

| 상품 출시 세미나 자료 |

KoAct 미국로봇피지컬AI 액티브

증권 상장지수투자신탁[주식]

(0186L0 / 2026년 4월 28일 상장)

2026.04



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 로봇피지컬AI 액티브 ETF

AI 2.0, 피지컬 AI 산업에 보다 빠른 투자를 추구하는 ETF

01 휴머노이드, 그 이상으로 4배 확장되는 피지컬 AI 산업

- 휴머노이드 로봇이 피지컬 AI 산업에서 차지하는 비중은 ¼ 수준으로 모빌리티, 건설장비, 물류로봇, 스마트 글라스 등 플랫폼 확장을 통해 피지컬 AI 시장은 '24년 9억달러 → '35년 2조달러로 약 2,000배 성장 전망 (산업자료, LS증권 2026.3.17)

02 기술 트렌드 및 주도 기업 변화에 맞춰 액티브 운용

- '23년 Nvidia → '24년 Tesla → '25년 SanDisk → '26년 Teradyne 으로 이어질 것으로 기대되는 AI산업 주도 기업 변화에서 빠른 시장 대응을 추구하는 액티브 운용이 유리하다고 판단

03 미국 증시 상장을 앞두고 있는 피지컬 AI 주요 기업들

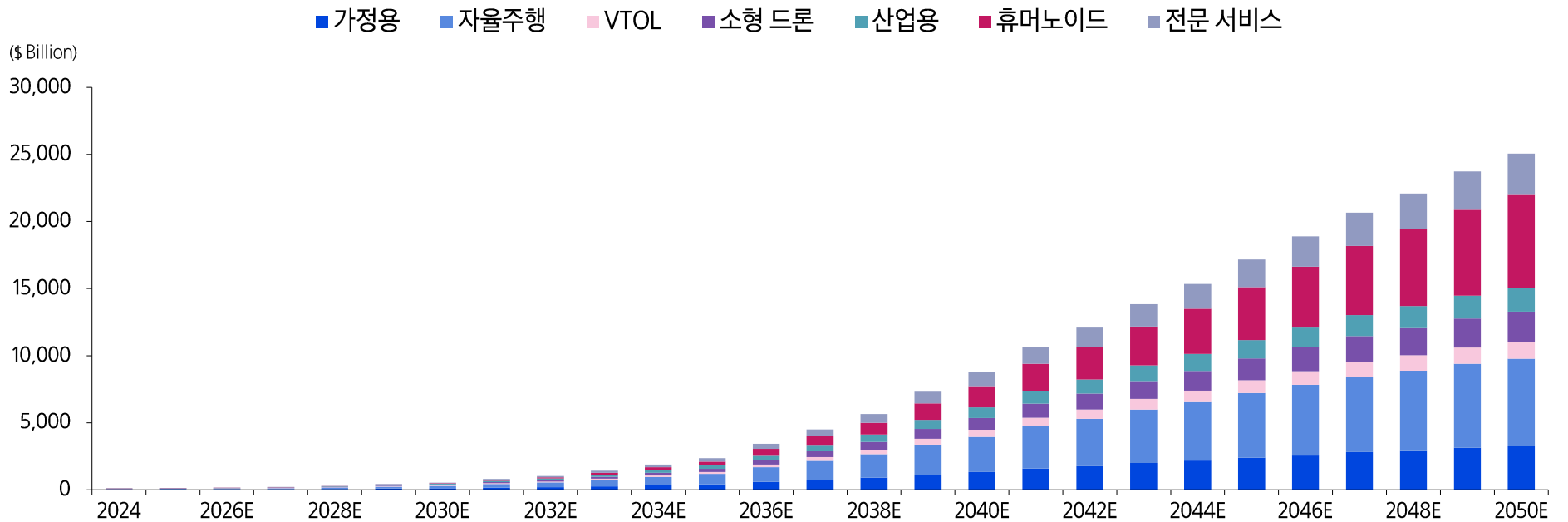
- Boston Dynamics, OpenAI, Anthropic 등 주요 피지컬 AI 기업들은 IPO 준비 작업 돌입
 - ※ 현재 해당 기업들은 지수 내 포함되지 않은 비상장 기업으로, 상장 후 지수 내 편입 예정이며, 상장 시점 및 여부는 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다. (Reuters 2025.10.30, 디일렉 2026.1.12, Seeking Alpha 2026.1.20)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

휴머노이드보다 4배 큰 시장, 피지컬AI 시장에 주목

- **피지컬 AI** : 물리적 실체를 가진 인공지능(모바일 로봇, 수술용 로봇, 휴머노이드로봇, 로봇 AI 소프트웨어, 서비스로봇 등)
- 피지컬 AI 시장은 '24년 9억 달러에서 '35년 2조 달러, '50년 25조 달러로 급성장 전망
- 전체 피지컬 AI시장은 휴머노이드 로봇을 넘어 **다양한 플랫폼으로 확장 전망**

피지컬 AI 시장 전망

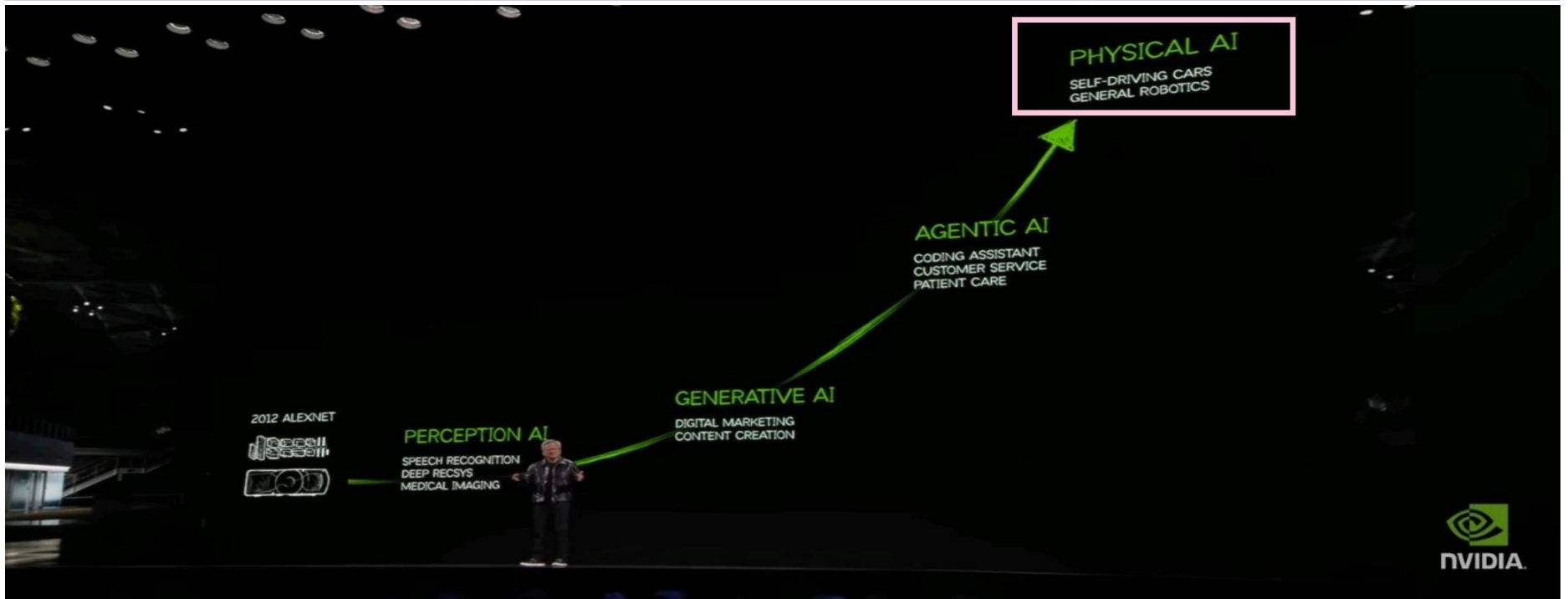


자료 : 산업자료, LS증권(2026년 3월 17일) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

빠르게 진화하는 피지컬 AI는 액티브 투자로 대응 추구

- AI산업의 최종 격전지는 **피지컬 AI** 시장으로 판단되며 Tesla, Nvidia, OpenAI, Figure AI, Boston Dynamics 등 주요 AI 기업들은 치열한 기술 경쟁에 돌입. 빠른 기술 트렌드 및 주도 기업 변화 속 **액티브 운용 유리하다고 판단**

AI산업의 발전 단계



자료 : Nvidia(2025년 1월 8일) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

메가 IPO가 예상되는 피지컬 AI 기업들

- Figure AI, Boston Dynamics, Appttronik 등 로봇 기업과 OpenAI, Anthropic 등 피지컬 AI모델 기업 등 다수의 기업이 비상장 기업으로 '26년, '27년에 대거 상장 전망

※현재 해당 기업들은 지수 내 포함되지 않은 비상장 기업으로, 상장 후 지수 내 편입 예정이며, 상장 시점 및 여부는 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.

- 액티브한 운용으로 신규 상장 기업도 빠르게 편입 예정

주요 피지컬 AI 밸류체인 기업들의 양산 일정

구분	기업	월드 모델 / 파운데이션 모델	동작제어 모델	추론 칩	바디 설계	양산
폴스택	테슬라	자체(FSD)	자체(FSD)	자체(AI5)	자체	2026년 하반기
	샤오핑	자체	자체	자체(TuringAI)	자체	2026년 말
모델 기준 폴스택	FigureAI	자체	자체	엔비디아 Thor	자체	2026년
	현대 로보틱스 랩	자체	자체	DeepX	자체	2026년 상반기
	Agibot	자체	자체	엔비디아 Thor	자체	2024년
빅테크 협력	보스턴다이나믹스	구글 딥마인드 협업	자체	엔비디아 Thor	자체	2028년
	Agility	엔비디아 협업	자체	엔비디아 Thor	자체	2026년
	Appttronik	구글딥마인드 협업	자체	엔비디아 Thor	자체	2026년
	1X	엔비디아 협업	자체	엔비디아 Thor	자체	2026년
	Unitree	엔비디아 협업	자체	엔비니Ob Thor	자체	2025년

자료 : 각사, 삼성증권(2026년 3월 11일) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

Agenda

- 01 상품 개요
- 02 운용전략
- 03 투자 프로세스
- 04 포트폴리오
- 05 투자위험

[첨부] iSelect US Robot Physical AI Index 등

01

상품 개요

KoAct 미국 로봇피지컬AI 액티브 ETF 개요

상품 개요

상장명	KoAct 미국 로봇피지컬AI 액티브 (종목코드 : 2ETFU7)
펀드명	삼성액티브 KoAct 미국 로봇피지컬AI 액티브 증권 상장지수투자신탁[주식]
비교지수	iSelect US Robot Physical AI Index (KRW 기준, 환헷지 안함)
투자대상	해외 주식 및 집합투자증권 등
총보수	연 0.50% (집합투자: 0.45%, AP: 0.01%, 일반사무: 0.01%, 신탁: 0.03%)
환헷지 여부	환 위험 노출 (원/해당 국가 환율의 환율변동위험 제거를 위한 환헷지 전략은 실시하지 않음)
신탁업자	Citi은행
AP / LP	키움증권, 메리츠증권, 미래에셋증권, 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	2026년 4월 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. 투자자사는 신탁업자가 안전하게 보관 관리하고 있습니다

