

KODEX

미국메타버스 나스닥 액티브

증권 상장지수투자신탁 [주식]

2021. 12



본 자료는 참고 자료로 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계자료를 이용하여 작성되었으나 본 자료의 내용은 단순 참고용으로 향후 결과에 대한 보증이 될 수 없습니다. 따라서 본 자료는 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재 관련 증빙 자료로 활용될 수 없습니다.

KODEX 미국메타버스나스닥액티브

총보수 : 0.5% (증권거래비용 등 기타비용 추가 발생 가능)

투자위험등급 : 2등급(높은 위험)

상장에정일 : 2021.12.22

- 집합투자증권을 취득하기 전에 투자대상, 보수, 수수료 및 환매방법 등에 관하여 (간이)투자설명서 및 집합투자 규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 집합투자증권은 자산가치 변동 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 금융상품판매업자는 위 금융투자상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다.
- 집합투자증권은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
- 외화자산의 경우 환율변동에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.
- 과세기준 및 과세방법은 향후 세법개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.
- 관련 산업군 경기 침체시 손실이 발생할 수 있습니다.

삼성자산운용 준법감시인 심사필 제 2021-887호 (2021.12.06)

KODEX 미국메타버스 나스닥 액티브 ETF

상상이 현실이 된다! 또다른 세계의 출현을 알리는 메타버스

① **NEXT BIG WAVE**

- 인터넷, PC, 스마트폰의 발명과 함께 찾아온 변화에 이어 우리 삶의 방식을 바꿔놓을 Next Big Wave

② **전 산업을 아우르는 투자 테마**

- Tech, 반도체, 장비, 미디어&엔터테인먼트, 헬스케어 등 일상생활과 산업전반에 변화를 이끌어내는 확장성

③ **혁신기술의 집약**

- 물리적, 공간적 한계를 뛰어넘어 삶을 크게 바꿔놓을 차세대 혁신기술
- Tech 공룡기업들의 공격적인 투자 진행 중

④ **미래세대의 놀이터**

- MZ세대의 전폭적인 지지를 받는 메타버스
- 젊은 유저 층의 유입과 이용을 통한 장기적인 미래 성장성 확보

본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 현재의 시장상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지절차 없이 변경될 수 있습니다. 당사는 관련법령, 투자신탁계약서 및 (간이)투자설명서에 허용된 범위 내에서 투자전략 및 투자프로세스를 결정하므로, 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 전혀 확정적이지 않습니다. 따라서 이에 근거하여 수익증권에 대한 투자를 결정하여서는 안됩니다

Agenda

01. 투자포인트
02. 기초지수 소개
03. ETF 개요
04. ETF 운용전략
05. 투자위험

[별첨] 국내상장 해외투자 ETF vs. 해외주식 직접 투자

KODEX ETF

01. 투자포인트

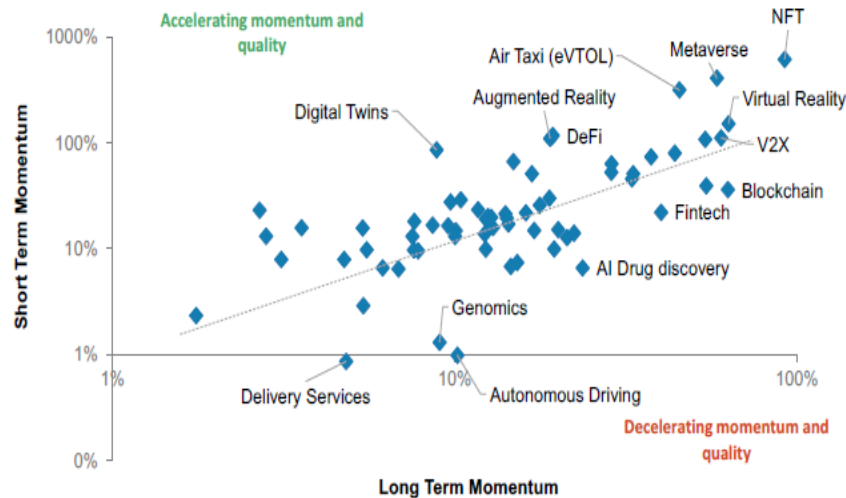
▶ Next Big Wave

- 메타버스는 단기 유행이 아닌 장기적 방향성
- Industry 4.0, 유전자 가위와 같이 대상이나 산업이 한정되어 있지 않고, 연령은 10대부터 시작하여 각 산업을 총괄
- 데이터 분석 자료에서도 메타버스는 단기적인 모멘텀 뿐만 아니라 장기적으로도 빠르게 성장할 것으로 예상
- NFT, Virtual Reality, Metaverse, Augmented Reality, Blockchain, Digital Twins 모두 메타버스와 연관된 키워드

Metaverse Framework

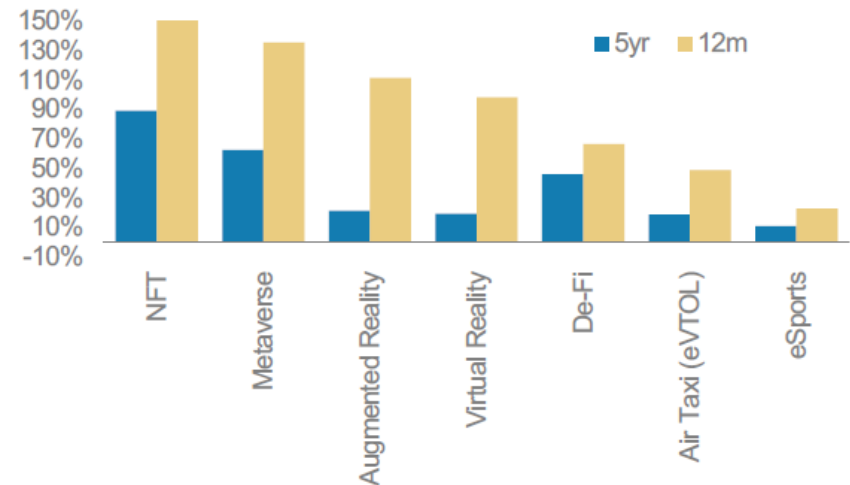
(2021년 10월말 기준)

Exhibit 5: 12m vs 5yr momentum framework (average of data point growth)



※ Source: Patentsight, Alphasense, Pitchbook, Google Trends, Morgan Stanley Research

Exhibit 7: Top framework momentum accelerators



※ Source: Patentsight, Alphasense, Pitchbook, Google Trends, Morgan Stanley Research

▶ Next Big Wave

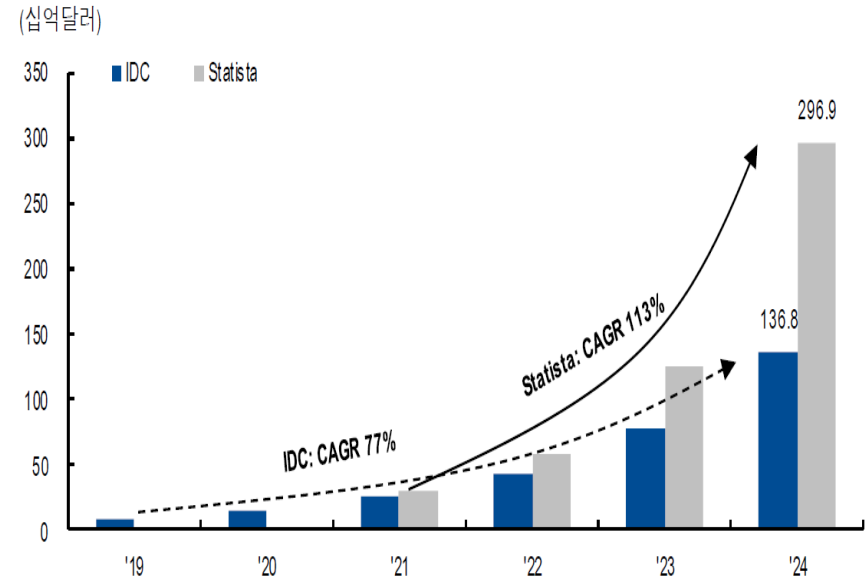
- 인터넷 기반의 PC시대, 스마트폰 기반의 모바일 시대에서 메타버스 시대로의 전환을 기대
- 메타버스 기반 기술 (VR/AR/XR 등)이 빠르게 발전 중
 - : 2020년 10월 정부가 '가상융합경제 발전전략'을 발표하며 2025년 까지 최대 30조원 경제효과 유발 목표 발표
- COVID-19으로 인한 국가간 이동과 여행의 제한 및 사교 생활의 제약으로 발전 속도 가속화

메타버스의 발전방향



※ 자료 : 삼성증권, NH투자증권

VR/AR/MR의 시장규모 전망



※ 자료 : NH투자증권

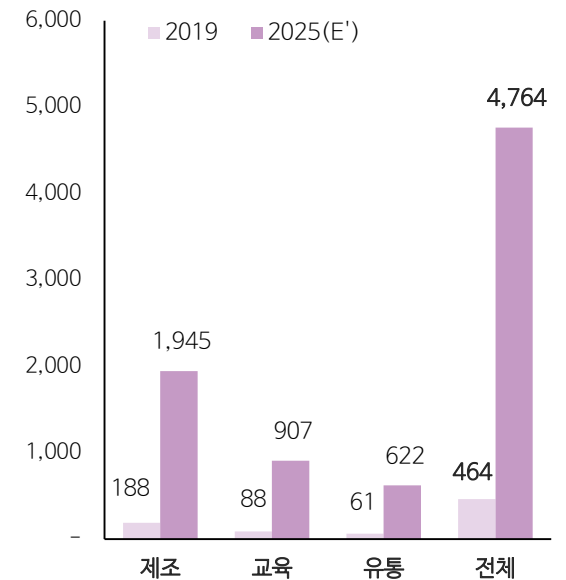
▶ 전 산업을 아우르는 투자 테마

- 메타버스는 일상생활과 산업 전반에 걸쳐 변화를 가져오며, 현재의 스마트폰과 같이 플랫폼화 될 전망
 - : 메타버스를 가능하게 하는 기기, 인프라 뿐만 아니라, 미디어&엔터테인먼트 등의 콘텐츠에도 막대한 영향
 - : 뷰티, 소셜네트워크서비스, 게임, 헬스케어, 엔지니어링, 교육, 쇼핑 등 대부분의 산업에 영향을 줄 것으로 전망
- PwC는 메타버스를 이용한 글로벌 융합경제의 파급효과가 2025년 \$4,764억에 이를 것으로 분석

