

Kodex 200커버드콜액티브

KOSPI 200 커버드콜을 액티브하게! 절세혜택과 월말배당 추구까지!

(0219E0) / 2026년 7월 14일 상장



2026.07

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.

코스피200 커버드콜 Kodex ETF 2종으로 완성하는 월2회 배당 추구 솔루션



월중
배당 기대

‘코위커’

Kodex 200타겟위클리커버드콜 ETF



월말
배당 기대

‘코이커’

Kodex 200커버드콜액티브 ETF

7/14(화)
신규상장

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
	이 날까지 매수/보유 필요!		지급기준일		분배금 지급일	
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	1
		이 날까지 매수/보유 필요!			지급기준일	
2	3	4				
		분배금 지급일				

* Kodex 200타겟위클리커버드콜 ETF : 합성총보수 연 0.4228% (집합투자 0.359%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%, 기타비용 0.0328%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.1015% 발생,
투자위험등급 : 1등급(매우 높은 위험) ※ 월중배당 : 지급기준일인 매월 15일(T)보다 2영업일 전(T-2) 매수/보유 시 15일 기준 2영업일 후(T+2) 분배금 수취, 단 지급기준일이 영업일이 아닌 경우 그 직전 영업일 기준
※ 월말배당 : 지급기준일인 매월 말일(T)보다 2영업일 전(T-2) 매수/보유 시 15일 기준 2영업일 후(T+2) 분배금 수취, 단 지급기준일이 영업일이 아닌 경우 그 직전 영업일 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

Kodex 200커버드콜액티브 ETF

20명



투썸플레이스
아이스 아메리카노(R)

20명



배달의 민족
2만원권

경품
추천

마지막까지 함께 하시고
경품도 챙겨가세요!

— 투자포인트

KOSPI 200 커버드콜을 액티브하게! 절세혜택과 월말배당 추구까지!

Kodex 200커버드콜액티브 ETF

KOSPI 200 커버드콜을 액티브하게! 절세혜택과 월말배당 추구까지!

01 **Kodex 200 커버드콜 2종으로 월 2회 배당 기대**

- 많은 투자자가 선택한 Kodex 200타겟위클리커버드콜*의 운용 철학을 액티브하게 이은 월말 배당 파트너
- (월중배당) Kodex 200타겟위클리커버드콜 ETF** + (월말배당) Kodex 200커버드콜액티브 ETF

02 **주도산업에 비중 더! 액티브하게 초과성과 추구**

- 시장 흐름을 반영한 주도 섹터 확대 전략을 통해 비교지수 대비 초과 수익 추구
- 자사주 매입 · 배당 등 주주환원 우수 기업의 비중을 확대하여 코리아 프리미엄의 수혜를 액티브하게 포착 노력

03 **탄력적 커버드콜로 초과 성과와 절세효과 추구**

- 상승장엔 주가 상승을 따라가고, 횡보·하락장엔 옵션 프리미엄으로 수익 방어 추구
- 국내 주식 매매차익 및 옵션 프리미엄 비과세로 효율적인 투자 가능 ※ 주식 배당금에 대해서만 15.4% 과세

※ 연금계좌에서 투자할 경우 과세 이연 후 인출 시 연금소득세 등이 부과되니 유의하시기 바랍니다. ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

01. Kodex 200 커버드콜 2종으로 월 2회 배당 기대

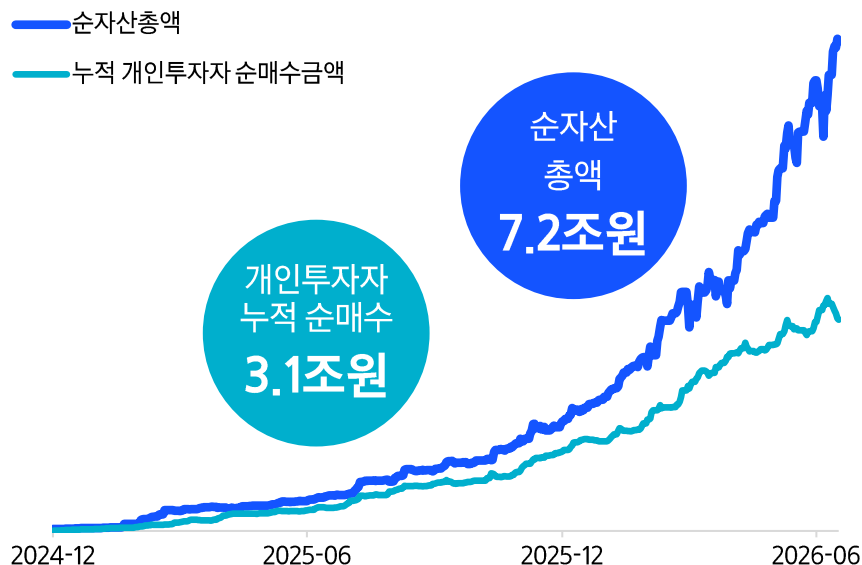
📍 삼성 Kodex ETF

• 많은 투자자가 선택한* Kodex 200 타겟위클리커버드콜 ETF(월중배당 추구)

* 개인 투자자 누적 순매수 3.1조 원, 순자산 총액 7.2조 원 (기준일 : '24.12.03 ~ '26.06.19)

• **운용 철학을 액티브로** 이어갈 Kodex 200 커버드콜 액티브(월말배당)와 함께 활용 시, 월 2회 배당 기대

Kodex 200 타겟위클리커버드콜* 운용 규모



Kodex 200 커버드콜 2종으로 월 2회 배당 추구



Kodex 200타겟위클리커버드콜 ETF
월중배당 한 번 기대!



Kodex 200커버드콜액티브 ETF
월말배당 또 한 번 기대!

※ 자료 : 한국거래소, 삼성자산운용 ※ 기준일 : 2024.12.03~2026.06.19 ※ 광고시점 및 미래에는 이와 다를 수 있습니다. ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

* Kodex 200타겟위클리커버드콜 ETF : 합성총보수 연 0.4228% (집합투자 0.359%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%, 기타비용 0.0328%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.1015% 발생, 투자위험등급 : 1등급(매우 높은 위험)

※ 월중배당 : 지급기준일인 매월 15일(T)보다 2영업일 전(T-2) 매수/보유 시 15일 기준 2영업일 후(T+2) 분배금 수취, 단 지급기준일이 영업일이 아닌 경우 그 직전 영업일 기준

※ 월말배당 : 지급기준일인 매월 말일(T)보다 2영업일 전(T-2) 매수/보유 시 15일 기준 2영업일 후(T+2) 분배금 수취, 단 지급기준일이 영업일이 아닌 경우 그 직전 영업일 기준

02. 주도산업에 비중 더! 액티브하게 초과성과 추구

📍 삼성 Kodex ETF

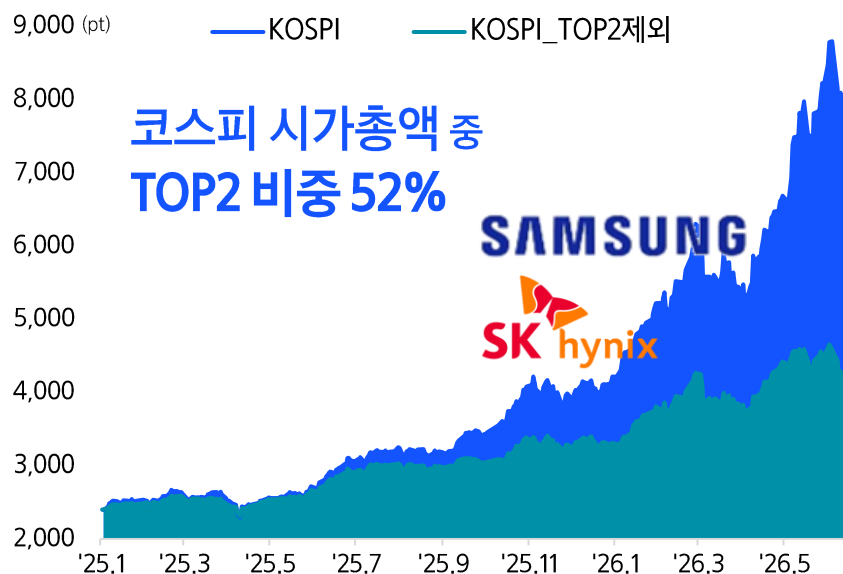
• 주도주가 견인하는 코스피200 지수 : 액티브 전략을 통해 시장에 따라 변화하는 주도주에 더 많이 투자 추구

