한국금융투자협회 심사필 제 26-04323호 (2026-09-09 ~ 2027-08-31)
SK증권 준법감시인 심사필 제 26-402호 (2026-09-02 ~ 2027-08-31)

2026년
9월

SK증권
자산배분전략



자산배분위원회 (2026. 08. 25)

SK증권

목 차

시장/이슈 점검

자산군별 투자 선호도

자산배분 가이드

월간 추천 상품

시장/이슈 점검

최근 시장 동향

불편한 동행: 주가와 금리 동반 상승

- (테크주 불안 완화) 2Q 어닝시즌 통해 견조한 실적, AI CapEx 지속과 관련 매출 증가 확인
- (장기물 금리 급등) 인플레 경계+재정적자 확대 기정사실화+하이퍼스케일러 회사채 발행 증가
- (美 재무부 국채 바이백 확대) 금리 방향 되돌리기엔 부족, 상승 자체보다 속도가 부담이었던 주식시장에는 긍정적

■ 주식

✓ 한국) 극단적 공포 심리 진정, 코스피 MA120선 안착 시도.
변동성 줄어들었으나 아직 추세적 매수보다 반등 시 차익 확보(haircut) 욕구 강한 모습

✓ 미국) 테크 밖으로 순환매, 주가 상승 엔진(내지 버팀목) 다변화.
2Q 어닝 시즌 거치며 실적 기대 강화 (S&P500 올해 EPS 성장률 예상치 +30%, y/y, FactSet 기준)

■ 채권

✓ 미국) 장기물(10y, 30y) 금리, 전고점 뚫는 강한 상승세 보이다가 재무부 장기국채 바이백 확대 발표로 일부 되돌림

✓ 한국) 대외 금리 연동, 성장률 전망 상향 조정과 확대 재정 기조에 금리 상승세 재개

■ 대체

✓ 원유) 미-이란 협상 교착, 관련 뉴스에 국제유가 일희일비. 원월물(WTI 26-10, 11, 12) 모두 80달러 위에 형성

✓ 금) Fed 긴축 가능성 축소, 인플레 헷지 수요, 美 국채 바이백 확대 조치(달러가치 약세 압력↑)에 반등

✓ 구리) 데이터 센터, 전력기기/전선 수요 증가에 힘입어 꾸준한 상승세

자산군별 성과 점검

자산군			현재('26.8.21)	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
주식	전세계	MSCI ACWI	1,149.8	2.9%	3.9%	9.2%	22.0%	2.6%	13.3%
	미국	S&P500	7,674.4	2.2%	3.1%	11.1%	20.5%	2.5%	12.1%
	유로존	EuroStoxx50	6,462.2	2.8%	8.4%	5.4%	18.3%	1.6%	11.6%
	일본	Nikkei225	66,016.4	-0.3%	7.0%	16.2%	54.9%	2.6%	31.1%
	한국	KOSPI	6,913.0	2.4%	-11.5%	19.0%	120.0%	4.8%	64.0%
	중국	상해종합	3,905.2	1.1%	-4.2%	-4.3%	3.6%	1.9%	-1.6%
	인도	Sensex	77,540.8	0.1%	3.1%	-6.4%	-5.4%	-0.7%	-9.0%
	대만	가권	45,224.3	2.2%	9.3%	34.6%	88.7%	4.9%	56.1%
	베트남	호치민 VN	1,768.1	2.2%	-6.8%	-3.1%	4.7%	1.9%	-0.9%
채권	미국	US Agg. Govt.	미국채 10Y 4.73%	0.0%	0.3%	-1.0%	2.8%	0.4%	0.1%
		US Corp. IG		-0.3%	-0.3%	-1.9%	2.2%	0.2%	-0.6%
	한국	KRX국공채종합 2Y/3Y	국고 3Y 3.85%	0.4%	0.8%	0.4%	0.3%	0.1%	0.4%
		KRX국공채종합 5Y/10Y	국고 10Y 4.38%	0.2%	0.1%	-2.8%	-5.6%	-0.4%	-3.2%
대체	원유	WTI	$87.1	2.5%	-9.6%	31.1%	37.1%	2.8%	51.6%
	금	Gold	$4,603.1	12.9%	1.3%	-9.9%	37.9%	13.8%	6.6%
	구리	Copper	$14,276.8	2.7%	6.1%	10.8%	48.0%	3.2%	14.6%
	부동산	S&P Global REIT	205.3	-2.0%	2.1%	2.8%	11.9%	-1.3%	11.1%
통화	원화	KRW (USD 대비)	1,385.8	6.9%	8.9%	4.4%	1.0%	3.9%	4.2%
	달러화	US Dollar Index	98.8	-2.3%	-0.5%	1.0%	0.2%	-1.1%	0.5%
참고	변동성	CBOE VIX	15.1	17.1	16.8	19.1	16.6	16.0	15.0
		VKOSPI	58.0	84.9	71.3	43.9	21.4	84.4	28.9

주) 채권에서 현재는 금리 수준, 기간수익률은 총수익 기준, VIX는 구간별 Index 기준
자료) Bloomberg (2026.8.21)

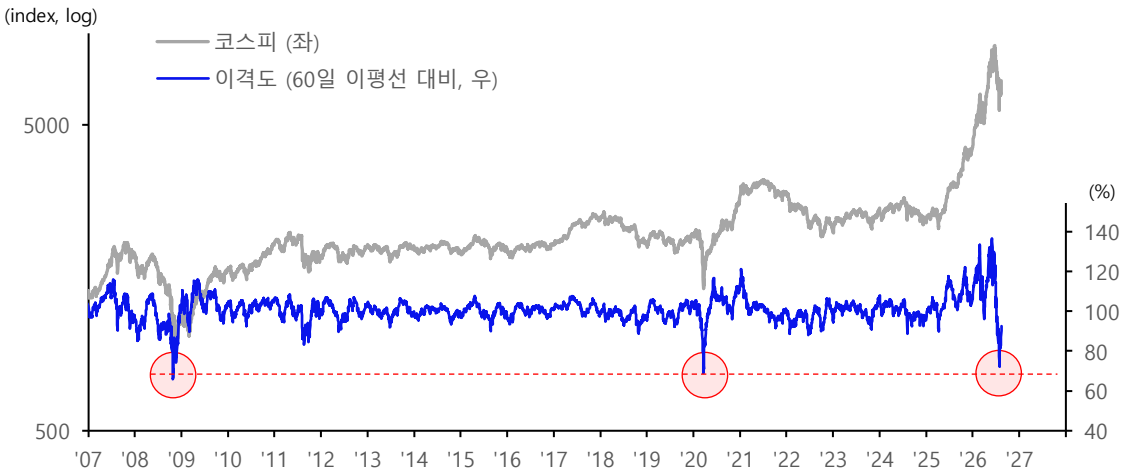
시장/이슈 점검

이달의 차트

■ 코스피, GFC와 Covid-19에 비견되는 역대급 조정 뒤 반등

- ✓ 이익 견고, 하지만 수급 교란-투자심리 위축 소용돌이에 국내 주식시장 조정 강도 유독 거셌음
- ✓ 이격도(60일 이평선 기준): GFC('08년 금융위기) 65.8%, Covid-19('20년 코로나 위기) 69%
  vs. 이번 조정 72.3%. 이상 종가 기준임. 장중 저점 기준으로 보면 68% 터치하며 GFC급
- ✓ 시스템 위기, 판데믹 또는 펀더멘털 문제가 아님에도 밀렸던 주가, 바닥권은 확인한 것으로 기대해 볼 수 있는 대목

