

Apr. 2025

HANARO

ETF
Monthly

01. HANARO 시장 Insight

글로벌 K-뷰티 수요 증가 가속화

02. 4월 추천 상품

HANARO K-뷰티

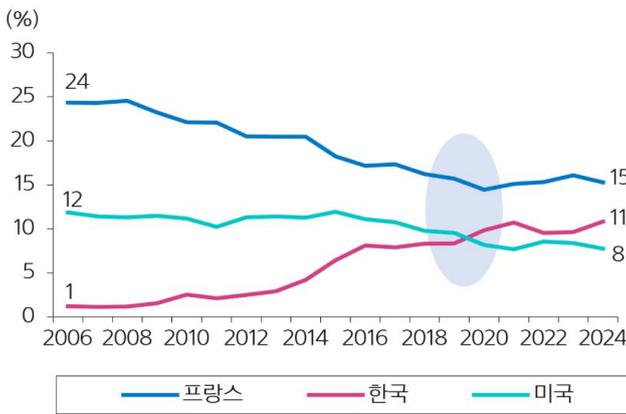
03. HANARO ETF 수익률 TOP5

04. HANARO ETF League Table

INSIGHT 1 북미를 시작으로 글로벌로 나아가는 K-뷰티

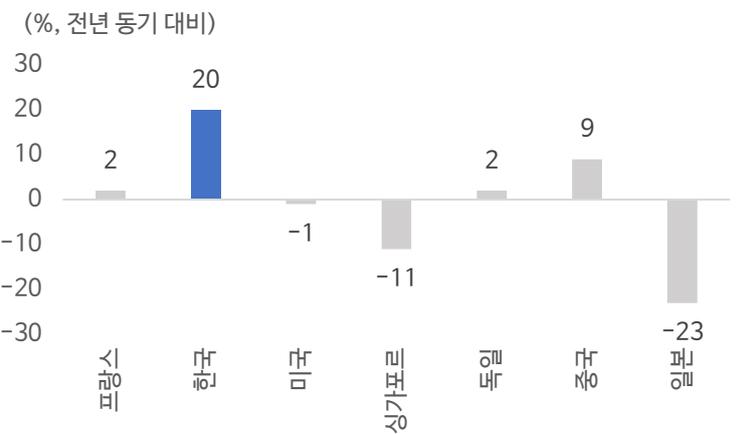
- 과거 중국 시장에 집중되었던 K-뷰티는 글로벌 소비자들의 K-컬처에 대한 관심 증가로 북미, 일본, 유럽, 동남아시아 등 다양한 시장에서 매출이 증가하고 있음
- 2024년 화장품 수출액은 85.7억 달러로 19% 증가하였으며, 특히 미국향 수출액은 +51% 증가
- 화장품 이커머스 거래가 급격히 증가한 코로나19 팬데믹을 기점으로, 한국은 프랑스에 이어 전세계 2위 화장품 수출국에 등극
- 2024년 전 세계 상위 수출국의 화장품 수출액이 역성장했거나 전년 수준을 유지한데 비해, 한국만 유일하게 20%의 성장률을 기록

[전세계 Top 3 화장품 수출국의 수출 점유율 추이]



출처 : ITC, 삼성증권 추정

[전 세계 주요 화장품 수출국의 2024년 수출액 성장률]

