Samsung
Financial Networks

삼성자산운용 준법감시인 심사필 제2026-996호(2026.05.22.~2027.05.21)

국내주식-파생 | 패시브

| 2026년 5월 27일 상장 |

Kodex 단일종목 레버리지

Kodex 삼성전자 단일종목 레버리지 (0193W0) | Kodex SK하이닉스 단일종목 레버리지 (0193T0)

독보적! 압도적! 혁신적! 단일종목 레버리지는 Kodex

2026.05

본 자료와 관련한 저작권은 삼성자산운용에 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 삼성자산운용은 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.

삼성 Kodex ETF

레버리지 투자 전 반드시 알아야 할 포인트 : 종목명 원칙

삼성 Kodex ETF

Kodex 삼성전자 단일종목 레버리지

Kodex SK하이닉스 단일종목 레버리지

기초자산 명시
삼성전자, SK하이닉스만 허용

시가총액, 거래량,
적격투자등급,
파생시장 안정성 등을 고려

단일종목 명시
ETF 표현 불가

하나의 단일 종목에 집중 투자하여
개별 기업의 위험에 100%
노출되기 때문에 이를 강조하여
투자자들에게 위험 고지

*종목명 및 모든 자료에 'ETF' 표기 불가

레버리지 명시
투자자 위험 고지

기존 레버리지 상품과 동일하게
일간수익률의 양의 2배수를
추종하는 방식으로 설계
→ 지렛대 효과, 음의 복리효과,
괴리율의 함정 등 위험 고지

※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

유의 ① 일간 수익률의 2배 (누적 수익률의 2배가 아님)

삼성 Kodex ETF

- 일반형 ETF와 달리, 레버리지는 기초지수 또는 단일 종목 일간 수익률의 양의 2배를 추종하는 상품
- 현물 주식과 함께 기초지수 또는 단일종목의 파생상품(선물)을 활용하여 레버리지(지렛대) 효과 구현
- 단일종목 레버리지는 일반형과 지수 레버리지 ETF 대비, 분산효과는 전혀 없고 리스크는 가장 높음

일반형 ETF • 지수 레버리지 ETF • 단일종목 레버리지 상품별 특징 비교

구 분	일반형 ETF	지수(Index) 레버리지 ETF	단일종목 레버리지
투자목적	기초지수 수익률 추종	기초지수 일간 수익률의 양의 2배 추종	단일종목 일간 수익률의 양의 2배 추종
상품 예시	Kodex 200 ETF 등	Kodex 레버리지 ETF 등	Kodex 삼성전자 단일종목 레버리지 Kodex SK하이닉스 단일종목 레버리지
투자자산	주로 현물 주식 활용	현물 주식과 파생상품(선물) 등 활용	현물 주식과 파생상품(선물) 등 활용
분산 효과	일반형 ETF >> 지수 레버리지 ETF >> 단일종목 레버리지 (분산효과 전혀 없음)		
위험 수준	일반형 ETF << 지수 레버리지 ETF << 단일종목 레버리지 (위험수준 가장 높음)		
가격제한폭	±30%	±60%	±60%

* Kodex 200 ETF : 합성 총보수 연 0.1615% (지정참가회사 0.001%, 집합투자 0.124%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.015%, 기타비용 0.0115%), 위험등급 2등급(높은 위험)
Kodex 레버리지 ETF : 합성 총보수 연 0.6527% (지정참가회사 0.001%, 집합투자 0.599%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%, 기타비용 0.0127%), 위험등급 1등급(매우 높은 위험)

※ 자료: 삼성자산운용

※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

유의 ② 장기 투자 시, 음(-)의 복리효과 발생 가능

삼성 Kodex ETF

- 레버리지는 기초지수 또는 단일종목 가격이 꾸준히 상승할 경우 양(+)의 복리효과 발생
- 그러나, 횡보 국면에서 장기 투자 시 **주가가 최초 매수가격에 도달해도 손실이 발생**할 수 있음 = 음(-)의 복리효과!

  ⇒ 결과적으로, 레버리지 투자는 기초지수와 단일종목의 시장 상황에 따라 단기 매매용으로 적합한 상품

단일종목(개별주식)과 단일종목 레버리지 상품의 기간 수익률 비교(음의 복리효과 예시)

구 분	항 목	매수 가격	1일차	2일차	3일차	4일차	5일차	6일차
단일종목 (개별주식)	주식가격(원)	300,000	330,000	297,000	356,400	285,120	370,656	300,000
	일간 수익률	-	10.0%	-10.0%	20.0%	-20.0%	30.0%	-19.1%
	누적 수익률	-	10.0%	-1.0%	18.8%	-5.0%	23.6%	0.0%
단일종목 레버리지	시장가격(원)	20,000	24,000	19,200	26,880	16,128	25,805	15,967
	일간 수익률	-	20.0%	-20.0%	40.0%	-40.0%	60.0%	-38.2%
	누적 수익률	-	20.0%	-4.0%	34.4%	-19.4%	29.0%	-20.2%

※ 레버리지는 일간 수익률을 매일 2배수만큼 추적하는 것을 목표로 하기 때문에 일정 기간의 누적 수익률에 대해서는 2배수로 연동되지 않을 수 있습니다.
※ 기초지수의 일정기간 누적수익률이 플러스(+)이거나 0%(제로)에 가까움에도 불구하고 동기간 레버리지 ETF의 수익률은 마이너스(-)를 기록할 수 있습니다.
※ 레버리지는 기초지수의 일간 수익률의 2배를 정확히 추적하지 않을 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

유의 ③ 투자자별 유의 및 필수 교육 사항

삼성 Kodex ETF

- 기존 개별 주식 투자자 : 지렛대 효과 및 음(-)의 복리효과 주의
- 기존 레버리지 ETF 투자자 : 오롯이 투자하는 단일종목 기업의 위험에 그대로 노출됨에 주의

⇒ 단일종목 레버리지 투자를 위해서는 기존 레버리지 사전교육 외 단일종목 교육 추가 이수가 필수

단일종목 레버리지 상품 사전교육 이수 방법

1단계 : 기본 예탁금 인증

보유 증권 계좌에
의무 **예탁금 1,000만원**
이상 보유

* 유가증권시장 업무규정 제도에 의해
레버리지 거래 최초 설정 시
1,000만원 이상의 기본 예탁금 필요

2단계 : 온라인 교육 이수

금융투자교육원 (www.kifin.or.kr) 접속

투자자는 2가지 교육 **모두** 수료 필요

1. (일반) 국내외 레버리지 ETP 교육
2. (심화) 단일종목 레버리지 교육

(일반)

레버리지 ETP 투자

처음으로 레버리지 ETP를 투자하시며
단일종목은 제외하고 투자하려는 경우

(심화)

단일종목 추가 투자

(단일종목 레버리지·인버스 상품만)

- 기존 교육을 이수하신 경우
- 기존 국내/해외 레버리지 ETP
투자 경험이 있는 경우

3단계 : 수료증 등록

2가지 교육 **모두**
수료 후
수료번호를 증권사
HTS/MTS에 등록

※ 자료 : 삼성자산운용, 금융투자협회 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 기본 예탁금의 경우 거래 증권사별로 다를 수 있으며, 각 증권사에 문의하여 확인하시기 바랍니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

삼성 Kodex ETF
단일종목 레버리지 시리즈

SAMSUNG

X2 LEVERAGE

Kodex
삼성전자
단일종목 레버리지
종목코드 : 0193W0

★ ★ ★
아시아 최초의
레버리지 ETF 운용사
'26년 4월말, Bloomberg 기준

★ ★ ★
국내 1위, 아시아 1위,
글로벌 3위 레버리지 ETF 운용사
'26년 4월말, Bloomberg, 순자산 규모 기준

★ ★ ★
대한민국 거래대금
압도적 1위 운용사
'26년 4월말, 한국거래소 기준

SK hynix

X2 LEVERAGE

Kodex
SK하이닉스
단일종목 레버리지
종목코드 : 0193T0

※ 삼성자산운용 ※ 2026.04.30 기준 ※ 광고시점 및 미래에는 이와 다를 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가있습니다.

Agenda

- 투자포인트 08
- 상품 개요 26
- 기초지수 소개 29
- ETF 운용전략 34
- Zoom In 38

투자포인트

독보적! 압도적! 혁신적! 단일종목 레버리지는 Kodex

Kodex 단일종목 레버리지

Kodex 삼성전자 단일종목 레버리지 | Kodex SK하이닉스 단일종목 레버리지

독보적! 압도적! 혁신적! 단일종목 레버리지는 Kodex

01 16년 연속 1등 경험으로 각인된 DNA, 독보적 노하우

- 2010년 아시아 최초 레버리지 ETF 출시, 아시아 1위(글로벌 3위) 레버리지 ETF 운용 名家 : 16년간 축적된 운용 노하우

  → 압도적 1위 운용사로서 노하우를 담은 단일종목 현물 레버리지 상품 출시 ('26년 4월말, Bloomberg, 운용 규모 기준)

  * 16년 연속 1등 : Kodex 레버리지 ETF 출시 후 운용규모 1위 (2010~2026년 현재)

02 레버리지 1등이 제공하는 풍부한 네트워크, 압도적 유동성

- 대표지수 레버리지·인버스의 압도적 유동성 : 개인 98%, 외국인 97%가 선택한 Kodex ETF ('26년 4월말, Koscom, 거래대금 기준)

  → 업계 최다 유동성 공급자들(AP 25개 · LP 15개)의 압도적 호가 환경 제공 ('26년 5월, 한국거래소 기준)

03 투자자 비용 절감을 위한 끝없는 고민, 혁신적 구조

- 국내 레버리지 ETF 설정 방식의 혁신 : 기존 '현금' 납입에서 업계 최초 '주식 현물' 납입형으로 설계 ('26년 5월, 한국거래소 기준)

  → 불필요한 매매를 줄여, 현금 납입형 대비 실부담비용(증권거래세, 거래수수료 등) 연 1.1~1.4%* 수준의 절감 효과

  * 최근 1년 삼성전자, SK하이닉스 가격 변동 기반 단일종목 레버리지 시뮬레이션 진행. 매일 순자산 5% 설정 혹은 환매 발생 및 증권거래세 0.2%, 협회 평균 거래수수료 0.089% 반영

