

'26.3월 금융시장 전망

# 국내외 채권시장 전망

본 자료는 참고 자료로 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계자료를 이용하여 작성되었으나 본 자료의 내용은 단순 참고용으로 향후 결과에 대한 보증이 될 수 없습니다. 따라서 본 자료는 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재 관련 증빙 자료로 활용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 지적재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.

# Executive Summary

'26.3월 금융시장 전망

## 01 2월 리뷰

- [미국] 케빈 워시의 차기 의장 지명으로 연내 2차례 인하 기대 유지된 가운데 물가 하향 안정되며 금리 하락
- 일본 조기 총선에서 자민당의 압승으로 확장적 재정예 대한 우려 진정된 점도 금리 하방 압력으로 가세
- [한국] 호주 금리 인상에 월 초반 금리 상승. 이후 재경부와 한은 관계자의 구두개입에 하락 반전
- 2월 금통위에서 금리 동결한 가운데 K점도표로 향후 6개월 간 동결 기조 이어질 것으로 시사하며 스티프닝

## 02 미국 국채시장

- 케빈 워시 입장 확인 필요하나 연내 기준금리 동결, 투자 의견 중립 유지
- 결국 시장에 필요한 건 워시의 경기와 물가 판단. 파월에 취해진 법적 절차 완료 전까지 청문회 보류
- 워시도 지표를 보고 움직일 것. 고용 호조와 다가올 물가 위험을 앞두고 인하를 주장하지 쉽지 않음
- 3월 FOMC 회의에서 동결 예상. 동결 장기화 전망 강해지며, 금리는 4% 중반으로 상승, 커브는 플레트닝 전망

## 03 한국 국채시장

- 경기와 물가 반등 국면에서 인하도 인상도 쉽지 않아 상반기 금리 횡보. 투자 의견 중립 유지
- 2월초 인상 경계감이 극심했던 당시 10년물 3.8% 수준을 상단으로, 3% 중반에서 등락할 것으로 전망
- 인상 우려는 잦아들었다가 마지막 인하 이후 1년이 도래하고, 물가가 지속 반등할 여름 경 재부상 예상
- 커브는 인상 우려 줄어드는 구간에서는 스티프닝되다가 WGBI 관련 외국인 수요 들어서면 플레트닝 전망

## 04 크레딧과 신흥국

- 크레딧 스프레드 역사적 저점 수준에서의 레벨부담 여전, 이자수익 중심 전략 유효. 투자의견 중립 유지
- 사모대출 발 편드런 위험 및 파산우려 확대는 위험요소이나, 공모 크레딧 시장 전이는 제한적

# 글로벌 채권 Review

'26.3월 금융시장 전망

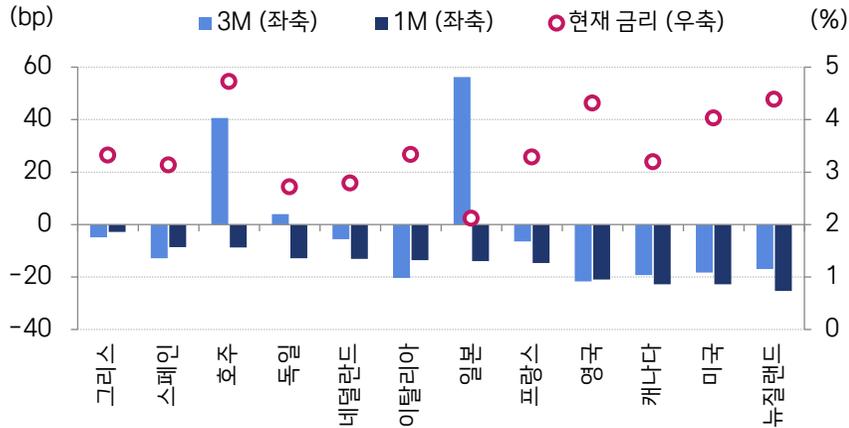
			글로벌 종합	선진국 정부채	글로벌 투자등급	글로벌 하이일드	미국 정부채	유로존 정부채	미국 투자등급	미국 하이일드	유럽 투자등급	유럽 하이일드	신용시장 정부채 (\$)	신용시장 정부채 (LC, US\$ H)	신용시장 정부채 (LC, US\$ UH)	한국 국공채	한국 회사채
Performance	1M	%	0.62	0.66	0.50	0.14	1.11	0.88	1.08	0.41	0.37	0.24	1.33	0.35	0.68	0.52	0.17
	3M	%	1.83	1.66	1.65	1.97	0.70	0.93	1.06	1.49	0.94	1.28	2.76	1.55	6.11	(1.13)	0.28
	YTD	%	1.56	1.54	1.37	1.11	1.02	1.57	1.26	0.92	1.13	0.94	2.02	0.93	4.10	(1.18)	0.05
	1Y	%	7.69	6.37	9.33	9.53	4.60	1.63	6.37	7.42	3.12	4.48	13.18	7.80	24.99	(4.27)	1.68
	3Y	%	14.34	9.60	23.09	32.96	12.36	11.43	20.11	31.30	17.19	25.10	36.79	21.11	40.77	11.71	14.66
Spread	현재	bp	44.5	6.2	78.6	283.7	-	-	76.5	269.9	78.1	265.7	244.2	-	-	-	-
	1M	bp	2.3	(0.3)	3.6	8.1	-	-	3.6	4.8	4.5	9.0	(0.5)	-	-	-	-
	3M	bp	(4.1)	(1.3)	(4.4)	(3.1)	-	-	(3.9)	1.1	(4.4)	(6.1)	(25.6)	-	-	-	-
	YTD	bp	(0.1)	(0.8)	(1.2)	1.7	-	-	(1.0)	3.5	(0.3)	0.5	(9.3)	-	-	-	-
	1Y	bp	(8.6)	(3.4)	(11.1)	(8.6)	-	-	(10.1)	(10.5)	(12.5)	(18.2)	(84.1)	-	-	-	-
	3Y	bp	4.6	(6.5)	(56.4)	(154.1)	-	-	(47.5)	(142.3)	(69.6)	(153.5)	(203.2)	-	-	-	-
YTW	현재	%	3.44	3.12	4.27	6.36	3.85	2.79	4.75	6.56	3.09	4.87	6.64	-	5.84	3.31	-
	1M	bp	(8.5)	(8.6)	(6.6)	1.6	(11.7)	(6.5)	(9.0)	(2.1)	(1.3)	2.7	(15.4)	-	(1.8)	(3.3)	-
	3M	bp	0.1	3.9	(1.9)	(3.6)	2.2	(1.2)	(0.8)	(0.3)	(1.2)	(1.6)	(19.9)	-	(5.9)	19.8	-
	YTD	bp	(7.7)	(5.7)	(7.8)	5.4	(4.1)	(12.6)	(5.9)	3.3	(10.4)	(7.6)	(17.2)	-	(3.1)	17.0	-
	1Y	bp	(10.1)	2.7	(26.5)	(48.7)	(29.3)	11.1	(33.1)	(58.2)	6.1	(15.2)	(92.9)	-	(49.2)	65.0	-
	3Y	bp	(39.9)	(4.0)	(96.0)	(222.1)	(54.1)	(52.0)	(75.8)	(206.2)	(122.2)	(243.2)	(194.8)	-	(96.6)	(50.9)	-
Duration	현재	년	6.35	6.96	6.00	3.07	5.94	7.16	6.96	3.03	4.58	2.90	6.56	-	5.37	7.82	-

자료: Bloomberg/ 주: 신흥국 달러표시 정부채 - JP morgan EMBIG Diversified Core, 신흥국 로컬통화표시 정부채 - JP morgan GBI-EM, 그 밖의 지수는 Bloomberg Barclays, 2월 23일 기준

