

| 2026년 5월 세미나 자료 |

KoAct 미국나스닥성장기업 액티브 ETF

※ 합성총보수(연) 0.6424%(집합투자: 0.45%, AP: 0.01%, 일반사무: 0.02%, 신탁: 0.02%, 기타: 0.1424%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 1.3715% 발생, 투자위험 2등급(높은 위험)



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

KoAct 미국 나스닥 성장기업 액티브 ETF

나스닥 지수보다 혁신 산업의 기술 및 주도 기업 변화에 빠른 투자를 추구하는 ETF

01 기술 트렌드 및 주도 기업 변화에 맞춰 **액티브 운용**

• Nvidia → Tesla → SanDisk → ? 로 이어지는 나스닥 주도 기업 및 주도 트렌드 변화에 투자

02 **Rising Star 발굴**을 통해 Next 나스닥 100 편입 후보 투자

• 나스닥 100 지수는 시가총액 상위 100위(금융주 제외)로 혁신 산업 내 Rising Star기업 편입이 어려움

03 상장 후 나스닥 지수 대비 **+71.8%p 초과 성과**

- 2026.04.30 기준, 순자산 규모 4,515억원, 2025.02.21 설정, 2025.02.25 상장
- 상장 이후 KoAct 미국나스닥성장기업액티브 ETF +103.13%, 동 기간 BM(나스닥) +31.32%
- 펀드 vs BM 성과: 최근 1년(+120.56% vs +47.49%), 최근 6개월(+35.69% vs +8.95%), 최근 3개월(+22.55% vs +7.34%)
- 상기 수익률은 NAV 기준 세전 수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

포트폴리오 '구조적 성장', '산업 리딩 기대 기업'에 집중 투자

KoAct 미국 나스닥 성장기업 액티브 포트폴리오 Top 20			
	종목	비중(%)	투자포인트
1	SanDisk	8.48	AI메모리 리더
2	Bloom Energy	7.78	SOFC 연료전지 리더
3	ARM Holdings	7.62	AI CPU 리더
4	Intel	5.97	AI CPU 리더
5	Advanced Micro Devices.	5.10	AI CPU 리더
6	Western Digital	5.00	AI메모리 리더
7	Lumentum	5.00	AI네트워크 리더
8	Nvidia	3.93	AI반도체 리더
9	Marvell Technology	3.72	ASIC 반도체 리더
10	Seagate	3.43	AI메모리 리더
11	Micron	3.09	AI메모리 리더
12	Teradyne	2.90	AI반도체 장비 리더
13	Corning	2.79	AI네트워크 리더
14	Alphabet	2.72	클라우드 인프라 리더
15	Ciena	2.61	AI반도체 장비 리더
16	Broadcom	2.53	AI네트워크 리더
17	Amazon	2.47	클라우드 인프라 리더
18	Coherent	2.09	AI네트워크 리더
19	Meta Platforms	1.79	AI서비스 리더
20	Lam Research	1.63	AI반도체 장비 리더

V.S

NASDAQ 지수(3200개 종목)		
	종목	비중(%)
1	Nvidia	11.91
2	Apple	9.48
3	Alphabet	9.32
4	Microsoft	7.28
5	Amazon	6.67
6	Broadcom	4.50
7	Meta Platforms	3.61
8	Tesla	3.41
9	Walmart	2.49
10	Micron	1.31
11	Netflix	1.12
12	Costco	1.08
13	Adv Micro Devices	1.04
14	Lam Research	0.85
15	Cisco Systems	0.81
16	Intel	0.79
17	Applied Materials	0.78
18	Palantir	0.78
19	KLA Corp	0.59
20	Linde	0.58

자료 : Factset, 삼성액티브자산운용 / 2026년 4월 30일 PDF 기준 ※ 총 종목 수는 45 종목

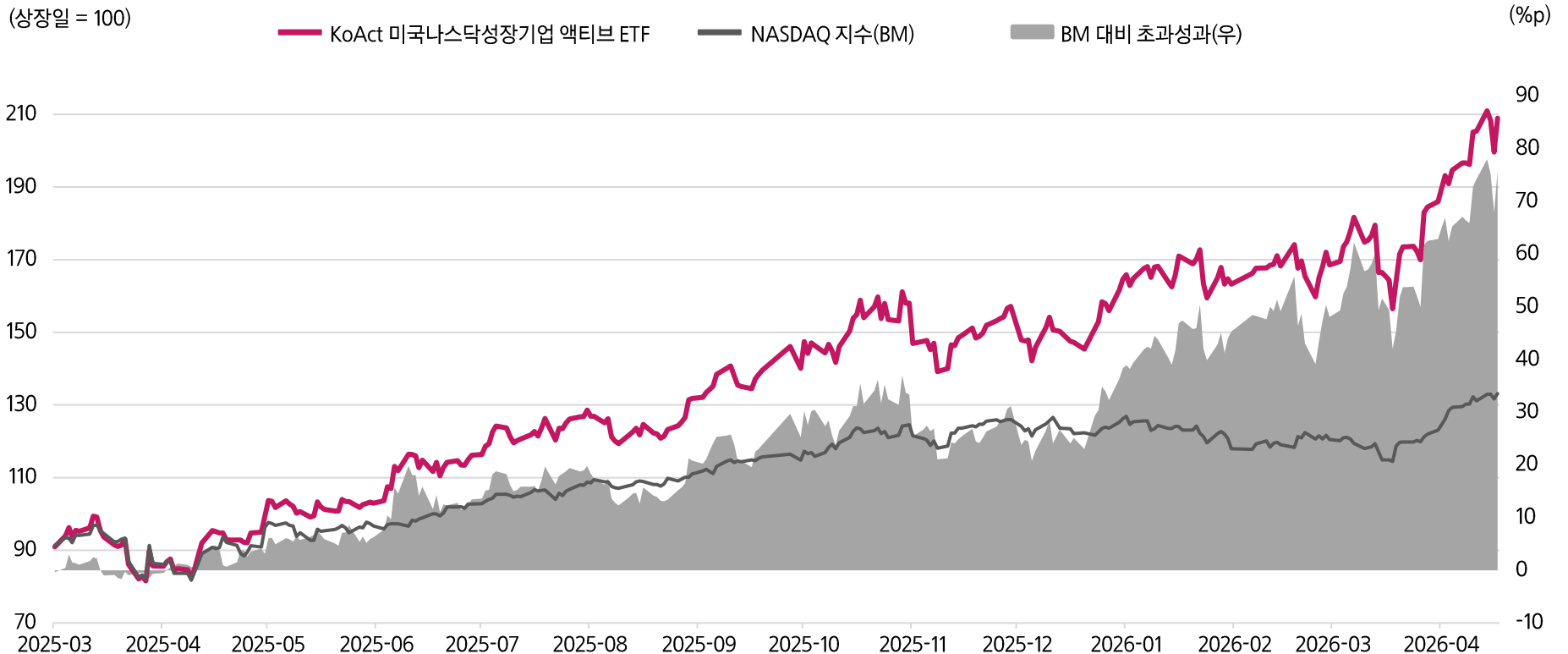
※ 포트폴리오 및 나스닥 지수 구성 비중 등 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다.

KoAct 미국나스닥성장기업 액티브 ETF 운용 현황

• KoAct 미국나스닥성장기업 액티브 ETF 상장 후 +103.1%, **NASDAQ 지수 대비 +71.8%p 초과 성과**(동 기간 나스닥 지수 +31.3%)

펀드 vs BM 성과: **최근 1년(+120.56% vs +47.49%)**, **최근 6개월(+35.69% vs +8.95%)**, **최근 3개월(+22.55% vs +7.34%)**

KoAct 미국나스닥성장기업 액티브 ETF vs NASDAQ 지수



※ 자료: Bloomberg, 삼성액티브자산운용 / 2026년 4월 30일 기준

※ KoAct 미국 나스닥 성장기업 액티브 ETF

- 2025.02.21 설정, 2025.02.25 상장 / 2026.04.30 기준 순자산 4,515억원

- BM : Nasdaq Composite Index(KRW)

※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 상기 내용은 미래에 달라질 수 있습니다.

Agenda

- 01 상품 개요
 - 02 운용 전략
 - 03 투자 프로세스
 - 04 포트폴리오
 - 05 KoAct 미국나스닥채권혼합50액티브
-

01

상품 개요

KoAct 미국 나스닥 성장기업 액티브 ETF 개요

펀드명	삼성액티브 KoAct 미국 나스닥 성장기업 액티브 증권 상장지수투자신탁[주식]
비교지수	NASDAQ Index (KRW 기준, 환헷지 안함)
투자대상	해외 주식 및 집합투자증권 등
합성총보수	연 0.6424%(집합투자: 0.45%, AP: 0.01%, 일반사무: 0.02%, 신탁: 0.02%, 기타: 0.1424%)
환헷지 여부	환 위험 노출 (원/해당 국가 환율의 환율변동위험 제거를 위한 환헷지 전략은 실시하지 않음)
신탁업자	HSBC은행
AP / LP	삼성증권, 미래에셋증권, 메리츠증권, 키움증권, 한국투자증권
분배금 지급	연 4회 지급 추구 (1, 4, 7, 10월 마지막 영업일 및 회계기간 종료일)
거래가격	10,000원 내외
1CU수량	50,000좌
1CU당 금액	5억원
투자위험등급	2등급 (높은 위험)
상장일	2025년 2월 25일

※ 2010년 7월 1일부터 ETF(국내주식형ETF 제외)의 보유기간 중 발생한 이익에 대하여 배당소득세가 적용됩니다. ※ ETF거래수수료, 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.

※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 원본의 손실이 발생할 수 있는 실적배당 상품으로 투자자산은 신탁업자가 안전하게 보관 관리하고 있습니다.

02

운용 전략



기술의 변화

인공지능 기술의 발전으로 생산성 향상 및
신규 성장 산업 발달

- AI 인프라 구축 단계 이후 **AI 서비스**와 **AI로봇** 산업의 폭발적 성장 기대

Palantir

- 엔터프라이즈 AI개발 리더

Broadcom

- ASIC AI반도체 리더

Alphabet

- AI서비스 리더

Tesla

- 자율주행 AI서비스와 AI로봇 리더



에너지의 변화

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

- 천연가스, 원자력, 태양광, 풍력, 수소 발전 확대
- 전력 인프라 업그레이드 필요

GE Vernova

- 가스터빈, 전력기기, 풍력 리더

Bloom Energy

- SOFC 수소연료전지 리더

Centrus Energy

- 미국 농축 우라늄 중개 및 생산 리더

First Solar

- 미국 태양광 모듈 리더



인구의 변화

고령인구 증가로 헬스케어 지출 증가.
기술 발전으로 신규 치료, 진단 시장 개화

- 뇌이미징의 발전으로 **뇌질환 치료제** 시장 개화
- 방사성 **차세대 항암제**에 주목

Biogen

- 알츠하이머 치료제

Alnylam Pharm.

- RNA치료제 리더

Gilead

- HIV백신 및 치료제 리더

Guardant Health

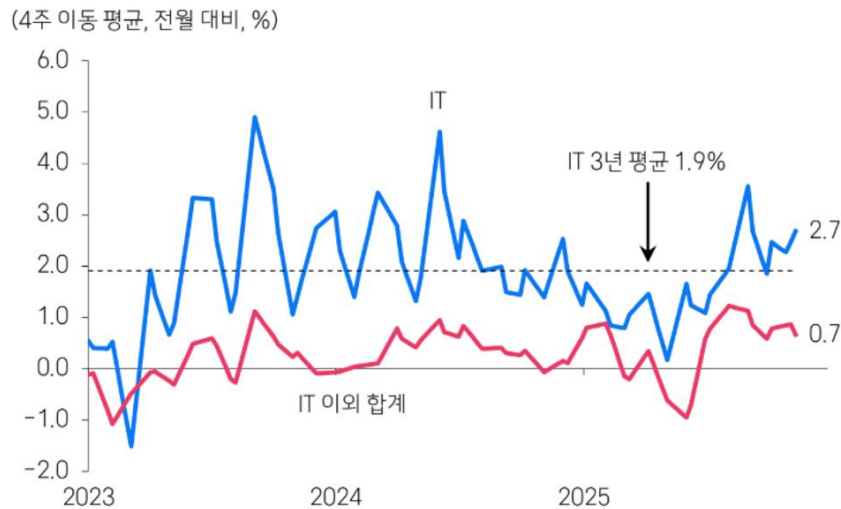
- 혈액검사 암 진단

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

- 인터넷의 발전으로 글로벌 시장이 연결되면서 **승자독식 구조**가 강화되고 있고, 기술 혁신의 속도가 빨라지며 **혁신 산업과 전통 산업 간의 실적 성장을 격차(K자형 경제)**는 더 벌어지고 있다고 판단
- 글로벌 혁신 기업들이 모여 있는 나스닥 거래소에서도 기술 트렌드와 혁신 주도 기업에 집중 투자하여 **승자 중심의 포트폴리오에 압축 투자** 예정

2026년 IT 기업들의 이익 추정치 상향 조정 중

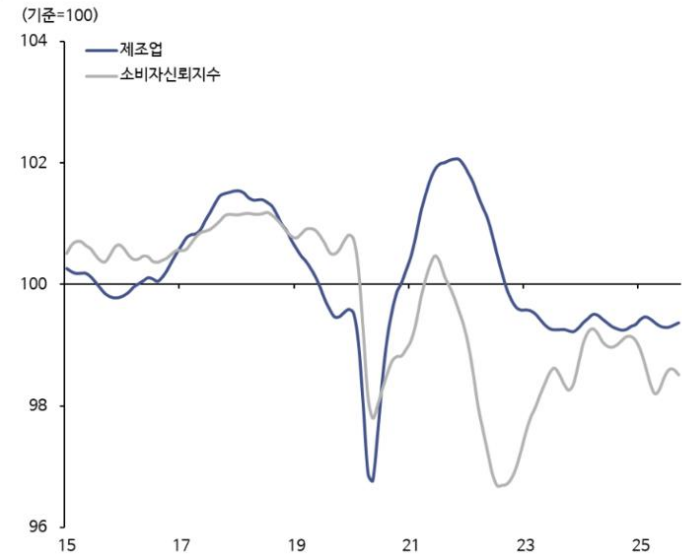
S&P 500 12개월 예상 순이익 추정치 변화율



자료 : LSEG, 삼성증권(2025.11.21)
 ※ 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하지는 않습니다. ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

전반적인 경기 모멘텀은 부진 지속 전망

OECD 제조업과 소비자신뢰지수

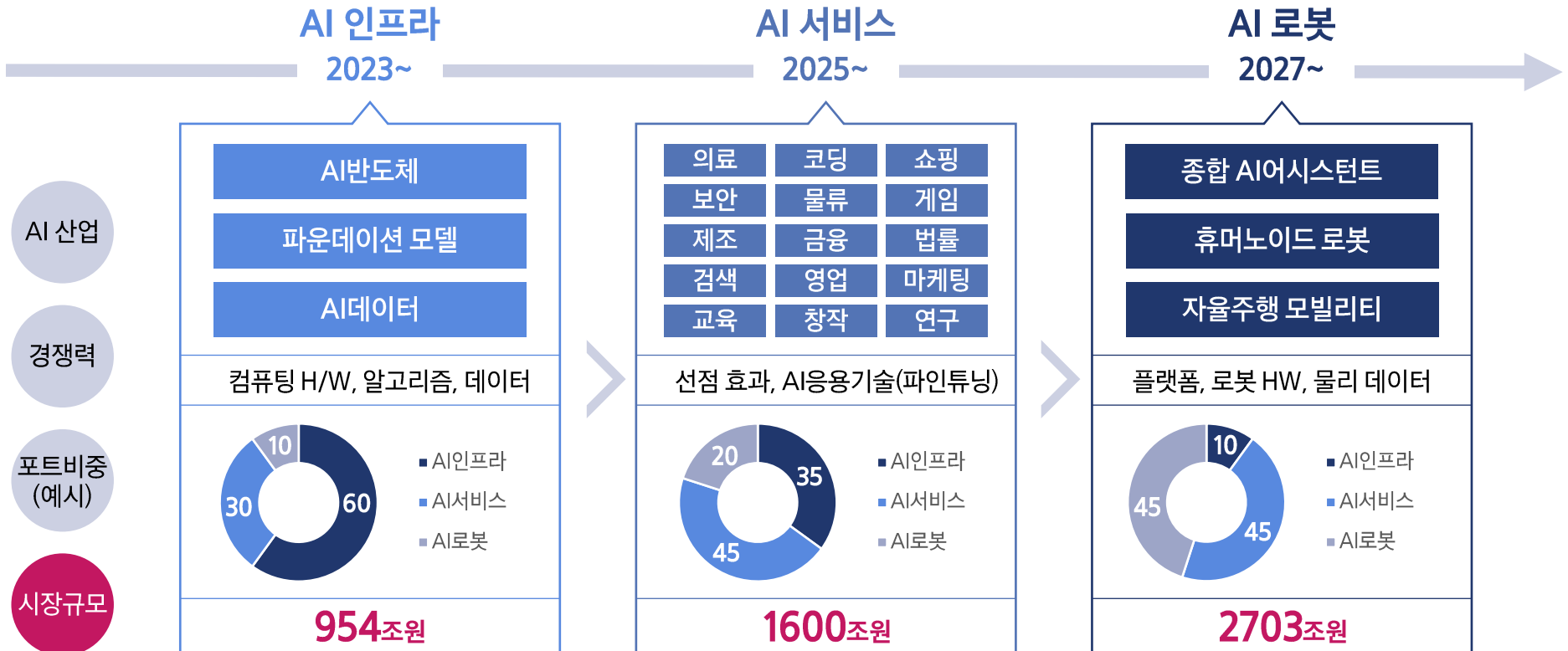


자료 : LSEG, 신한투자증권 (2025.10.28)

