한국금융투자협회 심사필 제 26-00534호 (2026-02-06 ~ 2026-12-31)
SK증권 준법감시인 심사필 제 26-036호 (2026-02-02 ~ 2026-12-31)

2026년
2월

SK증권
자산배분전략



자산배분위원회 (2026. 01. 27)

INDEX

시장/이슈 점검

자산군별 투자 선호도

자산배분 포트폴리오 가이드

월간 추천 상품

시장/이슈 점검

[자산배분] Wrap운용부 정승재 부장, 이재윤 대리

최근 시장 동향

큰 그림(유동성 공급+실적 장세) 이상 無, 지정학적 리스크에 변동성 확대

- ✓ 성장자산 랠리 이어갈 수 있는 환경: Fed 사실상 QE(RMP 프로그램), IT 중심 어닝 모멘텀 강화
- ✓ 지정학적 리스크 상시화: 그린란드 분쟁 관련, 美 관세부과 예고(25년 4월 Liberation Day 악몽 상기) → 유로존의 美 금융자산 매각 불안 → 트럼프 TACO로 갈등 일시 봉합

■ 주식

- ✓ 유동성 환경 우호적, 이익 모멘텀 강화 → 高 밸류에이션 부담 경감
- ✓ 미국/한국/대만 등 메모리 업사이클에 IT / AI / 반도체 강세, 대형주보다 중소형주 강세 부각

■ 채권

- ✓ 그린란드 사태로 시장금리 급등. 국채 10년물 미국/한국 모두 박스권 상단/심리적 저항선 상향 돌파
- ✓ 중앙은행 금리인하 경로 변화: Fed 추가 인하 지연(3/6월 → 6/9월), BOK 연내 금리동결 전망 우세
- ✓ 국내는 엔/달러, 원/달러 환율 상방 압력 높은 점도 부담

■ 대체

- ✓ 금) 강세 지속. 구조적 강세 환경(Fed 완화 기조, 중앙은행들의 강한 매수 수요)에 지정학적 리스크 더해진 결과
- ✓ 원유) 가격 눌린 상태 지속. 지정학적 리스크 불거졌으나 공급과잉 지속에 변화 없음
- ✓ 구리) 중장기 강세 전망 우세. AI 수요 확대, 광산 공급 제약, 美 관세 리스크에 선제적 재고비축 움직임

자산군별 성과 점검

자산군			'26.1.23	1M	3M	6M	1Y	YTD
주식	글로벌	MSCI ACWI	1,037.6	1.7%	4.3%	10.5%	19.0%	2.3%
	미국	S&P500	6,915.6	0.1%	2.6%	8.8%	13.0%	1.0%
	유로존	EuroStoxx50	5,948.2	3.5%	4.9%	11.3%	14.0%	2.7%
	일본	Nikkei225	53,846.9	6.8%	10.7%	30.8%	34.8%	7.0%
	한국	KOSPI	4,990.1	21.2%	29.8%	56.7%	98.4%	18.4%
	중국	상해종합	4,136.2	5.5%	5.4%	15.5%	28.0%	4.2%
	인도	Sensex	81,537.7	-4.7%	-3.6%	-1.4%	6.6%	-4.3%
	대만	가권	31,961.5	12.9%	16.1%	37.1%	35.9%	10.4%
	베트남	호치민 VN	1,870.8	5.6%	10.9%	23.7%	48.5%	4.8%
채권	미국 국채	US Agg_Govt.	참고: 국채 10Y 4.23%	0.1%	0.1%	3.6%	7.7%	-0.1%
	미국 회사채	US Corp. IG	3,555.3	0.5%	0.0%	4.1%	8.1%	0.3%
	한국 국공채	KRX국공채종합 2Y/3Y	참고: 국고 3Y 3.14%	-0.1%	-0.4%	0.0%	1.7%	-0.1%
	한국 국공채	KRX국공채종합 5Y/10Y	참고: 국고 10Y 3.59%	-0.8%	-3.5%	-3.3%	-1.4%	-1.0%
대체	원유	WTI	$61.1	4.6%	-1.2%	-6.4%	-18.2%	6.4%
	금	Gold	$4,987.5	11.2%	20.9%	47.2%	81.0%	15.5%
	구리	Copper	$13,048.9	8.1%	20.3%	32.1%	43.1%	4.8%
	부동산	S&P Global REIT	188.3	2.0%	-0.8%	1.6%	5.2%	1.9%
통화	원화	KRW (USD 대비)	1,463.2	1.2%	-1.8%	-5.9%	-1.9%	-1.3%
	달러화	US Dollar Index	97.6	-0.4%	-1.4%	0.4%	-9.7%	-0.7%
참고	변동성	CBOE VIX	16.1	14.0	17.3	15.4	15.0	15.0

주1) 채권에서 현재는 금리 수준, 기간수익률은 총수익 기준
주2) VIX는 구간별 Index 기준
자료) Bloomberg (2026.1.23)

시장/이슈 점검

[자산배분] Wrap운용부 정승재 부장

이달의 차트

3년 연속 오른 주식시장, 조정 빌미는? 조정이 나온다면 어느 정도?

✓ (S&P500 기준) 주가 3년 연속 상승. 밸류에이션 부담 감안 시 올해 상승세 둔화돼도 이상하지 않은 상황

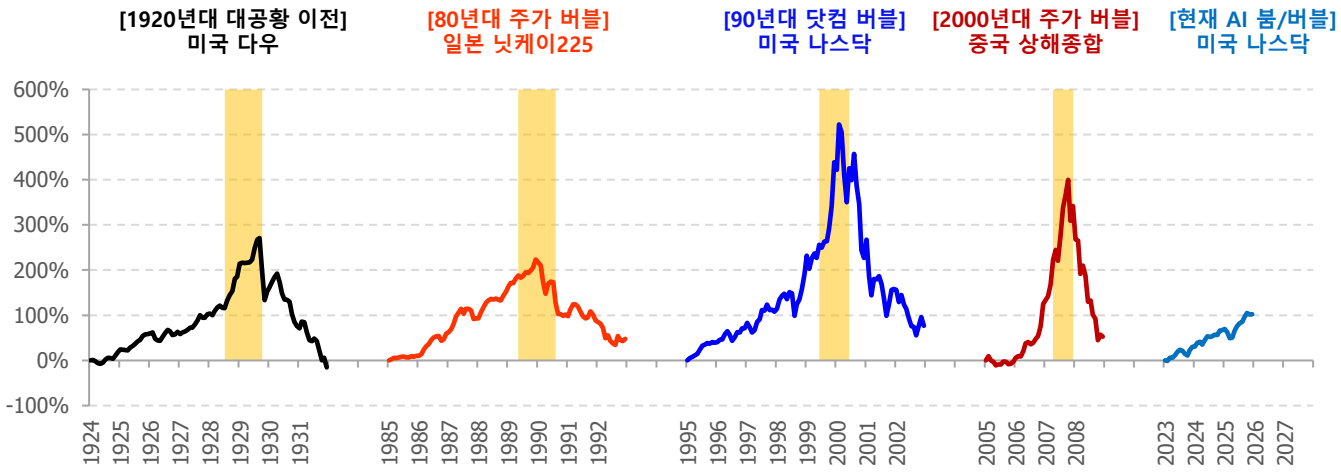
■ Boom-Bubble-Bust: 파티의 끝에는 중앙은행의 긴축 등장

✓ 역대 강세장 고점은 제각각, 강세장 끝냈던 이벤트는 공통적으로 중앙은행의 긴축 선회/강화

✓ 지금은? Fed 통화 완화 지속, 강세장 종료 우려하기엔 다소 이름

✓ 리스크 요인: 인플레이션, 현재는 Disinflation이 기본 시나리오

지난 100년 주가 Boom-Bubble-Bust 점검 (*음영=중앙은행 긴축 강화)



주) 월간 종가 기준, 자료) FRED, Bloomberg (2025.12)

