Samsung 삼성자산운용
Financial Networks

삼성자산운용 준법감시인 심사필 2026-2102호(2026.10.20~2027.10.19)

해외주식 | 액티브 | 퇴직연금 | 연금저축

| 신규 상장 세미나 |

Kodex
미국배당다우존스 액티브 ETF



미국배당다우존스에 액티브의 유연함을 더하다

(0254S0) / 2026년 10월 20일 상장

2026.10

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

미국배당다우존스 투자, 지금 방식 그대로 충분할까?

삼성 Kodex ETF

• 오늘의 답 : 익숙한 미국배당의 틀은 그대로, 아쉬운 부분만 보완한
'미국배당다우존스 2.0'

PART 1

미국배당다우존스 1.0

검증된 규칙 기반 지수의
강점과 4가지 아쉬움

"틀은 좋다"

PART 2

미국배당다우존스 2.0

1. 기본 틀 유지
2. 더하기(+)
3. 빼기(-)
4. 타이밍

"틀은 그대로,
아쉬움만 보완"

PART 3

투자자 활용법

- 변동성 관리
- 지속 배당성장 추구
- 장기 자산 형성 계획
- 패시브 차별화 목적

"절세 계좌(ISA/연금)"

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과세기준 및 과세방법은 향후 세법 개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.

Agenda

- 미국배당다우존스 1.0 04
- 미국배당다우존스 2.0 08
- 투자자 활용법 18
- 상품 개요 21
- Q&A 23

미국배당다우존스 1.0

Part 1. 검증된 틀의 강점, 4가지 아쉬움

미국배당다우존스 지수가 사랑받는 이유

삼성 Kodex ETF

- 배당을 '많이' 주는 기업이 아니라, 배당을 '꾸준히, 오래' 줄 수 있는 기업을 고르는 규칙
- 4가지 지표를 함께 평가해 상위 100개 종목 선정 → 배당의 양·질·성장을 동시에 점검

미국배당다우존스 지수의 종목 선정 기준

조건

10년 연속 배당 지급

+ 유동시가총액 5억달러 이상
+ 일평균거래대금 200만달러 이상

01	잉여현금흐름	FCF
02	자기자본이익률	ROE
03	연 배당수익률	Yield
04	5년 배당성장률	Growth

순위 합산 **상위 100 종목**

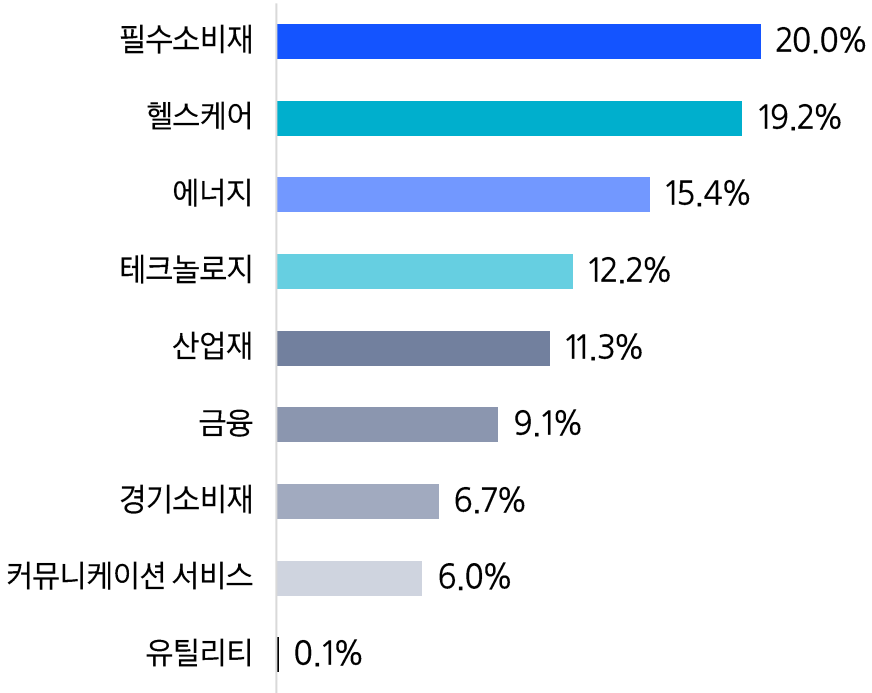
※ 자료 : S&P Dow Jones Indices, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 지수 방법론의 특징을 설명하기 위한 것으로, 향후 달라질 수 있습니다.

미국배당다우존스 지수 구성종목 현황

삼성 Kodex ETF

- 미국배당다우존스 지수 미국주식 100 종목
- 종목 한도 4%, GICS 섹터한도 25%

섹터별 비중



※ 자료 : Bloomberg ※ 기준일 : 2026.09.30 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

총 100여 개 종목 중 편입비중 상위 10개

No	종목명	섹터	비중
1	Texas Instruments	IT	4.7%
2	Qualcomm	IT	4.6%
3	Procter & Gamble	필수소비재	4.2%
4	Coca-Cola	필수소비재	4.2%
5	Chevron	에너지	4.1%
6	Merck & Co	헬스케어	4.1%
7	Amgen	헬스케어	4.1%
8	UnitedHealth Group	헬스케어	3.9%
9	Verizon Communications	커뮤니케이션 서비스	3.9%
10	ConocoPhillips	에너지	3.9%

※ 자료 : Bloomberg ※ 기준일: 2026.09.30 ※ 상기 내용은 변동될 수 있습니다. ※ 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.

미국배당다우존스 지수 4가지 아쉬움

삼성 Kodex ETF

01 연 1회 교체

매년 3월 정기변경,
이후엔 비중만 조정(분기별)

1년 사이 변화는 다음 정기변경까지 대기

02 상승 주식 편출

주가↑ → 배당수익률↓ → 스코어링↓

배당을 늘린 성장 기업이 편출될 수 있음

03 배당수익률의 양면성

주가↓ → 배당수익률↑ → 스코어링↑

펀더멘털 악화 종목이 편입될 수 있음

04 유니버스 제한

리츠 제외,
10년 연속 배당 요건

배당 성장 초기 우량주·리츠는 검토에서 제외

※ 자료 : S&P Dow Jones Indices, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 지수 방법론의 특징을 설명하기 위한 것으로, 향후 달라질 수 있습니다.

