

Jan. 2025

# HANARO

ETF  
Monthly

## 01. HANARO 시장 Insight

2025년 테크 Trend. AI가 주도한다

## 02. 1월 추천 상품

HANARO 글로벌생성형AI 액티브  
HANARO 글로벌반도체 TOP10

## 03. HANARO ETF 수익률 TOP5

## 04. HANARO ETF League Table

### INSIGHT 1

2025년 Tech 전망  
최고의 화두는 AI

- 최근 Trendforce, Gartner 등 미국의 주요 리서치 기관들은 2025년 IT산업 트렌드 및 전망을 발표하였으며, 내년에도 인공지능(AI)이 혁신과 성장의 중심에 있을 것으로 예상
- 인공지능은 자동화, 데이터분석 및 의사결정, 고객센터, R&D혁신 등 산업 전반에 영향을 미치는 메가트렌드이며 2025년 투자 의사결정 시 최우선으로 고려해야 할 분야로 판단됨

### INSIGHT 2

테크 혁신 10대 분야  
AI 혁신이 대다수

- Trendforce – 2025년 테크 혁신에서의 새로운 기회(Unveiling New Opportunities in Tech Innovation for 2025)
  1. 생성형 AI와 로봇기술: NVIDIA와 Tesla와 같은 주요 기업의 기술 발전으로 기계 학습 훈련, 디지털 시뮬레이션 플랫폼, 협동 로봇, 이동식 로봇 팔, 휴머노이드 로봇이 다양한 환경에 적응하고 원활한 인간-기계 상호 작용을 가능하게 하는 방향으로 개발될 것으로 예상
  2. AI노트북 보급 확대: AI지원 노트북은 '25 침투율 21.7%로 성장해 '29까지 80%에 달할 것. 온디바이스 AI 또는 Edge AI의 침투율 확대에 해석
  3. AI서버: 2025년 28%이상 성장. AI인프라와 클라우드의 수요 증가로 인해 AI서버 성장세 지속
  4. AI로 인한 반도체 혁신: 맞춤형 칩(ASIC)수요와 칩패키징 기술의 발달로 CoWoS (Chip on Wafer on Substrate) 수요 급증
  5. AI양날의 검- 사이버 보안의 복잡성과 위협 증가, AI를 통한 보안기술 강화
  6. AMOLED 중형 제품 확장: 2025년 AMOLED 노트북 시장 규모가 600만 대를 초과할 것으로 예상
  7. Vision Pro. VR/MR 성장: 기존의 엔터테인먼트 용도에서 생산성 향상 용도로 진화
  8. 소형 위성 대량 생산: 소형 CubeSat 위성의 대량생산으로 인한 글로벌 통신 혁명
  9. 자율주행 상용화- 생성형AI를 통한 E2E(End to End)자율주행 개발 및 상용화 가속
  10. 배터리 및 ESS 혁신: AI데이터센터와 전기차 확대에 ESS 시장 확대

출처: TrendForce



출처: Trendforce

### INSIGHT 3

Gartner, AI발전에 따른 파괴적 혁신 전망

- Gartner – Top 10 Strategic Technology Trend

AI Imperative and Risk	에이전틱 AI (Agentic AI), AI거버넌스 플랫폼 허위정보 대응 (Disinformation Security)
New Frontiers Of Computing	포스트 양자 암호, Invisible Intelligence, 에너지효율 컴퓨팅
Human machine Synergy	Spatial Computing, 다기능로봇, 신경학적 향상

