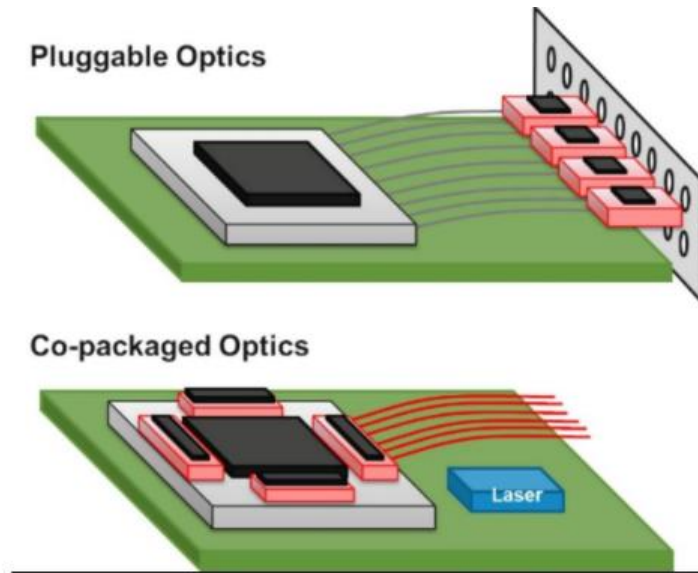


자료 : Trendforce, LightCounting, Dell'Oro Group, Yole Developpement, 한국투자증권 (2026.05) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

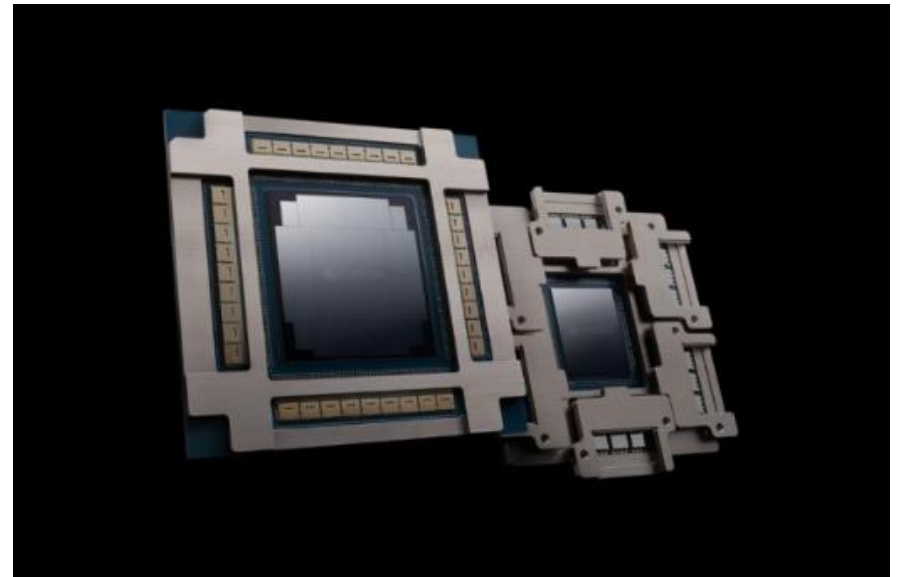
CPO(Co-Packaged Optics)란?

- 기존 광통신 모듈은 'AI 가속기'나 '네트워크 스위치 제어 칩' 외부에 별도로 존재하였음
- 이로 인해 데이터 전송 속도와 전력 소비 효율에 불리한 점이 존재
- CPO란 광통신 모듈을 'AI 가속기' 또는 '네트워크 스위치 제어 칩'과 같은 기판 위에 실장함으로써 전송 속도와 전력 효율을 극대화시키는 기술 (HBM 역시 AI 가속기 외부에 존재하던 메모리 모듈이 가속기 기판 위에 같이 실장되는 개념)

기존 플러거블 모듈 방식 vs CPO 방식



엔비디아 스펙트럼-X의 실리콘 포토닉스



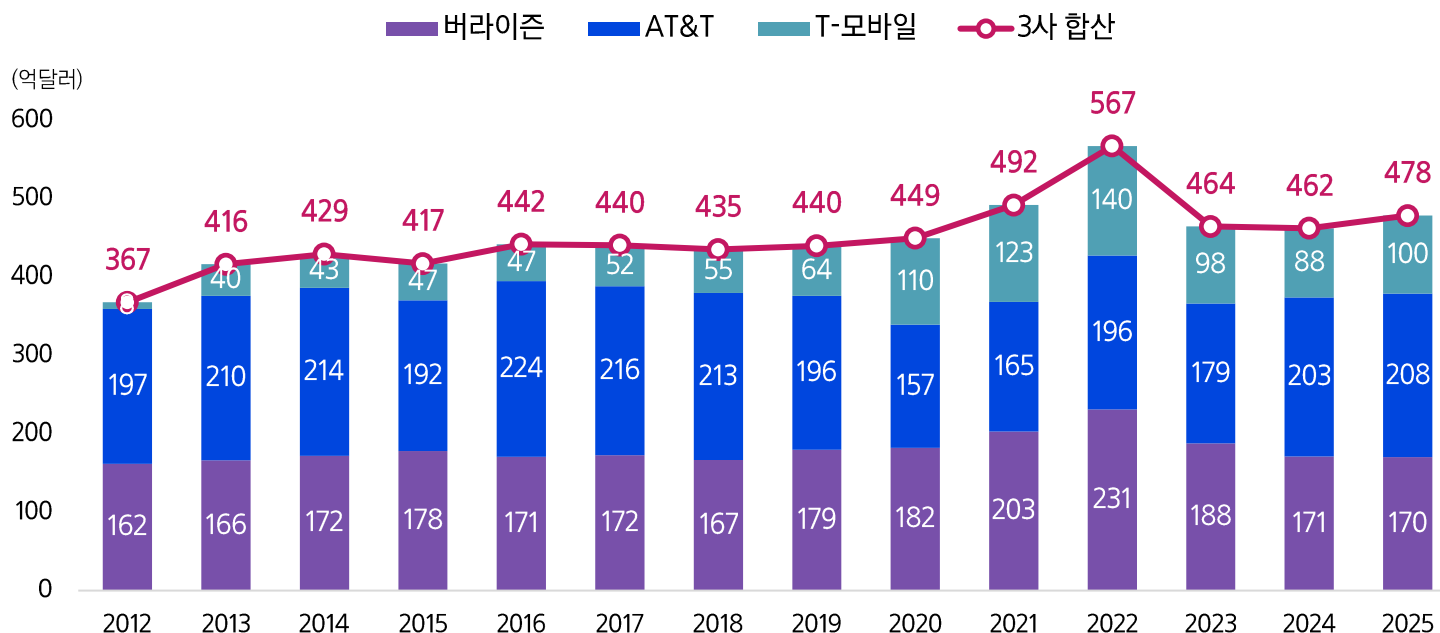
자료 : 키사이트, 엔비디아, 한화투자증권 (2026.03) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