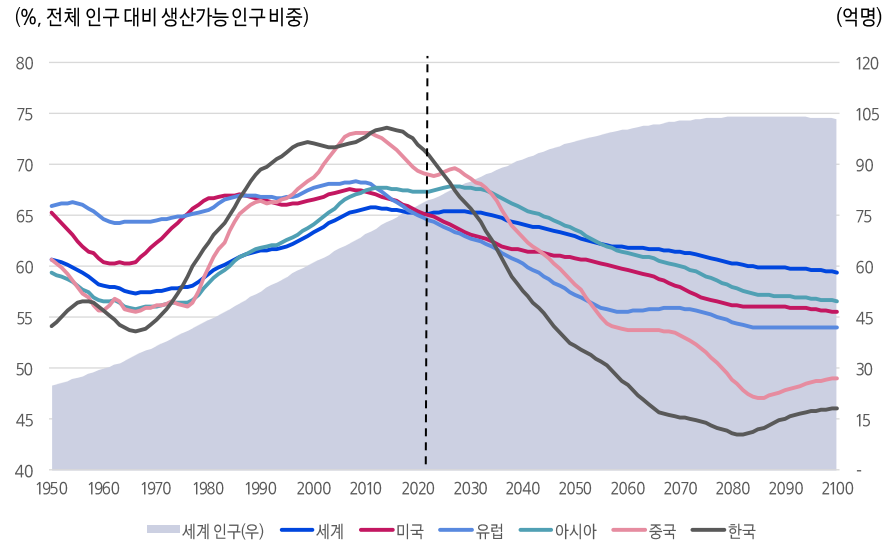
02

운용전략

운용전략 AI산업의 발전 단계

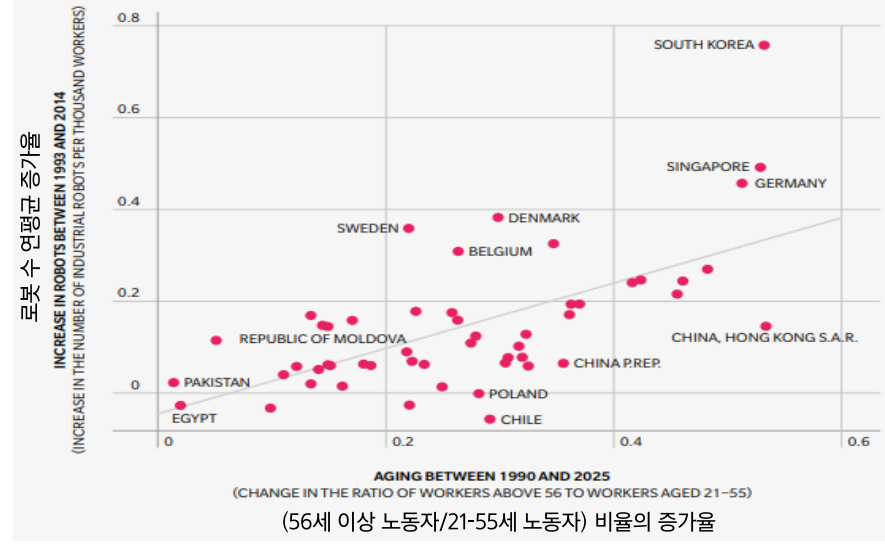
- AI산업의 구조적 성장 배경에는 전 **세계적인 생산가능인구 감소**가 있음
- 세계 생산가능인구(15~64세)는 2014년 18.3억명으로 정점을 찍은 후 2022년 18.0억명(14년 정점 대비 -1%), 2030년 17.7억명(-3%), 2040년 16.4억명(-10%), 2050년 15.0억명(-18%)으로 2030년대부터 가파른 하락세를 보일 전망 ※ 자료 : United Nations, World Population Prospects 2022 (2022.07)
- 이러한 상황속에서 글로벌 기업들은 인건비 절감과 생산성 향상을 위해 AI 도입을 서두를 수 밖에 없으며, **AI산업은 향후 로봇 산업과 결합하여 화이트칼라 직종 뿐아니라 블루칼라 직종의 인력 부족 해소**에도 기여할 전망

저출산으로 주요국 노동 인구 비율 감소 전망



자료 : United Nations, World Population Prospects 2022 (2022.07)
 Note: 생산가능인구는 15~64세 / 아시아는 중국과 한국 포함
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

노동 인구 고령화와 로봇 수 증가율(CAGR)은 정비례

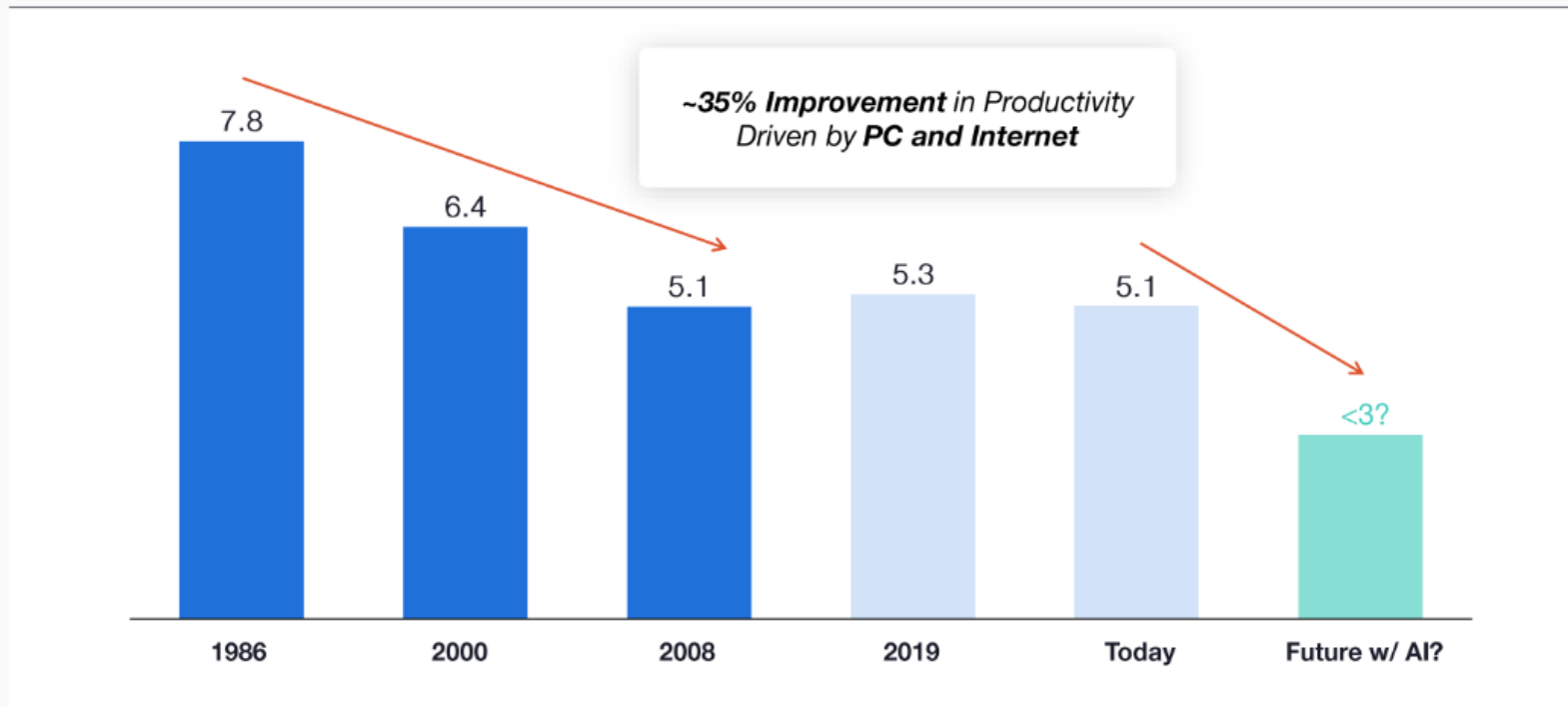


자료 : National Bureau of Economic Research(2018년 7월)

PC, 인터넷 혁명 이후 기업의 1인당 매출 생산성 개선이 없음

AI has potential to drive the economy for years to come

→ S&P500기업의 \$1M 매출당 직원 수



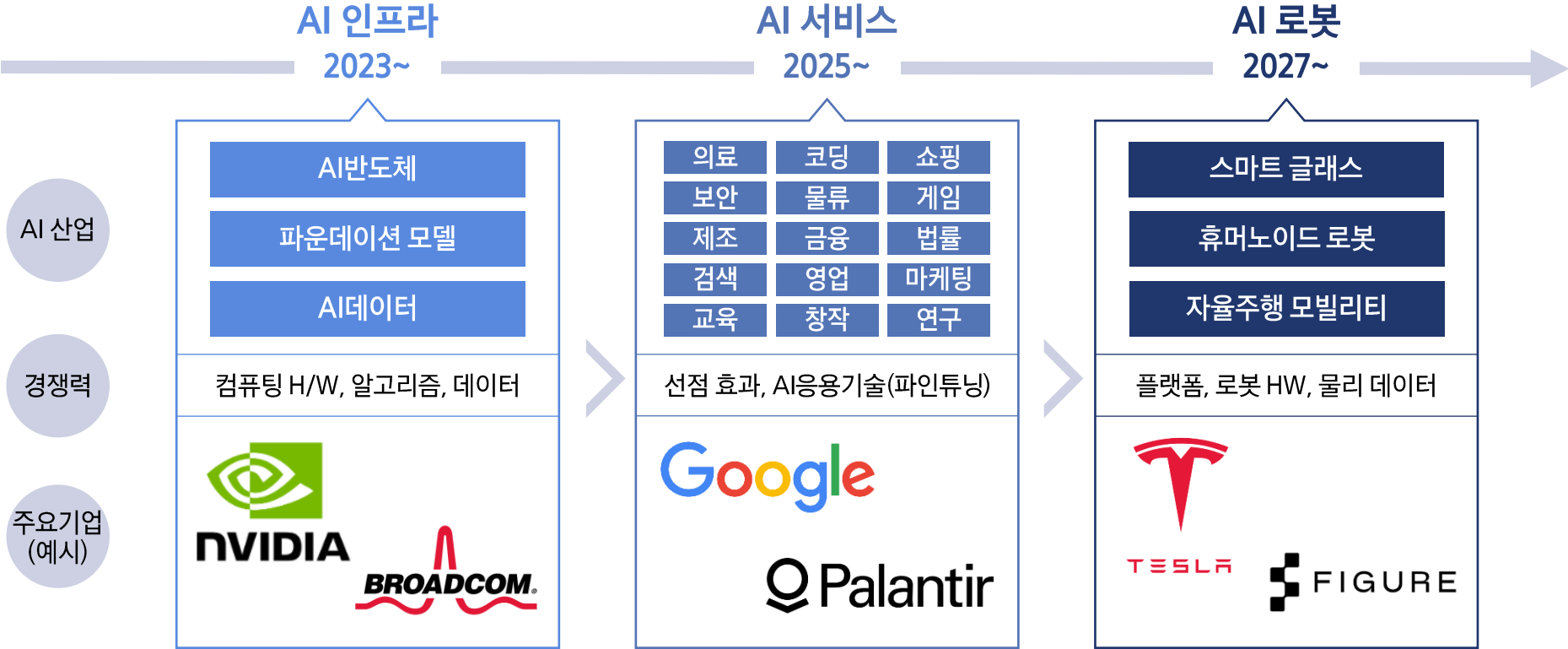
COATUE Source: Bloomberg, CapitalIQ, and Coatue analysis and opinion as of November 2023. For illustrative purposes only. There is no guarantee that Coatue's views and projections regarding the future potential of AI are accurate or that any particular Coatue investment or fund will benefit from the AI trend. See Appendix Disclosures for important disclosures, including regarding projections and forward-looking statements and trends.

