

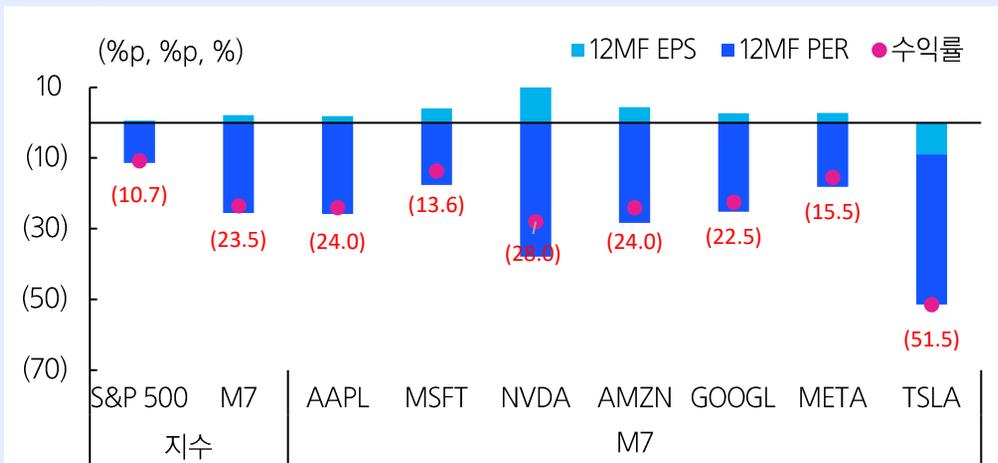
지금 Hot한 종목을 Kodex로 만나는 시간

# 삼성 Kodex ETF Now

## 01 | 이번주 HOT 종목 : 마이크로소프트

지난주 미국 증시는 한주만에 다시 약세 전환했다(S&P 500 -1.5%, 나스닥 -2.6%, 4/14~17, Bloomberg 기준). 미국 정부가 엔비디아 H2O 칩에 대해 대중국 수출 시 라이선스를 요구한 것으로 알려지자, 미중 무역 갈등 우려가 심화되면서 대형주 중심으로 낙폭이 확대된 영향이다(M7 -5.1%, 4/14~17, Bloomberg 기준). 한편, 어닝 시즌을 맞아 연초 대비 이익은 개선되고, 낙폭은 제한되고 있는 기업들이 주목을 받고 있다. 마이크로소프트가 대표적이다[그림 1].

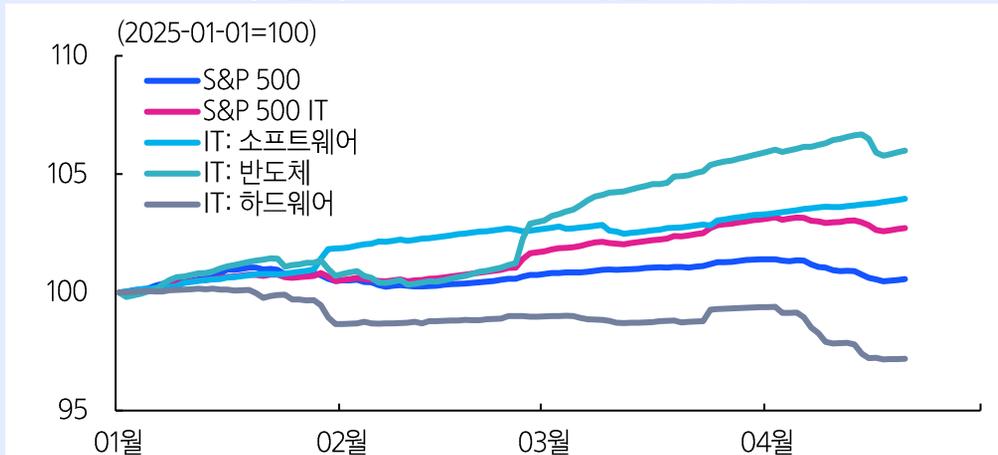
[그림 1] M7 수익률 분해: 12개월 선행 EPS vs. 12개월 선행 PER



\* 주: 2025년 4월 17일 기준. 연초대비 변화분. \* 자료: Bloomberg, 삼성자산운용

경기 침체, 미중 무역 갈등 심화 등 매크로 불확실성이 해소되지 않으면서 대외 매출 비중이 적으면서 성장성을 겸비한 소프트웨어가 방어력을 보여주고 있다. 팔란티어는 4월 둘째 주(+19.6%)에 이어 셋째 주(+5.9%)에도 견조한 주가 흐름을 보여주고 있다. 미중 무역 갈등 우려로 이익 추정치가 하향 조정이 진행된 반도체와 하드웨어와 달리 이익이 상향 조정되고 있는 점도 소프트웨어의 차별점이다[그림 2].