운용 전략 AI산업의 발전 단계

AI산업

- AI 시장은 **AI 인프라** 구축 단계를 넘어 2025년 **AI 서비스** 시장 개화, 2027년 **AI 로봇** 등장과 함께 큰 폭으로 성장 전망
- 각 발전 단계별로 Nvidia, Broadcom(AI인프라), Palantir, Alphabet(AI서비스), Tesla(AI로봇) 최선호



자료 : 삼성엑티브자산운용, Precedence Research(2025년 9월)

※ Note : 시장규모 기준연도는 상기 자료에 따라 AI인프라 2024년, AI서비스 2027년, AI로봇 2030년; 원/달러 환율 1495.0원 적용(26년 3월 24일 기준) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

인터넷 산업과의 비교

AI산업

- 과거에 인터넷 산업도 발전 단계별(통신 인프라 → 인터넷 서비스)로 주도 기업이 변화한 바 있음

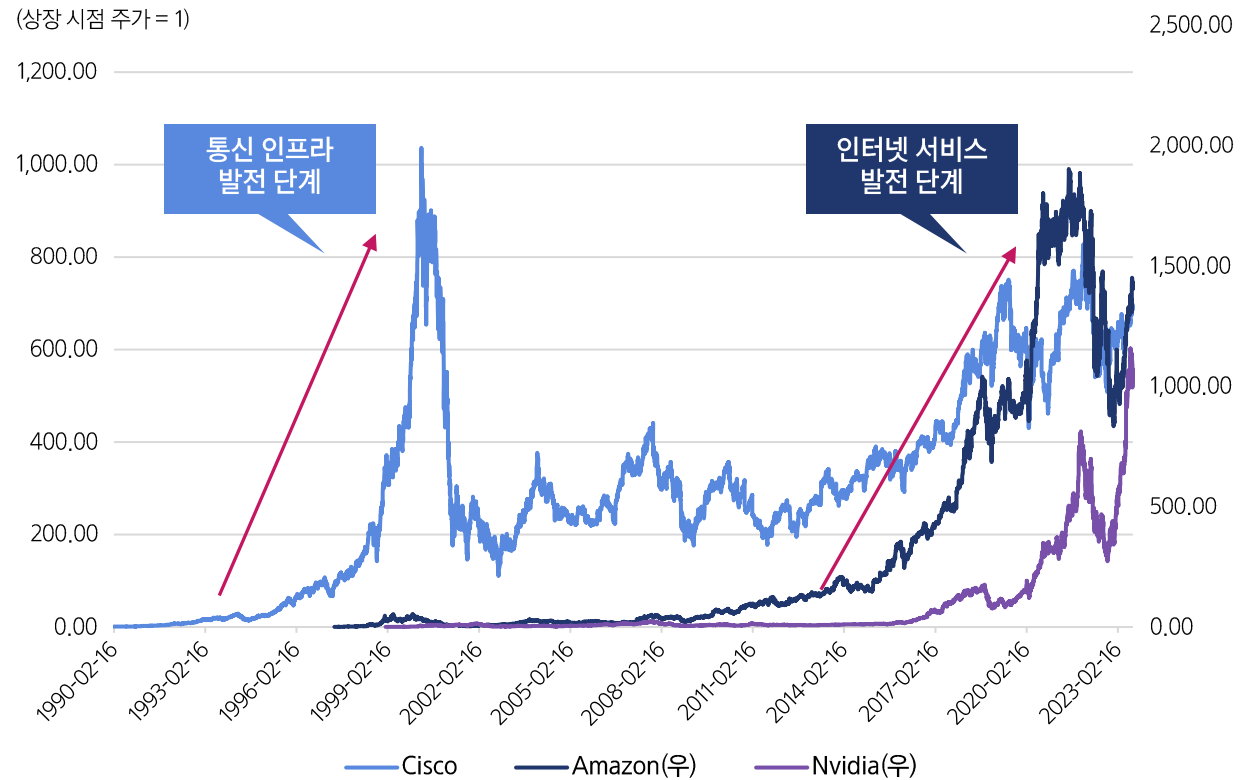
통신 인프라 (1990~)

AI 산업	데이터센터
	파운데이션 모델
경쟁력	컴퓨팅 H/W
기업	Intel, Cisco

인터넷 서비스 (2000~)

AI 산업	SNS	OTT	쇼핑
	검색	뉴스	게임
	예약	금융	공공
	보안	지도	마케팅
	교육	음악	연구
경쟁력	선점 효과, S/W 기술		
기업	Facebook, Google, Amazon		

통신 인프라 및 인터넷 서비스 기업 주가 추이



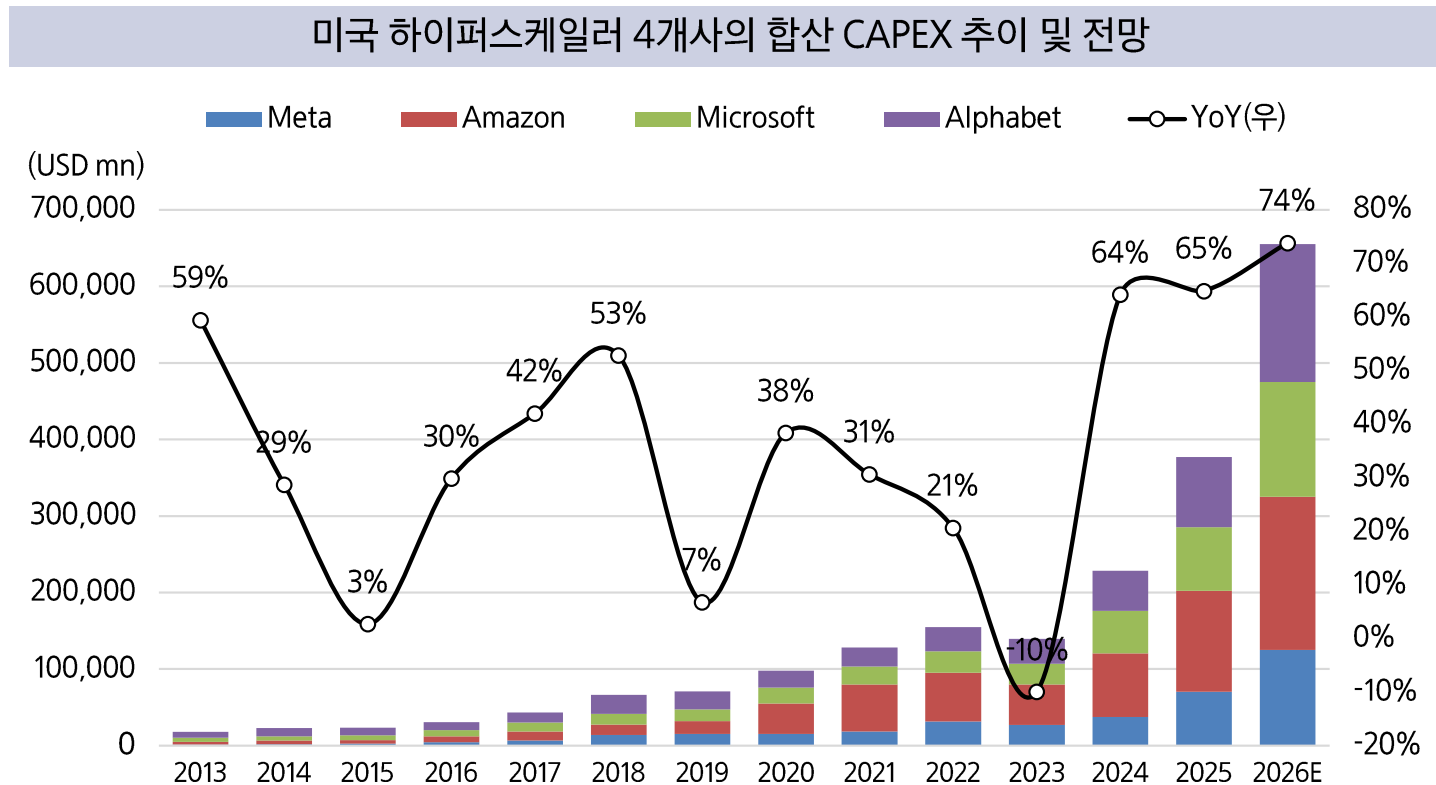
※ 자료 : Factset(2025년 12월 22일), 삼성액티브자산운용

※ 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다. ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

AI 산업 CAPEX 상향조정

AI산업

- '25년 초에 전망했던 '25년 CAPEX 증가율은 10~20%였으나 65% 마감. 26년 증가율 전망의 향방에 주목
- 빅테크 기업들은 26년 2월 실적 발표에서 Capex 가이드언스를 대폭 상향조정

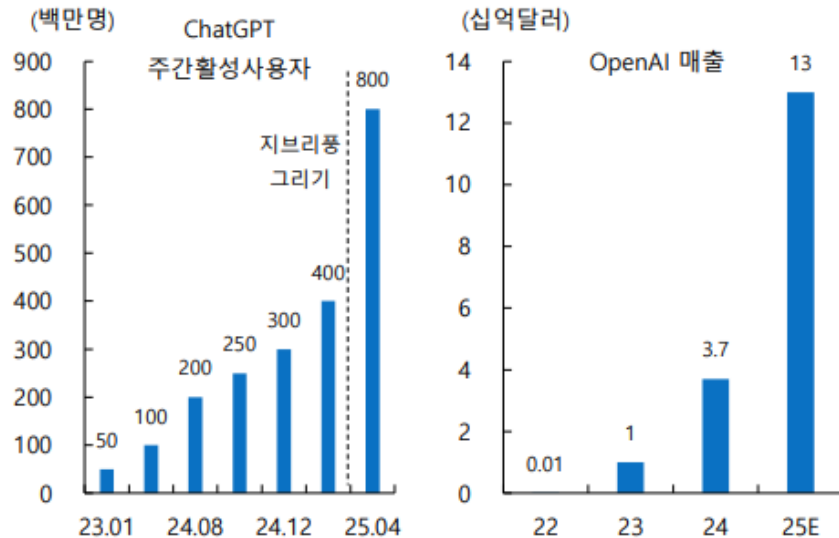


자료 : 각 사, 삼성액티브자산운용 (2026.02)

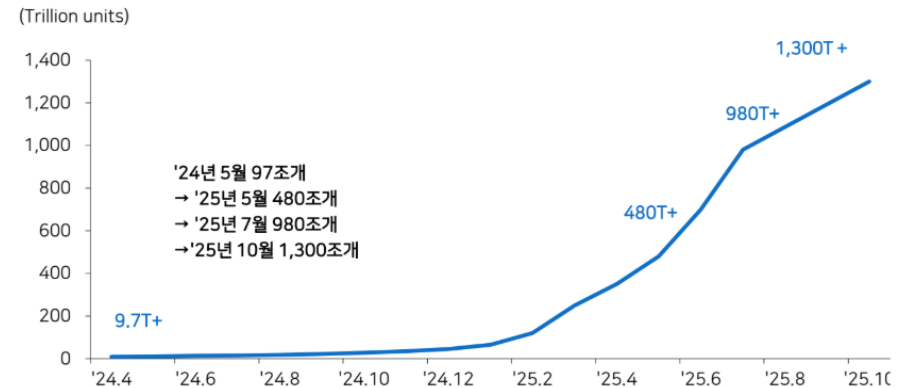
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

- ChatGPT 이용자는 25년 4월 기준 한달만에 2배 증가
- 구글도 25년 6월 한달간 생성된 토큰 개수는 24년 4월 대비 100배 증가. 25년 5월 동영상 모델 Veo3, 8월 이미지 모델 Nano Banana 공개되면서 이미지, 영상, 코딩 등 다양한 콘텐츠에서 **AI 추론 수요가 폭발적으로 증가**
- '25.11.21 구글 AI인프라 총괄 “현재 수요 감당하기 위해 **향후 5년간 6개월마다 데이터센터 용량 2배씩, 총 1000배 증설 필요**”

ChatGPT 유저 지브리 유행 이후 급증



구글 월간 토큰 처리량 24.4월 대비 100배 증가



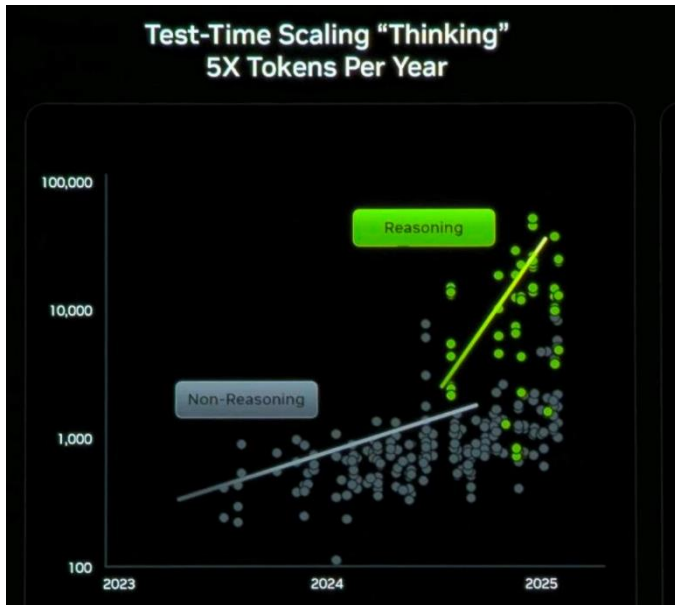
자료 : demandsage, iM증권(2025.06.04)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

자료 : Google, 메리츠증권(2025.11.25)

- **Reasoning 모델** 출시(24년 9월 o1) 이후 AI모델 순위에서 Reasoning 모델들이 상위권을 전부 차지
- 기존 AI모델은 질문에 바로 답변을 하지만, Reasoning 모델은 질문을 분석, 요소별로 분해, 단계별로 접근. 이렇게 생각하는 시간을 별도로 가지면서 답변 퀄리티가 개선됨. 오픈 AI는 향후 Reasoning 모델만 출시 발표(25년 2월)
- 같은 질문에 대한 답변을 하는데, **기존 모델은 수백에서 수천 토큰, Reasoning 기반 AI모델은 수만에서 수십만 토큰을 생성.**

CES 2026, Nvidia Reasoning 모델 등장 전후 변화 언급



자료 : Nvidia(2026.01.05)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

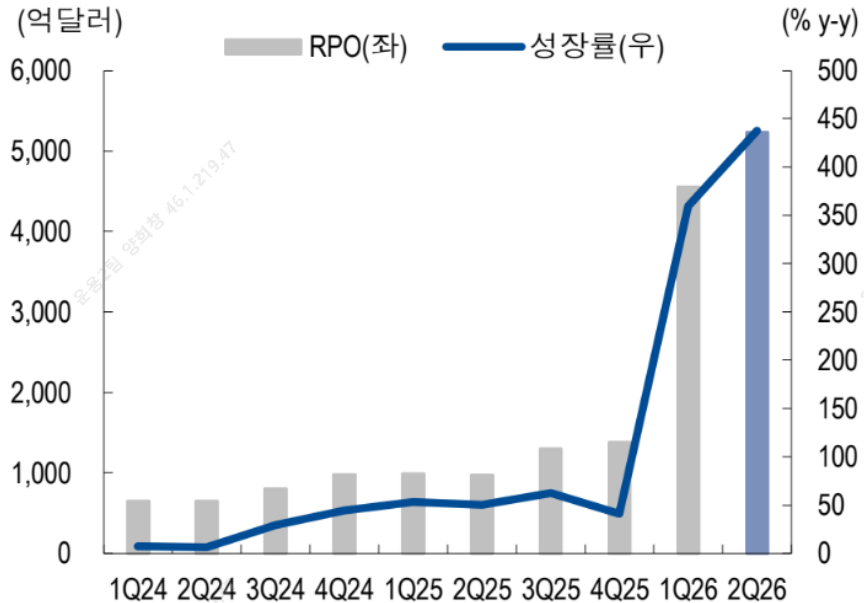
기존 추론 모델 vs Reasoning 기반 추론 모델

구분	One-shot Inference	AgenticAI (Reasoning 기반 AI)
추론 방식	단발성 추론, 입력 → 즉시 출력	단계별 추론, 계획 → 실행 → 종합 출력
작업 구조	단일 태스크, 고정된 연산 흐름	복합 태스크, 경로 탐색 및 반복 수행
계획 수립	없음	가능 (태스크 분해 및 순차 실행)
연산 자원	낮음 (수백~수천 토큰 수준)	높음 (수만~수십만 토큰, 반복 연산)
도구 활용	제한적 또는 없음	가능 (API 호출, 검색, 코드 실행 등 외부 도구 통합)
상태 유지	Stateless (이전 문맥 기억 못함)	Stateful (문맥 유지 및 활용)
작업 예시	텍스트 요약, 이미지 생성, 간단한 질문 응답	에이전트 기반 자동화, 문서 분석 후 의사결정, 도구 호출, 연속 작업

자료 : iM증권(2025.06.04)