8

- ※ 자료: Coatue(2025년 11월)
- ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

운용전략 AI산업의 발전 단계

- AI 시장은 AI 인프라 구축 단계를 넘어 '25년 AI 서비스 시장 개화, '27년 피지컬 AI 등장과 함께 큰 폭으로 성장 전망
- 피지컬 AI 시장은 스마트 글래스, 휴머노이드 로봇, 자율주행 모빌리티, 드론 등 다양한 플랫폼으로 확장 전망

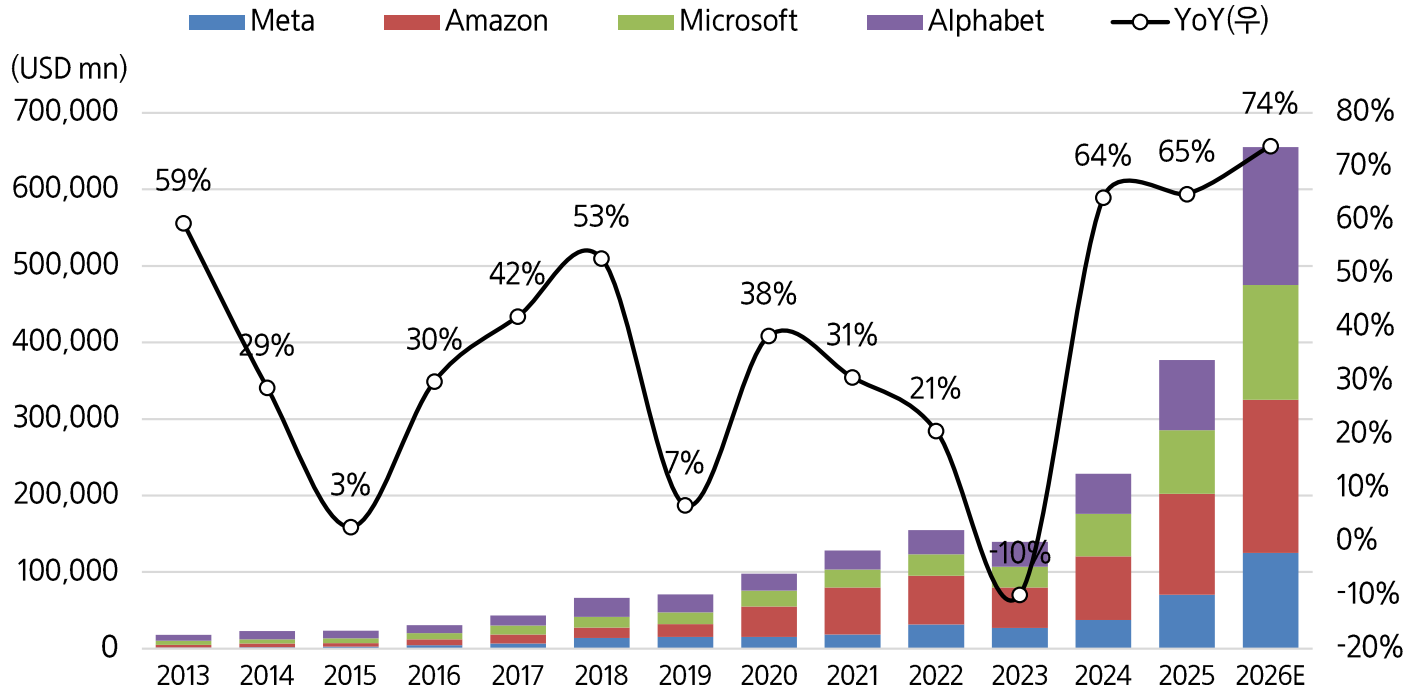


자료 : 삼성액티브자산운용(2026년 1월 21일) * 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

AI 산업 CAPEX 상향조정

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

미국 하이퍼스케일러 4개사의 합산 CAPEX 추이 및 전망

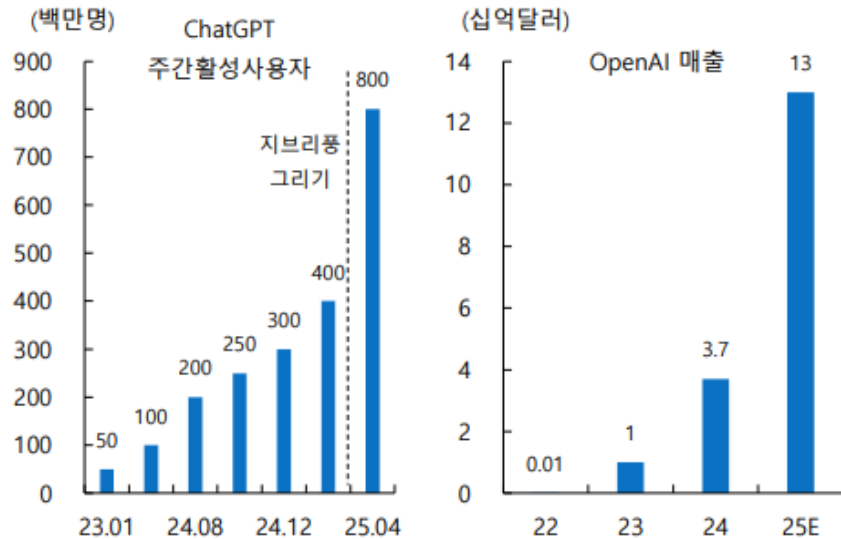


자료 : 각 사, 삼성액티브자산운용 (2026.02)

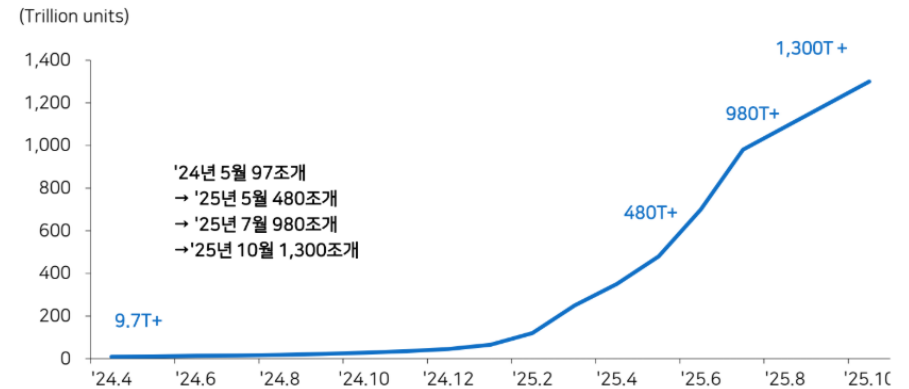
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

- ChatGPT 이용자는 25년 4월에 한달만에 2배 증가
- 구글도 25년 6월 한달간 생성된 토큰 개수(≒생성된 단어 수)는 24년 4월 대비 100배 증가. 동영상 생성 모델 Veo3, 이미지 생성 모델 Nano Banana 공개되면서 이미지, 영상, 코딩 등 다양한 콘텐츠에서 AI 추론 수요가 폭발적으로 증가
- 25년 11월 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



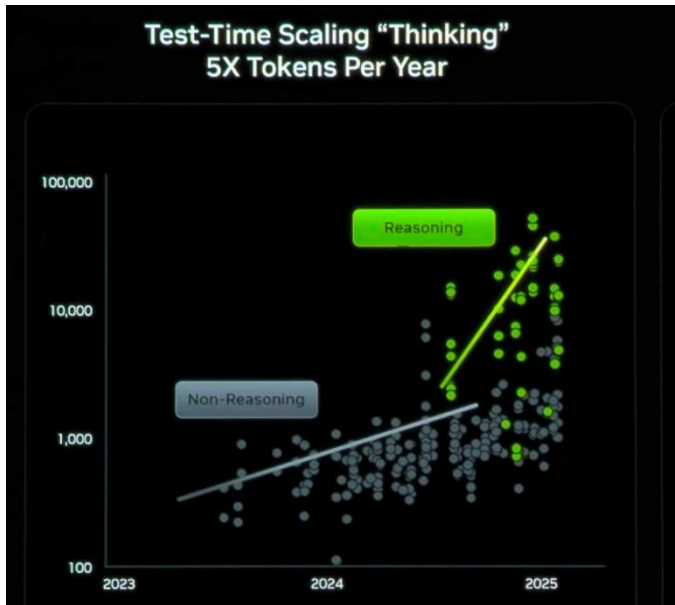
자료 : demandsage, iM증권(2025.06.04)

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

자료 : Google, 메리츠증권(2025.11.25)

- **Reasoning 모델** 출시(24년 9월 o1모델) 이후 AI모델 순위에서 Reasoning 모델들이 상위권을 전부 차지 ※ 자료 : Artificial Analysis(26.04.22)
- 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.

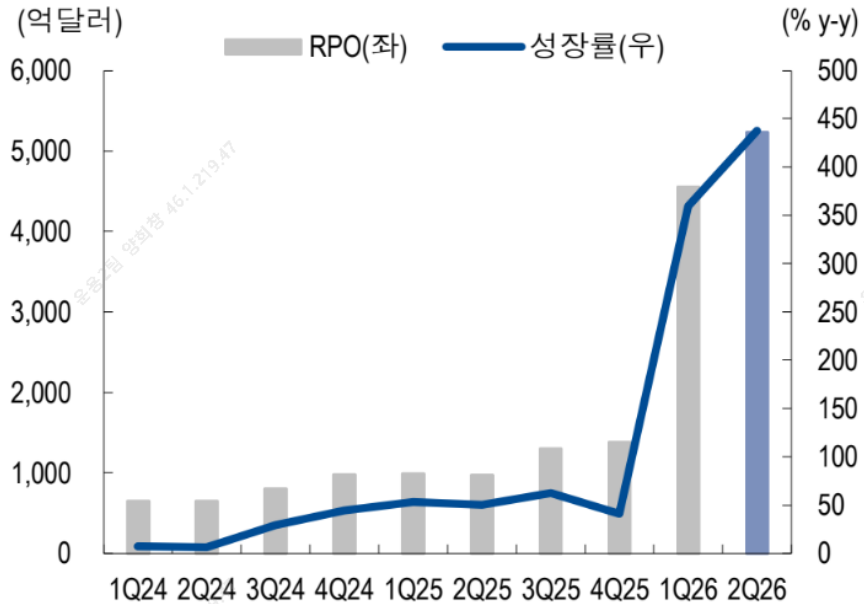
기존 추론 모델 vs Reasoning 기반 추론 모델

구분	One-shot Inference	Agentic AI (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)

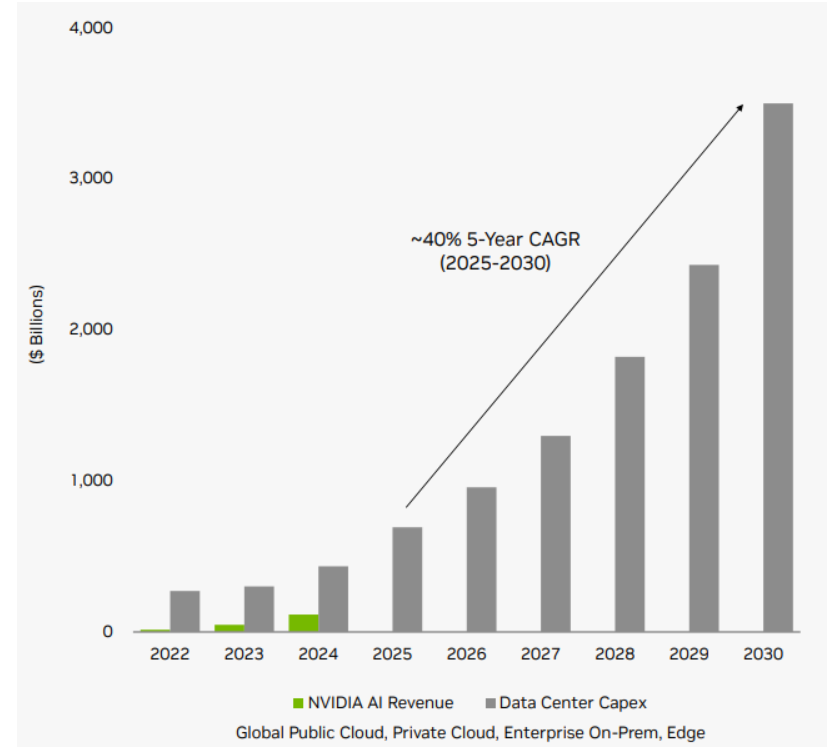
- OpenAI에 AI 컴퓨팅 파워 공급하고 있는 **Oracle의 수주잔고(RPO) 급증**
- Nvidia는 AI인프라 Capex 규모가 2025년 \$6000억 달러에서 **2030년 \$3~4조 달러로 5배 이상 증가 전망**

