

EMP Monthly Dashboard: May 2026

글로벌 자산배분형 EMP 성과 호조, 퇴직연금 EMP 팩터 분산 효과 점검



리서치센터 리포트
바로가기

▶ 리서치센터 ETP전략팀

한수진 선임연구원 | su.jin.han@samsung.com

EMP Market Review

- 글로벌 자산배분형 포트폴리오 Samsung EMP가 벤치마크(BM)를 상회하는 초과 수익 달성. 자산별 위험 기여도가 안정적으로 통제되는 가운데 최근 1개월 기준, 공격형 (+2.27%p), 중립형 (+3.28%p), 안정형 (+3.43%p) 기록하며 우상향 흐름 유지.
- 테마형 EMP의 경우, '정책산업전환형'이 BM 대비 +3.94%p 아웃퍼폼하며, 테마형 EMP 중 가장 가파른 상승세를 보임. 이는 포트폴리오 내 편입된 한국의 밸류업 지수 추종 ETF가 전체 포트폴리오의 성과를 견인한 결과.
- 자산 축적기 퇴직연금 EMP의 경우, 국내형 EMP가 BM 대비 약세를 기록. 이는 팩터 다변화 전략과 달리, 최근 국내 코스피 시장이 특정 대형 테크주에 쏠린 여파에 따른 일시적 괴리. 표준편차와 MDD는 모두 BM 대비 낮은 수준으로 통제 중.

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) (25.10~26.05) (%)	벤치마크 MDD (MaxDrawdown) (25.10~26.05) (%)	
Samsung EMP 	공격형 vs MSCI ACWI	6.01	2.27	7.02	-11.02	-9.61
	중립형 vs AOR	5.11	3.28	6.81	-8.52	-6.66
	안정형 vs AOK	4.02	3.43	4.15	-6.04	-4.46
Samsung EMP Thematic Series # 1: Next wave 	혁신 성장형 vs MSCI ACWI	5.67	1.93	2.13	-9.09	-9.61
	정책 산업 전환형 vs MSCI ACWI	7.68	3.94	14.07	-10.30	-9.61
	첨단 기술형 vs S&P 500	5.18	0.88	-0.33	-9.52	-9.10

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) (26.01~26.04) (%)	벤치마크 MDD (MaxDrawdown) (26.01~26.04) (%)
국내 공격형 vs KOSPI 200	10.62	-12.83	-26.80	-23.39	-26.57
국내 안정형 vs KOSPI 200	15.92	-7.54	-9.32	-24.06	-26.57
글로벌 공격형 vs S&P 500	7.52	3.22	12.45	-11.94	-9.10
글로벌 안정형 vs S&P 500	1.99	-2.31	0.42	-12.37	-9.10

퇴직연금 EMP
자산 축적기 - 주식형



참고: 2026년 5월 25일 기준
자료: Morningstar, 삼성증권

3. Portfolio Details – Samsung EMP

3.1. 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

수익률: 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	공격형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
1주	2.10	1.18
1개월	6.01	3.74
3개월	8.86	6.06
6개월	21.11	11.91
누적	18.69	11.67

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	공격형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
샤프지수	1.63	1.45
소티노지수	2.07	1.91
표준편차	1.01	0.72
MDD ('25.10 ~ '26.05)	-11.02	-9.61

자료: Morningstar, 삼성증권

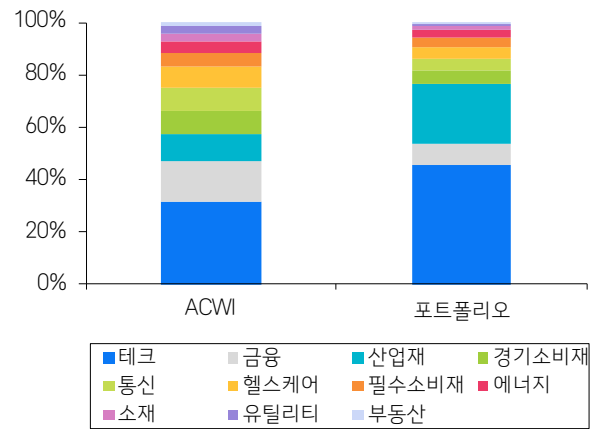
공격형 포트폴리오 구성 내역

자산군	분류	티커	비중
주식 (73%)	핵심	대형 성장주	QQQ 14.5%
		대형 배당주	SCHD 6.2%
	위성	Tech	XLK 15.2%
		그 외 섹터	XLI 12.7%
		중소형주	IJK 9.5%
		Non-US	IEMG 7.7%
			EWY 7.0%
채권 (17%)	핵심	국채	LMBS 6.6%
		회사채	LQD 3.3%
	위성	해외채권	IAGG 6.6%
대체투자 (11%)	위성	귀금속	SLV 4.7%
		가상자산	WGMI 6.0%

참고: 반올림 차이 감안 필요

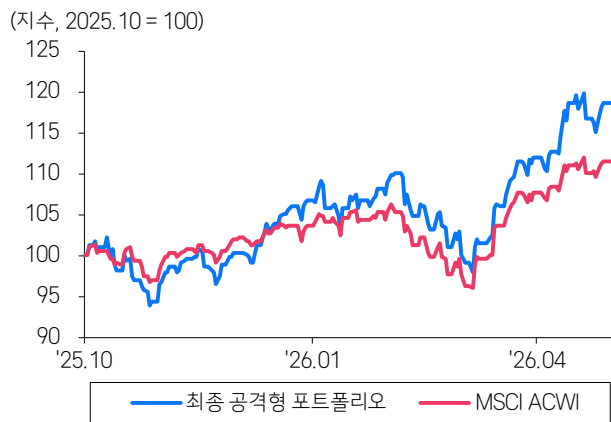
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



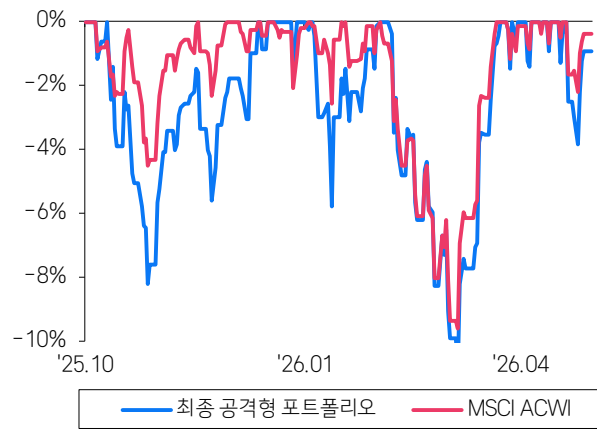
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



자료: Morningstar, 삼성증권

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

수익률: 중립형 포트폴리오 vs AOR

	중립형 포트폴리오 (%)	AOR (%)
1주	1.83	0.86
1개월	5.11	1.83
3개월	6.20	2.75
6개월	15.15	7.15
누적	14.11	7.30

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 중립형 포트폴리오 vs AOR

	중립형 포트폴리오 (%)	AOR (%)
샤프지수	1.64	1.33
소티노지수	2.04	1.72
표준편차	0.76	0.49
MDD ('25.10~'26.05)	-8.52	-6.66

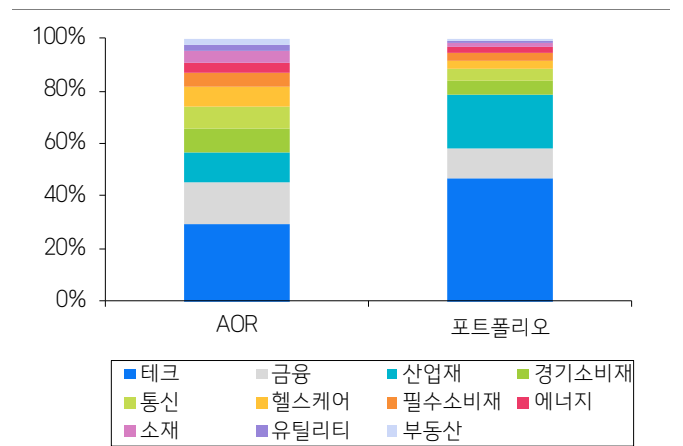
자료: Morningstar, 삼성증권

중립형 포트폴리오 구성 내역

자산군	분류	티커	비중
주식 (54%)	핵심	대형 성장주	QQQ 10.8%
		대형 배당주	SCHD 3.1%
	위성	Tech	XLK 11.4%
		그 외 섹터	XLI 8.9%
		중소형주	IJH 7.0%
		Non-US	IEMG 3.1%
			EWY 10.2%
채권 (33%)	핵심	국채	FTSD 13.1%
		회사채	IEF 4.5%
	위성	해외채권	JPIB 13.3%
		대체투자 (12%)	위성
가상자산	WGMI 8.0%		

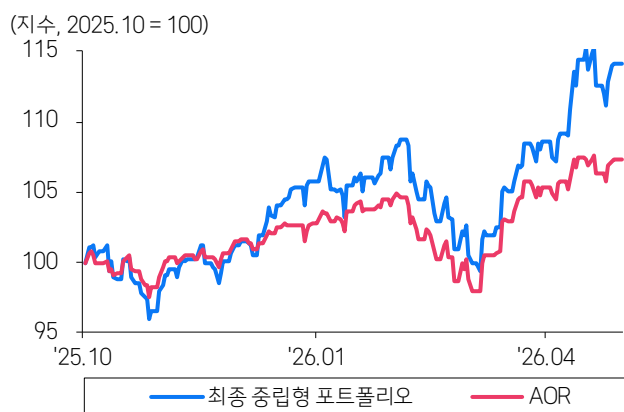
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 중립형 포트폴리오 vs AOR



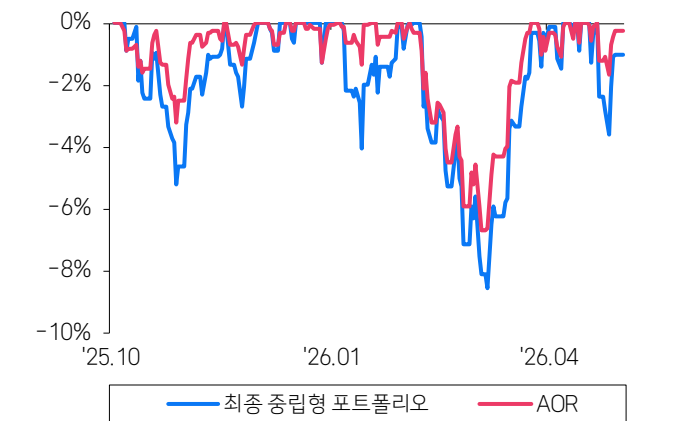
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 중립형 포트폴리오 vs AOR



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 중립형 포트폴리오 vs AOR



자료: Morningstar, 삼성증권

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

수익률: 안정형 포트폴리오 vs AOK

	안정형 포트폴리오 (%)	AOK (%)
1주	0.69	0.65
1개월	4.02	0.59
3개월	5.06	0.67
6개월	8.25	3.40
누적	7.74	3.59

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 안정형 포트폴리오 vs AOK

	안정형 포트폴리오 (%)	AOK (%)
샤프지수	1.53	1.04
소티노지수	1.81	1.26
표준편차	0.45	0.32
MDD ('25.10 ~ '26.05)	-6.04	-4.46

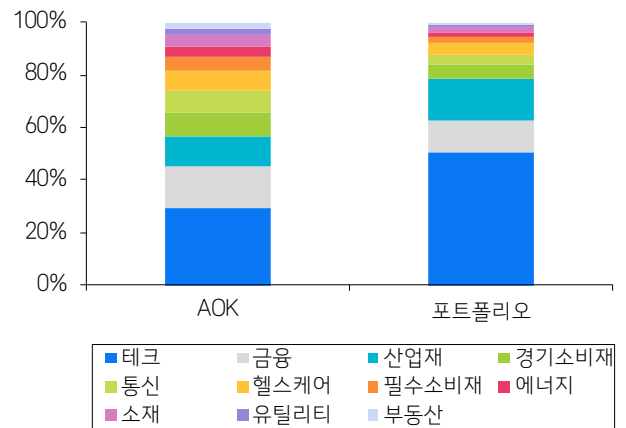
자료: Morningstar, 삼성증권

안정형 포트폴리오 구성 내역

자산군	분류	티커	비중
주식 (32%)	핵심	대형 성장주	QQQ 5.8%
		대형 배당주	DIA 2.0%
	위성	Tech	SMH 8.3%
		그 외 섹터	XLI 3.3%
		중소형주	IWM 5.2%
		Non-US	IEMG 1.7%
			EWY 5.2%
채권 (62%)	핵심	국채	FTSD 24.5%
		회사채	IEF 16.4%
	위성	LQD	13.8%
		물가채	PPIX 3.7%
		해외채권	JPIB 3.7%
대체투자 (6%)	위성	귀금속	SLV 2.4%
		가상자산	WGMI 4.0%

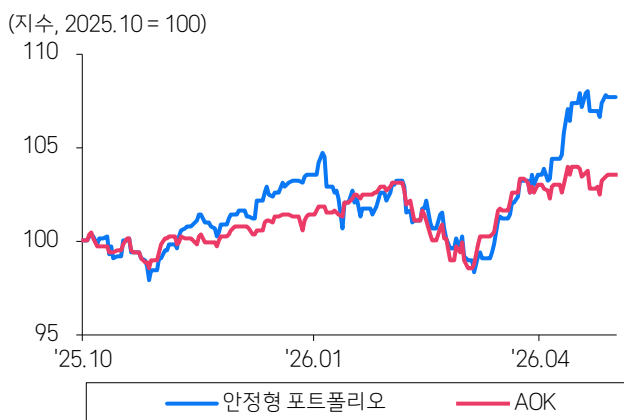
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 안정형 포트폴리오 vs AOK



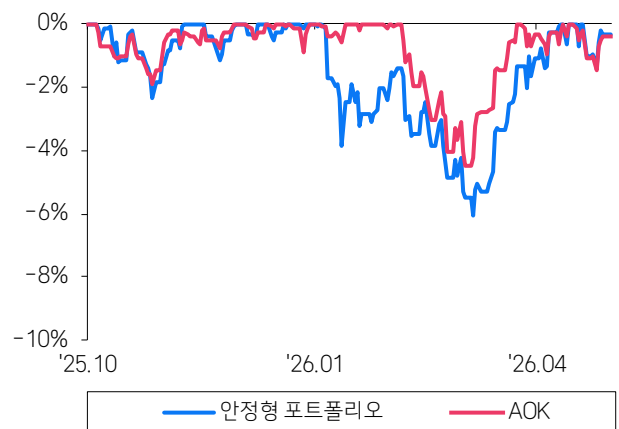
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 안정형 포트폴리오 vs AOK



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 안정형 포트폴리오 vs AOK



자료: Morningstar, 삼성증권

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

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

수익률: 혁신 성장형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	혁신 성장형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
1주	2.02	1.18
1개월	5.67	3.74
3개월	11.43	6.06
6개월	15.89	11.91
누적	13.83	11.70

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 혁신 성장형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	혁신 성장형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
샤프지수	1.82	1.46
소티노지수	2.51	1.91
표준편차	0.66	0.72
MDD ('25.10 ~ '26.05)	-9.09	-9.61

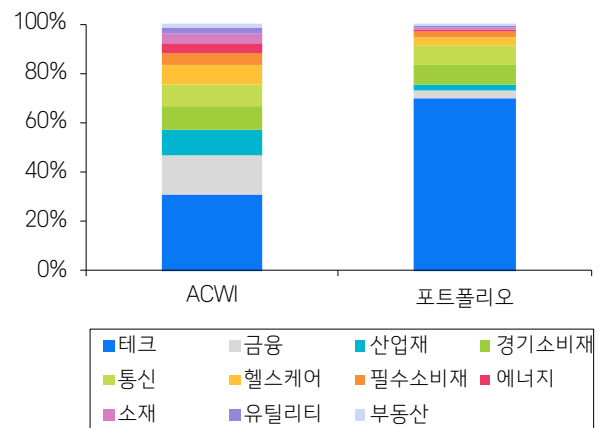
자료: Morningstar, 삼성증권

혁신 성장형 포트폴리오 구성 내역

자산군	분류	티커	비중
주식 (62%)	핵심	대형 성장주	SPY 13.2%
		메가트렌드	QQQ 14.1%
	위성	SMH	20.4%
		중국 혁신 기술	03033 3.4%
		515070	10.8%
채권 (31%)	핵심	국채	FTSD 9.5%
		회사채	LQD 10.7%
	위성	해외채권	BNDW 10.8%
대체투자 (7%)	위성	귀금속	GLD 4.8%
		가상자산	YBTC 2.4%

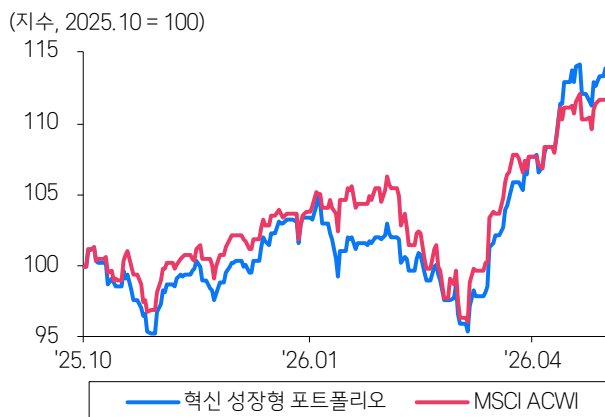
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 혁신 성장형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



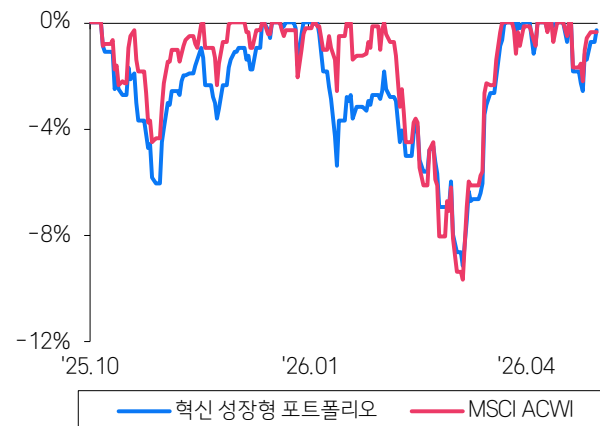
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 혁신 성장형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 혁신 성장형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



자료: Morningstar, 삼성증권

4.2. 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	1.32	1.18
1개월	7.68	3.74
3개월	10.17	6.06
6개월	27.36	11.91
누적	25.77	11.70

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	정책 산업 전환형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
샤프지수	2.38	1.46
소티노지수	2.63	1.91
표준편차	0.90	0.72
MDD ('25.10~'26.05)	-10.30	-9.61

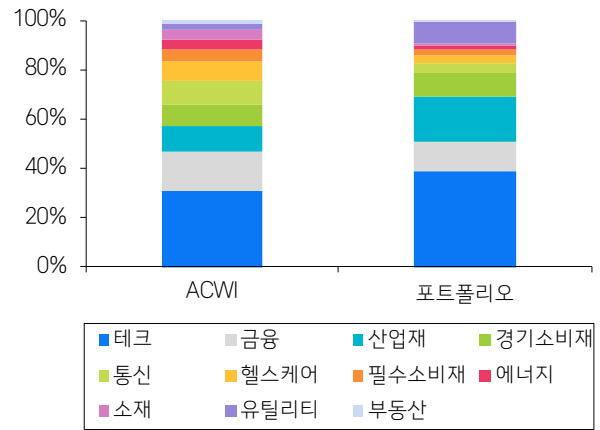
자료: Morningstar, 삼성증권

정책 산업 전환형 포트폴리오 구성 내역

자산군	분류	티커	비중
주식 (63%)	핵심	대형 성장주	SPY 15.3%
		투자의 시간	XLU 5.4%
	위성		XLI 5.9%
		지배구조	밸류업 지수 36.5%
채권 (30%)	핵심	국채	FTSD 9.1%
		회사채	LQD 10.4%
	위성	해외채권	BNDW 10.4%
대체투자 (7%)	위성	금	GLD 4.7%
		가상자산	YBTC 2.3%

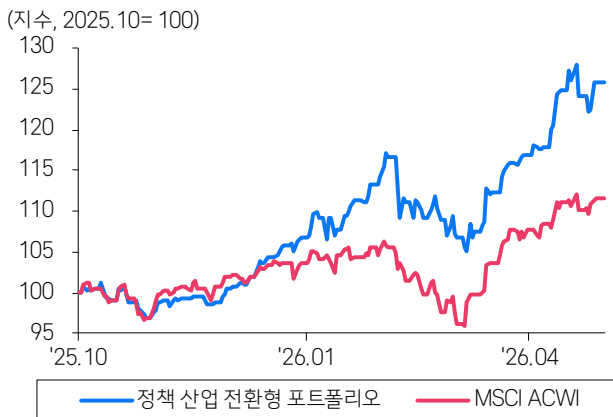
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



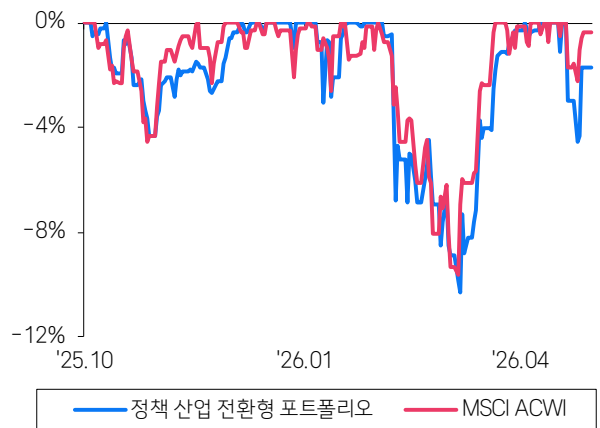
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



자료: Morningstar, 삼성증권

4.3. 첨단 기술형 (60:40) vs S&P 500 (100:0)

수익률: 첨단 기술형 포트폴리오 vs S&P 500

	첨단 기술형 포트폴리오 (%)	S&P 500 (%)
1주	2.29	0.95
1개월	5.18	4.30
3개월	7.63	8.47
6개월	13.02	9.70
누적	9.71	10.04

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 첨단 기술형 포트폴리오 vs S&P 500

	첨단 기술형 포트폴리오 (%)	S&P 500 (%)
샤프지수	1.20	1.32
소티노지수	1.63	1.69
표준편차	0.74	0.68
MDD ('25.10~'26.05)	-9.52	-9.10

자료: Morningstar, 삼성증권

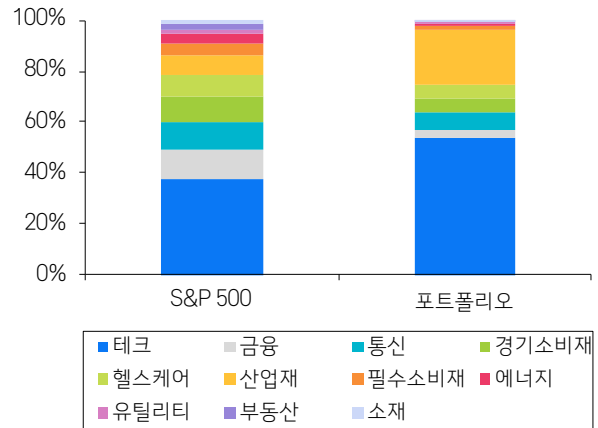
첨단 기술형 포트폴리오 구성 내역

자산군	분류	티커	비중
주식 (60%)	핵심	대형 성장주 SPY	16.5%
	위성	로봇 BOTZ	18.9%
		양자컴퓨팅 QTUM	24.8%
채권 (32%)	핵심	국채 FTSD	9.9%
	위성	회사채 LQD	11.2%
		해외채권 BNDW	11.3%
대체투자 (8%)	위성	금 GLD	5.0%
		가상자산 YBTC	2.5%

참고: 반올림 차이 감안 필요

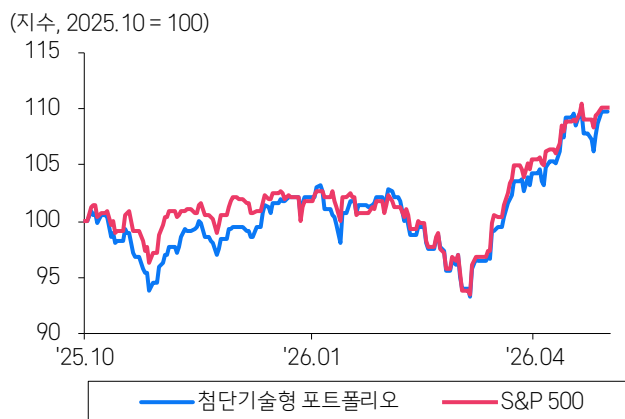
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 첨단 기술형 포트폴리오 vs S&P 500



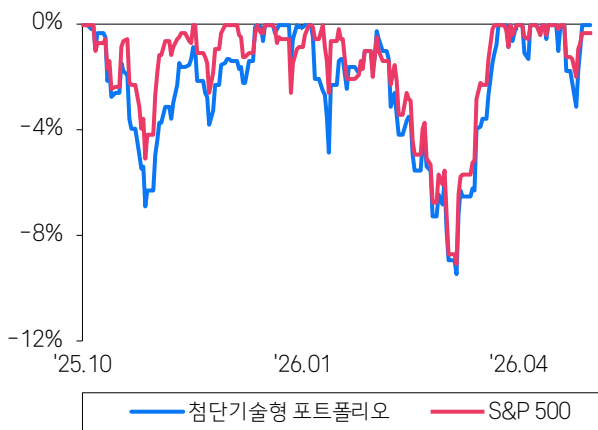
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 첨단 기술형 포트폴리오 vs S&P 500



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 첨단 기술형 포트폴리오 vs S&P 500



자료: Morningstar, 삼성증권

5. Portfolio Details – 퇴직연금 EMP

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

수익률: 국내 공격형 포트폴리오 vs KOSPI 200

	국내 공격형 포트폴리오 (%)	KOSPI 200 (%)
1주	2.55	3.48
1개월	10.62	23.45
3개월	12.35	31.48
누적	36.13	62.92

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 국내 공격형 포트폴리오 vs KOSPI 200

	국내 공격형 포트폴리오 (%)	KOSPI 200 (%)
샤프지수	1.89	2.47
소티노지수	2.08	2.94
표준편차	3.08	3.68
MDD ('26.01 ~ '26.05)	-23.39	-26.57

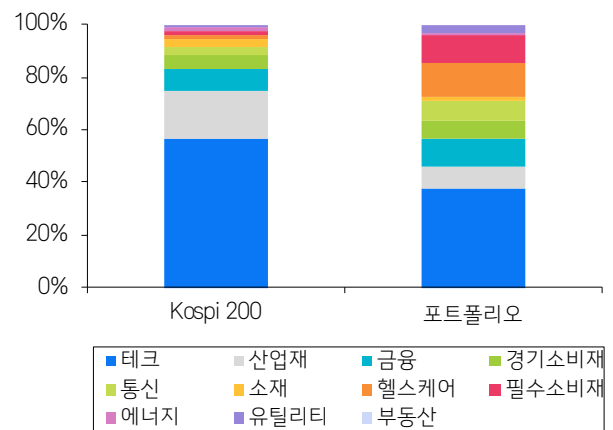
자료: Morningstar, 삼성증권

국내 공격형 포트폴리오 구성 내역

공격형	
Core A 시장대표	37.1%
지수명	코스피 200
Core B 팩터중립	22.8%
지수명	FnGuide 고배당포커스 지수
Theme	11.0%
지수명	FnGuide 반도체 TOP10 지수
Balancer	29.1%
지수명	K200경기방어소비재

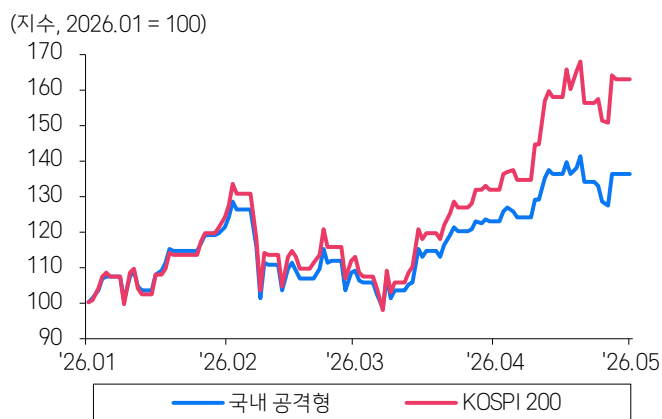
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 국내 공격형 포트폴리오 vs KOSPI 200



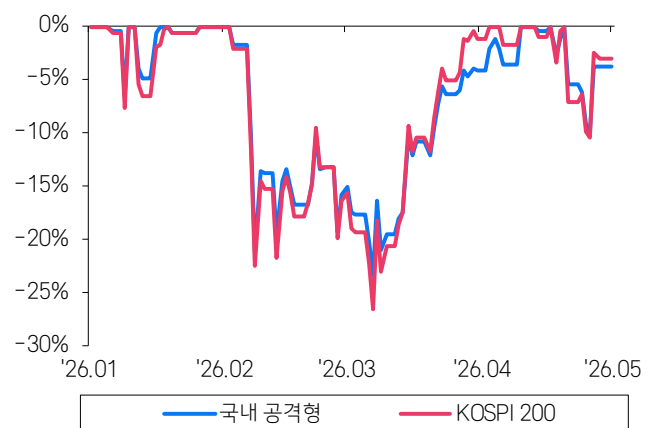
자료: Morningstar, 삼성증권

추가: 국내 공격형 포트폴리오 vs KOSPI 200



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 국내 공격형 포트폴리오 vs KOSPI 200



자료: Morningstar, 삼성증권

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

수익률: 국내 안정형 포트폴리오 vs KOSPI 200

	국내 안정형 포트폴리오 (%)	KOSPI 200 (%)
1주	2.76	3.48
1개월	15.92	23.45
3개월	20.63	31.48
누적	53.60	62.92

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 국내 안정형 포트폴리오 vs KOSPI 200

	국내 안정형 포트폴리오 (%)	KOSPI 200 (%)
샤프지수	2.40	2.47
소티노지수	2.75	2.94
표준편차	3.27	3.68
MDD ('26.01 ~ '26.05)	-24.06	-26.57

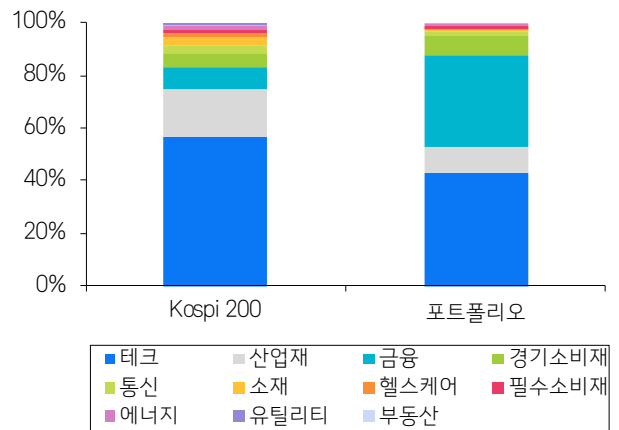
자료: Morningstar, 삼성증권

국내 안정형 포트폴리오 구성 내역

안정형	
Core A 시장대표	70.1%
지수명	코리아밸류업 지수
Core B	
지수명	
Theme	5.4%
지수명	KRX 반도체
Balancer	24.5%
지수명	K200금융 → KRX 은행

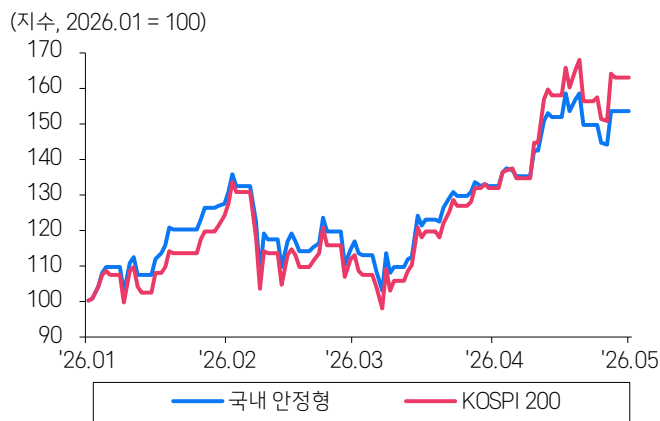
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 국내 안정형 포트폴리오 vs KOSPI 200



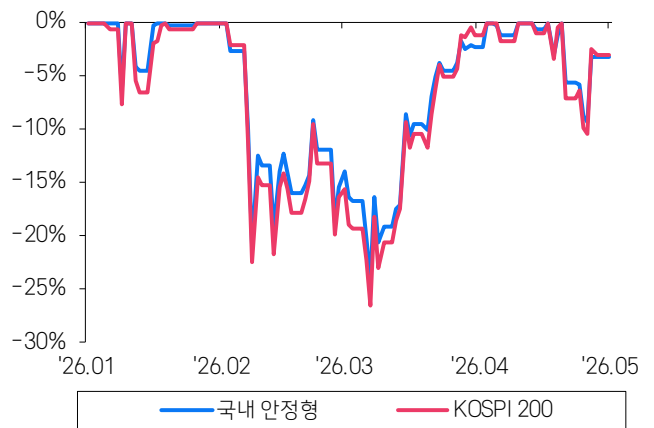
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 국내 안정형 포트폴리오 vs KOSPI 200



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 국내 안정형 포트폴리오 vs KOSPI 200



자료: Morningstar, 삼성증권

5.3. 글로벌 공격형 (100:0) vs S&P500(100:0)

수익률: 글로벌 공격형 포트폴리오 vs S&P500

	글로벌 공격형 포트폴리오 (%)	S&P500 (%)
1주	2.30	0.95
1개월	7.52	4.30
3개월	12.23	8.47
누적	20.52	8.07

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 글로벌 공격형 포트폴리오 vs S&P500

	글로벌 공격형 포트폴리오 (%)	S&P500 (%)
샤프지수	2.08	1.74
소티노지수	2.48	2.50
표준편차	1.54	0.74
MDD ('26.01 ~ '26.05)	-11.94	-9.10

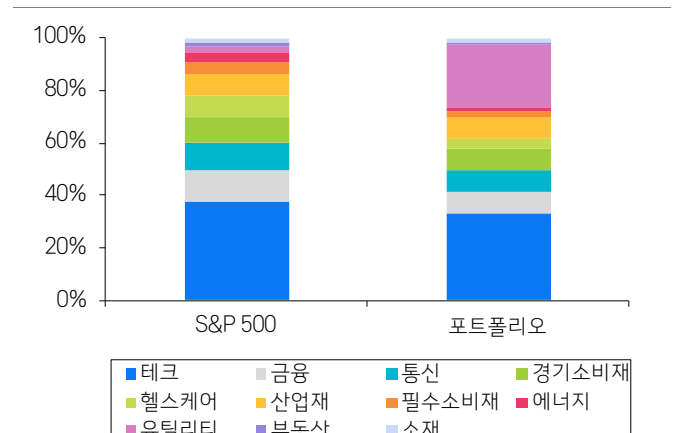
자료: Morningstar, 삼성증권

글로벌 공격형 포트폴리오 구성 내역

공격형	
Core A 시장 대표	35.0%
지수명	MSCI World Markets Index
Core B 팩터 중립	27.5%
지수명	코스피 200
Theme	14.5%
지수명	Solactive US Big Tech Top 7 Plus Index PR
Balancer	22.9%
지수명	Utility Select Sector Index

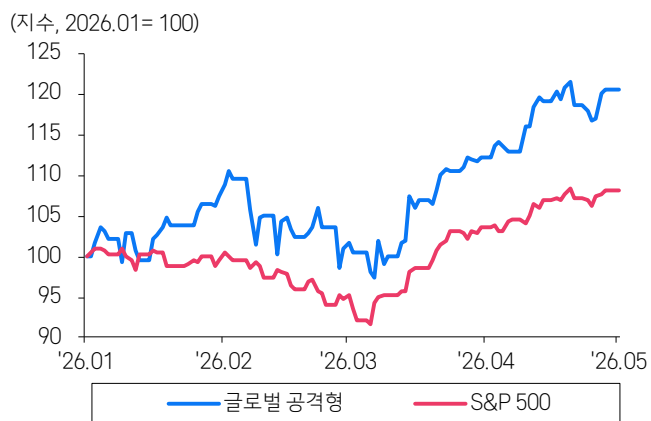
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 글로벌 공격형 포트폴리오 vs S&P500



