한국금융투자협회 심사필 제 26-02209호 (2026-05-12 ~ 2027-05-11)
SK증권 준법감시인 심사필 제 26-192호 (2026-05-06 ~ 2027-04-30)

2026년
5월

SK증권
자산배분전략



자산배분위원회 (2026. 04. 28)

목 차

시장/이슈 점검

자산군별 투자 선호도

자산배분 가이드

월간 추천 상품

시장/이슈 점검

최근 시장 동향

안도 랠리 일단락. 중동 사태 말끔한 해소는 아니더라도 최악만은 피해갈 것이란 기대감

자산군별 회복 온도차, 성장 둔화보다 인플레에 대한 불안 반영

■ **주식**

- ✓ 미국/한국 주가, 전쟁 발발 전 고점 회복에 이어 사상 최고치 경신. 기업실적 호조로 하방 경직성 강화
- ✓ 기존 주도주이자 전쟁 중에도 이익전망 상향 조정된 IT(반도체, 소부장), 전력설비(AI 인프라)가 상승 견인

■ **채권**

- ✓ 미국/한국 국채 10Y 금리, 결과적으로는 전쟁 발발 후 급등분의 각각 1/5 되돌림 그침
- ✓ 유가 급등에 따른 2Q 헤드라인 인플레 상승 불가피. 근원 인플레, 인플레 기대심리 상승 여부는 체크해야 할 것
- ✓ 국고채 금리) 4월 초/중반 WGBI 자금 유입 추정, 반락하기도 했으나 하락세 제동

■ **대체**

- ✓ 원유) WTI 장중 고점($120)에선 멀어지며 $100 하회. 선물(8~12월물) $78~87 분포, 향후 높아질 유가 레벨 시사
- ✓ 금) 전쟁 발발 당시 고점~저점 낙폭의 40% 가량 만회하는데 그침, 금리인하 기대감 약화 반영
- ✓ 구리) 전쟁 발발 당시 고점 만회하고 추가 상승. AI 데이터센터/전력설비 테마주 강세와 같은 배경

자산군별 성과 점검

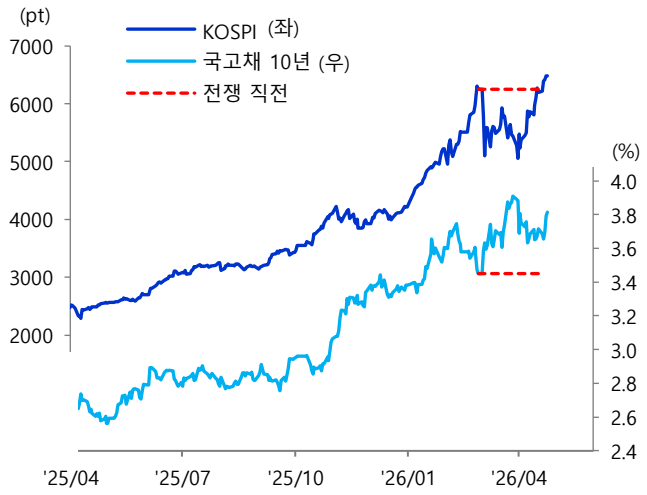
자산군			현재('26.4.24)	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
주식	전세계	MSCI ACWI	1,072.2	8.8%	3.3%	7.1%	30.8%	9.5%	5.7%
	미국	S&P500	7,165.1	9.3%	3.6%	5.5%	30.6%	9.8%	4.7%
	유로존	EuroStoxx50	5,883.5	5.4%	-1.1%	3.7%	15.0%	5.6%	1.6%
	일본	Nikkei225	59,716.2	14.3%	10.9%	21.1%	70.4%	16.9%	18.6%
	한국	KOSPI	6,475.6	16.6%	29.8%	64.3%	156.7%	28.2%	53.7%
	중국	상해종합	4,079.9	5.1%	-1.4%	3.3%	23.7%	4.8%	2.8%
	인도	Sensex	76,664.2	3.5%	-6.0%	-9.0%	-3.9%	6.6%	-10.0%
	대만	가권	38,932.4	19.4%	21.8%	41.4%	99.9%	22.7%	34.4%
	베트남	호치민 VN	1,853.3	14.8%	-0.9%	10.1%	51.5%	10.7%	3.9%
채권	미국	US Agg. Govt.	국채10Y 4.3%	1.2%	0.7%	0.7%	6.0%	0.7%	0.7%
		US Corp. IG	3,563.3	1.4%	0.2%	0.1%	6.6%	1.1%	0.5%
	한국	KRX국공채종합 2Y/3Y	국고3Y 3.5%	0.4%	0.0%	-0.4%	0.5%	0.4%	-0.1%
		KRX국공채종합 5Y/10Y	국고10Y 3.82%	0.7%	-0.4%	-4.0%	-4.0%	0.7%	-1.4%
대체	원유	WTI	$94.4	2.2%	54.6%	53.5%	50.3%	-6.9%	64.4%
	금	Gold	$4,709.5	5.2%	-5.6%	14.5%	40.6%	0.9%	9.0%
	구리	Copper	$13,246.8	10.3%	1.5%	21.1%	40.9%	8.1%	6.4%
	부동산	S&P Global REIT	198.9	7.6%	5.6%	4.6%	13.5%	7.7%	7.7%
통화	원화	KRW (USD 대비)	1,476.3	1.7%	-0.9%	-2.5%	-3.0%	2.7%	-2.1%
	달러화	US Dollar Index	98.5	-0.9%	1.0%	-0.4%	-0.8%	-1.4%	0.2%
참고	변동성	CBOE VIX	18.7	27.0	16.1	16.4	26.5	25.3	15.0

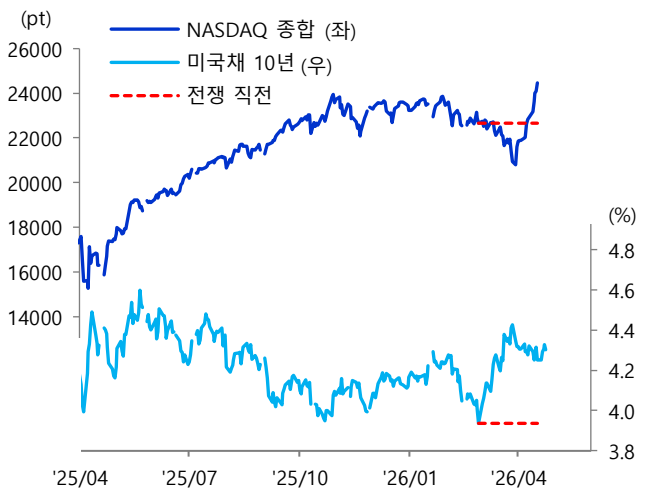
주1) 채권에서 현재는 금리 수준, 기간수익률은 총수익 기준
주2) VIX는 구간별 Index 기준
자료) Bloomberg (2026.4.24)

이달의 차트

■ 시장금리는 하단 높아지는 분위기, 주식은 Back to the basics(실적)

주가와 금리: 회복 온도차… 주가는 전쟁 전 수준 회복 이어 사상 최고치 경신, 금리 낙폭은 제한





자료) Bloomberg,인포맥스 (2026.4.24)

S&P500: 장기 추세와 Market Breadth(200일 이평선 상회종목 비중)



