

Mar. 2025

HANARO

ETF
Monthly

01. HANARO 시장 Insight

2025년 한류에서 기대할 수 있는 발전과 변화

02. 3월 추천 상품

HANARO K-POP&미디어
HANARO K-푸드

03. HANARO ETF 수익률 TOP5

04. HANARO ETF League Table

INSIGHT 1

K-POP&미디어

중국 한한령 해제 기대감 증폭

- 2017년에 시작된 한한령이 올해 상반기 해제될 수 있다는 기대감이 형성되고 있음. 이달 언론보도(한국경제, K콘텐츠 '8년 족쇄'...中, 한한령 푼다)에 따르면 중국은 올해 10월 진행될 APEC 정상회담을 앞두고 민간 문화사절단을 한국에 파견하고, 전면적인 문화 개방의 가능성을 시사함
- 한한령은 중국 정부의 공식 규제 정책은 아니나, 실질적으로 중국은 한국의 음악, 드라마, 게임 등 한국 콘텐츠의 검열을 강화하고 유통을 제한하는 결과를 초래. 다만, 중국은 23년 한국으로의 단체 관광을 허용하고, 24년 연말에는 한국인의 무비자 입국을 허용하는 등 교류를 확대하는 정책을 취하고 있어, 올해 한한령 해제에 대한 기대감이 높은 상황
- 한한령 해제시 중국에서 K-POP 공연, 팬미팅 확대 및 팝업스토어(MD 판매) 확대 등을 기대할 수 있음. 2015년 빅뱅 월드투어 당시 중국에서만 21회, 총 26만명의 관객을 대상으로 공연을 진행함 당시보다 K-POP아티스트들의 위상과 시장성이 크게 향상된 만큼 중국 시장에서 더욱 큰 수익이 가능할 것으로 기대됨 (삼성증권, 2025.02)
- 추가로 한한령 해제를 계기로 한국 드라마의 수출 확대 또한 기대할 수 있음. 중국은 넷플릭스 등 글로벌 OTT의 운영을 제한하고 있어, 국내 콘텐츠기업은 중국 플랫폼에 직접 콘텐츠 판매가 가능함. 한한령 기간에도 국내 인기 드라마의 중국 수출이 진행되는 등 중국내에서 K-드라마의 인기가 식지 않고 있는 점도 긍정적

[중국에서 방영된 한국 드라마]



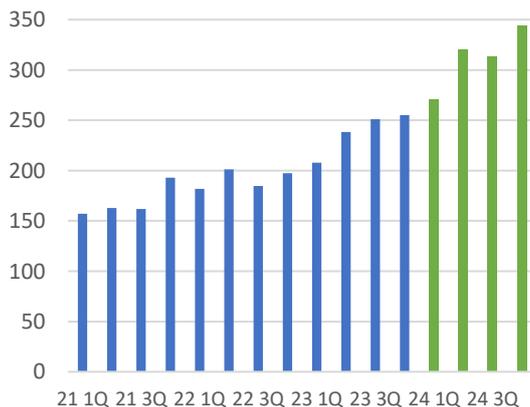
2022년 중국에서 방영된 '슬기로운 의사생활', '스물다섯 스물하나', '밥 잘사주는 예쁜 누나' 출처: 삼성증권

INSIGHT 2

K-푸드의 인기 지속

- 24년 전체 라면 수출액은 12.4억 달러로 사상 최대치 경신. 삼양식품을 중심으로 수출 확대가 전체 수출 성장을 견인하였으며, 지역별로 미국향 수출이 +67%로 큰 폭 증가한 점이 특징
- 글로벌 OTT에서 한국의 콘텐츠와 K-푸드의 시너지 발생. 흑백요리사, 오징어게임 등 세계적으로 히트에 성공한 한국 콘텐츠와 더불어 K-푸드에 대한 관심이 증가하고 있음
- 불닭볶음면과 비비고의 성공을 경험한 K-푸드, 2025년에는 더욱 활발한 해외 진출 기대

[분기별 라면 수출액 추이]



출처: KITA, 단위: 백만달러

[K-푸드와 K-콘텐츠의 시너지]



출처: DS투자증권

투자포인트

- K-POP& 미디어 핵심 기업 투자** K-POP을 선도하는 엔터 4개사 중심 투자
- 2025년 실적 향상 기대** 저연차 IP의 수익화 및 슈퍼IP(BTS, 블랙핑크)컴백으로 이익 개선
- 미디어 업황 회복 기대** 한한령 해제와 글로벌 스트리밍 판매 확대가 기대되는 미디어

