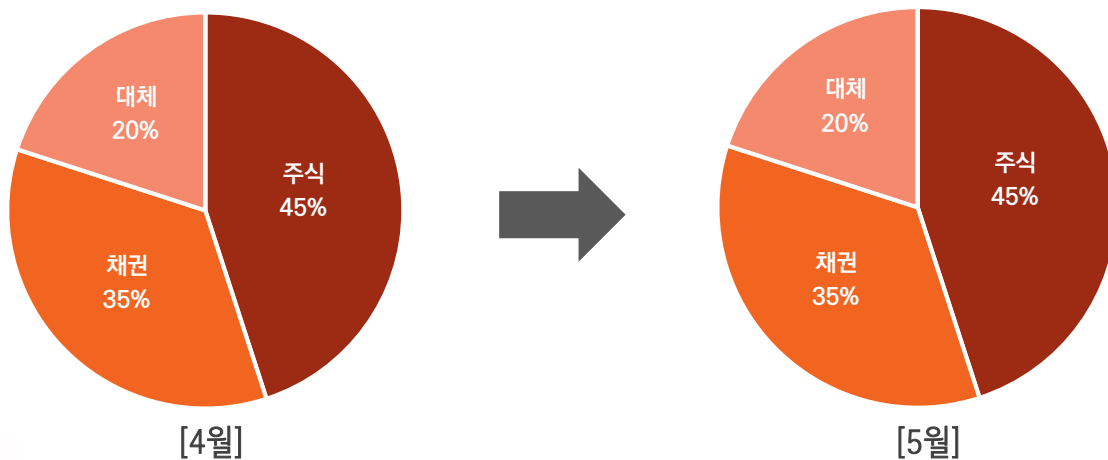




5월 YGP

Yuanta Global Portfolio

◎ 전략적 자산배분



자산별 전월 비중 유지
(비중확대 : - / 비중축소 : -)

◎ 자산배분 근거

- Fed 기준금리 인상 종료 기대 및 경기둔화 가능성 혼재, 펀더멘털 지표 턴어라운드 확인 필요
- 자산별 선호도 : 주식>채권>대체 순, 위험자산 선호 모멘텀 지표 변화 주시
- 4월 글로벌 시장은 변동성 완화된 가운데 경제지표 호조와 부진이 혼재되며 지역별 차별화 양상
- 전략적 배분 측면에서 경기 사이클 지표는 저점부근이나 반등 확인 필요. 전술적 측면에서 모멘텀 지표는 전월 대비 하락함에 따라 위험자산 비중 확대 경계
- 종합적으로 5월 FOMC 이후 통화정책 스탠스가 2분기 자산가격 방향성 결정할 가능성 높음
- 5월 자산배분 포인트는 경기 모멘텀 불확실성 고려하여 위험자산 비중 유지하되 중장기 턴어라운드 가시성이 높은 종목으로 교체

◎ 전술적 자산배분 가이드

- 주식 - 주식은 EPS 성장률이 높고 밸류에이션 부담이 적은 **중국**이 Scoring 상위
- 채권 - HY 스프레드 안정 고려. 단, 기준금리 정책 불확실성에 따라 만기 매칭형 ETF 종목으로 접근 필요
- 대체자산내에서는 공급사이드 감소 이슈가 있는 **원유** 및 정부투자 기대되는 **친환경 인프라**에 주목

© YGP Portfolio

- 국가별 경기선행지수, 제조업 PMI 등의 매크로 지표와 대표 지수를 구성하는 기업실적 컨센서스를 바탕으로 투자 선호도를 산출합니다.
- 달러인덱스 및 하이일드 스프레드 등 위험 지표를 수준을 고려하여 선진국과 이머징의 비중 산출에 반영합니다.
- 국가 및 섹터별 경기사이클을 4개 국면으로 나누고 국면별로 가장 유망한 투자자산에 선호도를 가중하여 산출합니다.

자산	섹터		투자선호도 (5월)	투자선호도 (4월)	ETF
주식 비중			45%	45%	
주식	선진국	미국			IUSG.US(미국핵심성장) 총보수 연 0.04% AIQ.US(AI&빅데이터기업) 총보수 연 0.68%
		유럽			IEUR.US(MSCI유럽핵심) 총보수 연 0.09% TIGER 유로스탁스배당30 총보수 연 0.35%
		일본			KODEX일본TOPIX100 총보수 연 0.37%
	신흥국	한국			KODEX반도체 총보수 연 0.45% KODEX 2차전지산업 총보수 연 0.45%
		중국			MCHI.US(MSCI 중국) 총보수 연 0.59% KODEX 차이나H 총보수 연 0.12%
		중국 외			ACE베트남VN30(합성) 총보수 연 0.70%
채권 비중			35%	35%	
채권	국내	국채			TIGER 23-12 국공채액티브 총보수 연 0.07%
		IG			ACE 23-12 회사채(AA-이상)액티브 총보수 연 0.05%
	선진국	국채			TIGER 미국채10년선물 총보수 연 0.29%
		HY			TIGER 단기선진하이일드 총보수 연 0.24%
	신흥국	달러표시			TIGER 미국달러단기채권액티브 총보수 연 0.30%
대체비중			20%	20%	
대체	원자재	에너지			MLPX.US(원유&가스 수송) 총보수 연 0.45% IEO.US(원유&가스 채굴) 총보수 연 0.87%
		산업금속			XME.US(광물채굴) 총보수 연 0.35%
		귀금속			GLD.US(금 실물) 총보수 연 0.40% KODEX 골드선물(H) 총보수 연 0.680%
	부동산 / 인프라	글로벌			EFRA.US(친환경 인프라) 총보수 연 0.47% GRID.US(스마트그리드) 총보수 연 0.58%
		국내			TIGER리츠부동산인프라 총보수 연 0.29%
	기타				PSP.US(PE분산투자) 총보수 연 1.44% CWB.US(전환사채) 총보수 연 0.40%
유동성 비중			0%	0%	