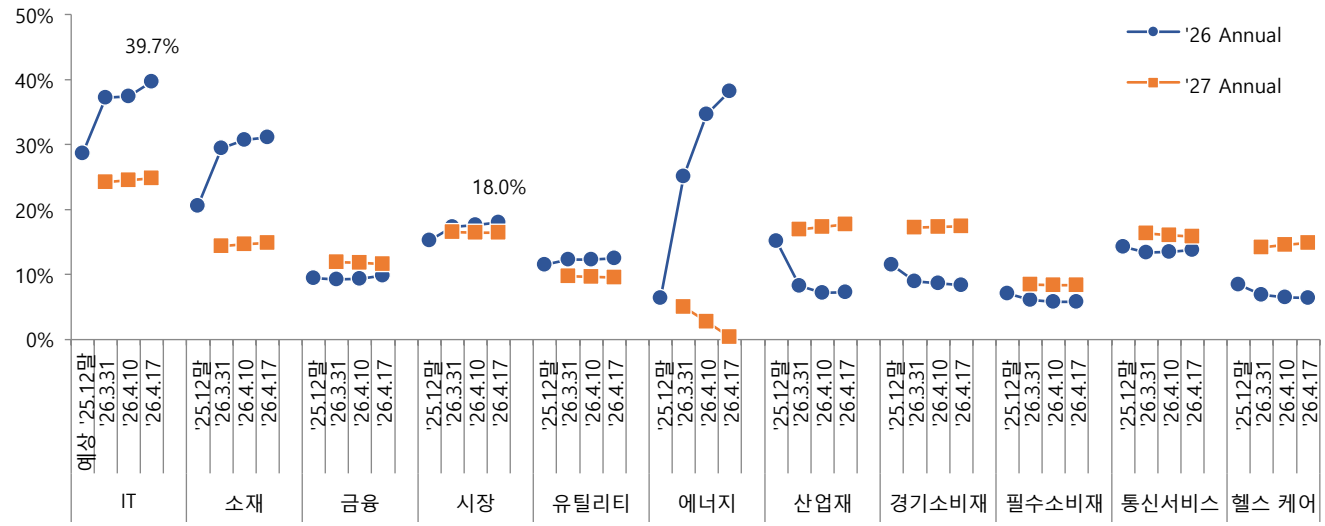
주) 가격 차트는 주봉, Market Breadth는 일간
자료) Bloomberg (2026.4.24)

시장/이슈 점검

이달의 차트

■ 시장금리는 하단 높아지는 분위기, 주식은 Back to the basics(실적)

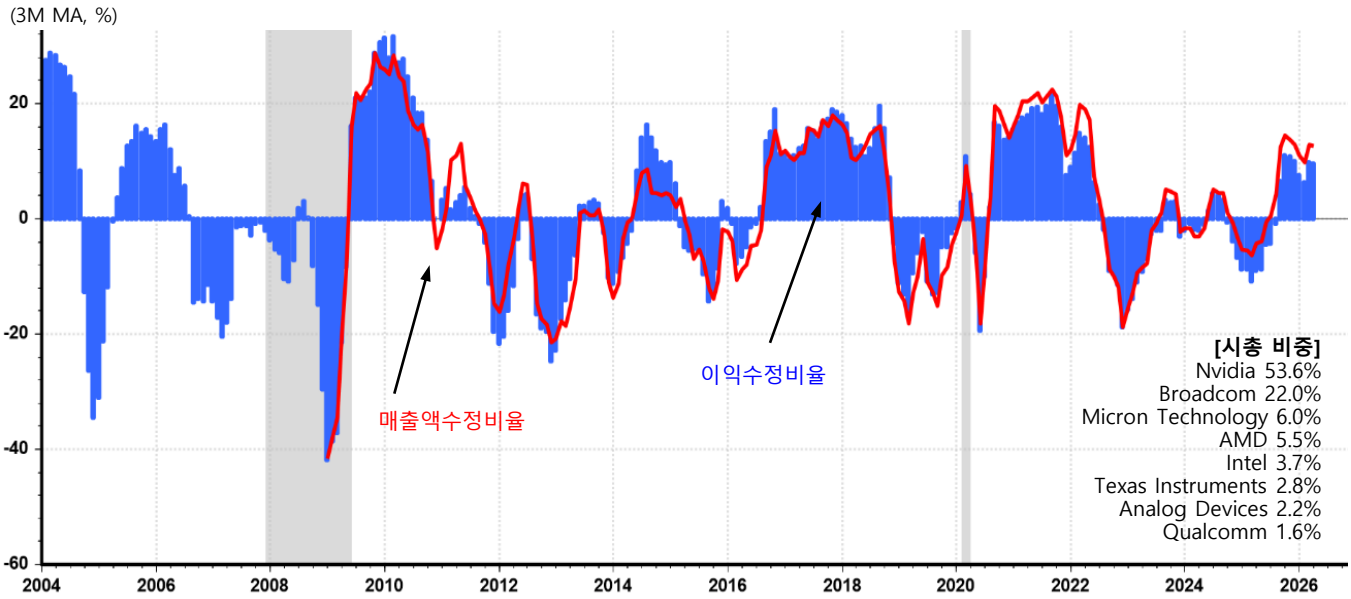
S&P500 연간 EPS 성장률 전망: 전쟁 중에도 실적 눈높이 개선 섹터/테마는 IT(반도체)



자료) FactSet (2026.4.20)

S&P500 이익수정비율* 반도체 업종 (+)권 지속

(* 이익전망 상향 조정-하향 조정 / 전체 조정 건수)



자료) Yardeni Research (2026.4.23)

시장/이슈 점검

이달의 차트

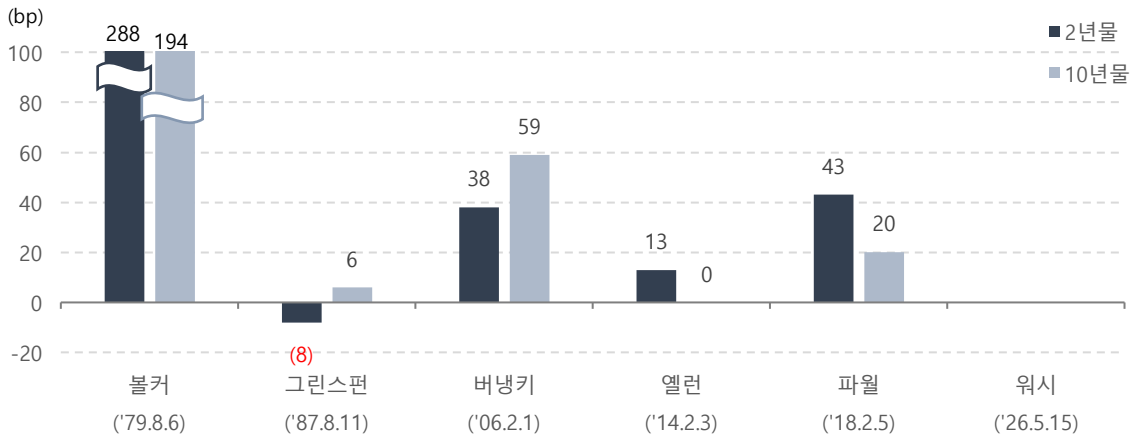
■ 시장금리는 하단 높아지는 분위기, 주식은 Back to the basics(실적)

