2026. 1. 29

EMP Monthly Dashboard: Jan 2026

정기 리밸런싱, 종목 일부 교체 및 비중 재설정

리서치센터 리포트 바로가기

▶ 리서치센터 ETP전략팀

한수진 선임연구원 | su.jin.han@samsung.com

EMP Market Review

- 6가지의 모델 모두 최근 1개월 성과가 벤치마크를 상회. 11월 AI 중심의 주식 시장 조정 이후 확대되었던 낙폭을 만회한 모습.
- Samsung EMP의 분기 리밸런싱으로 인한 스코어링 및 모델 반영. 공격형/중립형/안정형의 원자재 (GLD → SLV) 변경. 공격형/중립형의 대형배당주 (SEIV → SCHD), Tech (SMH → XLK), (Samsung EMP Thematic Series 정기 리밸런싱 6개월 주기)
- 공격형과 중립형에 한해 종목 교체 후 비중을 재설정하여 알파를 창출할 수 있는 ETF의 선별을 강화한 동시에 리스크는 줄일 수 있는 최적해 도입.

1. Executive Summary

Overall Performance Snapshot

	EMP vs 벤치마크	최근 1개월 EMP 수익률 (%)	최근 1개월 벤치마크 대비 상대 수익률 (%)	설정 이후 EMP 수익률 (%)	EMP MDD (MaxDrawdown) ('25.10–'26.01) (%)	벤치마크 MDD (MaxDrawdown) ('25.10–'26.01) (%)
Samsung EMP	공격형 vs MSCI ACWI	7.97	5.07	8.36	-8.19	-4.52
	중립형 vs AOR	4.22	2.76	5.78	-5.20	-3.18
	안정형 vs AOK	1.88	1.05	3.53	-2.36	-1.92
Samsung EMP Thematic Series # 1: Next wave	혁신 성장형 vs MSCI ACWI	2.99	0.96	3.31	-6.00	-4.52
	정책 산업 전환형 vs MSCI ACWI	5.39	3.37	6.27	-4.29	-4.52
	첨단 기술형 vs S&P 500	2.72	2.42	2.13	-6.90	-5.11

참고: 2026년 1월 28일 기준
자료: Morningstar, 삼성증권

2. Portfolio Details – Samsung EMP

2.1. 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

수익률: 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	공격형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
1주	3.74	3.26
1개월	7.97	2.90
3개월	6.50	3.75

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	공격형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
샤프지수	2.00	1.93
소티노지수	2.35	2.30
표준편차	0.85	0.54
MDD ('25.10 ~ '26.01)	-8.19	-4.52

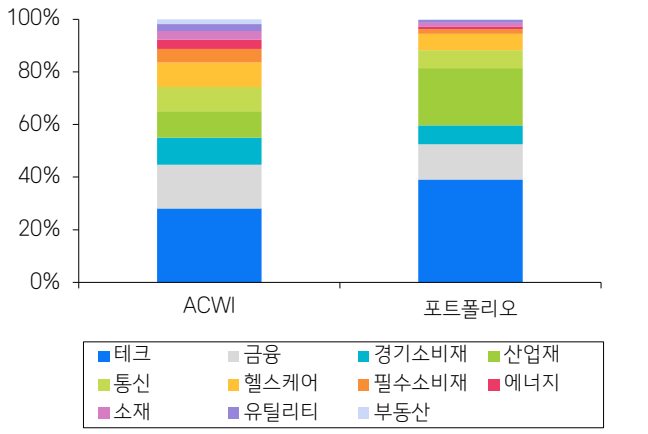
자료: Morningstar, 삼성증권

공격형 포트폴리오 구성 내역

자산군		분류	티커	비중
주식 (72%)	핵심	대형 성장주	QQQ	14%
		대형 배당주	SEIV → SCHD	11%
	위성	Tech	SMH → XLK	14%
		그 외 섹터	XLI	14%
		중소형주	ARKK	5%
		Non-US	IEMG	4%
			EWY	9%
채권 (18%)	핵심	국채	LMBS	7%
		회사채	IGIB	4%
	위성	해외채권	IAGG	7%
대체투자 (10%)	위성	금	GLD → SLV	5%
		가상자산	WGMI	5%