미국 주요 통신사들의 CAPEX 역시 확대될 가능성이 높다고 판단

광통신인프라

- 미국 통신사 **AT&T**는 '26년 3월 10일 **향후 5년간 2,500억달러(연평균 500억 달러)** 규모의 네트워크 인프라 투자를 발표
- 미국 메이저 통신 3사(버라이즌, AT&T, T-모바일)의 합산 CAPEX는 지난 10년간(2016~2025) 평균 467억 달러
- **향후 AT&T 혼자만으로도 과거 3사 합산 CAPEX 규모를 뛰어넘을 전망이며, 다른 통신사들의 투자 확대 역시 기대됨**

미국 통신 3사 합산 CAPEX 추이



**AT&T, '26년 3월 10일에
향후 5년간 2,500억달러
투자 계획 발표
(연평균 500억 달러)**

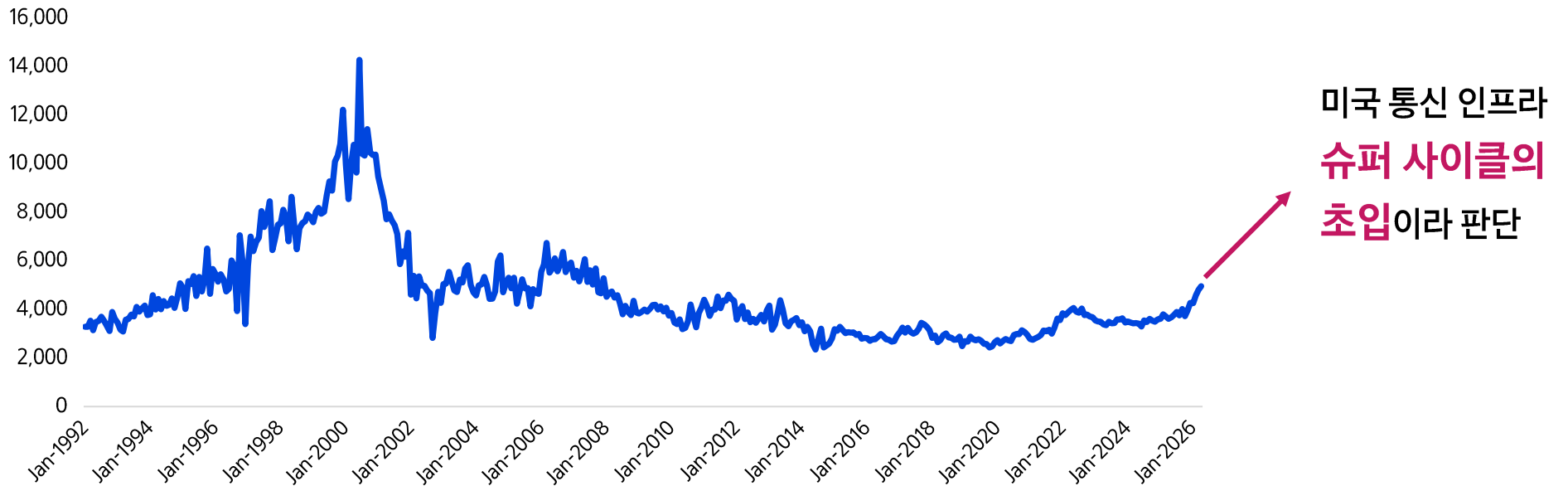
자료 : 각 사 사업보고서, 삼성엑티브자산운용 (2026.03) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

바닥권에서 탈출하기 시작하는 미국 통신장비 신규수주액

- 미국 통신장비 신규수주액은 1990년대 후반 닷컴버블 당시 크게 성장한 후 20여년 동안 침체돼 있었음
- 그러나 2020년 이후 AI 데이터센터 건설이 활성화되기 시작하면서 신규수주액 추세가 서서히 올라오는 상황
- **향후 한국 기자재 업체들의 미국향 납품이 확대되기에 유리한 시장 환경이 형성되고 있다고 판단**

미국 통신장비 신규수주액 (1992년 ~ 2026년 4월)

(백만달러, 계절조정)