출처: Gartner, NH-Amundi 자산운용

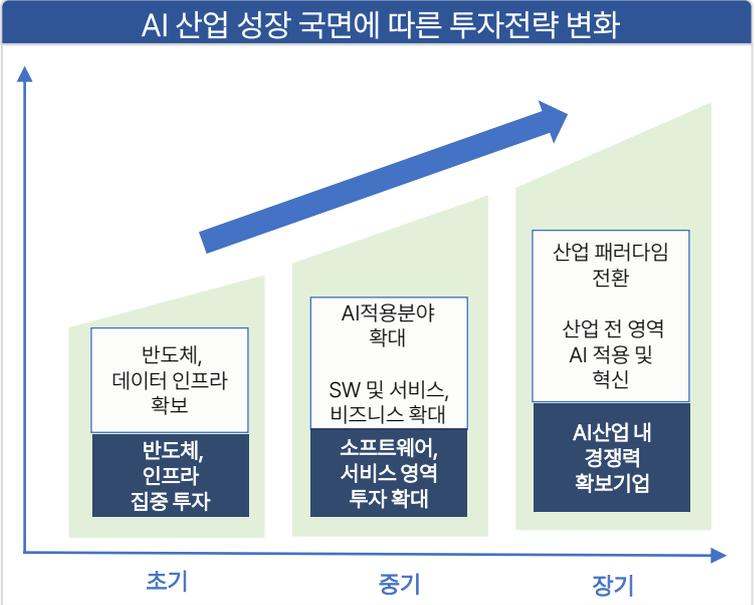
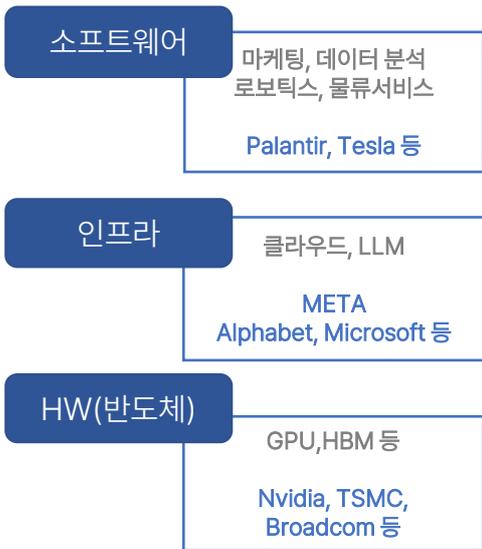


위 이미지는 생성형AI로 제작되었음

- 가트너는 AI에이전트 (Agentic AI)를 첫번째 화두로 제시. Agentic AI란 생성형 AI가 단순히 데이터분석과 정보처리의 영역을 넘어 의사결정과 실행에 관여하는 에이전트 수준으로 진화하는 것을 말하며 이는 개인과 조직의 생산성 향상 및 산업 전반에 파괴적 혁신을 유발할 것으로 예상함

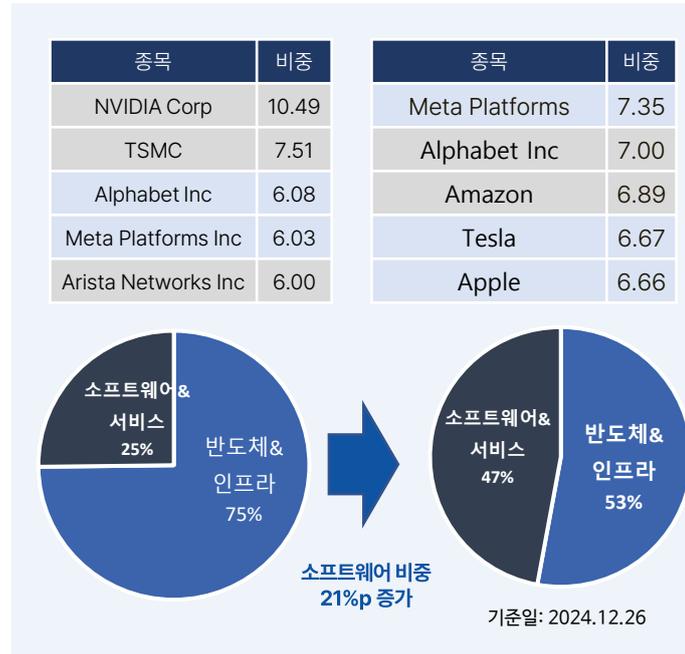
### 투자포인트

- 생성형 AI 관련 경쟁우위 기업에 투자      인공지능 투자와 데이터의 주도권을 보유한 기업에 투자
- HW(반도체)/SW/인프라 기업      하드웨어(반도체), 소프트웨어, 인프라로 분류해 핵심기업 선별
- AI산업의 성장에 따른 액티브 투자전략      산업변화에 따른 개별기업의 성장성, 역량을 분석해 유연한 종목교체



