

Feb. 2025

HANARO

ETF
Monthly

01. HANARO 시장 Insight

한국 전력설비 수출 전성기

02. 2월 추천 상품

HANARO 전력설비투자
HANARO 원자력iSelect

03. HANARO ETF 수익률 TOP5

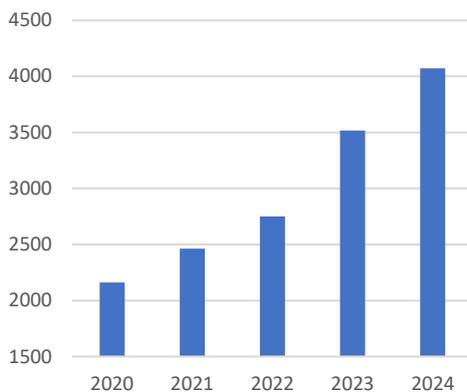
04. HANARO ETF League Table

INSIGHT 1

수출전성기를 맞은
한국 전력설비

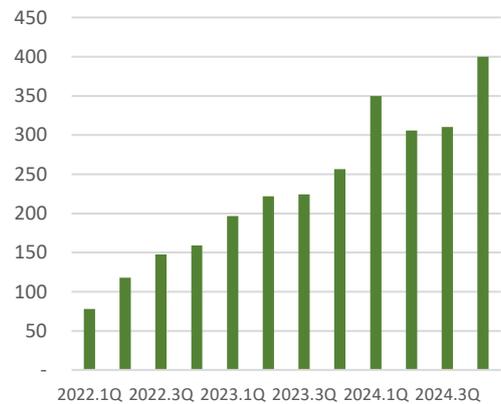
- 2021년 이후 재생에너지 발전소 건립, 노후화된 전력 인프라 교체 수요 등으로 촉발된 한국 전력기기 수출 증대는 2024년 다시 한번 사상최대치를 경신하며 전성기임을 입증함
- 2024년 연간 한국 변압기 수출금액은 지난 21년 21억달러 규모에서 24년 40억 달러로 급증하며 사상 최대치를 기록. 특히 용량이 650kVA를 초과하는 초고압 변압기의 수출 성장이 더 높음
- 국내 변압기 3사의 (LS일렉, HD현대일렉, 효성중공업) 합산 수주잔고는 2024년 3분기 기준 16조원 이상. 각 기업은 향후 수년간 일감을 미리 확보한 상황에서 2030년 이후 인도되는 물량을 수주하고 있는 것으로 알려짐

[2024년 사상최대치를 기록한 변압기 수출]



단위: 백만달러
출처: KITA, NH-Amundi 자산운용

[초고압 변압기(650kVA이상)의 분기별 수출 추이]



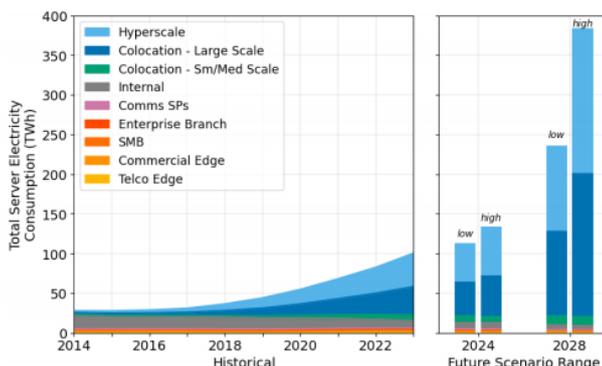
단위: 백만달러
출처: KITA, NH-Amundi 자산운용

INSIGHT 2

AI데이터센터 확대로
호황 지속

- 한국 전력기기의 수출 확대는 북미 AI데이터센터 건립 붐으로 인해 더욱 확대될 것으로 예상
- 미국 에너지부 산하 로렌스버클리 국립연구소는 '2024 United States Data Center Energy Usage Report' 에서 2028년까지 데이터센터의 전력수요가 연평균 13~27%수준으로 성장해 미국내 총 전력수요 6.75%에서 최대 12.0%에 달하는 수준으로 확대될 것으로 전망함. AI데이터센터 확대로 촉발된 전력수요는 대규모 발전투자로 이어질 가능성이 높으며, 이로 인해 1)초고압 변압기 및 케이블 2) 재생에너지와 연결되는 특수변압기 3) 배전부문에 포함될 중고압 케이블의 투자 확대가 예상됨 (NH투자증권, 2025.01)
- 한편 최근 트럼프 미국 대통령은 Open AI, 오라클, 소프트뱅크 등과 함께 AI인프라 구축에 최대 5,000억달러를 투입하는 '스타게이트 프로젝트'를 발표해 AI인프라 확대에 대한 투자가 지속될 것임을 밝힘
- 2024년에도 호황을 구가했던 한국 전력기기의 수출 확대는 2025년에도 지속될 가능성이 높음

