

8월 긴급 증시 점검, 국장과 미장 대응 전략은?!

Kodex ETF와 함께 **HEAL** !



 삼성 Kodex ETF

8월 국장과 미장 대응 전략은?!

Kodex ETF와 함께 HEAL



배민상품권
2만원권



베스킨라빈스
싱글킹

경품
추천

마지막까지 함께 하시고
경품도 챙겨가세요!

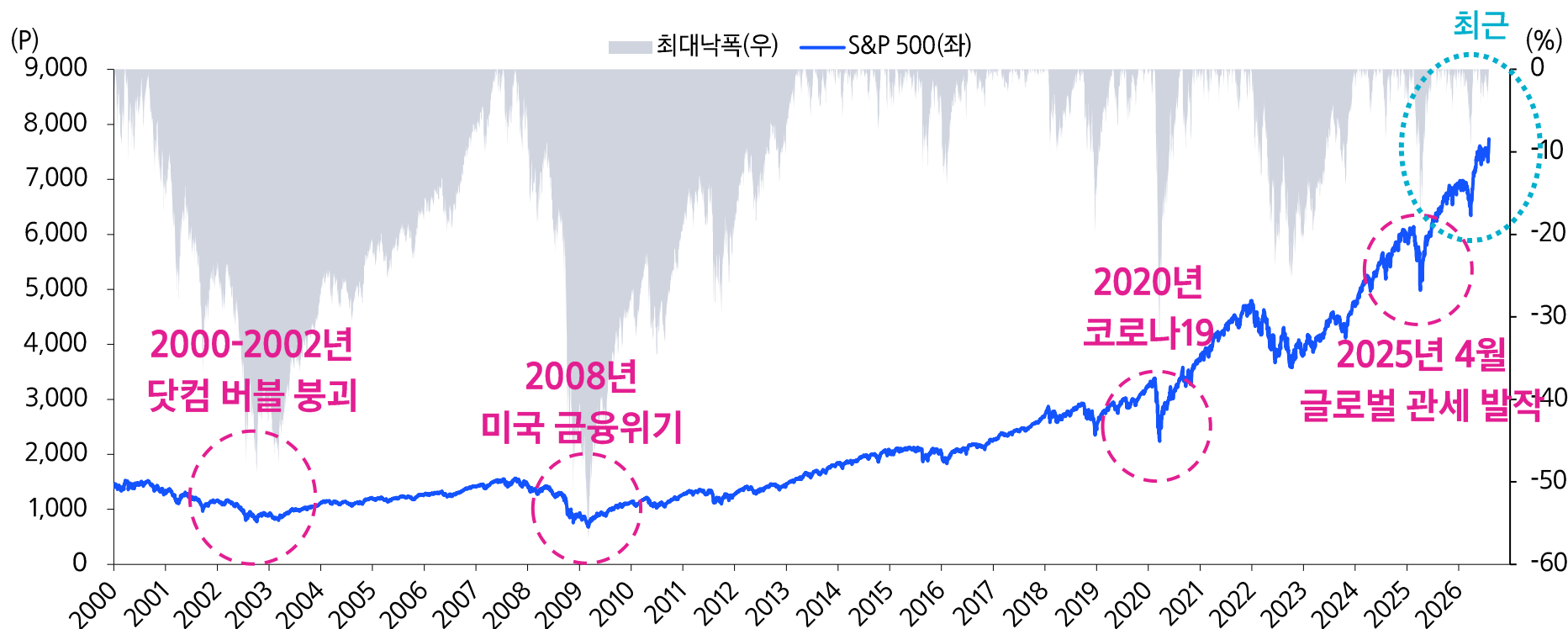
I. 문진 : 여러분의 계좌 요즘 어떠세요?

미국 S&P 500지수, 최근 양호한 흐름

📍 삼성 KODEX ETF

- S&P 500은 닷컴 버블 붕괴, 글로벌 금융위기, 코로나, 글로벌 관세 충격 등 '00년 이후, 4번의 위기를 체험
- 한편, 미국 증시는 빅테크, 소프트웨어 비중이 높아 '26년 7월 이후 상대적으로 견조한 흐름을 보임

2000년 이후 S&P500 추이

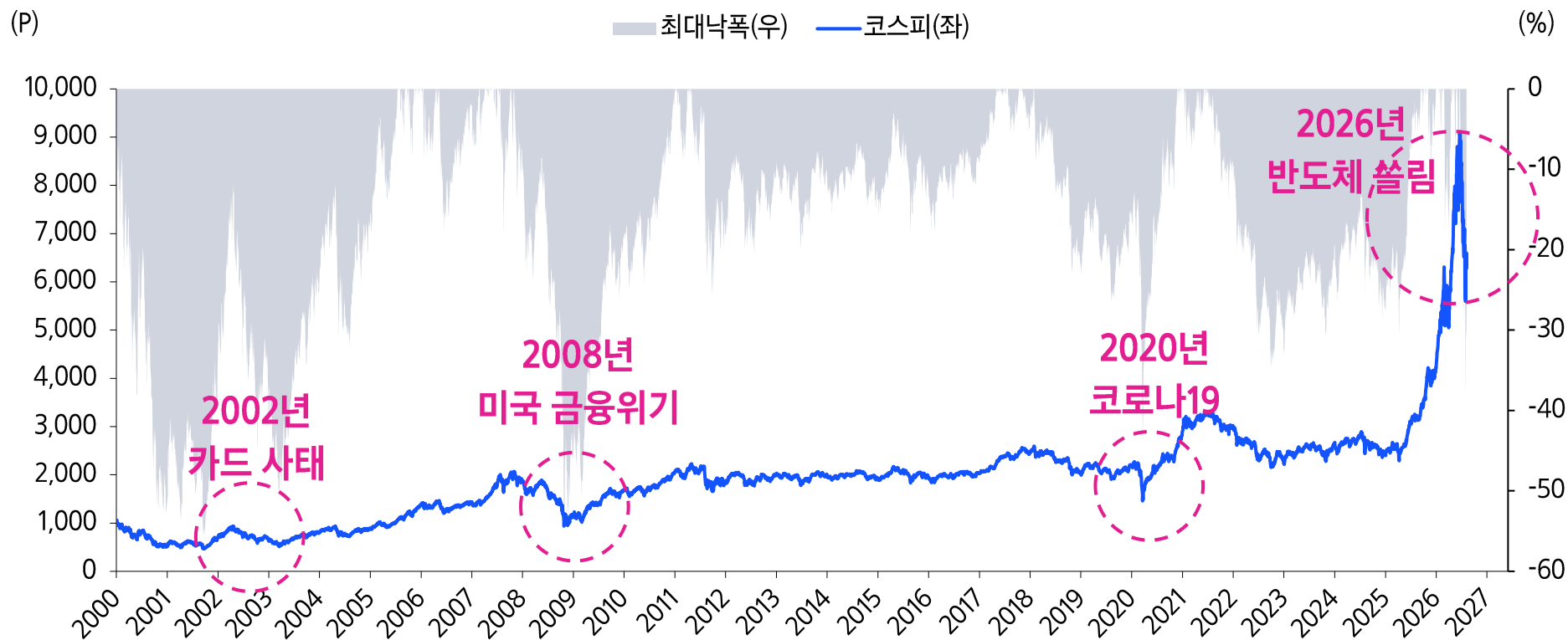


※ 자료 : Bloomberg(2026.08.06), 삼성자산운용 투자리서치센터 ※과거의 수익률이 미래의 수익률을 보장하지는 않습니다.

코스피 급락 기록: 2000년 이후 4번째

- '00년 이후 코스피는 3번의 위기를 겪음. (카드사태, 금융위기, 코로나 19 등)
- '26.7.30 코스피는 전고점(6/22, 9,114.6pt) 대비 -38.6% 급락 기록(8/6, MDD)

2000년 이후 코스피 추이



※ 자료 : Bloomberg(2026.08.06), 삼성자산운용 투자리서치센터 ※과거의 수익률이 미래의 수익률을 보장하지는 않습니다.

