2026. 3. 30

EMP Monthly Dashboard: Mar 2026

단기 변동성 확대 국면, 누적 초과성과 유지

리서치센터 리포트 바로가기

▶ 리서치센터 ETP전략팀

한수진 선임연구원 | su.jin.han@samsung.com

EMP Market Review

- 미-이 전쟁으로 지정학적 리스크가 확대되며 시장 전반이 하락. 3월 성과는 벤치마크와 유사하거나 일부 하회하는 흐름을 보였으나, 누적 기준에서는 여전히 벤치마크를 상회하는 상황.
- 전략별로 차별화된 성과 흐름을 기록. ETF 스코어링 기반 Samsung EMP의 경우, 상대적으로 높은 변동성을 보였음. 다만, 이전 상승 구간에서의 성과 축적에 힘입어 누적 기준에서는 벤치마크를 상회하는 성과를 유지.
- 팩터 분산으로 구성된 자산 축적기의 퇴직연금 EMP는 지역 배분에 따라 성과와 리스크 특성이 달라짐. 국내형은 벤치마크 대비 낙폭을 방어한 반면, 글로벌형은 일부 지역 비중으로 변동성이 확대되었으나, 성과 기여를 위한 전략적 지역 노출로 볼 수 있음.

1. Executive Summary

Overall Performance Snapshot (1/2)

	EMP vs 벤치마크	최근 1개월 EMP 수익률 (%)	최근 1개월 벤치마크 대비 상대 수익률 (%)	누적 기준 벤치마크 대비 상대 수익률 (%)	EMP MDD (MaxDrawdown) ('25.10-'26.03) (%)	벤치마크 MDD (MaxDrawdown) ('25.10-'26.03) (%)
Samsung EMP	공격형 vs MSCI ACWI	-8.19	-0.89	2.50	-9.08	-8.09
	중립형 vs AOR	-6.44	-1.04	1.74	-7.52	-5.94
	안정형 vs AOK	-3.31	0.49	0.17	-5.28	-4.04
Samsung EMP Thematic Series # 1: Next wave	혁신 성장형 vs MSCI ACWI	-5.46	1.84	-1.05	-7.92	-8.09
	정책 산업 전환형 vs MSCI ACWI	-6.12	1.18	9.54	-8.53	-8.09
	첨단 기술형 vs S&P 500	-6.70	-0.71	-0.27	-7.85	-7.19

2026. 3. 30

Overall Performance Snapshot (2/2)

	EMP vs 벤치마크	최근 1개월 EMP 수익률 (%)	최근 1개월 벤치마크 대비 상대 수익률 (%)	누적 기준 벤치마크 대비 상대 수익률 (%)	EMP MDD (MaxDrawdown) ('26.01~'26.03) (%)	벤치마크 MDD (MaxDrawdown) ('26.01~'26.03) (%)
퇴직연금 EMP 자산 축적기 – 주식형	국내 공격형 vs KOSPI 200	-12.50	0.18	-2.18	-21.20	-22.56
	국내 안정형 vs KOSPI 200	-10.99	1.68	5.13	-20.95	-22.56
	글로벌 공격형 vs S&P 500	-6.39	-0.40	6.86	-10.83	-7.19
	글로벌 안정형 vs S&P 500	-8.60	-2.61	5.31	-11.88	-7.19

참고: 2026년 3월 26일 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	-3.31	-2.09
1개월	-8.19	-7.30
3개월	-0.26	-4.44
누적	0.10	-2.40

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	공격형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
샤프지수	0.11	-0.39
소티노지수	0.12	-0.46
표준편차	0.98	0.67
MDD ('25.10 ~ '26.03)	-9.08	-8.09

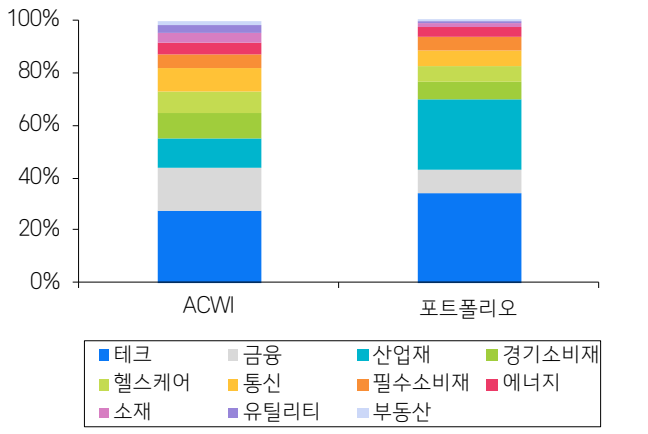
자료: Morningstar, 삼성증권

공격형 포트폴리오 구성 내역

자산군		분류	티커	비중
주식 (72%)	핵심	대형 성장주	QQQ	14.8%
		대형 배당주	SCHD	13.6%
	위성	Tech	XLK	7.7%
		그 외 섹터	XLI	16.2%
		중소형주	ARKK	4.4%
		Non-US	IEMG	4.5%
			EWY	10.3%
채권 (20%)	핵심	국채	LMBS	6.1%
		회사채	IGIB	7.0%
	위성	해외채권	IAGG	7.1%
대체투자 (8%)	위성	귀금속	SLV	4.1%
		가상자산	WGMI	4.1%