메타버스 활용 산업 예시

LIFE			
	게임/콘서트	SNS	쇼핑
	산업		
가상오피스		헬스케어	엔지니어링

가상융합경제 글로벌 파급효과

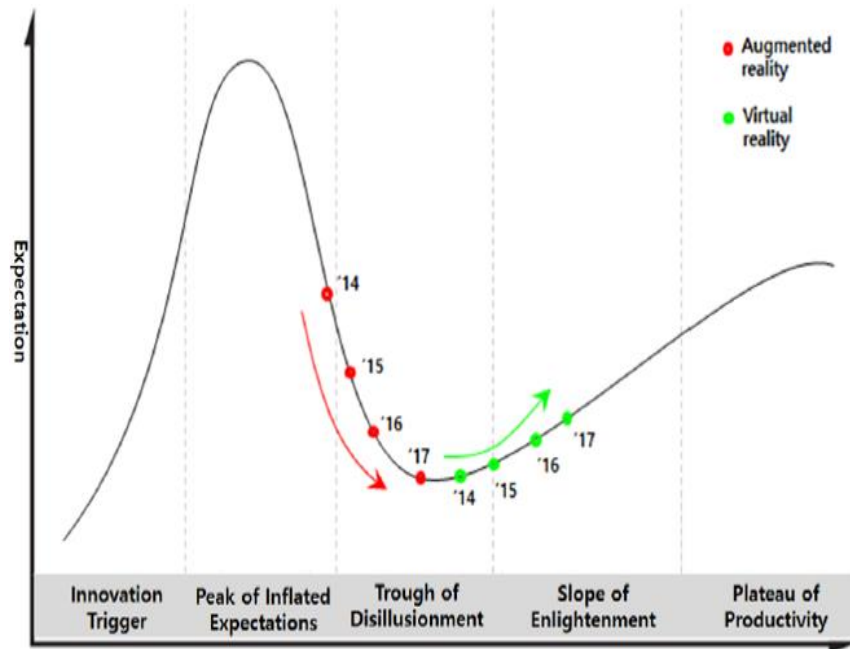


※ 자료 : PwC ※ 상기 내용은 참고용 예시로, 향후 달라질 수 있습니다.

▶ 혁신 기술의 집약

- 메타버스는 VR/AR, GPU, 클라우드 서비스, 반도체 등 최신 혁신 기술이 중추적 역할을 담당
: 스마트폰 모바일 시대에 폭발적인 성장을 보인 Tech 대기업들의 시장 진출이 두드러지며, 지속해서 투자가 진행 중
- 메타버스 핵심 기술인 VR/AR기술은 보편화 단계에 이르렀으며, 시장에서의 티핑 포인트에 근접한 상황

메타버스 핵심기술 (VR/AR) 발전 현황



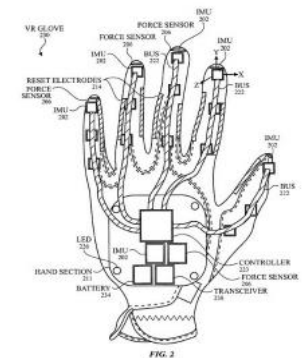
※ 자료 : 정보통신 정책연구원

글로벌 Tech 기업 메타버스 투자 현황

오culus Quest 2



애플 VR 장갑 특허 구조도



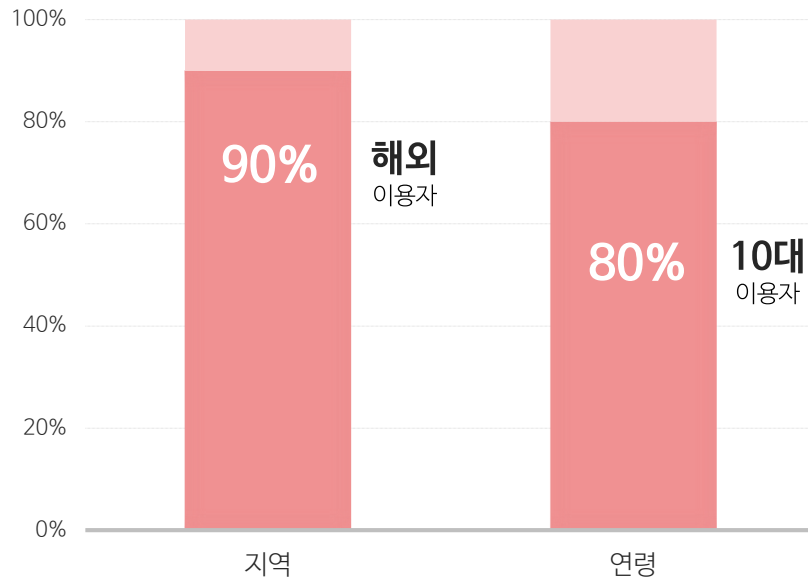
	주요 내용
애플	2020.5, 미국의 VR 콘텐츠 스타트업 '넥스트VR' 인수(약 1억달러)
페이스북	2020.6 스웨덴의 디지털 지도업체 'Mapillary' 인수 2020.2 컴퓨터비전 스타트업 '스케이프 테크놀로지', VR게임사 '산자루게임즈' 인수
구글	2020.6 캐나다 AR 글래스 업체 '노스(North)' 인수(약 1.8억달러)
지멘스	2020.6 스웨덴 벤처기업 'Vizendo' 인수
삼성전자	2020.4 미국 AR 기업 '디지렌즈(DIGILENS)'에 투자

※ 자료 :삼성증권

▶ 미래 세대의 놀이터

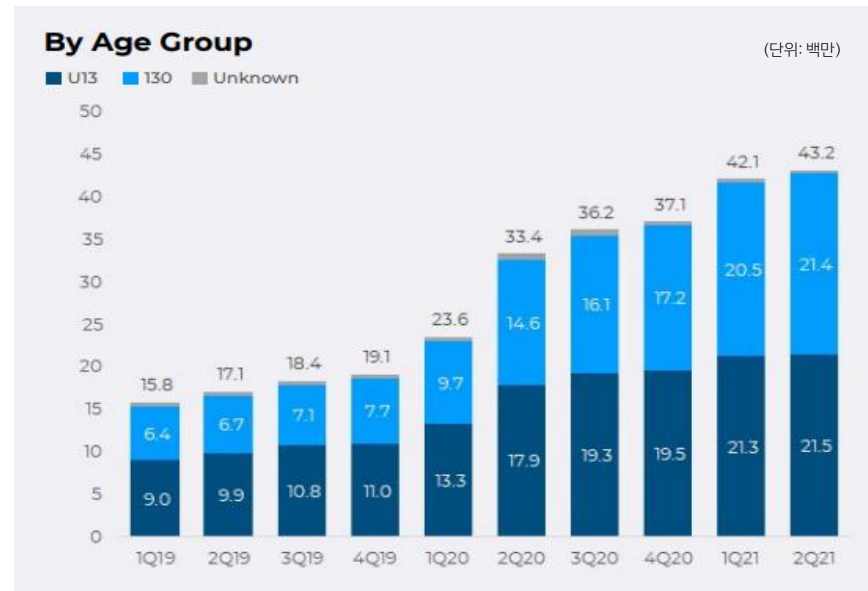
- Z세대(1995~2000년생)와 밀레니얼의 전폭적인 지지를 받는 메타버스
 - : 로블록스의 DAU(일간활성이용자수) 는 2021년 2분기 기준 약 4천 3백만명이고, 약 절반이 13세 미만
 - : 네이버의 제페토는 누적 가입자 2억명 중 10대 이용자 비중이 80% (2020년 12월 기준)
- 젊은 유저층을 바탕으로 향후 장기적인 미래 수익성 확대를 기대

네이버 제페토 이용자 분포



※ 자료 : 네이버 제페토

Roblox 미국 연령별 DAU 분포



※ 자료 : Roblox

▶ 메타버스란 ?

- 메타버스: 'Meta' (가공, 추상) + 'Universe' (현실세계)의 합성어로서, 강화된 가상세계와 현실세계의 연결
- 증강현실(AR) / 가상세계(VR) / 미러월드 / 라이프로그킹으로 구분되며, 각 세계가 현실세계와 상호작용
- 가상세계 안에서 사회적/문화적/경제적 활동이 융합되어 상호작용하는 것까지 발전
: 사물인터넷(IoT), 클라우드, 모빌리티, 스마트헬스, 미디어 등 신기술들이 연결되면서 또다른 시장 형성

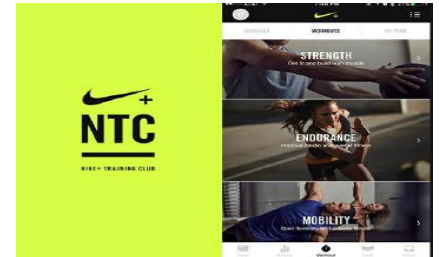
메타버스의 학문적 분류 및 예시



현실의 이미지나 배경에 3차원 가상 이미지를 겹쳐서 보여주는 기술



일상생활에서 접하는 다양한 정보를 기록하고 공유하는 활동

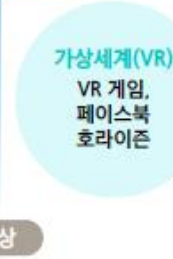
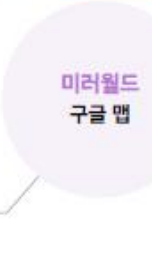


외부

내부



실제 세계의 정보가 그대로 반영된 디지털 세계



컴퓨터 기반의 시뮬레이션으로 구현된 3D 월드



※ 자료 : 삼성증권, NH 투자증권, Bannerflow ※ 상기 내용은 참고용 예시로, 향후 달라질 수 있습니다.