[데이터센터 종류별 전력수요 전망치]



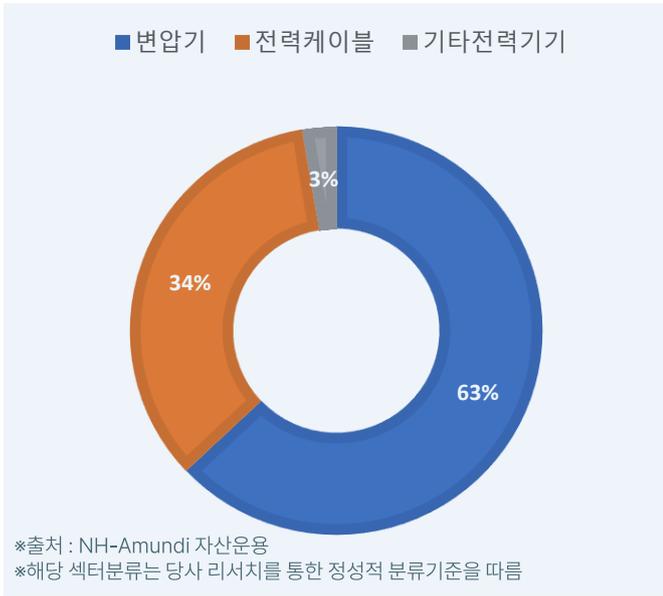
출처: Lawrence Berkeley National Laboratory

투자포인트

- AI데이터센터 투자로 인한 전력수요 증가** 데이터센터 운영에 필요한 막대한 전력망 투자
- 전력인프라 교체** 북미 제조업 인프라, 리쇼어링에 따른 전력인프라 투자 확대
- 국내 전력설비 핵심종목에 투자** 전력설비 수출 전성기, 국내 상장 핵심 종목 투자



• 업종별 비중



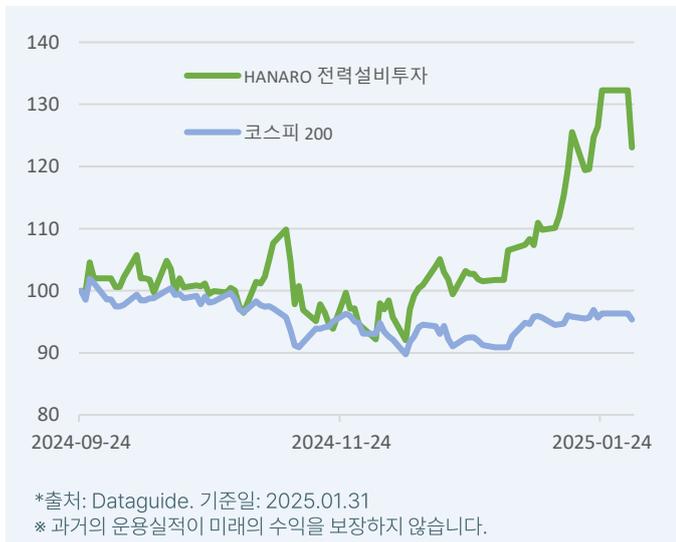
• 편입종목 TOP10

종목명	투자비중	업종구분
LS ELECTRIC	23.09	변압기
HD현대일렉트릭	17.72	변압기
LS	13.49	전력케이블
효성중공업	12.59	변압기
대한전선	9.57	전력케이블
산일전기	5.60	변압기
제룡전기	3.67	변압기
LS에코에너지	3.54	전력케이블
일진전기	2.94	전력케이블
가온전선	1.90	전력케이블

PDF기준일: 2025.01.31
* 구성종목들은 시장상황 또는 선정절차에 따라 변경될 수 있습니다.

ETF 성과

- 국내 변압기 3사 (HD현대일렉트릭, LS일렉트릭, 효성중공업)에 집중투자/ 전력케이블, 전력기기 관련 기업에 투자
- 전력설비투자 산업의 성장에 따른 성과를 추구하는 핵심종목 압축 포트폴리오



종목명	HANARO 전력설비투자				
종목코드	491820				
상장일	2024.09.24				
상품유형	상장지수집합투자기구, 주식형, 개방형, 추가형				
비교지수	기초지수: iSelect 전력설비투자 지수				
설정단위	1CU 당 50,000좌				
수탁/사무	HSBC, 한국펀드파트너스				
총보수	운용	지정참가	수탁	사무	
0.35	0.30	0.01	0.02	0.02	