코스피: 주가와 이격도

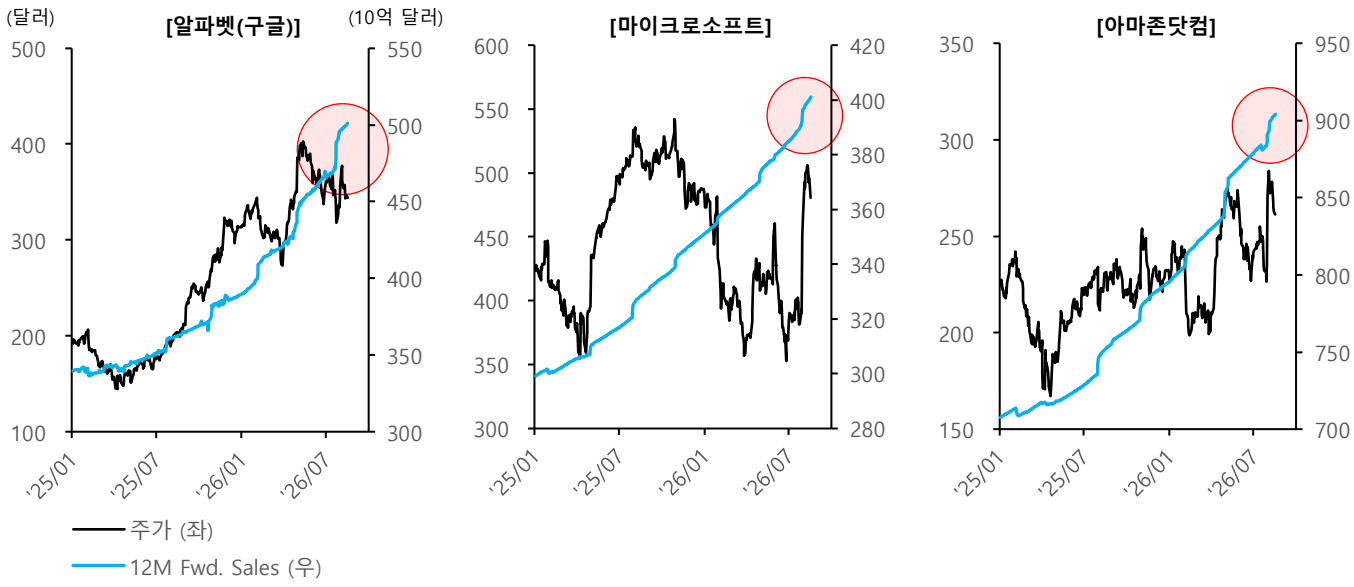


자료) Bloomberg (2026.8.21)

■ CapEx 확대, 현금흐름 마이너스 대한 민감도는 낮아져. 매출/수익화 증빙이 중요

- ✓ 2Q 어닝 시즌 거치며 하이퍼스케일러 CapEx 확대 기조 확인, 동시에 AI 비즈니스 매출 증가/수익화 일부 확인
- ✓ 알파벳(구글), 마이크로소프트, 아마존닷컴 등 2Q 실적발표 후 매출전망 상향 조정

하이퍼스케일러 매출 전망



자료) Bloomberg (2026.8.21)
※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

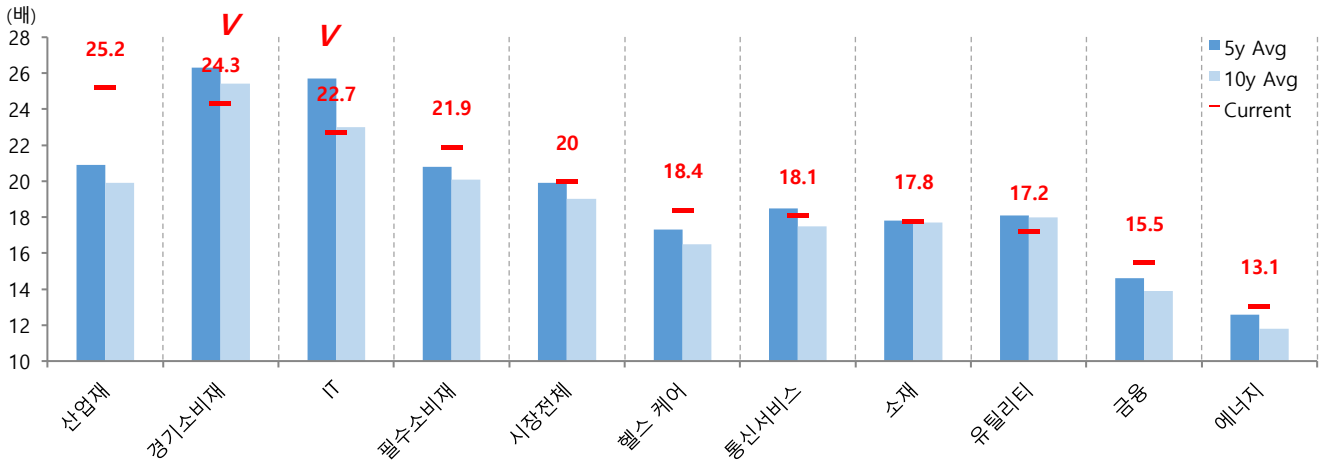
시장/이슈 점검

이달의 차트

■ 이익전망 개선 힘입어 테크주 밸류에이션 부담 완화

✓ IT와 경기소비재 12M Fwd. P/E, 최근 5년 및 10년 평균보다 낮아 (* 경기소비재의 경우 아마존닷컴 효과)

S&P500 섹터별 12M Fwd. P/E 위치 점검



자료) FactSet (2026.8.10) ※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있습니다