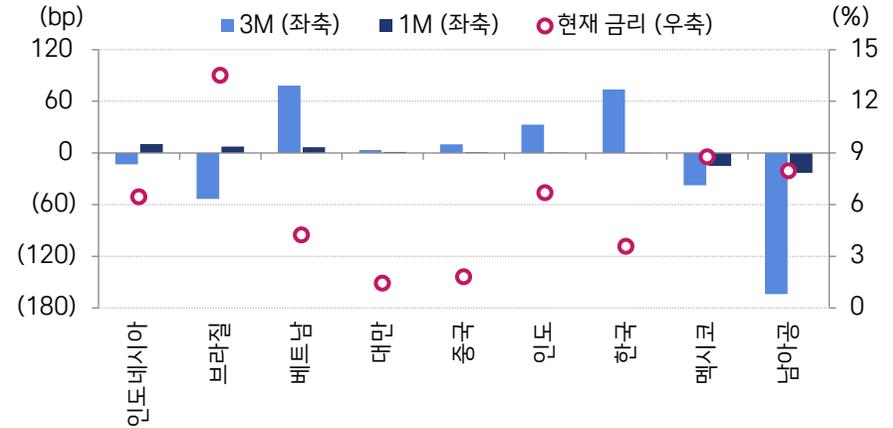
# 글로벌 채권 Review

'26.3월 금융시장 전망

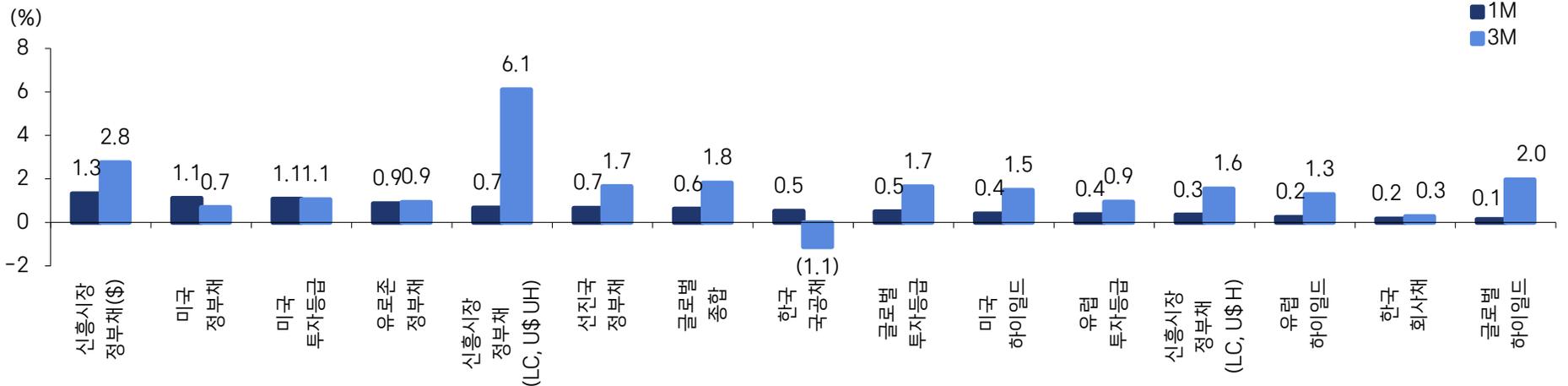
### 선진국 국채 10년 금리 변동과 현재 금리



### 신흥국 국채 10년 금리 변동과 현재 금리



### 채권 자산군별 총 수익률

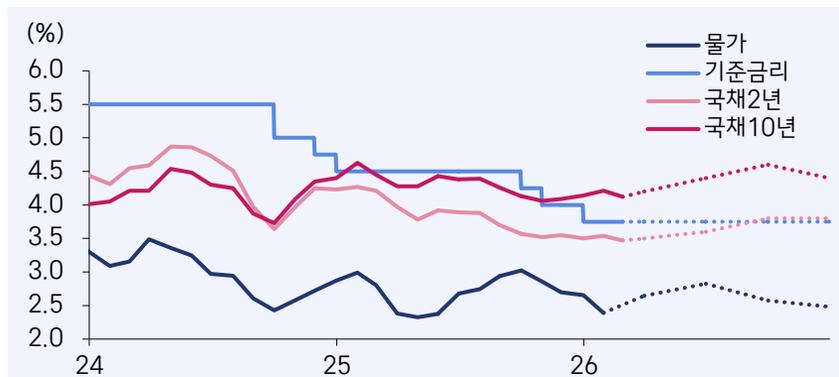


자료: Bloomberg/ 주: 신흥국 달러표시 정부채-JP morgan EMBIG Diversified Core, 신흥국 로컬통화표시 정부채- JP morgan GBI-EM, 그 밖의 지수는 Bloomberg Barclays, 2월 23일 기준

# 채권시장 요약

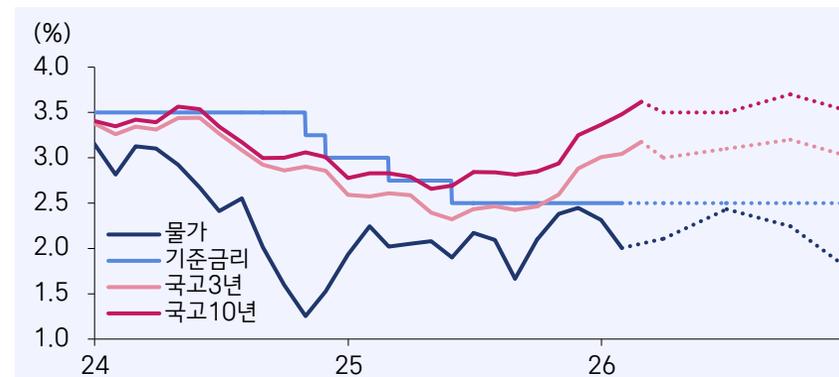
## 미국

	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26
기준금리	3.75	3.75	3.75	3.75
국채 2년	3.50	3.60	3.80	3.80
국채 10년	4.20	4.40	4.60	4.40
2/10 스프레드	0.70	0.80	0.80	0.60



## 한국

	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26
기준금리	2.50	2.50	2.50	2.50
국고 3년	3.00	3.10	3.20	3.00
국고 10년	3.50	3.50	3.70	3.50
3/10 스프레드	0.50	0.40	0.50	0.50



# 채권시장 요약

'26.3월 금융시장 전망

## 미국 물가 위험 요인은?

- 1) 2월 **중고차** 가격 반등 전망
- 2) 4월부터 **주거물가** 둔화 주춤
- 3) 중동 지역 지정학적 긴장에 **유가 불안**



연초 이후 **견고한 고용**. 실업률 재차 하락  
**연준위원**들의 인하 필요성 경감 & 인상 언급



케빈 워시 입장 확인 필요하나 **연내 기준금리 동결**  
 물가 위험 + 고용 호조 ⇒ **시장금리 재차 상승 예상**

## 한국 금통위 관전 포인트는?

동결: 1) **IT 수출 호조**, 2) **주택시장** 추가 안정 필요  
 경제 **전망 상황**: 성장 1.8% → 2.0%  
 물가 2.1% → 2.2%



**인상 경계감 조절**. 재경부와 한은 관계자의 구두 개입  
 1) **건설경기** 부진 장기화. 2) 반도체에 치우친 경기 호조



경기과 물가 반등 국면에서 **인하도 인상도 쉽지 않음**  
**상반기 금리 횡보**. 인상 우려 여름 경 재부상 예상

'26.3월 금융시장 전망

## 미국 채권

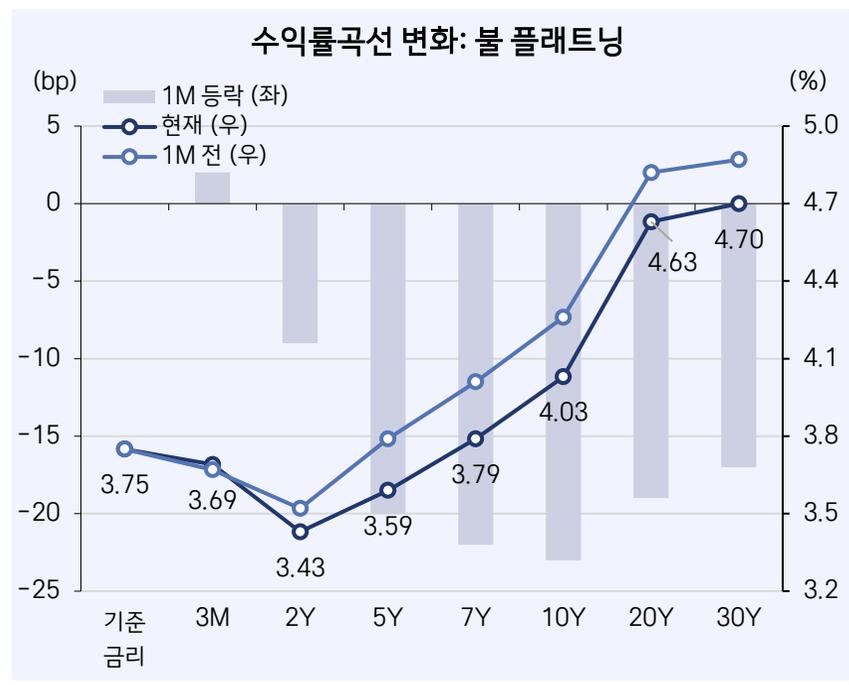
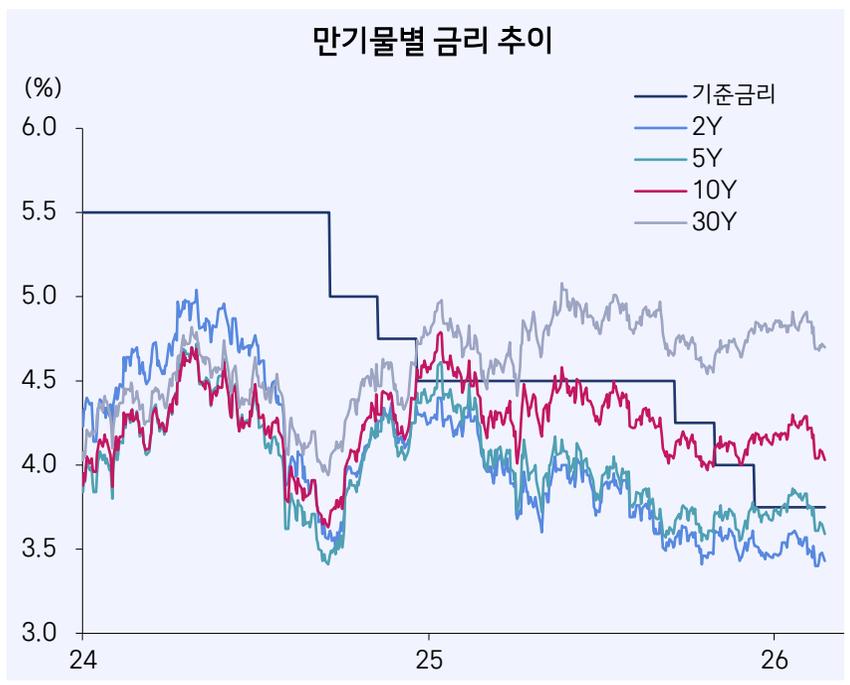
---

