한국금융투자협회 심사필 제 26-03227호 (2026-07-06 ~ 2027-07-05)
SK증권 준법감시인 심사필 제 26-297호 (2026-07-03 ~ 2027-06-30)

2026년
7월

SK증권
자산배분전략



자산배분위원회 (2026. 06. 24)

SK증권

목 차

시장/이슈 점검

자산군별 투자 선호도

자산배분 가이드

월간 추천 상품

시장/이슈 점검

최근 시장 동향

Uneasy Boom

- 종전 합의, 실적 뒷받침되는 섹터/테마 중심 주가 반등

- 이번엔 진짜 종전? 호르무즈 톨게이트 여부, 이란 핵 협상, 동결자산 제재 완화 미정 → 60일 시간 벌기?

- 전쟁의 상흔: 시장금리 껑충 레벨-업, 주가 변동성 확대 → 중심 잡기 더욱 중요

■ **주식**

✓ IT 반도체/소부장 주도 랠리

✓ 상승 피로, 차익실현 욕구 누적 → 뉴스에 따라(ex. 하이퍼스케일러 유증 추진, 오라클 보수적 실적 가이던스 등), 레버리지 상품 출시 여파 등으로 변동성 확대

■ **채권**

✓ 산적한 시장금리 상승 요인: 인플레 Peak out Q2~Q3, (K자라 해도) 경제 성장, 견고한 노동시장

✓ 미국) 6월 FOMC, 인상/인하 양방향 열어 놓았으나, 금리 점도표 상향 조정에 매파적으로 인지, 시장금리 상승

✓ 한국) 7월 빅 스텝 가능성 낮으나, 연내 최소 2회 인상 기정사실화, 금리 고공비행 지속

■ **대체**

✓ 원유) 종전 합의에 유가 반락, $70 중반 횡보

✓ 금) 글로벌 중앙은행 긴축 편향 + 美 시장금리 상승과 强 달러 → 하방 압력 강한 가운데 바닥 찾기 중

자산군별 성과 점검

자산군			현재('26.6.22)	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
주식	전세계	MSCI ACWI	1,126.0	1.2%	14.7%	10.9%	27.1%	-0.4%	11.0%
	미국	S&P500	7,472.8	0.0%	14.9%	8.6%	25.2%	-1.4%	9.2%
	유로존	EuroStoxx50	6,311.3	4.8%	14.7%	9.9%	20.6%	4.3%	9.0%
	일본	Nikkei225	72,354.0	14.2%	35.6%	43.6%	88.4%	9.1%	43.7%
	한국	KOSPI	9,114.6	16.1%	57.7%	122.0%	201.6%	7.5%	116.3%
	중국	상해종합	4,163.1	1.2%	5.2%	6.3%	23.9%	2.3%	4.9%
	인도	Sensex	77,094.1	2.2%	3.4%	-9.9%	-6.4%	3.1%	-9.5%
	대만	가권	47,741.5	12.9%	42.3%	69.6%	116.6%	6.7%	64.8%
	베트남	호치민 VN	1,857.9	-1.0%	12.8%	6.1%	37.7%	-0.3%	4.1%
채권	미국	US Agg. Govt.	미국채10Y 4.51%	0.7%	0.9%	0.6%	4.8%	-0.1%	0.4%
		US Corp. IG	3,562.8	0.8%	1.7%	0.8%	5.2%	-0.2%	0.5%
	한국	KRX국공채종합 2Y/3Y	국고3Y 3.81%	0.1%	0.1%	0.0%	0.3%	0.1%	-0.2%
		KRX국공채종합 5Y/10Y	국고10Y 4.2%	0.0%	-1.6%	-2.7%	-4.8%	-0.4%	-3.0%
대체	원유	WTI	$74.8	-22.5%	-23.9%	29.0%	-0.1%	-14.4%	30.3%
	금	Gold	$4,190.1	-7.1%	-6.7%	-5.7%	24.4%	-7.7%	-3.0%
	구리	Copper	$13,526.6	-0.6%	14.3%	13.4%	36.5%	-0.5%	8.6%
	부동산	S&P Global REIT	199.1	-1.0%	7.7%	8.1%	9.5%	-0.4%	7.8%
통화	원화	KRW (USD 대비)	1,536.9	-1.3%	-2.2%	-3.7%	-10.8%	-2.1%	-6.0%
	달러화	US Dollar Index	101.0	1.8%	1.4%	2.8%	2.3%	2.1%	2.7%
참고	변동성	CBOE VIX	17.3	16.7	26.8	14.1	20.6	15.3	15.0

주1) 채권에서 현재는 금리 수준, 기간수익률은 총수익 기준
주2) VIX는 구간별 Index 기준
자료) Bloomberg (2026.6.22)

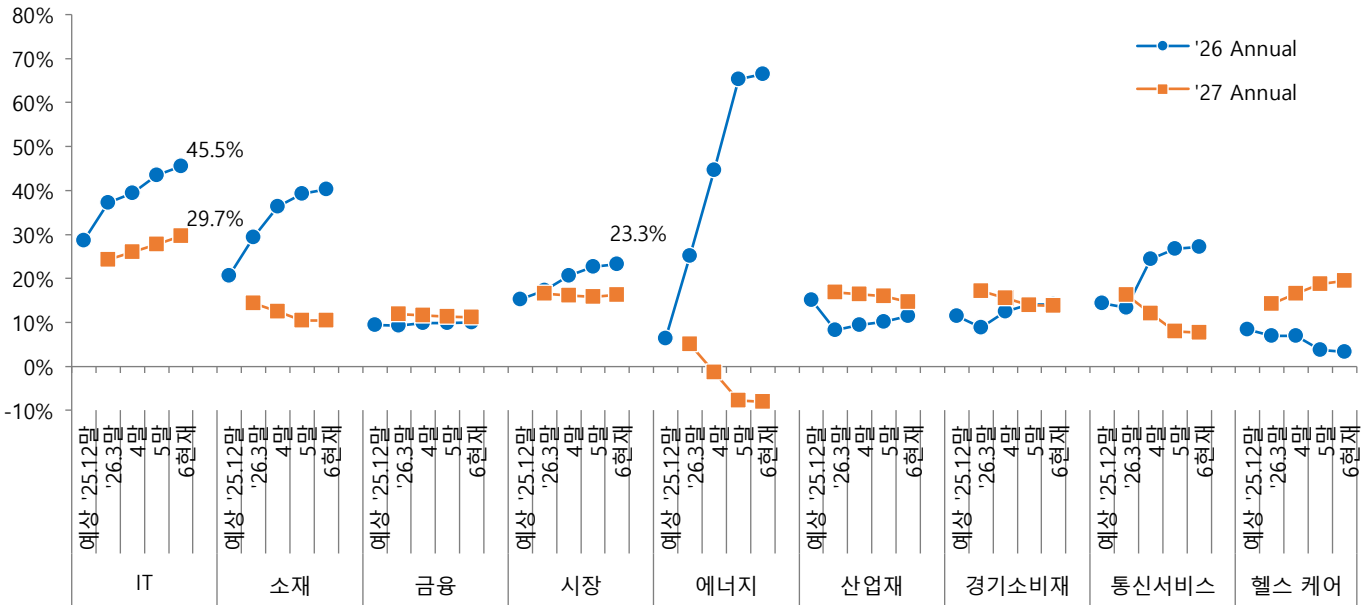
시장/이슈 점검

이달의 차트

■ **주식: 중심 잡기, 결국은 이익… IT(반도체) 이익 성장률 전망치 개선 지속**

- ✓ 전쟁 중에도 이익전망 개선
- ✓ S&P500 기준, 시장 전체 올해 연간 EPS 상승률 전망치 +23%
- ✓ 성장 견인차는 IT. 올해와 내년 각각 +45, +29%로 오름세 지속(내년 +29% = 연초 예상했던 올해 성장률 수준)