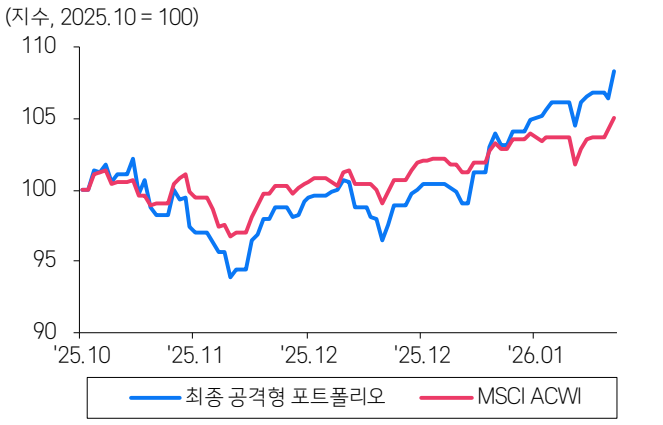
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



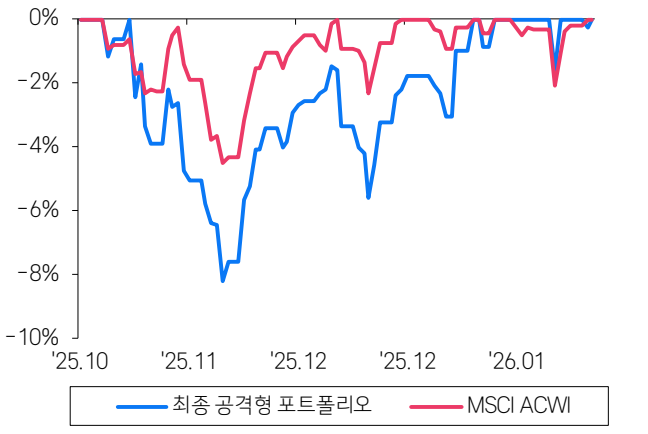
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



자료: Morningstar, 삼성증권

2.2. 중립형 포트폴리오 vs AOR (iShares Core 60/40 Balanced Alloc ETF)

수익률: 중립형 포트폴리오 vs AOR

	중립형 포트폴리오 (%)	AOR (%)
1주	0.43	0.45
1개월	4.22	1.46
3개월	4.67	2.32

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 중립형 포트폴리오 vs AOR

	중립형 포트폴리오 (%)	AOR (%)
샤프지수	2.02	1.76
소티노지수	2.35	2.00
표준편차	0.59	0.36
MDD ('25.10 ~ '26.01)	-5.20	-3.18

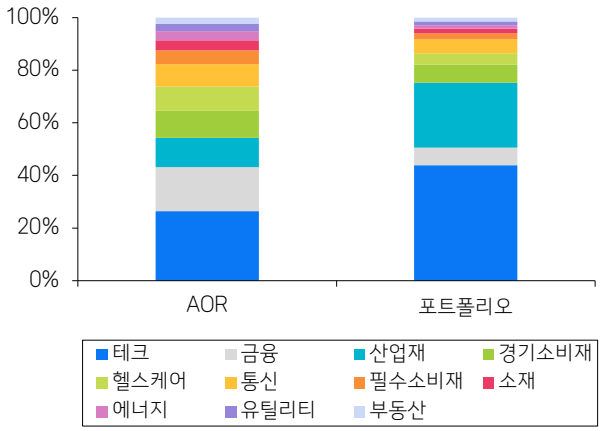
자료: Morningstar, 삼성증권

중립형 포트폴리오 구성 내역

자산군		분류	티커	비중
주식 (54%)	핵심	대형 성장주	QQQ	11%
		대형 배당주	SEIV → SCHD	6%
	위성	Tech	SMH → XLK	6%
		그 외 섹터	XLI	11%
		중소형주	IJH	10%
		Non-US	IEMG	5%
			EWY	7%
채권 (36%)	핵심	국채	FTSD	9%
			IEF	9%
		회사채	LQD	9%
	위성	해외채권	BNDW	9%
대체투자 (10%)	위성	금	GLD → SLV	5%
		가상자산	YBTC	5%