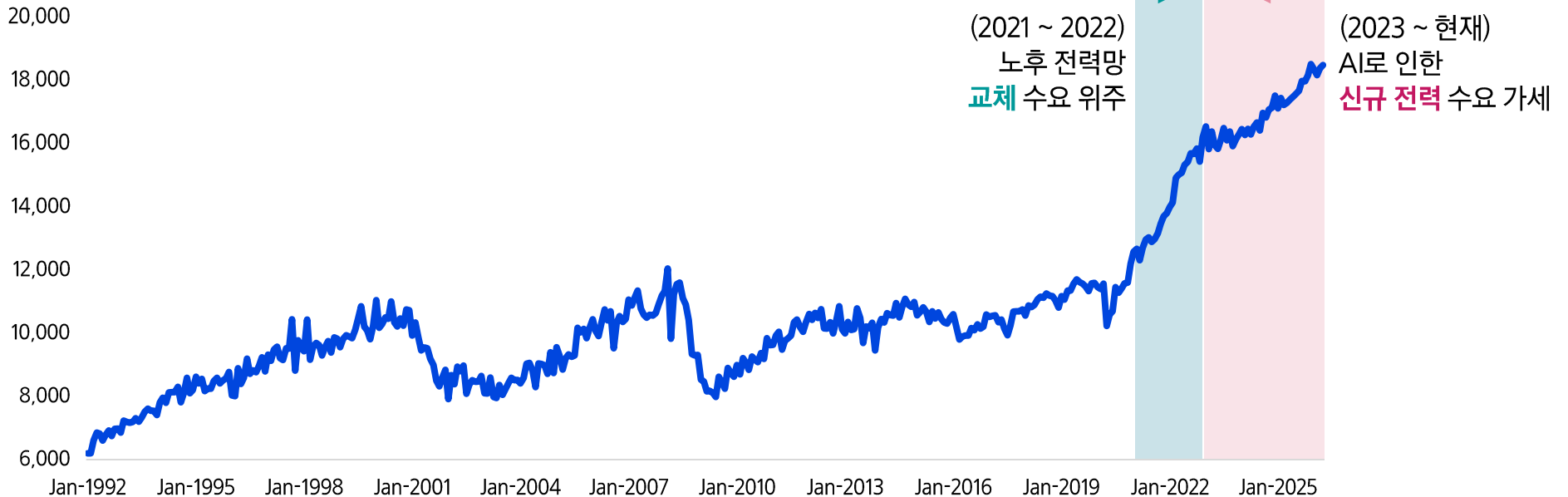
자료 : US Census Bureau (2026.04) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

앞서 변압기에서도 경험했던 AI 산업의 파급력

- AI 산업이 기존에 사양 산업으로 평가받던 분야에 **슈퍼 사이클**을 발생시킨 것은 **전력기기(변압기)**에서도 확인 가능
- '21년 노후 전력망 교체 수요에서 촉발된 미국 전력기기 산업의 사이클은 **AI 산업으로 인한 신규 수요가 더해지며 가속화되고 있다고 판단**

미국 전력기기 신규 수주액 (1992년 ~ 2026년 4월)

(백만달러, 계절조정)



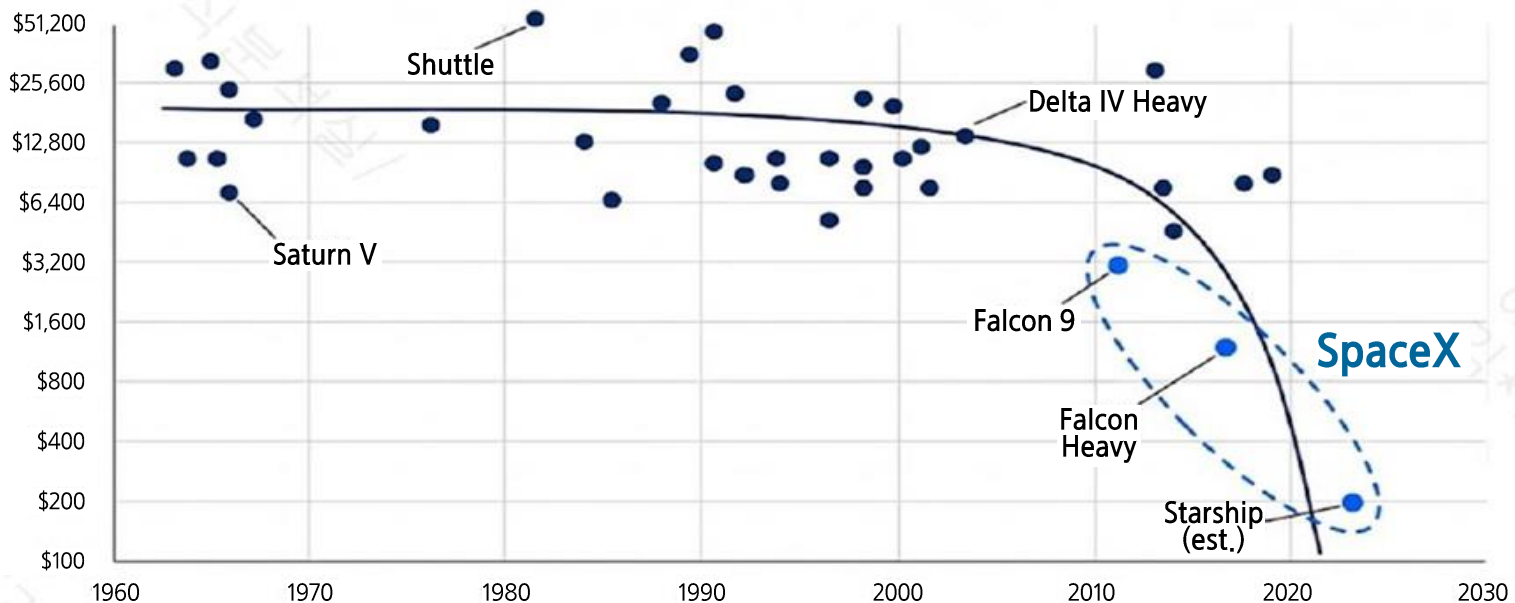
자료: 각 사, United States Census Bureau (2026.04), 삼성엑티브자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