S&P500: 섹터별 연간 EPS 성장률 전망치 변화 추이



자료) FactSet (2026.6.19)

※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

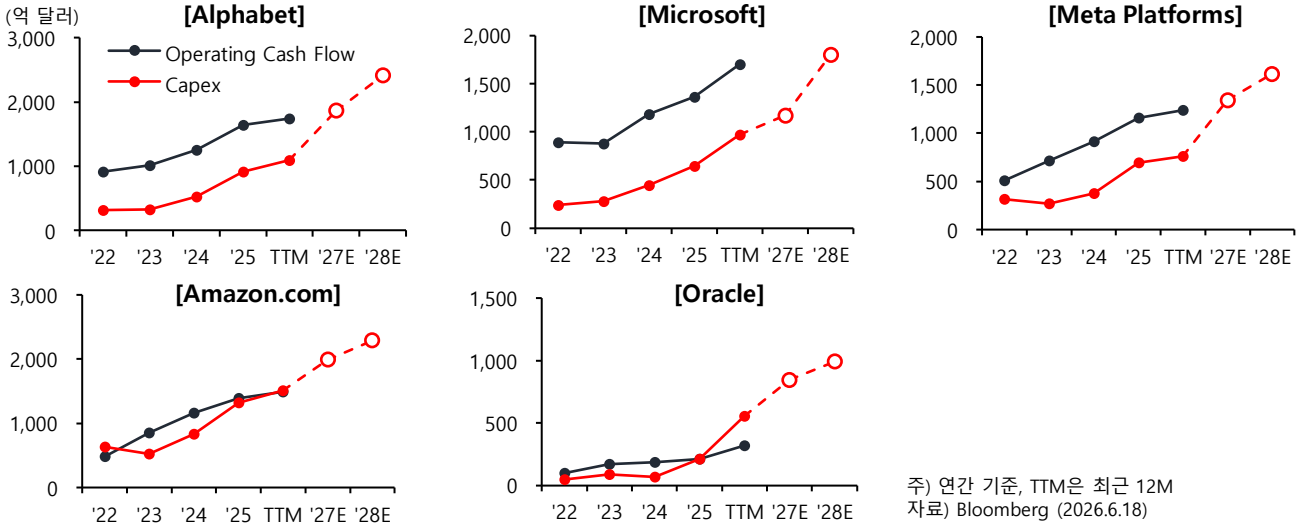
■ **주식: 반도체주, 결국 물건 사 줄 기업들에 이상 없어야**

- ✓ AI 모멘텀 약화에 대한 불안 ↑
  - 토큰 사용 자제령, 오라클 보수적 실적 전망 제시, 이 와중에 하이퍼스케일러 유상증자 추진
- ✓ 성장의 양과 질을 함께 살펴보려는 확인 심리 ↑
  - 불확실한 미래, 시장 선점 위해 공격적 투자 → Cash Flow보다 Capex 증가 속도 빨라지는 가운데
    1) 하이퍼스케일러 매출 전망: 이익이 날 만한 곳들이 있어야 할 것
    2) 투자비용 대비 돈을 벌고 있는 지
    3) 자금조달 여건 우호적인지: Tech 하이일드 통해 빅테크들의 투자 지속 가능성, 수익성에 대한 시장평가 확인

시장/이슈 점검

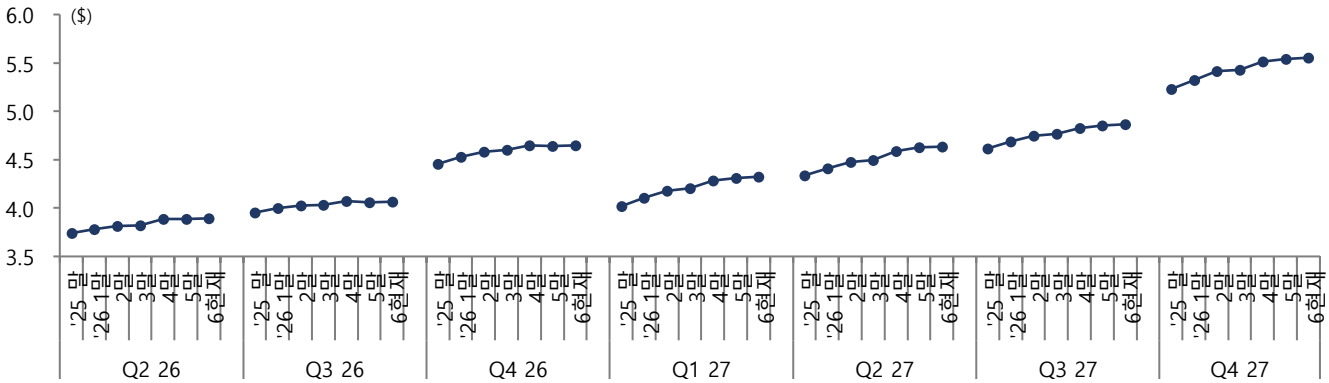
이달의 차트

하이퍼스케일러 현금 흐름 vs. 자본 지출: 증가 속도 비교



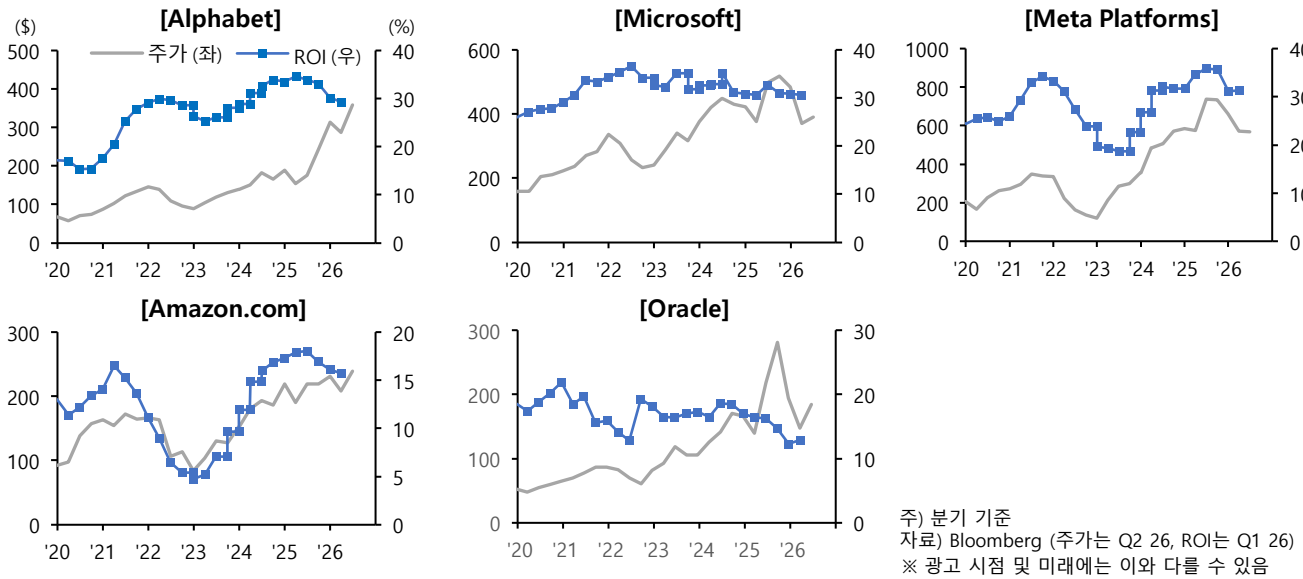
주) 연간 기준, TTM은 최근 12M
자료) Bloomberg (2026.6.18)

하이퍼스케일러 주당 매출액 전망



주) 알파벳(구글), 마이크로소프트, 메타, 아마존닷컴, 오라클 합산 / 자료) Bloomberg(2026.6.15)

하이퍼스케일러 주가와 ROI



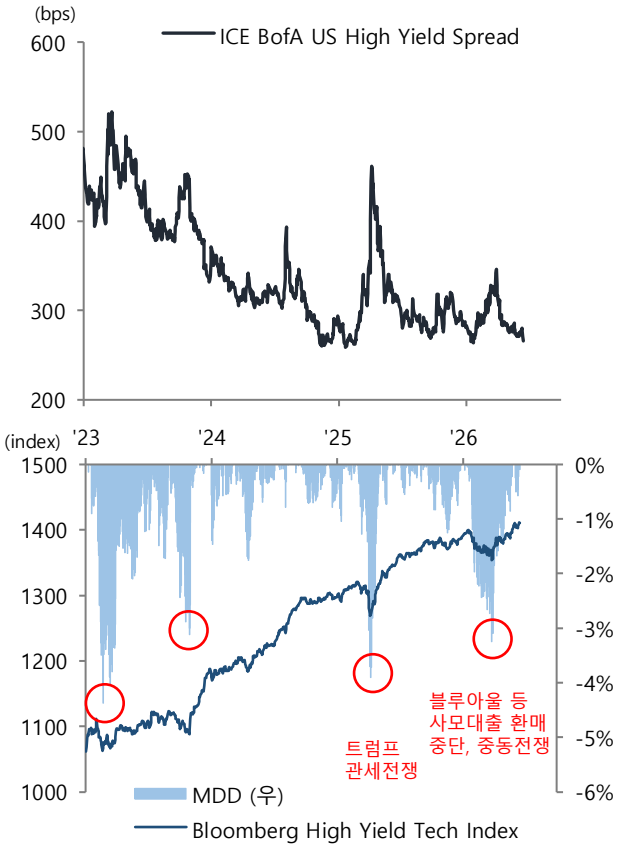
주) 분기 기준
자료) Bloomberg (주가는 Q2 26, ROI는 Q1 26)
※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

시장/이슈 점검

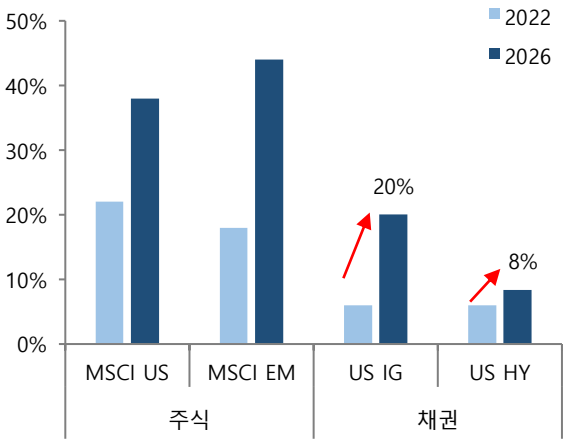
이달의 차트

- 주식 외에 회사채 시장에서도 Tech 섹터 비중 증가
- 하이일드 스프레드, 통상 리세션 or 신용경색 판단 지표로 활용되어 왔음 → Tech 비중 커지면서 빅테크의 투자 수익성, AI 테마 지속성 여부 등 간접적으로 가늠
- 전체 하이일드 외에 Tech 섹터 하이일드 스프레드 눈 여겨 볼 필요

US HY spread, Tech HY Index: 현재 평온



Tech 섹터 비중 변화



자료) Bloomberg, BlackRock, BofA

■ 채권: 시장금리 전쟁 이전 수준으로 빠르게 끌어내릴 요인 부족

- ✓ 종전은 됐지만 인플레 압력은 높아짐
- ✓ 견고한 노동시장: 비농업부문 고용 증감, 추세적 상승세로 전환
- ✓ AI Boom, 관련 투자 지출로 나타나며 성장률에 기여
  - 올해 미국 GDP성장률 +2.0~2.5% 예상, 일각에선 +2.5% 이상도 가능하다는 시각

AI 관련 투자 지출 확대, 성장률 지지

	Q1 24	Q2	Q3	Q4	Q1 25	Q2	Q3	Q4	Q1 26	Weight
미국 GDP 성장률	0.80%	3.60%	3.30%	1.90%	-0.60%	3.80%	4.40%	0.50%	1.60%	100.0%
… 개인소비지출	1.17%	2.61%	2.66%	2.61%	0.42%	1.68%	2.34%	1.30%	0.95%	68.0%
… 고정자산투자	**0.54%**	**0.27%**	**0.28%**	**-0.34%**	**1.21%**	**0.77%**	**0.15%**	**0.26%**	**1.11%**	**17.7%**
… 정부소비지출	0.39%	0.57%	0.92%	0.57%	-0.17%	-0.01%	0.38%	-0.99%	0.73%	17.0%
… 민간재고	-0.83%	1.17%	-0.11%	-0.91%	2.58%	-3.44%	-0.12%	0.14%	0.08%	-0.1%
… 순수출	-0.42%	-1.04%	-0.41%	-0.06%	-4.68%	4.83%	1.62%	-0.22%	-1.25%	-2.5%

주) QoQ, 연율화
자료) Bloomberg
※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

자산군별 투자 선호도

자산군별 Scoring Card

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

✓ 주식: 이익 모멘텀 강한 업종/테마 중심 선호, 지수/종목 신고가 경신 시 비중 미세 조정(haircut)

✓ 채권: 시장금리, 상승 압력 지속 및 변동성 확대 가능성에 무게. 단기물 위주 대응

자산군		투자선호도							투자의견, 판단근거
		-3	-2	-1	0	+1	+2	+3	
주식	미국					●			• 전쟁 무풍지대, 이익 전망 개선 흐름 지속 • S&P500 12M F. P/E : 연초 x22 → 전쟁 직전 x21.5 → 최근 x20.5 (≒최근 5년 평균)로 가격부담 경감 • IT/반도체 기술적 과열, SpaceX 상장에 따른 수급 교란 등으로 변동성 확대될 수 있으나 이익 고려 시 주가 우상향에 무게
	유럽			●					• ECB 금리인상 단행 • AI 모멘텀 부재로 비선호, 접근 시 방산주 관심권
	일본				●				• BOJ 금리인상 단행(1.0%) → 다음 인상 시기 미정(4Q 가능성) • 긴축 본격화? 상대적으로 뒤처지지 않는 정상화 관점에서 접근 • 엔화 추세적 강세 가능성 크지 않을 듯, 내수/소비보다 수출주, IT 소부장 중심 접근
	신흥국				●				• 중국) 신성장 동력, 정부집중 육성 IT, 바이오 관심 유효 • 대만) 한국과 동일 맥락에서 선호
	한국						●		• 종목 레버리지 ETF 출시, 이격도 확대에 따른 변동성 확대, 차익매물 출회 가능성에 상시 노출 • 이익 전망, 수주 확보 등에 주목. IT 반도체, 관련 소재/부품/장비, 전력설비 중심 접근 유효
대체	원자재					●			• 전반) 높아진 인플레 압력, 엘 니뇨 등 극심한 이상기후 고려 시 선호도 유지, 채권 대용 안전자산 역할 기대 • 금) 6월 FOMC 매파적 금리동결, 현물 기준 $4천 선 바닥권 반등 모색 기대
채권	미국 국채			●					• 워시 의장 체제 첫 FOMC, 매파적 금리동결 • 인플레, 노동시장, 성장률, 전쟁 수행 비용 & 중간선거에 따른 재정 압박, 빅테크들의 회사채 발행 증가는 금리 상승 요인 • 미국-이란 종전, 그간 인플레 기대심리로 올라온 상승분 되돌림 보인다 해도 금리 레벨은 전쟁 이전 수준까지 밀리기 쉽지 않을 듯
	신흥국 국채				●				• 미국채 외 분산 + 안정적 캐리 확보 차원에서 관심 • 브라질) 금리인하 사이클 종료 가능성, 10월 대선 앞두고 룰라 당선 기대감 up, 투자 메리트 약화 분위기
	한국 국채			●					• 신임총재 체제 하의 BOK, 매파적 색채 여과없이 표출 • 글로벌 시장금리 전반적으로 상승, 글로벌 달러 강세-원화 약세 등의 대외 환경에서 나홀로 시장금리 하락 가능성 제한적 • 참고: 시장금리 연말 타겟 상향 조정 지속. 국고10년, 시장 컨센서스 4월초 3.6% → 5월초 3.7% → 6월초 4.0%
	크레딧			●					• 미국) 전쟁 발발 후 확대됐던 스프레드, 되돌림 보이며 역사적 바닥권, 가격 메리트 약화

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

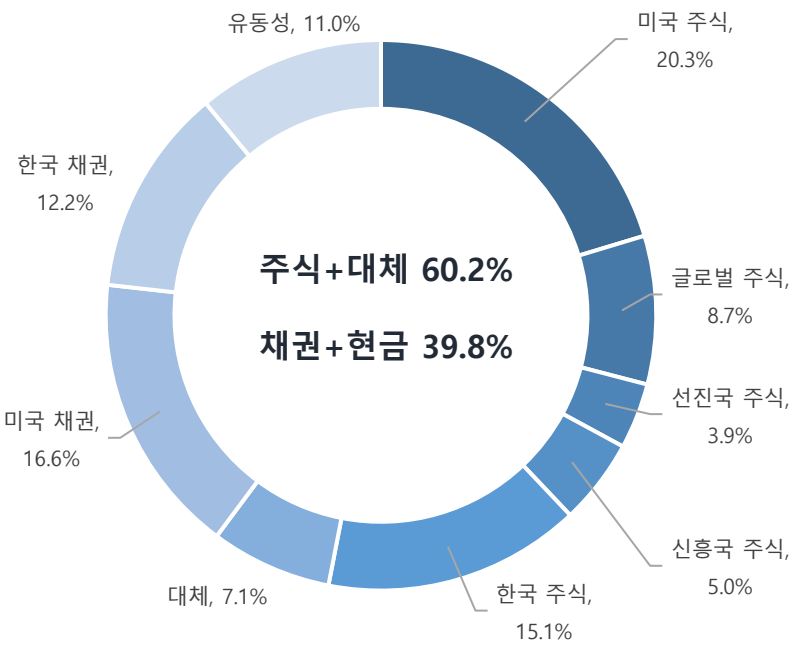
포트폴리오 구성과 운용 방향

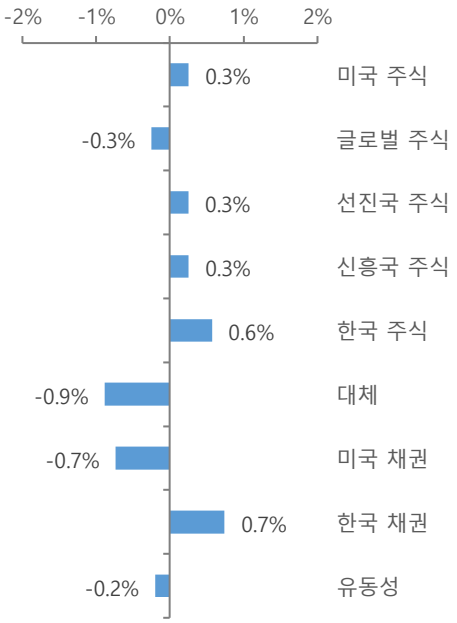
■ 위험자산 편입비 현수준 유지하여 트레이딩 대응

✓ 주식과 대체 합산 편입비 60% 수준 유지하되, 국내외 지수/종목 신고가 경신 시 차익실현 대응

주 식	**52.0% → 53.1%** (* 직전 → 현재, 이하 동일) • 교체 매매, 추가 매수, 차익 실현 - 중국 테크: 미국 상장 → 국내 상장 ETF로 교체 매매 시총 상위 종목 비교 시 후자가 중국/대만 등 중화권 IT HW/SW에 보다 집중 - 전력핵심설비: 5월 차익실현 후 가격 하락, 재매수 - 국내 지수형: 지수 레벨 상승에 따라 코스피200 차익실현
대 체	**8.0% → 7.1%** • 금 및 원자재 전반 투자 ETF 모두 기존 비중 유지
채 권	**28.8% → 28.8% (* 유동성 11.2% → 11%)** • 미국: 단기물 중심 보유 • 한국: 10년물 비중 축소, 초단기물로 교체 매매 • 유동성: 원/달러 환율 1,550원 이상 구간에서 달러화 → 원화로 교체, 차익실현 원화 유동성은 주가 조정 시 매수 대기 자금으로 활용

포트폴리오: 자산군별 비중 및 직전 대비 증감





※ 상기 비중은 예시안으로서, 시장 상황 등에 따라 변동 가능합니다
주) 직전 2026.5.22, 현재 2026.6.19
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**

- ✓ 주식(미국, 한국, 범중국 Overweight): AI 투자확대, 구조적 변화 집중, 헤지펀드 전략 확대, 우주항공 테마 편입
- ✓ 채권(국내 40%): 변동성 방어에 주력하며 국내 우량 단기채 중심으로 편입. 금리 변동 리스크 최소화 추구

■ **주식: 지수 대비 초과 성과 추구하는 액티브 펀드(Core), 메가 트렌드에 집중하는 테마 펀드(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 안정 자산 역할 기대**

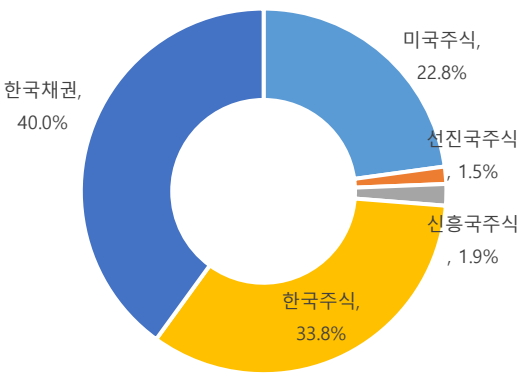
구성 펀드 및 비중

※ 편입 펀드별 소개는 [별첨] 자료 참고

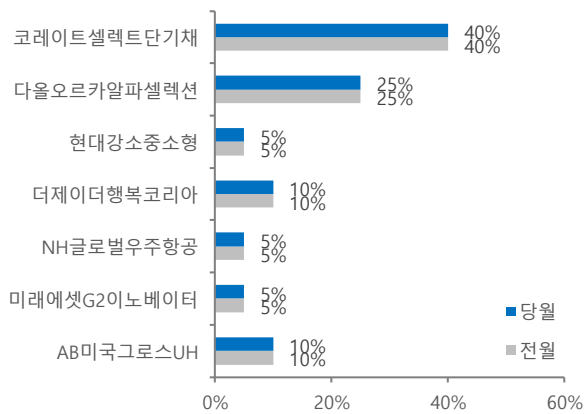
자산	지역	상품명	전략 구분	투자 비중	투자전략	연평균 변동성
주식	미국	AB미국그로스UH	Core	10%	S&P500 대비 초과 수익 추구	15.1%
	미/중	미래에셋G2이노베이터	Satellite	5%	미국, 중국 AI 밸류체인 기업 투자	16.8%
	글로벌	NH-Amundi 글로벌 우주항공UH	Satellite	5%	글로벌 우주항공· 방위산업 기업에 투자	21.8%
	한국	더제이더행복코리아	Core	10%	KOSPI 대비 초과 수익 추구	45.7%
		현대강소기업	Satellite	5%	글로벌 경쟁력을 갖춘 국내 강소기업투자	47.9%
	글로벌	다올오르카알파셀렉션	Satellite	25%	헤지펀드 재간접 투자로 초과 수익 추구	30.8%
채권	한국	코레이트셀렉트 단기채	Core	40%	안정자산역할, 시장 하락 시 주식배분	0.1%
펀드 포트폴리오						**8.6%**

※ 기준일 : 2026.6.30 / 연평균변동성 : 과거 1년 일일수익률로 계산한 연환산 변동성, 다올오르카알파셀렉션 변동성 : '26.3.30 설정후 연환산

자산·국가 비중



펀드 편입비 변동



채권 포트폴리오

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

외화 비중

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 2026.05.31, 당월 2026.6.30
각 펀드별 편입자산을 포트폴리오 투자 비중으로 계산, 상기 비중은 시장 상황 등에 따라 변동 가능

월간 추천 상품 2026년 07월

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

자산	지역	상품	상품명	투자 포인트	위험등급	적정 투자 기간
주식형	국내	펀드	미래에셋코어테크	• 글로벌 경쟁력 보유 국내 IT 성장 모멘텀 지속 기대 • IT, 소재/부품/장비 공급 기업 등 집중 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	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 추구 가능	높은 위험 (2등급)	6개월
	해외	Wrap	Orca AAW 50 랩	• 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 보고 코리아 랩	• 펀더멘털 뒷받침되는 국내 주식 집중 투자 • 이익 성장·밸류에이션 분석에 기반, 중대형주 압축 플레이 • 이벤트/변수 발생 시 적시적 대응, 적극적 유동성 관리	높은 위험 (2등급)	1년
채권형	국내	원화 채권	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

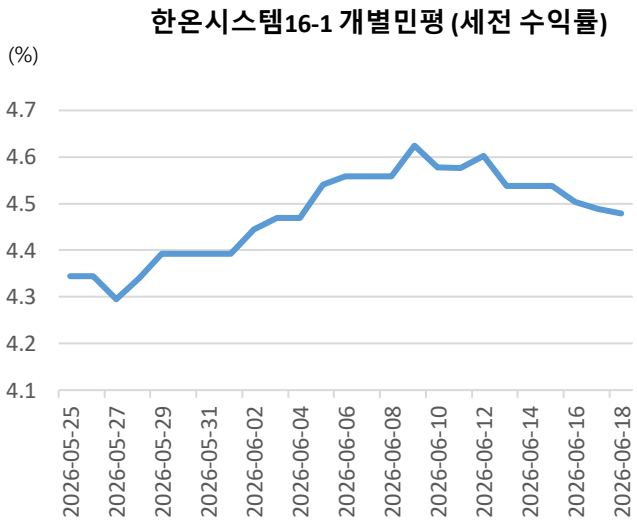
본 자료 내 표기된 모든 수익률 자료는 과거 실적 자료나 시황에 기반한 기대 수익률로 미래에 확정되거나 보장되는 수익률이 아님을 유의 바랍니다.
본 자료 내 (적정) 투자기간은 상품의 만기와는 별도의 개념으로 투자자(고객에게 권장되는 투자기간임을 양지 바랍니다.
채권은 판매수량 한도 제한에 따라 해당 부서와 협의가 필요하며, CP/전단채는 수시 안내를 참고하시기 바랍니다.
구조화 상품은 시장 상황에 따라 제시된 조건이 변경될 수 있으며, 가격 및 유동성은 사전에 확인이 필요합니다.
본 자료는 정보통신망을 이용하거나, 안내 설명서 비치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

6월 추천 상품 리뷰

유지

한온시스템16-1(AA-)

- ✓ 급등세 보였던 시장금리, 미국과 이란 종전으로 일부 되돌림 발생
- ✓ AA등급 신종자본증권 수익률이 4% 후반~5% 초반에 형성 됨에 따라 시중금리 대비 수익률 메리트 높아지며 개인/일반법인 대상 세일즈 확대
- ✓ JTBC 기업회생절차, 중앙일보 워크아웃 신청 등 잇따른 크레딧 이벤트 발생으로 BBB등급 하이일드 장내채권 가격 폭락
- ✓ 금융법인(금고/신협/농협) 채권 수요 감소하면서 한온시스템16-1 판매 부진. 저등급 채권 가격 변동성 확대됨에 따라 우량등급인 동사의 채권에 대한 수요 있을 것으로 예상. 추천 상품 유지



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

7월 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('26.6.17) /쿠폰	• **(은행예금환산수익률) 연 4.55%, (세전) 연 4.48%, (세후) 연 3.85% / 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)	2,773	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

6월 추천 상품 리뷰

유지

① PLUS 코스피50 (122090)

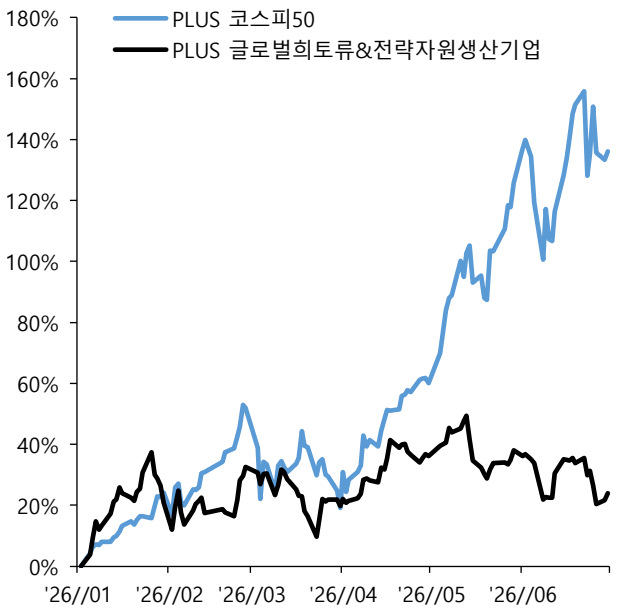
- ✓ 수익률: 1M 4.13%, 3M 98.20% ('26.6.30)
- ✓ 단순한 대형 시총주 구성 아닌 업종간 상관계수 고려한 구성(IT, 자동차, 금융, 방산, 전력)
- ✓ 기관이나 외국인 바스켓 자금유입시 초대형주 위주 매수세 쏠림현상 수혜로 시장 상승시 패시브ETF임에도 알파 수익률 기대 가능

유지

② PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업(415920)

- ✓ 수익률: 1M -10.88%, 3M 1.66% ('26.6.30 기준)
- ✓ 자원무기화에 대한 방어 기제: 중국의 희토류 수출통제, 관세정책이 맞물려 호주,미국기업 프리미엄(Albermarle, Lynas 등) 증대
- ✓ AI데이터센터와 로봇, 방산수요: AI데이터센터 고효율냉각시스템, 휴머노이드 로봇 정밀 모터, 미사일 유도시스템 및 레이더 내 영구자석(네오디늄) 수요 꾸준히 우상향.
- ✓ 포트폴리오 분산: 주식과 비교적 낮은 상관관계, 인플레이션 헤지를 위한 대체투자 비중 유지

[연초 이후 누적 등락률: 2026.1.1~6.30]



자료: 한국거래소(KRX)
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

7월 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(28.9%)[주1], SK하이닉스(38.9%)[주1]포함 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 추구 가능
상장일 및 AUM	• 상장일: '10.1.7 ✓ AUM ('26.6.30): 2,334억원
수익률 (기준일 '26.6.30)	• 수익률(NAV기준,세전): 최근 1년 282.64%, 최근 3년 376.49%, 상장 이후 815.20% • BM(KOSPI50 지수): 최근 1년 280.33%, 최근 3년 356.78%, 상장 이후 626.91%
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 비교적 상관관계 낮은 글로벌 원자재 기업에 투자하여 포트폴리오 분산효과 추구 • AI&로보틱스와 밀접한 관계/ 美IRA적용으로 非중국업체에 대한 프리미엄 가능성
상장일 및 AUM	• 상장일: '22.01.18 ✓ AUM ('26.6.30): 439억원
수익률 (기준일 '26.6.30)	• 수익률(NAV기준,세전): 최근 1년 136.27%, 최근 3년 12.58%, 상장 이후 -6.96% • BM(MVIS Global RE/SM지수): 최근 1년 125.56%, 최근 3년 9.65%, 상장 이후 -8.34%
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: '26.6.30
※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

월간 추천 상품 ③ 랩 어카운트

6월 추천 상품 리뷰

유지

Orca AAW50 (*AAW=Asset Allocation Wrap)

- ✓ 미국-이란 종전에 위험자산 선호 심리 회복, 지속적인 성과 오름세로 연결됨
- ✓ 반도체 수퍼 사이클 기대감, 이익전망 상향 조정에 힘입어 글로벌 반도체 및 관련 기술주 랠리가 성과에 긍정적으로 작용
- ✓ 반면, 국내외 시장금리 상승, 强달러 여파로 금 약세, 국고채 장기물 약세 보이며 포트폴리오 성과에 부담

제외

황소 코리아 랩

- ✓ AI 서버 투자 확대 기조에 따른 이익 성장 기대감에 국내 대형 반도체 및 부품주 급등. 포트폴리오 성과 개선으로 이어짐
- ✓ 국내 주식 투자상품 다변화 차원, 신규 상품 편입 위해 7월 추천상품에서는 제외

주) 랩 수익률 기준일 2026.06.19

7월 추천 상품 소개

신규

보고 코리아 랩

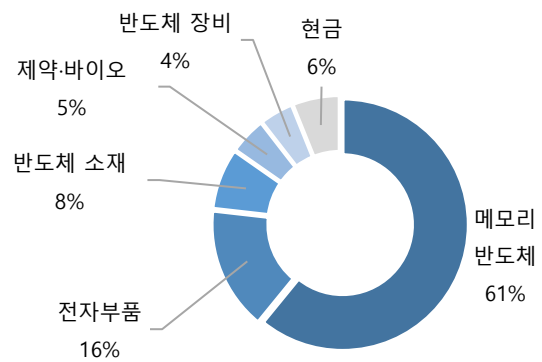
- ✓ 보고펀드 자산운용이 자문하는 국내 주식형 랩
- ✓ 2026.6.30 싱글랩/올랩 출시 예정

- ✓ 펀더멘털 뒷받침되는 국내 주식에 집중 투자
  - > AI 테마 Sweet Spot은 국내주식: 반도체·소부장 및 AI 인프라 경쟁 우위
  - > 미국 發 정책모멘텀(MAGA)으로 조선, 방산, 원전 등 유망한 국내주식 투자 풀 다변화

- ✓ 이익 성장·밸류에이션 분석에 기반, 중대형주 압축 플레이
  - > 성장 산업의 개화기~성숙기 직전, 산업 밸류 체인 지배 기업에 집중
  - > 실적 개선과 함께 밸류에이션 재평가가 일어나는 구간에서 추세 상승 포착

- ✓ 시장국면 별 탄력적 대응
  - > 금리·환율·정책 등 주요 변수에 따라 섹터 별 트렌드 전환에 기민하게 대응
  - > 적극적/탄력적 유동성 관리

[포트폴리오 구성 업종 예시]



※ 상기 업종 및 비중은 예시안으로서, 시장 상황 등에 따라 변동 가능합니다
※ 자료: 보고펀드 자산운용, 2026.06.16

[대표 자문인력 소개]

▶ 이한영 매니저

저서	「시대의 1등주를 찾아라」(著) 「미스터마켓 2021, 2022, 2023」(共著)
주요 경력	✓ DS자산 주식운용1본부장('18~'23) ✓ 브레인자산 주식운용본부장('17~'18) ✓ 코레이트자산 유가증권운용본부장('14~'17) ✓ 유리치자산 주식운용본부 팀장('12~'14) ✓ 튜브투자자문 주식운용본부 수석매니저('09~'12)

자료) SK증권 투자솔루션본부

7월 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 합의 **[올랩]** • 운용보수: 연 1.2% (선취 없음, 분기별 후취)
투자 위험등급	• 1등급(매우높은위험)
적정 투자기간	• 1년(단순 권유 기간, 중도 해지 수수료 없음)

신규

보고 코리아 랩

투자 자산	• 국내상장 주식 및 ETF, 현금성 자산
투자 전략	• 실적 성장과 밸류에이션 분석에 기반, 밸류체인을 지배하는 기업에 압축형 장기 투자 • 주요 매크로 변수 및 이벤트에 따라 시장 국면별 탄력적 대응
투자 포인트 (추천 사유)	• 실적 눈높이 높아지는 국내 주식시장에 투자 • AI 테마 투자 관련 Sweet Spot은 국내 주식: 반도체·소부장 및 AI 인프라 경쟁우위 • 미국發 정책모멘텀(MAGA)으로 조선, 방산, 원전 등 국내주식 투자 다변화
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)

※ 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.

6월 추천 상품 리뷰

유지

미래에셋코어테크

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



자료: Fnspectrum, 2026.6.30. 기준
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

유지

다올오르카알파셀렉션

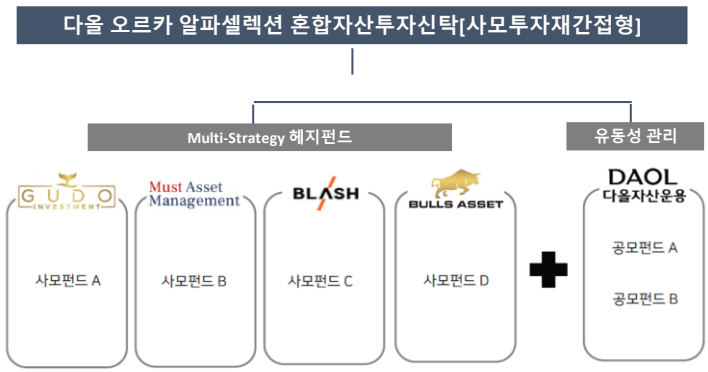
✓ 국내외 멀티전략 헤지펀드 포트폴리오를 통해 소액으로 헤지펀드 만의 차별화된 수익 성과를 기대할 수 있는 솔루션 제공

[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, 2026.6.30 기준
※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

제외

브레인코스닥벤처

[제외사유]

✓ 대형주 위주의 시장 쏠림 현상 발생으로 추후 코스닥 활성화 정책 반영 시점 확인 필요

7월 추천 상품 소개

유지

자료: Fnspectrum, 2026.6.30. 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	**-5.14**	**71.45**	**134.54**	**268.84**	**246.08**	**514.00**
BM(KOSPI)	-0.96	59.07	99.20	174.70	229.20	301.88

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)	36,888억원
적정 투자기간	• 6개월				

유지

자료: Fnspectrum, 2026.6.30. 기준

다올오르카알파셀렉션혼합자산투자신탁[사모투자재간접형]

투자 자산	• 사모펀드 및 공모펀드에 재간접 투자				
투자 전략	• 4개(구도,머스트,블래쉬,황소) 사모운용사의 7개 펀드에 재간접 투자, 다올자산운용의 공모펀드에 투자하여 유동성 확보 추구				
수익률 (Class A, 세전, %)	• 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)	340억원
적정 투자기간	• 6개월				

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 i

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 6. 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	-2.41	16.58	6.56	20.63	80.02	142.99
BM(S&P500)	-1.94	17.17	7.78	20.41	69.07	126.89

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)	1,028억원
적정 투자기간	• 6개월				

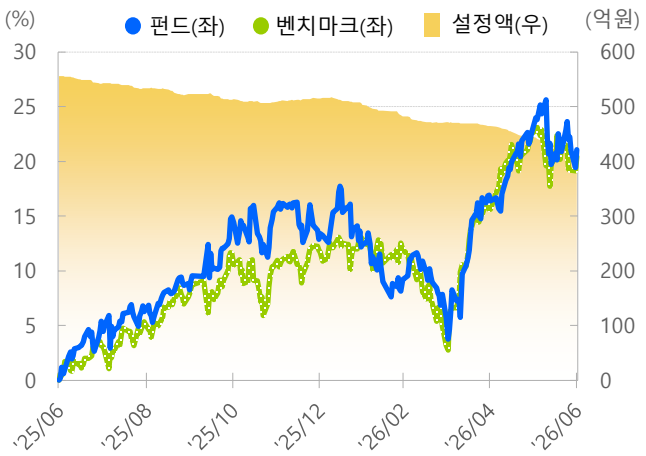
투자 포인트/운용 방향

<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. 이익 뒷받침되는 성장주 분산 투자
2. AI 수혜 기대 기업들 선호하되 특정 종목에 쏠리지 않도록 분산 투자 유지



자료: Fnspectrum, 2026.6.30 기준
주: BM은 S&P500
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.5.31 기준

IT	40.0%
통신서비스	17.1%
자유소비재	12.8%
헬스케어	11.8%
산업재	6.4%

보유 종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.5.31 기준

NVIDIA	10.2%
Alphabet	8.9%
Amazon.com	7.4%
Microsoft	7.1%
Broadcom	6.1%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 ii

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 6. 30 기준

NH-Amundi글로벌우주항공증권자투자신탁(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	-2.82	8.42	19.58	40.38	189.21	223.45
BM(MSCI ACWI)	0.00	17.50	16.39	37.10	93.14	113.77

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	높은위험(2등급)	설정일	2022.05.24	순자산총액 (운용펀드 기준)	4,783억원
적정 투자기간	• 6개월				

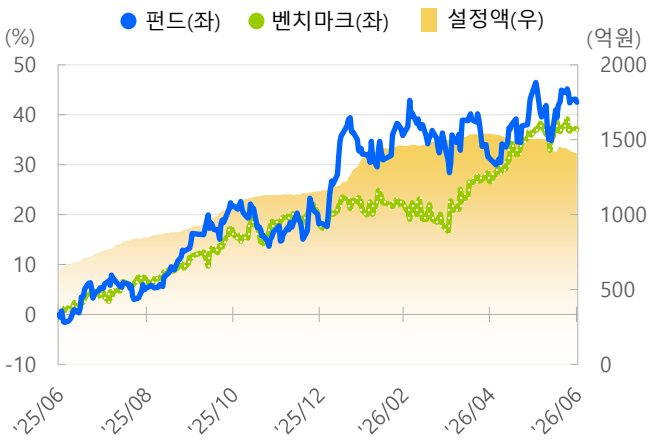
투자 포인트/운용 방향

<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. SpaceX 상장 등 우주섹터 전반으로 글로벌 투자 자금 유입이 가속화 될 전망으로, 테마의 성장에 따른 이익 추구를 위해 투자 목적에 충실하게 운용 예정
2. 안정적 포트폴리오 운용을 위해 변동성 확대 시 리스크 관리에 집중할 계획



자료: Fnspectrum, 2026.6.30 기준
주: BM은 MSCI ACWI
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

국가별 비중

자료: 운용사, 2026.5.31 기준

미국	76.8%
일본	7.1%
영국	4.8%
한국	4.1%
이스라엘	3.1%
프랑스	1.5%
기타	2.4%

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.5.31 기준

우주항공 방위산업	59.7%
우주항공 장비	17.4%
우주항공 미디어	6.3%
우주항공 전문 서비스	5.9%
우주항공 통신 장비 / 기타(ETF)	3.8%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 iii

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 6. 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

수익률 (Class A, 세전, %)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	-3.86	17.83	10.26	24.46	84.35	236.32
BM(MSCI ACWI)	0.00	17.50	16.39	37.10	93.14	235.16

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)	2,405억원
적정 투자기간	• 6개월				

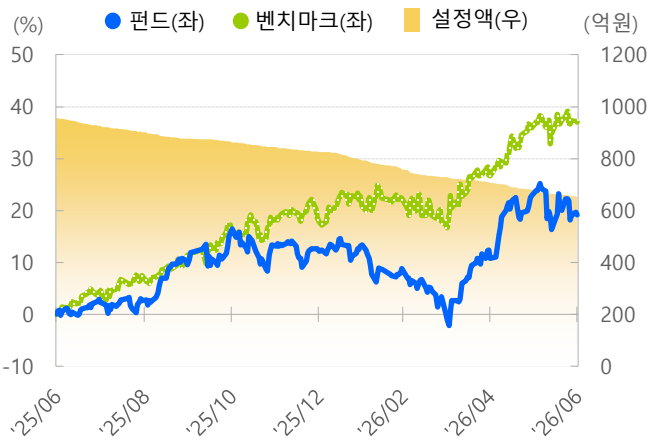
투자 포인트/운용 방향

<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, 2026.6.30 기준
주: BM은 MSCI ACWI
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.5.31 기준

IT	38.8%
자유소비재	15.4%
커뮤니케이션	14.1%
산업재	13.9%
헬스케어	11.2%

보유 종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.5.31 기준

NVIDIA	7.4%
TSMC	7.2%
Amazon.com	7.2%
Quanta Services	6.6%
Alphabet	6.4%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 iv

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 6. 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	0.87	71.07	123.67	213.96	292.02	322.43
BM(KOSPI)	-0.96	59.07	99.20	174.70	229.20	250.47

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) 4,028억원
적정투자기간	• 6개월		

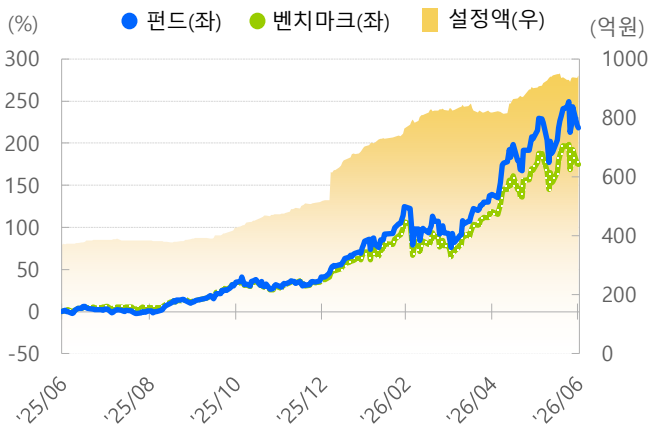
투자 포인트/운용 방향

<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. 실적과 밸류에이션에 근거한 펀더멘털 중심의 대형주 일등기업으로 포트폴리오 구성
2. 소수 업종 중심의 쏠림 현상이 심화됨에 따라 포트폴리오는 향후 반작용 국면에 대비할 계획이며, 주가 상승으로 높아진 밸류에이션은 실적과 성장성이 뒷받침되는지 면밀히 검토하여 가격 대비 가치를 기준으로 투자 판단 이어갈 예정



자료: Fnspectrum, 2026.6.30 기준
주: BM은 KOSPI
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.5.31 기준

IT	51.0%
산업재	17.2%
경기소비재	9.2%
금융	6.7%
미분류	3.3%

보유 종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.5.31 기준

삼성전자	23.2%
SK하이닉스	21.2%
SK스퀘어	6.2%
삼성전자우	3.9%
한국금융지주	3.4%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 v

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 6. 30 기준

현대강소기업증권자투자신탁1호(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	-10.22	-1.22	50.74	85.38	60.55	450.75
BM(KOSDAQ)	-14.35	-16.84	-0.53	17.79	6.82	96.22

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)	380억원
적정 투자기간	• 6개월				

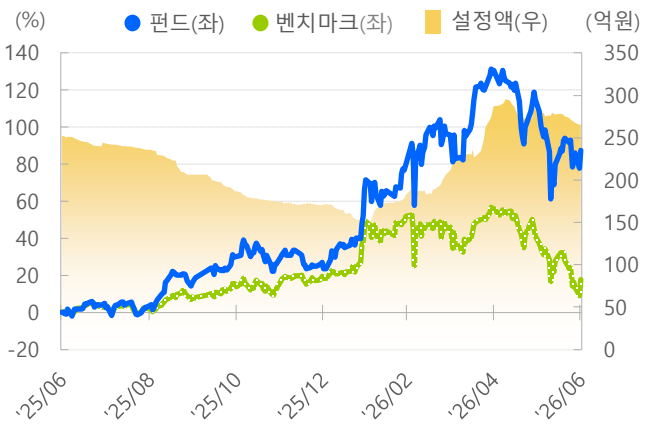
투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

시장 트렌드 주도하는 중소형주에 집중 투자하며 Bottom-Up 분석을 통해 전략 종목 발굴 및 압축 포트폴리오 관리(30종목 이내)

<운용 계획>

1. 반도체 대형주 중심으로 수급이 집중되고 있는 가운데, 양호한 펀더멘털에도 불구하고 수급 요인으로 주가가 조정받은 종목들을 중심으로 투자 기회를 발굴할 계획
2. 한편으로는, 금리 상승 가능성에 대비하여 화장품, 음식료 등 상대적으로 안정적인 가치주에도 지속적으로 관심을 기울일 예정



자료: Fnspectrum, 2026.6.30 기준
주: BM은 KOSDAQ
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.5.31 기준

의료	56%
IT	44%

보유 종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.5.31 기준

SK하이닉스	14.9%
보로노이	9.8%
올릭스	9.2%
리가켐바이오	8.3%
에이프릴바이오	8.3%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 vi

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 6. 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 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)	340억원
적정 투자기간	• 6개월				

투자 포인트/운용 방향

<투자포인트>

1. 국내외 주식 롱숏/롱바이어스드, Global Macro, Event Driven 등 다양한 전략을 활용하는 펀드에 분산 투자하여 시장 환경 변화에 유연하게 대응할 수 있는 포트폴리오를 구축하고 있음.

2. 7개의 피투자 사모펀드는 국내·해외에 동시 투자하는 4개 펀드와 국내 투자 중심의 3개 펀드로 구성되어 있으며, 시장 상황에 따라 국내·해외 비중 조절이 가능해 탄력적인 자산배분이 가능함.

3. 사모펀드에 투자하는 공모펀드로 최저 가입금액 제한이 없어 일반 투자자도 소액으로 다양한 사모펀드 투자 기회에 접근 가능함.(사모펀드 직접 투자 시 일반투자자 최소 가입금액 3억원 이상)

주요 보유 펀드 현황

자료: 운용사, 2026.5.31 기준

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

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 vii

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 6. 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	0.22	0.77	1.55	2.97	12.68	29.07
	BM (통안채 3-6M)	0.21	0.65	1.21	2.32	9.31	18.80
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)	15,540억원		
적정 투자기간	6개월						

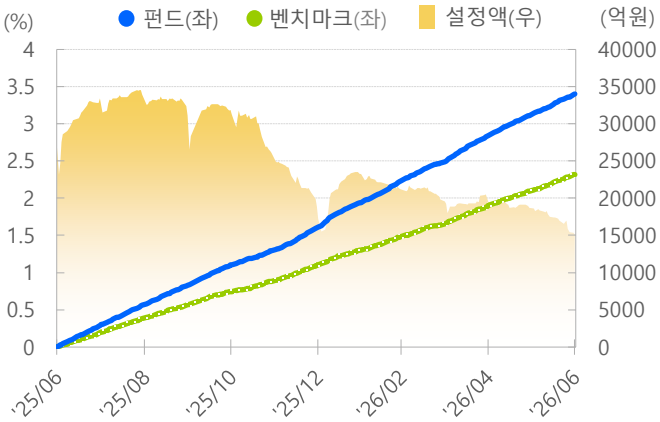
투자 포인트/운용 방향

<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. 듀레이션은 3개월 내외 수준으로 유지하며, 신용도와 만기를 종합적으로 고려한 안정적인 채권 운용
2. 신용등급 및 업종에 따른 선호·기피 현상이 지속되는 시장 환경을 고려하여, A등급 채권은 3개월 이내 단기물 중심으로 선별 투자하고, 우수한 신용등급과 안정적인 재무건전성이 기대되는 종목은 1년 내외 만기 구간까지 투자



자료: Fnspectrum, 2026.6.30 기준
주: BM은 통안채3-6M
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

신용등급 비중

자료: 운용사, 2026.5.31 기준

A0/A2	15.6%
A-/A2-	16.9%
A1	25.8%
A+/A2+	10.4%
AA-	2.1%

투자대상 별 편입 비중

자료: 운용사, 2026.5.31 기준

전단채	52.8%
일반채권	25.4%
CP	16.4%
유동성	5.4%

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.