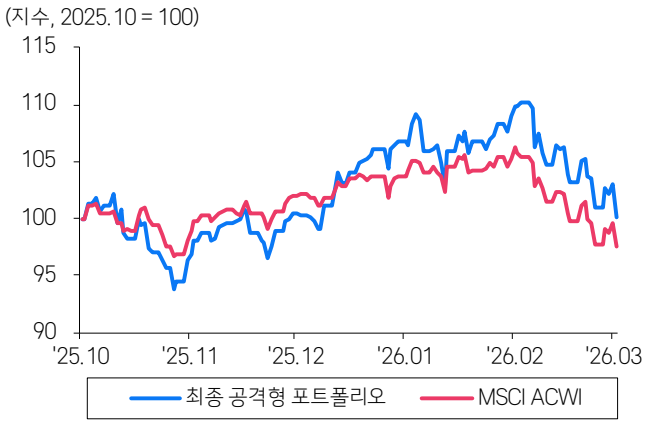
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



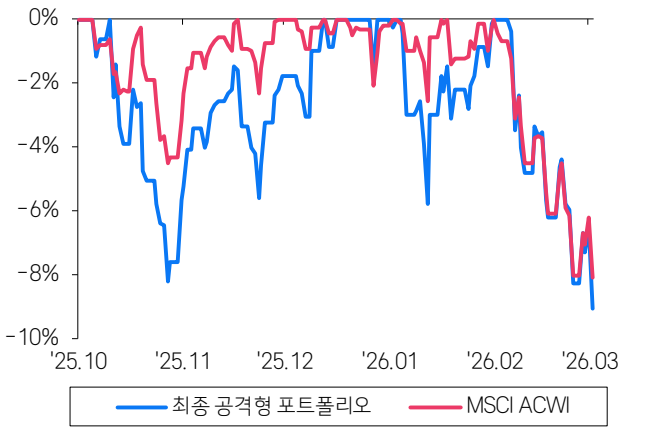
자료: Morningstar, 삼성증권

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	-2.41	-1.53
1개월	-6.44	-5.41
3개월	-0.96	-2.77
누적	0.52	-1.22

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 중립형 포트폴리오 vs AOR

	중립형 포트폴리오 (%)	AOR (%)
샤프지수	0.16	-0.30
소티노지수	0.18	-0.34
표준편차	0.71	0.45
MDD ('25.10 ~ '26.03)	-7.52	-5.94

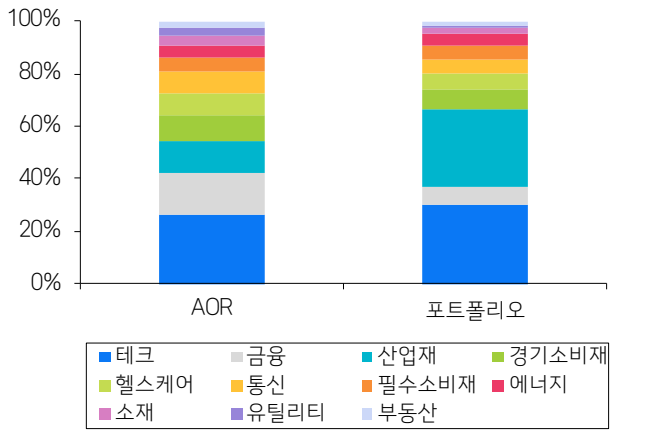
자료: Morningstar, 삼성증권

중립형 포트폴리오 구성 내역

자산군		분류	티커	비중
주식 (54%)	핵심	대형 성장주	QQQ	10.6%
		대형 배당주	SCHD	7.2%
	위성	Tech	XLK	3.0%
		그 외 섹터	XLI	11.6%
		중소형주	IJH	10.1%
		Non-US	IEMG	4.6%
			EWY	7.0%
채권 (39%)	핵심	국채	FTSD	9.8%
			IEF	9.7%
		회사채	LQD	9.6%
	위성	해외채권	BNDW	9.7%
대체투자 (7%)	위성	귀금속	SLV	3.1%
		가상자산	YBTC	4.1%

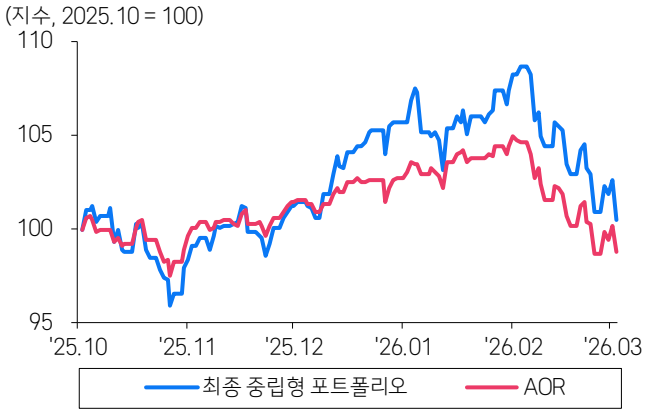
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 중립형 포트폴리오 vs AOR