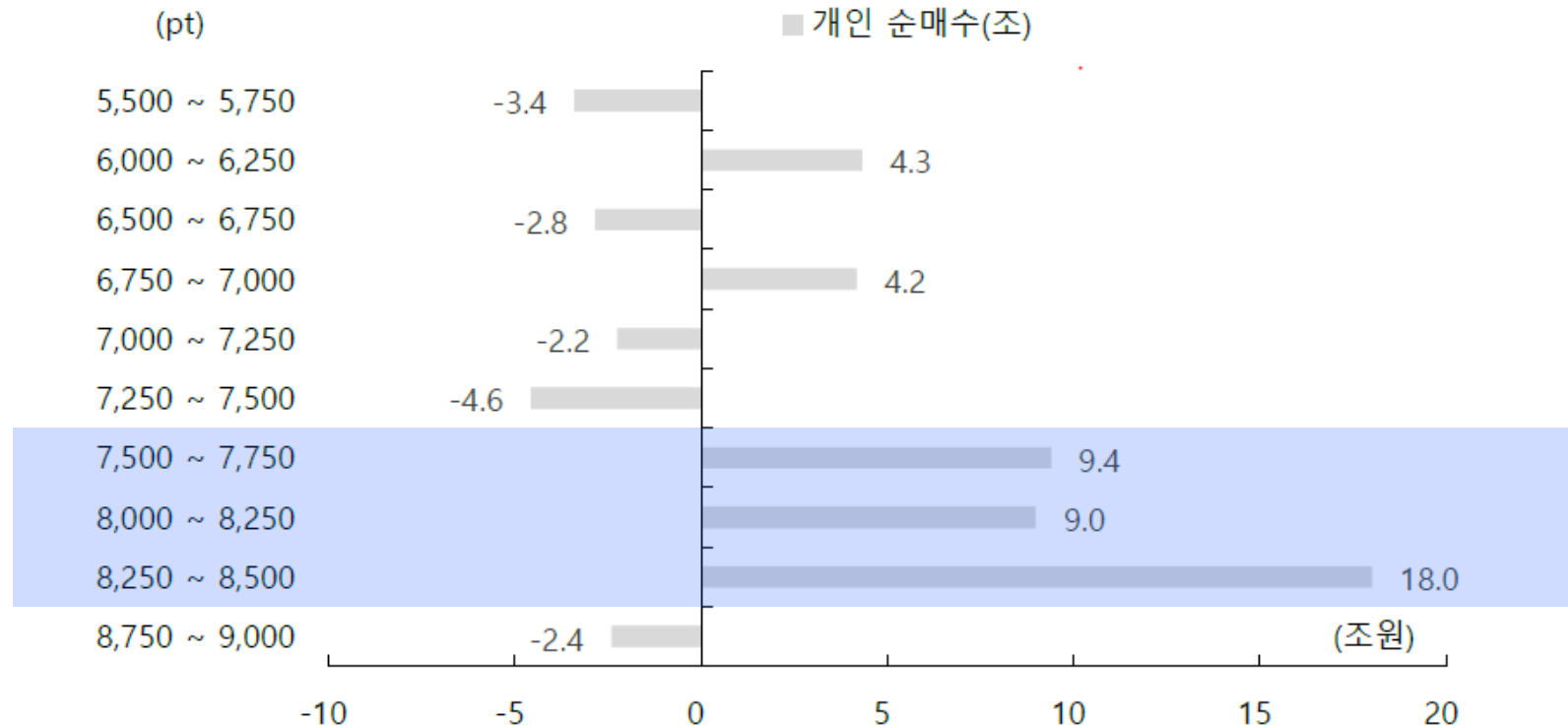
금번 급락 기간, 개인 투자자 포지션 (Flow)

삼성 Kodex ETF

- 코스피는 지난 6월 22일 일간 종가 기준 고점 : 9,115pt
- 코스피 지수 “7500~8500” 구간 포지션 구축 분석(단순 순매수 합계 36.4조원) ⇒ 現 개인투자자 손실 구간 추정

※ 분석을 위한 단순가정 예시이며, 실제로는 이와 다를 수 있습니다.

6/22 이후 개인 순매수 물량 (일간 종가 기준)



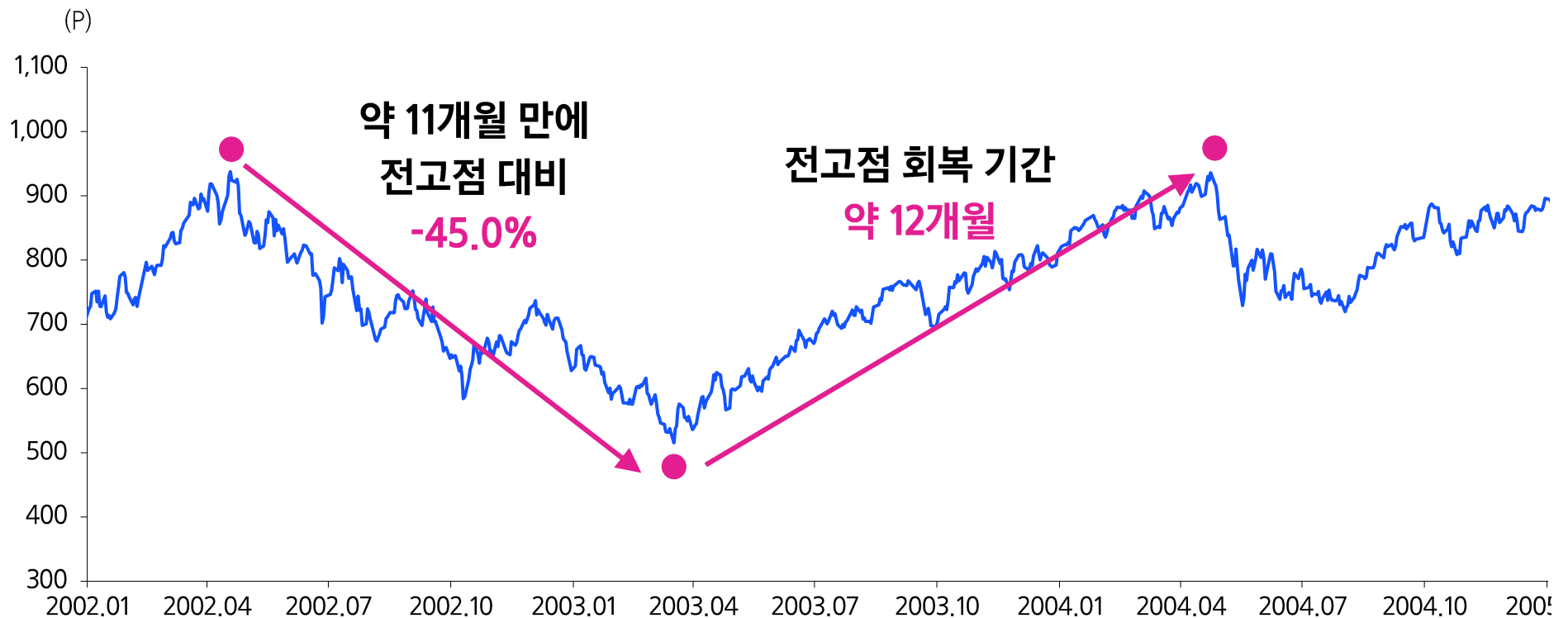
※ 자료 : Quantiwise, iM 증권 (2026.08.05), 삼성자산운용 ※과거의 수익률이 미래의 수익률을 보장하지는 않습니다. ※ 분석을 위한 단순가정 예시이며, 실제로는 이와 다를 수 있습니다.
 주: 일별 종가 기준이라 장중 매수 레벨을 반영하지 않음. 7월 31일까지 기준 (즉, 기간 2026.06.22~2026.07.31)

