

Dec. 2024

HANARO

ETF
Monthly

01. HANARO 시장 Insight

인공지능(AI) 테마 확산

02. 12월 추천 상품

HANARO 글로벌생성형AI액티브 (461340)

03. 신상품

HANARO 바이오코리아액티브(498050)

04. HANARO ETF League Table

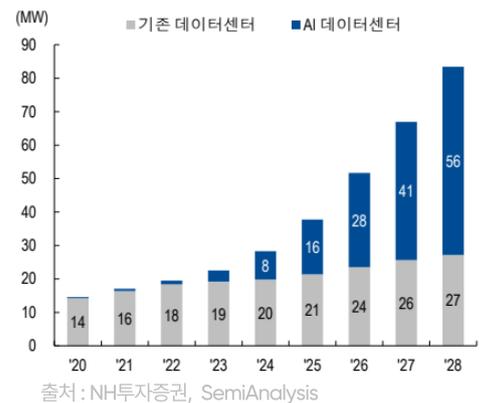
INSIGHT 1 AI반도체 밸류체인 부각

- 2023년 ChatGPT로 인해 부각된 인공지능 산업의 성장은 이에 대항하는 Google의 Gemini, Meta의 Lima 등 새로운 모델이 개발되고, 업데이트 주기가 점점 빨라져 가속화 되고 있음. 게다가 이미지, 영상 등 기존 언어모델을 뛰어넘는 멀티모달 AI의 발전도 가속화되는 추세. 관련 산업의 성장은 글로벌 빅테크들의 대규모 투자를 시작으로 주식 시장에 다양한 수혜업종을 양산하며 빠르게 확대되고 있음
- AI시대의 대장은 AI연산에 필수인 고성능 GPU 글로벌 선도기업 엔비디아가 차지함. 그리고 AI반도체 밸류체인과 연관된 다양한 반도체 기업들이 테마의 주역으로 급부상함. 특히 국내에서는 하이닉스가 GPU와 연동된 광대역 메모리 HBM 기술의 우위를 드러내며 국내 반도체산업에 주도주로 부각됨
- 폭발적으로 성장하는 AI연산에 대응하기 위한 데이터센터와 AI인프라 투자는 지속될 전망. 앤디 재시(아마존), 마크 저커버그(메타), 구글의 순다 피차이 등 주요 빅테크의 CEO는 내년에도 AI투자를 확대할 계획임을 밝힘
- AI 투자 경쟁이 지속되는 환경에서 GPU와 밸류체인에 속한 핵심 반도체 기업들의 성장세는 계속될 것으로 전망

INSIGHT 2 AI전력인프라, 원자력

- 올해 들어 AI혁명의 낙수효과가 전력과 유틸리티 업종으로 확산. AI데이터센터의 막대한 전력 소모로 인해 유틸리티 기업이 수혜로 지목되었으며, 신규 전력설비투자가 본격화 됨에 따라 전력기기 업체의 주가 또한 크게 상승함. 미국에서는 AI전력수요로 인해 2019년 이후 가동 중단했던 원전을 재가동하고, AI투자에 앞장선 빅테크들이 원자력 투자를 진행하는 등 원자력 산업의 부흥을 이끌었다는 점도 주목할 점
- 한국과 미국의 전력기기 및 유틸리티, 원자력 관련주들이 AI시대의 대표 수혜주로 부각되었으며, 앞으로도 수년간 이어질 것으로 기대됨

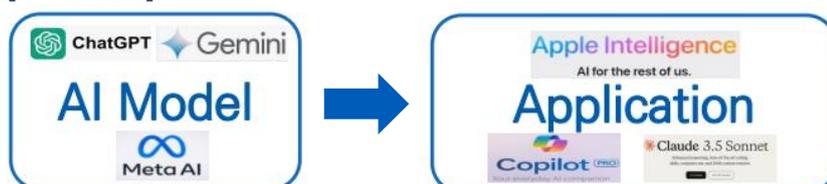
[AI 데이터센터로 인해 증가하는 전력 수요]