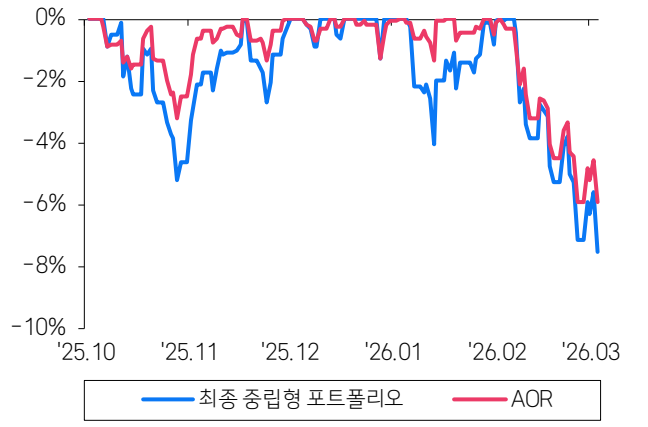
자료: Morningstar, 삼성증권

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	-0.95	-1.19
1개월	-3.31	-3.80
3개월	-2.43	-1.83
누적	-0.84	-1.01

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 안정형 포트폴리오 vs AOK

	안정형 포트폴리오 (%)	AOK (%)
샤프지수	-0.21	-0.42
소티노지수	-0.22	-0.44
표준편차	0.43	0.29
MDD ('25.10 ~ '26.03)	-5.28	-4.04

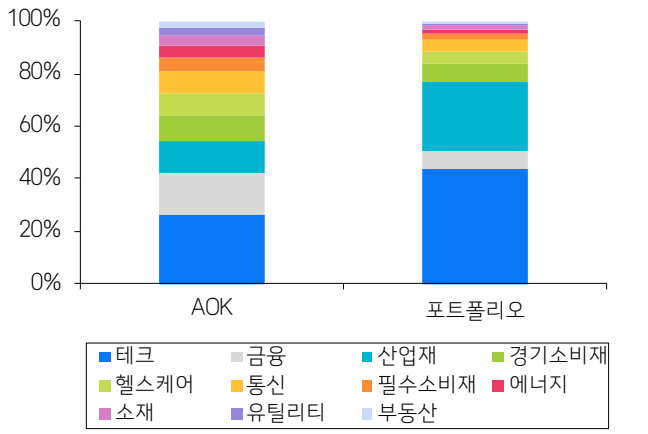
자료: Morningstar, 삼성증권

안정형 포트폴리오 구성 내역

자산군		분류	티커	비중
주식 (27%)	핵심	대형 성장주	QQQ	5.2%
		대형 배당주	DIA	2.2%
	위성	Tech	VGT	5.3%
		그 외 섹터	XLI	5.6%
		중소형주	IWM	2.0%
		Non-US	IEMG	1.8%
			EWY	5.3%
채권 (67%)	핵심	국채	FTSD	13.3%
			IEF	13.2%
		회사채	LQD	14.1%
	위성	물가채	PFIX	13.1%
		해외채권	BNDW	13.2%
대체투자 (6%)	위성	귀금속	SLV	1.6%
		가상자산	YBTC	4.1%

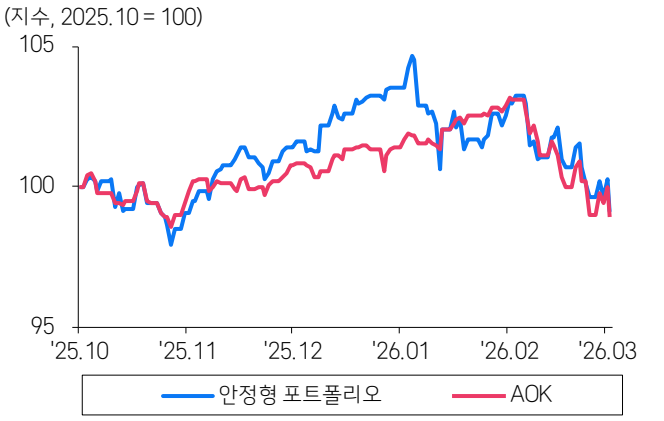
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 안정형 포트폴리오 vs AOK



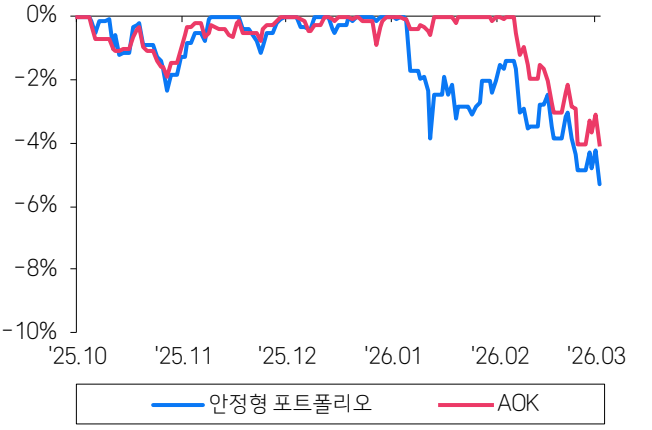
자료: Morningstar, 삼성증권

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	-2.40	-2.09
1개월	-5.46	-7.30
3개월	-3.73	-4.44
누적	-3.43	-2.37

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 혁신 성장형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	혁신 성장형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
샤프지수	-0.67	-0.39
소티노지수	-0.83	-0.45
표준편차	0.60	0.67
MDD ('25.10 ~ '26.03)	-7.92	-8.09