▶ 메타버스의 현재 (1/2)

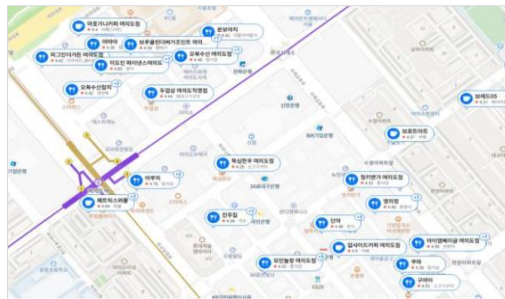
- 메타버스는 최근에 생긴 개념이 아닌, 이미 존재했던 개념
 - : 싸이월드, 모바일 지도 기반 검색 서비스 등 메타버스 초기 모델이 존재
 - : 인터넷 플랫폼과 기술의 발달에 더불어 콘텐츠의 폭발적인 증가로 인해 흐름이 가속화
- 현재 게임산업에서 차세대 메타버스 개념이 활발하게 사용되고 있으며, 일상생활과 산업의 영역으로 확장 중

초기 메타버스 개념의 활용



싸이월드

- 초기 형태 SNS로 인터넷 세계에서 사람들을 연결



네이버 지도

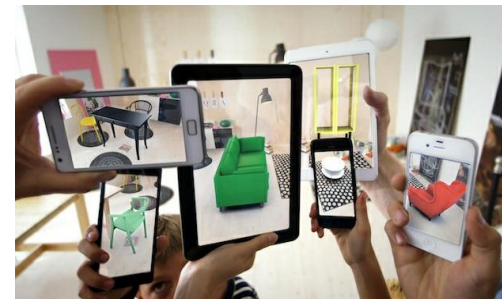
- 모바일 지도 세계에 내 위치와 주변 시설에 대한 정보 표출

현재 상용화된 메타버스 구현 서비스



포트나이트

- FPS (슈팅게임)
- 커뮤니티 공간을 제공하여 사람들의 의사소통 공간 마련
- 트래비스 스캇 콘서트 최대 동시 접속자 1200만명, 2,000만달러 수익



IKEA AR 서비스

- AR 활용하여 가구 배치 모습 시현

▶ 메타버스의 현재 (2/2)

- 메타버스는 최근에 생긴 개념이 아닌, 이미 존재했던 개념
 - : 싸이월드, 모바일 지도 기반 검색 서비스 등 메타버스 초기 모델이 존재
 - : 인터넷 플랫폼과 기술의 발달에 더불어 콘텐츠의 폭발적인 증가로 인해 흐름이 가속화
- 현재 게임산업에서 차세대 메타버스 개념이 활발하게 사용되고 있으며, 일상생활과 산업의 영역으로 확장 중

글로벌 테크 기업 VR/AR 관련 기업 인수



※ 자료 : CBInsights

게임 플랫폼에 구현된 메타버스

제페토		<ul style="list-style-type: none"> • 2020년 가상 블랙핑크 사인회 개최 총 4600만명 참가 • GUCCI Virtual 컬렉션 공개
모여라 동물의숲		<ul style="list-style-type: none"> • 마크 제이콥스 온라인 패션쇼 개최 • 조 바이든 선거 캠프 개설
마인크래프트		<ul style="list-style-type: none"> • UC버클리 가상 캠퍼스 제작 • 졸업식, 강의수강 가상세계에서 진행
포트나이트		<ul style="list-style-type: none"> • BTS 'Dynamite' 뮤비 안무버전 공개 • 트래비스 스캇 공연 1,200만명 동시 접속

※ 자료 : 삼성증권

▶ 메타버스의 미래 (1/2)

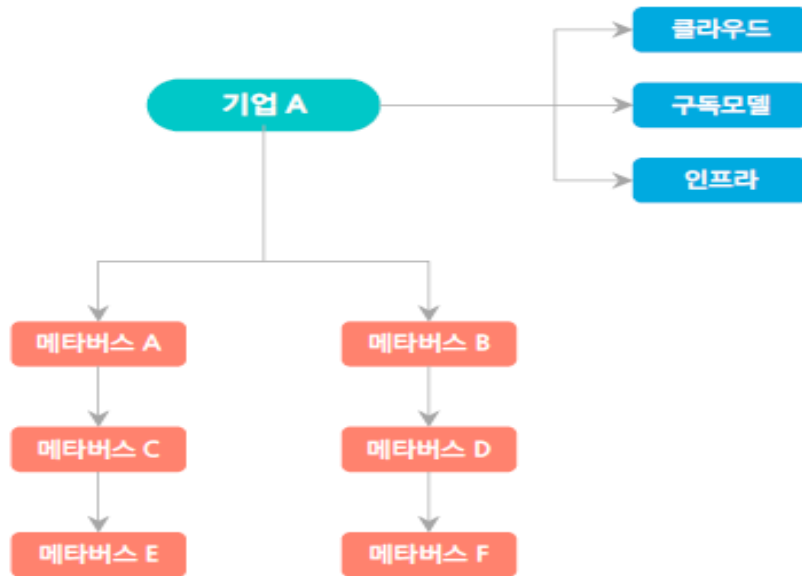
- 메타버스의 플랫폼화

: 구글 Android, 애플 iOS, Meta Platforms 등의 플랫폼을 중심으로 콘텐츠, 결제, 이커머스 등의 기능 통합

- 메타버스의 확장

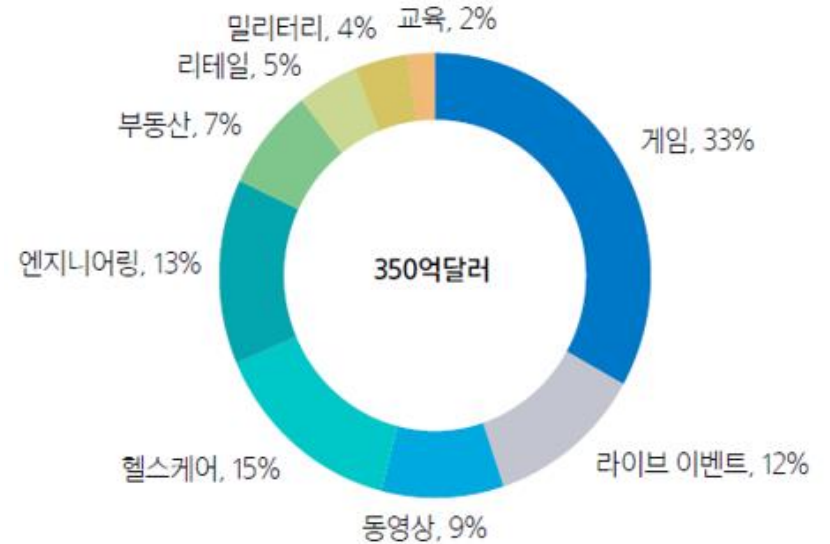
: 게임, 헬스케어, 엔지니어링, 쇼핑, 미디어&엔터테인먼트 등의 산업으로의 확장성 높음

메타버스 유니버스의 플랫폼화



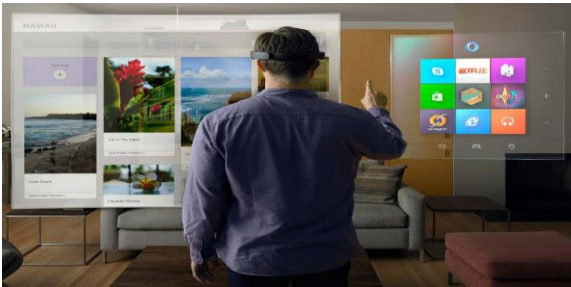
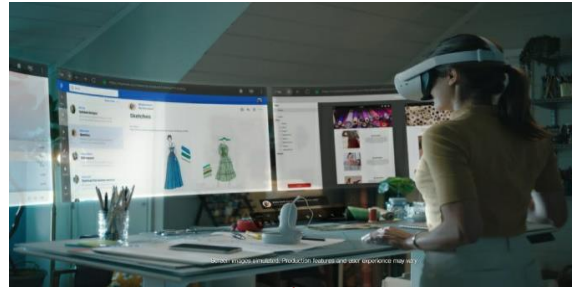
※ 자료 : 삼성증권

2025년 VR/AR 산업별 규모 전망



※ 자료 : 삼성증권

▶ 메타버스의 미래 (2/2)



METVERSE



※ 자료 : 삼성증권

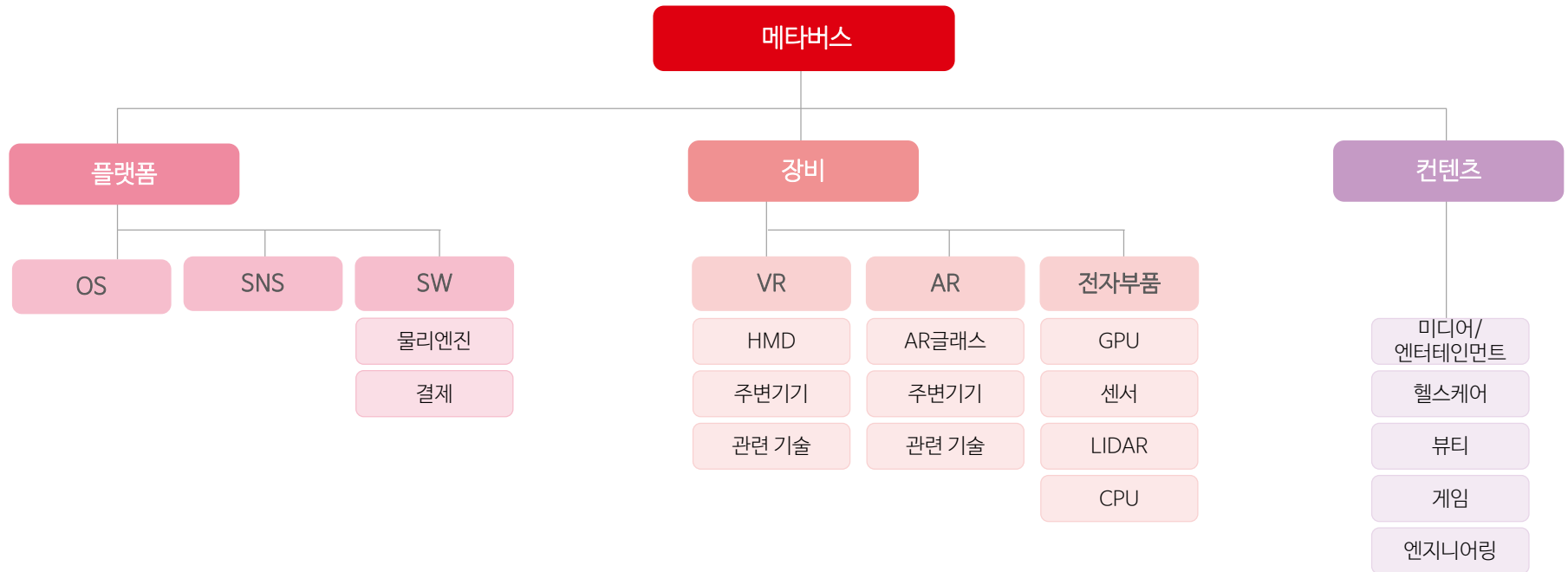
▶ 메타버스 산업의 이해

- 메타버스 산업의 구조(구성 요소)

: 메타버스 산업은 장비/플랫폼/컨텐츠로 구성되며, 하위 산업으로 다수의 산업이 분포

- 장비와 플랫폼의 기술적 완성 이후 컨텐츠가 더해지며 함께 성장할 것으로 전망

메타버스 산업 구조도



02. 기초지수 소개

▶ NASDAQ

본사 소재지	New York, USA
사업 분야	상장종목 관리, Market Technology, 데이터 제공(Investment Intelligence), 지수 사업 등
회사 소개	<p>연혁</p> <ul style="list-style-type: none"> - 1971년 설립되었으며, 2015년에 주식시장에 상장 <p>주식증권 시장</p> <ul style="list-style-type: none"> - 미국 대표 주식 증권시장을 운영하며, 4,000개 이상의 기업이 상장 <p>데이터 analytics</p> <ul style="list-style-type: none"> - Technology company로서 자본시장과 산업에 대한 분석자료 제공, 소프트웨어와 데이터 서비스 제공 <p>지수 사업</p> <ul style="list-style-type: none"> - 1971년 부터 NASDAQ Global Indexes라는 이름으로 지수 사업 영위 - 주식, 채권, 파생, Green Economy, 원자재 등의 자산군과 전세계 대상 지수 사업 영위 - 자산운용사와 협업하여 custom index service 제공 및 risk&performance 분석 - 250개 이상의 지수가 ETF의 벤치마크로 사용 中