Oracle 수주잔고 YoY 433% 증가



자료 : Oracle, NH증권(2025.12.11) / Note: Oracle 회계분기 기준으로 2Q26는 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

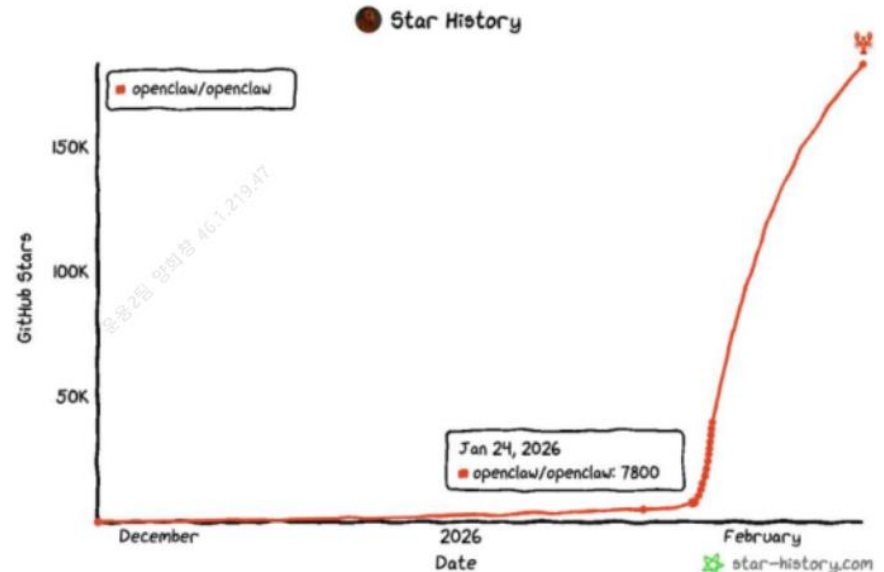
- Reasoning 모델은 프롬프트를 분해했다면 **AI Agent**는 단순 텍스트 생성을 넘어 실제 업무 **계획, 실행, 평가까지 수행하며 업무 효율성 획기적으로 개선 기대**

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 (<u>자율적 업무 대행</u>)
상호작용 방식	단발성 Q&A (질문 → 답변)	목표 지향형 루프 (<u>Goal → 계획 → 실행 → 평가</u>)
운용 방식	사용자 단계별 프롬프트 입력 필요	<u>한 번의 명령으로 다단계(Multi-step) 자율 실행</u>
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)

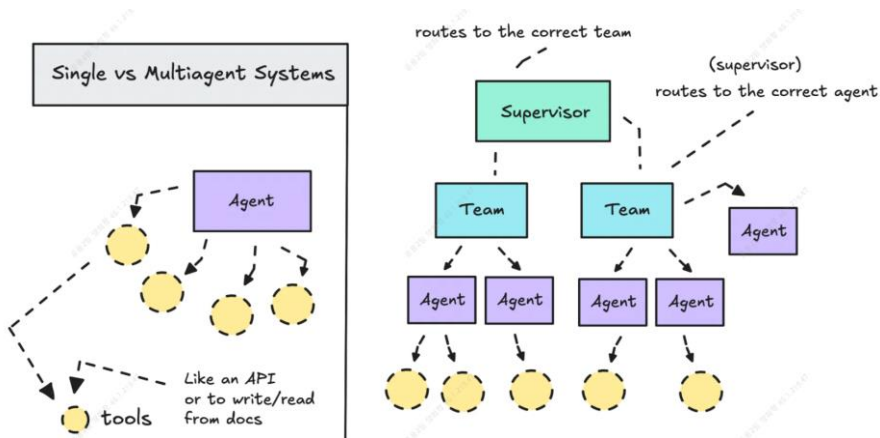


자료 : 미래에셋증권(2026.03.18)
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

자료 : Github, 미래에셋증권(2026.03.18)

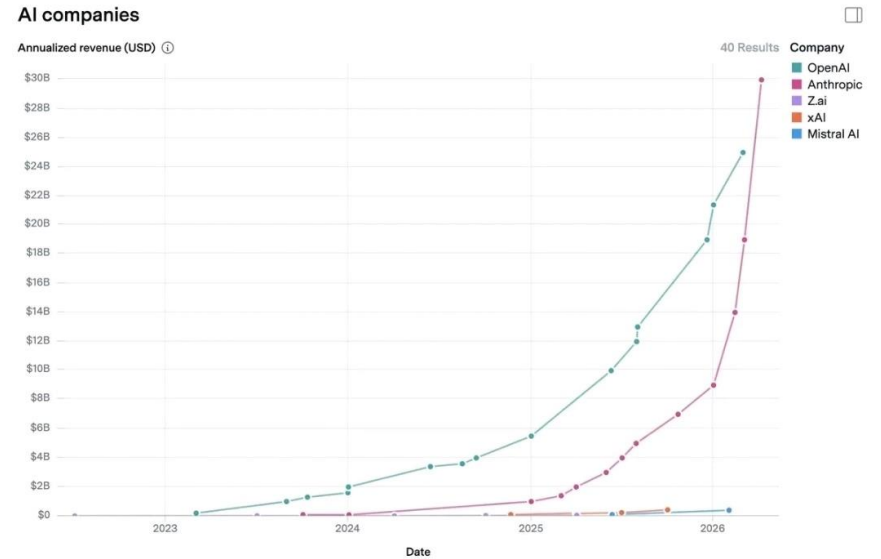
- Reasoning 모델은 프롬프트를 분해 했다면 **Multi-Agent** 구조는 여러 Agent로 업무를 분업하여 단일 모델의 한계를 극복
- 하나의 AI Agent는 컨텍스트 메모리의 한계로 성능이 떨어지지만 작업을 기획, 실행, 평가, 총괄 등으로 나누면 성능이 비약적으로 개선되며 훨씬 컨텍스트 메모리의 확대로 업무의 연속성이 개선됨.
- 여러 Agent가 24시간 작업하면서 **동일 작업에 대해 컴퓨팅 파워 수요 최대 30배 증가** ※ 자료 : Gartner, 전자신문(26.03.30)

Multi-Agent 워크플로우



자료 : Medium(2025.10.29)
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

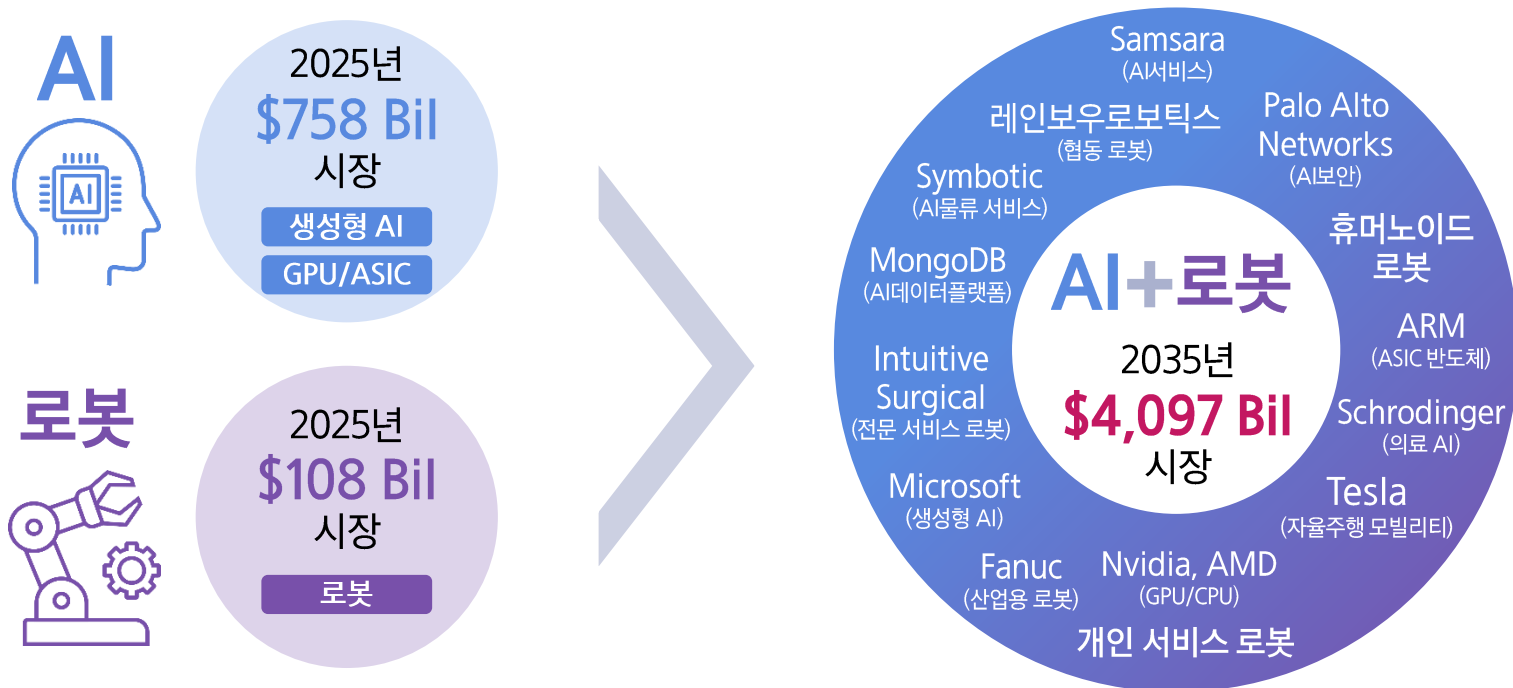
앤스로픽 Claude Code, 오픈AI Codex 인기 확대



자료 : The AI Corner(2026.04.08)

- AI와 로봇 산업은 아직 태동기로 관련 종목 및 시장이 제한적. 향후 두 산업의 만남으로 **글로벌 메가 산업** 형성 기대
- 따라서, 산업 내 주도 기업 및 섹터가 빠르게 변화할 것으로 예상. **Active ETF**의 장점을 발휘하기에 유리하다고 판단

글로벌 AI & 로봇 세부 시장 확대 전망



자료 : 삼성액티브자산운용, Precedence Research(2025년 12월 17일) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

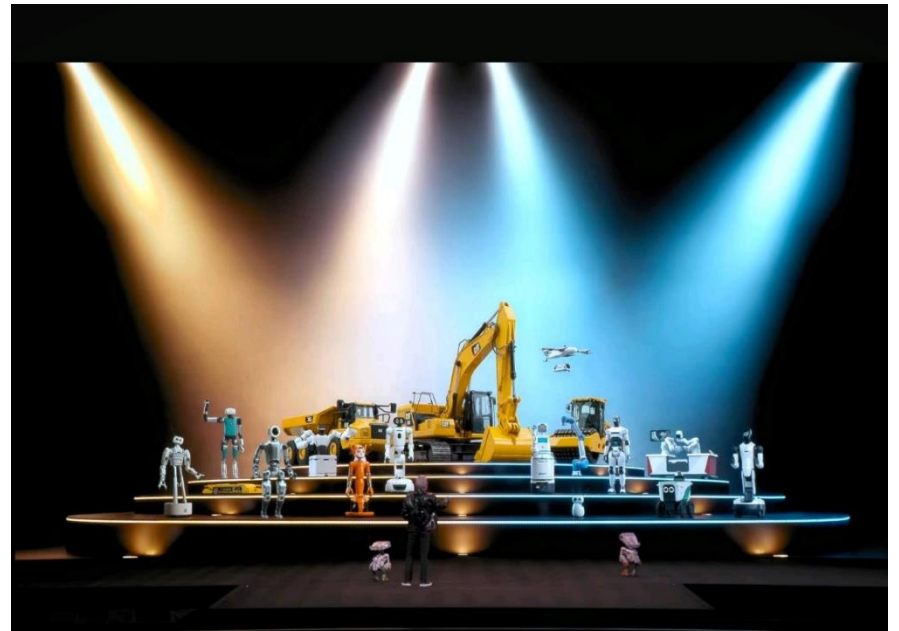
- 단순한 로봇을 넘어 AI와 다양한 하드웨어 플랫폼의 만남으로 **피지컬 AI 영역 확대 전망**
- 스마트 글래스, 스마트 공장, 건설장비, 서비스 로봇, 의료 로봇, 드론, 모빌리티 등 다양한 플랫폼에 AI 기술 탑재
- 엔비디아는 휴머노이드 로봇 외에 다양한 플랫폼에서 활용 가능한 엣지 AI반도체 및 AI모델 개발 중