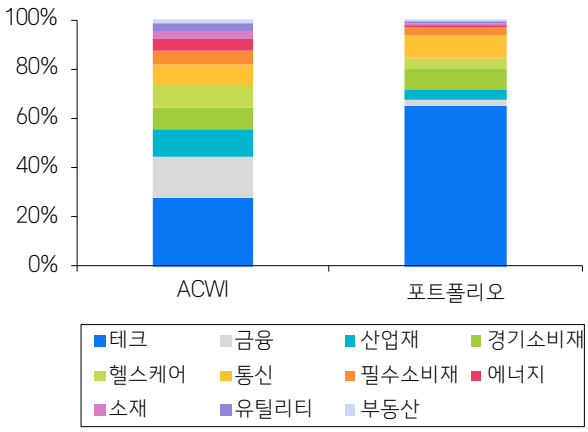
자료: Morningstar, 삼성증권

혁신 성장형 포트폴리오 구성 내역

자산군		분류	티커	비중
주식 (55%)	핵심	대형 성장주	SPY	13.5%
	위성	메가트렌드	QQQ	13.2%
			SMH	15.4%
		중국 혁신 기술	3033	3.8%
			515070	9.2%
채권 (37%)	핵심	국채	FTSD	11.3%
		회사채	LQD	12.6%
	위성	해외채권	BNDW	12.8%
대체투자 (8%)	위성	귀금속	GLD	5.6%
		가상자산	YBTC	2.8%

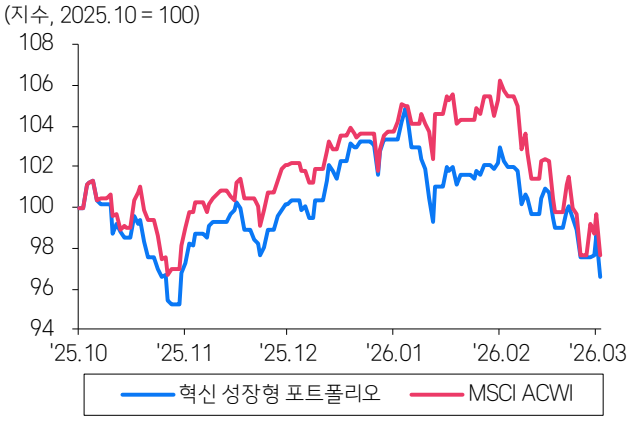
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 혁신 성장형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



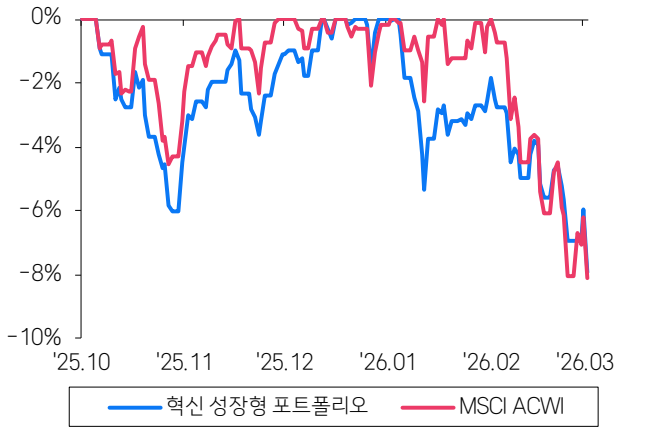
자료: Morningstar, 삼성증권

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	-2.87	-2.09
1개월	-6.12	-7.30
3개월	6.28	-4.44
누적	7.17	-2.37

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	정책 산업 전환형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
샤프지수	1.16	-0.39
소티노지수	1.14	-0.45
표준편차	0.80	0.67
MDD ('25.10 ~ '26.03)	-8.53	-8.09

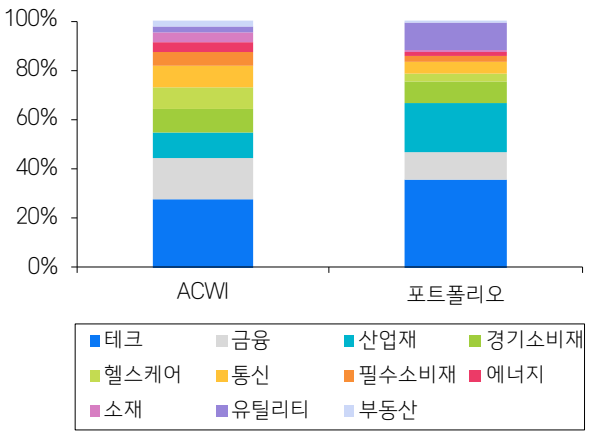
자료: Morningstar, 삼성증권

정책 산업 전환형 포트폴리오 구성 내역

자산군		분류	티커	비중
주식 (57%)	핵심	대형 성장주	SPY	15.6%
	위성	투자의 시간	XLU	6.4%
			XLI	6.5%
		지배구조	밸류업지수	28.0%
채권 (35%)	핵심	국채	FTSD	10.9%
		회사채	LQD	12.2%
	위성	해외채권	BNDW	12.3%
대체투자 (8%)	위성	금	GLD	5.4%
		가상자산	YBTC	2.7%

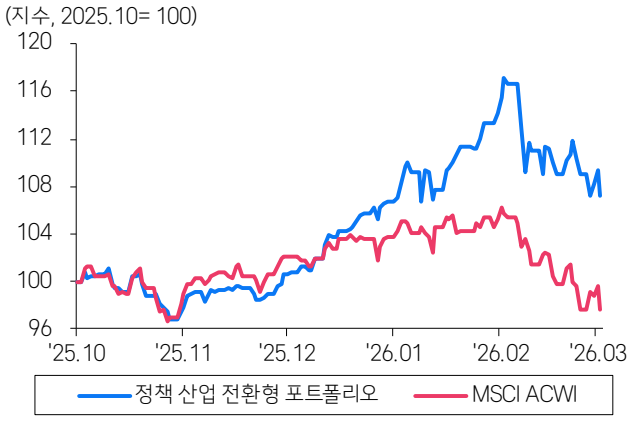
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



