

Kodex ETF 투자마블

[해외주식투자, Kodex 어때?]



CONTENTS

3~4p

해외주식투자도 역시 **Kodex!**

5~6p

해외주식투자, **Kodex** 어때?
(Kodex ETF 9종)

8~28p

#AI/America

11p Kodex 미국FANG플러스(H)
17p Kodex 미국반도체MV
23p Kodex 테슬라밸류체인FactSet

30~40p

#India

33p Kodex 인도Nifty50
Kodex 인도Nifty50레버리지(합성)

42~62p

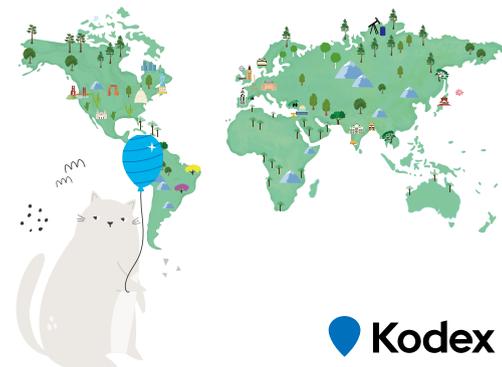
#Japan

45p Kodex 일본TOPIX100
51p Kodex 아시아반도체공급망
exChina액티브
57p Kodex 글로벌로봇(합성)

64~72p

#Europe

67p Kodex 유럽명품TOP10 STOXX





해외주식투자도 역시 Kodex!

오랜만에 되찾은 일상, 다시 세계 지도를 펴고 여행지를 찾고 있을 여러분을 위해 여행 가이드북 만큼이나 설레고 유용한 정보로 가득한 **Kodex ETF 투자마블 [해외주식투자, Kodex 어때?]**를 소개해드리고자 합니다.

#헬로우 AI

ChatGPT가 촉발한 AI기술 발전의 물결은 이제 거스를 수 없는 시대적 요구가 되었습니다. 그 기술의 최선봉에 서 있는 나라 **미국**. 막대한 자본력을 바탕으로 빠른 **AI** 기술의 혁신을 리드하는 미국 기업들에 현명하게 투자하는 길을 제시하고자 합니다.

#나마스페 인디아

이렇듯 전세계 기술발전을 리드하는 미국이 재편하고자 하는 새로운 글로벌 공급망의 최대 수혜 국가인 **인도**. 강력한 인도 정부의 제조업 육성 정책과 젊은 인구 구조는 중국 다음의 고성장 신흥국 투자처를 찾는 투자자에게 알맞은 목적지가 될 것입니다.

#오쟁끼데스까 니혼

역시 미국의 프렌드쇼어링(Friendshoring)* 정책의 수혜국인 **일본**은 오랜 기간 축적한 기술력의 반도체 소부장 기업들의 약진, 사업 다각화로 일본 경제의 부흥을 견인할 종합상사의 가치 재부각, 엔저로 인한 투자 매력도 증가로 전세계 투자자의 이목을 오랜만에 집중시키고 있습니다.

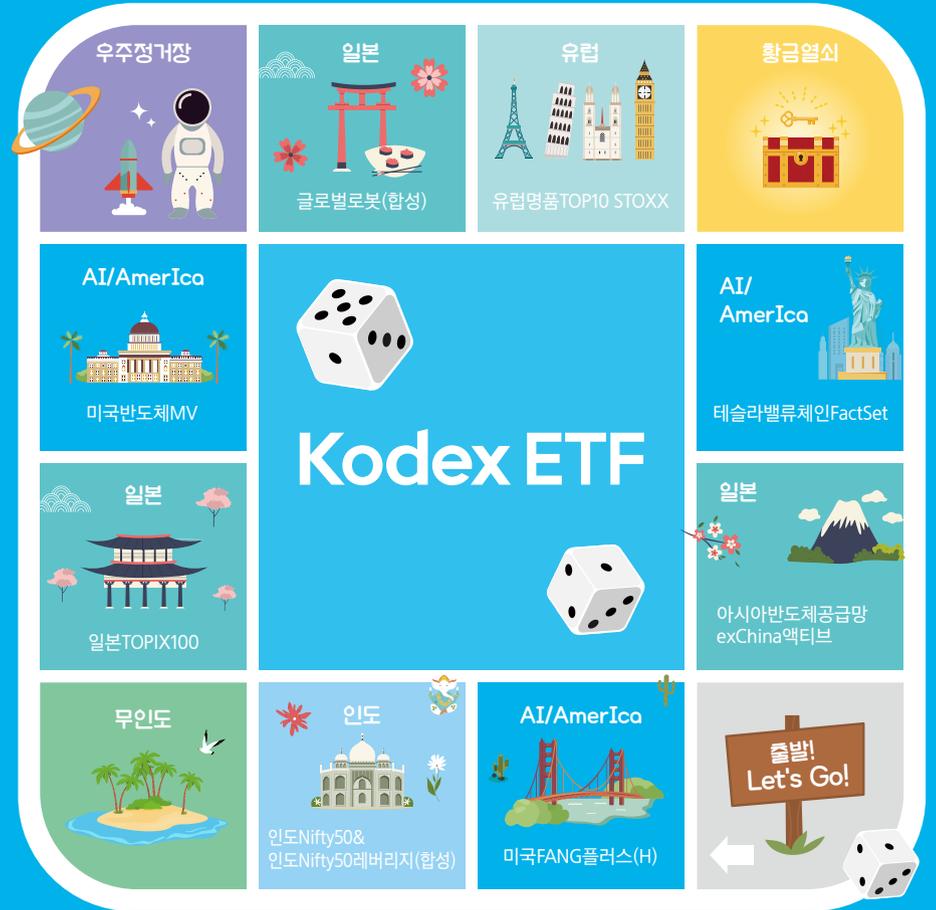
*프렌드쇼어링 : 국제 경제에서 우방 국가에 공급망을 구축하는 것을 의미

#봉쥬르 럭셔리

여행 목적지로는 항상 최선호 지역으로 꼽혀왔지만 투자처로는 아직 우리에게 낯선 **유럽**. 오랜 예술사를 기반으로 고유의 **명품 산업**을 꽃피운 유럽은 늘 선망의 대상입니다. 이제는 여행지로, 소유물로써만이 아니라 유럽 명품 산업의 높은 성장성에 ETF 투자로 한발짝 다가가는 건 어떨까요?

치열한 매일 뒤 여행이라는 쉼이 우리의 삶에 활력을 불어 넣듯, 치열한 매일 뒤 여러분의 소중한 자산 또한 **Kodex ETF 투자마블 [해외주식투자, Kodex 어때?]**를 통해 투자의 활력을 얻으시기를 바랍니다.

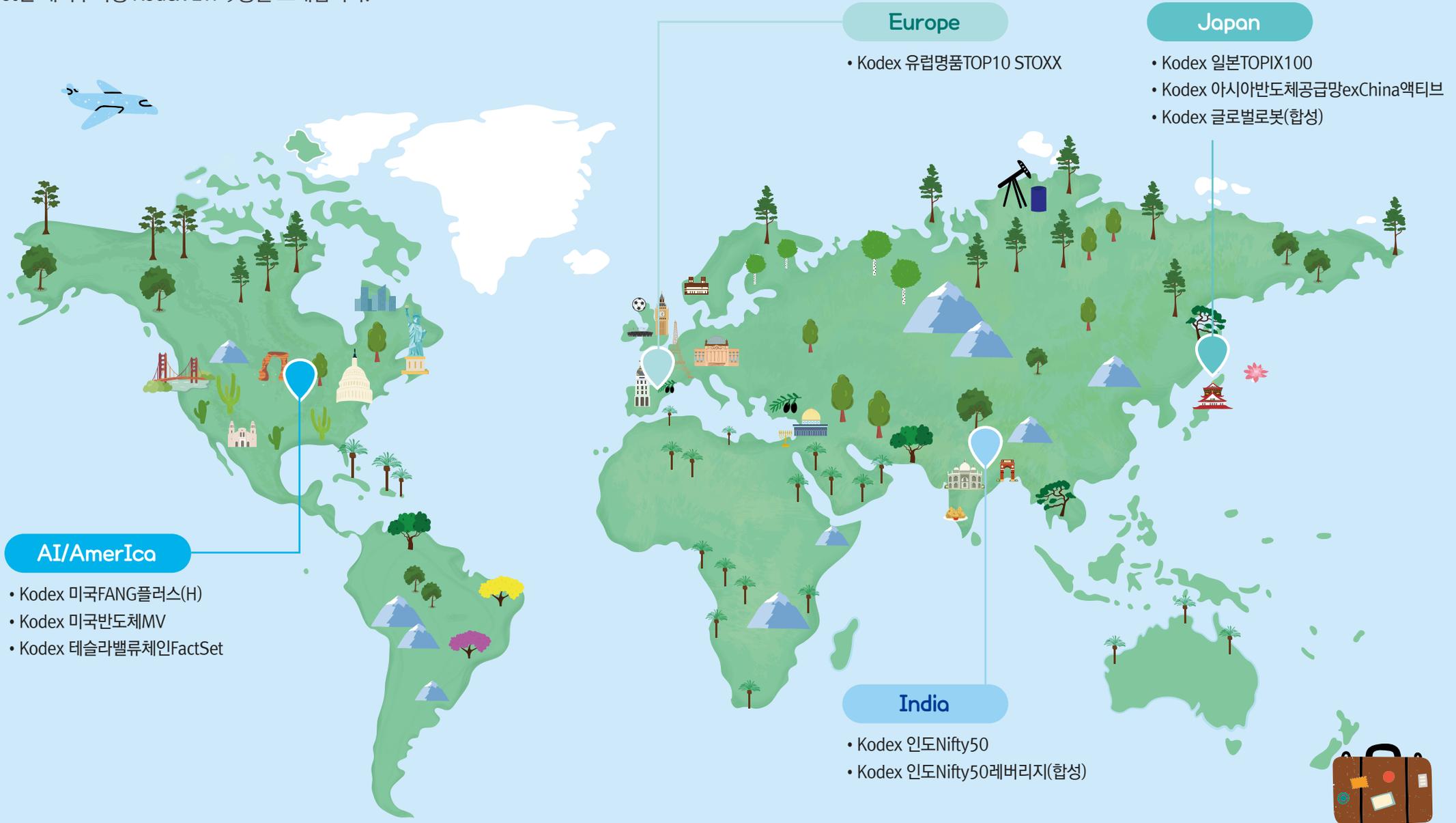
투자자분들의 성공 투자에 Kodex가 항상 함께 하겠습니다.



- 1 Kodex 미국FANG플러스(H)
- 2 Kodex 미국반도체MV
- 3 Kodex 테슬라밸류체인FactSet
- 4 Kodex 인도Nifty50& Kodex 인도Nifty50레버리지(합성)
- 5 Kodex 일본TOPIX100
- 6 Kodex 아시아반도체공급망 exChina액티브
- 7 Kodex 글로벌로봇(합성)
- 8 Kodex 유럽명품TOP10 STOXX

해외주식투자, Kodex 어때?

헬로우 시, 나마스떼 인디아, 오겐끼데스까 니혼, 봉쥬르 럭셔리
Hot한 해외주식형 Kodex ETF 9종을 소개합니다.





AI/ America

Kodex 미국FANG플러스(H)
Kodex 미국반도체MV
Kodex 테슬라밸류체인FactSet



헬로우 AI

[AI/America] 인공지능 열풍과 이를 주도하는 미국 테크주식 ETF 3종

- Kodex 미국FANG플러스(H)
- Kodex 미국반도체MV
- Kodex 테슬라밸류체인FactSet



Why AI?

지난해 OpenAI의 ChatGPT 출시 이후 전세계인의 눈은 AI에 쏠려 있습니다. 이러한 관심을 바탕으로 올 상반기 주식시장을 지탱해 온 가장 큰 동력 또한 AI라고 해도 과언이 아닙니다. 인공지능(AI)이라는 개념과 기술이 갑자기 등장한 새로운 것은 아닙니다만, 이렇게 모두가 관심을 갖게 된 것은 전세계인이 그 실체를 ChatGPT와 같은 서비스를 통해서 직접 체험하고 그 잠재력의 가시성을 확인했기 때문입니다. 모든 신기술은 적용과 확산에 있어서 티핑포인트가 존재하고 AI는 그 지점을 이제 막 지나고 있다고 볼 수 있습니다.

그 배경에는 훌륭한 기업들이 존재합니다. 과거에는 연구실에서 혹은 공상과학 소설가의 머릿속에서 끝났을 법한 일들이 기업들을 통해서 실제로 이루어지고 있습니다. 이들의 역할은 단순히 기술을 상품화하는데 끝나지 않

을 것입니다. 앞으로도 우수한 기술력과 막대한 자본을 바탕으로 AI에 대한 꾸준한 투자와 확장을 이루며 AI산업의 양적, 질적 성장을 주도할 것입니다.

그렇다면, 투자자 입장에서 이처럼 큰 성장이 예상되는 기업에 대한 투자가 가장 현명한 선택이 아닐까요?

Kodex 라인업에는 이러한 투자에 맞는 3가지 상품이 있습니다.

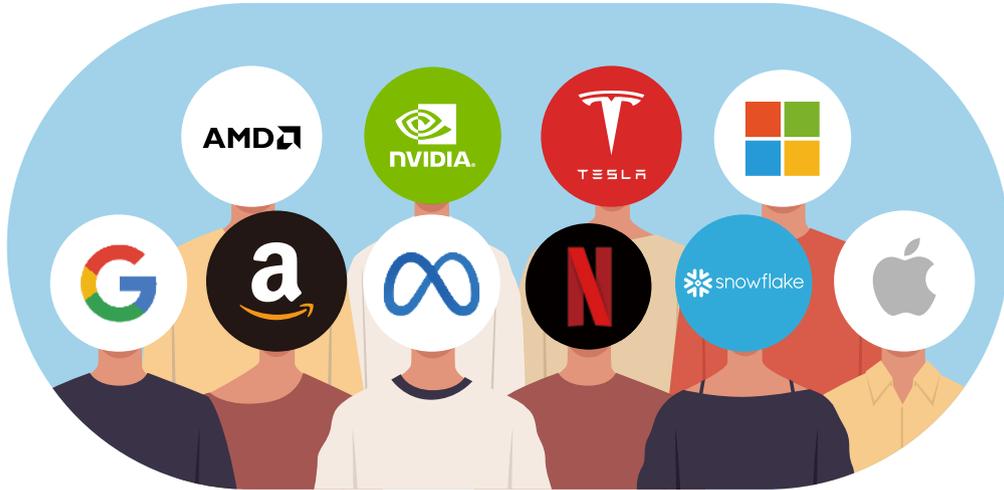
모든 AI 산업은 미국의 빅테크 FANG플러스에서 시작합니다. 그리고 이것을 가능하게 해주는 것은 **미국 반도체**입니다. AI는 더 이상 컴퓨터 공학 영역에 국한되지 않고, 세상 전체로 나아가고 있습니다. **테슬라**가 단순 전기차 기업이 아닌 이유 또한 AI입니다.



※ 자료 : Precedence Research



※ 자료 : UBS



한국인이 사랑하는 빅테크, “ONLY 미국 기업” 만을 엄선해 투자합니다.
AI의 시작과 끝, FANG 그리고 플러스
환헤지 실시

ETF 개요

(*23.06.30 기준)

종목코드	314250	위험등급	1등급(매우 높은 위험)
기초지수	NYSE FANG+ TM Index		
투자기업 수	10개	환헤지	달러 - 원 변동에 대한 환헤지 실시
총보수	연 0.450% (집합투자 0.390%, AP 0.020%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
순자산총액	4,796억원	상장일	2019년 1월 10일
분배금 지급	연 1회 (1월) ※ 시장 상황에 따라 분배금은 매월 변동되거나 지급되지 않을 수 있으며 지급 방식이 변동될 수 있습니다.		