INSIGHT 3 AI 혁신 SW, 서비스 등 다양한 분야로 확산가능

- ChatGPT 등 생성형 인공지능 서비스는 이미 단순한 챗봇의 기능을 넘어서 음성과 이미지, 영상을 인식하고 솔루션을 제공하는 형태로 발전했으며, 검색기능까지 추가해 구글을 위협하고 있다는 평가가 나오고 있음. 기존 ChatGPT 등에서 제공한 답변이 출처와 진위를 알 수 없었던 것에 비해 출처 링크를 제공하고, 인공지능을 이용해 질 좋은 결과를 제공하기 때문. OpenAI도 최근 SearchGPT를 출시해 검색 서비스 시장에 본격적으로 진입함
- 미국 국방부 및 정부기관 대상 데이터 분석서비스를 제공하는 팔란티어(PLTR)는 AI기반 조직 운영, 의사결정 플랫폼을 앞세워 올해 하반기에만 주가가 두배 이상 상승하였으며 기업용 AI 소프트웨어 선도기업으로 부각. 한편 모바일 광고 플랫폼 기업인 앱로빈(APP)은 AI기술을 활용한 타겟 광고 기술을 통해 시장에서 큰 성공을 거두고 있음
- 위에서 언급한 바와 같이 인공지능 산업의 확장이 반도체에서 시작하여 인프라로 분야로, 여기에 추가로 소프트웨어 분야로 확산되고 있음. 향후 생성형AI로 인해 혁신이 가속화될 산업이 분야가 무궁무진한 만큼 수혜 업종에 대한 지속적인 관찰과 유연한 투자전략이 필요

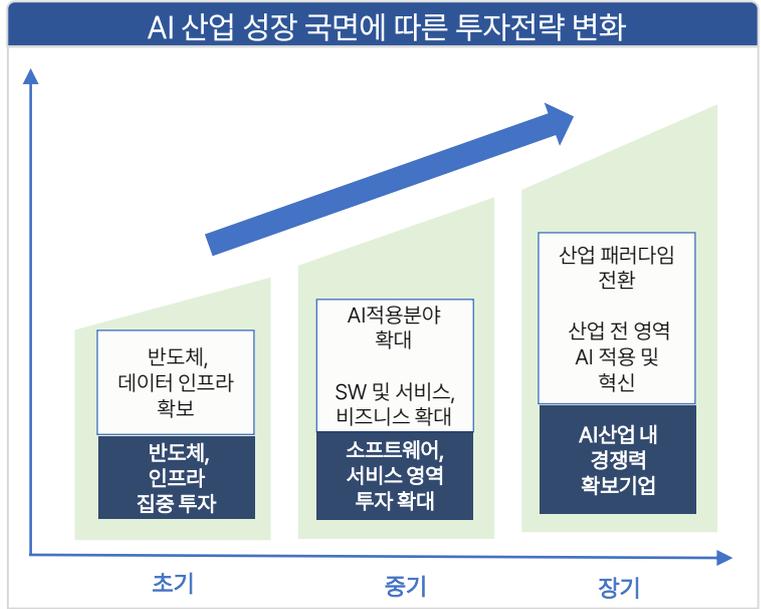
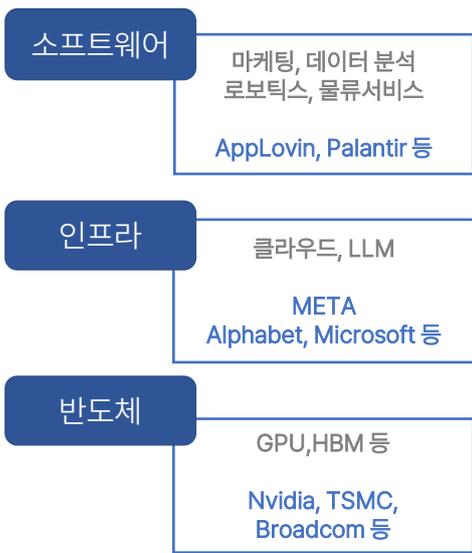
[AI 트렌드 전망]



