

EMP Monthly Dashboard: June 2026

글로벌 자산 배분형 EMP 하방 경직성 확보, 국내 테크 쏠림 장세 심화



리서치센터 리포트
바로가기

▶ 리서치센터 ETP전략팀

한수진 선임연구원 | su.jin.han@samsung.com

EMP Market Review

- 글로벌 자산배분형 포트폴리오(Samsung EMP): 최근 1개월 시장 조정으로 공격형 -2.3%, 중립형 -2.1%, 안정형 -1.4% 등 절대 수익률은 하락 전환했으나, 누적 기준으로는 여전히 BM 대비 각각 +8.96%p, +8.37%p, +3.09%p 유지
- 테마형 EMP: ETP전략팀 하반기 전망 자료 발간과 함께 테마형 EMP 내부 종목 교체 등 리밸런싱 진행. 나아가 변동성 통제를 위한 공분산 행렬 및 비중 벡터 근거한 Risk Contribution 신규 도입. BM은 자산군의 비중 유사도를 높여 AOR로 변경.
- 자산 축적기 퇴직연금 EMP: 코스피 내 테크 비중은 5월말 50%대에서 6월말 70%대까지 상승하며 테크 쏠림 현상이 극대화 중. 기존 팩터 다변화 전략 보안을 위해 시장 대표성을 상실한 국내 추종 지수 일부를 밸류업 지수로 교체.

1. Executive Summary

Overall Performance Snapshot (1/2)

EMP vs 벤치마크	최근 1개월 EMP 수익률 (%)	최근 1개월 벤치마크 대비 상대 수익률 (%p)	누적 기준 벤치마크 대비 상대 수익률 (%p)	EMP MDD (MaxDrawdown) (25.10~26.06) (%)	벤치마크 MDD (MaxDrawdown) (25.10~26.06) (%)	
Samsung EMP 	공격형 vs MSCI ACWI	-2.27	-0.02	8.96	-11.02	-9.61
	중립형 vs AOR	-2.08	-0.83	8.37	-8.52	-6.66
	안정형 vs AOK	-1.44	-1.09	3.09	-6.04	-4.46
Samsung EMP Thematic Series # 1: Next wave 	혁신 성장형 vs AOR	-1.52	-0.27	6.14	-9.09	-6.66
	정책 산업 전환형 vs AOR	-3.20	-1.95	18.17	-10.30	-6.66
	첨단 기술형 vs AOR	-3.40	-2.15	0.20	-9.52	-6.66

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) (26.01~26.06) (%)	벤치마크 MDD (MaxDrawdown) (26.01~26.06) (%)
국내 공격형 vs KOSPI 200	-3.28	-3.21	-40.91	-23.39	-26.57
국내 안정형 vs KOSPI 200	-2.92	-2.85	-23.79	-24.06	-26.57
글로벌 공격형 vs S&P 500	-2.10	0.88	15.44	-11.94	-9.10
글로벌 안정형 vs S&P 500	-6.30	-3.32	-4.60	-12.37	-9.10

퇴직연금 EMP
자산 추적기 - 주식형



참고: 2026년 6월 26일 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	-3.44	-2.27
1개월	-2.27	-2.26
3개월	22.36	15.55
6개월	20.11	8.99
누적	19.87	10.91

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI

	공격형 포트폴리오 (%)	MSCI ACWI (%)
샤프지수	1.40	1.14
소티노지수	1.66	1.37
표준편차	1.09	0.75
MDD ('25.10 ~ '26.06)	-11.02	-9.61

자료: Morningstar, 삼성증권

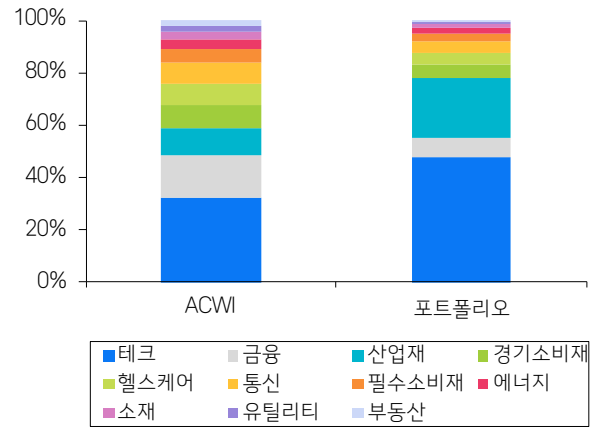
공격형 포트폴리오 구성 내역

자산군	분류	티커	비중
주식 (73%)	핵심	대형 성장주	QQQ 14.2%
		대형 배당주	SCHD 6.2%
	위성	Tech	XLK 15.1%
		그 외 섹터	XLI 13.4%
		중소형주	IJK 9.7%
		Non-US	IEMG 7.7%
			EWY 7.0%
채권 (17%)	핵심	국채	LMBS 6.7%
	회사채	LQD 3.4%	
대체투자 (10%)	위성	해외채권	IAGG 6.8%
		귀금속	SLV 3.6%
	가상자산	WGMI 6.2%	

참고: 반올림 차이 감안 필요

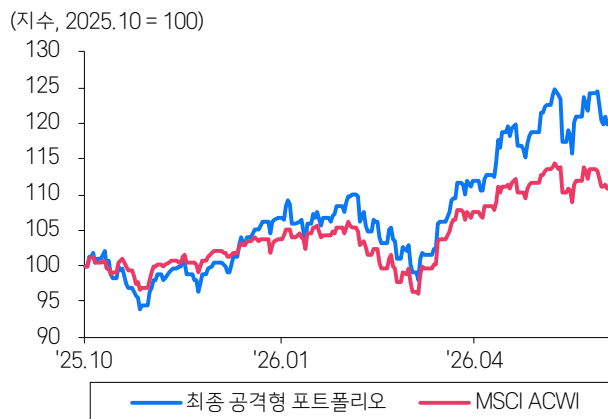
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 공격형 포트폴리오 vs MSCI ACWI



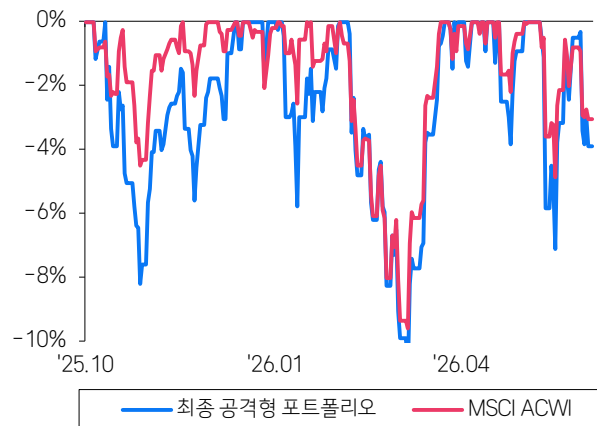
자료: Morningstar, 삼성증권

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	-3.27	-1.37
1개월	-2.08	-1.25
3개월	16.21	9.38
6개월	14.19	5.75
누적	15.56	7.20

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 중립형 포트폴리오 vs AOR

	중립형 포트폴리오 (%)	AOR (%)
샤프지수	1.36	1.10
소티노지수	1.54	1.35
표준편차	0.88	0.51
MDD ('25.10 ~ '26.06)	-8.52	-6.66

자료: Morningstar, 삼성증권

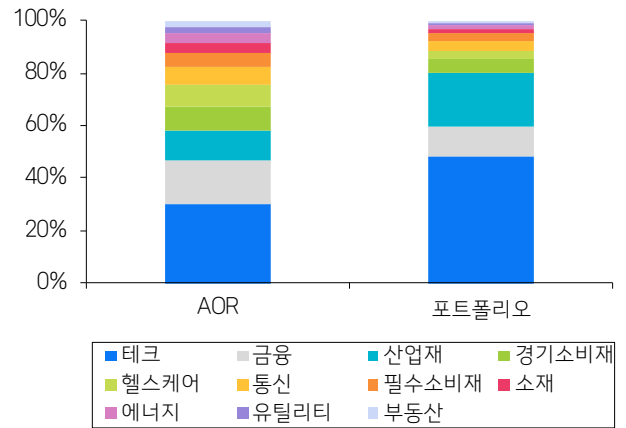
중립형 포트폴리오 구성 내역

자산군	분류	티커	비중
주식 (55%)	핵심	대형 성장주	QQQ 10.6%
		대형 배당주	SCHD 3.0%
	위성	Tech	XLK 11.2%
		그 외 섹터	XLI 9.4%
		중소형주	IJH 7.2%
		Non-US	IEMG 3.1%
			EWY 10.1%
채권 (34%)	핵심	국채	FTSD 13.2%
		회사채	IEF 4.6%
	위성	해외채권	LQD 2.1%
			JPIB 13.5%
대체투자 (12%)	위성	귀금속	SLV 3.6%
		가상자산	WGMI 8.2%

참고: 반올림 차이 감안 필요

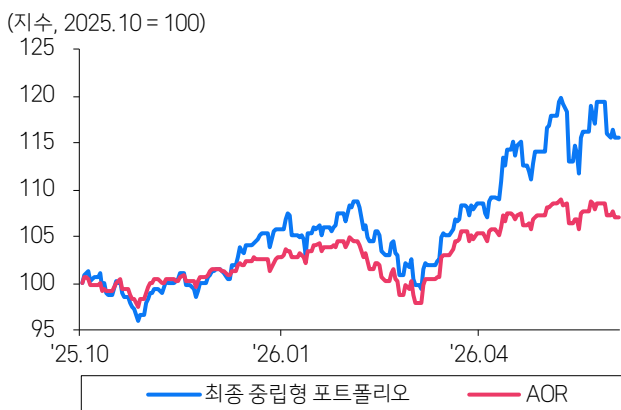
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 중립형 포트폴리오 vs AOR



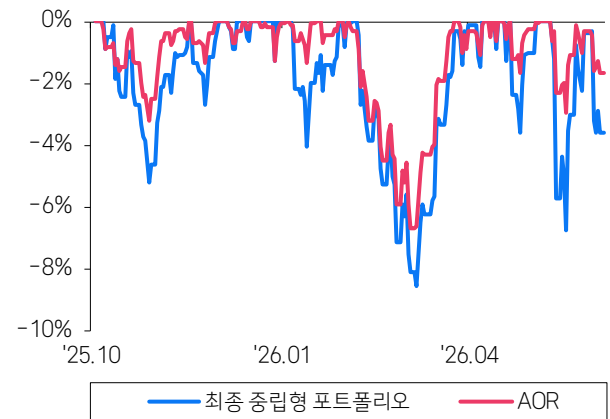
자료: Morningstar, 삼성증권

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	-2.14	-0.53
1개월	-1.44	-0.34
3개월	9.05	5.43
6개월	5.86	3.41
누적	7.25	4.16

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 안정형 포트폴리오 vs AOK

	안정형 포트폴리오 (%)	AOK (%)
샤프지수	1.06	1.01
소티노지수	1.13	1.19
표준편차	0.54	0.32
MDD ('25.10 ~ '26.06)	-6.04	-4.46

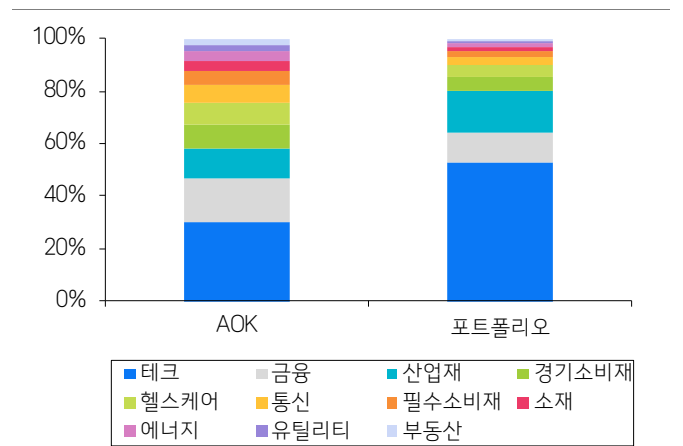
자료: Morningstar, 삼성증권

안정형 포트폴리오 구성 내역

자산군	분류	티커	비중
주식 (32%)	핵심	대형 성장주	QQQ 5.7%
		대형 배당주	DIA 2.1%
	위성	Tech	SMH 8.6%
		그 외 섹터	XLI 3.5%
		중소형주	IWM 5.2%
		Non-US	IEMG 1.7%
			EWY 5.2%
채권 (62%)	핵심	국채	FTSD 25.0%
			IEF 16.9%
	회사채	LQD 12.1%	
	위성	물가채	PFIX 3.8%
		해외채권	JPIB 3.8%
대체투자 (6%)	위성	귀금속	SLV 1.8%
		가상자산	WGMI 4.2%

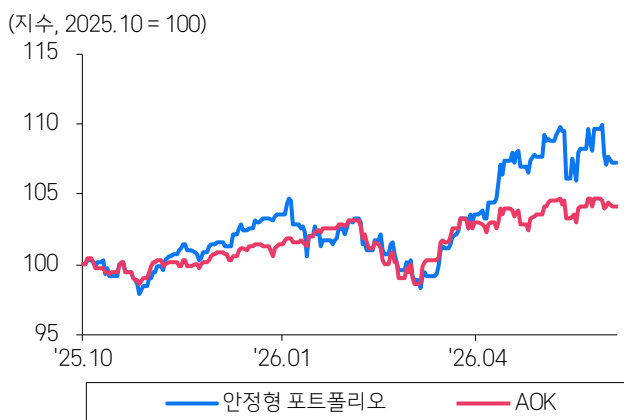
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 안정형 포트폴리오 vs AOK



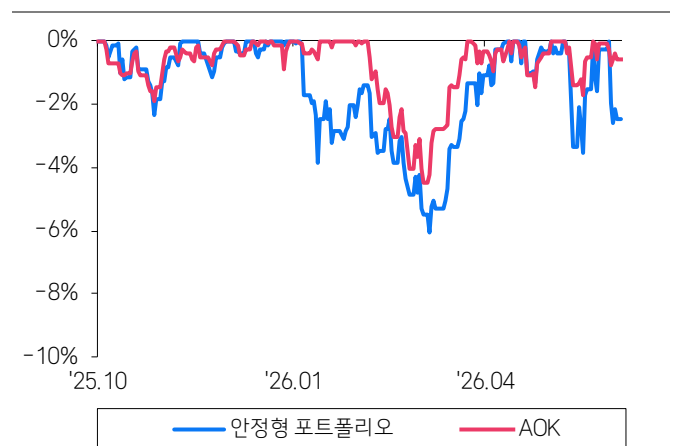
자료: Morningstar, 삼성증권

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 AOR (iShares Core 60/40 Balanced Alloc ETF) (60:40)

수익률: 혁신 성장형 포트폴리오 vs AOR

	혁신 성장형 포트폴리오 (%)	AOR (%)
1주	-3.36	-1.37
1개월	-1.52	-1.25
3개월	18.87	9.38
6개월	13.26	5.75
누적	13.33	7.20

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 혁신 성장형 포트폴리오 vs AOR

	혁신 성장형 포트폴리오 (%)	AOR (%)
샤프지수	1.35	1.10
소티노지수	1.57	1.35
표준편차	0.76	0.51
MDD ('25.10 ~ '26.06)	-9.09	-6.66

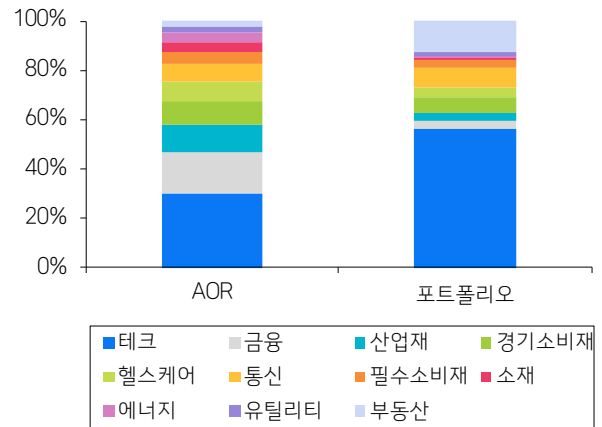
자료: Morningstar, 삼성증권

혁신 성장형 포트폴리오 구성 내역

자산군	분류	티커	비중
주식 (60%)	핵심	대형주	SPY 18.1%
			QQQ 18.0%
	위성	A테마	SMH 8.9%
			DTCR 14.6%
채권 (40%)	핵심	국채	FTSD 4.1%
		회사채	LQD 12.2%
	위성	해외채권	GGOV 12.1%
		초단기채	LQDH 12.1%

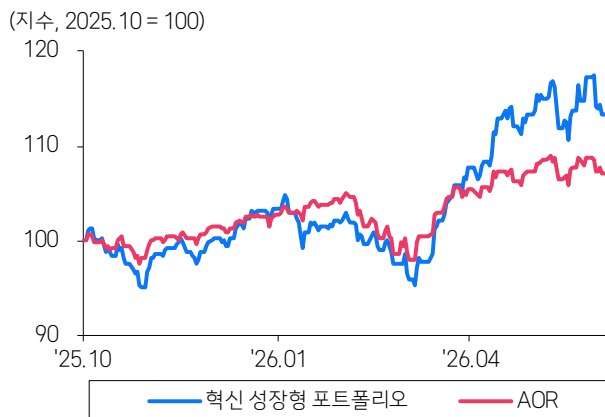
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 혁신 성장형 포트폴리오 vs AOR



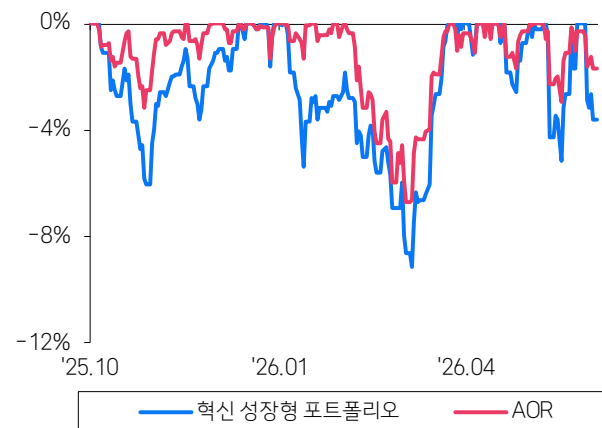
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 혁신 성장형 포트폴리오 vs AOR



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 혁신 성장형 포트폴리오 vs AOR



자료: Morningstar, 삼성증권

4.2. 정책 산업 전환형 (60:40) vs AOR (iShares Core 60/40 Balanced Alloc ETF) (60:40)

수익률: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs AOR

	정책 산업 전환형 포트폴리오 (%)	AOR (%)
1주	-4.73	-1.37
1개월	-3.20	-1.25
3개월	18.72	9.38
6개월	23.71	5.75
누적	25.37	7.20

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs AOR

	정책 산업 전환형 포트폴리오 (%)	AOR (%)
샤프지수	1.87	1.10
소티노지수	1.99	1.35
표준편차	0.99	0.51
MDD ('25.10 ~ '26.06)	-10.30	-6.66

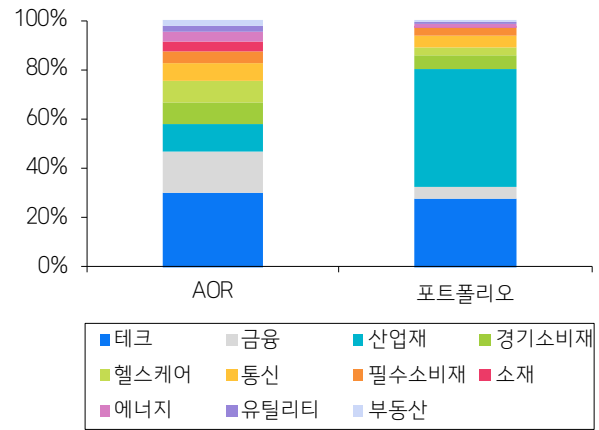
자료: Morningstar, 삼성증권

정책 산업 전환형 포트폴리오 구성 내역

자산군	분류	티커	비중
주식 (59%)	핵심	대형주	SPY 21.6%
		수출	KEDIK수출핵심기업TOP30 지수 16.5%
	위성	방산테크	SHLD 20.4%
채권 (41%)	핵심	국채	FTSD 4.2%
		회사채	LQD 12.5%
	위성	해외채권	GGOV 12.4%
		초단기채	LQDH 12.4%

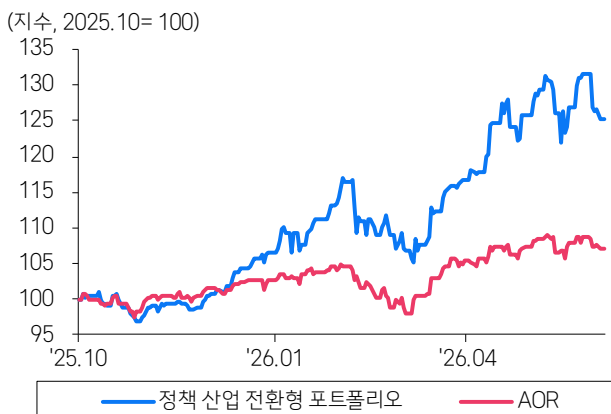
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs AOR



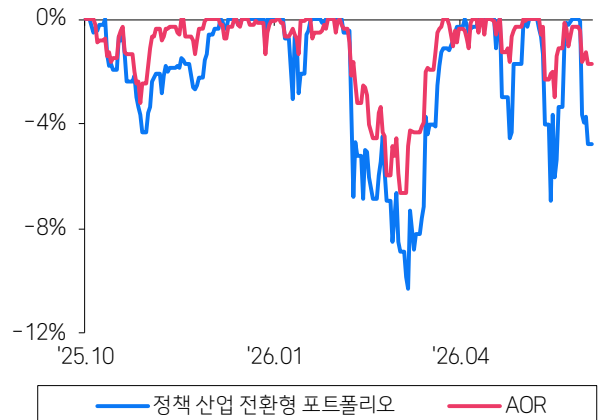
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs AOR



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 정책 산업 전환형 포트폴리오 vs AOR



자료: Morningstar, 삼성증권

4.3. 첨단기술형 (60:40) vs AOR (iShares Core 60/40 Balanced Alloc ETF) (60:40)

수익률: 첨단기술형 포트폴리오 vs AOR

	첨단기술형 포트폴리오 (%)	AOR (%)
1주	-3.05	-1.37
1개월	-3.40	-1.25
3개월	15.02	9.38
6개월	8.30	5.75
누적	7.40	7.20

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 첨단기술형 포트폴리오 vs AOR

	첨단기술형 포트폴리오 (%)	AOR (%)
샤프지수	0.76	1.10
소티노지수	0.94	1.35
표준편차	0.81	0.51
MDD ('25.10 ~ '26.06)	-9.52	-6.66

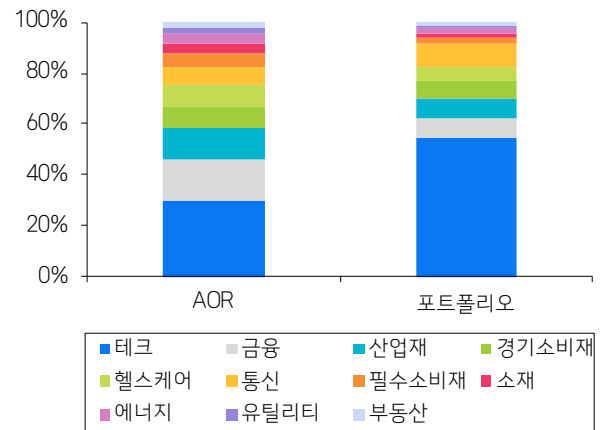
자료: Morningstar, 삼성증권

첨단기술형 포트폴리오 구성 내역

자산군	분류	티커	비중
주식 (60%)	핵심	대형주 SPY	39.2%
	위성	양자컴퓨팅 QTUM	20.3%
채권 (40%)	핵심	국채 FTSD	4.1%
		회사채 LQD	12.2%
	위성	해외채권 GGOV	12.1%
		초단기채 LQDH	12.1%

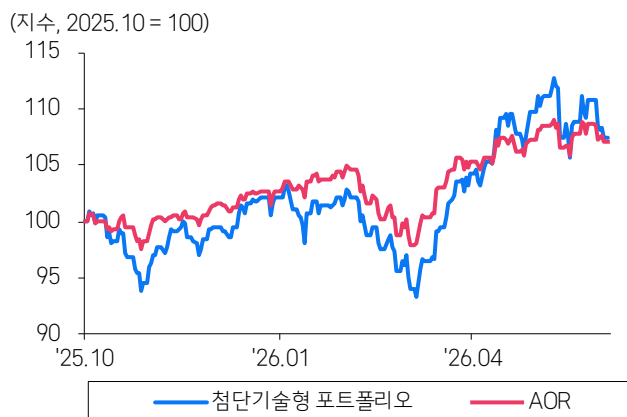
참고: 반올림 차이 감안 필요
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 첨단기술형 포트폴리오 vs AOR



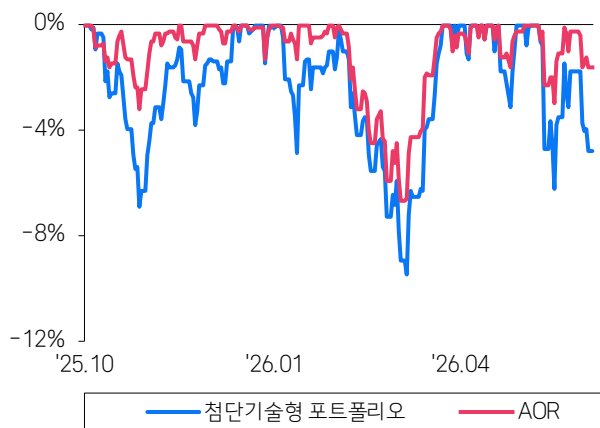
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 첨단기술형 포트폴리오 vs AOR



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 첨단기술형 포트폴리오 vs AOR



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	-6.06	-6.79
1개월	-3.28	-0.07
3개월	35.24	72.97
누적	38.57	79.47

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 국내 공격형 포트폴리오 vs KOSPI 200

	국내 공격형 포트폴리오 (%)	KOSPI 200 (%)
샤프지수	1.59	2.28
소티노지수	1.79	2.67
표준편차	3.13	3.80
MDD ('26.01 ~ '26.06)	-23.39	-26.57

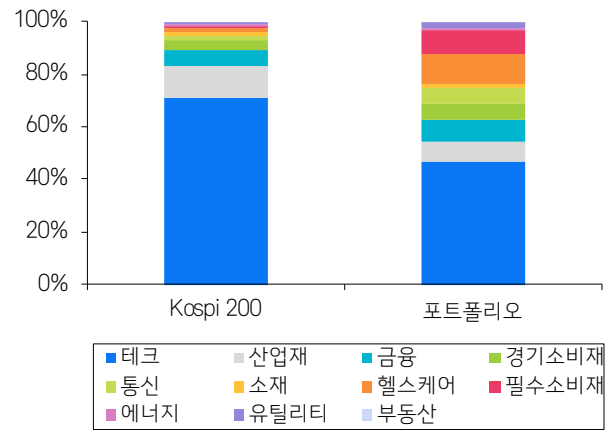
자료: Morningstar, 삼성증권

국내 공격형 포트폴리오 구성 내역

공격형	
Core A 시장대표	39.6%
지수명	코스피 200
Core B 팩터중립	23.6%
지수명	FnGuide 고배당포커스 지수
Theme	11.2%
지수명	FnGuide 반도체 TOP10 지수
Balancer	25.7%
지수명	K200경기방어소비재

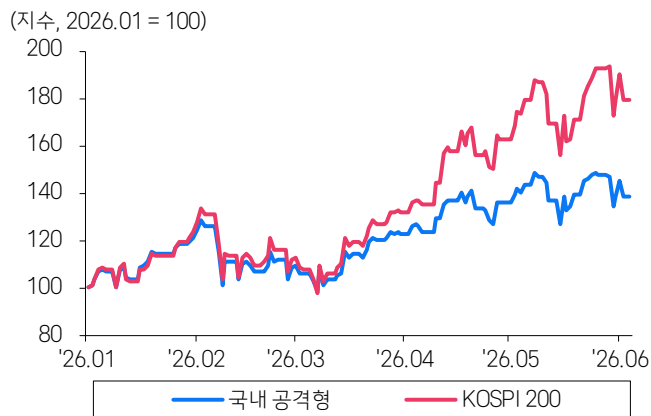
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 국내 공격형 포트폴리오 vs KOSPI 200



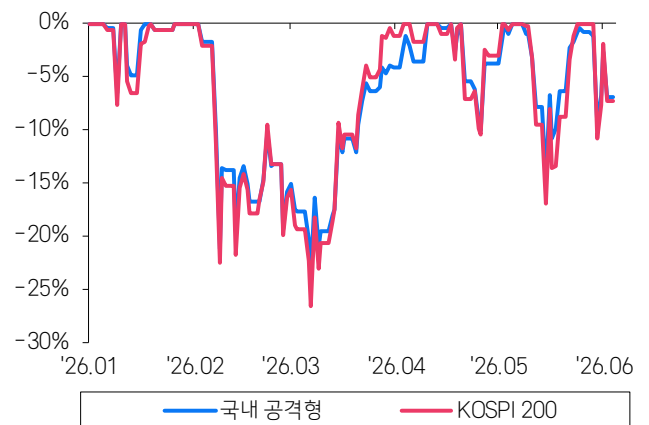
자료: Morningstar, 삼성증권

주가: 국내 공격형 포트폴리오 vs KOSPI 200



자료: Morningstar, 삼성증권

MDD: 국내 공격형 포트폴리오 vs KOSPI 200



자료: Morningstar, 삼성증권

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

수익률: 국내 안정형 포트폴리오 vs KOSPI 200

	국내 안정형 포트폴리오 (%)	KOSPI 200 (%)
1주	-7.85	-6.79
1개월	-2.92	-0.07
3개월	43.78	72.97
누적	55.68	79.47

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 국내 안정형 포트폴리오 vs KOSPI 200

	국내 안정형 포트폴리오 (%)	KOSPI 200 (%)
샤프지수	2.00	2.28
소티노지수	2.31	2.67
표준편차	3.26	3.80
MDD ('26.01 ~ '26.06)	-24.06	-26.57

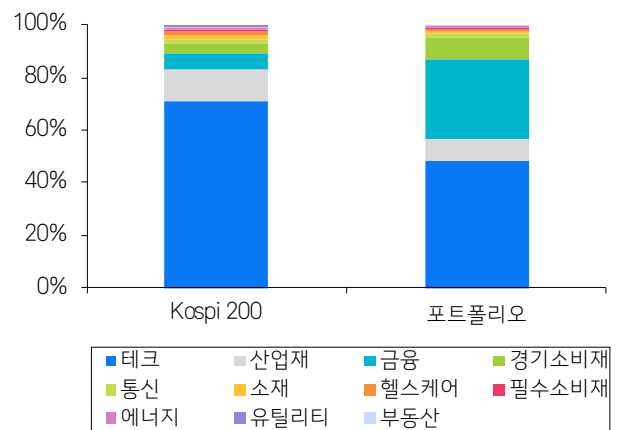
자료: Morningstar, 삼성증권

국내 안정형 포트폴리오 구성 내역

안정형	
Core A 시장대표	71.8%
지수명	코리아밸류업지수
Core B	
지수명	
Theme	5.8%
지수명	KRX 반도체
Balancer	22.4%
지수명	KRX 은행

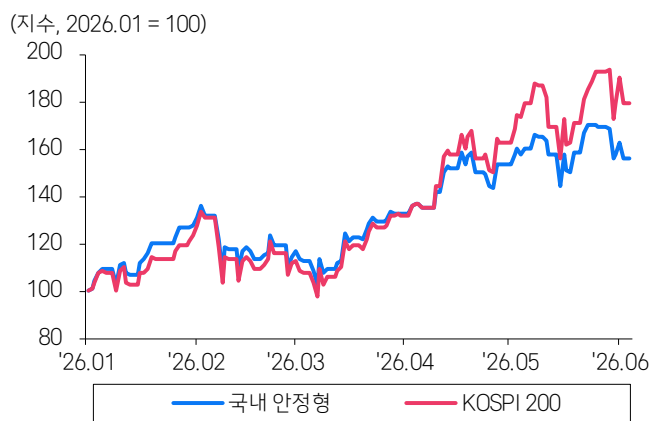
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 국내 안정형 포트폴리오 vs KOSPI 200



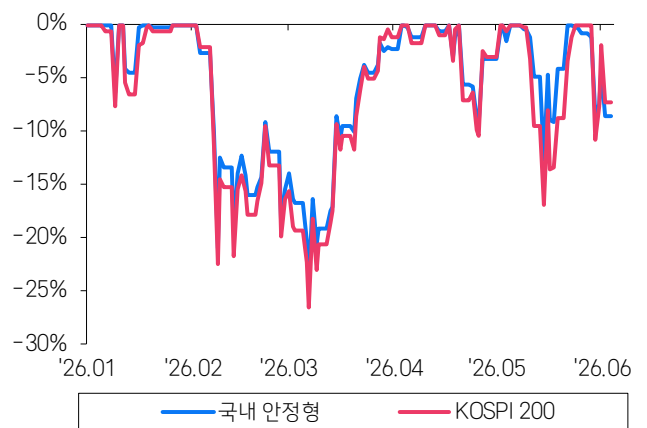
자료: Morningstar, 삼성증권

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	-2.97	-1.95
1개월	-2.10	-2.98
3개월	24.03	15.93
누적	21.78	6.34

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 글로벌 공격형 포트폴리오 vs S&P500

	글로벌 공격형 포트폴리오 (%)	S&P500 (%)
샤프지수	1.73	1.08
소티노지수	2.08	1.38
표준편차	1.54	0.76
MDD ('26.01 ~ '26.06)	-11.94	-9.10

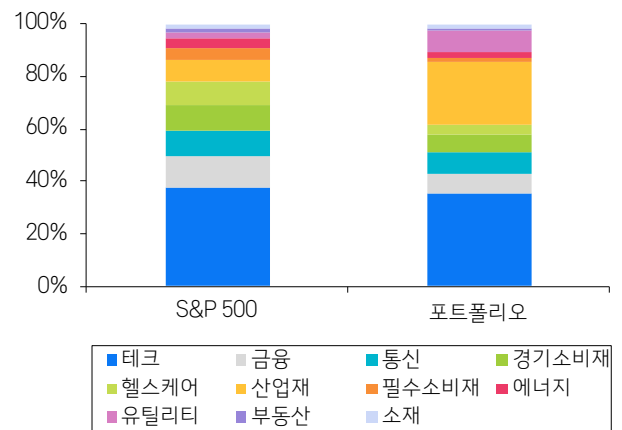
자료: Morningstar, 삼성증권

글로벌 공격형 포트폴리오 구성 내역

	공격형
Core A 시장대표	34.4%
지수명	MSCI World Markets Index
Core B 팩터중립	29.5%
지수명	코스피 200
Theme	13.0%
지수명	Solactive US Big Tech Top 7 Plus Index PR
Balancer	23.1%
지수명	Utility Select Sector Index

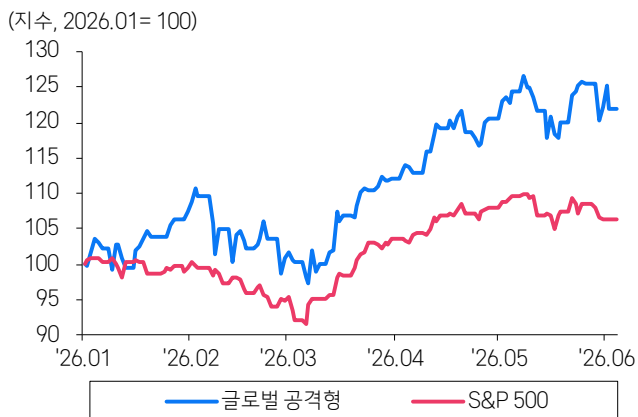
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 글로벌 공격형 포트폴리오 vs S&P500



