한국금융투자협회 심사필 제 26-02734호 (2026-06-09 ~ 2027-05-31)
SK증권 준법감시인 심사필 제 26-192호 (2026-06-02 ~ 2027-05-31)

2026년
6월

SK증권
자산배분전략



자산배분위원회 (2026. 05. 27)

SK증권

목 차

시장/이슈 점검

자산군별 투자 선호도

자산배분 가이드

월간 추천 상품

시장/이슈 점검

최근 시장 동향

전쟁성과 종합과세

- 高유가, 인플레 압력 가중, 시장금리 임계치 돌파 → 외면했던 청구서 도착

- 금리 탠트럼, 차익 실현 명분으로 작용 & 주가 방향성 고민 높음

■ 주식

✓ 1Q 어닝 시즌 거치며 IT/반도체 중심 실적 호조 확인 + 향후 이익전망 개선 기대감 Up

✓ 한국/대만/미국 선전 vs. 유럽 부진. 인플레 압력 공통 악재, AI 모멘텀 유무에 차별화

■ 채권

✓ 중동전쟁發 인플레 압력 가중 확인. 3월과 4월 CPI와 PPI 쇼크

✓ 물가 불안, 예상외 성장세, 긴축 전망에 시장금리 오름세 → 손절매 추정 물량 가세, 상승 가속화하며 임계치 돌파

- 미국: (2Y) 4% 상회(Fed 정책금리 상단+25bp), (10Y) 1년여 간 박스권 상단 4.5% 상회, (30Y) 5% 상회

■ 대체

✓ 원유) 전쟁도 종전도 아닌 상태, 전쟁 직전 대비 +30% 이상 수준. 26-12월물도 $80 내외 머물러

✓ 금) 글로벌 중앙은행 금리인상 관측에 약세. 중동전쟁 이전 고점 회복 기대 약화

✓ 구리) AI 데이터센터/전력설비 수요 확대 기대로 강세 보이다가 주춤(금리 탠트럼, 위험자산 조정 불안)

자산군별 성과 점검

자산군			현재('26.5.22)	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
주식	전세계	MSCI ACWI	1,112.6	3.8%	5.7%	14.6%	27.7%	3.3%	9.7%
	미국	S&P500	7,473.5	4.7%	8.2%	13.2%	27.9%	3.7%	9.2%
	유로존	EuroStoxx50	6,019.5	1.9%	-1.8%	9.1%	11.0%	2.3%	3.9%
	일본	Nikkei225	63,339.1	6.3%	11.5%	30.3%	71.3%	6.8%	25.8%
	한국	KOSPI	7,847.7	22.3%	35.1%	103.7%	202.6%	18.9%	86.2%
	중국	상해종합	4,112.9	0.2%	0.8%	7.2%	21.7%	0.0%	3.6%
	인도	Sensex	75,415.4	-3.9%	-8.9%	-11.5%	-6.8%	-1.9%	-11.5%
	대만	가권	42,268.0	11.6%	25.8%	59.9%	95.0%	8.6%	45.9%
	베트남	호치민 VN	1,877.1	1.1%	2.9%	13.4%	42.9%	1.2%	5.2%
채권	미국	US Agg. Govt.	국채10Y 4.56%	-1.0%	-1.4%	-0.1%	5.5%	-0.7%	-0.3%
		US Corp. IG	3,534.8	-0.9%	-1.5%	0.2%	6.3%	-0.2%	-0.3%
	한국	KRX국공채종합 2Y/3Y	국고 3Y 3.74%	-0.5%	-0.4%	-0.1%	0.1%	0.0%	-0.3%
		KRX국공채종합 5Y/10Y	국고10Y 4.13%	-2.3%	-2.6%	-3.4%	-5.3%	-1.0%	-3.0%
대체	원유	WTI	$96.6	3.9%	45.5%	66.4%	57.8%	-8.1%	68.2%
	금	Gold	$4,509.4	-4.9%	-11.7%	10.9%	36.9%	-2.3%	4.4%
	구리	Copper	$13,614.8	1.8%	5.7%	26.3%	43.1%	5.5%	9.3%
	부동산	S&P Global REIT	201.2	1.8%	0.8%	9.2%	13.7%	0.3%	8.9%
통화	원화	KRW (USD 대비)	1,517.5	-2.4%	-4.7%	-3.1%	-8.9%	-2.6%	-4.8%
	달러화	US Dollar Index	99.2	0.7%	1.5%	-0.9%	-0.7%	1.2%	0.9%
참고	변동성	CBOE VIX	16.7	18.9	19.1	23.4	20.3	16.9	15.0

주1) 채권에서 현재는 금리 수준, 기간수익률은 총수익 기준
주2) VIX는 구간별 Index 기준
자료) Bloomberg (2026.5.22)