미국배당다우존스 2.0

Part 2. 1. 기본 틀 유지 + 2. 더하기 + 3. 빼기 + 4. 타이밍

Kodex 미국배당다우존스 액티브 ETF

미국배당다우존스에 액티브의 유연함을 더하다

01 기본 틀 유지 : 액티브지만, 기본을 지킨다

- 비교지수의 섹터 구성과 유사도 높은 운용 속 액티브 주식 운용 전략을 가미
- Risk Taking을 위한 액티브가 아닌, 더 좋은 미국배당다우존스 투자를 위한 수단 추구

02 수익 기회는 더하고, 아쉬움은 덜어낸 액티브 운용

- 기회 확장(+) : 지수 방법론상 제외된 섹터 및 단순 정량 기준 밖의 종목 재검토
- 아쉬움 해소(-) : 비교지수에서 부진이 예상되는 종목은 선별적으로 편출

03 정기변경을 기다리지 않는 유연한 시장 대응 기대

- 비교지수의 고정된 리밸런싱 주기(연 1회)를 보완하여 시장 변화에 유연하게 대응 기대
- 기본적인 틀은 유지하면서 성장 업종을 선별적으로 반영해 수익 기회 확대 추구

※ 상기 전략은 향후 변동될 수 있으며, 매월 분배 수준이 달라질 수 있습니다.
※ 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다.

[Kodex 미국배당다우존스액티브 ETF 투자 포인트]

01. 기본 틀 유지 : 액티브지만, 기본을 지킨다

삼성 Kodex ETF

- 비교지수의 섹터 구성을 크게 벗어나지 않는 범위에서 같은 섹터 안의 종목을 교체하는 방식
- 테크 · AI 주도주를 대거 편입하는 전략이 아님 → 미국배당 투자자가 기대하는 성격 유지 추구

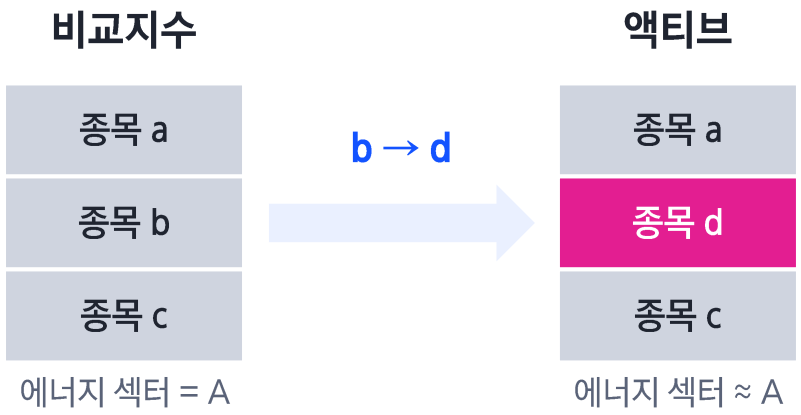
미국배당다우존스 2.0 운용의 3가지 특징

01 비교지수
미국배당다우존스 지수가 운용의 기준점

02 섹터 비중
지수의 섹터 구성을 크게 벗어나지 않게

03 상관계수
비교지수와 상관계수 0.7 이상 관리 추구

같은 섹터 안에서의 교체 (예시)



섹터 비중은 유지, 양호한 성과가 기대되는 종목 편입

※ 상기 내용은 이해를 돕기 위한 예시이며, 상기 전략은 향후 변동될 수 있습니다.

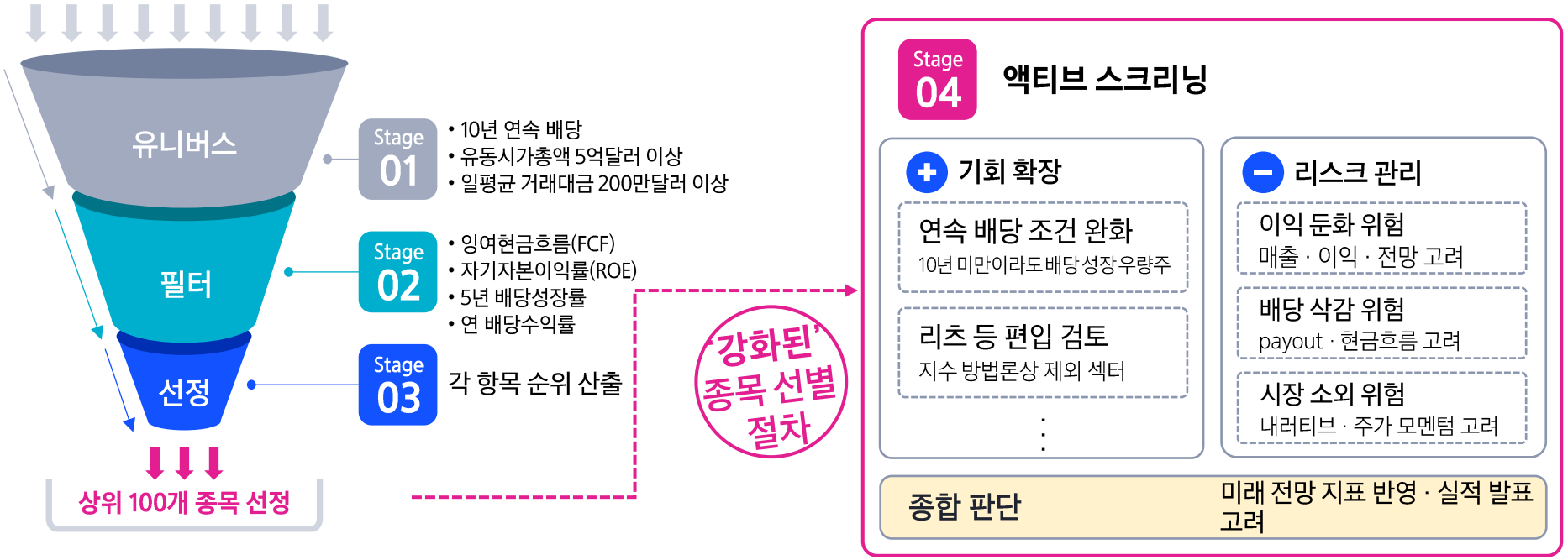
[Kodex 미국배당다우존스액티브 ETF 투자 포인트]