II. 과거병력확인 : 회복기 과거 사례

코스피 급락 기록 ① 2002년 카드사태

- 2002~2003년, 글로벌IT업황 침체 여파와 국내 **카드채 사태**로 신용경색 우려 확산. ('03년 11월 24일 LG카드 부도 위기 공식화)
- 코스피는 약 11개월 만에 전고점 대비 -45.0% 급락. **전 고점 회복까지 약 12개월 소요**

2002년 카드사태: 코스피 추이

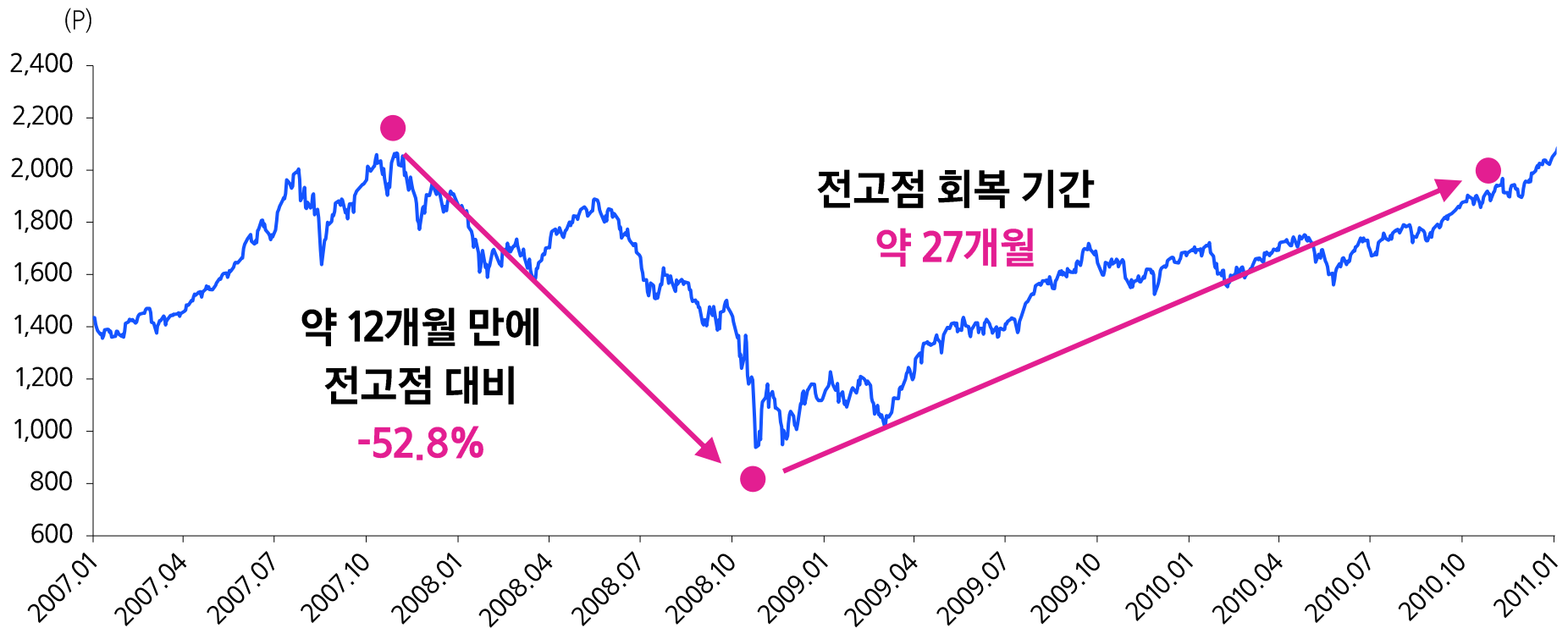


※ 자료 : Bloomberg(2026.08.06), 삼성자산운용 투자리서치센터 ※과거의 수익률이 미래의 수익률을 보장하지는 않습니다.

코스피 급락 기록 ② 2008년 금융위기

- 2008년 9월 미국 리먼 브라더스 파산 신청으로 국내외 증시 대폭락
- 코스피는 약 12개월 만에 전고점 대비 -52.8% 급락. 전고점 회복까지 약 27개월 소요

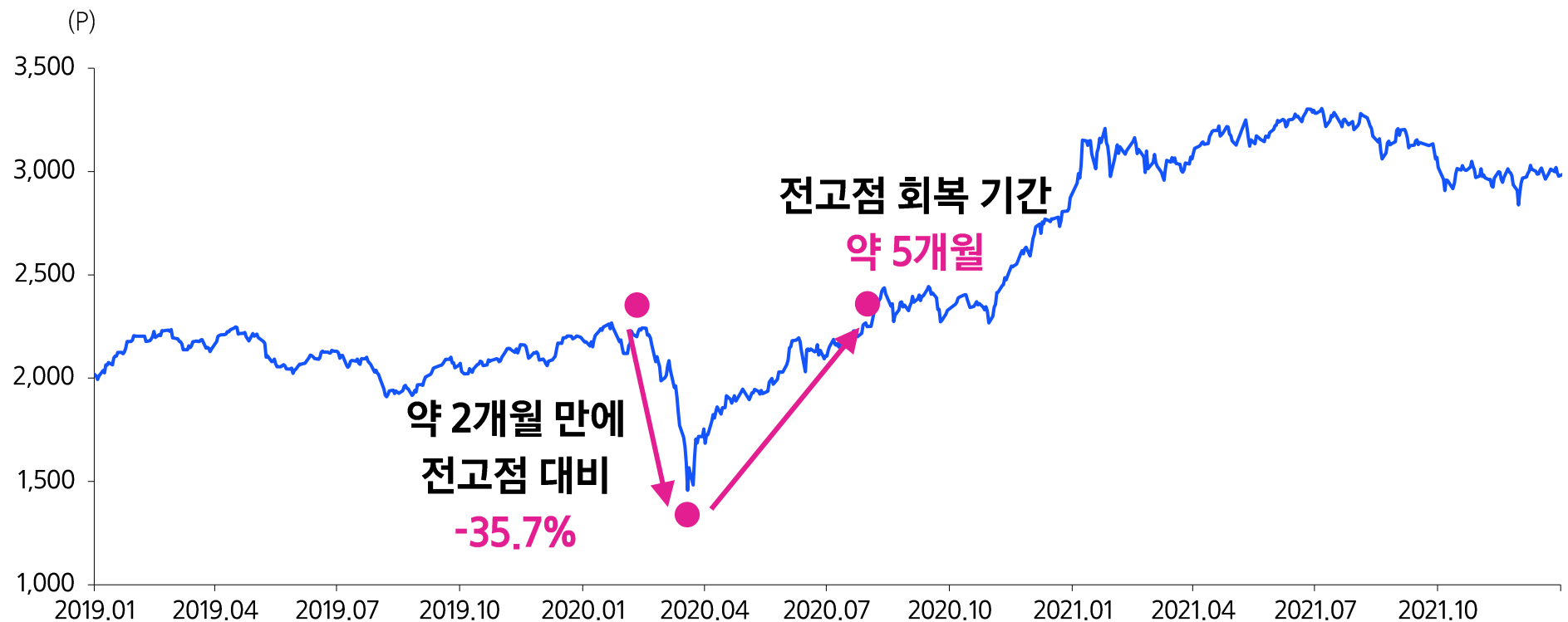
2008년 금융위기: 코스피 추이



코스피 급락 기록 ③ 2020년 코로나19 위기

- 2020년초 코로나19 확산으로 글로벌 실물 경제 마비 및 금융 시장 패닉
- 코스피는 2개월 만에 전고점 대비 -35.7%% 급락. 전고점 회복까지 약 5개월 소요

