

증시 긴급진단 및 원칙 있는 연금 투자법

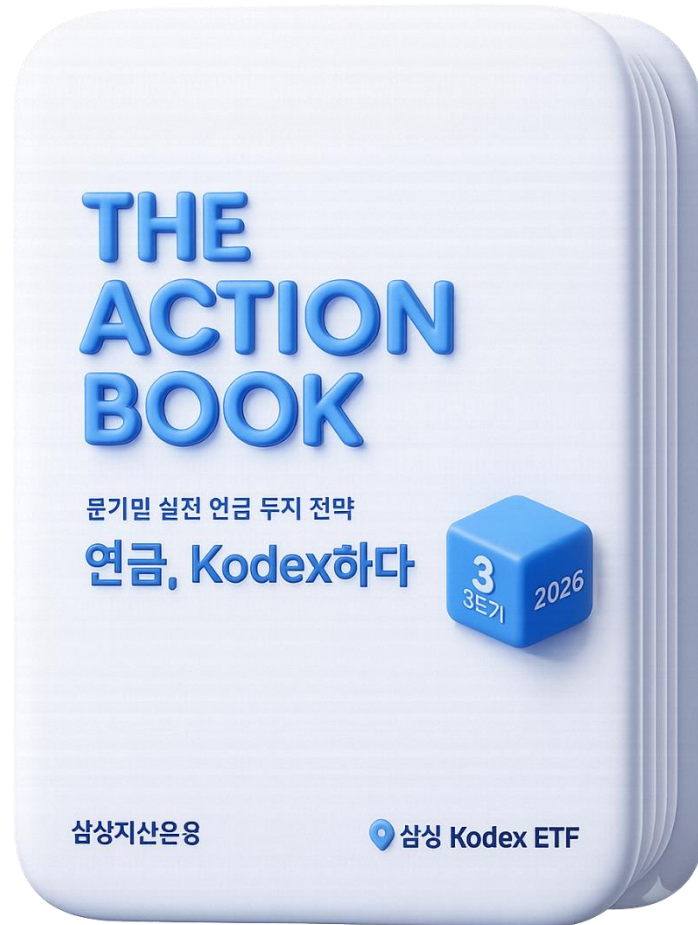
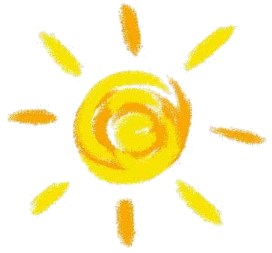
Kodex ETF와 함께 SWIM !



📍 삼성 Kodex ETF

[kodex 홈페이지에서 다운받으세요]

3분기 연금 가이드북 출시!



증시 긴급 진단 & 원칙 있는 연금 투자법

Kodex와 함께 SWIM !



BBQ황금올리브치킨
콜라1.25L 세트



베스킨라빈스
싱글킹

경품
추천

마지막까지 함께 하시고
경품도 챙겨가세요!

Kodex가 제안 드려온, 2026년 투자 키워드

삼성 Kodex ETF

2026 신년 투자 키워드



2026 하반기 투자 키워드



반도체·전력·네트워크·공간 4대 병목 주목
AI 생태계 확장 속 인프라 제약 해소 기업 부각
Kodex ETF 8종으로 관련 밸류체인 투자 제안

Kodex와 함께 SWIM !

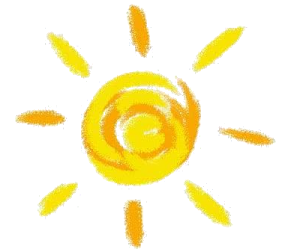
Part 1. 원칙 있는 연금 투자법

Part 2. 미국 증시 상황 점검 및 추천 ETF

Part 3. 국내 증시 상황 점검 및 추천 ETF

Part 4. 투자자 상황별 4분면 투자법

Part 5. Kodex와 함께 S.W.I.M



I. 원칙 있는 연금 투자법

제1원칙. 대표지수부터 시작하자
(장기투자의 첫 걸음은 분산투자)

제2원칙. 매도를 신중하게 미루자
(시장에 머무르는 시간이 중요)

제3원칙. 끊임없이 공부하라
(내 자산에 매일 관심을 주자)

투자 제1원칙. 대표지수부터 시작하자

투자의 필수이자 기본 : 미국 대표지수 장기 분산 투자

📍 삼성 Kindex ETF

- 최근 20년, 미국 S&P 500과 나스닥100 지수는 각각 486%, 1,808% 누적 수익률을 기록
- 코스피 555%, 코스닥 56% 그리고 일본 닛케이225 350%, 중국 상해종합지수는 141% 기록

최근 20년 글로벌 주요국 증시 추이 : 견조한 미국 증시 장기 수익률

(2006.07.03=100)



※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용 ※ 기간 : 2006.07~2026.06 ※과거의 수익률이 미래의 수익률을 보장하지는 않습니다.

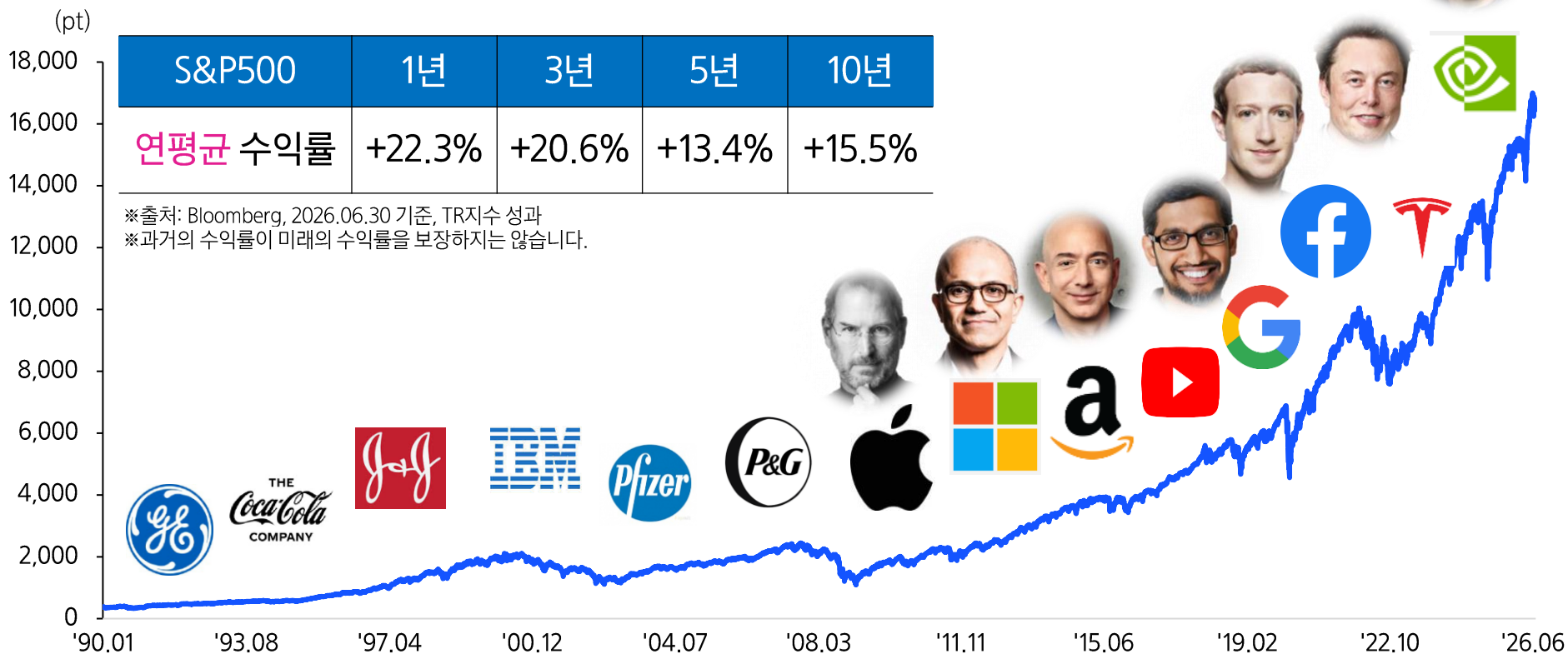
※ 해당 내용은 특정 기간 동안의 주요 지수 누적 성과를 단순하게 시뮬레이션한 것으로, 고객의 이해를 돕기 위하여 단순 참고용 예시로 작성된 내용입니다.

투자 제1원칙. 대표지수부터 시작하자

S&P500 지수 36년 연평균 수익률 10.94%

삼성 Kodex ETF

- 닷컴버블, 9/11 테러, 글로벌 금융위기, 코로나19 등 숏한 경제위기를 혁신과 성장으로 극복
- 워렌버핏 “내 재산의 90%를 S&P500지수를 추종하는 펀드에 투자하라”



※차트 : S&P500 TR 지수, 블룸버그, 1990.01.01~2026.06.30 기준

※S&P500지수 33년 연평균 수익률 : 출처(Bloomberg), 기간(1990.01.01~2026.06.30), TR지수 성과. 과거의 수익률이 미래의 수익률을 보장하지는 않습니다.

투자 제1원칙. 대표지수부터 시작하자

미국 대표지수 **Kodex 미국S&P500 ETF**

종목 코드 : 379800

 **삼성 Kodex ETF**

“전 세계 경제를 선도하는 **美 500개 기업으로 구성된 미국대표지수 ETF**”

- 특정 섹터에 쏠려 있지 않고 다양한 섹터에 잘 분산된 것이 특징이자 장점
- 워렛 버핏 유언장 “내 재산의 90%를 S&P500 지수를 추종하는 펀드에 투자 ”

투자 상위 10개 기업 (전체 투자 기업 수 : 500개)

No.	종목명		비중
1	Nvidia		7.6%
2	Apple		7.2%
3	Alphabet		5.8%
4	Microsoft		4.5%
5	Amazon		3.7%

No.	종목명		비중
6	Broadcom		2.8%
7	Meta Platforms		2.2%
8	Tesla		1.7%
9	Micron		1.6%
10	Eli Lilly		1.4%

※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.07.15 기준 상기 내용은 단순 참고 목적의 예시용 자료로서 향후 시장 상황에 따라 변경될 수 있습니다.

