한국금융투자협회 심사필 제 26-00961호 (2026-03-09 ~ 2026-12-31)
SK증권 준법감시인 심사필 제 26-074호 (2026-03-03 ~ 2026-12-31)

2026년
3월

SK증권
자산배분전략



자산배분위원회 (2026. 02. 25)

SK증권

INDEX

시장/이슈 점검

자산군별 투자 선호도

자산배분 포트폴리오 가이드

월간 추천 상품

시장/이슈 점검

최근 시장 동향

■ **주식**

✓ 미국: 이벤트 빌미로 숨 고르기, 업종 순환매 속 지수 횡보

- K. 워시 신임 Fed 의장 지명자, 과거 Fed B/S 축소 입장: 유동성 위축 불안 자극했으나 기존 증시환경 변화 X
- 엔트로픽 쇼크, SW 투매: 기존 기술/산업 파괴와 대체 우려 vs. AI 확산이라는 구조적 변화

✓ 미국 외 지역: 강세 부각

- AI 요충지 평가받는 한국과 대만 강세, 자민당 압승으로 부양책 추진력 강해진 일본 강세

✓ 관세 부과 관련 美 연방대법원 위헌 판결에도 트럼프의 관세 무기화 정책 지속될 것

- 추세 훼손 요인 아닐 것으로 기대되는 분위기, 동시에 불확실성 대비 차원에서 분산 필요성 더욱 커짐

■ **채권**

✓ 美 1월 CPI 예상외 완화로 국내외 시장금리 하락. 하지만 Fed 인플레 경계 여전

✓ 미국) 국채 30년 금리, 주식시장 분위기 전환 변곡점 5.0% 근접했다가 반락(과거 상향 돌파 시 주가 충격 경험)

✓ 한국) 국채 10년 금리, 올해 전망 밴드(시장 컨센서스 기준) 상단 돌파 후 반락

■ **대체**

✓ 금) K. 워시 지명에 맞물려 단기 변동성 확대, 구조적 강세 기대감 유지하며 5,000 $/oz 선 회복

✓ 원유) 미국-이란 지정학적 갈등 고조, 러시아-우크라이나 종전 협상 지연에 상승

✓ 구리) 1월말 금과 은 단기 폭락 이벤트에 동반 숨 고르기. 공급 부족+AI 투자 확대 기대감 유효

자산군별 성과 점검

자산군			현재('26.2.20)	1M	3M	6M	1Y	YTD
주식	글로벌	MSCI ACWI	1,053.0	3.0%	8.7%	11.3%	19.2%	3.8%
	미국	S&P500	6,909.5	1.7%	5.7%	8.0%	12.9%	0.9%
	유로존	EuroStoxx50	6,131.3	4.1%	10.1%	12.0%	12.3%	5.9%
	일본	Nikkei225	56,825.7	7.2%	14.1%	32.5%	46.9%	12.9%
	한국	KOSPI	5,808.5	18.9%	45.0%	85.6%	118.9%	37.8%
	중국	상해종합	4,082.1	-0.8%	3.8%	8.4%	21.8%	2.9%
	인도	Sensex	82,814.7	0.8%	-3.3%	1.2%	9.3%	-2.8%
	대만	가권	33,605.7	5.8%	22.5%	42.2%	43.1%	16.0%
	베트남	호치민 VN	1,824.1	-3.7%	10.2%	9.6%	41.1%	2.2%
채권	미국 국채	US Agg_Govt.	참고: 국채 10Y 4.08%	1.5%	1.5%	3.6%	8.0%	1.1%
	미국 회사채	US Corp. IG	3,590.0	1.6%	1.9%	3.8%	7.9%	1.3%
	한국 국공채	KRX국공채종합 2Y/3Y	참고: 국고 3Y 3.14%	0.3%	0.3%	-0.1%	1.9%	0.1%
	한국 국공채	KRX국공채종합 5Y/10Y	참고: 국고 10Y 3.54%	1.0%	-0.5%	-2.9%	-0.8%	-0.5%
대체	원유	WTI	$66.4	10.0%	12.3%	5.0%	-8.5%	15.6%
	금	Gold	$5,107.5	7.2%	25.3%	52.5%	73.8%	18.2%
	구리	Copper	$12,881.0	0.2%	20.2%	33.8%	35.1%	3.4%
	부동산	S&P Global REIT	199.6	5.5%	9.3%	8.4%	8.9%	8.1%
통화	원화	KRW (USD 대비)	1,446.3	2.2%	1.9%	-3.4%	-0.8%	-0.1%
	달러화	US Dollar Index	97.8	-0.9%	-2.4%	-0.4%	-8.1%	-0.5%
참고	변동성	CBOE VIX	19.1	20.1	26.4	15.7	15.7	15.0

주1) 채권에서 현재는 금리 수준, 기간수익률은 총수익 기준
주2) VIX는 구간별 Index 기준
자료) Bloomberg (2026.2.20)