02. 수익 기회는 더하고, 아쉬움은 덜어낸 액티브 운용

삼성 Kodex ETF

- 비교지수의 검증된 방법론에 유니버스 확장과 리스크 필터링을 더한 포트폴리오 구성
  - 지수 방법론상 제외된 **섹터 및 배당주**까지 편입 검토 범위 확대
  - 과거 재무·배당 지표 중심에 더해, **이익 성장 전망·배당 지속가능성·주가 모멘텀 등** 향후 위험 신호를 점검해 종목 선별

미국배당다우존스 비교지수 방법론에 '액티브 스크리닝' 추가 → 강화된 종목 선별 절차



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

[Kodex 미국배당다우존스액티브 ETF 투자 포인트]

02. 수익 기회는 더하고, 아쉬움은 덜어낸 액티브 운용

삼성 Kodex ETF

• 실제 지수방법론의 정량적인 기준만으로는 놓칠 수 있는 기회와 아쉬움 존재

- 주가 상승으로 배당수익률이 낮아지며 편출 → 이후 상승세를 이어간 경우

→ 일회성 현금 흐름, 배당 함정, 이익 추정치 변화 및 구조적 성장성 등을 고려하여 편입/편출 종목 결정

편출 후 상승 사례(예시)

연도	편출 종목	직전 1년 수익률	편출 후 1년 수익률	액티브 스크리닝 (예시)
2024	BROADCOM (AI, 반도체)	97%	57%	구조적 성장성, 이익 전망 고려 AI 수혜 및 실적 개선
2025	tapestry (패션, 럭셔리)	61%	100%	기업 이벤트 및 실적 발표 고려 인수 철회 따른 재무 부담 완화 및 대규모 자사주 매입
2026	Valero (정유, 에너지)	86%	76%	지정학 이벤트, 구조 변화 고려 이란 전쟁 등에 따른 원유 정제 마진 개선 가능성

* 2024(24.04~25.03), 2025(25.04~26.03), 2026(26.04~26.06) ※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, 각 사 ※ 기준일 : 2026.06.30 ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

[Kodex 미국배당다우존스액티브 ETF 투자 포인트]

02. 수익 기회는 더하고, 아쉬움은 덜어낸 액티브 운용

삼성 Kodex ETF

- 실제 지수방법론의 정량적인 기준만으로는 놓칠 수 있는 기회와 아쉬움 존재
  - **주가 하락으로 배당수익률이 높아지며 편입 → 펀더멘털 악화로 부진이 이어진 경우**
- 따라서 일회성 현금 흐름, 배당 함정, 이익 추정치 변화 및 구조적 성장성 등을 고려하여 편입/편출 종목 결정

편입 후 부진 사례(예시)

연도	편입 종목	직전 1년 수익률	편입 후 1년 수익률	액티브 스크리닝 (예시)
2024	HERSHEY (초콜릿, 스낵)	-18%	-13%	이익 둔화 위험 고려 소비 패턴 변화(다이어트약) 및 원재료비(코코아가격) 부담
2025	FMC (농화학 제품)	-35%	-64%	이익 둔화 위험 고려 특허 만료 및 실적 전망 악화
2026	COMCAST (통신, 미디어)	-12%	-20%	시장 소외 위험 고려 가입자 성장 둔화 및 구조적 성장성 악화

* 2024(24.04~25.03), 2025(25.04~26.03), 2026(26.04~26.06) ※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, 각 사 ※ 기준일 : 2026.06.30 ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

[Kodex 미국배당다우존스액티브 ETF 투자 포인트]

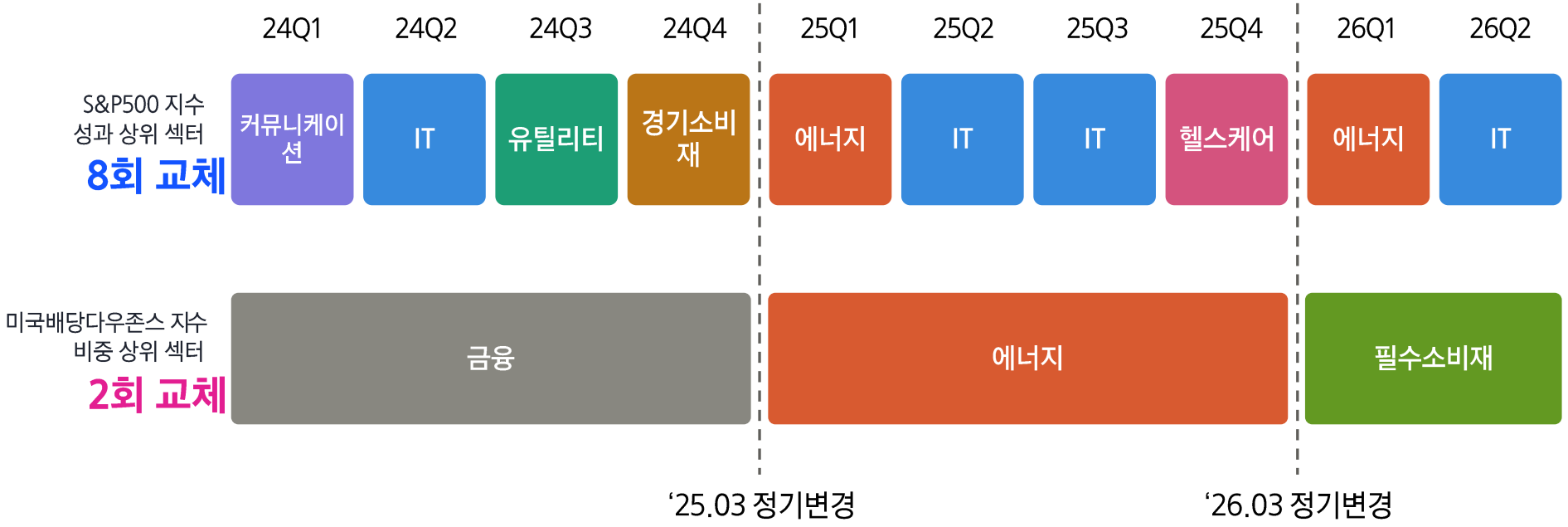
03. 정기변경을 기다리지 않는 유연한 시장 대응 기대

삼성 Kodex ETF

- 시장 주도 섹터는 분기마다 바뀌지만, **미국배당다우존스 지수 구성종목은 1년간 그대로 유지**
- 미국배당다우존스 지수 방법론 : 1년에 종목 교체 1회(매년 3월), 이후 매분기 비중 변경만 진행
- 지수 성과 상위 섹터 변경 : 미국S&P500 8차례 **Vs.** 지수 비중 상위 섹터 : 미국배당다우존스 2차례 진행(최근 10개 분기 동안)