발사체 재사용 기술을 통한 우주 발사 비용의 감소

저궤도위성 산업

- 우주 발사 비용은 1960년대부터 2000년대까지 큰 변화가 없었음
 - 2010년대 들어 스페이스X의 등장과 함께 발사 비용이 급격히 하락하기 시작, 그 중심에는 발사체 재사용 기술 존재
 - 스페이스X의 발사체들은 대부분 재사용 로켓을 사용함으로써 발사 비용을 크게 하락시킴
- 2020년대 들어 저궤도위성 산업이 본격적으로 성장하게 된 배경이라고 판단

우주 발사체 KG당 발사 비용



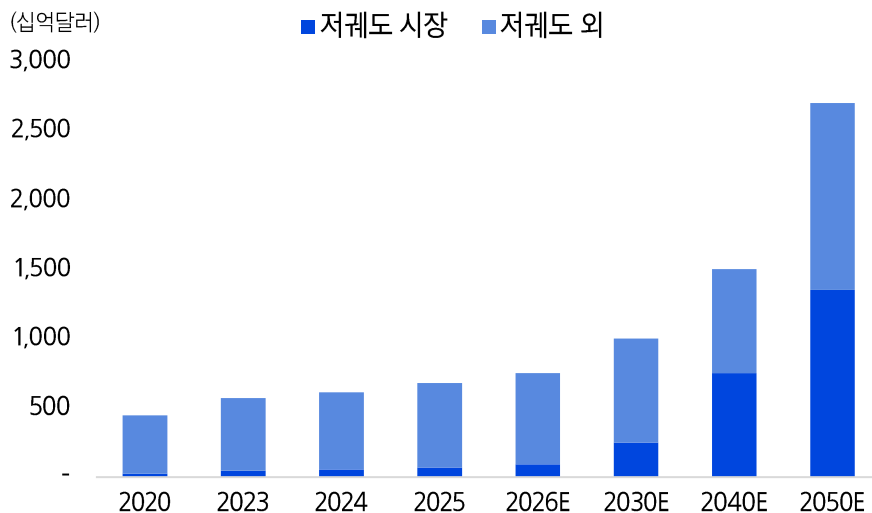
자료 : BryceTech, Payload Space, 하나증권 (2026.02) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

본격적인 성장 궤도에 올라탄 저궤도위성 산업

저궤도위성 산업

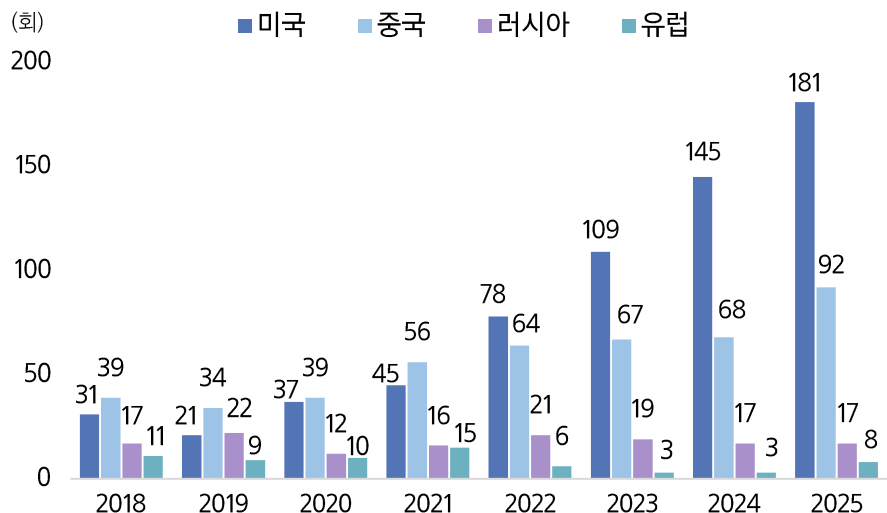
- **저궤도위성**은 광통신인프라가 커버하지 못하는 음영 지역에서의 **고속 무선통신 서비스** 제공의 핵심적인 역할
- 재사용 발사체 기술의 성숙으로 비용이 크게 하락하고 있으며, 미국이 최근 수행한 여러 전쟁에서도 스타링크 등 저궤도 위성통신 기술의 유용함이 입증되었다고 판단
- 향후 저궤도위성 산업은 광통신인프라와 결합하여 자율주행, 휴머노이드, 방위산업, 우주 데이터센터 등에서 시너지 기대
- **현재 해당 시장은 미국이 주도하고 있으며 향후 한국 기자재 업체들의 납품이 확대될 가능성이 있다고 판단**

글로벌 우주시장 규모 추이 및 전망



자료 : Space Foundation, McKinsey, BoA, 유니콘팩토리, 한화투자증권 (2026.04)
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

글로벌 주요국들의 궤도 발사 시도



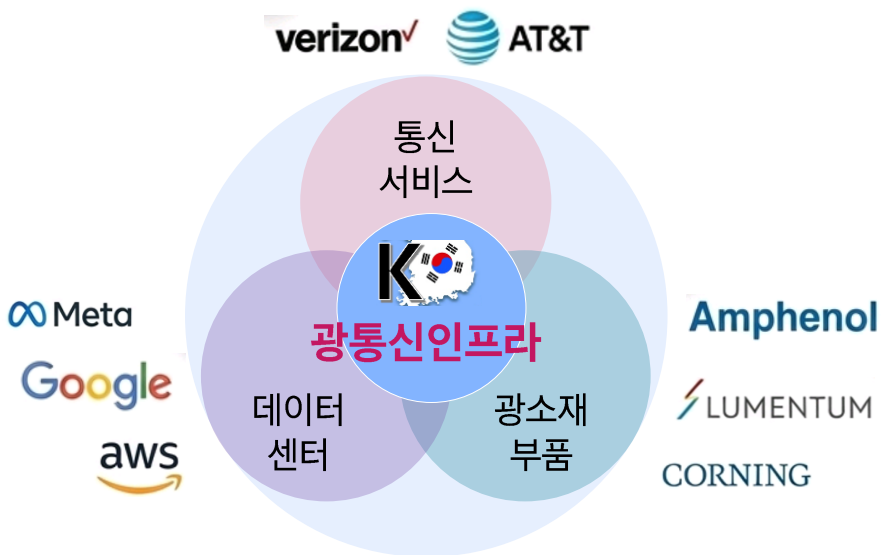
자료 : BryceTech, 하나증권 (2026.02)
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