투자포인트

AI향 전력수요 증가로 원전 르네상스 본격화

전력수요 증가에 따른 원자력 투자 확대. SMR 기술개발 가속

전세계 각국 친원전 정책 전환

에너지 안보와 탄소중립 목표를 위한 전세계 각국의 친원전 정책

한국형 원자력 해외진출 확대

한국 원자력 발전. 동유럽, 중동 등에서 대형 수주 기대

• 빅테크의 원자력 투자

업체명	주요 내용
아마존	X-Energy에 5억달러 투자
	Energy Northwest와의 Washington州 SMR 개발 계획
	Dominion Energy와의 Virginia州 SMR 개발 계획
Google	Kairos Power와의 전력구매계약 체결(10월)
Microsoft	Constellation Energy와의 Three Mile Island 원전 재가동(9월)
Oracle	SMR로 운영될 데이터센터 건설 계획 발표(9월)

*출처: NH투자증권

• 편입종목 TOP10

종목명	투자비중	테마 구분
두산에너지빌리티	17.23	원자력
LS ELECTRIC	14.54	전력설비
HD현대일렉트릭	13.72	전력설비
한국전력	12.42	원자력
현대건설	9.39	원자력
효성중공업	7.94	전력설비
한전KPS	4.22	원자력발전
산일전기	3.53	전력설비
한전기술	3.47	원자력
대우건설	2.77	원자력

PDF기준일: 2025.01.31

* 구성종목들은 시장상황 또는 선정절차에 따라 변경될 수 있습니다.

* 테마 분류는 당사 리서치에 따른 정성적 분류 기준을 따름

ETF 성과

- 국내 원자력 산업 관련 우량종목으로 구성된 원자력 테마 ETF
- 원자력발전 설비, 시공, 운영과 관련된 기업 및 전력인프라 기업에 투자



종목명	HANARO 원자력iSelect				
종목코드	443730				
상장일	2022.06.28				
상품유형	상장지수집합투자기구, 주식형, 개방형, 추가형				
비교지수	기초지수: iSelect 원자력지수				
설정단위	1CU 당 50,000좌				
수탁/사무	하나은행, 한국펀드파트너스				
총보수	운용	지정참가	수탁	사무	
0.45%	0.36%	0.05%	0.02%	0.02%	

ETF명	투자포인트
<p>HANARO Fn조선해운</p> <p>3M 수익률 +40.52%</p>	<p>종목코드: 441540</p> <p>규모: 549억</p> <p>상장일: 2022-09-15</p> <ul style="list-style-type: none"> • 트럼프 시대의 대표적 수혜주 • 조선업 수퍼 사이클에 대한 기대감 확대 • 국내 최초의 조선해운 ETF
<p>HANARO 전력설비투자</p> <p>3M 수익률 +26.04%</p>	<p>종목코드: 491820</p> <p>규모: 75억</p> <p>상장일: 2024-09-24</p> <ul style="list-style-type: none"> • AI 전력 인프라 핵심 기업에 투자 • 글로벌 경쟁력을 가진 한국의 변압기 등 전력설비 기업 • 변압기 Big3 비중 약 53% 집중투자
<p>HANARO 글로벌생성형AI액티브</p> <p>3M 수익률 +23.47%</p>	<p>종목코드: 461340</p> <p>규모: 294억</p> <p>상장일: 2023-07-11</p> <ul style="list-style-type: none"> • 생성형 AI 관련 주도권을 보유한 우량 기업 투자 • 시반도체, 소프트웨어, 인프라 핵심 포트폴리오 • AI산업 성장에 따른 액티브 투자전략
<p>HANARO Fn K-POP&미디어</p> <p>3M 수익률 +18.58%</p>	<p>종목코드: 395290</p> <p>규모: 680억</p> <p>상장일: 2021-07-30</p> <ul style="list-style-type: none"> • K Wave의 핵심 산업군에 투자 • K Pop 대표 아이돌 블랙핑크 BTS 컴백 기대감 • 올해 아티스트 모멘텀 은 역대 최대
<p>HANARO 글로벌럭셔리 S&P (합성)</p> <p>3M 수익률 +16.88%</p>	<p>종목코드: 354350</p> <p>규모: 232억</p> <p>상장일: 2020-05-12</p> <ul style="list-style-type: none"> • 글로벌 명품 브랜드에 투자하는 ETF • 글로벌 럭셔리 기업 80개 기업에 분산투자 • 유럽과 북미 지역의 명품수요 개선으로 기대감 상승