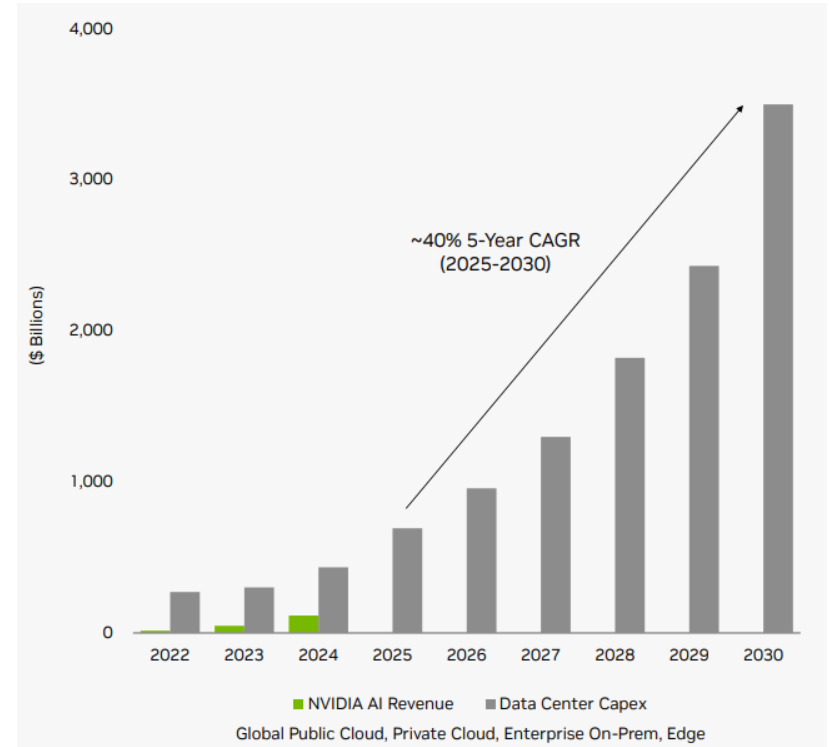
- OpenAI에 AI 컴퓨팅 파워 공급하고 있는 **Oracle의 수주잔고(RPO) 급증**
- Nvidia는 AI인프라 Capex 규모가 2025년 \$6000억 달러에서 **2030년 \$3~4조 달러로 5배 이상 증가 전망**

Oracle 수주잔고 YoY 433% 증가



자료 : Oracle, NH증권(2025.12.11) / Note: Oracle 회계분기 기준으로 2Q26은 25년 9~11월
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

Nvidia, 2030년 AI인프라 CAPEX 규모 3~4조달러 예상



자료 : Nvidia(2025.10.05)
 Note: 2025~2030년은 예상치

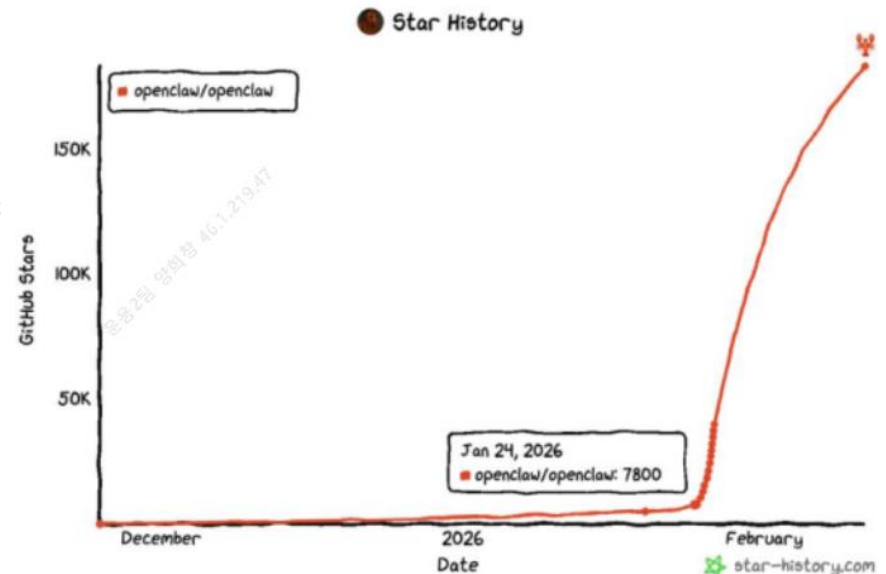
- Reasoning 모델은 프롬프트를 분해 했다면 **AI Agent**는 단순 텍스트 생성을 넘어 실제 업무 **계획, 실행, 평가까지 수행하며 업무 효율성 획기적으로 개선**

AI Agent의 특징

표 2. AI APP와 AI Agent 특징 비교

구분	기존 AI APP	AI Agent
핵심 역할	정보 제공 및 대화 (지식 전달·생성)	목표 수행 및 행동 (자율적 업무 대행)
상호작용 방식	단발성 Q&A (질문 → 답변)	목표 지향형 루프 (Goal → 계획 → 실행 → 평가)
운용 방식	사용자 단계별 프롬프트 입력 필요	한 번의 명령으로 다단계(Multi-step) 자율 실행
시스템 접근	챗봇 창 내 텍스트·이미지 생성 중심	비전 기반 UI 조작 (브라우저·앱·OS 제어)
컴퓨팅 구조	요청 시 일시적 연산 자원 사용	업무 완료까지 클라우드 상시 실행
LLM 활용 방식	언어 생성 및 이해 (Language Model)	추론 및 도구 사용 (Reasoning & Tool-Use)
수익 구조	구독/ 광고/ 일반 Token 사용	API 호출 증가 → 고단가 모델 매출 확대
비용 효율성	사용자 직접 검수 및 수정 필요	반복 업무 자동화 → 인건비 절감 (디지털 직원)
데이터 처리	플랫폼 서버 중심 저장	클라우드/ 로컬 환경 중심 실행
주요 활용 사례	번역, 요약, 검색, 콘텐츠 생성	리서치 자동화, 예약, 커머스·투자 운영 등
빅테크 포지션	모델 및 서비스 제공자 (Application)	인프라 및 게이트웨이 (Cloud & API Hub)

OpenClaw의 급격한 확산(깃허브 스타 급증)

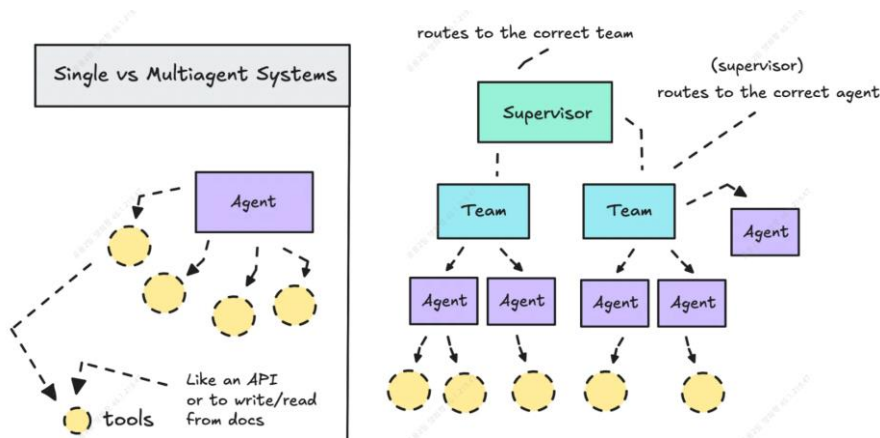


자료 : 미래에셋증권(2026.03.18)
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

자료 : Github, 미래에셋증권(2026.03.18)

- Reasoning 모델은 프롬프트를 분해 했다면 **Multi-Agent** 구조는 여러 Agent로 업무를 분업하여 단일 모델의 한계를 극복
- 하나의 AI Agent는 컨텍스트 메모리의 한계로 성능이 떨어지지만 작업을 기획, 실행, 평가, 총괄 등으로 나누면 성능이 비약적으로 개선되며 훨씬 컨텍스트 메모리의 확대로 업무의 연속성이 개선됨.
- 여러 Agent가 24시간 작업하면서 **동일 작업에 대해 컴퓨팅 파워 수요 최대 30배 증가** ※ 자료 : Gartner, 전자신문(26.03.30)

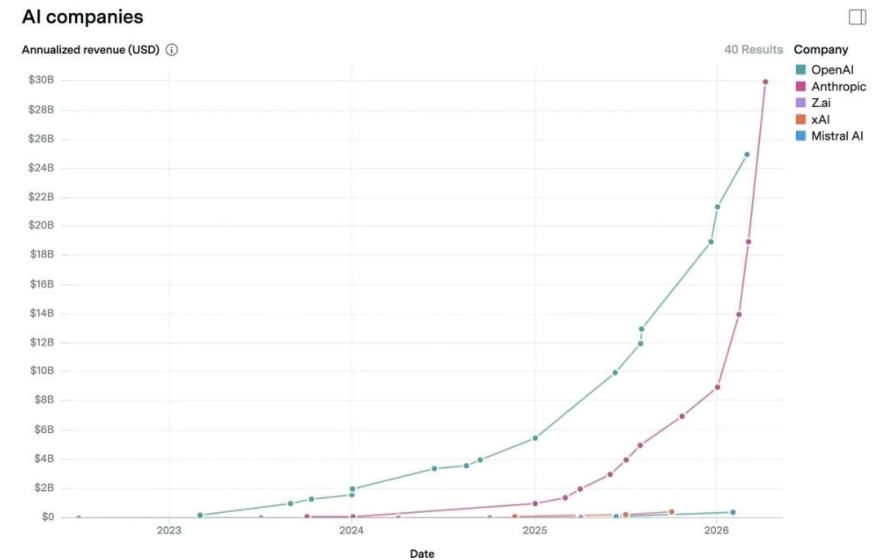
Multi-Agent 워크플로우



자료 : Medium(2025.10.29)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

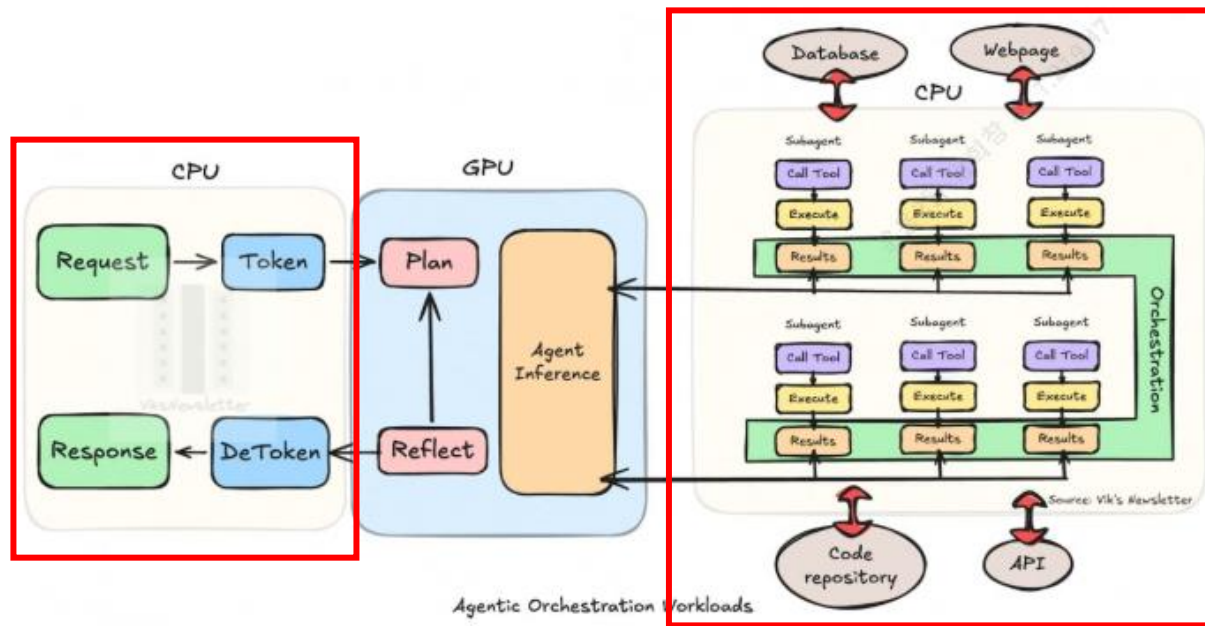
앤스로픽 Claude Code, 오픈AI Codex 인기 확대



자료 : The AI Corner(2026.04.08)

- AI Agent 워크플로우에서 GPU는 병렬 연산이 필요한 AI추론 영역을 담당하지만 그외 **AI Agent간 업무 분배, 실제 코드 실행, API 호출, 툴 활용, 데이터베이스 접근, 인터넷 검색 등의 업무**는 모두 순차 논리 제어에 강점을 보유한 **CPU의 영역**

AI Agent의 워크플로우에서 CPU와 GPU 역할 분담



AI에이전트를 작동할 때 GPU와 CPU 작동 방식을 보여주는 개념도. AI 챗봇에서 질문을 할경우 그림 왼쪽의 CPU만 활용하게 되지만, AI에이전트로 넘어갈 경우 CPU 활용 범위가 훨씬 넓어진다. /자료=빅스뉴스레터

자료 : 빅스뉴스레터, 한국경제(2026.02.25)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

- 현재 GPU의 성능 대비 CPU의 성능 부족 문제. **AI Agent 지연 시간의 최대 90%는 CPU에서 발생**

업무별 지연 시간 및 발생 지점 분석(빨간색 박스가 CPU로 인한 지연)

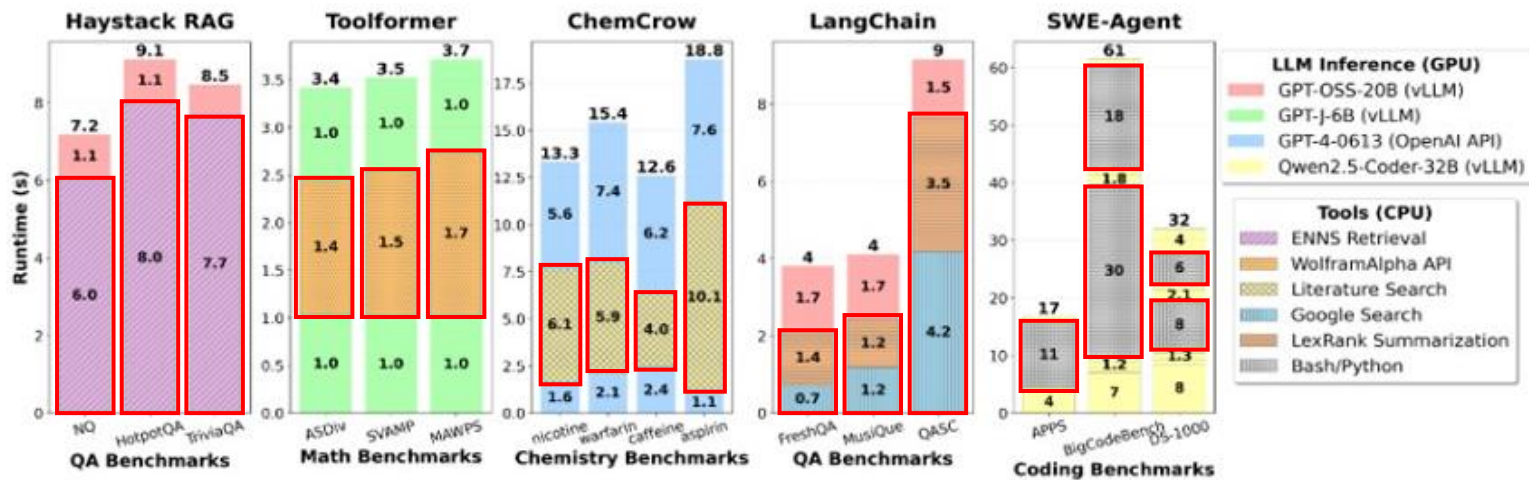


Figure 2: (a) Haystack with ENNS retrieval on QA benchmarks (b) Toolformer with WolframAlpha API on Math benchmarks (c) Chemcrow with literature (Arxiv/Pubmed) search tool on Chemistry benchmarks (d) Langchain with web search and LexRank summarization tools on QA benchmarks (e) Mini-SWE-Agent with bash/Python execution tools on coding benchmarks

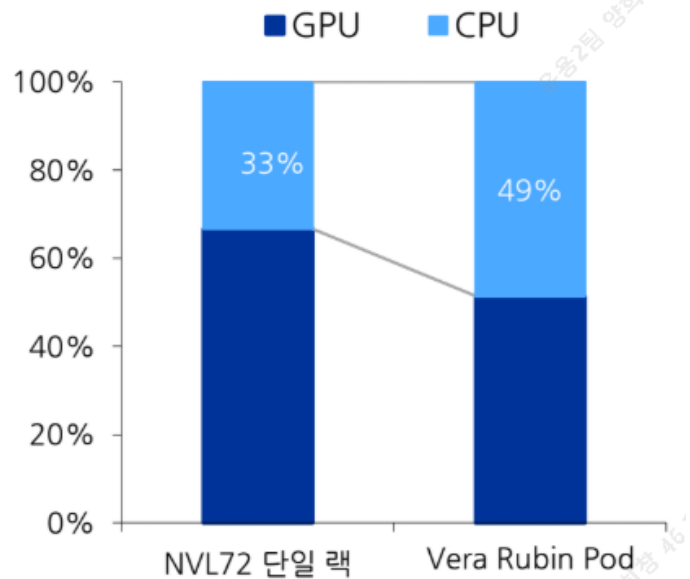
주: 밝은 색이 GPU로 인한 지연 시간, 어두운 색이 GPU로 인한 지연 시간

자료 : arXiv, 메리츠증권(2026.03.26)
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

- 엔비디아 GTC 2026에서 젠슨황은 향후 **Vera CPU와 Rubin GPU 개별 서버로 분리하고 Vera CPU 랙의 개별 판매 시작 발표.**
- AI Agent 시대로 접어들며 CPU가 GPU를 지원하던 역할을 지나 성능을 좌우하는 핵심 요인으로 부상.
- AI서버 CPU 수요 확대로 인해 **2024~2030년까지 서버용 CPU 시장 약 3배 성장 전망**

