

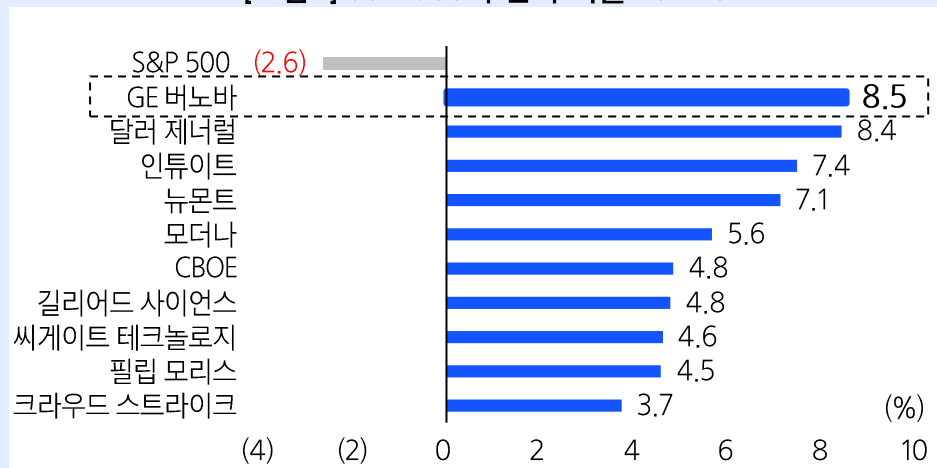
지금 **Hot한 종목**을 Kodex로 만나는 시간

삼성 Kodex ETFNow

01 | 이번주 HOT 종목 : GE 버노바(GE Vernova)

지난주 S&P 500 내 수익률 상위 종목을 살펴보면, GE 버노바(+8.5%), 달러 제너럴(+8.4%), 인튜이트(+7.4%), 뉴몬트(+7.1%) 등 순으로 수익률이 높다. 동 기간 S&P 500이 -2.6% 수익률을 기록한 점을 감안하면, 높은 수익률을 기록한 이들 기업이 더욱 부각될 수 밖에 없다. 이 중에서도 **S&P 500 내 가장 높은 수익률을 기록한 GE 버노바(+8.5%)**가 눈에 띈다[그림 1].

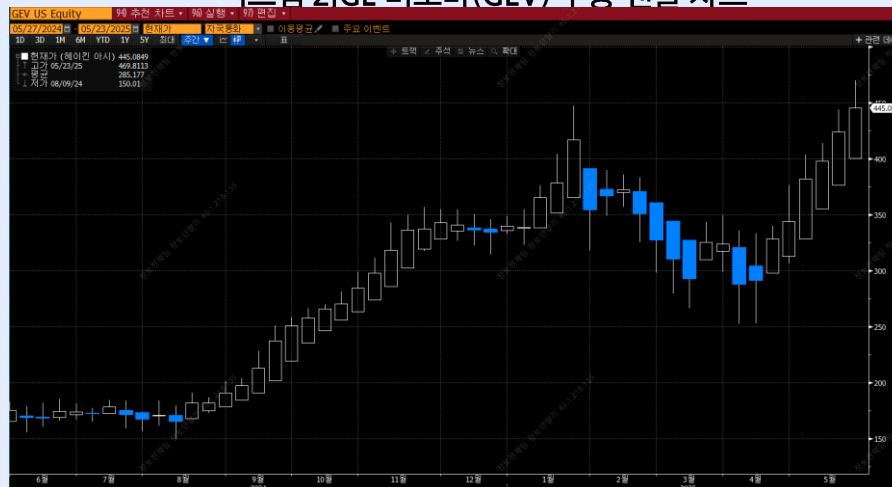
[그림 1] S&P 500 주간 수익률 TOP 10



※ 주: 5/19~23 기준. ※ 자료: Bloomberg, 삼성자산운용

GE 버노바는 4월 22일 호실적을 발표하고, 4월 말 하이퍼스케일러 기업들의 실적발표에서 AI 인프라 확대 기조가 재확인된 점이 호재로 작용하며 상승세를 지속하고 있다. 5월 중순 트럼프 대통령이 중동 순방에서 거둔 사우디의 대미 투자 성과에 **GE 버노바의 142억달러 규모의 가스 터빈·에너지 솔루션 수출도 포함되면서** 주가는 상승세를 지속하다가 지난 23일(금)에는 전고점(1/23, 437.71달러)도 돌파했다[그림 2].