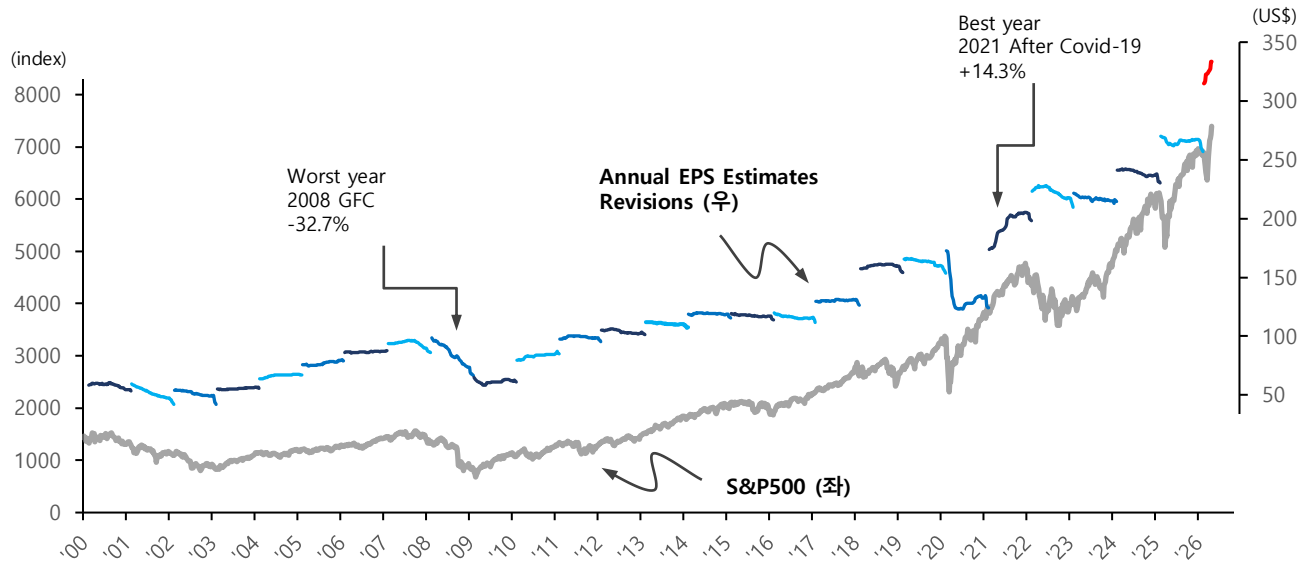
시장/이슈 점검

이달의 차트

■ 기업이익 개선, 주가 상승 견인차

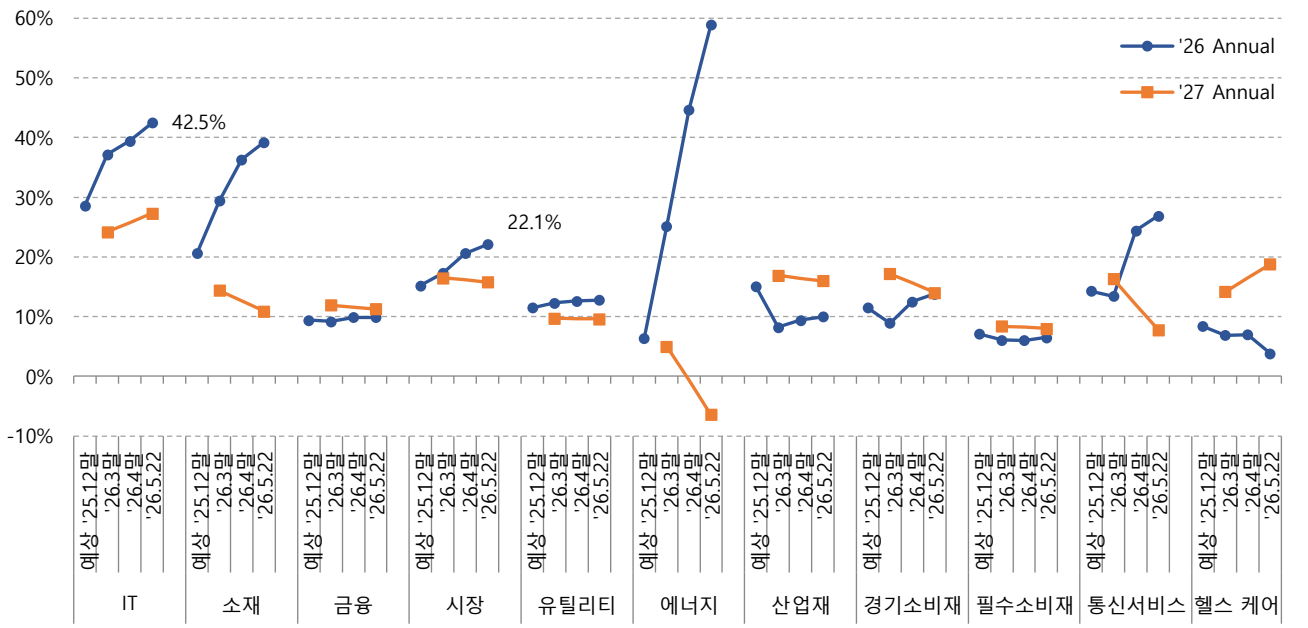
- ✓ 연간 기업이익 전망치, 통상 시간 흐르면서 연초 대비 눈높이 낮아지는 경향
  - S&P500 연간 EPS 전망치, 2000~25년 연평균 -6% 가까이 하향 조정
- ✓ 반면, 올해는 +6% 기록 중. 전년도 대비 EPS 전망치 수준도 점프
- ✓ 견인차는 IT/반도체(+에너지, 소재 가세). 이익전망 꺾인다면 주가 상승 탄력 약화 불가피

S&P500 연간 EPS 전망치 변화 추이 (2000~2026년)



자료) Bloomberg (2026.5.18) ※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

S&P500 섹터별 26, 27년도 EPS 성장률 전망 변화: IT/반도체 우상향 지속



자료) FactSet (2026.5.22) ※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

시장/이슈 점검

이달의 차트

■ 美 시장금리 상승 짚어보기: 호르무즈 해협 개방되어도 고금리 지속 가능성 시사

✓ 미국 시장금리 변동 분해

- 미국채 10Y 금리 = 인플레 기대심리, Breakeven 10Y + 성장 기대, 실질금리 TIPS 10Y

✓ 중동전쟁 발발 직전 2026.2.27 ~ 5.22까지 금리 변동폭은

- (미국채 10Y) +59bp (3.97% → 4.56%)
- (Breakeven 10Y) +15bp (2.25% → 2.40%)
- (TIPS 10Y) +44bp (1.72% → 2.16%)

☞ 전쟁 발발 이후 금리 상승분의 1/4은 인플레 기대심리, 3/4은 실질금리가 차지. 예상 외 후자의 기여도 큼

✓ 주간 단위로 금리 변동을 분해하여 살펴 보면

- 전쟁 발발 직후 & 4월 유가 급등 시에는 인플레 기대심리가
- 5월 들어서는 실질금리(성장 기대)가 시장금리 상승을 이끌고 있는 것으로 볼 수 있음

✓ 실질금리 상승 배경은?

- 기업 실적 호조 & 강력한 개선 지속 기대감
- (실질에 대한 논란은 있으나 수치 상으로는) 견고한 노동 시장
- 경기 경착륙 없을 것이란 기대 강화, Fed가 금리를 인하할 명분 부족

✓ 종전, 호르무즈 해협 개방으로 인플레 기대심리 진정되어도 시장금리가 전쟁 이전 수준으로 빠르게 내려가긴 어려울 수 있다는 점 시사

미국채 10Y 금리 변동 분해: 중동전쟁 발발 직전 2026.2.28~5.22

	시장금리 레벨, 주간, %			참고	시장금리 주간 변동, 전주 대비, bps			참고
	미국채 10Y TN 10Y (a)+(b)	**인플레 기대** Breakeven 10Y (a)	**실질 금리** TIPS 10Y (b)	**WTI Crude Oil** Front Month $/bbl	**미국채 10Y** TN 10Y (A)+(B)	**인플레 기대** Breakeven 10Y (A)	**실질 금리** TIPS 10Y (B)	**WTI Crude Oil** Front Month weekly, %
2026-02-27	3.97	2.25	1.72	67.0				
2026-03-06	4.15	2.35	1.80	90.9	18	10	8	35.6%
2026-03-13	4.28	2.36	1.92	98.7	13	1	12	8.6%
2026-03-20	4.39	2.38	2.01	98.3	11	2	9	-0.4%
2026-03-27	4.44	2.31	2.13	99.6	5	-7	12	1.3%
2026-04-03	4.35	2.36	1.99	111.5	-9	5	-14	11.9%
2026-04-10	4.31	2.36	1.95	96.6	-4	0	-4	-13.4%
2026-04-17	4.26	2.36	1.90	83.9	-5	0	-5	-13.2%
2026-04-24	4.31	2.42	1.89	94.4	5	6	-1	12.6%
2026-05-01	4.39	2.48	1.91	101.9	8	6	2	8.0%
2026-05-08	4.38	2.45	1.93	95.4	-1	-3	2	-6.4%
2026-05-15	4.59	2.49	2.10	105.4	21	4	17	10.5%
2026-05-22	4.56	2.40	2.16	96.6	-3	-9	6	-8.4%