2020년 코로나19 위기: 코스피 추이



코스피 급락 기록 ④ 2026년 반도체 쏠림

📍 삼성 Kodex ETF

- 현재 하락은 펀더멘털 훼손 보다는, 반도체 쏠림에 따른 부담. 코스피는 연초 이후 여전히 +49.4% 상승(8/6)
- 과거, 급락은 급등을 동반 / 점진하락은 점진회복으로 연결되는 사례 관찰 (2026년은 코로나19와 유사한 속도)

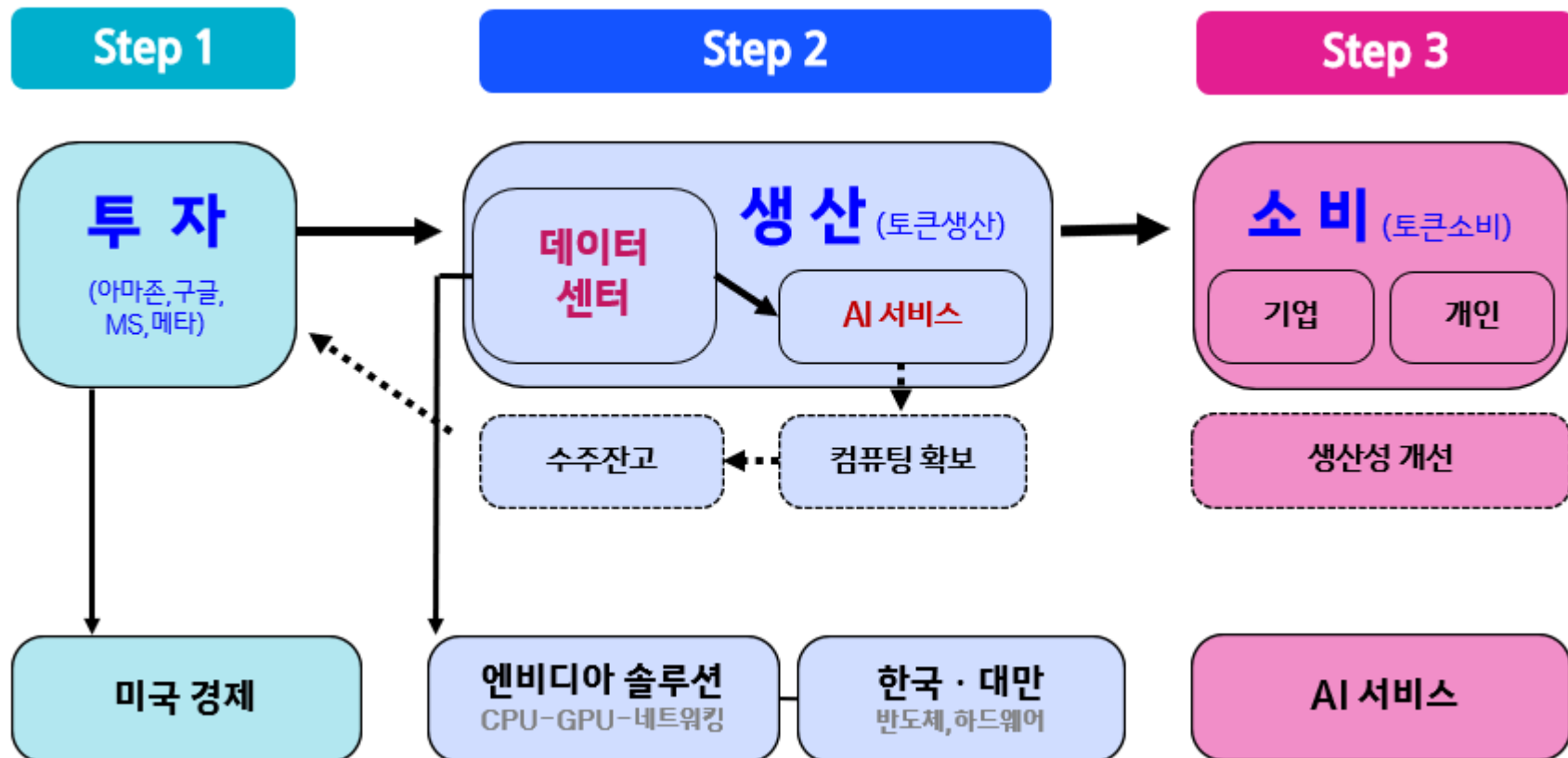
2026년 반도체 쏠림: 코스피 추이



III. 진단 : AI 주도주 사이클 문제 확인

0. AI 사이클은 여전히 현재 진행 중

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

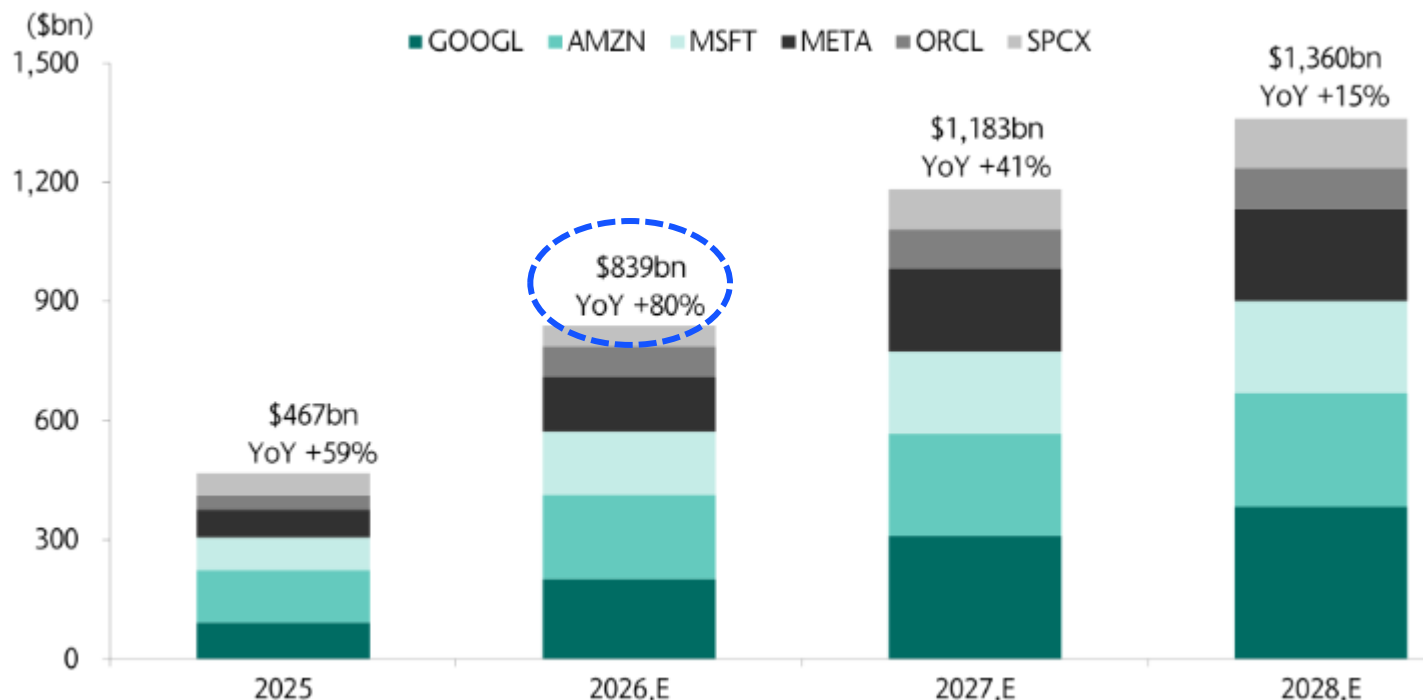


1-1. (투자) 지속적으로 커지는 AI Capex

📍 삼성 Kodex ETF

- 주요 빅테크 기업들은 AI 시장 주도력 확보를 위해 연간 수천억 달러 규모 AI 투자를 지속
- 최근 2분기 실적 발표에서도 **주요 빅테크 기업들의 지속적인 AI 투자 규모 확대 기조를 재확인**

주요 빅테크의 AI CAPEX 투자 현황 및 향후 계획



※ 자료: Goldman Sachs, 하나증권(2026.08.06), 삼성자산운용
※ 상기 수치는 광고시점 및 향후에는 달라질 수 있습니다.

