

2026년 새해, 장기투자자가 잊지 말아야 할 3가지

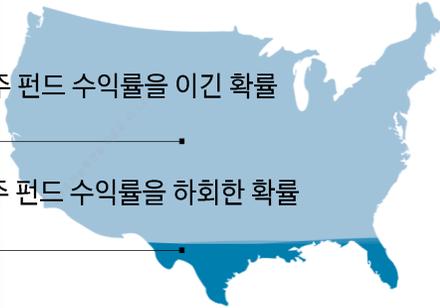
Vol 01 | 2026년 1월 두번째 주

“성장하는 시장에 여러분의 시간을 맡기세요”

지난 15년간 S&P500 vs. 미국 대형주펀드 성과 비교

S&P500이 미국대형주 펀드 수익률을 이긴 확률
88.3%

S&P500이 미국대형주 펀드 수익률을 하회한 확률
11.7%



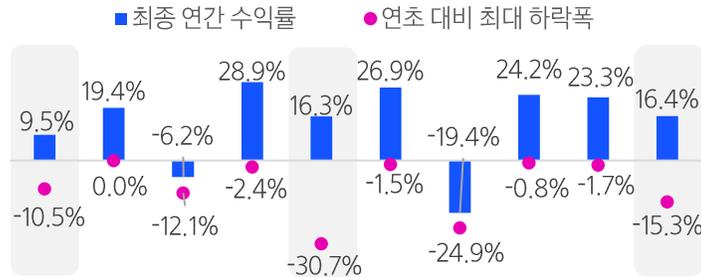
*자료: S&P Global, 2025년 6월 30일

S&P Global에 따르면, 지난 15년간 S&P500 지수보다 초과성과를 거둔 대형주펀드는 11.7%에 불과했습니다.

개별 종목의 파도에 일희일비하기보다, 수십 년간 우상향해 온 미국 대표 기업들, 지금은 AI라는 긍정적인 주가 흐름을 가진 “거인” 그 자체, S&P500의 성장 에너지를 믿고 묵묵히 자리를 지키는 것이 장기 성공으로 이어질 수 있을 것으로 기대합니다.

“일희일비보다는 장기적 성과를 추구하세요”

최근 10년간 S&P500의 연간 수익률 & 연초 대비 하락폭



'16년 '17년 '18년 '19년 '20년 '21년 '22년 '23년 '24년 '25년

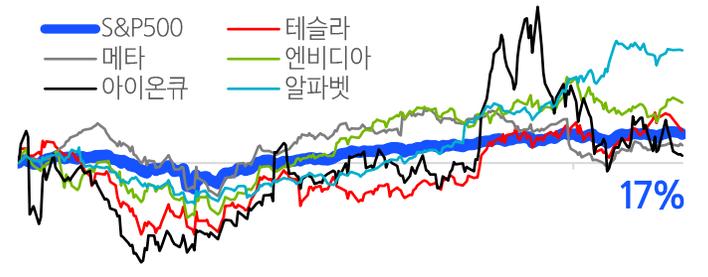
*자료: Bloomberg, 2025년 12월 31일

'26년 역시 시끄러운 해가 될 가능성이 높아요. AI거품론, 미국 중간선거, 금리인하 횡수 등 회색코뿔소들이 기다리고 있지만, 이런 소음은 언제나 있어왔습니다.

겨울이 지나면 반드시 봄이 오듯, 튼튼한 펀더멘털을 가진 시장에 투자하면서, 장기적 성과를 목표로 높이 튀어 오를 준비를 해 나가시길 바랍니다.

“꾸준한 시장참여만으로도 충분합니다”

'25년 미국 주요 기술주와 S&P500 수익률



'25.01 '25.03 '25.05 '25.07 '25.09 '25.11

*자료: Bloomberg, 2025년 12월 31일

유명한 투자 Guru 하워드 막스는 “주식 시장은 조급한 사람들의 돈을 인내심 있는 사람들에게 이동시키는 장치이다.”라고 했습니다.

영원한 1등 기업은 아마 없을거예요. 그러니 AI 혁신의 주인공이 누가 될지 맞추려 애쓰지 마세요. AI 관련 기업들에 꾸준히 투자하는 ‘올바른 지수 투자’만으로도 AI 시장의 발전을 향유할 수 있습니다.

추천 PICK!