# 리뷰 금리 하락, 불 플래트닝

'26.3월 금융시장 전망

## 미국 증시 조정과 일본 확장 재정 우려 진정으로 장단기 금리 하락

- 케빈 워시의 연준 의장 지명으로 연내 2차례 인하 기대 유지된 가운데 1월 물가 하향 안정되며 채권시장 강세
- 일본 조기 총선에서 자민당의 압승으로 확장적 재정에 대한 우려 진정된 점도 금리 하방 압력으로 가세

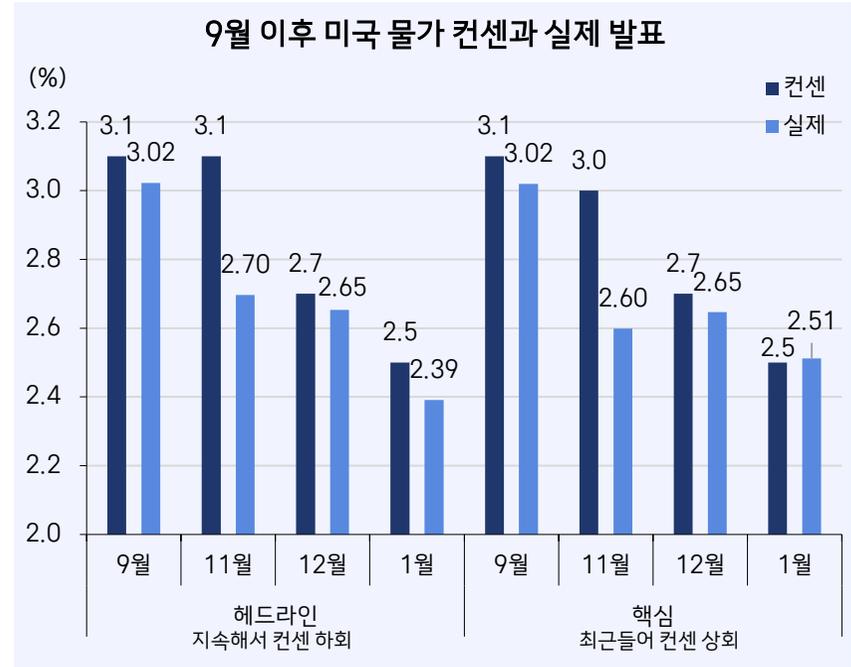
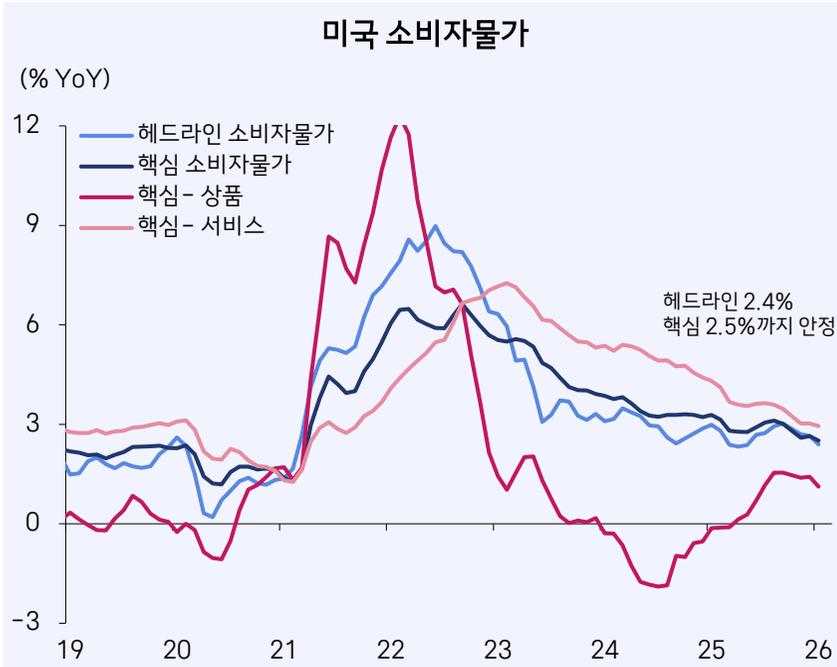


자료: Bloomberg, CEIC, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 23일 기준

# 물가 재점검

## 미국 물가 1월 +2.4% YoY 시장 컨센서스(2.5%) 하회

- 1월 물가 안정 배경은 1) 에너지 가격 하락(-0.3% YoY), 2) 중고차 가격 하락(-2.0%), 3) 주거비 상승폭 완만(3.6→3.4%)
- 작년 가을 이후 헤드라인 소비자물가는 지속해서 컨센 하회, 핵심 물가는 1월부터 다소 스티키한 모습 포착



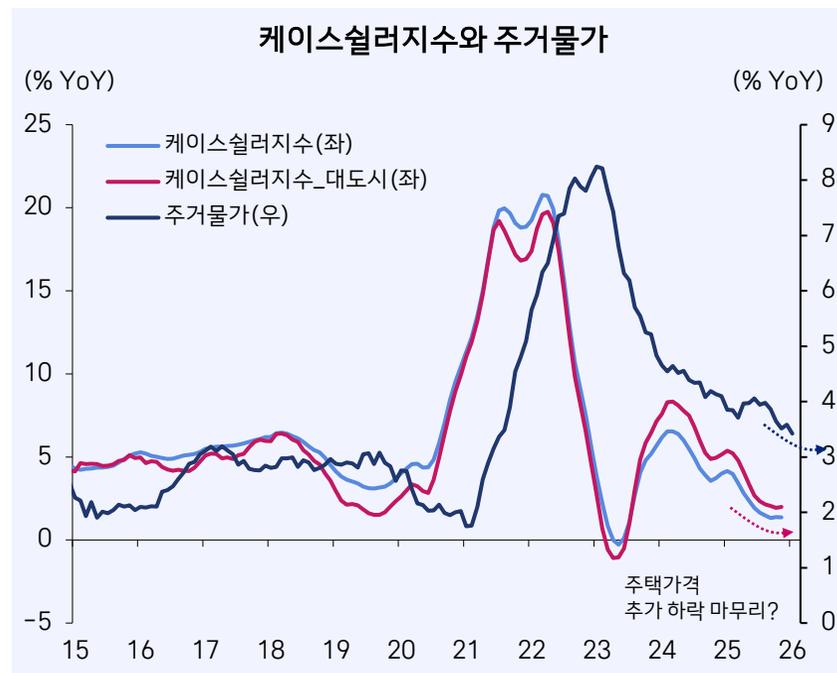
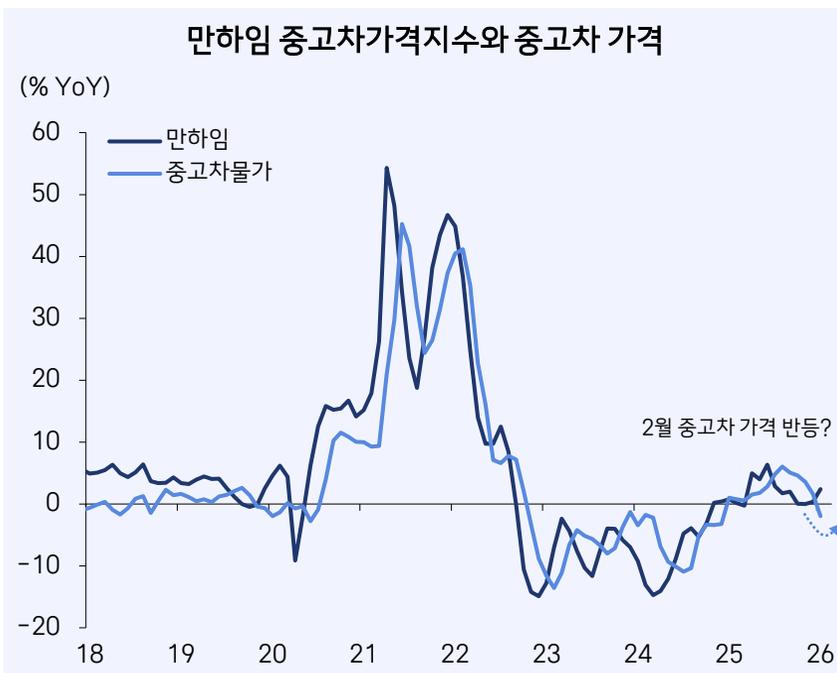
자료: Bloomberg, CEIC, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 23일 기준