■ 강세장 이어지는 가운데 조정 나온다면? 경험적으로 -10% 수준

✓ S&P500 기준, 제2차 세계대전 후 강세장 분석. 3년 연속 랠리 후 4년차 강세장 이어간다는 가정 하에

- 4년차 등락률 평균: +15%
- 4년차 연중 조정 시 MDD: 평균 -8.2%, 최악의 경우 -11.7%

☞ -10% 내외 조정은 사야할 조정으로 접근 가능

S&P500 역대 강세장: 연차별 등락률과 4년차 MDD

강세장 시작	강세장 종료	1년차	2년	3년	4년	5년	6년	7년	8년	9년	10년	11년	12년	4년차 MDD
'49.06.13	'56.08.02	42%	12%	13%	-2%	20%	39%	17%	X					-11.7%
'57.10.22	'61.12.12	31%	10%	-5%	28%	X								-4.4%
'62.06.26	'66.02.09	33%	17%	2%	X									
'66.10.07	'68.11.29	33%	7%	X										
'70.05.26	'73.01.11	44%	11%	X										
'74.10.03	'80.11.28	38%	21%	-7%	6%	7%	18%	X						-10.2%
'82.08.12	'87.08.25	58%	2%	13%	30%	37%	X							-7.5%
'87.12.04	'00.03.24	21%	29%	-7%	16%	14%	8%	-2%	35%	21%	31%	21%	22%	-6.1%
'02.10.09	'07.10.09	34%	8%	7%	13%	16%	X							-7.7%
'09.03.09	'20.02.19	69%	16%	4%	13%	21%	11%	-4%	19%	18%	-2%	X		-9.9%
'20.03.23	'22.01.03	75%	X											
'22.10.12	???	22%	34%	13%	?	?								
평균		42%	15%	4%	15%	19%	19%	3%	27%	20%	15%	21%	22%	-8.2%

주) 연차별 수익률은 강세장 시작 일자 기준으로 1년 단위로 계산
자료) Merrill Lynch, Bloomberg (2026.1)

자산군별 투자 선호도

[자산배분] Wrap운용부 이덕재 부서장, 정승재 부장

자산군별 Scoring Card

■ **포트폴리오 수익 창출, 채권보다는 주식에서 찾아가야**

자산군		투자선호도							투자의견, 판단근거
		-3	-2	-1	0	+1	+2	+3	
주식	미국						●		• 랠리 피로감에 상승세 둔화, Non-US 대비 상대적 약세 가능성 있으나 여전히 포트폴리오 중심축 - 이익전망 강화, 경기 견조, 유동성 우호적 → 상승 신뢰 强 • IT/테크(수익 가시성 차원, 반도체), 산업재/인프라(중간선거, AI 인프라 투자) 선호
	유럽				●				• 기대 vs. 실질 괴리: 이익전망 개선보다 정책 기대감 편승(ex. 독일 확장 재정) • 접근 시 금융(은행), 방산(지정학적 리스크 상시화) 유리
	일본					●			• 다카이치 총리 지지율 70% 상회, 이를 지렛대 삼아 2월 조기총선, 경기부양 드라이브 걸릴 가능성 • 금리 상승, 엔화 약세는 부담이나 반도체 등 수출주, 방산주 수혜 기대
	신흥국					●			• (대만) 메모리 업사이클 수혜, 26년도 EPS 성장률 한국과 함께 +20% 이상 예상 • (중국) 양보다 질적 성장 도모, 경제지표 부진에 연연하기보다 성장 테마 집중(테크/바이오)
	한국						●		• 랠리 지속, 상승 동력 확대 (IT 반도체 → 자동차) • 메모리 업사이클, 반도체주 중심 이익전망 강화 • IT(반도체), 관련 소재/부품/장비, 전력, 조선, 바이오 관심
채권	미국 국채				●				• 10년물 기준, 지난해 4분기 박스권(4.0~4.2%) 상향 돌파 • 금리 상방 압력 가중: 1) Fed 추가 금리인하 시점 지연(3/6월 → 6/9월), 2) 견조한 성장세(애틀란타 Fed GDPNow: 4Q 연율화 +5% 이상 전망), 3) 그린란드 사태 더해지며 Sell America 우려 자극 • 단기물 위주 접근, 장기물은 금리 추가 상승 가능성 열어 두고 대응
	신흥국 국채					●			• 미국 중장기물 투자 메리트 약화 → 분산 차원 신흥국 선호 증가 • 리스크 관리, 안정적 캐리 확보 달러표시채 유리
	한국 국채				●				• 25년말 시장이 본 26년 예상 밴드(10년물, 2.6~3.6%) 상향 돌파 • 미국채 대비 수급상 우호적 요인: 4월 WGBI 편입과 외국인 자금 유입 가능성 • 단기적으로는 원화 약세 압력 지속, 한국은행 연내 금리동결 전망 득세로 금리상승 압력 강한 상황 • 금리 수준 메리트 높음 & 기준금리 인상 가능성 낮음 → 분할매수
	크레딧				●				• 美 하이퍼스케일러 우려 완화, 경기침체 가능성도 약화 • 투자등급 대비 하이일드 유리하나 양자 모두 크레딧 스프레드 타이트, 투자 메리트 약한 상황
대체	원자재						●		• (금) 구조적 강세 요인 여전히 강함 (美 국채/달러 신뢰 저하, 중앙은행들의 금 매입 지속). 美국채 대용물 역할 유효 • (구리) 광산 공급 제한, 美 관세부과 앞두고 선제적 구리 비축 수요와 AI발 전력수요 강함. 강세 지속 가능성
	부동산				●				• 상업용 부동산: 인건비 상승 부담 여전(트럼프 이민 통제, 저임금 노동력 부족) • 선별적 접근: 데이터센터/전력

주1) 투자선호도에서 원은 당월, 세모는 전월, 당월과 전월 동일한 경우 원만 표기
주2) 스코어링은 Wrap운용부 자체 시스템(매크로/밸류에이션/이익전망 등 정량평가+국내외 기관 투자의견 반영 정성평가) 통해 수행
자료) SK증권 투자솔루션본부

자산배분 포트폴리오 가이드

[자산배분] Wrap운용부 이덕재 부서장, 정승재 부장

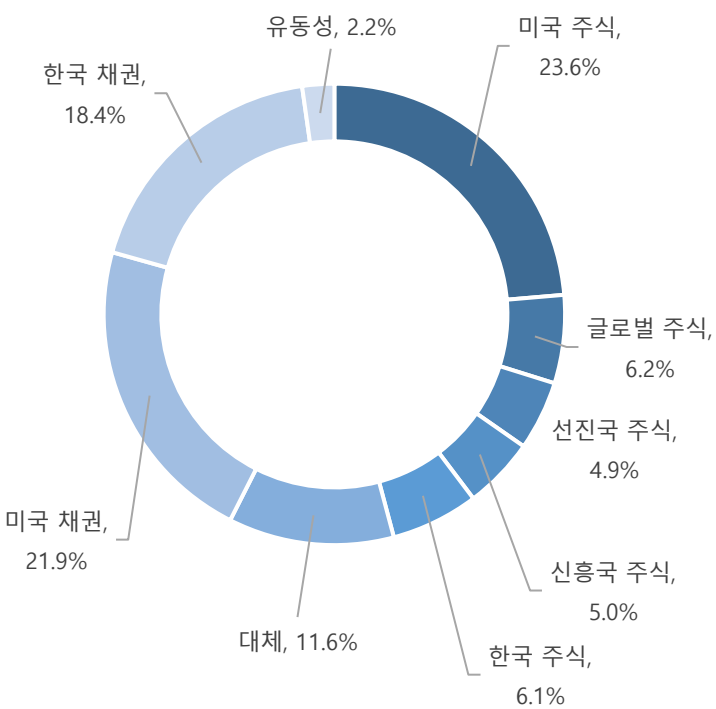
포트폴리오 구성과 운용 방향

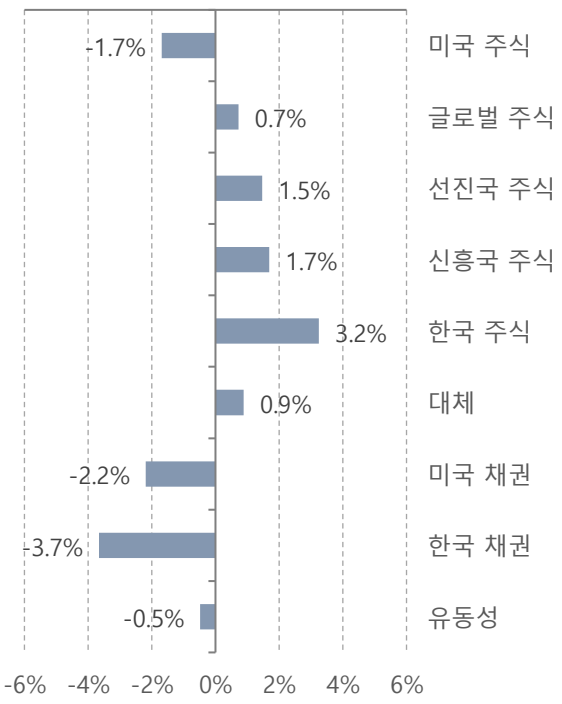
■ 성장자산(주식) 편입비 확대.. 성장자산 : 안정자산 비중, 5 : 5 쪽에서 6 : 4 쪽으로 이동