■ 삼중고에 시장금리 가파르게 상승, 심리적 변곡점은 미국채 10y 5.0%

✓ 중동전쟁 지속, 인플레 高압력 장기화 불안 + 재정적자 확대 기정사실화 + AI 채권 발행 증가

- 美재무부, 당분간 발행 규모 변화 없을 것이란 포워드 가이던스 유지, 장기국채 바이백 확대 조치 발표, 동시에 T-Bills 같은 단기물로 버티며 장기물 금리 상승 억제
- 하지만 국방비 증액 감안 시 현행 입찰 금액 유지로는 어려워
  : (골드만삭스, 씨티) '27년 5월부터, (JP모건, BofA) '27년 9월부터 발행 규모 확대 예상
- AI 회사채, 국채 수요 잠식: 8월 발행 알파벳 30y물 금리 6.375% > 미국채 30y 5.3%

✓ 미국채 30y 금리, 전고점 돌파 & 30y 모기지 금리도 하락 추세에서 벗어나 상승 탄력 더해가는 양상

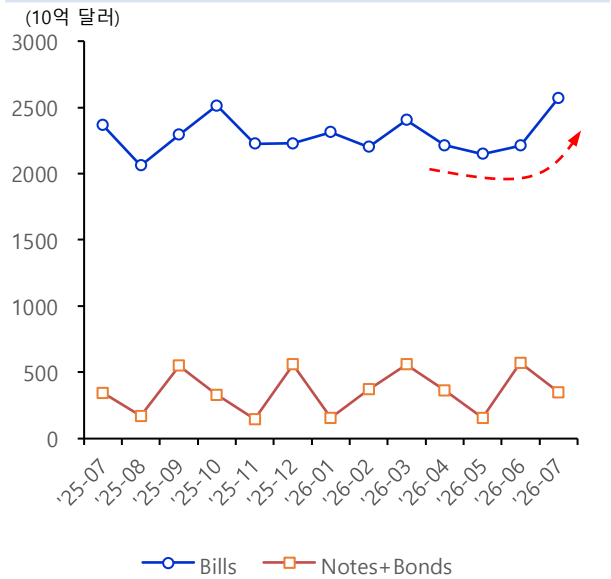
✓ 미국채 10y 금리, 전고점이자 박스권 상단 5% 상회 시 주식시장 투자심리에도 부담 줄 듯

미국채와 모기지 금리(2022.1~현재)



자료) FRED (2026.8.21)

미국채 월별 발행액 추이



자료) SIFMA

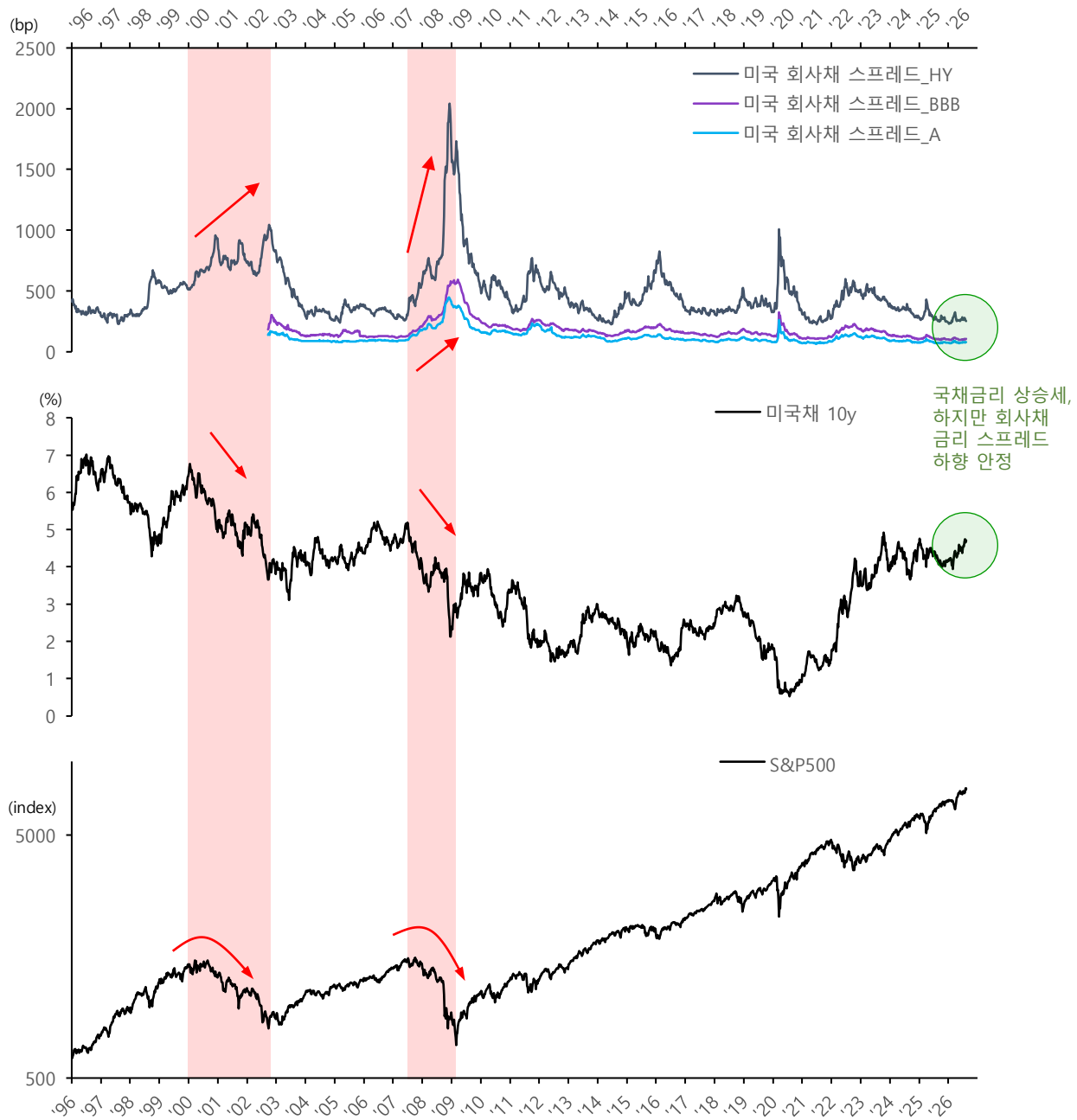
시장/이슈 점검

이달의 차트

■ **시장금리 상승 탓에 주가 본격 조정? 진짜 조심할 때는 금리 하락 & 회사채 스프레드 상승 동반 시**

- ✓ '99년 닷컴 버블 붕괴, '08년 서브프라임 붕괴 국면 되돌아 보면, 조정 시작에는 시장금리 반락과 회사채 금리 스프레드 급등 동반
- ✓ 현재 투자/투기등급 모두 회사채 금리 스프레드는 역사적 저점권에서 평온
- ✓ AI CapEx, 내년 확대 기조 → 관련 사채 발행 증가 불가피, 국채 수요 일정 부분 잠식 → 시장금리 상승세 불가피, 지속 시 AI 투자 속도 조절로 이어지는 물고 물리는 상황
- ✓ 관건: 1) 美 재무부 국채 바이백 확대로 시장 안정 의지 보임. 금리 상승 속도 제한 기대. 2) 중동전쟁 종료, 인플레 기대심리 진정 시 금리 상승세 진정 기대, 3) 하이퍼스케일러는 투자가 매출로 연결, 수익화해야 신용 스프레드 안정권 머무를 것