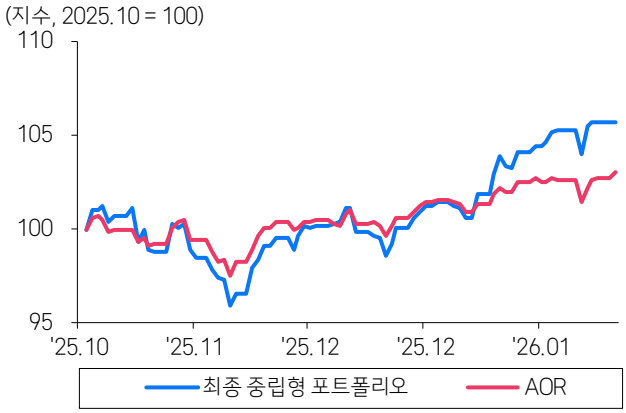
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 중립형 포트폴리오 vs AOR



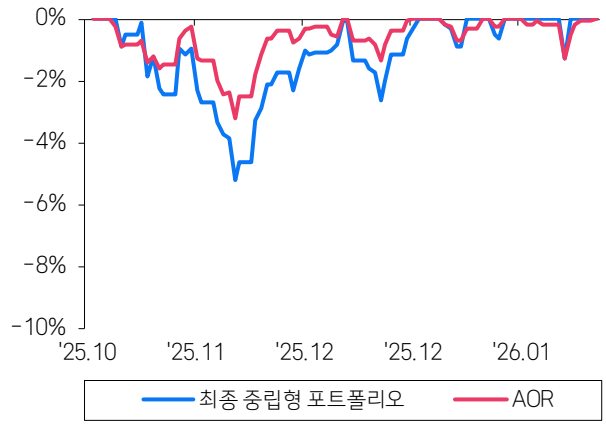
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 중립형 포트폴리오 vs AOR



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 중립형 포트폴리오 vs AOR



자료: Morningstar, 삼성증권

2.3. 안정형 포트폴리오 vs AOK (iShares Core 30/70 Conservative Alloc ETF)

수익률: 안정형 포트폴리오 vs AOK

	안정형 포트폴리오 (%)	AOK (%)
1주	0.29	0.32
1개월	1.88	0.83
3개월	3.18	1.19

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 안정형 포트폴리오 vs AOK

	안정형 포트폴리오 (%)	AOK (%)
샤프지수	2.43	1.55
소티노지수	2.84	1.76
표준편차	0.30	0.22
MDD ('25.10 ~ '26.01)	-2.36	-1.92

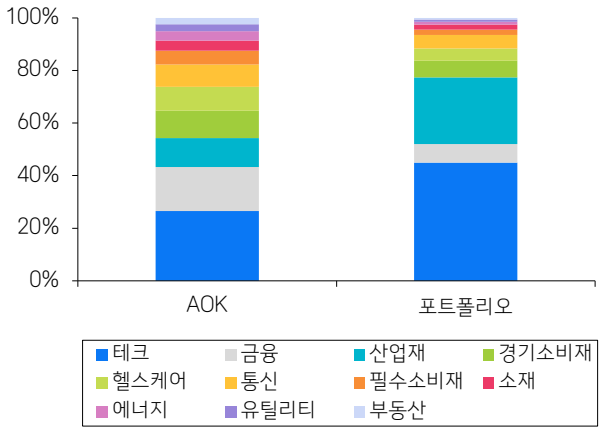
자료: Morningstar, 삼성증권

안정형 포트폴리오 구성 내역

자산군		분류	티커	비중
주식 (27%)	핵심	대형 성장주	QQQ	5%
		대형 배당주	DIA	2%
	위성	Tech	VGT	5%
		그 외 섹터	XLI	5%
		중소형주	IWM	2%
		Non-US	IEMG	2%
			EWY	5%
채권 (63%)	핵심	국채	FTSD	13%
			IEF	13%
		회사채	LQD	13%
	위성	물가채	PFIX	13%
		해외채권	BNDW	13%
대체투자 (10%)	위성	금	GLD → SLV	5%
		가상자산	YBTC	5%

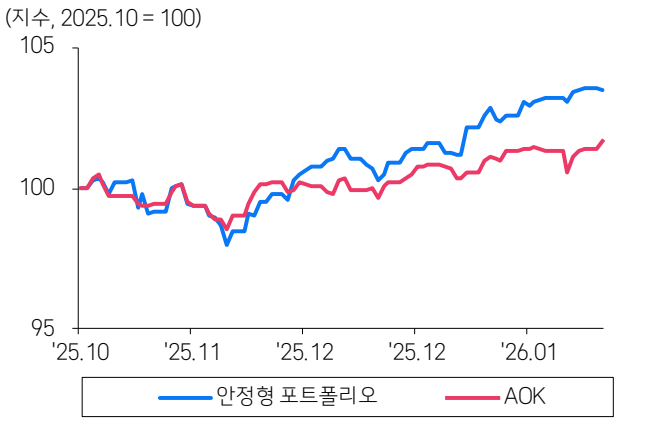
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 안정형 포트폴리오 vs AOK



