matrix 투자자문 레터

폭락과 폭등의 포화 속에서

2026년 4월호

02.780.2522
matrix@matrixasset.co.kr
matrixasset.co.kr

매트릭스 투자자문 레터
2026년 4월호

폭락과 폭등의 포화 속에서

지난 3월말, 저희는 "박스권이냐? 추세적 상승이냐?" 란 제목으로 회원님들께 편지를 보내드렸습니다. 그로부터 한 달이 살짝 지난 지금, 한국시장은 박스권이 아닌 추세적 상승세에 있다는 것을 스스로 증명해 나가고 있습니다.

작년에 이어 올해도 여전히 시장은 두 개의 날개로 날아오르고 있습니다.
하나는 **기업들의 이익 증가**, 좀 더 엄밀하게 말하자면 메모리 반도체 주식들의 이익 폭증이고 다른 하나는 **정부의 정책 수혜**라는 커다란 날개입니다. 이 한 쌍의 날개로 시장은 연일 사상 최고치를 경신하고 있습니다.

저희 회원분들께는 지면 절약을 위해서 **전쟁**과 그에 따른 심리 변화, 그리고 그에 대한 대응에 대하여 더 이상 언급하지 않겠습니다. 저희들의 작은 강점 중 하나는 이러한 이벤트에 대한 경험이 많다는 것이고, 따라서 크게 시장에 휘둘리지 않는다는 점이 되겠습니다.
금융 위기라면 전쟁과는 차원이 다른 대응이 필요하겠지만, 전쟁과 같은 사항은 '인간의 심리고통'을 크게 일으켜 불안하게 만드는 이슈이나, 실제 투자세계에 미치는 영향력이 절대적으로 크지는 않다는 점은 이번 사건을 통해서 이해하게 되셨을 것이라 생각합니다.

3월과 4월, 전쟁의 영향력 속에서 저희는 가지고 있는 모든 현금을 대체로 주식 매수에 쏟아 부었습니다. 심지어 자산 비중에서 주식이 99%를 초과하는 경우도 종종 발생하였습니다. (들어오신 시점에 따라 다르긴 합니다.) 이제 시장은 다시금 사상 최고치를 돌파하고 있습니다. 이제 저희도 기존의 '집중매수' 관점에서 시각을 조금씩 바꾸기 시작합니다. 지금까지 소진했던 **현금**을 일부 회수하고 향후 발생할 수 있는 변동성에 대응하고자 합니다.

물론, 그럼에도 현금의 비중이 그렇게까지 높아지지는 않을 것입니다. 저희 포트폴리오의 60% 이상은 여전히 높은 배당 여력을 보유한 기업들이기 때문에 '매수 후 보유'라는 관점이 더욱 효과적이기 때문입니다. 이런 기업들은 때에 따라 사고 파는 개념보다 지속적으로 보유하는 방향에 적합합니다.

02.780.2522
matrix@matrixasset.co.kr
matrixasset.co.kr

매트릭스 투자자문 레터
2026년 4월호

폭락과 폭등의 포화 속에서

더불어, 차기 저희 포트폴리오의 스타가 될 기업은 어떤 것들이 있는지 열심히 공부하고 있습니다. 25년도에 오신 분들에게는 시가총액 1조 미만의 반도체 소재주들이 이제 제 기량을 발휘하고 있고, 일부는 수익실현 국면으로 진입하였습니다. 26년에 오신 분들의 경우엔 1조 미만의 시가총액으로 배당가치와 저PBR 상태에 있는 주식들이 본 궤도에 오르기 시작합니다.

저희 포트폴리오의 7할 이상은 1조 이상의 시가총액을 가진 기업들입니다만, 이렇게 그 이하의 기업들도 포트폴리오에 편입되기 시작합니다. 앞으로도 종종 이런 흐름이 나올 것이고, 중소형 종목이 편입될 경우 기존보다 보유 기업들의 숫자가 좀 더 늘어날 수 있음을 이해해 주시길 부탁드립니다.

저희가 이렇게 개별 종목까지 시야를 넓힐 수 있었던 것은 지난달 **숭실대학교**와 협업하여 'AI융합 가치투자연구소'를 개소했기 때문입니다. 저희는 숭실대학교와 총 3억원 규모의 양해각서를 작성하였고, 1차분 자금을 즉시 숭실대학교에 기부하였습니다.

이번 협약을 통해서 숭실대학교는 가치투자 연구에 매진할 수 있는 학생들을 키울 수 있을 것이고, 저희의 기부금을 통해 장학금을 지급합니다. 또한 중장기적으로, 해당 장학생들 중 우수한 인재의 경우엔 당사의 운용 크루로 이어질 수 있는 인턴쉽도 제공할 예정입니다.