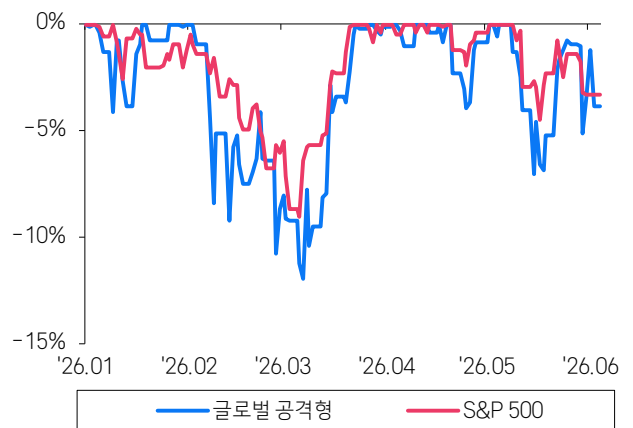
자료: Morningstar, 삼성증권

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	-3.70	-1.95
1개월	-6.30	-2.98
3개월	5.10	15.93
누적	1.73	6.34

자료: Morningstar, 삼성증권

변동성: 글로벌 안정형 포트폴리오 vs S&P500

	글로벌 안정형 포트폴리오 (%)	S&P500 (%)
샤프지수	0.29	1.08
소티노지수	0.36	1.38
표준편차	1.20	0.76
MDD ('26.01 ~ '26.06)	-12.37	-9.10

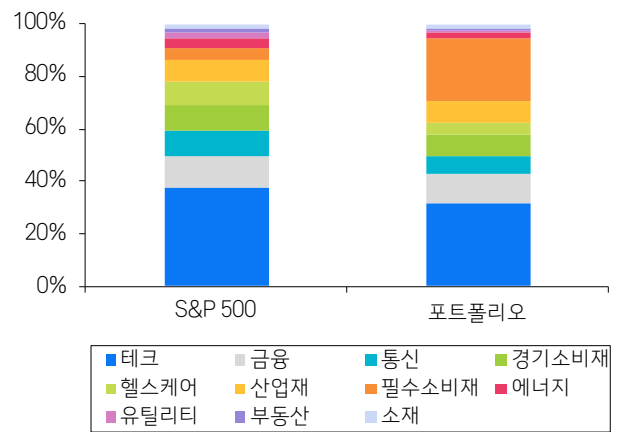
자료: Morningstar, 삼성증권

글로벌 안정형 포트폴리오 구성 내역

안정형	
Core A 시장대표	45.2%
지수명	MSCI World Markets Index
Core B 팩터중립	24.1%
지수명	FnGuide 고배당주 → 코리아밸류업지수
Theme	9.8%
지수명	Indxx US Tech Top10 Index
Balancer	21.0%
지수명	S&P Consumer Staples Select Sector

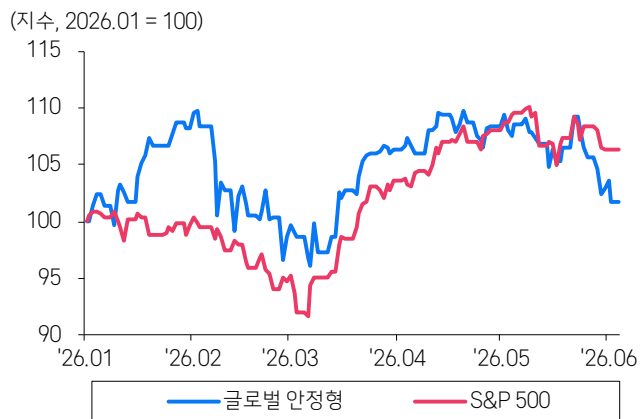
자료: 삼성증권

섹터별 비중: 글로벌 안정형 포트폴리오 vs S&P500



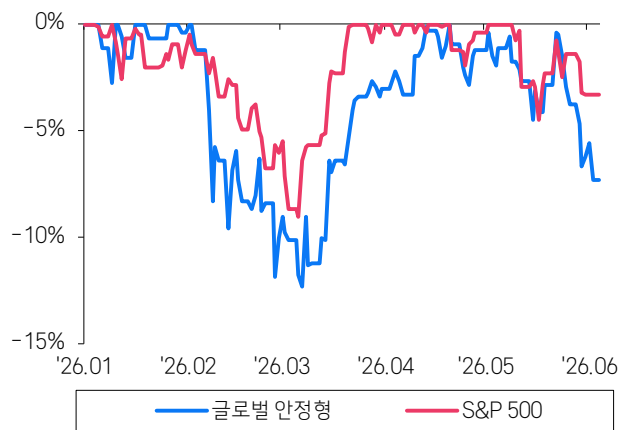
자료: Morningstar, 삼성증권

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 6월 29일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 6월 29일 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