엔비디아 Vera Rubin 내 CPU 비중 확대

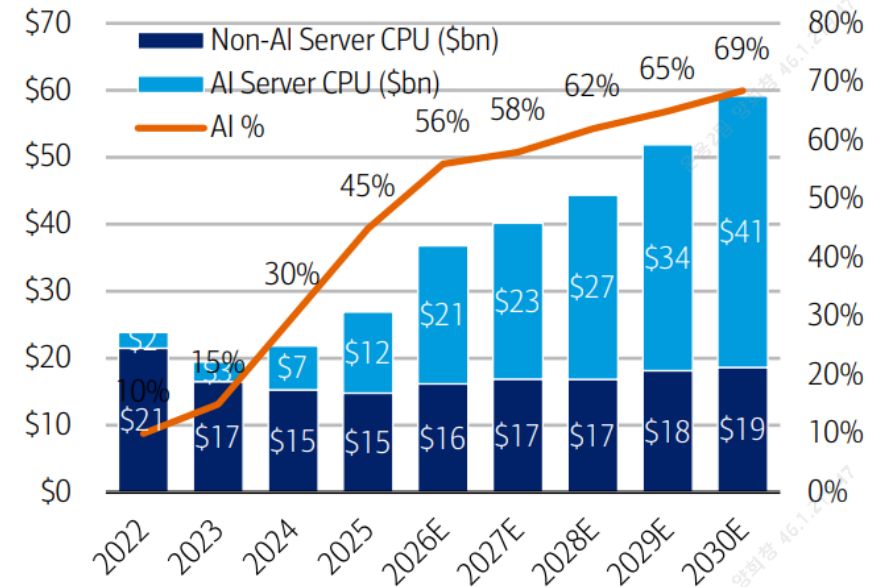
NVL72와 VR Pod의 GPU/CPU 비중



자료 : Nvidia, 메리츠증권(2026.03.27)
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

서버 CPU 시장 전망(Non-AI와 AI용으로 구분)

Server CPU TAM and AI Server CPU as a % of mix

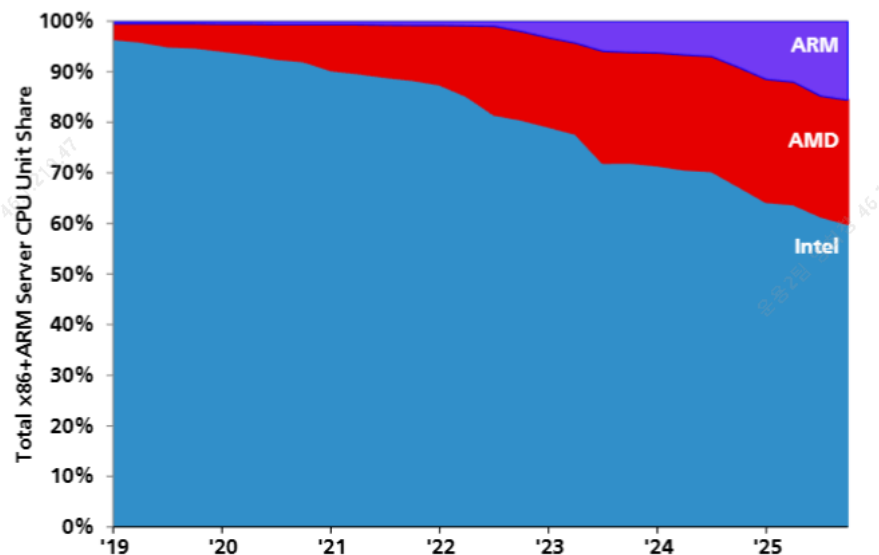


자료 : IDC, Mercury Research, BofA(2026.02.23)

- Nvidia Vera CPU, AWS Graviton, Microsoft Cobalt, Google Axion 모두 **ARM** 아키텍처 기반의 CPU로 로열티 수취
- ARM은 3월 24일 자체 AI CPU 출시 및 **2031년 매출 \$25B, 순이익 \$9.6B 가이드نس 발표**(vs 2025년 매출 \$4B, 순이익 \$1.6B)
- ARM AI CPU의 고객은 OpenAI, Meta Platforms 등으로 자체 ASIC CPU가 없는 고객을 타겟

서버용 CPU 시장 점유율 추이

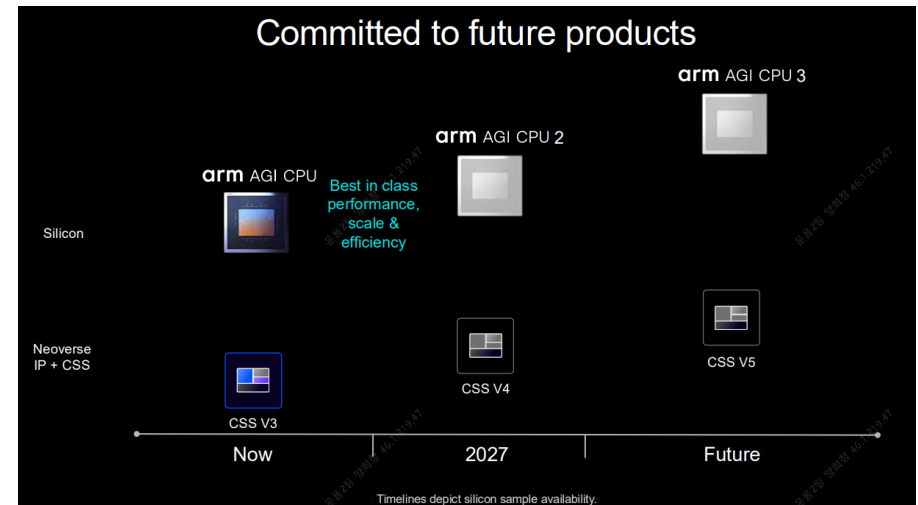
Figure 10: Intel, AMD and ARM Server CPU Market Share (Units)



자료 : Mercury Research, UBS(2026.03.25)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

ARM 자체 AI CPU 제품 로드맵

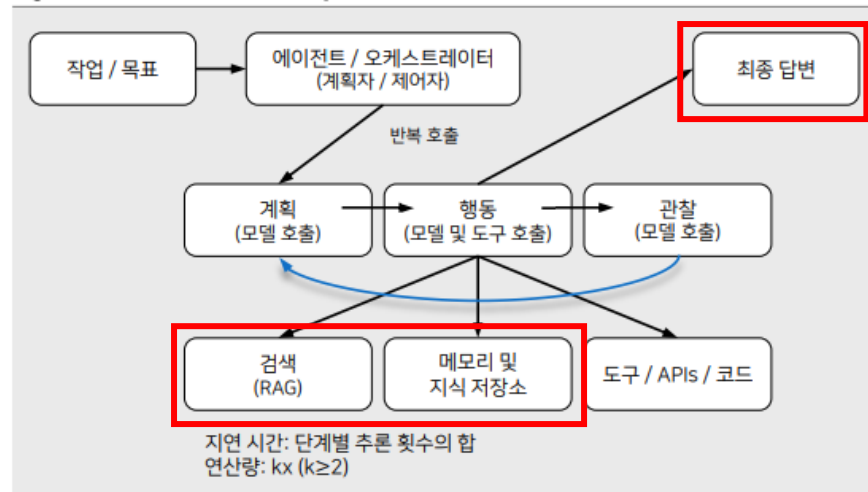


자료 : ARM(2026.03.24)

- 학습(Training)은 “**가장 빠른 메모리(HBM, Hot Data)**”을 중심으로 사용: 실시간 처리가 요구되는 데이터
- 추론(Inference)은 “**자주 쓰는 데이터(SSD, 캐시, Warm Data)**” + “**덜 자주 쓰지만 큰 데이터(HDD, 스토리지, Cold Data)**”를 함께 사용. AI 서비스가 커질수록 HBM을 넘어서, SSD/HDD까지 수요가 따라오는 구조

Agentic AI 추론 과정 속 메모리 수요

Agentic AI – 다중 스텝 (Loop) 파이프라인

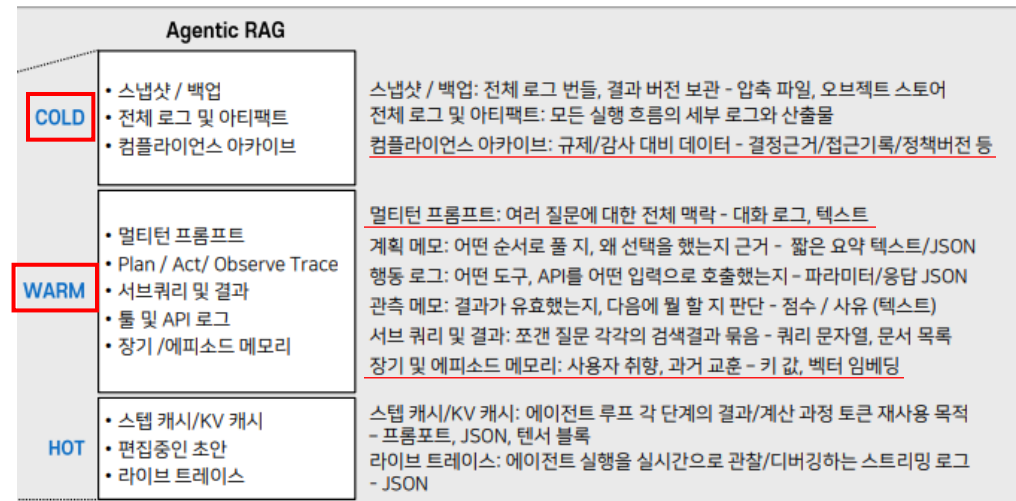


자료: Microsoft Azure, ReAct, 메리츠증권 리서치센터

자료: Microsoft Azure, ReAct, 메리츠증권(2025.09.12)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

Agentic AI 계층별 메모리 사용

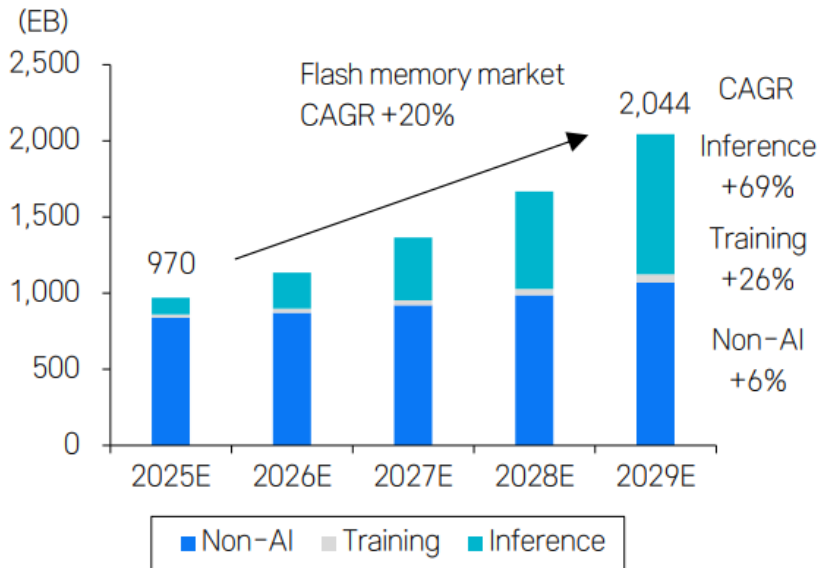


자료: Microsoft Azure, ReAct, 메리츠증권(2025.09.12)

- Hot Data의 폭증(KV Cache)으로 HBM 뿐만 아니라 LPDDR 등 레거시 DRAM 수요 증가
- Warm, Cold 데이터 처리에 적합한 고성능 eSSD 낸드 등 HDD, SSD 스토리지 수요도 증가
- CES 2026 기조 연설에서 Nvidia CEO 젠슨 황은 메모리의 중요성을 강조하며 스토리지 시장은 아직 완전히 미개척된 (Unserved) 시장이라고 발표. Vera Rubin부터 본격적으로 여러 계층의 메모리 적용.

AI추론 관련 낸드 메모리 수요 증가 전망

추론 시장이 견인하는 플래시 메모리 시장 성장

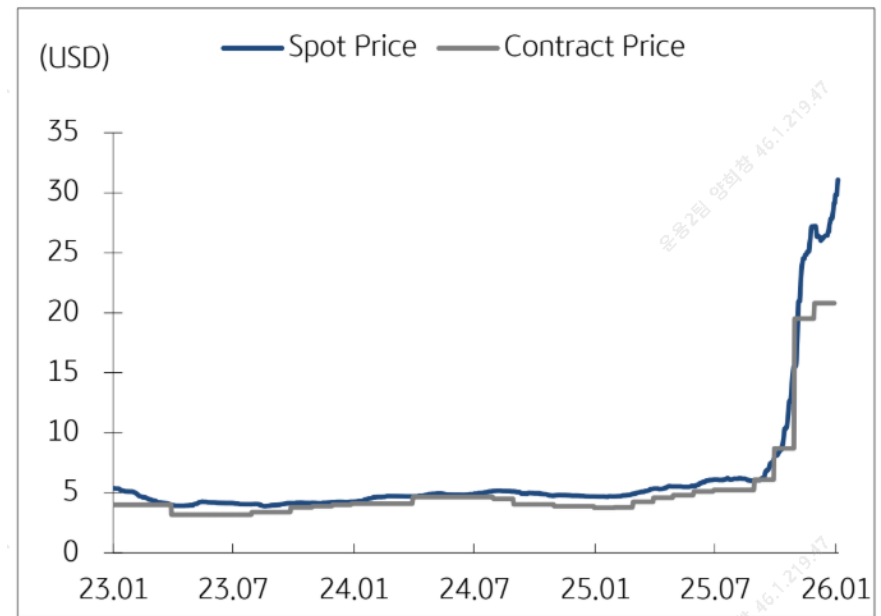


자료 : TechInsights, 삼성증권(2025.09.23)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

디램 스팟, 계약 가격 추이

DDR5 16Gb 가격 추이

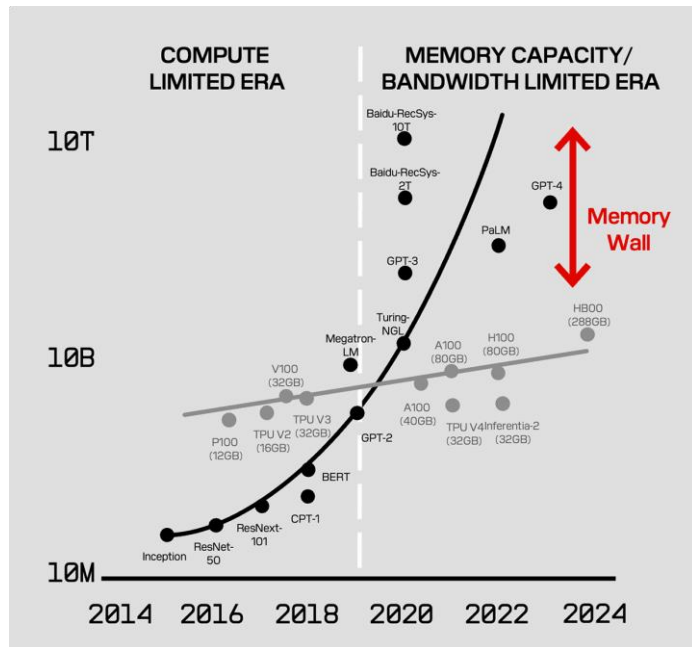


자료 : KB증권(2026.01.12)

AI 산업 동향 AI 인프라: 메모리

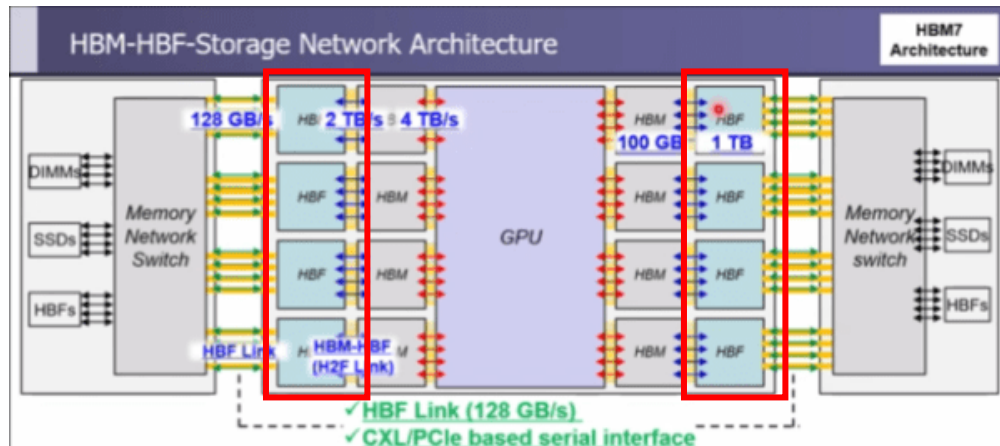
- AI추론 답변 속도는 GPU의 계산 속도와 메모리에서 GPU에 데이터를 공급하는 속도에 달려 있는데 현재 병목은 **메모리**
- AI 모델의 크기는 계속 커지고, AI모델을 SSD에 저장하고 불러와 사용하는데, SSD는 속도가 느리고 GPU로부터 물리적 거리가 멀어 데이터 전송 지연이 발생. 이러한 용량과 속도의 격차를 메우기 위해 **HBF(High Bandwidth Flash)**가 채용 전망
- 향후 AI반도체 헤게모니는 GPU-Centric → **Memory Centric**(PIM, CXL Pooling, HBF 등) 으로 이동 전망

현재 AI반도체 성능의 병목은 메모리 용량과 속도



자료 : IEEE Micro Journal(2024.03)
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