- ✓ 주식 45.7%, 대체 11.5%, 채권 41.4% (유동성 1.4%)
- ✓ 직전 대비 (* 지난해 12월 개최, '26년 1월 자산배분위원회) 주식 +5%p 가량 확대, 채권은 수익발생 美단기물 위주 비중 축소
  - M7 시장 주도력, 지난해 11월 정점으로 약화 → M7 외에 수혜 기대할 수 있는 종목으로 대체 편입
  - 한국, 일본, 중국의 반도체/테크 관련주 비중 확대

주 식	• 미국: 지수형 Main, M7+반도체(ex. 마이크론 테크) 동시 수혜 기대 ETF 편입 • 중국: 지수형 비중 축소, 한국과 미국에 상장된 AI / 테크 ETF 신규 편입 • 일본: 반도체 관련 ETF 신규 편입 • 한국: '국내시장=반도체주' → 지수형보다 반도체 ETF 중심 비중 확대 • 기타: 방산 추가 편입(미국 외 유럽 특화 ETF 신규 편입)
채 권	• 한국과 미국 단기물 비중 축소 → 주식 매수 실탄, 국내 장기물 매수 추진 • 미국 장기물: 10년물 금리 밴드(4.0~4.5%) 상단 접근 시 매수 검토 • 국내 장기물: 10년물 금리 3.5% 상회 구간에서 분할 매수 시행
대 체	• 금 포지션 유지

포트폴리오: 자산군별 비중 및 직전 대비 증감





※ 상기 비중은 예시안으로서, 시장 상황 등에 따라 변동 가능합니다
주) 직전 2025.12.16, 현재 2026.01.21
자료) SK증권 투자솔루션본부

자산배분 포트폴리오 가이드 펀드 포트폴리오

[펀드] 상품솔루션부 이범수 차장, 송세은 과장

포트폴리오 구성과 운용 방향

※ 자산배분 랩 포트폴리오를 준용하되 해외상장 ETF 편입 제약, 투자자별 상황을 고려해 펀드로 구성한 포트폴리오

■ **자산배분: 성장 자산(주식)과 안정 자산(채권) 6:4로 구성, 1월 대비 주식편입비 10% 확대**

- ✓ 채권(국내 40%): 변동성 방어에 주력하며 국내 우량 단기채 중심으로 편입. 금리 변동 리스크 최소화 추구
- ✓ 주식(미국, 한국 Overweight): 글로벌 AI투자 확대 수혜 기대감을 반영, 한국 투자 비중 전월대비 10% 확대

■ **주식전략: 지수 대비 초과 성과를 추구 액티브펀드(Core), 메가트렌드에 집중하는 테마펀드(Satellite) 전략 병행**

- ✓ Core(40%): S&P500, KOSPI 대비 장기 초과 성과 펀드 편입하여 알파 수익 추구(전월비 국내 +5% 확대)
- ✓ Satellite(20%): 미국, 범중국, 한국 AI, 반도체 등 핵심 성장 산업에 집중 배분(전월비 국내 +5% 확대)

■ **외화비중 : 전체 포트폴리오 중 30% 달러 자산으로 보유 유지, 변동성 확대 시 버팀목 역할**

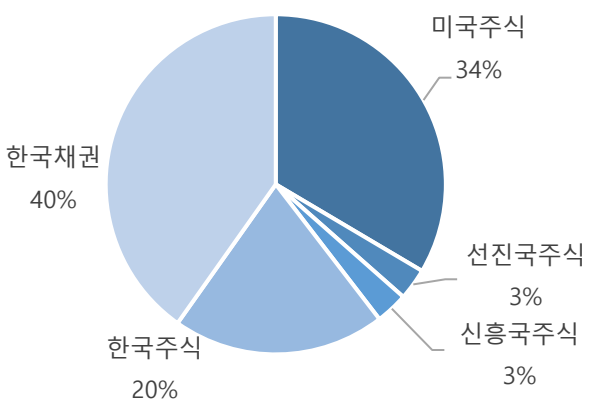
구성 펀드 및 비중

※ 편입 펀드별 소개는 [별첨] 자료 참고

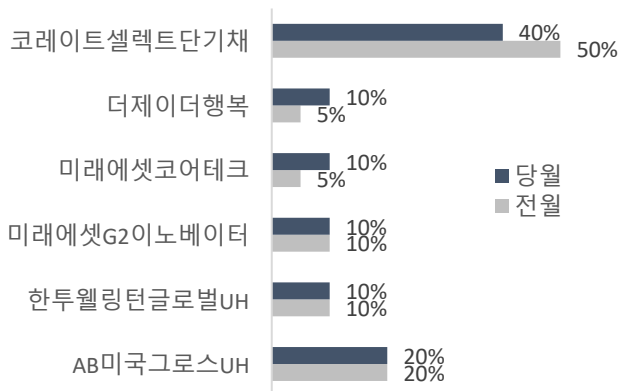
자산	지역	상품명	전략 구분	투자 비중	투자전략	연평균 변동성
주식	미국	AB미국그로스UH	Core	20%	S&P500 대비 초과 수익 추구	16.7%
	글로벌	한국투자웰링턴글로벌퀄리티UH	Core	10%	MSCI ACWI 대비 초과 수익 추구	11.6%
	미국 중국	미래에셋G2이노베이터	Satellite	10%	미국, 중국 AI 밸류체인 기업 투자	16.7%
	한국	더제이더행복코리아	Core	10%	KOSPI 대비 초과 수익 추구	23.9%
	한국	미래에셋코어테크	Satellite	10%	한국 반도체 및 전력기기 등 투자	30.7%
채권	한국	코레이트셀렉트 단기채	Core	40%	안정자산역할, 시장하락시 주식배분	0.1%
펀드 포트폴리오						**10.2%**

※ 기준일 : 2026.1.30 / 연평균변동성 : 과거 1년 일일수익률로 계산한 연환산 변동성

자산·국가 비중



전월대비 펀드 비중



채권포트폴리오

구분	평균등급	듀레이션
국내채권	AA-	0.29
해외채권	-	-
채권포트폴리오	AA-	0.29

외화비중

구분	비중
총 자산대비 외화자산비중(a)	40%
외화자산의 환헤지비중(b)	25%
총 자산대비 외화노출비중(a * (1-b))	30%

자료) SK증권 투자솔루션본부, 기준일: 전월 2025.12.30, 당월: 2026.1.30
각 펀드별 편입자산을 포트폴리오 투자 비중으로 계산, 상기 비중은 시장 상황 등에 따라 변동 가능

월간 추천 상품 2026년 02월

※ 자산배분 포트폴리오와 별도로 자산군별, 투자 Vehicle별 이 달의 유망한 금융상품 리스트입니다.