### ETF 성과

- 빠르게 변화하는 AI산업 내에서 성장성, 핵심역량, 재무성과 분석을 바탕으로 한 액티브 투자전략
- 12월 말 기준, 6월 말 대비 AI 소프트웨어기업 비중 증가, 23년 7월 상장 이후 나스닥100 대비 약 73%p Out-Perform

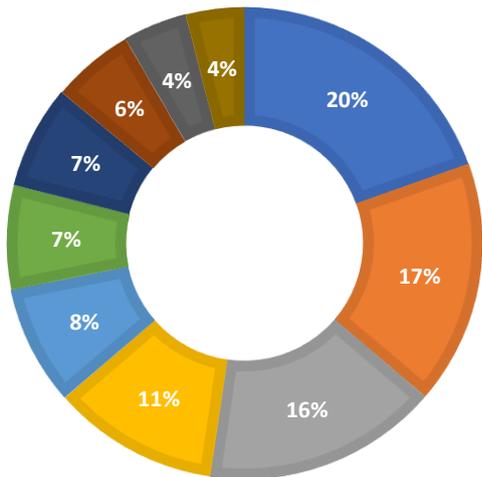


기준일: 2024.12.26  
 \* 구성종목들은 시장상황 또는 선정절차에 따라 변경될 수 있습니다.  
 \* 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다.  
 \* 나스닥100 지수는 원화환산된 지수입니다.

\*출처 : NH-Amundi 자산운용  
 \*해당 섹터분류는 당사 리서치를 통한 정성적 분류기준 따름

### 투자포인트

- 글로벌 반도체 산업의 대표 10개 기업** 엔비디아, 브로드컴, ASML, TSMC 등 글로벌 반도체 TOP10
- AI혁신의 핵심 반도체** GPU, ASIC, HBM 등 인공지능 발전을 주도하는 반도체 산업
- 상위 대표기업 투자** 산업 혁신을 주도하는 상위 대표기업에 투자



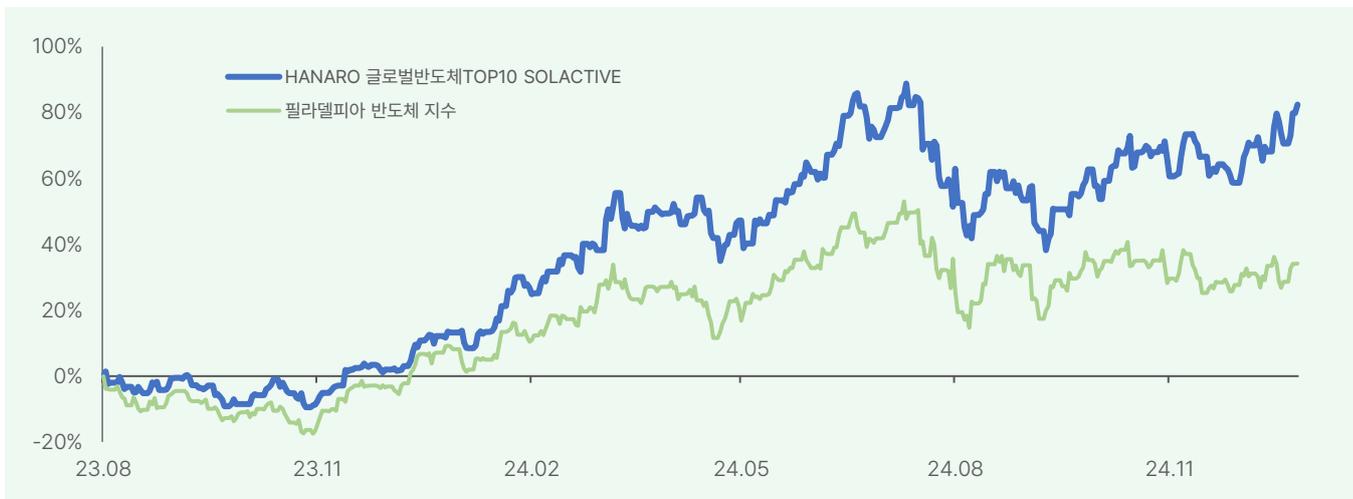
- Broadcom
- NVIDIA
- AMD
- Texas Instruments
- Analog Devices
- TSMC
- ASML
- QUALCOMM
- Applied Materials
- Micron