※ 자료 : S&P, 기간 '24.03~26.06

최근 3년 분기별 포트폴리오 변화



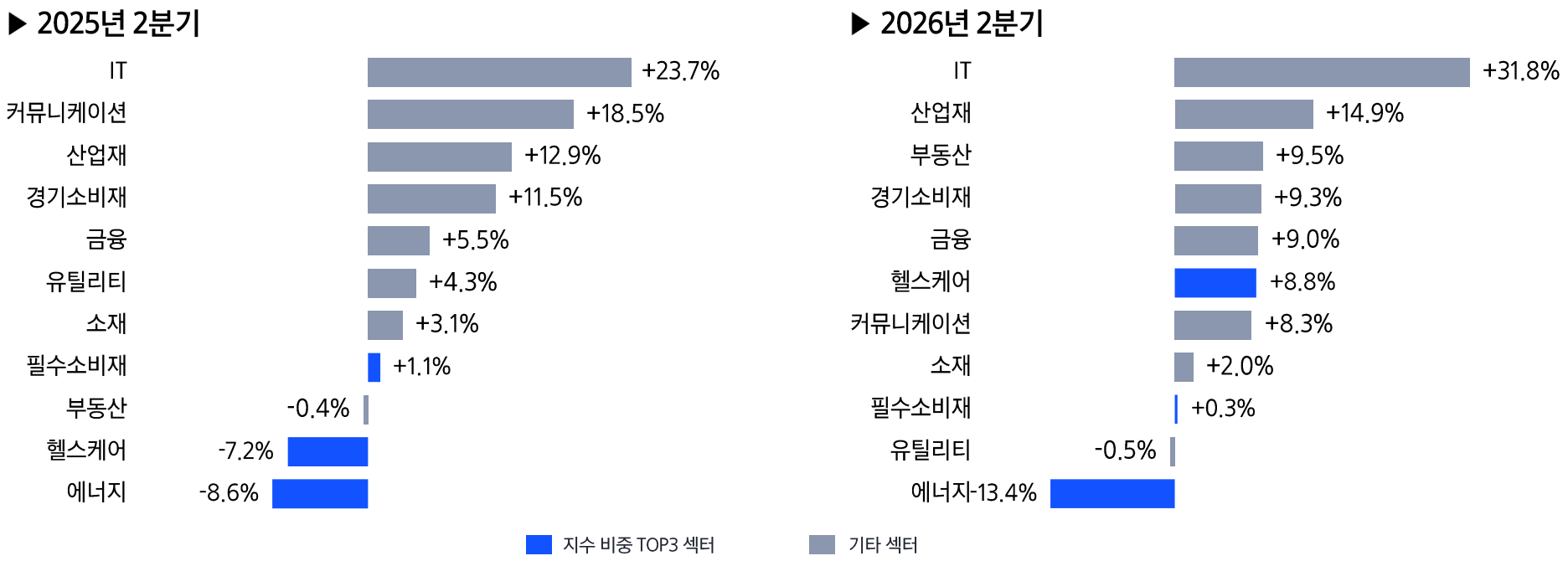
※ 자료 : S&P, 삼성자산운용 ※ 기준일 : 2026.06.30 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

03. 정기변경을 기다리지 않는 유연한 시장 대응 기대

삼성 Kodex ETF

- **정기변경 사이 시장 주도 섹터가 변할 경우, 포트폴리오와 시장 흐름 간 괴리 발생할 수 있음**
- **연 1회 정기변경의 한계를 보완해 시장 변화에 보다 유연하게 대응 기대**
- 기본적인 틀은 유지하면서 성장 업종을 선별적으로 반영해 수익 기회 확대 추구

정기변경 직후 섹터별 성과 (예시)



※ 자료 : S&P, 삼성자산운용 ※ 기준일 : 2026.06.30 ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

Kodex 미국배당다우존스액티브 ETF

비교지수 대비 신규 편입 및 비중 확대 주요 사례

삼성 Kodex ETF

- 주가 상승으로 인한 단순 배당수익률 하락 편출, 자사주 매입을 통한 주주환원 기업 편입
- 사업 영역이 안정적이고 꾸준히 배당성과를 기록해온 우량주 비중 추가

01	02	03	04	05
BROADCOM		Medtronic	accenture	ADP
브로드컴	애플	메드트로닉	엑센추어	ADP
AI인프라 현금흐름 급증, 배당수익률 함정 회피	배당수익률+자사주매입 = 주주 환원율 ↑	안정적 의료기기, 49년간 배당 지급	AX전환 서비스 확대 꾸준한 실적 서프라이즈	B2B 구독 매출의 안정성 51년간 배당 증가
신규 편입	신규 편입	신규 편입	비중 확대	비중 확대

※ 자료 : 삼성자산운용 ※ 기준일 : 2026.10.13 ※ 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.

Kodex 미국배당다우존스액티브 ETF

비교지수 대비 편출 및 비중 축소 주요 사례

삼성 Kodex ETF

- 기업의 산업 내 지위 및 비즈니스 모델 약화로 인한 향후 주가 및 배당 지속 전망 악화 기업
- 과거 주가 하락으로 표면 배당수익률 상승에 따른 기계적 지수 편입 기업

01	02	03	04	05
COMCAST	Ford	macy's	Chevron	verizon
컴캐스트	포드	메이시스	세브론	버라이즌
케이블TV 사업 경쟁력 약화 지속	완성차 업황 부진 전기차 전략 열위	백화점 구조조정 지속중 턴어라운드 전망 불확실	유가 변동성 노출 동일 섹터 타종목 교체	안정적 통신사업 대비 위성통신 등 경쟁심화
편출	편출	편출	비중 축소	비중 축소

※ 자료 : 삼성자산운용 ※ 기준일 : 2026.10.13 ※ 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.

투자자 활용법

Part 3. 이런 투자자분들은 주목!