자료) FRED, Market Watch (2026.5.23) ※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

시장/이슈 점검

이달의 차트

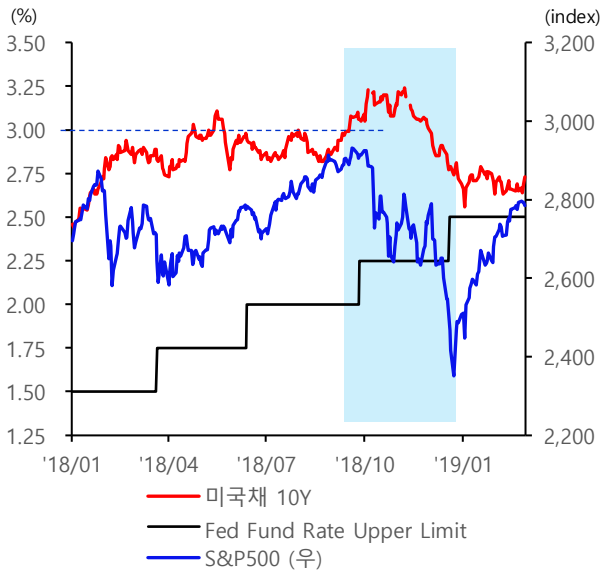
■ 금리 탠트럼과 가격 조정

✓ Fed 예상외 빠른 긴축 시사? 기간조정 넘어 가격조정 자극할 재료

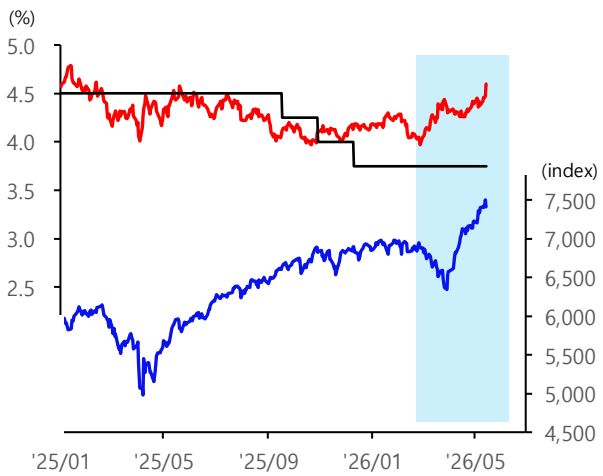
✓ 2018년 4분기 금리 탠트럼 되돌아보기

- 미국채 10Y, '18년 10월 심리적 마지노선 3% 상회. 실질금리도 임계치 지목되던 1% 상회
- 금리 탠트럼 촉발했던 것은 파월 연준의장의 멘트 (* '18년 2월 취임)
  : "Fed 정책금리 타겟 2~2.25%는 중립금리 수준 대비 상당히 낮다"
- Fed 금리인상 기조 마무리 기대하던 시장에 찬물
  : S&P500 '18년 9월말 고점 대비 12월 크리스마스까지 -20% 가까이 조정
- 결자해지. 12월 FOMC Fed 금리점도표 하향 조정 & 파월의 시장 친화적 스탠스로 투자심리 안정

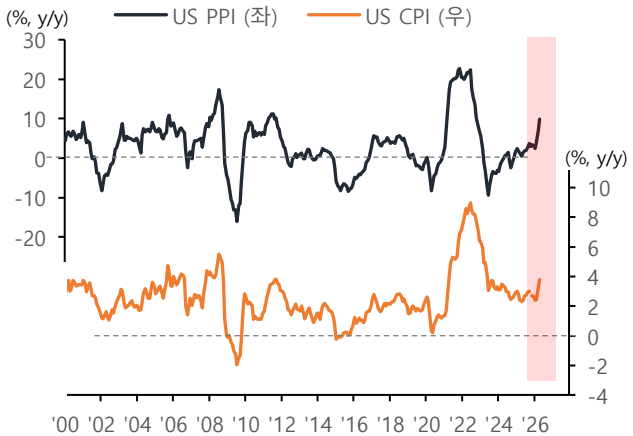
'18년 4분기 금리 탠트럼



'26년 중동전쟁, 시장금리 상승 가속화



중동사태로 3, 4월 인플레 압력 가중 확인



CME FedWatch: 연말 Fed 금리인상 확률 ↑

FOMC 개최일	3.0-3.25	3.25-3.5	3.5-3.75	3.75-4.0	4.0-4.25	4.25-4.5
26-06-17	0.0%	0.0%	96.0%	4.0%	0.0%	0.0%
26-07-29	0.0%	0.0%	81.6%	17.8%	0.6%	0.0%
26-09-16	0.0%	0.0%	60.3%	34.4%	5.1%	0.2%
26-10-28	0.0%	0.0%	48.3%	39.6%	10.9%	1.1%
26-12-09	0.0%	0.0%	32.1%	42.5%	20.6%	4.4%
27-01-27	0.0%	0.0%	26.2%	40.6%	24.6%	7.4%
27-03-17	0.0%	0.0%	19.6%	37.0%	28.6%	11.7%
27-04-28	0.0%	0.0%	17.1%	34.7%	29.7%	13.9%
27-06-09	0.0%	0.0%	17.0%	34.7%	29.7%	13.9%

자료) FRED, CME FedWatch (2026.5.22)　※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