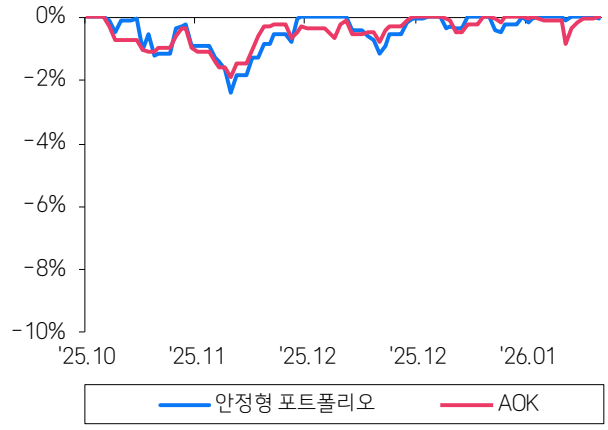
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 안정형 포트폴리오 vs AOK



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 안정형 포트폴리오 vs AOK



자료: Morningstar, 삼성증권

3. Portfolio Details – Samsung EMP Thematic Series #1: Next wave

3.1. 혁신 성장형 (60:40) vs MSCI ACWI (100:0)

수익률: 혁신 성장형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	혁신 성장형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
1주	0.23	0.56
1개월	2.99	2.02
3개월	2.05	2.98

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 혁신 성장형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	혁신 성장형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
샤프지수	1.31	1.65
소티노지수	1.71	1.95
표준편차	0.53	0.53
MDD ('25.10 ~ '26.01)	-6.00	-4.52

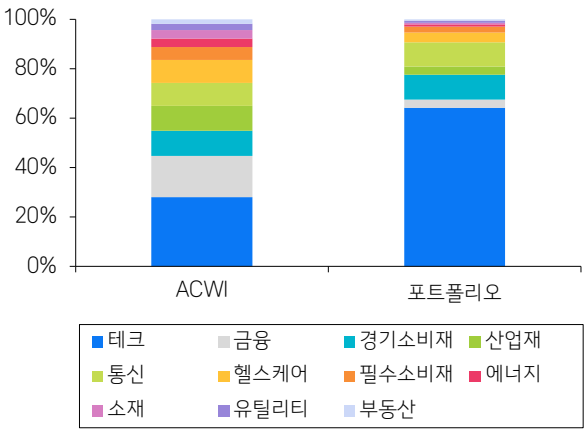
자료: Morningstar, 삼성증권

혁신 성장형 포트폴리오 구성 내역

자산군		분류	티커	비중
주식 (54%)	핵심	대형 성장주	SPY	14%
	위성	메가트렌드	QQQ	14%
			SMH	14%
		중국 혁신 기술	3033	5%
			515070	9%
채권 (36%)	핵심	국채	FTSD	11%
		회사채	LQD	13%
	위성	해외채권	BNDW	13%
대체투자 (10%)	위성	금	GLD	5%
		가상자산	YBTC	5%

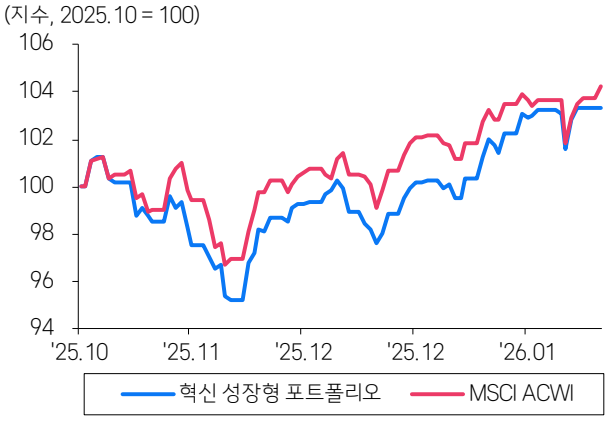
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 혁신 성장형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