※ 종보수 및 합성종보수 · 비용은 기준가격에 따라 매일 일괄 계산하여 반영되며 증권거래비용, ETF거래수수료 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

※ Kodex 미국S&P500 ETF: 합성종보수 연 0.0738% (운용 0.0001%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 사무 0.0001%, 기타 0.0676%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.0345% 발생, 위험등급: 2등급 (높은 위험)

※ 향후 ETF거래수수료, 증권거래비용 및 기타비용 등이 추가로 발생할 수 있습니다. ※구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.

제1원칙. 대표지수부터 시작하자
(장기투자의 첫 걸음은 분산투자)

제2원칙. 매도를 신중하게 미루자
(시장에 머무르는 시간이 중요)

제3원칙. 끊임없이 공부하라
(내 자산에 매일 관심을 주자)

매수 타이밍의 영향력은?

- 매월 100만원씩 S&P500 지수 투자 가정 (2016.06월~2026.06월까지)
- 1) 매월 초 적립식 투자, 2) 매월 최저점 적립식 투자, 3) 매월 최고점 적립식 투자

(단위: 억원)



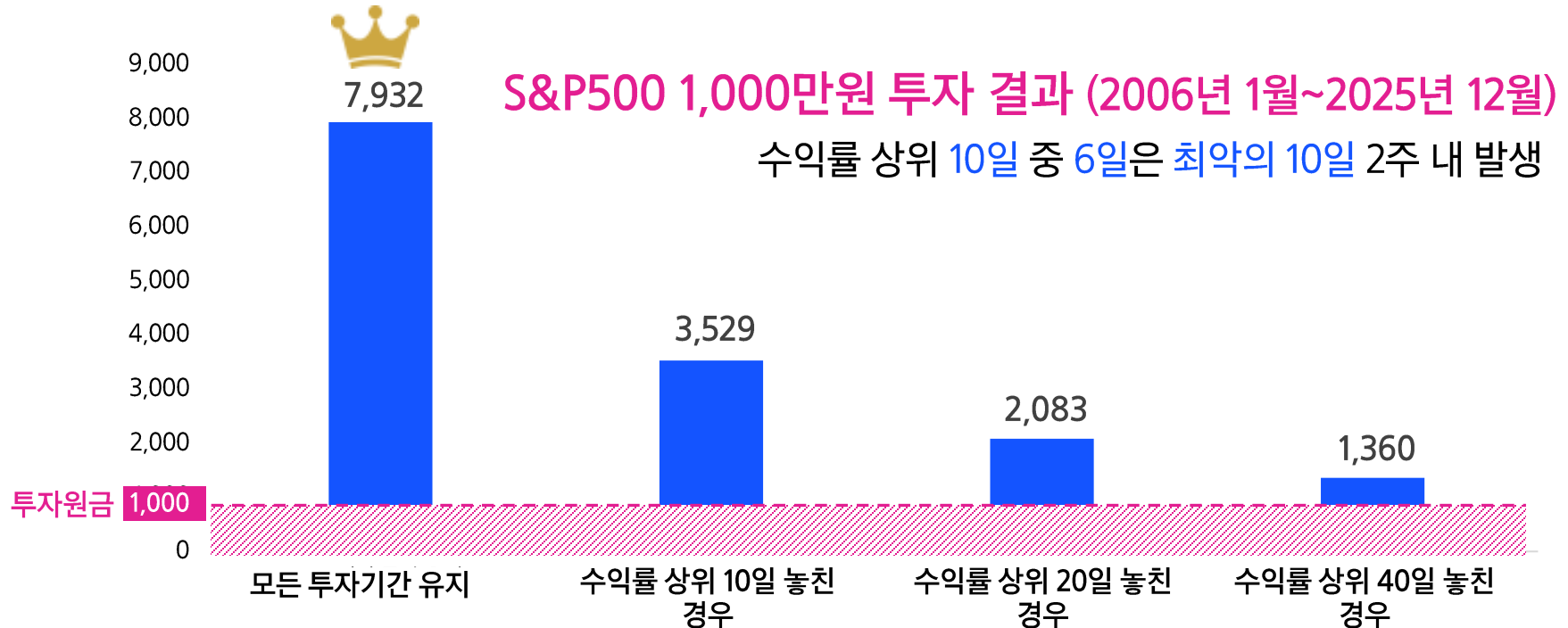
※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용 ※ 기간 : 2016.06~2026.06, S&P500 ※ 과거의 수익률이 미래의 수익률을 보장하지는 않습니다.

※ 해당 시뮬레이션 결과는 주요 지수간 누적 수익률을 단순 비교한 것으로, 고객의 이해를 돕기 위하여 단순 참고용 예시로 작성된 내용입니다

※ 상기 수치는 광고시점 및 향후에는 달라질 수 있습니다.

투자의 핵심은, 시장에 머무는 시간

- 매매 타이밍 잘못 잡으면 누적 수익률이 상당 폭 둔화될 위험에 노출 가능



	구분	'25년 12월말 기준 평가금액	누적수익률
Case 1	모든기간 투자 유지	79,316,140 원	+693%
Case 2	수익률 상위 10일 제외	35,285,923 원	+253%
Case 3	수익률 상위 20일 제외	20,834,423 원	+108%
Case 4	수익률 상위 40일 제외	13,602,764 원	+36%

※ 출처 : J.P. Morgan Asset Management(2026.04.21) 자료 인용, S&P500 Total Return Index, 시뮬레이션 성과는 예시목적으로만 제공되며, 표시된 기간 동안의 실제 투자 결과를 의미하는 것은 아닙니다. 수수료 및 비용이 반영될 경우 수익률은 더 낮아지며, 수익률은 변동 될 수 있습니다. 과거 성과는 미래의 수익률을 보장하지 않습니다.

※ 해당 시뮬레이션은 고객의 이해를 돕기 위하여 단순 참고용 예시로 작성된 내용입니다 ※ 상기 수치는 광고시점 및 향후에는 달라질 수 있습니다.

제1원칙. 대표지수부터 시작하자
(장기투자의 첫 걸음은 분산투자)

제2원칙. 매도를 신중하게 미루자
(시장에 머무르는 시간이 중요)

제3원칙. 끊임없이 공부하라
(내 자산에 매일 관심을 주자)

[자산가격에 영향을 미치는 주요 변수]

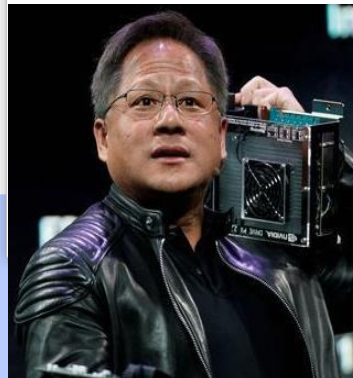
정책



금리(미국경제)



기업실적



그리고

미국 Vs. 중국

유럽 경기

지정학적 리스크



만약, 이 모든 변수를 잘 알고
매일 업데이트를 하며 매크로
상황에 따라 맞는 투자 전략
을 세울 수 있다면?

→ 개별주식 투자 가능

하지만, 그렇지 않다면?

→ ETF 투자가 용이

투자 제3원칙. 끊임없이 공부하라

도본부장이 소개하는 경제 유튜브 채널

📍 삼성 Kodex ETF

[강남역 8번 출구]



제1원칙. 대표지수부터 시작하자
(장기투자의 첫 걸음은 분산투자)

제2원칙. 매도를 신중하게 미루자
(시장에 머무르는 시간이 중요)

제3원칙. 끊임없이 공부하자
(내 자산에 매일 관심을 주자)

1. **분할매수/분할매도** 하자

(오늘 아침 9시, 10시, 11시 이렇게 나눠서 매매하는 것은 분할이 아니다.)

2. **거래량이 풍부한 ETF**를 선택하자

(호가창의 호가가 빠르게 공급되는 ETF를 고르면 된다.)

3. **개장 직후~10분** 동안은 매매를 하지 말자

(대한민국 전국민 집중 과열 구간은 피해야 한다.)

4. **지정가로 매매** 하자

(시장가로 매매해서는 절대 안된다.)

5. **동시호가 이전에** 오늘의 매매를 마무리하자

(15:20~15:30에는 동시호가에는 실시간 체결이 불가)

II. 미국 증시 상황 점검 및 추천 ETF

Kodex가 함께할 올 여름 투자자들의 고민

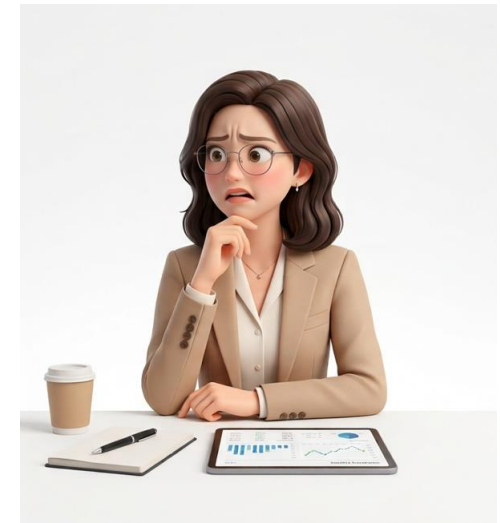


① 이제라도 팔까?

② 이제 한번 사볼까?

③ 팔고 나면, 어떻게 하지?

④ 현금이 있다면, 뭘 사지?

