

미래에셋증권

고객자산 배분전략



고객자산배분본부 May 2024

글로벌 투자 파트너 -
MIRAE ASSET
미래에셋증권

자산배분 포트폴리오 전략

포트폴리오 다변화 : ‘혁신 집중(미국/AI) + 분산 투자(채권/스타일)’ + 퀄리티 리밸런싱 in May

시장 변동성이 확대된 국면에서 ‘Sell in May’의 계절을 맞게 되었다. 그러나 위기는 환경을 바꾸기 위한 노력을 촉구하기 마련이다. 모멘텀 회복을 위한 앞선 요인들을 점검하면서 ‘퀄리티 리밸런싱 in May’ 관점에서 포트폴리오를 점검하는 기회로 활용해 볼 필요가 있다. 시장 변동성이 확대되면 대부분 수익이 높은 우량 자산을 먼저 처분하는 경향이 있지만 중요한 것은 포트폴리오 관점에서 퀄리티 자산 비중을 보유하고 있는가가 핵심이다. 미국 국채 10년물 금리는 작년 11월 이후 가장 높은 4.6%로 반등했는데, 한달내 50bp의 시장 금리 급변동은 기술적으로 주식시장에 부담으로 작용했다는 사례에서 너무 조금해 할 필요도 없을 것이다.

1) 고객 수익률 측면 : 포트폴리오 다변화

글로벌과 혁신에 대한 투자는 성과로 확인되고 있으며 고객 성향에 따른 단기 대응을 고려해 볼 수 있다.

- 무리하지 않는 투자 : ‘혁신 집중(미국/AI) + 분산 투자(채권/스타일)’ + 퀄리티 리밸런싱 in May
- 기존 투자 : 3高 스트레스 대응, 스타일 분산...커버드콜, 배당, 에너지, 원유, 금, 채권
- 신규 투자 : 장기적 투자 기회에 대한 대응...퀄리티, AI, 반도체, 국방, 산업재, 구리, 채권

2) 방향성 측면 : TINA(There Is No Alternative)... 퀄리티 / AI / 미국

고금리 환경하에서 대형주 중심의 주도주 환경은 바뀌지 않을 것으로 예상된다. 최근 M7의 변동성 확대를 고려해 과도한 소수 종목 집중 투자는 연착륙 시나리오를 바탕으로 투자 기회를 넓혀볼 수 있다.

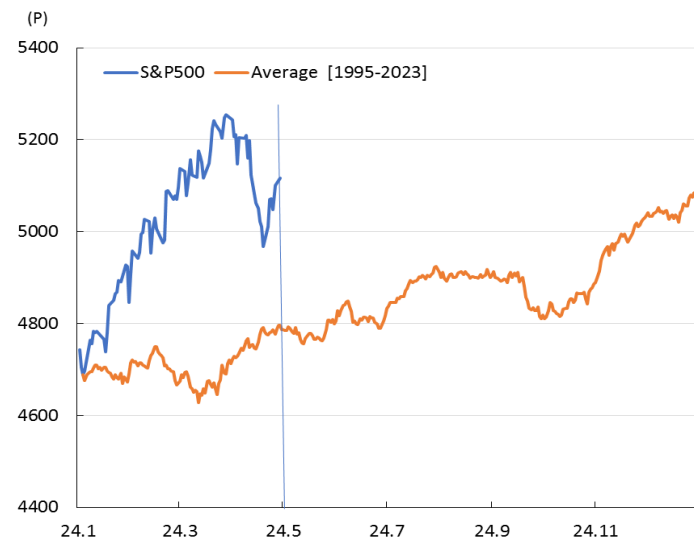
- 퀄리티 & 주도주 확산 : M7 빅테크 이외 테크 및 산업재(SHLD, PAVE) 등으로 경기민감자산 확대
- 성장하는 AI 단계별 투자 : 반도체와 AI 인프라 중심 투자. 장기적으로 AI 연관 산업 및 활용 기업 관심
- 지정학적 리스크 : 미국 예외주의와 미국 대선 헤지, 미국 시장, 국방, 원자재, 달러

3) 안정성 측면 : TARA(There Are Reasonable Alternatives)... 채권투자의 활용

금리 인하 시점이 가까워질수록 채권 투자의 매력은 이자와 가격 측면에서 기대수익이 높아질 것으로 예상된다. 채권은 상시 유동화 할 수 있는 장점이 있고 국채는 정부가 지급 보증하는 안전한 투자자산이다.

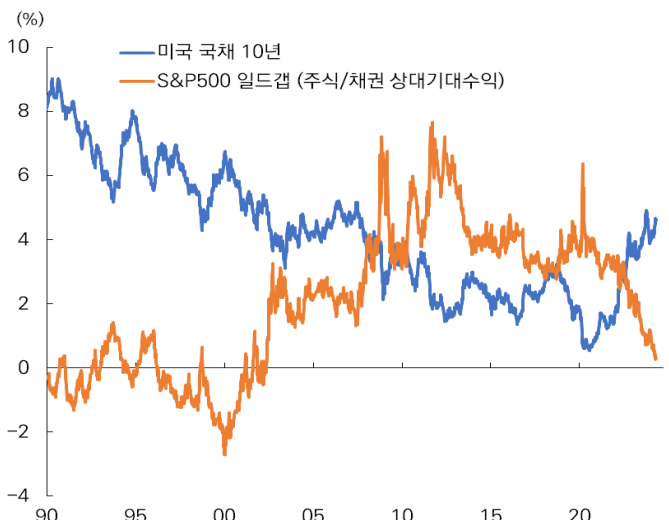
- 높아진 금리 활용... 이자 소득으로 시장 변동성 및 테일리스크 대응. 단기채 우선, 장기채는 점진적 확대
- 한국 채권은 장기적으로 낮은 균형 금리 매력, 구조조정 고려 우량 회사채 중심 대응
- 미국 국채는 달러 노출에 따른 헤지 극대화. 브라질 채권, 장기적으로 고금리 상품의 희소성은 높아질 듯