출처 : 유안타증권 리서치센터

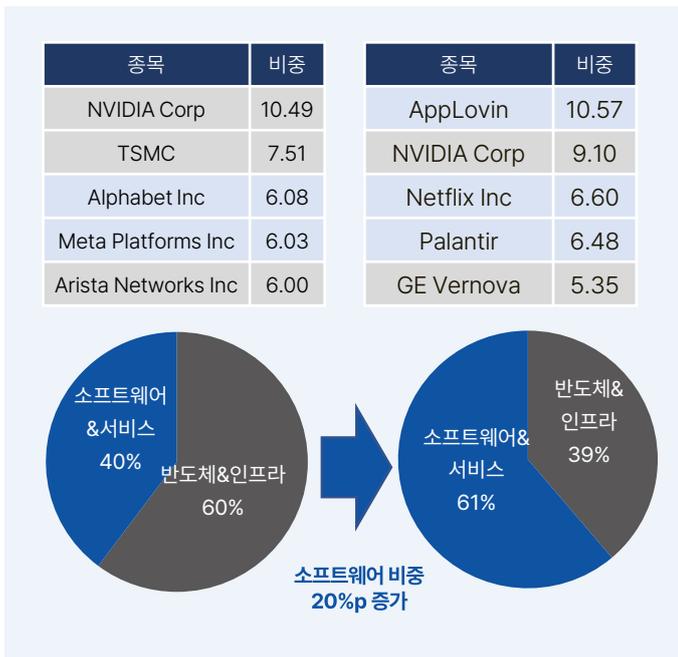
투자포인트

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



펀드 개요

- 빠르게 변화하는 AI산업 내에서 성장성, 핵심역량, 재무성과 분석을 바탕으로 한 액티브 투자전략
- 11월 기준, 6월 말 대비 AI 소프트웨어 기업 비중 증가, 23년 7월 상장 이후 나스닥100 대비 Out-Perform



기준일: 2024.11.22
 * 구성종목들은 시장상황 또는 선정절차에 따라 변경될 수 있습니다.
 * 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다.
 * 나스닥100 지수는 원화환산된 지수입니다.

투자포인트

HANARO 바이오코리아액티브 ETF는?

- 글로벌 경쟁력을 갖춘 한국의 바이오 및 헬스케어 종목에 투자하는 액티브 ETF
- 1)위탁개발 및 생산(CDMO) 2) 바이오시밀러/제약 3) 바이오텍(신약개발 및 기술이전) 등으로 세분화
- 성장성, 재무안정성, R&D지속성, 경영진 우수성 등을 기반으로 선별해 투자하는 액티브 전략

바이오
장기 성장성

- 한국 바이오,헬스케어산업의 성장성과 글로벌 경쟁력 우수
- 생물보안법 도입, 글로벌 기술이전 증대, 특허만료의약품 증가 등 대내외 요인으로 한국 대표산업으로 성장 기대

핵심기업
투자

- CDMO: 미국 생물보안법 시행으로 국내 CDMO기업의 중요성 증대
- 바이오시밀러: 블록버스터 의약품 특허만료로 시장성장 지속
- 바이오텍: ADC, SC플랫폼, 희귀의약품 등 다양한 파이프라인으로 세계시장 공략

리서치 기반
종목선정

- 국내 상장된 바이오, 헬스케어 기업을 성장성, 안정성, 사업지속성 등 분석을 통해 선별
- 바이오 기업의 산업변화, 임상결과, 규제 리스크 등을 분석해 액티브 투자전략 시행

상품 개요

- 한국 바이오, 헬스케어는 인구고령화, 헬스케어 관심증대, 의료서비스의 수요 확대 등으로 지속적으로 성장이 기대되는 산업
- 2015년 이후 한미약품 등 국내 제약기업의 글로벌 진출과 셀트리온, 삼성바이오로직스의 신사업 확대 성장의 기반 마련
- 1)위탁개발 및 생산(CDMO) 2) 바이오시밀러/제약 3) 신약개발 및 기술이전 분야에서 강한 상승세(Upturn)기대

국내 바이오 산업의 강한 Upturn 기대



출처 : 유진투자증권, NH아문디자산운용

편입종목

- 글로벌 경쟁력을 갖춘 한국의 바이오 및 헬스케어 종목에 투자하는 액티브 ETF
- 국내 우량 바이오 헬스케어 기업을 1) 바이오텍(신약개발 및 기술이전) 2) 위탁개발 및 생산(CDMO) 3) 바이오시밀러/제약 등으로 세분화
- 성장성, 재무안정성, R&D지속성, 경영진 우수성 등을 기반으로 선별해 투자하는 액티브 전략