자산군	지역	상품	상품명	투자 포인트	위험 등급	적정 투자 기간
주식	국내	펀드	미래에셋코어테크	• 글로벌 경쟁력 보유 국내 IT 성장 모멘텀 지속 • IT, 소재/부품/장비 공급 기업 등 집중 투자	높은 위험 (2등급)	6개월
	국내	ETF	KODEX 고배당주 (279530)	• 예상배당수익률, 시총, ROE 고려한 종목 선별 • 높은 산업 분산도 (금융, 소비재, 통신, 산업재)	다소 높은 위험 (3등급)	3개월
	해외	Wrap	Orca AAW 50	• 국내외 ETF 투자하는 자산배분형 EMP • 매크로와 펀더멘털 분석, 모멘텀 전략 등에 입각해 자산군/종목 간 비중 탄력적 조절 • 변동성 관리 기반, 꾸준히 안정적 수익 추구	매우 높은 위험 (1등급)	1년
	국내	Wrap	웰컴 코리아 메가트렌드 랩	• 메가 트렌드 성장산업 핵심대표/주도주 투자 • 전체 자산 50% 한도, 국내 ETF로 위험 관리	높은 위험 (2등급)	1년
	해외	펀드	미래에셋G2 이노베이터	• G2(미국/중국)의 혁신 주도 기업에 집중 투자 • 미국 70%, 중국(대만, 홍콩 포함) 30% 투자 • AI, M7과 반도체/전력기기, 에너지 등 메가 트렌드 집중	높은 위험 (2등급)	6개월
채권	국내	원화 채권	신규 토지주택채권560	• AAA등급 정부 직간접적 지원 가능한 특수채 • 정부의 부동산 정책사업 수행하는 유일한 기관	낮은 위험 (5등급)	만기 30.12.03
대체	국내	ETF	KODEX 금액티브 (0064K0)	• LBMA 국제표준가격 추종, 추적 오차율 적음 • 인플레이션 대비 포트폴리오 전략에 필수자산	매우 높은 위험 (1등급)	6개월

자료) SK증권 투자솔루션본부

본 자료 내 표기된 모든 수익률 자료는 과거 실적 자료나 시황에 기반한 기대 수익률로 미래에 확정되거나 보장되는 수익률이 아님을 유의 바랍니다.
본 자료 내 (적정) 투자기간은 상품의 만기와는 별도의 개념으로 투자자(고객에게 권장되는 투자기간임을 양지 바랍니다.
채권은 판매수량 한도 제한에 따라 해당 부서와 협의가 필요하며, CP/전단채는 수시 안내를 참고하시기 바랍니다.
구조화 상품은 시장 상황에 따라 제시된 조건이 변경될 수 있으며, 가격 및 유동성은 사전에 확인이 필요합니다.
본 자료는 정보통신망을 이용하거나, 안내 설명서 비치 또는 배포하는 등의 방법으로 불특정다수의 투자자에게 홍보할 수 없음을 양지 바랍니다.

월간 추천 상품 ① 채권

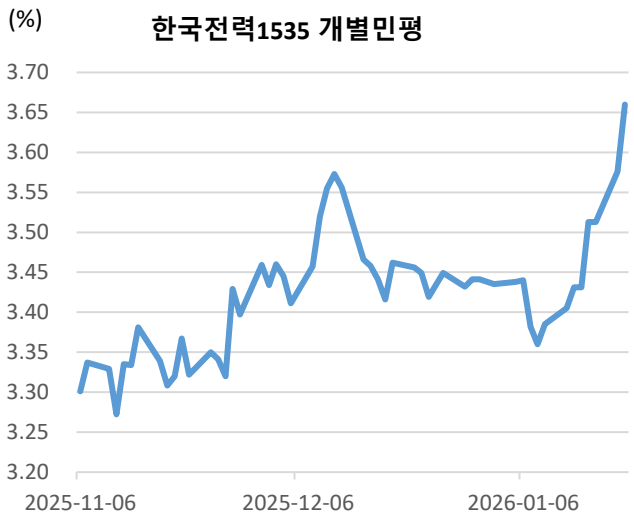
[채권] 상품솔루션부 사영진 부장

1월 추천 상품 리뷰

판매완료

한국전력1535(AAA)

- ✓ 채권시장은 새해 들어 기관의 채권투자 재개로 인한 연초효과에 힘입어 단기 및 크레딧 채권 중심으로 강세 출발
- ✓ 한화에어로스페이스를 시작으로 재개된 회사채 발행시장도 강한 수요가 확인되는 모습
- ✓ 한국전력1535는 새해 법인 투자자금 유입되며 판매완료
- ✓ 1월 금통위에서 금리인하 문구가 삭제되면서 연내 금리인하 기대 소멸. 연초효과로 하락했던 시장금리는 하락분 모두 반납하고 추가상승
- ✓ 사나에 총리의 조기총선 결정으로 일본 장기국채 수익률 급등. 국내금리도 급등하며 시장심리 위축. 변동성 확대 속 적정금리 레벨 탐색 전망



자료) Check Expert+
민평금리 평가 : KIS·NICE·KAP 3사

2월 추천 상품 소개

★ 신규 **토지주택채권560**

신용등급 / 만기	• AAA(한기평•한신평, 2025.10.30) / 2030.12.03
투자 전략	• 시장금리 하락 시 중도매도를 통한 자본차익 기대 • 만기 5년 보유 전략
투자 포인트 (추천 사유)	• 정부의 토지 및 주택 관련 정책사업을 수행하는 유일한 기관으로 확고한 법적 지위 • 정부(85.0%), 산업은행(10.1%), 수출입은행(4.9%)으로 주주 구성 • 부동산 경기에 따라 실적 변동성 크나, 정부 재정지원에 따른 AAA 최고 신용등급 유지
수익률('26.1.30) /쿠폰	• (은행예금환산수익률) 연 3.291%, (세전) 연 3.304%, (세후) 연 2.784% / 연 3.410%
이자지급주기	• 3개월
보수	• 연 10bp
투자 위험등급	• 낮은 위험(5등급)
적정 투자기간	• 중도 매도시 1년~2년, 만기 보유시 5년

주요 재무지표(연결)

구분	2023.12	2024.12	2025.06
총자산(십억원)	222,857	233,653	239,441
영업이익(십억원)	44	340	-428
당기순이익(십억원)	516	761	33
부채비율(%)	218.3	217.7	221.7

※ 이 채권은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
※ 투자자는 채권에 대하여 SK증권으로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있으며, 투자전 상품설명서 등을 반드시 읽어보시길 바랍니다.
※ 채권은 발행사 한국토지주택공사의 신용등급(AAA, 2025.10.30, 한기평·나이스)의 하락시 원금 손실 발생이 가능하고, 발행사의 파산·부도시 원금 100% 손실이 발생할 수 있습니다.
※ 투자적격등급은 AAA / AA·A·BBB 각 +, O, - 순으로 구분됩니다.
※ 본 안내는 청약의 권유를 목적으로 하지 않으며, 청약의 권유는 (예비, 간이) 투자설명서에 따릅니다.
※ 중도 매도시 시장금리 상승에 따른 가격 하락으로 투자손실이 발생할 수 있습니다.
※ 해당 종목의 유동성에 따라 중도매도가 원활하게 이뤄지지 않을 수 있습니다.

자료) SK증권 투자솔루션본부

월간 추천 상품 ② ETF

[ETF] 상품솔루션부 장기봉 부장

1월 추천 상품 리뷰

유지

① KODEX 고배당주 ETF

- ✓ 수익률: 1M +13.09%, 3M +21.50% ('25.1.30기준)
- ✓ 연금저축, ISA 등 중장기 투자 자금 유입
- ✓ 계절적/정책적 요인: 개인연금 자금 꾸준히 유입
  주주환원정책 강화에 따른 긍정적 주가 흐름



출처:funetf.co.kr

유지

② KODEX 금액티브 ETF

- ✓ 12월말 조정이후 꾸준한 상승세
- ✓ 지정학적 위기고조에 따른 안정자산 선호 강화
- ✓ 인플레이션 대비 위한 포트폴리오 관점 추천

2월 추천 상품 소개

삼성 KODEX 고배당주 증권상장지수투자신탁[주식] (279530)

투자 자산	• 국내 상장 고배당주식
투자 전략	• FnGuide고배당 Plus 지수 추종, 차년도 예상배당수익률 근거하여 종목 편입 • 예상배당수익률, 시가총액, ROE 고려하여 종목 선별, 리밸런싱
투자 포인트 (추천 사유)	• 다른 고배당주ETF보다 높은 산업 분산도 (지주사, 금융, 경기소비재, 통신, 산업재) • 동일 유형 ETF중 낮은 변동성 (3Y, 13.19%)으로 장기투자에 유리
상장일 및 AUM	• 상장일: '17.10.17 ✓ AUM ('26.1.30): 2,837억원
수익률 (기준일 '26.1.30)	• 수익률(NAV기준,세전): 최근 1년 62.67%, 최근 3년 91.65% 상장이후 130.04% • BM(FnGuide 고배당 Plus 지수): 최근 1년 58.78%, 최근 3년 73.57% 상장이후 57.65%
보수	• TER(합성총보수): 0.369% (운용:0.259%, 판매: 0.01%, 신탁: 0.02%, 사무관리: 0.02%, 기타: 0.06%), 실부담비용률: 0.4543%, 증권거래비용: 0.1514% (직전회계연도 기준)
투자 위험등급	• 다소높은위험(3등급)
적정 투자기간	• 3개월