기초지수 소개

▶ NASDAQ Yewno Metaverse Index

- 미국 상장 메타버스 관련기업 40종목

지수 구성 종목	지수요건을 충족한 종목 中 메타버스 하위 산업별 메타버스 관련성 점수 상위 40개
지수 가중 방식	시가총액 가중(1개종목 비중 8% 상한 적용)
지수 구성 주식수	40종목
심사 기준	미국상장 혹은 ADR상장, 시가총액, 거래량, 메타버스 관련성 점수
지수 변경	정기 변경(연 2회 / 6월, 12월)
기준 시점	2016년 6월 17일
지수 산출	NASDAQ

▶ NASDAQ의 주요 파트너 Yewno

- Yewno Edge 라는 자체 AI 엔진을 기반으로 빅데이터를 분석 및 가공하여 선별된 데이터를 제공
- NASDAQ의 주요 파트너로 다양한 지수를 런칭 완료
- 타 대표 지수 사에도 동사의 기술력을 바탕으로 데이터 서비스 제공 중

Yewno 社 지수 현황

Current Yewno AI Powered Indexes

- STOXX AI Global Artificial Intelligence Index**
Launched January 22, 2018
- Nasdaq Yewno North American Cannabis Economy Index**
Launched April 20, 2018
- Nasdaq Yewno Global Disruptive Technology Benchmark**
Launched April 30, 2018
- Nasdaq Yewno Global Innovative Tech Index**
Launched May 4, 2018
- Nasdaq Yewno Innovative Technologies Ex Disputable Index**
Launched May 25, 2018
- iSTOXX Yewno Developed Markets Blockchain Index**
Launched August 17, 2018
- Nasdaq Yewno Global Future Mobility Index**
Launched November 12, 2018
- Nasdaq Yewno AI & Big Data Index**
Launched November 12, 2018
- Solactive Yewno Disruptive Technology Index**
Launched October 15, 2019
- Nasdaq Yewno Aerospace & Defense Index**
Launched November 11, 2020

Yewno 지수 사용 ETF

- AMUNDI STOXX Global Artificial Intelligence ETF (**GOAI**) – 09/11/2018 - **\$198M**
- DWS's Artificial Intelligence & Big Data ETF (**XMOV**) – 01/29/2019 - **\$111M**
- DWS's Future Mobility ETF (**XAIX**) – 01/29/2019 - **\$80M**
- BNP Paribas Fortis Funding USD Global Innovative Technologies Note – Q3 2018
- VictoryShares Protect America ETF – Q4 2020

▶ NASDAQ Yewno Metaverse Index 방법론

지수 Universe

1. 미국 상장(ADR포함) 종목,
시가총액 최소 \$500 million 이상,
3개월 평균 거래량 최소 \$1 million 이상
2. Yewno 데이터를 기반으로
VR/AR/MR/Metaverse 관련된 기업

구성종목 선정

1. 메타버스를 Platform / Equipments / Contents로 대분류
2. 메타버스 관련 키워드의 중요성과 노출도에 따라 선별
3. 대분류 된 Platform, Equipments, Contents 각 Top 8 종목 (24종목), 이외 세부항목 포함한 총 점수 Top16 종목을 합쳐 40종목으로 구성

구성종목 비중

시총가중

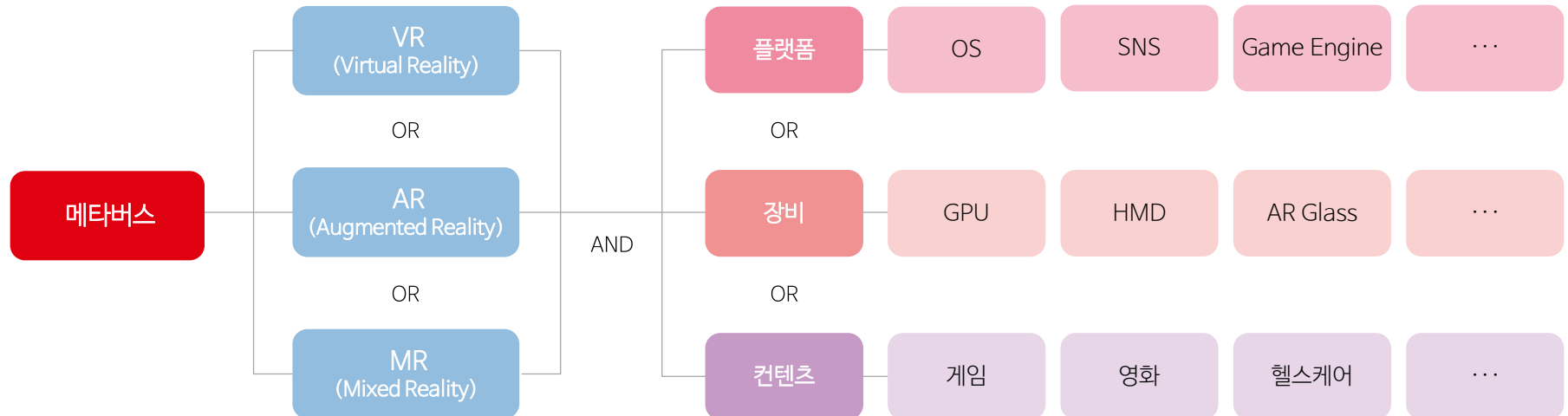


8% Cap / 1% minimum 설정

▶ 메타버스 테마 구성 방식

- 메타버스 관련 키워드에 노출도가 있는 기업들을 Yewno의 AI엔진을 이용해 점수화
- 'News'와 '특허' 두 가지 데이터 소스를 이용
- 플랫폼, 장비, 콘텐츠별 Top 8종목 (24종목), 이외 세부항목 포함한 각 항목 총점의 Top 16 종목으로 구성, 총 40종목

지수 구성 방법



▶ 지수 구성 종목

- 총 40 종목

대표 지수 구성 종목

Platform	Equipment	Contents	이외
Microsoft	Nvidia	Netflix	Roblox
Meta Platforms	Advanced Micro Devices	The Walt Disney Company	Twitter
Apple Inc.	Logitech	Pinterest	Nokia
Google	Ericsson	Sony	Coursera
Amazon	Qualcomm	Adobe Systems	Activision Blizzard

※ 2021년 11월 30일 기준, 상기 내용은 단순 참고용 예시로서, 향후 시장 상황 등에 따라 달라질 수 있습니다.

▶ NASDAQ Yewno Metaverse Index

Microsoft (MSFT)

- 동사는 클라우드, 빅데이터, 인공지능, 보안, 게임 등 모든 IT 분야에서 선도적 지위 구축
디지털 가속화 트렌드 속에서 긍정적인 주가 흐름 예상
- AR/VR 플랫폼 Mesh, 메타버스 대표 게임 중 하나인 마인크래프트를 보유
Mesh 플랫폼은 동사의 클라우드인 Azure를 기반으로 혼합 현실 솔루션을 제공
마인크래프트는 레고와 같은 블록을 쌓아 자기만의 세상을 만드는 샌드박스 게임으로 로블록스, 포트나이트 등과 함께 메타버스 대표 게임 중 하나로 평가

Apple (AAPL)

- 2022년 6월경 진정한 메타버스를 실현 시킬 XR기기를 공개할 가능성
- 하드웨어 기업에서 서비스 기업으로 변화 하는 과정이며, 17억대의 활성 기기가 잠재 고객이라는 점이 매력적
- 사용자의 높은 충성도를 바탕으로 서비스 사업이 다각화 될 것으로 전망

Meta Platforms (FB)

- 마크 저커버그 CEO는 2021년 2분기 실적 발표에서 메타버스를 차세대 인터넷으로 지목하면서 5년 내 메타버스 플랫폼으로 도약할 것이라고 선언
- VR/AR 관련 프로젝트에 연간 수십억 달러의 투자를 집행
- 2014년 인수한 오쿨러스의 VR/AR 헤드셋 오쿨러스 퀘스트2는 2020년 4분기 기준 시장 점유율 53.5%로 상승
업그레이드된 스마트글래스를 출시할 예정.
또한 VR기반 메타버스 플랫폼 '호라이즌 (Horizon)'을 다년간 개발 중

※ 상기 기업에 관에 관한 내용은 참고용 예시로서, 향후 시장상황 및 투자전략에 따라 투자종목에서 제외될 수 있습니다.

▶ NASDAQ Yewno Metaverse Index

Google (GOOGL)

- 플랫폼 기업으로써 플랫폼 뿐만 아니라 데이터, 소프트웨어/하드웨어 기술력 등 메타버스 구축에 필요한 요소들을 상당부분 보유
- 구글 어스, 구글 맵, Stadia, Youtube 등 VR/AR 관련 서비스를 제공할 뿐만 아니라, 지난 5월 시연한 3D 통신기술 프로젝트 '스타라인' 등 향후 메타버스의 기반을 마련할 수 있는 연구를 진행 중

Netflix (NFLX)

- 2019년 CEO는 동사의 경쟁사를 메타버스 관련 업체라고 언급하면서 콘텐츠 다각화의 필요성 언급
또한, 최근 가입자 성장세가 정체되면서 콘텐츠 범위를 게임까지 확장할 것이라고 발표
- 콘텐츠 IP를 활용한 파트너십 체결 노력도 진행 중
지난 6월 동사는 '기묘한 이야기' 내 특정 장소를 메타버스 대표 플랫폼 업체인 로블록스 안에서 구현

AMD (AMD)

- PS5, Xbox Series S/X 등 주요 게임 콘솔용 커스텀 프로세서 시장에서 과점적 지위 확보
- 메타버스의 핵심 콘텐츠인 게이밍 시장 성장의 수혜를 받을 전망

※ 상기 기업에 관에 관한 내용은 참고용 예시로서, 향후 시장상황 및 투자전략에 따라 투자종목에서 제외될 수 있습니다.

