2026년
10월

SK증권
자산배분전략



자산배분위원회 (2026. 9. 30)

목 차

시장/이슈 점검

자산군별 투자 선호도

자산배분 가이드

월간 추천 상품

시장/이슈 점검

최근 시장 동향

주가, 허들(금리) 레이스

- 美 시장금리, 가파르게 상승하며 심리적 임계치 돌파 ↔ 실적, 금리(비용) 부담 상쇄할 재료로 기대
- 재무부 장기채 바이백은 기대 이하. Fed 인플레 관리 의지 확인됐으나, 시장은 Fed 제시 경로보다 강한 긴축 예상

■ 주식

✓ 9월 FOMC 이후 주가 반등 재개, 특히 기존 IT/반도체 주가 재시동 건 모습

✓ 단, 시장 전반 에너지는 약화, 고금리 부담 나타나기 시작

- S&P500 Market Breadth 최근 1개월 70% → 50% 미만, 러셀2000 등 중소형주 약세

■ 채권

✓ 美 시장금리 오름세 지속. 30y 국채금리 5.5% 터치, 30y 모기지 고정 평균 금리 7% 상향 돌파

- 바이백: 실제 액션, 1회당 최대 한도 2/3 수준 그치는 등 시장 실망
- Fed 연내 추가 금리인상 전망 강화

■ 대체

✓ 원유) 美 디젤 등 유류가격 급등, 트럼프에 TACO 압박 → 미국-이란 협상 및 호르무즈 개방 기대감에 $100 하회

✓ 금) Fed 금리인상 & 추가 인상 관측에 박스권 상단 돌파 대신 회귀 쪽으로. 재차 지난 여름의 하단 테스트

✓ 구리) AI 병목은 전력 → 수혜 기대감에 추세적 강세 흐름 이어가

자산군별 성과 점검

자산군			현재('26.9.25)	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
주식	전세계	MSCI ACWI	1,148.2	-0.1%	3.6%	15.3%	17.9%	-0.1%	13.2%
	미국	S&P500	7,743.4	0.9%	5.2%	17.5%	17.2%	0.7%	13.1%
	유로존	EuroStoxx50	6,302.8	-2.4%	0.6%	11.6%	15.8%	-1.8%	8.8%
	일본	Nikkei225	66,364.2	0.8%	-8.3%	23.5%	45.0%	0.1%	31.8%
	한국	KOSPI	7,080.9	5.0%	-20.7%	25.5%	104.0%	3.8%	68.0%
	중국	상해종합	3,888.4	0.0%	-5.6%	-1.1%	0.9%	-2.5%	-2.0%
	인도	Sensex	73,895.7	-4.8%	-4.2%	-1.8%	-9.0%	-4.0%	-13.3%
	대만	가권	48,024.6	6.3%	3.8%	43.6%	84.5%	4.1%	65.8%
	베트남	호치민 VN	1,785.1	-0.4%	-4.2%	7.7%	7.1%	-2.6%	0.0%
채권	미국	US Agg. Govt.	미국채 10Y 5.16%	-2.2%	-2.6%	-1.6%	-0.4%	-1.8%	-1.7%
		US Corp. IG	3,458.6	-2.5%	-3.5%	-1.9%	-1.3%	-2.1%	-2.4%
	한국	KRX국공채종합 2Y/3Y	국고 3Y 4.01%	-0.2%	0.4%	1.0%	0.2%	-0.2%	0.4%
		KRX국공채종합 5Y/10Y	국고 10Y 4.39%	-0.1%	-0.2%	-0.7%	-5.3%	-0.1%	-2.9%
대체	원유	WTI	$92.4	12.2%	28.5%	2.3%	42.2%	7.8%	60.9%
	금	Gold	$4,284.8	-8.0%	6.4%	-4.9%	14.3%	-3.4%	-0.8%
	구리	Copper	$14,728.4	1.5%	11.3%	20.2%	44.0%	2.0%	18.3%
	부동산	S&P Global REIT	191.4	-7.3%	-6.5%	3.3%	3.4%	-4.8%	3.6%
통화	원화	KRW (USD 대비)	1,354.1	2.1%	13.9%	10.9%	4.1%	1.0%	6.7%
	달러화	US Dollar Index	101.0	2.1%	-0.5%	1.4%	2.5%	1.6%	2.7%
참고	변동성	CBOE VIX	14.9	15.5	18.9	25.3	16.7	14.9	15.0
		VKOSPI	43.0	56.3	95.1	61.5	20.6	46.1	28.9

주) 채권에서 현재는 금리 수준, 기간수익률은 총수익 기준, VIX는 구간별 Index 기준
자료) Bloomberg (2026.9.25)

시장/이슈 점검

이달의 차트

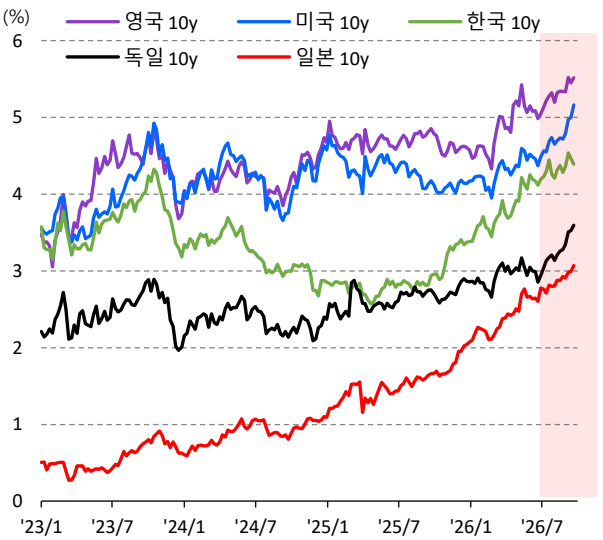
■ **중동戰 끝나도 高금리 만만치 않게 이어질 듯**

✓ 하반기 들어 글로벌 전방위적 시장금리 상승 가속화

✓ 중동전쟁 마무리, 인플레 우려 완화돼도 급격한 금리 되돌림 기대는 쉽지 않은 상황

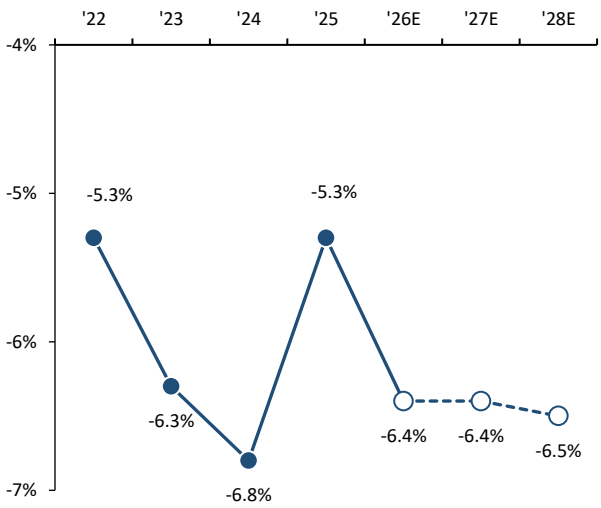
- 상승 재료 잔존: 美 재정지출 확대 지속, AI 투자 확대-사채 발행 증가에 따른 시장금리 상승 압력,
  바이백은 단기물 발행 증가에 의존(기존 부채 – 높은 금리로 차환 - 이자부담 증가, 결국 국채발행 확대)