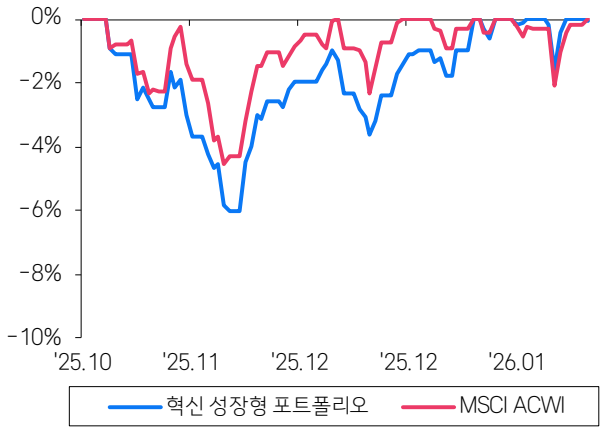
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 혁신 성장형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 혁신 성장형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



자료: Morningstar, 삼성증권

3.2. 정책 산업 전환형 (60:40) vs MSCI ACWI (100:0)

수익률: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	정책 산업 전환형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
1주	0.51	0.56
1개월	5.39	2.02
3개월	6.00	2.98

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	정책 산업 전환형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
샤프지수	2.84	1.65
소티노지수	3.63	1.95
표준편차	0.45	0.53
MDD ('25.10 ~ '26.01)	-4.29	-4.52

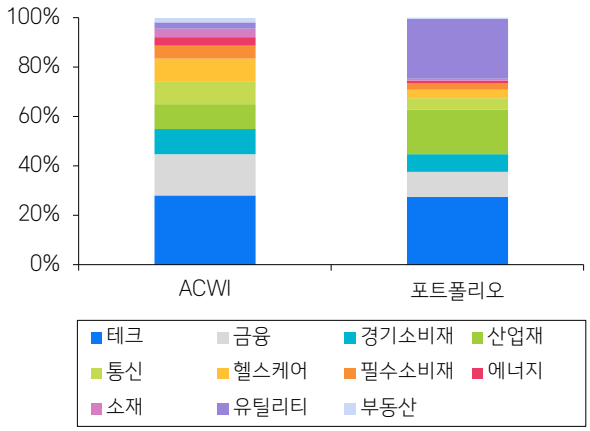
자료: Morningstar, 삼성증권

정책 산업 전환형 포트폴리오 구성 내역

자산군		분류	티커	비중
주식 (54%)	핵심	대형 성장주	SPY	16%
	위성	투자의 시간	XLU	13%
			XLI	6%
		지배구조	밸류업지수	19%
채권 (36%)	핵심	국채	FTSD	9%
		회사채	LQD	9%
	위성	해외채권	BNDW	9%
대체투자 (10%)	위성	금	GLD	5%
		가상자산	YBTC	5%

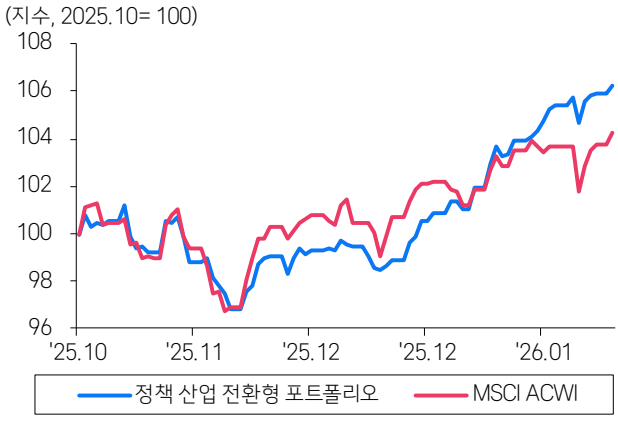
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



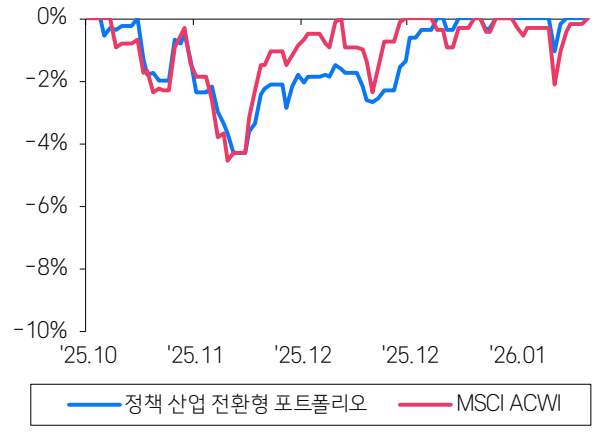
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