미국채 기간 프리미엄: 재정적자 반영, 트럼프 2기 (+)권 반등 → 전쟁 여파, 추가 상승 압력↑



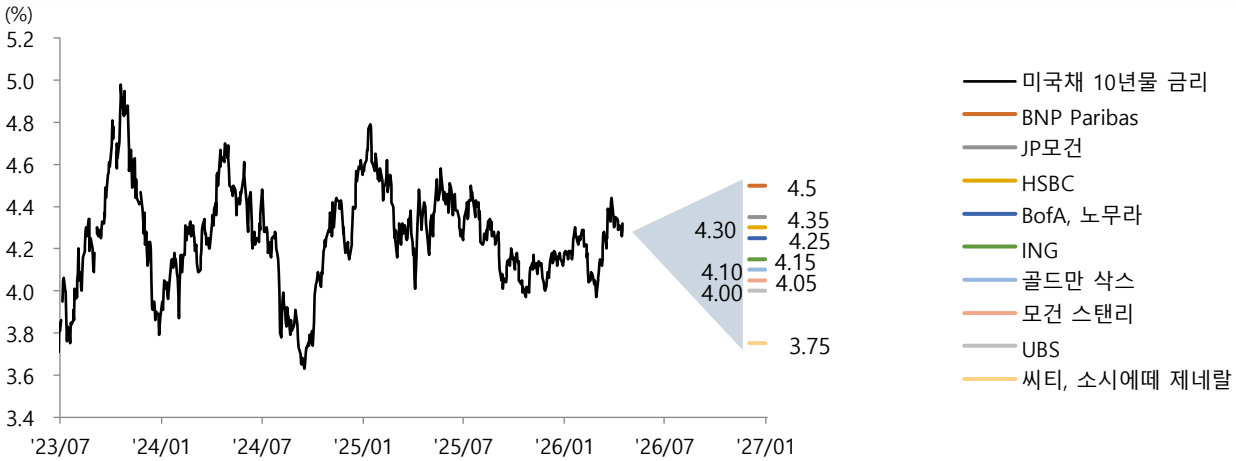
자료) NY Fed (2026.4..22)

Fed 신임 의장 취임 후 미국채 금리 3개월 변동폭: Regime change, 대부분 상승 경험



주) 괄호 안은 취임(예정)일
자료) BofA, Bloomberg

미국채 10Y 연말 타겟: 글로벌 IB 11개 중 9개가 4% 이상 예상(평균 4.13%)



자료) Bloomberg, 국제금융센터 (2026.4.17)

자산군별 투자 선호도

자산군별 Scoring Card

■ 투자 선호도: 주식 > 대체 > 채권

✓ 주식: 국가/지역 선별보다 이익 모멘텀 강한 업종/테마 중심으로 선호도 상향 조정

✓ 채권: 시장금리 하락 여지 좁아지는 것 감안, 반락 시 비중 축소 대응

자산군		투자선호도							투자의견, 판단근거
		-3	-2	-1	0	+1	+2	+3	
주식	미국				○	●			• 주가지수(S&P500)는 코로나 이후 장기 상승 추세 밴드 상단에 위치 • 밸류에이션 부담 누적, 대형 IPO(SpaceX)에 따른 수급 약화로 지수 상승 탄력 떨어질 수 있음 • 이익전망 견고한 IT(AI 테마: 반도체, 전력, 인프라), 전쟁물자 확충 필요 커진 방산 관심
	유럽			●					• 유가 상승 여파로 인플레 압력과 ECB 금리인상 압력 가중 • 방산 관심(중동사태 거치며 미국과 관계 소원, Do it my way)
	일본				●				• 당초 기대와 달리 BoJ 금리인상 템포 조절 움직임(중동사태 여파, 물가전망 올리고 성장률 전망 내릴 가능성) • 정책 모멘텀(2개의 총알: 능동적 재정, 위기관리 투자 및 성장 투자) 역시 대외 불확실성 여파로 주춤할 수 있음 • 미국/한국 IT(반도체)와 같은 맥락, 소재/부품/장비 관심
	신흥국				●				• (중국) 신성장 동력, 정부 집중 육성 대상인 IT, 바이오 관심 • (기타 신흥국) 1~2월 Ex-US 상대적 강세 → 종전 후에도 인플레 불안, 아시아보다 중남미 자원수출국 상대적으로 부각될 수 있음
	한국					○	●		• 삼성전자 1Q 실적으로 강력한 이익 모멘텀 확인 • 반도체(+관련 소부장, 전력설비) 이익전망 견고, 메모리 업사이클 지속, 높은 선호도 유지
대체	원자재					●			• (전반) 유가 상승은 산업 전반에 영향(ex. 비료/농산물 생산과 공급 차질 가능성), 채권 대용으로 원자재 전반 관심 유지 • (금) 전쟁 초 유동성 확보 니즈에 가격 급락, 이후 일정 부분 만회. 중앙은행들의 추가 금리인하 가능성 후퇴, 전쟁 전과 같은 탄력적 랠리 기대감은 낮춰 잡을 필요
채권	미국 국채			●					• 전쟁 영향 걷히는 연말 즈음 Fed 금리인하 나설 가능성 • 물가 불확실성, 재정적자 압박은 시장금리 추세적 하락을 제한 • 참고) 미국채 10Y 금리 연말 타겟, 글로벌 IB 11곳 중 9곳이 4.0% 이상으로 관측(평균 4.13%)
	신흥국 국채				●				• 신흥국 중 자원부국 대상, 미국채 외 분산 + 안정적 캐리 확보 차원에서 주목
	한국 국채			●	○				• WGBI 편입 효과로 금리 하락, 동시에 전쟁 여파로 상승 압력 축적 • Next 추경 시 적자국채 발행 불가피 • 미국과 달리 시장금리 두 차례 레벨-업 (작년 추석 이후 & 이번 중동사태), 작년 수준으로 되돌림 보일 가능성 낮아지고 있음 • 참고) 국고10Y 연말 타겟 서베이: 컨센서스 3.58%, 최저 3.21%
	크레딧			●					• 美 1Q 어닝 시즌 통해 은행들 사모신용 익스포저 제한적임 확인 • 적어도 시스템 위기로의 전이 공포에선 벗어나는 분위기

주1) 투자선호도에서 ● 당월, ○ 전월, 당월과 전월 동일한 경우 ●만 표기

주2) 스코어링은 Wrap운용부 자체 시스템(매크로/밸류에이션/이익전망 등 정량평가+국내외 기관 투자의견 반영 정성평가) 통해 수행

자료) SK증권 투자솔루션본부

자산배분 가이드

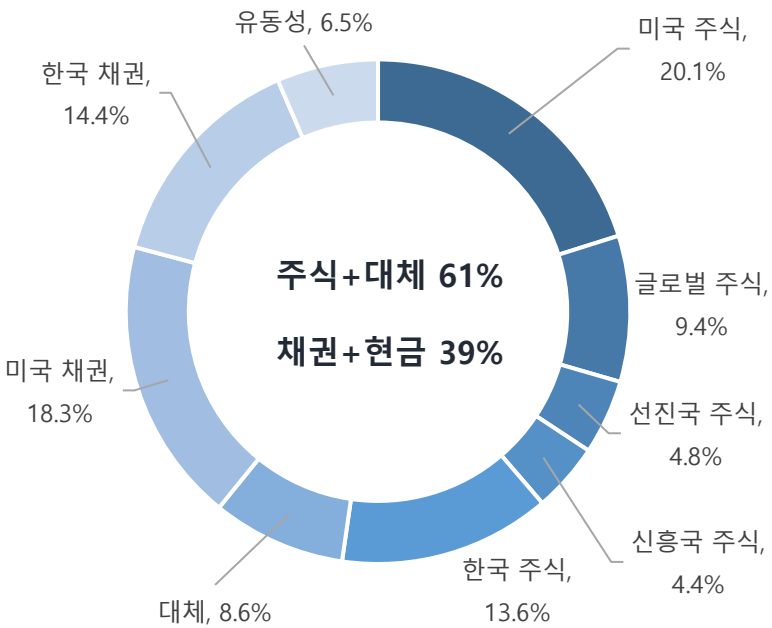
포트폴리오 구성과 운용 방향

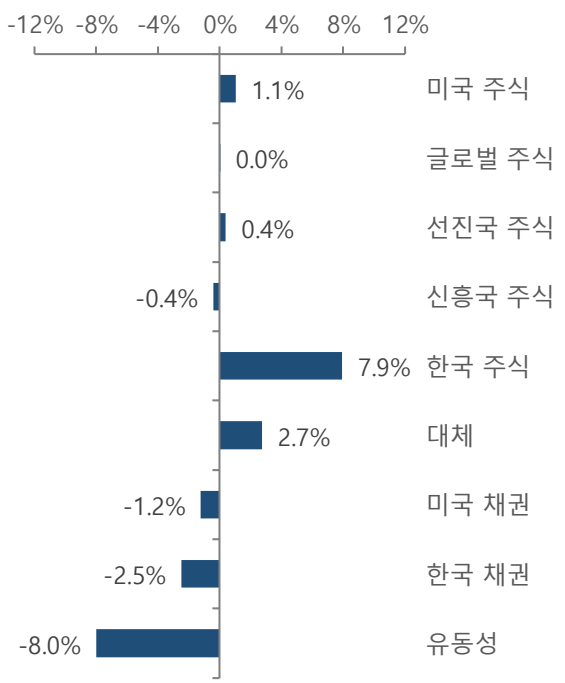
■ **중동사태에도 위험자산(주식, 대체) 편입비 틈틈이 확대 → 이익에 집중, 추가 확대 계획**