- 2025년 다시 한번 성장을 보여줄 K-POP

저연차 아티스트(에스파, 르세라핌, 아일릿, RIZE, 베이비몬스터 등) 팬덤 확대, BTS, 블랙핑크 등 슈퍼IP 컴백 앨범 판매 회복과 음원 스트리밍 시장 점유율 확대 기대

[2025년 K-POP 기획사별 포인트]

 <p>BTS 완전체 활동 재개</p> <p>3Q~4Q25 앨범 판매, 4Q25부터 '26년까지 월드투어 시작</p> <p>저연차 IP 수익화 시점 도래</p> <p>세븐틴, 엔하이픈 등 초기 비용이 컸던 신인 그룹, 25년 팬덤 확장 과 공연 확대로 이익률 개선 전망.</p> <p>본격적인 위버스 수익화 시점</p> <p>위버스 멤버십 플러스 출시</p>	 <p>저연차 IP의 가파른 성장</p> <p>에스파, NCT드림의 성공으로 안정적인 세대교체. '25년 신인 걸 그룹 데뷔로 파이프라인 강화</p> <p>실적 개선 및 외형성장 기대</p> <p>자회사 실적 개선 및 비용관리를 통한 수익성 회복</p>	 <p>두드러지는 고연차 IP 성장세</p> <p>트와이스 미니, 미사모 미니/동투어, 스트레이키즈 일본 정규/스페셜 앨범/월드투어, 데이식스 월드투어 등 고연차들의 활발한 활동 기대</p> <p>신인 데뷔 성과 기대</p> <p>넥스지, 킷클럽 등 신인 그룹 성과 기대</p>	 <p>콘서트 실적 반등</p> <p>저연차 IP의 투어 개최로 IP 수익화 구간 앞당김. 2025년 하반기까지 계단식 콘서트 실적 향상. 블랙핑크 컴백 기대</p> <p>신인 보이그룹 데뷔로 IP 파이프라인 확장 예정</p> <p>한국, 태국, 일본 등 신인 데뷔로 실적 개선 기대</p>
--	--	---	---

출처 : 각 사, NH-Amundi 자산운용

- 편입종목 TOP10

종목명	비중 (%)	구분
하이브	26.30	K-POP
JYP Ent.	24.26	K-POP
에스엠	14.56	K-POP
와이지엔터테인먼트	8.60	K-POP
CJ ENM	7.50	미디어콘텐츠
스튜디오드래곤	7.06	미디어콘텐츠
SBS	2.63	미디어콘텐츠
YG PLUS	2.34	K-POP
위지웍스튜디오	1.29	미디어콘텐츠
디앤씨미디어	1.26	미디어콘텐츠

- 상품 개요

종목명	HANARO Fn K-POP&미디어			
종목코드	395290			
상장일	2021.07.31			
상품유형	상장지수집합투자지구, 주식형, 개방형, 추가형			
기초지수	FnGuide K-POP&미디어 지수			
설정단위	1CU 당 50,000좌			
수탁/사무	하나은행, 한국펀드파트너스			
총보수	운용	지정참가	수탁	사무
0.45%	0.36%	0.05%	0.02%	0.02%

*출처: Dataguide. 기준일: 2025.02.25
 * 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다.

투자포인트

- 2025년에도 지속될 수출 증가** 미국, 동남아를 넘어 유럽 및 중남미로의 수출확대 시작
- 해외 성장 프리미엄** K-컬처 후광효과에 더해지는 성장주 프리미엄
- K-푸드 대표기업 투자** 변화하는 K-푸드 트렌드를 대표하는 국내 식품기업 투자

- 2025년에도 수출을 통한 글로벌 보폭은 더욱 확장

삼양식품의 불닭볶음면은 미국의 메인스트림 채널인 코스트코와 월마트에서의 매대 확대
미국 시장을 넘어 유럽 및 남미 진출 가속화. 해외 커버리지 확대
글로벌 식품 수요에 대응한 Capa 확대로 지속적인 실적 향상 기대

[주요 식품기업의 생산설비 투자 계획]

업체명	투자규모	주요 내용
 농심	2,290	울산 삼남물류단지
 SAMYANG	1,838	밀양2공장 증설
 롯데웰푸드	2,205	경기 평택공장·중앙물류센터 증설
 오리온	1,100	충북 진천 공장 및 물류센터