복잡한 시장, 단순한 해답

Kodex 미국S&P500 ETF

- ① 미국 시장을 대표하는 우량주 500개 기업 패키지, S&P500에 투자하는 ETF
- ② 100년 넘는 장기 성장의 역사를 보유한 장기투자의 Essential

※ 합성총보수 : 연 0.0888% (운용 0.001%, AP 0.0001%, 신탁 0.005%, 사무 0.0001% 기타비용 0.0826%), 직전 회계연도기준 증권거래비용 0.1449% 발생, 위험등급 : 2등급 (높은 위험)

※ 합성총보수 · 비용 및 총보수는 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용, 기타비용 및 ETF 거래수수료가 발생할 수 있습니다.

CES2026 - 젠슨 황 “AI의 진화, 더 많은 메모리가 필요하다”

- CES2026 특별연설에서 젠슨 황 Nvidia CEO는 AI 모델이 추론(Reasoning)단계로 진화함에 따라, **메모리 반도체 병목 현상을 최대 과제**로 지목
- 추론 AI에서는 맥락을 기억하고, 복잡한 추론을 처리하는 **메모리 반도체 니즈 ↑**
- 또한 CES2026의 주인공이 된 Physical AI(로봇/자율주행 등) 시장 확대 기대 역시 **메모리 반도체 슈퍼사이클을 더욱 가속화** 시키는 요인



*자료: The Eastern Herald

※ 상기 내용은 향후 변동될 수 있습니다

FOCUS ① Kodex AI반도체 ETF [395160]

- 국내 반도체 기업 중에서도 AI에 특장점을 가진 기업들에 집중 투자하는 ETF
- 메모리 반도체 TOP2 삼성전자, SK하이닉스 합산 약 45% 투자하면서도, 한미반도체 이수페타시스 등 글로벌 AI반도체의 핵심 밸류체인 기업들까지 투자

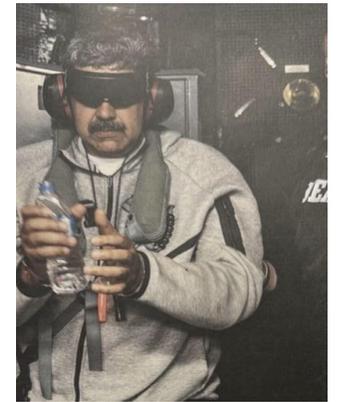
※ 합성총보수 : 연 0.5087% (운용 0.409%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.020%, 기타비용 0.0587%)

직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.059% 발생, 위험등급: 1등급 (매우 높은 위험)

※ 기준일 2026년 1월 14일 ※ 구성종목 및 비중은 향후 변동될 수 있습니다.

베네수엘라, 이란 등 미국을 둘러싼 지정학 리스크

- 미국이 베네수엘라 마두로 대통령을 체포·압송하는 등 강경 개입에 나서고, 이란을 둘러싼 긴장감이 고조되면서 **글로벌 지정학적 리스크 고조**
- 불확실한 국제 정세 속, 대표적 안정자산인 **골드 가격은 사상 최초로 온스당 4,600달러를 돌파**
*출처: Investing, 2026년 1월 11일 기준
- 확대일로인 지정학 리스크에 1) 여전한 금리인하 기대감, 2) 글로벌 중앙은행들의 공격적 금 매입이 계속되며, **안정자산에 대한 머니무브 확대 전망**



*자료: 조선일보

※ 상기 내용은 향후 변동될 수 있습니다

FOCUS ② Kodex 금액티브 ETF [0064K0]

- 안정자산의 대명사 ‘금’, 지정학 리스크와 함께 글로벌 중앙은행 지속적인 금 매입에 따라 꾸준히 확대되고 있는 금 수요
- 국제 표준 ‘LBMA 금 현물’에 지역별 ‘금 프리미엄’ 투자를 결합한 액티브 ETF

※ 총보수 : 연 0.300% (운용 0.260%, AP 0.010%, 신탁 0.020%, 사무 0.010%), 위험등급: 1등급 (매우 높은 위험)

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 통계 자료를 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 투자행위에 대한 최종적인 판단은 투자자의 결정에 의하여야 하며, 당사는 투자자의 판단과 결정, 그 결과에 대해 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 외화로 표시되는 자산에 투자하는 경우 환율변동 시 자산 가치가 변동되거나 손실이 발생할 수 있습니다.
- 본 자료를 삼성자산운용 이외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.
- 집합투자증권을 취득 전 투자대상, 보수, 수수료 및 환매방법 등에 관하여 (간이)투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 집합투자증권은 자산가격 및 환율변동, 신용등급 하락 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 금융상품판매업자는 금융투자상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다.
- 연금 외 수령시 세액공제 받는 납입원금 및 수익에 대한 기타소득세(16.5%)가 부과되며, 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.
- 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자 원금이 감소할 수 있습니다.
- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- 해당 자료는 특정종목을 추천하는 자료가 아닙니다.

이 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.