미국배당다우존스 2.0 4가지 포인트

삼성 Kodex ETF

(1) 기본 틀 유지

- 비교지수
  미국배당다우존스 지수
- 섹터 비중
  지수 구성 유지
- 상관계수
  0.7 이상 관리

(2) 더하기

유니버스 확장

- 10년 미만 배당 성장 우량주
- 지수에서 제외된 리츠 등

- 미국배당다우존스 1.0
  유니버스 제한/종목 선정 아쉬움 보완

(3) 빼기

리스크 필터 · 저비중 정리

- 이익 둔화 · 배당 삭감 점검
- 저비중 종목 정리

- 미국배당다우존스 1.0
  기업 전망, 배당률 한계 아쉬움 보완

(4) 타이밍

정기변경을 기다리지 않음

- 1년 사이의 변화 점검
- 향후 실적 발표 · 이벤트 반영

- 미국배당다우존스 1.0
  연 1회 종목 교체 아쉬움 보완

※ 상기 전략은 향후 변동될 수 있습니다.

미국배당다우존스 2.0 투자자 활용법

삼성 Kodex ETF

• 익숙한 미국배당다우존스에서 진화한 '**미국배당다우존스 2.0**'

✓ **이런 투자자라면 주목해 주세요!**



- **변동성 관리 중시**
- **지속적인 배당성장 추구**
- **장기 자산 형성 계획**
- **패시브 대비 차별화 추구**
- **연금, ISA 계좌 활용**
- **은퇴 후 현금 흐름 기대**

Kodex 미국배당다우존스액티브 ETF (0254S0) | 10월 20일 상장

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 과세기준 및 과세방법은 향후 세법 개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.

상품 개요

Kodex 미국배당다우존스액티브 ETF 개요

Kodex 미국배당다우존스 액티브 ETF 개요

삼성 Kodex ETF

상장명	Kodex 미국배당다우존스 액티브 ETF (종목코드 : 0254S0)
펀드명	삼성 Kodex 미국배당다우존스 액티브 증권 상장지수투자신탁[주식]
펀드유형	투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형, 상장지수투자신탁
비교지수	Dow Jones U.S. Dividend 100 Index
총보수	연 0.45% (운용 0.419%, 판매 0.001%, 신탁 0.02%, 사무 0.01%)
신탁업자 / 일반사무	하나은행 / 신한펀드파트너스
AP / LP	KB증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 메리츠증권, 키움증권, 하나증권, 한국투자증권, 한화투자증권
설정 환매 단위(CU)	100,000좌
분배금 일정	매월 지급
최초 기준가	10,000원 수준
1CU당 금액	1,000,000,000 (10억원)
투자 위험 등급	2등급 (높은 위험)
설정/환매 주기	T+2 / T+4
환헤지 여부	미실시 (달러-원 환율 변동에 노출)
상장일	2026년 10월 20일

※ 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.

삼성 Kodex ETF

Q & A

투자위험

투자위험의 주요내용

투자위험

삼성 Kodex ETF

구분	투자위험의 주요 내용
주식 등 가격변동위험	이 투자신탁은 해외 증권시장에 상장되어 거래되는 주식 등에 투자하기 때문에 동 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 미국 주식, 집합투자증권, 채권, 파생상품 등에 투자함으로써 투자대상자산의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출 됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다
원본손실 위험	이 투자신탁은 투자원금을 보장하지 않습니다. 이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 투자상환금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자재산 가치변동에 따라 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
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.
상장폐지위험	유가증권시장 상장규정 제116조의 상장폐지기준에 해당되거나 그 밖에 공익실현과 투자자보호를 위하여 ETF의 상장폐지가 필요하다고 거래소가 인정하는 경우에는 관련규정에 의하여 당해 ETF를 상장폐지해야 하므로 상장폐지위험에 노출될 수 있습니다.
개인수익자의 투자자금 회수 곤란 위험	개인수익자는 보유 수익증권을 증권시장에서 매도하는 방법으로만 현금화가 가능합니다. 즉, 개인투자자는 보유 수익증권을 판매회사 또는 지정참가회사에 환매 신청할 수 없습니다. 이는 개인투자자가 부담하여야 할 과세표준을 확인할 수 없는 한계에서 기인한 것입니다. 따라서, 증권시장에서 이 투자신탁 수익증권의 거래가 부족하여 개인수익자가 원하는 가격에 원하는 수량을 매도하지 못할 경우에는 그 개인수익자가 보유한 이 투자신탁 수익증권의 현금화가 어려워질 수도 있으며, 이로 인하여 기대하지 아니한 손실이 발생할 수도 있습니다. ※ 법인수익자의 경우 보유 수익증권을 증권시장에서 매도하거나 이 투자신탁 수익증권을 설정단위 또는 그 정배수로 판매회사 또는 지정참가회사에 환매 신청할 경우에는 판매회사 또는 지정참가회사에서 환매가 가능합니다.
ETF 거래가격과 순자산가치(NAV)와의 괴리 위험	한국거래소에 상장되어 있는 ETF의 경우 경쟁매매를 통해 ETF의 거래가격이 결정되기때문에 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.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성 시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

투자위험

삼성 Kodex ETF

구분	투자위험의 주요 내용
지수산출방식의 대폭 변경 또는 중단 위험	이 투자신탁이 추적하는 비교지수를 관리하는 지수관리회사의 사정으로 그 지수의 산출방식이 대폭 변경되어 집합투자업자의 최선의 노력에도 불구하고 기존 의 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 수 도 있습니다.
추적오차 및 상관계수 위험	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 ETF 비교지수 일간변동률의 상관계수가 0.7 미만이 되어 3개월간 계속되는 경우 상장폐지대상이 되므로 이에 해당하지 않도록 ETF와 비교지수의 상관계수를 관리할 예정입니다.
시차문제로 인한 유동성공급자의 호가 스프레드 확대의 위험	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 발생되는 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.
거래상대방에 대한 회생절차 개시 등 도산 시 담보실행관련 위험	이 투자신탁은 장외파생상품 거래를 위하여 International Swaps and Derivatives Association, Inc가 제정한 ISDA 2002 Master Agreement (“ISDA 계약)을 체결하고 있는데, 이는 채무자 회생 및 파산에 관한 법률(이하 “채무자회생법”) 제120조 제3항의 기본계약에 해당합니다. 다만, 채무자회생법 제120조 제3항에도 불구하고 기본계약에 근거한 적격금융거래를 행하는 당사자 일방에 대하여 회생절차가 개시된 후에는 적격금융거래와 관련한 담보의 실행이 이루어지지 않을 가능성이 존재하는 등 거래상대방 도산의 경우에는 도산의 특유한 법리에 따라 담보실행에 여러가지 제한, 제약이 있을 수 있습니다.
한국과 다른 시간대에 거래되는 비교지수를 추적하는 ETF 거래가격과 순자산가치(NAV)와의 괴리 위험	이 투자신탁 비교지수의 구성종목이 상장되어 있는 미국 증권거래소의 개장시간과 이 투자신탁이 상장되어 있는 한국거래소(KRX)의 개장시간 간에는 시차가 존재합니다. 유동성공급자(LP)는 비교지수의 前영업일 종가에 실시간 환율변동분을 감안하여 유동성 호가를 제시하기 때문에 유동성 호가 제시가 원활하게 이루어지지 않을 수 있습니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성 시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