1) 코스피 지수 주도주 비중 확대 전략 → 비교 지수 대비 초과 성과를 추구하는 액티브 ETF

2) 패시브 ETF 전략만으로는 충분히 담기 힘든, 다음 상승 기대 테마(AI 병목 핵심 테마 등) 편입까지 추구

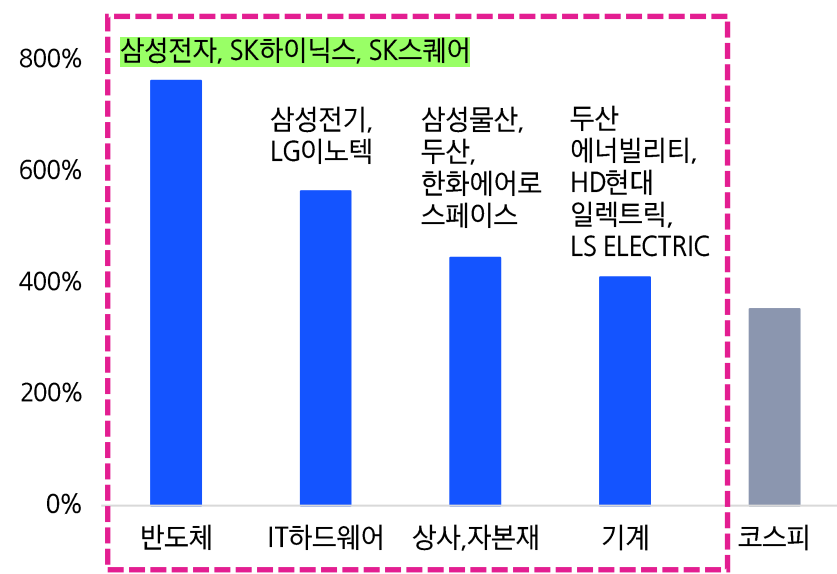
주도주가 견인하는 KOSPI 지수 ▶▶ 액티브 전략으로 주도 산업 변화에 발빠르게 대응 필요

▶ 액티브 전략으로 코스피 지수 주도주 비중 확대 필요



※ 자료 : 삼성자산운용, 메리츠증권, Quantiwise ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 기준일 : 2026.05.29 ※ 코스피 시총: 6,732조, 삼성전자 1,853조, SK하이닉스 1,663조
※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 2025년 이후 코스피 성과를 상회하는 산업 선별 편입

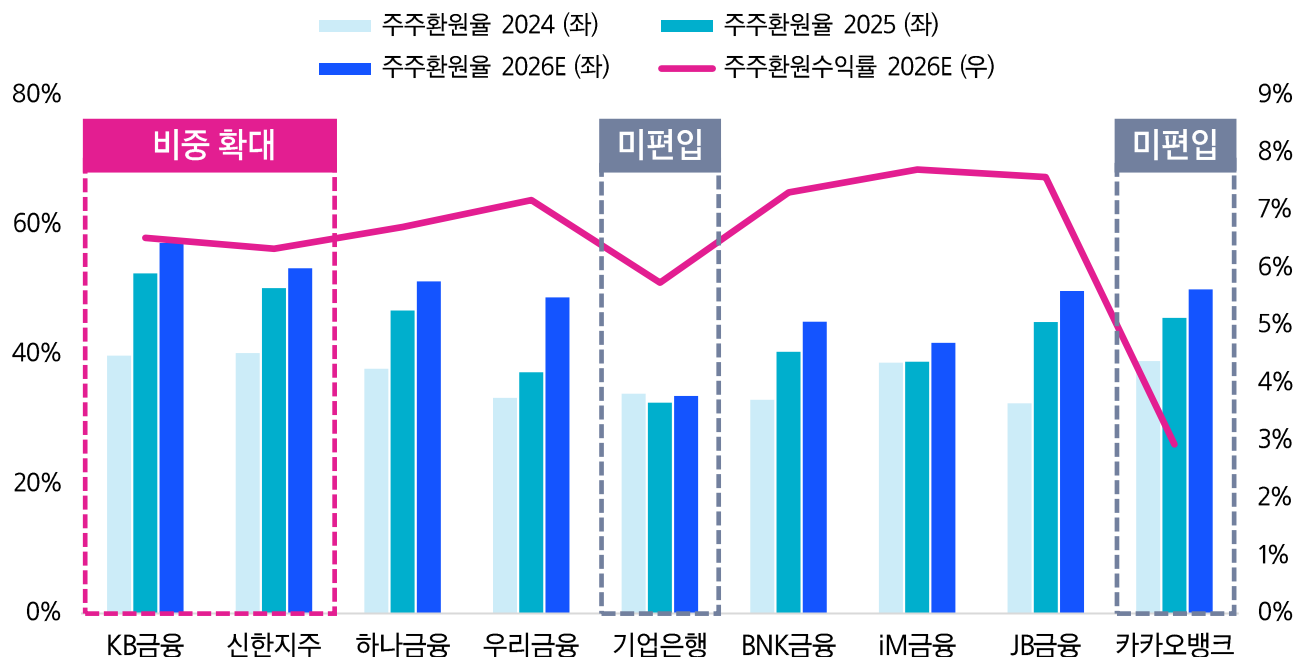


※ 자료 : 삼성자산운용, Quantiwise ※ 기준일 : 2026.05.29 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
※ 종목 선정 기준 : 비교지수 종목 중 WICS(산업분류) 내 시가총액 상위 3종목 (시가총액 1조 이상)
※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

02. 주도산업에 비중 더! 액티브하게 초과성과 추구

- 자사주 소각 의무화 상법 개정 시행(2026. 03)으로 기업들의 자발적 소각 공시 증가* → 긍정적 주가흐름 확대 기대
- 같은 섹터 내에서도 주주환원 우수 기업을 선별하여 더 많이 투자 추구 * 자사주 소각 결정 공시 기업 2024년 177개 → 2025년 295개 (자료: 한국거래소, 대신증권)
- 자본시장 활성화 정책 흐름에 올라탄 코리아 프리미엄의 수혜를 액티브하게 포착 노력

주주환원 대표 산업 예시 : KRX 은행 지수 편입 종목 중에서도 주주환원 우수 기업 선별 및 차등 편입 추구



주주환원 따라 차등편입 (예시)