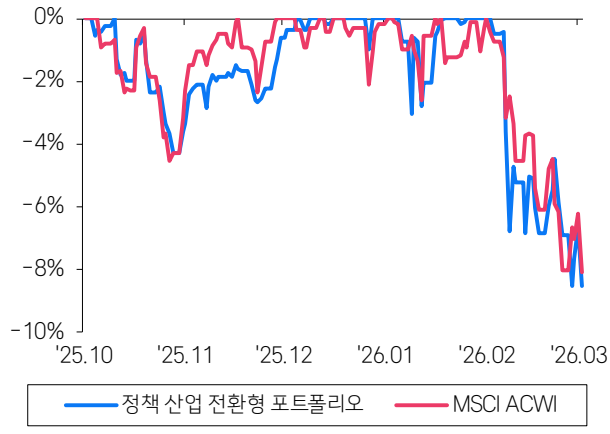
자료: Morningstar, 삼성증권

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	-2.42	-1.96
1개월	-6.70	-5.99
3개월	-4.36	-6.53
누적	-4.90	-4.63

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 첨단기술형 포트폴리오 vs S&P 500

	첨단기술형 포트폴리오 (%)	S&P 500 (%)
샤프지수	-0.86	-0.85
소티노지수	-1.04	-1.01
표준편차	0.68	0.65
MDD ('25.10 ~ '26.03)	-7.85	-7.19

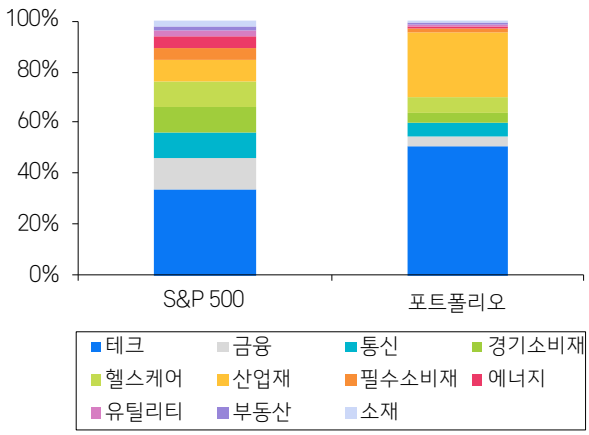
자료: Morningstar, 삼성증권

첨단기술형 포트폴리오 구성 내역

자산군		분류	티커	비중
주식 (54%)	핵심	대형 성장주	SPY	16.5%
	위성	로봇	BOTZ	17.9%
		양자컴퓨팅	QTUM	19.6%
채권 (38%)	핵심	국채	FTSD	11.5%
		회사채	LQD	12.9%
	위성	해외채권	BNDW	13.1%
대체투자 (8%)	위성	금	GLD	5.7%
		가상자산	YBTC	2.9%

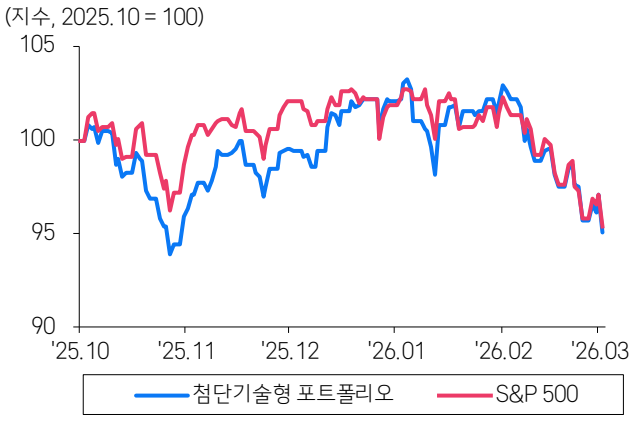
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 첨단기술형 포트폴리오 vs S&P 500



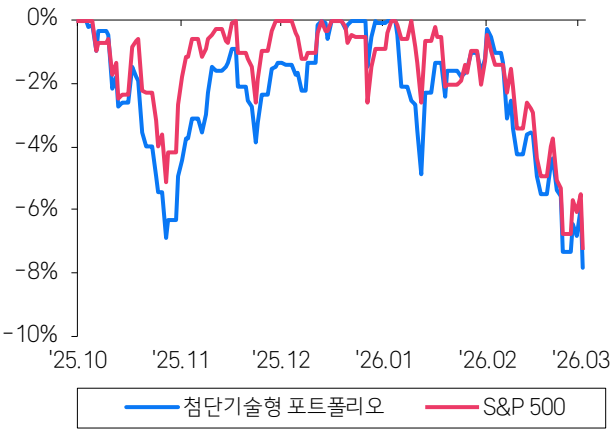
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 첨단기술형 포트폴리오 vs S&P 500



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 첨단기술형 포트폴리오 vs S&P 500



자료: Morningstar, 삼성증권

4. Portfolio Details – 퇴직연금 EMP

4.1. 국내 공격형 (100:0) vs KOSPI 200 (100:0)