▶ NASDAQ Yewno Metaverse Index

Salesforce (CRM)

- Force.com, Lightning Platform 등으로 각종 애플리케이션 개발 툴 제공
- Slack 인수로 협업 플랫폼까지 확대하며 동사 클라우드 생태계 내 메타버스 환경 구축

Nvidia (NVDA)

- 메타버스 솔루션인 'Omniverse'를 발표하며 생태계 구축 중
- GPU와 그래픽 카드 및 클라우드 게이밍 서비스까지 영위하며 다각적으로 메타버스 생태계 주도

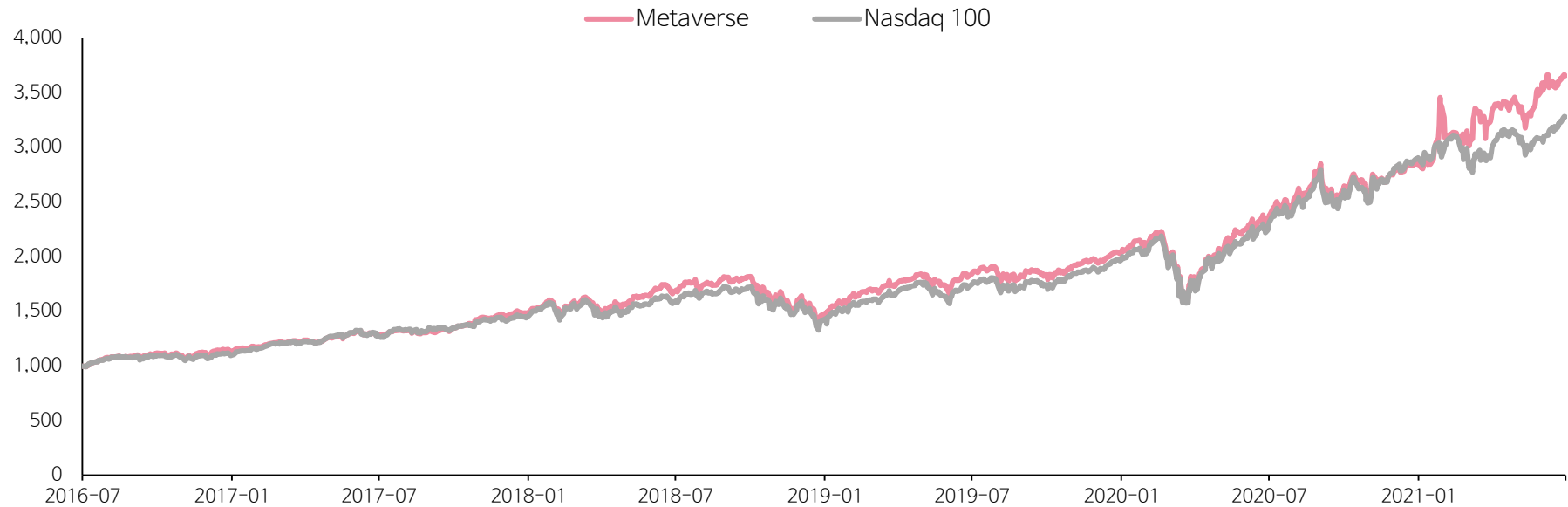
Roblox (RBLX)

- 메타버스 개념을 활용한 게임인 Roblox를 운영
- Youtube, 인스타그램을 제치고 미국의 10대들이 가장 많은 시간을 보내는 플랫폼으로 부상

※ 상기 기업에 관에 관한 내용은 참고용 예시로서, 향후 시장상황 및 투자전략에 따라 투자종목에서 제외될 수 있습니다.

▶ NASDAQ Yewno Metaverse Index

성과 추이



	1개월	3개월	1년	3년	5년
NASDAQ100	6.3%	11.2%	43.3%	106.7%	228.0%
Metaverse	5.2%	11.7%	55.6%	117.6%	265.6%

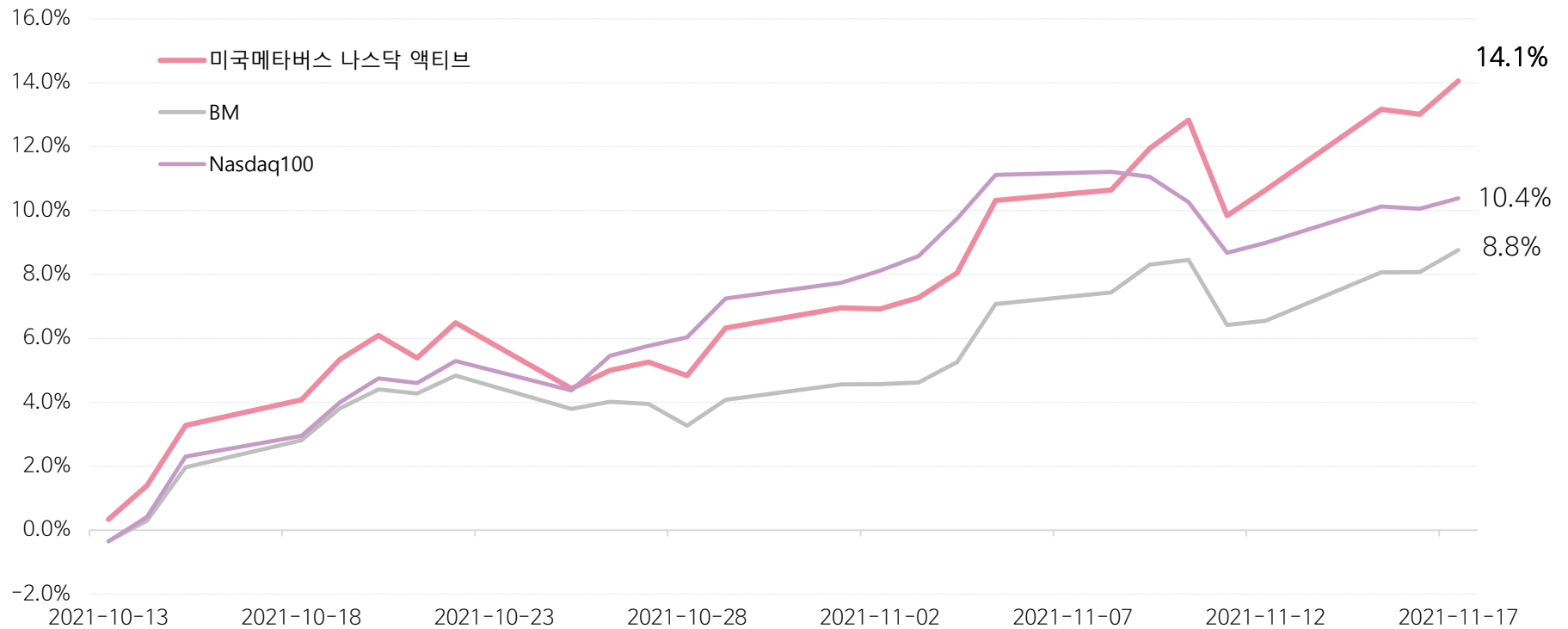
※ 2016년 7월 1일 지수를 1,000으로 조정, Price Return 기준

※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용 / 기간 : 2016년 7월 1일 ~ 2021년 6월 30일

※ 과거의 실적이 미래의 성과를 보장하지는 않습니다.

▶ 실시간 가상포트폴리오 운용 데이터 (Since 10.12.2021 ~ 11.16.2021)

미국메타버스 나스닥 액티브 vs. NASDAQ 100 vs. BM



※ 과거의 실적이 미래의 성과를 보장하지는 않습니다.

▶ 실시간 가상포트폴리오 구성 (As of 11.17.2021)

Rank	Name	Weight	MarketCap	Des.
1	MICROSOFT CORP	8.8%	2,549,034	Azure 클라우드, Microsoft Teams (협업 툴 및 메신저), Xbox (게임), GPT-3 (언어) 등 종합적으로 메타버스 환경 주도
2	NVIDIA CORP	8.1%	755,075	Omniverse 플랫폼 활용, 실제 세계를 복제한 실시간 메타버스 환경 구축, 메타버스 콘텐츠에 필수적인 GPU 선두 기업
3	ALPHABET INC-C	7.5%	1,971,264	GCP 클라우드, 동사 OS 활용하여 스마트폰 뿐만 아니라 각종 IoT 기기 플랫폼 제공 VR/AR 등의 기기도 개발 중
4	APPLE INC	7.4%	2,477,366	스마트폰, 태블릿, PC 등 생태계 활용한 자사 플랫폼 제공 가능. VR/AR 기기 개발 중
5	META PLATFORMS-A	7.3%	954,032	오culus 인수 후 VR 활용하여, 자사의 플랫폼에 연동 계획. 사람들과의 소통을 메타버스로 하겠다는 비전 제시
6	AMAZON.COM INC	4.6%	1,795,658	AWS 클라우드, 게임 관련 Twitch 플랫폼, 인공지능 스피커 및 IoT 기기 등 메타버스 연동 가능한 자사 생태계 구축 중
7	ADOBE INC	4.2%	319,276	메타버스 환경에 필요한 포토샵 클라우드 서비스 제공
8	ADV MICRO DEVICE	4.1%	184,100	NVIDIA와 유사하게 동사도 GPU 제공하며, 대형 IT 기업 데이터센터에도 프로세서 납품 확대
9	UNITY SOFTWARE I	4.0%	56,061	게임 및 콘텐츠 제작에 필요한 각종 툴을 제공하는 엔진 보유
10	SYNOPSYS INC	3.6%	53,904	반도체 설계 SW 및 IoT 기기 IP 제공
11	ROBLOX CORP - A	3.6%	67,249	자체 플랫폼 내에서 실제 세계 복제한 게임 포함, 다양한 콘텐츠 제공
12	CLOUDFLARE INC-A	3.3%	68,265	CDN, Edge Computing, Security 등 종합적인 컴퓨터 서비스 제공
13	SALESFORCE.COM	3.2%	300,641	CRM 및 협업 툴 Slack 보유, SaaS 구축에 필요한 플랫폼 제공
14	PAYPAL HOLDINGS	2.8%	253,397	가상 화폐 결제 및 메타버스 플랫폼 내 결제 시스템 확대 용이
15	SEA LTD-ADR	2.6%	182,976	동남아 대표 기업으로, FreeFire 게임 내 다양한 이벤트 행사로 메타버스 참여 중

※ 상기 내용은 단순 참고용 예시 포트폴리오의 '21.11.17 기준 비중으로서, 향후 시장 상황 등에 따라 달라질 수 있습니다.

▶ 실시간 가상포트폴리오 구성 (As of 11.17.2021)

Port	Name	Weight
1	MICROSOFT CORP	8.8%
2	NVIDIA CORP	8.1%
3	ALPHABET INC-C	7.5%
4	APPLE INC	7.4%
5	META PLATFORMS-A	7.3%
6	AMAZON.COM INC	4.6%
7	ADOBE INC	4.2%
8	*ADV MICRO DEVICE	4.1% (*비중 2% 이상 확대)
9	**UNITY SOFTWARE I	4.0% (**포함)
10	**SYNOPTSYS INC	3.6% (포함)
11	*ROBLOX CORP - A	3.6% (비중 2% 이상 확대)
12	*CLOUDFLARE INC-A	3.3% (비중 2% 이상 확대)
13	SALESFORCE.COM	3.2%
14	**PAYPAL HOLDINGS	2.8% (포함)
15	**SEA LTD-ADR	2.6% (포함)

VS.