투자위험

삼성 Kodex ETF

구분	투자위험의 주요 내용
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 최초기준가보다 낮은 경우(최초기준가 이상이었으나 분배로 인해 그 미만으로 낮아진 경우 또는 이미 최초기준가 미만임에도 분배한 경우) 이익금 초과분배에 해당됩니다. 예를 들어 1) 보유 중인 재산의 가격하락에 따른 평가손실, 매매에 따른 매매손실이 발생되어 이익금이 없거나 분배할 금액보다 작은 경우 2) 일부 보유재산에서는 매매이익, 평가이익이 발생되었음에도 불구하고 펀드 전체에서 손실이 발생된 경우 등이라도 분배금을 지급할 수 있습니다. 이익초과분배여부는 펀드 전체 기준으로 판단되며 투자자별로 매입시점이 상이하므로 투자자의 실제 원금과 수익과는 반드시 일치하지 않습니다. 투자자별로 매입시점 기준가격이 분배 전 기준가격보다 높은 경우 이익금 초과분배로 볼 수 있으며 이익금 초과분배가 지속될 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다.
환율변동위험	이 투자신탁은 해외투자로 인한 환율변동 위험 제거를 위한 환헷지 전략은 기본적으로 실시하지 않을 계획이므로 이후 환율변동으로 인한 급격한 신탁재산 가치변동을 초래할 수 있습니다. 심지어 투자신탁에서 투자한 증권의 가격상승으로 인한 수익이 발생하더라도 통화의 가치가 더 크게 하락할 경우 오히려 투자원본의 손실을 초래할 수도 있으며, 투자증권의 가격하락으로 손실이 발생할 경우에도 해당 통화가치의 하락이 펀드의 손실폭을 더 확대시킬 수도 있습니다.
과세 위험	과세당국에서 인식하는 투자에 따른 손익은 세금을 내야 하는 과세대상자산에서 발생한 손익과 세금을 내지 않아도 되는 비과세대상자산에서 발생한 손익으로 구분할 수 있습니다. 여기서 비과세손익은 수익이 있더라도 세금이 부과되지 않는다는 의미이기도 하지만 손해를 보더라도 이를 손실로 인정하지 않는다는 의미이기도 합니다. 이에 따라 비과세대상자산에서 손실을 본 경우라도 과세대상자산에서는 발생한 수익이 있다면 결과적으로 전체 투자결과가 손실이 발생한 경우라도 세금을 내야 하는 상황이 발생할 수 있습니다. * 과세대상자산의 예: 해외투자 시 이익 및 환차손익, 채권투자 시 이자수익 등 * 비과세대상자산의 예: 국내 상장주식 매매차익 등
ETF장중거래시 환율변동에 대한 위험	이 투자신탁은 한국거래소 개장시간 중에는 원화 대비 환율 변동(달러)에 노출되어 있습니다. 원화 대비 환율(달러)에 노출되어 있는 기초자산의 성격상 원화 대비 환율의 일중 변동에 따라 추정 순자산가치가 변동되고, 이 변동에 따라 시장에서 거래되는 ETF의 가격이 변동될 수 있습니다. 따라서 ETF의 거래시 장중 환율 변동에 유의하여야 합니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성 시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

투자위험

삼성 Kodex ETF

구분	투자위험의 주요 내용
이자율 변동에 따른 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
거래상대방 및 신용 위험	이 투자신탁은 장외파생상품에 투자할 수 있으므로, 장외파생상품 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따르는 위험에 노출됩니다. 거래상대방의 신용등급 하락, 채무불이행, 파산, 부도발생 등 기타 유사한 사유로 인해 수익을 제공받지 못하거나 환매가 지연되거나 연기될 수 있으며, 상황에 따라 환매가 불가능 해질 수도 있습니다. 그에 따른 투자원리금 손실이 발생할 수도 있습니다. 따라서 투자자는 투자 결정 이전에 이 투자신탁의 투자전략과 기초자산 외에도, 거래상대방에 대한 정보 및 위와 같은 예상치 못한 사유로 인해 거래상대방이 교체될 수 있음을 정확히 인지하셔야 합니다. 또한 보유하고 있는 증권 및 단기금융상품 등을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 증권 및 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다. 거래상대방의 신용등급이 유가증권시장 상장규정에서 정한 투자적격 등급에 미달하는 경우, 또는 거래상대방의 영업용 순자본비율이 적정수준을 하회할 정도로 거래상대방의 재무요건이 악화되어 본 투자신탁의 상장적격성이 적합하지 않을 경우 상장이 폐지되는 위험이 있습니다.
장외파생상품 평가 가치의 차이에 따른 추적오차 위험	장외파생상품의 평가는 복수의 평가회사로부터 평가가격을 받아 그 평균값을 사용할 것입니다. 이때 평가회사로부터 받은 평가가격이 평가방법에 따라 비교지수의 변동과 차이가 발생할 수 있습니다. 이에 따라 투자신탁의 비교지수 변동률 대비 추적오차가 발생할 수 있습니다.
외국세법에 의한 과세에 따른 위험	이 투자신탁은 미국시장의 증권등에 투자하기 때문에 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회 전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 또한, 해외 증권에 투자할 경우 해당 증권이 특정 국가에 상장되어 거래됨에 따라 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세,양도소득세 등이 부과될 수 있으며, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후배당소득, 세후양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다.
차익거래 불가능위험	해외 지수를 추적대상 지수로 하는 증권상장지수투자신탁은 한국거래소와 해외 증권거래소의 영업일이 일치하지 않을 경우 결제기간의 차이로 인해 차익거래가 불가능하며 아울러 한국거래소의 개장시간과 해외 증권거래소의 개장시간의 차이로 인해 한국거래소의 개장시간임에도 불구하고 해외 증권거래소가 개장되지 않은 경우가 발생하며 이 시간대에는 차익거래가 불가능합니다.
평가시차에 따른 순자산가치와 추정 순자산가치간 괴리 위험	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.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성 시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