자료: Morningstar, 삼성증권

3.3. 첨단기술형 (60:40) vs S&P 500 (100:0)

수익률: 첨단기술형 포트폴리오 vs S&P 500

	첨단기술형 포트폴리오 (%)	S&P 500 (%)
1주	-0.06	0.15
1개월	2.72	0.29
3개월	1.49	0.86

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 첨단기술형 포트폴리오 vs S&P 500

	첨단기술형 포트폴리오 (%)	S&P 500 (%)
샤프지수	0.78	0.84
소티노지수	0.88	0.90
표준편차	0.60	0.60
MDD ('25.10 ~ '26.01)	-6.90	-5.11

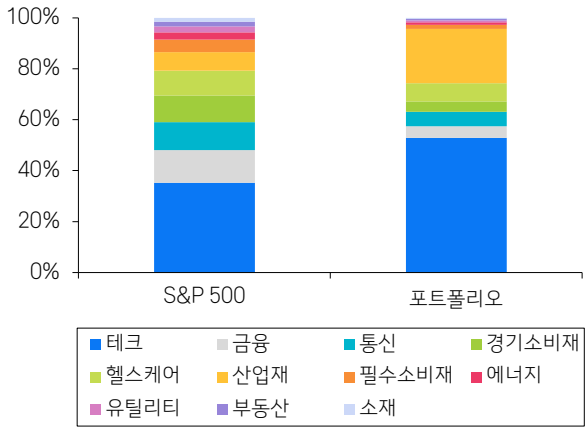
자료: Morningstar, 삼성증권

첨단기술형 포트폴리오 구성 내역

자산군		분류	티커	비중
주식 (54%)	핵심	대형 성장주	SPY	16%
	위성	로봇	BOTZ	19%
		양자컴퓨팅	QTUM	19%
채권 (36%)	핵심	국채	FTSD	11%
		회사채	LQD	13%
	위성	해외채권	BNDW	13%
대체투자 (10%)	위성	금	GLD	5%
		가상자산	YBTC	5%

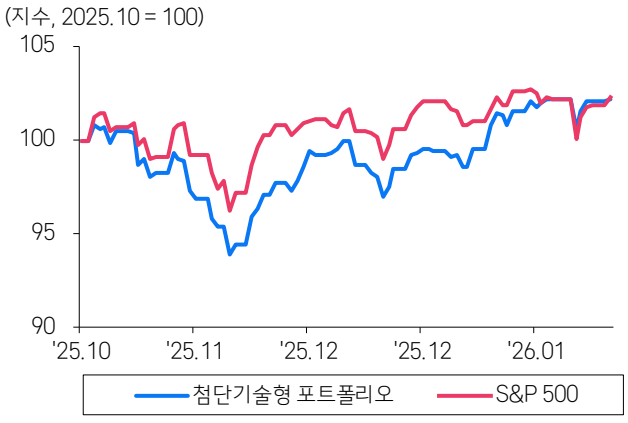
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 첨단기술형 포트폴리오 vs S&P 500



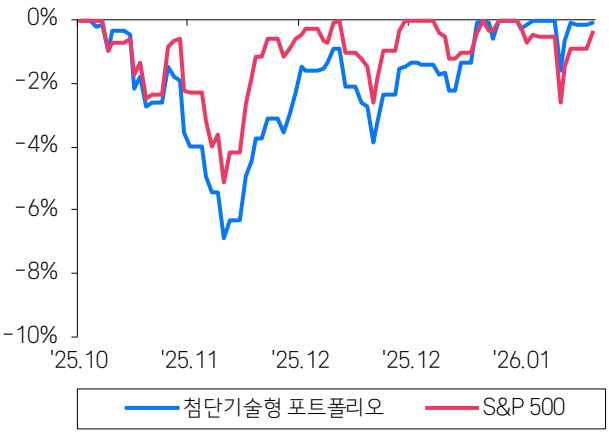
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 첨단기술형 포트폴리오 vs S&P 500



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 첨단기술형 포트폴리오 vs S&P 500



자료: Morningstar, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 1월 28일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 1월 28일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA