

# 2026 추천 투자 포트폴리오

글로벌 자산운용사 전망 기반 자산배분 전략



# 목차

01

## 2026 투자 환경

글로벌 매크로 트렌드 및 시장 전망

02

## 자산배분 전략

60/40+ 포트폴리오 모델

03

## 유망 섹터 & ETF

AI, 반도체, 배당주 중심

04

## 리스크 관리

분산투자과 리밸런싱 전략

### KEY INSIGHTS

BlackRock, Goldman Sachs, J.P. Morgan 등 글로벌 자산운용사의 2026년 전망을 종합하여 제시합니다.

AI 시대의 포트폴리오 다각화와 대체투자 전략에 집중합니다.

# 01

---

## 2026 투자 환경

글로벌 매크로 트렌드 및 시장 전망

# 2026 핵심 투자 키워드

## AI Phase 2

AI 빌드아웃에서 채택 단계로 전환, ROI 증명 필요

## 6.4%

60/40 포트폴리오 연 수익률 전망 (J.P. Morgan)

## \$1T+

2026년 글로벌 반도체 시장 전망 (BofA)

### 주요 트렌드

- Fed 추가 금리 인하 2~3회 예상
- 미국 주식 밸류에이션 상단 부담
- 상반기 상승, 하반기 변동성 확대 예상
- 대체투자(Alternative) 비중 확대 권고

### 유망 지역

- 미국: AI 테마 지속, 오버웨이트
- 일본: 기업 지배구조 개선
- 신흥국: 실적 기반 선별 투자
- 한국: KOSPI 3,300~4,000 밴드

# 02

---

## 자산배분 전략

60/40+ 포트폴리오 모델과 대체투자

# 추천 자산배분 모델

J.P. Morgan 60/40+ 모델 기반

주식 (ACWI)

40%

채권 (US Agg)

30%

대체투자

30%

기대 수익률

6.9% / 년

Sharpe Ratio

25% 개선

## 대체투자 구성 (30%)

Private Equity

7.5%

부동산 (REITs)

7.5%

실물자산 (Gold, 원자재)

7.5%

Private Credit

4.5%

헤지펀드

3.0%

# 03

---

## 유망 섹터 & ETF

AI, 반도체, 배당주 중심 투자 전략

# 2026 유망 섹터

HOT

## AI & 반도체

AI Phase 2 전환, 반도체 \$1T 시장 돌파, 빅  
테크 Cap-Ex 사이클

VALUE

## 스몰캡

밸류에이션 매력적, 실적 모멘텀 보유, 대형주  
대비 아웃퍼폼 기대

INCOME

## 배당주

배당성향 개선 기업 선별, 안정적 현금흐름

## 원자재 & 금

인플레이션 헤지, 포트폴리오 효율  
성 개선

## 인프라 & 전력

AI 데이터센터 전력 수요, 전력망  
밸류체인

## 바이오/헬스케어

AI 신약개발, 고령화 트렌드 수혜

## 방산/중공업

조선, 기계, 방산 밸류체인



## 추천 ETF 리스트

ETF 명	티커	투자 대상	비용	특징
Vanguard S&P 500	VOO	미국 대형주 500	0.03%	초저비용 핵심 자산
iShares Tech Sector	IGV	Tech/AI 확장	0.40%	AI 테마 광범위 노출
Vanguard Russell 2000	VTWO	미국 스몰캡	0.10%	밸류 플레이
Schwab Dividend	SCHD	고배당주	0.06%	인컴 + 퀄리티
Vanguard Total World	VT	글로벌 주식 9,900+	0.07%	원스톱 글로벌 분산
SPDR Gold Shares	GLD	금 현물	0.40%	인플레이 헤지, 안전자산

# 04

---

## 리스크 관리

분산투자과 리밸런싱 전략

## 2026 리스크 관리 전략

### 주의해야 할 리스크

- 미국 주식 밸류에이션 상단 부담
- 하반기 변동성 확대 가능성
- 금리 불확실성 지속
- AI 기대치 대비 실적 부진 가능성

### 대응 전략

- 정기 리밸런싱 (분기/반기)
- DCA (적립식 투자) 원칙 유지
- 대체투자로 분산 효과 확보
- 채권으로 포트폴리오 안정성 확보

## 핵심 투자 원칙

01

장기 분산투자

02

적립식 투자 (DCA)

03

정기 리밸런싱

04

비용 최소화

# Summary

---

- 자산배분: 주식 40% + 채권 30% + 대체투자 30% (60/40+ 모델)
- 유망 섹터: AI/반도체, 스몰캡, 배당주, 인프라
- 핵심 ETF: VOO, IGV, VTWO, SCHD, VT, GLD
- 기대 수익률: 연 6.4~6.9% (J.P. Morgan 전망)