1-2. (투자) 주요 기업의 Capex 뉴스

-아마존: AI 투자 성과에 힘입어 **올해 CAPEX 2,200억달러로 10% 상향** (한국경제, 2026.07.31)

-마이크로소프트: 지출 삭감 우려와 달리, **올해 CAPEX는 1,750억 달러로 아마존과 유사한 수준**
(한국경제, 2026.07.30)

아마존



- ① AWS 매출 **전년비 +37%** 급증해
18개 분기만에 최고 성장률 기록
- ② **AWS 연매출 1조 달러 목표** 제시
- ③ **올해 CAPEX 2,200억달러로 10% 상향**

마이크로소프트



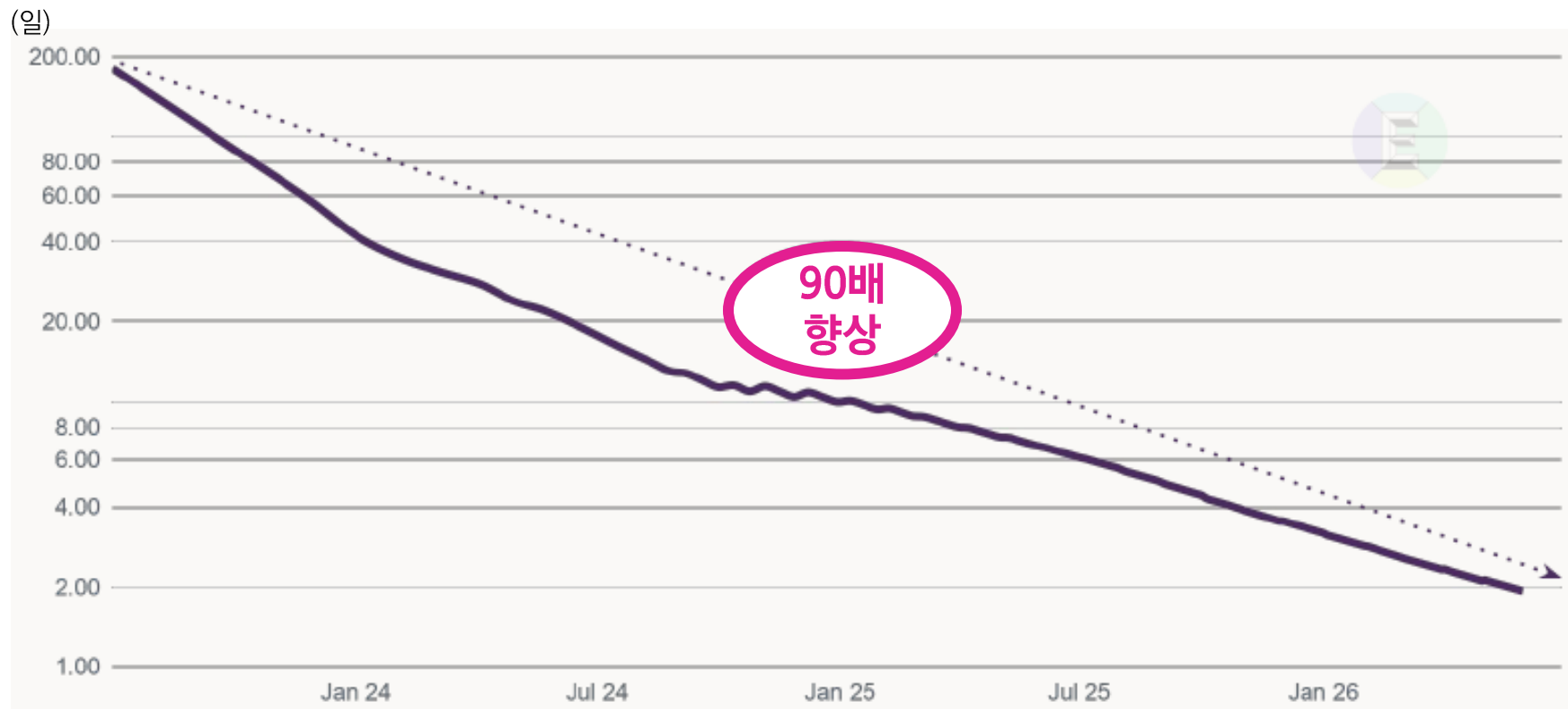
- ① Azure 매출 **전년비 +43%** 급증하며
자체 가이드언스 39-40% 상회
- ② 다음 분기 Azure **가이드언스는 전년비 +45%**로 제시
- ③ **올해 CAPEX는 1,750억 달러로 유지**
(회계 변경으로 종전 1,900억달러와 동일)

1-3. (투자) 돈버는 AI, 투자의 지속성 기대

📍 삼성 Kindex ETF

- AI 산업이 10억 달러의 매출을 만드는데 걸리는 시간은 2023년 180일 → 2026년 2일로 대폭 축소
- 대규모 투자로 빅테크 현금흐름 악화되자 'AI 투자 회의론' 급부상 ↔ 숫자로 증명된 '돈이 되는 AI 투자'

10억 달러 매출 달성까지 소요되는 시간: 2023년 180일 → 2026년 2일



※ 주: Global ex-China. Deduplicated app, foundation model, and infrastructure hosting revenues. Excludes chip manufacturing.

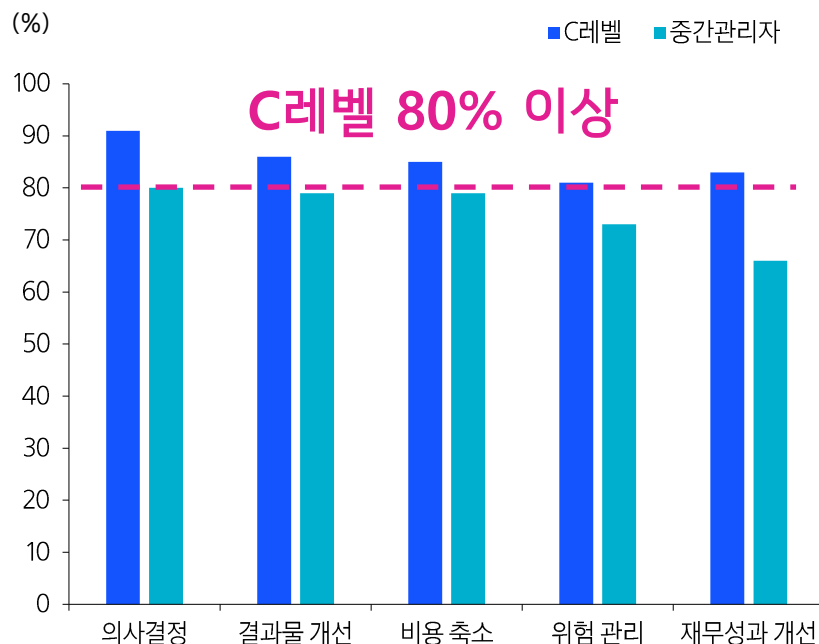
※ 자료: The State of the AI Economy(2026.06.25), Exponential View analysis, 삼성자산운용