시장금리 추이(국채 10y 기준)



자료) Bloomberg (2026.9.25)

美 재정수지 % GDP



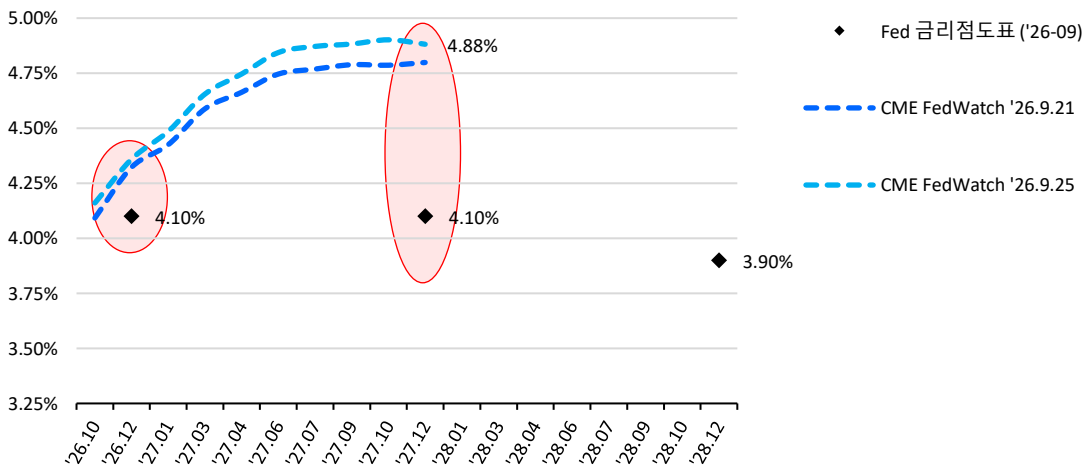
주) E는 Bloomberg 기준 시장 컨센서스 / 자료) Bloomberg (2026.9.25)

■ **Fed 금리 인상 후: 시장 참여자들, Fed 제시 경로보다 강한 긴축 예상**

✓ Fed 정책금리, 금리점도표 상 경로 vs. CME FedWatch 기준 시장 기대치 간 격차 +70bp 이상

✓ 후자는 최근 전구간 레벨-업 (단, 매크로 여건 변화, 경제지표 결과에 따라 하향 조정 가능성 有)

Fed 정책금리 예상: 26-09 금리점도표 vs. 연방기금금리선물



자료) FRB, CME FedWatch (2026.9.25)

시장/이슈 점검

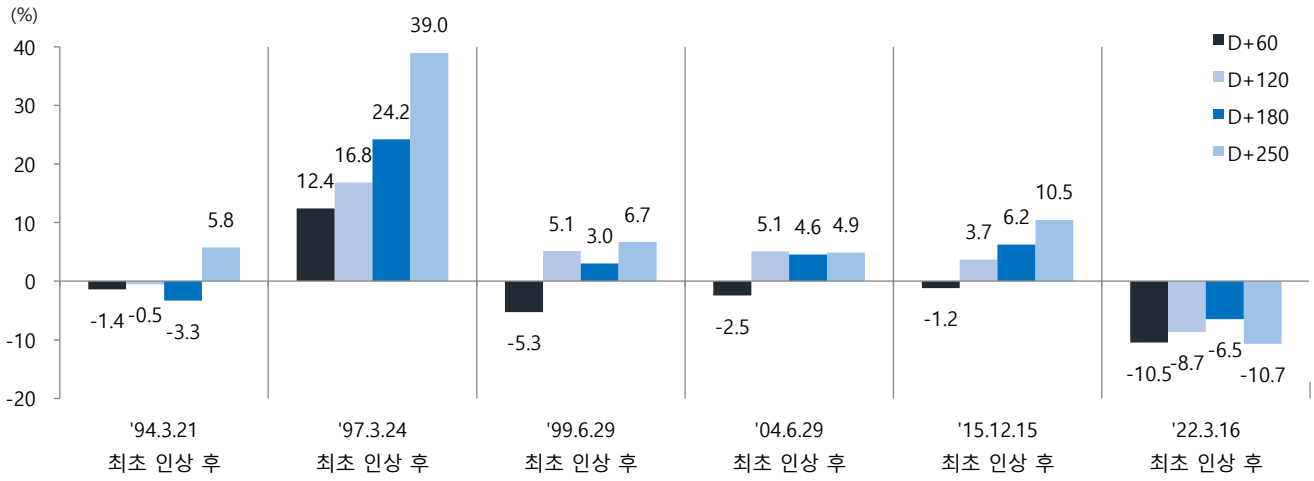
이달의 차트

■ Fed 금리인상 후 주가: 지레 비관론에 빠질 필요는 없을 것

✓ S&P500 기준, Fed 최초 금리인상 후 1년간 성과: '22년 러-우 전쟁 제외, 3개월 차 조정 – 6개월 및 12개월 차 반등

- 금리점도표 기준, 이번 금리 인상 = 길게는 인하 기조 속 1~2회 인상 대응으로 볼 수 있다면 → 유사 케이스 거론되는 '97년은 주가 강세 지속

S&P500 : Fed 최초 금리인상 이후 기간 성과



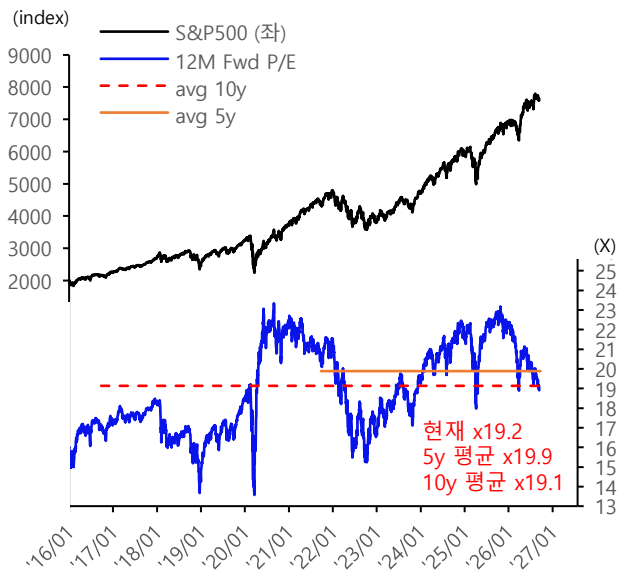
주) D=Fed 최초 금리인상 결정일, 영업일 기준 기간 계산 / 자료) Bloomberg