미국: 회사채 금리 스프레드, 국채금리와 주가



자료) Bloomberg (2026.8.21)

자산군별 투자 선호도

자산군별 Scoring Card

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

- ✓ 주식: 이익전망 큰 이상 없음, 이익 가시성/전망 강한 테마 중심 선호
- ✓ 대체: 인플레 헷지 목적과 美 국채 바이백 확대로 Debasement trading 부각. 채권 대용 비중 유지
- ✓ 채권: 시장금리 상방 압력 높게 유지되는 흐름, 선호도 낮게 유지

자산군		투자선호도							투자의견, 판단근거
		-3	-2	-1	0	+1	+2	+3	
주식	미국					●			• 2Q 어닝 시즌 통해 이익전망 강화, 테크 외 주가상승 엔진 다변화 • S&P500 올해 EPS 증가율 전망 +30%(y/y, 시장 컨센 기준) • 중간선거 앞두고 변동성 확대될 수 있으나 주식 내 편안한 자산 • 테크주 중심+은행주 관심
	유럽			●					• 중동전쟁 지속, 인플레 리스크에 ECB 9월 금리인상 가능성 • 최근 美 비슷한 강세, 변동성 낮은 시장이란 점에서 관심 모은 듯 • AI 모멘텀 부재, 선호도 낮게 유지
	일본				●				• 美/日 FX시장 공조개입에도 엔화 약세. 연내 BOJ 금리인상 가능성↑ • AI 테마 관점, 수출주와 IT 소부장 중심 접근
	신흥국				●				• 중국) 최근 시장(CSI300) 대비 조정 컸으나, 당국 수급보강+정책 모멘텀 갖춘 기술주/신에너지주 관심 지속
	한국						●		• V자 반등보다 저점 조금씩 높여가는 완만한 반등 가능성에 무게 • 조정 시마다 이익 가시성, 전망 양호한 AI테마(반도체, 소부장, 전력설비 등) 분할 매수 방향 유지
대체	원자재					●			• 금) Fed 정책금리 향방 관측에 따라 변동성 확대될 수 있으나, 美 국채 바이백 확대로 Debasement trading 수혜 기대
채권	미국 국채			●					• 삼중고(인플레 高압력 장기화 불안, 재정적자 확대 기조, AI 채권 발행 증가)에 장기물 금리 상방 압력 강함 • 단기물 금리는 9월 FOMC 금리동결 가능성 커지면서 상승세 제한 • 美 재무부 바이백(10년 이상 장기물 재매입) 규모 확대 조치(일단 올해 9.9~11.4), 장기물 금리 방향 자체를 완전히 되돌리기보다 상승 속도 제한 차원에서 접근
	신흥국 국채				●				• 미국채 외 분산 + 안정적 캐리 확보 차원에서 관심
	한국 국채			●					• 대외 금리 연동, 확대 재정 기조로 상방 압력 강함
	크레딧			●					• 미국) 하이일드 스프레드 300bp 하회, 역사적 바닥권, 가격/투자 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 펀드 포트폴리오

포트폴리오 구성과 운용 방향

※ 자산배분 랩 포트폴리오를 준용하되 투자자 니즈를 감안해 펀드로 구성한 포트폴리오

■ **자산배분: 위험 자산(주식)과 안정 자산(채권) 65:35로 비중 유지**

- ✓ 주식(미국, 한국 Overweight): AI 및 반도체 등 구조적 성장 테마 중심 집중 배분
- ✓ 채권(국내 35%): 국내 우량 단기채 중심 편입으로 금리변동 리스크 최소화 추구. 포트폴리오 변동성 완충 역할 기대

■ **주식: 지수 대비 초과 성과 추구하는 펀드(Market), 지수 추종 없이 성장에 집중하는 펀드(Opportunity) 전략 병행**

- ✓ Market(25%): S&P500, KOSPI 대비 장기 초과 성과를 추구할 수 있는 펀드 편입하여 알파 수익 추구
- ✓ Opportunity(40%): 미국/범중국/한국의 AI/반도체 등 성장 산업 배분을 통한 초과 성과 추구

■ **외화비중: 달러노출 비중 27.0% 수준 유지하여, 시장 변동성 확대 지속시 안정 자산 역할 기대**

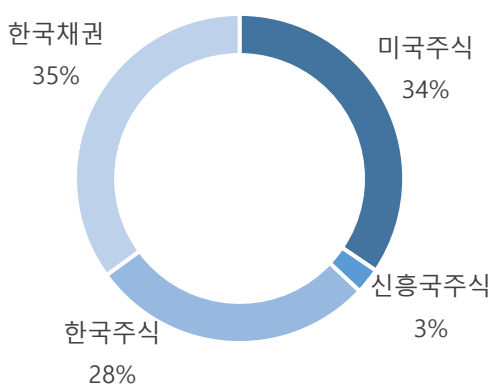
구성 펀드 및 비중

※ 편입 펀드별 소개는 [별첨] 자료 참고

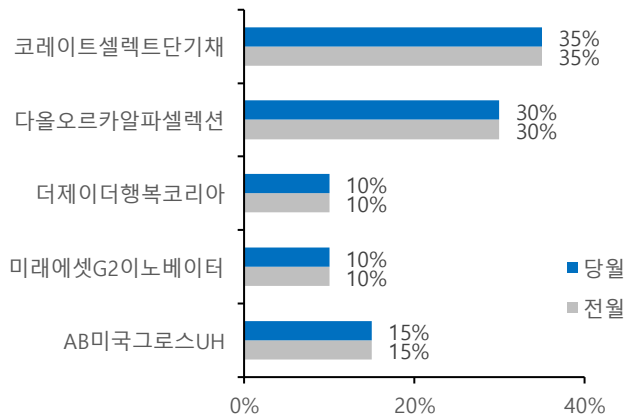
자산	지역	상품명	구분	투자 비중	투자전략	연평균 변동성
주식	미국	AB미국그로스UH	Market	15%	미국 성장주 액티브 운용, S&P500 대비 초과 성과 추구	15.1%
	미/중	미래에셋G2이노베이터	Opportunity	10%	미국, 중국 핵심기업에 분산 투자	16.8%
	한국	더제이더행복코리아	Market	10%	국내 액티브 운용, KOSPI 대비 초과 성과 추구	45.7%
	글로벌	다올오르카알파셀렉션	Opportunity	30%	헤지펀드 재간접 투자로 초과 성과 추구	31.7%
채권	한국	코레이트셀렉트단기채	Stability	35%	국내 우량 단기채 중심 운용, 포트폴리오 안정성 확보 추구, 조정시 주식배분	0.1%
펀드 포트폴리오						**9.9%**