\* PDF 기준일: 2024.12.26, 출처 NH-Amundi 자산운용

종목명	기업개요
Broadcom	데이터센터, 네트워크용 반도체 설계 및 소프트웨어 솔루션 제공. 인공지능 주문형 반도체인 ASIC 설계 업계 선두로 부각
TSMC	글로벌 파운드리 1위 기업. 첨단공정(3nm, 5nm) 독보적 경쟁우위. 엔비디아, 애플, AMD 등 글로벌 기업의 칩 제조 담당
NVIDIA	AI 반도체 및 GPU(그래픽처리장치) 글로벌 선두 기업. CUDA 생태계를 기반으로 AI컴퓨팅 독점적 경쟁력 보유
ASML	세계 최대의 반도체 노광장비 제조기업. 반도체 초미세 공정의 핵심 장비인 EUV 독점적 지위
AMD	AI반도체, GPU 등 글로벌 상위 기업
QUALCOMM	모바일용 AP, 통신반도체 등 영역에서 글로벌 선도 반도체 기업
Texas Instruments	산업용, 아날로그 반도체의 글로벌 선두기업
Applied Materials	세계적인 반도체 장비 전문기업, 반도체 전공정 증착(CVD), 식각, 검사 장비 등 첨단 장비를 생산
Micron Technology	세계적인 메모리 반도체 기업. 삼성전자, 하이닉스와 함께 메모리 반도체 주요 기업
Analog Devices	아날로그 센서 및 전력반도체의 글로벌 선도 기업

### ETF 성과

- TOP10 대표기업 집중투자로 차별화된 성과 기록



구분	3개월	6개월	1년	누적 (23.08.01)
HANARO글로벌반도체 TOP10	14.35%	3.25%	61.61%	80.12%
필라델피아반도체지수(원화환산)	6.64%	-0.48%	37.46%	53.07%

기준일: 2024.12.26, 출처: Datagude  
 \* 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다. 필라델피아반도체 지수는 원화환산된 지수입니다.

ETF명	투자포인트
<b>HANARO</b> 글로벌생성형AI액티브 <b>3M 수익률 +40.10%</b>	종목코드: 461340 규모: 242억 상장일: 2023-07-11 <ul style="list-style-type: none"> <li>• 생성형 AI 관련 주도권을 보유한 우량 기업 투자</li> <li>• Si반도체, 소프트웨어, 인프라 핵심 포트폴리오</li> <li>• Si산업 성장에 따른 액티브 투자전략</li> </ul>
<b>HANARO</b> 미국메타버시Select <b>3M 수익률 +20.60%</b>	종목코드: 419170 규모: 42억 상장일: 2022-02-22 <ul style="list-style-type: none"> <li>• Si와 접목된 메타버스 유니버스</li> <li>• 생산성을 향상시키는 소프트웨어 기술에 주목</li> <li>• 소프트웨어 혁신기업에 투자</li> </ul>
<b>HANARO Fn</b> K-POP&미디어 <b>3M 수익률 +18.62%</b>	종목코드: 395290 규모: 599억 상장일: 2021-07-30 <ul style="list-style-type: none"> <li>• '25년 블랙핑크, BTS 등 대형 아티스트 컴백 예정</li> <li>• 중국의 한한령 해제 기대감 상승</li> <li>• 상반기 대비 기저효과 주목</li> </ul>
<b>HANARO Fn</b> 조선해운 <b>3M 수익률 +17.71%</b>	종목코드: 441540 규모: 442억 상장일: 2022-09-15 <ul style="list-style-type: none"> <li>• 트럼프 시대의 대표적 수혜주</li> <li>• 조선업 슈퍼 사이클에 대한 기대감 확대</li> <li>• 국내 최초의 조선해운 ETF</li> </ul>
<b>HANARO 미국 S&amp;P500</b> <b>3M 수익률 +16.59%</b>	종목코드: 432840 규모: 98억 상장일: 2022-06-08 <ul style="list-style-type: none"> <li>• 미국을 대표하는 지수형 ETF</li> <li>• 2025년에도 미국에 대한 기대감 여전</li> <li>• 미국 대표주식 500종목에 투자</li> </ul>

■ 자료: NH-Amundi자산운용, 신한아이타스, (레버리지, 인버스 제외)  
 ■ 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다.