■ 높아진 금리(비용) 허들, 뛰어넘을 수 있는 힘은 이익

✓ 美 S&P500 기준 이익과 밸류에이션 점검

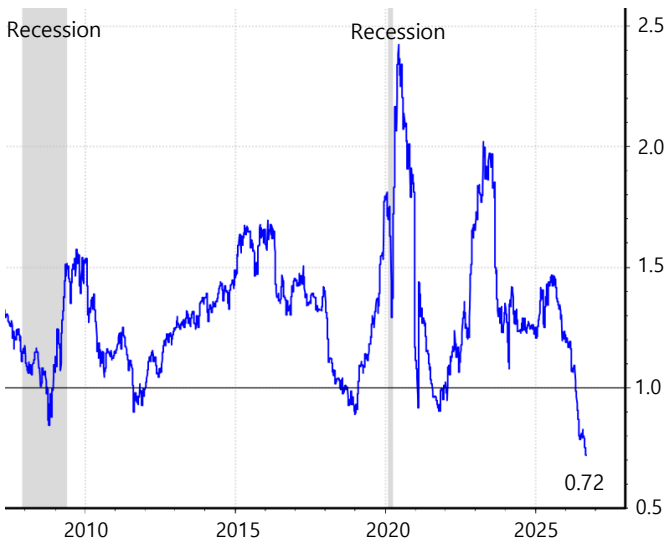
- 시장 전체 '27년도 연간 EPS 성장률 두 자릿수(+15.4%). 견인차는 IT 섹터(+40.1%) (* y/y 기준, '26-09-25 FactSet)
- 12M Fwd. P/E, 19배 내외 수준까지 하락 ≒ 장기 평균 수준(최근 10년)
- 장기 성장 가능성 반영한 PEG, 0.7 근접, 역사적 최저 & 금융위기 때보다 낮아

S&P500 12M Fwd. P/E



자료) Bloomberg (2026.9.25)

S&P500 PEG ratio



주) 12개월 예상 P/E를 장기 이익 성장률 전망치(5y, Annual)로 나눈 값
자료) Yardeni Research (2026.9.17)

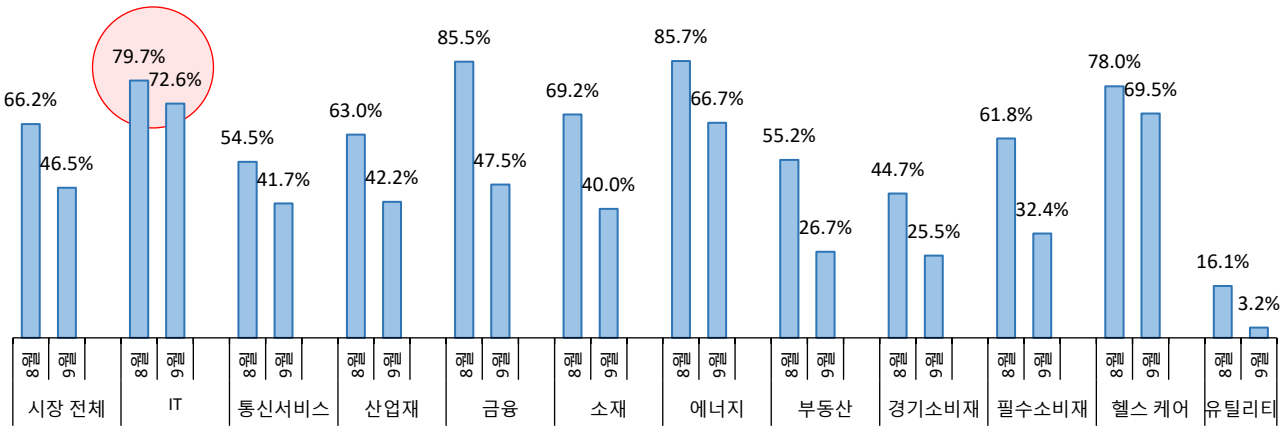
시장/이슈 점검

이달의 차트

■ **시장 전반 에너지는 약해진 듯 해도 이익 뒷받침되는 대형주, IT는 견조**

- ✓ S&P500, MA200 기준 Market Breadth(200일 이평선 상회 종목 비중), 시장 전체는 떨어졌으나 IT는 강하게 유지
  - 8월 → 9월, 시장 전체 66% → 47%, IT 80% → 73%
- ✓ 고금리 부담 노출, 나스닥100과 같은 대형주는 강세인 반면 동일비중 내지 중소형주는 약세 전환

S&P500 Market Breadth (MA 200 기준)



자료) Bloomberg (2026.9.25)

美 대형주, 중소형주 YTD 성과 비교와 시장금리 (2026.1.1~9.25)



자료) Bloomberg (2026.9.25)