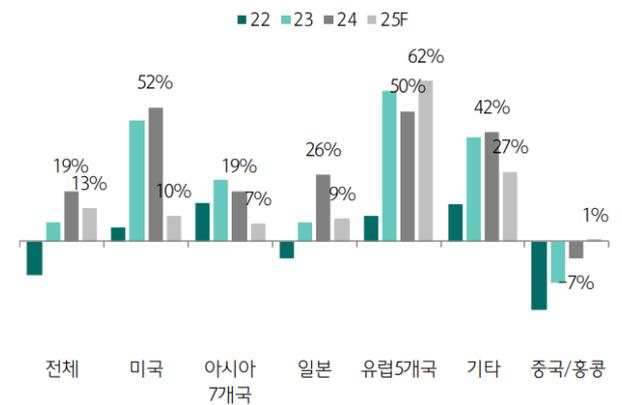


출처 : ITC, TRASS, 삼성증권

INSIGHT 2 유럽, 중동 등 지역에서 신규 매출 창출

- 미국에서의 인지도 상승을 기반으로 유럽과 중동을 포함한 다양한 지역으로 수출 저변 확대
- 2024년 유럽 주요 5개국(영국, 독일, 프랑스, 네덜란드, 폴란드)으로의 수출은 전년 대비 50% 성장
- 기타 지역(중동 포함)으로의 수출도 42% 증가
- 지역 다변화는 K뷰티의 글로벌 점유율 확대에 긍정적인 요소로 작용

[한국 화장품 수출의 주요 지역별 성장률 추이]



출처 : TRASS, 하나증권

INSIGHT 3 방한 관광객의 급증하는 K뷰티 수요

- 2024년 4분기 기준, 방한 외국인 관광객의 11%가 오프라인 화장품 및 스킨케어 매장에서 K-뷰티 제품을 구매한 것으로 나타남
- K-뷰티에 관한 관심은 아시아 국가와 일부 중동 국가 여행객에게서 특히 뚜렷
- 사우디아라비아 관광객의 22%가 오프라인 뷰티 스토어에서 제품을 구매한 것으로 집계 - 필리핀(21%), 인도네시아(20%), 말레이시아(19%), 싱가포르(18%), 일본(14%) 순

[올리브영 매장에서 외국인 고객 대상으로 'K뷰티 도슨트 투어'를 진행하는 모습]



출처 : CJ올리브영

투자포인트

K-뷰티 핵심기업 투자

K-뷰티를 대표하는 한국의 화장품, 피부미용, 필러, 보톡스 등 관련 20종목에 투자

현재진행형인 K-뷰티의 글로벌 확장세

한국 기초 화장품의 글로벌 수요 증가, 가격 경쟁력으로 시장에서 두각을 나타낸 K-뷰티

우호적인 시장 환경

화장품에서 미용의료기기로 확산되는 K-뷰티 열풍과 K-뷰티의 확산을 가속화시키는 SNS 마케팅

- 2025년 - 다양한 지역으로의 확장과 소비 회복 가능성은 K-뷰티 산업에 긍정적 기회 제공

[2025년 주요 화장품 기업 기회 요인]

에이피알	주요 시장인 미국, 일본의 성장을 더욱 강화하고 B2B를 통한 확산을 가속화하여 외형 성장과 수익성 개선을 동시에 실현하는 전략이 기회 요인이 될 것
파마리서치	'리주란'을 중심으로 내수 매출 안정적인 성장이 기대되며, 2025년 동남아, 남미 및 유럽 사업 확대로 해외 실적 고성장 전망
LG생활건강	2025년에도 면세 매출은 감소할 것으로 예상되나, 국내 성장 채널의 기여도 확대와 중국 외 시장 진출 가속화를 통해 수익성 하락은 제한적일 것으로 전망
아모레퍼시픽	과거 2년간 지속된 대규모 중국 시장 손실에서 벗어나는 첫해가 될 전망. 북미를 포함한 기타 지역에서 자체 브랜드의 해외 확장 본격화 기대
실리콘투	1분기 신제품 출시와 성장 브랜드의 신규 발굴, 유럽 등 기타 지역의 시장 점유율 확대
브이티	히트제품 리들샷으로 일본 시장 급성장으로 주목받은 기업. 올리브영 집중 공략 및 이커머스 채널 최적화, 중국 진출 확대(리들샷 위생 허가 기획특), 북미 오프라인 시장 본격 진출, 유럽·중동을 포함한 기타 지역 확장 가속화 기대
코스맥스	중국 시장의 회복이 중요한 변수가 될 것으로 예상. 북미 시장에서는 영업 확대 및 가동률 상승을 통한 턴어라운드 기대
한국콜마	인디 브랜드의 고성장과 함께 가장 역동적으로 성장한 ODM사 중 하나로, 올해 주력 브랜드로의 수주 확대와 신규 고객사 다변화로 인해 고성장이 지속될 것으로 전망