[그림 2] S&P 500 IT GICS 레벨 2: 이익 추이



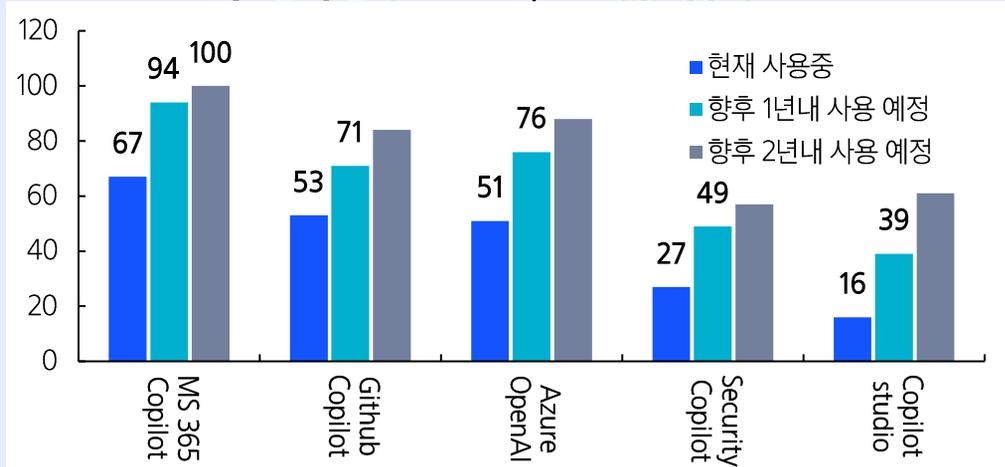
\* 주: 12개월 선행 EPS 기준. \* 자료: Bloomberg, 삼성자산운용

## 02 | 왜 마이크로소프트인가? 올해는 AI 에이전트 해

올해 초 엔비디아 젠슨 황 CEO는 향후 AI 산업의 발전 단계를 '생성형 AI → 에이전틱 AI → 물리적 AI'로 정의한 바 있다. 올해는 '생성형 AI → 에이전틱 AI'로 이동 중이라며, **올해는 '에이전틱 AI' 시대가 도래할 것이라고 예고 했다.** MS 365 Copilot\*는 MS 365 사용자의 작업을 지원해 생산성을 개선해 주는 대표적인 AI 에이전트 서비스라고 할 수 있는데, **미국 500대 기업 중 70% 이상이 이미 MS Copilot을 사용 중인 것으로 확인된다(MS 기준, 2025년 3월 기준)[그림 3].**

\* MS 365 Copilot: 워드, 엑셀, PPT, 아웃룩 등에서 키워드 입력만으로 작업을 완성시켜주는 '개인 비서' 기능을 구현하는 AI 소프트웨어 기술

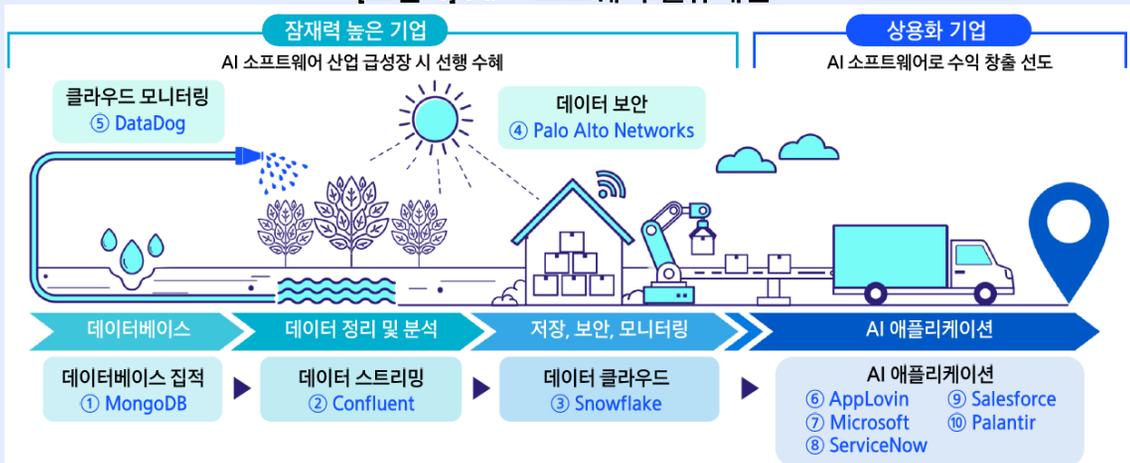
[그림 3] 현재 vs MS Copilot 사용 예정치



※ 주: 2024년 12월 기준. ※ 자료: JefData proprietary Microsoft Copilot Survey (n=49)