1 바이오텍

이중항체 / 희귀질환 치료제 / 바이오플랫폼 등 R&D 및 신약개발



2 CDMO

연구개발, 임상, 생산 단계 등 의약품 제조 전과정에 걸쳐 특화된 서비스를 제공하는 위탁개발생산 바이오산업의 파운드리



3 바이오시밀러

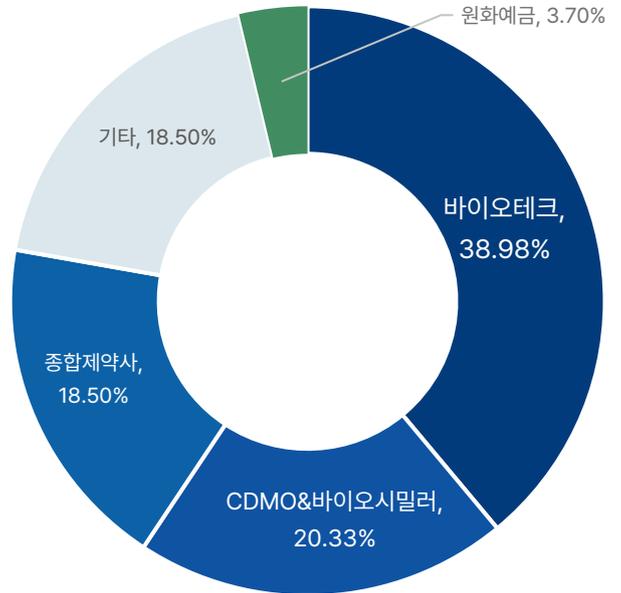
특허 기간이 끝난 바이오의약품을 본떠서 만든 의약품 효능은 유지하면서 적은 비용으로 가격경쟁력 확보

종목명	바이오섹터*	투자비중
알테오젠	바이오텍	14.21%
삼성바이오로직스	CDMO&바이오시밀러	9.36%
한울바이오파마	바이오텍	7.93%
리가캠바이오	바이오텍	7.79%
셀트리온	CDMO&바이오시밀러	4.83%
SK바이오팜	바이오텍	4.71%
클래시스	기타	4.69%
한미약품	종합제약사	4.69%
종근당	종합제약사	4.65%
파마리서치	기타	4.61%

기준일: 2024.11.26

*바이오섹터는 개별종목 리서치를 통한 당사 임의 구분

섹터비중



기준일: 2024.11.26, 섹터(당사 임의구분)

펀드개요

종목명	HANARO 바이오코리아액티브				
종목코드	498050				
상장일	2024.11.26				
상품유형	상장지수집합투자기금, 주식형, 개방형, 추가형				
비교지수	iSelect K-바이오헬스케어 지수				
설정단위	1CU 당 50,000좌				
수탁/사무	HSBC, 한국펀드파트너스				
총보수	운용	지정참가	수탁	사무	
0.50	0.45	0.01	0.02	0.02	

ETF명	투자포인트
HANARO 글로벌생성형AI액티브 3M 수익률 +30.70%	종목코드: 461340 규모: 151억 상장일: 2023-07-11 <ul style="list-style-type: none"> • 생성형 AI 관련 주도권을 보유한 우량 기업 투자 • Si반도체, 소프트웨어, 인프라 핵심 포트폴리오 • Si산업 성장에 따른 액티브 투자전략
HANARO Fn K-POP&미디어 3M 수익률 +20.14%	종목코드: 395290 규모: 615억 상장일: 2021-07-30 <ul style="list-style-type: none"> • '25년 블랙핑크, BTS 등 대형 아티스트 컴백 예정 • 중국의 한한령 해제 기대감 상승 • 상반기 대비 기저효과 주목
HANARO 미국메타버스iSelect 3M 수익률 +15.30%	종목코드: 419170 규모: 55억 상장일: 2022-02-22 <ul style="list-style-type: none"> • Si와 접목된 메타버스 유니버스 • 생산성을 향상시키는 소프트웨어 기술에 주목 • 소프트웨어 혁신기업에 투자
HANARO 미국애그테크 3M 수익률 +15.26%	종목코드: 472490 규모: 36억 상장일: 2023-11-28 <ul style="list-style-type: none"> • AI & 자율주행 기술력으로 농업생산성 향상 • 트럼프의 반이민정책으로 농업 인력 부족 문제 심화 • 애그테크 기술 도입 가속화 예상
HANARO Fn조선해운 3M 수익률 +14.18%	종목코드: 441540 규모: 434억 상장일: 2022-09-15 <ul style="list-style-type: none"> • 트럼프 시대의 대표적 수혜주 • 조선업 슈퍼 사이클에 대한 기대감 확대 • 국내 최초의 조선해운 ETF