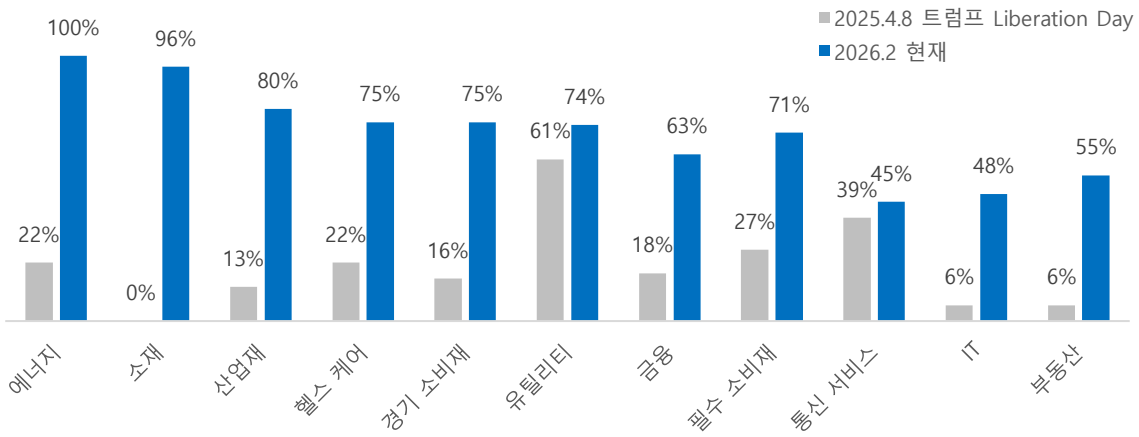
시장/이슈 점검

이달의 차트

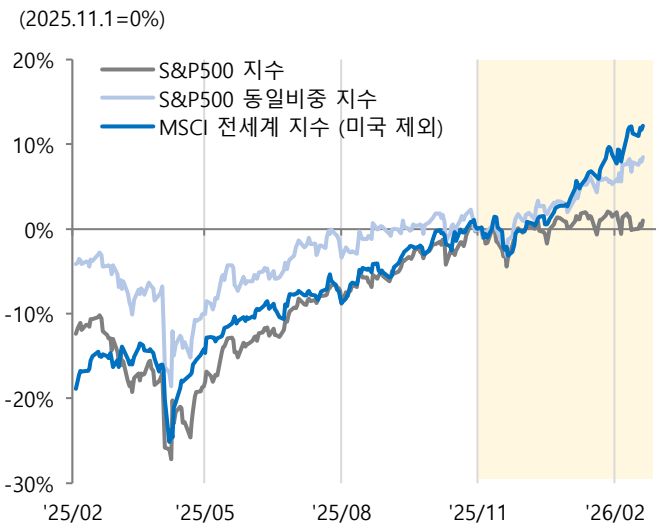
■ **x US (except US) : 누가 먼저, 얼마나 많이 움직여 놓느냐가 관건인 분위기**

- ✓ 글로벌 주식시장에서 미국 시가총액 비중 47% (거래소 상장주식 기준)
- ✓ 미국 시장, 포트폴리오에서 마냥 덜어낼 수 없으나 다각화 요구 강해진 분위기
  - 미국 비중확대 불편한 이유들: 밸류에이션 부담, AI Boom 과정 중의 불편함, 대형 IPO 스케줄(스페이스X, 오픈AI)
    : 최종 승자 미지수 상황에서 M7/플랫폼 Capex 경쟁적 확대 불가피, SW 기술 업그레이드와 기존 업체 파괴 우려
  - 미국 외 지역이 미국보다, 미국 안에서도 동일비중 지수가 더 강세 흐름 보이고 있는 것은 이를 반영
  - 미국 내 주식형 펀드 플로우 역시 자국보다 해외 투자 니즈 가속화 확인
- ✓ 1년 전 대비 미국 주식시장 전반적으로 에너지 개선된 것은 긍정적
- ✓ 다만, 초과 수익 추구 관점에서 미국/M7 외의 지역과 테마에도 관심 가질 필요

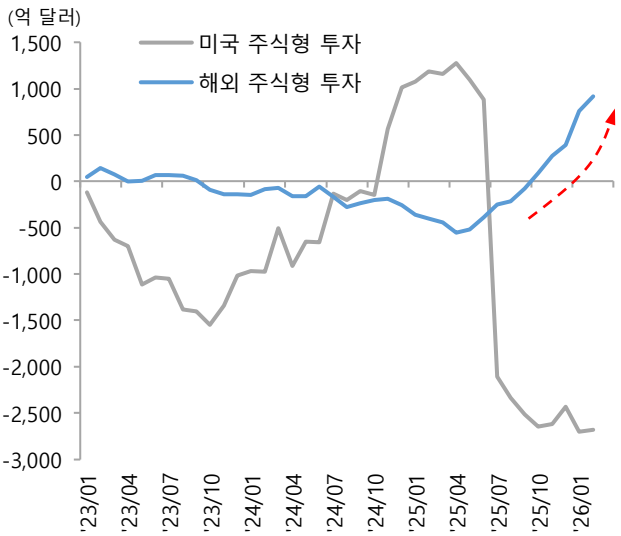
#1. S&P500 섹터별 200일 이평선 상회 종목 비중
- 시장 에너지 강해지며 순환매에도 편안



#2. 최근 4개월 주가 흐름 비교
- 미국 외 선전, 미국 안에서는 동일비중 선전



#3. 전미투신협회 펀드 플로우 누적 순유입
- 미국 투자자들, 자국보다 해외에 관심



주) #1은 2026.2.4 기준. #2는 2025.2.1~2026.2.20 기간, 2025.11.1 기준으로 각 지수 0% 환산하여 추이 비교. #3은 2026.2.18 기준으로 2월분은 추정치
자료) Bloomberg, ICI

자산군별 투자 선호도

자산군별 Scoring Card

■ 투자 선호도: 주식 > 대체 > 채권

- 미국 주식 선호도 하향, 국내 채권 선호도 상향 조정

자산군		투자선호도							투자의견, 판단근거
		-3	-2	-1	0	+1	+2	+3	
주식	미국					●	▲		• 미국 경기와 이익전망 견조하고, 유동성 여건도 (최소한 중간선거 전까진) 우호적 • 다만, 상대 수익 관점에서 미국 외 지역 선전 가능성에도 무게 두고 선호도 조정 • IT/테크(반도체), 산업재와 인프라(중간선거, AI투자 확대) 선호
	유럽				●				• 2월 통화정책회의 거치며 ECB 금리인하 싸이클 종료 평가, 경기와 인플레 불확실성보다 회복 탄력과 안정 강조 • 매크로 여건 우호적이나 타 지역 대비 기업이익수정비율 쉽게 살아나지 못하는 점은 부담 요인 • 금융(은행), 방산(지정학적 리스크 상시화) 관심
	일본					●			• 중의원 선거 결과 다카이치 정권 장기화, 정책 실행력 높아짐 • 대규모 감세 위한 국채 발행안은 배제되는 듯 하나, 엔저와 인플레 압력, 이에 따른 금리인상 가능성 열려 있음 • 선거 후 일본 주식에 대해 긍정적 평가 우세
	신흥국					●			• (대만) 한국과 마찬가지, 메모리 수퍼 싸이클 최대 수혜처(서버용 DRAM, 차세대 HBM 칩 공급자의 가격 결정력 높아진 상황) • (중국) 증시 과열 억제로 지수 흐름 밋밋할 수 있으나, 경제의 질적 성장, 기술과 공급망 국산화에 주목. 성장 테마(테크/바이오) 유리
	한국						●		• 국내 반도체 기업, AI 붐의 전략적 요충지로 부상 (美 빅테크 자본지출, 결국은 AI 서버 구축 위한 고성능 칩 구매에 할당) • 기관, 리테일의 풍부한 대기 자금도 우호적 • IT 반도체, 관련 소재/부품/장비, 전력 등 관심 유효
대체	원자재						●		• (금, 구리) 케빈 워시 Tantrum으로 단기간 극심한 변동성 확대 나타났으나, 구조적 강세 요인에는 흔들림 없음 • (금) 중앙은행들 금 매입 확장 기조, 지정학적 리스크는 금 매력 높임 • (구리) 글로벌 광산공급 타이트, 데이터센터/전력인프라 중심 AI 투자 확대 • 거침없었던 랠리, 속도 조절 나타날 수 있으나 우상향 흐름 유효
채권	미국 국채				●				• 케빈 워시 등장으로 당장 Fed B/S 축소, 장기채 시장 불안을 걱정할 필요는 없을 듯 • 워시 이전에 트럼프 행정부 경기 부양(재정 확대), 성장률 전망 상향 조정, Sticky 인플레 등으로 금리 상방 압력 여전 • Fed 정책금리 추가 인하, 시점은 지연(6 → 7월로), 횟수는 축소(2회 → 1회) 전망 속속 등장 • 금리 하방 닫혀 있을 수 있다는 관점에서 대응
	신흥국 국채					●			• 미국 중장기물 투자 메리트 약화 → 분산 차원 신흥국 선호 증가 • 리스크 관리, 안정적 캐리 확보 달러표시채 유리
	한국 국채				▲	●			• 재정확대 기조 감안 시 시장금리 추세적 하락 가능은 제한적 • 단, 국내 25년 4Q GDP 역성장으로 금리인상 불안 진정 + 이벤트(WGBI 편입에 따른 자금 유입)에 따라 금리 수준 하락 기대해 볼 수 있음 (현재 국고채 10년 3.6% 내외) • 트레이딩 관점에서 투자 선호도 조정
	크레딧				●				• 투자등급, 하이일드 모두 스프레드 수준 역사적으로 타이트 • 크레딧 자체로 보나, 여타 자산군 대비 상대 관점에서 보나 투자 메리트 약함