삼성 KODEX 금액티브 특별자산상장지수투자신탁[금-파생재간접형] (0064K0)

투자 자산	• 미국, 홍콩 상장 금현물 ETF
투자 전략	• 금선물이나 채굴기업이 아닌 금현물담보로 설정되는 미국 등 상장 ETF 직접투자 • LBMA(런던금시장협회) 에서 발표하는 국제표준시세 Tracking
투자 포인트 (추천 사유)	• 금 국제표준시세에 따라 지역 프리미엄에 따른 가격 괴리율 최소화 • 금은 향후 인플레이션, 시장변동성에 대비한 포트폴리오 전략에 필수 자산 • DC형 퇴직연금, 연금저축에서 투자시 절세 혜택이 큼 (환차익, 해외주식 수익)
상장일 및 AUM	• 상장일: '25.06.17 ✓ AUM ('26.1.30): 3,093억원
수익률	• 상장 1년 미만 상품으로 수익률 미기재
보수	• TER(합성총보수): 0.33% (운용:0.26%, 판매: 0.01%, 신탁: 0.02%, 사무관리: 0.01%, 기타: 0.03%), 실부담비용률 0.5079%, 증권거래비용·기타비용 추가 발생가능
투자 위험등급	• 매우높은위험(1등급)
적정 투자기간	• 6개월

자료) SK증권 투자솔루션본부

※ ETF 거래수수료 별도 발생 가능
※ 투자성과 부진 및 이익금 초과 분배시 원금감소 가능

월간 추천 상품 ③ 랩 어카운트

[랩어카운트] Wrap운용부 이재윤 대리

1월 추천 상품 리뷰

유지

웰컴코리아 메가트랜드 랩

- ✓ 보유비중 높은 반도체 및 원전 관련주 강세로 최근 수익률 현저히 개선
- ✓ 메모리 업사이클 지속 전망 강화되고 있는 만큼 긍정적 시각 유지

유지

Orca AAW50 (*AAW=Asset Allocation Wrap)

- ✓ 성장자산 랠리에 랩 수익률 양호
- ✓ IT 중심 주식과 금값 강세는 전체 포트폴리오 수익률에 (+) 기여. 반면 국내외 장기채금리 단기 급등 여파로 채권은 (-) 보임

2월 추천 상품 소개

웰컴코리아 메가트랜드 랩

투자 자산	• 국내 주식 및 ETF
투자 전략	• 국내주식 중 글로벌 경쟁력 및 시장확대를 주도하는 글로벌 강소기업에 투자 • 시장변동성 확대 시 ETF를 적극적으로 활용하여 대응
투자 포인트 (추천 사유)	• 반도체 주도의 업황 회복과 국내증시 밸류에이션 정상화 수혜 기대 • 자문 맡고 있는 웰컴자산운용 AUM 약 1.7조원으로 안정적 운용경력
보수	**[싱글랩]** • 운용보수: 연 1.5% (선취 없음, 분기별 후취) • 성과보수: 고객과 별도 합의 **[올랩]** • 운용보수: 연 2.0% (선취 없음, 분기별 후취)
투자 위험등급	• 2등급(높은위험)
적정 투자기간	• 1년(단순 권유 기간, 중도 해지 수수료 없음)

Orca AAW 50

투자 자산	• 국내상장 ETF, 해외상장 ETF, 현금성 자산 • 고난도 상품 편입 불가 (* 파생결합증권, 추종하는 지수의 음의 배율 또는 +1배 초과하는 비율로 연동되는 것을 목표로 운용되는 ETF, 고난도 지정 펀드 등)
투자 전략	• 성장 자산(주식, 대체)과 안정 자산(채권) 간 탄력적 비중 조절, 성장 자산 내 섹터/테마 투자로 BM 대비 초과 성과 추구 (* BM = 글로벌 주식 40%+글로벌 채권 50%+원화 초단기물 10%)
투자 포인트 (추천 사유)	• 자산배분 활용해 중장기적 관점에서 꾸준하면서도 안정적인 수익 추구 • 2026.01.02 출시
보수	**[싱글랩]** • 운용보수: 연 1.0% (선취 없음, 후취) • 성과보수: 고객과 별도 합의 **[올랩]** • 운용보수: 연 1.2% (선취 없음, 분기별 후취)
투자 위험등급	• 1등급(매우높은위험)
적정 투자기간	• 1년(단순 권유 기간, 중도 해지 수수료 없음)

※ 상기 비중은 시장 상황에 따라 변동될 수 있습니다.

※ 투자자는 랩계약에 대하여 SK증권으로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있으며, 투자전 상품설명서 및 약관을 반드시 읽어보시기 바랍니다.

※ 이 랩계약은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

※ 랩계약은 자산가격 변동, 환율 변동 등에 따라 투자 원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.

자료) SK증권 투자솔루션본부

1월 추천 상품 리뷰

[펀드] 상품솔루션부 이범수 차장, 송세은 과장

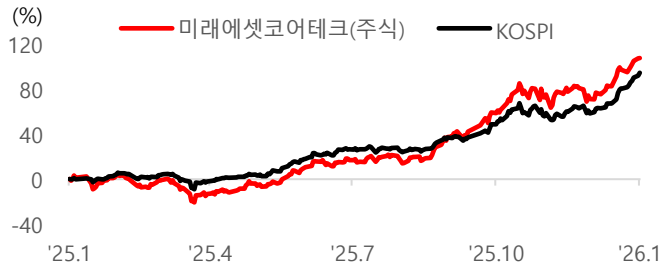
유지

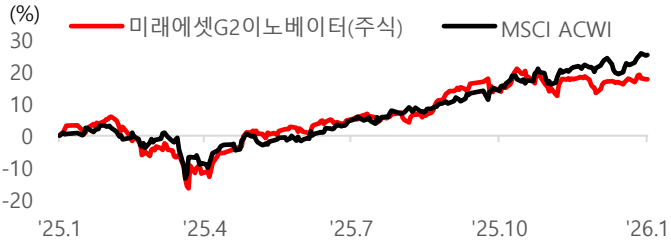
미래에셋코어테크

✓ AI 중심의 메모리 반도체 초호황과 그에 따른 국내 소부장 기업들의 실적 개선 수혜가 본격화될 것으로 기대

미래에셋G2이노베이터

✓ 미국의 독보적인 AI인프라 장악력, 중국의 테크·바이오 자립화 및 이익 회복이 맞물리는 2026년 상반기, 양대 강국의 혁신 동력에 효율적으로 투자 가능





자료: Fnspectrum, **2026.1.30. 기준**

2월 추천 상품 소개

미래에셋코어테크증권자투자신탁(주식)

투자 자산	• 국내주식
투자 전략	• 글로벌 경쟁력을 보유한 국내 IT 기업과 이러한 기업에 소재, 부품, 장비를 공급하는 기업, 소프트웨어 및 IT 관련 서비스 기업에 집중 투자함
추천사유	• 글로벌 경쟁력을 보유한 국내 IT 기업들의 구조적인 성장 모멘텀 지속 전망

수익률 (Class A, 세전,%)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	**25.54**	**30.99**	**91.99**	**121.56**	**130.76**	**229.37**
BM(KOSPI)	23.71	27.94	61.62	105.82	110.19	149.96

합성총보수	• Class A: 연 1.435%(판매 0.68%, 운용 0.72%, 신탁: 0.02%, 사무관리: 0.015%) • Class C: 연 1.755%(판매 1.00%, 운용 0.72%, 신탁: 0.02%, 사무관리: 0.015%)
증권거래비용	• 0.67% (직전회계연도기준)
선취판매수수료	• Class A: 1.00%, Class Ae: 0.50% **환매수수료** 없음
환매방법	• 15시 30분 이전(경과후) 2(3)영업일 기준 4(4)영업일 지급
투자 위험등급	매우높은위험(1등급) **설정일** 2019.10.21 **순자산총액** (운용펀드 기준) 1,1839억원
적정 투자기간	• 6개월

미래에셋G2이노베이터증권자투자신탁(주식)

투자 자산	• 미국주식, 중국(중국본토/대만/홍콩)주식
투자 전략	• 구조적 변화로 실적이 동반 성장하는 G2(미국/중국)의 혁신 주도 기업에 집중 투자 • 높은 성장률/시장내 침투율/기업 경쟁우위 분석을 통해 경제사회적 흐름 수혜 기대기업 투자
추천사유	• AI/헬스케어 등 미국 혁신기업(70%), 중국 혁신기업(30%)에 분산 투자 가능