# 향후 물가 변동 요인

'26.3월 금융시장 전망

## 2월부터 중고차가격 반등 예상. 여름부터 주거비 둔화 주춤 전망

- (단기) 만하임지수는 중고차가격지수를 1개월 선행. 2월 물가에서 중고차 가격 전월대비 반등 가능
- (중기)케이스실러지수는 주거물가를 1년 정도 선행. 4월부터 주거물가 하향 안정세 멈춤 가능



자료: Bloomberg, CEIC, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 23일 기준

# 향후 물가 변동 요인

## 중동 지역 지정학적 불안은 유가 불안 야기. 물가 상방 압력 추가 자극

- 국제유가 중동 불확실성에 배럴당 60달러대에서 거래. 유가 YoY 10% 상승하면, 소비자물가는 +0.2~0.4%p 상승
- 작년 물가 연평균 65달러였던 점 고려, 불안 확대 시 물가 경로 상향 필요. 트럼프가 제안한 이란 '1달 시한' 앞두고 모니터링 필요

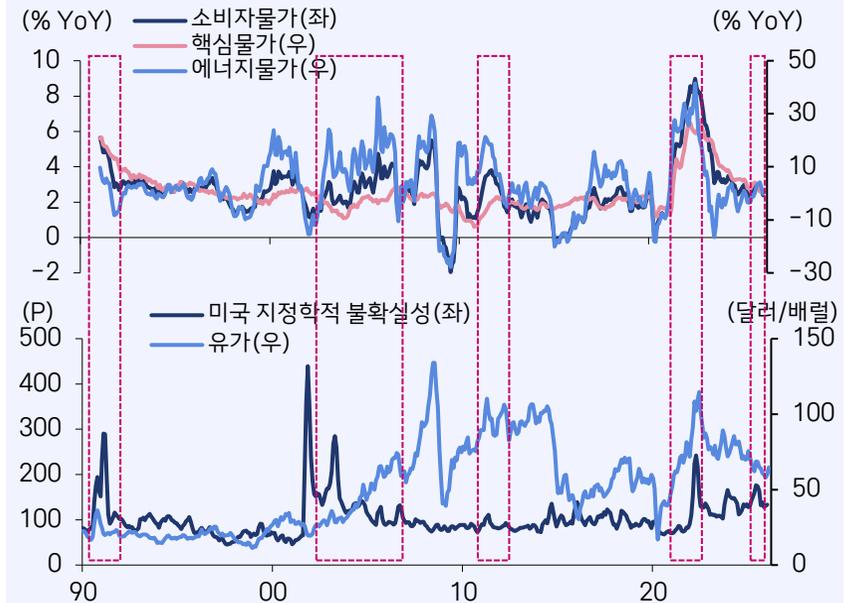
### 중동 지정학적 불확실성

#### '전쟁 발발 위험 최고조' 미군 최대 공군력 중동 집결

2026년 1월 22일 이후 현재까지 미국, 이란과의 전면전을 염두에 두고 중동에 공군력 집결. 2003년 '이라크 자유 작전' 이후 가장 큰 규모



### 과거 지정학적 불확실성 발발 당시 물가 추이



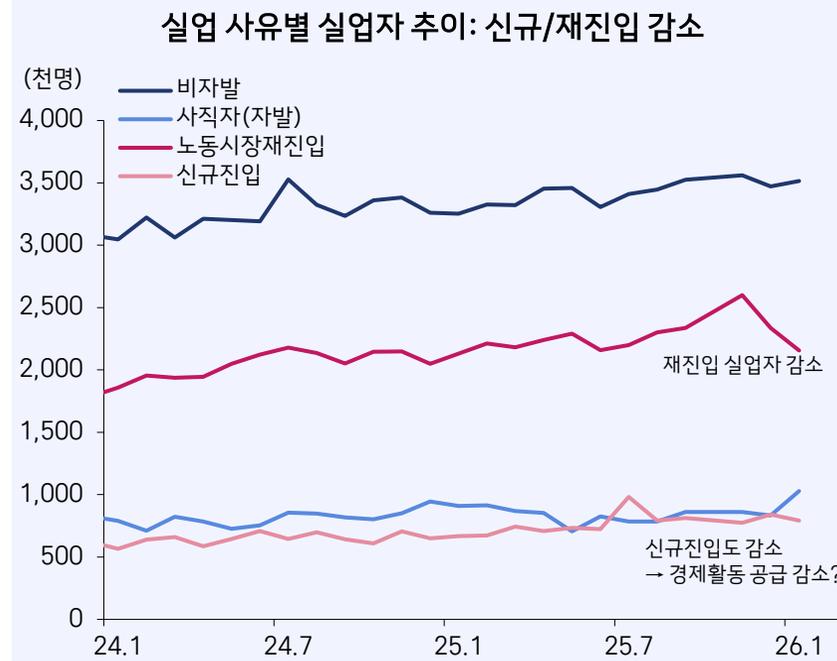
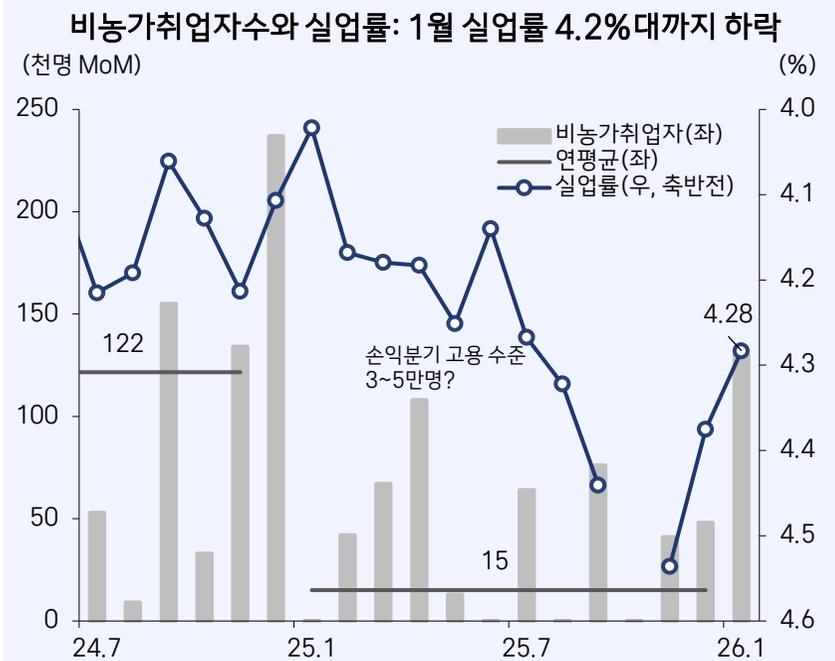
자료: 연합뉴스 (2.19일 기준), Bloomberg, CEIC, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 23일 기준

# 고용 재점검

'26.3월 금융시장 전망

## 미국 고용 1월 +13만명, 실업률 4.28%. 연초 이후 견고한 고용 지속

- 연초 이후 견고한 고용 재확인. 실업률 추가 상승을 자극하지 않는 손익분기 고용은 3만~5만으로 추정. 실업률 4.2%대까지 하락
- 노동시장으로 재진입/신규진입하면서 실업자로 분류되는 인구수 감소. 신규 경제활동인구 공급 없으면, 실업률 상승 제한적



자료: Bloomberg, CEIC, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 23일 기준

# 연준의 변화

'26.3월 금융시장 전망

## 미란의 덜 비둘기파적 발언, 일부 인상 언급. 연내 동결 전망 강화 요인

- 고용 호조를 의식하며 비둘기파적인 연준 위원들의 덜 비둘기파적인 발언. 물가 리스크를 의식하며 매파 위원들의 인상 언급
- 시장은 기존 6월과 9월 인하를 기대했었으나 6월 인하 자신감 상실중. 물가 위험과 고용 호조로 인하 필요성에 대한 의구심 자극

연준위원들의 발언 변화: 미란의 변심과 일부 인상 언급

주요 위원	발언 내용
스티븐 미란	고용 시장이 생각보다 강력함 금리 인하 폭을 줄일 필요가 있음
크리스토퍼 월러	고용 모멘텀이 작년대비 견조하게 전환됐을 가능성 생산성이 계속해서 개선된다면 중립금리도 상승
라파엘 보스틱	강한 경제는 연준에게 물가 흐름을 지켜볼 시간 부여 물가가 예상치 못한 틀린 경로 전개 시 인상 고려 필요
로리 로건	고용시장이 안정을 찾고 있기 때문에 1월 동결 지지 월간 손익분기 고용은 3만명으로 추정
알베르토 무살렘	통화정책은 적절한 수준에 위치 현재 기준금리는 중립수준이거나 소폭 아래