▶ 벤치마크 지수 구성

BM	Name	Weight
1	MICROSOFT CORP	8.6%
2	ALPHABET INC-A	7.9%
3	AMAZON.COM INC	7.9%
4	APPLE INC	7.6%
5	NVIDIA CORP	7.6%
6	META PLATFORMS-A	7.1%
7	*VISA INC-CLASS A	3.6% (*제외)
8	*MASTERCARD INC-A	3.6% (제외)
9	ADOBE INC	3.2%
10	NETFLIX INC	3.0%
11	SALESFORCE.COM	3.0%
12	WALT DISNEY CO	2.9%
13	*ORACLE CORP	2.7% (제외)
14	*INTEL CORP	2.1% (제외)
15	*QUALCOMM INC	1.9% (제외)

* 지수 대비 비중 2% 이상 확대 ('21.11.17 기준)

**포함: 지수에는 편입되어 있지 않지만 실제 포트폴리오에는 포함 ('21.11.17 기준)

※ 상기 내용은 단순 참고용 예시 포트폴리오의 '21.11.17 기준 비중으로서, 향후 시장 상황 등에 따라 달라질 수 있습니다.

*제외: 지수에는 편입되어 있지만, 실제 포트폴리오에는 제외 ('21.11.17 기준)

KODEX ETF

03. ETF 개요

KODEX 미국메타버스 나스닥 액티브 ETF 개요

KODEX ETF

펀드명	삼성 KODEX 미국메타버스 나스닥 액티브 증권 상장지수투자신탁[주식]
기초지수	NASDAQ Yewno Metaverse Index
투자대상	해외주식 및 집합투자증권, 해외주식관련 파생상품 (단, 파생상품은 순자산의 10% 이하)
총 보수	총 보수 : 연 0.50% (집합투자 : 0.45%, AP : 0.01%, 신탁 : 0.02%, 일반사무 : 0.02%)
환헷지 여부	환 위험 노출(원/달러 환율변동위험 제거를 위한 환헷지 전략은 실시하지 않음)
수탁은행	HSBC
일반사무	한국예탁결제원
AP/LP	(추후 확정)
설정 환매 단위(CU)	100,000좌
최초 기준가	10,000원
설정/환매 주기	T+2 / T+4

※ 2010년 7월 1일부터 ETF(국내주식형ETF 제외)의 보유기간 중 발생한 이익에 대하여 배당소득세가 적용됩니다.

※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.

※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. 원본의 손실이 발생할 수 있는 실적배당 상품으로 투자자산은 신탁업자가 안전하게 보관 관리하고 있습니다.

KODEX ETF

04. ETF 운용전략

운용전략

* 개인 투자자의 상품 이해를 돕기 위한 내용이며, 추후 시장상황에 따라 운용전략은 변경될 수 있습니다. **KODEX** ETF

▶ 포트폴리오의 구성

- 메타버스 지수의 구성 종목과 상관계수 0.7 이상을 유지하며 운용
- 키워드 방식의 메타버스 관련 종목 선별에 기초하며, 구성 종목들의 시장상황과 시의성을 적절히 고려하여 비중 조절 및 추가 편입과 편출
- 미국달러 노출 분(해외 주식/ETF 평가액)에 대해 환 노출
- 추적대상 지수의 변경 및 구성종목 별 이벤트를 이용하여 초과수익 추구

NASDAQ Yewno 메타버스 지수 투자

메타버스 개념 프레임워크로 선정된 기업 투자

+

삼성자산운용

내/외부 리서치 활용 후 포트폴리오 구성

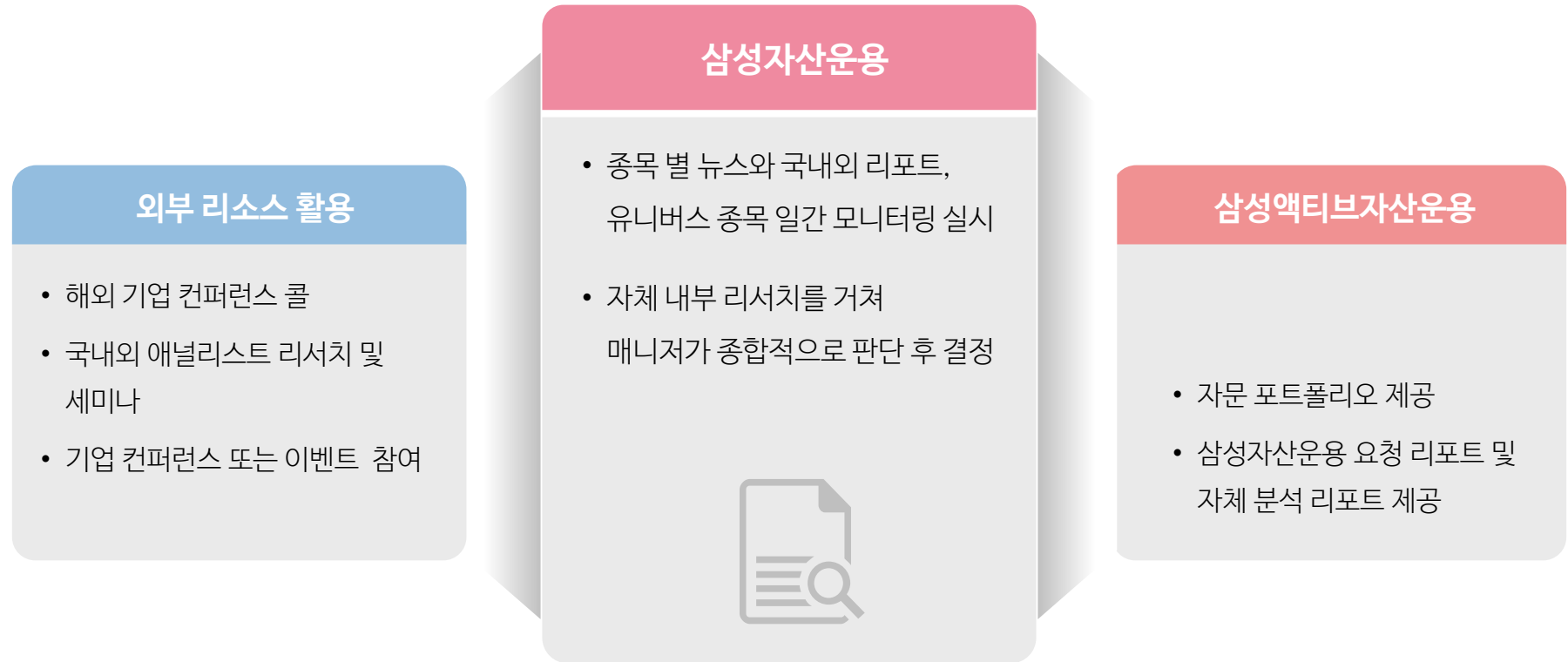
추가 알파 창출
핵심 전략

1. 장기 고성장 종목 : 고성장 산업 내에서 평균보다 높은 성장률로 시장 점유율을 확대하는 기업
2. 비즈니스 모델이 우수한 기업 : 산업 구조적으로 수혜를 보며 제품별/지리적 사업 확장 가능성 높은 기업
3. 혁신 선도 기업 : 산업을 주도하며 혁신을 통해 산업의 방향성을 제시하는 기업
4. 재무 건전성을 갖춘 기업 : 재무적으로 안정적이거나 가시적 성장성이 기대되어 자본을 충분히 유입할 수 있는 기업
5. 미래 가치 대비 내재가치 저평가 : 미래 성장 잠재력이 현재 가치를 충분히 반영하지 못한 기업

※ 상기 내용은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다.

본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 현재의 시장상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지절차 없이 변경될 수 있습니다. 당사는 관련법령, 투자신탁계약서 및 (간이) 투자설명서에 허용된 범위 내에서 투자전략 및 투자프로세스를 결정하므로, 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 전혀 확정적이지 않습니다. 따라서 이에 근거하여 수익증권에 대한 투자를 결정하여서는 안됩니다

▶ 삼성자산운용 포트폴리오의 구성



※ 상기 내용은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다.

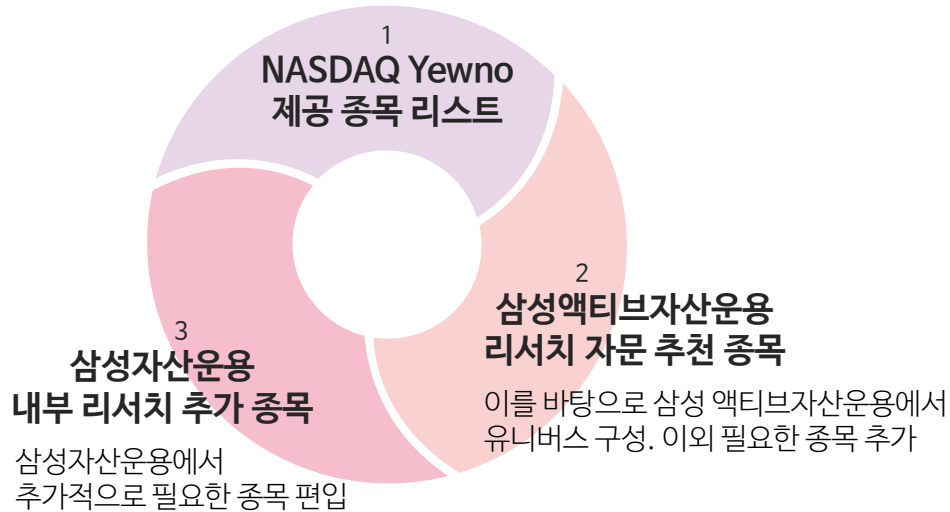
본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 현재의 시장상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지절차 없이 변경될 수 있습니다. 당사는 관련법령, 투자신탁계약서 및 (간이) 투자설명서에 허용된 범위 내에서 투자전략 및 투자프로세스를 결정하므로, 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 전혀 확정적이지 않습니다. 따라서 이에 근거하여 수익증권에 대한 투자를 결정하여서는 안됩니다.

▶ 삼성자산운용 포트폴리오의 구성

유니버스 구성

- NASDAQ Yewno 데이터 기반 스코어 상위 종목 반기 별 약 200여개
- 삼성 액티브 리서치 자문 추천 종목 + 삼성자산운용 내부 리서치 기반 추가 종목

1차적으로 NASDAQ Yewno AI 엔진에서
검출된 제공 종목 활용 (약 200여개)



총 250여개 수준에서 관리 예정이며
메타버스 관련 종목 연관성에 따라
향후 종목 편입/편출 진행 계획

※ 상기 내용은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다.