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

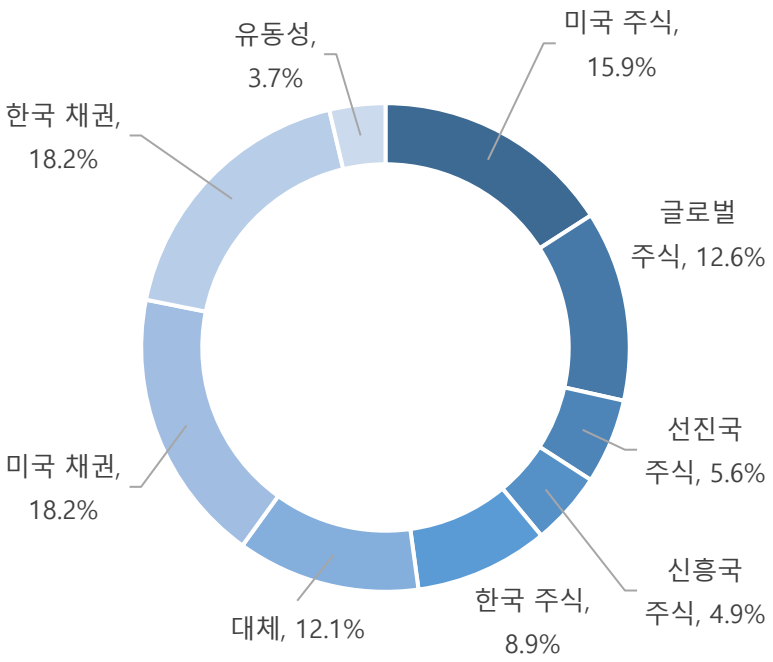
포트폴리오 구성과 운용 방향

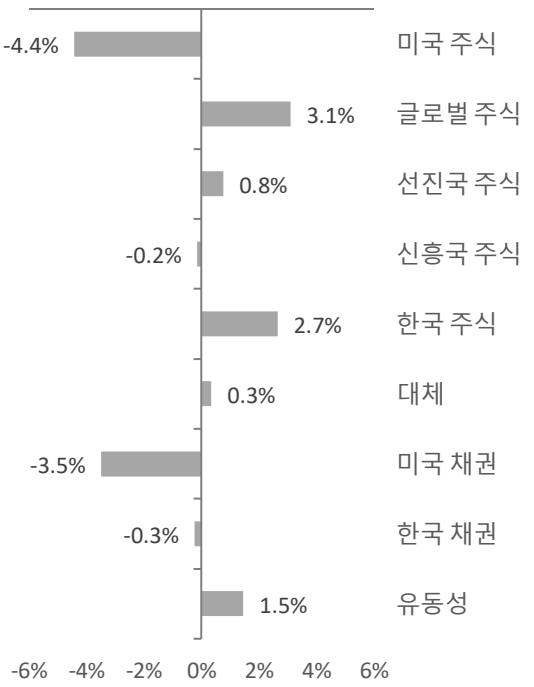
■ **성장자산(주식) 편입비 확대: 작년 말 50% → 현재 60% → 추후 65% 수준으로 확대 추진**

- ✓ 주식 47.8%, 대체 12.1%, 채권 36.4% (유동성 3.7%)
- ✓ 주식 비중 점진적 확대 방향 유지, 채권은 시장금리 1Q말~2Q초 하락 시 비중 축소 기회로 활용

주 식	• 미국, 지수 기준 시장 전체적으로 횡보 → 미국 제외 전세계 투자 ETF로 일부 교체 편입 • 미국 / 한국 AI 투자확대, 구조적 변화에 집중 - 미국: 지수형 일정부분 가져가되 빅테크와 반도체 고르게 투자가능 ETF 편입 - 한국: 반도체, 서버, 전력/통신 등 인프라 관련 테마 ETF 편입 (* 한국비중 약 9%. 많아 보일 수 있으나, 지역 구분보다 수혜 기대 테마/업종에 집중) • 일본: 지수 및 반도체 소부장 ETF 편입비 유지 • 기타: America First, 지정학적 리스크 상시화. 유럽과 미국 방산 ETF 보유 유지
채 권	• 미국: 현재 단기물만 보유, 장기물 매수는 국채 30년물 금리 임계점 터치 체크 후 추진 • 한국: 장기물(10년물), 금리 하락 시 일정 부분 비중 축소, 주식 매수로 대응
대 체	• 금 비중 유지, 13~15% 구간 도달 시 리밸런싱 추진

포트폴리오: 자산군별 비중 및 직전 대비 증감





※ 상기 비중은 예시안으로서, 시장 상황 등에 따라 변동 가능합니다
주) 직전 2026.01.21, 현재 2026.02.20
자료) SK증권 투자솔루션본부