선도시장에 내재된 기준금리 추이: 6월 인하 기대 후퇴



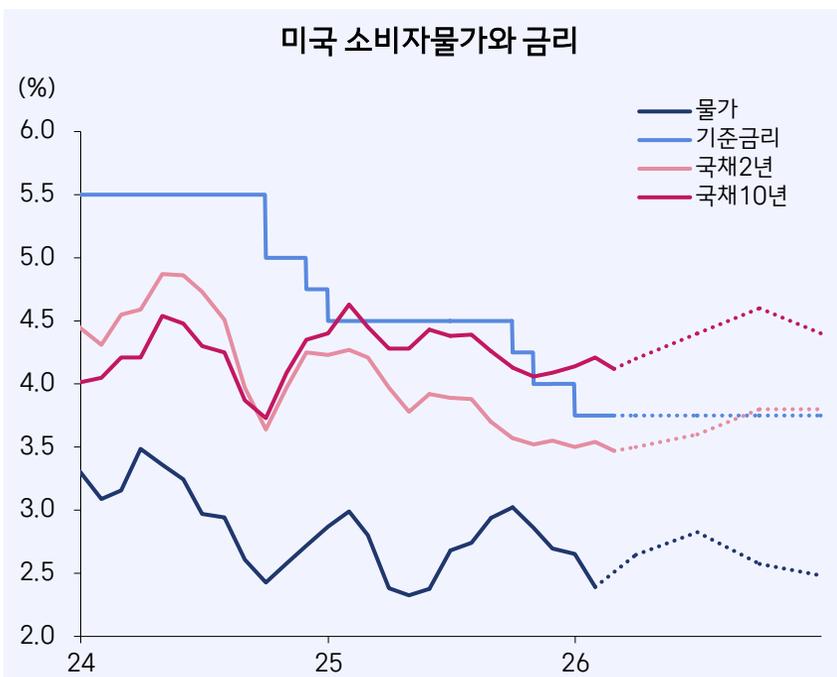
자료: Bloomberg, CEIC, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 23일 기준

# 결론 연내 동결 전망, 투자 의견 중립 유지

'26.3월 금융시장 전망

## 케빈 워시 입장 확인 필요하나 연내 기준금리 동결, 시장금리 재차 상승 예상

- 결국 시장에 필요한 건 케빈 워시 차기 연준 의장의 입장 확인. 파월에 취해진 법적 절차 완료 전까지 청문회 보류 중
- 워시도 취임되면 지표를 보고 움직일 것. 연초 이후의 고용 호조와 다가올 물가 위험을 앞두고 인하를 주장하지 쉽지 않음
- 3월 FOMC 회의에서 동결 이어갈 것. 연내 동결 전망 강해지며, 금리는 4% 중반으로 상승하고 커브는 플래트닝 전망



미국 금리 전망 테이블

	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26
기준금리	3.75	3.75	3.75	3.75
국채 2년	3.50	3.60	3.80	3.80
국채 10년	4.20	4.40	4.60	4.40
2/10 스프레드	0.70	0.80	0.80	0.60

자료: Bloomberg, CEIC, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 23일 기준

'26.3월 금융시장 전망

## 한국 채권

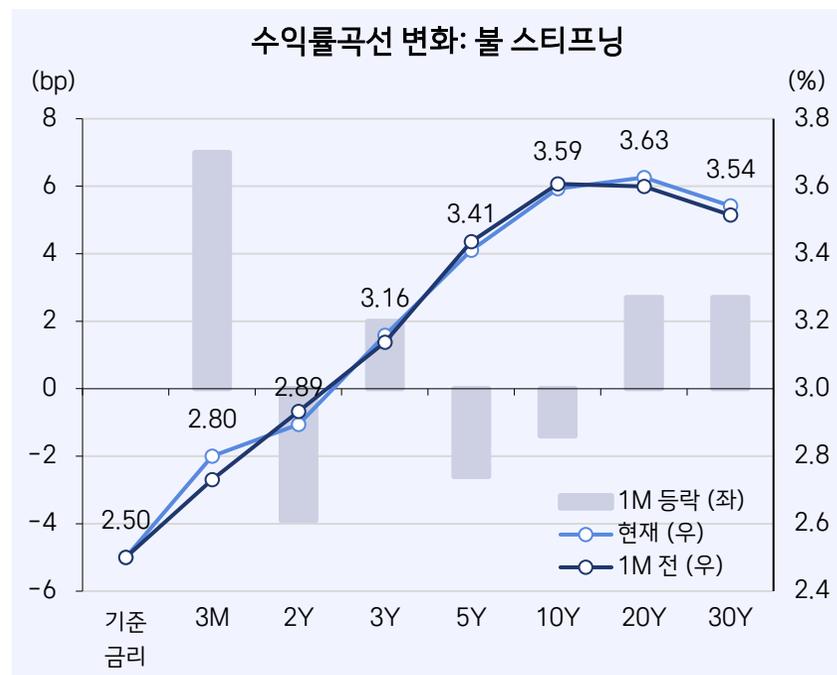
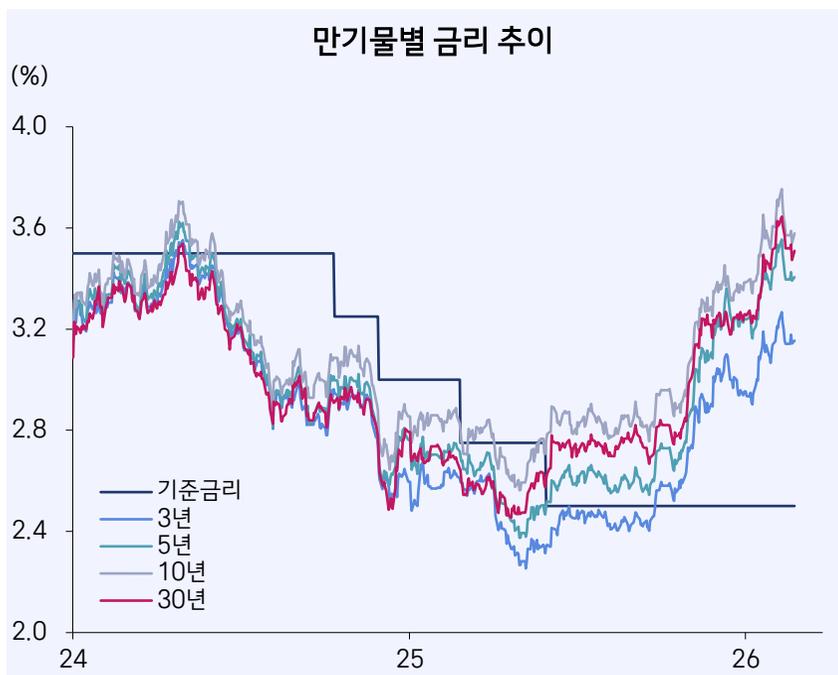
---

# 리뷰 금리 하락, 불스티프닝

'26.3월 금융시장 전망

## 정책 관계자의 구두 개입에 금리에 하락. 비둘기파적인 금통위 결과 확인

- 호주 금리 인상에 한은의 인상 경계감 심해지며 월 초반 금리 상승. 이후 재경부와 한은 관계자의 구두개입에 하락 반전
- 2월 금통위에서 금리 동결한 가운데 K점도표로 향후 6개월 간 동결 기조 이어질 것으로 시사하며 스티프닝 압력 가세