HBF, 새로운 메모리 아키텍처 등장 전망

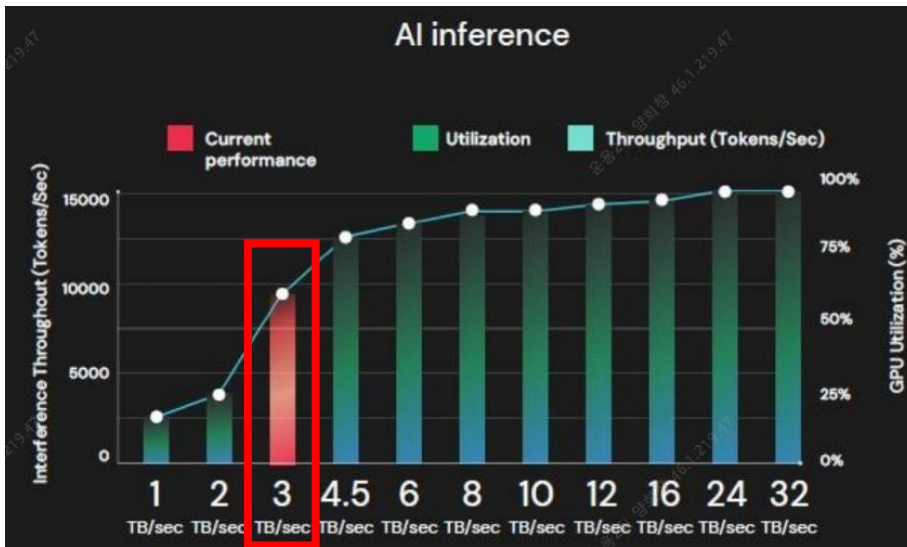


자료 : 카이스트(2025.08.14)

AI 산업 동향 AI 인프라: AI네트워크

- AI 반도체의 성능 개선 대비 AI네트워크의 업그레이드가 더디게 이루어지면서 현재 **네트워크 속도**가 병목으로 작용하고 있음.
- 2월 26일 발표된 Nvidia 실적에서 네트워크 부문 매출은 컨센서스를 22% 상회하며 서프라이즈 기록(출처: Factset, 26.2.26)
- 광트랜시버(**Lumentum, Coherent**), DCI 증폭기(**Ciena**) 등 AI네트워크 기업 선호

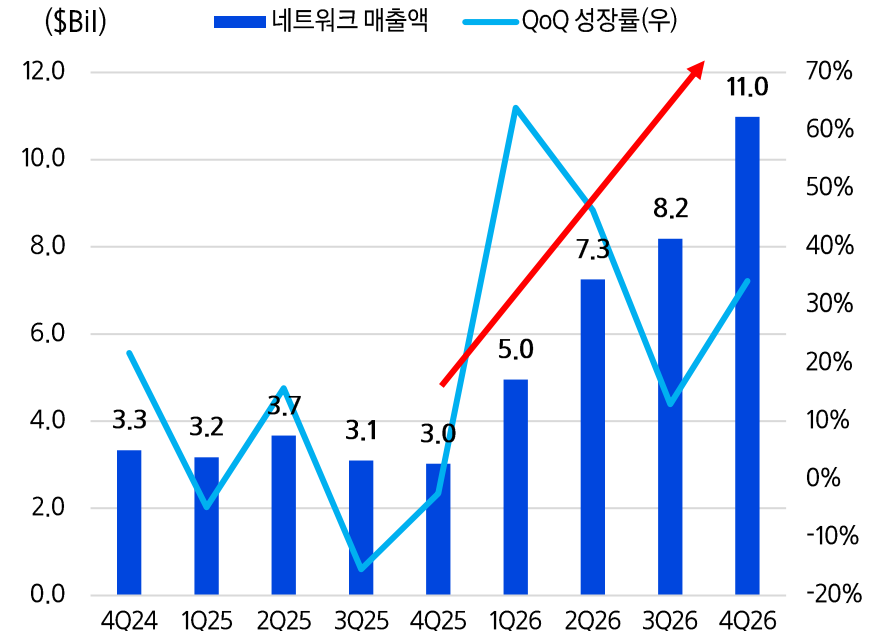
현재 AI학습의 바틀넥은 네트워크 속도



자료 : Meta, The Next Platform, 키움증권(2026.02.11)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

Nvidia, 네트워크 부문 매출액 반등



자료 : Nvidia, 삼성엑티브자산운용(2026.02.26)

Note: Nvidia 회계분기 기준으로 4Q26는 25년 11월~26년 1월

AI 산업 동향 AI 인프라: AI네트워크

- 기존 구리선 네트워킹은 대역폭을 확장하고 거리를 늘리면서 데이터 신호 품질 저하, 전력 소모와 발열 부담, 케이블 부피 및 무게 증가 등의 한계가 존재. 향후 전기 신호를 빛의 신호로 변화하여 전송하는 **광통신 기술로 전환 전망**.

구리선과 광통신 비교

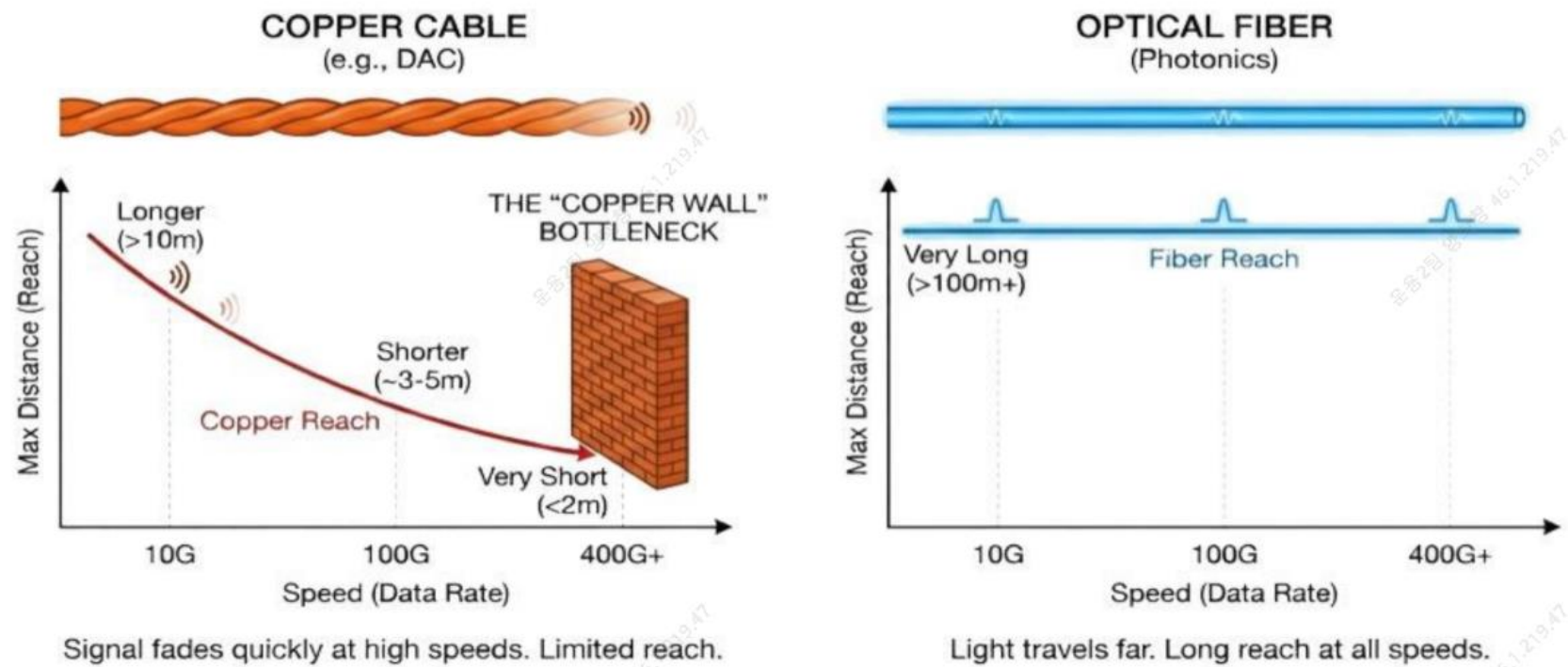
표 1. 광 연결 vs. 구리선 연결 비교

광 연결로 바뀌고 있는 이유	구리선 (Copper) 한계	광 (Optical)의 장점	데이터센터 체감 효과
① 대역폭 확장: 100G → 400G → 800G → 1.6T로 상향, 포트당 속도 상승	속도 올라갈수록 감쇠, 반사, 누화가 커져 안정적으로 운용 가능한 거리와 마진이 빠르게 줄어들	<u>고속에서도 신호 품질 유지가 상대적으로 유리</u> , 장거리까지 확장 용이	상위 속도 업그레이드 시 링크 설계가 단순해지고 장애율 관리가 쉬워짐
② 거리 확장: 랙 간, 행 간, 존 간 연결 증가, 스파인-리프 패브릭 확장	고속일수록 실사용 가능 거리가 짧아져 설계 자유도가 떨어짐	동일 속도에서 <u>더 긴 거리 구현이 용이</u>	대규모 패브릭 확장이 쉬워지고, 배치 설계 유연성이 커짐
③ 전력과 발열: SerDes 속도 상승, 리타이머 및 보정 회로 필요성 증가	고속 구리일수록 이퀄라이제이션, 리타이머 등으로 전력 소모와 발열 부담이 커지기 쉬움	<u>특정 거리 이상 구간에서 전력 효율이 유리해지는 경우가 많음</u>	스위치, NIC, 케이블 구간 전력 및 발열 부담 완화, 랙 전력 예산 운영이 쉬워짐
④ 케이블링과 밀도: 포트 수 증가, 배선 밀도 급증	고속 구리 케이블은 두껍고 무거워져 케이블 매니지먼트와 공기 흐름을 악화시키기 쉬움	<u>얇고 가벼워 고집적 배선에 유리</u>	설치, 증설, 유지보수 작업성이 좋아지고 물리적 혼잡이 줄어들

자료 : KB증권(2026.1.15)
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

구리선과 광통신 비교

Copper Wall – 구리광케이블 비교



자료 : Exoswan, 키움증권(2026.2.11)
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

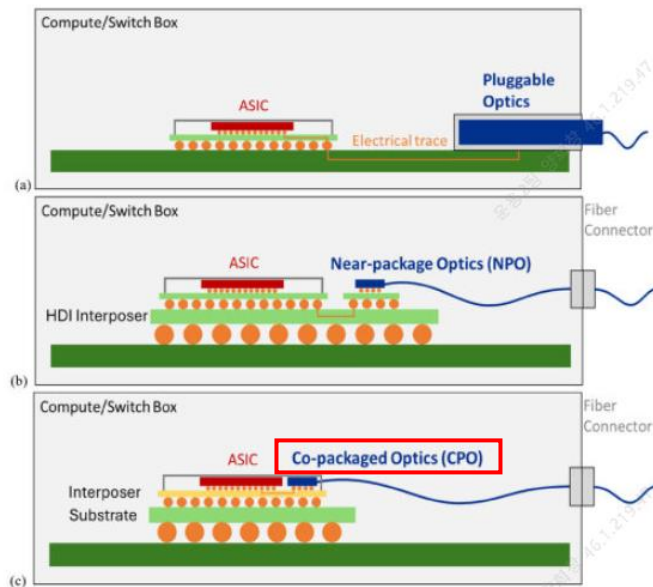
AI 산업 동향 AI 인프라: AI네트워크

- 현재는 광학칩을 트랜시버 모듈 형태로 사용하는데 향후에는 직접 AI반도체와 하나의 기판 위에 패키징(CPO)하여 물리적 거리를 축소할 예정. **2026년 하반기 출시되는 Nvidia Rubin 플랫폼부터 도입** 예정. ※ 자료 : Nvidia(26.01.06)
- AI용 광학칩(EML) 공급사: **Lumentum**(시장 점유율 50% 이상), **Coherent, Broadcom** 등

※ 자료 : Citi(25.08.26)

현재 AI학습의 바틀넥은 네트워크 속도

Exhibit 21: NPO vs. CPO and Pluggables

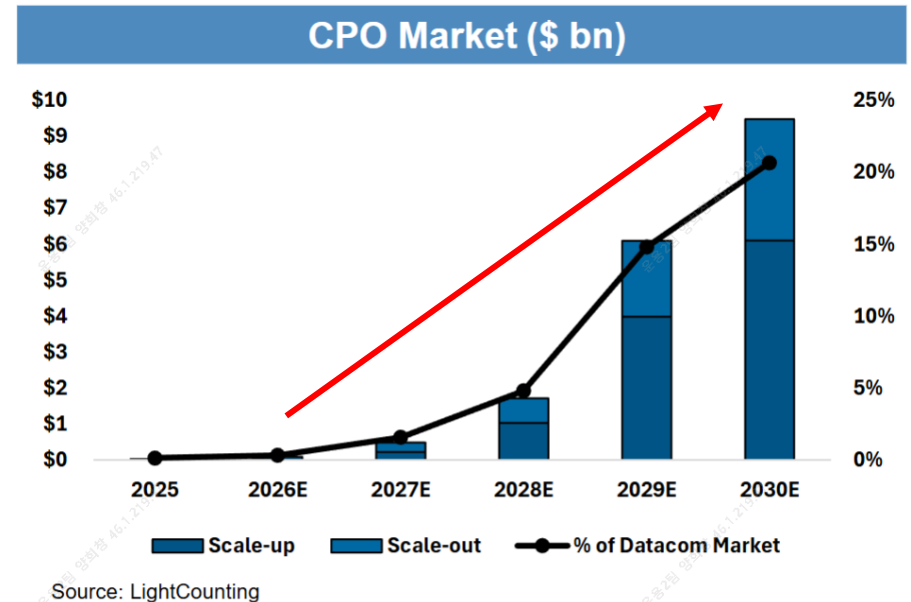


Source: Optics Express

자료 : Optics Express, Morgan Stanley(2026.02.26)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

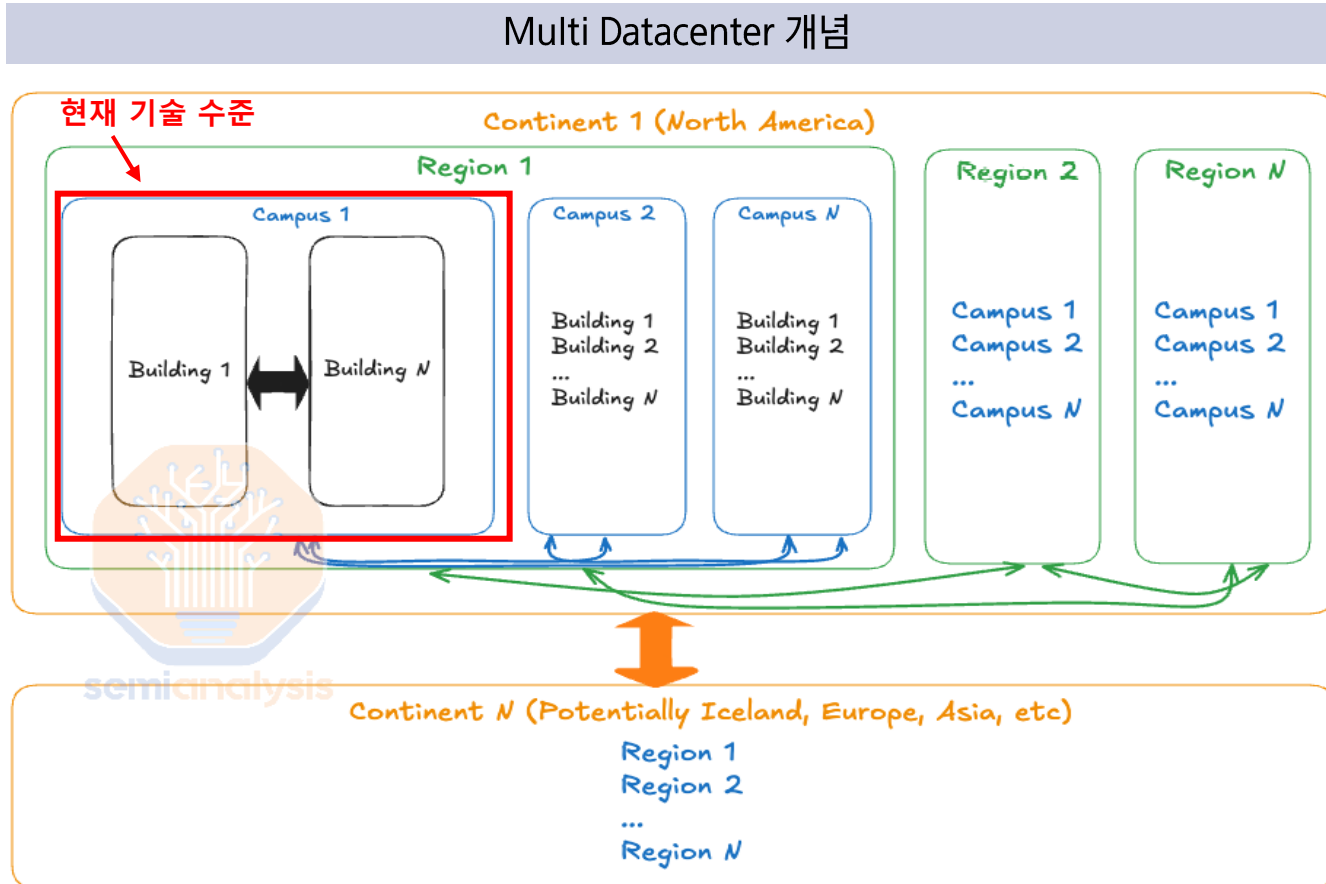
Nvidia, 네트워크 부문 매출액 반등



자료 : LightCounting, Morgan Stanley(2026.02.26)

AI 산업 동향 AI 인프라: AI네트워크

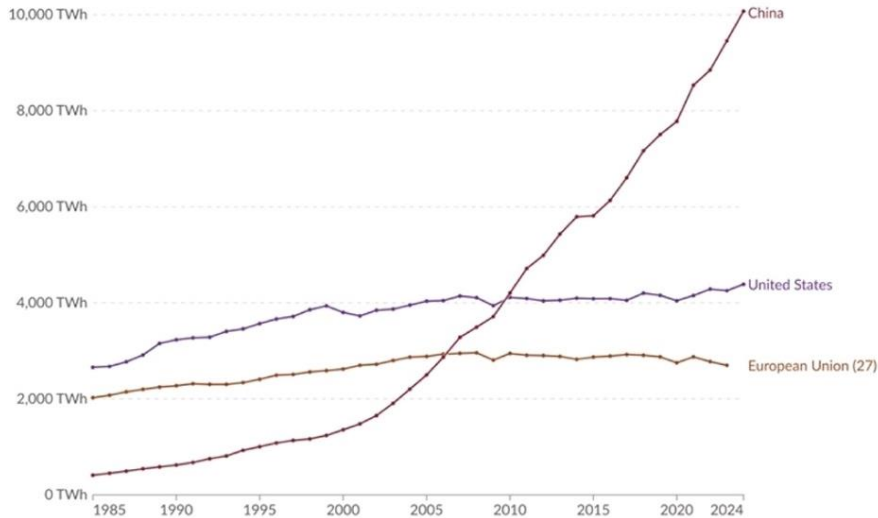
- 앞으로는 단일 데이터센터를 넘어 다른 지역 혹은 다른 대륙에 있는 여러 개의 데이터센터를 연결하는 방식 활용 예정
- 이를 연결하기 위한 네트워크 장비 수요 급증 예상.