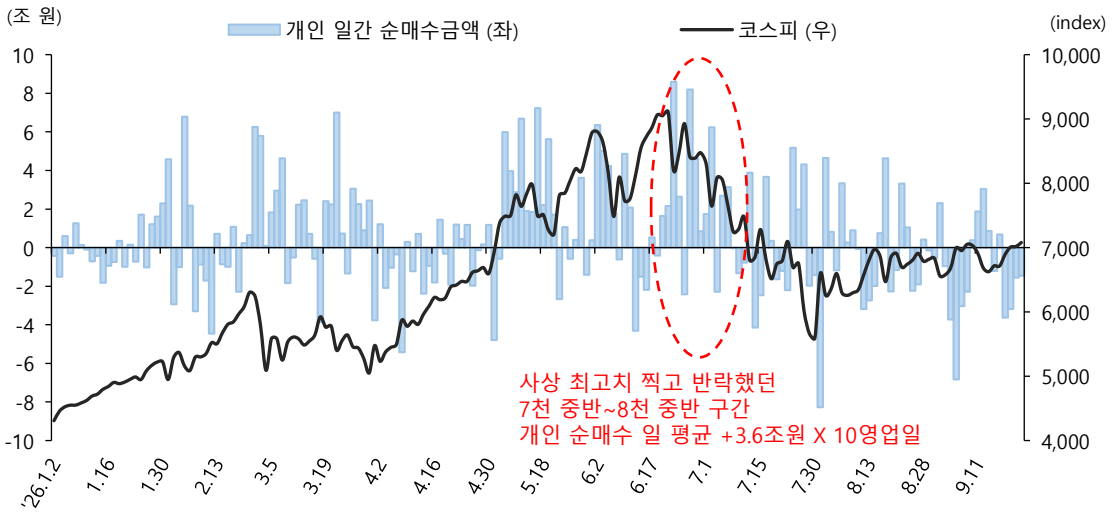
시장/이슈 점검

이달의 차트

■ **美 반도체주 반등 재개, 국내 주식시장에도 긍정적**

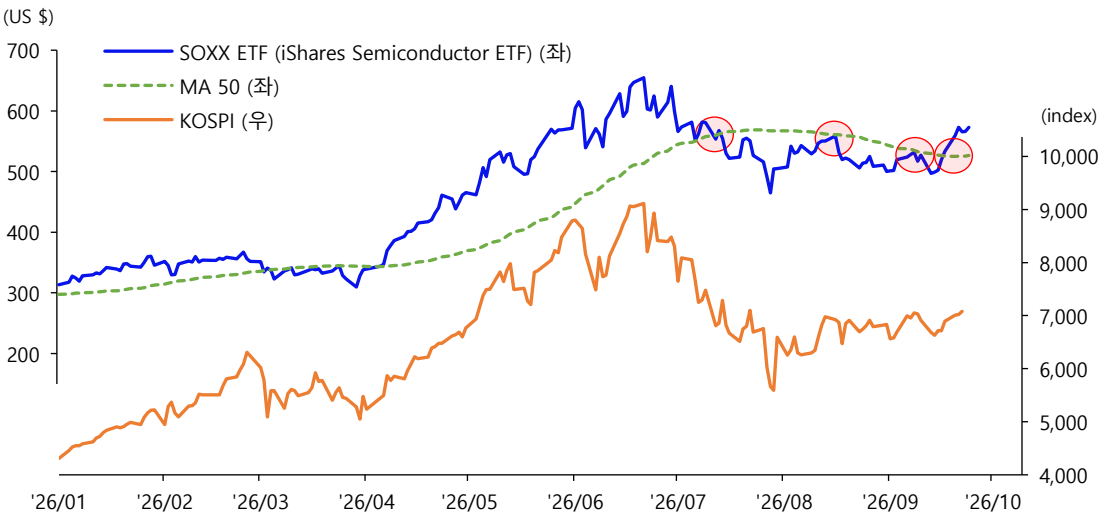
- ✓ 메모리, GPU, CPU, 인프라 등으로 AI 모멘텀 확산/강화 → SOXX ETF 주가 50일 이평선 저항 강하게 돌파
- ✓ KOSPI 8천 선 가까워질수록 원금회복 심리 강해지며 매물 출회 강해질 수 있으나, 美 반도체주 강세는 우호적 변화

KOSPI와 개인투자자 일간 순매수



자료) 인포맥스 (2026.9.23)

미국 반도체주와 한국 KOSPI 성과 추이 비교



자료) Bloomberg (2026.9.25)

자산군별 투자 선호도

자산군별 Scoring Card

■ 투자 선호도: 주식 > 대체 > 채권

✓ 주식: 이익 전망 양호하나 금리 부담 감안, 최선호처 미국과 한국 선호도 +1로 동일하게 조정 (한국 한 단계 하향 조정). IT/대형주 선호

✓ 대체: 인플레 헷지 목적, 채권 대용물로 비중 유지

✓ 채권: 시장금리 아직 끝을 보지 못했을 가능성에 무게, 선호도 낮게 유지

자산군		투자선호도							투자의견, 판단근거
		-3	-2	-1	0	+1	+2	+3	
주식	미국					●			• 주가 사상최고치 경신 • 이익전망 강화에 S&P500 1) 12M F. P/E x19까지 하락, 장기평균 수준. 2) '27년 연간 EPS 성장률 +15%(y/y) 이상 예상 • IT 내 반도체 외에 상승 엔진 다변화 → 한국 대비 편안, 강점 • 리스크 요인: 11월 중간선거, 민주당 상/하원 장악 시 불확실성↑
	유럽			●					• 인플레 압력, 재정 부실화(와 이를 둘러싼 정치적 불확실성), 뚜렷한 성장 동력 부재 감안해 선호도 낮게 유지
	일본				●				• 9월 BoJ 금리 인상했으나 향후 경로와 관련 시장기대 외로 Dovish. 엔화 급격한 강세에 제동 • IT 반도체, 소부장 중심 접근 유지
	신흥국				●				• 미국 외 다변화 차원에서 글로벌 펀드 매니저들 선호도 높음 → 결국 IT 기반 한국, 대만 등으로 귀결 • 중국) 지난 여름 낙폭 컸으나, 당국 부양책 집중되고 기술적 자립 가능성 키워가는 테크주, 신에너지주 관심 지속
	한국					●	○		• 점진적 저점 회복 vs. KOSPI 8천선 근접할수록 원금회복 심리↑ • 미국 흐름에 맞춰 AI테마(반도체, 소부장, 전력설비 등) 선호 유지
대체	원자재					●			• 금) Fed 9월 금리인상에 박스권 회귀 & 하단 테스트. 중앙은행들의 구조적 수요는 양호하나, 금리 상승 및 달러 강세에 단기적으로 하방 압력 강할 수 있음
채권	미국 국채			●					• Fed 금리 인상 후 장기물 금리 상승세 지속 • 재무부 바이백: 투자심리 관리 위한 심리적 처방전 • 전쟁 종료와 인플레 압력 완화돼도 재정적자 확대, AI채권 발행 증가 이슈는 여전히 남음 • 시장금리 상승세, 끝을 봤다고 보기엔 시기 상조. 장단기물 모두 금리 레벨 자체는 매력적이나, 장기물 매수 고민과 템포는 천천히 가져갈 필요
	신흥국 국채				●				• 브라질) 브라질중앙은행 금리인하 기대감 유지되는 분위기이나, 9월 인플레 지표 예상외 상승, 10월 대선 및 환율 변동성 등 불확실성 감안해 선호도 중립 유지
	한국 국채			●					• 대외 금리 연동, 확대 재정 기조로 상방 압력 강함 • 미국과 마찬가지, 장기물 매수 템포는 서행 필요
	크레딧			●					• 美 IG) AI 관련 스프레드 확대됐으나 역사적으로 여전히 낮은 수준 • 美 HY) 스프레드 역사적 바닥권 흐름 지속

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 자산과 안정 자산 70:30으로 5%p 위험자산 확대, 확대분은 전액 절대수익 추구 전략 편입**

- ✓ 주식(미국, 한국 Overweight): AI 및 반도체 등 구조적 성장 테마 중심 집중 배분, 절대수익 추구 전략 신규 편입
- ✓ 채권(국내 30%): 국내 우량 단기채 중심 편입으로 금리변동 리스크 최소화 스탠스 유지

■ **주식: 지수 대비 초과 성과(Market), 지수 추종 없는 성장 집중(Opportunity), 시장 방향 무관(Absolute Return) 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
- ✓ Absolute Return(5%) : 국내 주식 롱숏, 이벤트드리븐 전략 기반 시장 중립형 전략 신규 편입