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

HANARO ETF League Table

기준일 : 2024.01.31

구분	ETF 명칭	성과				순자산(억원) (NAV)
		1M	3M	6M	YTD	
시장 대표	HANARO 200	4.86%	-1.36%	-11.65%	4.86%	3,897
	HANARO KRX300	5.25%	-1.49%	-11.34%	5.25%	62
	HANARO 코스닥150	9.05%	-2.96%	-7.79%	9.05%	149
	HANARO 200TR	4.86%	-1.35%	-11.64%	4.86%	922
	HANARO MSCI Korea TR	4.89%	-2.15%	-13.95%	4.89%	323
	HANARO 200 TOP10	4.35%	-0.41%	-5.22%	4.35%	141
	HANARO 미국S&P500	0.42%	10.13%	18.17%	0.42%	99
채권	HANARO 단기채권액티브	0.26%	0.80%	1.60%	0.26%	45
	HANARO KAP초장기국고채	1.28%	3.13%	3.84%	1.28%	57
	HANARO 32-10 국고채액티브	1.22%	2.86%	3.32%	1.22%	413
	HANARO 종합채권(AA-이상)액티브	0.74%	2.14%	2.99%	0.74%	1,353
	HANARO 머니마켓액티브	0.32%	0.90%	1.85%	0.32%	838
	HANARO 25-12 은행채(AA+이상)액티브	0.44%	1.11%	1.25%	0.44%	613
기타	HANARO KOFR금리액티브(합성)	0.28%	0.80%	1.69%	0.28%	118
	HANARO CD금리액티브(합성)	0.25%	0.79%	1.63%	0.25%	120
테마	HANARO 농업융복합산업	1.55%	-5.95%	-9.59%	1.55%	49
	HANARO e커머스	1.38%	1.77%	-1.64%	1.38%	453
	HANARO 고배당	4.22%	3.48%	4.61%	4.22%	76
	HANARO 글로벌러셔리S&P(합성)	5.95%	16.88%	19.63%	5.95%	232
	HANARO Fn5G산업	7.04%	1.56%	-7.18%	7.04%	70
	HANARO Fn K-뉴딜디지털플러스	4.74%	-3.65%	-1.30%	4.74%	341
	HANARO 탄소효율그린뉴딜	4.67%	-1.48%	-12.73%	4.67%	74
	HANARO Fn전기&수소차	6.83%	-6.18%	-10.27%	6.83%	163
	HANARO Fn친환경에너지	1.39%	-12.12%	-13.00%	1.39%	42
	HANARO Fn K-반도체	8.98%	0.73%	-18.58%	8.98%	2,053
	HANARO Fn K-게임	1.57%	-9.26%	-4.45%	1.57%	120
	HANARO Fn K-POP&미디어	6.40%	18.58%	13.50%	6.40%	680
	HANARO 글로벌탄소배출권선물ICE(합성)	6.32%	9.48%	8.04%	6.32%	68
	HANARO Fn K-메타버스MZ	5.40%	2.68%	-3.66%	5.40%	49
	HANARO Fn골프테마	8.01%	-0.83%	-3.78%	8.01%	31
	HANARO 미국메타버스티Select	-0.41%	13.32%	20.64%	-0.41%	42
	HANARO 글로벌워터MSCI(합성)	0.50%	3.11%	3.51%	0.50%	84
	HANARO 글로벌백신치료제MSCI	3.01%	0.41%	-2.52%	3.01%	18
	HANARO 원자력iSelect	19.94%	15.98%	15.81%	19.94%	558
	HANARO Fn K-푸드	-5.61%	-0.57%	-11.41%	-5.61%	151
	HANARO Fn조선해운	12.67%	40.52%	24.11%	12.67%	549
	HANARO 글로벌신재생에너지MSCI(합성)	-2.80%	-3.90%	-1.22%	-2.80%	29
	HANARO CAPEX설비투자iSelect	17.75%	17.24%	14.58%	17.75%	812
	HANARO 글로벌생성형AI액티브	-1.10%	23.47%	50.45%	-1.10%	293
	HANARO 글로벌반도체TOP10 SOLACTIVE	-3.43%	5.78%	15.82%	-3.43%	87
	HANARO 미국애그테크	9.91%	12.96%	18.42%	9.91%	19
	HANARO K-메디테크	1.08%	-0.88%	8.53%	1.08%	41
	HANARO 글로벌금채굴기업	12.65%	0.75%	13.56%	12.65%	81
	HANARO 반도체핵심공정주도주	19.11%	2.15%	-25.45%	19.11%	30
	HANARO K-뷰티	1.40%	-4.57%	-13.58%	1.40%	104
	HANARO 주주가치성장코리아액티브	5.13%	0.78%	-2.84%	5.13%	134
	HANARO 전력설비투자	20.95%	26.04%	24.73%	20.95%	76
HANARO 코리아밸류업	5.27%	2.23%	-	5.27%	216	
HANARO 바이오코리아액티브	6.86%	9.80%	-	6.86%	87	

■ 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 제2025-0119호(2025.02.04~2026.02.03)