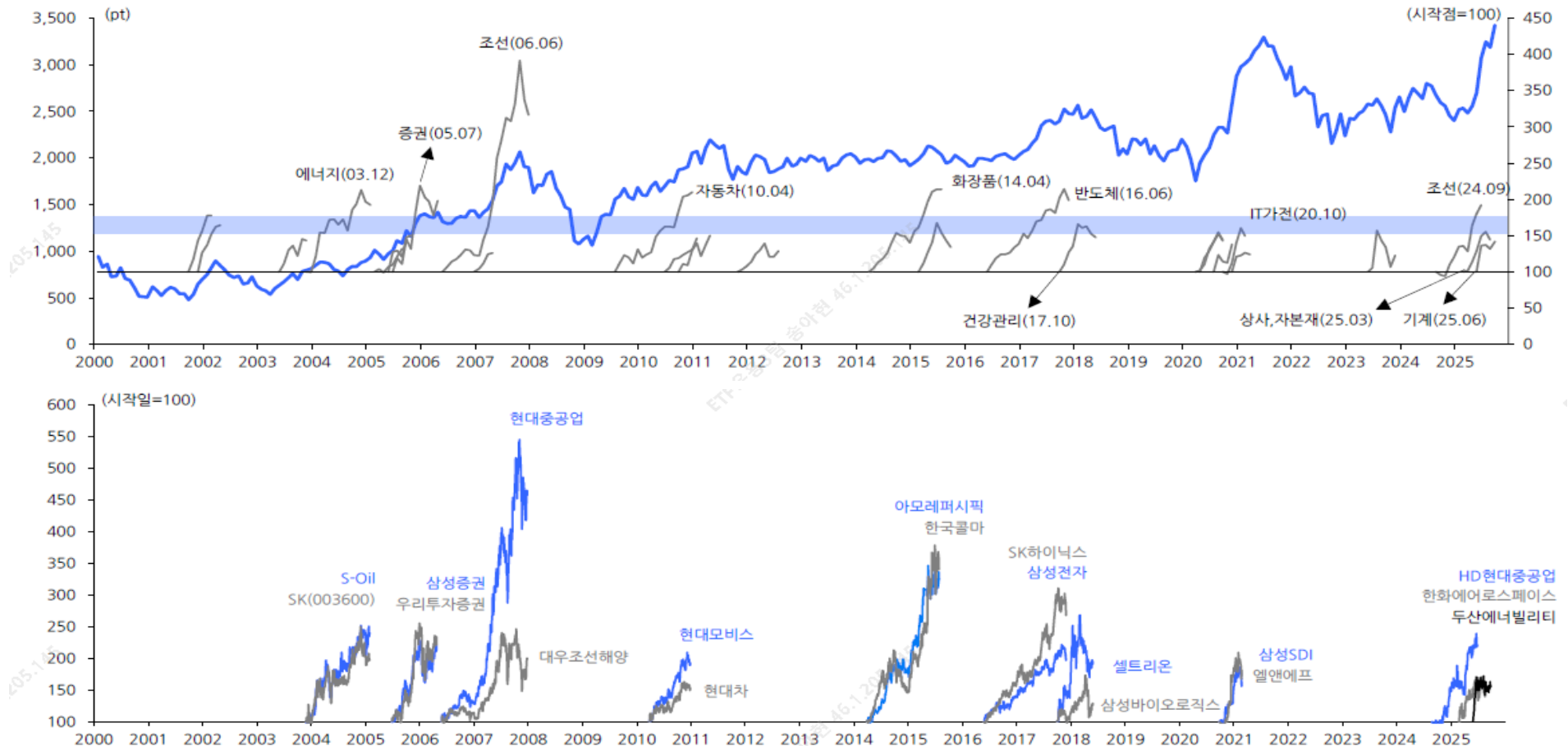
- ▶ (비중확대) 신한지주, KB금융
: 높은 자사주 소각 성향 기반의 주주환원율 우수기업
- ▶ (비중축소 및 미편입)
* 낮은 주주환원수익률 : 카카오뱅크
* 주주환원율 확대 기조 X : 기업은행

* 자료 : 삼성자산운용, 메리츠증권 추정, 각 사, Quantiwise * 기준일 : 2026.06.22 * 상기 내용은 예시이며, 향후 달라질 수 있습니다.

* 주주환원율 = (배당 + 자사주매입소각) / 순이익, * 주주환원수익률 = (배당 + 자사주매입소각) / 시가총액

TIP. 한국 증시 주도 업종과 주도주의 역사

• 시기별로 상이한 주도업종 및 주도주 → KOSPI 상승에 주도주의 역할 뚜렷



※ 자료 : Quantiwise, 현대차증권, 삼성자산운용, 2025년말 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

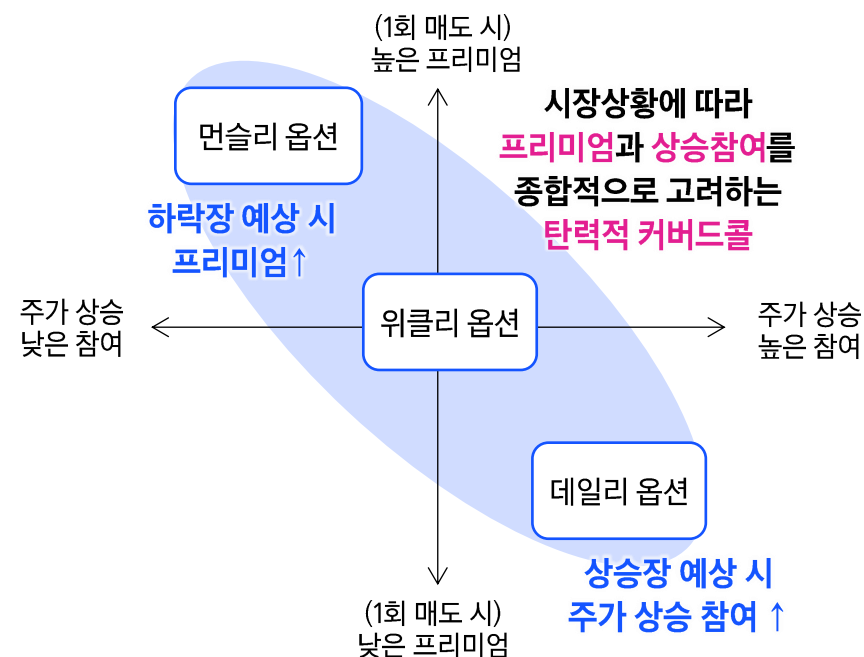
03. 탄력적 커버드콜로 초과 성과 추구하고 절세효과 추구 📍 삼성 Kodex ETF

- 시장 상황에 맞춘 **탄력적 커버드콜** 전략 : “상승장엔 따라가고, 하락장엔 지킨다”
 - 대세 상승장 : 주식에 집중, 시장 모멘텀 참여 / 횡보 및 하락장 : 탄력적 옵션 매도를 통해 옵션 프리미엄 활용
 - **고정 옵션이 아닌 다양한 만기(데일리/위클리/먼슬리) 옵션** 활용 : 유동성 및 프리미엄 수준에 따라 전략적 대응

시장 상황에 맞춘 탄력적 커버드콜 전략



옵션 만기별 특성 상이 ▶▶ 탄력적 커버드콜



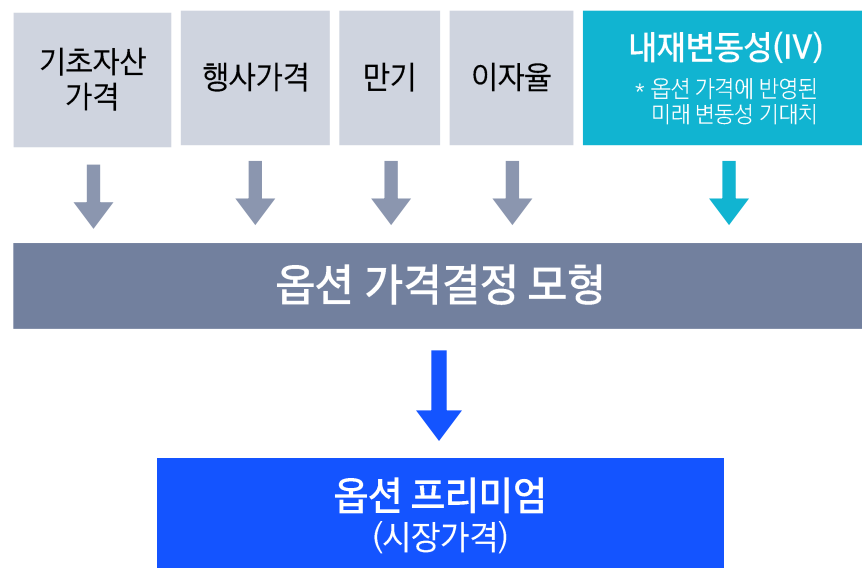
※ 주가 상승 시 수익 일부를 옵션 프리미엄으로 대체하는 전략이며, 시장 상황에 따라 상승폭은 제한될 수 있습니다. ※ 먼슬리 옵션은 데일리 옵션 대비 잔존 만기가 길어 시간 가치가 더 커, 동일하게 1회 매도 시 높은 프리미엄 활용한 운용 추구 가능 ※ 기초자산 상승 시 수익 상방이 제한되고, 기초자산 하락 시 손실하방 제한이 없어 원금 손실 확대 가능 ※ 자료 : 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

TIP. 변동성 높은 장에서는 더 높은 프리미엄 기대!