자산배분 포트폴리오 가이드 펀드 포트폴리오

포트폴리오 구성과 운용 방향

※ 자산배분 랩 포트폴리오를 준용하되 투자자 니즈를 감안해 펀드로 구성한 포트폴리오

■ **자산배분: 성장 자산(주식)과 안정 자산(채권) 6:4로 구성, 전월 대비 주식 비중 유지**

- ✓ 채권(국내 40%): 변동성 방어에 주력하며 국내 우량 단기채 중심으로 편입. 금리 변동 리스크 최소화 추구
- ✓ 주식(미국, 한국, 범중국 Overweight): AI 투자확대, 구조적 변화 집중, 미국 Core -> 미국/중국 Satellite +5%p

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

- ✓ Core(35%): S&P500, KOSPI 대비 장기 초과 성과 펀드 편입하여 알파 수익 추구(전월비 미국 -5%p 축소)
- ✓ Satellite(25%): 미국, 범중국, 한국 AI, 반도체 등 핵심 성장 산업에 집중 배분(전월비 미국/중국 +5%p 확대)

■ **외화비중 : 달러 보유 비중 5%p로 축소하여 환헤지 자산으로 배분, 달러노출 비중 25%**

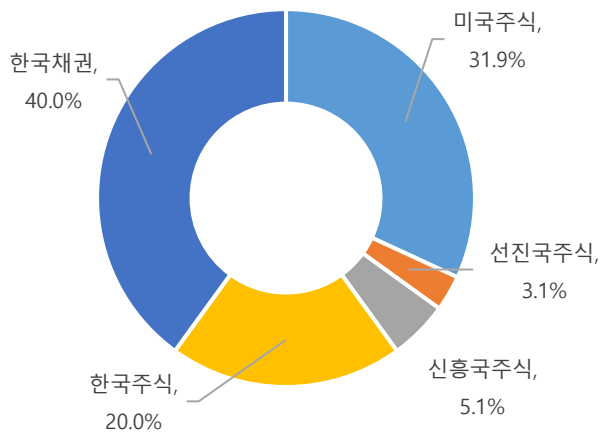
구성 펀드 및 비중

※ 편입 펀드별 소개는 [별첨] 자료 참고

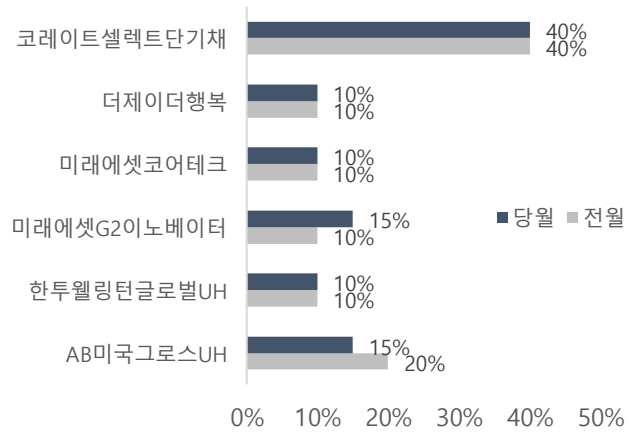
자산	지역	상품명	전략 구분	투자 비중	투자전략	연평균 변동성
주식	미국	AB미국그로스UH	Core	15%	S&P500 대비 초과 수익 추구	20.2%
	글로벌	한국투자웰링턴글로벌퀄리티UH	Core	10%	MSCI ACWI 대비 초과 수익 추구	13.7%
	미국 중국	미래에셋G2이노베이터	Satellite	15%	미국, 중국 AI 밸류체인 기업 투자	19.0%
	한국	더제이더행복코리아	Core	10%	KOSPI 대비 초과 수익 추구	28.6%
	한국	미래에셋코어테크	Satellite	10%	한국 반도체 및 전력기기 등 투자	35.5%
채권	한국	코레이트셀렉트단기채	Core	40%	안정자산역할, 시장하락시 주식배분	0.2%
펀드 포트폴리오						**8.60%**

※ 기준일 : 2026.2.27 / 연평균변동성 : 과거 1년 일일수익률로 계산한 연환산 변동성

자산·국가 비중



전월대비 펀드 비중



채권포트폴리오

구분	평균등급	듀레이션
국내채권	A0	0.26
해외채권	-	-
채권포트폴리오	A0	0.26

외화비중

구분	비중
총 자산대비 해외 자산비중(a)	40%
외화자산 중 환헤지자산비중(b)	15%
총 자산대비 외화노출비중(a - b)	25%

자료) SK증권 투자솔루션본부, 기준일: 전월 2026.01.30, 당월: 2026.2.27
각 펀드별 편입자산을 포트폴리오 투자 비중으로 계산, 상기 비중은 시장 상황 등에 따라 변동 가능

월간 추천 상품 2026년 03월

※ 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	펀드	신규 브레인코스닥벤처	• 코스닥 활성화 정책, 연기금 코스닥 벤치마크 비중 확대 등 수급 확대 요인으로 중소형주 수혜 기대 • 벤처기업, 중소/중견 기업 투자 및 공모주 등 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	신규 황소 코리아랩	• 성장 산업 내 가장 핵심 경쟁력을 가진 대장기업, 기술력 해자 등을 바탕으로 경쟁우위 기업에 집중 투자 • 반도체, 전력 설비, 2차 전지 등에 주로 투자	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	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

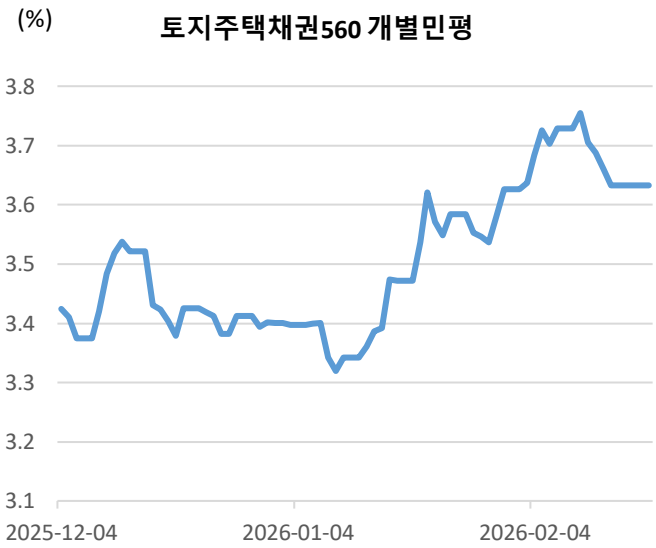
본 자료 내 표기된 모든 수익률 자료는 과거 실적 자료나 시황에 기반한 기대 수익률로 미래에 확정되거나 보장되는 수익률이 아님을 유의 바랍니다.
본 자료 내 (적정) 투자기간은 상품의 만기와는 별도의 개념으로 투자자(고객에게 권장되는 투자기간임을 양지 바랍니다.
채권은 판매수량 한도 제한에 따라 해당 부서와 협의가 필요하며, CP/전단채는 수시 안내를 참고하시기 바랍니다.
구조화 상품은 시장 상황에 따라 제시된 조건이 변경될 수 있으며, 가격 및 유동성은 사전에 확인이 필요합니다.
본 자료는 정보통신망을 이용하거나, 안내 설명서 비치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