어닝 시즌을 맞아 경기 침체 우려, 미중 무역 갈등 등을 반영해 이익에 대한 눈높이가 낮아지고 있는 실정이다. 이럴 때일수록 안정적인 매출을 창출할 수 있는 기업들이 돋보일 수밖에 없다. **당분간 대외 매출 비중이 적고 안정적인 수익을 창출하고 있는 마이크로소프트, 팔란티어 등 AI 소프트웨어 상용화에 최전선에 있는 기업들에 대한 관심이 지속될 수 있다는 판단이다 [그림 4].**

[그림 4] AI 소프트웨어 밸류체인



※ 주: 상기 내용은 달라질 수 있습니다. ※ 자료: 삼성자산운용

### 03 | Microsoft를 가장 많이 담은 Kodex ETF는?



491090 <b>Kodex 미국테크TOP3플러스</b>	글로벌 시산업을 이끄는 Big3(MS, Apple, Nvidia)와 이들과 함께하는 밸류체인 7개사에 함께 투자하는 ETF	<b>26.13%</b>
485540 <b>Kodex 미국시테크TOP10</b>	인류 혁신의 중심인 AI 기술 관련 특강점을 가진 미국상장 대표 테크TOP10 기업에 투자하는 ETF	<b>19.13%</b>
0041D0 <b>Kodex 미국AI소프트웨어TOP10</b>	AI 혁신 관련, 팔란티어를 필두로 빠르게 상용화중인 10개 미국 소프트웨어 기업에 집중투자하는 ETF	<b>14.80%</b>

※ 자료: 2025년 4월 22일 기준, 삼성자산운용

### 04 | Kodex 미국AI소프트웨어TOP10(0041D0) 알아보기!

#### ✓ Kodex 미국AI소프트웨어TOP10(0041D0) 투자포인트



▶ 삼성 Kodex ETF 홈페이지 바로가기

- ✓ 딥시크가 촉발한 광범위한 AI 확산, 그 선봉에 있는 AI소프트웨어
- ✓ 방위산업을 넘어 상업용까지 빠르게 확장중인 팔란티어를 필두로, 일상으로 빠르게 번지며 상용화되고 있는 미국 AI소프트웨어
- ✓ 데이터베이스부터 AI애플리케이션까지, AI 소프트웨어 분야별 대표 기업 집중투자

**★ 탐픽 선정 이유** 2025년 1월말, 중국의 딥시크 발표로 말미암아 'AI의 일상화' 진행 시작. 특히 최근 점증하는 관세 전쟁 우려에도, AI 소프트웨어 기업들은 하드웨어 기업 대비 상대적으로 영향도가 낮은 상황 → AI의 저변 확대와 함께 고성장이 기대되는 소프트웨어 기업에 투자하는 Kodex 미국AI소프트웨어TOP10 ETF 투자가 유리할 것으로 판단

#### 📊 Kodex 미국AI소프트웨어TOP10(0041D0) 보유 종목 TOP5

구분	종목명	기업설명	보유비중
1	<b>Palantir</b> (PLTR US Equity)	방대한 데이터 분석 역량 기반, AI활용 의사결정 솔루션 제공 기업	21.0%
2	<b>Microsoft</b> (MSFT US Equity)	<b>Azure를 중심으로 AI 인프라부터 Copilot까지 전방위 AI 솔루션을 전개하는 글로벌 소프트웨어 리더 기업</b>	<b>14.8%</b> ★
3	<b>SalesForce</b> (CRM US Equity)	Einstein AI를 통해 고객 경험에 AI를 접목한 CRM 시장의 강자	13.4%
4	<b>ServiceNow</b> (NOW US Equity)	IT/기업운영 자동화 플랫폼에 AI를 접목한 디지털 워크플로우 선도 기업	12.5%
5	<b>Snowflake</b> (SNOW US Equity)	클라우드 기반 데이터 플랫폼에 생성형AI 기능을 탑재한 플랫폼 기업	9.1%

※ 자료: 2025년 4월 22일 기준, 삼성자산운용

- ※ 합성총보수·비용 및 총보수는 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
- \* Kodex 미국테크TOP3플러스: 총보수 연 0.300% (운용 0.269%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.010%), 위험등급: 2등급 (높은 위험)
- \* Kodex 미국시테크TOP10: 총보수 연 0.300% (운용 0.269%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.010%), 위험등급: 2등급 (높은 위험)
- \* Kodex 미국시소프트웨어TOP10: 총보수 연 0.450% (운용 0.419%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.010%), 위험등급: 2등급 (높은 위험)

## 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 자로부터 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 읽어 보시기 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.
- 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자 원금이 감소할 수 있습니다.
- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

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