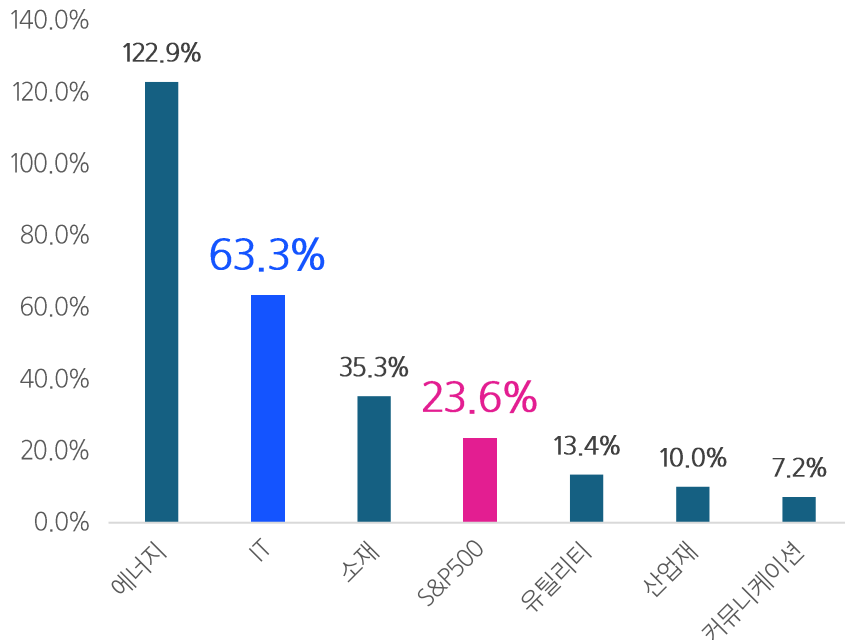


하반기 미국증시 주요이슈 Top 3 ① 실적

26년 2분기, 3분기 기업 실적은 IT 섹터를 중심으로 견조할 것으로 전망

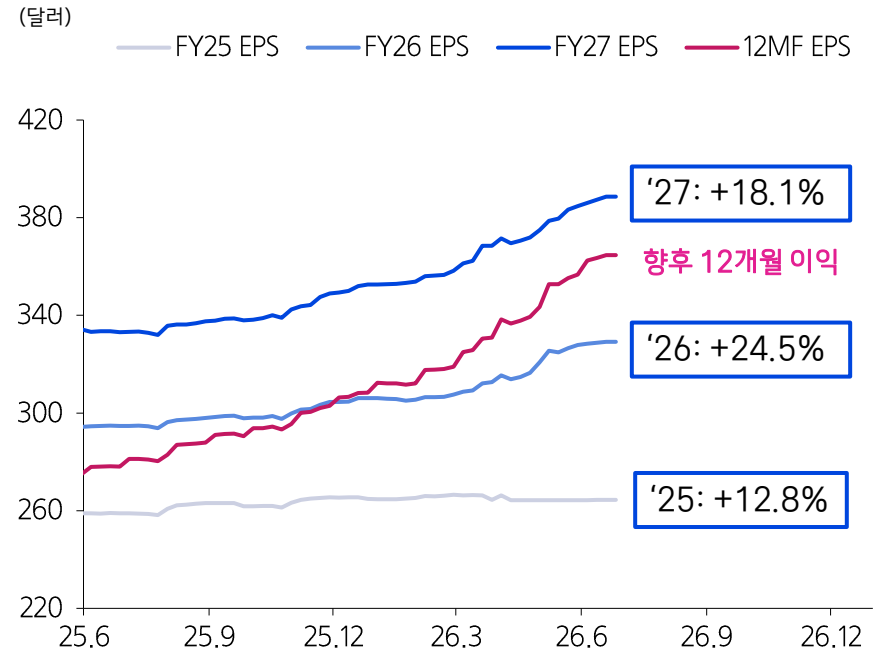
- 26.2분기 S&P500 EPS 증가율은 23.6% 수준으로 2개 분기 연속 20% 이상 전망
- 에너지 섹터(유가 급등) 제외 시, AI 테마 섹터 (IT 등) 등이 여전히 강력한 EPS 예상

S&P500 EPS 성장률(YoY): 2026년 2분기



※ 자료 : 삼성자산운용, Factset (2026.07.10)
 ※ 상기 수치는 광고시점 및 향후에는 달라질 수 있습니다.

S&P500 EPS 성장률(YoY) : 연간 비교



※ 자료 : 삼성자산운용, Refinitiv (2026.06.26)
 ※ 상기 수치는 광고시점 및 향후에는 달라질 수 있습니다.

하반기 미국증시 주요이슈 Top 3 ② 금리

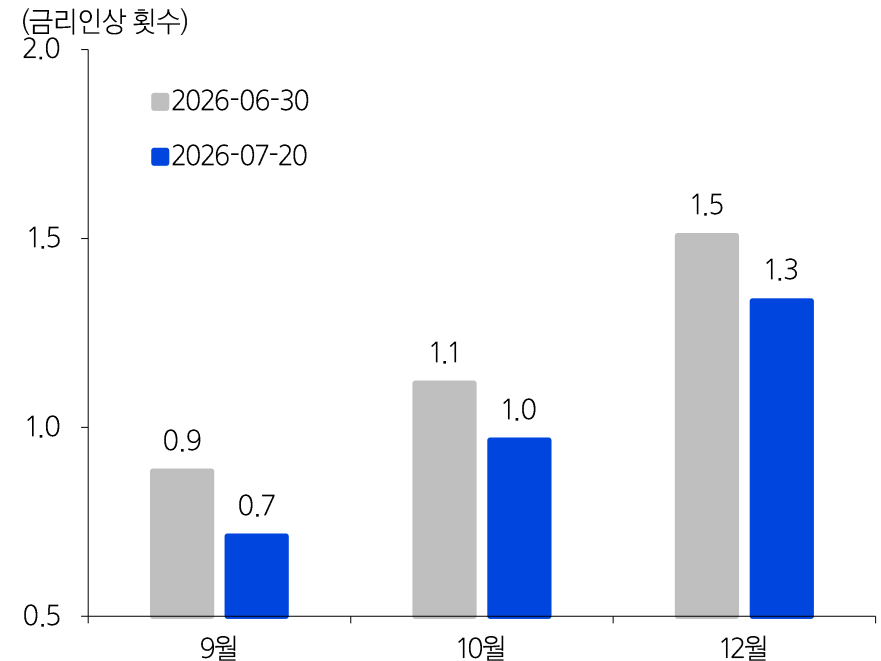
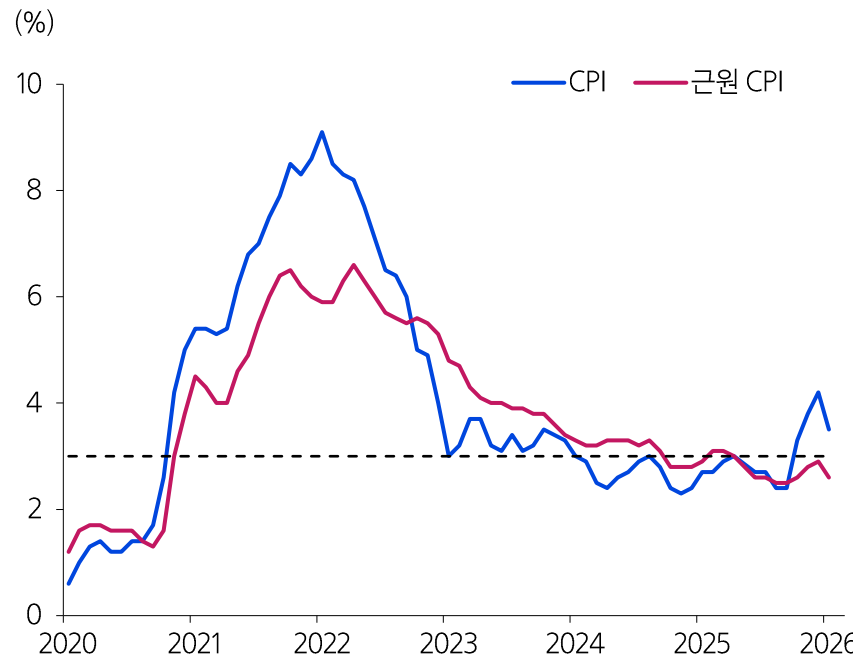
미국 올해 금리인상 기대수준 축소 (기존 2회 → 현재 1회 수준)

-(7/14) 美 CPI는 전년 대비 3.5% 올라 예상(3.8%)을 하회

-(7/15) 美 PPI도 전월 대비 0.3% 내리며 지난해 8월 이후 처음 마이너스를 기록

미국 물가 안정화 조짐 확인: 근원 CPI 8개월 째 3% 하회

미국 연내 금리 인상 전망: 기존 2회 → 1회로 축소



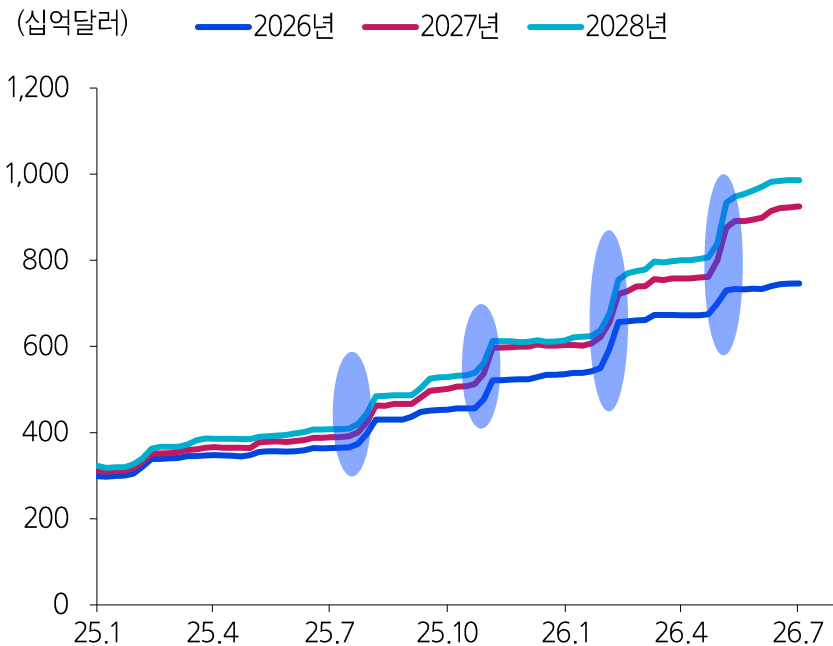
※ 자료 : 삼성자산운용, 블룸버그 (2026.07.20),
 ※ 상기 수치는 광고시점 및 향후에는 달라질 수 있습니다.