※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

01. 16년 연속 1등 경험으로 각인된 DNA, 독보적 노하우

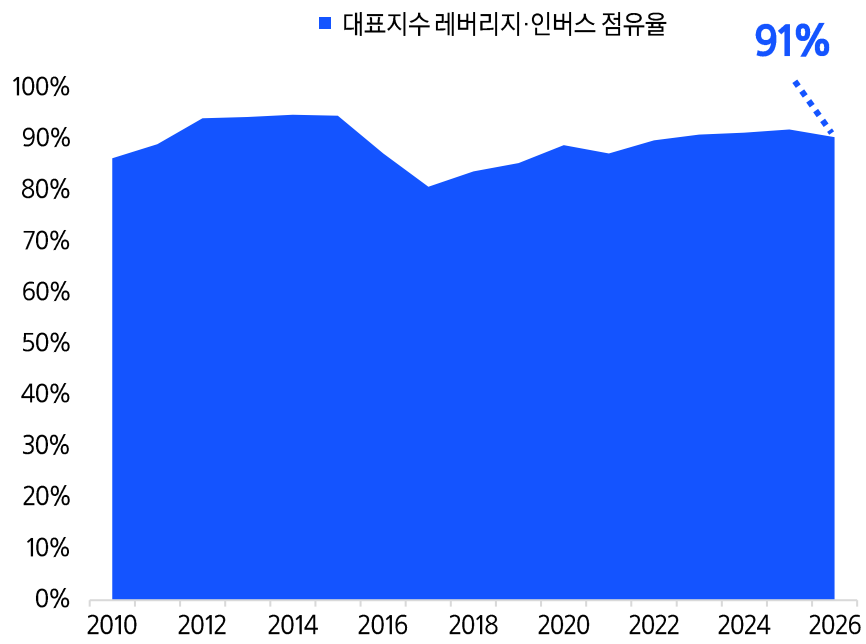
삼성 Kodex ETF

- 아시아 최대(글로벌 3위) 레버리지 운용사, 삼성 Kodex (운용 규모 : 19.8조원) * '26년 4월말, Bloomberg
- 국내 운용 규모 압도적 1위 : 현재 시장점유율 90% 이상으로 압도적인 시장 지위 16년간 유지 * '26년 4월말, 한국거래소

운용 규모 : 아시아 1위(글로벌 3위) 레버리지 ETF 운용사

순위	아시아 운용사	순자산(조원)
1	**삼성자산운용**	**19.8**
2	홍콩 A사	16.4
3	대만 A사	10.4
4	일본 A사	5.4
5	한국 A사	3.6

국내 1위 운용 규모 : 점유율 '91%'로 압도적 시장 지위



* Bloomberg Leveraged ETF 유형 순자산총액 기준
※ 자료 : Bloomberg ※ 기준일 : 2026.04.30 ※ 광고시점 및 미래에는 이와 다를 수 있습니다.

* 코스피200레버리지/인버스/인버스2X, 코스닥150레버리지/인버스 등 29종 대상
※ 자료 : 한국거래소, 삼성자산운용 ※ 기준일 : 2026.04.30 ※ 광고시점 및 미래에는 이와 다를 수 있습니다.

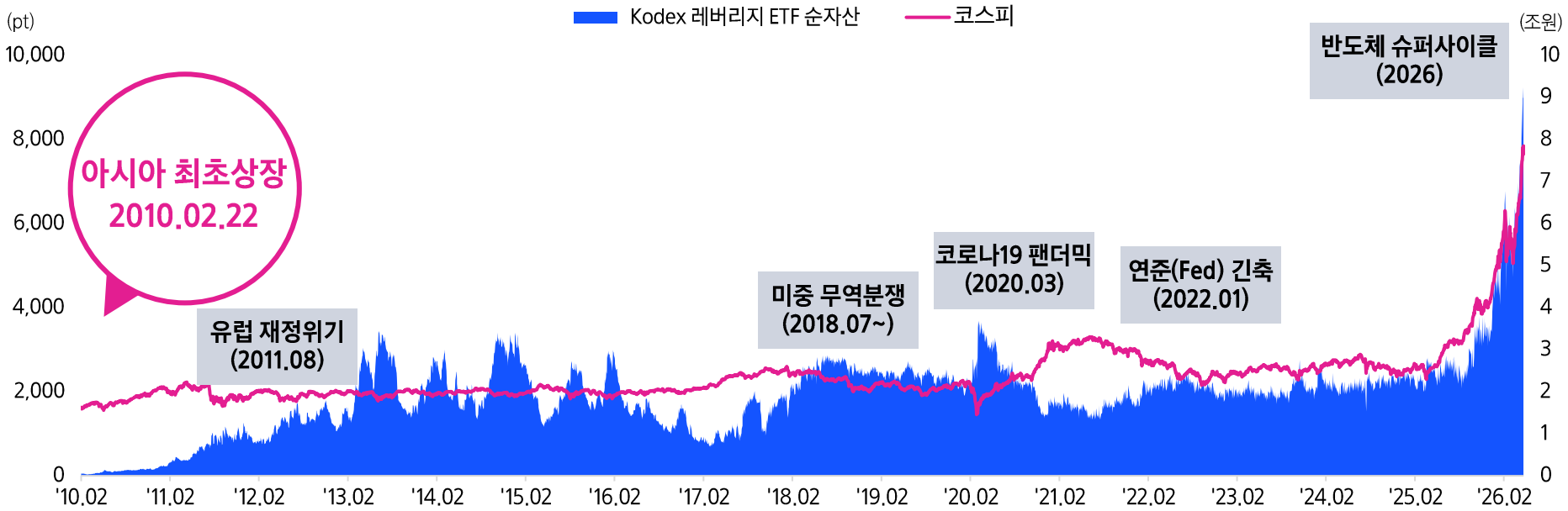
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

01. 16년 연속 1등 경험으로 각인된 DNA, 독보적 노하우

삼성 Kodex ETF

- 2010년 2월, 아시아 최초*로 Kodex 레버리지 ETF 출시 * Kodex 레버리지 ETF 상장(2010.02.22), Bloomberg
- 16년간 축적된 풍부한 레버리지 운용 노하우 보유
  : 유럽 재정위기('11), 미중 무역분쟁('18), 코로나('20), 연준(Fed) 긴축('22), 반도체 슈퍼사이클('26) 등
  매크로 및 산업 빅 이벤트를 모두 경험하여 축적된 운용 노하우

아시아 최초 레버리지 출시 : 16년간 축적된 노하우 보유

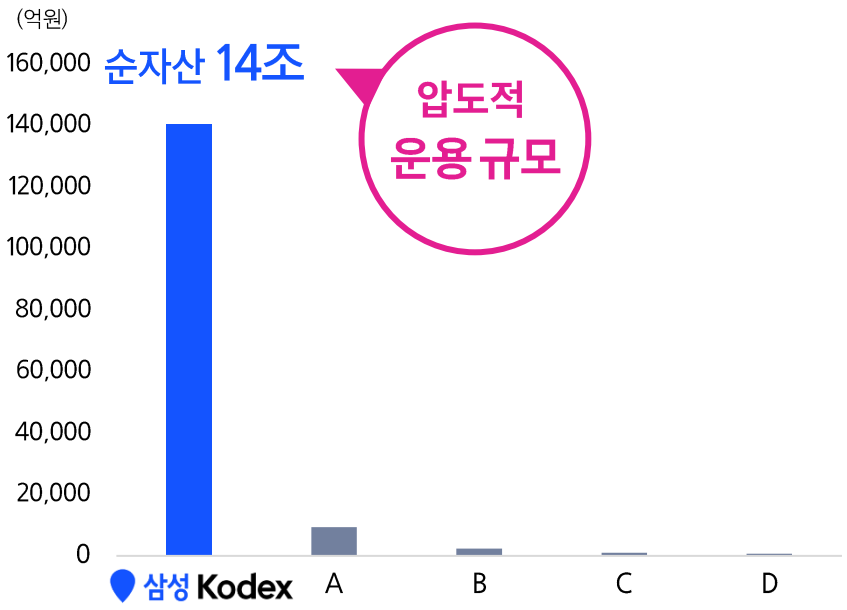


* Kodex 레버리지 ETF : 합성 총보수 연 0.6527% (지정참가회사 0.001%, 집합투자 0.599%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%, 기타비용 0.0127%), 위험등급 1등급(매우 높은 위험)
※ 자료 : 삼성자산운용, 한국거래소 ※기준일: 2026.04.30 ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

01. 16년 연속 1등 경험으로 각인된 DNA, 독보적 노하우 삼성 Kodex ETF

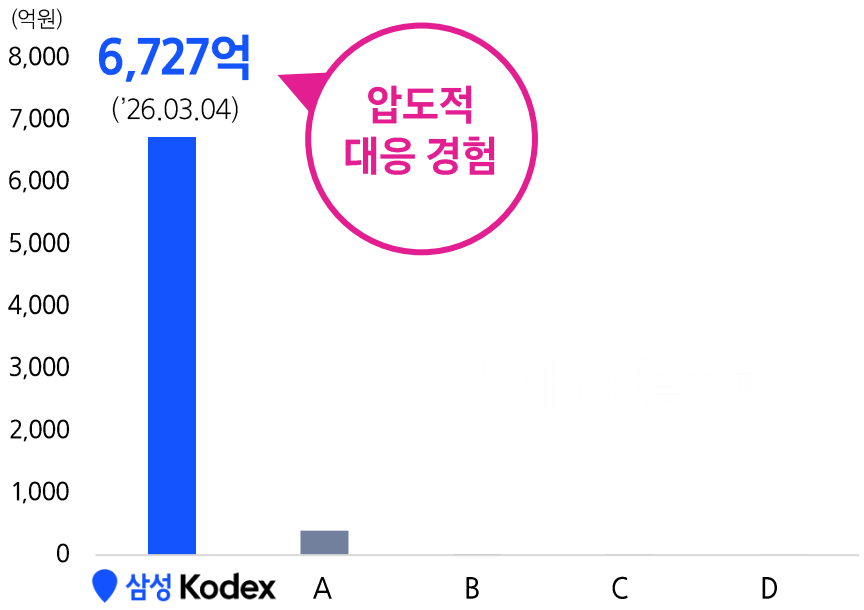
- 매일 리밸런싱 및 시장 대응이 필요한 레버리지
- 같은 레버리지라도 운용 규모가 결국 역량의 차이
- 지난 16년간 시장 및 투자자 수급의 극심한 변동성 속에서 축적된 Kodex만의 차별화된 역량

대표지수 레버리지·인버스 운용사별 순자산 규모



* 코스피200레버리지/인버스/인버스2X, 코스닥150레버리지/인버스 등 29종 대상
※ 자료 : 한국거래소, Koscom ※기준일: 2026.04.30
※ 광고시점 및 미래에는 이와 다를 수 있습니다.

대표지수 레버리지·인버스 운용사별 일간 최대 개인 순매수



* 코스피200레버리지/인버스/인버스2X, 코스닥150레버리지/인버스 등 29종 대상
※ 기간: 2010.01.01 ~ 2026.04.30 중에서 일별 개인순매수, 개인순매도의 상위순
※ 자료 : 한국거래소, Koscom ※ 광고시점 및 미래에는 이와 다를 수 있습니다.