자산군별 투자 선호도

자산군별 Scoring Card

■ 투자 선호도: 주식 > 대체 > 채권, 전월과 같은 방향/정도 유지

✓ 주식: 국가/지역 선별보다 이익 모멘텀 강한 업종/테마 중심 선호

✓ 채권: 시장금리, 상승 압력 지속 및 변동성 확대 가능성에 무게, 반락 시마다 비중 축소 대응

자산군		투자선호도							투자의견, 판단근거
		-3	-2	-1	0	+1	+2	+3	
주식	미국					●			• 1Q 어닝 시즌 거치며 이익전망 개선 기대감 확인 & 강화 • 이익 개선에 가격부담 다소 완화(S&P500, 12M Fwd P/E x21 하회) • 시장금리 상승, SpaceX 상장(6/12)에 따른 수급 공백은 부담 요인 • 조정 시 IT(AI 테마: 반도체/전력/인프라) 중심 접근
	유럽			●					• 선진국 내 투자 메리트 모호 • AI 모멘텀 부재, 인플레 압력 취약, ECB 금리인상 가능성
	일본				●				• 유로존, 영국과 달리 정치적 안정은 긍정적 • 당국 개입에도 엔화 약세 압력 강하고, 대외 불확실성과 금리 급등으로 정부의 능동적 재정 정책, 성장투자 정책 주춤할 수 있음 • 내수/소비보다 수출주, IT 소재/부품/장비 관심
	신흥국				●				• 중국) CSI300 대비 ChiNext 강세 부각 → 신성장 동력, 정부집중 육성 IT, 바이오 관심 유효 • 대만) 한국과 같은 맥락에서 선호
	한국						●		• 글로벌 증시 수익률 Top → 차익매물 출회 가능성 커짐 • IT/반도체 중심 이익전망 강화 & 밑바탕인 美 하이퍼스케일러들의 매출 전망도 개선 흐름 지속 • 조정 시 반도체(+관련 소부장, 전력설비) 중심 접근
대체	원자재					●			• 전반) 중동전쟁 후폭풍, 실물지표로 인플레 압력 확인. 채권 대용 안전자산 역할 기대 • 금) Fed 통화정책 전망에 가격 움직임 좌지우지. Fed 연내 금리인하 기대 소멸 분위기, 금값 전고점($5,500) 회복 가능성 약화
채권	미국 국채			●					• 인플레 불확실성 커지며 연내 금리인하 기대감 소멸 분위기 • 단기물) 미국-이란 종전, 유가 하락 반전, 긴축 부담 완화 시 금리 하락 가능성 • 장기물) 만기보유 관점 금리수준 매력적이나, 트레이딩 관점 신중 요망. 전쟁비용, 관세 위법판결 및 관세율 하락, 11월 중간선거로 재정부담 ↑
	신흥국 국채				●				• 미국채 외 분산 + 안정적 캐리 확보 차원에서 관심 • 브라질, 금리인하 기조 자체는 지속될 듯 하나, 인하 기대치는 조금씩 낮아지는 분위기
	한국 국채			●					• 대외 변수(인플레, 시장금리 상승)가 수급 기대감(WGBI 편입) 압도 • 대외 변수 외에 한국은행의 기준금리 가이던스 확인 필요, 미국채와 마찬가지로 보수적 대응 • 참고: 시장금리 연말 타겟 상향 조정 지속. 국고10년, 시장 컨센서스 3월초 3.3% → 4월초 3.6% → 5월초 3.7%
	크레딧			●					• 미국) 전쟁 발발 후 확대됐던 스프레드, 다시 하락하며 전쟁 전 수준 복귀. 단, 고유가에 투자심리 위축 지속 가능성

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

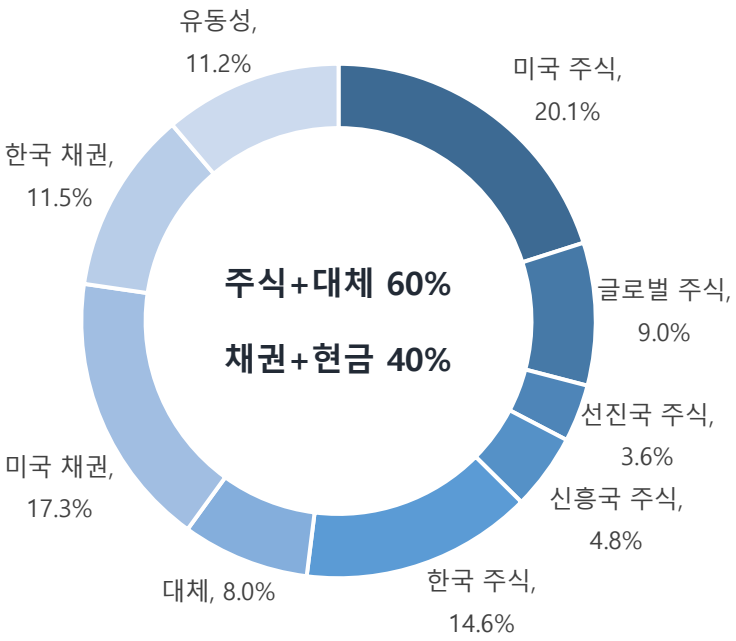
포트폴리오 구성과 운용 방향

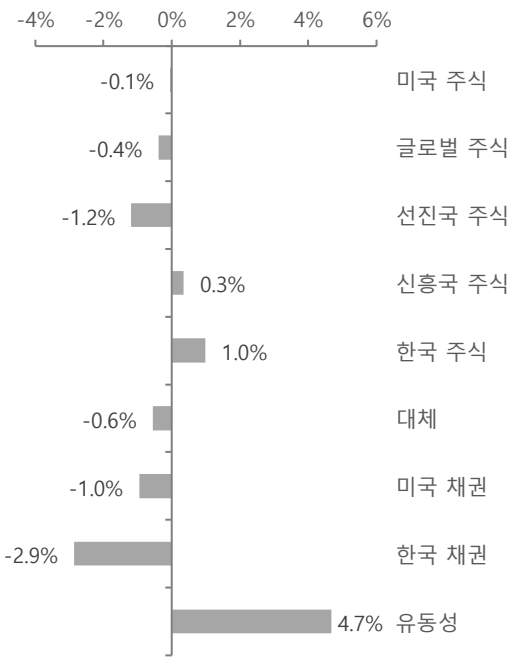
■ **기본 시나리오: 위험자산 편입비 현수준(주식+대체, 60% 내외) 유지하여 트레이딩 대응**

- ✓ Base) 중동 긴장 추가 악화 X, 시장금리 상승세 둔화 → 위험자산 편입비 현수준 유지, 트레이딩 대응
- ✓ Worse) 전쟁 재개, 유가 전고점 돌파 → 위험자산 편입비 EW 수준(50%)으로 조정
- ✓ Base 시나리오 하에서 조정 시 이익전망 견고한 업종/테마 중심의 주식 및 원자재 전반 확대 추진

주 식	**52.3% → 52%** (* 직전 → 현재, 이하 동일) • 미국 시장 추종 지수형(S&P500) → 테마/액티브형(나스닥100액티브)으로 교체 매매 • 일본 시장 추종 지수형(MSCI Japan) 비중 축소 • 미국/한국 AI테마(반도체, SW, 전력설비 등) 중심 비중 확대 계획
대 체	**8.6% → 8%** • 인플레 압력 상승/고착화 가능성, 원자재 전반에 두루 투자하는 ETF 편입비 확대 추진
채 권	**32.6% → 28.8% (* 유동성 6.5% → 11.2%)** • 미국: 단기물 중심 보유 • 한국: 장기물 기계적 비중 축소 계획(5월 Start) → 현금 보유, 수익 달성 기대치/확률 상대적으로 큰 주식 비중 확대 추진