[그림5] 퀄리티 중심 리밸런싱 지속



출처: Bloomberg

[그림6] 높아진 금리를 활용한 투자 다변화 필요



출처: Bloomberg

자산배분 투자선호도

- 자산군별 투자 의견은 전월 의견 유지
- 주식 시장 및 미국/유럽/한국 N(3) 의견. 채권 OW(4) 의견, 신규고객 중심으로 고금리 활용 확대 필요

자산군별 투자선호도 (기간 3개월, 회색 전월 의견, 남색 이달 의견)

주식	투자선호도					투자의견
	1	2	3	4	5	
한국	○	○	●	○	○	<ul style="list-style-type: none"> • 1분기 서프라이즈 성장과 수출 회복 기대가 시장 지지 • 금리 인하 기대 후퇴, 밸류업 정책 지속 기대가 수급에 긍정적 • 환율 상승과 미국 모멘텀 관련 AI/수출주 및 정책수혜 산업 중심
미국	○	○	●	○	○	<ul style="list-style-type: none"> • 연준의 금리 인하 기대가 미뤄지면서 시장 변동성 확대 • 기업 실적 호조 및 금리와 지정학적 리스크 통제 위한 정책에 주목 • 대형주, 퀄리티, AI, 국방 및 리쇼어링 테마 위주 대응
유럽	○	○	●	○	○	<ul style="list-style-type: none"> • 금리 인하 등 미국 보다 경기 부양적인 정책 기조는 시장 우호적 • 6월 EU총선 등 정책 전환 기대 가속화 여부에 주목 • 시장 중립적 관점, 미국 시장에 대한 동조화 지속과 일부 캐치업 가능성
일본	○	●	○	○	○	<ul style="list-style-type: none"> • BOJ의 빠른 긴축과 동시에 환율 안정을 위한 개입 강화 • 추가 긴축은 제한적이나 모멘텀 측면에서 차익실현 관점 대응 • 미국 공급망 재편 수혜 전망 유효, 장기적 관점에서 대응해도 무리 없을 듯
중국	○	○	●	○	○	<ul style="list-style-type: none"> • 디플레이와 부동산 구조조정 지속 중이나 단기적으로 내수 부양 강화 중 • 장기적 성장 자구책 불확실. 정책 방향 측면 현재 포지션 유지 정도 • 정책 수혜가 예상되는 본토 시장과 내수 산업 상대 선호
신흥국	○	●	○	○	○	<ul style="list-style-type: none"> • 연준의 금리 인하 지연과 강달러 환경에 대응해 전반적으로 리스크 관리 • 지정학적 리스크와 인플레이션 환경에 상대적으로 취약 • 글로벌 제조업 회복 수혜가 예상되는 아시아 시장 상대 선호
채권	투자선호도					투자의견
	1	2	3	4	5	
하이일드	○	●	○	○	○	<ul style="list-style-type: none"> • 연준의 금리 인하 지연과 시장 금리 반등에 따른 리스크 요인 유의 • 기업 이자 비용의 후행적인 증가와 일부 신용 시장 리스크 장기 고려 • 리스크 대비 기대수익 측면에서 상대적인 선호는 낮게 유지
신흥국	○	●	○	○	○	<ul style="list-style-type: none"> • 글로벌 금리 반등과 강달러 환경은 신흥국 시장의 변동성 확대 요인 • 강달러 환경에 따라 성장이 뒷받침되는 지역별 차별화 지속될 듯 • 브라질과 인도 등 성장이 확인되는 고금리 지역 위주 대응
선진국	○	○	○	●	○	<ul style="list-style-type: none"> • 인플레이션과 연준의 금리 인하 기대 후퇴로 시장 금리 반등 양상 • 인플레이션 연내 안정 기대 유효, 연내 금리 인하 기대는 유효한 듯 • 단기채 중심 투자 활용, 장기채권은 점진적 확대 기조 유지
한국	○	○	○	●	○	<ul style="list-style-type: none"> • 미국 금리 반등에도 국내 금리의 상승 탄력도는 낮아진 상황 • 1분기 성장 호조에도 수출 대비 내수 경기의 상대적 둔화 우려 지속 • 단기국채와 우량 회사채 중심으로 이자 소득 확보 우선
대체	투자선호도					투자의견
	1	2	3	4	5	
원자재	○	●	○	○	○	<ul style="list-style-type: none"> • 지정학적 리스크 헤지 측면 최근 가격 상승에도 금 투자 요인 유효 • 원유 및 에너지는 지정학적 리스크 헤지 수혜 자산으로서 단기 활용 • AI기대에 따른 구리 등 산업재 투자 장기적 관점에서 고려 가능
리츠	○	●	○	○	○	<ul style="list-style-type: none"> • 여전히 시장금리 변동에 따른 취약성에 노출되어 있다는 판단 • 상업용 부동산 시장 등 단기내 회복 불확실성이 여전히 높은 편 • 데이터센터 등 구조적 변화에 따른 수혜 섹터로 제한적 투자

※ 투자선호도 비선호 (1) ~ 최선호 (5)

테마 포트폴리오 전략

테마 포트폴리오 전략: 시나리오에 따른 유연한 대응

[주요 테마 업데이트]