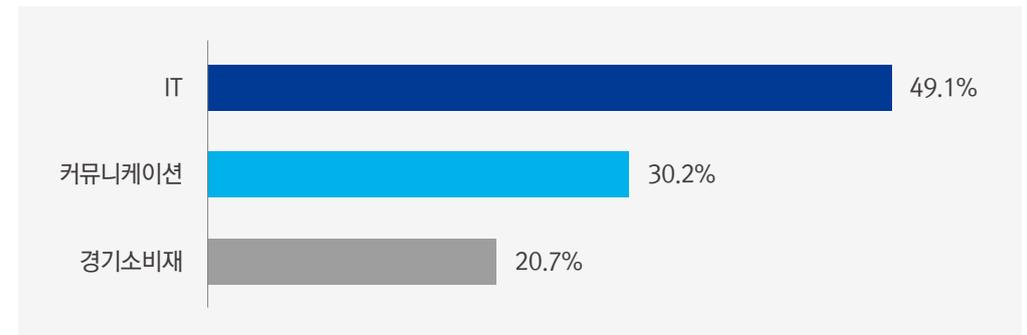
전체 투자 10개 종목

(*23.06.30 기준)

No.	종목명	비중	기업소개
1	Meta Platforms	10.6%	Facebook/Instagram 등 글로벌 최대 SNS와 메타버스를 융합한 기업으로 확장중
2	Apple	10.4%	iPhone, MAC, 웨어러블 등으로 대변되는 미국 대표 IT 기업
3	Amazon	10.3%	세계 최대 전자상거래, 클라우드 컴퓨팅 사업, 자체 AI모델 개발 총력
4	Snowflake	10.3%	클라우드 컴퓨팅 기반 데이터 클라우드 회사, Microsoft, Nvidia와의 파트너십 발표
5	Tesla	10.1%	글로벌 1위 전기차 제조판매사, 주행 데이터 수집량을 바탕으로 자율주행 서비스 분야 선도
6	Microsoft	10.1%	소프트웨어, 서비스, 플랫폼 등 솔루션 제공 업체, AI 기반 Bing(Bing) 검색 공개
7	Netflix	9.9%	글로벌 1위 비디오 스트리밍 사업자, 영화, 드라마, 게임 등을 메타버스로 구축
8	Alphabet A	9.9%	구글의 모기업. 구글 및 유튜브 광고 수익이 핵심 사업, AI챗봇 바드(Bard) 공개
9	Nvidia	9.7%	글로벌 1위 그래픽처리장치(GPU) 공급회사, 자율주행, 로봇까지 AI 분야의 다양한 기술 통합
10	AMD (Advanced Micro Devices)	8.7%	그래픽처리장치(GPU)에 강점을 보유한 글로벌 반도체 회사, AI 확장과 함께 GPU 시장 성장 수혜 기대

업종별 비중

(*23.06.30 기준)



※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2023년 6월 30일 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
 ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.
 ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.



01 AI의 시작과 끝, FANG Plus

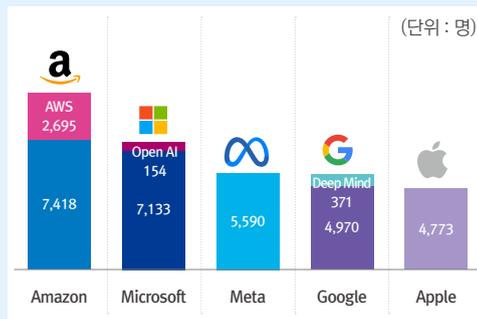
- 메타(F), 애플(A), 아마존(A), 넷플릭스(N), 알파벳(G) 등 우리가 모르는 종목은 없습니다. 너무나 유명하고 한국인들이 사랑하는 기업들입니다.
- AI도 결국 이들이 제일 잘하고 이끌어 가고 있습니다.
- * 미국 빅테크 기업들의 인프라를 바탕으로 AI 산업의 양적, 질적 성장 주도

국내 투자자 미국주식 매수 순위(연초 이후)

순위	종목명
1	Tesla
2	Nvidia
3	Microsoft
4	Apple
5	Alphabet A

* 자료 : Seibro, 2023년 6월 30일 기준

미국 빅테크 기업의 AI 전문가 인력 현황



* 자료 : Glass AI, 2023년 3월 기준

03 동일 비중으로 투자하면 효과도 다릅니다.

- 더 큰 기업의 주가가 항상 더 많이 오르는 것은 아닙니다.
- 이미 좋은 종목들만 골랐는데, 동일하게 투자해 보세요.
- 동일가중의 시총가중 방식 대비 우수한 수익률, 아래를 확인해 보세요.

동일가중 방식의 수익률 우위 ('23년 연초이후 기준)

종목명	연초이후 수익률	동일가중	시총가중
Nvidia	189%	10%	5.0%
Meta	144%	10%	4.4%
Tesla	119%	10%	5.4%
AMD	75%	10%	1.4%
Amazon	51%	10%	11.9%
Netflix	50%	10%	1.8%
Apple	45%	10%	28.7%
Microsoft	38%	10%	24.8%
Alphabet A	32%	10%	15.9%
Snowflake	18%	10%	0.6%
수익률		76.2%	> 58.0%

* 자료 : Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준

02 2023년 상반기 해외주식형 ETF 중 최고 수익률 달성 *레버리지 제외

- 결국 수익률이 증명합니다.
- FANG Plus, AI 테마와 함께 '23년 상반기 최고 수익률을 기록했습니다.

해외주식형 ETF 수익률 Top5

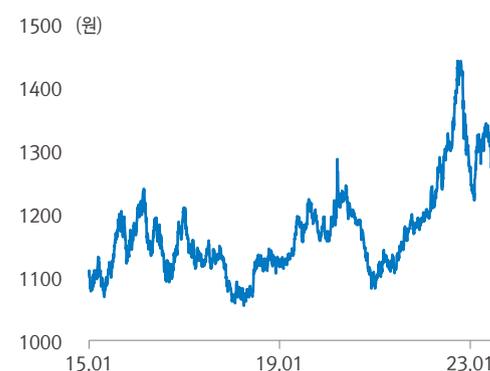
순위	ETF명	연초이후	1년	2년	3년	상장이후	상장일	순자산(억원)
1	Kodex 미국FANG플러스(H)	74.3%	44.7%	-2.3%	74.1%	180.7%	2019.01.10	4,796
2	ARIRANG 미국나스닥테크	47.9%	27.9%	8.3%	49.7%	148.8%	2017.12.13	286
3	TIGER 미국나스닥100	46.1%	30.5%	20.7%	65.8%	779.6%	2010.10.18	24,007
4	Kodex 미국나스닥100선물(H)	37.8%	24.3%	-1.1%	43.3%	80.7%	2018.08.30	1,215
5	ACE 미국IT인터넷S&P(합성 H)	34.0%	20.3%	-38.4%	-11.0%	32.6%	2017.10.17	106

* 자료 : 한국거래소, Dataguide, 2023년 6월 30일 기준(상장 후 3년 경과 및 순자산 100억원 이상인 해외주식형 ETF 56종)
* 상기 수익률은 세전 수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

04 빅테크 기업에 투자하는데 환율 변동까지 신경쓰지 마세요.

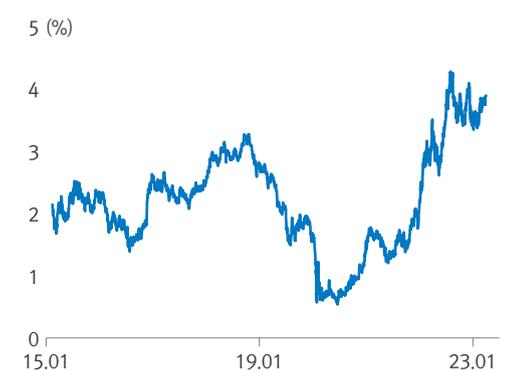
- 나는 그냥 좋은 기업에, 빅테크에 투자하고 싶습니다.
- 과연 환율까지 신경쓰면서 투자해야 할까요?
- USD 환율은 언제까지 오를까요? 오히려 떨어지면 괜히 수익률만 깎이는거 아닐까요?

달러 - 원 환율 추이



* 자료 : Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준

미국 10년 금리 추이



* 자료 : Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준



01 Apple

애플

혁신의 아이콘, 개인 전자기기와 클라우드, 플랫폼 서비스 기업

💡 기업 포인트

- iPhone, iPad, Mac으로 대표되는 혁신적인 개인 전자제품 개발 : 최근 Vison Pro 발표를 통한 새로운 폼팩터 혁신 시도
- AppStore, iCloud를 통한 다양한 플랫폼 서비스 매출과 이익률
- H/W, S/W를 아우르는 고객의 높은 충성도가 만드는 시너지

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
AAPL US	NASDAQ
GICS Sector	시가총액(\$bn)
IT	2967
PER(12개월 FWD)	PBR
30.0	50.6

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



02 Microsoft

마이크로소프트

압도적 OS, Office 소프트웨어에 AI, 클라우드를 더한 기업

💡 기업 포인트

- Windows(OS), MS Office(업무 프로그램)의 놀라운 점유율
- Azure(클라우드)의 높은 성장성과 시장 지위
- 구독형 모델 도입과 AI와 통합을 통한 서비스, 매출 확장 : OpenAI에 대한 투자와 Copilot 통합을 통한 AI 제품 적용

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
MSFT US	NASDAQ
GICS Sector	시가총액(\$bn)
IT	2467
PER(12개월 FWD)	PBR
31.4	12.0

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



03 Alphabet

알파벳

검색엔진을 넘어 안드로이드와 유튜브까지, 인터넷 기업의 신화

💡 기업 포인트

- 구글의 AI 챗봇, Bard
- 압도적인 모바일, 데스크탑 점유율을 바탕으로 유저와 데이터 보유
- 클라우드부터 유튜브, 안드로이드 등까지 인터넷 관련 모든 서비스에서 압도적인 지위 보유

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
GOOGL US	NYSE(뉴욕)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
통신서비스	1573
PER(12개월 FWD)	PBR
19.9	5.9

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



04 Meta Platforms

메타 플랫폼스

1위 SNS 기업 : Facebook, Instagram, WhatsApp + Threads

💡 기업 포인트

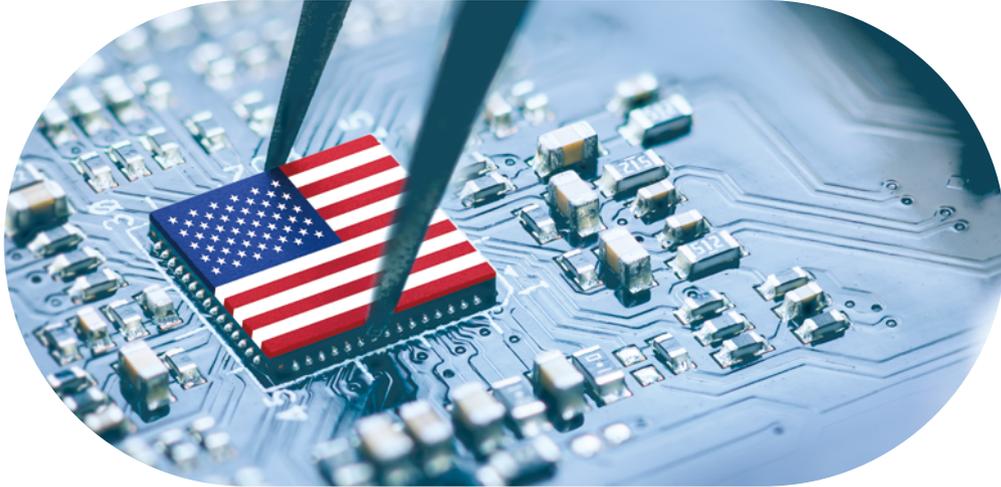
- 플랫폼 통합 MAU(월간 활성이용자수) 38억명 보유
- 다양한 SNS 플랫폼을 운영하여 시너지 보유 : 최근 Threads 출시를 통한 새로운 시도 지속
- 단순 광고 매출 외 커머스, VR 서비스 등 다양한 혁신 노력

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
META US	NASDAQ
GICS Sector	시가총액(\$bn)
통신서비스	754
PER(12개월 FWD)	PBR
20.2	5.8

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



“한국판 SMH(미국 최대 반도체 ETF)”

AI를 지탱하는 글로벌 반도체 투자의 표준, 가장 저렴한 보수*로 투자할 수 있습니다.

*한국거래소, 국내상장 반도체 ETF 기준 ('23.06.30 기준)

ETF 개요

('23.06.30 기준)

종목코드	390390	위험등급	2등급(높은 위험)
기초지수	MVIS US Listed Semiconductor 25 Index (KRW)		
투자기업 수	25개	환헤지	미실시
총보수	연 0.090% (집합투자 0.065%, AP 0.005%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
순자산총액	870억원	상장일	2021년 6월 30일
분배금 지급	연 4회(1, 4, 7, 10월) ※ 시장 상황에 따라 분배금은 매월 변동되거나 지급되지 않을 수 있으며 지급 방식이 변동될 수 있습니다.		

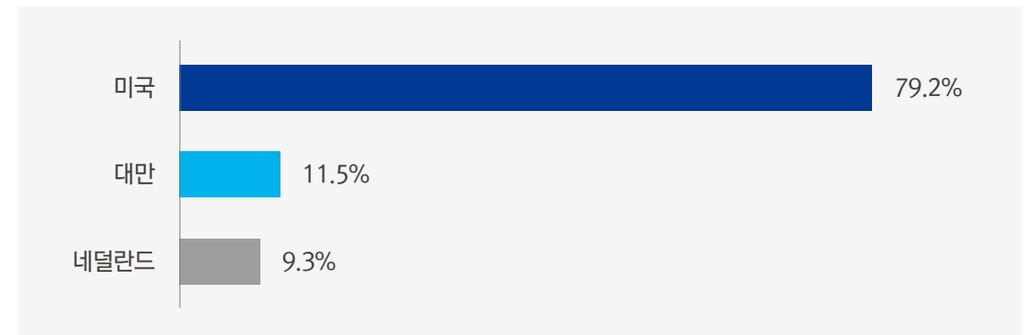
상위 투자 10개 종목 (10개 종목 비중 합계 : 66.2%)

('23.06.30 기준)

No.	종목명	비중	기업소개
1	Nvidia	18.1%	글로벌 1위 그래픽처리장치(GPU) 공급회사, 자율주행, 로봇까지 AI 분야의 다양한 기술 통합
2	TSMC	11.1%	세계 반도체 파운드리(위탁생산) 1위 업체, AI 성장과 함께 파운드리 수요 동시 확장
3	Broadcom	5.1%	유무선 통신 분야에서 강점을 지닌 팹리스 기업
4	ASML	5.0%	글로벌 반도체 노광장비 시장 독보적 1위 기업
5	Texas Instruments	4.7%	전자 설계자와 제조업체를 고객으로 하는 아날로그 반도체 1위 기업
6	Intel	4.5%	x86 프로세서 시리즈로 대표되는 압도적 CPU 점유율의 종합 반도체 기업
7	Applied Materials	4.5%	반도체 장비 및 장비 소프트웨어 서비스 제공 기업
8	Analog Devices	4.4%	통신, 컴퓨터, 군사/항공/우주 등 소비가전 및 산업용 집적회로 제조 기업
9	Lam Research	4.4%	반도체 식각장비 분야의 글로벌 1위 기업으로, AI 시장 경쟁에 대한 수혜 전망
10	AMD (Advanced Micro Devices)	4.4%	그래픽처리장치(GPU)에 강점을 보유한 글로벌 반도체 회사, AI 확장과 함께 GPU 시장 성장 수혜 기대

국가별 비중

('23.06.30 기준)



※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성전자운용, 2023년 6월 30일 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
 ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.
 ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.



Key 포인트

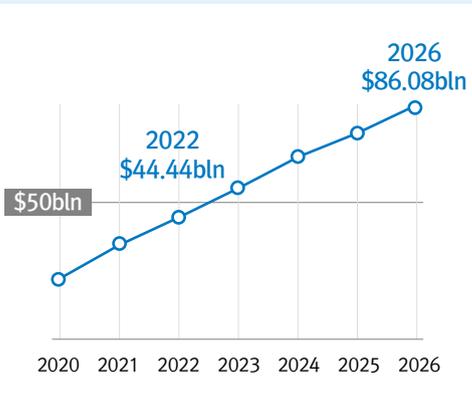


모든 AI는 반도체에서 작동합니다.

01

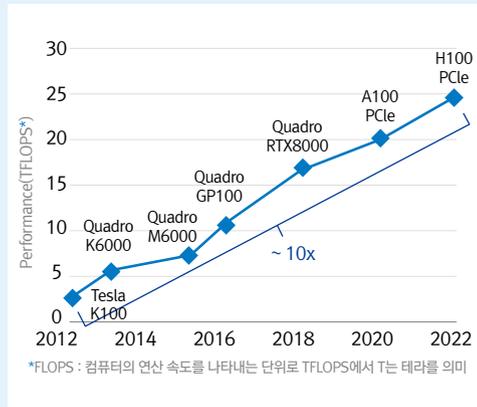
- AI는 세상을 향하지만, 모든 AI는 반도체를 바탕으로 이루어집니다.
- 복잡한 AI는 더 많은 반도체, 더 좋은 반도체, 더 비싼 반도체를 필요로 합니다.

인공지능 전용 반도체 시장 증가 추이



※ 자료 : Gartner

Nvidia사 GPU의 연산 속도 추이



※ 자료 : Nvidia



반도체는 리더 기업에 많이 투자하는게 중요합니다.

03

- 여러분이 익히 알고 계시는 그 기업들이 반도체 산업을 주도합니다.
- 미국반도체MV는 그래서 그 종목들을 최대 20%까지 포함합니다. 더 좋은 종목도 있구요.

지수내 비중 상위 종목 비중 비교

MV반도체 지수				필라델피아반도체 지수	
순위	종목명	비중	연초이후 수익률	종목명	비중
1	Nvidia	19.1%	190.0%	Nvidia	8.4%
2	TSMC	11.3%	36.0%	Broadcom	3.8%
3	Broadcom	5.4%	58.0%	Texas Instruments	8.2%
4	ASML	5.1%	29.0%	Intel	3.7%
5	Texas Instruments	5.0%	8.0%	AMD(Advanced Micro Devices)	7.8%
6	AMD(Advanced Micro Devices)	4.6%	72.0%	NXP Semiconductor	7.3%
7	Analog Devices	4.6%	16.0%	Analog Devices	4.1%
8	Intel	4.5%	26.0%	Microchip Technology	7.5%
9	Applied Materials	4.5%	41.0%	Kla	4.0%
10	Lam Research	4.4%	47.0%	Applied Materials	3.8%
12	Synopsys	3.5%	37.0%		
15	Cadence Design Systems	3.1%	44.0%	미편입	

※ 자료 : Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준



미국 최대 반도체 지수(MVSMH Index)를 최저보수(총 연 0.09%)로 투자하세요.

02

- 미국 최대 반도체 ETF가 뭘까요? 그리고 어떤 지수를 추종할까요?
- 바로 SMH입니다. 우리는 동일한 지수를 추종합니다.
- 하지만 훨씬 싸죠. 그리고 가장 저렴합니다. 무려 0.09%*
- *자료 : 한국거래소, '23년 6월 30일, 국내 상장 반도체 ETF 기준

기초지수에 따른 미국상장 반도체 ETF 순자산 차이

SMH ETF	MV 미국반도체 지수 사용	121,545억원
SOXX ETF	ICE 미국반도체 지수 사용	117,336억원
SOXQ ETF	필라델피아반도체 지수 사용	1,752억원

※ 자료 : Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준

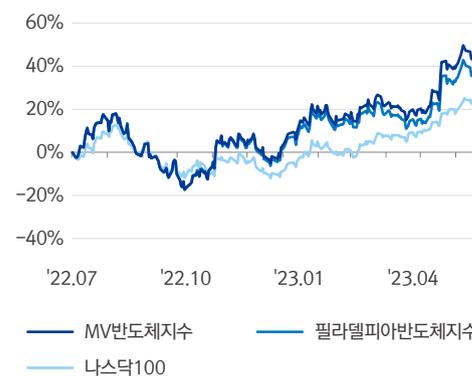


장기로 갈수록 성과 차이가 확연히 드러납니다.

04

- 차별화된 지수 방법론 덕분에 더 좋은 성과를 내었습니다.
- 단지 1년이 아닙니다. 오히려 길어질수록 그 격차는 더 많이 드러나네요.
- 아래 표를 확인해보세요. 지수 차이에 더 낮은 보수까지 더하면 미국반도체MV는 더 좋습니다.

최근 1년 지수 비교



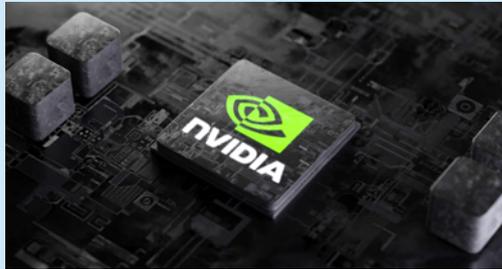
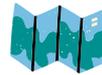
※ 자료 : Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준

기간별 지수 수익률 비교

구분	연초이후	1년	3년	5년
MV 반도체	46%	43%	89%	183%
필라델피아 반도체	41%	37%	75%	163%
격차	5%	6%	14%	20%

※ 자료 : Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준

※ 상기 수익률은 기초지수의 수익률로 ETF 운용실적과 상이할 수 있으며, 과거 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.



01 Nvidia

GPU(그래픽처리장치)를 바탕으로 한 AI 반도체 1위 기업

💡 기업 포인트

- GPU 시장 자체에서 압도적 지위와 기술력 보유
- AI용 반도체 시장에 선택가능한 업체중 사실상 독점 사업자
- CUDA 플랫폼, 자율주행 제품 Drive Orin, Omniverse 까지 시집과 시너지와 라인 효과

주요 기업 정보

티커(Ticker)	거래소
NVDA US	NASDAQ
GICS Sector	시가총액(\$bn)
IT	1042
PER(12개월 FWD)	PBR
47.0	37.5

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



02 AMD

Advanced Micro Devices
CPU 및 GPU 세계 2위 기업

💡 기업 포인트

- CPU 과점기업으로 Zen 아키텍처 발표 이후 시장점유율 급상승
- GPU 부분에서 Nvidia와 시장을 양분하며 경쟁력 확보중
- CPU 시장에서는 개인용을 넘어 서버 시장 점유율 확대중이며, 최근 AI 전용 MI300 칩 발표로 AI 시장 진출 가속화

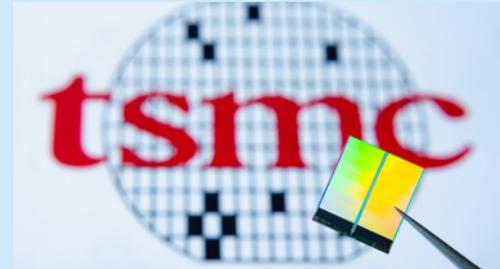
주요 기업 정보

티커(Ticker)	거래소
AMD US	NASDAQ
GICS Sector	시가총액(\$bn)
IT	183
PER(12개월 FWD)	PBR
35.1	3.3

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



03 TSMC

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.
전세계 대표 파운드리(위탁생산) 업체

💡 기업 포인트

- 파운드리 시장점유율 60% 업체이며 삼성전자와 함께 시장 과점
- 초미세공정 점유율은 90%에 육박하여 기술우위 확고
- Apple, Nvidia, AMD, Qualcomm, Intel 등 우량 고객사 보유

주요 기업 정보

티커(Ticker)	거래소
TSM US	NYSE(뉴욕)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
IT	525
PER(12개월 FWD)	PBR
20.1	5.2

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



04 ASML

미세공정을 위한 EUV(노광장비) 독점 공급사

💡 기업 포인트

- EUV 장비 독점 제조사로 "Super" 기업
- 초미세 공정에 EUV가 필수적인 만큼 중요도 증가
- 반도체 업황과 상관없는 필수 장비로서의 안정성 매력

주요 기업 정보

티커(Ticker)	거래소
ASML US	NASDAQ
GICS Sector	시가총액(\$bn)
IT	286
PER(12개월 FWD)	PBR
34.5	26.0

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



혁신의 아이콘, AI기술의 집약체 테슬라에 투자합니다.

동시에, 테슬라와 동반성장하는 생태계(반도체, 배터리, 자동차부품)에 투자합니다.

※ 밸류체인이란? 특정 제품의 생산과정에서 원재료부터 제조까지 단계별로 사슬처럼 엮여 가치를 창출하는 기업들

ETF 개요

(23.06.30 기준)

종목코드	459560	위험등급	2등급(높은 위험)
기초지수	FactSet TSLA Value Chain Index(KRW)		
투자기업 수	25개	환해지	미실시
총보수	연 0.180% (집합투자 0.159%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
순자산총액	119억원	상장일	2023년 6월 8일
분배금 지급	연 1회(1월) ※ 시장 상황에 따라 분배금은 매월 변동되거나 지급되지 않을 수 있으며 지급 방식이 변동될 수 있습니다.		

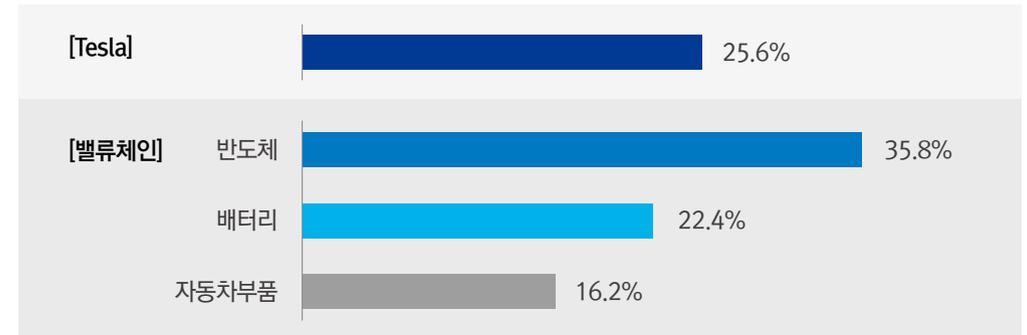
상위 투자 10개 종목 (10개 종목 비중 합계 : 87.2%)

(23.06.30 기준)

No.	종목명	비중	국가	산업	기업소개
1	Tesla	25.6%	미국	전기차	글로벌 1위 전기차 제조 판매사
2	Nvidia	13.4%	미국	반도체	자율주행 연산 AI 반도체 공급
3	AMD	11.0%	미국	반도체	테슬라 차량 인포테인먼트에 반도체 납품
4	Honeywell	9.1%	미국	배터리	배터리 공장 자동화 및 품질 관리 시스템 제공
5	CATL	8.4%	중국	배터리	글로벌 시장점유율 1위 배터리 기업
6	NXP Semiconductor	5.9%	네덜란드	반도체	자동차, 무선 통신 등 고성능 칩 제조
7	Ametek	4.2%	미국	자동차 부품	전자기계 부문 테스트 장비 및 특수 모터 관련 제조
8	STMicroelectronics	3.6%	네덜란드	반도체	전기차 고속충전에 필요한 고효율 전력 반도체 공급
9	Aptiv	3.1%	아일랜드	자동차 부품	전기차 부품 및 자율주행 전문 부품 제조 업체
10	Panasonic	2.9%	일본	배터리	북미 시장 테슬라 주 배터리 공급사로 일본 1위 기업

산업별 비중

(23.06.30 기준)



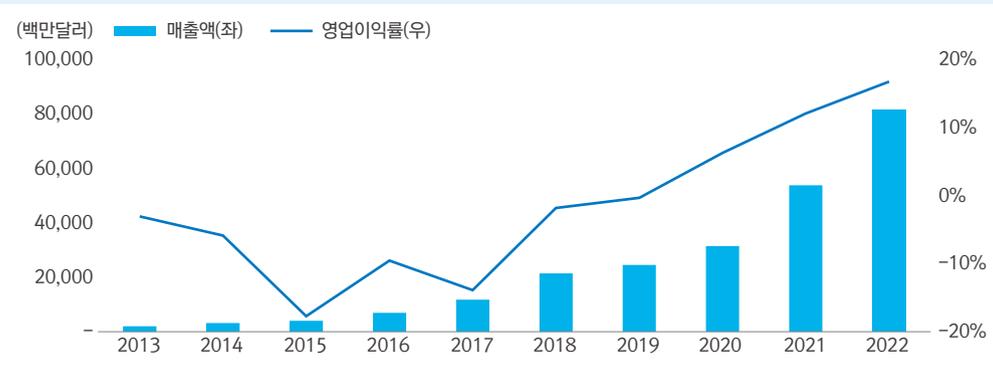
※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2023년 6월 30일 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
 ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.
 ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.



01 전기차의 아이콘, Tesla

- “어? 테슬라다!” 누구나 아는 이름입니다. 누구나 전기차를 떠올리면 테슬라가 떠오릅니다.
- 상상에서 현실이 된 전기차 그리고 Tesla, 우리의 일상 속에서 더 친숙해지고 있습니다.

테슬라 매출액, 영업이익률 추이

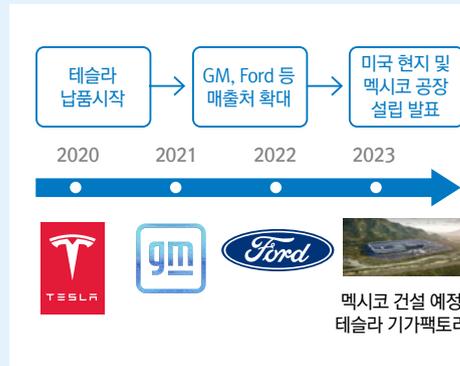


※ 자료 : Cleantechnica, 테슬라 홈페이지, Bloomberg

03 전기차 시장, 테슬라와 아이들이 만들어 갑니다.

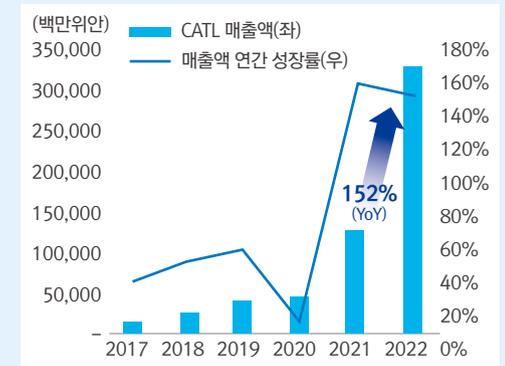
- 시의 집약체, 전기차의 대명사 테슬라
- 테슬라가 제일 잘하지만, 옆에서 함께 뛰는 아이들이 있습니다.
- 밸류체인 기업들은 테슬라와 함께 더 앞으로 나아갑니다.

CATL 사례 : 테슬라로 시작된 매출처 확대



※ 자료 : CATL, 삼성자산운용

CATL 매출액 성장률 추이



※ 자료 : CATL

02 테슬라의 AI, 슈퍼컴퓨터 DOJO

- 테슬라가 전기차 제조사 일까요? 왜 AI 기업일까요?
- 테슬라는 DOJO라는 AI서버를 가지고 있고, 거기에 들어가는 D1 칩 직접 설계합니다.
- 테슬라의 자율주행이 좋은 이유, 그것이 AI입니다.

Tesla DOJO



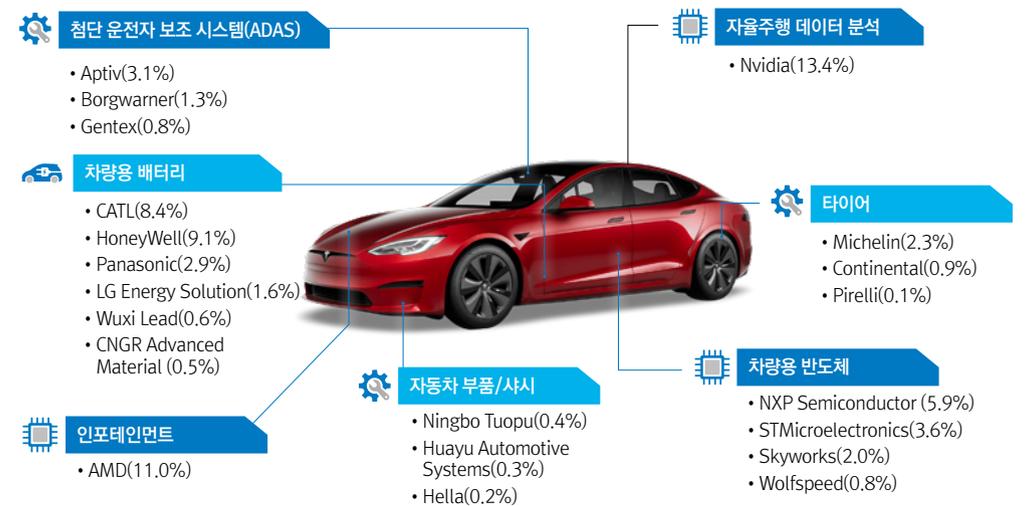
※ 자료 : Tesla

Nvidia A100과 테슬라 D1 칩 비교

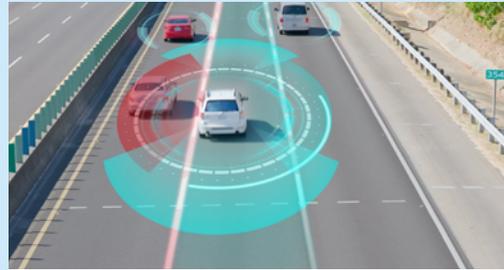
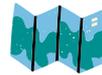
	Nvidia A100	Tesla D1
Type	GPU	ASIC
Model	A100 80SG	D1 chip
TDP	400 W	400 W
공정	7 nm	7 nm
다이 사이즈	826 mm ²	645 mm ²
트랜지스터	54.2 billion	50 billion
FP32	19.5 TFLOPS	22.6 TFLOPS

※ 자료 : 삼성자산운용

Tesla 차량 부품별로 보는 구성종목



※ Kodex 테슬라밸류체인FactSet ETF 투자비중, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 자료 : 삼성전기, 삼성자산운용, FactSet ※ 이미지 출처 : Tesla 홈페이지
 ※ 상기 내용은 참고용 예시로서, 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다.



01 CATL **CATL**

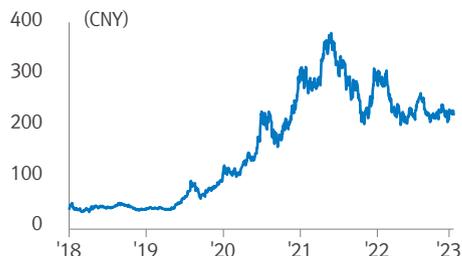
전세계 전기 자동차 배터리 산업 1위 기업

💡 기업 포인트

- 리튬 배터리 제조 및 판매, 리튬 배터리 소재 생산, ESS(에너지 저장 장치) 등 사업 영역
- 저렴한 가격과 높은 기술력을 바탕으로 테슬라에 배터리 공급
- 토요타, 벤츠, 포드 등과 추가 계약을 통해 테슬라 공급 전 대비 5배 넘는 매출 성장

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
300750 CH	Shenzhen(심천)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
산업재	140
PER(12개월 FWD)	PBR
16.2	5.4

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지

02 Aptiv **• APTIV •**

글로벌 최고 수준의 ADAS*, 자율주행 부품기업

💡 기업 포인트

- 세이프티, 커넥티드 분야 세계 최고 기술력 보유
- 균형 잡힌 고객사와 지역별 매출 비중 구성
- 23년 1분기 올해 목표의 44% 신규 수주 달성

*ADAS : 운전자 보조 시스템 (Advanced Driver Assistance Systems)

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
APTIV US	NYSE(뉴욕)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
경기소비재	30
PER(12개월 FWD)	PBR
23.7	3.4

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지

03 NXP Semiconductor **NXP**

1위 자동차 반도체 기업으로 거듭난 종합 반도체 기업

💡 기업 포인트

- 필립스 반도체 사업부에서 분사한 후 구조조정을 통한 체질 개선
- 프리스케일(구 모토로라 반도체)를 합병하여 포트폴리오 강화
- MCU(Micro Controller Unit) 등 제품 포트폴리오를 통해 전기차, 스마트카 시장 지위 확보

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
NXPI US	NASDAQ
GICS Sector	시가총액(\$bn)
IT	55
PER(12개월 FWD)	PBR
15.6	6.6

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지

04 Honeywell **Honeywell**

센싱, 보안, 특수 소재, 항공, 빌딩 솔루션 등 종합 제조 기업

💡 기업 포인트

- 배터리 공장 자동화 시설 및 자동차용 배터리 품질 관리 시스템 특화 기업
- 테슬라 주공급사 LG에너지솔루션에 배터리 품질 관리 시스템 제공
- 차세대 세미 전도체 배터리 업체인 Freyr 공장에도 자동화 시스템 도입

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
HON US	NASDAQ
GICS Sector	시가총액(\$bn)
산업재	138
PER(12개월 FWD)	PBR
22.3	8.1

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지

나마스떼 인디아

[India] Post 차이나, 인도 대표지수 ETF 2종

Kodex 인도Nifty50

Kodex 인도Nifty50레버리지(합성)



Why 인도?

세계 최대 인구 수 국가, 광활한 국토 면적, 높은 교육열과 민주주의 의식 등으로 막강한 경제 성장 잠재력을 보유한 인도. 하지만 자동차, 정유/화학 등 자본 집약적 산업에서 가지고 있는 강점 대비 많은 고용을 창출해 내는 노동 집약적 산업의 부진으로 양질의 일자리가 부족해 대대적인 경제성장을 이루는데 한계가 있어 왔습니다.

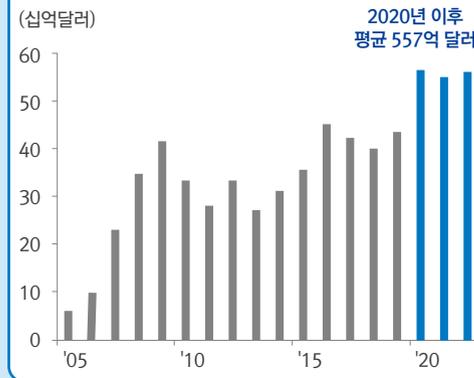
하지만 2023년의 인도는 미-중 분쟁, 탈(脫)세계화, 글로벌 공급망 재편 등의 이슈로 변곡점을 맞이하고 있습니다. **대외적으로는 미국의 강력한 대(對)중 제재와 이에 따른 주요국의 중국 의존도 하향 의지**로 인도는 다시 한번 "세계의 생산기지"로서 그 가치가 주목받고 있으며, **대내적으로는 강력한 투자기업 인센티브 제도와 주요 인프라 재정비를 통해**

글로벌 기업 투자유치에 힘쓰며 화답하고 있습니다.

그렇다면 인도의 증시는 어떨까요? 인도는 Nifty50 지수 기준으로 2000년 이후 미국 S&P500, 한국 KOSPI200 등 대표지수는 물론 나스닥100과 같은 고성장 시장지수에 대비해서도 높은 수익률을 기록하였는데, 이러한 성장 배경에는 **높은 ROE, 꾸준한 기업이익, 완만한 증시변동성, 그리고 높은 경제성장률** 등을 뽑을 수 있습니다.

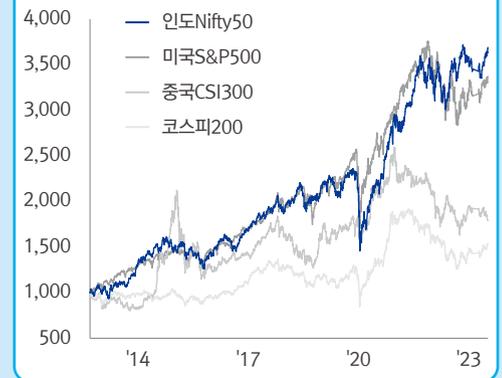
Next 차이나로 불리우며 가파른 성장을 이어 나가고 있는 인도 경제, **Kodex 인도Nifty50**을 통해 그 성장에 탑승해 보시길 바랍니다.

인도로의 해외직접투자, 코로나19 이전대비 30% ↑



※ 자료 : 유진투자증권

주요국 주가지수 수익률을 압도하는 인도



※ 자료 : UNCTAD

※ 상기 수익률은 기초지수의 수익률로 ETF 운용실적과 상이할 수 있으며, 과거 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.



인도를 향하는 거대한 산업 개편 흐름에 주목합니다.

- ① 최대 인구국, ② 수혜로 이어질 매크로 환경, ③ 이를 뒷받침 하는 강력한 의지를 담은 정부 정책 3박자를 갖춘, 세계에서 가장 주목받는 성장 국가인 인도에 투자해보세요.

ETF 개요

(*23.06.30 기준)

구분	Kodex 인도Nifty50	Kodex 인도Nifty50레버리지(합성)
종목코드	453810	453820
기초지수	Nifty50 Index (KRW)	
투자기업 수	50개	
환헤지	미실시	
위험등급	2등급(높은 위험)	1등급(매우 높은 위험)
총보수	연 0.190% (집합투자 0.169%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.	연 0.390% (집합투자 0.369%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.
순자산총액	1,077억원	340억원
분배금 지급	연 4회(1, 4, 7, 10월) ※ 시장 상황에 따라 분배금은 매월 변동되거나 지급되지 않을 수 있으며 지급 방식이 변동될 수 있습니다.	-
상장일	2023년 4월 21일	

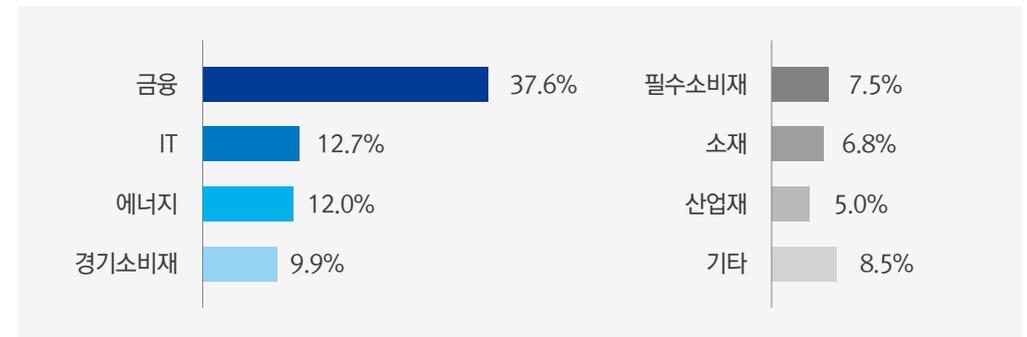
상위 투자 10개 종목 (10개 종목 비중 합계 : 57.0%)

(*23.06.30 기준)

No.	종목명	비중	기업소개
1	Reliance Industries	10.3%	에너지 사업을 주축으로 통신, 유통 등 다양한 사업을 영위하는 인도 최대 재벌 그룹
2	HDFC Bank	8.9%	HDFC의 자회사로 상업은행 및 글로벌 자본시장 투자은행 업무
3	ICICI Bank	7.7%	인도의 다국적 은행 및 금융 서비스 기업
4	HDFC (Housing Development Finance Corporation)	6.1%	주택 금융 및 장기주택대출 제공하는 부동산 금융 전문 은행
5	Infosys	5.7%	금융, 제조, 소매업을 중심으로 아웃소싱 기반 IT 컨설팅 및 소프트웨어 개발 업체
6	ITC (Indian Tobacco Company)	4.7%	담배 및 호텔, 농업 등 다양한 사업군을 지닌 지주회사로 영국 담배회사 BAT의 자회사
7	Tata Consultancy Services	4.0%	금융 및 IT 서비스, 보험, 소매업 등 다양한 산업군에 맞춤형 IT 컨설팅 및 비즈니스 솔루션 제공 업체
8	Larsen & Toubro	3.6%	인도 최대 건설사로 IT&기술서비스, 에너지, 금융서비스 등 다양한 사업 영위
9	Kotak Mahindra Bank	3.2%	상업은행, 외환, 투자금융 등을 영위하며 HDFC, ICICI와 같이 인도 대표 민간은행
10	Axis Bank	2.8%	디지털 बैं킹 기능을 중심으로 인도 전역에서 은행 서비스 제공

업종별 비중

(*23.06.30 기준)



※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2023년 6월 30일 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
 ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.
 ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.



Key 포인트

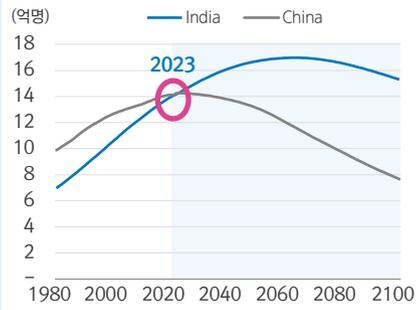


01

글로벌 최대 인구 국가가, 젊기까지 해요.

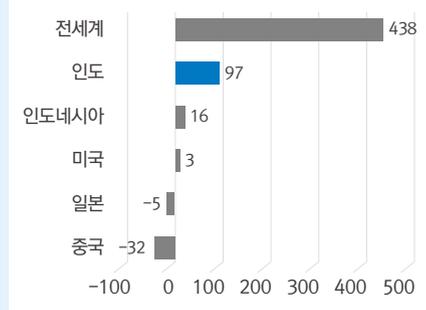
인도는 UN 예상치에 따르면 2023년 기준 중국 인구를 넘어 최대인구국이 됩니다. 인구 수 뿐만 아니라 인구 구조 역시 우호적인데요, 2050년 인도의 평균 연령은 37.5세로 경쟁국인 중국(50세) 대비 젊은 인구층을 보유하고 있어 풍부한 생산가능인구를 보유할 것으로 전망됩니다.

인구 수 추이 (인도 vs 중국)



※ 자료 : UN, 삼성자산운용

생산가능인구 증가 전망치 (~2031, 백만명)



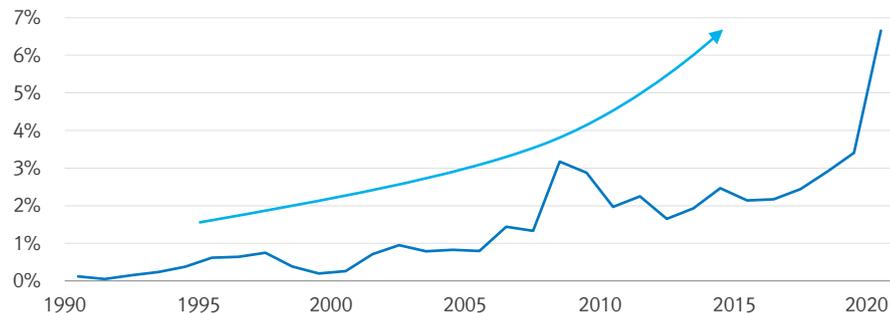
※ 자료 : UN, 삼성자산운용

02

유수 글로벌 기업들의 지속적인 투자가 이어지고 있어요.

Covid-19 발발 이후 미-중 패권경쟁으로 인해 미국은 물론 주요국의 공급망에 인도가 포함될 것으로 예상되며, 이걸 인식한 글로벌 유수 기업들은 발빠르게 투자를 이어나가고 있습니다. 이는 인도에 수 많은 양질의 일자리를 가져다 주고 경제체제에 큰 변화를 일으킬 것입니다. 특히 인도 내 신재생에너지, 반도체, 자동차, 모바일, 전자부품 등의 고부가가치 산업은 글로벌 기업들의 투자와 함께 큰 성장이 예상되는 산업으로 손꼽히고 있습니다.

전세계 FDI(외국인 직접 투자) 내 인도 비중



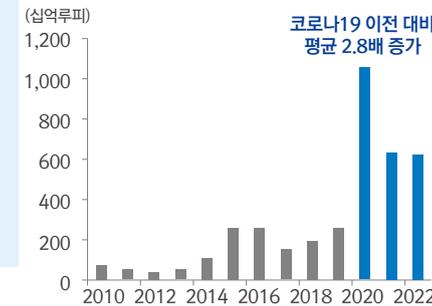
※ 자료 : UNCTAD, 삼성자산운용

03

인도 정부 또한 이런 관심에 화답하듯 많은 정책적 혜택을 제공하고 있죠.

인도 정부는 글로벌 기업의 투자유치를 위해 다양한 정책 및 제도를 시행중인데요, 그 중 가장 눈에 띄어야 할 정책으로는 투자기업에게 투자규모와 생산량에 연계해 보조금을 지급하는 생산 연계 인센티브 제도(Production-Linked Incentive), 그리고 모든 기업활동에 혈관과도 같은 전기, 수도, 교통 등 인프라 개선을 위한 가티-샤크티(Gati-Shakti) 등이 있습니다. 일례로 미국 기술분야 공공정책의 싱크탱크로 알려진 ITIF(정보기술혁신재단)는 최근 인도로 사절단을 파견하여 인도내 반도체 생산 관련 준비실태를 조사하고 있는데요, 동 기관은 "인도의 제조업 인센티브 제도는 기타 국가의 유사제도 대비 효율적이고 체계적이며 실질적인 성과가 있을 것"이라고 평가하였습니다.

미국의 대(對)인도 투자, 코로나19 이후 급증



※ 자료 : UN, 삼성자산운용

인도 진출 해외기업



※ 자료 : UN, 삼성자산운용

생산연계 인센티브 제도(PLI) 분야별 지원 규모

반도체/디스플레이	IT	제약
(반도체/디스플레이 부문 약 11조원 규모)	(모바일/부품/전자기기 등 약 8조원 규모)	(의료기기/의약품 등 약 6조원 규모)
신재생에너지	Production-linked Incentive 생산연계 인센티브 제도	중공업
(태양광 모듈 등 약 4조원 규모)		(화학전지/자동차부품 등 약 7조원 규모)
철강		식품가공산업
(특수철강, 금속 등 약 1조원 규모)		(기성식품 등 약 2조원 규모)
섬유	항공	백색가전
(섬유, 인조섬유 등 약 2조원 규모)	(드론, 민간항공 등 약 200억원 규모)	(가전제품 등 약 1조원 규모)
항공	통신	
(드론, 민간항공 등 약 200억원 규모)	(통신, 네트워크 기기 등 약 2조원 규모)	

※ 자료 : 대외경제정책연구원, KB증권



Key 포인트



04

풍부한 성장 조건을 갖춘 건 알겠는데, 어떻게 투자해야 하나요?

인도 시장의 전체 시가총액은 2023년 7월 기준 약 3.5조달러로 한화로는 약 4,500조원 수준이며 한국의(약 2,400조원) 2배 정도 규모입니다.

인도는 외국인 일반투자자의 진입이 제한되어 있기 때문에 국내 투자자에게 있어 ETF는 단연코 인도에 투자할 수 있는 가장 효율적인 수단입니다. 특히 국내 상장 인도 ETF의 경우 미국 상장 동일 ETF 대비 세금측면에서 우위를 갖는데, 자세한 비교를 위해 Kodex 인도Nifty50과 미국 상장 iShares India50 ETF를 비교해 보았습니다.

Kodex 인도Nifty50



한국 - 인도간 *DTAA

자본 이익에 대해서 인도 현지 「**비과세**」



자본 차익, 배당에 대해서

15.4% 배당소득세



정상과세



국내 투자자

iShares India50



미국 - 인도간 *DTAA

자본 이익에 대해서 인도 현지 「**과세**」



자본 차익에 대해서

22% 양도소득세**,

배당에 대해서

15% 미국 내 원천징수



이중과세

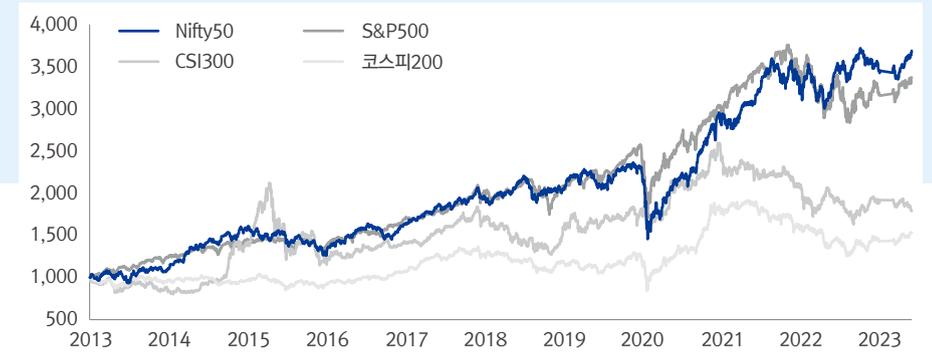
*DTAA : Double Taxation Avoidance Agreement, 이중과세방지협정(국가별 협정 내용 상이)

**국내 투자자의 경우 해외 ETF 자본 차익에 따른 양도소득세는 기본공제 250만원을 제외한 나머지 자본 차익에 대해서만 과세

05

증권 시장은 성과로 이야기 해야죠.

인도 시장은 Nifty50 지수 기준으로 지난 10년간 약 250% 상승하며 미국의 S&P500, 중국의 CSI300, 한국의 코스피200 등 주요국 주가지수를 압도하는 수익률을 기록하였습니다.

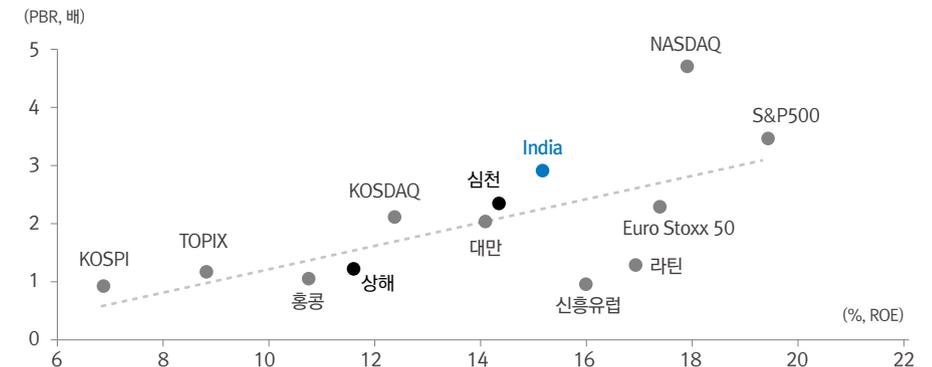


	Nifty50	S&P500	CSI300	코스피200
3개월	7.4%	5.8%	-6.4%	7.9%
1년	12.9%	2.9%	-5.1%	-1.9%
5년	83.4%	68.6%	11.0%	22.5%
10년	249.9%	210.3%	80.8%	57.9%
연초이후	2.8%	9.7%	-1.6%	16.7%

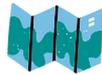
※ 자료 : Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준

※ 상기 수익률은 기초지수의 수익률로 ETF 운용실적과 상이할 수 있으며, 과거 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

이렇듯 인도는 기업들의 꾸준한 이익성장과 높은 ROE로 항상 높은 밸류에이션을 받아왔는데, 인도 증시의 평균 ROE는 약 15%대로 이는 한국 코스피시장(~7%), 중국 상해시장(~12%) 대비 높은 수준으로 인도 시장의 높은 수익률의 탄탄한 근거로 제시되고 있습니다.



※ 자료 : Bloomberg, 유진투자증권



01 Reliance Industries
 릴라이언스 인더스트리
 에너지 사업을 주축으로 통신, 리테일 등 다양한 사업망을 보유한 인도 최대 기업

💡 기업 포인트

- 에너지, 석유, 섬유, 자원, 소매, 통신 등 다양한 사업군 보유
- 2022년 포춘500 기업 중 100위 차지
- 지난 10년간 영업이익 CAGR(연평균 성장률) +13.4% 기록('22년말)

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
RIL IN	NSE(인도 국립 증권거래소)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
에너지	227
PER(12개월 FWD)	PBR
28.0	2.3

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



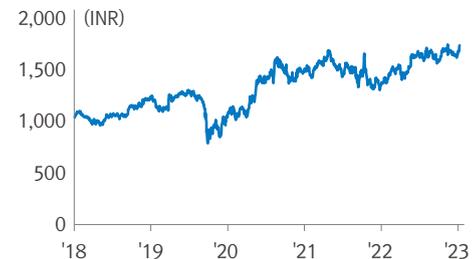
02 HDFC Bank
 HDFC 은행
 1994년 설립된 인도 최대 민영은행

💡 기업 포인트

- 2021년 시가총액 기준 세계 10대 은행
- 27%대에 달하는 영업이익률, 16% 순이익률('22년말)
- 최근 HDFC와의 합병으로 시너지 기대

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
HDFCB IN	NSE(인도 국립 증권거래소)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
금융	112
PER(12개월 FWD)	PBR
20.0	3.2

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



03 Infosys
 인포시스
 타타 컨설턴트 서비스에 이은 인도 2위 글로벌 IT 서비스 회사

💡 기업 포인트

- 미국 시장을 겨냥해 설립된 인도 대표 IT 서비스 회사
- 지난 10년간 영업이익 CAGR(연평균 성장률) +11.1% 기록('22년말)

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
INFO IN	NSE(인도 국립 증권거래소)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
IT	68
PER(12개월 FWD)	PBR
23.4	7.4

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



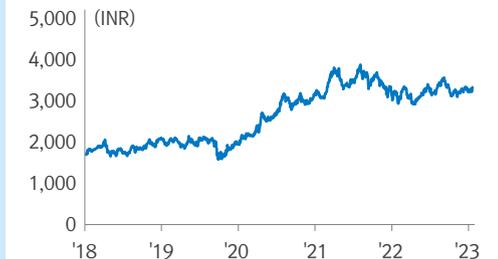
04 Tata Consultancy Service
 타타 컨설턴트 서비스
 인도 최대의 다국적 정보기술(IT) 서비스 및 컨설팅 회사

💡 기업 포인트

- 인도 타타그룹의 자회사로 46개 국가에서 150개 이상 지점 운영
- 20~25% 대의 높은 영업이익률과 순이익률('22년말)
- 2018년 포춘 500대 기업 중 11위

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
TCS IN	NSE(인도 국립 증권거래소)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
IT	145
PER(12개월 FWD)	PBR
28.4	12.9

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
 ※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지

Japan



Kodex 일본TOPIX100
Kodex 아시아반도체공급망exChina액티브
Kodex 글로벌로봇(합성)

오겅기데스까 니혼

[Japan] 올해 주목받고 있는 일본주식 ETF 3종

Kodex 일본TOPIX100

Kodex 아시아반도체공급망exChina액티브

Kodex 글로벌로봇(합성)



Why 일본?

일본 증시의 상승세가 놀라울 정도로 지속되고 있습니다. 일본 경제를 짓누르고 있던 '잃어버린 30년'을 넘어 '영광의 재현 30년'의 시작이라면, 우리는 이제 일본에 집중할 때입니다. 멀고도 가까운 이웃나라 일본, 도대체 일본에서는 어떤 일들이 일어나고 있는 걸까요?

패권국 미국과 도전국 중국의 힘싸움은 여전히 현재진행형입니다. 미국은 중국을 제외한 동맹국과 우호국들로 글로벌 공급망을 재편하려고 노력 중이고, 동아시아를 기반으로 첨단 산업의 공급망을 구축 중입니다. 일본은 그동안 소프트웨어, 전자자동차로의 전환 등 신산업 분야에서 뒤처지고 있었지만, **반도체 소재, 기계, 로봇 및 상사 등 산업재 전반에서는 세계 최고 수준의 역량을 보유하고** 있었는데요. 세계 증시를 주도하는 산업이 마침 일본이 잘하는 사업이 된 것이죠. 이를 통해, 한국-일본-대만-미국을 중심으로 한 첨단기술 공급망 동맹이 형성되었습니다.

일본은 수년전부터 외국인직접투자(FDI)가 강하게 유입되고 있습니다. 일례로 TSMC가 일본 구마모토에 약 10조원 규모의 공장을 짓고 있죠. 이는 30년 디플레이션을 겪는 동안 낮아진 비용구조도 매력으로 작용한 것 같습니다. 제조업 인프라와 세계 최고의 기술력이 있는 국가가 비용마저 낮아지면 매력적이지 않을 수가 없죠.

주요 선진국들은 심각한 인플레이션을 마주하고 있으며, 일본은 엔저 현상을 겪고 있어요. 이에 따라 값싸고 질 좋은 일본산 제품들의 매력이 각광받고 있죠. 이러한 흐름 속에서 일본도 지난 30년간 일본 경제를 짓누른 디플레이션 압력에서 조금씩 벗어나고 있는 모습인데요. 적정한 수준의 인플레이션을 통해 임금 → 소비 → 투자로 이어지는 경제의 선순환 구조가 구축되길 기대합니다. 1970~80년대 미국의 물가 폭등으로 인해 높은 경쟁력을 갖게 된 Made in Japan들이 전세계를 호령하던 시기와 매우 닮아있습니다. 과연 역사는 또 반복될까요?

일본 경제 뿐만 아니라, 일본 주식시장도 들어다 볼까요? 일본 거래소는 저평가 기업들에게 주주환원정책 확대를 요구하고, 기업들은 이에 화답하였으며, 투자자들은 이를 긍정적으로 받아들이고 있습니다. 배당의 증가, 자사주 매입의 확대 등 일본 주식시장은 그들의 가치를 재평가 받기 위해 많은 노력을 하기 시작했습니다.

일본 내부에서의 노력 덕분일까요? 일본 밖에서도 요즘 일본에 대한 관심이 지대하죠. **워렌 버핏**, 모두들 아시죠? 버핏 할아버지도 **일본 상사**에 대한 관심을 연초부터 표현해 왔고, 최근에는 그 투자 규모를 확대 중이에요. 또한 **ChatGPT**로부터 시작된 **로봇, AI, 반도체에 대한 폭발적 관심은 전세계인이 소부장**에 대한 일본의 장인정신에 한번 더 주목케 하는데 일조했습니다.

어떤가요? 여러분들은 일본에 대해 관심이 생겼나요? 그렇지 않더라도, 이제는 일본에 관심을 가져야만 할 때입니다.



※ 자료 : Bloomberg, 하이투자증권



저력의 경제대국 일본, 동경증권거래소 **시가총액 상위 100개 종목**으로 구성된 **TOPIX100지수**를 추적하는 ETF입니다.

ETF 개요

(‘23.06.30 기준)

종목코드	101280	위험등급	2등급(높은 위험)
기초지수	Tokyo Stock Price Index 100(KRW)		
투자기업 수	100개	한해지	미실시
총보수	연 0.190%* (집합투자 0.169%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 일반사무 0.010%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
순자산총액	471억원 (‘23.07.28 기준)	상장일	2008년 2월 20일
분배금 지급	연 2회 (4, 10월) ※ 시장 상황에 따라 분배금은 매월 변동되거나 지급되지 않을 수 있으며 지급 방식이 변동될 수 있습니다.		

*2023년 7월 28일 기준으로 보수인하

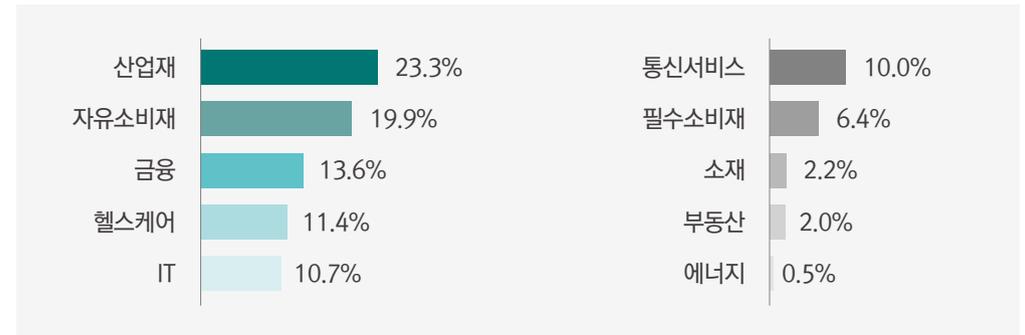
상위 투자 10개 종목 (10개 종목 비중 합계 : 29.8%)

(‘23.06.30 기준)

No.	종목명	비중	기업소개
1	Toyota Motor	6.1%	전세계 자동차 판매량 1위, 일본 주식시장 시가총액 1위 기업
2	Sony	4.4%	가전제품, 전자제품 제조와 엔터테인먼트 사업 등 영위하는 기업
3	Keyence	3.2%	자동화 센서, 레이저, 계측 장비, 전자 부품 등을 제조
4	Mitsubishi UFJ Financial Group	3.1%	일본 최대의 금융 그룹
5	Nippon Telegraph & Telephone	2.6%	일본 최대의 통신서비스 제공 기업
6	Mitsubishi	2.1%	일본 최대의 상사 기업이며 에너지, 기계, 화학 등의 사업 영위
7	Sumitomo Mitsui Financial Group	2.1%	상업은행, 투자은행 등을 포괄하는 일본 금융 그룹
8	Hitachi	2.1%	전자 부품, IT시스템, 자동차 시스템 부품 등의 사업 영위
9	Tokyo Electron	2.1%	반도체, 디스플레이 제조장비 사업, 세계 3위 반도체 장비 기업
10	Nintendo	2.0%	일본의 다국적 비디오 게임 기업, 게임기 개발 및 제작

업종별 비중

(‘23.06.30 기준)



※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2023년 6월 30일 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
 ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.
 ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.



01

미국의 새로운 경제정책에 일본은 큰 수혜를 받을 거라구요?

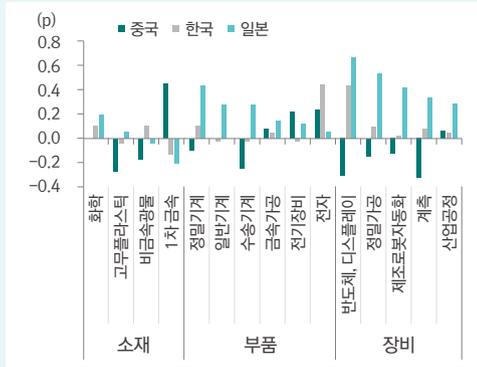
- 미국은 중국을 제외하고, 친구 국가들을 중심으로 한 새로운 첨단산업 공급망을 만들고 있어요.
- 첨단 산업 공급망을 만드는데, 마침 일본이 가장 잘하는 산업이 중심이네요.
- 일본은 반도체 소재, 장비, 부품 등 기본기가 튼튼한 국가이죠.

미-중 갈등으로 인한 신냉전 구도



※ 자료 : 신한투자증권

동북아 주요국 소부장 현시비교우위지수*



※ 자료 : 대외경제연구원, UN Comtrade, 신한투자증권
 *현시비교우위지수(RCA, Revealed Comparative Advantage) : 1보다 크면 세계 시장에서 특정 국가에서 수출하는 특정 상품이 다른 국가가 수출하는 특정 상품보다 비교 우위를 가진 것을 의미

03

엔저와 선진국 인플레이션, 이래도 질 좋고 싼 일본 제품 안쓰까요?

- 과거 70년대 미국과 선진국의 물가 폭등은 싸고 좋은 일본 제품에게 날개를 달아주었어요.
- 현재 선진국의 물가 폭등으로 인해 사람들은 더 저렴한 상품을 찾아나설 테죠.
- 역사는 반복되는 걸까요? 일본이 경험한 영광의 시절과 닮아있어요.

선진국 물가 폭등



※ 자료 : Refinitiv, 신한투자증권

저평가된 엔화, 일본 제품의 매력 배가



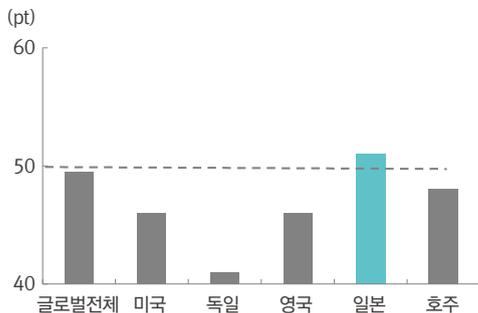
※ 자료 : Refinitiv, 신한투자증권

02

기초가 탄탄한 일본, 일본 산업의 근간 제조업의 부활이 눈에 띄어요.

- 일본은 로봇, 기계, 소재, 부품, 장비 등 산업재와 제조업이 전세계적으로 강점이죠.
- 심지어, 30년간의 디플레이션으로 인해 비용구조는 낮아져서 제조업의 매력에 한층 부각 중이에요.
- TSMC가 일본에 약 10조원 규모의 공장도 만들고 있다고 하네요.

제조업 PMI지수 50pt 상회는 일본이 유일



※ 자료 : NH투자증권, 2023년 5월 기준

일본 명목임금과 실질임금



※ 자료 : CEIC, 신한투자증권

04

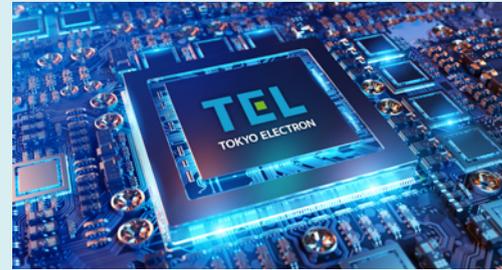
일본은 정부 차원에서 기업들의 주주환원과 기업가치 상승을 지원한다?

- 동경거래소는 저평가 받는 기업들에게 직접 주가를 상승시킬 개선안을 요구했다고 해요.
- 기업들이 이에 화답하듯이 배당을 높이고 자사주를 매입하면서 주주환원책을 내고 있다고 합니다.
- 지난해 일본기업 자사주 매입 총액이 9조엔으로 16년 만에 최대 규모라고 하네요.

주주환원 정책 강화



※ 자료 : Refinitiv, 신한투자증권



01 Toyota Motor

전세계 자동차 판매량 1위,
일본 주식시장 시가총액 1위 기업

02 Sony

일본 종합 전자제품 제조 및
엔터테인먼트 투자 기업

03 Tokyo Electron

전세계 3위 반도체 장비 기업,
반도체 장비 및 디스플레이 장비 제조

04 Mitsubishi

일본 최대의 종합상사 기업으로,
석유화학, 자원개발, 산업재, 자동차,
식품 등 다양한 사업 영역

💡 기업 포인트

- 2021년-2022년 2년연속 전세계 자동차 판매량 1위
- 프리우스로 대표되는 친환경 하이브리드 전기차 분야 선두
- 2022년 전세계 모델별 자동차 판매량 1,2,5,9위

💡 기업 포인트

- 플레이스테이션 판매 호조로 인한 게임 콘텐츠 판매 확대
- 전자제품 및 반도체 산업에서 이미지센서, OLEDoS(올레도스) 분야 두각

💡 기업 포인트

- 반도체 감광액 도포 코팅, 증착, 세정, 식각 장비 등 각 공정 내 고루 분포
- 비메모리 반도체 매출 비중 50% 초과로 보다 안정적 성장 가능(22년말)

💡 기업 포인트

- 일본 정부의 해외 자원개발 사업 지원을 통한 투자 리스크 경감
- 안정적 이익과 함께 적극적 주주환원 정책 시행

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
7203 JP	TSE(도쿄)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
경기소비재	261
PER(12개월 FWD)	PBR
12.6	1.1

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
6758 JP	TSE(도쿄)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
경기소비재	113
PER(12개월 FWD)	PBR
16.9	2.1

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
8035 JP	TSE(도쿄)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
IT	66
PER(12개월 FWD)	PBR
19.8	5.8

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
8058 JP	TSE(도쿄)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
산업재	69
PER(12개월 FWD)	PBR
8.5	1.2

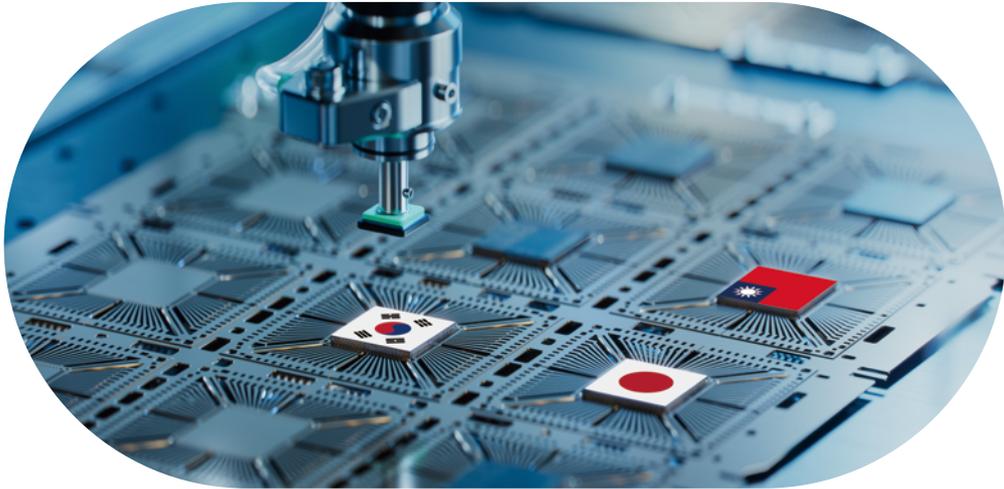


※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지

※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지

※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지

※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



국내에서 유일하게 “일본 반도체”에 집중 투자할 수 있는 ETF*

미국 주도의 Chip4 동맹인 일본(소재·장비), 한국(메모리반도체), 대만(파운드리) 중심으로 반도체 공급망에 분산 투자합니다.

*한국거래소('23.06.30 기준)

ETF 개요

('23.06.30 기준)

종목코드	446690	위험등급	2등급(높은 위험)
기초지수	iSelect 아시아 반도체 제조동맹 지수(KRW)		
투자기업 수	42개	환헤지	미실시
총보수	연 0.500% (집합투자 0.450%, AP 0.010%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
순자산총액	192억원	상장일	2023년 2월 1일
분배금 지급	연 4회(1, 4, 7, 10월) ※ 시장 상황에 따라 분배금은 매월 변동되거나 지급되지 않을 수 있으며 지급 방식이 변동될 수 있습니다.		

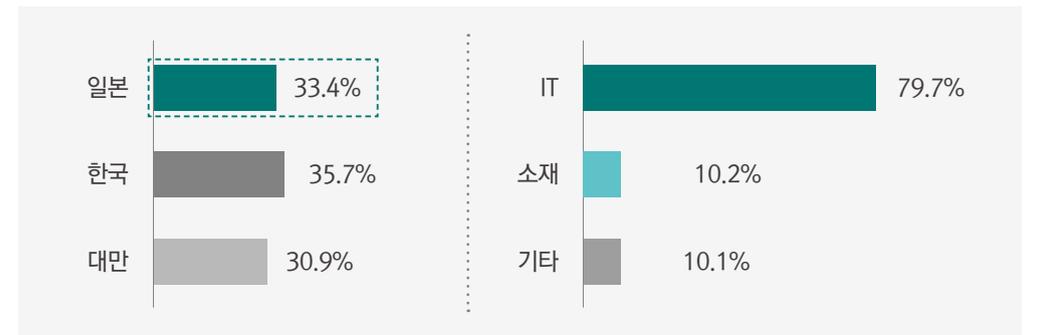
상위 투자 10개 종목 (10개 종목 비중 합계 : 52.9%)

('23.06.30 기준)

No.	종목명	비중	국가	기업소개
1	삼성전자	7.5%	한국	메모리반도체 글로벌 시장점유율 1위 기업
2	Tokyo Electron	6.9%	일본	삼성전자, TSMC 등을 고객으로 보유한 글로벌 반도체 생산장비 기업
3	SK하이닉스	6.8%	한국	메모리반도체에 특화된 종합 반도체 기업, 글로벌 시장점유율 2위
4	Renesas Electronics	6.1%	일본	히타치, 미쓰비시전기, NEC 합작 종합 반도체 기업
5	TSMC	6.0%	대만	파운드리 글로벌 시장 1위 기업
6	UMC	4.5%	대만	글로벌 직접 회로 제조 기업
7	Advantest	4.4%	일본	전자 측정 장비 및 반도체 테스트 사업 영위 기업
8	한솔케미칼	4.0%	한국	공정 소재인 프리커서(전구체) 제조 전문 기업
9	Shin-Etsu Chemical	3.4%	일본	실리콘웨이퍼 글로벌 시장점유율 1위 기업
10	동진세미켄	3.3%	한국	반도체 소재 기업으로 낸드플래시 반도체용 감광액 세계 1위

국가별 / 업종별 비중

('23.06.30 기준)



※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2023년 6월 30일 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
 ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.
 ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.

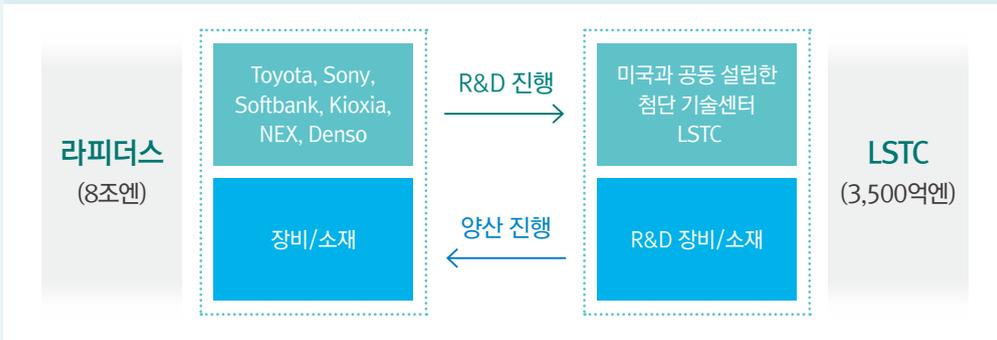


01

일본 반도체 산업에 정부부터 대기업들이 뭉쳤습니다.

- Toyota, Sony, Softbank 등 8개 기업이 힘을 모아 신규 반도체 법인(라피더스, Rapidus)을 설립했습니다.
- 여기 쏟아 부은 돈은 무려 80조원으로, 정부도 20조원을 쓰면서 굳은 의지를 보여주었죠.
- 미국도 이에 질세라 최첨단 반도체 기술센터(LSTC)를 설립하면서 3조 5천억을 지원합니다.

일본 라피더스 & LSTC를 활용한 반도체 생태계 조성



※ 자료 : METI(Ministry of Economy, Trade and Industry) 일본정부

02

나도 일본 반도체에 투자하고 싶다는 전세계 반도체 리더들

- 먼저는 일본의 수장인 기시다 총리가 적극적으로 해외 기업에 구매 중입니다.
- 이에 화답하듯 '23년 5월 미국의 대표 메모리 기업이 일본 공장 투자를 발표했으며, 대만의 TSMC는 벌써 일본에서 두번째 공장 건설까지 발표했습니다.

글로벌 반도체 기업들의 일본 투자 발표 현황

기업명	국가	투자금액	주요 투자내용
TSMC	대만	약 11조원	반도체 생산 공장 신설, 신규 공장 건설 검토
Micron	미국	약 5조원	첨단 DRAM 생산라인 건설
삼성전자	한국	약 3천억	첨단 반도체 R&D 개발 거점 구축
Intel	미국	미정	패키징 공장 건축 검토

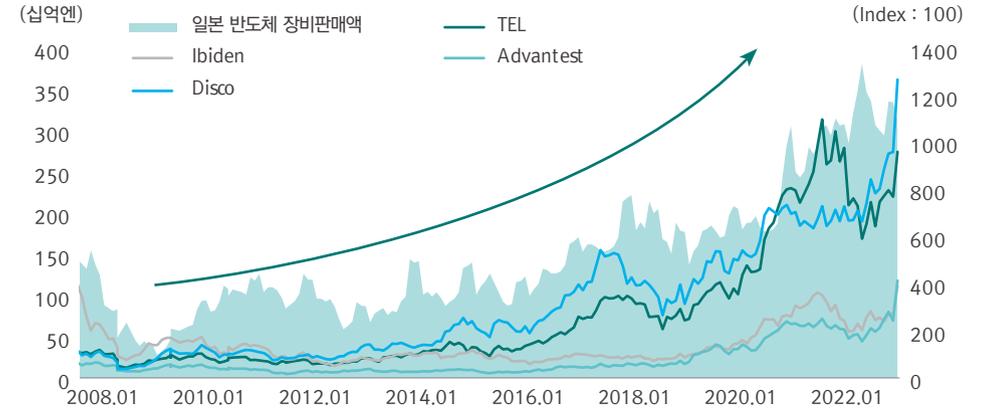
※ 자료 : 각사

03

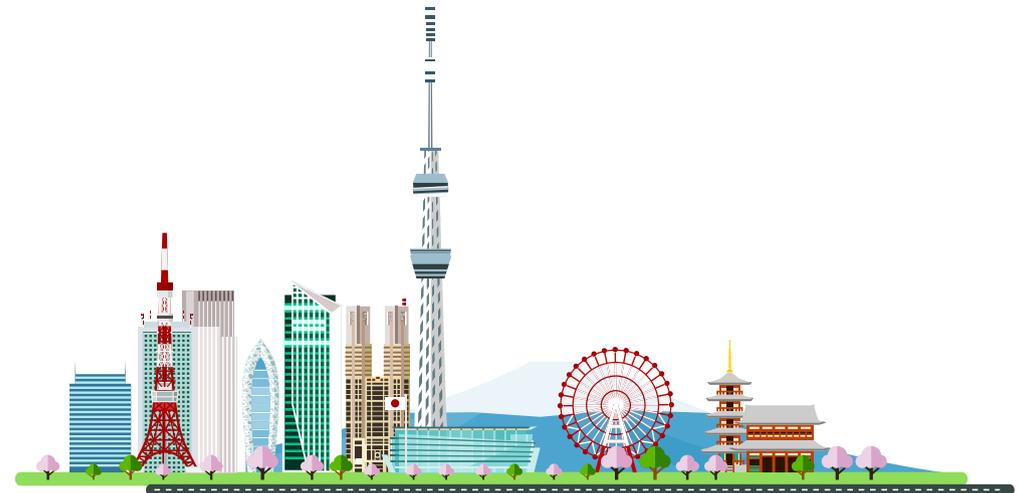
일본이 반도체 장비의 강자라는 것 알고 있었나요?

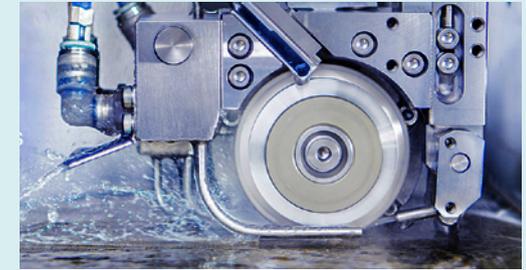
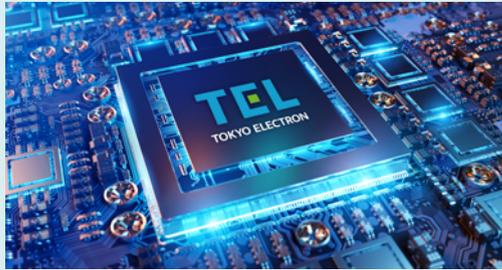
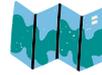
- 전세계 반도체 장비 시장에서 일본은 25%의 점유율로 아시아에서 선두를 달리고 있습니다.
- '23년 하반기 이후 반도체 업황 상승 기대감으로, 일본 반도체 장비에 대한 관심도 높은 수준입니다.

일본 반도체 장비 판매액 & 주요 반도체 기업 주가 추이



※ 자료 : SEAJ(Semiconductor Equipment Association of Japan), Bloomberg





01 Tokyo Electron

전세계 3위 반도체 장비 기업,
반도체 장비 및 디스플레이 장비 제조

02 Renesas

차량용 반도체
MCU 점유율 글로벌 1위 기업

03 Advantest

테스트장비
글로벌 점유율 1위 기업

04 Disco

첨단 반도체 웨이퍼
절단 장비 글로벌 1위 기업

- 💡 기업 포인트**
- 반도체 감광액 도포 코팅, 증착, 세정, 식각 장비 등 각 공정 내 고루 분포
 - 비메모리 반도체 매출 비중 50% 초과로 보다 안정적인 성장 가능('22년말)

- 💡 기업 포인트**
- 차량용 반도체의 핵심 연산 장치인 MCU 점유율 약 30%, 글로벌 1위
 - IoT, 인프라 부문의 매출 비중도 40%로 AI 트렌드에도 간접적 노출('22년말)

- 💡 기업 포인트**
- AI 반도체 등 고도화된 반도체들은 다양한 테스트 공정도 함께 동반
 - 레고블럭처럼 쌓는 Chiplet, 3D 패키징 등 후공정 기술도 고도화 진행 중
 - 이에 테스트 장비 1등인 동사의 수혜 예상

- 💡 기업 포인트**
- 웨이퍼 절단 장비 세계 점유율 70% 이상 차지
 - 전장화, 디지털화 확대되면서 과점화 중인 동사의 웨이퍼 생산도 함께 증가

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
8035 JP	TSE(도쿄)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
IT	66
PER(12개월 FWD)	PBR
19.8	5.8

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
6723 JP	TSE(도쿄)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
IT	37
PER(12개월 FWD)	PBR
11.3	2.8

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
6857 JP	TSE(도쿄)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
IT	27
PER(12개월 FWD)	PBR
35.9	9.7

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
6146 JP	TSE(도쿄)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
IT	18
PER(12개월 FWD)	PBR
31.6	2.3



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지

※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지

※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지

※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



일본과 미국이 이끄는 무인경제(無人經濟) 시대

로봇, 자동화 관련 글로벌 선도 기업과 성장 잠재 기업에 분산 투자합니다.

ETF 개요

(23.06.30 기준)

종목코드	276990	위험등급	2등급(높은 위험)
기초지수	ROBO Global Robotics & Automation UCITS PR Index(KRW)		
투자기업 수	80개	환헤지	미실시
총보수	연 0.300% (집합투자 0.250%, AP 0.010%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
순자산총액	278억원	상장일	2017년 8월 17일

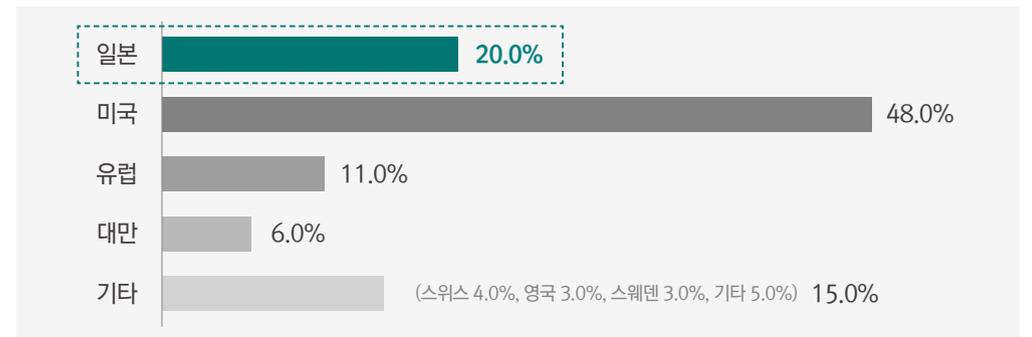
기초지수 상위 투자 10개 종목 (10개 종목 비중 합계 : 17.6%)

(23.06.30 기준)

No.	종목명	비중	국가	기업소개
1	Ocado Group	1.9%	영국	자동화 물류센터를 기반으로 온라인 식품 유통 사업을 영위
2	IPG Photonics	1.9%	미국	산업용, 의료용 정밀 파이버 레이저 제조 업체
3	Intuitive Surgical	1.9%	미국	전세계 수술용 로봇 시장 독보적 1위 기업
4	Azenta	1.8%	미국	임상연구 및 생명공학 분야에서 독점적인 샘플 보관&유통 솔루션 제공
5	Rockwell Automation	1.8%	미국	산업 현장의 디지털화 및 자동화 솔루션 제공 업체
6	Zebra Technologies	1.7%	미국	기업 첨단 데이터 수집 및 특수 프린터 설계·제조회사
7	Teradyne	1.7%	미국	반도체 자동화 테스트 장비 공급 업체
8	Novanta	1.7%	미국	고도로 설계된 레이저, 정밀 모션 솔루션 제공
9	Kardex Holding	1.6%	스위스	공장 내 물류 자동화, 컨트롤 시스템 생산회사
10	Fanuc	1.6%	일본	전세계 산업용 로봇시장 점유율 1위 기업

국가별 비중

(23.06.30 기준)



※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2023년 6월 30일 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
 ※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.
 ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.



01

로봇산업은 AI와 함께 폭발적으로 성장할 산업이에요.

- 우리 사회는 노동력은 부족해지고 인건비는 높아지겠죠.
- 싸고, 튼튼하고, 똑똑한 로봇은 인간을 대체해 나갈 것이고, 막을 수 없는 큰 물결이에요.
- 전통 산업에서도, 식당에서도, 우리 일상에서도 로봇은 우리와 함께 하겠죠.

글로벌 산업용 로봇 신규 설치 수 추이



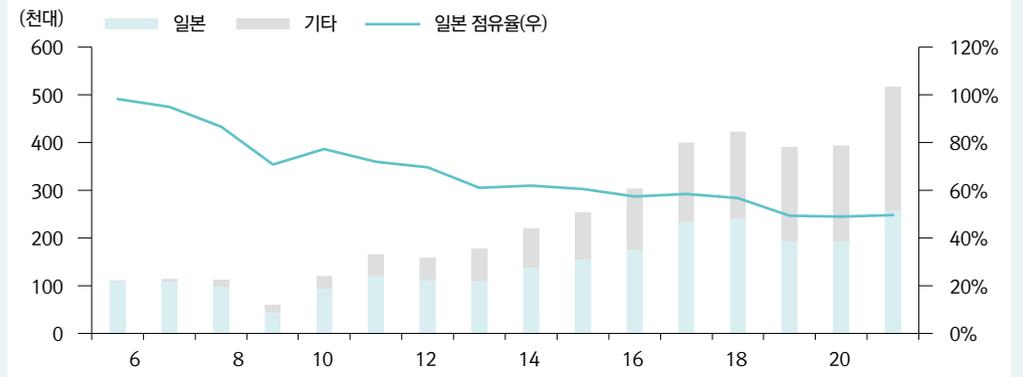
※ 자료 : IFR, 유진투자증권

02

일본은 전세계 로봇시장의 최강자예요.

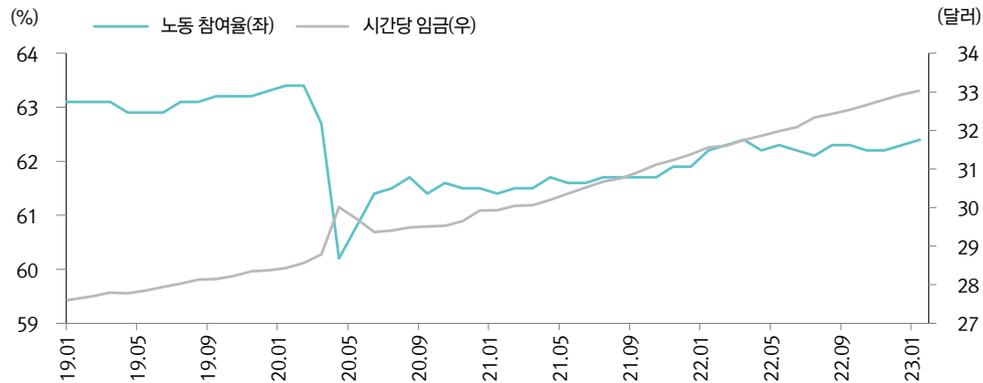
- 일본의 글로벌 로봇시장 점유율 : 약 50%
- 일본은 전세계 로봇시장의 약 50%를 점유하고 있고,
- 폭발적으로 증가하는 전기차와 배터리, 반도체 공장 등 최첨단 산업에서 로봇이 활용되고 있죠.
- 이미 테슬라, 삼성, 애플 등 최고의 기업들에선 일본 로봇을 사용하고 있어요.

글로벌 로봇시장 일본 점유율



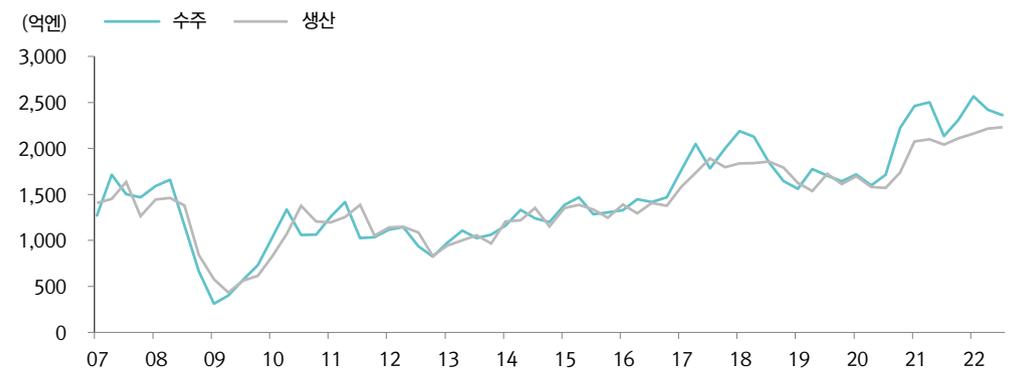
※ 자료 : IFR, JARA, 유진투자증권

미국 노동 참여율 및 시간당 임금

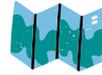


※ 자료 : FRED, 유진투자증권

일본 로봇 수주 생산 추이



※ 자료 : Bloomberg, 유진투자증권



01 Fanuc **FANUC**
전세계 산업용 로봇시장 점유율 1위
일본 기업

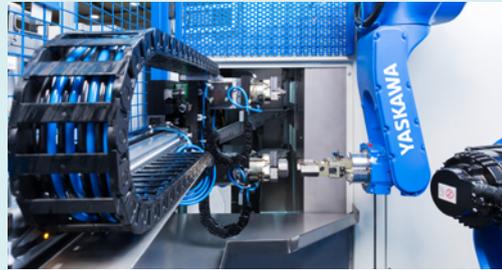
기업 포인트

- Covid-19 이후 자동화 설비 채택에 대한 수요 증가
- 애플, 삼성, 테슬라 등 유수의 글로벌 제조 기업에서 Fanuc의 산업용 로봇 활용

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
6954 JP	TSE(도쿄)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
산업재	35
PER(12개월 FWD)	PBR
26.6	2.8



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



02 Yaskawa **YASKAWA**
산업용 로봇, 자동화 설비,
시스템 엔지니어링 제품 등 제작 판매

기업 포인트

- 자동화 설비에 강점을 보이고 있으며 전세계적으로 수요 증가
- 전세계 산업용 로봇 점유율 3위
- Fanuc대비 저렴한 가격으로 중저가 시장에서 견고한 지위

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
6506 JP	TSE(도쿄)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
산업재	12
PER(12개월 FWD)	PBR
29.6	4.4



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



03 Rockwell Automation **RA**
글로벌 공장 자동화 솔루션 파트너.
소프트웨어, 시스템 비즈니스 및
교육 서비스 제공

기업 포인트

- 삼성전자, 현대차, 포드 등 글로벌 제조기업 프로젝트 수주
- 미국, 중국부터 멕시코 독일까지, 전세계 100개 이상의 국가를 주요 매출지역으로 하는 기업

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
ROK US	NYSE(뉴욕)
GICS Sector	시가총액(\$bn)
산업재	38
PER(12개월 FWD)	PBR
31.0	12.6



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



04 Intuitive Surgical **INTUITIVE SURGICAL**
전세계 수술용 로봇시장 점유율 1위 기업,
다빈치 로봇 수술 시스템 개발

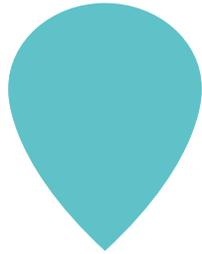
기업 포인트

- 수술 관련 매출은 경기 침체와 금리 인상의 영향에 덜 민감
- 로봇을 활용한 수술이 확대되고 있으며, 글로벌 수술용 로봇시장 점유율 약 80% (2020년)

주요 기업 정보	
티커(Ticker)	거래소
ISRG US	NASDAQ
GICS Sector	시가총액(\$bn)
헬스케어	120
PER(12개월 FWD)	PBR
88.6	10.6



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



Kodex

Europe

Kodex 유럽명품TOP10 STOXX

봉쥬르 럭셔리

[Europe] 희귀한 유럽투자 ETF, 유럽 명품

Kodex 유럽명품TOP10 STOXX



Why 유럽명품?