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

HANARO ETF League Table

기준일 : 2024.11.26

구분	ETF 명칭	성과				순자산(억원) (NAV)
		1M	3M	6M	YTD	
시장 대표	HANARO 200	-2.27%	-8.00%	-7.67%	-4.78%	4,275
	HANARO KRX300	-2.59%	-8.25%	-7.88%	-5.16%	55
	HANARO 코스닥150	-5.47%	-9.63%	-12.51%	-16.37%	140
	HANARO 200TR	-2.26%	-8.01%	-7.68%	-4.85%	1,182
	HANARO MSCI Korea TR	-2.19%	-9.39%	-8.39%	-6.84%	1,691
	HANARO 200 TOP10	-2.68%	-4.97%	-5.84%	-5.29%	117
	HANARO 미국S&P500	3.83%	12.07%	16.24%	36.27%	94
채권	HANARO 단기채권액티브	0.26%	0.79%	1.70%	3.04%	55
	HANARO KAP초장기국고채	2.07%	1.97%	9.40%	6.28%	64
	HANARO 32-10 국고채액티브	1.61%	1.38%	7.02%	5.33%	586
	HANARO 종합채권(AA-이상)액티브	1.01%	1.37%	5.00%	5.02%	867
	HANARO 머니마켓액티브	0.28%	0.92%	-	-	896
	HANARO 유로존국채25년플러스(합성 H)	2.13%	1.07%	5.39%	-4.67%	17
	HANARO 25-12 은행채(AA+이상)액티브	0.25%	0.37%	0.37%	0.37%	611
기타	HANARO KOFR금리액티브(합성)	0.29%	0.87%	1.79%	3.27%	128
	HANARO CD금리액티브(합성)	0.29%	0.84%	1.72%	3.17%	119
테마	HANARO 농업융복합산업	1.47%	-2.94%	-6.79%	-13.25%	53
	HANARO e커머스	3.47%	-2.01%	-8.62%	-15.40%	436
	HANARO 고배당	1.29%	1.82%	8.73%	21.59%	42
	HANARO 글로벌러셔리S&P(합성)	-0.81%	3.30%	-1.38%	1.70%	256
	HANARO Fn5G산업	-1.04%	-7.31%	-10.41%	0.74%	43
	HANARO Fn K-뉴딜디지털플러스	-5.05%	-5.24%	-4.34%	-18.20%	342
	HANARO 탄소효율그린뉴딜	-2.11%	-9.33%	-9.15%	-6.27%	74
	HANARO Fn전기&수소차	-5.18%	-8.23%	-17.39%	-16.43%	165
	HANARO Fn친환경에너지	-6.32%	-12.19%	-23.68%	-20.48%	43
	HANARO Fn K-반도체	-6.29%	-16.39%	-23.37%	-12.69%	1,774
	HANARO Fn K-게임	-2.61%	-4.04%	-1.95%	0.45%	128
	HANARO Fn K-POP&미디어	17.18%	20.14%	-1.01%	-17.17%	609
	HANARO 글로벌탄소배출권선물ICE(합성)	-1.30%	-1.74%	-10.44%	-8.50%	72
	HANARO Fn K-메타버스MZ	1.98%	-4.02%	-5.68%	-5.73%	48
	HANARO Fn골프테마	-2.84%	-4.89%	-6.04%	-11.43%	19
	HANARO 미국메타버스티Select	7.42%	15.30%	16.07%	26.28%	55
	HANARO 글로벌워터MSCI(합성)	3.53%	7.31%	6.28%	22.35%	85
	HANARO 글로벌백신치료제MSCI	-7.47%	-6.63%	-8.07%	11.95%	17
	HANARO 원자력iSelect	2.63%	6.43%	1.20%	68.08%	501
	HANARO Fn K-푸드	2.20%	-1.99%	-6.09%	6.03%	151
	HANARO Fn조선해운	13.55%	14.18%	31.37%	41.02%	434
	HANARO 글로벌신재생에너지MSCI(합성)	-1.27%	3.05%	-3.91%	0.50%	41
	HANARO CAPEX설비투자iSelect	0.02%	-0.57%	-12.06%	30.50%	521
	HANARO 글로벌생성형AI액티브	12.83%	30.71%	30.49%	67.36%	151
	HANARO 글로벌반도체TOP10 SOLACTIVE	-3.10%	2.25%	2.79%	43.67%	89
	HANARO 미국에그테크	6.77%	15.26%	11.41%	15.95%	36
	HANARO K-메디테크	-7.14%	-1.74%	1.05%	-19.65%	42
	HANARO 글로벌금채굴기업	-11.05%	0.00%	8.67%	35.10%	74
	HANARO 반도체핵심공정주도주	-13.25%	-27.03%	-42.49%	-45.58%	25
	HANARO K-뷰티	-10.09%	-10.60%	-20.69%	-0.95%	107
	HANARO 주주가치성장코리아액티브	-2.52%	-0.83%	-	-	130
	HANARO 전력설비투자	-2.86%	-	-	-	81
HANARO 코리아밸류업	-	-	-	-	95	
HANARO 바이오코리아액티브	-	-	-	-	76	

■ 자료: NH-Amundi자산운용, 신한아이다스, 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 제2024-1102호(2024.12.03~2025.12.02)