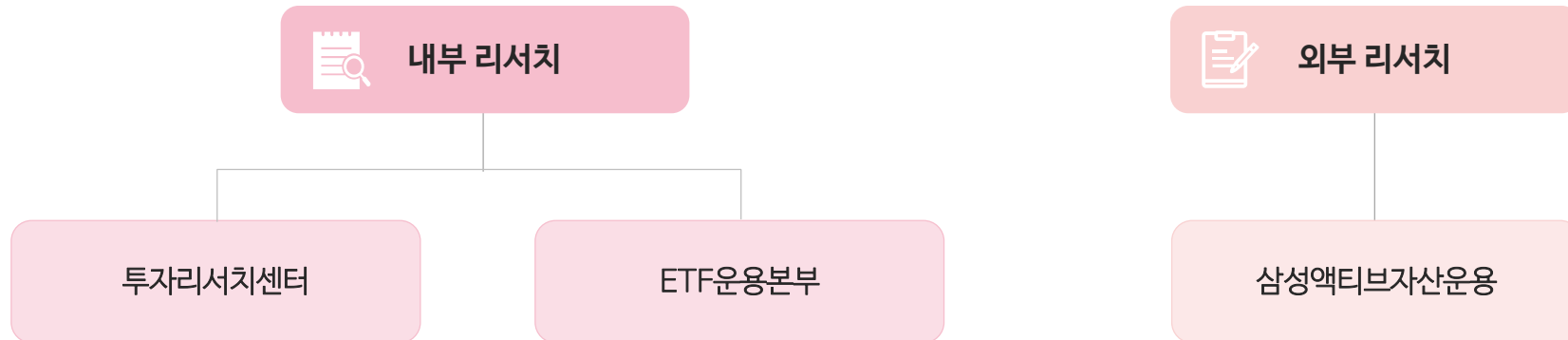
본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 현재의 시장상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지절차 없이 변경될 수 있습니다. 당사는 관련법령, 투자신탁계약서 및 (간이) 투자설명서에 허용된 범위 내에서 투자전략 및 투자프로세스를 결정하므로, 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 전혀 확정적이지 않습니다. 따라서 이에 근거하여 수익증권에 대한 투자를 결정하여서는 안됩니다

▶ 삼성자산운용 포트폴리오의 구성

포트폴리오 운용

- 삼성자산운용의 내부 리서치 활용하여 포트폴리오 1차 구성
- 자문 포트폴리오 참조하여 포트폴리오 2차 구성
- 이후 시장에 영향을 주는 뉴스 및 이벤트 발생 시 종목 비중 조절로 초과 수익률 달성

삼성자산운용 SAMSUNG



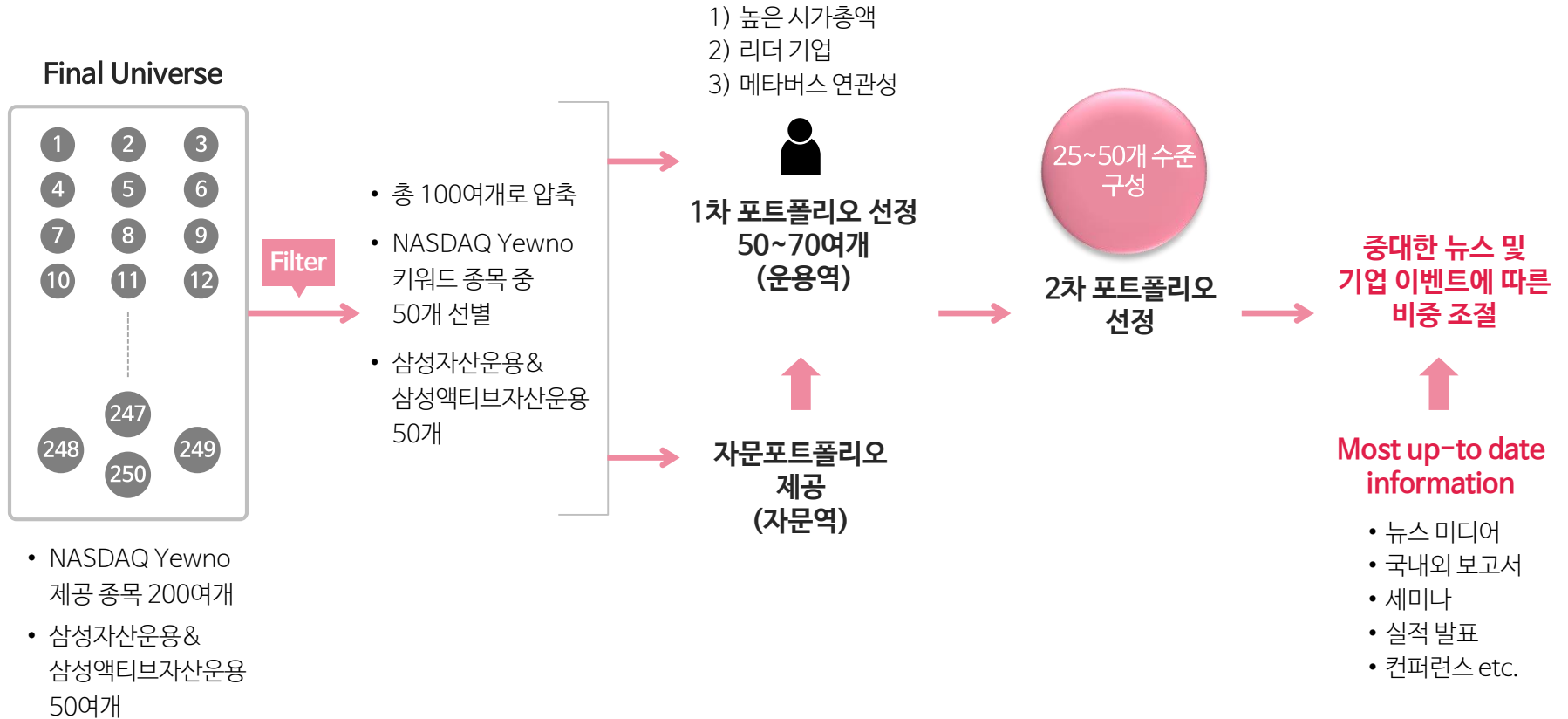
※ 상기 내용은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다.

본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 현재의 시장상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지절차 없이 변경될 수 있습니다. 당사는 관련법령, 투자신탁계약서 및 (간이) 투자설명서에 허용된 범위 내에서 투자전략 및 투자프로세스를 결정하므로, 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 전혀 확정적이지 않습니다. 따라서 이에 근거하여 수익증권에 대한 투자를 결정하여서는 안됩니다.

운용전략

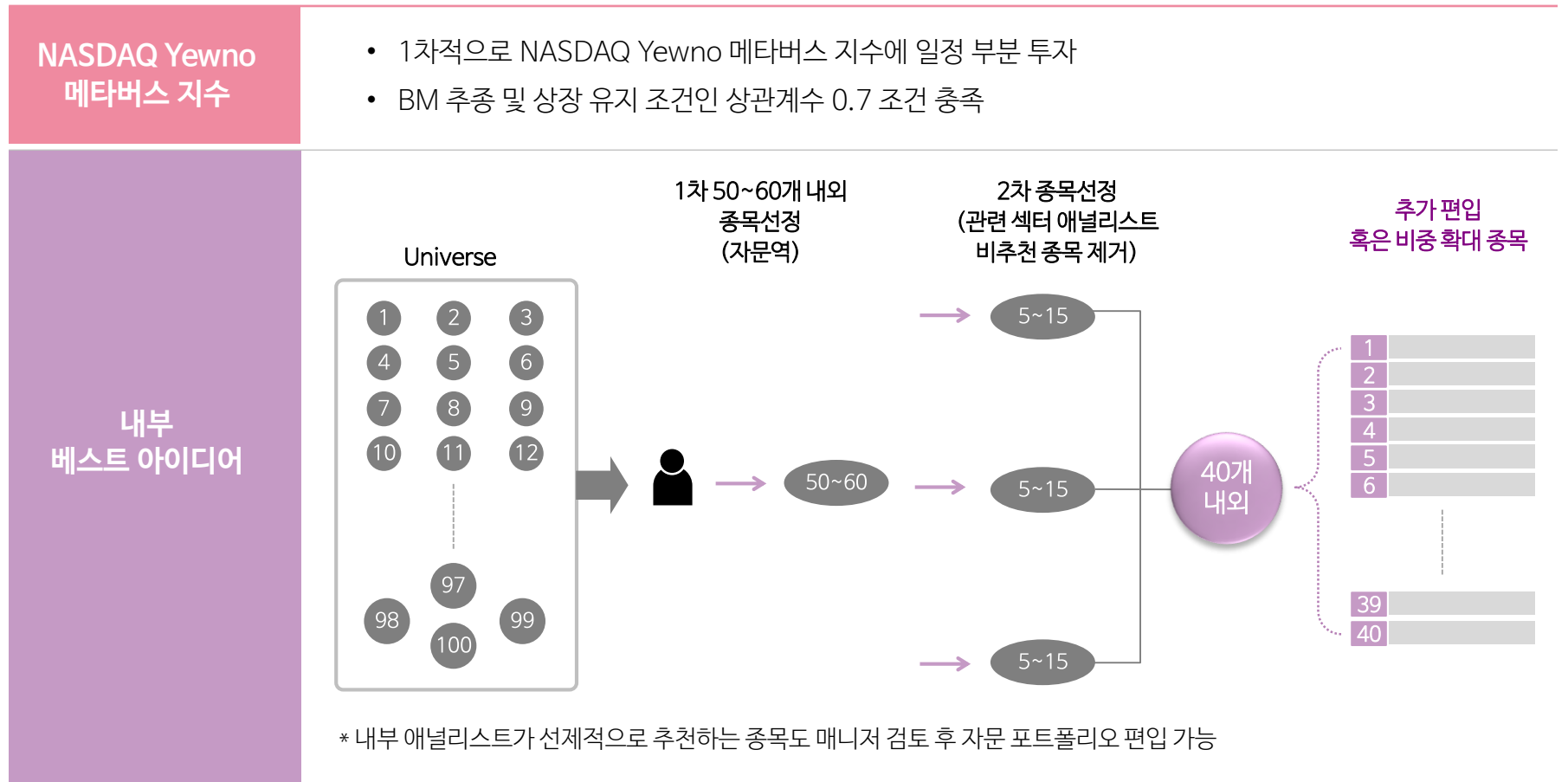
* 개인 투자자의 상품 이해를 돕기 위한 내용이며, 추후 시장상황에 따라 운용전략은 변경될 수 있습니다. **KODEX ETF**

▶ 삼성자산운용 포트폴리오의 구성



※ 상기 내용은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다.

▶ [참조] 삼성액티브자산운용 자문 포트폴리오의 구성



※ 상기 내용은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다.