자료 : SemiAnalysis(2024.9.4) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

- SOFC(고체산화물 연료전지)는 수소가 아닌 천연가스로 전력발전이 가능해 **데이터센터 전력발전원으로 급부상**
- 전력망 연결 없이 가스파이프라인만 이어서 수요처 옆에 바로 건설이 가능. 가스복합화력발전 보다 가격이 비싸지만 현재 가스터빈 리드타임은 3년 이상이며 전력계통 연계 승인에만 5~7년 소요
- **7월 25일 Oracle은 Bloom Energy과 온사이트 전력 공급 계약 체결** ※ 자료 : Bloom Energy(25.07.25)
- **10월 2일 Stargate 1.8GW 데이터센터에 900MW SOFC 신청서 접수되면서 보조 발전원이 아닌 주력 발전원으로 인정** ※ 자료 : UBS, Finviz(25.10.02)
- SOFC 분야에서 Bloom Energy는 압도적인 경쟁 우위 보유.(vs Ceres Power, 두산퓨얼셀)

미국, 중국, 유럽 전력 발전량 추이



자료 : Energy Institute(25.10.21)
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

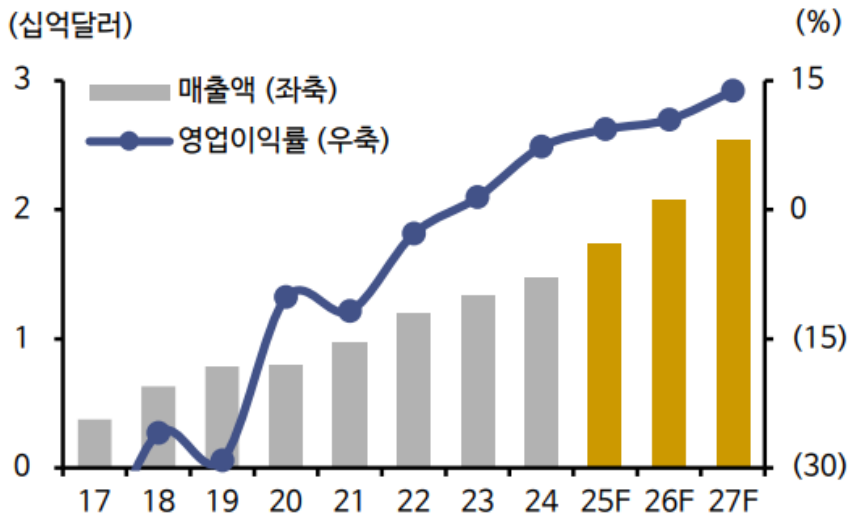
데이터센터 전력발전원 비교

발전 방식	주문 후 발전까지 걸리는 시간	총 비용
Bloom Energy SOFC	1년 내 발전 가능	\$100~130 / MWh
암호화폐 인프라 전환	1~3 년 소요	\$110 / MWh
기존 원자력 활용	2~5 년 소요	\$130 / MWh
SMR 신규 건설	5~7 년 소요	\$80~120 / MWh
기존 가스 터빈 사용	1~3 년 소요	\$80 / MWh
가스 터빈 신규 설치	5~7 년 소요	\$75~110 / MWh

자료 바바리안리서치(2025.08.14)

- 2025년 7월 4일 OBBBA(One Big Beautiful Bill Act) 통과로 **2026년부터 천연가스 사용 연료전지도 2032년까지 30% ITC(세액공제)**을 제공. 25년말부터 SOFC 수주 본격화 기대
- Bloom Energy는 2026년까지 Capa를 1GW → 2GW로 두배 확대 예정
- 2025년 8월 13일, Bloom Energy CEO는 언론 인터뷰를 통해 조만간 오라클과의 계약과 비슷한 AI데이터센터향 계약 추가 예고, “expect to see similar things coming soon”

Bloom Energy 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



자료 : Bloomberg, 신한투자증권(25.09.11)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

OBBBA 법안 내 연료전지 관련 내용

구분	OBBBA(2025년)
적용 조항	동일
기본 공제율	GHG, PWA 요건 면제 → 30% 고정
GHG 중립 요건	삭제됨(GHG 중립 여부 무관하게 연료전지 인정)
보너스 요건	제외
적용 대상 착공일	2025년 12월 31일 이후
FEOC 규제	비적용(연료전지에는 적용 안 됨)
직접 지급 제도	동일하게 유지됨
세액공제 양도	동일하게 허용
연료 제한	명시적 허용 → 천연가스, 수소 등 연료 제한 없음
적격 기술	모든 연료전지 가능(조건 삭제로 범위 확대)
기타 특이사항	천연가스 기반 연료전지도 명확하게 인정됨

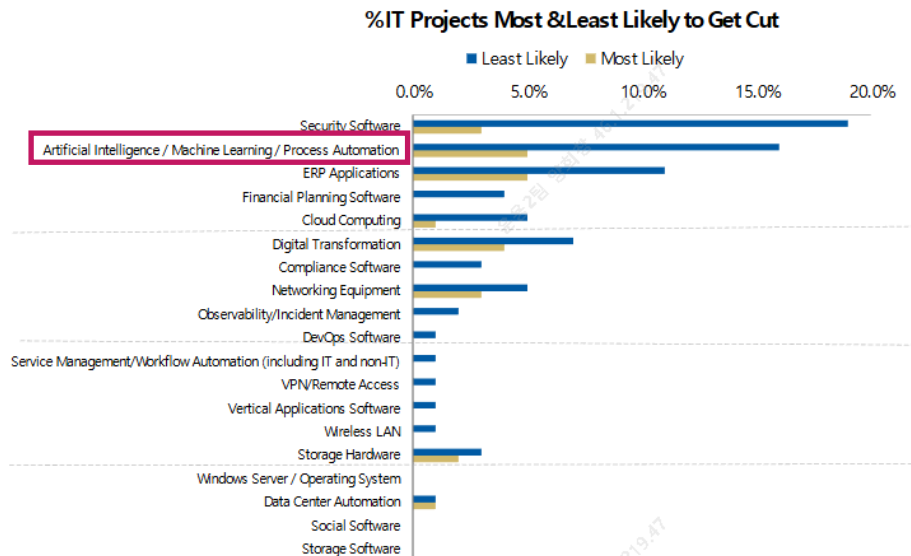
자료 McDermott Will & Emery, FCHEA, Schneider Electric, 신한투자증권 (2025.08.14)

운용 전략 AI 서비스: 기업용 AI서비스 수요 확대

AI산업

- 기업들의 AI기술 도입을 위한 투자 의지는 매우 높은 상황
- Morgan Stanley에서 100대 기업 Chief IT Officer(CIO)를 대상으로 진행한 설문 조사에서 IT 프로젝트 중 지출 축소 의향이 가장 낮은 분야가 **AI/머신러닝/프로세스 자동화**로 나타남
- 글로벌 AI 소프트웨어 시장은 2024~2034년까지 CAGR 21.4%를 기록하며 **7배 이상 성장 전망**

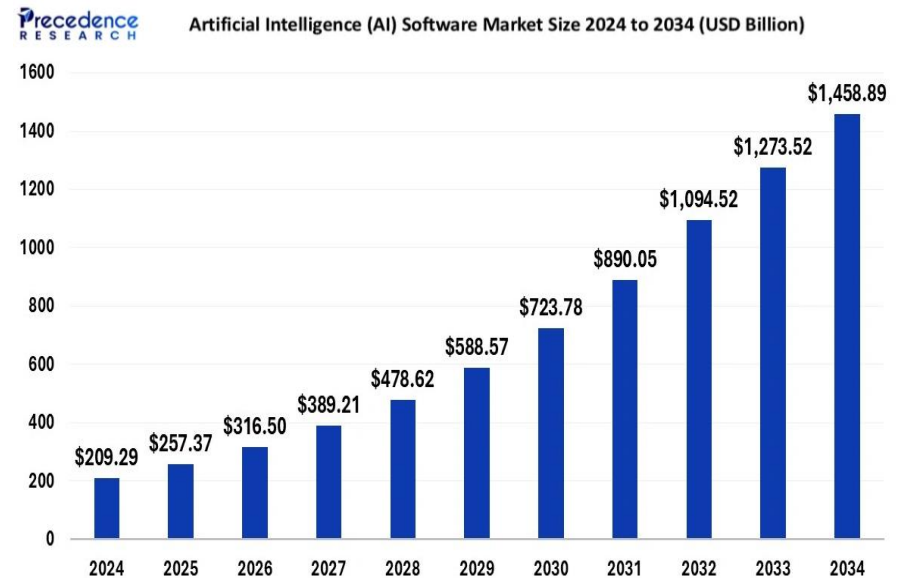
경기 악화 시 가장 축소 의향이 낮은 IT 프로젝트는?



자료 : Morgan Stanley(2026.01.14), AlphaWise

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

AI 소프트웨어 시장 전망

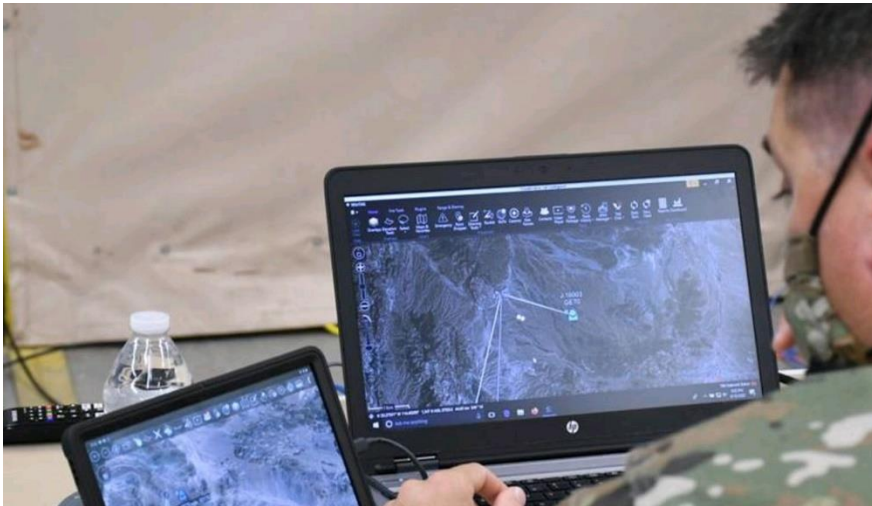


자료 : Precedence Research(2025.01.16)

• Palantir는 실적 발표 및 AIPcon 행사 등을 통해 다양한 AI 도입 고객 사례 공유

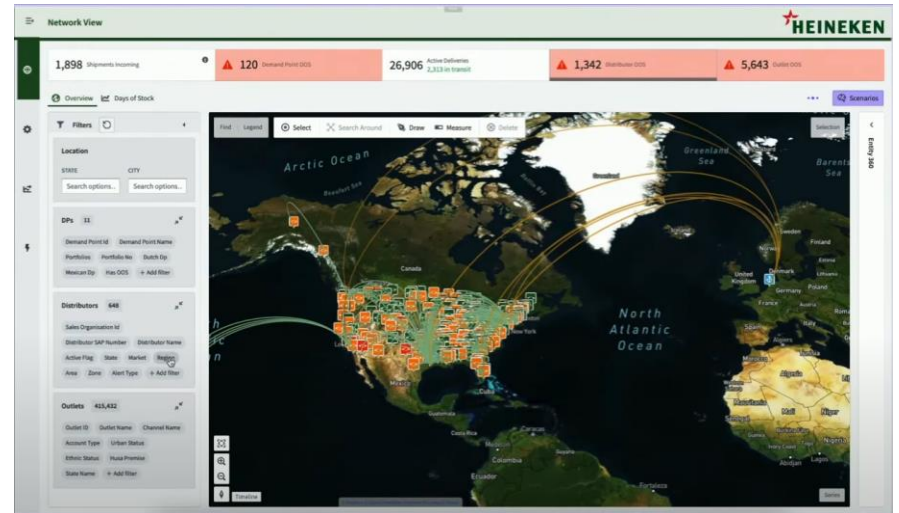
- NATO -Palantir AI 시스템 도입을 통해 2000명이 하던 전장 분석 업무를 20명이 수행 가능해짐 ※ 자료 : Defense One(24.12.03), Financial Times(25.04.15)
- 씨티은행 - Foundry 시스템 도입을 통해 고객 온보딩, KYC, 보안체크 시스템 자동화로 소요 시간 9일에서 수초단위로 단축 ※ 자료 : Palantir(25.08.05)
- Fannie Mae(연방주택저당공사) - 주택담보대출 사기 모니터링 자동화로 평균 사기 발견 시간 2달에서 수초단위로 단축 ※ 자료 : Palantir(25.08.05)
- Fujitsu - 실시간 재고관리, 수요예측, 리스크 경고 시스템을 통해 도입 3개월만에 900만 달러 이상의 비용 절감 ※ 자료 : Palantir(25.08.19)
- Palantir -수십명의 엔지니어들이 2년 걸리는 고객사 레거시 데이터 웨어하우스 마이그레이션 업무를 2명에서 5일 안에 수행 ※ 자료 : Palantir(25.11.03)

Palantir 전장 분석 시스템 활용 예시



자료 : WarriorMaven(2024.06.01)
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

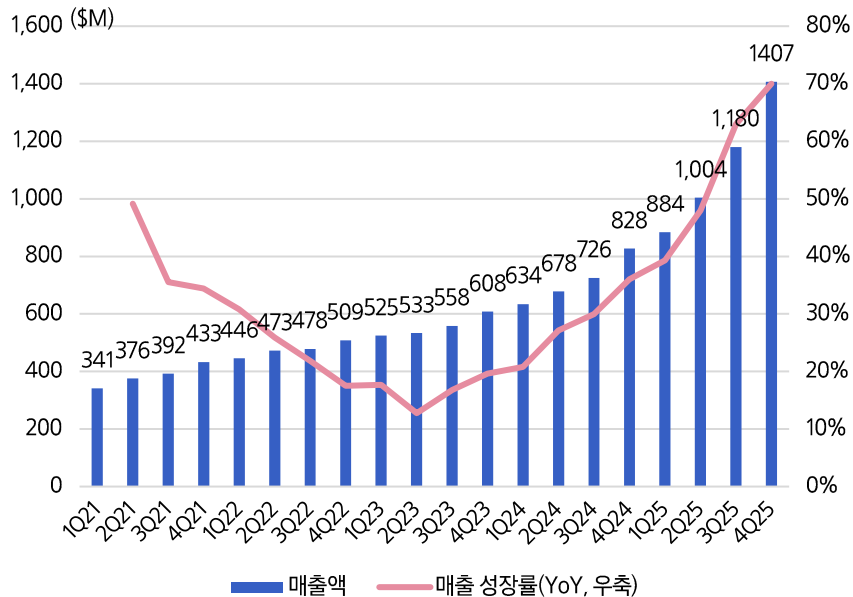
Heineken 공급망 관리 플랫폼 예시



자료 : Palantir (2025.03.18)

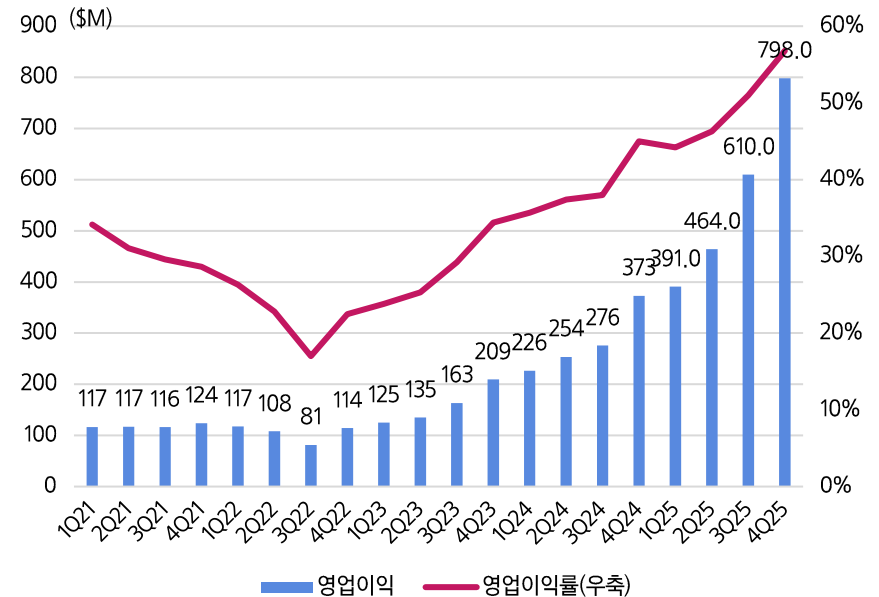
- 2026년 2월 2일 장 마감 후(현지 시간) **Palantir**는 정부 및 민간 기업의 AI기술 도입 가속화에 힘입어 호실적 기록
- Palantir 매출 성장률은 YoY 70.0%, QoQ 19.1%(vs 지난 분기 YoY 63%, QoQ 18%)로 가속화
- “**We are still in the earliest stages**, the beginning of the first act, of a revolution that will play out over years and decades” (번역: 우리는 장기 혁신 사이클의 초입에 있습니다.) - Alex Karp, CEO of Palantir

Palantir 매출액 추이



자료 : Factset(2026.02.02)
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

Palantir 영업이익 및 영업이익률 추이



자료 : Factset(2026.02.02)

- 정부 주도의 산업인 방산 & 국가 프로젝트로 발전하는 소프트웨어는 정부와의 관계가 무엇보다 중요
- 팔란티어 의장 ‘피터 틸’의 정치적 영향력 : JD밴스 미국 부통령(피터 틸의 벤처캐피탈에서 근무), 데이비드 삭스 미국 AI정책 총괄(전 Paypal COO) 등 핵심 인맥들이 트럼프 행정부 최고위직 포진 (포춘지, 2025.05)
- 피터 틸 유니버스의 정치적 영향력 기반, **팔란티어의 미국 내 지위 견고히 구축 전망**

팔란티어가 자문한 백악관 AI 액션 플랜



The White House today released "Winning the AI Race: America's AI Action Plan", in accordance with President Trump's January executive order on Removing Barriers to American Leadership in AI. Winning the AI race will usher in a new golden age of human flourishing, economic competitiveness, and national security for the American people.