포트폴리오: 자산군별 비중 및 직전 대비 증감





※ 상기 비중은 예시안으로서, 시장 상황 등에 따라 변동 가능합니다
주) 직전 2026.04.23, 현재 2026.05.22
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, 전월과 동일한 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, 헤지펀드 전략 확대, 우주항공 테마 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

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

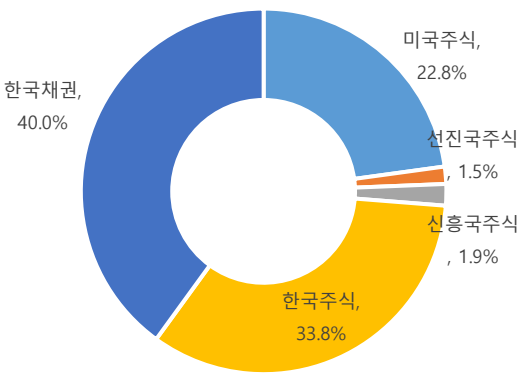
구성 펀드 및 비중

※ 편입 펀드별 소개는 [별첨] 자료 참고

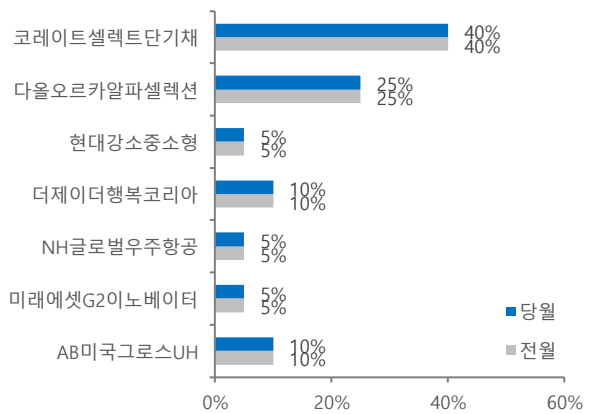
자산	지역	상품명	전략 구분	투자 비중	투자전략	연평균 변동성
주식	미국	AB미국그로스UH	Core	10%	S&P500 대비 초과 수익 추구	14.97%
	미/중	미래에셋G2이노베이터	Satellite	5%	미국, 중국 AI 밸류체인 기업 투자	15.58%
	글로벌	NH-Amundi 글로벌 우주항공UH	Satellite	5%	글로벌 우주항공· 방위산업 기업에 투자	20.65%
	한국	더제이더행복코리아	Core	10%	KOSPI 대비 초과 수익 추구	42.52%
		현대강소기업	Satellite	5%	글로벌 경쟁력을 갖춘 국내 강소기업투자	43.82%
	글로벌	다올오르카알파셀렉션	Satellite	25%	헤지펀드 재간접 투자로 초과 수익 추구	20.96%
채권	한국	코레이트셀렉트 단기채	Core	40%	안정자산역할, 시장 하락 시 주식배분	0.17%
펀드 포트폴리오						9.01%

※ 기준일 : 2026.5.29 / 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	A-	0.28
해외채권	-	-
채권포트폴리오	A-	0.28

외화비중

구분	비중
총 자산대비 해외 자산비중(a)	31.3%
외화자산 중 환헤지자산비중(b)	5.0%
총 자산대비 외화노출비중(a - b)	26.3%

자료) SK증권 투자솔루션본부, 기준일: 전월 2026.04.30, 당월 2026.5.29
각 펀드별 편입자산을 포트폴리오 투자 비중으로 계산, 상기 비중은 시장 상황 등에 따라 변동 가능

월간 추천 상품 2026년 06월

※ 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 높은 위험 (1등급)	1년
	국내	ETF	신규 PLUS 코스피50 (122090)	• 대형주 집중 투자를 통해 시장 내 중소형 종목 실적 부진에 따른 Tail Risk 배제 • 향후 잉여현금흐름이 많은 대기업 중심 주주환원정책 강화 시 추가적 배당수익도 가능	높은 위험 (2등급)	6개월
	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	원화채권	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	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.

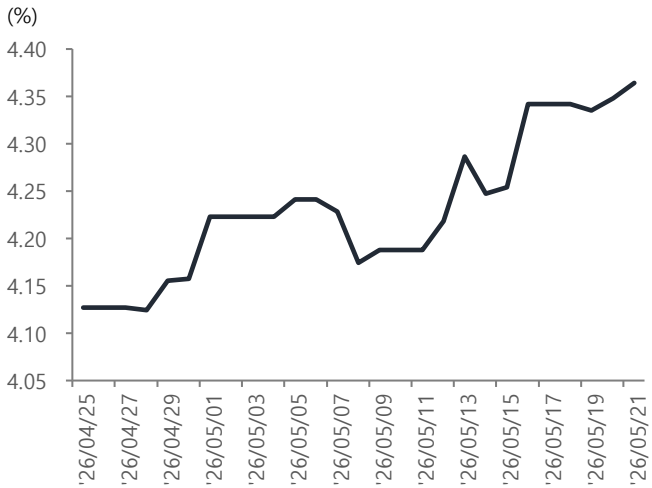
5월 추천 상품 리뷰

유지

한온시스템16-1(AA-)

- ✓ 국고채 금리는 중동전쟁 지속에 따른 유가 상승 발 인플레이션 우려로 급등
- ✓ KB금융지주/하나금융지주 등 금융지주 조건부자본증권 리테일 수요 줄어들면서 4% 중반대의 높은 금리로 발행금리 결정
- ✓ 제이알글로벌리츠 회생절차 신청으로 저등급 채권에 대한 투자자 우려 확산으로 BBB등급 채권 수익률 급등
- ✓ 한온시스템16-1은 시장금리 변동성이 지속됨에도 AA-등급 이상 채권에 대한 금융법인 수요로 일정금액 판매. 추천 상품 유지

한온시스템16-1 개별민평 (세전 수익률)



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

6월 추천 상품 소개

한온시스템16-1

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('26.5.21) /쿠폰	• **(은행예금환산수익률) 연 3.96%, (세전) 연 3.98%, (세후) 연 3.35% / 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(억원)	92,444	106,203	104,922
영업이익(억원)	2,836	955	2,704
당기순이익(억원)	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

월간 추천 상품 ② ETF

5월 추천 상품 리뷰

신규

① PLUS 코스피50 (122090)