2-1. (소비) 기업들의 AI 도입은 여전히 초기 단계

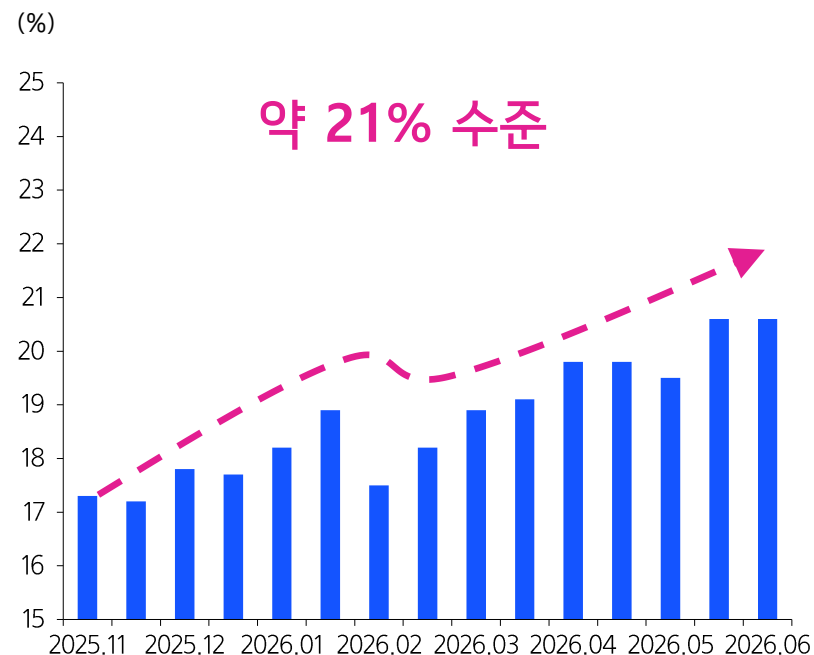
AI 도입으로 효율성 개선을 경험 중인 기업들

- 기업들은 AI 도입에 따른 효율성 확대 확인 중. 80% 이상의 기업 관리들이 효율성(ROI 등) 개선 경험
- 현재 20% 수준의 낮은 도입율을 감안하면, AI 도입 기업은 더욱 증가할 것으로 기대

생성형 AI 사용자들의 효율성 개선 응답 비율



지난 2주 내 기업활동에 AI 사용한 비중

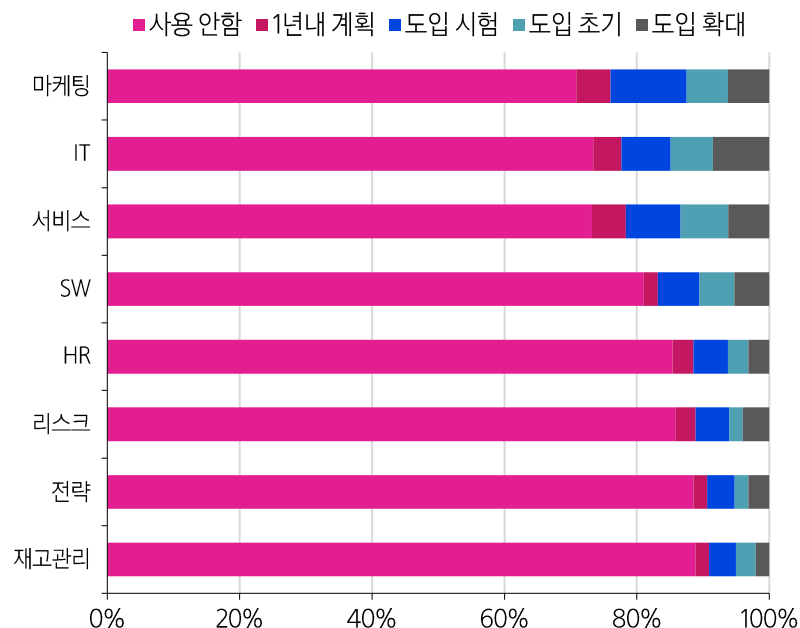


2-2. (소비) AI Agent로 높아질 AI 침투율

AI Agent의 업무 개선도를 경험한 기업들은 AI 도입을 가속화할 것

- 기업들의 AI도입 실험단계 착수 비율은 높으나, AI Agent 도입 비중은 여전히 낮은 편
- 중장기적으로 AI Agent 확대 전망 → 토큰 사용량 본격 증가 기대 ('30년 현재 대비 약 24배 증가 전망)

기능별 AI에이전트 사용비중



AI Agent 확산 아래 연산 수요 추정(월단위 토큰 사용량)



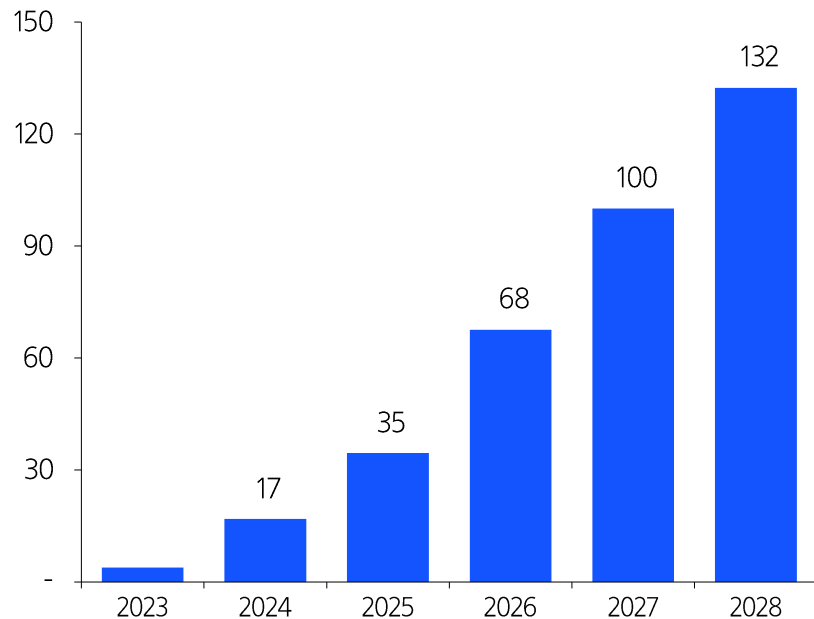
3-1. (생산) 이전과 다른 반도체 사이클

AI 사이클의 핵심 전략 자산으로 등극한 반도체

- 삼성전자와 SK하이닉스는 대규모 캐파 증설을 예고 ↔ 단기적 공급 부족 현상 지속은 불가피
- 2027년까지 늘어나는 메모리 캐파는 HBM으로 배분될 예정. 범용 D램 쏟티지는 지속될 것

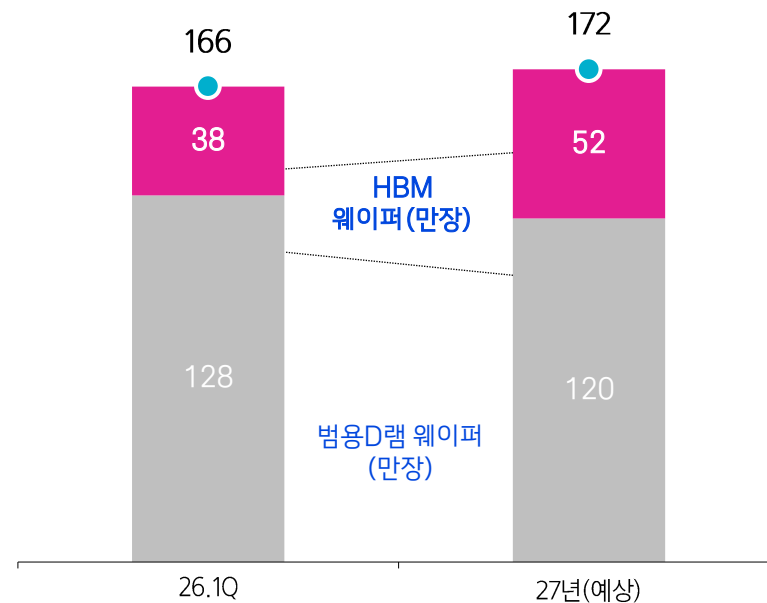
HBM 성장은 지속될 것으로 전망(HBM 시장 규모 전망)

(십억달러)



소폭 늘어난 캐파는 HBM으로 우선 배정

(만장/월)



3-2. (생산) 중국의 도전으로 생산자 위협?