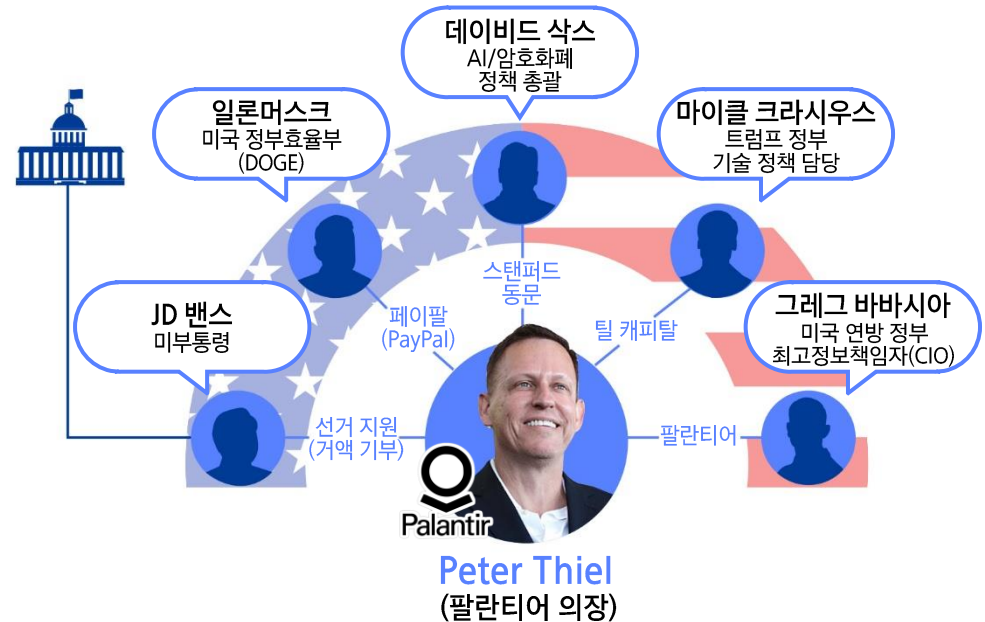
The Plan identifies over 90 Federal policy actions across three pillars – Accelerating Innovation, Building American AI Infrastructure, and Leading in International Diplomacy and Security – that the Trump Administration will take in the coming weeks and months.

Key policies in the AI Action Plan include:

자료 : The White House(2025.07.23)
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

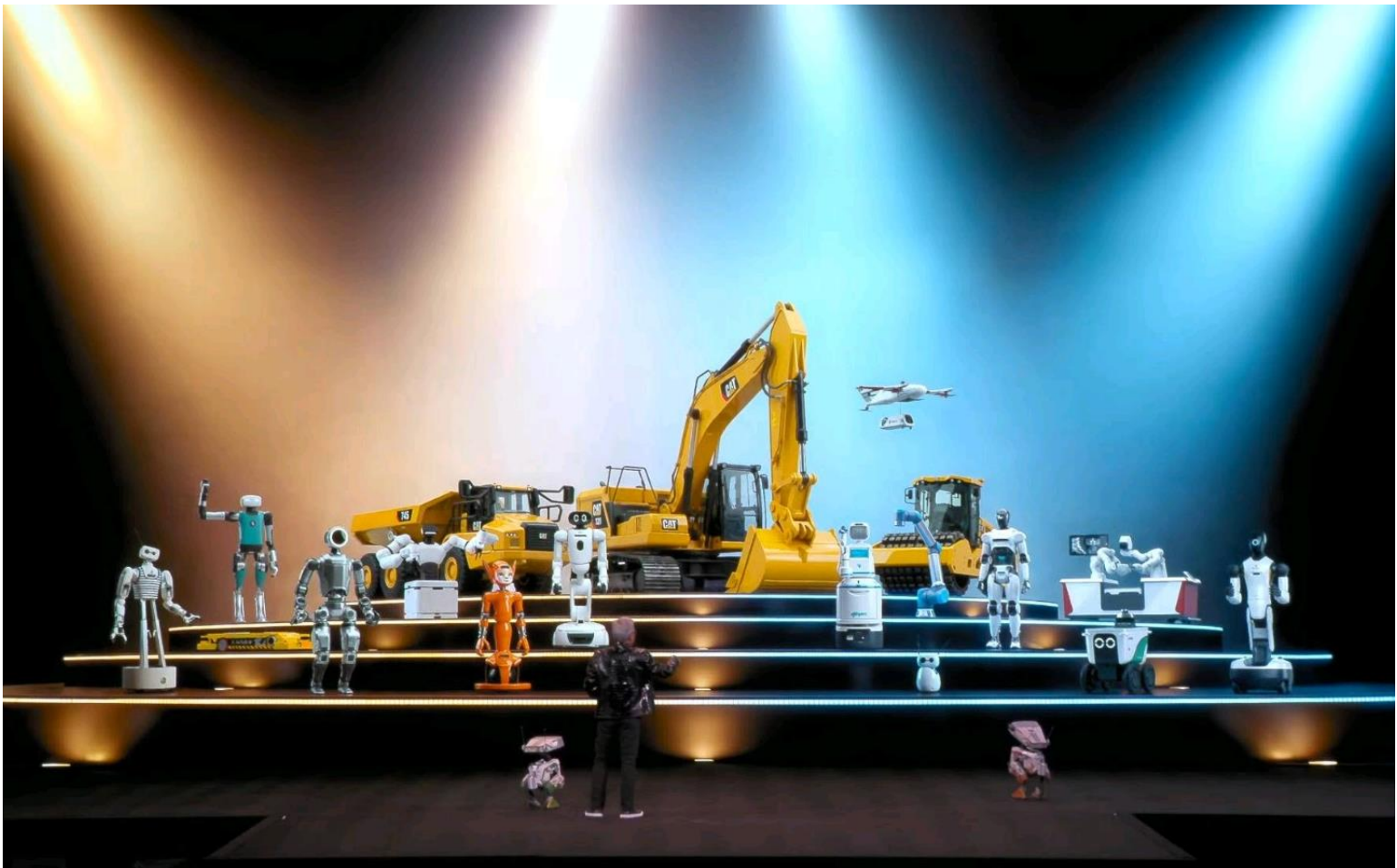
미국 정재계 영향력을 확대하는 틸-유니버스

벤스 부통령 포함 핵심 인맥, 트럼프 행정부 최고위직 포진



자료 : 포춘지(2025.05)

2026년 CES의 주인공은 피지컬 AI



자료 : Nvidia(2026.01.05)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

- 트럼프 정부는 2026년 AI산업 정책의 핵심으로 **피지컬 AI**에 주목.
- 루트닉 상부부 장관은 로봇 산업 CEO들과 최근 회동을 갖고 내년 **로봇 산업 관련 행정명령**에 대해 논의. 상무부 대변인은” 미국에서 제조업 부활시키는 데 있어 피지컬 AI 기술이 핵심”이라고 언급.
- 미국 국토교통부 또한 로봇 실무 그룹 구성하였고 의회도 로봇 위원회 설립을 검토하고 있음. ※ 자료 : Politico(25.12.05)

미국 정부의 다음 지원 섹터는 로봇

After AI push, Trump administration is now looking to robots

It's the latest example of how the Trump administration is embracing industrial policy in a bid to compete against Beijing in critical sectors.



Commerce Secretary Howard Lutnick attends a ceremony in the Rose Garden of the White House, Tuesday, Nov. 25, 2025, in Washington. | Evan Vucci/AP

자료 : Politico(2025.12.05)

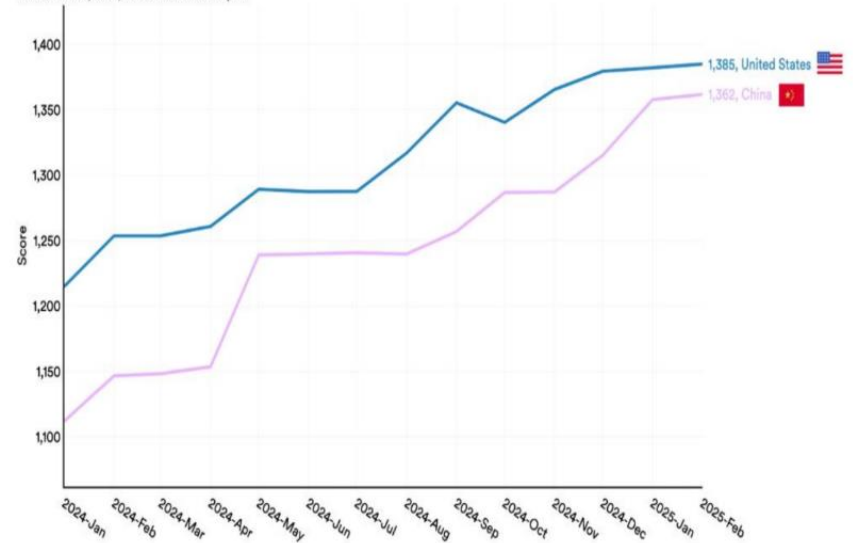
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

미중 AI패권 전쟁 속 국가 주도 산업 정책 확대

미국과 중국의 AI 성능: 중국의 빠른 추격

Performance of top United States vs. Chinese models on LMSYS Chatbot Arena

Source: LMSYS, 2025 | Chart: 2025 AI Index report



자료 : Stanford, 하나증권(2025.11.18)

운용 전략 Physical AI 시장 개화

- 로봇 제어 기술 방식이 코딩 기반의 Rule-Based에서 **로봇 파운데이션 모델**을 통한 로봇 제어 방식으로 전환되면서 별도의 코딩이나 학습 없이 언어로 로봇을 제어하는 것이 가능해짐. 특정 작업이 아닌 **범용적인 로봇 개발이 가능해짐**
- CES 2026 기조연설에서 Nvidia CEO 젠슨 황은 **로봇의 ChatGPT Moment**가 왔다고 발표

AI기술로 로봇 제어 기술 발전 속도 가속화



자료 : Figure AI, NH투자증권(2025.11.18)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

Nvidia의 로봇 파운데이션 모델, Cosmos

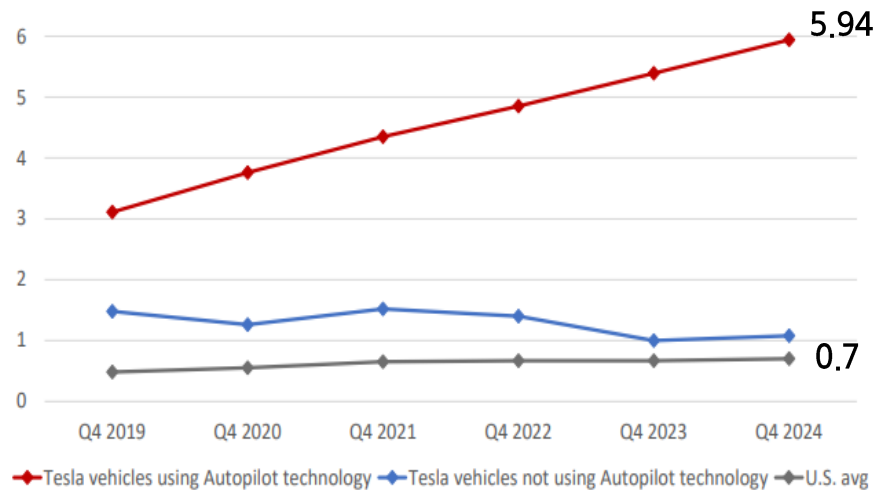


자료 : Nvidia(2026.01.05)

- **Tesla**는 차량 판매량 둔화, 일론 머스크의 정치 행보로 인한 이미지 훼손 등 리스크 존재
- 다만, **AI자율주행, AI로봇, AI모델, AI칩(FSD HW4.0, Dojo) 기술 리더십**은 강화되고 있어 펀더멘털은 견고하다고 판단
- 향후 주요 모멘텀: 사이버캡 양산(26년 1분기), Grok 5 출시(26년 1분기), 옵티머스 3세대 공개(26년 1분기), 옵티머스 양산 시작(26년 하반기), HW5.0(HW 4.0 대비 10배 성능) 출시(26년말)

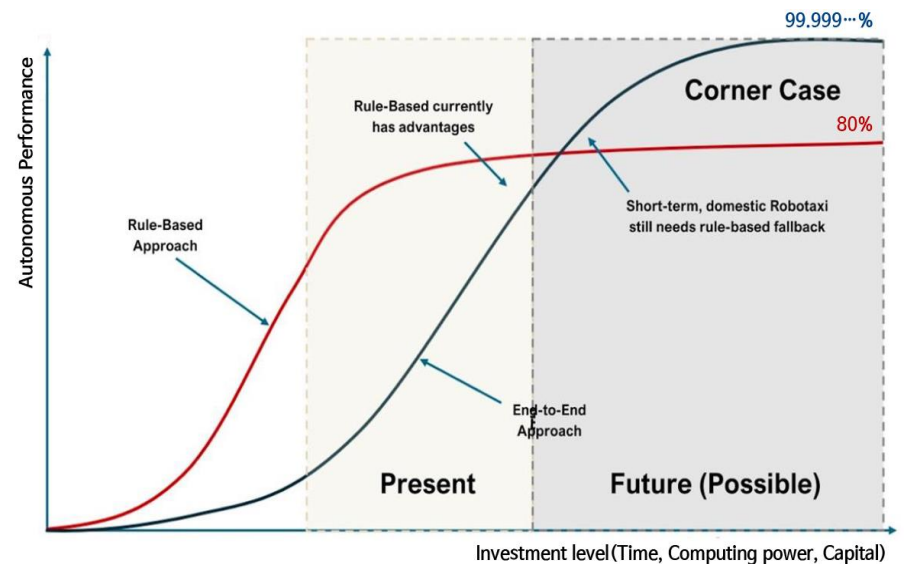
FSD의 안전성은 일반 차량 대비 압도적으로 우수

▶ FSD vs 일반차량의 사고 발생 전 평균 주행거리(백만 마일)



자료 : Tesla 4Q24 IR(2025.01.29), NHTSA(National Highway Traffic Safety Administration)
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

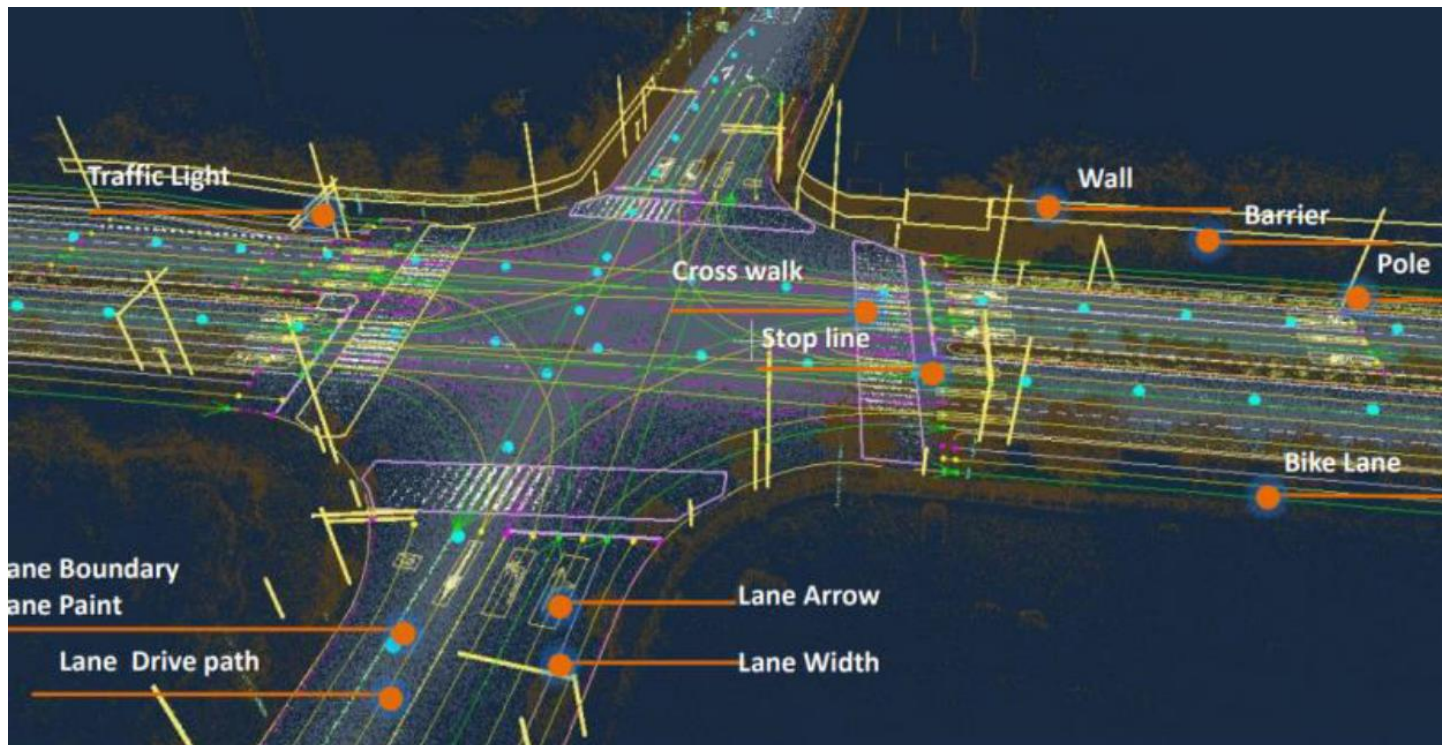
Rule-Based 대비 테슬라의 E-to-E 자율주행 방식 더 우수



자료 : Xpeng, iM증권(2025.04.02)

- Tesla 외 Player들은 HD맵에 의존하는 반면 Tesla는 End-to-End 자율주행 방식 개발

HD맵 예시



자료 : arXiv, iM증권 (2025.04.02)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

- 운용역이 **직접 샌프란시스코에서 Waymo 택시와 Tesla FSD를 체험한 결과 이미 Tesla FSD의 기술력은 완성단계**라고 판단.
- 미국 샌프란시스코 도심에서 외곽 도시까지 왕복 두시간 동안 최신 FSD 13.2.9 버전을 체험해본 결과, **정말 사람처럼 운전.**
- Waymo는 거의 차선 변경 없고, 노란불에서 정차하고 사람 대비 도착 시간이 1.5~2배 걸린다면, Tesla는 앞차가 느리게 가면 바로바로 차선을 바꿔서 가고, 노란불에서 오히려 가속하고, 돌발 상황에서는 살짝 옆 차선을 활용.
- 차를 타서 목적지 입력하고 FSD 켜면 주차되어 있던 차가 운행 시작되며 마지막에 주차까지 완벽하게 마무리.