- ✓ 전쟁 초입, 위험관리 차원 주식과 금 일부 비중 축소, 3월 중에는 원자재 전반, 4월에는 주식 종목별 가격 급락 활용해 비중 확대
- ✓ 주가 지수 추세적 반등보다 굴곡 있는 반등 패턴 보일 가능성 열어 두고 대응. 하락 시 이익전망 견고한 업종/테마 중심 주식 비중 추가 확대 추진 (1차 타겟 55% 수준)

주 식	**43.3% → 52.3%** (* 직전 → 현재, 이하 동일) • 미국/한국 AI테마(반도체, SW, 전력설비 등) 중심 비중 확대 • 일본과 중국, Index형 비중 축소, AI 테크, 소부장으로 교체 매매 • 한국 방산주 편입: 전쟁으로 지정학적 리스크 상시화, 군비 확충 니즈 확인
대 체	**5.8% → 8.6%** • 인플레 압력 상승/고착화 가능성 대비, 금 포함 원자재 전반에 투자하는 ETF 편입비 확대
채 권	**36.4% → 32.6% (* 유동성 14.5% → 6.5%)** • 미국: 단기물 중심 보유, 장기물은 가격 메리트 충분히 확보 시 매수 검토 • 한국: 보유 중 장기물(10Y) 점진적 비중 축소, 수익 기대치/가능성 보다 큰 주식 비중 확대 추진

포트폴리오: 자산군별 비중 및 직전 대비 증감





※ 상기 비중은 예시안으로서, 시장 상황 등에 따라 변동 가능합니다
주) 직전 2026.03.23, 현재 2026.04.23
자료) SK증권 투자솔루션본부

자산배분 가이드 펀드 포트폴리오

포트폴리오 구성과 운용 방향

※ 자산배분 랩 포트폴리오를 준용하되 투자자 니즈를 감안해 펀드로 구성한 포트폴리오

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

- ✓ 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, 헤지펀드 전략 확대, 우주항공 테마 신규 편입

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

- ✓ Core(20%): S&P500, KOSPI 대비 장기 초과 성과 펀드 편입하여 알파 수익 추구
- ✓ Satellite(40%): 미국/범중국/한국 AI/반도체/우주항공 등 성장 산업 배분, 헤지펀드 전략 신규 편입

■ **외화비중 : 달러노출 비중 26.3% 전월비 5% 확대하여, 시장 변동성 확대 지속시 안전 자산 역할 기대**

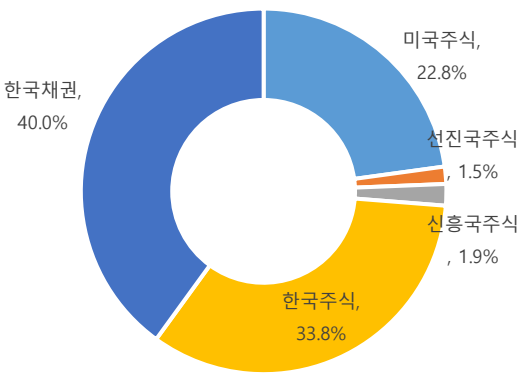
구성 펀드 및 비중

※ 편입 펀드별 소개는 [별첨] 자료 참고

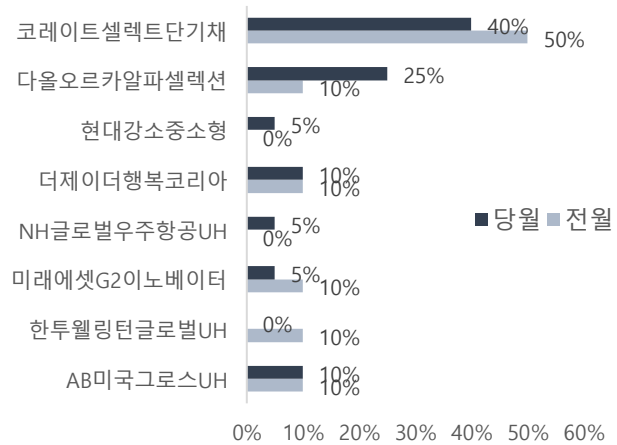
자산	지역	상품명	전략 구분	투자 비중	투자전략	연평균 변동성
주식	미국	AB미국그로스UH	Core	10%	S&P500 대비 초과 수익 추구	16.13%
	미국 중국	미래에셋G2이노베이터	Satellite	5%	미국, 중국 AI 밸류체인 기업 투자	15.31%
	글로벌	NH-Amundi 글로벌 우주항공UH	Satellite	5%	글로벌 우주항공 관련 기업에 투자	20.32%
	한국	더제이더행복코리아	Core	10%	KOSPI 대비 초과 수익 추구	38.77%
		현대강소기업	Satellite	5%	글로벌 경쟁력을 갖춘 국내 강소기업투자	42.87%
	글로벌	다올오르카알파셀렉션	Satellite	25%	헤지펀드 재간접 투자로 초과 수익 추구	16.14%
채권	한국	코레이트셀렉트 단기채	Core	40%	안정자산역할, 시장하락시 주식배분	0.18%
펀드 포트폴리오						**8.43%**

※ 기준일 : 2026.4.30 / 연평균변동성 : 과거 1년 일일수익률로 계산한 연환산 변동성, 다올오르카알파셀렉션 변동성 : '26.3.30 설정후 연환산

자산·국가 비중



전월대비 펀드 비중



채권포트폴리오

구분	평균등급	듀레이션
국내채권	A0	0.29
해외채권	-	-
채권포트폴리오	A0	0.29

외화비중

구분	비중
총 자산대비 해외 자산비중(a)	31.3%
외화자산 중 환헤지자산비중(b)	5%
총 자산대비 외화노출비중(a - b)	26.3%

자료) SK증권 투자솔루션본부, 기준일: 전월 2026.03.31, 당월: 2026.4.30
각 펀드별 편입자산을 포트폴리오 투자 비중으로 계산, 상기 비중은 시장 상황 등에 따라 변동 가능

월간 추천 상품 2026년 05월

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

자산	지역	상품	상품명	투자 포인트	위험 등급	적정 투자 기간
주식형	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	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/ 해외	펀드	다올오르카알파셀렉션	• 국내외 멀티전략 헤지펀드 포트폴리오를 통해 소액으로 헤지펀드 만의 차별화된 수익 성과를 기대할 수 있는 솔루션 제공	매우 높은위험 (1등급)	1년
	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	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
채권형	국내	원화 채권	**신규** 한온시스템16-1	• 글로벌 주요 고객사의 안정적인 수요 기반으로 매출 확대 및 비용 구조 개선을 바탕으로 수익성 회복 기대 • 대규모 유상증자 등 자본확충을 통한 재무구조 개선 기대	낮은 위험 (5등급)	만기 28.4.24
대체형	해외	ETF	**신규** PLUS 글로벌희토류& 전략자원생산기업	• 미중 패권 경쟁의 핵심인 자원 안보 중요성 점차 증대 • AI & 로보틱스 주요 부품에 핵심적인 요소로 활용되어 지속적으로 수요 증대 기대	매우 높은 위험 (1등급)	