한국 기자재 업체들의 미국, 유럽 등 선진국향 납품 확대 예상

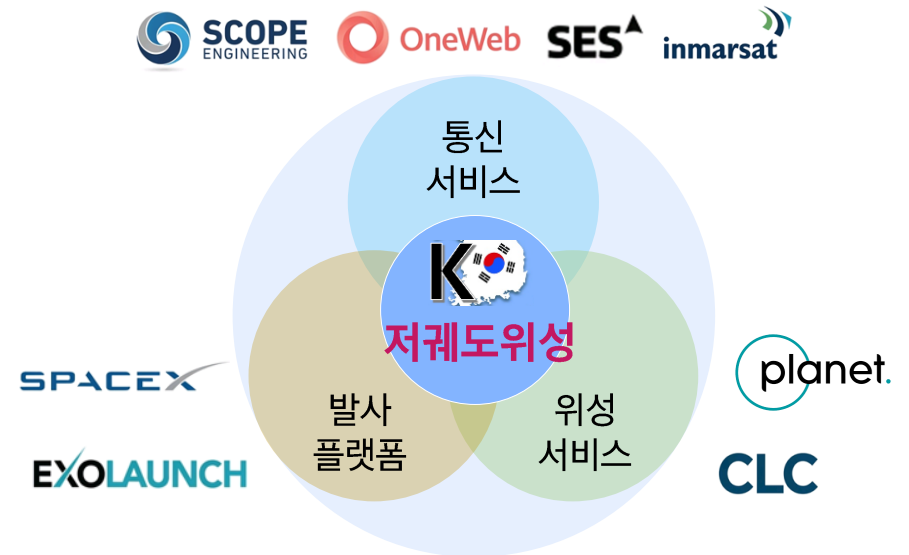
광통신인프라 & 저궤도위성 산업

- 미국은 2019년부터 중국 통신장비 업체인 화웨이를 거래 제한 기업 목록에 올렸고 꾸준히 제재를 강화해왔음
- 우주항공 관련 제품들에서도 중국산을 견제하는 정책은 오랜 기간 이어져왔으며, '25년 12월에는 중국 DJI 등 외국산 드론과 관련 핵심 부품들의 수입을 전면 금지하는 것까지 제재가 확대되었음
- **유럽도 미국과 비슷한 정책 기조를 보이고 있다고 판단하며, 이에 따라 한국 기자재 업체들의 선진국향 납품이 확대될 수 있는 여건이 형성되었다고 판단**

K광통신인프라기업의 주요 글로벌 고객사



K저궤도위성기업의 주요 글로벌 고객사



자료 : White House, 언론 보도 취합, 삼성액티브자산운용 정리 (2026.04) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

04

운용전략 및 포트폴리오

기초지수 소개 FnGuide 저궤도위성 & 광통신인프라 지수

운용전략 및 포트폴리오

지수명 (티커)	FnGuide 저궤도위성 & 광통신인프라 지수
지수 개요	저궤도위성 및 광통신인프라 관련 핵심 키워드들을 바탕으로 리포트스코어 30%, 공시스코어 70%를 합산하여 저궤도위성 10개 종목, 광통신인프라 10개 종목, 총 20개 종목으로 구성
비중 결정	각 부문별로, 5개 종목은 키워드 스코어 0.03 이상인 종목들 중에서 시가총액 순으로 편입, 나머지 5개는 스코어 점수가 높은 순으로 편입 20개 전 종목 5% 동일 비중
지수 구성 주식수	20종목
정기 변경	(연 2회) 종목선정 기준일 : 개편일 전월 마지막 영업일 개편 일정 : 6, 12월 선물옵션만기일 이후 2영업일째에 정기변경 수행 이때 지수의 비중 확정은 선물옵션 만기일의 종가를 이용
수시 변경	월말 기준 9%를 넘어가는 종목이 있을 경우 모든 종목을 대상으로 7.5% 이하로 리밸런싱 (시뮬레이션 불포함)
기준 시점	2020.12.14 (1,000 포인트 기준)
지수 산출	FnGuide

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

FnGuide 저궤도위성 & 광통신인프라 지수 + Bottom Up 알파 추구

FnGuide 저궤도위성 & 광통신인프라 지수

저궤도위성, 광통신인프라 관련 키워드를 바탕으로
증권사 보고서(가중치 30%) 및 사업 보고서(70%)에서
키워드 스코어링 방식으로 종목 선정

Bottom - Up 리서치 투자

인하우스 리서치센터와의 협업을 통해
추가 알파를 추구할 수 있는 종목 발굴

추가 알파 추구 핵심 전략

01 장기 고성장 기업

향후 5년 이상 매출액
성장률이 글로벌 경제
성장률(약 3%)을 의미있게
상회할수있는기업

02 경제적 해자가 있는 산업

시장 점유율 10% 이상
또는 전년대비
의미있게 점유율이
상승하는 기업

03 해외 매출이 증가하는 기업

미국 등 해외 매출 비중
20% 이상 또는 해외 매출
비중이 전년대비 의미있게
증가하는 기업

04 활발한 R&D 투자 기업

꾸준한 R&D 투자(매출액 대비
R&D 비율 3% 이상)를 통해
타기업 대비 경쟁력이
유지될 수 있는 기업

05 내재가치 대비 저평가 산업

합리적인 가치평가가
가능한 기업
(예: PEG 1 하회, peer 대비
PER 멀티플 80% 이하 등)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 초과 성과를 목표로 하나 성과 달성이 보장되지 않습니다.