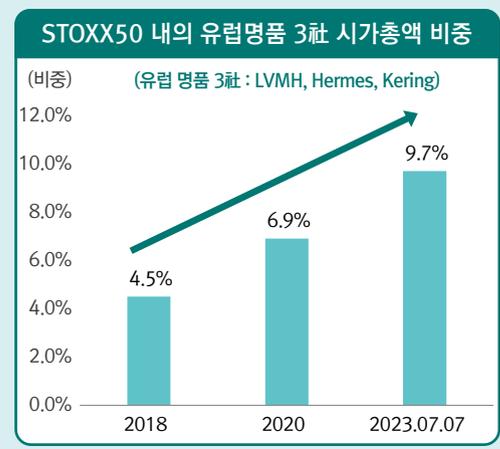
전세계 최고의 부자는 과연 누구일까요? 포브스에 따르면 2023년 세계 1위 부자는 **LVMH**(루이비통 모에헤네시 그룹)의 회장 **베르나르 아르노**입니다. 아르노 회장과 스티브 잡스와 재미있는 일화가 있는데요. 스티브 잡스가 아르노 회장에게 영속적인 것을 가지고 있냐고 묻자, 아르노 회장은 이렇게 답했다고 합니다. “25년 후에도 아이폰이 존재할지는 모르겠지만 우리가 팔고 있는 고급 샴페인인 돔 페리뇽은 오랜 시간이 흘러도 세계인들이 꾸준히 마실 것입니다. 우리는 역사의 일부를 팔고 있습니다.”

아르노 회장이 언급한 역사는 무엇일까요? 세계인들에게 유럽은 근세 기술과 문화, 예술의 발전을 이끈 역사를 바탕으로 예술과 문화의 중심지로 기억되고 있습니다. 바로

이 역사에 기반한 상품들이 유럽의 명품이고, 다른 국가에서 넘보기 어려운 진입장벽이 되고 있습니다.

유럽의 명품 기업들은 유럽의 대표 지수인 STOXX50 대비 꾸준히 초과 수익률을 달성하며, **LVMH, Hermes** 등 명품 기업들의 지수내 비중이 이제는 10%에 육박하게 되었습니다. **미국의 증시를 빅테크 기업이 주도하는 것처럼 유럽 증시는 명품 산업이 혼자 이끌고 있다고 해도 과언이 아닌데요.**

아르노 회장의 말처럼 역사에 기반해서 승승장구 중인 유럽 명품을 이제는 옷장 대신 ETF를 통해 계좌에 담아 보시는 건 어떠신가요?



※ 자료 : Bloomberg

2023년 세계 부자 순위

No.	이름	직책	재산(억달러)
1	베르나르 아르노	LVMH 회장	2,110
2	일론 머스크	테슬라 CEO	1,800
3	제프 베이조스	아마존 창업자	1,140
4	래리 엘리슨	오라클 회장	1,070
5	워렌 버핏	버크셔 회장	1,060
6	빌 게이츠	마이크로소프트 창업자	1,040
7	마이클 블룸버그	블룸버그 창업자	945

※ 자료 : Forbes



미국에 빅테크가 있다면 유럽에는 명품 산업이 있다!
경기가 호황과 침체를 반복하더라도 성장이 지속되는 “LVMH, Hermes 등”
최상위 유럽 명품 브랜드 TOP10 기업으로 엄선한 眞명품 포트폴리오 구축

ETF 개요

(23.06.30 기준)

종목코드	456250	위험등급	2등급(높은 위험)
기초지수	STOXX Europe Luxury 10 Index(KRW)		
투자기업 수	10개	환헤지	미실시
총보수	연 0.450% (집합투자 0.409%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%) ※ 총 보수는 기준가격에 매일매일 일할 계산하여 반영되고 있습니다.		
순자산총액	286억원	상장일	2023년 4월 25일
분배금 지급	연 2회(4, 10월) ※ 시장 상황에 따라 분배금은 매월 변동되거나 지급되지 않을 수 있으며 지급 방식이 변동될 수 있습니다.		

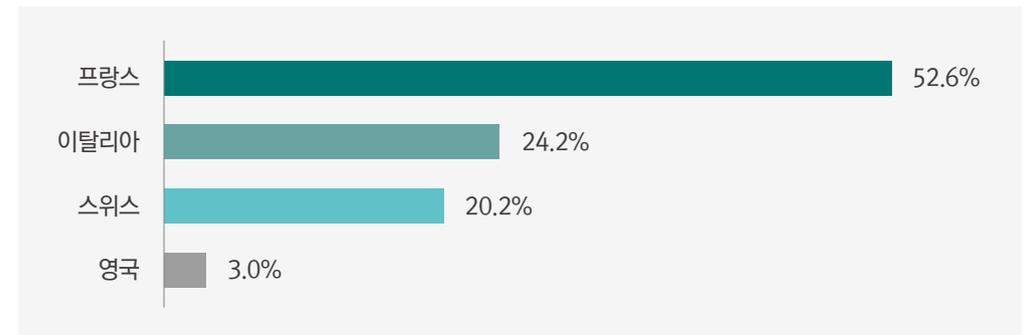
전체 투자 10개 종목

(23.06.30.기준)

No.	종목명	비중	국가	기업소개
1	LVMH Moet Hennessy	20.3%	프랑스	루이비통, 펜디, 디올의 패션 브랜드와 모엣 샹동, 돔 페리뇽의 주류 브랜드를 가진 유럽 최대 기업
2	Cie Financiere Richemont	20.2%	스위스	대표적으로 까르띠에 주얼리 업체를 보유하고 있으며 바쉐론 콘스탄틴 등 명품 시계 브랜드에 특화
3	Hermes	19.9%	프랑스	명품 브랜드 중에서도 가장 High-End 그룹에 속하는 명품 기업
4	Kering	11.3%	프랑스	대표적으로 구찌와 생로랑을 보유하고 있으며 패션 브랜드에 특화
5	Ferrari	10.9%	이탈리아	이탈리아의 고급 스포츠카 생산 기업
6	Essilor Luxottica	8.3%	이탈리아	이탈리아의 안경 및 선글라스 제작 기업으로 유럽, 미국의 많은 명품 브랜드를 보유
7	Moncler	4.1%	이탈리아	고급 다운 재킷과 스포츠 의류를 주요 사업으로 하는 이탈리아 명품 패션 브랜드
8	Burberry	3.0%	영국	아우터 웨어, 패션, 액세서리와 향수를 제조·판매하는 영국의 명품 패션 기업
9	Christian Dior	1.1%	프랑스	패션, 향수, 뷰티 및 액세서리를 제조·판매하는 프랑스 명품 패션 기업
10	Brunello Cucinelli	0.9%	이탈리아	이탈리아의 럭셔리 패션 브랜드로 남성, 여성 패션 및 액세서리 제조·판매

국가별 비중

(23.06.30.기준)



※ 자료 : Bloomberg, DataGuide, 삼성자산운용, 2023년 6월 30일 기준 ※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
※ 상기 수익률은 세전수익률로, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 향후 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.
※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따라 원금 손실이 발생할 수 있고 이는 투자자에게 귀속됩니다.



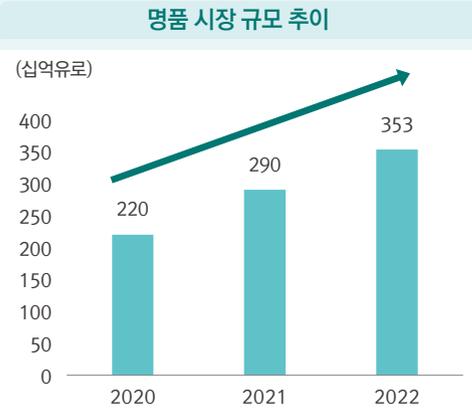
Key 포인트



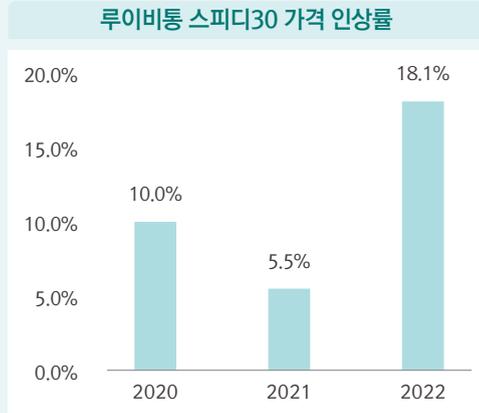
01

마르지 않는 “명품 사랑” 한정판, 오픈런 등 열기는 뜨겁습니다.

- 소비의 양극화 진행 중? 변화하는 트렌드에도 최상단에 위치한 명품 업체들 매출 걱정은 덜어도 돼요.
- 원재료 가격이 오른다고? 비용이 오른다고?
명품은 끊임 없는 수요 기반으로 가격 인상을 통해 물가상승을 이겨낼 힘이 있어요.



※ 자료 : Bain&Co

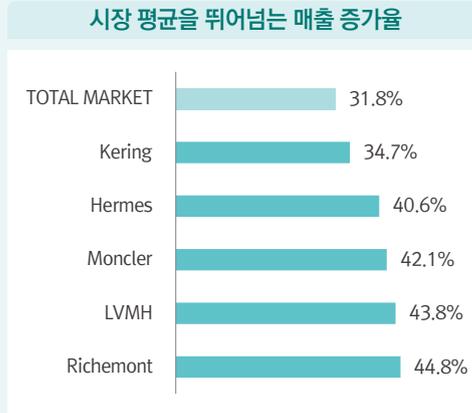


※ 자료 : MSCI, Datastream

03

“Only 10”

- Hermes, Richemont 이름만 들어도 갖고 싶은 상위 10개 명품사만 선별했습니다.
- 일명 명품의 왕국이라 불리는 LVMH는 공격적인 M&A를 통해 영토를 확장하고 있습니다.
- 명품 시장은 상위 거대 명품 브랜드들이 승자독식 과점적 구조로 주도하고 있죠.



※ 자료 : Bloomberg, FY2021 기준



※ 자료 : Forbes

02

“Made in 프랑스, 이탈리아”의 파워를 보여주는 유럽 명품 산업

- 따라올 데면 따라와봐. 역사에 기반한 유럽 도시 자체가 명품 브랜드입니다.
- 유럽 예술의 대표 도시인 Paris, Roma 등을 브랜드와 결합하며 유럽의 명품 이미지는 확고하죠.
- 우리는 오로지 유럽 명품에만 투자합니다.
명품 브랜드 가치 순위 TOP10은 모두 유럽 기업이기 때문이죠.(Kantar, 2021년)

명품 브랜드 가치 순위 TOP10

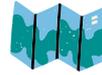
순위	브랜드	가치 (억달러)	국가	순위	브랜드	가치 (억달러)	국가
1	Louis Vuitton	757	프랑스	6	Cartier	73	프랑스
2	CHANEL	470	프랑스	7	Christian Dior	54	프랑스
3	Hermes	464	프랑스	8	Saint Laurent	52	프랑스
4	Gucci	338	이탈리아	9	PRADA	40	이탈리아
5	Rolex	81	스위스	10	Burberry	39	영국

※ 자료 : Kantar, 2021년 기준

기업별 주요 브랜드

Cie Financiere Richemont	<i>Cartier</i>	PIAGET	IWC SCHAFFHAUSEN	JAEGER-LECOULTRE
	DELVAUX	VACHERON CONSTANTIN	Van Cleef & Arpels	
Hermes	LVMH Moët Hennessy	BVLGARI	TIFFANY & CO	Dom Pérignon
	LOUIS VUITTON	DIOR	FENDI	CELINE
		Hennessy	HUBLOT	TAG HEUER
Kering	GUCCI	SAINT LAURENT PARIS	Alexander McQUEEN	Buony
	BOTTEGA VENETA		BALENCIAGA	BOUCHERON
Ferrari	Ferrari	Essilor Luxottica	CHANEL	PRADA
		안경 및 선글라스 브랜드	BVLGARI	DOUCE & GABBANA
			VERSACE	
Moncler	MONCLER	Burberry Group	BURBERRY	Christian Dior
			DIOR	Brunello Cucinelli
				BRUNELLO CUCINELLI

※ 이미지 및 자료 출처 : 각 사 홈페이지, 2023년 6월 30일 기준



01 Hermes



최고가 라인업 명품 핸드백 보유
(불황에도 에르메스는 산다)

💡 기업 포인트

- 명품백 중에서도 최상단에 위치, 높은 고객 대기 수요
- Hermes 명품백 구매 목적 액세서리 등 기타 상품 수요 상승 중

주요 기업 정보

티커(Ticker)	거래소
RMS FP	En Paris
GICS Sector	시가총액(\$bn)
경기소비재	223
PER(12개월 FWD)	PBR
47.2	16.1

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



02 LVMH



세계 최대의 명품 기업
(명품 제국)

💡 기업 포인트

- 유럽 증시 시가총액 1위
- 루이비통, 디올 등 다수의 명품과 모엣 샹동 등 럭셔리 주류 브랜드 보유
- 높은 자본력 바탕으로 인수 합병 적극적으로 추진하며 명품 브랜드 확대

주요 기업 정보

티커(Ticker)	거래소
MC FP	En Paris
GICS Sector	시가총액(\$bn)
경기소비재	470
PER(12개월 FWD)	PBR
24.2	7.6

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



03 Richemont



보석, 스위스 명품 시계에 특화된 스위스
대표 명품 그룹(웨딩플레이션 수혜 기대)

💡 기업 포인트

- 바세론 콘스탄틴 등 최상위 스위스 명품시계 브랜드 다수 보유
- 보석 관련 최상위 명품 기업인 까르띠에 보유

주요 기업 정보

티커(Ticker)	거래소
CFR SW	SIX Swiss
GICS Sector	시가총액(\$bn)
경기소비재	97
PER(12개월 FWD)	PBR
19.2	2.9

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지



04 Kering



구찌, 생로랑 등을 보유한 프랑스
대표 명품 그룹(파리의 자존심)

💡 기업 포인트

- Kering 그룹에 따르면 구찌 브랜드, 올해부터 반등 전망
- 생로랑, 발렌시아가, 보테가베네타 등 다수의 명품 브랜드 보유

주요 기업 정보

티커(Ticker)	거래소
KER FP	En Paris
GICS Sector	시가총액(\$bn)
경기소비재	67
PER(12개월 FWD)	PBR
14.7	4.2

최근 5년간 주가 추이



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 2023년 6월 30일 기준
※ 이미지 출처 : 각 사 홈페이지, 구글 이미지

Compliance Notice

- 본 자료와 관련한 저작권은 삼성자산운용에 있으며, 저작권자의 허락 없이 본 자료를 복제 및 배포하는 행위는 금지됩니다.
- 본 자료는 참고 자료로 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계 자료를 이용하여 작성된 것이나 본 자료의 내용이 향후 결과에 대한 보증이 될 수 없으며, 본 자료를 본래의 용도 이외의 목적으로 사용했을 때 삼성자산운용은 이에 대해 법적 책임을 지지 않습니다.
- 본 자료에서 소개하는 투자방법은 개별 투자자들의 특수한 상황을 감안하지 않은 일반적인 내용으로써, 본 자료를 참고한 일체의 투자행위에 대한 최종적인 판단은 투자자의 결정에 의하여야 하며, 당사는 투자자의 판단과 결정, 그 결과에 대해 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 외화로 표시되는 자산에 투자하는 경우 환율변동 시 자산 가치가 변동되거나 손실이 발생할 수 있습니다.
- 본 자료를 삼성자산운용 이외의 자료부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.
- 집합투자증권을 취득 전 투자대상, 보수, 수수료 및 환매방법 등에 관하여 (간이)투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 집합투자증권은 자산가격 및 환율변동, 신용등급 하락 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 금융상품판매업자는 금융투자상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다.
- 연금 외 수령시 세액공제 받는 납입원금 및 수익에 대한 기타소득세(16.5%)가 부과되며, 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.
- 집합투자증권은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.



이 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

삼성자산운용 주식회사

06620 서울특별시 서초구 서초대로74길 11 삼성자산운용(16~18층)
CS센터 : 1533-0300 (상담시간 : 평일 오전 9:00~오후 5:00)

삼성자산운용