2025년 CES에서 엔비디아는 로봇만 소개



자료 : Nvidia(2025.01.07) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

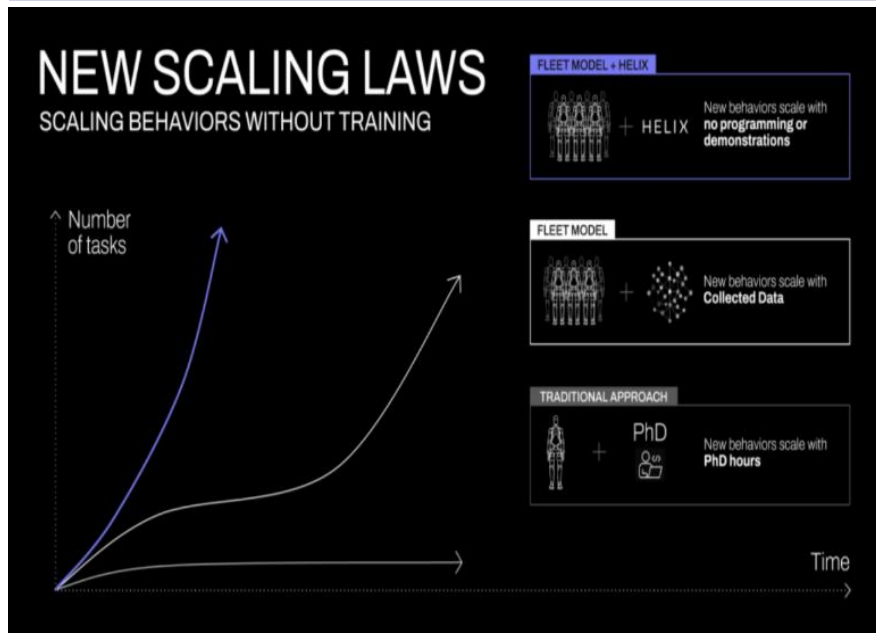
2026년 CES에서 엔비디아는 로봇 외 다양한 플랫폼 소개



자료 : Nvidia(2026.01.05) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

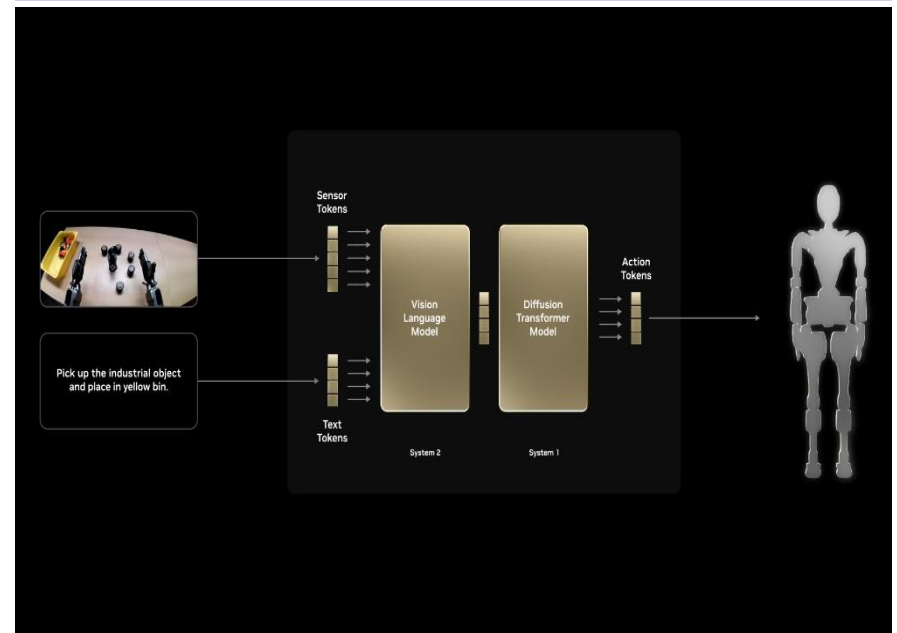
- 로봇 제어 기술 방식이 코딩 기반의 Rule-Based에서 **로봇 파운데이션 모델**을 통한 로봇 제어 방식으로 전환되면서 별도의 코딩이나 학습 없이 언어로 로봇을 제어하는 것이 가능해짐. 특정 작업이 아닌 **범용적인 로봇 개발이 가능해짐**
- CES 2026 기조연설에서 Nvidia CEO 젠슨 황은 **로봇의 ChatGPT Moment**가 왔다고 발표

AI기술로 로봇 제어 기술 발전 속도 가속화



자료 : Figure AI, NH투자증권(2025.11.18) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

Nvidia의 로봇 파운데이션 모델, GROOT



자료 : Nvidia(2026.01.21) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

- 트럼프 정부는 2026년 AI산업 정책의 핵심으로 **피지컬 AI**에 주목
- 루트닉 상무부 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 (Politico 2025.12.05)

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.



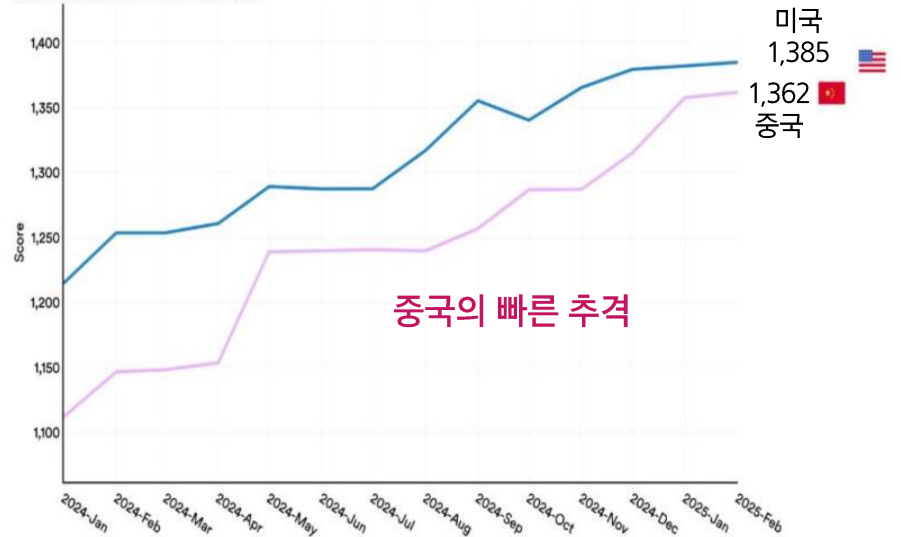
Commerce Secretary Howard Lutnick attends a ceremony in the Rose Garden of the White House, Tuesday, Nov. 25, 2025, in Washington. | Evan Vucci/AP

자료 : Politico(2025.12.05) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

미·중 AI패권 전쟁 속 국가 주도 산업 정책 확대

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) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

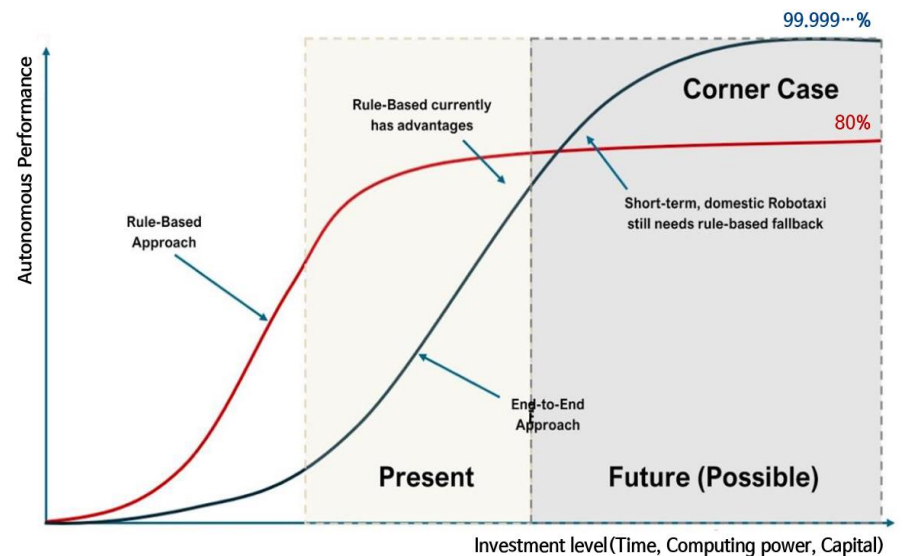
- **Tesla의 AI자율주행, AI로봇, AI모델, AI칩(FSD HW4.0, Dojo) 기술 리더십 지속 강화**
- 향후 주요 모멘텀 : 사이버캡 양산('26년 2분기), Grok 5 출시('26년 하반기), 옵티머스 3세대 공개('26년 하반기), 옵티머스 양산 시작('26년 하반기), HW5.0(HW 4.0 대비 10배 성능) 출시('26년 2분기)
- '26년 3세대 옵티머스 로봇 공개 후 연내 프리몬트 공장에서 10만대 생산 체제 구축, '27년 텍사스 공장에서 50만대로 확장 예정

테슬라 옵티머스는 2026년 양산 시작 계획



자료 : X, NX투자증권(2025.12.08) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

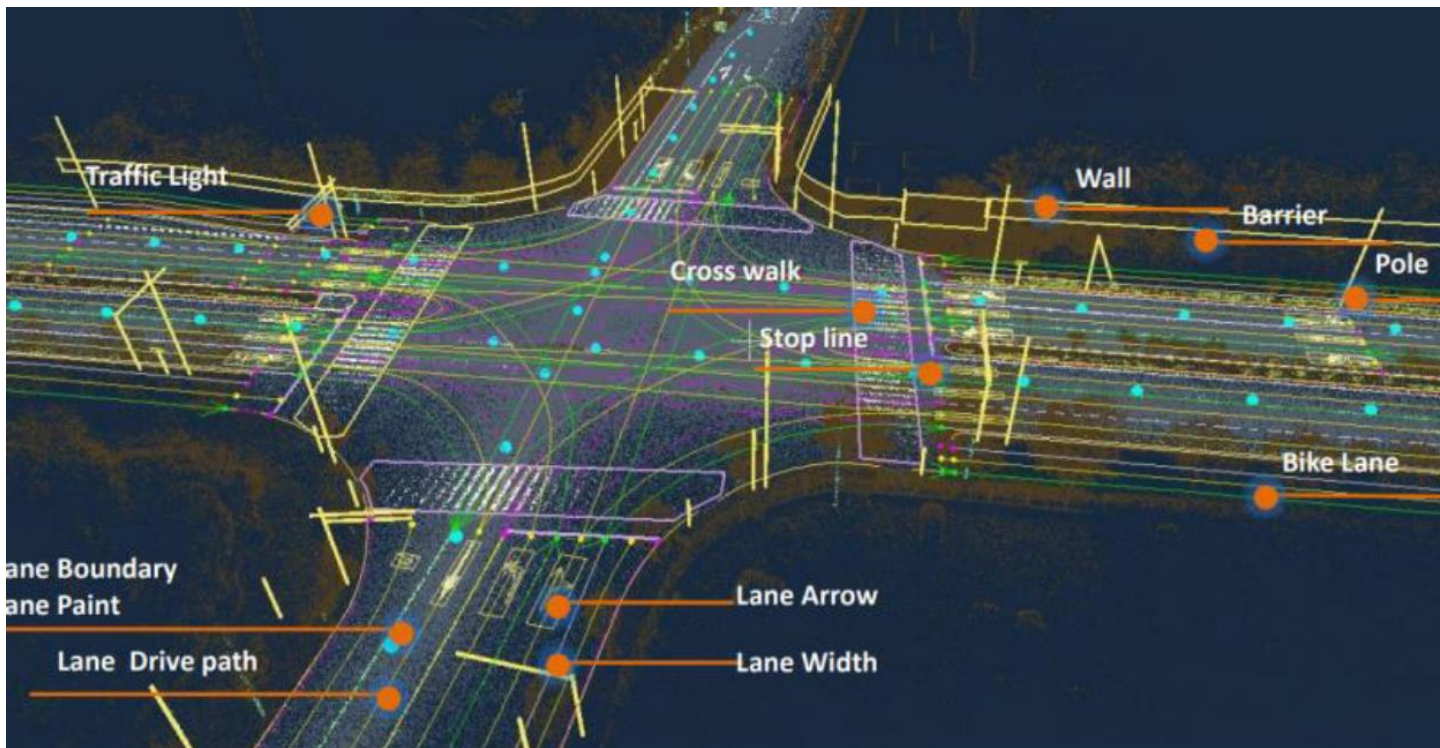
Rule-Based 대비 테슬라의 E-to-E 자율주행 방식 더 우수



자료 : Xpeng, iM증권(2025.04.02) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

- 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.