# HANARO ETF League Table

기준일 : 2024.12.26

구분	ETF 명칭	성과				순자산(억원) (NAV)
		1M	3M	6M	YTD	
시장 대표	HANARO 200	-4.22%	-9.44%	-15.46%	-8.79%	4,094
	HANARO KRX300	-4.24%	-10.07%	-15.70%	-9.18%	60
	HANARO 코스닥150	-4.26%	-15.48%	-17.83%	-19.94%	134
	HANARO 200TR	-4.21%	-9.45%	-15.45%	-8.85%	926
	HANARO MSCI Korea TR	-5.38%	-11.45%	-17.64%	-11.86%	309
	HANARO 200 TOP10	-3.61%	-11.37%	-10.40%	-8.71%	39
	HANARO 미국S&P500	5.68%	16.59%	16.69%	44.01%	99
채권	HANARO 단기채권액티브	0.26%	0.74%	1.65%	3.30%	45
	HANARO KAP초장기국고채	-0.14%	1.71%	6.21%	6.13%	59
	HANARO 32-10 국고채액티브	-0.59%	0.74%	4.05%	4.71%	418
	HANARO 종합채권(AA-이상)액티브	0.25%	1.34%	3.83%	5.27%	988
	HANARO 머니마켓액티브	0.30%	0.91%	-	-	864
	HANARO 25-12 은행채(AA+이상)액티브	0.39%	0.75%	-	-	610
기타	HANARO KOFR금리액티브(합성)	0.25%	0.82%	1.72%	3.53%	117
	HANARO CD금리액티브(합성)	0.26%	0.81%	1.67%	3.44%	120
테마	HANARO 농업융복합산업	-7.55%	-10.95%	-12.50%	-19.81%	40
	HANARO e커머스	2.54%	0.56%	-4.46%	-13.25%	471
	HANARO 고배당	-2.08%	1.85%	6.82%	19.06%	75
	HANARO 글로벌력서리S&P(합성)	9.26%	14.89%	6.32%	11.12%	218
	HANARO Fn5G산업	-2.81%	-9.70%	-17.04%	-2.08%	66
	HANARO Fn K-뉴딜디지털플러스	-4.81%	-14.75%	-5.44%	-22.13%	322
	HANARO 탄소효율그린뉴딜	-3.83%	-9.74%	-16.20%	-9.86%	71
	HANARO Fn전기&수소차	-6.56%	-19.12%	-22.55%	-21.91%	155
	HANARO Fn친환경에너지	-5.28%	-21.54%	-22.61%	-24.68%	41
	HANARO Fn K-반도체	-2.08%	-13.66%	-31.93%	-14.51%	1,741
	HANARO Fn K-게임	-4.26%	-8.05%	-5.07%	-3.83%	121
	HANARO Fn K-POP&미디어	-4.16%	18.62%	2.28%	-20.62%	604
	HANARO 글로벌탄소배출권선물ICE(합성)	-0.21%	2.93%	-7.07%	-8.69%	63
	HANARO Fn K-메타버스MZ	-2.14%	-6.36%	-8.57%	-7.75%	47
	HANARO Fn골프테마	-2.64%	-10.67%	-10.10%	-13.77%	26
	HANARO 미국메타버스iSelect	7.97%	20.60%	15.85%	36.35%	43
	HANARO 글로벌위터MSCI(합성)	-2.15%	3.63%	6.59%	19.72%	83
	HANARO 글로벌백신치료제MSCI	3.34%	-2.59%	-5.48%	15.68%	17
	HANARO 원자력iSelect	-6.52%	-1.76%	-4.49%	57.11%	408
	HANARO Fn K-푸드	7.73%	4.63%	-8.54%	14.22%	162
	HANARO Fn조선해운	7.17%	17.71%	30.53%	51.13%	449
	HANARO 글로벌신재생에너지MSCI(합성)	-0.36%	-1.24%	0.52%	0.13%	30
	HANARO CAPEX설비투자iSelect	-0.73%	-6.03%	-7.87%	29.54%	510
	HANARO 글로벌생성형AI액티브	13.81%	40.11%	35.60%	90.47%	247
	HANARO 글로벌반도체TOP10 SOLACTIVE	12.11%	14.66%	3.79%	61.07%	100
	HANARO 미국애그테크	-3.77%	9.22%	9.60%	11.58%	17
	HANARO K-메디테크	4.26%	-0.70%	-0.29%	-16.23%	40
	HANARO 글로벌금채굴기업	-1.89%	-6.61%	8.10%	32.54%	73
	HANARO 반도체핵심공정주도주	-1.58%	-24.21%	-45.81%	-46.44%	25
	HANARO K-뷰티	6.31%	-12.80%	-19.68%	5.31%	109
	HANARO 주주가치성장코리아액티브	-3.83%	-6.23%	-6.05%	-1.80%	130
	HANARO 전력설비투자	4.90%	-2.59%	3.22%	-	63
HANARO 코리아밸류업	-1.30%	-	-	-	80	
HANARO 바이오코리아액티브	3.58%	-	-	-	79	