※ 기준일 : 2026.08.31 / 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	0.25
해외채권	-	-
채권포트폴리오	A0	0.25

외화 비중

구분	비중
총 자산대비 해외 자산비중(a)	37.0%
외화자산 중 환헤지자산비중(b)	10.0%
총 자산대비 외화노출비중(a - b)	27.0%

자료) SK증권 투자솔루션본부, 기준일: 전월 2026.07.31, 당월 2026.08.31
각 펀드별 편입자산을 포트폴리오 투자 비중으로 계산, 상기 비중은 시장 상황 등에 따라 변동 가능

월간 추천 상품 2026년 09월

※ 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	매우 높은 위험 (1등급)	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 추구 • 향후 잉여현금흐름이 많은 대기업 중심 주주환원정책 강화 시 추가적 배당수익도 기대 가능	높은 위험 (2등급)	6개월
	해외	ETF	HANARO 글로벌금채굴기업 (473640)	• 한국을 포함한 중앙은행 금 매수 지속 또는 확대추세. 미국, 유럽 상장ETF중심 금투자 자금 유입 가속화 • 채굴비용은 최근 안정화로 동결, 금 판매가 상승하면서 마진율 확대 기대. 저평가된 채굴기업 매수세 증가 기대	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	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	**신규** 한국중부발전50-1	• 한국전력공사가 100% 지분을 보유하고 있는 한전 계열의 화력발전 전문회사로 높은 정부지원 가능성 • 한전에 생산전력 전량 판매하며, 안정적인 수익구조 추구	낮은 위험 (5등급)	만기 '29.6.18

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(고객)에게 권장되는 투자기간임을 양지 바랍니다.
채권은 판매수량 한도 제한에 따라 해당 부서와 협의가 필요하며, CP/전단채는 수시 안내를 참고하시기 바랍니다.
구조화 상품은 시장 상황에 따라 제시된 조건이 변경될 수 있으며, 가격 및 유동성은 사전에 확인이 필요합니다.
본 자료는 정보통신망을 이용하거나, 안내 설명서 비치 또는 배포하는 등의 방법으로 불특정다수의 투자자에게 홍보할 수 없음을 양지 바랍니다.

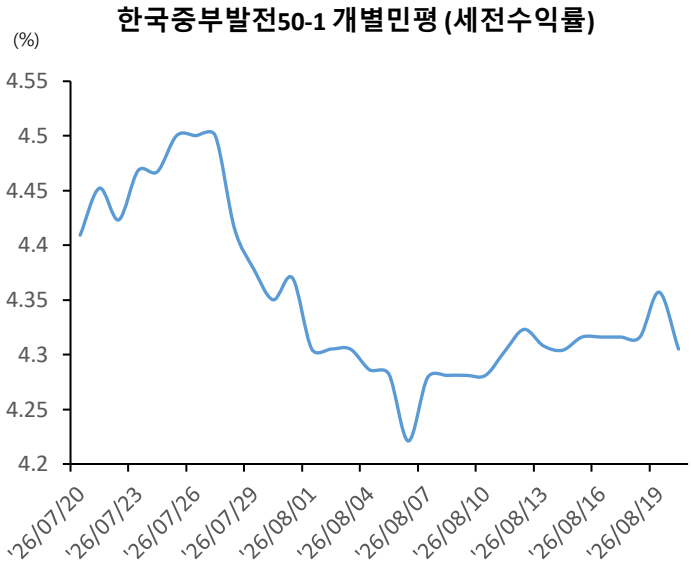
월간 추천 상품 ① 채권

8월 추천 상품 리뷰

유지

한국중부발전50-1(AAA)

- ✓ 7월말 유가하락, 외인 선물 순매수에 따라 국고채 강세(금리 하락). 8월 들어 기준금리 인상 경계감, 재정적자 확대에 따른 미국채금리 상승 등의 영향으로 국내 시장금리 상승하며 박스권 추세
- ✓ A등급 캐피탈채, AA등급 신종자본증권 5% 초반 금리 형성되면서 개인/법인 채권 세일즈 활발
- ✓ AAA등급 발전자회사 채권은 5개 발전자회사 통합추진과정에서 신설법인이 특수채 지위 부여 받을 가능성 부각되며 스프레드 소폭 강세
- ✓ 한국중부발전 채권은 금융법인(금고/신협/농협) 채권 수요는 감소했지만, 절세 및 높은 금리의 우량등급 채권에 대한 개인/법인 수요가 몰리면서 세일즈 활발. 추천 상품 유지



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

9월 추천 상품 소개

한국중부발전50-1

신용등급 / 만기	• AAA(한기평•나이스, 2026.4.23·2026.6.23) / 2029.06.18
투자 전략	• 만기 3년 보유 전략 • 시장금리 하락 시 중도 매도를 통한 자본차익 기대
투자 포인트 (추천 사유)	• 국내 발전산업 내 중요한 시장지위를 기반으로 안정적인 수익구조 추구 • 상대적 저쿠폰 채권으로 금융소득종합과세 대상인 투자자에게 절세 목적의 투자로 적합 • 개인 대상 매매 차익 비과세 효과에 따라 동일 등급 회사채 대비 높은 세후 수익률 기대
수익률('26.8.20) /쿠폰	• **(은행예금환산수익률) 연 4.78%, (세전) 연 4.32%, (세후) 연 4.04% / 연 1.701%**
이자지급주기	• 3개월
보수	• 연 10bp
투자 위험등급	• 낮은 위험(5등급)
적정 투자기간	• 만기 보유시 3년, 중도 매도시 6개월~1년

주요 재무지표(연결)

구분	2024.12	2025.12	2026.3
총자산(억원)	160,597	148,489	146,907
매출액(억원)	72,329	57,904	15,750
당기순이익(억원)	2,220	1,798	280
부채비율(%)	170.9	173.6	191.7