주요 업종 배분 예시

운용전략 및 포트폴리오

저궤도위성 30~70%

광통신인프라 70~30%

- 지수는 5:5 로 설정하고 포트폴리오도 기본은 5:5로 투자 예정, 투자 매력도에 따라 각각 30~70% 이내의 비중에서 투자
- 리서치 회의를 통해 투자매력도를 점검하고 필요시 업종 투자 비중을 변경하여 알파의 수익률 창출 추구

산업	산업 정의	투자매력도
저궤도위성	통상적으로 고도 300~1,500km 사이의 낮은 궤도를 도는 인공위성을 의미하며 초고속 무선통신, 지구 관측 등에 사용	- 글로벌 저궤도위성 산업을 선도하고 있는 미국, 유럽 등 선진국향 매출 확대가 가능한 기업 - 주요 고객사 내에서 독과점적인 지위를 확보한 기업
광통신인프라	전기 신호를 빛(레이저 또는 발광 다이오드) 신호로 변환하여, 머리카락 굵기의 유리 섬유인 광섬유(Optical Fiber)를 통해 정보를 전송하는 기술과 관련된 제반 인프라	- AI 데이터센터 건설 붐으로 인해 광통신인프라 산업의 성장을 주도하고 있는 미국, 유럽 등 선진국향 매출 확대가 가능한 기업 - 주요 고객사 내에서 독과점적인 지위를 확보한 기업

자료 : 삼성엑티브자산운용 ※ 상기 내용은 참고용 예시로, 향후 달라질 수 있습니다.

리서치 및 포트폴리오 회의

- 삼성엑티브자산운용 In-House 리서치 센터와 협업하여 산업별 시황 및 종목 분석
- 각종 산업 지표를 월별로 업데이트
- 저궤도위성 및 광통신인프라 사업에서 두각을 나타내는 기업들을 기업 탐방 등을 통해 발굴

단계별 스크리닝

- 데일리 회의를 통한 섹터별 유니버스 구축
- 1차 스크리닝 : FnGuide 저궤도위성 & 광통신인프라 지수 로직 상 키워드 스코어가 존재하는 모든 기업
- 2차 스크리닝 : 인하우스 리서치에서 기업 탐방 등을 통해 발굴한 기업들 추가
- 3차 스크리닝 : 정량평가 및 정성평가를 통해 투자 매력도를 최종 점검하여 유니버스 구축
 - 정량평가 : 재무리스크(직전년도 부채비율 300% 이하, 3년연속 당기순이익 적자시 제외)
비재무리스크(① 횡령, 배임 등을 포함한 경영진 리스크 3년 이내 발생 시 제외,
② 소송에 따른 배상 및 벌금 부과 직전연도 영업이익을 초과할 경우 제외)
 - 정성평가 : 삼성엑티브 리서치센터와 협업하여 시장경쟁력/기술력, 비즈니스모델, 업황, 실적모멘텀 등
항목의 배점을 두어 투자 매력도를 총체적으로 평가

포트폴리오 비중 결정

- 테마 적합도, 실적 성장률, 밸류에이션 등을 종합적으로 고려하여 최종 비중 결정
- 상관계수 0.7 이상을 유지할 수 있는 적정 복제율 유지

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

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 관련법령, 투자신탁 계약서 및 (간이)투자설명서에 허용된 범위내에서 투자전략 및 투자프로세스를 결정하므로, 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 전혀 확정적이지 않습니다. 따라서 이에 근거하여 수익증권에 대한 투자를 결정하여서는 안됩니다.

01 구조적 성장주의 접근법 : GARP (Growth At Reasonable Price)

- 구조적으로 성장하는 산업과 기업에 대한 가치 평가는 GARP(Growth At Reasonable Price) 관점에서 접근
- 이는 어떤 기업의 밸류에이션이 이익 성장률에 비추어 합리적인 수준이어야 한다는 접근 방식
- 즉 이익 성장률이 높을수록 적용되는 밸류에이션 멀티플도 같이 높아져야 하며, 반대로 이익 성장률이 낮아지면 적정 멀티플도 낮아져야 한다는 논리

02 성장주 밸류에이션의 기준 : PEG (Price Earning to Growth Ratio, 주가이익성장비율)