2월 추천 상품 리뷰

유지

토지주택채권560(AAA)

- ✓ 채권시장은 공사채/은행채 발행량 증가에 추경편성 논의 등 공급 확대 우려로 월초 시장금리 급등. 시장금리 상승이 과도하다는 한은의 구두개입으로 시장금리 하락 전환.
- ✓ 크레딧 시장은 AA급 이상 우량채 중심으로 연초 효과가 2월까지 이어지며 견조한 수요.
- ✓ 홈플러스 회생절차 난항, 롯데손해보험 경영개선계획 불승인 등 크레딧 이슈가 이어지면서 비우량채 리테일 판매 부진 지속.
- ✓ 토지주택채권560은 편입 후 시장금리 상승으로 일부 개인투자자의 수요만 들어오면서 소액 판매.
- ✓ 일본 총선 자민당 압승으로 확장재정 우려 컸지만, 일본 장기국채 수익률은 예상외로 안정세.



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

3월 추천 상품 소개

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('26.2.27) /쿠폰	• (은행예금환산수익률) 연 3.53%, (세전) 연 3.51%, (세후) 연 2.99% / 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

2월 추천 상품 리뷰

유지

① KODEX 고배당주 ETF

- ✓ 수익률: 1M +26.25%, 3M +40.36% ('25.2.27기준)
- ✓ 연금저축, ISA 등 중장기 투자 자금 유입 증가
- ✓ 주주환원정책 강화, 배당 절차 개선, 세제 개편(분리과세 등)으로 투자 수요 점차 증대



출처:funetf.co.kr

유지

② KODEX 금액티브 ETF

- ✓ 최근 조정은 건강한 조정. 추가 매수 유효
- ✓ 지정학적 위기 재차 고조로 안정자산 선호 강화
- ✓ 실질금리 하향 안정화로 금 보유 기회비용 하락

3월 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 비교적 낮은 변동성 (3Y, 15.09%)으로 장기투자에 유리
상장일 및 AUM	• 상장일: '17.10.17 ✓ AUM ('26.2.27): 3,931억원
수익률 (기준일 '26.2.27)	• 수익률(NAV기준,세전): 최근 1년 92.08%, 최근 3년 180.78% 상장이후 180.15% • BM(FnGuide 고배당 Plus 지수): 최근 1년 86.73%, 최근 3년 110.07% 상장이후 88.38%
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	• 6개월

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 추구 • 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 ('26.2.27): 2,911억원
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

2월 추천 상품 리뷰

제외

웰컴코리아 메가트랜드 랩

- ✓ 국내 지수 강세 흐름에 따라 수익률 동반 상승.
  특히, 편입비 상위들인 반도체 관련주들의 호실적 발표와 실적 업사이클 기대감에 급등
- ✓ 단, 선택과 집중을 통한 초과 수익 달성 가능성에 주목,
  신규 국내주식 랩 상품 편입을 위해 3월 추천상품에서 제외

유지

Orca AAW50 (*AAW=Asset Allocation Wrap)

- ✓ 국내외 시장금리 및 금가격 단기 급변동 있었으나, 포트폴리오는 변동성 제외되며 견조한 수익률 기록. 연환산 기준 변동성은 7% 초반 수준
- ✓ 주식의 경우 국내외 반도체주 관련 편입 ETF들이 강세 보이며 성과에 긍정적으로 기여

※ 상기 수치는 시장 상황 등에 따라 변동 가능
자료) SK증권 투자솔루션본부, 2026.2.20 기준

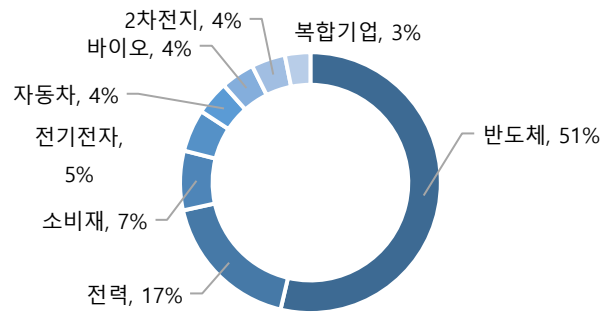
3월 추천 상품 소개

신규

황소 코리아 랩

- ✓ 황소자산운용이 자문하는 국내 주식형 랩
- ✓ 기존 사모펀드로 운용되면서 시장 대비 탁월한 초과 성과 창출 능력 입증
- ✓ 2026.2.5 싱글랩, 올랩용으로 모두 출시
- ✓ 산업 구조 변화에 따른 구조적 수요 창출, 성장에 동참 가능한 기업들에 투자
  > 매출 성장 등 모멘텀 극대화 시점 선제적 분석하고 투자
- ✓ 업계 내 기술력, 특허 등 해자(Moat)를 바탕으로 경쟁우위 확보한 기업들에 Long-based 투자
  > 반도체, SW, 전기전자기판, AI, 2차전지 등
- ✓ 펀드 및 해외주식 투자 시 발생가능한 과세 이슈에서 자유롭기를 원하는 고객에게 적합한 투자 Vehicle

[포트폴리오 구성 업종]



※ 상기 비중은 시장 상황 등에 따라 변동 가능
자료) SK증권 투자솔루션본부, 2026.2.20 기준

[대표 자문인력 소개]

오준규 대표

담당업무	주식부문 책임운용역
학력	고려대 대학원 경영학
주요 경력	•'19~현재: 황소자산운용 펀드매니저 •'17: 브레인자산운용 운용 본부장(상무) •'03~'14: 토러스투자자문 대표 펀드매니저