※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

01. 16년 연속 1등 경험으로 각인된 DNA, 독보적 노하우

삼성 Kodex ETF

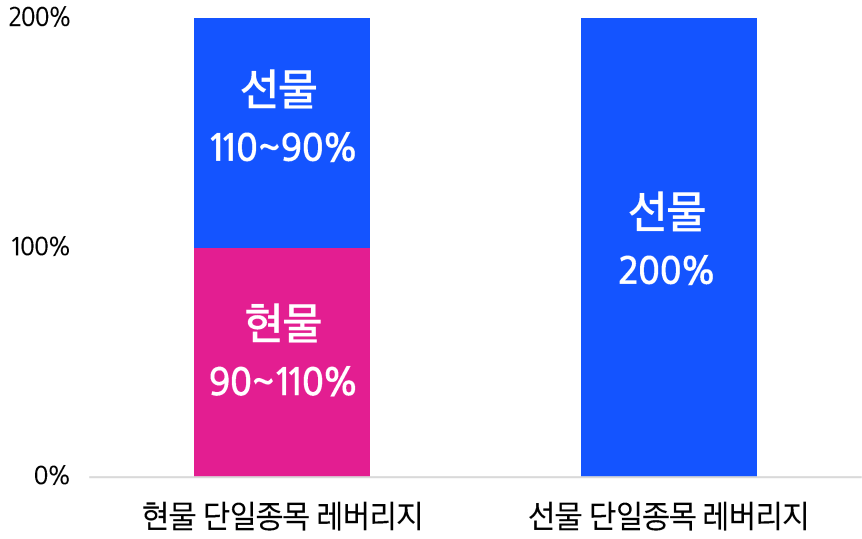
- 레버리지 ETF 압도적 1위 운용사로서 독보적 노하우를 담아 단일종목 현물 레버리지 상품 출시
- '선물' 레버리지 대비 '현물' 레버리지의 세 가지 특장점

  1) 포트폴리오 내 선물 상대적으로 비중이 적어 롤오버 비용 절감 가능, 2) 현물과 선물 시장 상황에 따라 유연한 매매 대응으로 시장충격 위험 완화 기대, 3) 보유한 현물에서 발생하는 배당 수익 수취 가능

독보적 노하우를 보유한 대표지수 레버리지·인버스의 역사

2010.02.22	아시아 최초 레버리지 Kodex 레버리지 ETF
2015.12.17	코스닥150 운용 규모 1위 Kodex 코스닥150 레버리지 ETF
2016.09.22	'곱버스'의 운용 규모 1위 Kodex 200선물인버스2X ETF
2026.05.27 (예정)	단일종목 레버리지는 Kodex **Kodex 단일종목 레버리지**

'현물' 단일종목 레버리지 구성 예시(순자산 기준)



* Kodex 레버리지 ETF : 합성 총보수 연 0.6527% (지정참가회사 0.001%, 집합투자 0.599%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%, 기타비용 0.0127%), 위험등급 1등급(매우 높은 위험)
Kodex 코스닥150 레버리지 ETF : 합성 총보수 연 0.6733% (지정참가회사 0.001%, 집합투자 0.599%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%, 기타비용 0.0333%), 위험등급 1등급(매우 높은 위험)
Kodex 200선물인버스2X ETF : 합성 총보수 연 0.6723% (지정참가회사 0.001%, 집합투자 0.599%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%, 기타비용 0.0323%), 위험등급 1등급(매우 높은 위험)

※ 자료 : 삼성자산운용 ※ 기준일 : 2026.04.30 ※ 자료 : 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

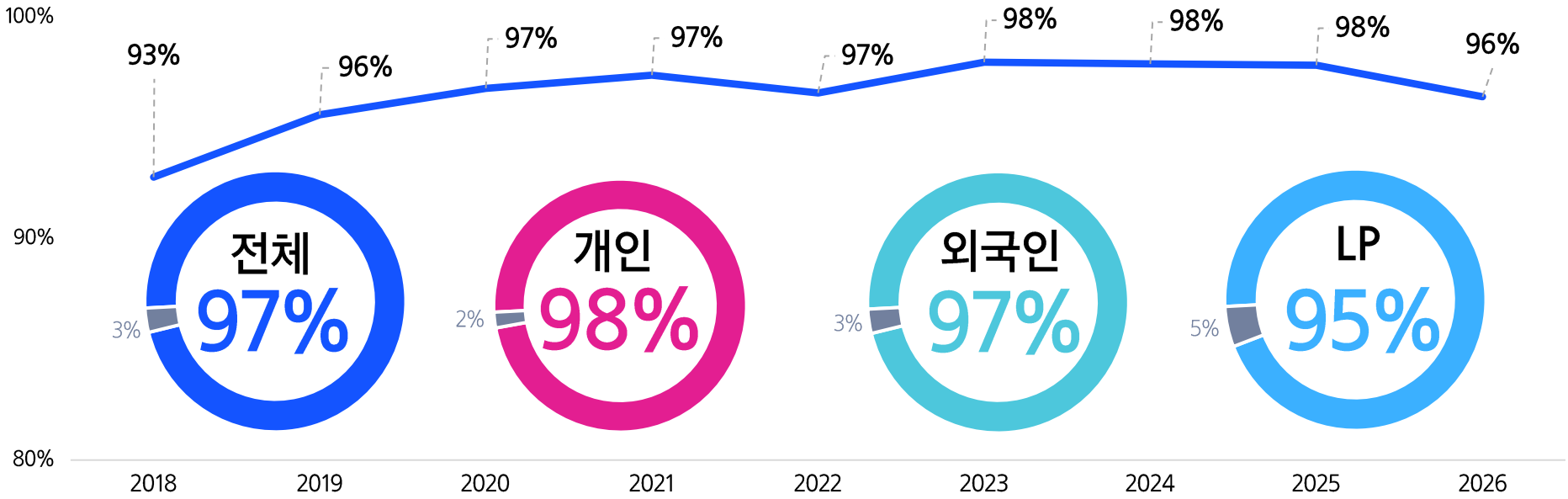
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

02. 레버리지 1등이 제공하는 풍부한 네트워크, 압도적 유동성 삼성 Kodex ETF

- 압도적인 대표지수 레버리지·인버스 거래대금 : 전체 시장 점유율 97%(일평균 거래대금 2.1조원) * '25.01.02~26.04.30, Dataguide
- 레버리지 ETF = Kodex ETF
  : 주체별 거래대금 시장 점유율 : 개인 98%, 외국인 97%, LP 95% * '25.01.02~26.04.30, Koscom

*** 유동성 공급자(LP, Liquidity Provider) 용어설명** : 일정 시간 동안 일정한 범위 내의 호가가 없는 경우 의무적으로 매수 또는 매도호가를 제시함으로써 유동성 부족으로 인한 거래부진을 해소하기 위해 도입

연도별·주체별 대표지수 레버리지·인버스 거래대금 시장 점유율



* 코스피200레버리지/인버스/인버스2X, 코스닥150레버리지/인버스 29종 대상, 연도별 거래대금 점유율은 2018~2026년 연간 일평균거래대금 기준, 주체별 일평균거래대금 2025.01.02~2026.04.30 기준으로 작성
※ 자료 : Dataguide, Koscom ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

02. 레버리지 1등이 제공하는 풍부한 네트워크, 압도적 유동성 삼성 Kodex ETF

- 아시아 1위(글로벌 3위) 레버리지 운용사가 지닌 **압도적 유동성 공급자 네트워크**(당사 평균 LP수 삼성 Kodex 21개)

  * 호가 공급 영업일이 있는 경우를 유효로 카운팅하여 집계, '26.01~04, Koscom

- 단일종목 레버리지 상장 첫날부터 업계 최다 유동성 공급자들이 **풍부한 호가 환경 제공 예정**

  * '26년 5월, 한국거래소 보도자료

단일종목 레버리지 업계 최다 AP·LP 계약 실시 : AP 25개사, LP 15개사(LP 계약 추가 예정)

삼성 Kodex

키움증권, MIRAE ASSET 미래에셋증권, 삼성증권, NH투자증권, KB증권, true friend 한국투자증권, 신한투자증권, 대신증권, meritz 메리츠증권, 하나증권, LS증권, 유진투자증권, 유안타증권, DAOL 다올투자증권, iM증권, DB증권, 한화투자증권, IBK투자증권, KYOBO 교보증권, SK증권, 현대차증권, BNK투자증권, 신영증권, 한양증권, SOCIETE GENERALE

※ 자료 : 삼성자산운용, 한국거래소 ※ 기준일 : 2026.05 ※ 지정참가회사(AP) 기준으로 상기 내용은 달라질 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

02. 레버리지 1등이 제공하는 풍부한 네트워크, 압도적 유동성 삼성 Kodex ETF

- 높은 회전율은 풍부한 유동성을 확인할 수 있는 또 하나의 지표
- Kodex의 대표지수 레버리지·인버스는 연평균 70회가 넘는 회전율 기록(대표지수 레버리지·인버스 당사제외 운용사 평균 10.6회)
- 영업일수로 환산 시, **Kodex의 대표지수 레버리지·인버스 투자자의 추정 보유일수는 4.4일 수준**

대표지수 레버리지·인버스 연도별 회전율

(단위 : 횟수)

No.	연도	Kodex	타사 평균
1	2020	97.3	16.2
2	2021	61.7	7.3
3	2022	58.3	8.1
4	2023	48.4	5.8
5	2024	53.4	6.4
6	2025	57.7	7.7
7	2026	119.5	22.8
	평균	70.9	10.6

Kodex 기준 : 대표지수 레버리지·인버스 추정 보유일수

(단위 : 일수)