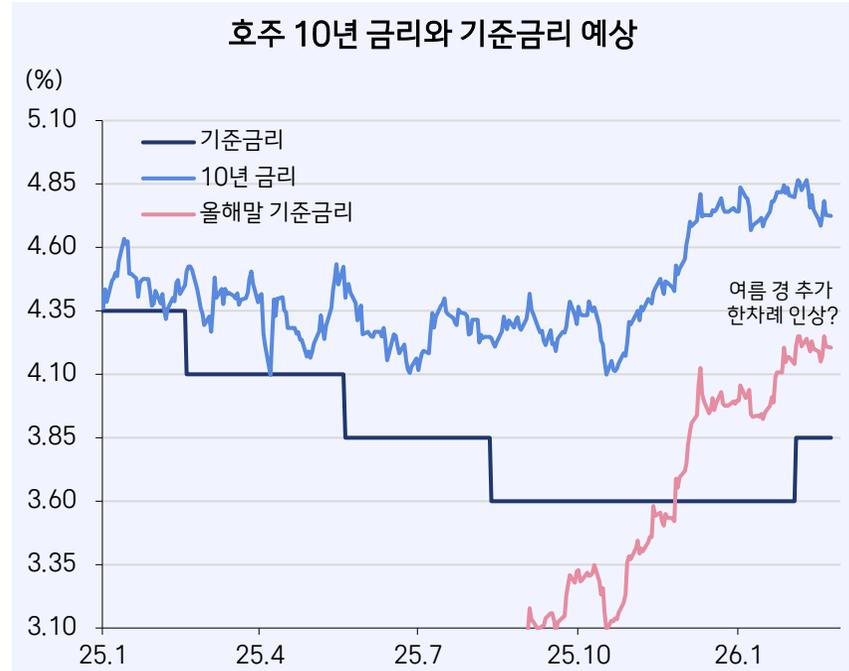
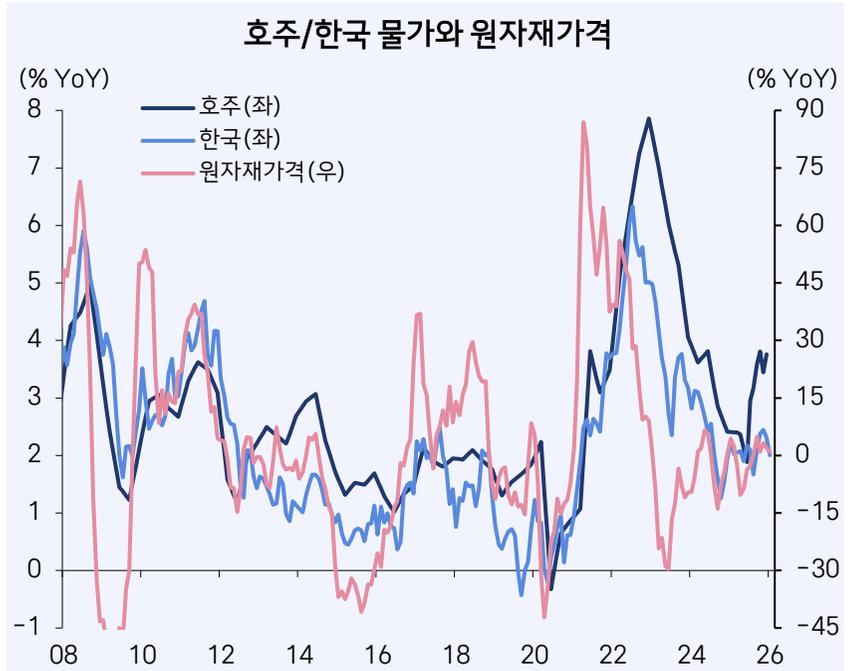
자료: Bloomberg, CEIC, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 23일 기준

# 호주의 인상

'26.3월 금융시장 전망

## 통화정책 선제적으로 움직이는 RBA 인상. 내외부 요인 공존한 물가 상승 압력

- 원자재가격에 민감한 호주 물가 3.8%로 목표치(2~3%) 상회하며 RBA 인상 단행. 여름 추가 한차례 인상해 최종금리 도달 예상
- 전기료 환급 혜택 종료 영향이 물가 상승 견인. 보조금 지급 기간(25.7~25.12월) 고려 하반기 내부 물가 상승 요인 진정



자료: Bloomberg, CEIC, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 23일 기준

# 한국의 통화정책 향방

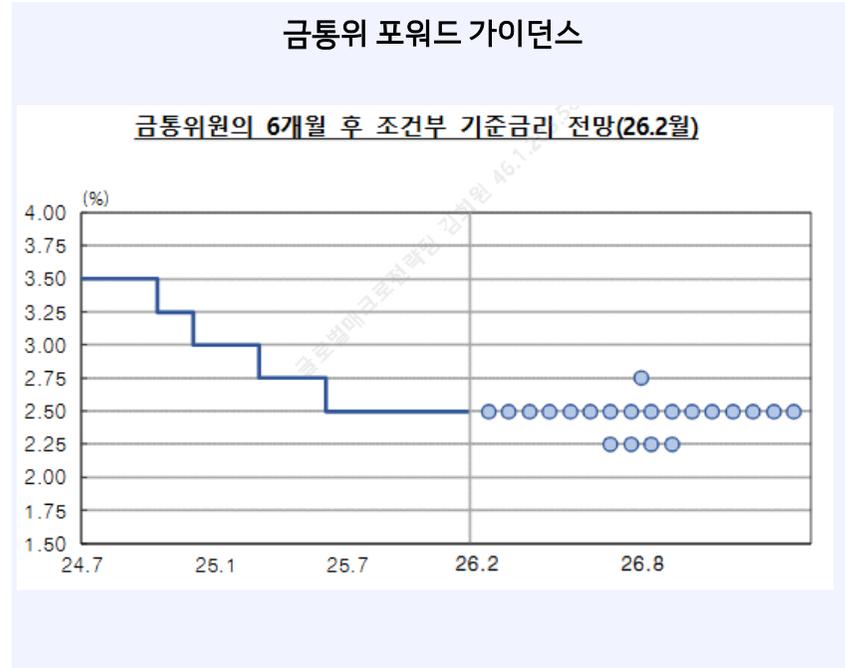
'26.3월 금융시장 전망

## 선도시장은 연내 1~2차례 인상 기대. 2월 금통위 동결

- 2월초 연내 2차례까지 인상을 예상했던 우려는 진정. 2월 금통위에서 기준금리 만장일치 동결
- 새로운 K점도표에서 향후 6개월 조건부 금리 수준 전망은 2.50% 16표, 2.25% 4표, 2.75% 1표로 제시

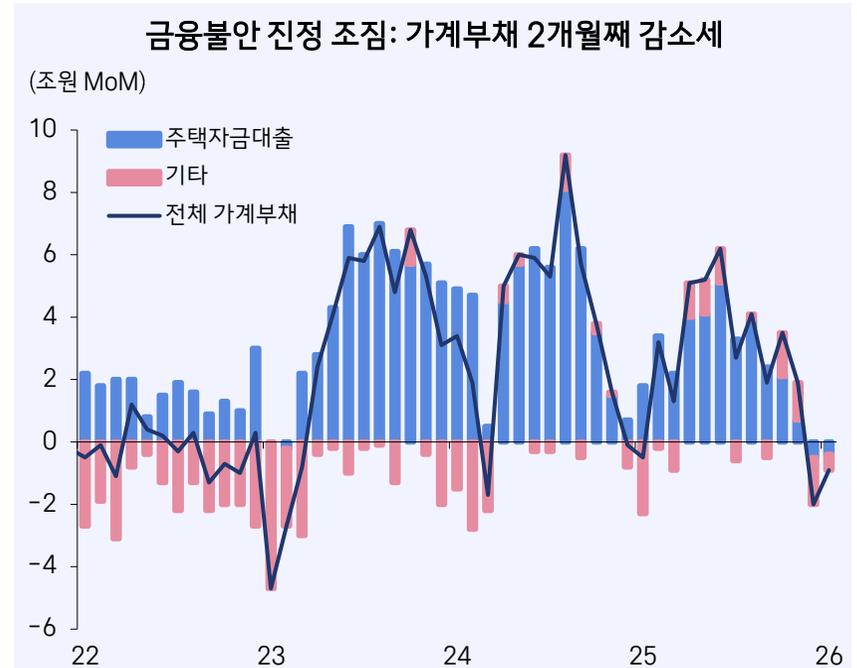
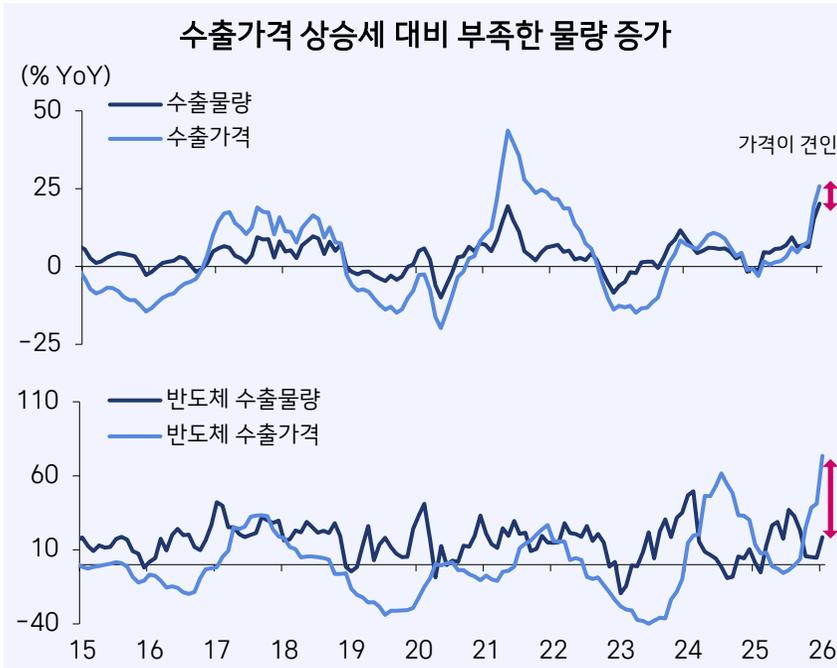


자료: Bloomberg, CEIC, 한국은행, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 23일 기준



## 가격이 견인하는 반도체 수출 호조. 잔존하는 금융불안

- 배경 1) 가격기준 반도체 수출에 크게 의존한 경기 호조 지속. 비IT 부문은 추가 개선세 확인 필요
- 배경 2) 대출 규제 정책에 가계부채 2개월 연속 전월대비 감소세했으나 추가 주택가격 추가 안정 필요