3월 추천 상품 소개

유지

자료: SK증권 투자솔루션본부

Orca AAW 50 랩

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%) • 외화 자산 100% 환 노출(* 단, 시장 급변시 환 헷지 가능)
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 협의 **[올랩]** • 운용보수: 연 1.2% (선취 없음, 분기별 후취)
투자 위험등급	• 1등급(매우높은위험)
적정 투자기간	• 1년(단순 권유 기간, 중도 해지 수수료 없음)

신규

황소 코리아 랩

투자 자산	• 국내 주식 및 ETF
투자 전략	• 산업의 구조적 변화와 주도 섹터를 탑-다운 방식으로 선정 • 변화에 따른 구조적 수요 창출, 성장에 동참 가능한 기업 중 모멘텀 극대화 시점 분석 • 업계 내 기술력, 특허 등 해자(Moat)를 바탕으로 경쟁우위 확보한 기업들에 장기 투자
투자 포인트 (추천 사유)	• 최근 반도체, 전력, 전기전자 등 국내 AI 밸류체인에 집중 투자 • 반도체 주도의 업황 회복과 국내증시 밸류에이션 정상화 수혜 기대 • 펀드 및 해외주식 투자 시 발생가능한 과세 이슈에서 자유롭기를 원하는 고객에게 적합
보수	**[싱글랩]** • 운용보수: 연 1.5% (선취 없음, 분기별 후취) • 성과보수: 고객과 별도 협의 **[올랩]** • 운용보수: 연 2.0% (선취 없음, 분기별 후취)
투자 위험등급	• 2등급(높은위험)
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.

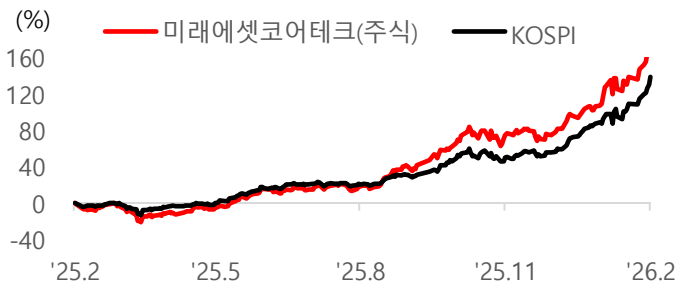
※ 랩계약은 자산가격 변동 등에 따라 투자 원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.

2월 추천 상품 리뷰

유지

미래에셋코어테크

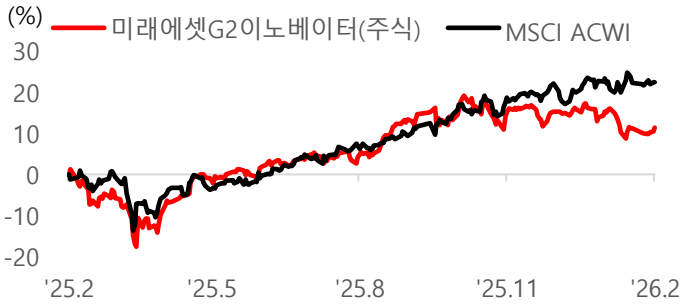
✓ AI 중심의 메모리 반도체 초호황과 그에 따른 국내 소부장 기업들의 실적 개선 수혜가 본격화될 것으로 기대



유지

미래에셋G2이노베이터

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



자료: Fnspectrum, 2026.2.27. 기준

3월 추천 상품 소개

신규

브레인코스닥벤처

✓ '정부의 코스닥 활성화 정책*+브레인운용 운용역량 + IPO 상승사이클 진입' 등 중소형주 수혜 기대

* 코스닥 경쟁력 강화 주요 정책

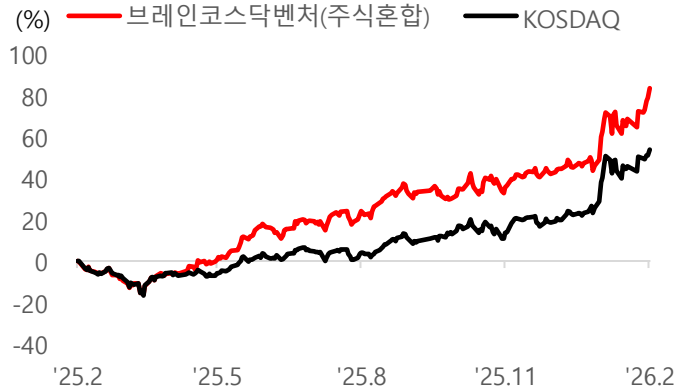
· 연기금 및 기관 자금 코스닥 유입 유도(연기금평가반영)

· AI, 우주항공, 에너지 등 기술특례상장 등 상장 확대

· 코스닥벤처펀드 혜택 확대

- 공모주 우선배정 물량 한도 확대(25% → 30%)

- 소득공제 한도 확대(누적 3천만원 → 매년 2천만원)



자료: Fnspectrum, 2026.2.27. 기준

3월 추천 상품 소개

유지

자료: Fnspectrum, **2026.2.27. 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
추천사유	• 글로벌 경쟁력을 보유한 국내 IT 기업들의 구조적인 성장 모멘텀 지속 전망

수익률 (Class A, 세전,%)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	**35.39**	**61.59**	**137.43**	**179.72**	**180.19**	**307.40**
BM(KOSPI)	27.43	59.24	98.38	138.81	160.24	201.95

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)	14,929억원
적정 투자기간	• 6개월				

유지

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	**-3.54**	**-3.66**	**5.43**	**9.53**	**84.06**	**198.19**
BM(MSCI ACWI)	-0.76	3.16	15.12	22.27	86.29	260.19

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)	2,539억원
적정 투자기간	• 6개월				

3월 추천 상품 소개

신규

자료: Fnspectrum, **2026.2.27. 기준**

브레인코스닥벤처증권투자신탁(주식혼합)

투자 자산	• 국내 주식, 국내 채권
투자 전략	• 벤처기업, 중소/중견 기업 투자 및 공모주 투자 등 전략을 활용해 수익 추구
추천사유	• 코스닥 활성화 정책을 통한 시장 수급 확대 및 소부장 기업 실적 개선 기대감 지속

수익률 (Class A, 세전,%)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	**14.58**	**35.09**	**47.17**	**81.41**	**205.86**	**470.68**
BM(KOSDAQ)	11.63	35.43	48.21	54.02	52.55	37.75