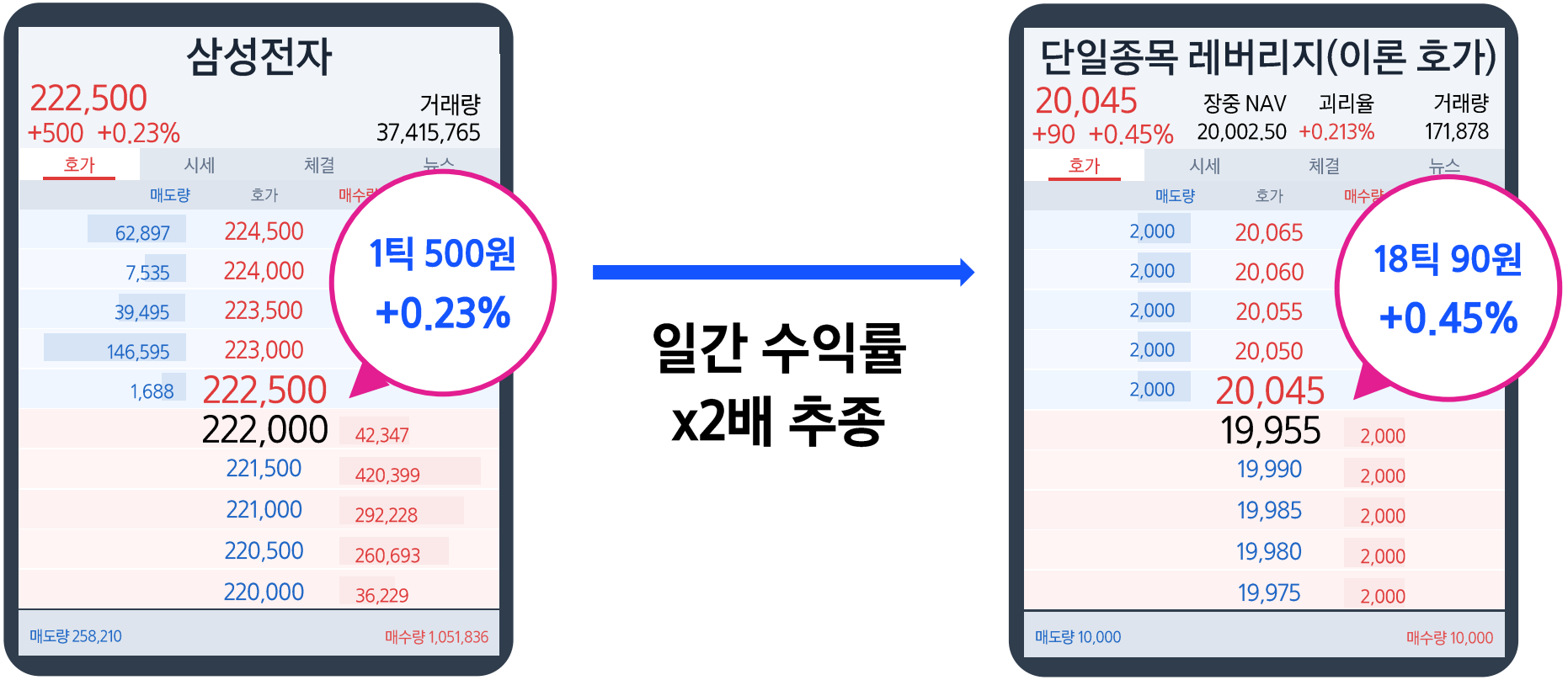
No.	연도	Kodex
1	2020	2.8
2	2021	4.5
3	2022	4.9
4	2023	6.0
5	2024	5.2
6	2025	5.0
7	2026	2.4
	평균	4.4

*코스피200 레버리지/인버스/인버스2X, 코스닥150 레버리지/인버스 29종 대상 *회전율: 기간 거래량 합산 / 기간 평균 상장주식수
※ 자료 : 삼성자산운용, Koscom, ※ 기간: 2020.01.02~2026.04.30, 2026년 데이터는 연율화(*3) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

02. 레버리지 1등이 제공하는 풍부한 네트워크, 압도적 유동성 삼성 Kodex ETF

- **압도적 유동성이 중요한 이유** : 유동성(호가 공백)의 차이가 실질 수익률에 큰 영향을 주기 때문
- '삼성전자'의 1틱 500원(0.23%) → '단일종목 레버리지' 이론적 호가 공백(스프레드)은 18틱 90원(0.45%)

* 삼성전자 최소 거래단위 1틱 = 500원(20만원 이상 500원), ETF는 호가 1틱 = 5원

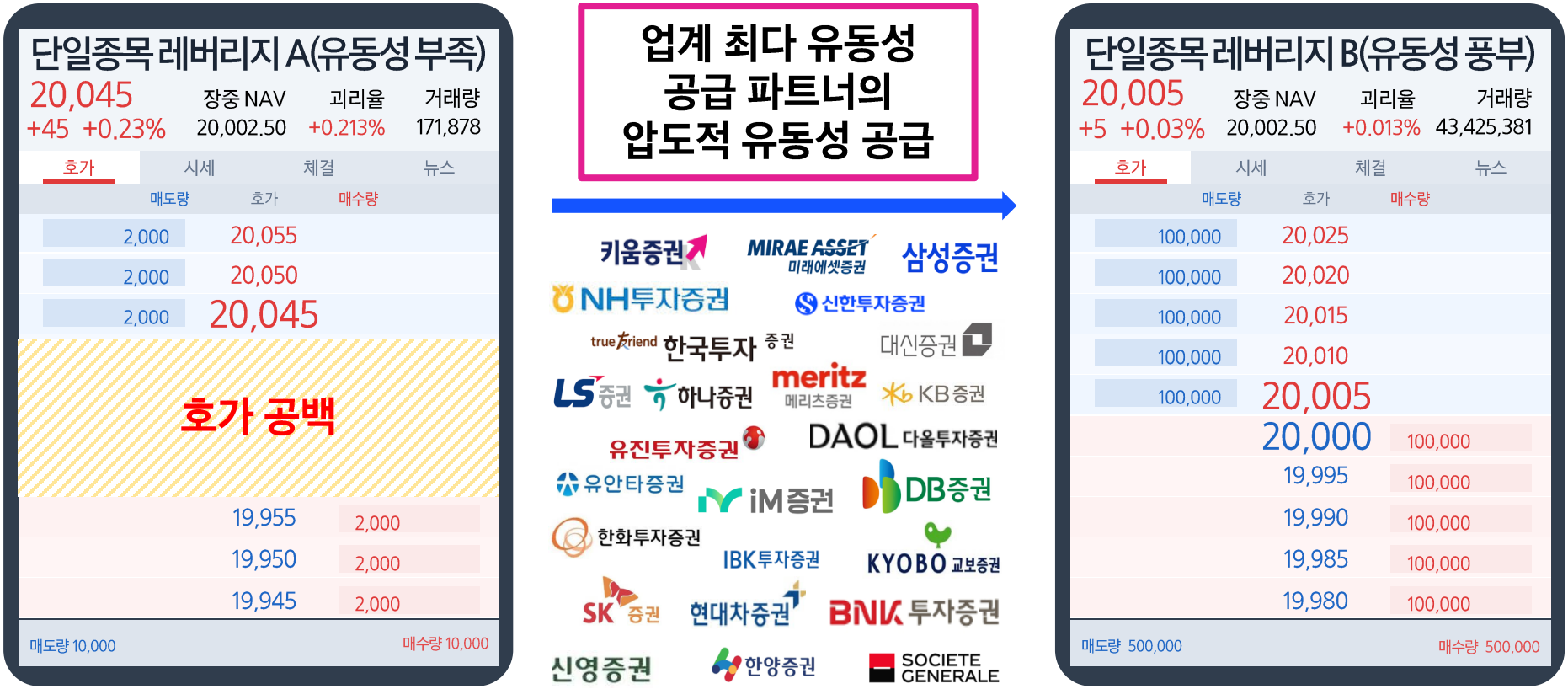


※ 자료 : 삼성자산운용 ※ 삼성전자 주가 222,500원 '26년 4월말 기준 ※ SK하이닉스 1틱 1,000원(0.08%), 단일종목 레버리지 이론적 호가 공백(스프레드)은 6틱 30원(0.15%), SK하이닉스 주가 1,294,000원 '26년 4월말 기준
※ 상기 내용은 매수-매도 호가 스프레드 확대로 인해 실질 수익률 저하 가능성을 설명하기 위한 단순 예시 입니다. ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

02. 레버리지 1등이 제공하는 풍부한 네트워크, 압도적 유동성 삼성 Kodex ETF

- **압도적 유동성이 중요한 이유** : 유동성(호가 공백)의 차이가 실질 수익률에 큰 영향을 주기 때문
- 업계 최다 유동성 공급 계약을 체결하여 호가 공급 완전 경쟁을 유도 → 투자자 매매 시 간접비용 최소화를 추구

  * '26년 5월, 한국거래소



※ 자료 : 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 매수-매도 호가 스프레드 확대로 인해 실질 수익률 저하 가능성을 설명하기 위한 단순 예시 입니다. ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

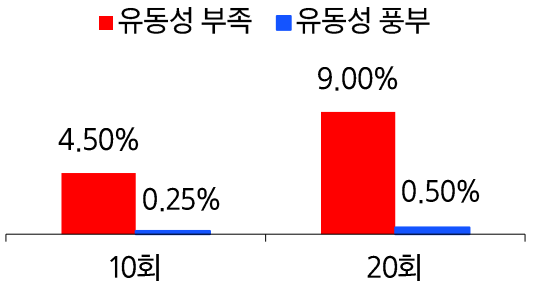
02. 레버리지 1등이 제공하는 풍부한 네트워크, 압도적 유동성 삼성 Kodex ETF

- **압도적 유동성이 중요한 이유** : 유동성(호가 공백)의 차이가 실질 수익률에 큰 영향을 주기 때문

(예시) '단일종목 레버리지'의 유동성 차이로 인한 간접 매매비용

18틱 (90원)	호가공백 (스프레드)	1틱 (5원)
0.45%	1회 매매 시	0.03%
4.50%	10회 매매 시	0.25%

▶ 유동성 차이에 따른 간접 비용



* 레버리지 투자자 연간 10회, 20회 매매 가정

※ 자료 : 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 매수-매도 호가 스프레드 확대로 인해 실질 수익률 저하 가능성을 설명하기 위한 단순 예시 입니다. ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

02. 레버리지 1등이 제공하는 풍부한 네트워크, 압도적 유동성 삼성 Kodex ETF

- 동적 VI란? 시장 급등락 혹은 호가 공백에 따른 순간적인 수급 불균형 시 발동, 2분간 단일가 매매로 제한
- 일반 주식 대비 ETF는 유동성 공급자의 호가 제공 공백으로 인해 동적 VI가 발생하는 경우가 대부분
- 유동성 공급이 적은 ETF는 원하지 않는 가격에 체결될 위험이 있고, 동적 VI 발동 시 2분 동안 시장 대응 불가 위험 상존

연도별·운용사별 대표지수 레버리지·인버스 동적 VI 발동 횟수

구분	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년	2026년(1~4월)	합계
삼성자산운용	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1**	**1**	**2**
A사	9	3	2	10	3	3	11	41
B사	9	1	7	9	7	11	45	89
C사	12	5	5	6	3	11	21	63
D사	9	1	3	1	1	6	23	44
E사	30	7	2	1	0	3	76	119
F사	12	0	1	0	5	2	86	106

* 코스피200 레버리지/인버스/인버스2X, 코스닥150 레버리지/인버스 29종 대상 ※ 자료 : 한국거래소, 삼성자산운용 ※ 2020~2025 각 해 연말, 2026(1~4월말) 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