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

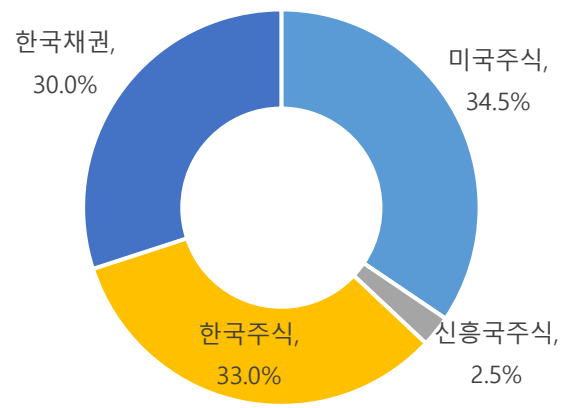
구성 펀드 및 비중

※ 편입 펀드별 소개는 [별첨] 자료 참고

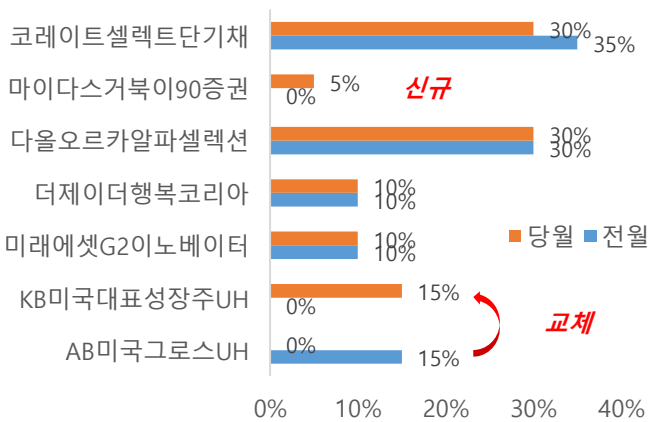
자산	지역	상품명	구분	투자 비중	투자전략	연평균 변동성
주식	미국	KB미국대표성장주UH (*AB미국그로스 교체)	Market	15%	미국 성장주 액티브 운용, S&P500 대비 초과 성과 추구	19.7%
	미/중	미래에셋G2이노베이터	Opportunity	10%	미국, 중국 핵심기업에 분산 투자	19.3%
	한국	더제이더행복코리아	Market	10%	국내 액티브 운용, KOSPI 대비 초과 성과 추구	60.2%
	글로벌	다올오르카알파셀렉션	Opportunity	30%	헤지펀드 재간접 투자로 초과 성과 추구	42.1%
	한국	마이다스거북이90(*신규)	Absolute Return	5%	국내 롱숏 및 이벤트 드리븐 전략 등 시장 변동성과 무관한 안정적인 절대수익 추구	10.7%
채권	한국	코레이트셀렉트단기채	Stability	30%	국내 우량 단기채 중심 운용, 포트폴리오 안정성 확보 추구, 조정시 주식배분	0.2%
펀드 포트폴리오						13.4%

※ 기준일 : 2026.09.30 / 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	0.25
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 2026.08.31, 당월 2026.09.30
각 펀드별 편입자산을 포트폴리오 투자 비중으로 계산, 상기 비중은 시장 상황 등에 따라 변동 가능

월간 추천 상품 2026년 10월

※ 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 신한금융지주177-1	• 신한금융그룹의 지주회사로 은행, 카드, 보험, 증권, 캐피탈, 자산운용 등 다각화된 금융비즈니스 영위 • 이익 증가 추세 유지 및 우수한 리스크 관리 시스템을 기반으로 전반적인 자산 건전성 개선 추세	낮은 위험 (5등급)	만기 '28.7.18

자료) SK증권 투자솔루션본부

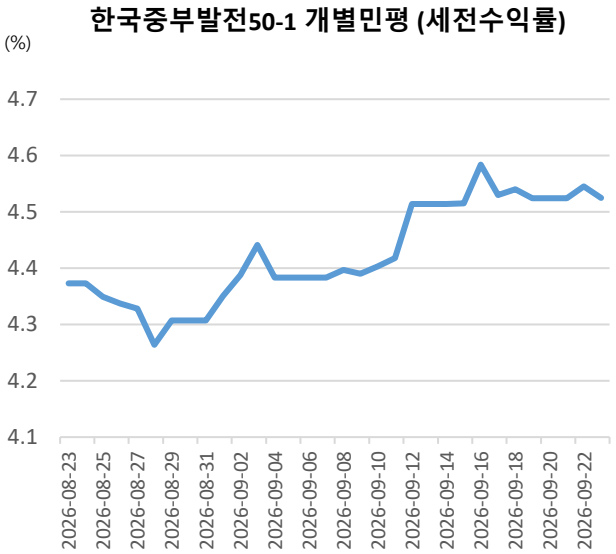
본 자료 내 표기된 모든 수익률 자료는 과거 실적 자료나 시황에 기반한 기대 수익률로 미래에 확정되거나 보장되는 수익률이 아님을 유의 바랍니다.
본 자료 내 (적정) 투자기간은 상품의 만기와는 별도의 개념으로 투자자(고객)에게 권장되는 투자기간임을 양지 바랍니다.
채권은 판매수량 한도 제한에 따라 해당 부서와 협의가 필요하며, CP/전단채는 수시 안내를 참고하시기 바랍니다.
구조화 상품은 시장 상황에 따라 제시된 조건이 변경될 수 있으며, 가격 및 유동성은 사전에 확인이 필요합니다.
본 자료는 정보통신망을 이용하거나, 안내 설명서 비치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

9월 추천 상품 리뷰

제외

한국중부발전50-1(AAA)

- ✓ 미국 FOMC 기준금리 인상, 재정적자 확대, 미/이란 전쟁에 따른 유가/물가 상승 등의 영향을 반영하며 국내 시장금리 상승
- ✓ 연말 과표 관리 시즌 다가오면서 절세 관심도 높아진 개인 투자자의 저쿠폰 채권 수요 확대
- ✓ 5개 발전자회사 채권 통합추진과정에서 신설법인이 특수채 지위 부여 받을 가능성 부각되며 발전자회사 발행물 입찰 경쟁률 확대
- ✓ 한국중부발전 채권은 금융법인(금고/신협/농협) 채권 수요는 감소했지만, 절세 및 높은 금리의 우량등급 채권에 대한 개인/일반법인 수요가 몰리면서 세일즈 완료. 추천 상품 제외



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

10월 추천 상품 소개

신한금융지주177-1 신규

신용등급 / 만기	• AAA(한기평•나이스, 2026.9.16·2026.9.16) / 2028.07.18
투자 전략	• 만기 2년 보유 전략 • 시장금리 하락 시 중도 매도를 통한 자본차익 기대
투자 포인트 (추천 사유)	• 핵심 자회사인 신한은행의 공고한 사업기반과 우수한 경쟁지위 확보 • 2%대 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('26.9.28) /쿠폰	• **(은행예금환산수익률) 연 4.51%, (세전) 연 4.23%, (세후) 연 3.81% / 연 2.633%**
이자지급주기	• 3개월
보수	• 연 10bp
투자 위험등급	• 낮은 위험(5등급)
적정 투자기간	• 만기 보유시 2년, 중도 매도시 6개월~1년

주요 재무지표(연결)

구분	2024.12	2025.12	2026.6
총자산(억원)	7,397,643	7,860,135	8,408,943
자본총계(억원)	588,210	603,723	625,198
당기순이익(억원)	45,582	50,845	34,958
부채비율(%)	43.0	43.5	40.4

※ 중도 매도시 시장금리 상승에 따른 가격 하락으로 투자손실이 발생할 수 있습니다.
※ 해당 종목의 유동성에 따라 중도매도가 원활하게 이뤄지지 않을 수 있습니다.