- 한국 시장에 대한 관심 증가와 함께, 대표지수 및 콜옵션의 내재변동성이 높은 상황
- 내재변동성(IV) : 옵션 가격(프리미엄)에 반영된 “미래 변동성”에 대한 시장의 기대치
- 옵션 가격(프리미엄)이 높을 수록 = 가격에 반영된 내재변동성(IV)도 높아짐

내재변동성(IV)과 옵션 프리미엄의 관계

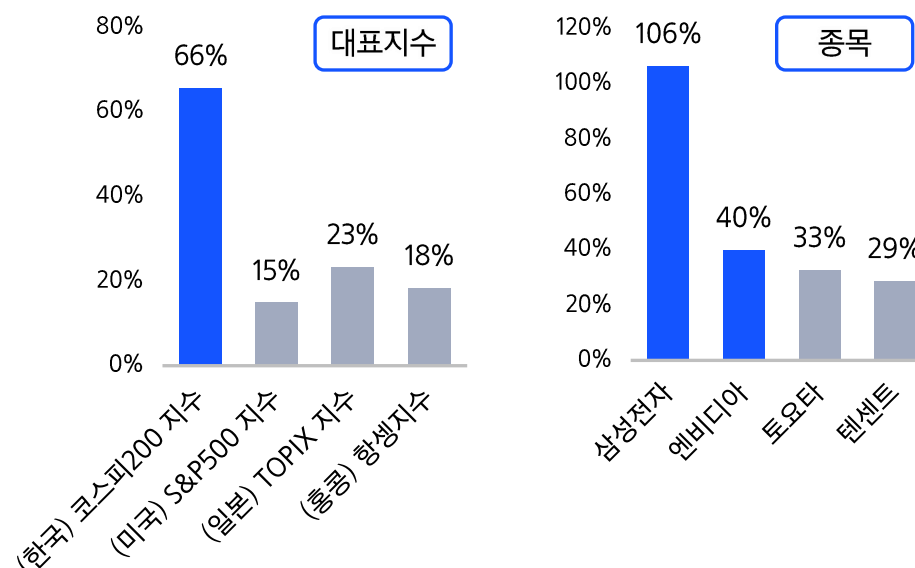
▶ 나머지 4가지 변수가 동일할 때, **옵션 프리미엄을 결정하는 요인**



※ 자료 : Black Scholes Model
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

대표지수 및 종목* 콜옵션 내재변동성 비교

▶ 내재변동성이 높을수록 높은 옵션 프리미엄 기대 가능



※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, 2026. 05. 29 ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.
* 개별종목은 각 국가의 거래소별 시가총액 1위 종목 활용

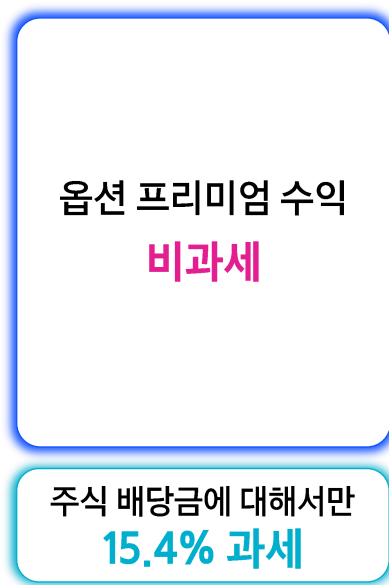
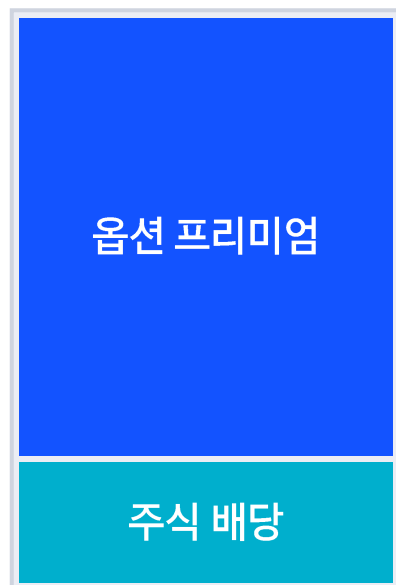
03. 탄력적 커버드콜로 초과 성과 추구하고 절세효과

📍 삼성 Kodex ETF

- 일반 계좌에서 투자 시, **옵션 프리미엄 수익은 비과세** (주식 배당금에 관해서만 15.4% 과세)
- 분배금 중 비과세 비중 확대로 **절세 효과** 기대!
 - 분배금 수령 시 실효세율 ↓ & 금융소득종합과세, 건강보험료 부담 ↓

Kodex 커버드콜 ETF 분배금 비과세 비중 확대를 통한 절세 효과

▶ 국내 커버드콜 ETF 분배금



분배금 수령 시 실효세율 Down !

분배금 내에 **옵션 프리미엄 수익 비과세**
주식 배당금에만 15.4% 배당소득세 부과



금융소득종합과세, 건강보험료 부담 Down !

옵션 프리미엄 수익은 금융소득에 합산 X

☞ 이런 투자자에게 유리할 수 있어요!

- 분배금 전부가 금융소득에 합산되는 것이 부담인 투자자
- 금융소득이 높아 건강보험료 산정 시 인상되는 것이 부담인 투자자

※ 자료 : 삼성자산운용

※ 연금계좌에서 투자할 경우 과세 이연 후 인출 시 연금소득세 등이 부과되니 유의하시기 바랍니다. ※ 관련 세제는 관련 법령의 개정 등에 따라 변동될 수 있으므로, 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

KOSPI 200 커버드콜을 **액티브**하게! **절세**혜택과 **월말배당** 추구까지!