운용 전략 Physical AI 핵심 기업 : Tesla

- 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 : 삼성액티브자산운용(2025.06.20)
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

목적지에 도착하여 주차까지 완벽하게 마무리한 모습



자료 : 삼성액티브자산운용(2025.06.20)

03

투자 프로세스

iSelect 미국 로봇피지컬AI 지수 투자 + Bottom Up 알파 추구

iSelect 미국 로봇피지컬AI 지수 투자

미국 로봇피지컬AI 지수의 핵심 종목 편입

Bottom - Up 리서치 투자

혁신 있는 기업에 집중, 추가 알파 창출 추구

“ 피지컬 AI산업 기술 트렌드 및 주도 기업 선별 ”

섹터 내 알파 종목 선별

01

장기 고성장
종목

향후 5년간
빠른 성장이 기대되는
기업에 집중

02

경쟁력 있는
기업

시장 경쟁력 혹은
성장 강도 강화가
기대되는 기업에 집중

03

신뢰할 수 있는
기업

탁월하고
신뢰할 수 있는 경영진을
보유한기업에 집중

04

활발한 R&D 투자
기업

장기 성장성과 생존을
담보하는 연구 개발비
지출 여부 관심

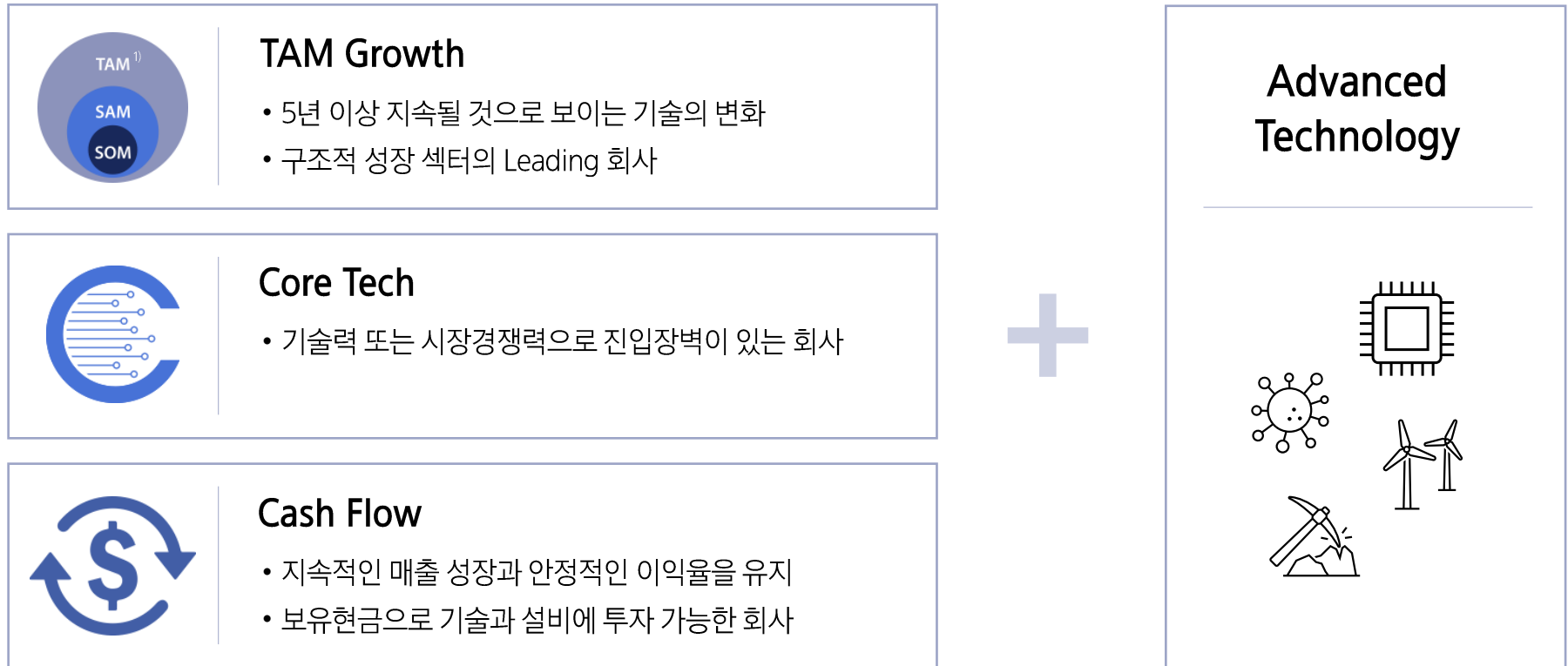
05

내재가치 대비
저평가

합리적
가치 평가가 가능한
기업에 집중

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

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



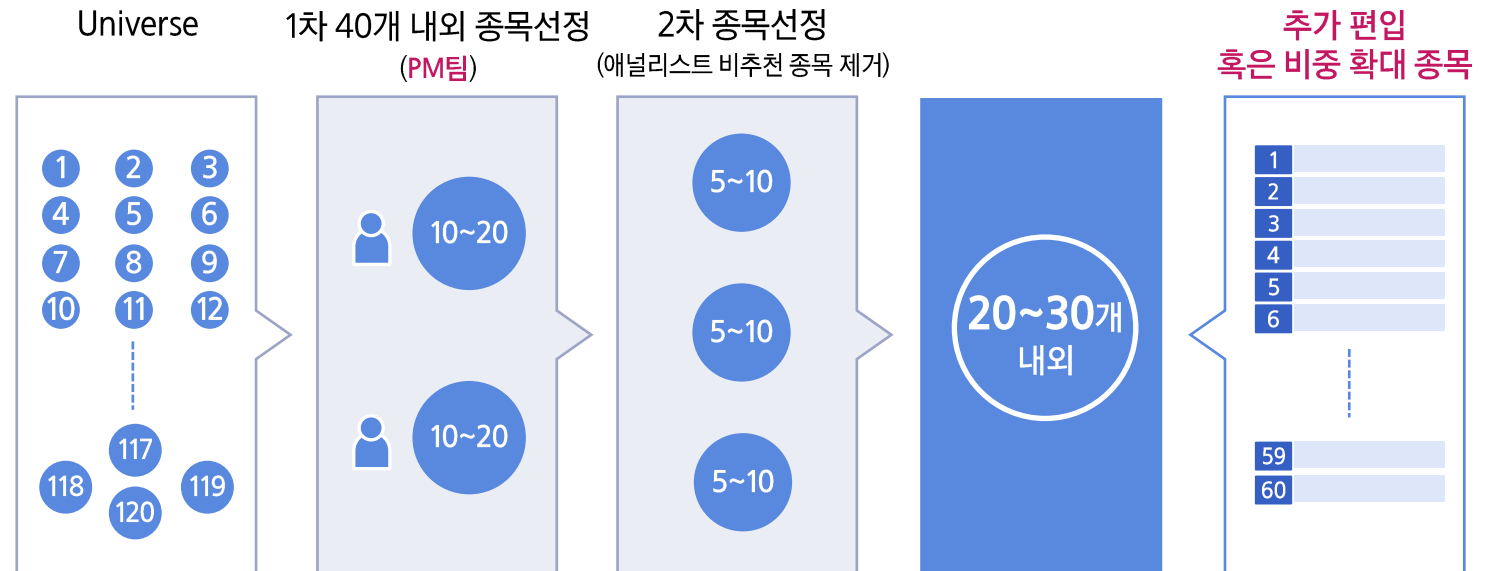
Note: 1) TAM(Total Addressable Market) 전체 시장. SAM(Service Available Market) 유효 시장. SOM(Share Of Market) 수익시장 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

- 포트폴리오 : iSelect 미국 로봇피지컬AI 지수 + 내부 베스트 아이디어

iSelect 미국 로봇피지컬AI

- 1차적으로 iSelect 미국 로봇피지컬AI 지수 구성 종목에 상당 부분 투자
- BM 추종 및 상장 유지 조건인 상관계수 0.7 조건 충족

내부 베스트 아이디어



* 내부 애널리스트가 선제적으로 추천하는 종목도 매니저 검토 후 포트폴리오 편입 가능

※ 상기 내용은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다.

리서치 및 포트폴리오 회의

- 삼성엑티브자산운용 In-House 리서치센터와 협업하여 산업 별 시황 및 종목 분석
- 기업 별 전방시장(TAM 규모), 경쟁력, 비즈니스모델, 실적 심층 분석

단계별 스크리닝

- 1차 스크리닝 : 데일리 회의를 통해 구축한 삼성엑티브자산운용 투자유니버스
- 2차 스크리닝 : 유망 산업 선별, 해당 산업 내 기술력, 실적 성장성으로 대표 기업 스크리닝
- 3차 스크리닝 : 정량평가 및 정성평가를 통해 투자 매력도를 최종 점검하여 유니버스 구축
 - 정량평가: 시가총액 300억 미달 기업 중 매출액 50억 미달 종목, 관리종목 제외
 - 정성평가: 삼성엑티브 리서치센터와 협업하여 시장경쟁력/기술력, 비즈니스모델, 업황, 실적모멘텀 등 총체적으로 평가

포트폴리오 비중 결정

- 산업 성장성 및 기업 경쟁력을 종합하여 투자 매력도 상위 종목 위주 편입
- 업종 의견에 따른 벤치마크와 포트폴리오 비중 조절

※ 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.