수익률 (Class A, 세전,%)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	**0.57**	**-2.32**	**9.32**	**12.33**	**81.98**	**211.2**
BM(MSCI ACWI)	1.98	3.45	17.04	21.86	99.13	237.63

합성총보수	• Class A: 연 1.60%(판매 0.70%, 운용 0.80%, 신탁: 0.05%, 사무관리: 0.03%, 기타: 0.02%) • Class C: 연 2.19%(판매 1.30%, 운용 0.80%, 신탁: 0.05%, 사무관리: 0.03%, 기타: 0.01%)
증권거래비용	• 0.08%(직전회계연도 기준)
선취판매수수료	• Class A: 1.0%, Ae: 0.5% **환매수수료** 없음
환매방법	• 17시 이전(경과후) 환매청구시 : 4(5)영업일 기준가로 6(7)영업일 환매대금 지급
투자 위험등급	높은위험(2등급) **설정일** 2017.01.18 **순자산총액** (운용펀드 기준) 2,774억원
적정 투자기간	• 6개월

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 i

[펀드] 상품솔루션부 이범수 차장, 송세은 과장

펀드 개요

자료: Fnspectrum, **2026.1.30 기준**

AB미국그로스UH증권투자신탁(주식-재간접형)

투자 자산	미국주식
투자 전략	✓ 미국의 우량 대형 성장주 종목을 선별해 장기투자 ✓ 시장 기대치 대비 이익 성장률이 높은 종목, 이익 성장이 지속될 종목 발굴

수익률 (Class A, 세전,%)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	-0.43	-2.27	6.47	6.19	100.65	126.00
BM(S&P500)	0.92	1.14	9.39	14.79	71.21	112.73

합성총보수	✓ Class A: 연 1.711%(판매 0.80%, 운용 0.10%, 신탁: 0.04%, 사무관리: 0.03%, 기타: 0.741%) ✓ Class C1: 연 2.411%(판매 1.50%, 운용 0.10%, 신탁: 0.04%, 사무관리: 0.03%, 기타: 0.741%)				
증권거래비용	없음				
선취판매수수료	✓ Class A: 1.0%, Ae: 0.5%		**환매수수료**	없음	
환매방법	17시 이전(경과후) 환매청구시 : 4(5)영업일 기준가로 8(9)영업일 환매대금 지급				
투자 위험등급	높은위험(2등급)	**설정일**	2020.07.23	**순자산총액** (운용펀드 기준)	1,149억원
적정 투자기간	6개월				

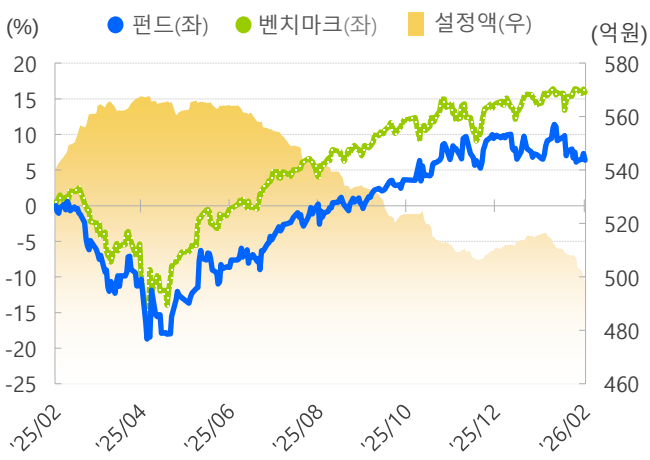
투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

1. 미국 대형 성장주 투자 전략으로 미국 시장의 상승 흐름을 함께 하면서도 장기 초과성과를 기록하고 있음
2. 미국의 경제성과는 다른 지역보다 지속적으로 우수할 것으로 예상되어 미국 성장주 투자는 여전히 높은 수익을 기대할 수 있음

<운용 계획>

1. S&P500의 밸류에이션이 높은 수준이며, M7이 시장 프리미엄을 주도하고 있음을 인정해야 함. 해당 투자를 유지하면서도 펀더멘털 중심으로 선별적 투자를 지속하겠음.
2. 성장주에 집중을 하면서도 배당주, 저변동성 주식 비중을 늘려 변동성을 대비할 예정



자료: Fnspectrum, 2026.1.30 기준
주: BM: S&P500

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2025.12.31 기준

IT	33.96
통신서비스	17.44
자유소비재	14.99
헬스케어	13.78
금융	7.47

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2025.12.31 기준

NVIDIA	8.50
Alphabet	8.04
Amazon	7.37
Meta Platform	5.51
Microsoft	4.95

자료) SK증권 투자솔루션본부, 상기 비중은 시장상황 등에 따라 변동 가능

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 ii

[펀드] 상품솔루션부 이범수 차장, 송세은 과장

펀드 개요

자료: Fnspectrum, **2026.1.30 기준**

한국투자웰링턴글로벌퀄리티증권자투자신탁UH(주식-재간접)

투자 자산	미국/일본/영국/중국/대만/프랑스/독일주식 등
투자 전략	✓ 전세계 퀄리티가 높은 기업*을 선별하여 투자 *퀄리티가 높은기업 = 안정적으로 성장하는 저평가 우량기업 ✓ 상승장에서 초과 수익, 하락장에서는 손실 방어 추구

수익률 (Class A, 세전,%)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	**2.54**	**4.82**	**11.53**	**16.66**	**92.21**	**250.60**
BM(MSCI ACWI)	1.98	3.45	17.04	21.86	99.13	271.35

합성총보수	✓ Class A: 연 1.733%(판매 0.70%, 운용 0.90%, 신탁: 0.05%, 사무관리: 0.018%, 기타: 0.065%) ✓ Class C: 연 2.234%(판매 1.20%, 운용 0.90%, 신탁: 0.05%, 사무관리: 0.018%, 기타: 0.066%)				
증권거래비용	Class A: 0.0668%, Class C: 0.0699%(직전회계연도 기준)				
선취판매수수료	Class A: 1.0%, Ae: 0.5%	**환매수수료**	없음		
환매방법	17시 이전(경과후) 환매청구시 : 4(5)영업일 기준가로 7(8)영업일 환매대금 지급				
투자 위험등급	다소높은위험(3등급)	**설정일**	2016.05.20	**순자산총액** (운용펀드 기준)	659억원
적정 투자기간	6개월				

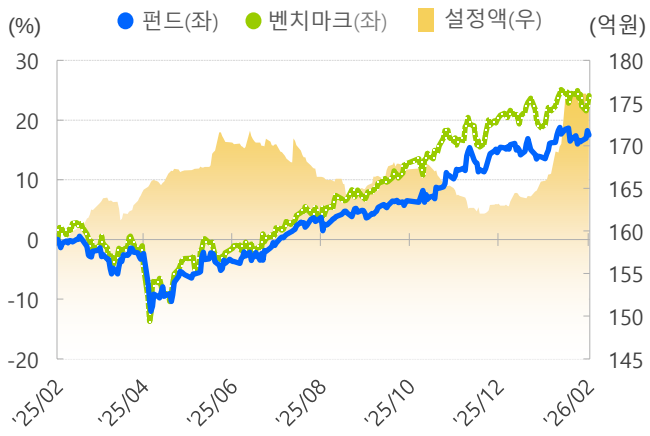
투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

1. 90년 전통 운용사로 일관된 장기 우위 성과 기록함
2. 밸류에이션을 고려한 성장주 투자로, 시장대비 낮은 변동성을 유지하고 있음

<운용 방향>

1. 글로벌리더 집중 : 강력한 시장 지배력과 높은 재무 건정성을 가진 대형 퀄리티 성장주 투자
2. 지역분산 : 미국, 이머징, 유럽 등 지역 분산을 통해 위험을 관리하며, 현재 BM대비 미국(UW), 이머징,일본(OW) 전략을 취하고 있음