출처 : 각 사, 하나증권, NH-Amundi자산운용

• 편입종목 TOP10

종목명	비중(%)	구분
LG생활건강	16.4	화장품
아모레퍼시픽	16.0	화장품
파마리서치	10.8	의약품/의료기기
에이피알	9.4	화장품/미용기기
휴젤	9.3	보톡스/필러
코스맥스	7.5	화장품
한국콜마	5.7	화장품
실리콘투	4.6	화장품
메디톡스	3.7	보톡스/필러
브이티	3.6	화장품

• 상품 개요

종목명	HANARO K-뷰티				
종목코드	479850				
상장일	2024.04.16.				
상품유형	상장지수집합투자기구, 주식형, 개방형, 추가형				
기초지수	FnGuide K-뷰티 지수				
설정단위	1CU 당 50,000좌				
수탁/사무	HSBC, 한국펀드파트너스				
총보수	운용	지정참가	수탁	사무	
0.45%	0.40%	0.01%	0.02%	0.02%	

*출처: Dataguide. 기준일: 2025.03.27

* 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다.

ETF명	투자포인트
HANARO 글로벌금채굴기업 3M 수익률 +29.98%	종목코드: 473640 규모: 85억 상장일: 2024-01-18 <ul style="list-style-type: none"> • 금 가격에 우호적인 환경 • 차별화된 금 관련자산 투자방법 • 레버리지 효과 및 배당
HANARO Fn K-POP&미디어 3M 수익률 +16.68%	종목코드: 395290 규모: 598억 상장일: 2021-07-30 <ul style="list-style-type: none"> • K-POP 핵심 엔터 4개사 중심의 투자 • K-Pop 대표 아이돌 블랙핑크, BTS 컴백 기대감 • 아티스트 모멘텀+한한령 해제 기대감
HANARO Fn K-반도체 3M 수익률 +14.47%	종목코드: 395270 규모: 2,149억 상장일: 2021-07-30 <ul style="list-style-type: none"> • AI반도체 시장 성장 • 메모리 산업 업황 개선 • 국내 대표 반도체 기업에 투자
HANARO Fn골프테마 3M 수익률 +14.34%	종목코드: 407300 규모: 24억 상장일: 2021-11-24 <ul style="list-style-type: none"> • 대중 스포츠 골프 저변 확대 • 골프인구 신규 유입 • 국내 유일 골프테마 ETF
HANARO 반도체핵심공정주도주 3M 수익률 +14.22%	종목코드: 476260 규모: 45억 상장일: 2024-02-27 <ul style="list-style-type: none"> • 반도체 생산의 핵심 공정 주도주 포트폴리오 구성 • 주도주 스코어링을 통한 시장주도주 TOP5에 집중투자 • AI반도체의 성장성 높은 핵심 공정기업 위주