합성총보수	• Class A: 연 1.3028%(판매 0.60%, 운용 0.65%, 신탁: 0.03%, 사무관리: 0.017%, 기타: 0.0058%) • Class C: 연 1.6031%(판매 0.90%, 운용 0.65%, 신탁: 0.03%, 사무관리: 0.017%, 기타: 0.0061%)		
증권거래비용	• 0.641%(직전회계연도 기준)		
선취판매수수료	• Class A: 1.0%, Ae: 0.5%	**환매수수료**	90일 미만 이익금의 70%
환매방법	• 15시 30분 이전(경과후) 환매청구시 : 7(8)영업일 기준가로 9(10)영업일 환매대금 지급		
투자 위험등급	높은위험(2등급)	**설정일**	2018.04.05	**순자산총액** (운용펀드 기준)	2,520억원
적정 투자기간	• 6개월		

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 i

펀드 개요

자료: Fnspectrum, **2026.2.27 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	-3.23	-4.89	2.52	9.71	85.64	119.44
BM(S&P500)	-0.53	1.48	6.92	16.07	74.14	111.03

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)	1,070억원
적정 투자기간	6개월				

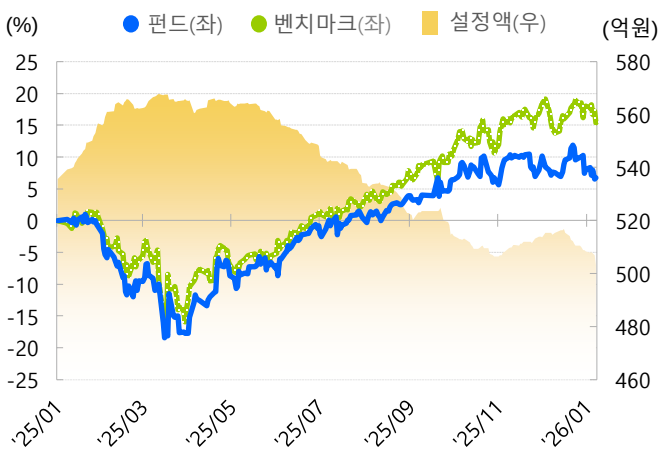
투자 포인트/운용 방향

<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. 대형 기술주 지출 확대 관련 우려와 AI 상용화에 따른 소프트웨어 기반 산업에 대한 우려로 최근 시장에서 우려요인 관련 기업들의 주가가 크게 하락 하는 모습을 보임.
2. 최근 시장 반응은 과도한 것으로 판단하며 기술 경쟁 가속화 속에서도 높은 우량성, 회복성, 지속가능한 성장성을 보유한 기업으로 포트폴리오 구축



자료: Fnspectrum, 2026.2.27 기준
주: BM: S&P500

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.1.30 기준

IT	37.25%
통신서비스	16.50%
자유소비재	14.75%
헬스케어	13.78%
금융	5.69%

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.1.30 기준

NVIDIA	9.94%
Alphabet	8.62%
Microsoft	7.62%
Amazon	7.59%
Broadcom	5.33%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 ii

펀드 개요

자료: Fnspectrum, **2026.2.27 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	**1.28**	**3.19**	**10.96**	**19.26**	**86.83**	**253.50**
BM(MSCI ACWI)	-0.76	3.16	15.12	22.27	86.29	229.17

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)	652억원
적정 투자기간	6개월				

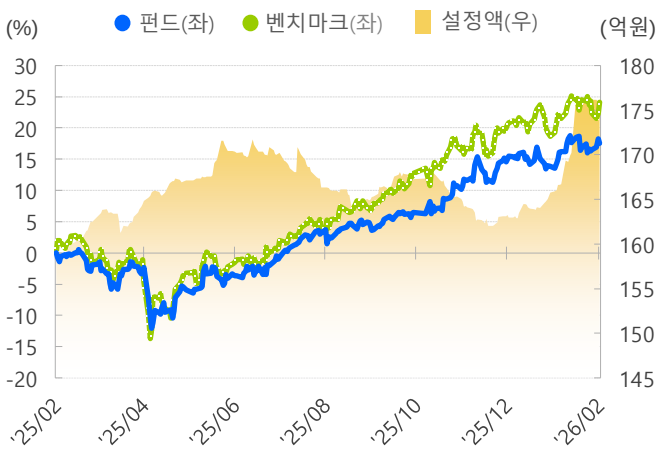
투자 포인트/운용 방향

<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, 2026.2.27 기준
주: BM: MSCI ACWI

국가별 비중

자료: 운용사, 2026.1.30 기준

미국	**57.0%**
EU	**17.8%**
이머징	**12.6%**
일본	**6.9%**
영국	**4.7%**

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.1.30 기준

IT	**29.2%**
금융	**19.6%**
산업재	**11.8%**
커뮤니케이션 서비스	**11.4%**
헬스케어	**10.4%**

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 iii

펀드 개요

자료: Fnspectrum, **2026.2.27 기준**

미래에셋G2이노베이터증권자투자신탁(주식)

투자 자산	미국주식, 중국(중국본토/대만/홍콩) 주식의 혁신 기업 주식에 투로 투자
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	**-3.54**	**-3.66**	**5.43**	**9.53**	**84.06**	**198.19**
BM(MSCI ACWI)	-0.76	3.16	15.12	22.27	86.29	260.19

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)	2,539억원
적정 투자기간	6개월				

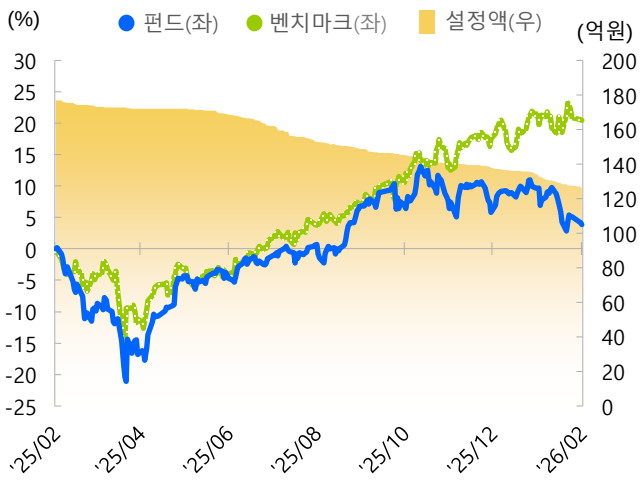
투자 포인트/운용 방향

<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, 2026.2.27 기준
주: BM- MSCI ACWI