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
이 날까지 매수/보유 필요!			지급기준일		분배금 지급일	
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	1
		이 날까지 매수/보유 필요!	지급기준일			
2	3	4				
	분배금 지급일					

1

월중배당 기대 | Kodex 200타겟위클리커버드콜 ETF
+ **월말배당** 기대 | Kodex 200커버드콜**액티브** ETF

2

상승장엔 시장참여, 횡보·하락장엔 옵션 프리미엄 추구

3

절세 효과 추구: 국내 주식 매매차익 및 옵션 프리미엄 비과세

※ 주식 배당금에 대해서만 15.4% 과세. 연금계좌에서 투자할 경우 과세 이연 후 인출 시 연금소득세 등이 부과되니 유의하시기 바랍니다. ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

* Kodex 200타겟위클리커버드콜 ETF : 합성총보수 연 0.4228% (집합투자 0.359%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%, 기타비용 0.0328%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.1015% 발생,
 투자위험등급 : 1등급(매우 높은 위험) ※ 월중배당 : 지급기준일인 매월 15일(T)보다 2영업일 전(T-2) 매수/보유 시 15일 기준 2영업일 후(T+2) 분배금 수취, 단 지급기준일이 영업일이 아닌 경우 그 직전 영업일 기준
 ※ 월말배당 : 지급기준일인 매월 말일(T)보다 2영업일 전(T-2) 매수/보유 시 15일 기준 2영업일 후(T+2) 분배금 수취, 단 지급기준일이 영업일이 아닌 경우 그 직전 영업일 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

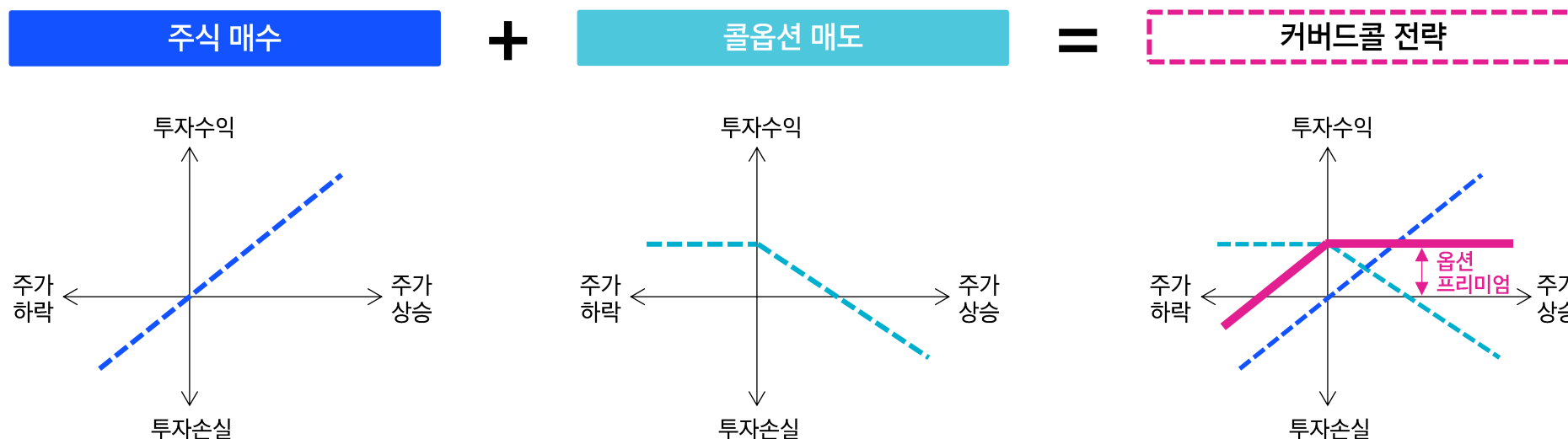
— ETF 운용전략

포트폴리오 운용

ETF 운용전략 : 콜옵션 매도 전략

- 커버드콜 전략은 **불확실성이 높은 미래의 높은 수익을 포기**하고 옵션 매도를 통해 발생하는 **프리미엄을 수취**
- 기초 자산을 살 권리인 콜옵션을 매도하여 옵션 프리미엄을 수취
- ‘주식 매수 + 콜 옵션 매도 포지션’의 조합으로 **주가하락 방어 (옵션 프리미엄 만큼 수익 증가)**

콜옵션 매도 (커버드콜) 전략 설명



※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 기초자산 상승 시 수익 상방이 제한되고, 기초자산 하락 시 손실하방 제한이 없어 원금 손실 확대 가능

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.

ETF 운용전략 : 콜옵션 매도 전략

• 콜 옵션 매도 (커버드콜) 전략의 시장 상황 별 만기 이론적 손익구조

시장 상황	현물 주식 포트폴리오	콜옵션매도 포지션	전체 포트폴리오 손익
하락장	하락분만큼 손실	프리미엄 이득	옵션 프리미엄 + 주식 하락분
완만한 상승장	상승분만큼 이익	프리미엄 이득	옵션 프리미엄 + 주식 상승분
횡보 (옵션행사가격 이내)	손익 없음 (횡보)	프리미엄 이득	옵션 프리미엄 (주식 포트폴리오 손익 없음을 가정)
급등장	상승분만큼 이익	행사가격 이상 상승분에서 프리미엄을 제외한 금액만큼 손실	옵션 프리미엄 + 주식 상승분 (옵션 행사가 까지)

주가 급등시 얻을 수 있는 수익을 포기하고, 옵션 매도를 통해 발생하는 프리미엄을 통하여
하락, 횡보, 완만히 상승하는 시장 상황에서 수익률 제고

※ 상기 표는 커버드콜 포지션의 기본적인 만기 손익구조에 대한 내용입니다.

※ 실제 투자 시 장중 변동성 심화로 장중 시장 등락이 옵션 행사가격 이상으로 커질 수 있습니다. 이와 같은 경우 옵션의 조기 행사로 인해 손익구조에 차이가 발생 할 수 있습니다. ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

ETF 운용전략 : AP구성

• 보유 종목 Top 10

No.	종목코드	종목명	비중
1	KR7005930003	삼성전자	28.59%
2	KR7000660001	SK하이닉스	25.53%
3	KR7069500007	KODEX 200	15.01%
4	KR7402340004	SK스퀘어	3.39%
5	KR7395160005	KODEX AI반도체TOP2플러스	3.00%
6	KR7009150004	삼성전기	2.31%
7	KR7005380001	현대차	1.25%
8	KR7105560007	KB금융	1.02%
9	KR7055550008	신한지주	0.86%
10	KR7028260008	삼성물산	0.81%

※ 자료 : 삼성자산운용, 데이터가이드 ※ 기준일 : 2026.07.07 ※ 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.