KODEX ETF

05. 투자위험

구 분	투자위험의 주요 내용
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 해외 주식 및 관련 파생상품 등에 투자함으로써 해외 증권의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화 등에 따른 위험에 노출됩니다. 특히, 신흥시장(이머징 마켓)의 경제전망, 환율변동 등 해외경제지표의 변화에 따른 위험에 노출되어 있습니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
환율변동위험	이 투자신탁은 해외투자자 인 환율변동위험에 대해 환율변동위험 제거를 위한 환헷지 전략을 기본적으로 실시하지 않을 계획이므로 환율변동에 따른 위험에 노출되어 있습니다.
주식 등 가격변동위험	이 투자신탁은 해외증권시장에 상장되어 거래되는 주식 등에 주로 투자하기 때문에 동 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
원본손실 위험	이 투자신탁은 투자원금을 보장하지 않습니다. 이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금보험공사의 보호를 받지 못함에 따라 투자상환금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자재산 가치변동에 따라 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
국가위험	이 투자신탁은 미국시장의 주식 등에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출이 되어 있고, 일부 투자국가 증권 의 경우 외국인인 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 증권시장의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세 제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회 전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다.
외국세법에 의한 과세에 따른 위험	이 투자신탁은 미국시장의 증권등에 투자하기 때문에 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회 전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 또한, 해외 증권에 투자할 경우 해당 증권이 특정 국가에 상장되어 거래됨에 따라 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도 소득세 등이 부과될 수 있으며, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후배당소득, 세후양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

구 분	투자위험의 주요 내용
상장폐지위험	유가증권시장 상장규정 제116조의 상장폐지 기준에 해당되거나 공익과 투자자보호를 위하여 증권시장이 이 투자신탁의 수익증권 상장폐지가 필요하다고 인정하는 경우 이 투자신탁은 상장폐지하여야 합니다.
개인수익자의 투자자금 회수 곤란 위험	<p>개인수익자는 보유 수익증권을 증권시장에서 매도하는 방법뿐만 아니라 현금화가 가능합니다. 즉, 개인투자자는 보유 수익증권을 판매회사 또는 지정참가회사에 환매 신청 할 수 없습니다. 이는 개인투자자가 부담하여야 할 과세표준을 확인할 수 없는 한계에서 기인한 것입니다. 따라서, 증권시장에서 이 투자신탁 수익증권의 거래가 부족하여 개인수익자가 원하는 가격에 원하는 수량을 매도하지 못할 경우에는 그 개인수익자가 보유한 이 투자신탁 수익증권의 현금화가 어려워질 수도 있으며, 이로 인하여 기대하지 아니한 손실이 발생할 수도 있습니다.</p> <p>※ 법인수익자의 경우 보유 수익증권을 증권시장에서 매도하거나 이 투자신탁 수익증권을 설정단위 또는 그 정배수로 판매회사 또는 지정참가회사에 환매 신청할 경우에는 판매회사 또는 지정참가회사에서 환매가 가능합니다.</p>
지수산출방식의 대폭 변경 또는 중단 위험	이 투자신탁이 추적하는 추적대상지수를 관리하는 지수관리회사의 사정으로 그 지수의 산출방식이 대폭 변경되어 집합투자업자의 최선의 노력에도 불구하고 기존의 투자전략으로 더 이상 그 지수를 추적할 수 없는 상황이 발생하거나, 지수관리회사의 사정 또는 기타 피치 못할 사정으로 인하여 지수의 발표가 중단되는 경우에는 그로 인하여 이 투자신탁의 운용이 중단되고, 상장 폐지 및 이 투자신탁의 전부 해지가 발생할 수도 있습니다. 이러한 경우가 발생할 때에는 이로 인하여 수익자는 기대하지 아니한 손실이 발생할 수도 있습니다.
특정국가 집중투자위험	이 투자신탁은 해외 특정 국가(미국)의 주식에 주로 투자하기 때문에 특정국가(미국)의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출되어 있으며, 이는 일반적으로 해외 주식시장 전체에 투자하는 글로벌 주식형 투자신탁보다 더 높은 위험을 부담할 가능성이 높습니다.
시장거래에 따른 순자산가치와의 괴리위험	이 투자신탁은 한국거래소에 상장되어 거래되며 시장가격으로 유통시장을 통해 매매됩니다. 이 투자신탁의 시장 가격은 순자산가치(NAV) 및 유통시장의 수요와 공급에 따라 변동됩니다. 따라서, 이 투자신탁의 시장가격은 이 투자신탁에 수요와 공급으로 인해 NAV보다 높게 또는 낮게 형성될 수 있습니다.
특정산업 투자위험	특정 산업에 속하는 주식에 주로 투자하기 때문에 해당 국가의 주식시장 전체의 성과와는 크게 다를 수 있으며, 일반적으로 시장 전체에 투자하는 경우보다 더 높은 위험을 부담할 수 있습니다.
ETF 장중거래시 환율 변동에 대한 위험	이 투자신탁의 기초자산은 해당 시장이 개장되지 않아 가치변화가 없음에도 원/달러변동에 노출되어 있는 기초자산의 성격상 원/달러 환율의 일중변동에 따라 추정NAV가 변동되고, 이 변동에 따라 시장에서 거래되는 ETF의 가격이 변동될 수 있습니다. ETF의 거래시 장중 환변동에 유의하여야 합니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

구 분	투자위험의 주요 내용
<p>특정 업종 주식 집중 투자에 따른 위험</p>	<p>이 투자신탁은 메타버스 관련 테마라는 특정한 주제를 가지고 투자하는 투자신탁입니다. 그러므로 특정한 업종에 집중적으로 투자하기 때문에 특정 업종의 성과에 따라 투자신탁의 성과가 좌우될 수 있습니다. 또한 해당 업종의 급격한 변동에 따라서 최초 목적인 투자목적과는 다르게 급격한 가격변동 위험에 처할 수 있으며 경우에 따라서는 심각한 원본의 손실을 입을 수 있습니다.</p>
<p>투자목적이 되는 주제의 개념 변화에 따른 위험</p>	<p>이 투자신탁은 메타버스 관련 테마라는 특정한 주제를 가지고 투자하는 펀드입니다. 그러므로, 이 주제에 해당하는 업종은 시황 및 경우에 따라 변화할 수 있으며 일부 종목의 경우에는 대부분의 매출이 이 주제와 관련이 없지만 해당 업종 내에서는 상당한 시장지배력을 가지고 있어 선정되거나 기타의 기준에 따라 선별되는 종목이 존재할 수 있습니다. 이 경우에 투자대상의 종목결정 및 투자판단은 기본적으로 시장상황 및 해당업종의 발전 정도 등에 따라 운용역의 판단에 의하여 결정되므로 투자자의 개별적인 의견과는 다르게 투자될 수 있고 상당한 연관성이 없는 종목도 투자되는 경우가 존재할 수 있습니다.</p>
<p>액티브 ETF 투자위험</p>	<p>이 집합투자기구는 유가증권시장 상장규정 제113조에 따른 액티브상장지수펀드로 상장지수펀드의 순자산가치의 변화를 가격 및 지수의 변화를 초과하도록 운용하는 것을 목표로 합니다. 즉, 이 투자신탁은 1좌당 순자산가치의 일간 변동률과 비교지수의 일간 변동률이 유사하도록 추종하는 것을 그 목적으로 하는 기존의 상장지수펀드(이하 "ETF"라 한다)와 달리 투자신탁재산의 운용방식을 비교지수 대비 초과성적을 목표로 운용하는 것을 목표로 하는 액티브ETF입니다. 따라서 이 투자신탁은 투자신탁을 운용하는 담당매니저의 재량으로 운용되는 투자신탁이며 비교지수의 성과와 다른 성과가 실현될 수 있습니다.</p>
<p>추적오차 및 상관계수 위험</p>	<p>이 집합투자기구는 추적대상 지수와 유사한 수익률 실현을 목적으로 운용되는 ETF가 아니기 때문에 별도의 추적오차 위험이 존재하지 않습니다. 다만, 유가증권시장 상장 규정에 따라 ETF(상장일부터 1년이 경과하지 아니한 ETF는 제외)의 1좌당 순자산가치의 일간변동률과 ETF 비교지수 일간변동률의 상관계수가 0.7 미만인 경우 3개월간 계속되는 경우 상장폐지 대상이 되므로 이에 해당하지 않도록 ETF와 비교지수의 상관계수를 관리할 예정입니다.</p>
<p>유동성 위험</p>	<p>주된 투자 대상 자산은 상장되어 거래되는 주식으로 충분한 유동성을 확보하고 있으며 상황에 따라 펀드의 현금 관리를 위해 투자할 수 있는 나스닥100 지수 선물도 충분한 유동성을 가지고 있습니다. 다만 해당 국가인 미국 또는 전 세계 경제현황 및 전황, 환율 변동, 천재지변 등의 이유로 간혹 거래량이 풍부하지 못할 가능성이 있습니다. 이러한 경우 유동성 부족으로 인해 거래에 제약이 발생하거나 원하는 가격에 거래가 이뤄지지 않을 가능성이 있습니다.</p>
<p>순자산가치 변동위험</p>	<p>환매청구일과 환매일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.</p>
<p>유동성 위험</p>	<p>투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따라 현금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.</p>

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

구 분	투자위험의 주요 내용
환매연기위험	투자신탁재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없거나 환매에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우 또는 이에 준하는 경우로서 금융위가 인정하는 경우에는 수익증권의 환매가 연기될 수 있습니다. 환매가 연기되는 사유에 대해서는 투자설명서 “제2부의 11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준”을 참고하여 주시기 바랍니다.
투자신탁 규모 변동에 따른 위험	투자신탁의 규모가 환매 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 있습니다.
투자신탁 해지위험	투자신탁이 최초로 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우, 최초로 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 및 수익증권 전부의 환매청구가 있는 경우 집합투자업자는 투자자의 사전 동의 없이 투자신탁을 해지 또는 해산할 수 있습니다.
투자신탁 소규모의 위험	투자신탁의 설정금액이 소액이거나, 환매 등에 의해 투자신탁의 규모가 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 분산투자 등 원활한 펀드 운용에 장애가 발생할 수 있습니다.
기준가격 산정오류의 위험	이 투자신탁의 기준가격을 산정함에 있어서 일반사무관리회사, 판매회사 등 관련 기관의 잘못된 업무처리로 인하여 오류가 발생할 수 있으며, 이러한 오류가 법에서 정한 오차범위를 초과하지 않는 경우에는 투자자 보호를 위한 별도의 조치를 취하지 아니할 수 있습니다. 따라서 기준가 산정 오류가 이러한 오차범위 내에서 발생한 경우 당해 투자신탁을 청약하거나 환매한 투자자, 기존투자자들 사이에 서로 다른 경제적 가치를 수령할 수 있습니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.



삼성자산운용 주식회사

06620 서울특별시 서초구 서초대로74길 11 대표전화 : 02-3774-7600 콜센터 : 080-377-4777
[상담시간안내 : 평일 오전 9시~오후 5시]