투자위험

삼성 Kodex ETF

구분	투자위험의 주요 내용
최종 보유자에 대한 과세	투자대상자산으로부터 발생되는 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.
액티브 ETF 투자위험	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 초과성과를 목표로 하여 운용되는 액티브 ETF임에 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.
장외파생상품 계약기간 종료, 해지, 조기상환 또는 계약조건 변경 위험	장외파생상품 계약은 일정기간의 계약기간을 정하고 있으며, 계약기간 만료 시 장외파생상품계약이 종료됩니다. 이 경우 집합투자업자는 새로운 장외파생상품 계약을 체결하여 이 투자신탁의 투자목적이 실현되도록 운용할 예정이지만, 장외파생상품 거래상대방 부재 등의 이유로 새로운 장외파생상품 계약을 체결하지 못할 수도 있으며 이에 따라 추적대상 지수와 유사한 수익률 실현이라는 이 투자신탁의 투자목적이 실현되지 아니할 가능성이 있습니다. 또한 장외파생상품계약상 채무불이행사유로 규정된 내용을 포함하여 일정 사유가 발생한 경우 장외파생상품이 조기상환 또는 해지 되거나 계약조건(기준일, 행사가격, 지급일, 상환일, 상환조건 및 상환금액, 기초자산 구성 등)이 변경될 수 있습니다. 이에 따라 이 투자신탁 또한 조기종료 및/또는 수익자의 권리가 불리하게 변경될 수 있는 위험을 가지고 있습니다. 이 경우 투자신탁의 투자 목적을 달성하지 못할 위험에 노출되어 있습니다. 특히, 일부 장외파생상품계약의 경우 이 투자신탁에 대하여 Cross Default조항이 적용되도록 규정하고 있으므로, 이 투자신탁이 다른 장외파생상품계약의 거래상대방을 포함하여 제3자에 대하여 부담하는 채무에 대하여 채무불이행사유가 발생하는 경우, Cross Default 조항이 적용되도록 선택한 해당 장외파생상품계약도 채무불이행사유 발생에 따라 조기 종료될 수 있고, 이에 따라 투자신탁의 투자목적을 달성하지 못할 위험이 있습니다.
장외파생상품 관련 위험	이 투자신탁은 거래소와 같은 공개시장이 아닌 장외시장에서 거래가 이루어지는 장외파생상품에 투자할 수 있습니다. 상대적으로 정부의 규제나 감독이 엄격하지 않는 장외시장에서 거래가 이루어짐으로써 거래소의 정산이행보증과 같이 장내거래 참여들에 게 제공되는 보호가 제공되지 않습니다. 따라서 장외파생상품에 투자시에는 거래상대방이 파산하거나 신용위기를 경험하는 경우 투자자금 전액회수가 불가능할 수도 있는 위험에 노출됩니다. 또한 거래상대방의 영업환경, 재무상황, 부도처리 및 신용상태의 악화에 따라 투자원금의 전부 또는 일부 손실이 발생될 수 있는 신용위험에 노출되어 있습니다. 이 경우 투자원금 손실과 더불어 투자신탁이 중도에 해지될 수 있습니다. 또한 거래상대방이 신용위험에 과도하게 노출되었다고 판단되었을시 거래상대방의 교체 또는 변경을 용이하게 하고자 하는 노력에도 불구하고 신용위험에 따른 투자손실의 위험에 노출됩니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성 시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

투자위험

삼성 Kodex ETF

구분	투자위험의 주요 내용
장외파생상품계약의 거래종료사유 발생에 따른 위험	장외파생상품 계약에서 정하고 있는 지급불이행, 담보의무 불이행, 계약서 상의 진술사항이 거짓으로 밝혀졌을 경우, 거래당사자에 대해 정관 혹은 법원의 해산명령등이 있을 경우, 신용사건이 발생되거나 주된 영업의 정지 등의 행정처분을 받거나, 합병, 자산의 양수도 등 자본구조의 현저한 변경과 이에 따른 신용도의 저하, 천재지변, 전시 사변, 파업 통신장애, 기타 이에 준하는 사유 등을 포함하는 거래종료 사유가 발생하였을 경우, 해당 계약의 종료가 강제되어 이 투자신탁의 투자 목적을 달성하지 못할 위험에 노출되어 있습니다.
장외파생상품의 수익 조건 변경위험	다음의 사유가 발생한 경우 당초 예상했던 손익구조 등이 변동될 위험이 있습니다. 1) 기초자산 또는 기초자산 가격의 변경, 기초자산 가격 평가의 결정시점의 변경, 기타 지급일 등이 장외파생상품 조건이 변경되는 경우 2) 기초자산의 산출방식 또는 구성종목이 본질적으로 변경되거나, 기초자산의 산출이 폐지 또는 단절되는 경우 3) 기초자산 또는 기초자산을 구성하는 종목 중 전부 또는 일부의 거래가 중단 또는 정지되는 경우 4) 기타 국내외 금융시장의 관행에 따라 장외파생상품 수익조건의 조정이 필요하다고 인정되는 경우 5) 이 투자신탁의 장외파생상품 거래 유형 중 자금비공여형(Unfunded)구조는 원금의 교환없이 비교지수 수익률과 조달비용 등을 교환하는 방식으로, 자금비공여형의 특성상 거래상대방에게 지급하는 조달비용이 발생할 수 있습니다. 그러나 앞서 열거한 사유 등으로 인해 수익 조건은 변경될 수 있습니다.또한 해당 거래소 등의 문제로 기초자산 또는 기초자산을 구성하는 종목에 대하여 정상적인 매매가격을 제공하지 못하거나 심하게 지연된 경우, 정규 매매마감시각 이전에 거래를 마감하여 당해 기초자산의 종가가 발표되지 못한 경우 및 금융시장의 거래중지사태 등이 발생할 경우에도 수익조건이 변경될 수 있습니다. 이러한 수익조건의 변경은 투자자가 예상치 못한 투자손실에 노출될 위험을 발생시킬 수 있습니다.
담보가치가 장외파생상품 평가액보다 미달함에 따라 발생되는 위험	이 투자신탁은 장외파생상품으로 인한 거래상대방 위험평가액에 대하여 거래상대방으로부터 담보를 설정받아 최대손실추정금액 대비 담보의 가치를 100분의 95 이상을 유지할 것입니다. 하지만 급격한 장외파생상품의 가치변동, 담보의 가치변동으로 인해 담보의 가치가 장외파생상품 평가액보다 낮은 경우가 빈번하게 발생될 수 있으며, 이때 거래상대방의 부도 등의 사건이 발생되면 담보의 매각처분 등을 하더라도 담보가치를 하회한 만큼 투자신탁의 자산이 보호받지 못하여 손실이 발생할 수 있습니다.
옵션 전략 활용에 따른 위험	이 투지신탁은 비교지수 대비 초과 성과를 추구하는 액티브ETF로, 시장 상황 및 운용역의 판단(정량적·정성적)에 따라 일부 옵션 전략을 가변적으로 수행할 수 있습니다. 옵션 매매 여부, 활용 시점, 포지션 비중 등이 운용역의 재량으로 결정됨에 따라 시장 전망이 실제 시장 흐름과 불일치할 경우 손실이 발생할 수 있으며 동 전략이 무조건적인 수익을 보장하는 것은 아닙니다. 아울러 기초자산과 옵션을 결합한 전략 수행시 옵션 조기행사, 옵션 거래량 제한 등 옵션 시장의 변동성에 노출될 수 있으며, 옵션 투자에 따른 유동성 위험, 롤오버 위험, 비교지수와의 추적오차 위험 등이 동반될 수 있습니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성 시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