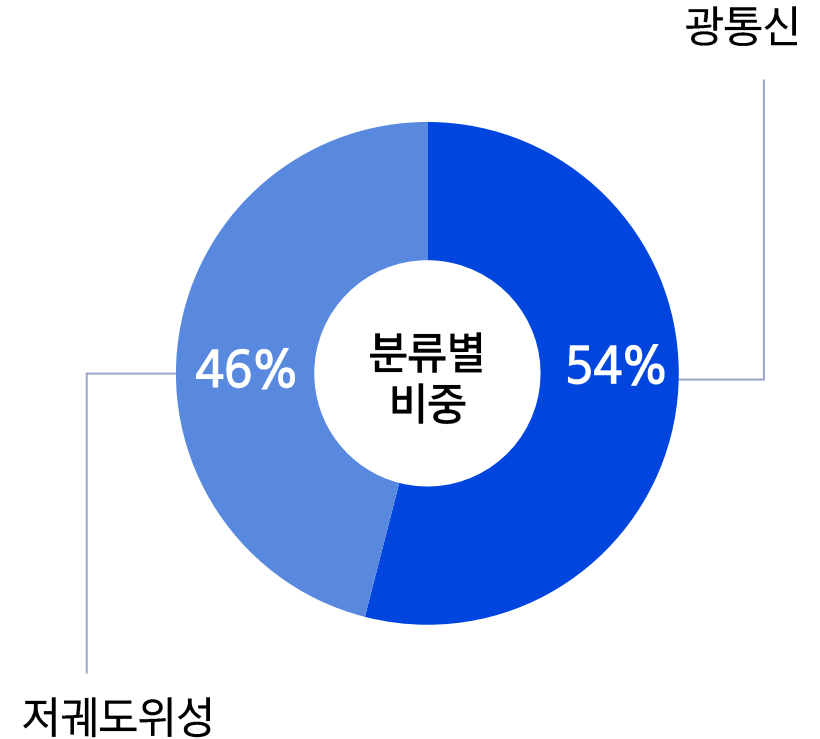
- 당사는 GARP 관점에서의 밸류에이션 기준으로 PEG(Price Earning to Growth Ratio, 주가이익성장비율)를 주로 활용
- 예시) 2025년 연간 실적 컨센서스 기준 PER 20배 / 컨센서스 EPS 증가율 40% = $20 / 40 = \text{PEG } 0.5$
- 보통 PEG 1을 기준으로 1보다 작으면 저평가로 판단하여 매수하고, 1보다 높으면 고평가로 판단하여 매도함
다만 향후 실적 서프라이즈가 기대되는 종목은 PEG가 1보다 높더라도 매수하는 경우도 존재
- PEG 밸류에이션은 미래 실적 컨센서스에 대한 신뢰성이 담보되어야 의미가 있는 방식이므로, 당사는 운용역과 인하우스 리서치센터가 공동으로 실적 컨센서스를 검증하는 과정을 거침
- 실적 컨센서스가 존재하지 않는 종목의 경우 여러 시나리오를 설정하고 이에 따른 자체적인 실적 추정을 통해 PEG 밸류에이션을 수행

※ 상기 내용은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다.

포트폴리오 현황 KoAct 광통신&위성네트워크 액티브 ETF 상위 20종목

운용전략 및 포트폴리오

번호	종목명	테마 구분	AP 비중(%)
1	RF머트리얼즈	광통신	8.5%
2	한국항공우주	저궤도위성	7.0%
3	파이버프로	광통신	6.7%
4	한화에어로스페이스	저궤도위성	6.6%
5	오이솔루션	광통신	5.1%
6	RFHIC	광통신	5.1%
7	대한광통신	광통신	5.1%
8	인텔리안테크	광통신	4.8%
9	LIG디펜스엔에어로스페이스	저궤도위성	4.7%
10	현대로템	저궤도위성	4.4%
11	솔리드	광통신	4.3%
12	썬트렉아이	저궤도위성	4.2%
13	자람테크놀로지	광통신	4.1%
14	루미르	저궤도위성	3.6%
15	컨텍	저궤도위성	3.5%
16	케이엠더블유	광통신	3.4%
17	한화시스템	저궤도위성	3.4%
18	이노스페이스	저궤도위성	2.9%
19	이수페타시스	광통신	2.3%
20	티엠씨	광통신	2.2%



※ 상기 포트폴리오는 2026년 7월 14일 PDF 기준입니다. ※ 구성종목 및 비중은 향후 시장상황 등에 따라 달라질 수 있습니다.

05

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.
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.
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.
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.
투자목적이 되는 주제의 개념 변화에 따른 위험	이 투자신탁은 광통신인프라 및 저궤도위성이라는 특정한 주제와 관련된 시장상황 및 해당 업종의 발전 정도, 산업의 성장성 및 기업의 사업 구조 등을 종합적으로 고려하여 운용역의 판단에 따라 투자대상 종목 및 비중을 결정하는 액티브형 상장지수투자신탁입니다. 다만 주제와 관련된 업종은 시장환경 및 산업 발전 단계 등 다양한 상황에 따라 변화할 수 있으며, 일부 종목의 경우에는 해당 기업의 전체 매출 중 해당 주제와 직접적으로 연관되는 비중이 제한적일지라도 해당 주제와 관련된 업종 내에서는 상당한 시장지배력을 가지고 있어 편입될 수 있기 때문에 투자 시점에 투자자의 이해와 다른 업종 및 종목이 편입될 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
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 업종 주식 집중투자에 따른 위험	이 투자신탁은 광통신인프라 및 저궤도위성이라는 특정한 주제를 가지고 투자하는 투자신탁입니다. 그러므로 특정한 업종에 집중적으로 투자할 수 있기 때문에 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 집중 현상이 발생할 경우, 본 투자신탁의 성과는 국내 주식시장 전체의 성과보다 높은 변동성을 보일 수 있습니다.
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.
비교지수 구성종목이외 종목 투자 위험	이 투자신탁의 비교지수를 구성하는 종목 중 이 투자신탁이 투자하지 않는 종목이 있을 수 있으며 비교지수 구성종목 이외의 자산에 이 투자신탁이 투자할 수도 있습니다. 따라서 이 투자신탁에 편입된 종목이 비교지수에 편입된 종목과 차이가 있음에 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.

※ 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
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.
이익금 초과분배에 따른 위험	집합투자업자는 투자신탁재산에서 취득한 배당 및 이자등 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 보유 자산에서는 매매이익, 평가이익이 발생되었음에도 불구하고 펀드 전체에 손실이 발생한 경우 등이라도 분배금을 지급할 수 있습니다. 이익초과분배여부는 펀드 전체 기준으로 판단되며 투자자별로 매입시점이 상이하므로 투자자의 실제 원금과 수익과는 반드시 일치하지 않습니다. 투자자 별로 매입시점 기준가격이 분배 전 기준가격보다 높은 경우 이익금 초과분배로 볼 수 있으며 이익금 초과분배가 지속될 경우 투자원금이 감소할 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.
투자신탁 규모 변동에 따른 위험	투자신탁의 규모가 환매 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 있습니다.
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.