#1. AI 테마(클라우드): MSFT와 GOOGL의 분기 실적에서 강한 AI 수요에 따른 퍼블릭 클라우드 고성장 흐름이 재확인되었다. MSFT의 이번 분기 Azure 성장률은 31% YoY를 기록하며 전분기 성장률 30%와 컨센서스 29%를 상회했으며, AI가 성장률의 7%p에 기여했다고 밝혔다. GOOGL의 클라우드 플랫폼 성장률 역시 28% YoY를 기록하며 직전 두 분기 23%, 26%에서 더 가속화되는 추세를 보여주었다. MSFT의 전반적인 실적은 컨센서스 수준이었으나 'AI의 클라우드 성장 견인' 투자 포인트가 확인되며 주가는 지지력을 확보했고, GOOGL은 호실적 및 배당 확대, 자사주 매입으로 주가가 10% 급등했다. 한편, META의 경우 분기 실적은 컨센서스를 상회했지만, 'AI 투자 확대에 따른 비용 증가 vs. 단기 추가 매출 기여 제한적'이라는 해석과 함께 주가는 -11% 급락했다.

#2. 반도체 테마: ASML, TSMC 실적 이후 강한 차익실현 양상이 나타났던 글로벌 반도체 테마는 하이퍼스케일러 업체들(MSFT, GOOGL, META 등)의 CAPEX 상향 조정과 함께 반등이 나타나는 모습이다. MSFT의 3월 분기 CAPEX는 \$14B로 시장 예상치 \$13B를 상회했고, 경영진은 클라우드 및 AI인프라 투자에 따라 지속적으로 CAPEX가 증가할 것으로 언급했다. GOOGL의 1분기 CAPEX는 \$12B였고 남은 세 분기 동안 비슷하거나 더 높은 수준의 CAPEX를 예상했는데 이 역시 시장 예상치인 분기당 \$10B를 상회했다. META는 AI인프라 투자를 가속화하기 위해 연간 CAPEX 가이드를 기존 \$30-37B에서 신규 \$35-40B으로 상향 조정했다. BofA는 이러한 내용을 확인 후 올해 글로벌 클라우드 서비스 구축에 쓰일 CAPEX 추정치를 +35% YoY 증가할 것으로 상향 조정했고, NVDA·AVGO·MRVL·AMD·MU 및 관련 밸류체인 업체들의 수혜를 주장했다.

#3. 방위기술 테마: 글로벌 국방비 증액 흐름이 하나의 테마로 부상 중임을 3월 보고서를 통해 강조한 바 있다. 러시아 위협 증가 및 미국의 지지 약화로 냉전 이후 국방비를 줄여왔던 유럽에서 국방비 증액 논의가 강화되고 있고, 실제로 3월초에 EU는 최초로 유럽 방위산업 전략(EDIS)을 발표했다. 중동을 포함한 글로벌 지정학 갈등 확산과 함께 방산 업체들의 주주잔고는 지속적으로 확대될 전망이다. 지난해 방산 업체들의 실적 회복을 제한한 요인은 공급망 차질 영향이었는데, 최근 발표되고 있는 1분기 실적에서는 관련 리스크의 경감 및 이익 개선이 언급되었고(LMT, RTX) 기업 실적들은 전반적으로 시장 예상치를 만족하는 흐름을 나타냈다.

[테마 포트폴리오 전략]

금리 속도 및 실적시즌 경계에 따른 증시 조정이 이미 마무리 되었을지 4월 이후로 더 지속될지에 대한 판단을 내리기가 상당히 어려운 국면이다. 매크로 이벤트 스케줄을 감안하면 5월에 변동성이 좀더 이어질 가능성을 높게 보지만, 남은 기업 실적들이 양호하고 세금 납부를 마친 리테일 투자자들이 적극적으로 'Buy the dip'에 참여한다면 단기 저점을 이미 지났을 가능성도 배제하기 어렵기 때문이다. 불확실성이 큰 상황에서 확보했던 현금을 적극적으로 주식에 투입하기보다는 방향을 확인하며 점진적이고 유연하게 활용하는 것을 추천한다.

시장의 (가격 and/or 기간)조정이 좀더 이어진다면, 테마 분산 전략을 유지하는 편이 낫겠다. AI 연관 테마들에 대한 다소 과했던 기대감과 열기가 식으면서 조정이 이어질 개연성이 높기 때문이다. 자산배분 측면에서는 고물가 국면에서 수익률이 양호한 자산으로 배분할 수 있겠으며, 테마 포트폴리오에서는 인프라/전력망, 방위기술, 헬스케어 등의 테마를 계속해서 활용할 수 있을 것이다.

반대로 시장이 상승 추세로 곧바로 복귀한다면 AI 연관 테마들을 중심으로 보유하고 있던 현금을 사용하는 전략이 필요하다. 시장의 큰 내러티브가 유지되고 차별적 실적이 지속되는 이상 주도 테마는 바뀌지 않을 것이기 때문이다.