수익률: 국내 공격형 포트폴리오 vs KOSPI 200

	국내 공격형 포트폴리오 (%)	KOSPI 200 (%)
1주	-4.64	-6.58
1개월	-12.50	-12.67
누적	6.02	8.21

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 국내 공격형 포트폴리오 vs KOSPI 200

	국내 공격형 포트폴리오 (%)	KOSPI 200 (%)
샤프지수	0.87	1.02
소티노지수	0.90	1.12
표준편차	3.48	3.95
MDD ('26.01 ~ '26.03)	-21.20	-22.56

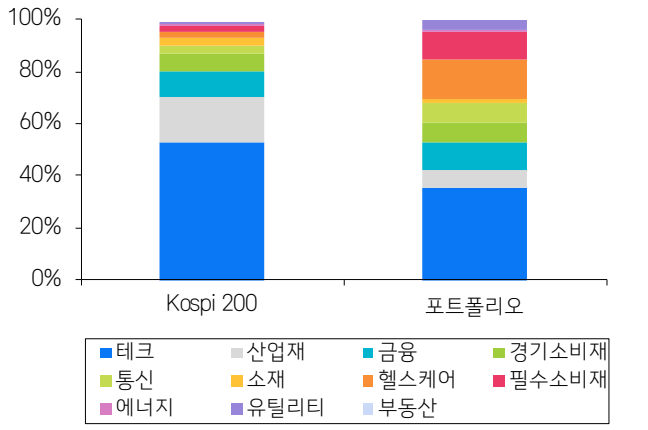
자료: Morningstar, 삼성증권

국내 공격형 포트폴리오 구성 내역

	공격형
Core A 시장대표	33.9%
지수명	코스피 200
Core B 팩터중립	22.5%
지수명	FnGuide 고배당포커스 지수
Theme	11.9%
지수명	FnGuide 반도체 TOP10 지수
Balancer	31.7%
지수명	K200경기방어소비재

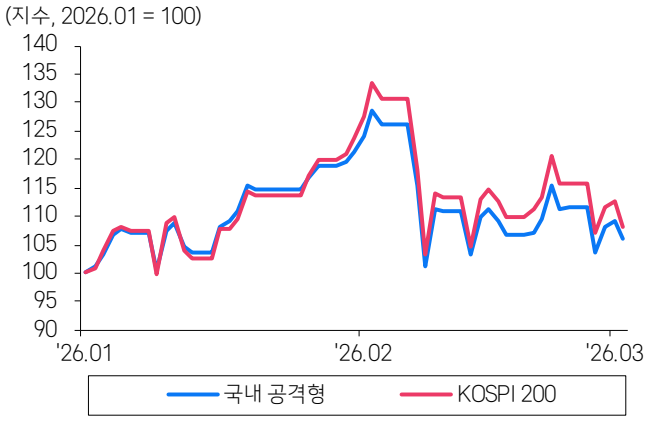
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 국내 공격형 포트폴리오 vs KOSPI 200



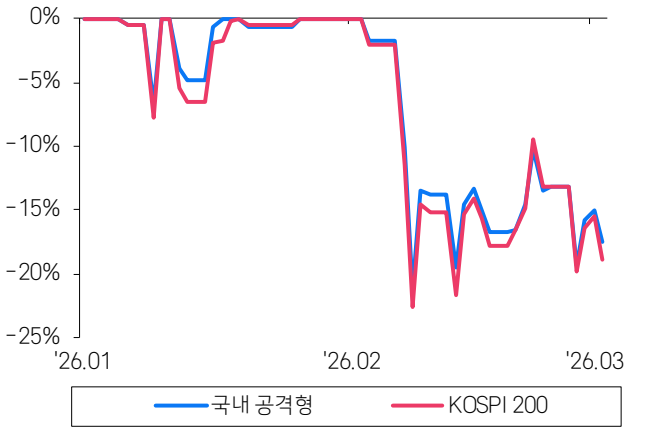
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 국내 공격형 포트폴리오 vs KOSPI 200



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 국내 공격형 포트폴리오 vs KOSPI 200



자료: Morningstar, 삼성증권

4.2. 국내 안정형 (100:0) vs KOSPI 200 (100:0)

수익률: 국내 안정형 포트폴리오 vs KOSPI 200

	국내 안정형 포트폴리오 (%)	KOSPI 200 (%)
1주	-5.04	-6.58
1개월	-10.99	-12.67
누적	13.34	8.21

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 국내 안정형 포트폴리오 vs KOSPI 200

	국내 안정형 포트폴리오 (%)	KOSPI 200 (%)
샤프지수	1.45	1.02
소티노지수	1.59	1.12
표준편차	3.64	3.95
MDD ('26.01 ~ '26.03)	-20.95	-22.56

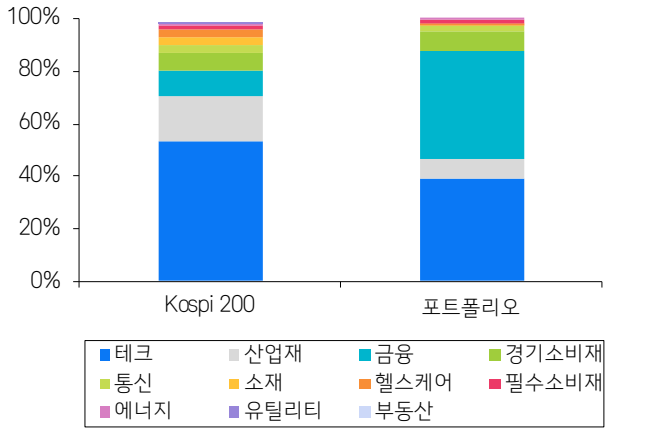
자료: Morningstar, 삼성증권

국내 안정형 포트폴리오 구성 내역

	안정형
Core A 시장대표	64.4%
지수명	코리아밸류업지수
Core B	
지수명	
Theme	5.8%
지수명	KRX 반도체
Balancer	29.9%
지수명	K200금융