자료) SK증권 투자솔루션본부

8월 추천 상품 리뷰

유지

① PLUS 코스피50 (122090)

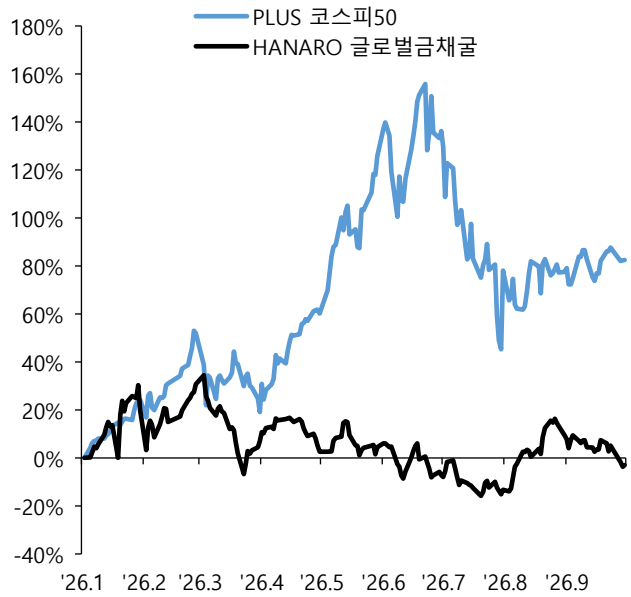
- ✓ 수익률: 1M 2.8%, 3M -22.8% ('26.9.30)
- ✓ 기관이나 외국인 바스켓 매매로 초대형주 위주 쏠림 → 시장 상승 시 KOSPI200 패시브 ETF보다 알파 수익률 기대
- ✓ 하반기 대형주 중심의 밸류업 정책 수혜 반영예상

유지

② HANARO 글로벌금채굴기업(473640)

- ✓ 수익률: 1M -11.3%, 3M 4.5% ('26.9.30 기준)
- ✓ 최근 한달간 조정은 매크로나 펀더멘털 훼손이 아닌 시장변동성에 기인한 일시적 디커플링으로 가격적인 매력도는 높아진 구간 진입
- ✓ 채굴비용(AISC) 안정화, 금 가격 상승으로 인한 마진 대폭 개선 및 재무구조 개선, 저평가된 채굴주에 대해 헤지 펀드와 기관매수세 증가

[연초 이후 누적 등락률: 2026.1.1~9.30]



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(30.9%)[주1], SK하이닉스(34.6%)[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 ('26.9.30): 1,753억원
수익률 (기준일 '26.9.30)	• 수익률(NAV기준,세전): 최근 1년 150.5%, 최근 3년 265.0%, 상장 이후 461.1% • BM(KOSPI50 지수): 최근 1년 150.3%, 최근 3년 265.6%, 상장 이후 459.8%
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 rleo, 통상 금현물보다 높은 수익 가능성 큼
상장일 및 AUM	• 상장일: '24.01.18 ✓ AUM ('26.9.30): 660억원
수익률 (기준일 '26.9.30)	• 수익률(NAV기준,세전): 최근 6개월 -9.4%, 최근 1년 14.0% 상장 이후 229.3% • BM(NYSE Arca Gold Miners index): 최근 6개월 -3.1%, 최근 1년 18.5% 상장 이후 225.1%
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: '26.9.30
※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

월간 추천 상품 ③ 랩어카운트

9월 추천 상품 리뷰

유지

Orca AAW50 (*AAW=Asset Allocation Wrap)

- ✓ 메타 뮤즈 효과 등으로 AI 테마주 강세. 이에 포트폴리오 내 미국/한국 관련 ETF들 강세 보이며 전체 성과에 기여
- ✓ 반면, 금 투자 ETF는 부진. Fed 9월 금리인상 후 추가 긴축 경계감 탓으로 풀이

유지

보고 코리아 랩

- ✓ AI/메모리 업황 개선에 따른 반도체주 강세로 편입비 절반 이상인 삼전/닉스가 전체 성과에 기여. 반면, 바이오주(알테오젠) 약세 보였으나, 기간 중 편입비 점진적 축소 대응으로 손실 제한
- ✓ 자문사(보고펀드자산)는 현재 시장 위치를 반등 초입으로 보며 성장주 스타일이 저평가됐다고 판단. 향후 국내 반도체 섹터가 실적 가시화를 원동력으로 반등 주도할 것으로 기대

자료: SK증권, 2026.09.22 기준
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

10월 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)

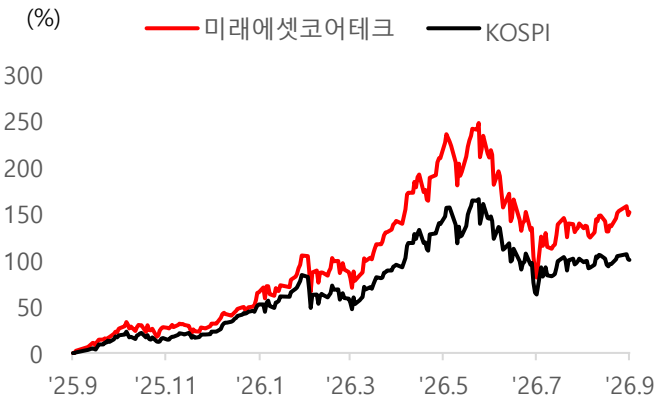
자료) SK증권 투자솔루션본부

9월 추천 상품 리뷰

유지

미래에셋코어테크

- ✓ 8월 반도체 대형주 반등 국면에서 핵심 보유 종목인 삼성전자·SK하이닉스(합산 편입비 약 50%)를 중심으로 상승세를 보임
- ✓ 조정을 통해 밸류에이션 부담이 상당 부분 해소되었고 주요 기업의 이익 증가 흐름이 유지되고 있어, 운용사는 실적 가시성이 높은 기업 중심의 적극적 운용 기조를 유지할 계획. 중장기적인 관점에서 추천 유지