Tesla FSD를 켜고 편하게 경치 구경하며 스트레칭 중



자료 : 삼성엑티브자산운용(2025.06.20)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

목적지에 도착하여 주차까지 완벽하게 마무리한 모습



자료 : 삼성엑티브자산운용(2025.06.20)

03

투자 프로세스

투자 프로세스 Bottom-up

NASDAQ 지수 투자 + Bottom Up 알파 추구

NASDAQ 지수 투자

미국 대표 성장 기업 지수의 핵심 종목 편입

Bottom - Up 리서치 투자

확신 있는 기업에 집중, 추가 알파 창출

“ 글로벌 메가 트렌드를 반영하여 구조적 성장 섹터 선별 ”

섹터 내 알파 종목 선별

01

장기 고성장
종목

향후 5년간
폭발적 성장이 기대되는
기업에 집중

02

경쟁력 있는
기업

시장 지배력 혹은
성장 강도가 강화되는
기업에 집중

03

신뢰할 수 있는
기업

탁월하고
신뢰할 수 있는 경영진을
보유한 기업에 집중

04

활발한 R&D 투자
기업

장기 성장성과 생존을
담보하는 연구 개발비
지출 여부 관심

05

내재가치 대비
저평가

합리적
가치 평가가 가능한
기업에 집중

※ 상기 내용은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다.

투자 프로세스 Bottom-up

- 핵심 기술력과 시장 지배력을 확보한 기업을 발굴
- 매출 성장과 안정된 이익율이 유지되며, 지속적인 설비 및 기술 투자로 성장이 가능한 기업에 투자



※ 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.

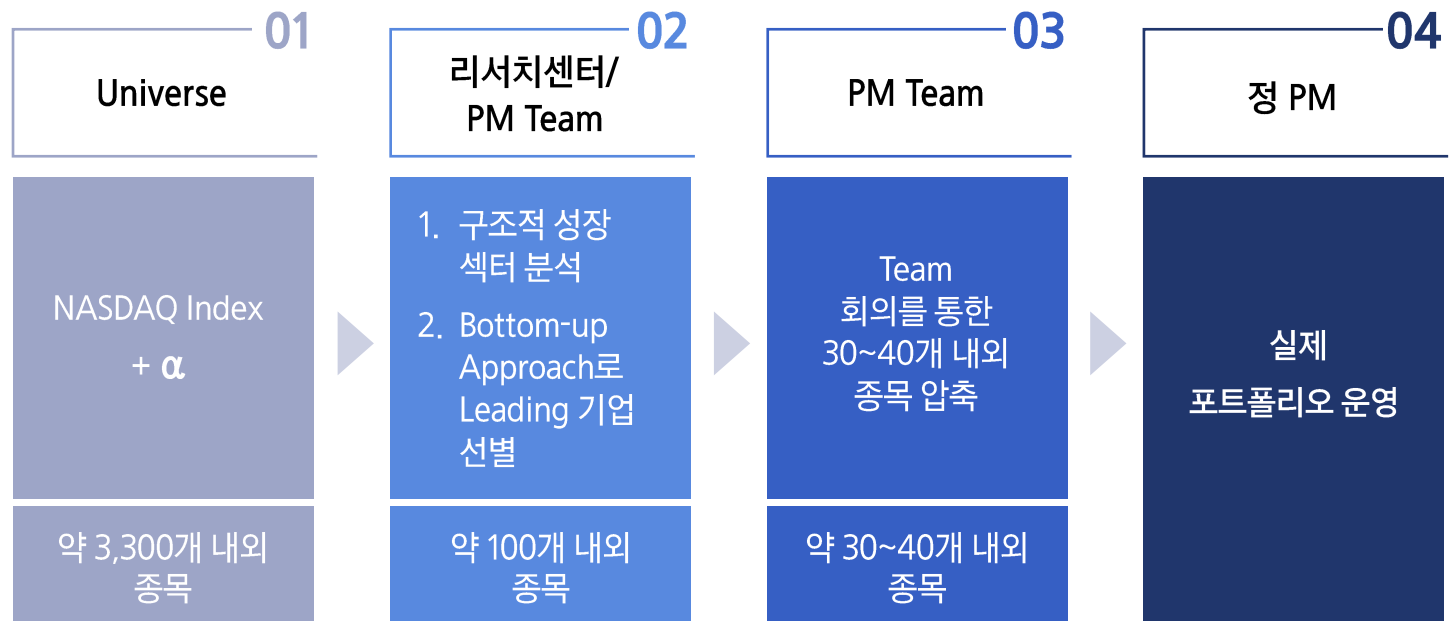
투자 프로세스 포트폴리오 구성 전략

포트폴리오 : NASDAQ 지수 + 내부 베스트 아이디어로 30~40개 내외 종목 압축 투자

NASDAQ 지수

- 1차적으로 NASDAQ 지수 상위 종목에 상당 부분 투자. 시가총액 상위 100개의 비중은 91.3%*
- BM 추종 및 상장 유지 조건인 상관계수 0.7 조건 충족

운용프로세스



* 2026.04.30 기준 ※ 상기 내용은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다.

03

포트폴리오

KoAct 미국 나스닥 성장기업 액티브 전체 포트폴리오

	종목	티커	비중(%)
1	Sandisk Corporation	SNDK-US	8.48
2	Bloom Energy Corporation Class A	BE-US	7.78
3	ARM Holdings PLC Sponsored ADR	ARM-US	7.62
4	Intel Corporation	INTC-US	5.97
5	Advanced Micro Devices, Inc.	AMD-US	5.10
6	Western Digital Corporation	WDC-US	5.00
7	Lumentum Holdings, Inc.	LITE-US	5.00
8	NVIDIA Corporation	NVDA-US	3.93
9	Marvell Technology, Inc.	MRVL-US	3.72
10	Seagate Technology Holdings PLC	STX-US	3.43
11	Micron Technology, Inc.	MU-US	3.09
12	Teradyne, Inc.	TER-US	2.90
13	Corning Inc	GLW-US	2.79
14	Alphabet Inc. Class A	GOOGL-US	2.72
15	Ciena Corporation	CIEN-US	2.61
16	Broadcom Inc.	AVGO-US	2.53
17	Amazon.com, Inc.	AMZN-US	2.47
18	Coherent Corp.	COHR-US	2.09
19	Meta Platforms Inc Class A	META-US	1.79
20	Lam Research Corporation	LRCX-US	1.63
21	Coinbase Global, Inc. Class A	COIN-US	1.59
22	FormFactor, Inc.	FORM-US	1.54
23	Navitas Semiconductor Corporation	NVTS-US	1.35

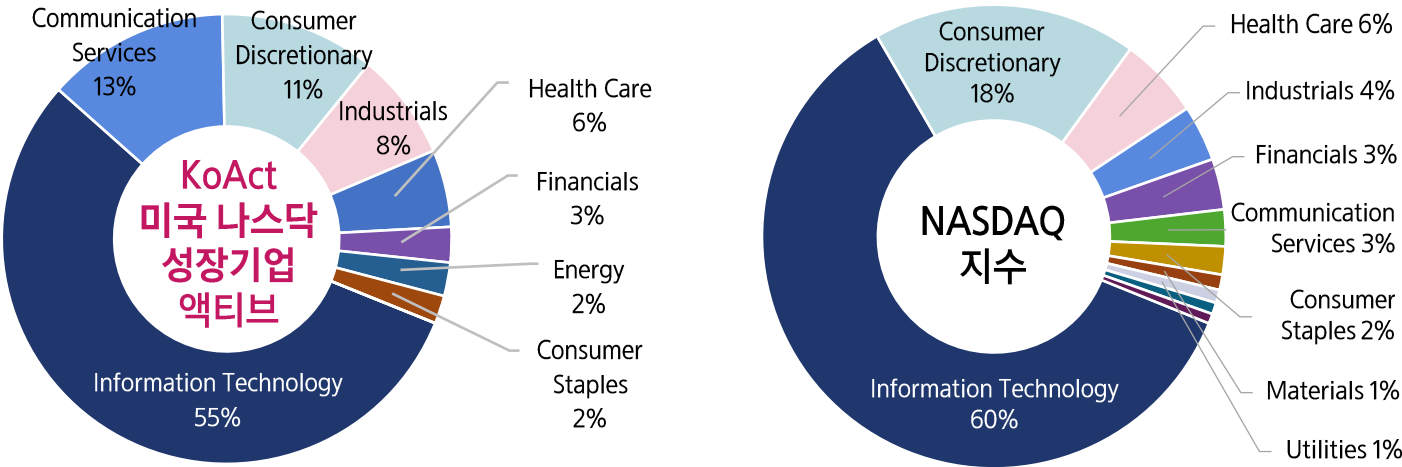
	종목	티커	비중(%)
24	Comfort Systems USA, Inc.	FIX-US	1.21
25	Applied Materials, Inc.	AMAT-US	1.12
26	CoreWeave, Inc. Class A	CRWV-US	1.09
27	Nebius Group N.V. Class A	NBIS-US	1.02
28	STMicroelectronics	STM-US	0.97
29	Monolithic Power Systems, Inc.	MPWR-US	0.95
30	Alpha and Omega Semiconductor Limited	AOSL-US	0.94
31	Keysight Technologies Inc	KEYS-US	0.93
32	Texas Instruments Incorporated	TXN-US	0.91
33	Vicor Corporation	VICR-US	0.88
34	Xanadu Quantum Technologies	XNDU-US	0.82
35	Vertiv Holdings Co. Class A	VRT-US	0.82
36	TTM Technologies, Inc.	TTMI-US	0.79
37	Flex Ltd	FLEX-US	0.79
38	Aehr Test Systems	AEHR-US	0.76
39	KLA Corporation	KLAC-US	0.72
40	Fabrinet	FN-US	0.70
41	Circle Internet Group, Inc. Class A	CRCL-US	0.69
42	Tower Semiconductor Ltd	TSEM-US	0.56
43	Tesla, Inc.	TSLA-US	0.42
44	TSMC	TSM-US	0.37
45	GE Vernova Inc.	GEV-US	0.29

NASDAQ 지수 비교 분석

▶ 주요 지표 비교

	KoAct 미국 나스닥 성장기업 액티브 ETF	NASDAQ 지수
상관계수(vs Nasdaq Index)	0.908	-
Beta(vs Nasdaq Index)	0.919	-
Alpha(vs Nasdaq Index)	0.036	-
3Y EPS Growth Est.	20.9%	14.2%
Dividend Yield	0.5%	0.7%
Price/Sales Ratio(TTM)	20.9	11.9
Price/Book Ratio(TTM)	5.7	6.0
Price/Earnings Ratio(NTM)	28.0	23.8

▶ 섹터별 비중



자료 : NASDAQ, Factset(2026.3.31) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

| 2026년 5월 세미나 자료 |

KoAct 미국나스닥채권혼합50 액티브 ETF

※ 총보수(연) 0.25%(집합투자: 0.20%, AP: 0.01%, 일반사무: 0.02%, 신탁: 0.02%), 투자위험 4등급(보통 위험)



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

KoAct 미국나스닥채권혼합50 액티브 ETF

공격적인 미국 혁신 주도 기업과 방어적인 국내 단기 채권을 조합한 투자 솔루션

01 미국 혁신 기업 집중 투자로 공격적인 알파 수익 추구

- AI, 로봇 등 혁신 기술 산업의 승자독식 구조가 강화되고 있어 공격적인 압축 투자 전략 유효할 전망

02 단기 국내 채권 투자로 꾸준한 이자 수익 확보 추구

- 환율 변동 리스크 없고 금리 변동성 낮은 단기 국내 채권에 투자하여 미국 주식 변동성을 완화 예상

03 연금(DC, IRP, 연금저축)계좌에서 100% 투자 가능

- 퇴직연금 패러다임이 저축서 투자로 바뀌면서 비위험 자산 의무비중 30%까지 활용한 투자 확대

(2026.04.30 기준)

포트폴리오 공격적인 미국 주식과 방어적인 국내 채권의 조합

주식 포트폴리오 (총 21종목, 최대 50%)			
	종목	비중(%)	투자포인트
1	Bloom Energy	5.36	SOFC 연료전지
2	Sandisk	5.10	메모리
3	ARM Holdings	4.20	CPU
4	AMD	4.04	CPU
5	Intel	4.03	CPU
6	Lumentum	3.98	네트워크
7	Coherent	2.77	네트워크
8	Nvidia	2.73	AI반도체
9	Micron	2.46	메모리
10	Amazon	2.02	클라우드 인프라
11	Broadcom	1.94	ASIC
12	Western Digital	1.92	메모리
13	Meta Platforms	1.46	AI서비스
14	Tesla	0.97	AI로봇, 자율주행
15	Iren Limited	0.72	클라우드 인프라
16	GE Vernova	0.66	AI데이터센터 전력
17	Alphabet	0.66	클라우드 인프라

채권 포트폴리오 (최대 50%)	
	비중(%)
1	Kodex 27-12 회사채(AA-이상)액티브 ETF 7.44
2	Kodex 28-12 회사채(AA-이상)액티브 ETF 6.60
3	Kodex 단기채권PLUS ETF 6.29
4	Kodex 머니마켓액티브 ETF 6.06
5	Kodex 단기채권 ETF 5.81
6	Kodex 금융채1~2년(AA-이상)PLUS액티브 4.96
7	메리츠 KAP 통안채 6개월 ETN 3.93
8	신한 26-05 공사채(AAA) ETN 1.26
9	신한 26-05 회사채(AAA) ETN 1.26

V.S

NASDAQ 지수(3200개 종목)		
	종목	비중(%)
1	Nvidia	11.91
2	Apple	9.48
3	Alphabet	9.32
4	Microsoft	7.28
5	Amazon	6.67
6	Broadcom	4.50
7	Meta Platforms	3.61
8	Tesla	3.41
9	Walmart	2.49
10	Micron	1.31
11	Netflix	1.12
12	Costco	1.08
13	Adv Micro Devices	1.04
14	Lam Research	0.85
15	Cisco Systems	0.81
16	Intel	0.79
17	Applied Materials	0.78
18	Palantir	0.78
19	KLA Corp	0.59
20	Linde	0.58

자료 : Factset, 삼성액티브자산운용 / 2026년 4월 30일 PDF 기준 ※ 총 종목 수는 26 종목 ※ 포트폴리오 및 나스닥 지수 구성 비중 등 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

연금계좌에서 투자 가능한 자산

- KoAct 미국나스닥채권혼합50액티브 ETF로 DC, IRP, 연금저축계좌에서 100% 투자 가능
- 연금에서 투자하면 미국 혁신 기업 투자 + 세제 혜택으로 일거양득 추구

세제혜택 수혜를 누리는 방법 : 연금계좌 계좌 활용하기

퇴직연금 (DC, IRP)
&
연금저축

① 배당소득세 15.4% → 연금소득세 3.3~5.5%

② IRP · 연금저축 합산 납입액 900만원까지 세액공제

※ IRP 한도 900만원, 연금저축 한도 600만원

[KoAct 미국나스닥채권혼합50액티브 ETF 로 연금계좌에서 **100%** 투자 가능]

※ 자료 : 삼성액티브자산운용(2025.09.25)

※ 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.

※ 연금펀드의 경우 중도 해지하거나 연금 이외의 형태로 수령하는 경우 세액공제 받은 납입원금 및 수익에 대해 기타소득세(16.5%) 세율이 부과될 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.
- 이 금융상품의 구성종목은 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.
- 과세기준 및 과세방법은 향후 세법개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.
- 연금펀드의 경우 중도해지 하거나 연금 이외의 형태로 수령하는 경우 세액공제 받은 납입원금 및 수익에 대해 기타소득세(16.5%) 세율이 부과될 수 있습니다.

삼성 KoAct ETF

삼성액티브자산운용 주식회사

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