© YGP Portfolio

자산	섹터		투자선호도 (5월)	투자선호도 (4월)	금융상품
주식 비중			45%	45%	
주식	선진국	미국			
		유럽			
		일본			
	신흥국	한국			고위험 VIP 한국형가치투자 펀드 총보수 연 1.16% / 선취수수료 0.5%
					고위험 더제이더행복코리아 펀드 총보수 연 1.145% / 선취수수료 0.5%
				고위험 현대강소기업 펀드 총보수 연 0.69% / 선취수수료 0.5%	
				초고위험 미래에셋 코어테크 펀드 총보수 연 1.095% / 선취수수료 0.5%	
		고위험 We Know 밸류플러스랩			
중국			초고위험 황금알 중국투자 랩		
중국 외			고위험 한국투자 베트남 그로스 펀드 총보수 연 0.997% / 선취수수료 0.5%		
채권 비중			35%	35%	
채권	국내	국채			중위험 NH-Amundi 국채 10년 인덱스 펀드 총보수 연 0.17% / 선취수수료 0.15%
		IG			
	선진국	국채			중위험 다올 JP모건 글로벌투자적격등급 회사채 펀드 총보수 연 0.547% / 선취수수료 0.35%
		HY			중위험 베어링 글로벌 선순위 담보채권 H 펀드 총보수 연 0.510% / 선취수수료 0.35%
	신흥국	달러표시			
대체비중			20%	20%	
대체	원자재	에너지			
		산업금속			
		귀금속			
	부동산 / 인프라	글로벌			
		국내			초고위험 유안타 리츠-인베스트 펀드랩
	기타				고위험 We Know 공모주펀드랩
유동성 비중			0%	0%	

※ '사모 및 신탁' 상품은 영업점 방문을 통해 안내 받을 수 있습니다.

[투자 유의사항]

(공통)

- 투자자는 금융투자상품에 대하여 당사로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있으며, 투자전 (간이)투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 금융투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지않습니다.
- 금융투자상품은 자산가격변동, 환율변동, 신용등급 하락 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 주식거래 시 수수료는 0.065%[해외주식 미국0.25%, 홍콩0.3%, 상해A0.3%, 심천A 0.3%, 대만MAX(0.3%, TWD500)]등이며, 해외주식 거래 시 제비용이 부과될 수 있습니다. [중국: 매도시 0.1%, 홍콩: 매매 시 Stamp Duty 0.13% + FRC Levy 0.00015% 미국: 매도 시 SEC Fee 0.0008%]
- 미국 세법상 미국인 (시민권자, 영주권자, 재외국민 등)은 당사에서 미국주식 매매를 할 수 없으며, 미국세법 등의 적용을 받아 불이익이 발생할 수 있습니다.
- 2023년 1월 1일부터 미국 세법에 따라 PTP 종목(미국 내 천연자원 및 부동산, 인프라, 에너지 등에 투자하는 ETF 및 관련 기업) 매도 시 '매도금액의 10%에 대하여 과세'하며, PTP 종목 해당 여부는 당사 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

(집합투자증권/ETF)

- 집합투자증권 (합성)총보수는 Ae클래스 기준으로 작성하였습니다.
- 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다.
- [MMF] MMF는 시가와 장부가의 차이가 $\pm 0.5\%$ 를 초과하거나 초과할 우려가 있는 경우 시가로 전환됩니다.
- [하이일드투자] 하이일드 채권은 투자원금 손실이 크게 발생할 수 있습니다.
- [레버리지형] 레버리지형 펀드는 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다.
- [레버리지형] 레버리지펀드(2배, 인버스, 인버스 2배)의 기간 수익률은 추종하는 기초자산(지수)의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.
- [월지급형-1] (일정금액 지급방식) 일정금액 지급방식은 투자결과가 부진한 경우 월지급액이 투자원금에서 지급되어 투자원금이 감소될 수 있으며, 경우에 따라 월지급이 조기 중단될 수 있습니다.
- [월지급형-2] (이익금 분배방식) 이익금 분배방식은 투자결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다.

(랩)

- We Know 글로벌인컴 EMP랩 수수료 일반형은 선취 연1%+후취 연1.6%, 성과보수형은 선취 연1%+성과보수(고객과 협의/추가약정서 징구)이며, 기타 자세한 사항은 홈페이지 등을 참고하시기 바랍니다.

※ 준법감시인 심사필 제 23-169호 (2023.05.11 ~ 2024.05.10)