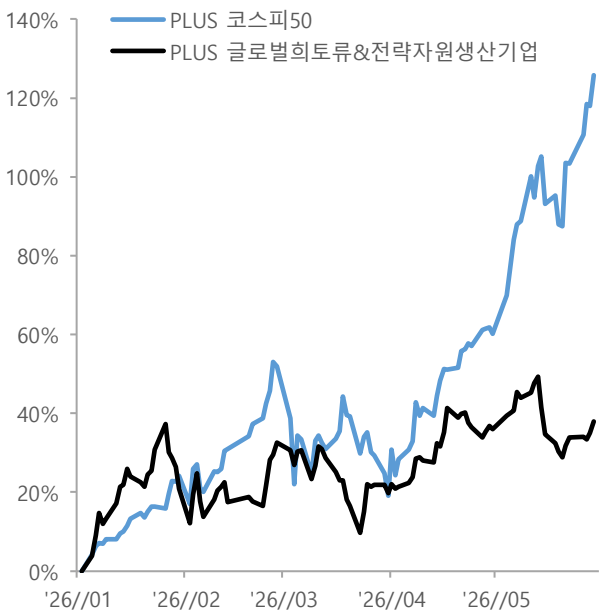
- ✓ 수익률: 1M 39.61%, 3M +49.96% ('26.5.29 기준)
- ✓ 단순한 대형 시총주 구성이 아닌 업종간 상관계수 고려한 구성(IT,자동차,금융,방산,전력)
- ✓ 기관이나 외국인 바스켓 자금유입시 초대형주 위주 매수세 쏠림현상 수혜로 시장 상승시 패시브ETF임에도 알파 수익률 시현 중

유지

② PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업(415920)

- ✓ 수익률: 1M 3.30%, 3M 6.67% ('26.5.29 기준)
- ✓ 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 누적 등락률: 2026.1.1~5.29]



자료: 한국거래소
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

6월 추천 상품 소개

한화 PLUS 코스피50 증권상장지수투자신탁[주식] (122090)	
투자 자산	• 국내 상장 시장대표주식
투자 전략	• 코스피50 지수 추종, 업종별 시가총액 높은 초대형주 편입 • 삼성전자(36.9%)주1, SK하이닉스(32.6%)주1포함 한국 대표업종 대형주 50개 종목 편입
투자 포인트 (추천 사유)	• 대형주 집중에 따른 중소형 종목 실적 부진으로 지수전체 상승탄력 둔화하는 Tail Risk 배제 • 향후 잉여현금흐름이 많은 대기업 중심 주주환원정책 강화시 추가적 배당수익도 가능
상장일 및 AUM	• 상장일: '10.1.7 • AUM ('26.5.29): 1,843억원
수익률 (기준일 '26.5.29)	• 수익률(NAV기준,세전): 최근 1년 320.82%, 최근 3년 358.49% 상장이후 778.98% • BM(KOSPI50 지수): 최근 1년 323.03%, 최근 3년 335.46% 상장이후 598.88%
보수	• TER(합성총보수): 0.3600% (운용:0.25%, 판매: 0.01%, 신탁: 0.02%, 사무관리: 0.02%, 기타: 0.06%), 실부담비용률: 0.3953%, 증권거래비용: 0.1514% (직전회계연도 기준)
투자 위험등급	• 높은위험(2등급)
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 상위 20개 기업에 투자
투자 포인트 (추천 사유)	• 주식, 채권과 상관관계 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 ('26.5.29): 559억원
수익률 (기준일 '26.5.29)	• 수익률(NAV기준,세전): 최근 1년 194.43%, 최근 3년 26.62% 상장이후 4.40% • BM(MVIS Global RE/SM지수): 최근 1년 185.48%, 최근 3년 19.26% 상장이후 2.10%
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

※ 주1) 기준일: '26.5.29
※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

월간 추천 상품 ③ 랩 어카운트

5월 추천 상품 리뷰

유지

Orca AAW50 (*AAW=Asset Allocation Wrap)

✓ 1Q 어닝시즌 거치며 국내외 AI/반도체 관련주 견고한 실적 확인 및 이익전망 개선 기대감 강화.
포트폴리오 내 국내외 반도체, 전력설비 등 관련주 강세 보이며 성과에 긍정적으로 기여

✓ 반면, 고금리 지속되며 채권 및 테마주 약세.
국내 장기채 및 글로벌 원전 관련주 약세 보이며 포트폴리오 성과에 부정적으로 작용

유지

황소 코리아 랩

✓ 1Q 어닝 서프라이즈와 함께 글로벌 하이퍼스케일러들의 AI 투자 확대 소식에
반도체 수요 견고함 확인되며 국내 대형 반도체 및 부품주 초강세. 포트폴리오 성과 개선으로 이어짐

✓ 자문사는 AI 인프라 투자 사이클이 본격적인 물량 확장 국면 초입에 진입한 것으로 판단

6월 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 2026.05.22 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.

5월 추천 상품 리뷰

유지

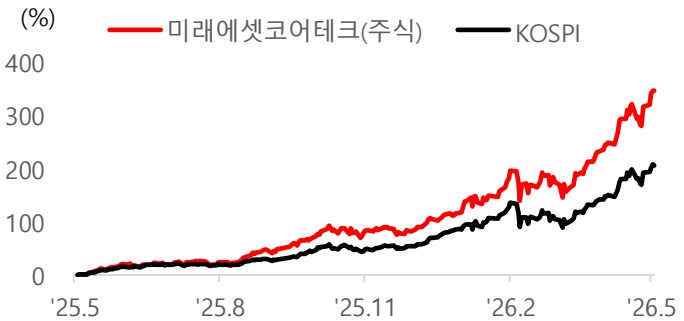
미래에셋코어테크

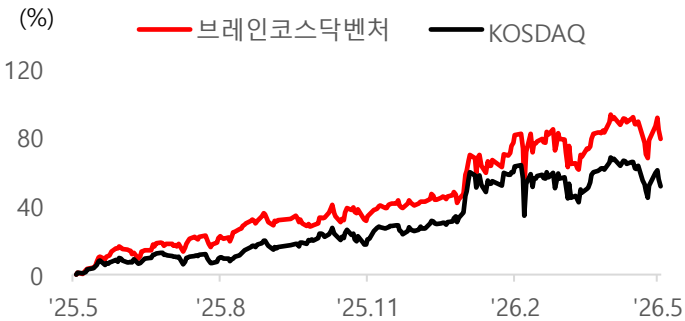
✓ AI 중심의 메모리 반도체 초호황과 그에 따른 국내 소부장 기업들의 실적 개선 수혜가 본격화될 것으로 기대

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, 2026.5.29. 기준
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