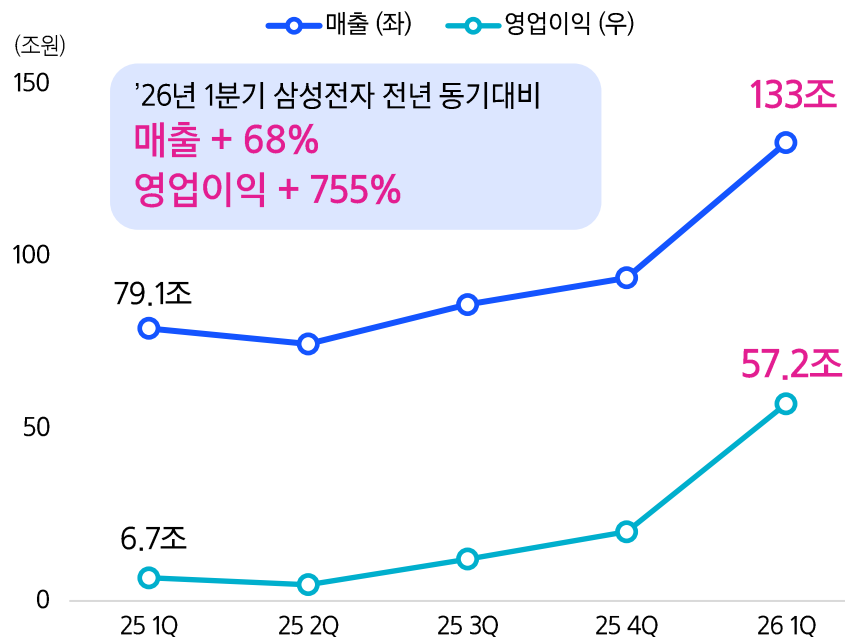
Zoom In

Kodex 200커버드콜액티브 ETF 더 자세하게 파헤치기

주도산업 : 반도체

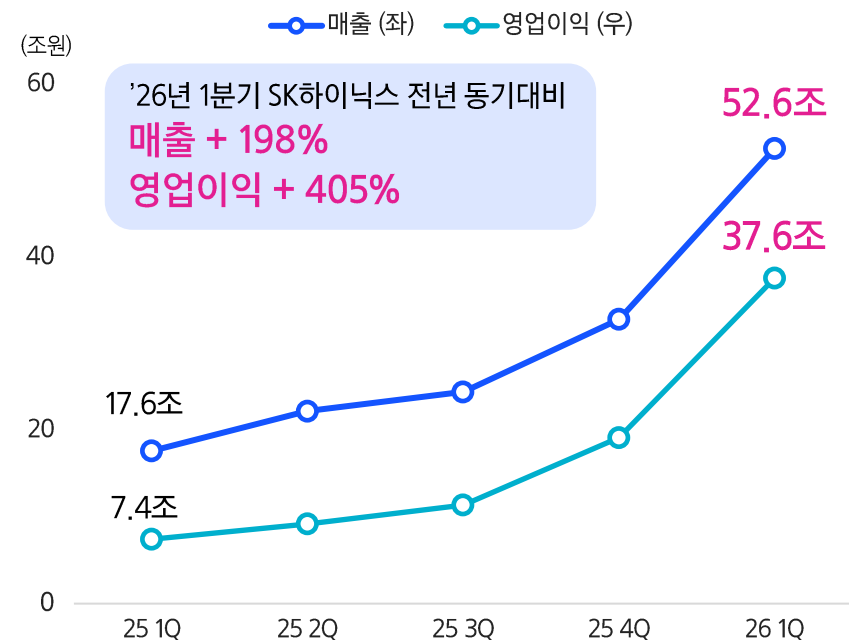
- 메모리 반도체 강자인 한국 반도체 TOP2, **삼성전자 & SK하이닉스의 구조적 성장 기대**
- 삼성전자, SK하이닉스 26년 1분기 실적 발표에서 **역대 최대 매출과 영업이익 발표** (출처 : 삼성전자 보도자료, SK하이닉스 뉴스룸)
- 반도체 이익상향의 선행 지표인 **하이퍼스케일러***의 대규모 데이터센터 투자는 **지속될 전망**

삼성전자 매출 및 영업이익 추이



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

SK하이닉스 매출 및 영업이익 추이

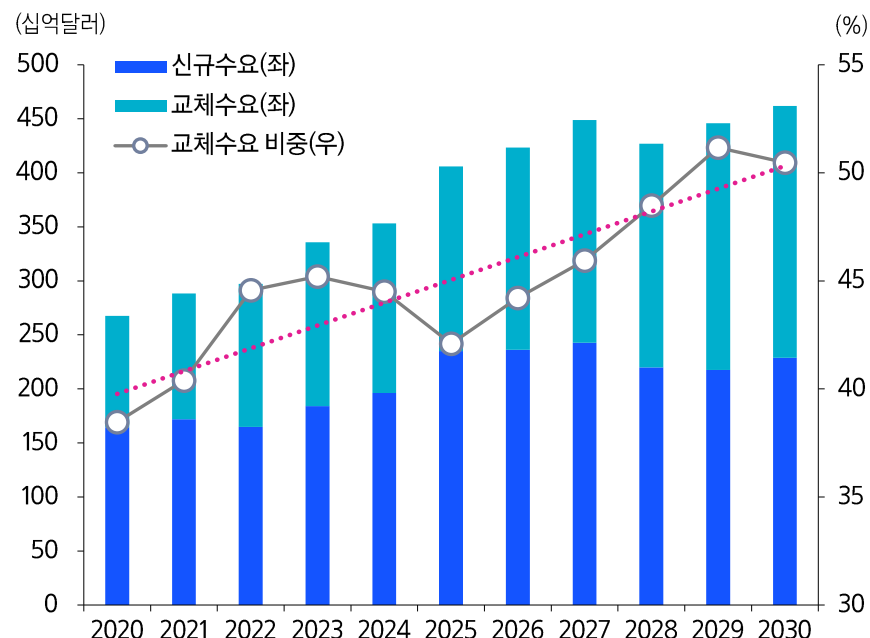


※ 자료 : SK하이닉스 뉴스룸 ※ 기준일 : 2026.04.23
※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

주도산업 : AI전력

- 전력설비는 신규+교체 수요로 최소 2030년까지 '슈퍼사이클*(장기 성장 사이클)'에 돌입
- 미국 빅테크 기업의 AI 데이터센터 확장으로 신규 수요 + 유럽의 노후 설비 교체 수요 급증
- 한국 기업의 높은 생산능력과 가격 경쟁력으로 K-전력설비 수주 및 매출 증가

글로벌 전력설비 신규 & 교체 수요 증가 : 장기 상승 모멘텀 지속



전력설비 슈퍼사이클

- 지정학적 분쟁(미중 갈등)
- 미국 중심의 공급망 재편
- AI 데이터 센터 & 인프라법, 노후화 등 우호적인 환경
- 수급 불균형에 공급 부족 장기화 전망
 - 전력설비 수요 증가(변압기, 전선 등)
 - 글로벌 전력설비 불량 부족에 공급자 우위 시장