※ 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
장중 포트폴리오 교체매매에 대한 위험	이 투자신탁의 장중 추정 순자산가치(iNAV)는 전일 보유하고 있는 포트폴리오 종목의 실시간 가격변동을 반영하여 산출됩니다. 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.
키워드 기반 지수 산출 관련 위험	이 투자신탁의 비교지수는 사업보고서, 조사분석자료 등에서 지수산출업자가 선정한 테마 관련 키워드를 바탕으로 관련도가 높은 종목을 우선적으로 선정합니다. 그러므로 해당 테마 내 선정된 종목의 시장점유율, 매출액 등 실제 실적과는 괴리가 발생할 위험이 있으며, 각 기업의 주가 및 재무정보를 기초로 편입 종목을 선정하는 비교지수를 추종하는 투자신탁보다 더 높은 위험을 부담할 수 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.
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.
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.
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.

※ 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
과세위험	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
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.
거래상대방 및 신용위험	보유하고 있는 증권 및 단기금융상품 등을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 증권 및 단기금융상품 등의 가치가 하락할 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.
순자산가치 변동위험	환매청구일과 환매일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.
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.

[별첨]

FnGuide 저궤도위성 & 광통신인프라 지수

※ 지수 구성종목은 2026.05.29 종가 기준이며, 정기 · 수시 변경에 따라
종목 · 비중이 달라질 수 있습니다.

FnGuide 저궤도위성 & 광통신인프라 지수

코드	종목명	분류	비중
A010170	대한광통신	광통신	5%
A218410	RFHIC	광통신	5%
A032500	케이엠더블유	광통신	5%
A050890	솔리드	광통신	5%
A189300	인텔리안테크	광통신	5%
A138080	오이솔루션	광통신	5%
A389020	자람테크놀로지	광통신	5%
A046970	우리로	광통신	5%
A327260	RF머트리얼즈	광통신	5%
A368770	파이버프로	광통신	5%
A012450	한화에어로스페이스	저궤도위성	5%
A272210	한화시스템	저궤도위성	5%
A047810	한국항공우주	저궤도위성	5%
A064350	현대로템	저궤도위성	5%
A079550	LIG디펜스엔에어로스페이스	저궤도위성	5%
A462350	이노스페이스	저궤도위성	5%
A099320	세트렉아이	저궤도위성	5%
A451760	컨텍	저궤도위성	5%
A474170	루미르	저궤도위성	5%
A347700	스피어	저궤도위성	5%

※ 2026.05.29 종가 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

FnGuide 저궤도위성 & 광통신인프라 지수 산출 방법 상세

정기변경	연 2회(6월, 12월), 선물옵션만기일 +2영업일(시물레이션은 +2영업일 기준 진행, 확정안은 선물옵션만기일 증가기준 전승)	
종목선정일	정기변경일 직전 월말 영업일	
기초 유니버스	유가증권시장 + 코스닥	
기초필터	• 보통주 • 관리종목 제외, 정리매매 종목 제외 (투자주의 환기종목 미반영) • 선박투자, ETF, ETN, 해외주 제외 • 유동주식비율이 10% 미만인 종목 제외 • 60영업일 평균 거래대금 10억 이상 • 종목선정일 시가총액 1000억 이상	
종목선정	키워드	• 저궤도 위성 : 저궤도 위성, LOW EARTH ORBIT, 위성, 발사체, 우주발사(위성 발사, 우주발사, 위성체) • 광통신 : 광소자, 광통신(OPTICAL COMMUNICATION), 광케이블(FIBER OPTIC), CO PACKAGED OPTICS, 레이저 광원(RASER SOURCE), 광스위치(OPTICAL CIRCUIT SWITCH), NEAR PACKAGE OPTIC
	WICS 업종 분류	• 저궤도 위성 - 1차 : [G151010 → 화학], [G151040 → 비철금속], [G151050 → 철강], [G201010 → 우주항공과 국방], [G452010 → 통신장비], [G452030 → 전자장비와 기기] - 2차 : [1차 후보군] + [G203020 → 항공사], [G453010 → 반도체와 반도체 장비], [G201060 → 기계] • 광통신 - 1차 : [G201040 → 전기장비], [G452010 → 통신장비], [G201010 → 우주항공과 국방] - 2차 : [1차 후보군] + [G452010 → 통신장비], [G452020 → 컴퓨터와 주변기기], [G452030 → 전자장비와 기기]
	섹터 가중치 적용 키워드 스코어	$\text{리포트} * 0.3 + \text{공시} * 0.7$
	종목 선정	1) 저궤도 시가총액 상위 5종목 2) 광통신 시가총액 상위 5종목 3) 저궤도 키워드 1차 업종 후보군 스코어 상위 5종목 4) 광통신 키워드 1차 업종 후보군 스코어 상위 5종목 5) 부족한 경우 저궤도 2차 업종 후보군 키워드 스코어 상위 5종목 6) 부족한 경우 광통신 2차 업종 후보군 키워드 스코어 상위 5종목
비중산정	최종 비중	동일가중 지수(종목 당 5%)

※ 2026.04 기준 ※ 상기 내용은 향후 변경될 수 있습니다.

Compliance Notice

- 본 자료와 관련한 저작권은 삼성엑티브자산운용에 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 삼성엑티브자산운용은 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 삼성엑티브자산운용 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.

삼성 KoAct ETF

삼성액티브자산운용 주식회사

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