03. 투자자 비용 절감을 위한 끝없는 고민, 혁신적 구조

삼성 Kodex ETF

- 국내 레버리지 ETF 설정 방식의 **혁신** : 기존 '현금 납입'에서 업계 최초 **'주식 현물 납입형'**으로 설계 *'26.05, 한국거래소
- 불필요한 매매를 줄여 **거래비용 한번 더 최소화 추구** [최근 1년 현물 레버리지 ETF 평균 매매 · 중개수수료율 삼성 Kodex 0.49%(전체 평균 0.70%]

  * 국내 현물 레버리지 ETF 16종 순자산 기준, 기간 : '25.05 ~ '26.04, 금융투자협회

  : 현금 납입형 대비 연 1.1~1.4%* 수준으로 거래비용 절감 효과 기대

  * 최근 1년 삼성전자, SK하이닉스 가격 변동 기반 단일종목 레버리지 시뮬레이션 진행. 매일 순자산 5% 설정 혹은 환매 발생 및 증권거래세 0.2%,협회 평균 거래수수료 0.089% 반영

최초 주식 현물 납입을 통한 펀드 운용으로 거래비용 절감 : 투자자 실부담비용 축소

현금 납입형 단일종목 레버리지

주식 100%	선물 100%
운용사 ↔ 증권사 현금 결제	운용사가 직접 매매
신규 매매 필요	**신규 매매 필요**

→ 거래수수료, 증권거래세 발생

→ 200% 포지션에 대해 비용 발생

주식 현물 납입형 Kodex 단일종목 레버리지

주식 100%	선물 100%
운용사 ↔ 증권사 주식 결제	운용사가 직접 매매
자동 구축	**신규 매매 필요**
거래수수료, 증권거래세 없음	거래수수료

→ 100% 포지션에 대해 비용 발생

※ 자료 : 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 현물 설정/환매 방식의 이해를 돕기 위한 예시로 향후 변경될 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

레버리지 투자 전 반드시 알아야 할 포인트 : 종목명 원칙

삼성 Kodex ETF

Kodex 삼성전자 단일종목 레버리지

Kodex SK하이닉스 단일종목 레버리지

기초자산 명시
삼성전자, SK하이닉스만 허용

시가총액, 거래량,
적격투자등급,
파생시장 안정성 등을 고려

단일종목 명시
ETF 표현 불가

하나의 단일 종목에 집중 투자하여
개별 기업의 위험에 100%
노출되기 때문에 이를 강조하여
투자자들에게 위험 고지

*종목명 및 모든 자료에 'ETF' 표기 불가

레버리지 명시
투자자 위험 고지

기존 레버리지 상품과 동일하게
일간수익률의 양의 2배수를
추종하는 방식으로 설계
→ 지렛대 효과, 음의 복리효과,
괴리율의 함정 등 위험 고지

※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

유의 ① 일간 수익률의 2배 (누적 수익률의 2배가 아님)

삼성 Kodex ETF

- 일반형 ETF와 달리, 레버리지는 기초지수 또는 단일 종목 일간 수익률의 양의 2배를 추종하는 상품
- 현물 주식과 함께 기초지수 또는 단일종목의 파생상품(선물)을 활용하여 레버리지(지렛대) 효과 구현
- 단일종목 레버리지는 일반형과 지수 레버리지 ETF 대비, 분산효과는 전혀 없고 리스크는 가장 높음

일반형 ETF • 지수 레버리지 ETF • 단일종목 레버리지 상품별 특징 비교

구 분	일반형 ETF	지수(Index) 레버리지 ETF	단일종목 레버리지
투자목적	기초지수 수익률 추종	기초지수 일간 수익률의 양의 2배 추종	단일종목 일간 수익률의 양의 2배 추종
상품 예시	Kodex 200 ETF 등	Kodex 레버리지 ETF 등	Kodex 삼성전자 단일종목 레버리지 Kodex SK하이닉스 단일종목 레버리지
투자자산	주로 현물 주식 활용	현물 주식과 파생상품(선물) 등 활용	현물 주식과 파생상품(선물) 등 활용
분산 효과	일반형 ETF >> 지수 레버리지 ETF >> 단일종목 레버리지 (분산효과 전혀 없음)		
위험 수준	일반형 ETF << 지수 레버리지 ETF << 단일종목 레버리지 (위험수준 가장 높음)		
가격제한폭	±30%	±60%	±60%

* Kodex 200 ETF : 합성 총보수 연 0.1615% (지정참가회사 0.001%, 집합투자 0.124%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.015%, 기타비용 0.0115%), 위험등급 2등급(높은 위험)
Kodex 레버리지 ETF : 합성 총보수 연 0.6527% (지정참가회사 0.001%, 집합투자 0.599%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%, 기타비용 0.0127%), 위험등급 1등급(매우 높은 위험)

※ 자료: 삼성자산운용

※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

유의 ② 장기 투자 시, 음(-)의 복리효과 발생 가능

삼성 Kodex ETF

- 레버리지는 기초지수 또는 단일종목 가격이 꾸준히 상승할 경우 양(+)의 복리효과 발생
- 그러나, 횡보 국면에서 장기 투자 시 **주가가 최초 매수가격에 도달해도 손실이 발생**할 수 있음 = 음(-)의 복리효과!

  ⇒ 결과적으로, 레버리지 투자는 기초지수와 단일종목의 시장 상황에 따라 단기 매매용으로 적합한 상품

단일종목(개별주식)과 단일종목 레버리지 상품의 기간 수익률 비교(음의 복리효과 예시)

구 분	항 목	매수 가격	1일차	2일차	3일차	4일차	5일차	6일차
단일종목 (개별주식)	주식가격(원)	300,000	330,000	297,000	356,400	285,120	370,656	300,000
	일간 수익률	-	10.0%	-10.0%	20.0%	-20.0%	30.0%	-19.1%
	누적 수익률	-	10.0%	-1.0%	18.8%	-5.0%	23.6%	0.0%
단일종목 레버리지	시장가격(원)	20,000	24,000	19,200	26,880	16,128	25,805	15,967
	일간 수익률	-	20.0%	-20.0%	40.0%	-40.0%	60.0%	-38.2%
	누적 수익률	-	20.0%	-4.0%	34.4%	-19.4%	29.0%	-20.2%

※ 레버리지는 일간 수익률을 매일 2배수만큼 추적하는 것을 목표로 하기 때문에 일정 기간의 누적 수익률에 대해서는 2배수로 연동되지 않을 수 있습니다.
※ 기초지수의 일정기간 누적수익률이 플러스(+)이거나 0%(제로)에 가까움에도 불구하고 동기간 레버리지 ETF의 수익률은 마이너스(-)를 기록할 수 있습니다.
※ 레버리지는 기초지수의 일간 수익률의 2배를 정확히 추적하지 않을 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

유의 ③ 투자자별 유의 및 필수 교육 사항

삼성 Kodex ETF

- 기존 개별 주식 투자자 : 지렛대 효과 및 음(-)의 복리효과 주의
- 기존 레버리지 ETF 투자자 : 오롯이 투자하는 단일종목 기업의 위험에 그대로 노출됨에 주의

⇒ 단일종목 레버리지 투자를 위해서는 기존 레버리지 사전교육 외 단일종목 교육 추가 이수가 필수

단일종목 레버리지 상품 사전교육 이수 방법

1단계 : 기본 예탁금 인증

보유 증권 계좌에
의무 **예탁금 1,000만원**
이상 보유

* 유가증권시장 업무규정 제도에 의해
레버리지 거래 최초 설정 시
1,000만원 이상의 기본 예탁금 필요

2단계 : 온라인 교육 이수

금융투자교육원 (www.kifin.or.kr) 접속

투자자는 2가지 교육 **모두** 수료 필요

1. (일반) 국내외 레버리지 ETP 교육
2. (심화) 단일종목 레버리지 교육

(일반)
레버리지 ETP 투자

처음으로 레버리지 ETP를 투자하시며
단일종목은 제외하고 투자하려는 경우

(심화)
단일종목 추가 투자
(단일종목 레버리지·인버스 상품만)

- 기존 교육을 이수하신 경우
- 기존 국내/해외 레버리지 ETP
투자 경험이 있는 경우

3단계 : 수료증 등록

2가지 교육 **모두**
수료 후
수료번호를 증권사
HTS/MTS에 등록

※ 자료 : 삼성자산운용, 금융투자협회 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 기본 예탁금의 경우 거래 증권사별로 다를 수 있으며, 각 증권사에 문의하여 확인하시기 바랍니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

상품 개요

Kodex 삼성전자 단일종목 레버리지

Kodex SK하이닉스 단일종목 레버리지

Kodex 삼성전자 단일종목 레버리지 개요

삼성 Kodex ETF

상장명	Kodex 삼성전자 단일종목 레버리지 (종목코드 : 0193W0)
펀드명	삼성 Kodex 삼성전자 단일종목 레버리지 증권상장지수투자신탁[주식-파생형]
펀드유형	투자신탁, 증권(주식파생형), 개방형, 추가형, 상장지수투자신탁
기초지수	KRX 삼성전자 지수 (참고지수: KRX 삼성전자 레버리지 지수)
총보수	연 0.29% (집합투자 : 0.269%, AP : 0.001%, 신탁 : 0.01%, 일반사무 : 0.01%)
신탁업자 / 일반사무	신한은행 / 신한펀드파트너스
AP / LP	(AP/LP) 유진투자증권, SK증권, 하나증권, 대신증권, 한화투자증권, 유안타증권, iM증권, NH투자증권, 삼성증권, 교보증권, 다올투자증권, IBK투자증권, 신영증권, 미래에셋증권, 메리츠증권 (AP만) 한국투자증권, 현대차증권, LS증권, KB증권, 한양증권, DB증권, 키움증권, BNK투자증권, 신한투자증권, 한국에스지증권
설정 환매 단위(CU)	25,000좌
최초 기준가	20,000원 수준
1CU당 금액	500,000,000원 (5억원)
투자 위험 등급	1등급 (매우 높은 위험)
설정 / 환매 주기	T+2 / T+2
상장일	2026년 05월 27일

※ 2010년 7월 1일부터 ETF(국내주식형 ETF 제외)의 보유기간 중 발생한 이익에 대하여 배당소득세가 적용됩니다. ※ 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있고, ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다.
※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 원본의 손실이 발생할 수 있는 실적배당 상품으로 투자자산은 신탁업자가 안전하게 보관 관리하고 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