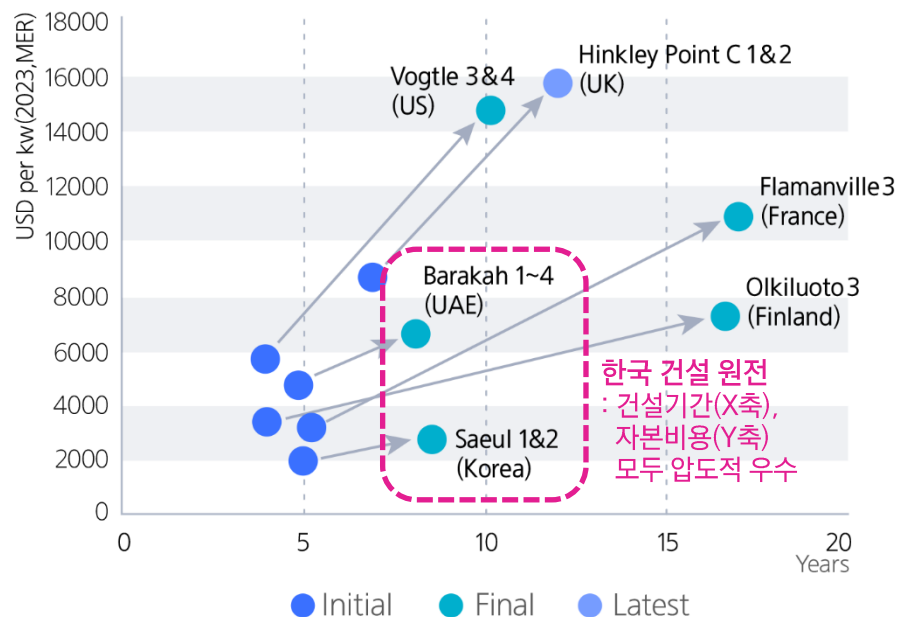


지속적인 전력설비 장기 상승 모멘텀 강화

주도산업 : 원자력

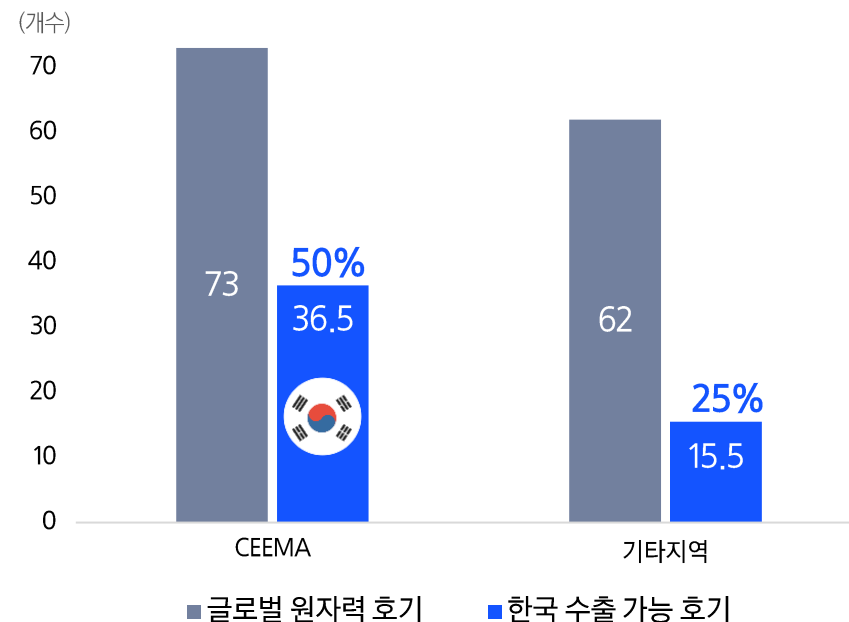
- 전문성이 요구되는 원자력 기술 개발 & 수출 가능 국가 : 러시아/미국/한국/프랑스/중국/일본/캐나다에 국한
- 핵무기와 연관 있는 원전기술의 에너지안보 이슈로 우방국인 **한국과 협력 불가피** (우수한 기술, 가격, 풍부한 경험)
- 글로벌 원전시장에서 **“On time, On budget (건설 일정, 예산 준수)”** 성공한 모델 : **한국이 수혜자**로 급부상

한국의 글로벌 원전시장 내 경쟁력



※ 자료 : IEA, 모건스탠리 ※ MER: Market exchange rate
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

향후 글로벌 원자력 중 한국 수출 비율 39% 전망

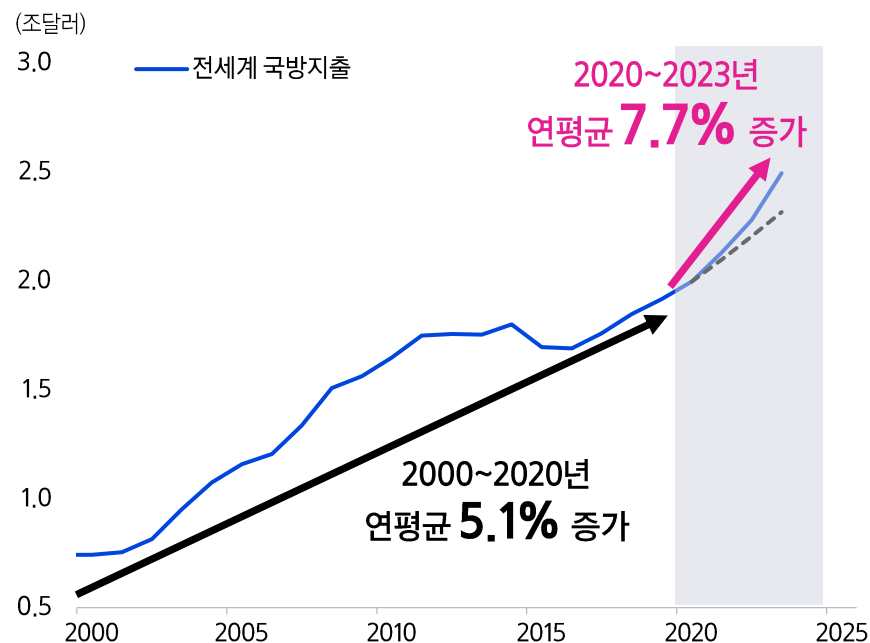


※ 자료 : 모건스탠리, 세계 원자력협회 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.
 ※ 모건스탠리 리서치 자체적으로 권역별 자체제작 호기 및 한국수출을 데이터 가정한 시나리오

주도산업 : 방산

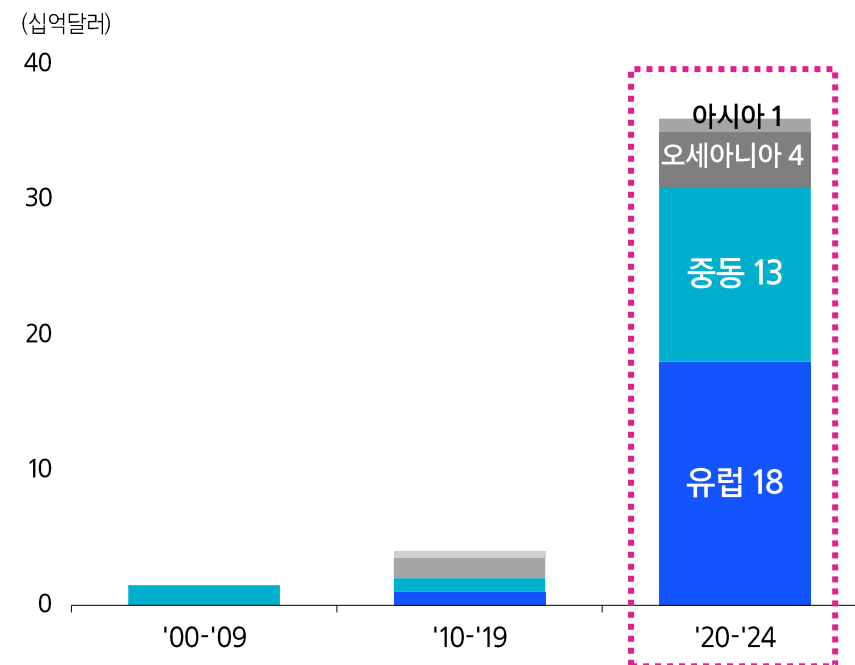
- 글로벌 국방비 지출 급증으로 K방산 매출도 덩달아 증가: **성과**와 **가격 경쟁력**을 인정받은 **K방산에 대한 수요** ↑
- **수출 국가 다변화**: '22년 러시아-우크라이나 전쟁으로 **유럽향 수출** ↑. '23년 이스라엘-하마스 전쟁으로 **중동향 수출** ↑
- 방산 수출은 사후 **MRO(유지/보수/정비) 서비스**가 요구되는 산업. 신규 수출지 개척 → 중장기적 사후 매출로 연결