※ 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

8월 추천 상품 리뷰

유지

① PLUS 코스피50 (122090)

- ✓ 수익률: 1M 1.61%, 3M -20.94% ('26.8.31)
- ✓ 기관이나 외국인 바스켓 매매로 초대형주 위주 쏠림 → 시장 상승 시 KOSPI200 패시브 ETF보다 알파 수익률 기대

제외

② PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업(415920)

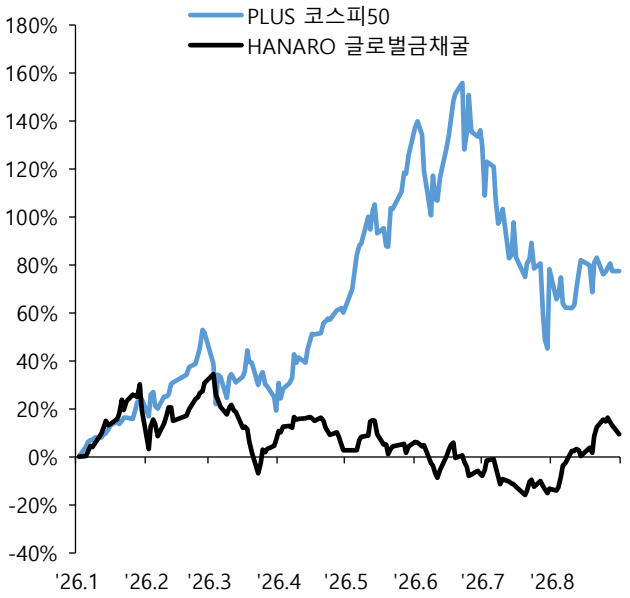
- ✓ 지정학적 리스크와 높은 실적 변동성으로 최근 주식에 대한 대체자산 성격의 전략적 가치 희석

신규

③ HANARO 글로벌금채굴기업(473640)

- ✓ 수익률: 1M 25.94%, 3M 5.08% ('26.8.31 기준)
- ✓ 탈달러화, 금리인하 인한 중앙은행의 구조적인 매입 외에 유럽, 미국내 금투자 자금(ETF) 재유입가속화로 금 가격 8월 들어 상승세
- ✓ 채굴비용(AISC) 안정화, 금 가격 상승으로 인한 마진 대폭 개선 및 재무구조 개선, 저평가된 채굴주에 대해 헤지 펀드와 기관매수세 증가

[연초 이후 누적 등락률: 2026.1.1~8.31]



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

9월 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(30.4%)[주1], SK하이닉스(32.9%)[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 추구 • 향후 잉여현금흐름이 많은 대기업 중심 주주환원정책 강화시 추가적 배당수익도 기대 가능
상장일 및 AUM	• 상장일: '10.1.7 ✓ AUM ('26.8.18): 1,819억원
수익률 (기준일 '26.8.31)	• 수익률(NAV기준,세전): 최근 1년 177.81%, 최근 3년 266.37%, 상장 이후 594.95% • BM(KOSPI50 지수): 최근 1년 181.36%, 최근 3년 247.14%, 상장 이후 452.30%
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

NH HANARO 글로벌금채굴기업 증권상장지수투자신탁[주식] (473640)	
투자 자산	• 글로벌 기업 및 관련 ETF
투자 전략	• NYSE Arca Gold Miners Index(Price Return)추종, 환헤지는 하지 않음 • 금채굴 가공, 유통하는 상위 100여개 기업에 투자
투자 포인트 (추천 사유)	• 금 시장은 광산의 한계로 인해 High Grade 정제 금 현물의 구조적인 공급 부족 지속 중 • 금값 상승시 채굴기업 마진이 더 큰 폭으로 증가 기대, 통상 금현물보다 높은 수익 가능성 큼
상장일 및 AUM	• 상장일: '24.01.18 ✓ AUM ('26.8.31): 771억원
수익률 (기준일 '26.8.31)	• 수익률(NAV기준,세전): 최근 1년 64.00%, 최근 6개월 -15.28%, 상장 이후 275.66% • BM(NYSE Arca Gold Miners index): 최근1년 63.68%, 최근 6개월 -5.39%, 상장 이후 191.11%
보수	• TER(합성총보수): 0.43% (운용:0.195%, 판매: 0.01%, 신탁: 0.02%, 사무관리: 0.02%, 기타: 0.185%), 실부담비용률: 0.6055%, 증권거래비용: 0.1514% (직전회계연도 기준)
투자 위험등급	• 높은위험(2등급)
적정 투자기간	• 6개월

자료) SK증권 투자솔루션본부
※ ETF 거래수수료 별도 발생 가능
※ 투자성과 부진 및 이익금 초과 분배시 원금감소 가능
※ 주1) 기준일: '26.8.31
※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

월간 추천 상품 ③ 랩어카운트

8월 추천 상품 리뷰

유지

Orca AAW50 (*AAW=Asset Allocation Wrap)

- ✓ 포트폴리오 주축인 미/일/중/한국 반도체주 변동성 확대로 관련 ETF주 성과 부진(원화 환산 기준). 원/달러 환율 가파른 하락(원화 강세)으로 미국채 단기물 성과도 부진
- ✓ 반면, 인플레 헷지 수요 확대 및 달러 약세 속에 금 ETF가 강세 보이며 포트폴리오 안정판 역할 수행

유지

보고 코리아 랩

- ✓ 편입비 절반인 삼전닉스가 반등하며 성과 개선 견인. 바이오주(알테오젠)도 기술수출 및 로열티 성장 기대로 강세 보이며 포트폴리오 성과 개선에 기여
- ✓ 자문사(보고펀드자산)는 향후 자사주 소각·배당 확대 등 주주 환원책에 따른 수급 개선 가능성을 고려하여 대형 반도체 중심 전략 유지할 계획

자료: SK증권, 2026.08.20 기준
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

9월 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)

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 기대 • 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)

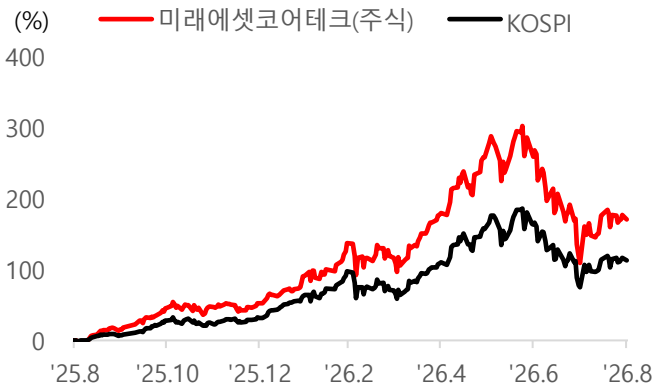
자료) SK증권 투자솔루션본부

8월 추천 상품 리뷰

유지

미래에셋코어테크

✓ 시장 조정 및 변동성 확대 국면에서, 국내 IT 섹터 집중도가 높은 펀드 특성상 단기 변동성이 확대. 다만 AI, 반도체 등 국내 IT 산업의 구조적 성장 스토리는 여전히 유효하다고 판단. 중·장기적인 관점에서 추천 유지