04

포트폴리오

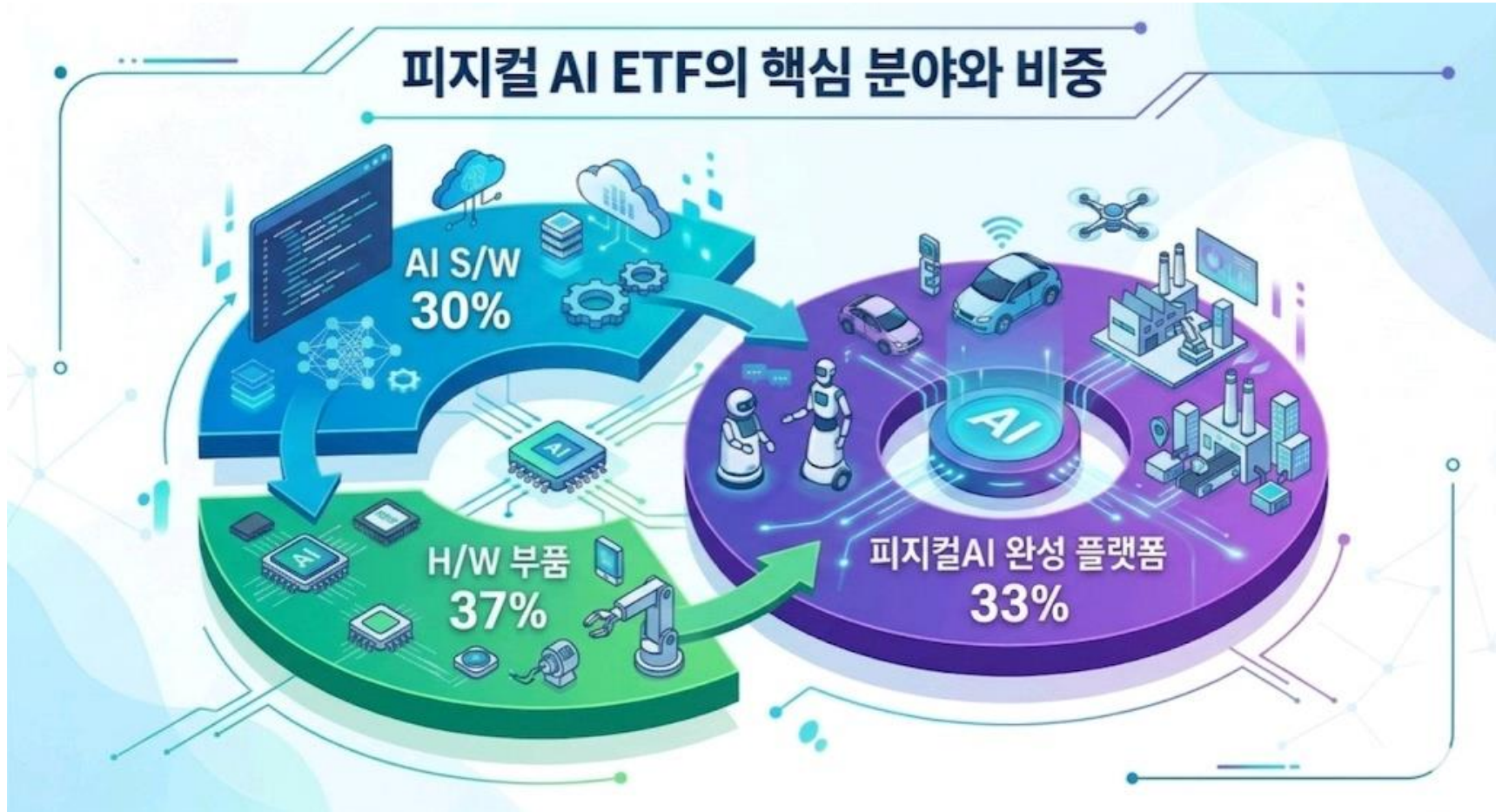
KoAct 미국 로봇피지컬 AI 액티브 전체 포트폴리오(예시)

포트폴리오

No.	종목	분류	주요 사업	비중
1	Teradyne	피지컬AI 완성플랫폼	산업 협동로봇(UR)	7.00%
2	Tesla	AI S/W	자율주행·휴머노이드 로봇	7.00%
3	Symbotic	피지컬AI 완성플랫폼	AI 기반 물류·창고 자동화·로보틱스 솔루션: 자율 로봇, 분류·창고 자동화	6.50%
4	Amazon	AI S/W	물류 로봇, 자율배송, 창고 자동화 AI	6.50%
5	Intuitive Surgical	피지컬AI 완성플랫폼	AI 기반 수술 로봇	5.05%
6	Serve Robotics	피지컬AI 완성플랫폼	자율 배달 로봇	5.00%
7	AMD	H/W 부품	AI 가속기·CPU·GPU를 통한 로보틱스·엣지·자율시스템 연산	4.05%
8	NVIDIA	AI S/W	로봇·자율주행·산업용 AI 플랫폼	4.00%
9	Alphabet	AI S/W	Waymo 자율주행, 로보틱스 연구 (DeepMind), 실세계 AI	4.00%
10	Ondas Holdings	AI S/W	자율 드론·UAV 플랫폼 및 무선 네트워크: AI 감지/비행/데이터 플랫폼	4.00%
11	Caterpillar	피지컬AI 완성플랫폼	자율 건설장비·광산 로봇·산업 AI	3.50%
12	Timken	H/W 부품	로봇·산업 베어링	3.40%
13	Texas Instrument	H/W 부품	산업·로봇·아날로그·MCU	3.24%
14	Monolithic Power	H/W 부품	로봇·AI 서버 전력관리	3.00%
15	Analog Devices	H/W 부품	센서·신호처리 IC(산업·로봇·자율시스템 핵심)	2.97%
16	RBC Bearings	H/W 부품	로봇·항공 정밀 베어링	2.80%
17	QUALCOMM	H/W 부품	엣지 AI·로봇·자율 시스템 SoC	2.50%
18	ARM	H/W 부품	저전력 엣지AI 반도체 설계	2.50%
19	Intel	H/W 부품	엣지 AI·산업·로봇용 CPU	2.50%
20	Microchip	H/W 부품	MCU·산업·로봇 제어 칩	2.50%

No.	종목	분류	주요 사업	비중
21	Parker-Hannifin	H/W 부품	산업·로봇 유압·모션 시스템	1.50%
22	Lam Research	피지컬AI 완성플랫폼	AI·로봇 기반 반도체 공정 장비	1.50%
23	Microsoft	AI S/W	산업 AI·로보틱스·디지털트윈	1.50%
24	Micron	H/W 부품	AI·엣지 메모리	1.50%
25	Palantir	AI S/W	산업·국방 피지컬 AI 운영 플랫폼	1.50%
26	Broadcom	H/W 부품	AI 가속기·네트워크·산업용 반도체	1.50%
27	KLA	피지컬AI 완성플랫폼	AI 기반 반도체 공정·검사 장비	1.50%
28	AeroVironment	피지컬AI 완성플랫폼	자율 드론·로봇화된 무인 시스템	1.00%
29	Teledyne	H/W 부품	센서·산업·국방 AI	1.00%
30	Rockwell Automation	피지컬AI 완성플랫폼	공장 자동화·산업 AI	0.50%
31	Zebra Technologies	AI S/W	물류·산업 자동화·컴퓨터비전	0.50%
32	Moog Class A	H/W 부품	항공·로봇·정밀 모션제어	0.50%
33	Honeywell	피지컬AI 완성플랫폼	산업자동화·항공·빌딩 제어 AI	0.50%
34	Regal Rexnord	H/W 부품	산업용 모터·드라이브	0.50%
35	Allegro MicroSystems	H/W 부품	모터제어·전류·자기 센서(로봇·EV·산업자동화 핵심)	0.50%
36	Ouster	H/W 부품	고해상도 LiDAR 센서 (자율주행·로봇 환경 인식)	0.50%
37	Archer Aviation	피지컬AI 완성플랫폼	eVTOL 항공기 개발·도시 항공 모빌리티 분야(eVTOL) 설계 주력	0.50%
38	Woodward	AI S/W	항공·산업 제어 시스템	0.50%
39	Cognex	AI S/W	머신비전·로봇 시각 인식	0.50%
40	Lincoln Electric	H/W 부품	용접·자동화 로봇 시스템	0.50%

자료 : Factset, 삼성액티브자산운용 / 2026년 4월 24일 기준 ※ 총 종목 수는 40종목 ※ 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.



자료 : Factset, 삼성액티브자산운용 / 2026년 4월 24일 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

05

투자위험

구분	투자위험의 주요내용
원본손실 위험	이 투자신탁은 투자원금을 보장하지 않습니다. 이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 보호되지 않음에 따라 투자 상환금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자재산 가치변동에 따라 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자 금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자 손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 미국 상장 주식 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.
주식 등 가격변동위험	이 투자신탁은 증권시장에 상장되어 거래되는 미국 주식 등에 주로 투자하기 때문에 동 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁 재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
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.
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.
환율변동 위험	이 투자신탁은 해외투자로 인한 환율변동위험에 대해 환율변동위험 제거를 위한 환헷지 전략을 기본적으로 실시하지 않을 계획이므로 환율변동에 따른 위험에 노출되어 있습니다.
특정 업종 주식 집중투자에 따른 위험	이 투자신탁은 미국 로봇 피지컬이라는 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 원본의 손실이 발생할 수 있습니다. 특정 업종(섹터) 집중 현상이 발생할 수 있으며 이로 인해 미국 주식시장 전체의 성과와는 크게 다른 성과를 보일 수 있습니다. 즉, 본 투자신탁은 미국 주식시장 전체에 투자하는 일반 주식형 투자신탁보다 더 높은 위험을 부담할 가능성이 높습니다. 또한 이러한 업종 집중 현상이 발생할 경우, 본 투자신탁의 성과는 미국 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
액티브 ETF 투자위험	<p>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 초과성적을 목표로 하여 운용되는 액티브 ETF 임에 유의하시기 바랍니다. 또한, 이 투자신탁은 1좌당 순자산가치의 일간 변동률과 기초지수의 일간 변동률이 유사하도록 추종하는 것을 그 목적으로 하는 기존의 상장지수펀드(이하 "ETF" 라 한다)와 달리 투자신탁재산의 운용방식을 지수의 변화를 초과하도록 운용하는 것을 목표로 하는 ETF입니다. 따라서 이 투자신탁은 투자신탁을 운용하는 담당매니저의 재량으로 운용되는 투자신탁이며 기초지수의 성과와 다른 성과가 실현될 수 있습니다.</p>
추적오차 및 상관계수 위험	<p>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 ETF비교지수 일간변동률의 상관계수가 0.7미만이 되어 3개월간 계속되는 경우 상장폐지 대상이 되므로 이에 해당하지 않도록 ETF와 비교지수의 상관계수를 관리할 예정입니다.</p>
특정종목 집중 투자에 따른 위험	<p>이 집합투자기구는 법령이 허용하는 한도 내에서 소수 종목에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며, 이에 따라 변동성 및 일부 종목의 집합투자기구에 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 집합투자기구 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.</p>
특정주식 집중투자위험	<p>특정 산업(또는 그룹)에 속하는 주식에 주로 투자하기 때문에 해당국가 주식시장 전체의 성과와는 크게 다를 수 있으며, 일반적으로 해당국가 주식시장 전체에 투자하는 일반 주식형 투자신탁보다 더 높은 위험을 부담할 가능성이 높습니다.</p>
ETF 거래가격과 순자산가치(NAV)와의 괴리 위험	<p>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.</p>
ETF 장중거래시 환율변동에 대한 위험	<p>이 투자신탁의 기초자산은 해당 시장이 개장되지 않아 가치변화가 없음에도 투자대상 통화의 환율 변동에 노출되어 있는 기초자산의 성격상 투자대상 통화 환율의 일중 변동에 따라 실시간 추정NAV가 변동되고, 이 변동에 따라 시장에서 거래되는 ETF의 가격이 변동될 수 있습니다. ETF 거래시 장중 환율변동에 유의하여야 합니다.</p>