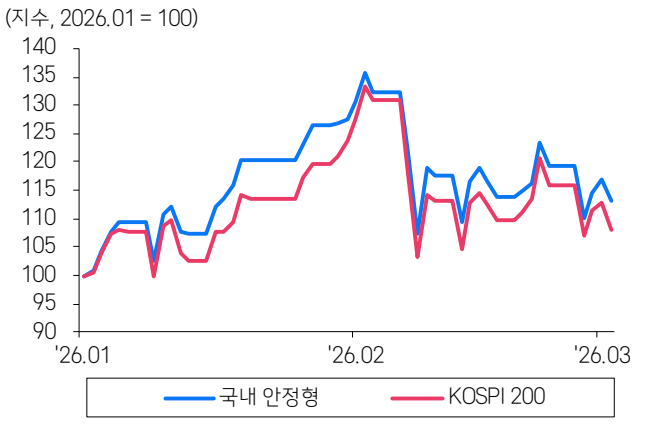
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 국내 안정형 포트폴리오 vs KOSPI 200



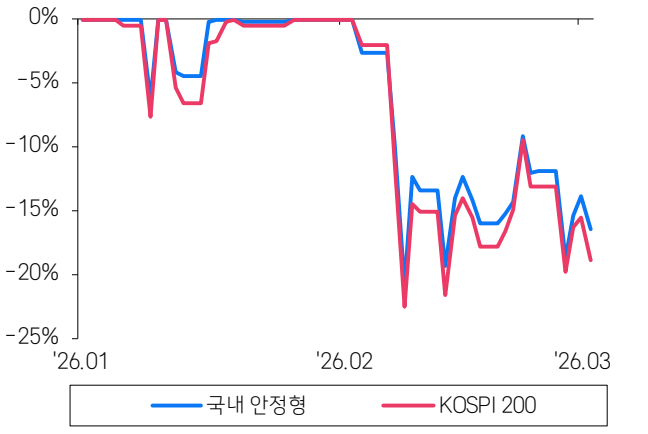
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 국내 안정형 포트폴리오 vs KOSPI 200



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 국내 안정형 포트폴리오 vs KOSPI 200



자료: Morningstar, 삼성증권

4.3. 글로벌 공격형 (100:0) vs S&P500(100:0)

수익률: 글로벌 공격형 포트폴리오 vs S&P500

	글로벌 공격형 포트폴리오 (%)	S&P500 (%)
1주	-3.04	-1.96
1개월	-6.39	-5.99
누적	0.52	-6.34

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 글로벌 공격형 포트폴리오 vs S&P500

	글로벌 공격형 포트폴리오 (%)	S&P500 (%)
샤프지수	0.26	-2.87
소티노지수	0.30	-3.79
표준편차	1.70	0.71
MDD ('26.01 ~ '26.03)	-10.83	-7.19

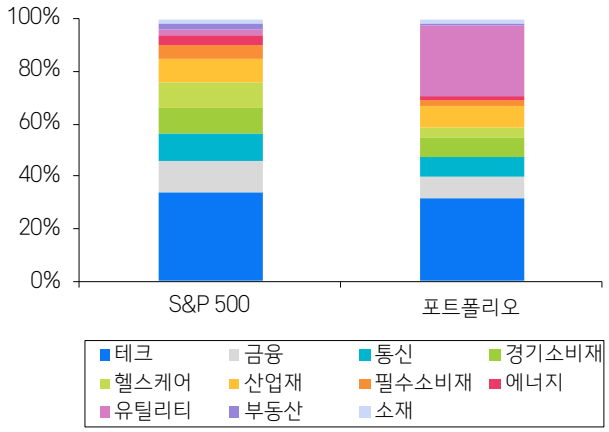
자료: Morningstar, 삼성증권

글로벌 공격형 포트폴리오 구성 내역

	공격형
Core A 시장대표	34.0%
지수명	MSCI World Markets Index
Core B 팩터중립	25.9%
지수명	코스피 200
Theme	13.7%
지수명	Solactive US Big Tech Top 7 Plus Index PR
Balancer	26.3%
지수명	Utility Select Sector Index

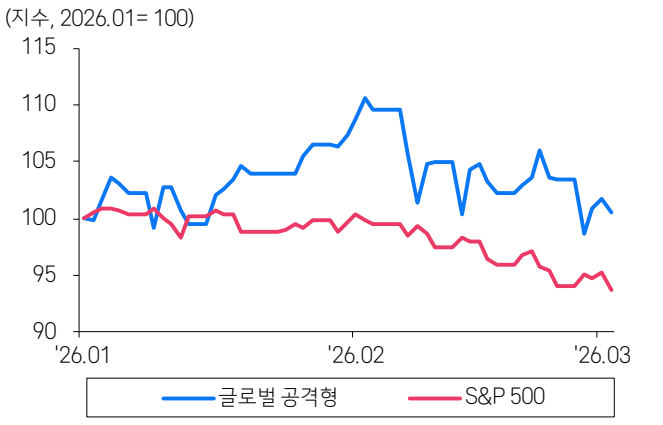
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 글로벌 공격형 포트폴리오 vs S&P500