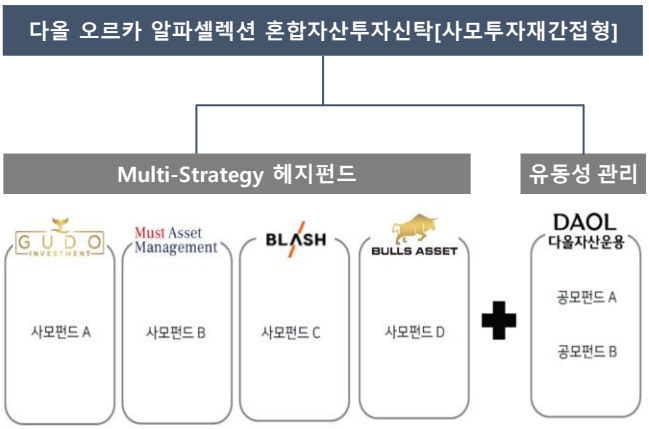


자료: Fnspectrum, 2026.8.31 기준
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

유지

다올오르카알파셀렉션

✓ 재간접으로 편입된 일부 사모펀드의 손실 영향 반영. 다만 4개 운용사·7개 펀드로 분산된 구조상 특정 전략에 대한 쏠림 리스크는 제한적일 것으로 판단하며, 국가 배분도 국내 7 : 해외 3으로 분산됨에 따라 단일 시장 변동성에 대한 노출도 상대적으로 낮을 것으로 예상. 중장기 투자 관점에서 추천 유지



[편입대상 펀드 현황]

운용사	펀드명	주요전략	투자지역	편입비(%)	주요 특징
구도	구도 사모펀드 A1	Fundamental Long-Short	국내/해외	13.9%	· 글로벌 주식에 투자하되, 신성장업종 및 턴어라운드 종목에 집중 투자 · 특정 국가, 섹터에 국한하지 않고 유망종목 발굴, 글로벌 분산투자로 리스크 최소화 추구
	구도 사모펀드 A2	Fundamental Long-Short	국내/해외	12.3%	
머스트	머스트 사모펀드 B1	Multi-Strategy	국내/해외	11.3%	· 국내 상장주식 75% 이상, 해외 상장주식 25%이하 운용 · multi-strategy 전략을 수행하여 중장기적으로 안정적인 수익을 추구
	머스트 사모펀드 B2	Multi-Strategy	국내	13.4%	· 국내 상장주식에 100% 투자 · 정량/정성 기반 분석을 바탕으로 한 상장주식 Long 전략
블래쉬	블래쉬 사모펀드 C1	Long-Biased	국내	8.3%	· 국내 시장에 집중 투자하며, 국내주식, 국내파생상품, 국내상장ETF 등 국내 증권의 종류와 비중에 제한없이 투자 · 국내주식 Long을 주전략으로 투자하며, Fundamental Long·Short, Event-Driven, 파생상품 헤지 전략, 레버리지 전략 등 활용
	블래쉬 사모펀드 C2	Long-Biased	국내	8.9%	
황소	황소 사모펀드 D	Equity Long	국내/해외	17.7%	· 국내 50 : 해외(미국) 50 수준으로 투자 · 기본적으로 Long 전략을 사용, 시장 하방 위험 포착 시 국내선물 및 지수 ETF 등으로 헤지 진행
다올	공모펀드 A	초단기채+공모주	국내	9.8%	· 단기 우량 회사채(전단채, CP 포함), RP 등에 투자해 안정적인 수익 추구, 공모주 미확약 청약을 통한 공모주 투자수익으로 알파 성과 추구

자료: 다올자산운용, 2026.7.31 기준
주: 편입비 합계가 100%에 미달하는 부분은 유동성(현금) 보유분에 해당
※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

9월 추천 상품 소개

유지

자료: Fnspectrum, 2026.8.31 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	**29.06**	**-28.59**	**13.92**	**76.57**	**177.27**	**362.19**
BM(KOSPI)	21.37	-19.91	8.72	113.08	165.06	225.00

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)	28,762억원
적정 투자기간	• 6개월				

유지

자료: Fnspectrum, 2026.8.31. 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	• 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)	255억원
적정 투자기간	• 6개월				

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 i

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 8. 31 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 기대되는 종목 발굴

수익률 (Class A, 세전, %)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	0.42	-9.57	2.24	4.65	61.99	125.16
BM(S&P500)	3.69	1.74	12.06	19.37	70.81	135.40

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)	946억원
적정 투자기간	• 6개월				

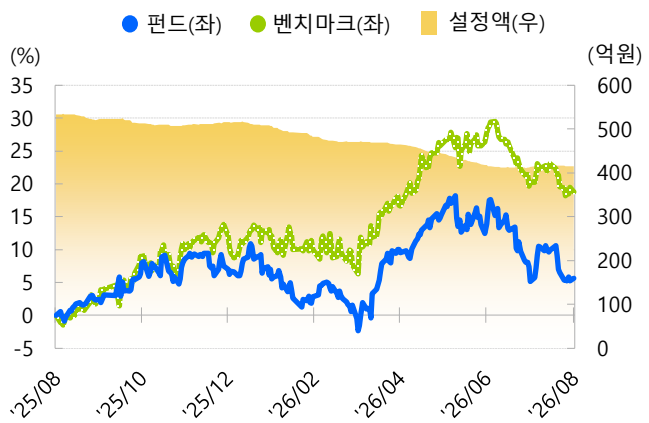
투자 포인트/운용 방향

<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. 이익이 뒷받침되는 美 성장주 분산투자 유지
2. 전력 생산 등 핵심 인프라의 병목 현상 수혜가 기대되는 산업재 기업 선별 및 투자 확대



자료: Fnspectrum, 2026.8.31 기준
주: BM은 S&P500

※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.7.31 기준

IT	41.4%
통신서비스	16.9%
헬스케어	12.1%
자유소비재	9.0%
산업재	8.2%

보유 종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.7.31 기준

NVIDIA	10.0%
Alphabet	9.9%
Broadcom	5.8%
Microsoft	5.0%
Apple	4.4%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 ii