투자위험

삼성 Kodex ETF

구분	투자위험의 주요 내용
특정국가 집중투자위험	이 투자신탁은 특정 국가(미국)의 주식에 주로 투자하기 때문에 특정국가(미국)의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출이 되어있으며, 이는 일반적으로 해외 주식시장 전체에 투자하는 글로벌 주식형 투자신탁보다 더 높은 위험을 부담할 가능성이 높습니다.
월 분배금 지급에 따른 위험	이 투자신탁은 월분배 상품으로 기초자산에서 발생하는 배당재원 등의 범위 내에서 매월 분배금을 수익자에게 지급함을 목적으로 운용되는 펀드입니다. 분배 금액은 집합투자업자가 정하는 분배율을 기준으로 산출한 금액으로, 확정된 금액이 아니며 발생한 분배 재원과 이 집합투자기구의 추적오차 등을 감안하여 매월 달라질 수 있음을 유의하시길 바랍니다. 분배금은 분배 재원 상황 등 기타 사유에 따라 분배금이 줄거나 지급되지 않을 수 있으며 매월 지급 방식에서 수시로 지급 방식이 변동될 수 있습니다. 또한 투자기간 중 수령한 분배금과 보유하고 있는 투자신탁의 평가금액을 모두 합산하더라도 투자금액 대비하여 손실이 발생할 수 있으며, 일반적으로 투자신탁은 연 1회 결산하여 해당 기간의 이익과 손실을 함께 고려하여 과세가 이루어지나, 결산 외의 분배가 이루어지는 경우 이익이 발생한 달에는 과세되고, 손실이 발생한 달에는 과세가 이루어지지 않아, 결과적으로 이익 부분만 반복적으로 과세될 수 있어 결산시점에 연간1회 분배하는 것에 비해 월간 분배로 인해 세제 부담이 상대적으로 증가할 수 있습니다.
유동성 위험	이 투자신탁에서 주로 편입하는 자산은 상장되어 거래되는 주식으로 충분한 유동성을 확보하고 있으며 상황에 따라 펀드의 현금 관리를 위해 투자할 수 있는 집합투자증권도 충분한 유동성을 가지고 있습니다. 다만 일부 주식이나 집합투자증권의 경우 경제현황 및 전망, 천재지변, 낮은 시가총액, 시장의 관심부재 등의 이유로 간혹 거래량이 풍부하지 못할 가능성이 있습니다. 이러할 경우 유동성 부족으로 인해 거래에 제약이 발생하거나 원하는 가격에 거래가 이뤄지지 않을 가능성이 있습니다.
특정 종목 집중 투자에 따른 위험	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.
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.
기준가격 산정 오류의 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.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성 시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

투자위험

삼성 Kodex ETF

구분	투자위험의 주요 내용
전일기준 거래상대방 위험평가액산출위험	이 투자신탁이 투자하는 장외파생상품의 거래상대방 위험평가액 산정시 장외파생상품의 가치는 전일 기초지수 종가를 이용해 산출됩니다. 따라서 당일 발표되는 기초지수 변동분이 반영되어 있지 않음에 유의하시기 바랍니다.
집합투자증권 등 가격변동위험	이 투자신탁은 집합투자증권 등에 일부 투자하기 때문에 동 집합투자증권의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상 집합투자증권의 운용구조, 투자성과, 보수, 거래비용 등에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
장중 포트폴리오 교체매매에 대한 위험	이 투자신탁재산의 운용방식은 비교지수 대비 초과성과를 목표로 운용하는 것을 목표로 하는 액티브ETF임에 따라 필요시 장중 포트폴리오 교체 매매가 발생할 수 있고, 이 경우 추정 순자산가치(iNAV) 및 LP호가에 매매내역이 미반영될 위험이 있습니다.
환매 청구시 순자산가치 변동위험	환매청구일과 환매일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.
투자신탁 규모 변동에 따른 위험	투자신탁의 규모가 환매 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 있습니다.
오퍼레이션 위험	해외투자의 경우 국내투자와 달리 시차에 의한 시장 폐장 및 개장시간의 차이로 인해 신탁재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수도 있습니다. 또한 복잡한 결제 과정 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.
증권의 대여 또는 차입거래 위험	증권의 대여 또는 차입 거래가 일어나는 펀드의 경우 예탁결제원 등 시장참여자들의 관리로 발생할 가능성은 극히 낮으나 해당 대차증권의 미상환, 관련 담보의 부족 등의 위험이 발생할 수 있습니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성 시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

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.
- 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.





삼성자산운용 주식회사

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