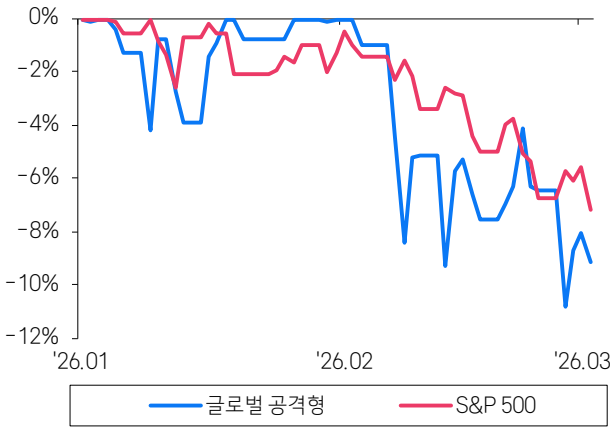
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 글로벌 공격형 포트폴리오 vs S&P500



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 글로벌 공격형 포트폴리오 vs S&P500



자료: Morningstar, 삼성증권

4.4. 글로벌 안정형 (100:0) vs S&P500 (100:0)

수익률: 글로벌 안정형 포트폴리오 vs S&P500

	글로벌 안정형 포트폴리오 (%)	S&P500 (%)
1주	-1.17	-1.96
1개월	-8.60	-5.99
누적	-1.03	-6.34

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 글로벌 안정형 포트폴리오 vs S&P500

	글로벌 안정형 포트폴리오 (%)	S&P500 (%)
샤프지수	-0.09	-2.87
소티노지수	-0.10	-3.79
표준편차	1.45	0.71
MDD ('26.01 ~ '26.03)	-11.88	-7.19

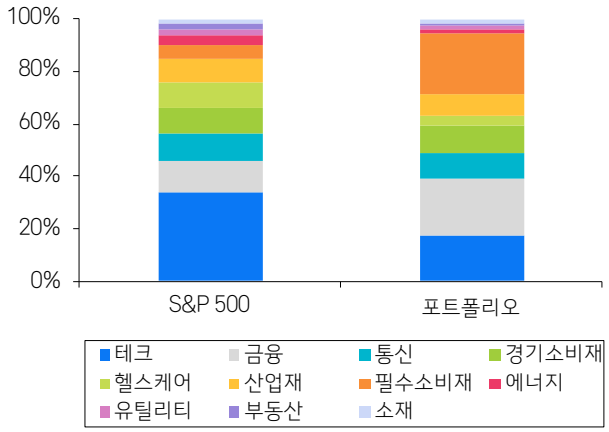
자료: Morningstar, 삼성증권

글로벌 안정형 포트폴리오 구성 내역

	안정형
Core A 시장대표	40.7%
지수명	MSCI World Markets Index
Core B 팩터중립	30.0%
지수명	FnGuide 고배당주
Theme	9.4%
지수명	Indxx US Tech Top10 Index
Balancer	20.0%
지수명	S&P Consumer Staples Select Sector

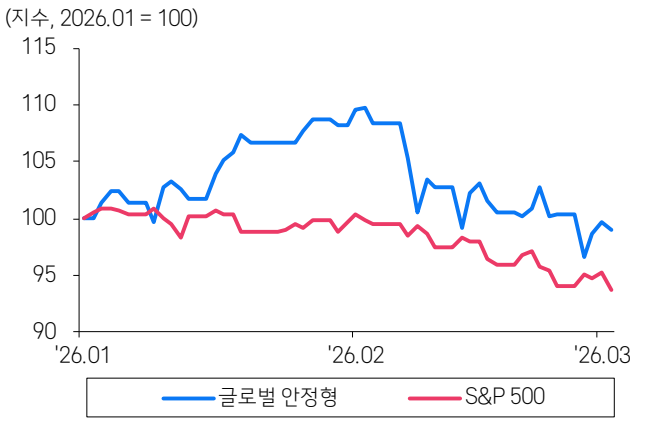
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 글로벌 안정형 포트폴리오 vs S&P500



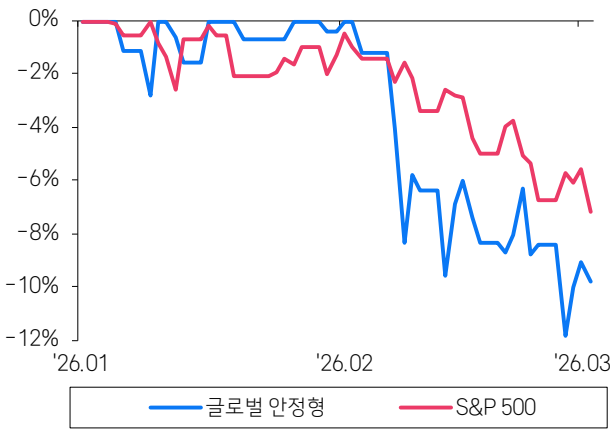
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 글로벌 안정형 포트폴리오 vs S&P500



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 글로벌 안정형 포트폴리오 vs S&P500



자료: Morningstar, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 3월 27일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 3월 27일 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