자료: Bloomberg, CEIC, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 23일 기준

# 수정 경제전망 상향 조정

'26.3월 금융시장 전망

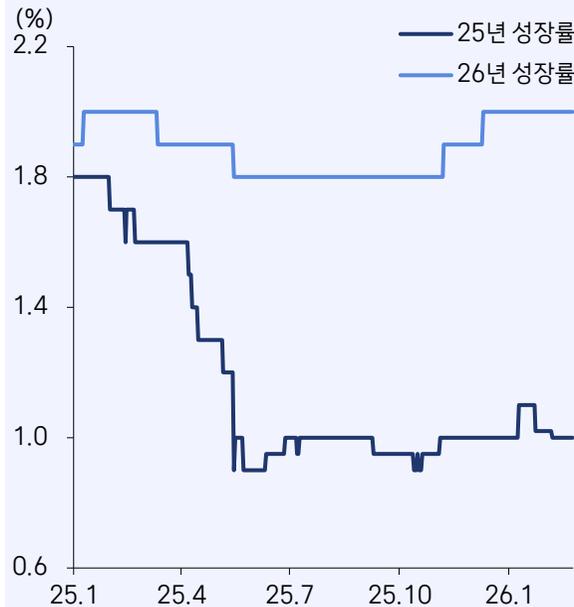
## 성장과 물가 상향 조정. 경기 개선세 속 물가는 목표치 수준에서 안정적 흐름

- 반도체 중심으로 수출 호조세 지속. 올해 성장률 전망 기준 1.8%에서 2.0%로 상향 조정
- 물가 전망은 기존 2.1%에서 2.2%로 상향 조정. 반도체와 전자제품 가격 상승 반영

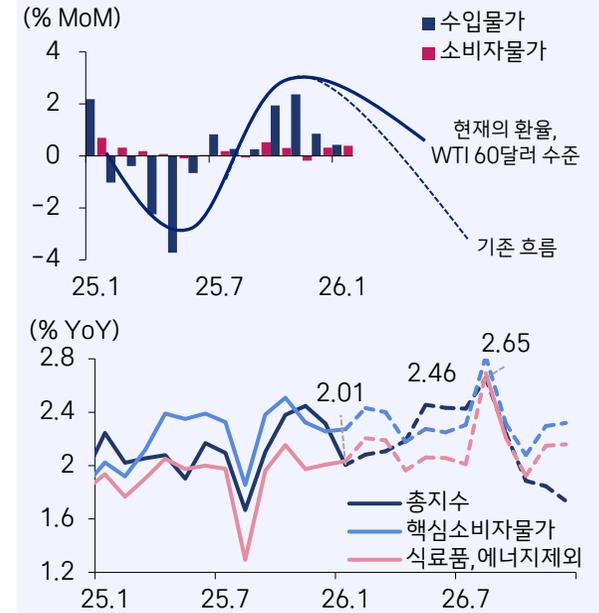
한국은행 수정 경제전망

전망시기	성장			물가		
	25년	26년	27년	25년	26년	27년
24.8월	2.1			2.1		
11월	1.9	1.8		1.9	1.9	
25.2월	1.5	1.8		1.9	1.9	
5월	0.8	1.6		1.9	1.8	
8월	0.9	1.6		2.0	1.9	
11월	1.0	1.8	1.9	2.1	2.1	2.0
26.2월		2.0			2.2	

한국 올해와 내년 성장률 컨센



수입물가 주의, 2월부터 물가 반등



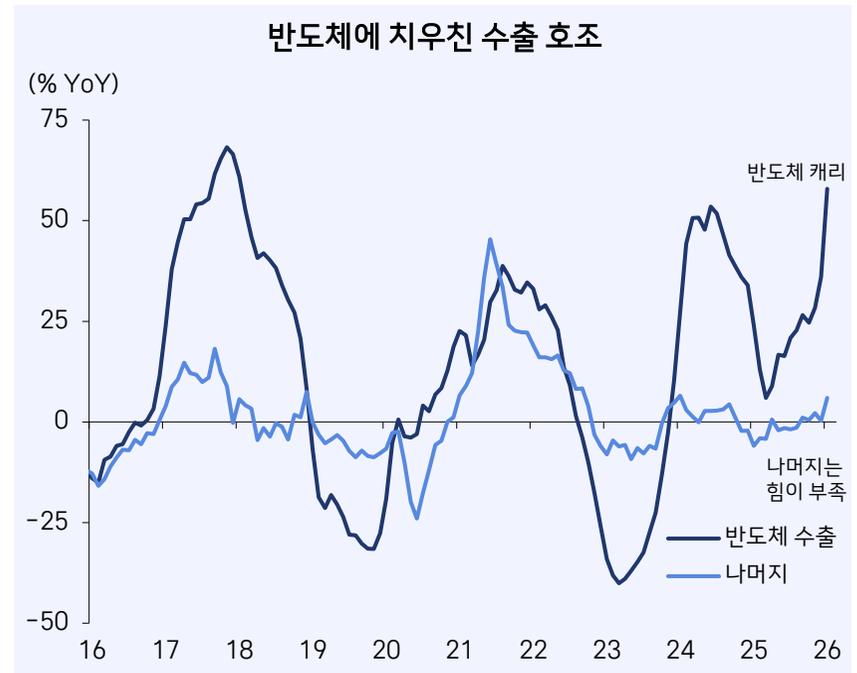
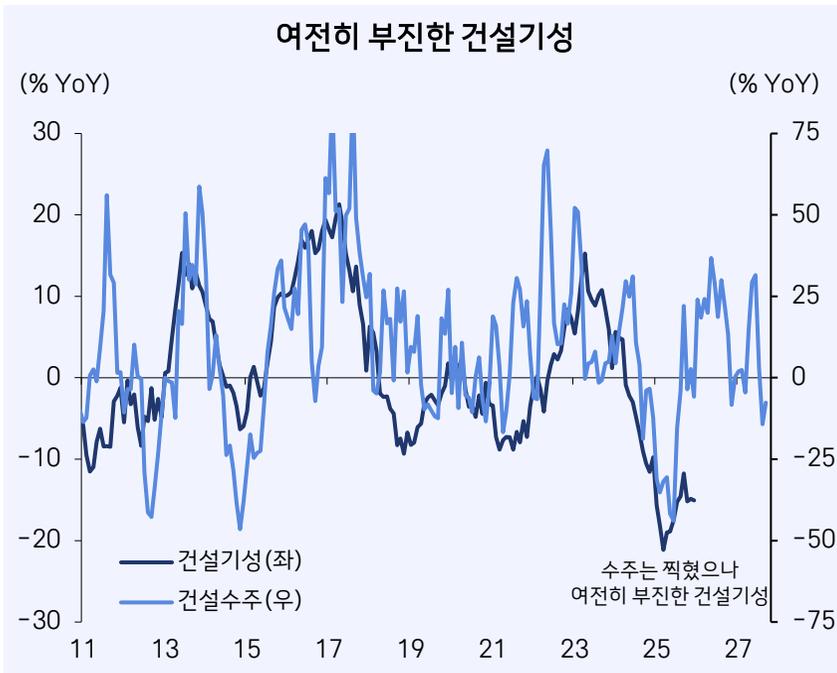
자료: Bloomberg, CEIC, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 23일 기준

# 인상 경계감 조절

'26.3월 금융시장 전망

## 건설경기 부진과 비IT 생산 불균형으로 인상 우려 차단 기대

- 2월 들어 재경부와 한은 관계자는 과도한 인상 우려와 높은 금리 수준에 구두 개입 실시
- 연내 인상에는 선 그을 것. 건설경기의 부진세가 길어지고 있으며, 현재 경기 호조는 반도체에 의존도가 높기 때문



자료: Bloomberg, CEIC, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 23일 기준

# 결론 연내 동결 전망, 투자 의견 중립 유지

'26.3월 금융시장 전망

## 경기와 물가 반등 국면에서 인하도 인상도 쉽지 않아 상반기 금리 횡보

- 2월초 인상 경계감이 극심했던 당시 10년물 3.8% 수준을 상단으로, 3% 중반에서 등락할 것으로 전망
- 인상 우려는 2월 금통위 이후 잦아들었다가 마지막 인하 이후 1년이 도래하고, 물가가 지속 반등할 여름 경 재부상 예상
- 커브는 인상 우려 줄어드는 구간에서는 스티프닝되다가 WGBI 관련 외국인 수요가 중장기물 중심으로 들어서면 플래트닝 전망



자료: Bloomberg, CEIC, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 23일 기준

한국 금리 전망 테이블

	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26
기준금리	2.50	2.50	2.50	2.50
국고 3년	3.00	3.10	3.20	3.00
국고 10년	3.50	3.50	3.70	3.50
3/10 스프레드	0.50	0.40	0.50	0.50