[주요 식품기업의 해외 진출 계획]

업체명	주요 내용
 CJ 제일제당	<ul style="list-style-type: none"> 글로벌 사업 포트폴리오 확장 지역으로 미주·유럽 선정 2024년 2월 헝가리 생산법인 설립, 5월 프랑스 현지 법인 설립
 DAESANG	<ul style="list-style-type: none"> 4대 글로벌 중점 카테고리 '김치, 김, K-소스, K-가정간편식(HMR)' 선정 2025년 폴란드에 김치공장 완공 목표
 농심	<ul style="list-style-type: none"> 부산 녹산국가산업단지에 동남아 유럽 수출 전용공장 건립 목표 2025년 유럽 법인 설립 검토

출처 : 각 사, NH-Amundi 자산운용

• 편입종목 TOP10

종목명	비중(%)	주요 제품
삼양식품	17.71	라면
오리온	15.39	제과
CJ제일제당	13.35	가공식품
농심	8.99	라면
동서	5.97	가공식품
하이트진로	5.07	음료 및 주류
오뚜기	4.72	가공식품
대상	3.85	가공식품
빙그레	3.83	유제품, 병과
롯데칠성	2.84	음료 및 주류

• 상품 개요

종목명	HANARO Fn K-푸드				
종목코드	438900				
상장일	2022.08.17				
상품유형	상장지수집합투자기구, 주식형, 개방형, 추가형				
기초지수	FnGuide K-푸드 지수				
설정단위	1CU 당 50,000좌				
수탁/사무	하나은행, 한국펀드파트너스				
총보수	운용	지정참가	수탁	사무	
0.45%	0.36%	0.05%	0.02%	0.02%	

*출처: Dataguide. 기준일: 2025.02.25

* 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다.

ETF명	투자포인트
<p>HANARO Fn조선해운</p> <p>3M 수익률 +25.17%</p>	<p>종목코드: 441540</p> <p>규모: 659억</p> <p>상장일: 2022-09-15</p> <ul style="list-style-type: none"> 조선업 수퍼 사이클에 대한 기대감 확대 트럼프 시대 중국을 견제할 전략자산으로 부각 국내 최초의 조선해운 ETF
<p>HANARO 반도체핵심공정주도주</p> <p>3M 수익률 +23.25%</p>	<p>종목코드: 476260</p> <p>규모: 38억</p> <p>상장일: 2024-02-27</p> <ul style="list-style-type: none"> 반도체 생산의 핵심 공정 주도주 포트폴리오 구성 주도주 스코어링을 통한 시장 주도주 TOP5에 집중투자 SI반도체의 성장성 높은 핵심 공정기업 위주
<p>HANARO 전력설비투자</p> <p>3M 수익률 +20.35%</p>	<p>종목코드: 491820</p> <p>규모: 127억</p> <p>상장일: 2024-09-24</p> <ul style="list-style-type: none"> SI 전력 인프라 핵심 기업에 투자 글로벌 경쟁력을 가진 한국의 변압기 등 전력설비 기업 변압기 Big3 비중 약 55% 집중투자
<p>HANARO CAPEX설비투자iSelect</p> <p>3M 수익률 +18.80%</p>	<p>종목코드: 454320</p> <p>규모: 824억</p> <p>상장일: 2023-04-18</p> <ul style="list-style-type: none"> 글로벌 에너지 및 제조업 투자 확대 추세 CAPEX 설비투자 확대 섹터 집중 투자 5개 세부테마(전력&건축설비, 공작기계, 풍력, 원자력)
<p>HANARO Fn K-POP&미디어</p> <p>3M 수익률 +16.71%</p>	<p>종목코드: 395290</p> <p>규모: 605억</p> <p>상장일: 2021-07-30</p> <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