Kodex SK하이닉스 단일종목 레버리지 개요

삼성 Kodex ETF

상장명	Kodex SK하이닉스 단일종목 레버리지 (종목코드 : 0193T0)
펀드명	삼성 Kodex SK하이닉스 단일종목 레버리지 증권상장지수투자신탁[주식-파생형]
펀드유형	투자신탁, 증권(주식파생형), 개방형, 추가형, 상장지수투자신탁
기초지수	KRX SK하이닉스 지수 (참고지수: KRX SK하이닉스 레버리지 지수)
총보수	연 0.29% (집합투자 : 0.269%, AP : 0.001%, 신탁 : 0.01%, 일반사무 : 0.01%)
신탁업자 / 일반사무	SC제일은행 / 신한펀드파트너스
AP / LP	(AP/LP) 유진투자증권, SK증권, 하나증권, 대신증권, 한화투자증권, 유안타증권, iM증권, NH투자증권, 한국투자증권, LS증권, KB증권, 한양증권, 다올투자증권, 신영증권, 미래에셋증권 (AP만) 삼성증권, 현대차증권, 교보증권, IBK투자증권, DB증권, 키움증권, 메리츠증권, BNK투자증권, 신한투자증권, 한국에스지증권
설정 환매 단위(CU)	25,000좌
최초 기준가	20,000원 수준
1CU당 금액	500,000,000원 (5억원)
투자 위험 등급	1등급 (매우 높은 위험)
설정 / 환매 주기	T+2 / T+2
상장일	2026년 05월 27일

※ 2010년 7월 1일부터 ETF(국내주식형 ETF 제외)의 보유기간 중 발생한 이익에 대하여 배당소득세가 적용됩니다. ※ 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있고, ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다.
※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 원본의 손실이 발생할 수 있는 실적배당 상품으로 투자자산은 신탁업자가 안전하게 보관 관리하고 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

기초지수 소개

KRX SK하이닉스 지수 (참고지수: KRX SK하이닉스 레버리지 지수)

KRX 삼성전자 지수 (참고지수: KRX 삼성전자 레버리지 지수)

[기초지수] KRX 삼성전자 지수 방법론

삼성 Kodex ETF

지수명	KRX 삼성전자 지수
지수 산출기관	KRX 한국거래소
기준시점	2025.01.02 (1,000pt)
지수 개요	KRX 유가증권시장 또는 코스닥 시장에 상장된 삼성전자 보통주의 투자 성과를 측정하기 위해 산출. 기초자산 종목의 주가 변동 및 기업 이벤트를 정밀하게 반영하여, 단일종목 레버리지 및 인버스 상장지수상품(ETP)의 기초지수로 활용하는 것을 목적으로 함
지수 산출 방법	KRX 삼성전자 지수는 다음의 산식에 따라 산출하며, 소수점 세 번째 자리에서 반올림하여 소수점 두 번째 자리로 표시합니다. $IDX_t = \frac{P_t}{D_t} \times f$ 산식에서 사용된 변수는 다음의 정의를 따름 t: 지수 산출 시점 IDX_t: 지수 산출시점의 KRX 단일종목 지수 D_t: 항상제수 (기업이벤트 등에 따른 지수 조정값) P_t: 지수 산출시점의 단일종목 주식(보통주) 가격 f: 변환계수 (기준지수값으로 변화시켜주는 값)
기업이벤트 적용방법	항상제수 수정은 다음 산식에 따르며, 기업 이벤트 사유별 수정 시기 및 수정 방법은 아래와 같습니다. $D_t = D_t \times \frac{P_{t-1} + \Delta_t}{P_{t-1}}$ D_t: 항상제수 (기업이벤트 등에 따른 지수 조정값) Δ_t: 삼성전자 주식(보통주) 가격 변동액 D_{t-1}: 직전거래일의 항상제수 (기업이벤트 등에 따른 지수 조정값) P_t: 직전거래일의 단일종목 주식(보통주) 가격 - 유/무상증자 권리락 또는 주식배당 배당락 등으로 기준가격 변동되는 경우 - 감자, 기업분할 등으로 평가가격에 의하여 기준가격이 결정되는 경우 - 그밖에 지수 연속성 유지를 위해 항상제수의 수정이 필요한 경우

※ 자료 : 한국거래소, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

[참고지수] KRX 삼성전자 레버리지 지수

삼성 Kodex ETF

지수명	KRX 삼성전자 레버리지 지수
지수 산출기관	KRX 한국거래소
기준시점	2025.01.02 (1,000pt)
지수 개요	KRX 삼성전자 레버리지 지수는 KRX 삼성전자지수의 변화에 양의 배율로 연동하는 지수로서 아래의 산출 방법에 따라 산출됨
지수 산출 방법	KRX 삼성전자 레버리지 지수는 다음의 산식에 따라 산출하며, 소수점 세 번째 자리에서 반올림하여 소수점 두 번째 자리로 표시합니다. $L_t = L_{t-1} \times \left[1 + \left\{K \times \left(\frac{S_t}{S_{t-1}} - 1\right) - (K-1) \times \frac{r}{365} \times D_{t,t-1}\right\}\right]$ 상기 산식에서 사용된 변수는 다음의 정의를 따름 t: 지수 산출 시점 $t-1$: 직전 거래일 L_t: 지수 산출시점의 KRX 삼성전자 레버리지 지수 L_{t-1}: 직전 거래일의 KRX 삼성전자 레버리지 지수 종가 K: 2 (* KRX SK하이닉스 지수의 변화에 연동하는 배율) S_t: 지수 산출시점의 KRX 삼성전자 지수 S_{t-1}: 직저 거래일의 KRX 삼성전자 지수 종가 r: KRX 파생상품지수 등 기본방법론에서 정하는 금리 $D_{t,t-1}$: 직전 거래일(t-1)부터 지수산출시점 전일(휴장일 포함)까지의 일수

※ 자료 : 한국거래소, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

[기초지수] KRX SK하이닉스 지수 방법론

삼성 Kodex ETF

지수명	KRX SK하이닉스 지수
지수 산출기관	KRX 한국거래소
기준시점	2025.01.02 (1,000pt)
지수 개요	KRX 유가증권시장 또는 코스닥 시장에 상장된 SK하이닉스 보통주의 투자 성과를 측정하기 위해 산출. 기초자산 종목의 주가 변동 및 기업 이벤트를 정밀하게 반영하여, 단일종목 레버리지 및 인버스 상장지수상품(ETP)의 기초지수로 활용하는 것을 목적으로 함
지수 산출 방법	KRX SK하이닉스 지수는 다음의 산식에 따라 산출하며, 소수점 세 번째 자리에서 반올림하여 소수점 두 번째 자리로 표시합니다. $IDX_t = \frac{P_t}{D_t} \times f$ 산식에서 사용된 변수는 다음의 정의를 따름 t: 지수 산출 시점 IDX_t: 지수 산출시점의 KRX 단일종목 지수 D_t: 항상제수 (기업이벤트 등에 따른 지수 조정값) P_t: 지수 산출시점의 단일종목 주식(보통주) 가격 f: 변환계수 (기준지수값으로 변화시켜주는 값)
기업이벤트 적용방법	항상제수 수정은 다음 산식에 따르며, 기업 이벤트 사유별 수정 시기 및 수정 방법은 아래와 같습니다. $D_t = D_t \times \frac{P_{t-1} + \Delta_t}{P_{t-1}}$ D_t: 항상제수 (기업이벤트 등에 따른 지수 조정값) Δ_t: SK하이닉스 주식(보통주) 가격 변동액 D_{t-1}: 직전거래일의 항상제수 (기업이벤트 등에 따른 지수 조정값) P_t: 직전거래일의 단일종목 주식(보통주) 가격 - 유/무상증자 권리락 또는 주식배당 배당락 등으로 기준가격 변동되는 경우 - 감자, 기업분할 등으로 평가가격에 의하여 기준가격이 결정되는 경우 - 그밖에 지수 연속성 유지를 위해 항상제수의 수정이 필요한 경우

※ 자료 : 한국거래소, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

[참고지수] KRX SK하이닉스 레버리지 지수

삼성 Kodex ETF

지수명	KRX SK하이닉스 레버리지 지수
지수 산출기관	KRX 한국거래소
기준시점	2025.01.02 (1,000pt)
지수 개요	KRX SK하이닉스 레버리지 지수는 KRX SK하이닉스 지수의 변화에 양의 배율로 연동하는 지수로서 아래의 산출 방법에 따라 산출됨
지수 산출 방법	KRX SK하이닉스 레버리지 지수는 다음의 산식에 따라 산출하며, 소수점 세 번째 자리에서 반올림하여 소수점 두 번째 자리로 표시합니다. $L_t = L_{t-1} \times \left[1 + \left\{K \times \left(\frac{S_t}{S_{t-1}} - 1\right) - (K-1) \times \frac{r}{365} \times D_{t,t-1}\right\}\right]$ 상기 산식에서 사용된 변수는 다음의 정의를 따름 t: 지수 산출 시점 $t-1$: 직전 거래일 L_t: 지수 산출시점의 KRX SK하이닉스 레버리지 지수 L_{t-1}: 직전 거래일의 KRX SK하이닉스 레버리지 지수 종가 K: 2 (* KRX SK하이닉스 지수의 변화에 연동하는 배율) S_t: 지수 산출시점의 KRX SK하이닉스 지수 S_{t-1}: 직저 거래일의 KRX SK하이닉스 지수 종가 r: KRX 파생상품지수 등 기본방법론에서 정하는 금리 $D_{t,t-1}$: 직전 거래일(t-1)부터 지수산출시점 전일(휴장일 포함)까지의 일수

※ 자료 : 한국거래소, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

ETF 운용전략

포트폴리오 운용

포트폴리오 운용 전략

삼성 Kodex ETF

운용 목표

- 펀드의 보수차감 전 수익률이 기초지수인 KRX 단일종목 지수의 일일수익률의 2배 수익률을 추구하도록 운용

운용 기본전략

- 각 단일종목 주식 현물 및 선물 등 파생상품을 편입하여 운용
- Repo시장 차입을 통해 레버리지 전략 수행 및 현금관리

추적오차 관리방안

- 국내 최초* ETF 운용경험 및 체계적인 관리 시스템을 바탕으로 추적오차 관리
  (* 출처 : 한국거래소 정보시스템, 상장일 2002.10.14 기준)
- 지수 구성 종목 이벤트 집중 모니터링
- **효율적이고 정교한 리밸런싱**에 의한 지수 추적오차 최소화 추구

※ 상기 운용 구조는 예시입니다. ※ 시장상황 등에 따라 집합투자규약 허용범위內 다양한 투자수단을 사용할 수 있으며 각각의 투자비중이 변경될 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.
※ 파생결합증권(ETN) 상장이후 1개월 이내 편입 예정입니다.