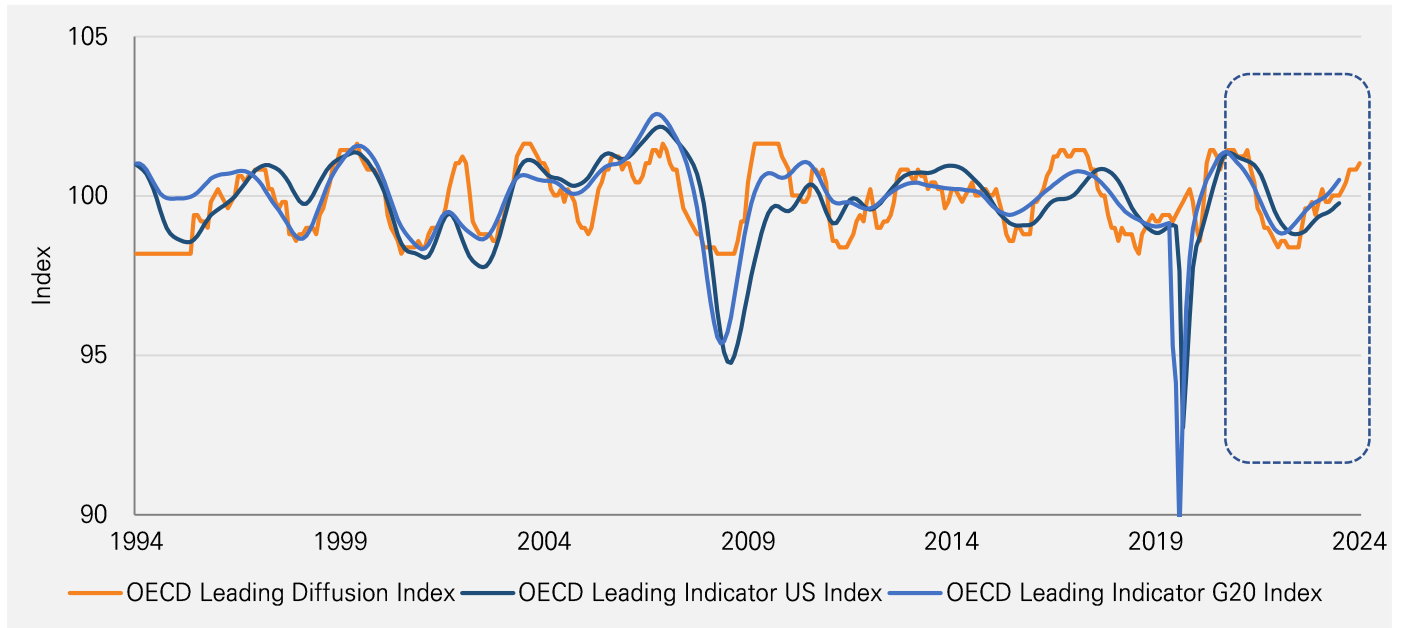
주요 테마 투자 선호도

테마별 투자 선호도 (회색 전월 의견, 남색 이달 의견)

구분	투자선호도					투자이건
	1	2	3	4	5	
전기차/ 2차전지	○	●	○	○	○	<ul style="list-style-type: none"> 전기차 수요는 구조적 침투율 개선 지속. 다만 수요 성장률 둔화 우려 중국 전기차/배터리 공급과잉 이슈는 밸류에이션 확대 제약 요인
클린에너지	○	●	○	○	○	<ul style="list-style-type: none"> 주요국 정부들의 재정건전성 논란과 함께 재정 지원 불확실성 상승 태양광은 매출 성장률 둔화, 풍력/수소는 자본 조달 리스크 확대 이슈
클라우드/ 소프트웨어	○	○	○	●	○	<ul style="list-style-type: none"> 임금 상승 문제를 해결하기 위해서 클라우드/소프트웨어 중요성 지속 AI 적용 가속화와 함께 소프트웨어 산업 매출 성장률 회복 가능성
메타버스/ 게임	○	○	●	○	○	<ul style="list-style-type: none"> 게임 소프트웨어 시장의 회복 가능성 + XR기기 신제품 사이클 AI 가속화는 게임테크 기업 수혜 + 콘텐츠 공급 확대 및 비용 절감도 가능
인터넷	○	○	●	○	○	<ul style="list-style-type: none"> 미국 인플레이 하락과 함께 경기 낙관론 확산. 경기 주체 자신감 상승 기업들의 마케팅비 지출 확대 가능성 + 이커머스 침투율 상승 지속
글로벌 반도체	○	○	○	●	○	<ul style="list-style-type: none"> 엔비디아 데이터센터 매출 급증. 가속컴퓨팅 중심의 패러다임 변화 패러다임 변화 초입. 시관련 반도체 업체들 수혜 이어질 것
로보틱스/ 자동화	○	○	○	●	○	<ul style="list-style-type: none"> 서플라이체인 붕괴, 인건비 증가로 로보틱스 산업은 변곡점 맞이 글로벌 제조업 재고 사이클 반등에 따른 수주 및 실적 반등 가능성
헬스케어/ 바이오	○	○	●	○	○	<ul style="list-style-type: none"> 기술성장주 분산 관점에서 미국 헬스케어 활용 필요 GLP-1 약물의 체중감량 효과 입증 및 다양한 적응증 확대 가능성

※ 투자선호도 비선호 (1) ~ 최선호 (5)

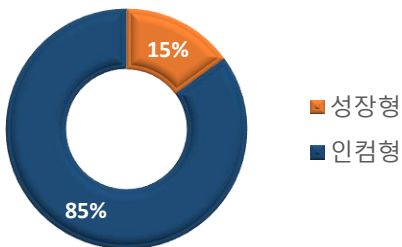
[최근 30년간 경기 국면]



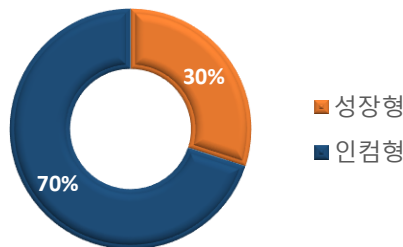
* 자료: OECD

[고객 유형별 전술적 자산배분]