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

HANARO ETF League Table

기준일 : 2024.02.25

구분	ETF 명칭	성과			
		1M	3M	6M	YTD
시장 대표	HANARO 200	3.25%	3.70%	-4.72%	9.37%
	HANARO KRX300	3.53%	4.28%	-4.35%	9.97%
	HANARO 코스닥150	6.32%	10.05%	0.44%	15.61%
	HANARO 200TR	3.25%	3.70%	-4.72%	9.36%
	HANARO MSCI Korea TR	3.29%	2.51%	-7.11%	9.38%
	HANARO 200 TOP10	0.32%	0.89%	-3.12%	5.33%
	HANARO 미국S&P500	-2.34%	2.30%	14.90%	-2.61%
채권	HANARO 단기채권액티브	0.23%	0.76%	1.56%	0.45%
	HANARO KAP초장기국고채	1.41%	2.61%	4.63%	2.63%
	HANARO 32-10 국고채액티브	0.82%	1.85%	3.37%	1.95%
	HANARO 종합채권(AA-이상)액티브	0.70%	1.83%	3.25%	1.41%
	HANARO 머니마켓액티브	0.33%	0.95%	1.88%	0.59%
	HANARO 25-12 은행채(AA+이상)액티브	0.27%	1.12%	1.48%	0.67%
기타	HANARO KOFR금리액티브(합성)	0.27%	0.78%	1.68%	0.49%
	HANARO CD금리액티브(합성)	0.25%	0.75%	1.62%	0.45%
테마	HANARO 농업융복합산업	3.66%	-2.85%	-6.53%	5.20%
	HANARO e커머스	13.00%	12.98%	10.77%	11.35%
	HANARO 고배당	1.02%	-0.46%	1.52%	3.87%
	HANARO 글로벌렉서리S&P(합성)	0.65%	12.86%	15.68%	1.40%
	HANARO Fn5G산업	1.42%	7.77%	-2.03%	10.31%
	HANARO Fn K-뉴딜디지털플러스	5.02%	2.95%	0.29%	8.41%
	HANARO 탄소효율그린뉴딜	4.01%	4.54%	-5.36%	9.78%
	HANARO Fn전기&수소차	2.51%	1.96%	-6.08%	10.25%
	HANARO Fn친환경에너지	3.80%	-0.34%	-11.15%	6.18%
	HANARO Fn K-반도체	0.63%	13.24%	-7.30%	14.90%
	HANARO Fn K-게임	1.38%	-7.25%	-10.30%	0.50%
	HANARO Fn K-POP&미디어	15.76%	16.71%	37.69%	22.70%
	HANARO 글로벌탄소배출권선물ICE(합성)	-1.52%	0.67%	-2.63%	-2.39%
	HANARO Fn K-메타버스MZ	5.38%	4.24%	-0.48%	8.45%
	HANARO Fn골프테마	8.38%	13.28%	7.35%	17.39%
	HANARO 미국메타버스티Select	-0.18%	5.64%	22.39%	-1.77%
	HANARO 글로벌위터MSCI(합성)	0.49%	-2.49%	4.23%	-1.35%
	HANARO 글로벌백신치료제MSCI	3.90%	7.18%	-0.56%	2.85%
	HANARO 원자력iSelect	-0.72%	13.50%	21.76%	24.53%
	HANARO Fn K-푸드	9.71%	10.94%	7.33%	3.08%
	HANARO Fn조선해운	9.04%	25.17%	41.80%	21.54%
	HANARO 글로벌신재생에너지MSCI(합성)	-4.27%	-6.00%	-2.50%	-5.79%
	HANARO CAPEX설비투자iSelect	-1.66%	18.80%	18.10%	21.87%
	HANARO 글로벌생성형AI액티브	-9.65%	2.41%	36.26%	-6.99%
	HANARO 글로벌반도체TOP10 SOLACTIVE	-8.96%	4.29%	8.56%	-6.12%
	HANARO 미국애그테크	-4.77%	-0.32%	13.97%	1.78%
	HANARO K-메디테크	5.79%	13.26%	10.13%	7.06%
	HANARO 글로벌금채굴기업	8.85%	10.06%	13.53%	15.63%
	HANARO 반도체핵심공정주도주	-3.85%	23.25%	-12.47%	21.32%
	HANARO K-뷰티	6.01%	11.80%	-2.11%	6.41%
	HANARO 주주가치성장코리아액티브	1.04%	-0.98%	-1.16%	5.33%
	HANARO 전력설비투자	-9.31%	20.35%	21.59%	17.89%
	HANARO 코리아밸류업	0.91%	5.08%	4.81%	7.93%
	HANARO 바이오코리아액티브	3.41%	12.34%	12.34%	9.33%

■ 자료: NH-Amundi자산운용, 신한아이다스, 레버리지 및 언버스 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 제2025-0203호(2025.03.04~2026.03.03)