본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 현재의 시장상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부 기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지 절차 없이 변경될 수 있습니다. 당사는 관련법령, 투자신탁 계약서 및 (간이)투자설명서에 허용된 범위 내에서 투자전략 및 투자프로세스를 결정하므로, 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 전혀 확정적이지 않습니다. 따라서 이에 근거하여 수익증권에 대한 투자를 결정하여서는 안됩니다.

포트폴리오 운용 전략

삼성 Kodex ETF

주식 현물 및 관련 파생상품 등으로 포트폴리오를 구성

단일주식 주식 현물	+	단일주식 선물 등 장내파생상품, 관련 파생결합증권
비중 0 ~ 200%		비중 0 ~ 200%

핵심 전략

01 단일종목 주식 편입

단일종목 주식 현물 편입

02 단일종목 주식선물 등 파생상품 편입

개별주식 주식 선물 등 파생상품, 파생결합증권

03 환매조건부채권 매도전략 실시

보유 증권을 담보 및 채권 차입으로 레포 전략 실시

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 파생결합증권(ETN) 상장이후 1개월 이내 편입 예정입니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

예상 포트폴리오

삼성 Kodex ETF

- Kodex 삼성전자 단일종목 레버리지

No.	종목코드	종목명	YTM	Duration	편입비중
1	005930	삼성전자	-	-	99.99%
2	KR4A11660003	삼성전자 선물	-	-	99.99%
3	-	현금성 자산	2.50	-	0.02%

- Kodex SK하이닉스 단일종목 레버리지

No.	종목코드	종목명	YTM	Duration	편입비중
1	000660	SK하이닉스	-	-	99.99%
2	KR4A50650006	SK하이닉스 선물	-	-	99.99%
3	-	현금성 자산	2.50	-	0.02%

※ 자료 : 삼성자산운용 ※ 기준일 : 2026.04.17 ※ 상기 내용은 2026.04.17 기준 지수 구성종목 현황이며, 향후 리밸런싱 및 시장 상황에 따라 구성종목 및 비중이 변경될 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이 발생할 수 있습니다.

Zoom In

Kodex 단일종목 레버리지 시리즈 더 자세하게 파헤치기

국내 최초 주식 단일종목 레버리지 상품 출시

삼성 Kodex ETF

- 국내 우량주 단일종목 레버리지 상품 출시
- 단일종목 레버리지 가능한 우량주 : 코스피 대표 우량주 삼성전자, SK하이닉스 선정

국내 대표 우량주 레버리지 상품 출시

단일종목 레버리지 상품 출시	단일종목 레버리지 상품 대상 우량주 주식 요건	단일종목 레버리지 상품 대상 종목 선정 결과
국내 우량주 단일종목 레버리지 상품 추진 ('26년 2월)	✓ 시가총액 * 직전 3개월간 유가증권시장 내 비중 10%이상 ✓ 주식 거래대금 * 직전 3개월간 유가증권시장 내 비중 5% 이상 ✓ 파생상품 거래대금 * 직전 3개월간 주식선물/옵션 평균 거래대금 1% 이상 * 파생상품 시장 기준	SAMSUNG SK hynix

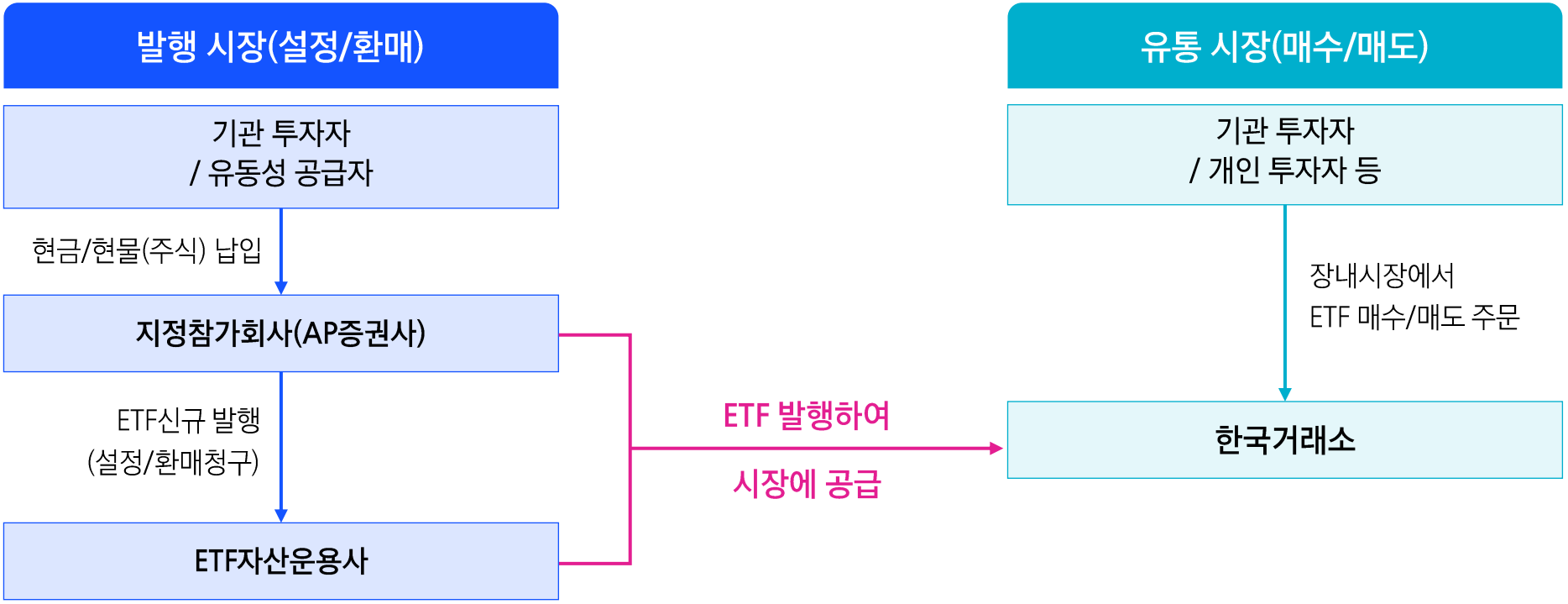
※ 자료 : 삼성자산운용, 금융위원회, 금융감독원 ※ 기준일 : 2026.04.18 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이 발생할 수 있습니다.

발행시장 설정/환매와 거래소 유통시장 관계도

삼성 Kodex ETF

- 투자자가 거래소(유통시장)에서 거래할 수 있도록, 유동성 공급자가 발행시장에서 설정/환매를 통해 ETF 발행
- 기관투자자/유동성 공급자는 ETF 신규 발행/소각을 위해 현금/현물(주식 등)을 발행가액 수준 납입

ETF 시장 구조(발생시장과 유통시장)



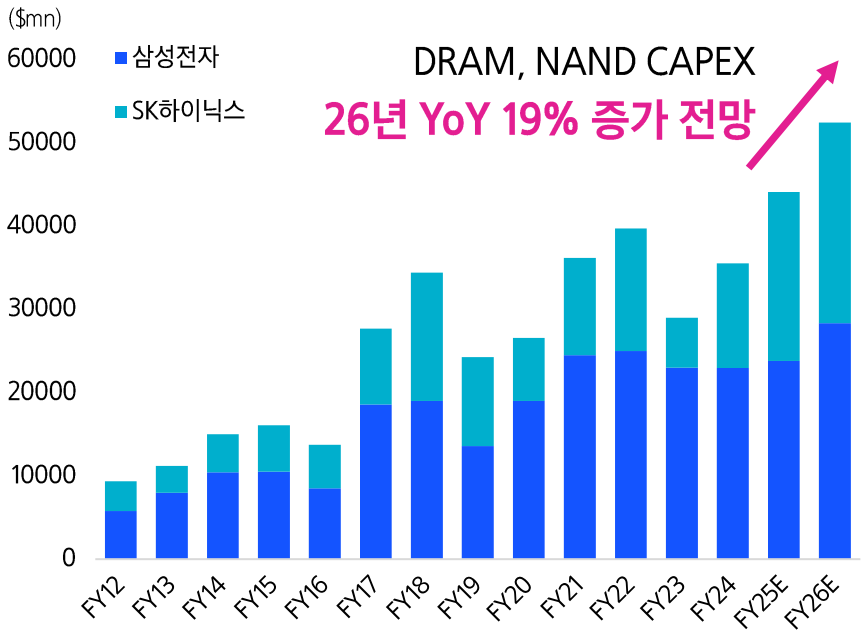
※ 자료 : 삼성자산운용, 한국거래소 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이 발생할 수 있습니다.

대표 대장주 레버리지: 삼성전자, SK하이닉스

삼성 Kodex ETF

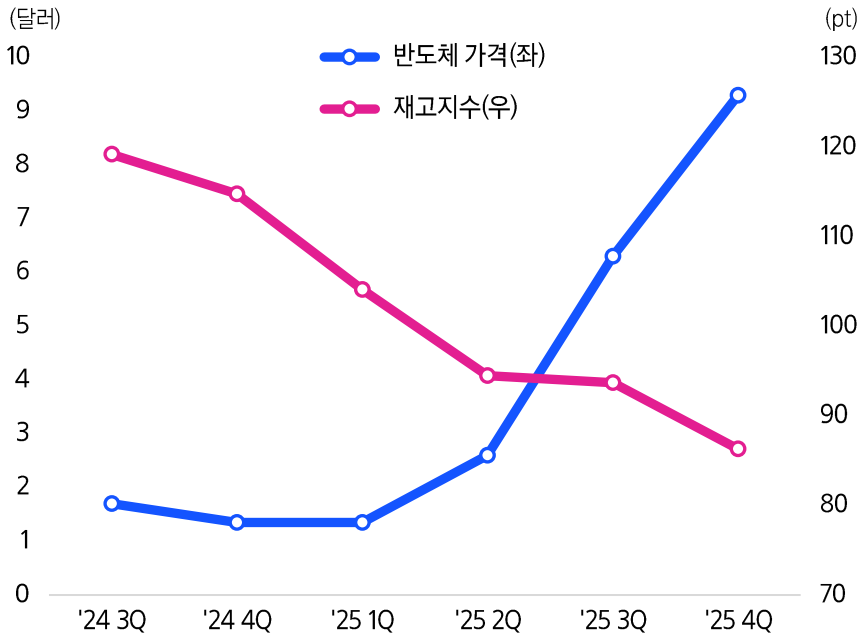
- 메모리 반도체 강자인 한국 코스피 대표 종목 TOP2, 삼성전자 & SK하이닉스의 구조적 성장 기대
- 폭증하는 수요대비 부족한 재고량 : 급등하는 반도체 가격 대비 급감하는 반도체 재고지수
  → 반도체 가격 상승 수혜로 국내 반도체 TOP2 강력한 이익 모멘텀 유지 기대