자료) SK증권 투자솔루션본부

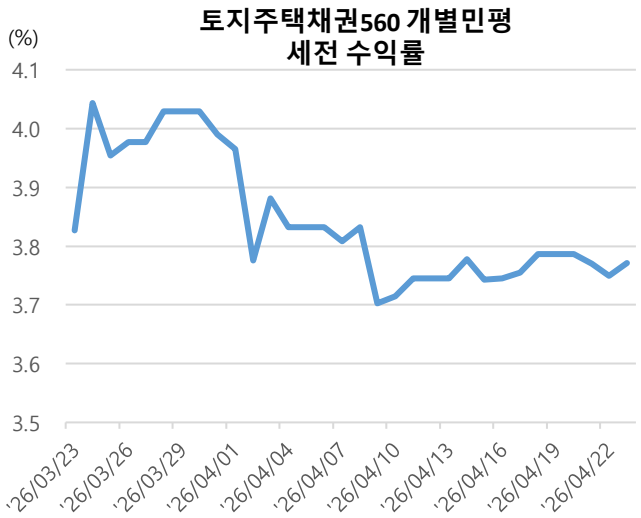
본 자료 내 표기된 모든 수익률 자료는 과거 실적 자료나 시황에 기반한 기대 수익률로 미래에 확정되거나 보장되는 수익률이 아님을 유의 바랍니다.
본 자료 내 (적정) 투자기간은 상품의 만기와는 별도의 개념으로 투자자(고객에게 권장되는 투자기간임을 양지 바랍니다.
채권은 판매수량 한도 제한에 따라 해당 부서와 협의가 필요하며, CP/전단채는 수시 안내를 참고하시기 바랍니다.
구조화 상품은 시장 상황에 따라 제시된 조건이 변경될 수 있으며, 가격 및 유동성은 사전에 확인이 필요합니다.
본 자료는 정보통신망을 이용하거나, 안내 설명서 비치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

4월 추천 상품 리뷰

제외

토지주택채권560(AAA)

- ✓ 국채시장은 WGBI 지수 편입에 따른 외국인 패시브 자금 유입 및 국제유가 변동성 확대로 박스권 흐름 지속
- ✓ 3월 회사채 비수기 이후 4월 크레딧 회사채 발행 규모는 늘어났지만, 우량 등급에 대한 기관투자자 수요는 여전히 강한 상황. 대부분 회사채 언더 발행
- ✓ AJ네트웍스,이랜드월드 등 BBB등급 비우량채 역시 하이일드 펀드, 발행어음북 수요가 몰리면서 강하게 낙찰
- ✓ 토지주택채권560은 시장금리 변동성이 지속됨에 따라 5년물에 대한 투자 수요가 식으면서 판매 부진. 추천 상품에서 제외



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

5월 추천 상품 소개

한온시스템16-1 신규

신용등급 / 만기	• AA-(한기평•나이스, 2026.3.23·2026.3.24) / 2028.04.24
투자 전략	• 만기 2년 보유 전략 • 시장금리 하락 시 중도 매도를 통한 자본차익 기대
투자 포인트 (추천 사유)	• 만기 2년 단기물로 시장금리 변동성 확대 시기 투자 대안으로 적합 • 최대주주인 한국타이어앤테크놀로지의 유상증자로 부채비율 개선 • 고부가가치 전동화 부품 중심 제품 믹스 개선으로 수익성 개선 전망
수익률('26.4.24) /쿠폰	• **(은행예금환산수익률) 연 3.983%, (세전) 연 3.999%, (세후) 연 3.369% / 연 4.108%**
이자지급주기	• 3개월
보수	• 연 10bp
투자 위험등급	• 낮은 위험(5등급)
적정 투자기간	• 만기 보유시 2년, 중도 매도시 6개월~1년

주요 재무지표(연결)

구분	2023.12	2024.12	2025.12
총자산(십억원)	92,444	106,203	104,922
영업이익(십억원)	2,773	955	2,704
당기순이익(십억원)	589	-3,586	-1,973
부채비율(%)	268.5	254.2	168.1

※ 이 채권은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
※ 투자자는 채권에 대하여 SK증권으로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있으며, 투자전 상품설명서 등을 반드시 읽어보시길 바랍니다.
※ 채권은 발행사 한온시스템의 신용등급(AA-, 2026.3.23 · 2026.3.24, 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

4월 추천 상품 리뷰

유지

① KODEX 고배당주 ETF(279530)

- ✓ 수익률: 1M 9.94%, 3M +16.59% ('25.4.30기준)
- ✓ 시장보다 낮은 변동성, 배당은 플러스 알파 추구
- ✓ 밸류업 정책 구체화, 주주환원 트렌드 정착으로 배당 절차 개선, 세제 개편(분리과세 등)으로 투자 수요 점차 증대

신규

② PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업(415920)

- ✓ 수익률: 1M 13.47%, 3M 49.75% ('25.4.30기준)
- ✓ 자원무기화에 대한 방어 기제: 중국의 글로벌희토류 정제시장 점유율은 90%이상. 비중국생산기업 프리미엄(MP, Lynas 등) 증대
- ✓ AI데이터센터와 로봇산업 수요: 서버의 HDD내 모터와 2차전지에 대규모 수요와 로봇의 액츄에이터 모터의 핵심소재로 사용
- ✓ 포트폴리오 분산: 주식,채권과 상관관계가 낮은 원자재 기반 생산기업 투자. 인플레이션 헤지와 구조적 성장 산업에 대한 노출 동시 확보

[연초 이후 가격 등락률: 2026.1.1~4.30]



자료: 한국거래소
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

5월 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, 17.40%)으로 장기 투자에 적합
상장일 및 AUM	• 상장일: '17.10.17 ✓ AUM ('26.4.30): 4,153억원
수익률 (기준일 '26.4.30)	• 수익률(NAV기준,세전): 최근 1년 75.14%, 최근 3년 131.28% 상장이후 169.24% • BM(FnGuide 고배당 Plus 지수): 최근 1년 69.80%, 최근 3년 101.79% 상장이후 77.34%
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

한화 PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업 증권상장지수투자신탁[주식] (415920)	
투자 자산	• 글로벌 기업 및 관련ETF
투자 전략	• MVIS Global Rare Earth/Strategic Metals Index 추종, 환헤지는 하지 않음 • 글로벌희토류 및 리튬,코발트 등 핵심자원을 채굴,가공하는 상위20개 기업에 투자
투자 포인트 (추천 사유)	• 주식,채권과 상관관계가 낮은 원자재 글로벌 기업에 투자하여 포트폴리오 분산효과 추구 • AI&로보틱스와 밀접한 관계/ 美IRA적용으로 비중국업체에 대한 프리미엄 가능성
상장일 및 AUM	• 상장일: '22.01.18 ✓ AUM ('26.4.30): 592억원
수익률 (기준일 '26.4.30)	• 수익률(NAV기준,세전): 최근 1년 170.09%, 최근 3년 29.74% 상장이후 3.85% • BM(MVIS Global RE/SM지수): 최근 1년 167.93%, 최근 3년 24.02% 상장이후 2.38%
보수	• TER(합성총보수): 0.69% (운용:0.4550%, 판매: 0.01%, 신탁: 0.02%, 사무관리: 0.02%, 기타: 0.185%), 실부담비용률: 1.0679%, 증권거래비용: 0.1514% (직전회계연도 기준)
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

4월 추천 상품 리뷰

유지

Orca AAW50 (*AAW=Asset Allocation Wrap)