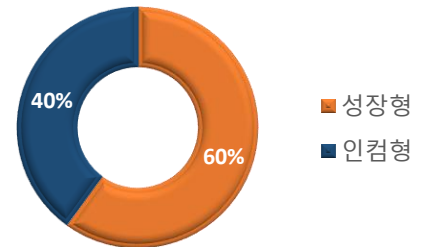
안정형 고객



밸런스형 고객



성장 투자형 고객



[자산배분/상품전략 요약 및 전월대비 변경사항]

<자산배분>

- 고객 유형별 전술적 자산배분 성장형/인컴형 자산 비중 유지. BM 대비 인컴형 자산(채권) 비중이 높음

<상품전략>

1) 성장형 자산

- 변경 없음. 시장의 방향성에 따라 섹터별/스타일별 성과가 상이할 수 있는 환경이므로 분산 전략 지속
 - 주도 테마는 AI/반도체 상품으로, 경기민감 섹터는 잉여현금흐름우수 퀄리티 상품으로 대응 중

2) 인컴형 자산

- 변경 없음. 금리인하 전망이 다시 회복될 때까지 현재의 BM 대비 짧은 포트폴리오 듀레이션 유지

3) 테마형/전술적 자산

- 변경 없음. 메모리 반도체, 방위기술 등의 테마 상품 활용 지속

2024년 5월 글로벌 자산배분 AP

- 미래에셋증권의 자산배분 및 상품전략을 반영한 상품 포트폴리오입니다.

● 국내 ETF형

구분	자산유형	위험등급	ETF명	합성 총보수 (연,%)	설정액 (억원)	계열사 여부
핵심	성장형	2등급 (높은위험)	TIGER 미국S&P500TR(H)	0.32%	2,122	계열사
		2등급 (높은위험)	TIGER 미국캐시카우100	0.27%	178	계열사
		2등급 (높은위험)	TIGER 글로벌AI액티브	1.00%	1,134	계열사
		2등급 (높은위험)	TIGER 미국필라델피아반도체나스닥	0.64%	23,551	계열사
	인컴형	5등급 (낮은위험)	TIGER 24-10 회사채(A+이상)액티브	0.26%	7,881	계열사
		5등급 (낮은위험)	TIGER 25-10 회사채(A+이상)액티브	0.11%	6,689	계열사
		5등급 (낮은위험)	TIGER 투자등급회사채액티브	0.15%	1,535	계열사
		5등급 (낮은위험)	TIGER 중장기국채	0.17%	3,157	계열사
테마형/ 전술적 투자	2등급 (높은위험)	TIGER Fn반도체TOP10	0.51%	8,190	계열사	
	2등급 (높은위험)	TIGER 스페이스테크iSelect	0.52%	173	계열사	
	4등급 (보통위험)	TIGER 미국30년국채프리미엄액티브(H)	0.468%	3,170	계열사	

● 펀드형

구분	자산유형	위험등급	펀드명	합성 총보수 (연,%)	설정액 (억좌)	계열사 여부
핵심	성장형	2등급 (높은위험)	미래에셋미국인덱스EMP증권자투자신탁(주식-재간접형)	0.53%	1,410	계열사
		3등급 (다소높은위험)	미래에셋미국배당프리미엄증권자투자신탁(주식)(H)	1.17%	193	계열사
		2등급 (높은위험)	피델리티글로벌테크놀로지증권자투자신탁(주식-재간접형)	1.7668%	10,594	-
		2등급 (높은위험)	마이다스아시아리더스성장주증권자투자신탁(UH)(주식)*	1.58%	163	-
	인컴형	5등급 (낮은위험)	KB스타중기국공채증권자투자신탁(채권)	0.351%	1,123	-
		4등급 (보통위험)	우리PIMCO글로벌투자등급자투자신탁[채권_재간접형](H)C	1.595%	1,473	-
		5등급 (낮은위험)	한국투자크레딧포커스ESG증권자투자신탁 1(채권)	0.3431%	6,451	-
		5등급 (낮은위험)	신한베스트크레딧단기증권자투자신탁[채권]	0.2651%	3,489	-
테마형/전술적 투자	2등급 (높은위험)	미래에셋코어테크증권자투자신탁(주식)	1.255%	3,813	계열사	
	4등급 (보통위험)	미래에셋인도채권증권자투자신탁 1(채권)	1.23%	384	계열사	

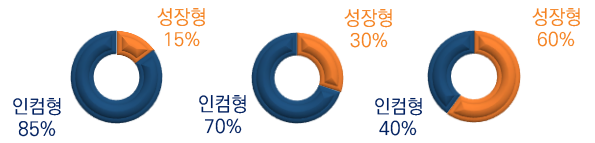
※ 당사 상품위원회에서 선정한 상품으로 투자결과에 따라 투자원금의 일부 또는 전부의 손실이 발생할 수 있으며, 해당 종목 투자에 따른 발생 손실의 책임은 투자자 본인에게 귀속됩니다.

※ ETF, 펀드 설정액: 2024년 4월 30일 클래스 합산 기준 / 펀드 총보수: Ce 클래스

2024년 5월 글로벌 자산배분 AP (국내ETF형)

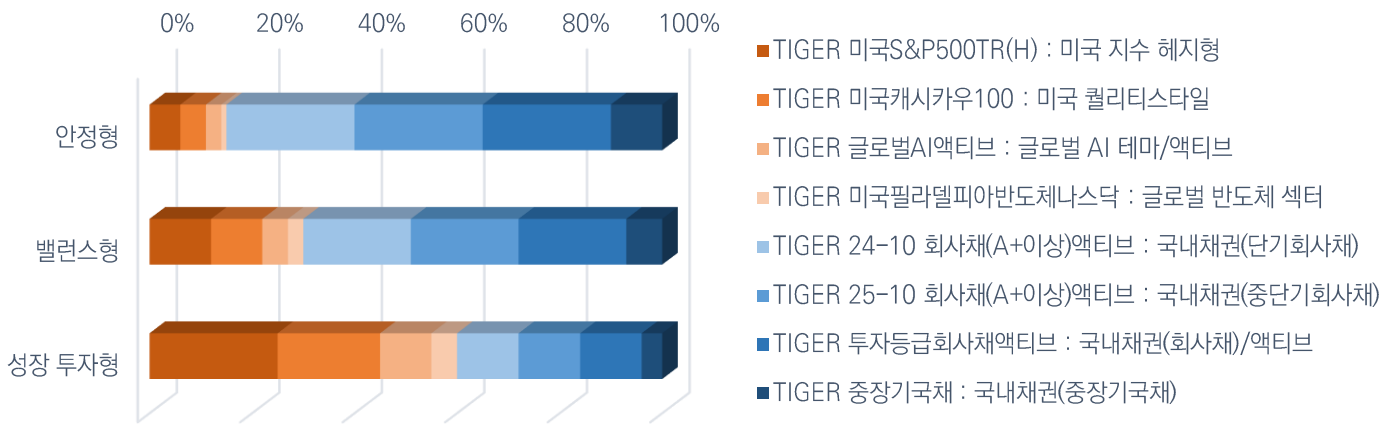
고객상품전략팀

[국내ETF형 자산배분 AP]

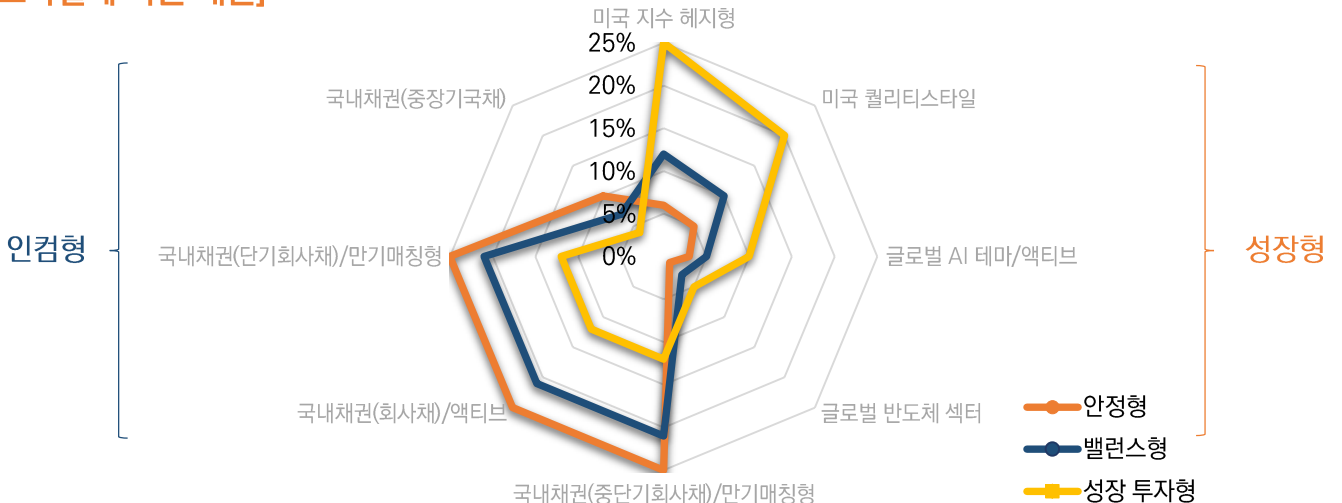


자산 유형	국내 ETF	Ticker	고객 유형			
			안정형	밸런스형	성장 투자형	
핵심	성장형	TIGER 미국S&P500TR(H)	448290	6%	12%	25%
		TIGER 미국캐시카우100	465670	5%	10%	20%
		TIGER 글로벌AI액티브	466950	3%	5%	10%
		TIGER 미국필라델피아반도체나스닥	381180	1%	3%	5%
	인컴형	TIGER 24-10 회사채(A+이상)액티브	447820	25%	21%	12%
		TIGER 25-10 회사채(A+이상)액티브	453540	25%	21%	12%
		TIGER 투자등급회사채액티브	438330	25%	21%	12%
		TIGER 중장기국채	302190	10%	7%	4%
테마형/전술적 투자	TIGER FN반도체TOP10	396500	메모리 업황 턴어라운드 기대 + AI 투자 수혜			
	TIGER 스페이스테크iSelect	463250	글로벌 군비 경쟁 + 정부 우주산업 육성 수혜			
	TIGER 미국30년국채프리미엄액티브(H)	476550	금리하락 인내구간에 활용. 월1%이상 배당 목표			

※ 전월대비 상승 ▲ 전월대비 하락 ▼



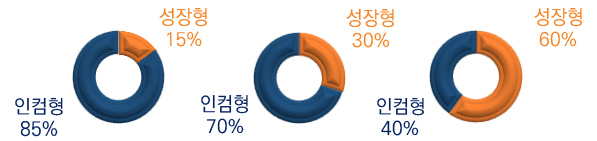
[스타일에 따른 배분]



2024년 5월 글로벌 자산배분 AP (펀드형)

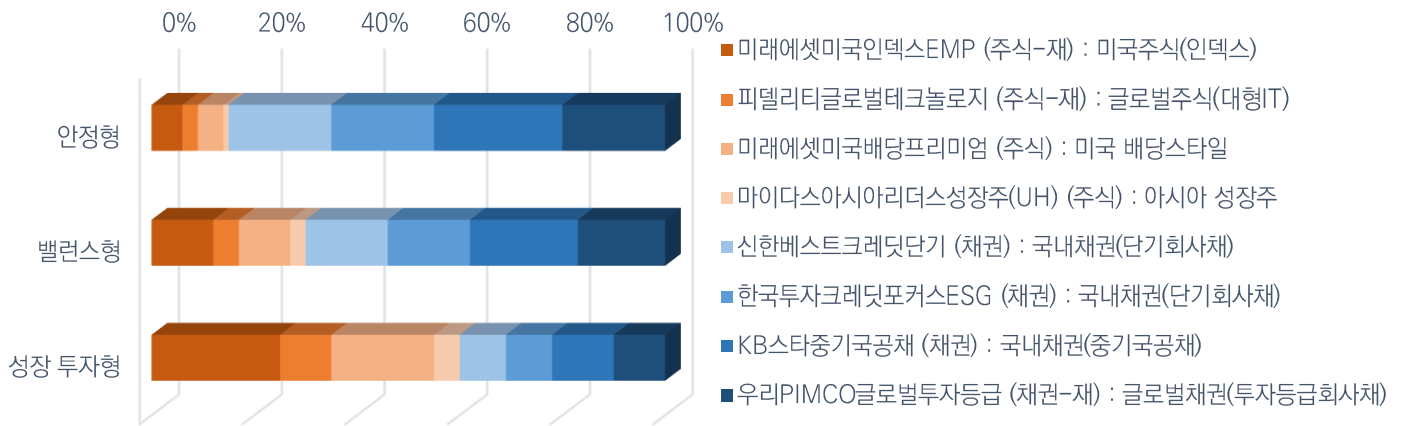
고객상품전략팀

[펀드형 자산배분 AP]

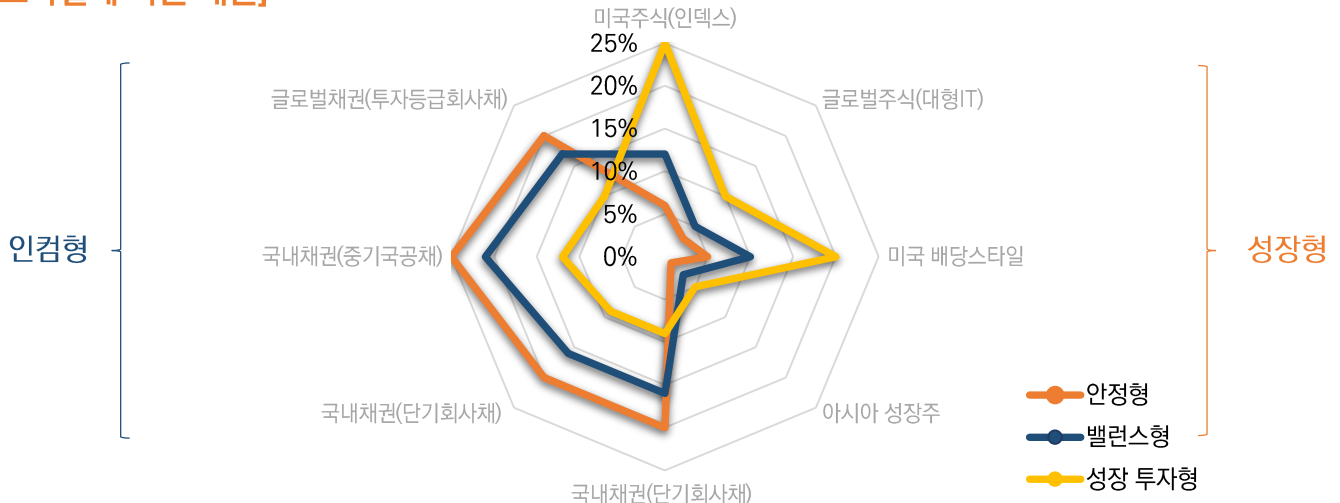


자산 유형		펀드	고객 유형		
			안정형	밸런스형	성장 투자형
핵심	성장형	미래에셋미국인덱스EMP (주식-재)	6%	12%	25%
		미래에셋미국배당프리미엄 (주식)	5%	10%	20%
		피델리티글로벌테크놀로지 (주식-재)	3%	5%	10%
		마이다스아시아리더스성장주(UH) (주식)	1%	3%	5%
	인컴형	KB스타중기국공채 (채권)	25%	21%	12%
		우리PIMCO글로벌투자등급 (채권-재)	20%	17%	10%
		한국투자크레딧포커스ESG (채권)	20%	16%	9%
		신한베스트크레딧단기 (채권)	20%	16%	9%
테마형/전술적 투자		미래에셋코어테크 (주식) 미래에셋인도채권	메모리 및 IT하드웨어 사이클 반등 기대 JPM 채권지수에 인도 채권 편입		

※ 전월대비 상승 ▲ 전월대비 하락 ▼



[스타일에 따른 배분]



투자자 유의사항

[공통]

- 투자자는 금융투자상품에 대해 미래에셋증권으로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있으며, 투자전 상품설명서, 약관, (간이)투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 금융투자상품은 자산가격 변동, 환율 변동, 신용등급 하락 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다
- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다.
- 국내주식 거래수수료: 영업점 개설 계좌 온라인 0.14%, 오프라인0.49% 다이렉트계좌 온라인 0.014%, 오프라인0.49%(자세한 사항 홈페이지 참고)

[펀드,ETF]

- 종류형 집합투자기구의 경우 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.
- 과거의 운용실적이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다.
- 국내주식(ETF)거래 수수료 : 영업점 계좌개설 온라인 0.14%/오프라인 0.49% 다이렉트 온라인 0.014%/오프라인0.49%(자세한 사항 홈페이지 참고)
- TIGER 미국S&P500TR(H) 합성총보수 0.32%(운용 0.05%, 지정참가 0.001%, 신탁 0.01%, 사무관리 0.009%, 기타 0.25%)
- TIGER 미국캐시카우100 합성총보수 연 0.27%(운용 0.209%, 지정참가: 0.001%, 신탁: 0.02%, 사무관리: 0.02%, 기타 0.02%)
- TIGER 글로벌AI액티브 합성총보수 연 1.00% (운용: 0.73%, 지정참가: 0.01%, 신탁: 0.03%, 사무관리: 0.02%, 기타 0.21%)
- TIGER 미국필라델피아반도체나스닥 합성총보수 연 0.64% (운용: 0.439%, 지정참가: 0.001%, 신탁: 0.025%, 사무관리: 0.025%, 기타 0.15%)
- TIGER 24-10 회사채(A+이상)액티브 합성총보수 0.26%(운용 0.089%, 지정참가 0.001%, 신탁 0.005%, 사무관리 0.005%, 기타 0.16%)
- TIGER 25-10 회사채(A+이상)액티브 합성총보수 0.11%(운용 0.089%, 지정참가 0.001%, 신탁 0.005%, 사무관리 0.005%, 기타 0.01%)

투자자 유의사항

- TIGER 투자등급회사채액티브 합성총보수 연 0.15%(운용: 0.089%, 지정참가: 0.001%, 신탁: 0.005%, 사무관리: 0.005%, 기타 0.05%)
- TIGER 중장기국채 합성총보수 연 0.17%(운용: 0.129%, 지정참가: 0.001%, 신탁: 0.01%, 사무관리: 0.01%, 기타 0.02%)
- TIGER Fn반도체TOP10 합성총보수 연 0.51%(운용: 0.409%, 지정참가: 0.001%, 신탁: 0.02%, 사무관리: 0.02%, 기타 0.06%)
- TIGER 스페이스테크iSelect 합성총보수 연 0.52%(운용: 0.409%, 지정참가: 0.001%, 신탁: 0.02%, 사무관리: 0.02%, 기타 0.07%)
- TIGER 미국30년국채프리미엄액티브(H) 합성총보수 연 0.468%(운용 0.349%, 지정참가: 0.001%, 신탁: 0.02%, 사무관리: 0.02%, 사유 발생시 기타비용 별도 발생, 피투자펀드보수 연 0.078%)
- 미래에셋미국인덱스EMP증권자투자신탁(주식-재간접형) C-e 기준: 선취수수료, 환매수수료 없음, 합성총보수 연 0.53%(운용 0.2%, 판매 0.1%, 신탁 0.04%, 사무관리 0.02%, 기타 0.02%, 피투자펀드보수 연 0.15%)
- 미래에셋미국배당프리미엄(주식)H C-e 기준: 선취수수료, 환매수수료 없음, 합성총보수 연 1.17%(운용 0.6%, 판매 0.49%, 신탁 0.04%, 사무관리 0.02%, 기타 0.02%)
- 피델리티글로벌테크놀로지증권자투자신탁(주식-재간접형) C-e 기준: 선취수수료, 환매수수료 없음, 합성총보수 연 1.7668%(운용 0.1000%, 판매 0.5000%, 신탁 0.0400%, 사무관리 0.0220%, 기타 0.0148%, 피투자펀드보수 연 1.09%)
- 마이다스아시아리더스성장주(UH)(주식) C-e 기준: 선취수수료, 환매수수료 없음, 합성총보수 연 1.58%(운용 0.900%, 판매 0.500%, 신탁 0.050%, 사무관리 0.020%, 기타 0.001%)
- KB스타 중기 국공채 증권 자투자신탁(채권) C-e 기준: 선취수수료, 환매수수료 없음, 합성총보수 연 0.351%(운용 0.150%, 판매 0.171%, 신탁 0.020%, 사무관리 0.010%)
- 우리 PIMCO글로벌투자등급증권자투자신탁[채권_재간접형](H) C-e 기준: 선취수수료, 환매수수료 없음, 합성총보수 연 1.595%(운용 0.250%, 판매 0.800%, 신탁 0.030%, 사무관리 0.015%, 기타비용 0.010%, 피투자펀드보수 연 0.49%)
- 한국투자크레딧포커스ESG증권자투자신탁1호(채권) C-e 기준: 선취수수료, 환매수수료 없음, 합성총보수 연 0.3431%(운용 0.1500%, 판매 0.1500%, 신탁 0.0200%, 사무관리 0.0110%, 기타 0.0024%)
- 신한베스트크레딧단기증권자투자신탁(채권) C-e 기준: 선취수수료, 환매수수료 없음, 합성총보수 연 0.2651%(운용 0.100%, 판매 0.125%, 신탁 0.030%, 기타 0.0026%)
- 미래에셋코어테크증권자투자신탁(주식) C-e 기준: 선취수수료, 환매수수료 없음, 합성총보수 연 1.255%(운용 0.72%, 판매 0.5%, 신탁 0.02%, 사무관리 0.015%)
- 미래에셋인도채권증권자투자신탁1호(채권) C-e 기준: 선취수수료, 환매수수료 없음, 합성총보수 연 1.23%(운용 0.6%, 판매 0.5%, 신탁 0.04%, 사무관리 0.02%, 기타 0.07%)