[그림 2] GE 버노바(GEV) 주봉 캔들 차트



※ 자료: Bloomberg, 삼성자산운용

02 | 트럼프 대통령 원전 확대 행정명령 서명으로 전력 부족 이슈 재부각

지난 23일 트럼프 대통령이 국내 원자력 산업 지원을 위한 원자력규제위원회(NRC) 개혁을 지시하는 내용의 행정명령에 서명했다[그림 3]. 트럼프 대통령은 미국 원자력 에너지 용량을 현재 약 100GW에서 2050년 400GW로 확대하는 걸 목표로 제시했는데, 현재 미국이 원전 94기를 가동 중인 점을 감안하면, 약 300기 가량 더 건설해야 한다. 이에 마이크로소프트를 필두로 빅테크들이 전력 확보를 위해 투자를 진행해 왔던 소형모듈원전(SMR)이 주목을 받으며 뉴스케일 파워(SMR), 오클로(OKLO) 등 SMR 테마가 급등했다.

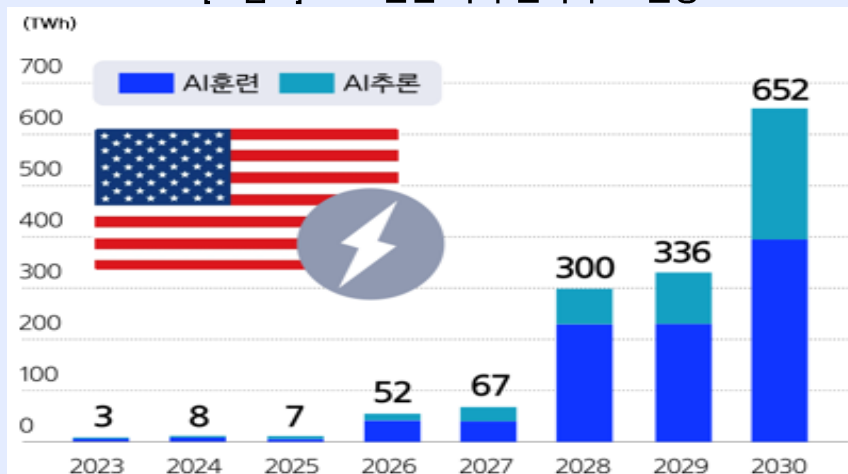
[그림 3] 미 백악관: 미 원자력 규제 개혁 행정 명령



※ 자료 : The White House, 삼성자산운용

이번 원전 확대 행정명령 서명으로 건설과 설치가 비교적 간편한 SMR이 화제가 됐다. 하지만, SMR의 상용화는 2030년까지 어렵다는 게 중론이다. 이로 인해 흑자 전환도 단기간 내 어렵다는 평가다. 반면, AI 활용 빈도와 사용자 수가 늘어나면서 AI 전력 부족 이슈는 한동안 지속될 수밖에 없는 구조다[그림 4]. 당분간 트럼프 관세 리스크가 불가피함에 따라, 성장 기대감으로 주목을 받고 있는 SMR보다, AI인프라 투자 기조 속 현재 안정적 매출을 창출하고 있는 GE 버노바 같은 기업에 함께 관심을 둘 필요가 있다.

[그림 4] AI로 인한 미국 전력 수요 전망



※ 자료 : 웰스파고, 마켓워치 ※ 기준일 : 2024.05

03 | GE 버노바(GE Vernova) 를 가장 많이 담은 Kodex ETF는?