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 8. 31 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	5.93	-7.27	7.00	10.42	73.10	213.68
	BM(MSCI ACWI)	6.52	-12.46	5.40	26.50	78.08	262.22
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)	2,263억원	
적정 투자기간	• 6개월					

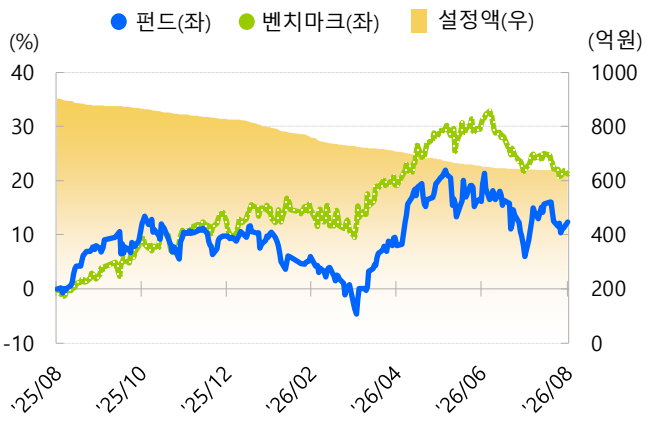
투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

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

<운용 계획>

1. 미국(78%), 중국(13%) 수준 투자
2. 글로벌 빅테크 기업 및 주요 AI반도체 기업의 주가가 다소 부진하는 양상을 보이고 있지만, AI서비스의 침투가 확대되고 있는 바 투자 회수 기대감의 재부각 시점을 예의주시하여 운용 예정



자료: Fnspectrum, 2026.8.31 기준
주: BM은 MSCI ACWI

※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.7.31 기준

IT	51.4%
헬스케어	15.8%
산업재	11.5%
커뮤니케이션	9.6%
자유소비재	6.8%

보유 종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.7.31 기준

TSMC	8.6%
Eli Lily & Co	7.4%
Micron Technology	7.2%
AMD	6.8%
Alphabet	6.2%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 iii

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 8. 31 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	22.28	-21.39	10.86	143.87	210.73	229.20
	BM(KOSPI)	21.37	-19.91	8.72	113.08	165.06	183.43
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)	3,889억원	
적정투자기간	• 6개월					

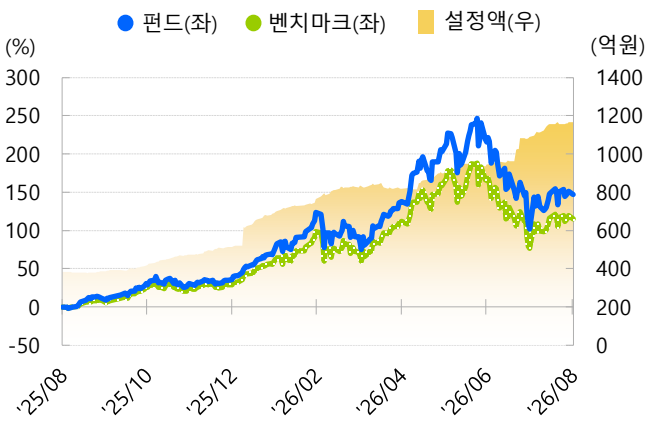
투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

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

<운용 방향>

1. 반도체 및 AI 인프라 업종을 중심으로 수급 개선과 실적 회복이 기대되는 우량 대형주의 비중을 유지하고, 주가 조정 시 매수 기회로 활용할 계획
2. 또한 금융·소비재·지주회사 등 업종별 모멘텀이 유효한 종목을 선별하여 포트폴리오를 다변화하고, 실적 개선 및 주주환원 확대가 기대되는 종목을 중심으로 운용할 예정



자료: Fnspectrum, 2026.8.31 기준
주: BM은 KOSPI

※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 업종 비중

자료: 운용사, 2026.7.31 기준

IT	67.1%
경기 소비재	8.4%
산업재	8.2%
금융	7.7%
의료	2.7%

보유 종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.7.31 기준

SK하이닉스	25.6%
삼성전자	25.6%
삼성전자우	6.3%
SK스퀘어	5.6%
한국금융지주	3.9%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 iv

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 8. 31 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)	255억원
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, 2026.7.31 기준

구도 사모펀드 A1	13.9%	구도 사모펀드 A2	12.3%
머스트 사모펀드 B2	11.3%	머스트 사모펀드 B2	13.4%
블래쉬 사모펀드 C1	8.3%	블래쉬 사모펀드 C2	8.9%
황소 사모펀드 D	17.7%	다올 공모펀드 A	9.8%

자료) SK증권 투자솔루션본부, 상기 비중은 시장상황 등에 따라 변동 가능, 편입 비중의 합계가 100%에 미달하는 부분은 유동성(현금) 보유분에 해당함

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 v

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 8. 31 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**	**0.85**	**1.60**	**3.09**	**12.42**	**29.88**
	BM (통안채 3-6M)	0.21	0.64	1.24	2.36	9.14	19.31
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)	17,386억원		
적정 투자기간	• 6개월						

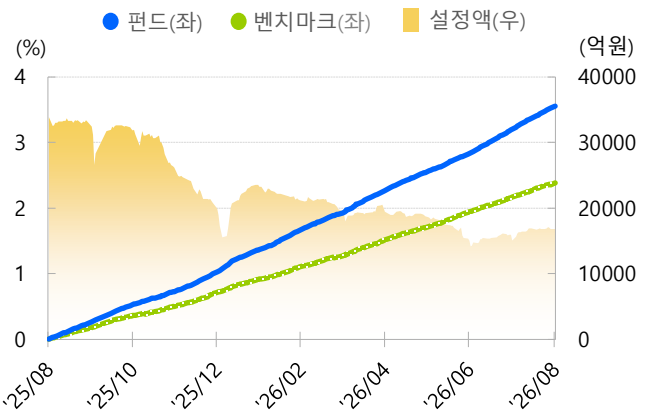
투자 포인트/운용 방향

<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: 0.25년

<운용계획>

1. 듀레이션은 3개월 내외 수준으로 유지하며, 신용도와 만기를 종합적으로 고려한 안정적인 채권 운용 추구
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, 2026.8.31 기준
주: BM은 통안채3-6M

※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

신용등급 비중

자료: 운용사, 2026.7.31 기준

A0/A2	**30.9%**
A-/A2-	**16.4%**
A1	**12.9%**
A+/A2+	**1.2%**
AA-	**3.1%**

투자대상 별 편입 비중

자료: 운용사, 2026.7.31 기준

전단채	**37.0%**
일반채권	**32.6%**
CP	**15.7%**
유동성	**14.7%**

※ 유동성에 REPO매도 포함

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.