- ✓ 지정학적 리스크 완화되며 국내외 주가 반등. 업황 호조 기대감, 자원 무기화 가능성 등에 반도체, 전력설비, 원전 등 글로벌 AI 관련주가 강세 보이며 포트폴리오 성과에 기여
- ✓ 반면, 미국과 유럽 방산주 상대적으로 부진한 성과 보임

유지

황소 코리아 랩

- ✓ 1Q 어닝 시즌 거치며 양호한 실적 확인되고 있는 반도체, 전자기기, 변압기 등 AI 밸류체인 종목들이 포트폴리오 성과에 기여
- ✓ 자문사는 메모리 업황의 구조적 성장 스토리 유효하며 IT섹터 주요 부품군에서도 가격인상 사이클과 실적추정 상향조정 시작된 것으로 판단

5월 추천 상품 소개

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	• 위험 자산(주식, 대체)과 안정 자산(채권) 간 탄력적 비중 조절, 위험 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)

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 • 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 합의 **[올랩]** • 운용보수: 연 2.0% (선취 없음, 분기별 후취)
투자 위험등급	• 2등급(높은위험)
적정 투자기간	• 1년(단순 권유 기간, 중도 해지 수수료 없음)

주) 랩 수익률 기준일 2026.04.23 자료) SK증권 투자솔루션본부

※ 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.

4월 추천 상품 리뷰

유지

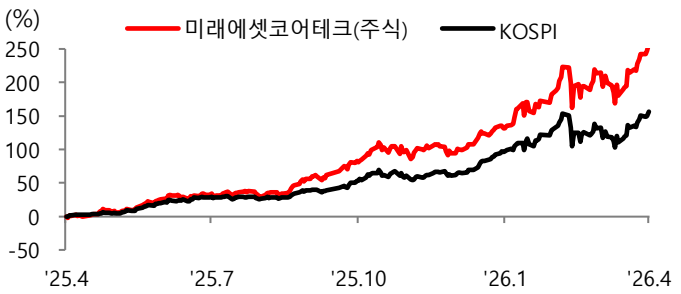
미래에셋코어테크

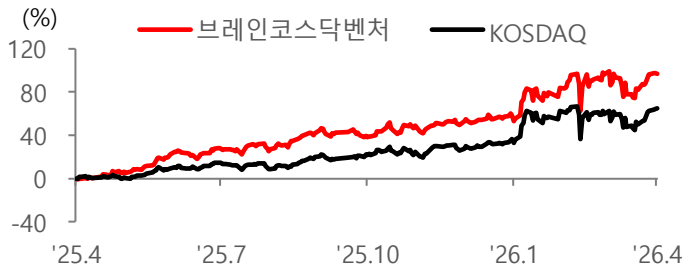
✓ AI 중심의 메모리 반도체 초호황과 그에 따른 국내 소부장 기업들의 실적 개선 수혜가 본격화될 것으로 기대

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, 2026.4.30. 기준
※과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

다올오르카알파셀렉션

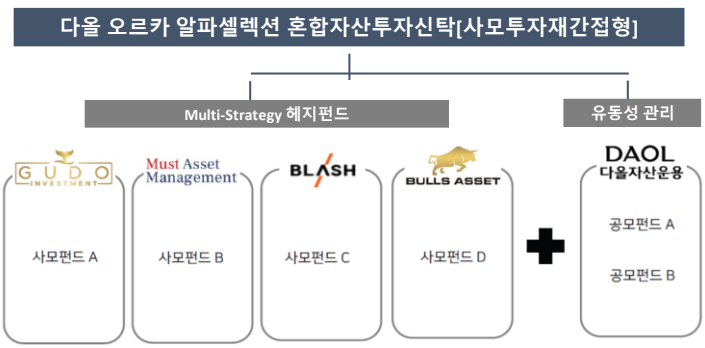
✓ 국내외 멀티전략 헤지펀드 포트폴리오를 통해 소액으로 헤지펀드 만의 차별화된 수익 성과를 기대할 수 있는 솔루션 제공

[투자포인트]

✓ **헤지펀드 투자 문턱 완화**
  - 최소 가입금액 허들로 접근 어려웠던 사모펀드들을 공모펀드에 담아 소액으로 사모펀드에 투자 가능

✓ **헤지펀드 전문성과 공모의 투명성을 겸비한 하이브리드 솔루션**
  - 사모펀드의 수익 극대화 추구 전략과 공모펀드의 제도적 안정성 및 투명성을 결합해 리스크관리와 초과 수익 달성을 추구

✓ **검증된 멀티전략을 통한 안정적 성과 추구**
  - 구도, 머스트, 블래쉬, 황소 등 4개 운용사 검증된 성과의 7개 사모펀드 편입
  - 유동성이 확보된 공모펀드 편입으로 안정적인 이자수익+공모주 알파 수익 추구



[편입대상 펀드 리스트(안)]

운용사	펀드명	전략	투자지역	편입비(%)
구도	구도 사모펀드 A1	Multi-Strategy	국내/해외	18%
	구도 사모펀드 A2	Multi-Strategy	국내/해외	14%
머스트	머스트 사모펀드 B1	Multi-Strategy	국내/해외	14%
	머스트 사모펀드 B2	Multi-Strategy	국내	18%
블래쉬	블래쉬 사모펀드 C1	Multi-Strategy	국내	10~14%
	블래쉬 사모펀드 C2	Multi-Strategy	국내	0~4%
황소	황소 사모펀드 D	Multi-Strategy	국내/해외	8%
다올	공모펀드 A	초단기채+공모주	국내	15% 이내
	공모펀드 B	하이일드+공모주+블록딜	국내	

자료: 다올자산운용, 2026.4.30 기준

5월 추천 상품 소개

유지

자료: Fnspectrum, 2026.4.30. 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
추천사유	• 글로벌 경쟁력을 보유한 국내 IT 기업들의 구조적인 성장 모멘텀 지속 전망

수익률 (Class A, 세전,%)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	**34.08**	**41.64**	**89.76**	**270.02**	**211.65**	**380.19**
BM(KOSPI)	27.86	33.69	78.07	210.45	190.45	144.30

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) 18,575억원
적정 투자기간	• 6개월

유지

자료: Fnspectrum, 2026.4.30. 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	**11.95**	**13.82**	**43.14**	**102.86**	**228.68**	**502.12**
BM(KOSDAQ)	10.23	6.16	36.98	67.97	44.78	41.48

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	매우높은위험(1등급) **설정일** 2018.04.05 **순자산총액** (운용펀드 기준) 2,923억원
적정 투자기간	• 6개월

5월 추천 상품 소개

유지

자료: Fnspectrum, 2026.4.30. 기준

다올오르카알파셀렉션혼합자산투자신탁[사모투자재간접형]					
투자 자산	사모펀드 및 공모펀드에 재간접 투자				
투자 전략	✓ 4개(구도,머스트,블래쉬,황소) 사모운용사의 7개 펀드에 재간접 투자하며 다올자산운용의 공모펀드에 투자하여 유동성을 확보				
수익률	✓ 설정 이후 기간 미도래로 유효 수익률 없음				
합성총보수	✓ Class A: 연 2.32%(판매 0.50%, 운용 0.55%, 신탁: 0.04%, 사무관리: 0.03%, 기타: 1.20%) ✓ Class C: 연 2.72%(판매 0.90%, 운용 0.55%, 신탁: 0.04%, 사무관리: 0.03%, 기타: 1.20%)				
증권거래비용	설정 1년 미만 펀드로 추후 추가 발생 가능				
선취판매수수료	Class A: 1.20%, Class Ae: 0.60%		**환매수수료**	없음	
환매방법	17분 이전(경과후) 환매청구시 15(16)영업일 기준 17(18)영업일 지급				
투자 위험등급	매우높은위험(1등급)	**설정일**	2026.03.30	**순자산총액** (운용펀드 기준)	160억원
적정 투자기간	6개월				