다올오르카알파셀렉션

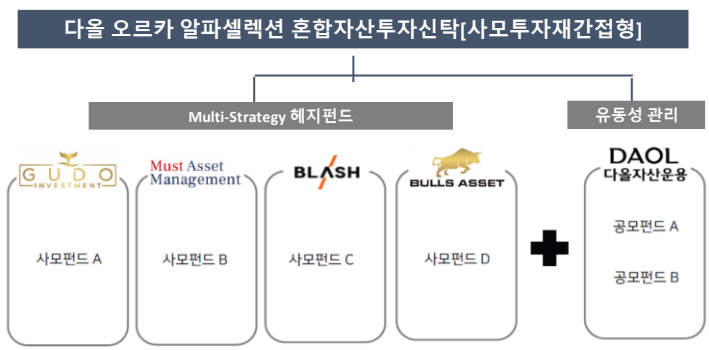
✓ 국내외 멀티전략 헤지펀드 포트폴리오를 통해 소액으로 헤지펀드 만의 차별화된 수익 성과를 기대할 수 있는 솔루션 제공

[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 전략과 공모펀드 제도적 안정성 및 투명성을 결합해 리스크 관리와 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, 2026.5.29 기준
※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

6월 추천 상품 소개

유지

자료: Fnspectrum, 2026.5.29. 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	**29.13**	**51.22**	**142.20**	**341.99**	**270.96**	**513.53**
BM(KOSPI)	23.25	31.09	108.46	206.55	219.89	291.85

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)	32,169억원
적정 투자기간	• 6개월				

유지

자료: Fnspectrum, 2026.5.29. 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	**-6.09**	**-1.92**	**29.21**	**77.00**	**192.64**	**461.95**
BM(KOSDAQ)	-9.15	-7.41	21.00	51.53	30.97	28.04

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%, Class 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)	2,724억원
적정 투자기간	• 6개월				

6월 추천 상품 소개

유지

자료: Fnspectrum, 2026.5.29. 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 1년 미만 펀드로 수익률 미기재				
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 추가 발생 가능				
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)	312억원
적정 투자기간	• 6개월				

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 i

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026.5.29. 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	4.75	11.72	5.62	25.92	89.64	146.03
BM(S&P500)	5.95	9.91	10.43	28.45	79.85	130.88

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%, Class 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)	1,106억원
적정 투자기간	• 6개월				

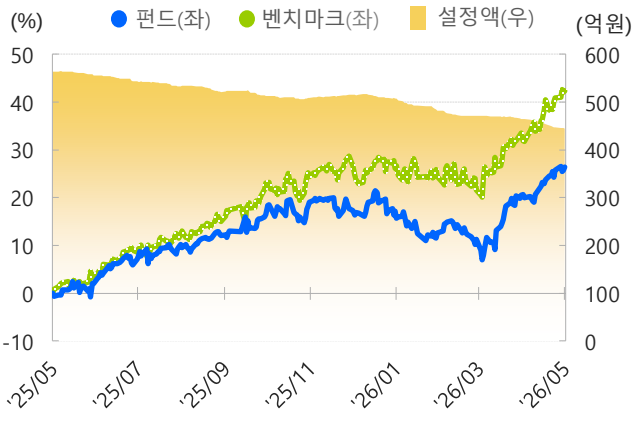
투자 포인트/운용 방향

<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. 수익성 중심의 분산투자로 이익을 동반한 성장주에 집중
2. AI 수혜 기업들에 대한 비중은 유의미하게 가져가되 특정 테마나 단일 기업에 과도하게 편중되지 않게 비중 조절



자료: Fnspectrum, 2026.5.29 기준
주: BM은 S&P500
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.4.30 기준

IT	37.7%
통신서비스	17.6%
자유소비재	13.8%
헬스케어	11.4%
산업재	5.8%

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.4.30 기준

NVIDIA	9.9%
Alphabet	9.3%
Amazon	8.1%
Microsoft	6.6%
Broadcom	5.8%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 ii

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 5. 29 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	9.43	4.15	21.86	50.18	203.86	226.98
BM(MSCI ACWI)	5.46	7.80	12.94	30.58	82.41	93.73

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)	5,166억원
적정 투자기간	• 6개월				

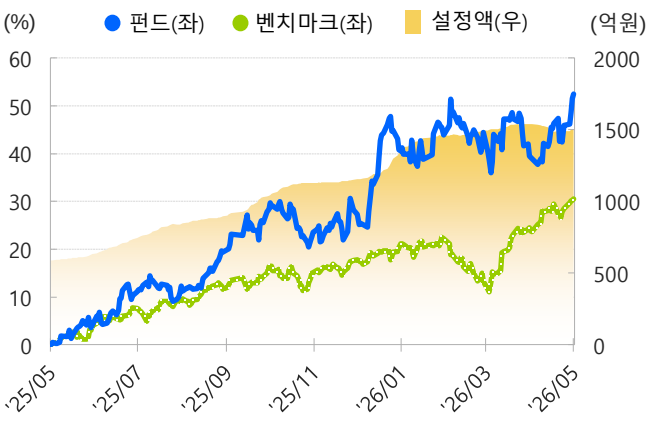
투자 포인트/운용 방향

<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 계획>

1. 글로벌 벤치마크 기반의 체계적 운용을 통해 우주항공 산업 내 우량 기업을 선별하고 포트폴리오를 구성
2. SpaceX를 중심으로 우주항공 산업에 대한 관심이 고조되는 가운데 패러다임의 변화로 우주항공 산업의 성장성이 이어질 것으로 판단, 테마의 성장에 따른 이익을 추구



자료: Fnspectrum, 2026.5.29 기준
주: BM은 MSCI ACWI
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

국가별 비중

자료: 운용사, 2026.4.30 기준

미국	69.8%
일본	8.4%
한국	7.6%
영국	4.7%
이스라엘	3.3%
프랑스	2.7%
기타	3.5%

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.4.30 기준

우주항공 방위산업	62.4%
우주항공 장비	19.7%
우주항공 미디어	5.3%
우주항공 전문 서비스	2.7%
우주항공 통신 장비 / 기타(ETF)	9.9%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 iii

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 5. 29 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	**9.17**	**14.44**	**7.78**	**24.37**	**92.29**	**235.52**
BM(MSCI ACWI)	5.46	7.80	12.94	30.58	82.41	93.73

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%, Class 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)	2,578억원
적정 투자기간	• 6개월				

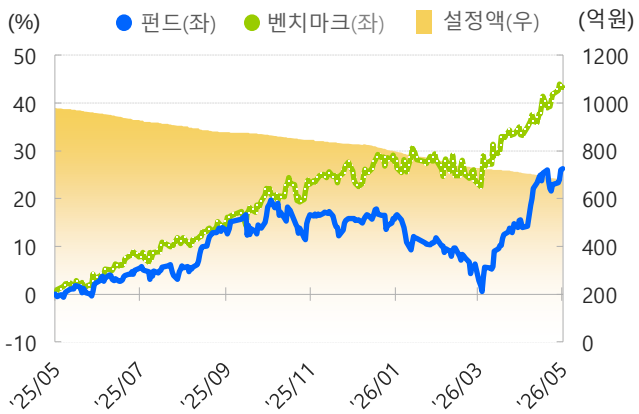
투자 포인트/운용 방향

<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, 2026.5.29 기준
주: BM은 MSCI ACWI
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.4.30 기준