■ 자료: NH-Amundi자산운용, 신한아이타스, 레버리지 및 인버스 ETF 제외  
 ■ 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다.

# 투자 유의 사항

구분	투자위험의 주요내용
집중 투자에 따른 위험	이 집합투자기구는 특정 섹터에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 투자한 특정 지역이나 국가의 위험이 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 집합투자기구 혹은 전체 투자 가능 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
추적 오차(Tracking Error) 위험	이 집합투자기구는 유사한 수익률을 실현함을 그 투자 목적으로 하고 있으나, 투자신탁보수, 위탁매매수수료 등 관련 비용의 지출 및 추적 대상 지수 구성 종목 변경에 따른 매매 시, 시장 충격, 상/하한가, 거래정지 등에 따른 미체결 등 현실적 제한 등으로 인하여 추적대상지수와 유사한 수익률이 제대로 실현되지 아니할 가능성이 있습니다. 따라서 이 집합투자기구의 수익률과 원화 환산 추적대상지수의 수익률이 동일할 것을 전제로 하는 투자는 추적 오차로 인하여 예상하지 못한 손실을 실현할 수도 있습니다.
원본 손실 위험	이 집합투자기구는 원본을 보장하지 않습니다. 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 보호될 수 없으며, 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 매입한 경우에도 은행 예금과 달리 예금자 보호법에 따라 보호되지 않습니다.
환율 변동 위험	이 집합투자기구는 환율 변동 위험 제거를 위한 환헤지 전략을 실행하지 않습니다. 따라서 투자는 외국 통화 투자에 따른 환율변동위험에 100% 노출됩니다. 이는 해당 외화자산인 투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 원화(KRW)와 해당국가 통화간 상대적 가치의 변화로 인해 투자 시 수익을 얻지 못하거나 원금의 손실이 발생할 수도 있음을 의미합니다.

- 해당 투자 위험은 전체 목록 중 일부를 나열한 것으로 상품 고유 위험 등 자세한 내용은 투자 설명서를 확인하시기 바랍니다.
- 본 자료에 기재된 투자 인사이트 및 추천 상품은 현재의 시장 상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장 상황의 변동이나 당사 내 부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지 절차 없이 변경될 수 있습니다.
- 투자위험에 관한 자세한 내용은 반드시 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.
- 집합투자증권은 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.
- 집합투자증권을 취득하시기 전에 투자대상, 보수, 수수료 및 환매방법 등에 관하여 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 이 금융투자상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- ETF거래수수료, 증권거래비용, 기타비용 등이 추가로 발생할 수 있습니다.
- 과세기준 및 과세 방법은 향후 세법 개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.
- ETF의 수익 구조 및 투자위험에 대한 충분한 이해를 바탕으로 투자 의사 결정하시기 바랍니다.
- 유튜브 등 SNS에서 ETF추천 영상, 추천 글 등에 유의하시기 바랍니다.
- 본 자료는 NH-Amundi자산운용에서 제작하였으며, 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인 없이 복제 및 유통될 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성은 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- NH-Amundi자산운용 준법감시인 심사필 제2025-0002호(2025.01.02~2026.01.01)