487230

Kodex 미국AI전력핵심인프라

AI시대를 여는 Key = 전력. AI 슈퍼사이클과 함께 폭발적
성장이 기대되는 미국 전력인프라 산업에 투자하는 ETF

17.26%

411420

Kodex 미국나스닥AI테크액티브

메타버스를 넘어 미국 AI산업까지, 빠르게 발전하는
AI 시대에 발맞춰 액티브하게 투자하는 ETF

6.07%

0041E0

Kodex 미국S&P500액티브

미국 투자의 바이블 S&P500 투자에서 나아가,
100여개 종목 '압축 투자'를 통한 +@ 목표 ETF

0.43%

※ 자료: 2025년 5월 27일 기준, 삼성자산운용

04 | Kodex 미국AI전력핵심인프라(487230) 알아보기!

✓ Kodex 미국AI전력핵심인프라(487230) 투자포인트

- ✓ AI 시대 본격 개화와 함께 **지속적으로 심화되고 있는 글로벌 전력난**
- ✓ 하이퍼스케일러들의 데이터센터 투자 확대 기조 재확인과 중동발 미국 AI투자로 그 중요도가 더욱 높아지고 있는 **가스 터빈 & 원자력 발전**
- ✓ 생성형 AI → Agentic AI → Physical AI로의 AI 확산에 있어 필수적으로 수반될 **미국 AI전력 핵심 인프라 밸류체인 기업들의 성장성에 투자하는 ETF**



📍 삼성 Kodex ETF
홈페이지 바로가기

★
탐픽 선정
이유

AI 산업의 급속한 성장과 전력 수요 급증이라는 구조적 변화로 전력 인프라 시장 규모는 급성장 중. 이에 원자력, 그 중에서도 SMR이 주목 받고 있으나, 2030년 상용화가 예상되는 등 단기간 내 상용화는 어려움. 당분간 트럼프의 관세 리스크가 불가피함에 따라, AI 전력 수요에 따른 검증된 성장세를 보이고 있는 AI 전력 인프라 밸류체인 TOP 10 기업들에 집중 투자하는 Kodex 미국AI전력핵심인프라 ETF 투자가 유리할 것으로 판단

📊 Kodex 미국AI전력핵심인프라(487230) 보유 종목 TOP5

구분	종목명	기업설명	보유비중
1	 GE VERNOVA (GEV US Equity)	가스 터빈, 풍력, 원자력 발전 기술을 기반으로 AI 시대 전력 수요 급증에 따른 수혜가 기대되는 대표 기업	17.3% ★
2	Constellation Energy (CEG US Equity)	AI/데이터센터 확장의 핵심 역할을 하는 미국 원자력 발전 1위 사업자	16.6%
3	Vistra Energy (VST US Equity)	통합형 에너지 발전 기업으로 미국 원자력 발전 2위 사업자	12.2%
4	Trane Technologies (TT US Equity)	데이터센터 전력·냉각 관련 고효율 에너지 솔루션 기업	10.8%
5	Arista Networks (ANET US Equity)	전력 효율화 부문 강점을 가진 클라우드 네트워크 장비 및 솔루션 기업	10.5%

※ 자료: 2025년 5월 27일 기준, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다

- ※ 합성총보수·비용 및 총보수는 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용, 기타비용 및 ETF 거래수수료가 발생할 수 있습니다.
- * Kodex 미국AI전력핵심인프라: 총보수 연 0.450% (운용 0.419%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.010%), 위험등급: 2등급 (높은 위험)
 - * Kodex 미국나스닥시테크액티브: 합성총보수 연 0.6044%, FY2024 기준 증권거래비용 0.4853% 발생, 위험등급: 1등급 (매우 높은 위험)
 - * Kodex 미국S&P500액티브: 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 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 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, 연금저축계좌와 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.