IT	**31.5%**
커뮤니케이션	**20.9%**
자유소비재	**14.6%**
산업재	**12.9%**
헬스케어	**12.9%**

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.4.30 기준

TSMC	**7.7%**
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. 5. 29 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	**27.63**	**36.53**	**133.55**	**261.90**	**286.71**	**305.44**
BM(KOSPI)	23.25	31.09	108.46	206.55	219.89	241.73

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%, Class 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)	3,682억원
적정투자기간	• 6개월				

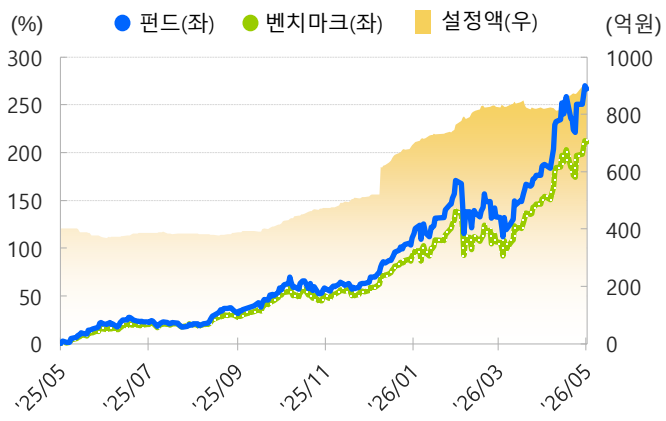
투자 포인트/운용 방향

<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. 반도체 업종에 대한 고편입을 유지하며 AI 인프라 관련 전력기기, 내수소비 회복 및 글로벌 확장을 통해 성장하는 소비재에도 집중
3. 가치 전략에서는 금융(증권), 지주회사, 자동차에 주목



자료: Fnspectrum, 2026.5.29 기준
주: BM은 KOSPI
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.4.30 기준

IT	**47.8%**
산업재	**23.4%**
금융	**10.7%**
경기소비재	**7.8%**
미분류	**3.9%**

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.4.30 기준

삼성전자	**22.1%**
SK하이닉스	**17.1%**
SK스퀘어	**5.1%**
한국금융지주	**4.3%**
삼성전자우	**3.9%**

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 v

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 5. 29 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	-6.46	12.02	64.84	72.95	89.08	531.87
	BM(KOSDAQ)	-9.15	-7.41	21.00	51.53	30.97	135.40
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)	465억원	
적정 투자기간	• 6개월					

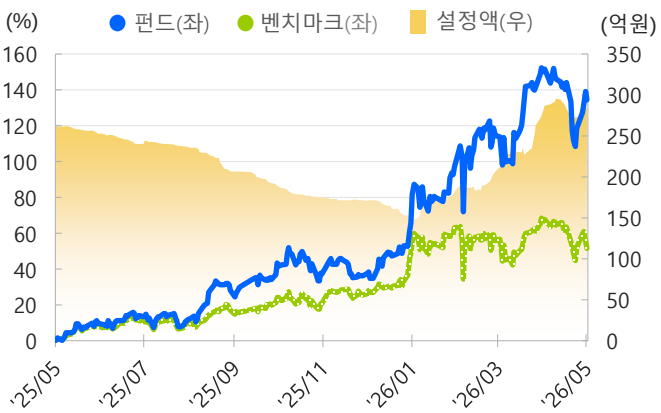
투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

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

<운용 계획>

1. 4월 초 편입했던 IT반도체 업종의 이익실현으로 비중 축소 및 시장에서 소외되었던 헬스케어 업종 편입
2. 5월 말 유럽간학회, ASCO 등을 앞두고 바이오 업종의 모멘텀 강세를 예상함.



자료: Fnspectrum, 2026.5.29 기준
주: BM은 KOSDAQ
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.4.30 기준

의료	55%
IT	45%

보유종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.4.30 기준

오름테라퓨틱	8.9%
알지노믹스	8.4%
리가켐바이오	8.4%
올릭스	8.4%
알테오젠	8.3%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 vi

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 5. 29 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 1년미만 펀드로 수익률 미기재				
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 추가 발생 가능				
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)	312억원
적정 투자기간	• 6개월				

투자 포인트/운용 방향

<투자포인트>

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

주요 보유펀드 현황

자료: 운용사, 2026.4.30 기준

구도 사모펀드 A1	**17.1%**	**구도 사모펀드 A2**	**10.8%**
머스트 사모펀드 B2	**14.1%**	**블래쉬 사모펀드 C1**	**9.9%**
황소 사모펀드 D	**14.1%**	**다올 공모펀드A**	**9.4%**
머스트 사모펀드 B1	**12.4%**	**블래쉬 사모펀드 C2**	**8.7%**

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

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 5. 29 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	0.24	0.72	1.57	3.01	12.87	28.76
BM (통안채 3-6M)	0.19	0.57	1.18	2.32	9.38	18.52

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)	19,227억원
적정 투자기간	6개월				

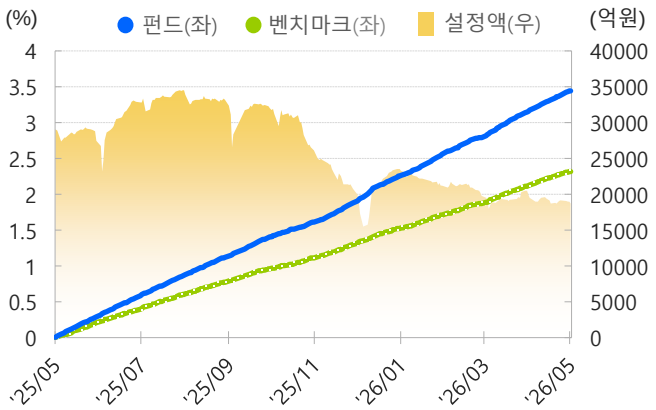
투자 포인트/운용 방향

<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: A-, 듀레이션: 0.28년

<운용계획>

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



자료: Fnspectrum, 2026.5.29 기준
주: BM은 통안채3-6M
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

신용등급 비중

자료: 운용사, 2026.4.30 기준

A0/A2	39.4%
A-/A2-	20.2%
A1	18.3%
A+/A2+	9.9%
AA-	2.6%

투자대상별 편입 비중

자료: 운용사, 2026.4.30 기준

전단채	46.5%
일반채권	26.7%
CP	17.8%
유동성	9.0%

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.