2020년 이후 급증하고 있는 전세계 국방지출



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

한국 주요 무기체계 지역별 수주

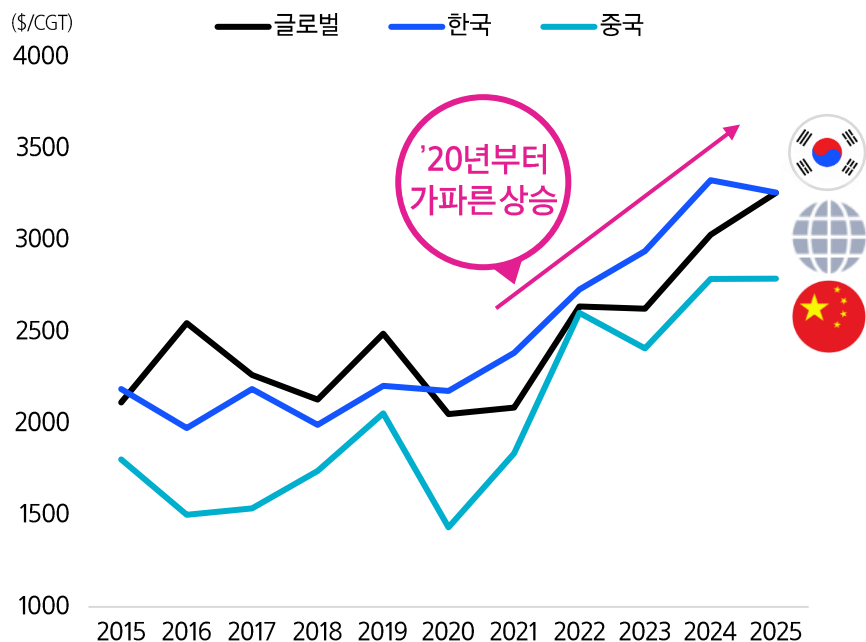


※ 자료 : NH투자증권, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

주도산업 : 조선

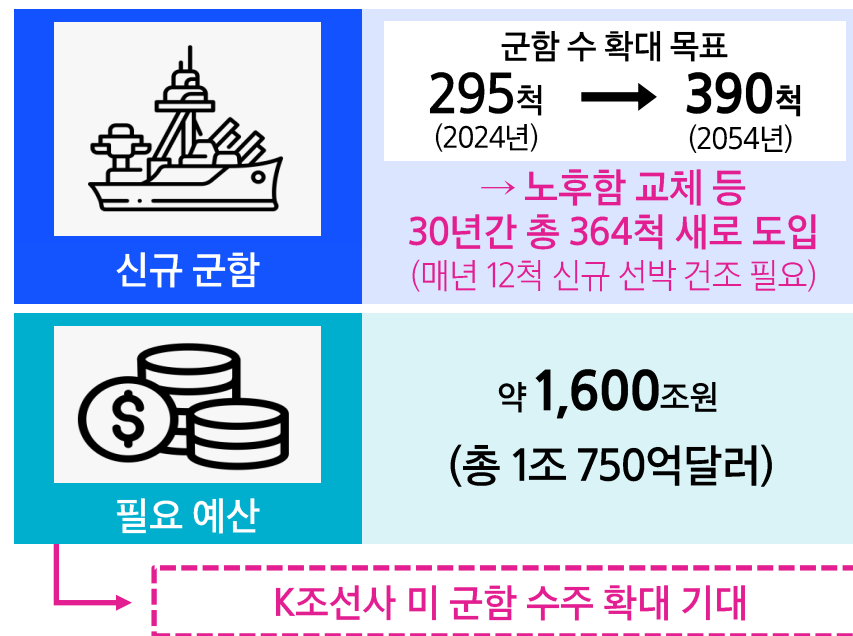
- **국내 BIG4의 전방위적 참여** : 미 해군의 전략적 파트너로 연간 약 10조원 규모의 미 해군 MRO* 시장 진출 기대
- 한국 조선업은 중국 대비 고부가가치 선박 건조 기술력(초저온 탱크, 이중연료 추진엔진 등)을 보유한 것으로 평가
- 향후 고가 중심의 수주 비중 증가 : 친환경 선박 중심의 발주 등 실적 개선 지속

글로벌 수주 단가 추이 : 상대적으로 높은 K선박 척당 단가



* CGT(Compensated Gross Tonnage, 표준화물선 환산톤수) : 실질적인 선박 건조량을 의미
 ※ 자료 : 하나증권, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

미 해군 군함 사업 계획 : 30년간 364척 신규 구매

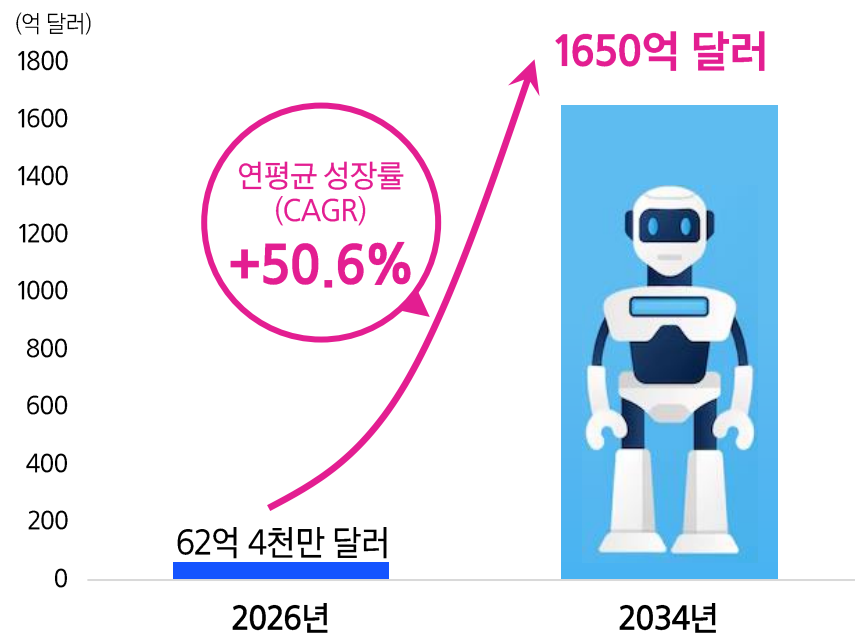


※ 자료 : CBO(미 의회예산국), 삼성자산운용
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

주도산업 : 로봇

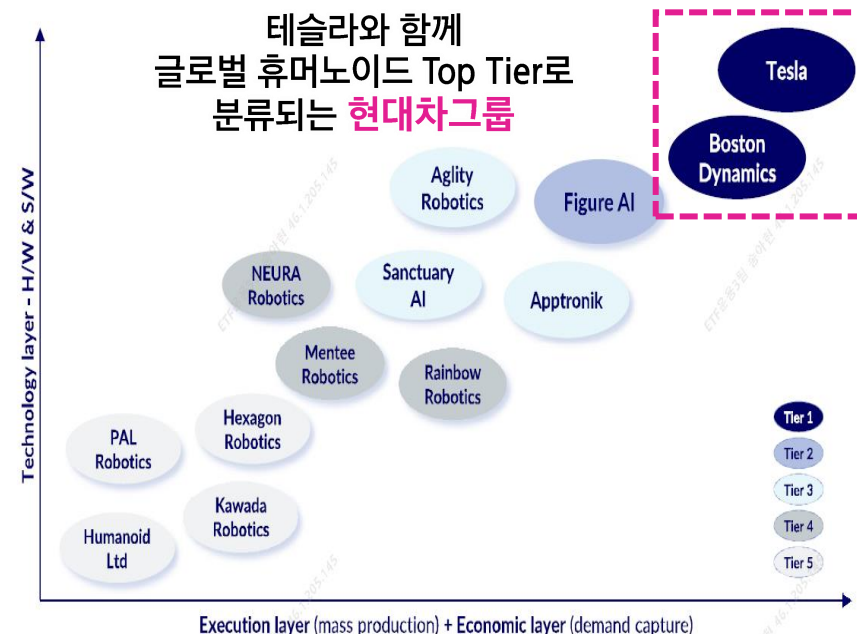
- 휴머노이드 로봇 산업 성장을 주도하는 현대차그룹 → 완성차를 넘어 “글로벌 탑티어 로봇 기업”으로 진화
- 테슬라만 가능했던 휴머노이드 로봇 양산과 적용할 공장을 모두 갖춘 독보적인 현대차그룹
- “물리데이터 확보(기술) + 하드웨어 강자(생산) + 표준화된 프로세스(경제성)”로 로봇 시장 선도

글로벌 휴머노이드 로봇 시장 규모



※ 자료 : 삼성자산운용, Fortune Business Insights(글로벌 시장조사기관) ※ 기준일 : 2026.03
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

글로벌 휴머노이드 기업 등급 분류 - 기술/생산/경제성



※ 자료 : CLSA ※ 기준일: 26년 3월, 기술적측면(y축), 생산/경제적 측면 (x축)
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

Compliance Notice

- 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.
- 월지급액이 일정하지 않을 수 있으며 이익 초과분배시 투자원금이 감소할 수 있습니다.
- 과세율이나 과세기준은 변동될 수 있으며, 과세율 등은 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있으므로 투자 시 유의하시기 바랍니다.

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 적합성 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.

[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 신탁 자산의 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 어느 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)