- 지난 7/27 과창판에 상장한 CXMT는 공모가 대비 약 465% 폭등하며 중국 본토(A주) 시총 1위 등극
- 단, CXMT 생산량은 대부분 중국 내 소진될 예정. 기존 메모리 3사에 영향은 제한적일 것

창신메모리(CXMT)



- | | | |
|---------------------------------------|---|---|
| ① 글로벌 D램 점유율 7.6%...세계 4위 | ↔ | 창신메모리 매출은 중국향이 대부분 (내수용) |
| ② 애플 이슈 :
중국 내 판매 제품에 창신메모리사용 논의 | ↔ | 현실적 어려움. 미 국방부는 CXMT를 1260H
(인민군 연계 기업) 리스트로 지정 |
| ③ 점프 개발을 통해 DDR 5 등 주요 제품
양산 체계 구축 | ↔ | 기술적 한계 존재
창신메모리 최대 24GB (vs. 전자 & 닉스 32GB, DDR5)
창신메모리 HBM3 개발 착수
(vs. 전자&닉스 HBM3E 양산 및 HBM4 개발 주도) |

4. AI 생태계 진단서

- (이상발견) 생산 단계서 일부 “이상신호 관찰” (사유: 높은 실적 기대치, 외국인 수급, AI 회의론)
- (종합진단) 투자(Step1)와 소비(Step2)에 문제없다면, 생산(Step2) 일시 부진은 수치 확인하며 회복 기대



IV. 처방 : Kodex가 제안하는 4가지 처방법

1. 의연한 마음 : 지나서 돌아보면,,

- 2007년~2025년 엔비디아 누적 수익률 22,936%. 전세계 시총 1위 등극('24년 6월 18일)
- 구간별 손실구간 : '07년 9월~'16년 3월 손실 구간. '25년 1월~'25년 4월 -36.9%, '25년 10월~'26년 3월 -20.2%

Nvidia 과거 주가



2. 상황별 대처법 : 4분면 투자법



3. 자산배분 접근 : 포트폴리오!

“자산배분 접근” : 집중 ETFs

Kodex가 제안하는 자산배분

향후 사건(주가) 100% 예측불가

여러 상황에 미리 대비하는 자세

그것이 바로 포트폴리오 분산 !

KODEX의 약 처방전



4. KodexETF 전략 : “H.E.A.L 포트폴리오” 대공개

📍 삼성 Kodex ETF



H

High Diversification (대표지수)

- ⇒ Kodex 미국S&P500 ETF
- ⇒ Kodex 200 ETF

E

Extra Cash Flow (고배당/금융)

- ⇒ Kodex 미국배당커버드콜액티브 ETF
- ⇒ Kodex 금융고배당TOP10 ETF

A

AI Semiconductor (AI반도체 주도주)

- ⇒ Kodex AI반도체TOP2플러스 ETF
- ⇒ Kodex 미국반도체 ETF
- ⇒ Kodex 미국CPU반도체Top10 ETF

L

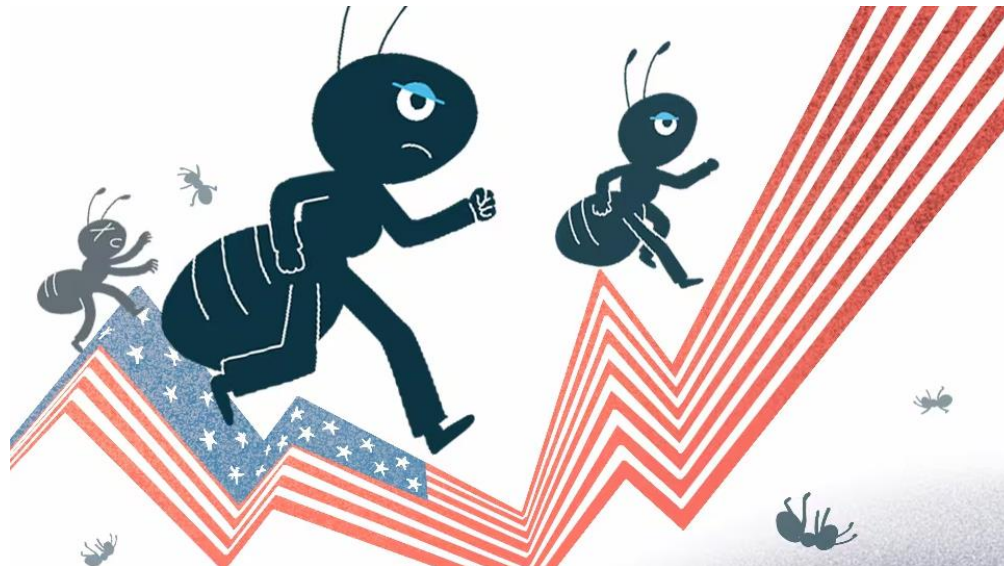
Less Trading (제발..)

- ⇒ 좋은 테마를 고르고, 시간의 힘을 믿기

※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.08.06 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 증권거래 비용, ETF거래수수료 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. | ※ Kodex 미국S&P500 ETF: 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: 2 등급 (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 미국배당커버드콜액티브 ETF: 합성총보수 연 0.2601% (운용 0.169%, AP 0.001%, 신탁 0.01%, 사무 0.01%, 기타 0.0701%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.1774% 발생, 위험등급: 3등급 (다소 높은 위험) | ※ Kodex 금융고배당TOP10 ETF: 합성총보수 연 0.3367% (운용 0.259%, AP 0.001%, 신탁 0.02%, 사무 0.02%, 기타 0.0367%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.0932% 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 미국CPU반도체TOP10 ETF: 총보수: 연 0.550% (집합투자: 0.519%, AP 0.001%, 신탁 0.02%, 일반사무 0.01%). 투자위험: 2등급(높은위험)

美 고용 쇼크에 증시는 환호...S&P500 사상 최고

출처: 조선일보, 2026.08.08



미국의 고용 시장이 예상보다 빠르게 식으면서 연방준비제도(Fed·연준)의 금리 인상 우려가 후퇴하자 뉴욕 증시가 일제히 올랐다.

7일(현지 시각) 뉴욕증시에서 ...스탠더드앤드푸어스(S&P)500 지수는 0.62% 오른 **7757.64**로 **사상 최고치(종가 기준)**를 새로 썼고, ... **S&P500은 한 주 동안 3.6% 올라 지난 4월 이후 가장 높은 주간 상승률을 기록했다.**

① 대표지수 : Kodex 미국S&P500 ETF

 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	No.	종목명	비중
1	애플 	7.9%	6	브로드컴 	2.8%
2	엔비디아 	7.3%	7	메타 	2.1%
3	알파벳(구글) 	5.7%	8	Eli Lilly 	1.5%
4	마이크로소프트 	4.6%	9	Berkshire Hathaway 	1.5%
5	아마존 	3.5%	10	JPMorgan Chase 	1.5%

※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.07.31 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 미국S&P500 ETF: 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)

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

※ Alphabet 종목비중 : Alphabet A Class 및 Alphabet C Class 비중 합산하여 표기.

② 대표지수 : Kodex 200 ETF

📍 삼성 Kodex ETF

“코스피 상승의 수혜를 기대할 수 있는 대표적인 ETF”

- 핵심인 반도체 익스포저를 유지하면서 상대적으로 변동성을 줄일 수 있는 **분산투자** 대안
- 반도체, 자동차, 금융, AI, 방산, 바이오, 원자력 등 **국내주도 산업에 분산** 투자하는 대표 지수

투자 상위 10개 기업 (전체 투자 기업 수 : 200개)

No.	종목명	비중
1	삼성전자 SAMSUNG	32.7%
2	SK하이닉스 	25.4%
3	SK스퀘어 	2.5%
4	KB금융 	1.7%
5	삼성전기 삼성전기	1.7%

No.	종목명	비중
6	현대차 	1.6%
7	신한지주 	1.4%
8	하나금융지주 	1.1%
9	셀트리온 	1.0%
10	기아 	1.0%

※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.07.31 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.