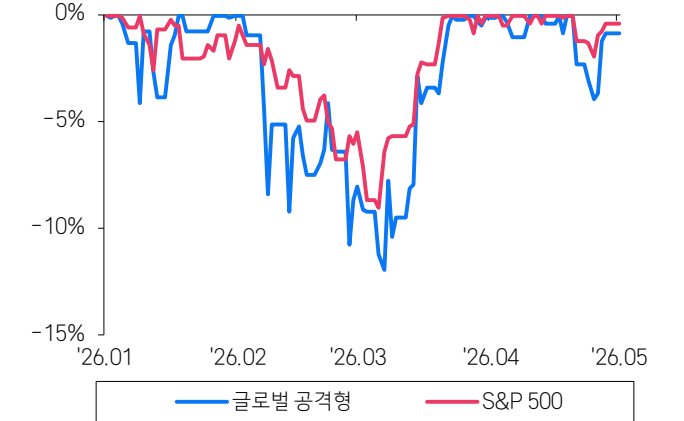
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 글로벌 공격형 포트폴리오 vs S&P500



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 글로벌 공격형 포트폴리오 vs S&P500



자료: Morningstar, 삼성증권

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

수익률: 글로벌 안정형 포트폴리오 vs S&P500

	글로벌 안정형 포트폴리오 (%)	S&P500 (%)
1주	0.92	0.95
1개월	1.99	4.30
3개월	0.19	8.47
누적	8.49	8.07

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 글로벌 안정형 포트폴리오 vs S&P500

	글로벌 안정형 포트폴리오 (%)	S&P500 (%)
샤프지수	1.16	1.74
소티노지수	1.33	2.50
표준편차	1.25	0.74
MDD ('26.01 ~ '26.05)	-12.37	-9.10

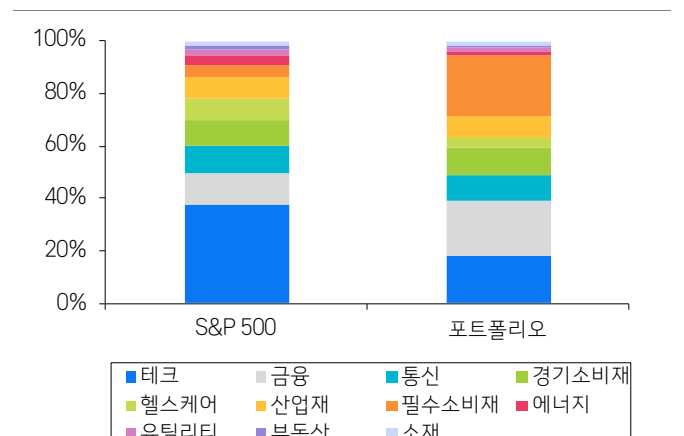
자료: Morningstar, 삼성증권

글로벌 안정형 포트폴리오 구성 내역

안정형	
Core A 시장대표	43.1%
지수명	MSCI World Markets Index
Core B 팩터중립	26.6%
지수명	FnGuide 고배당주
Theme	10.3%
지수명	Indxx US Tech Top10 Index
Balancer	19.9%
지수명	S&P Consumer Staples Select Sector

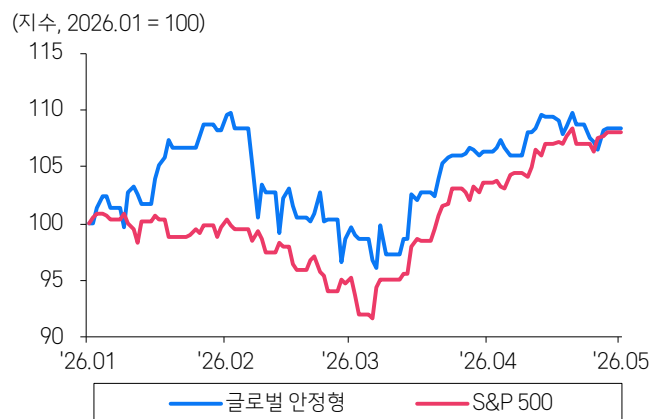
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 글로벌 안정형 포트폴리오 vs S&P500



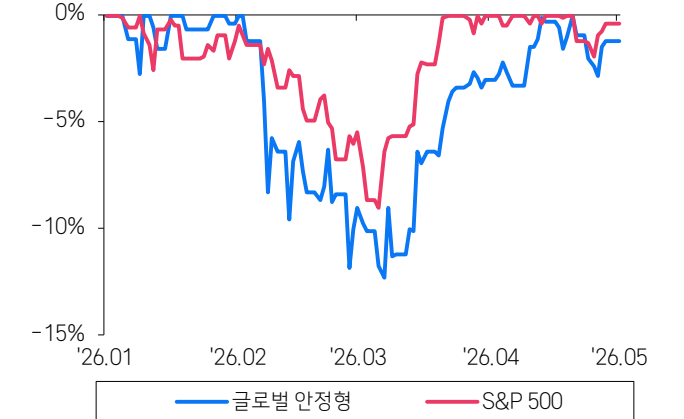
자료: Morningstar, 삼성증권

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 5월 27일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 5월 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