하반기 미국증시 주요이슈 Top 3 ③ AI 회의론 극복

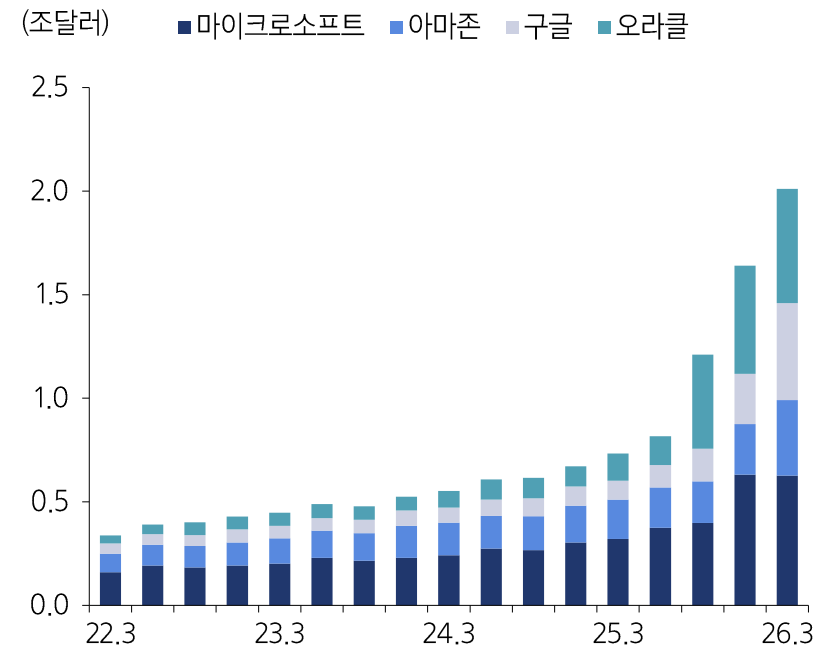
빅테크의 대규모 자본지출(CAPEX)은 계속 늘어나는 중

- 빅테크 CAPEX 전망치는 빅테크 실적발표가 집중되는 1월 말, 4월 말, 7월 말, 10월 말에 조정되는 경향
- CAPEX 전망치는 확보된 컴퓨팅파워 수주잔고(RPO)* 대응을 위한 투자로, 추가 상향 조정 기대

빅테크 CAPEX 전망치: 실적발표가 있는 1/4/7/10월말 조정



빅테크 수주잔고(RPO) 추이



※ 자료: Bloomberg(26.07.02), 삼성자산운용 투자리서치센터 ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

※ RPO: RPO(Remaining Performance Obligations)는 '잔여 이행 의무' 또는 '수주 잔고'를 뜻하는 재무 지표

※ 상기 수치는 광고시점 및 향후에는 달라질 수 있습니다.

반도체 주요기업 이슈점검 ① 메모리/데이터센터

- 메모리 제작을 담당하는 **마이크론**, 생산공장 및 기술투자규모 확대
- 주요 데이터센터 고객사인 **Meta**, 신규 데이터센터 건설 규모를 예정보다 확장

Micron : 메모리



- ① 7/09 AI 메모리 수요 급증에 맞춰 2035년까지 미국 반도체 생산공장과 기술투자 규모를 **2천500억 달러(약 375조원)이상으로 확대**
- ② 6/24 **3분기 매출 전 분기대비 +74% 상승**
전년 동기 대비 4.5배 수준
회사 가이드는 물론 월가 전망치 크게 상회

Meta : 고객



- ① **7/01 Meta 클라우드 사업 진출 선언**
→ 공급 과잉 우려 촉발 → AI CapEx 성장 의심
- ② 7/13 루이지애나주 데이터센터 프로젝트를 **\$ 500억 수준, 최소 5GW 규모 컴퓨팅 파워로 확장**
발표 (앞선 계획은 100억\$ 수준)

반도체 주요기업 이슈점검 ② 생산/장비

- 파운드리 생산 담당하는 **TSMC** 2Q 어닝 서프라이즈, 주요 고객 AI칩 주문 지속 확인
- 글로벌 반도체 장비제조 **ASML** 연간 매출 가이드نس 상향, 반도체 증설 수요 확인

TSMC : 생산



- ① 7/16 TSMC가 AI **반도체 수요폭증**에 힘입어 전망치 크게 웃도는 **어닝 서프라이즈** 달성
2분기 순이익은 약 33조원 기록하여, 전년 동기 대비 23.4% 급증
- ② 순이익 **5분기 연속 사상 최대 기록**을 경신.
엔비디아, 애플, 브로드컴 등 **글로벌 IT 기업 AI 칩 주문이 쏟아진 덕분**

ASML : 장비

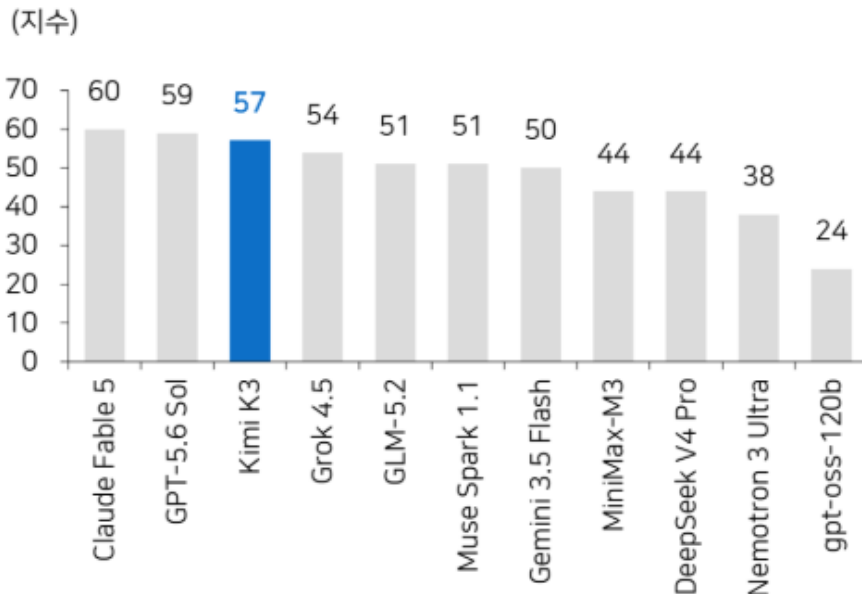
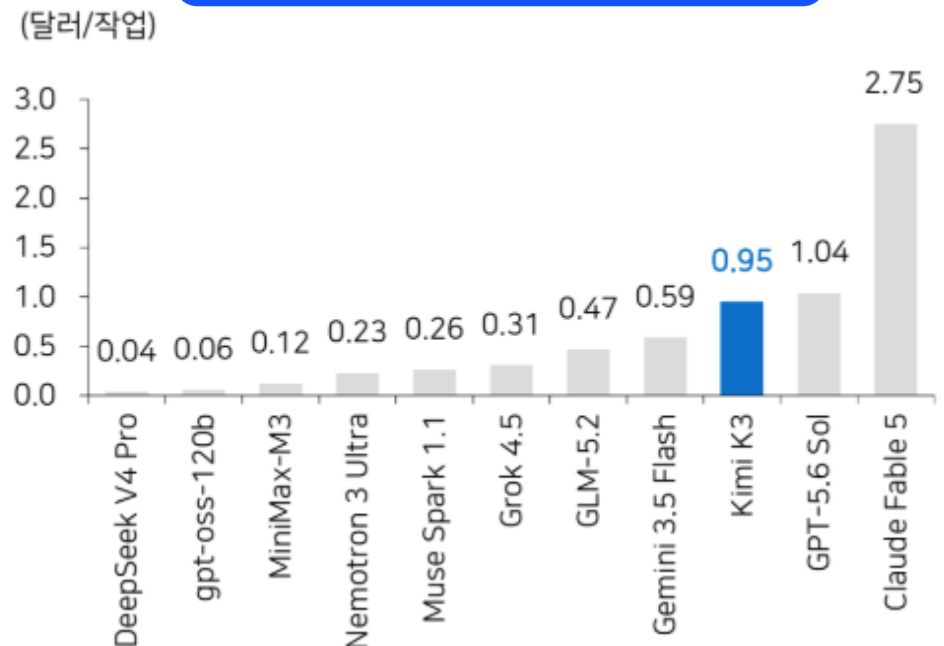


- ① 7/15 **2분기 호실적...연간 매출 가이드نس 상향**
세계 최대 반도체 장비업체인 ASML이 예상치를 웃도는 2분기 실적을 발표하고 연간 매출 가이드نس도 상향 조정
- ② AI 로직·메모리 **증설 수요**와 장비 병목을 재확인

반도체 주요기업 이슈점검 ③ 새로운 도전자

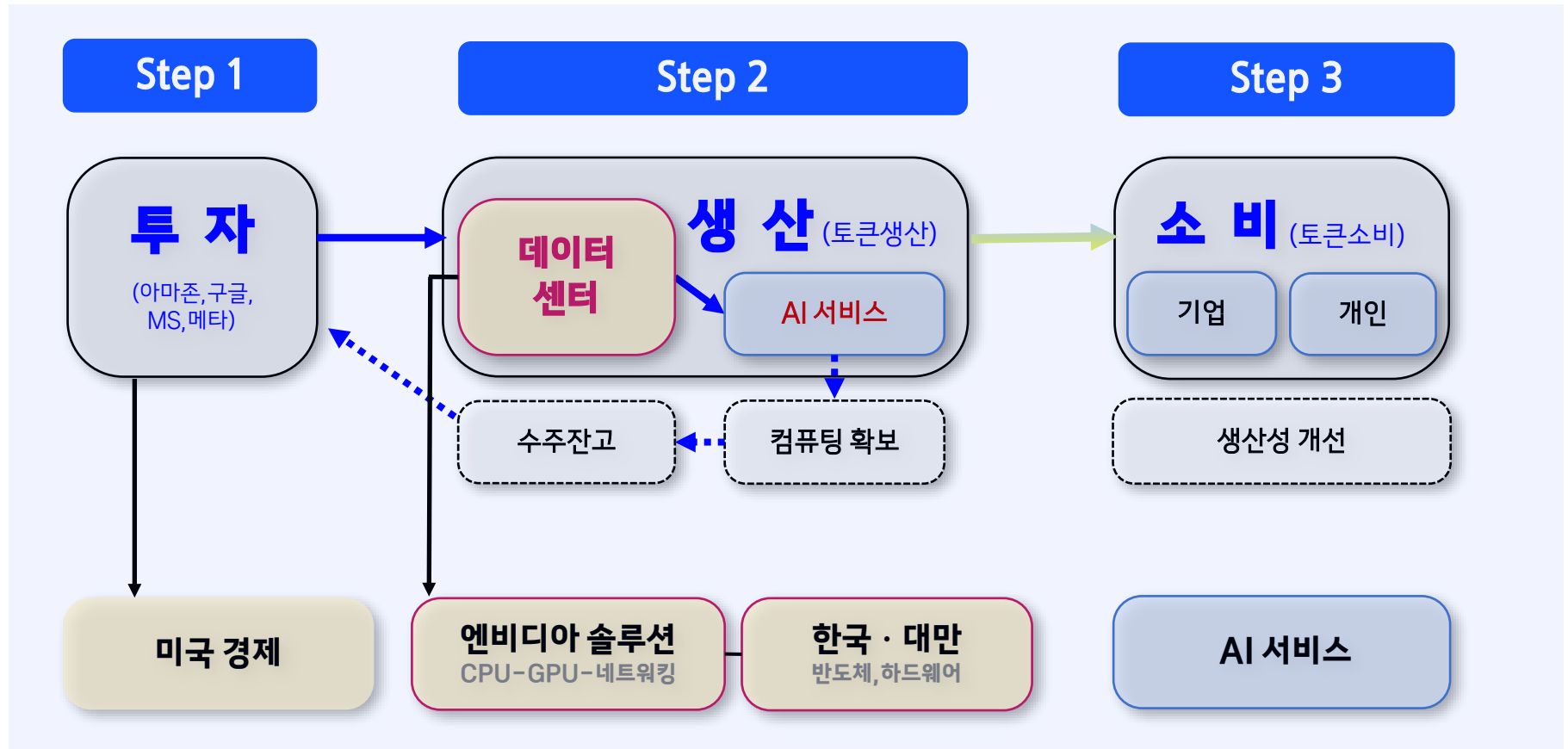
중국 기업의 도전 ? - AI의 승자가 누구든, 반도체는 필요하다.

- 중국기업 '문샷(Moonshot)의 신규 모델 Kimi 3. 일부 기능에서 기존 미국 모델의 성능 근접
- K3의 등장은 경쟁자가 늘어나는 산업의 외연 성장을 촉진하는 이벤트 = 반도체 산업 긍정적
- AI 인프라 제조 기업(메모리, GPU, 네트워크, 전력 인프라) 집중 전략 유효

Artificial Analysis Intelligence 지수
최상위권작업에 필요한 토큰 비용은
소폭 저렴한 수준

AI 사이클은 여전히 현재 진행 中

- (Step1) AI투자 가 지속 되는 지와 (Step3) AI소비 가 지속되는지에 대한 확인만 있다면
- 가운데 영역인, (Step2) AI생산 영역에 대한 긍정적 전망을 유지할 수 있을 것으로 기대



Kodex 미국반도체 ETF

 삼성 Kodex ETF

“GPU에서 메모리, CPU를 넘어 ‘장비’까지 글로벌 반도체 커버를 추구”

- AI 데이터센터 병목의 핵심 : GPU (엔비디아..) 및 메모리 (마이크론..)
- AI Agent : 실제 업무 수행을 담당하는 AI Agent 단계에서 수요가 증가하는 CPU (AMD..)
- 생산확대 : 생산시설 확대 단계에서 활동이 늘어나는 식각, 노광, 검사 장비 등 (ASML, KLA, 램리서치..)

투자 상위 10개 기업 (전체 투자 기업 수 : 25개)

No.	종목명	비중	No.	종목명	비중
1	엔비디아 	20.0%	6	어플라이드 머티리얼즈 	5.1%
2	TSMC 	9.2%	7	ASML 	4.9%
3	브로드컴 	6.0%	8	텍사스 인스트루먼트 	4.7%
4	AMD 	5.8%	9	KLA 	4.6%
5	마이크론 	5.2%	10	램리서치 	4.5%

※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.07.15 기준 상기 내용은 단순 참고 목적의 예시용 자료로서 향후 시장 상황에 따라 변경될 수 있습니다.

※ 총보수 및 합성총보수 · 비용은 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용, ETF거래수수료 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

※ Kodex 미국반도체ETF : 합성총보수 연 0.1713%(집합투자: 0.064%, AP: 0.001%, 신탁: 0.015%, 일반사무: 0.01%, 기타: 0.0813%), 증권거래비용 0.0907%(직전회계연도 기준), 위험등급: 1등급 (매우높은위험)

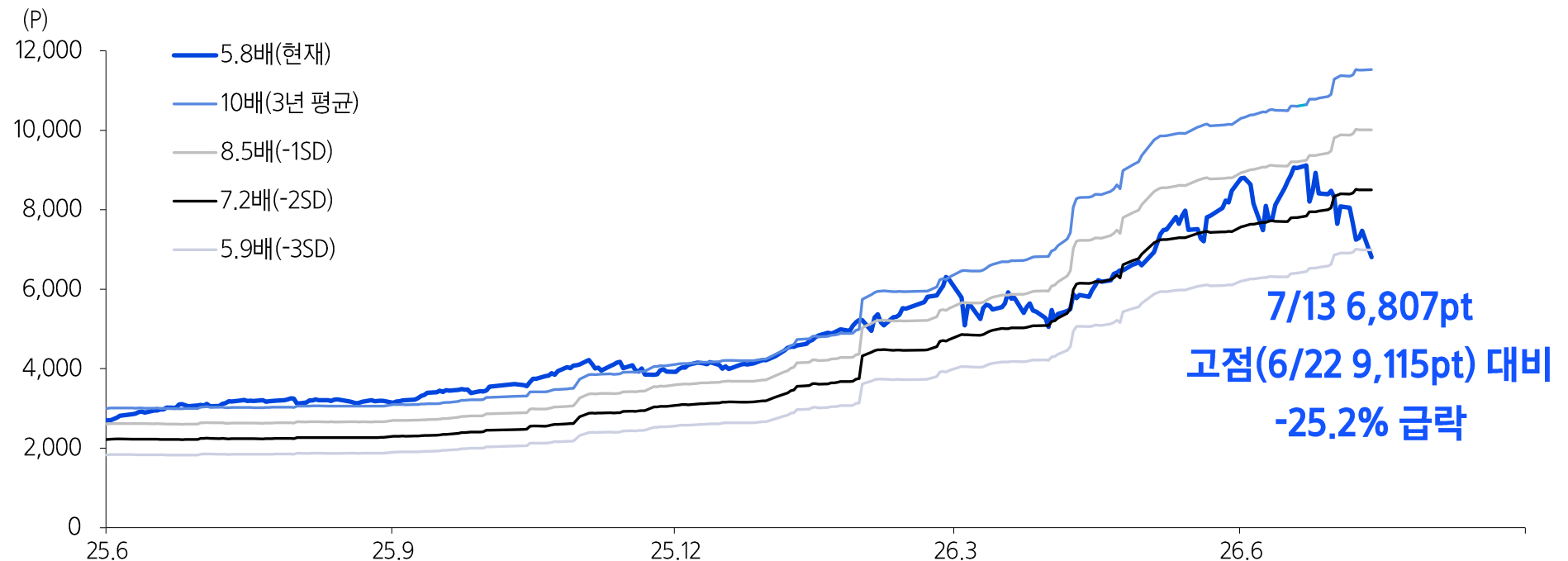
※ 향후 ETF거래수수료, 증권거래비용 및 기타비용 등이 추가로 발생할 수 있습니다. ※구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.

III. 국내 증시 상황 점검 및 추천 ETF

하반기 국내증시 포인트 Top3 ① 저가매력 부각 구간 (上) 📍 삼성 Kodex ETF

- 코스피는 연초이후-6월말까지 +101.1% 상승 : 연초 이후 반도체 쏠림 강화
- 반도체 쏠림 피로감 + 금리 인상 우려로 7월 들어 변동성 확대되면서 코스피는 가파른 조정 진행
- 7월(7/15까지) 외국인이 삼성전자, SK하이닉스를 각각 5.8조원, 6.0조원 순매도한 점도 변동성을 확대

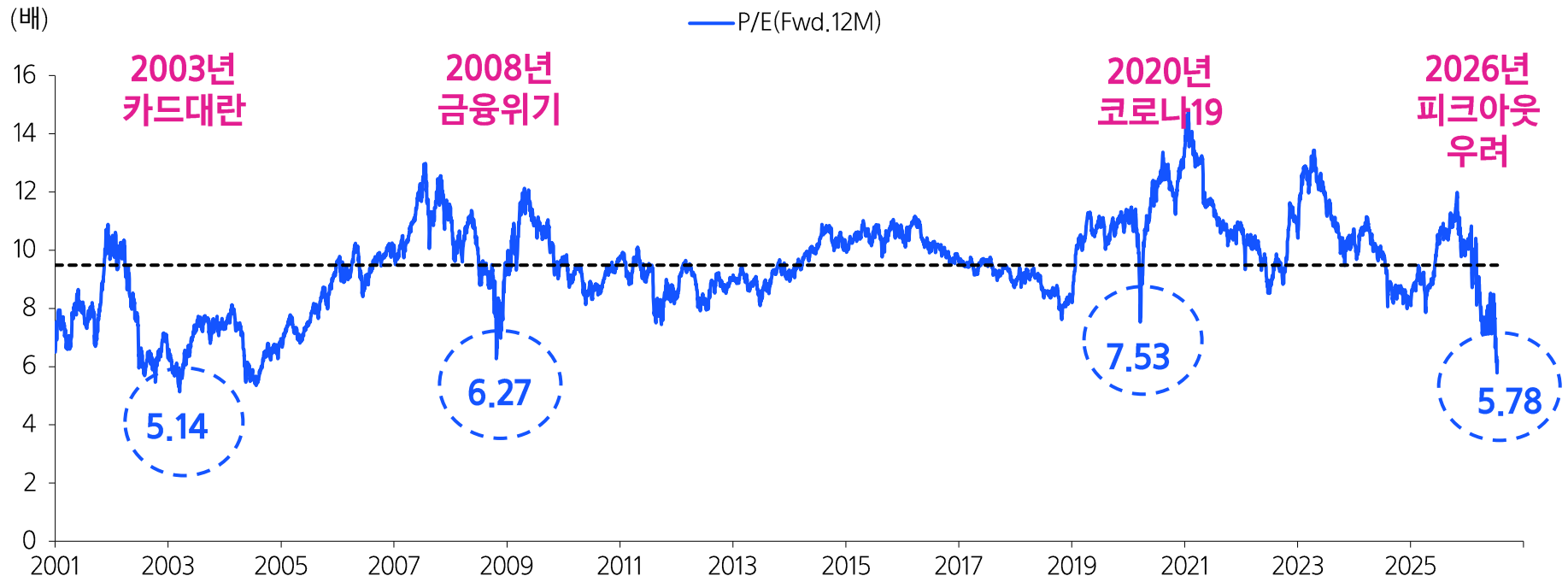
코스피 주가 추이



하반기 국내증시 포인트 Top3 ① 저가매력 부각 구간 (下) 📍 삼성 Kodex ETF

- 코스피는 7/13 6,807pt를 기록하며 **고점(6/22 9,115pt) 대비 -25.2% 급락**
- '25년 3분기 3,000pt대였던 점을 감안하면 **지수상 높아 보이나, 밸류에이션 상 저렴한 구간**
- 코스피 **12개월 선행 PER 7/13 5.78배**: '08년 금융위기 저점 6.27배, '01년 이후 저점 5.21배('03.3월)

2001년 이후 코스피 12개월 선행 PER 추이



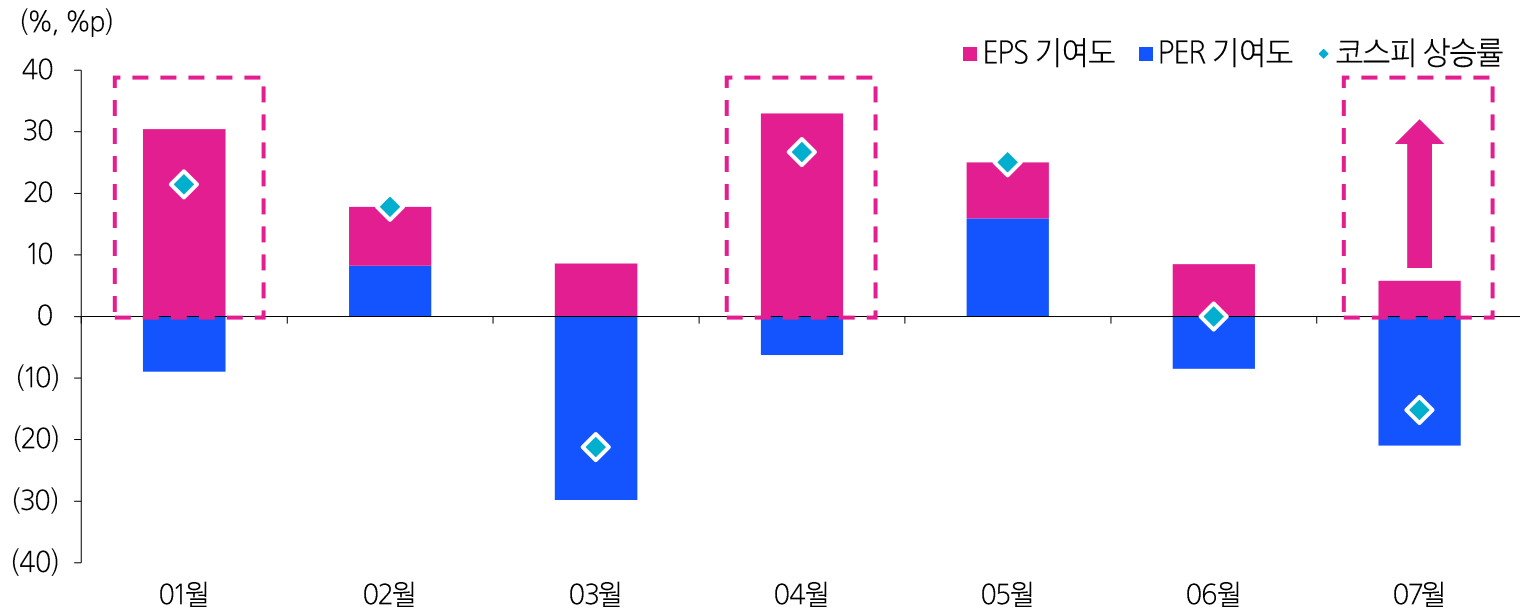
※ 자료: Quantiwise(26.07.13), 삼성자산운용 ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

※ 상기 수치는 광고시점 및 향후에는 달라질 수 있습니다.

하반기 국내증시 포인트 Top3 ② 견조한 반도체 이익 (上) 삼성 Kodex ETF

- 7월 조정은 밸류에이션(PER) 조정 + 이익 추정치 상향폭 제한에서 기인
- 이익 추정치는 실적 발표가 본격화되는 1월 말, 4월 말, 7월 말, 10월 말에 큰 폭으로 조정되는 경향
- 7월 말 이후 이익이 큰 폭으로 상향 조정되면서 증시 반등을 이끌 것으로 기대

코스피: 이익(EPS)와 PER(밸류에이션) 기여도 분해

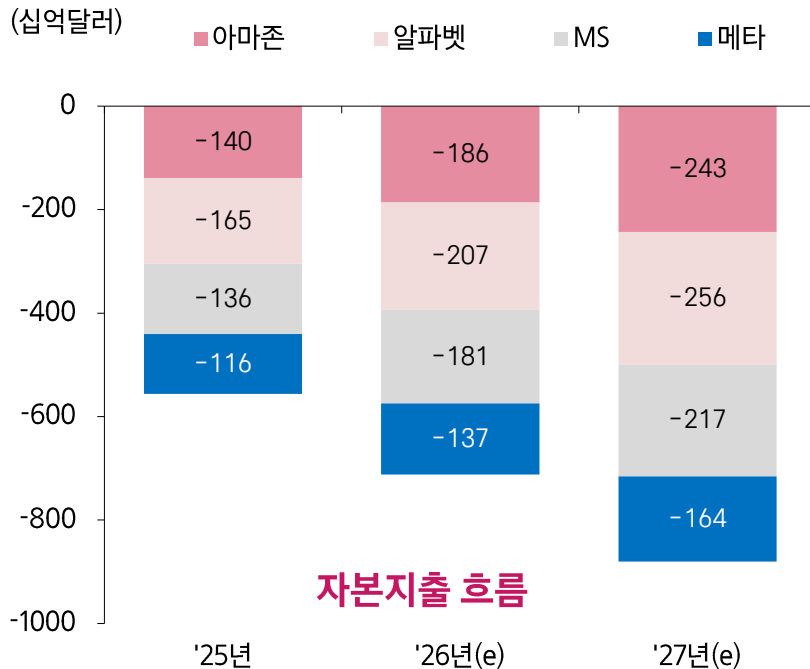


※ 자료: Quantiwise(26.07.13), 삼성자산운용 ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.
 ※ 상기 수치는 광고시점 및 향후에는 달라질 수 있습니다.

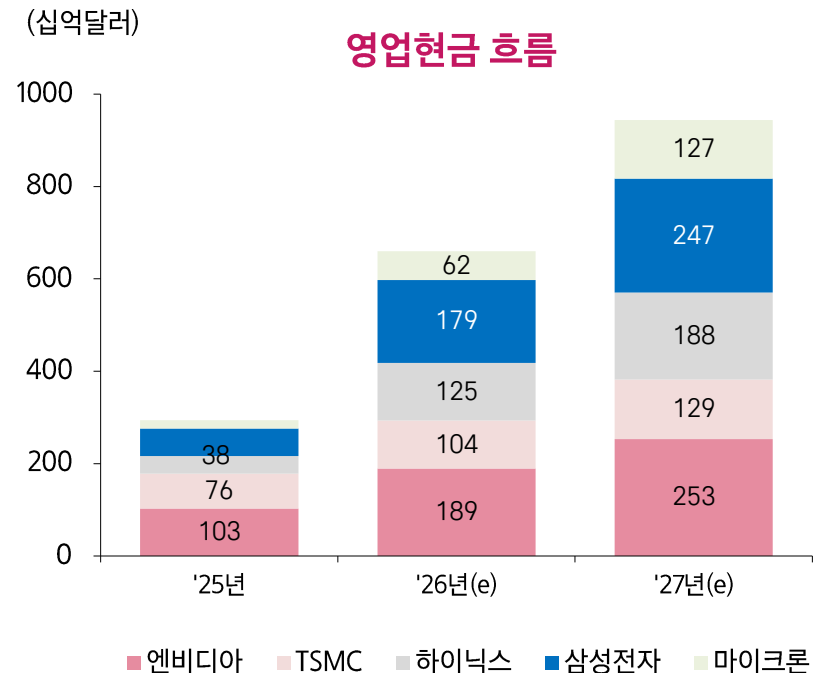
하반기 국내증시 포인트 Top3 ② 견조한 반도체 이익 (下) 📍 삼성 Kodex ETF

- 빅테크는 자본지출 확대 ↔ 반도체 기업 영업이익 증가
- AI 사이클 4년 차, 추론시대로 진입: 학습 → 추론 → 일반인공지능(AGI)
- 일반인공지능(AGI) 시대 도달까지 AI 인프라 투자가 지속되면서 반도체 병목현상 심화될 것으로 기대

빅테크 투자 지출 확대



핵심병목: 반도체 기업 영업현금흐름 창출 ↑



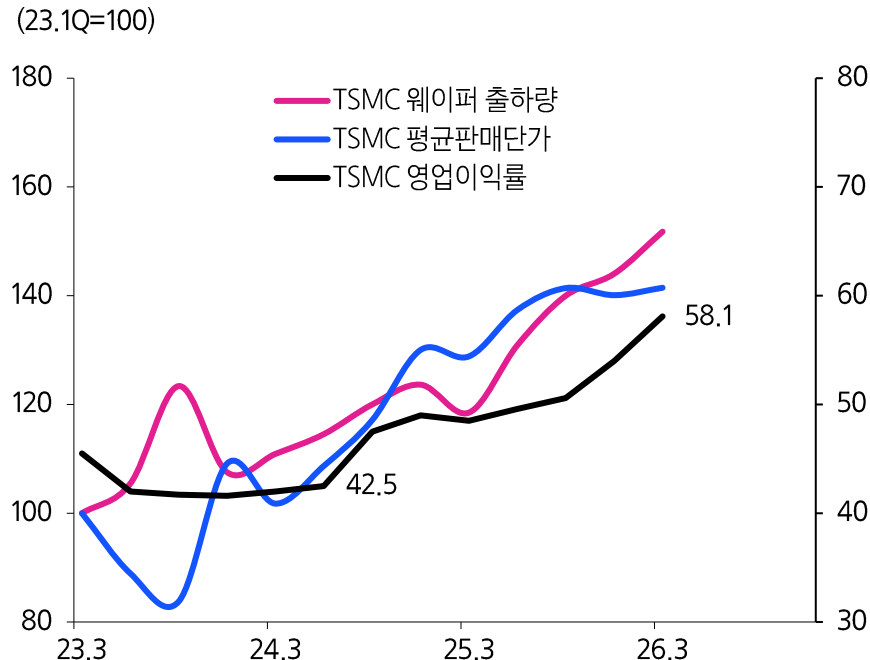
※ 자료: Bloomberg(26.05.27), 삼성자산운용 ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.
 ※ 상기 수치는 광고시점 및 향후에는 달라질 수 있습니다.

하반기 국내증시 포인트 Top3 ③ PER 정상화 기대 (上)

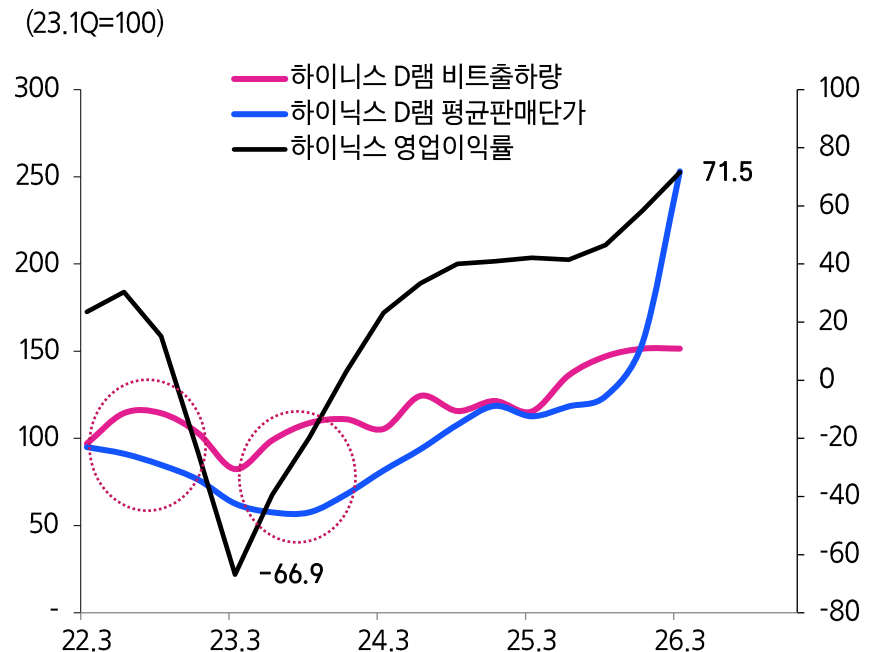
삼성 Kodex ETF

- 국내 반도체 TOP2(삼성전자, SK하이닉스)는 높은 영업이익률에도 불구하고 TSMC 대비 저평가
- 12개월 선행 PER(Bloomberg(2026.07.15)): TSMC 21.3배, 삼성전자 4.47배, SK하이닉스 4.54배
- TSMC는 영업이익률 변동이 크지 않음 ↔ 국내 반도체 TOP2는 사이클에 따라 마진율 등락이 큼

TSMC 영업이익률 추이



SK하이닉스 영업이익률 추이

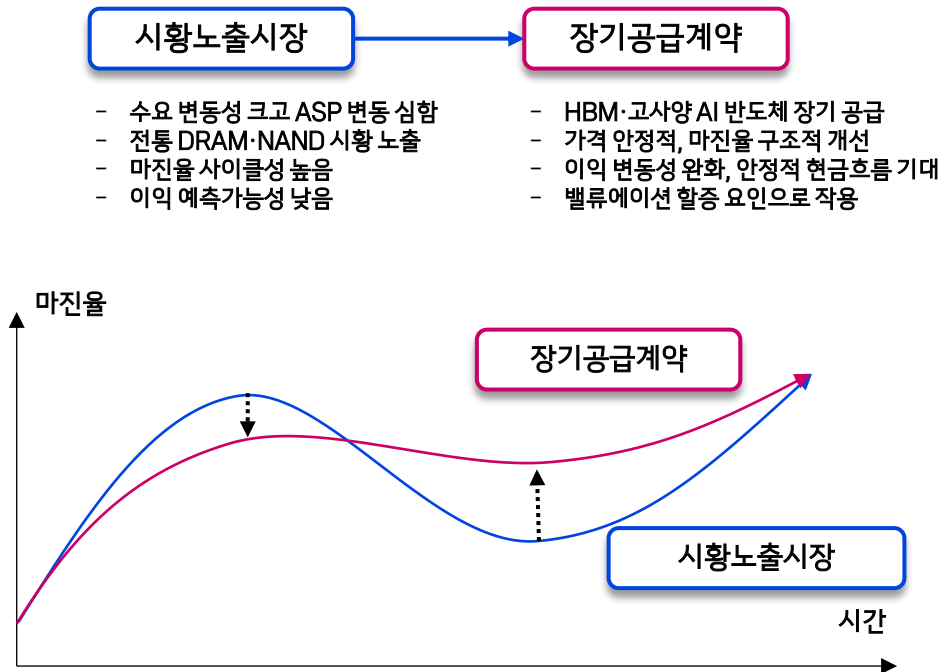


하반기 국내증시 포인트 Top3 ③ PER 정상화 기대 (下)

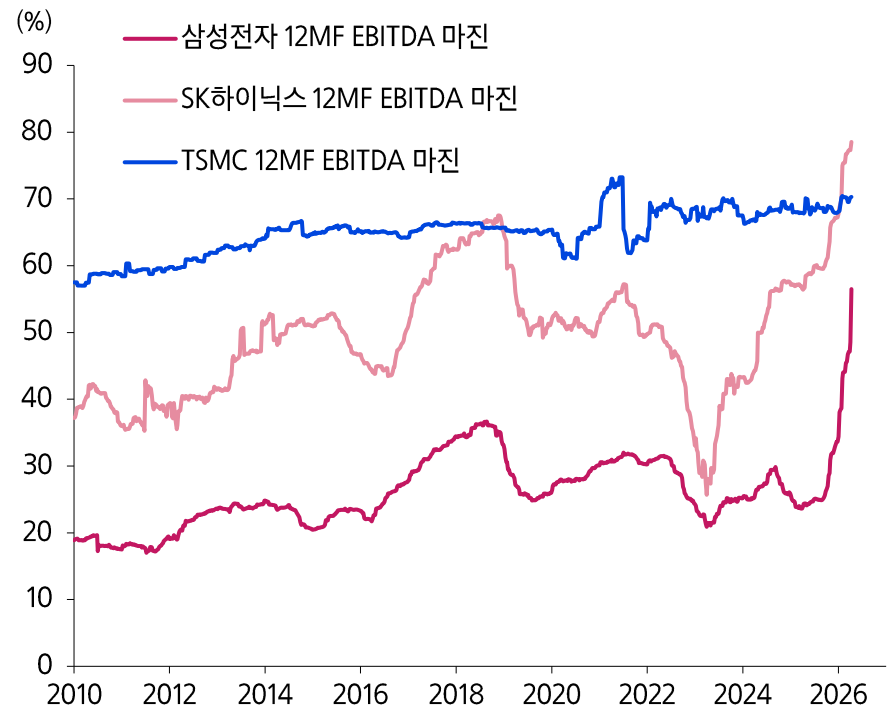
삼성 Kodex ETF

- 2026년 1분기부터 국내 반도체 TOP2 2027년 선 주문 및 3년 이상 장기공급 계약(LTA) 확대 진행
- 국내 반도체 TOP2: 이익 변동성 축소되면서 기존대비 높은 밸류에이션 부여가 정당화될 것으로 기대
- TSMC 밸류에이션 부여 시(약 20배), 국내 반도체 TOP2(약 5배)는 4배 이상의 주가 상승 정당화 기대

국내 반도체 기업 이익 구조 변화



12개월 선행 EBITDA: TSMC vs. 삼성전자 vs. SK하이닉스



Kodex AI반도체TOP2플러스 ETF

“전세계가 집중하는 국내 반도체 기업들에 집중 투자”

- 메모리 반도체 공급부족의 수혜가 예상되는 국내 반도체 산업에 집중 투자
- 국내 반도체 TOP2(SK하이닉스, 삼성전자) + 밸류체인(SK스퀘어, 삼성전기, 한미반도체 등)에 투자

투자 상위 10개 기업 (전체 투자 기업 수 : 15개)

No.	종목명	비중	No.	종목명	비중
1	SK하이닉스 	26.1%	6	이수페타시스 	1.3%
2	삼성전자 	25.4%	7	피에스케이 	0.9%
3	SK스퀘어 	24.9%	8	리노공업 	0.8%
4	삼성전기 	16.1%	9	DB하이텍 	0.8%
5	한미반도체 	2.0%	10	HPSP 	0.6%

※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.07.15 기준 상기 내용은 단순 참고 목적의 예시용 자료로서 향후 시장 상황에 따라 변경될 수 있습니다.

※ 총보수 및 합성총보수 · 비용은 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용, ETF거래수수료 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

※ Kodex AI반도체TOP2플러스ETF : 합성총보수 연 0.5084%(운용 0.409%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.020%, 기타 0.0584%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.0878% 발생, 위험등급: 1등급 (매우 높은 위험)

※ 향후 ETF거래수수료, 증권거래비용 및 기타비용 등이 추가로 발생할 수 있습니다. ※구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.

국내 대표지수 **Kodex 200 ETF**

“코스피 상승의 수혜를 기대할 수 있는 대표적인 ETF”

- 우리나라 코스피 시장을 대표하는 200개 기업으로 구성
- 반도체, 자동차, 금융, AI, 방산, 바이오, 원자력 등 주도 산업에 분산 투자하는 대표 지수

투자 상위 10개 기업 (전체 투자 기업 수 : 200개)

No.	종목명	비중	No.	종목명	비중
1	삼성전자 SAMSUNG	33.4%	6	KB금융  KB금융그룹	1.5%
2	SK하이닉스 	28.9%	7	신한지주 	1.2%
3	SK스퀘어 	3.0%	8	삼성물산 삼성물산	0.9%
4	삼성전기 삼성전기	1.9%	9	기아 	0.9%
5	현대차  HYUNDAI	1.6%	10	하나금융지주  하나금융그룹	0.9%

※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.07.15 기준 상기 내용은 단순 참고 목적의 예시용 자료로서 향후 시장 상황에 따라 변경될 수 있습니다.

※ 총보수 및 합성총보수 · 비용은 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용, ETF거래수수료 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

※ Kodex 200 ETF: 합성총보수 연 0.1615% (운용 0.124%, AP 0.001%, 신탁 0.01%, 사무 0.015%, 기타 0.0115%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.0283% 발생, 위험등급: 2등급 (높은 위험)

※ 향후 ETF거래수수료, 증권거래비용 및 기타비용 등이 추가로 발생할 수 있습니다. ※구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.

—

IV. 투자자 상황별 4분면 투자법

주식시장에 대한 당사의 긍정적 View & 투자자들의 반도체 중심 포지션 보유 가정 투자자 상황별 변동성 장세 대처법

삼성 Kodex ETF



Kodex 머니마켓액티브 ETF

“초단기자금 관리에 용이한 현금관리 솔루션”

- 가입금액 제한 없고, 기간 조건 없는 여유 자금 운용을 위한 현금관리 솔루션 추구
- 초단기ETF로 수익성, 유동성, 안정성을 두루 추구하는 ‘투자 대기성 자금 보관처’로 매력 부각 기대
- 짧은 듀레이션 상품으로 중장기 채권대비, 금리 변동에 의한 자본손실 축소 추구

효율적 현금 운용수단

01

수익성

- 고금리 & 우량 채권/기업어음 등에 선별투자
- MMF 금리를 상회하는 수익 달성 추구



02

유동성

- 유동성이 높은 자산 편입하여 우수한 환금성
- 환매제한 기간 및 중도환매 수수료 없음

03

안정성

- 목표 듀레이션 0.1~0.3년 내외 초단기 금융상품에 투자



※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.07.15 기준 / 상기 내용은 단순 참고 목적의 예시용 자료로서 향후 시장 상황에 따라 변경될 수 있습니다.

※ 총보수 및 합성총보수 · 비용은 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용, ETF거래수수료 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.

※ Kodex 머니마켓액티브ETF : 합성총보수 연 0.063%(집합투자: 0.039%, AP: 0.001%, 신탁: 0.005%, 일반사무: 0.005%, 기타: 0.013%), 증권거래비용 0.0013%(직전회계연도 기준), 위험등급: 5등급 (낮은위험)

※ 향후 ETF거래수수료, 증권거래비용 및 기타비용 등이 추가로 발생할 수 있습니다. ※구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.

V. Kodex ETF와 함께 SWIM !

Kodex ETF 전략 (요약)

“올 하반기에 만난 힘들고 혼란스러운 증시의 파도,
Kodex와 굳건하게 계속 SWIM 하며, 원칙 있는 투자를 지속하시길 ”



S

S&P500

⇒ Kodex 미국S&P500 ETF

W

Wafer & Equipment

⇒ Kodex AI반도체TOP2플러스 ETF

⇒ Kodex 200 ETF

⇒ Kodex 미국반도체 ETF

I

Iron Mentality

⇒ In-Ne (인내...)

 삼성 Kodex ETF

M

Money Market

⇒ Kodex 머니마켓액티브 ETF

※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.07.15 기준 / 상기 내용은 단순 참고 목적의 예시용 자료로서 향후 시장 상황에 따라 변경될 수 있습니다. / ※ 이미지 (구글 제미나이)

※ 총보수 및 합성총보수 : 비용은 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용, ETF거래수수료 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.

※ Kodex 미국S&P500ETF : 합성총보수 연 0.0738% (운용 0.0001%, AP 0.001%, 신탁 0.005%, 사무 0.0001%, 기타 0.0676%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.0345% 발생, 위험등급: 2등급 (높은 위험)

※ Kodex 200 ETF : 합성총보수 연 0.1615% (운용 0.124%, AP 0.001%, 신탁 0.01%, 사무 0.015%, 기타 0.0115%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.0283% 발생, 위험등급: 2등급 (높은 위험)

※ Kodex AI반도체TOP2플러스ETF : 합성총보수 연 0.5084% (운용 0.409%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.020%, 기타 0.0584%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.0878% 발생, 위험등급: 1등급 (매우 높은 위험)

※ Kodex 미국반도체ETF : 합성총보수 연 0.1713% (집합투자: 0.064%, AP: 0.001%, 신탁: 0.015%, 일반사무: 0.01%, 기타: 0.0813%), 증권거래비용 0.0907% (직전회계연도 기준), 위험등급: 1등급 (매우높은위험)

※ Kodex 머니마켓액티브ETF : 합성총보수 연 0.063% (집합투자: 0.039%, AP: 0.001%, 신탁: 0.005%, 일반사무: 0.005%, 기타: 0.013%), 증권거래비용 0.0013% (직전회계연도 기준), 위험등급: 5등급 (낮은위험)

미국증시 포인트 요약

“AI 사이클은 현재 진행 중,
AI 병목의 핵심이자 첫 단추인 **미국 반도체**에 집중 전략”

KODEX 미국 전략 요약

하반기 미국증시
주요 이슈

실적

금리인상 폭

CAPEX

반도체 주요 기업
이슈 점검

투자 규모

어닝
서프라이즈

新 도전자

대응 전략

반도체

대표지수

인내

하반기 국내증시 포인트 Top3

“반도체는 여전히 주도주,
국내 반도체TOP2(삼성전자, SK하이닉스) 주목 필요 ”

1

저가매력
부각 구간

6월말 변동성 확대로,
12MF PER 극단치로 하락
#역사적 저가 매력
부각 구간

2

건조한
반도체 이익

#빅테크 투자는 곧 반도체
이익으로 연결
#~8월말 빅테크 실적발표
에서 투자계획 확인 필요

3

PER
정상화 기대

#TSMC는 고마진 구조를
안정적으로 유지
#국내 TOP2도 안정적
고마진 구조로 재평가 기대

Kodex가 제안 드려온, 2026년 투자 키워드

삼성 Kodex ETF

2026 신년 투자 키워드



2026 하반기 투자 키워드



반도체·전력·네트워크·공간 4대 병목 주목
AI 생태계 확장 속 인프라 제약 해소 기업 부각
Kodex ETF 8종으로 관련 밸류체인 투자 제안

Q & A

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, 신용등급 하락 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.
- 이익금 분배방식은 투자경과에 따라 월 지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배되는 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다.



삼성자산운용 주식회사

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

삼성자산운용