'26.3월 금융시장 전망

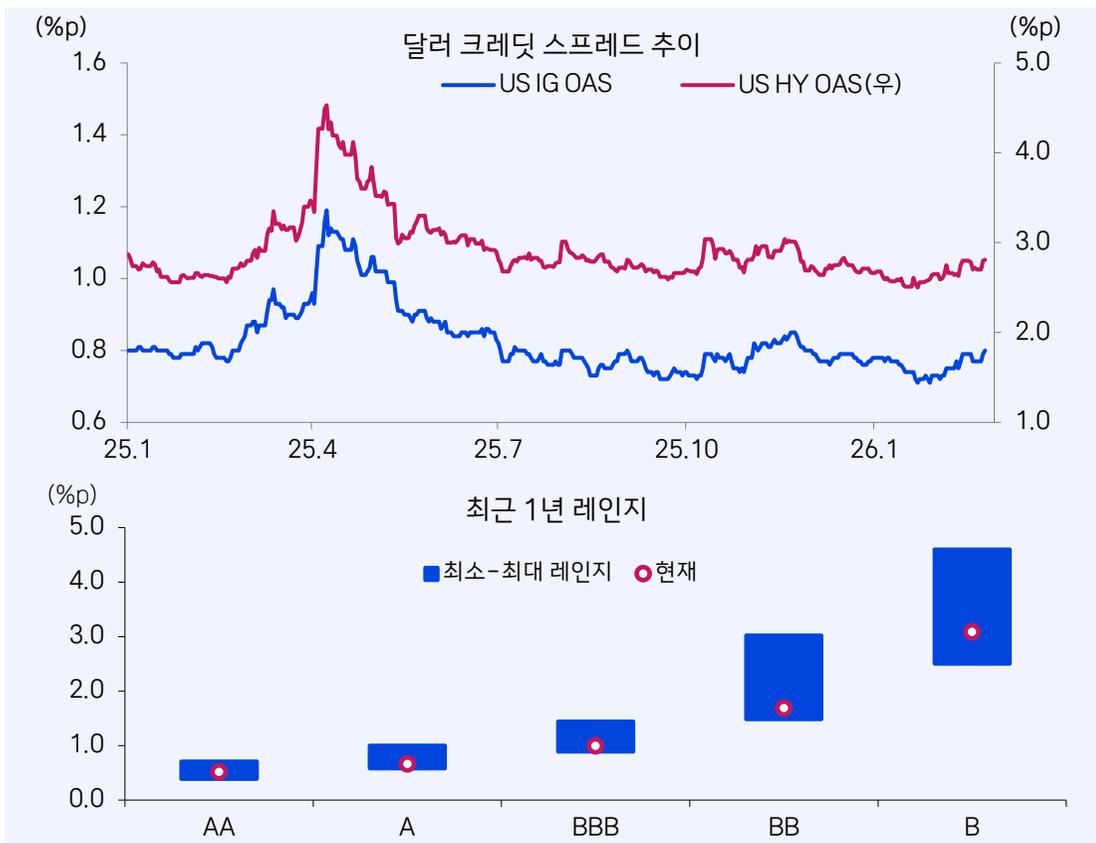
## 해외 크레딧

---

# 해외크레딧 투자의견 중립 유지 3·12개월 모두 중립

'26.3월 금융시장 전망

## IG 및 HY 역사적 저점 수준에서 좁은 레인지 등락



자료: Bloomberg, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 24일 기준

### 달러 크레딧스프레드 소폭 확대

- 국채 금리 하락 및 사모대출펀드 환매 중단에 따른 투자심리 악화

### 스프레드 부담 여전, 이자수익 중심 전략 유효

- 크레딧 스프레드 약보합에도 레벨 부담
- 국채 금리 상승 전망을 감안, 투자심리 추가 악화 가능성 배제하기 어렵다는 판단
- 해외크레딧 투자의견 중립 유지

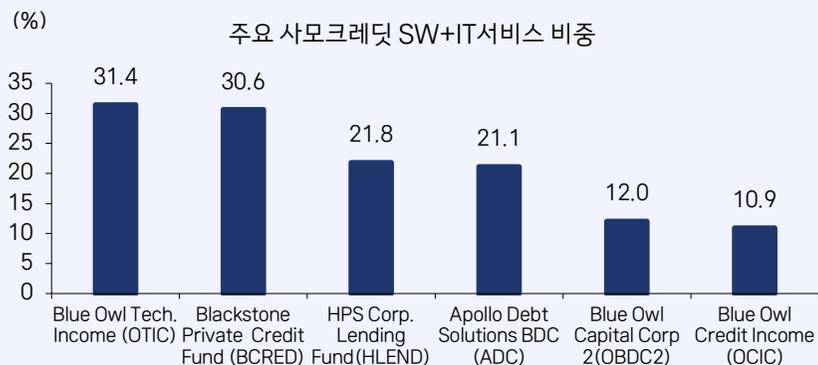
# 사모크레딧발 위험 점검 블루아울 환매 중단

'26.3월 금융시장 전망

## 높은 소프트웨어 비중 우려

- 사모대출펀드의 높은 SW 투자 비중과 SW를 중심으로 대출 회수 우려 확대

\* 대출 상환이 가능한 기업이라도 업종 전반의 기업가치 하락 시, 대출 회수 위험



기업가치 변동에 따른 LTV 시뮬레이션 (대출금 100 가정)

	대출 실행 시	기업가치 하락 폭 (S&P500 SW섹터 고점대비 -30.3%)				
		-5%	-10%	-20%	-30%	-50%
기업가치	300	285	270	240	210	150
LTV	33%	35%	37%	42%	48%	67%

주: 2월 24일 기준

자료: Edgar, 삼성자산운용 투자리서치센터

## 펀드런, 아직까지는 대응 가능 수준

- 환매중단된 OBDC2 펀드 제외, 대체로 투자자산 급매 보다는 펀드 자체의 레버리지 활용하여 대응

역달리, %	BCRED	OCIC	ADC	HLEND	OTIC	OBDC 2	
NAV	467.4	193.2	142.7	117.1	34.3	9.6	
총자산	803.4	347.9	246.3	245.9	63.9	17.8	
(레버리지 %)	171.9	180.1	172.7	210.0	186.6	185.7	
4Q 환매	21.0	10.1	6.9	4.8	5.3	-	
(NAV대비 %)	4.5	5.2	4.8	4.1	15.4	6.0	
환매대응	전액 환매	환매 중단					
건전성	부실비중	0.4	1.0	0.3	0.6	-	4.5
	PIK비중	4.3	3.8	2.7	5.9	8.7	6.0

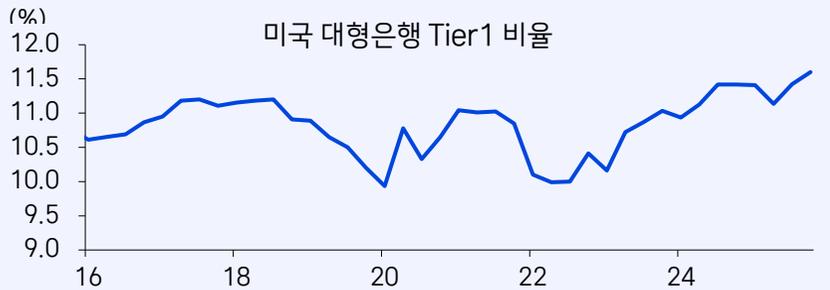
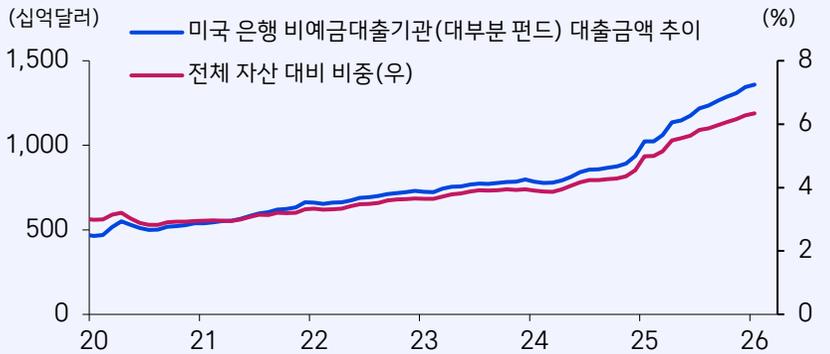
자료: Edgar, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 24일 기준

# 사모크레딧발 위험 점검 펀더멘털 영향 제한

'26.3월 금융시장 전망

## 사모크레딧 파산 전이 영향 제한적

- 은행들의 펀드대출 증가에도 건전성 감안, 시스템 영향 제한



자료: Bloomberg, 삼성자산운용 투자리서치센터 / 주: 2월 24일 기준

## 크레딧 투자심리 위축

- 공모 크레딧 시장에는 기업들의 상환능력 저하 우려가 전이된다기 보다 투자심리 위축 및 빅테크의 채권발행 확대에 따른 수급 영향이 우세할 것으로 판단



주: 2월 24일 기준

자료: Bloomberg, 삼성자산운용 투자리서치센터

- 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 관련법령에 허용된 범위내에서 투자전략 및 투자프로세스를 결정하므로, 본 자료에 기재된 사항 중 관련법령 및 계약서의 내용과 상이한 것은 효력이 없습니다.
- 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 자료를 삼성자산운용 이외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 지적재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.

# 삼성자산운용

---

삼성자산운용 주식회사

06620 서울특별시 서초구 서초대로74길 11 대표전화 : 02-3774-7600 콜센터 : 080-377-4777 [상담시간안내 : 평일 오전 9시~오후 5시]