③ 고배당/금융: Kodex 미국배당커버드콜액티브 ETF

📍 삼성 Kodex ETF

“미국대표 배당성장주 투자 + 개별주식 콜옵션 매도 통한 월배당 추구 ETF”

- 미국 배당성장주 : 배당률이 아닌 배당금이 성장하는 배당성장주(빅테크) 적극 편입
- 탄력적인 개별종목 콜옵션 매도를 통해 안정적 월배당 추구(월중배당)

주요 투자대상(기초자산)

미국 대표 배당성장주 30개 내외 선별

J.P.Morgan



Microsoft



Goldman Sachs

VISA



콜옵션 매도

개별 주식 콜옵션 매도

시장 상황에 따라
탄력적인 콜옵션 매도 진행

시장 상승 = 옵션매도 ↓

시장 하락 = 옵션매도 ↑

※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.07.31 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 미국배당커버드콜액티브 ETF: 합성총보수 연 0.2601% (운용 0.169%, AP 0.001%, 신탁 0.01%, 사무 0.01%, 기타 0.0701%), 직전회계연도 기준 증권거래비용 0.1774% 발생, 위험등급: 3등급 (다소 높은 위험)

※ 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자 원금이 감소할 수 있습니다.

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

④ 고배당/금융 : Kodex 금융고배당TOP10 ETF

📍 삼성 Kodex ETF

“주주환원 기대되는 고배당 금융주 10개 선별한 ETF”

- 저평가 해소와 주주환원 활성화 정책으로 올해 하반기 금융주 수혜 기대
- 금융주 중에서도 수익성(ROE)과 배당률 기준이 모두 충족되는 기업 중심으로 투자

투자 상위 10개 기업 (전체 투자 기업 수 : 10개)

No.	종목명	비중
1	KB금융  KB금융그룹	23.2%
2	하나금융지주  하나금융그룹	16.1%
3	우리금융지주  우리금융지주	14.5%
4	기업은행  IBK기업은행	10.9%
5	삼성화재  삼성화재	10.8%

No.	종목명	비중
6	DB손해보험  DB손해보험	7.0%
7	NH투자증권  NH투자증권	5.6%
8	한국금융지주  한국금융지주	5.2%
9	삼성증권  삼성증권	3.7%
10	키움증권  키움증권	3.0%

※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.07.31 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 금융고배당TOP10 ETF: 합성총보수 연 0.3367% (운용 0.259%, AP 0.001%, 신탁 0.02%, 사무 0.02%, 기타 0.0367%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.0932% 발생, 위험등급: 2등급 (높은 위험)

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

⑤ 반도체 주도주 : Kodex AI반도체TOP2플러스 ETF

📍 삼성 Kodex ETF

“전세계가 집중하는 국내 반도체 기업들에 집중 투자하는 ETF”

- 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
1	삼성전자 SAMSUNG	28.1%
2	SK하이닉스 SK hynix	25.3%
3	SK스퀘어 SK square	23.5%
4	삼성전기 삼성전기	15.8%
5	한미반도체 HANMI 한미반도체	2.3%

No.	종목명	비중
6	이수페타시스 ISU 이수페타시스	1.1%
7	리노공업 LEENO LEENO INDUSTRIAL INC.	0.9%
8	DB하이텍 DB하이텍	0.7%
9	피에스케이 PSIK	0.7%
10	HPSP HPSP High Pressure Solution Provider	0.6%

※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.07.31 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.

⑥ 반도체 주도주 : Kodex 미국반도체 ETF

📍 삼성 Kodex ETF

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

- AI 데이터센터 병목의 핵심 : GPU (엔비디아..) 및 메모리 (마이크론..)
- AI Agent : 실제 업무 수행을 담당하는 AI Agent 단계에서 수요가 증가하는 CPU (AMD..)
- 생산확대 : 생산 확대 시 기업활동이 늘어나는 반도체 장비 등 (ASML, 어플라이드머티어리얼즈..)

투자 상위 10개 기업 (전체 투자 기업 수 : 25개)

No.	종목명	비중	No.	종목명	비중
1	엔비디아 	21.7%	6	텍사스 인스트루먼트 	5.0%
2	TSMC 	9.5%	7	마이크론 	4.7%
3	브로드컴 	6.8%	8	아날로그 디바이스 	4.6%
4	AMD 	5.4%	9	어플라이드 머티리얼즈 	4.5%
5	ASML 	5.1%	10	퀄컴 	4.1%

※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.07.31 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.

⑦ 반도체 주도주 : Kodex 미국CPU반도체TOP10 ETF

📍 삼성 Kodex ETF

“AI Agent 시대의 새로운 병목, CPU 수요급증에 대응 투자하는 ETF”

- AI Agent 작업 시간의 최대 90%가 CPU 처리에 집중되는 구조적 현실에 집중
- 범용 CPU(x86) : Intel 및 AMD (소프트웨어 호환성 높은 구조) 각 25% 수준 집중
- 새로운 AI CPU : ARM (전력대비 성능비 높은 장점) 25% 수준 투자

※ 자료 : 모건스탠리, 기준일 : 2026.04.19

※ 기준일: 2026.08.04

※ 기준일: 2026.08.04

투자 상위 10개 기업 (전체 투자 기업 수 : 10개)

No.	종목명	비중	No.	종목명	비중
1	인텔 	26.6%	6	케이던스 	2.3%
2	AMD 	26.1%	7	나비타스 반도체 	2.2%
3	ARM 	25.6%	8	ASE 테크놀로지 	2.2%
4	마벨 	6.7%	9	앰코 테크놀로지 	1.2%
5	퀄컴 	6.4%	10	울프스피드 	0.6%

※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.08.04 기준 상기 내용은 단순 참고 목적의 예시용 자료로서 향후 시장 상황에 따라 변경될 수 있습니다.

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

※ Kodex 미국CPU반도체TOP10 ETF : 총보수: 연 0.550% (집합투자 0.519%, AP 0.001%, 신탁 0.02%, 일반사무 0.01%). 투자위험: 2등급(높은위험)

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

4. KodexETF 전략 : “H.E.A.L 포트폴리오” 대공개

📍 삼성 Kodex ETF



H

High Diversification (대표지수)

- ⇒ Kodex 미국S&P500 ETF
- ⇒ Kodex 200 ETF

E

Extra Cash Flow (고배당/금융)

- ⇒ Kodex 미국배당커버드콜액티브 ETF
- ⇒ Kodex 금융고배당TOP10 ETF

A

AI Semiconductor (AI반도체 주도주)

- ⇒ Kodex AI반도체TOP2플러스 ETF
- ⇒ Kodex 미국반도체 ETF
- ⇒ Kodex 미국CPU반도체Top10 ETF

L

Less Trading (제발..)

- ⇒ 좋은 테마를 고르고, 시간의 힘을 믿기

※ 자료 : 삼성자산운용, 2026.08.06 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 증권거래 비용, ETF거래수수료 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. | ※ Kodex 미국S&P500 ETF: 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: 2 등급 (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 미국배당커버드콜액티브 ETF: 합성총보수 연 0.2601% (운용 0.169%, AP 0.001%, 신탁 0.01%, 사무 0.01%, 기타 0.0701%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.1774% 발생, 위험등급: 3등급 (다소 높은 위험) | ※ Kodex 금융고배당TOP10 ETF: 합성총보수 연 0.3367% (운용 0.259%, AP 0.001%, 신탁 0.02%, 사무 0.02%, 기타 0.0367%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.0932% 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 미국CPU반도체TOP10 ETF: 총보수: 연 0.550% (집합투자 0.519%, AP 0.001%, 신탁 0.02%, 일반사무 0.01%). 투자위험: 2등급(높은위험)

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