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 i

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 4. 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	12.14	3.25	1.53	25.53	81.99	133.75
BM(S&P500)	12.49	2.84	4.60	28.33	71.21	117.82

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)	1,047억원
적정 투자기간	6개월				

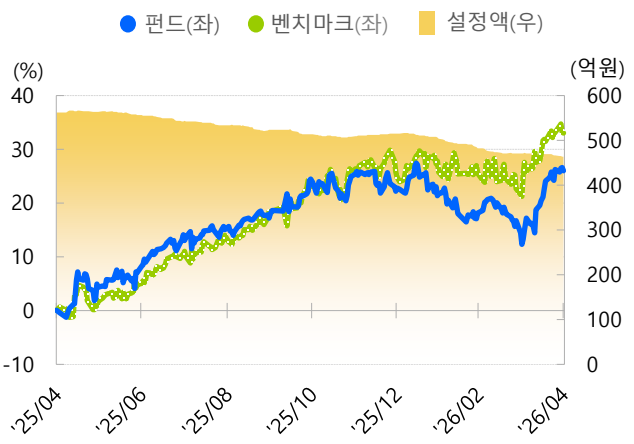
투자 포인트/운용 방향

<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. 전쟁 등으로 인한 변동성이 지속될 것으로 보이며 에너지 가격 상승에 대비하고 있음.
2. 경기 둔화 가능성에 대비해 헬스케어, 필수소비재 같은 방어적 섹터 비중을 유지하며 수익성이 뛰어나고 재무구조가 탄탄한 Quality 성장 기업에 집중할 예정



자료: Fnspectrum, 2026.4.30 기준
주: BM: S&P500
※과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.3.31 기준

IT	33.7%
통신서비스	17.1%
자유소비재	13.7%
헬스케어	13.4%
산업재	7.8%

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.3.31 기준

NVIDIA	9.1%
Alphabet	8.4%
Amazon	7.6%
Broadcom	5.0%
Meta Platforms	4.7%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 ii

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 4. 30 기준

NH-Amundi글로벌우주항공증권투자신탁(UH)[주식]

투자 자산	국내외 주식
투자 전략	✓ 국내외 우주항공 관련 기업 주식 등에 투자 ✓ 벤치마크 지수(FACTSET Global Aerospace Index 90% + Call 10%)를 기반해 우량기업 선별 및 포트폴리오 구성

수익률 (Class A, 세전,%)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	-0.05	-1.10	6.86	49.98	164.48	198.20
BM(MSCI ACWI)	8.72	6.10	10.11	33.82	90.19	113.80

합성총보수	✓ Class A: 연 1.5822%(판매 0.70%, 운용 0.80%, 신탁: 0.06%, 사무관리: 0.02%, 기타: 0.0022%) ✓ Class C: 연 1.8822%(판매 1.00%, 운용 0.80%, 신탁: 0.06%, 사무관리: 0.02%, 기타: 0.0022%)				
증권거래비용	Class A: 0.3743%, Class C: 0.3960%(직전회계연도 기준)				
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	다소높은위험(3등급)	설정일	2022.05.24	순자산총액 (운용펀드 기준)	5,131억원
적정 투자기간	6개월				

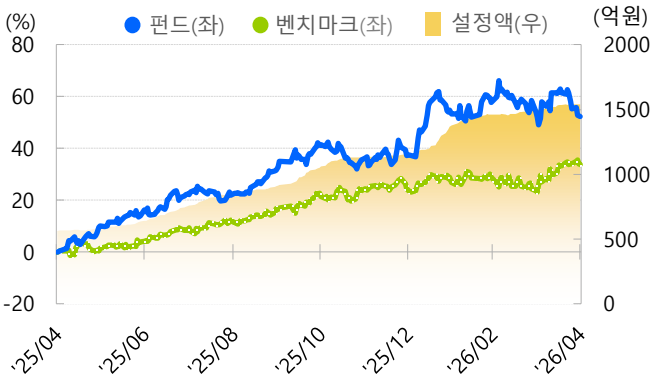
투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

1. '재사용로켓 기술의 사용화'로 우주항공산업의 패러다임 체인지
2. 글로벌 군비 증강에 따른 방산주 구조적 성장 기대
3. 주요국 우주 패권 경쟁 재점화

<운용 방향>

1. 글로벌 벤치마크 기반의 체계적 운용을 통해 우주항공 산업 내 우량 기업을 선별하고 포트폴리오를 구성
2. 유동성 및 재무 건전성 기준을 적용하여 리스크를 관리하고, 장기적이고 안정적인 초과수익 창출을 추구



자료: Fnspectrum, 2026.4.30 기준
주: BM: MSCI ACWI

※과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

국가별 비중

자료: 운용사, 2026.3.31 기준

미국	69.3%
한국	8.1%
일본	7.8%
영국	5.3%
이스라엘	3.9%
프랑스	2.8%
기타	2.6%

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.3.31 기준

우주항공 방위산업	69.6%
우주항공 장비	16.7%
우주항공 미디어	4.5%
우주항공 전문 서비스	2.3%
우주항공 통신 장비 / 기타(ETF)	6.9%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 iii

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 4. 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 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	11.85	-1.78	-5.61	19.80	68.82	202.87
BM(MSCI ACWI)	8.72	6.10	10.11	3..82	90.19	255.82

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)	2,434억원
적정 투자기간	• 6개월				

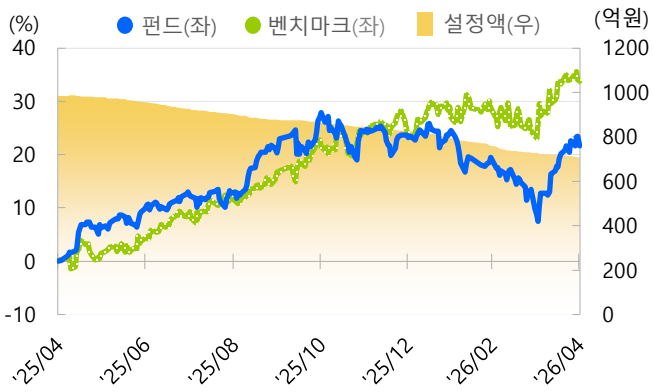
투자 포인트/운용 방향

<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 관련 기업들의 밸류에이션 부담 완화 및 지정학적 리스크 역시 정점을 통과한 것으로 판단 펀더멘털이 견조한 성장주 중심으로 구성



자료: Fnspectrum, 2026.4.30 기준
주: BM- MSCI ACWI
※과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.03.31 기준

IT	26.7%
커뮤니케이션	17.7%
자유소비재	12.4%
헬스케어	10.9%
산업재	10.9%

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.03.31 기준

TSMC	7.8%
NVIDIA	6.6%
Quanta Services	6.5%
Alphabet	6.1%
Netflix	6.1%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 iv

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 4. 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	**28.99**	**28.16**	**76.58**	**205.76**	**206.37**	**218.51**
BM(KOSPI)	26.799	28.07	63.72	160.81	167.47	179.34

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)	2,499억원
적정투자기간	6개월				

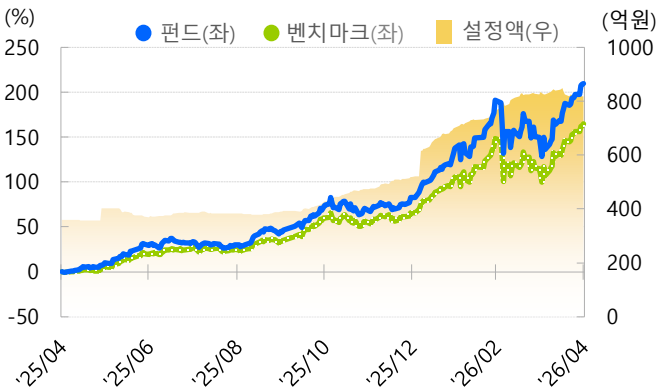
투자 포인트/운용 방향

<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. 펀더멘털 중심의 대형 우량 일등기업 포트폴리오 강화 예정
2. 성장 포트폴리오 측면에서는 반도체와 화장품 등 K-수출주 고편입 전략 진행
3. 가치주의 경우 기업들의 밸류업 참여 확대로 주주환원 여력이 충분한 증권, 지주회사 고편입 전략 유지