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.01.30 기준

IT	**38.9%**
커뮤니케이션	**19.6%**
자유소비재	**17.4%**
헬스케어	**12.5%**
필수소비재	**5.5%**

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.01.30 기준

NVIDIA	**8.3%**
TSMC	**7.8%**
Alphabet	**6.9%**
Microsoft	**5.8%**
Intuitive Surgical Inc	**5.7%**

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 iv

펀드 개요

자료: Fnspectrum, **2026.2.27 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	**32.82**	**72.17**	**125.03**	**189.47**	**202.28**	**200.23**
BM(KOSPI)	27.43	59.24	98.38	138.81	160.24	163.32

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)	2,304억원
적정투자기간	6개월				

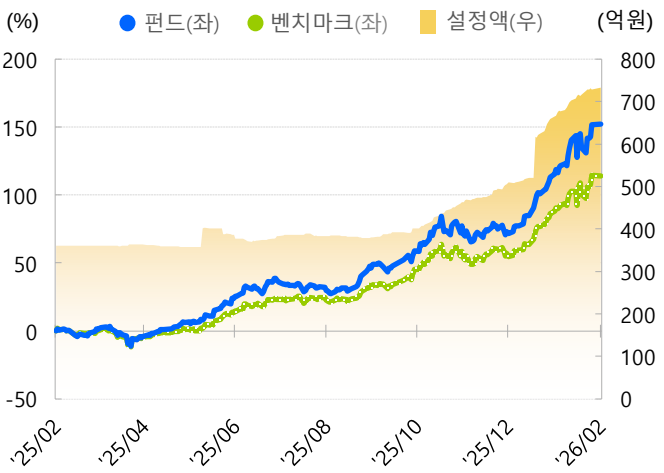
투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

1. 반도체 실적 개선과 정부의 밸류업 정책 시행에 힘입어, 한국증시 우상향 흐름 지속 전망
2. 오너이자 대표운용역이 직접운용하여 일관된 철학 유지(성장주와 가치주 균형 있는 운용)

<운용 방향>

1. AI 밸류체인 : 반도체, 전력기기 등 AI 수혜 기대 업종에 대한 OW
2. 밸류업 정책 기대 : 증권, 자동차, 지주회사 등 저평가 가치주 OW
3. 코스닥: 반도체 소부장, 뷰티 기업군 중심 일부 시장 대응
4. 우량 대형주 중심 일등 기업전략 유지



자료: Fnspectrum, 2026.2.27 기준
주: BM: KOSPI

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.1.30 기준

IT	**40.9%**
금융	**22.4%**
운수장비	**16.5%**
증권	**5.2%**
전기가스업	**2.1%**

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.1.30 기준

삼성전자	**17.0%**
SK하이닉스	**12.6%**
SK스퀘어	**5.5%**
한국투자금융지주	**4.7%**
현대차2우B	**3.9%**

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 v

펀드 개요

자료: Fnspectrum, **2026.2.27 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	**35.39**	**61.59**	**137.43**	**179.72**	**180.19**	**307.40**
BM(KOSPI)	27.43	59.24	98.38	138.81	160.24	201.95

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)	14,929억원
적정 투자기간	6개월				

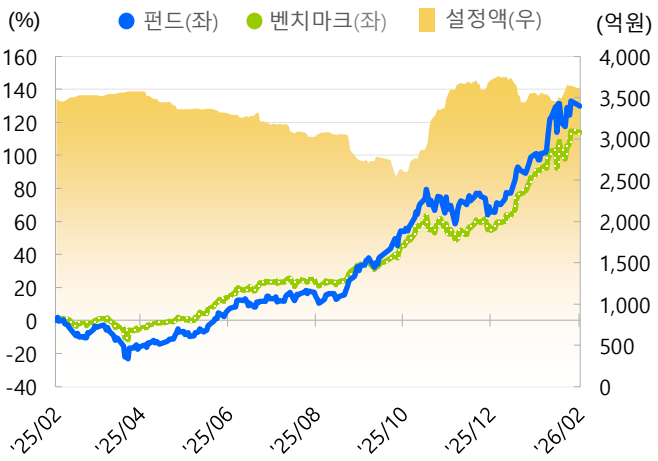
투자 포인트/운용 방향

<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, 2026.2.27 기준
주: BM: KOSPI

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.1.30 기준

IT	**85.0%**
산업재	**10.4%**
소재	**4.5%**

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.1.30 기준

삼성전자	**20.5%**
SK하이닉스	**11.7%**
이수페타시스	**8.2%**
삼성전기	**6.6%**
두산	**4.8%**

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 vi

펀드 개요

자료: Fnspectrum, **2026.2.27 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	**0.26**	**0.83**	**1.46**	**3.14**	**13.41**	**27.79**
BM (통안채 3-6M)	0.19	0.59	1.11	2.44	9.67	17.82

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)	21,570억원
적정 투자기간	6개월				

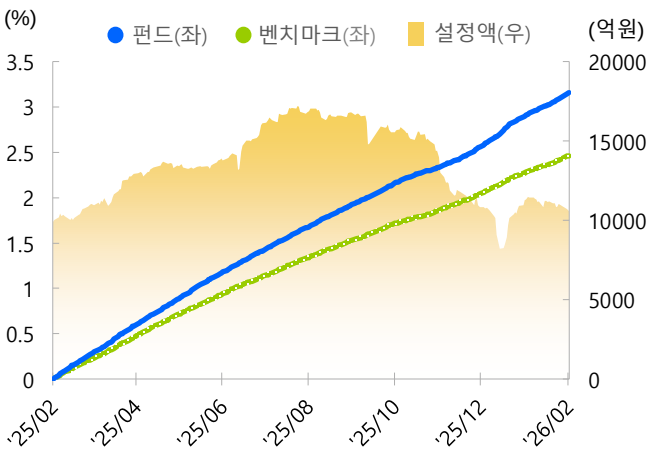
투자 포인트/운용 방향

<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: A0, 듀레이션: 0.26년

<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, 2026.2.27 기준
주: BM-통안채3-6M

신용등급 비중

자료: 운용사, 2026.1.30 기준

A1	**41.8%**
A2	**14.5%**
A2-	**11.0%**
A0	**9.1%**
A-	**3.9%**

투자대상별 편입 비중

자료: 운용사, 2026.1.30 기준

전단채	**39.1%**
CP	**35.5%**
회사채	**22.4%**
CD	**3.4%**
기타	**1.1%**

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.