※ 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
<p>시장문제로 인한 유동성공급자의 호가스프레드 확대의 위험</p>	<p>유동성공급자가 유동성공급을 위한 헷지수단이 한국과의 시차가 존재하는 시장에서 거래됨에 따라 금융위기나 기타 사건들로 인해 기초자산시장의 변동성이 크게 확대되는 국면에서는 이와 연동하여 국내에서 거래되는 ETF의 유동성 공급호가 스프레드가 확대될 수 있습니다. 또 휴일이나 해외거래소의 시스템 문제 등 특정일에 발생하는 비정상적 거래가 일어나는 상황하에서도 이러한 유동성 공급호가 스프레드가 확대될 수 있습니다. 그리고 상기와 같은 사유로 유동성 공급호가 스프레드가 확대되면서 동시에 괴리율도 확대될 수 있습니다. 하지만 이와 반대로 시장의 변동성이 줄어들거나 안정적인 시장상황에서는 스프레드가 축소되는 현상이 나타날 수 있으며, 이 경우 괴리율은 축소될 수 있습니다.</p>
<p>국가위험</p>	<p>이 투자신탁은 미국시장의 주식 등에 주로 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 노출되어 있고, 외국인의 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 증권시장의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 이유로 유동성에 제약이 발생할 수도 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회 전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다.</p>
<p>지수산출방식의 대폭 변경 또는 중단 위험</p>	<p>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.</p>
<p>유동성 위험</p>	<p>이 투자신탁이 편입하는 주된 투자대상 자산은 비교지수에 편입된 미국 상장 주식으로 각 종목의 유동성 위험에 노출될 수 있습니다. 다만, 해당지수는 기본 편입 요건으로 시가총액, 유동성, 종목별 최대비중을 규정하고 있어 유동성 위험을 방지하고 있으며, 정기변경과 종목교체를 통해 주기적으로 요건을 반영합니다. 그럼에도 불구하고, 예상치 못한 개별 종목의 파산, 상장폐지 등의 이벤트 발생, 각 종목의 일시적인 장내 유동성 제약 등으로 원활한 매매가 이루어지지 못할 수 있습니다.</p>
<p>비교지수 구성종목 이외 종목 투자위험</p>	<p>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.</p>

※ 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
<p>개인수익자의 투자자금 회수 곤란 위험</p>	<p>개인수익자는 보유 수익증권을 증권시장에서 매도하는 방법으로만 현금화가 가능합니다. 즉, 개인투자자는 보유 수익증권을 판매회사 또는 지정참가 회사에 환매 신청할 수 없습니다. 이는 개인투자자가 부담하여야 할 과세표준을 확인할 수 없는 한계에서 기인한 것입니다. 따라서, 증권시장에서 이 투자신탁 수익 증권의 거래가 부족하여 개인 수익자가 원하는 가격에 원하는 수량을 매도하지 못할 경우에는 그 개인 수익자가 보유한 이 투자신탁 수익증권의 현금화가 어려워질 수도 있으며, 이로 인하여 기대하지 아니한 손실이 발생할 수도 있습니다.</p> <p>※ 법인수익자의 경우 보유 수익증권을 증권시장에서 매도하거나 이 투자신탁 수익증권을 설정단위 또는 그 정배수로 판매회사 또는 지정참가회사에 환매 신청할 경우에는 판매회사 또는 지정참가회사에서 환매가 가능합니다.</p>
<p>한국과 다른 시간대에 거래되는 비교지수를 추적하는 ETF거래가격과 순자산가치(NAV)와의 괴리 위험</p>	<p>한국거래소의 개장시간과 다른 시간대에 기초자산이 거래 될 때 한국시간대에 발생된 천재지변 혹은 경제지표 및 기타 정책변수 등의 변동 등 기초자산에 영향을 미칠 수 있는 이벤트가 발생하여 한국의 장 종료 후 해당 기초자산의 변동의 가능성이 높을 때 ETF의 본질적인 가치는 한국시장에 공시되고 있는 ETF의 추정NAV와 괴리가 존재할 수 있습니다. 이에 따라 ETF의 추정NAV와 ETF의 거래가격이 크게 차이가 난 상태로 거래가 될 수 있고 이러한 거래로 인해 손실이 발생할 수 있습니다.</p>
<p>평가시차에 따른 순자산가치와 추정 순자산가치간 괴리 위험</p>	<p>비교지수는 구성종목의 당일 종가를, 추정 순자산가치(iNAV)의 경우 당일 각 시장 변동을 실시간으로 반영하여 산출되나, 순자산가치(NAV)의 경우는 미국 전일 종가를 이용해 산출되므로 평가시차가 존재하기 때문에 괴리가 발생 할 수 있습니다.</p>
<p>최종 보유자에 대한 과세</p>	<p>투자대상자산으로부터 발생하는 이자등의 소득등은 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.</p>
<p>상장폐지 위험</p>	<p>유가증권시장 상장규정 제116조의 상장폐지기준에 해당되거나 그 밖에 공익실현과 투자자보호를 위하여 ETF의 상장폐지가 필요하다고 거래소가 인정하는 경우에는 관련규정에 의하여 당해 ETF를 상장폐지해야 하므로 상장폐지 위험에 노출될 수 있습니다.</p>

※ 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 보유종목과 추정 순자산가치(iNAV)와의 괴리 위험	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 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.
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 보유 자산에서는 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 기준 가격이 분배 전 기준가격보다 높은 경우 이익금 초과분배로 볼 수 있으며 이익금 초과분배가 지속될 경우 투자원금이 감소할 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.
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.

※ 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
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.
오퍼레이션 위험	해외투자의 경우 국내투자자와 달리 시차에 의한 시장폐장 및 개장시간의 차이로 인해 신탁재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수도 있습니다. 또한 복잡한 결제과정 및 현금 운용과정에서 발생하는 오퍼레이션 위험이 국내투자보다 더 높습니다.
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.
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.

[첨부]

iSelect 미국 로봇피지컬AI 지수

iSelect 미국 로봇피지컬시 지수 산출 방법

지수 산출 개요

- 기초적인 투자 적정성 기준을 충족하는 종목을 선별한 뒤, 딥서치 키워드 필터링 기술을 활용하여 피지컬시와 관련된 미국 종목을 추출, 유니버스를 구성하고 이를 바탕으로 조사분석에 기반하여 정성적 평가를 실시, 최종 구성 종목을 선정

투자 적정성 규정

- 미국 주식시장에 상장된 기업
- 편입 제외 대상
 - 관리대상종목, 정리매매종목
 - 선박투자회사, REITs, 인프라투자회사, ETF&ETN, SPAC
 - 그밖에 구성종목으로 적합하지 아니하다고 인정되는 종목
- 경영 건전성 요건
 - 최근 1년간 상장폐지실질심사대상기업이 아닐 것
- 심사일(정기변경일 직전 달 마지막 영업일) 직전 20영업일 평균 시가총액이 3억 USD 이상, 거래대금 3000만 USD 이상

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

iSelect 미국 로봇피지컬시 지수 산출 방법

최종 구성 종목 선정을 위한 텍스트 마이닝 기반 키워드 필터

- 국가기관, 연구소 등 신뢰성 있는 기관의 자료를 활용하여 인공지능 및 로봇 산업과 하위 산업을 반영할 수 있는 키워드를 선정하며, 지수위원회(지수자문위원회 포함)의 검토를 통해 인공지능 및 로봇 산업과 관련성이 낮은 키워드는 제외
- 선별된 핵심 키워드를 기준으로 애널리스트 조사분석자료, 뉴스문서, U.S SEC 10-K 보고서에서 핵심 키워드 점수화(NLP모델)
- 스코어링 결과에 따라 상위 40위 종목 이하로 구성하되, 선정 종목의 수가 10개 미만이거나 선정 종목 수 부족으로 설정한 개별 종목 비중 상한(7% cap)을 초과할 경우 차 순위로 스코어 범위 외 종목 편입 가능
 - 다만 NH투자증권 iSelect 지수의 키워드 NLP 모형에서 사용하는 텍스트 마이닝 기술에는 한계가 존재하여 실제 산업 내 기업의 지위 등과 괴리가 발생할 수 있음
 - 이에 따라 NH투자증권 애널리스트 등으로 구성된 지수위원회(지수자문위원회 포함) 등을 통해서 보완
 - 삼성엑티브자산운용과의 지속적인 커뮤니케이션을 통해 키워드의 테마 적합도 관리
- 특별 변경을 통해 인공지능 및 로봇 산업을 영위하는 신규 상장 종목 편입 시 지수 편입 종목 수가 40종목을 상회 가능

최종 구성 종목 선정을 위한 정성 평가의 기준

- 애널리스트를 포함한 지수위원회(지수자문위원회 포함)가 텍스트 마이닝 기술의 한계 등으로 인해 인공지능 및 로봇 산업과 연관성이 적은 종목이 편입되는 문제 등을 최소화하기 위해 공시 보고서 및 시장평가, 애널리스트 의견 등을 근거로 일부 종목을 편입, 편출할 수 있음

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

iSelect 미국 로봇피지컬시 지수 산출 방법

최종 구성 종목별 편입 비중의 결정 (지수비중 방법론)

- 스코어틸팅 유동시가총액 가중방식으로 편입 비중 산출 (Ceiling 0.5% ~ 7% 적용)
- 시가총액 가중방식으로 비중을 구한 후 핵심 유니버스(키워드 스코어 상위 50% 종목)와 일반 유니버스(키워드 스코어 하위 50% 종목)로 구분하여 7%, 6%, 4%, 3% 등과 같이 Ceiling 을 차등 적용
- 최종 편입 비중 = 시가총액 가중방식 비중 (50%) + 키워드 스코어 비중 (50%)
- 권역별 비중 : 미국 100%

종목 관리 및 유지

- 동 지수는 매년 4회(3월, 6월, 9월, 12월), 선물옵션 만기일 2영업일 이후에 정기변경을 시행
- 매월 마지막 영업일의 종가 기준으로 비중이 10%를 초과하는 개별 종목이 있는 경우, 해당 종목의 7% 초과분을 다른 종목의 비중에 따라 배분하는 방식으로 비중 조정 가능
- 운용상의 중대한 사유나 영업손실 확대 등으로 해당 지수관련 상품의 투자자 보호가 필요한 경우에는 지수위원회의 검토를 거쳐 수시 변경 논의 가능
- 기타 법령 변경 등 상장유지와 지수산출에 중대한 영향을 미치는 경우, NH투자증권 지수위원회(지수자문위원회 포함)는 시장참여자 의견을 수렴하여 관련 사항 조정

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

iSelect 미국 로봇피지컬시 지수 구성

	종목명	국가	미국 로봇피지컬시 지수	시가총액(십억원)
1	NVIDIA	US	7.00%	4,585,617
2	Tesla	US	7.00%	1,417,280
3	Amazon Com	US	6.50%	2,530,030
4	Alphabet Class A	US	6.50%	1,946,988
5	Intuitive Surgical	US	5.05%	198,101
6	Advanced Micro Devices	US	5.00%	381,223
7	QUALCOMM	US	4.05%	182,794
8	Teradyne	US	4.00%	27,286
9	Serve Robotics	US	4.00%	742
10	Symbotic Class A	US	4.00%	39,877
11	AeroVironment	US	3.50%	15,452
12	Ondas Holdings	US	3.50%	2,428
13	Texas Instrument	US	3.24%	145,903
14	Parker-Hannifin	US	3.20%	104,353
15	Analog Devices	US	2.97%	116,460
16	Teledyne Technologies	US	2.50%	23,744
17	Rockwell Automation	US	2.50%	42,453
18	Ambarella	US	2.50%	3,697
19	Zebra Technologies	US	2.00%	12,657
20	Moog Class A	US	2.00%	5,880

	종목명	국가	미국 로봇피지컬시 지수	시가총액(십억원)
21	Caterpillar	US	1.50%	263,060
22	Honeywell International	US	1.50%	123,730
23	Lam Research	US	1.50%	193,731
24	Microsoft	US	1.50%	3,700,205
25	Micron Technology	US	1.50%	260,155
26	Palantir Technologies	US	1.50%	419,508
27	Intel Corporation	US	1.50%	175,779
28	Broadcom	US	1.50%	1,696,330
29	KLA	US	1.50%	153,701
30	Monolithic Power Systems	US	0.50%	44,649
31	Regal Rexnord	US	0.50%	9,096
32	RBC Bearings	US	0.50%	13,706
33	Allegro Micro Systems	US	0.50%	4,800
34	Ouster	US	0.50%	1,427
35	Archer Aviation Class A	US	0.50%	5,785
36	Woodward	US	0.50%	16,082
37	Cognex	US	0.50%	6,388
38	Lincoln Electric Holdings	US	0.50%	12,621
39	Microchip Technology	US	0.50%	29,643
40	Timken	US	0.50%	5,425

자료 : NH투자증권(2026년 1월 21일) ※ 상기 내용은 향후 달라질 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.

삼성 KoAct ETF

삼성액티브자산운용 주식회사

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