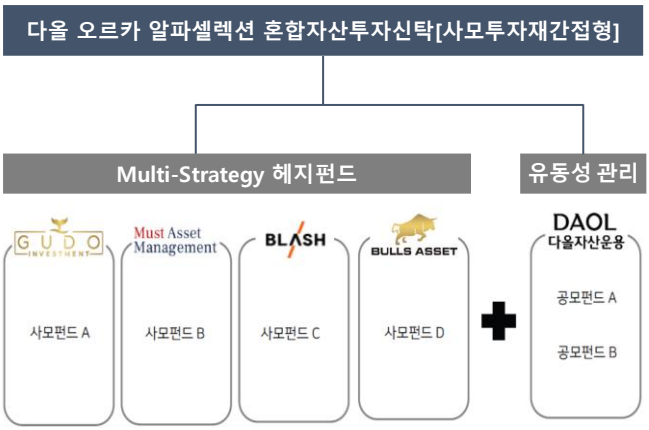
자료: Fnspectrum, 2026.9.30 기준

※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

유지

다올오르카알파셀렉션

- ✓ 반도체 등 AI 밸류체인을 핵심 포지션으로 유지하면서, 하부 펀드별로 에너지·산업재 및 네오클라우드 기업 비중을 확대하여 수익원을 다변화
- ✓ 4개 운용사·7개 펀드로 분산된 구조상 특정 전략에 대한 쏠림 리스크는 제한적. 국가 배분도 국내 6 : 해외 4 으로 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	15.7%	· 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	12.4%	
머스트	머스트 사모펀드 B1	Multi-Strategy	국내/해외	11.8%	· 국내 상장주식 75% 이상, 해외 상장주식 25%이하 운용 · Multi-strategy 전략을 수행하여 중장기적으로 안정적인 수익을 추구
	머스트 사모펀드 B2	Multi-Strategy	국내	14.2%	· 국내 상장주식에 100% 투자 · 정량/정성 기반 분석을 바탕으로 한 상장주식 Long 전략
블래쉬	블래쉬 사모펀드 C1	Long-Biased	국내	9.6%	· 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	8.8%	
황소	황소 사모펀드 D	Equity Long	국내/해외	17.6%	· 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	8.2%	· 단기 우량 회사채(전단채, CP 포함), RP 등에 투자해 안정적인 수익 추구, 공모주 미확약 청약을 통한 공모주 투자수익으로 알파 성과 추구

자료: 다올자산운용, 2026.8.31 기준

주: 편입비 합계가 100%에 미달하는 부분은 유동성(현금) 보유분에 해당

※ 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있음

10월 추천 상품 소개

유지

자료: Fnspectrum, 2026.9.30 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	7.20	-19.30	38.35	148.00	215.08	395.47
BM(KOSPI)	1.21	-18.15	30.20	100.24	178.73	228.93

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)	30,620억원
적정 투자기간	• 6개월				

유지

자료: Fnspectrum, 2026.9.30. 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	• 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)	249억원
적정 투자기간	• 6개월				

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 i

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 9. 30 기준

KB미국대표성장주증권자투자신탁(주식)(UH)

투자 자산	• 미국주식
투자 전략	• 높은 자본효율성과 이익 성장성 또는 주주환원 매력을 갖춘 미국 우량주에 장기 투자하며, 시장 상황에 따라 중소형 성장주 및 경기방어주 비중을 탄력적으로 조절함

수익률 (Class A, 세전, %)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	-1.03	-8.66	7.97	7.48	89.25	172.80
BM(S&P500)	-0.53	3.10	20.92	15.16	81.37	159.55

합성총보수	• Class A: 연 1.606% (판매 0.70%, 운용 0.85%, 신탁 0.04%, 사무관리 0.015%, 기타 0.001%) • Class C: 연 2.205% (판매 1.30%, 운용 0.85%, 신탁 0.04%, 사무관리 0.015%, 기타 0.000%)				
증권거래비용	• 없음				
선취판매수수료	• Class A: 1.0%, Class Ae: 0.5%	환매수수료	• 없음		
환매방법	• 17시 이전(경과후) 환매청구시 3(4)영업일 기준가로 4(5)영업일 환매대금 지급				
투자 위험등급	높은위험(2등급)	설정일	2020.05.25	순자산총액 (운용펀드 기준)	1,123억원
적정 투자기간	• 6개월				

투자 포인트/운용 방향

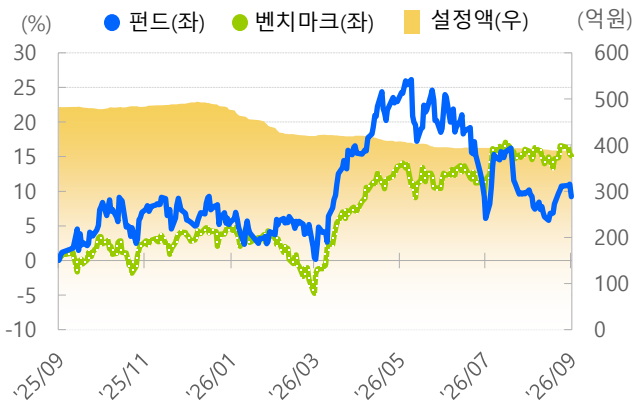
<투자 포인트>

이익이 빠르게 증가하거나, 주주환원을 통해 주주가치 제고를 추구하는 미국 성장 우량주식들에 투자하여 안정성 및 수익성 추구

- 기본적으로 높은 자본 효율성을 추구하는 미국 기업을 선별하여 장기 투자
- 시장상황에 따라 중소형 성장기업 및 경기방어 성격의 기업 간의 적절한 비율 조정 수행

<운용 계획>

1. AI 인프라의 중장기 성장성은 유지하되, 2분기 급등한 반도체 비중은 점진적으로 축소
2. 네트워크, 데이터센터 전력·냉각, 전력망 장비로 수혜 범위 확대
3. 헬스케어·금융·필수소비재 등 이익 안정 업종을 확대하여 포트폴리오 편중 완화



자료: Fnspectrum, 2026.9.30 기준
주: BM은 S&P500
※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 섹터 비중 상위 5

자료: 운용사, 2026.8.31 기준

IT	41.4%
통신서비스	14.9%
경기소비재	13.8%
금융	10.1%
산업재	8.9%

보유 종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.8.31 기준

NVIDIA	10.4%
Alphabet	9.8%
Microsoft	8.1%
Amazon	7.2%
Broadcom	5.2%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 ii

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 9. 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	1.49	-2.11	17.57	5.31	86.70	218.37
	BM(MSCI ACWI)	-2.95	-10.04	6.60	11.61	78.15	204.08
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)	2,279억원
적정 투자기간	• 6개월				

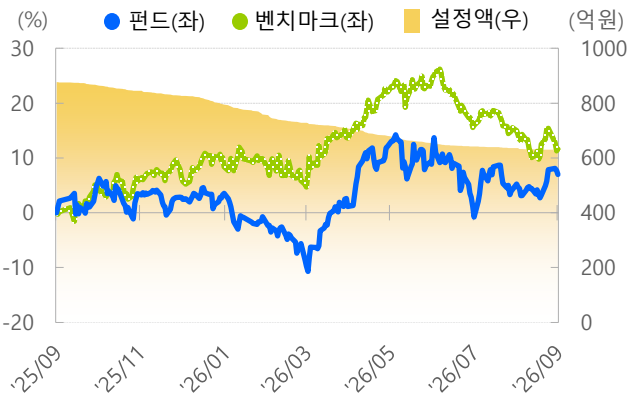
투자 포인트/운용 방향

<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(77.4%), 중국(12.4%) 수준 투자
2. AI 투자가 반도체 인프라에서 서비스·플랫폼 영역으로 확산되는 흐름에 주목하며, 실적 가시성이 확인되는 AI 반도체 및 헬스케어 혁신기업 중심으로 운용할 예정