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

HANARO ETF League Table

기준일 : 2025.03.27

구분	ETF 명칭	성과			
		1M	3M	6M	YTD
시장 대표	HANARO 200	1.39%	10.64%	0.18%	11.06%
	HANARO KRX300	0.09%	10.11%	-0.97%	10.30%
	HANARO 코스닥150	-11.03%	5.95%	-10.20%	3.71%
	HANARO 200TR	1.39%	10.63%	0.18%	11.05%
	HANARO MSCI Korea TR	1.34%	10.52%	-1.88%	10.89%
	HANARO 200 TOP10	1.10%	6.93%	-4.43%	6.84%
	HANARO 미국S&P500	-2.62%	-5.51%	10.59%	-4.78%
채권	HANARO 단기채권액티브	0.16%	0.66%	1.41%	0.63%
	HANARO KAP초장기국고채	-0.47%	3.15%	4.47%	3.02%
	HANARO 32-10 국고채액티브	-0.58%	1.89%	2.85%	1.76%
	HANARO 종합채권(AA-이상)액티브	-0.04%	1.79%	3.07%	1.69%
	HANARO 머니마켓액티브	0.22%	0.86%	1.78%	0.82%
	HANARO 25-12 은행채(AA+ 이상)액티브	0.20%	0.92%	1.70%	0.88%
기타	HANARO KOFR금리액티브(합성)	0.21%	0.74%	1.56%	0.72%
	HANARO CD금리액티브(합성)	0.21%	0.70%	1.51%	0.67%
테마	HANARO 농업융복합산업	0.52%	6.65%	-7.12%	6.57%
	HANARO e커머스	-5.55%	5.67%	4.58%	6.20%
	HANARO 고배당	1.10%	5.38%	5.88%	6.58%
	HANARO 글로벌렉서리S&P(합성)	-8.73%	-5.45%	4.19%	-5.77%
	HANARO Fn5G산업	-3.00%	6.04%	-3.23%	6.93%
	HANARO Fn K-뉴딜디지털플러스	-7.03%	4.23%	-9.84%	2.94%
	HANARO 탄소효율그린뉴딜	0.37%	10.17%	-0.64%	10.25%
	HANARO Fn전기&수소차	-4.53%	6.88%	-13.83%	6.90%
	HANARO Fn친환경에너지	-9.64%	-0.59%	-23.59%	-1.84%
	HANARO Fn K-반도체	0.92%	14.62%	0.13%	14.87%
	HANARO Fn K-게임	-5.45%	-3.61%	-11.54%	-2.84%
	HANARO Fn K-POP&미디어	-7.81%	16.72%	31.05%	15.68%
	HANARO 글로벌탄소배출권선물ICE(합성)	4.55%	4.20%	8.27%	1.87%
	HANARO Fn K-메타버스MZ	-2.76%	5.54%	-2.23%	6.34%
	HANARO Fn골프테마	-2.54%	14.29%	0.14%	14.40%
	HANARO 미국메타버스iSelect	-2.79%	-5.66%	14.45%	-4.62%
	HANARO 글로벌워터MSCI(합성)	2.74%	2.80%	7.00%	2.95%
	HANARO 글로벌백신치료제MSCI	-1.41%	2.15%	0.57%	2.14%
	HANARO 원자력iSelect	-9.82%	10.65%	10.40%	10.84%
	HANARO Fn K-푸드	4.54%	8.33%	12.06%	8.64%
	HANARO Fn조선해운	-6.90%	10.80%	33.74%	11.00%
	HANARO 글로벌신재생에너지MSCI(합성)	3.03%	-1.37%	-3.52%	-1.14%
	HANARO CAPEX설비투자iSelect	-9.09%	9.92%	4.25%	9.97%
	HANARO 글로벌생성형AI액티브	-7.51%	-15.51%	18.59%	-14.07%
	HANARO 글로벌반도체TOP10 SOLACTIVE	-6.89%	-11.84%	-1.01%	-11.30%
	HANARO 미국애그테크	1.12%	3.08%	11.37%	3.36%
	HANARO K-메디테크	-6.22%	5.97%	2.78%	2.26%
	HANARO 글로벌금채굴기업	10.95%	29.13%	20.60%	29.21%
	HANARO 반도체핵심공정주도주	-4.54%	13.47%	-10.54%	12.87%
	HANARO K-뷰티	0.97%	9.64%	-7.52%	7.99%
	HANARO 주주가치성장코리아액티브	0.39%	5.44%	-1.85%	6.34%
	HANARO 전력설비투자	-13.47%	1.32%	0.86%	1.09%
	HANARO 코리아밸류업	2.66%	10.79%	8.03%	11.24%
HANARO 바이오코리아액티브	-9.14%	5.19%	3.85%	1.08%	

▪ 자료: NH-Amundi자산운용, DataGuide, 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 제2025-0284호(2025.03.31~2026.03.30)