회원님들이 함께해 주신 덕분에 저희 '매트릭스 투자자문'은 조금씩 조금씩 성장하고 있습니다. 시장에 비해 수익률 증가 속도가 너무 느려서 많은 분들이 속터진다고 하실 수 있겠으나, 장기적 시계열로 보면 저희는 그다지 실망스럽지 않은 성과를 만들어 낼 것이라고 확신하고 있습니다.

저희는 시장과 경쟁해서 높은 수익률을 일구어내는 대신, 보다 **확실하고 안전한 자산 증가**를 모토로 삼았습니다. 이는 위험을 제어하며 꾸준한 복리를 이루기 위한 기본 자세입니다. 과거 시장초과수익률에 집중하며 겪었던 변동성으로부터 좀 더 자유로워지는 동시에 꾸준히 증가하는 자산상황을 보실 수 있을 거라 확신합니다.

02.780.2522
matrix@matrixasset.co.kr
matrixasset.co.kr

매트릭스 투자자문 레터
2026년 4월호

폭락과 폭등의 포화 속에서

'인내는 쓰고 열매는 달다'라는 말이 있습니다.
이미 10년간 투자해 오신 분들은 이 말의 의미가 무엇인지 잘 아시리라 믿습니다.

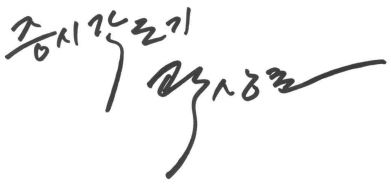
경제적 자유 공간을 충실히 확보하고, 당신의 백그라운드가 되어,
당신의 삶이 흔들리지 않도록 지지기반이 되겠다는 저희들의 결심은
조금도 흔들리지 않았습니다.

저희들과 길동무가 되어주신 모든 회원분들께 감사하다는 인사를 올립니다.
저희와 동무가 된 것이 인생에서 의미있는 일이 될 수 있도록 최선을 다하겠습니다.
다만 긴 시계열로 저희를 지켜봐 주십시오.

'매트릭스 투자자문'의 창립 1주년이 되는 올해 10월달 즈음,
의미있는 작은 이벤트를 마련해보고자 합니다.

감사합니다.

매트릭스 투자자문 대표
각도기 곽상준 올림.



* 마지막 장에 부록이 포함되어있습니다.

02.780.2522
matrix@matrixasset.co.kr
matrixasset.co.kr

매트릭스 투자자문 레터
2026년 4월호

부록 : 퇴직연금 운용 포트폴리오 가이드

폭락과 폭등의 포화 속에서

<26년 4월 신규 제안>

√ 증권 ETF과 건설 ETF 추가적으로 축소!
√ 시장지수형 ETF 중 PLUS코스피50ETF가 보다 효과적이라고 판단되어, 포트폴리오 추가 후 매월 기계적 적립 매수
√ 고배당ETF 기계적 적립 매수
√ 지주ETF 샘플링 후 가격흐름 주시 하락시 추가 매입 검토~

※ 본 종목 추천은 광고가 아닙니다.

1. 증권금융 예금 : 30%
2. 자동차 ETF : 15~30%
3. 증권 ETF : 15~25%
4. 반도체 ETF : 7~12.5%
5. 건설 ETF : 3~8%
6. 코스피200ETF or **PLUS 코스피50ETF** : 매월 정기 적립식 매입
7. 고배당ETF : 매월 정기 적립식 매입
8. 지주 ETF : 샘플링 계속

02.780.2522
matrix@matrixasset.co.kr
matrixasset.co.kr

매트릭스 투자자문 레터
2026년 4월호

폭락과 폭등의 포화 속에서

-과거 제안 포트폴리오

<26년 3월 신규 제안>
: 반도체 추가 축소, 반등시 증권 축소, 적립식 기계적 매수, 지주ETF 샘플링

1. 증권금융 예금 : 30%
2. 증권 ETF : 15~30%
3. 자동차 ETF : 15~30%
4. 반도체 ETF : 7~12.5%
5. 건설 ETF : 5~10%
6. 고배당 ETF : 적립식매수 지속
7. 코스피200 ETF : 적립식매수 지속
8. 지주 ETF : 샘플링 시작

<26년 2월 제안> : 반도체 추가 축소, 증권 축소 시작, 적립식 지속.

1. 증권금융 예금 : 30%
2. 증권 ETF : 20~30%
3. 자동차 ETF : 15~30%
4. 반도체 ETF : 7~15%
5. 건설 ETF : 5~10%
6. 고배당 ETF : 적립식매수 지속
7. 코스피200 ETF : 적립식매수 지속

<26년 1월 제안> : 반도체 축소, 자동차 확대, 지주사수익확정, 적립식 도입.

1. **증권금융 예금** : 30%
2. **증권 ETF** : 30~35%
3. **자동차 ETF** : 15~25%
4. **반도체 ETF** : 7~20%
5. **건설 ETF** : 5~10%
6. **고배당 ETF** : 적립식 매수
7. **코스피200 ETF** : 적립식 매수