자료: Fnspectrum, 2026.4.30 기준
주: BM: KOSPI
※과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.3.31 기준

IT	**44.5%**
산업재	**20.8%**
금융	**12.5%**
경기소비재	**12.4%**
필수소비재	**3.8%**

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.3.31 기준

삼성전자	**21.6%**
SK하이닉스	**14.1%**
한국금융지주	**4.7%**
SK스퀘어	**4.1%**
현대차2우B	**4.0%**

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 v

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 4. 30 기준

현대강소기업증권자투자신탁(주식)

투자 자산	국내주식					
투자 전략	✓ 국내 중소형주 중 국내외 경쟁력을 갖춰 안정성과 성장성이 뛰어난 강소기업에 투자					
수익률 (Class A, 세전,%)	구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
	펀드	21.78	35.62	76.02	153.41	114.56	578.95
	BM(KOSDAQ)	10.23	6.16	36.98	67.97	44.78	160.10
합성총보수	✓ Class A: 연 1.1231%(판매 0.78%, 운용 0.29%, 신탁: 0.03%, 사무관리: 0.02%, 기타: 0.0031%) ✓ Class C: 연 1.8423%(판매 1.50%, 운용 0.29%, 신탁: 0.03%, 사무관리: 0.02%, 기타: 0.0023%)					
증권거래비용	0.0793% (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	2011.05.23	순자산총액 (운용펀드 기준)	293억원	
적정 투자기간	6개월					

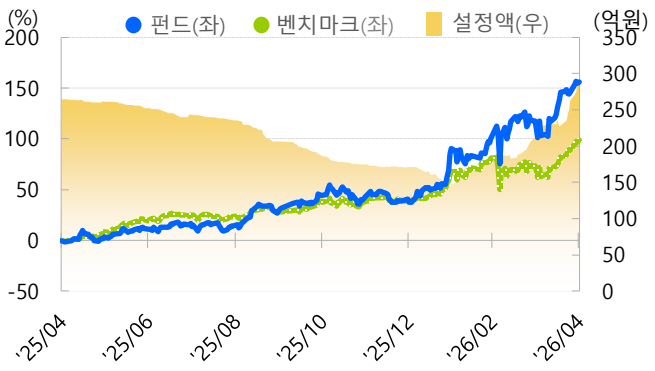
투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

트렌드를 이끄는 중소형 주도주에 집중투자하며 Bottom-Up 분석을 통해 전략 종목 발굴 및 압축 포트폴리오 관리(30종목 이내)

<운용 계획>

1. 바이오 업종을 5월 까지 보유하려 했으나 반도체 업종의 급격한 조정에 따라 반도체 대형주 및 소부장 종목의 비중을 적극 확대
2. 조선 및 기자재 업종, 기계 업종의 상대적 밸류에이션 부담이 존재한다고 판단하여 당분간 IT업종 위주로 집중 예정이며, 반등 시 종목 수 확대 예정



자료: Fnspectrum, 2026.4.30 기준
주: BM: KOSDAQ
※과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.3.31 기준

IT	66%
산업재	17%
의료	10%
소재	6%

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.3.31 기준

SK하이닉스	9.5%
SK스퀘어	8.6%
서진시스템	7.9%
OCI	5.8%
디케이티	5.7%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 vi

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 4. 30 기준

다올오르카알파셀렉션혼합자산투자신탁[사모투자재간접형]

투자 자산	사모펀드 및 공모펀드에 재간접 투자				
투자 전략	✓ 4개(구도,머스트,블래쉬,황소) 사모운용사의 7개 펀드에 재간접 투자하며 다올자산운용의 공모펀드에 투자하여 유동성을 확보				
수익률	✓ 설정 이후 기간 미도래로 유효 수익률 없음				
합성총보수	✓ Class A: 연 2.32%(판매 0.50%, 운용 0.55%, 신탁: 0.04%, 사무관리: 0.03%, 기타: 1.20%) ✓ Class C: 연 2.72%(판매 0.90%, 운용 0.55%, 신탁: 0.04%, 사무관리: 0.03%, 기타: 1.20%)				
증권거래비용	설정 1년 미만 펀드로 추후 반영 예정				
선취판매수수료	Class A: 1.20%, Class Ae: 0.60%	**환매수수료**	없음		
환매방법	17시 이전(경과후) 환매청구시 15(16)영업일 기준 17(18)영업일 지급				
투자 위험등급	매우높은위험(1등급)	**설정일**	2026.03.30	**순자산총액** (운용펀드 기준)	160억원
적정 투자기간	6개월				

투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

1. **국내외 주식 롱숏/롱바이어스드, Global Macro, Event Driven 등 다양한 전략을 가진 펀드에 분산 투자하여 시장에 유연하게 대응하는 포트폴리오 구축**

2. **7개의 피투자 사모펀드는 국내/해외에 동시에 투자하는 4개의 펀드와 국내에 투자하는 3개의 펀드로 구성되어 있으며 시장 상황에 맞추어 국내/해외 비중을 조절하므로 능동적인 자산배분이 가능함**

3. **사모펀드에 투자하는 공모펀드로 최저 가입금액 제한이 없어(사모펀드의 경우 일반투자자 3억 이상) 소액으로도 사모펀드에 투자 가능**

포트폴리오

구도 사모펀드 A1	**19.4%**
머스트 사모펀드 B2	**19.3%**
머스트 사모펀드 B1	**16.1%**
구도 사모펀드 A2	**16.1%**
블래쉬 사모펀드 C1	**9.7%**
블래쉬 사모펀드 C2	**9.7%**
황소 사모펀드 D	**9.7%**

자료: SK증권 투자솔루션본부, 다올자산운용 (2026.03.31)
* 상기 비중은 시장 상황 등에 따라 변동 가능

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 4. 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	0.75	1.51	3.06	12.96	28.46
BM (통안채 3-6M)	0.23	0.57	1.15	2.36	9.35	18.31

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)	20,053억원
적정 투자기간	6개월				

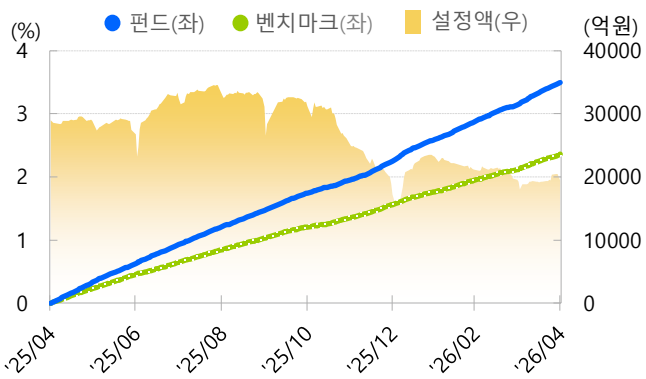
투자 포인트/운용 방향

<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: 0.29년

<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, 2026.4.30 기준
주: BM-통안채3-6M

※과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

신용등급 비중

자료: 운용사, 2026.3.31 기준

A2	19.4%
A2-	17.8%
A1	16.7%
A0	15.2%
A-	5.5%

투자대상별 편입 비중

자료: 운용사, 2026.3.31 기준

전단채	37.3%
회사채	27.2%
CP	22.0%
REPO매입	10.5%
CD	1.6%

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 수익률로 미래에 확정되거나 보장되는 수익률이 아님을 유의 바랍니다.