자료: Fnspectrum, 2026.1.30 기준
주: BM: MSCI ACWI

국가별 비중

자료: 운용사, 2025.12.31 기준

미국	**55.8%**
영국	**6.9%**
일본	**6.0%**
케이만	**4.2%**
스위스	**3.6%**

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2025.12.31 기준

IT	**26.0%**
금융	**26.0%**
임의소비재	**10.8%**
헬스케어	**10.2%**
산업재	**9.4%**

자료) SK증권 투자솔루션본부, 상기 비중은 시장상황 등에 따라 변동 가능

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 iii

[펀드] 상품솔루션부 이범수 차장, 송세은 과장

펀드 개요

자료: Fnspectrum, **2026.1.30 기준**

미래에셋G2이노베이터증권자투자신탁(주식)

투자 자산	미국주식, 중국(중국본토/대만/홍콩)주식
투자 전략	✓ 구조적 변화로 실적이 동반 성장하는 G2(미국/중국)의 혁신 주도 기업에 집중 투자 ✓ 높은 성장률/시장내 침투율/기업 경쟁우위 분석을 통해 경제사회적 흐름 수혜 기대 기업 투자

수익률 (Class A, 세전,%)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	**0.57**	**-2.32**	**9.32**	**12.33**	**81.98**	**211.29**
BM(MSCI ACWI)	1.98	3.45	17.04	21.86	99.13	237.63

합성총보수	✓ Class A: 연 1.60%(판매 0.70%, 운용 0.80%, 신탁: 0.05%, 사무관리: 0.03%, 기타: 0.02%) ✓ Class C: 연 2.19%(판매 1.30%, 운용 0.80%, 신탁: 0.05%, 사무관리: 0.03%, 기타: 0.01%)				
증권거래비용	0.08%(직전회계연도 기준)				
선취판매수수료	Class A: 1.0%, Ae: 0.5%	**환매수수료**	없음		
환매방법	17시 이전(경과후) 환매청구시 : 4(5)영업일 기준가로 6(7)영업일 환매대금 지급				
투자 위험등급	높은위험(2등급)	**설정일**	2017.01.18	**순자산총액** (운용펀드 기준)	2,774원
적정 투자기간	6개월				

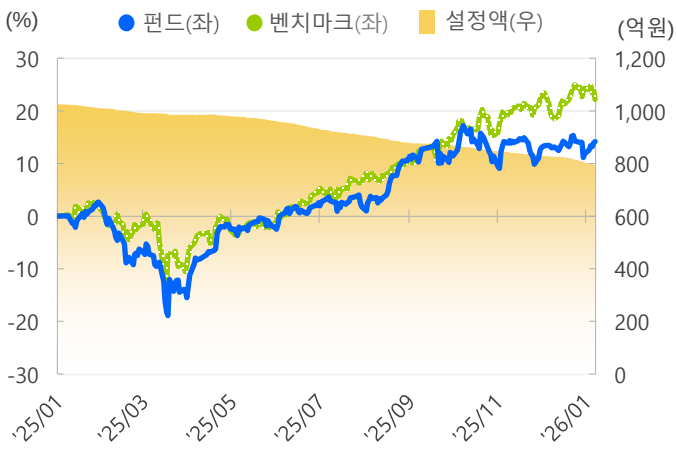
투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

독보적인 기술, 독점적 위치를 선점하고 있는 미국 혁신기업과 우수한 자국 인력과 정부정책 보조로 구조적인 성장성을 확보한 중국 혁신기업에 분산하여 투자 가능한 상품

<운용 계획>

1. 미국(70%), 중국(30%) 수준 투자
2. AI: 하드웨어, 플랫폼, 컨텐츠 분야 종목 구성
3. 헬스케어: 당뇨/비만, 치매, RNA치료제 등 혁신 신약 관련 기업



자료: Fnspectrum, 2026.1.30 기준
주: BM- MSCI ACWI

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2025.12.31 기준

IT	**40.7%**
커뮤니케이션	**19.7%**
자유소비재	**16.2%**
헬스케어	**12.3%**
필수소비재	**5.2%**

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2025.12.31 기준

TSMC	**8.0%**
NVIDIA	**7.9%**
Alphabet	**7.5%**
Broadcom	**7.4%**
Microsoft	**6.2%**

자료) SK증권 투자솔루션본부, 상기 비중은 시장상황 등에 따라 변동 가능

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 iv

[펀드] 상품솔루션부 이범수 차장, 송세은 과장

펀드 개요

자료: Fnspectrum, **2026.1.30 기준**

더제이더행복코리아증권자투자신탁(주식)

투자 자산	국내주식
투자 전략	✓ 지속가능하고 성장가능한 국내 일등기업에 장기투자 ✓ 시장 변동성에 휩쓸리지 않고 실적이 견고한 일등기업* 중심으로 투자함. *일등기업: 산업 구조조정 과정에서 마지막까지 살아남아 시장 지배력 확대가 예상되는 산업 내 경쟁력이 높은 기업

수익률 (Class A, 세전,%)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	**30.19**	**37.97**	**77.66**	**136.50**	**141.93**	**145.39**
BM(KOSPI)	23.71	27.94	61.62	105.82	110.19	149.96

합성총보수	✓ Class A: 연 1.455%(판매 0.60%, 운용 0.80%, 신탁: 0.03%, 사무관리: 0.015%, 기타: 0.01%) ✓ Class C: 연 1.805%(판매 0.95%, 운용 0.80%, 신탁: 0.03%, 사무관리: 0.015%, 기타: 0.01%)				
증권거래비용	0.45% (직전회계연도 기준)				
선취판매수수료	Class A: 1.0%, Ae: 0.5%	**환매수수료**	없음		
환매방법	15시 30분 이전(경과후) 환매청구시 : 2(3)영업일 기준가로 4(4)영업일 환매대금 지급				
투자 위험등급	높은위험(2등급)	**설정일**	2023.01.25	**순자산총액** (운용펀드 기준)	1,731억원
적정투자기간	6개월				

투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

1. 글로벌 유동성 공급 환경 및 美 빅테크 기업의 호실적 환경에서 한국증시의 개선된 펀더멘털 기대
2. 오너이자 대표운용역이 직접운용하여 일관된 철학 유지(성장주와 가치주 균형 있는 운용)

<운용 방향>

1. AI 밸류체인 : 반도체, 데이터센터, 전력기기 등 AI 수혜 기대 업종에 대한 OW
2. 밸류업 정책 기대 : 금융, 자동차, 지주회사 등 저평가 가치주 OW
3. 우량 대형주 중심 일등 기업전략 유지



자료: Fnspectrum, 2026.1.30 기준
주: BM: KOSPI

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2025.12.31 기준

IT	**40.0%**
금융	**23.3%**
운수장비	**13.1%**
증권	**5.2%**
코스피화학	**3.5%**

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2025.12.31 기준

삼성전자	**17.4%**
SK하이닉스	**13.4%**
현대차2우B	**4.9%**
한국투자금융지주	**4.6%**
CJ	**3.5%**

자료) SK증권 투자솔루션본부, 상기 비중은 시장상황 등에 따라 변동 가능

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 v

[펀드] 상품솔루션부 이범수 차장, 송세은 과장

펀드 개요

자료: Fnspectrum, **2026.1.30 기준**

미래에셋코어테크증권자투자신탁(주식)

투자 자산	국내주식
투자 전략	✓ 글로벌 경쟁력을 보유한 국내 IT 기업과 이러한 기업에 소재, 부품, 장비를 공급하는 기업, 소프트웨어 및 IT 관련 서비스 기업에 집중 투자함

수익률 (Class A, 세전,%)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	**25.54**	**30.99**	**91.99**	**121.56**	**130.76**	**229.37**
BM(KOSPI)	23.71	27.94	61.62	105.82	110.19	149.96

합성총보수	✓ Class A: 연 1.435%(판매 0.68%, 운용 0.72%, 신탁: 0.02%, 사무관리: 0.015%) ✓ Class C: 연 1.755%(판매 1.00%, 운용 0.72%, 신탁: 0.02%, 사무관리: 0.015%)				
증권거래비용	0.67% (직전회계연도기준)				
선취판매수수료	Class A: 1.00%, Class Ae: 0.50%	**환매수수료**	없음		
환매방법	15시 30분 이전(경과후) 환매청구시 2(3)영업일 기준 4(4)영업일 지급				
투자 위험등급	매우높은위험(1등급)	**설정일**	2019.10.21	**순자산총액** (운용펀드 기준)	11,836억원
적정 투자기간	6개월				