자료: Fnspectrum, 2026.9.30 기준
주: BM은 MSCI ACWI

※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 섹터 비중 상위 5

자료: 운용사, 2026.8.31 기준

IT	49.1%
헬스케어	17.9%
산업재	11.4%
커뮤니케이션	10.4%
자유소비재	6.9%

보유 종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.8.31 기준

TSMC	7.8%
Alphabet	6.0%
Eli Lily & Co	5.9%
NVIDIA	5.9%
Datadog	5.7%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 iii

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 9. 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	**1.91**	**-20.58**	**35.86**	**123.79**	**225.62**	**235.49**
	BM(KOSPI)	1.21	-18.15	30.20	100.24	178.73	186.85
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)	3,991억원	
적정투자기간	• 6개월					

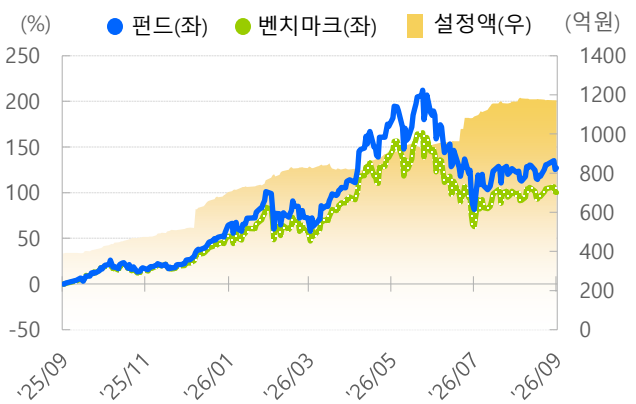
투자 포인트/운용 방향

<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. 실적과 펀더멘털 중심의 대형 우량 일등기업과, 시장 영향으로 낙폭이 과대해진 대형 우량주 중심으로 포트폴리오를 구성할 계획
2. 반도체는 저평가 매력과 HBM·LTA 계약 확대에 따른 실적 가시성을 바탕으로 중장기 주가 회복을 겨냥해 핵심 비중 유지하고 비반도체는 K-뷰티·K-푸드 등 수출 소비재와 밸류업 수혜가 기대되는 금융·지주회사 중심으로 선별 투자



자료: Fnspectrum, 2026.9.30 기준
주: BM은 KOSPI

※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

주식 섹터 비중 상위 5

자료: 운용사, 2026.8.31 기준

IT	**66.3%**
산업재	**9.4%**
금융	**7.2%**
경기 소비재	**7.0%**
필수소비재	**4.1%**

보유 종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.8.31 기준

SK하이닉스	**25.2%**
삼성전자	**23.8%**
삼성전자우	**5.7%**
SK스퀘어	**5.5%**
한국금융지주	**3.6%**

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 iv

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 9. 30 기준

마이다스거북이90증권자투자신탁(주식)

투자 자산	• 국내주식 및 국내채권
투자 전략	• Long/Short 및 이벤트 드리븐 전략 등으로 시장의 변동성과 상관없이 안정적인 절대수익을 추구함

수익률 (Class A, 세전, %)

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정후
펀드	-0.40	2.45	12.39	25.31	54.29	120.89

합성총보수	• Class A: 연 1.357% (판매 0.72%, 운용 0.55%, 신탁 0.02%, 사무관리 0.02%, 기타 0.047%) • Class C1: 연 2.122% (판매 1.50%, 운용 0.55%, 신탁 0.02%, 사무관리 0.02%, 기타 0.032%)
증권거래비용	• 1.073%(A클래스, 직전회계연도 기준)
선취판매수수료	• Class A: 1.00%, Class Ae: 0.50%
환매수수료	• 없음
환매방법	• 15시 30분 이전(경과후) 환매청구시 3(4)영업일 기준 4(5)영업일 지급
투자 위험등급	보통위험(4등급)
설정일	2013.10.02
순자산총액 (운용펀드 기준)	4,622억원
적정 투자기간	• 12개월

투자 포인트/운용 방향

<투자 포인트>

1. 국내주식 롱숏 전략 중 펀더멘탈 롱숏, 페어트레이딩을 활용하며 이벤트 드리븐 및 인덱스 아비트리지 전략을 함께 활용
2. 시장중립을 추구하며 국면에 따라 Net Exposure를 조절하여 운용

<운용 방향>

1. 변동성 관리를 위해 IT업종 비중을 축소하였으며, 밸류에이션 대비 저평가라 판단되는 산업재 및 소비재 업종의 비중 확대
2. 밸류에이션 부담이 커진 반도체 장비, IT가전, 로봇 업종 종목을 Short Position으로 신규 편입 및 비중 확대



자료: Fnspectrum, 2026.9.30 기준

※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

매수(Long) 종목 상위 5

자료: 운용사, 2026.8.31 기준

삼성전자	29.0%
SK하이닉스	19.4%
삼양식품	3.8%
HD건설기계	1.4%
신한지주	1.0%

매도(Short) 종목 상위5

자료: 운용사, 2026.8.31 기준

삼성전자 F	23.6%
SK하이닉스 F	7.8%
SK스퀘어	1.1%
한미반도체	0.7%
LG전자	0.7%

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

[별첨] 펀드 포트폴리오 편입펀드 v

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 9. 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)	249억원
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, 2026.8.31 기준

구도 사모펀드 A1	15.7%	구도 사모펀드 A2	12.4%
머스트 사모펀드 B2	11.8%	머스트 사모펀드 B2	14.2%
블래쉬 사모펀드 C1	9.6%	블래쉬 사모펀드 C2	9.8%
황소 사모펀드 D	17.6%	다올 공모펀드 A	8.2%

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 vi

펀드 개요

자료: Fnspectrum, 2026. 9. 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	**0.24**	**0.87**	**1.65**	**3.12**	**12.19**	**30.20**
	BM (통안채 3-6M)	0.15	0.59	1.24	2.34	8.96	19.49
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)	15,645억원		
적정 투자기간	• 6개월						

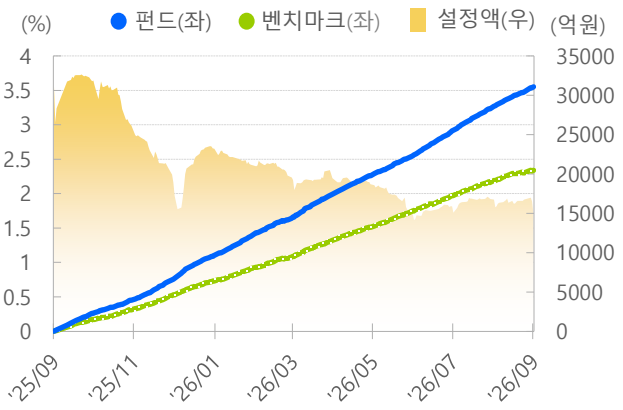
투자 포인트/운용 방향

<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, 2026.9.30 기준
주: BM은 통안채3-6M

※ 과거 운용 수익이 미래 성과를 보장하지 않음

신용등급 비중

자료: 운용사, 2026.8.31 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, 2026.8.31 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.