삼성전자, SK하이닉스 CAPEX 증가로 구조적 성장 기대



※ 자료 : im증권 리서치 센터, 삼성자산운용 ※ 기준일 : 2026.02.02
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

가격 상승에도 견조한 반도체 수요



※ 자료 : 대신증권, DRAM 고정거래가격, 통계청, 재고지수(계절조정) ※ 기준일 : 2026.03.16
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

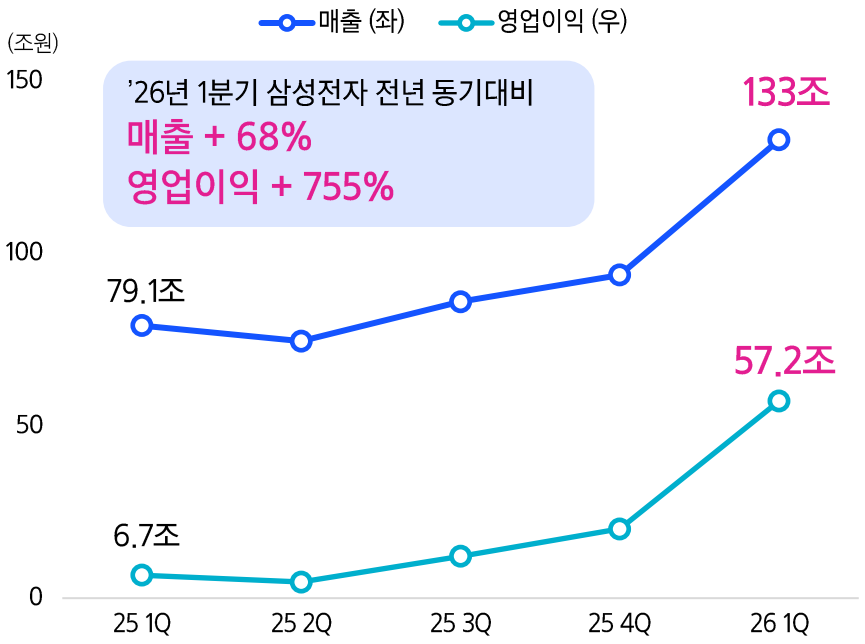
※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이 발생할 수 있습니다.

대표 대장주 레버리지: 삼성전자, SK하이닉스

삼성 Kodex ETF

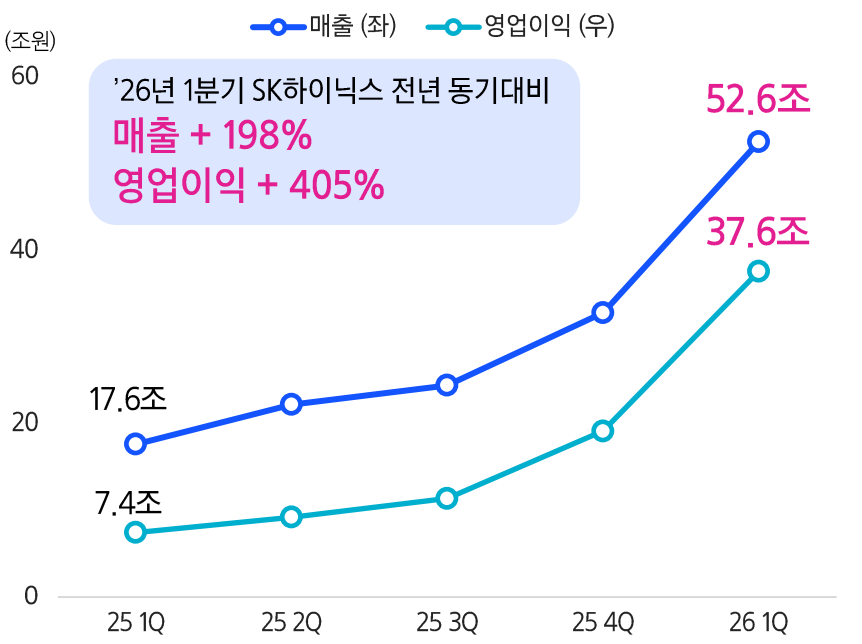
- 메모리 반도체 강자인 한국 반도체 TOP2, 삼성전자 & SK하이닉스의 구조적 성장 기대
- 삼성전자, SK하이닉스 26년 1분기 실적 발표에서 역대 최대 매출과 영업이익 발표 (출처 : 삼성전자 보도자료, SK하이닉스 뉴스룸)

삼성전자 매출 및 영업이익 추이



※ 자료 : 삼성전자 보도자료 ※ 기준일 : 2026.04.07
※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

SK하이닉스 매출 및 영업이익 추이



※ 자료 : SK하이닉스 뉴스룸 ※ 기준일 : 2026.04.23
※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

※ 레버리지 상품은 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다. ※ 레버리지 상품(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이 발생할 수 있습니다.

Compliance Notice

삼성 Kodex ETF

- 본 자료와 관련한 저작권은 삼성자산운용에 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 삼성자산운용은 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 삼성자산운용 이외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.
- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- 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.
- 과세율이나 과세기준은 변동될 수 있으며, 과세율 등은 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있으므로 투자 시 유의하시기 바랍니다.

투자자 확인 사항

삼성 Kodex ETF

1. 거래소는 KRX 지수 및 KRX 지수에 포함된 정보에 대한 완전성 및 정확성을 보장하지 않으며 KRX 지수 및 KRX 지수에 포함된 정보에 오기, 누락 또는 단절이 있는 경우에도 이를 책임지지 아니한다.
2. 거래소는 이용자, 지수연계 금융상품의 구매자와 KRX 지수 및 KRX 지수에 포함된 정보를 이용하는 모든 개인 및 단체에 대하여 KRX 지수의 완전성 및 정확성을 보장하거나 책임지지 아니한다.
3. 거래소는 KRX 지수 및 KRX 지수에 포함된 정보의 상품성 및 특정목적에 있어서의 정합성 등을 보장하거나 책임지지 아니한다.
4. 거래소는 KRX 지수 및 KRX 지수에 포함된 정보를 이용하는 과정에서 발생할 수 있는 모든 형태의 직접 또는 간접의 손해를 책임지지 아니한다.
5. 거래소는 지수연계 금융상품의 투자자들을 대상으로 당해 지수연계 금융상품의 투자성 및 KRX 지수의 시장대표성(수익성)에 대한 어떠한 조언 및 보장도 하지 아니한다.
6. 거래소와 이용자간의 관계는 이용자 신분 및 지수연계 금융상품의 내용을 불문하고 거래소가 편집 및 산출하여 발표하는 KRX 지수에 대한 라이선스를 지수연계 금융상품에 이용할 수 있도록 이용자에게 제공하는 것에 국한한다.
7. 거래소는 이용자 및 지수연계 금융상품의 투자자들이 요구하는 KRX 지수의 편집 및 산출방법에 대한 요구사항을 수용할 의무를 부담하지 아니하며 지수연계 파생상품의 발행 및 판매의 시기선정 및 가격 또는 지수연계 파생상품의 결제방식에 대하여 관여하지 아니한다.
8. 거래소는 지수연계 금융상품의 투자자들에 대하여 지수연계 금융상품의 경영, 마케팅 및 매매와 관련하여 어떠한 의무나 책임을 부담하지 아니한다.
9. 본 조에 의한 거래소의 면책사항은 본 계약의 종료에 불구하고 계속 효력을 가진다.

투자자 확인 사항

삼성 Kodex ETF

[번역] 초기투자자본 리스크

본 투자신탁의 신탁자산에는 신탁 존속기간 중 어느 시점에든 단독 또는 복수의 초기 투자자의 투자자본 (이하 "씨딩금액")이 포함되어 있을 수 있으며 해당 금액은 전체 신탁자산의 상당 부분을 차지하고 있을 수 있습니다. 해당 초기 투자자는 본 투자신탁에 대한 위험 노출을 줄이기 위해 다른 수익자에 대한 통지 없이 언제든지 본 투자신탁의 위험을 헤지하거나 본 투자신탁의 환매청구를 할 수 있으며 이러한 투자결정 시 기타 수익자의 이해관계는 고려하지 않습니다. 씨딩금액의 투자기간은 별도로 약정된 기간이 없습니다. 동 투자신탁의 전체비용 항목 중 투자신탁 총 자산의 크기와 비례하지 않는 고정비용항목이 있을 수 있으며 이러한 비용이 투자신탁 총 자산에서 차지하는 비율은 신탁자산 크기에 따라 달라질 수 있습니다. 투자신탁의 상당부분을 차지하는 여느 수익자 혹은 수익자 집단의 대량환매와 같이 초기 씨딩금액의 일부 혹은 전부 환매청구는 1) 잔존 수익자의 본 투자신탁의 지분율을 상향시킬 수 있고, 2) 잔존 수익자들의 환매청구를 유인할 수 있으며, 3) 이에 따라 규약에서 정한 해지 사유가 발생한 경우 수탁기관과의 협의를 통해 투자신탁의 해지 및 상환 결정을 할 수 있습니다.

Proprietary Investment / Seed Money Risk

The assets under management at any time during the life of the Product may include proprietary money (or “seed money”) invested by one or more interested parties, such as participating dealers, and such investment may constitute a significant portion of such assets under management. Investors should be aware that such an interested party may (i) hedge any of its investments in whole or part, thereby reducing or removing its exposure to the performance of the Product; and (ii) redeem its investment in the Product at any time, without notice to Unitholders. Such an interested party is under no obligation to take the interests of other Unitholders into account when making its investment decisions. There is no assurance that any such monies will continue to be invested in the Product by an interested party for any particular length of time. As many of the expenses of the Product are fixed, a higher amount of assets under management may reduce the expenses of the Product per Unit and a lower amount of assets under management may increase the expenses of the Product per Unit. As with any other redemption representing a material portion of the Product's assets under management, a significant redemption of any such proprietary investment may affect the management and/or performance of the Product and may, in certain circumstances (i) cause remaining investors’ holdings to represent a higher percentage of the Net Asset Value of the Product, (ii) cause other investors in the Product to redeem their investment, and/or (iii) lead the Manager, with the consultation of the Trustee, to determine that the Product, has become unmanageable and to consider taking exceptional measures, such as terminating the Product, in accordance with the Trust Deed, in which case Unitholders’ investments would be redeemed in their entirety.

※ 위 투자자 확인사항의 영문 원본과 국문 번역본이 상충 되는 경우에는 영문 원본이 우선 적용됩니다.

삼성자산운용 주식회사

06620 서울특별시 서초구 서초대로74길 11 삼성자산운용(16~18층) CS센터 : 1533-0300 (상담시간 : 평일 오전 9:00~오후 5:00)