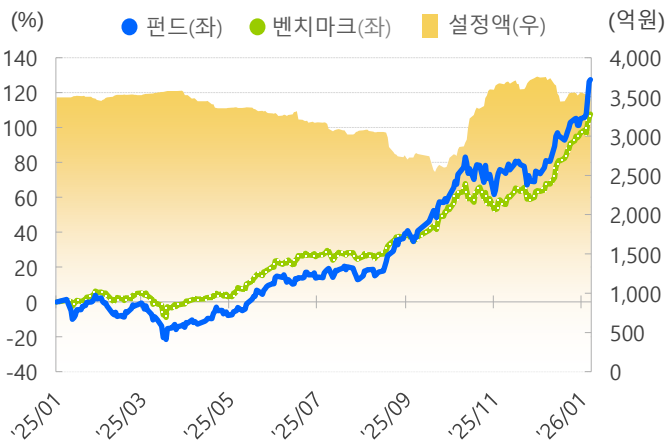
투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

글로벌 경쟁력을 보유한 국내 IT 기업들의 구조적 성장 모멘텀 지속될 전망

<운용 계획>

1. 첨단기술 집중투자: 국내 핵심 IT 기술 및 서비스 기업에 집중하여 AI 혁명적 기술변화로 오는 성장을 선점
2. 우량종목 선별: 40여개 종목을 엄선하여 핵심 IT기업에 대한 집중 투자 전략을 구사함



자료: Fnspectrum, 2026.1.30 기준
주: BM: KOSPI

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2025.12.31 기준

IT	**83.1%**
산업재	**11.0%**
소재	**4.3%**
미분류	**1.4%**

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2025.12.31 기준

삼성전자	**18.3%**
이수페타시스	**10.7%**
SK하이닉스	**10.1%**
삼성전기	**5.8%**
두산	**4.9%**

자료) SK증권 투자솔루션본부, 상기 비중은 시장상황 등에 따라 변동 가능

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 vi

[펀드] 상품솔루션부 이범수 차장, 송세은 과장

펀드 개요

자료: Fnspectrum, **2026.1.30 기준**

코레이트셀렉트단기채증권투자신탁(채권)

투자 자산	국내채권						
투자 전략	✓ 신용등급 A-이상 회사채, 신용등급 A2- 이상 전단채 및 CP등에 주로 투자 ✓ 잔존만기 1년 내외 투자비중으로 이자율 변동위험 축소 추구						
수익률 (Class C, 세전,%)	**구분**	**1M**	**3M**	**6M**	**1Y**	**3Y**	**설정후**
	펀드	**0.30**	**0.73**	**1.44**	**3.20**	**13.63**	**27.47**
	BM (통안채 3-6M)	0.20	0.56	1.11	2.49	9.75	17.61
합성총보수	✓ Class A: 연 0.2255%(판매 0.10%, 운용 0.095%, 신탁: 0.015%, 사무관리: 0.01%, 기타: 0.0055%) ✓ Class C: 연 0.4278%(판매 0.30%, 운용 0.095%, 신탁: 0.015%, 사무관리: 0.01%, 기타: 0.0078%)						
증권거래비용	Class A: 0.0072%, Class C: 0.0096% (직전회계연도기준)						
선취판매수수료	Class A: 0.10%, Class Ae: 0.05%		**환매수수료**	없음			
환매방법	17시 이전(경과후) 2(3)영업일 기준 3(4)영업일 지급						
투자 위험등급	매우낮은위험(6등급)	**설정일**	2017.12.12	**순자산총액** (운용펀드 기준)	23,569억원		
적정 투자기간	6개월						

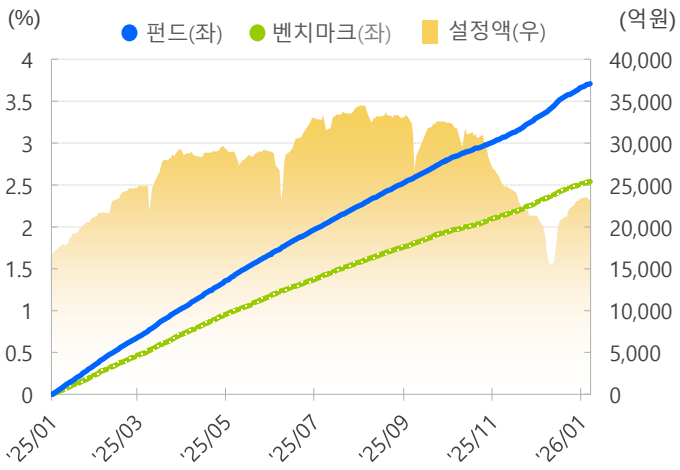
투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

1. 시장금리 상승으로 주요 단기채 펀드 성과 부진에도 본 펀드는 안정적인 성과 유지
2. 짧은 만기, 높은 신용등급으로 금리변동 위험 최소화 추구
3. 평균신용등급: AA-, 듀레이션: 0.29년

<운용계획>

1. 듀레이션 3개월 내외로 유지하며 신용도와 만기를 고려해 운용
2. 신용등급/업종에 따라 선호와 기피가 나타나는 채권시장에서 A등급은 3개월 내 단기위주 선별투자, 높은 신용등급 채권/안정적 재무건전성 유지 종목 1년 내외 투자 계획



자료: Fnspectrum, 2026.1.30 기준
주: BM-통안채3-6M

신용등급 비중

자료: 운용사, 2025.12.31 기준

A1	**52.8%**
A2	**22.5%**
A2-	**10.7%**
A-	**10.3%**
A2+	**8.1%**

투자대상별 편입 비중

자료: 운용사, 2025.12.31 기준

전단채	**45.3%**
CP	**37.8%**
회사채	**20.7%**
REPO매도	**8.2%**
CD	**2.3%**

자료) SK증권 투자솔루션본부, 상기 비중은 시장상황 등에 따라 변동 가능

투자자 유의사항

- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- 과거의 운용실적이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다.
- 금융투자상품은 <자산가격 변동>, <환율 변동>, <신용등급 하락> 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 금융상품은 발행사의 신용등급의 하락시 원금손실 발생이 가능하고, 발행사의 파산·부도시 원금 100% 손실이 발생할 수 있습니다.
- 투자자는 금융투자상품에 대하여 SK증권으로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있으며, 투자전 (간이)투자설명서 및 집합투자규약, 상품설명서, 약관 등을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 종류형 펀드의 경우, 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.
- 하이일드 채권은 투자원금 손실이 크게 발생할 수 있습니다.
- 재간접형펀드는 피투자펀드 보수 및 증권거래비용 등이 추가로 발생할 수 있습니다.
- 레버리지형 펀드는 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다.
- 레버리지펀드(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산(지수)의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.
- 과세기준 및 과세방법은 향후 세법개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.
- ETF 거래수수료, 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다.
- ETF 구성종목은 시장 상황 등에 따라 변동 가능합니다.
- 연금펀드는 중도해지 시 또는 연금이외의 방법으로 수령시 세액공제 받은 납입원금 및 수익에 대해 기타소득세(16.5%)과세 등 세제상 불이익이 발생할 수 있습니다.
- 채권은 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 본 안내는 청약의 권유를 목적으로 하지 않으며, 청약의 권유는(예비, 간이) 투자설명에 따릅니다.
- 신용등급은 민간 신용평가사 홈페이지에 게시된 해당종목 등급입니다.
- 개인투자자는 소득세법에 따라 채권의 매매수익률이 아닌 표면금리를 기준으로 이자소득이 과세됩니다.
- 채권의 투자적격등급은 AAA / AA·A·BBB 각 +, O, - 순으로 구분됩니다.
- CP/전자단기사채의 투자적격 등급은 A1 / A2·A3 각 +, O, - 순으로 구분됩니다.
- 물가연동채권은 만기 보유하더라도 물가상승률이 높은 시점에서 매수하는 경우 손실이 발생할 수 있습니다.
- 향후 이자율이 상승하여 채권가격이 하락할 위험이 있습니다.
- 당사는 이자나 원금 등의 원리금 지급의무가 없으며, 중도환매를 보장하지 않습니다.
- 본 자료는 당사 고객에 한해 배포된 투자참고자료로, 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 자산관리를 위한 이해를 돕기 위하여 작성한 것이며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성자가 최선을 다하여 입수 가능한 모든 정보와 자료를 토대로 작성하였습니다.



본 자료에 표기된 모든 수익률 자료는 과거 실적 자료나 시황에 기반한 기대수익률로서 미래에 확정되거나 보장되는 수익률이 아님을 유의바랍니다.