

지금 **Hot한 종목**을 Kodex로 만나는 시간

삼성 Kodex ETFNow

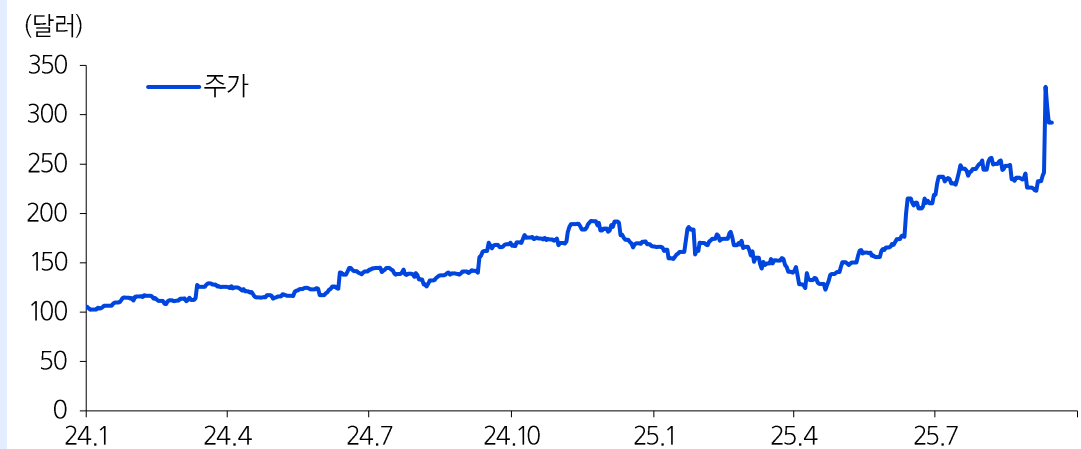
Vol 25, 2025.09.17
삼성자산운용 ETF컨설팅본부

01 | 이번 주 HOT 종목 : **오라클(ORCL)**

- 오라클은 2분기 매출액은 전년비 +12.2% 상승한 149.3억 달러를 기록해 예상치를 (-)0.8% 하회
- 향후 매출 선행지표 격인 잔여이행의무(RPO)가 4,550억 달러로 전년비 359% 급증한 게 긍정적
- 실적 발표(현지시간 9/9) 직후 시간 외 급등 + 다음날 정규장 급등으로 주가는 하루 만에 36% 급등

* 자료: Bloomberg, 삼성자산운용

[그림 1] 오라클 주가 추이

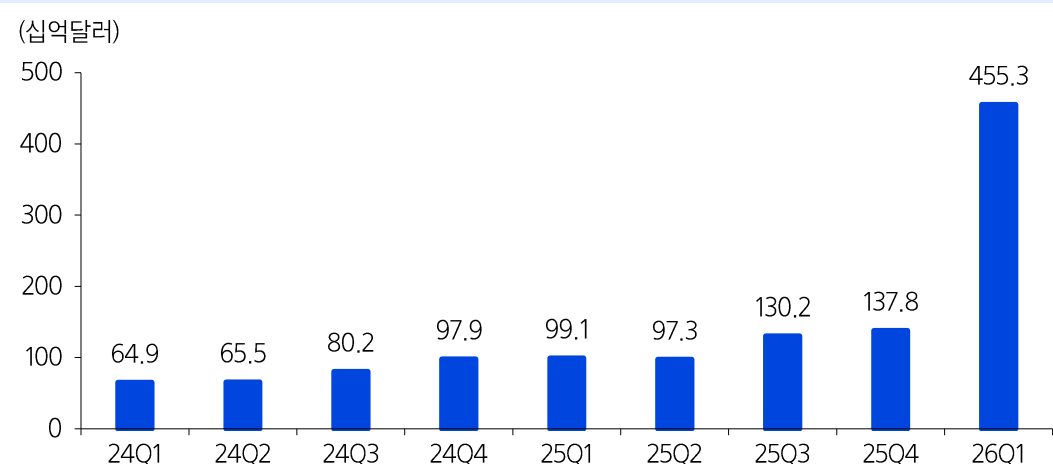


※ 자료: Bloomberg, 삼성자산운용

- 현재 잔여이행의무(RPO)만으로 향후 수년치 매출액이 이미 확보됐다는 평가로 미래 매출 증가 기대감↑
- 잔여이행의무(RPO) 증가 배경에는 클라우드 수주잔고가 전년비 약 500% 급증한 점이 주요
- 오라클 CEO는 수십억 달러의 추가 계약 체결 가능성으로 RPO가 5,000억 달러를 돌파할 것으로 전망

* 자료: KB증권, 삼성자산운용

[그림 2] 오라클 잔여이행의무(RPO) 추이



※ 주: 회계연도 기준. 26Q1은 25년 6월~8월 의미. ※ 자료: Bloomberg, 삼성자산운용

02 | 오라클 실적 발표로 재확인된 AI 초과 수요 상태

- 실적 발표 다음날(9/10) 주가가 36% 급등하면서 시가총액은 하루 만에 2,440억 달러(약 339조 원) 급증
- 9/10 일일 상승률은 1992년 이후 최대폭으로 오라클 창업자 래리 엘리슨에 대한 관심 증가
- 래리 엘리슨은 오라클 지분을 41% 보유해, 9/10 장중 일론 머스크를 제치고 세계 최고 부호 등극

* 자료: KB증권, 삼성자산운용

[그림 3] 오라클 창업자 래리 엘리슨

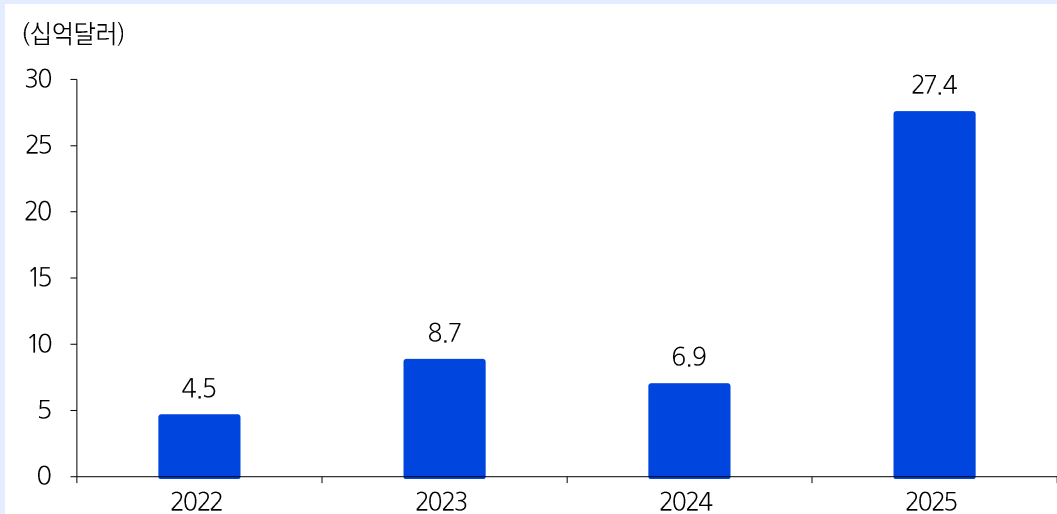


※ 자료: 언론보도, 삼성자산운용

- 오라클은 폭발적인 클라우드 수요 대응을 위해 FY26 연간 CAPEX 가이드를 350억 달러로 상향 조정
- 투자 대부분은 GPU 서버 등 데이터센터용 장비 투자에 사용될 것으로 밝히면서 이익 성장 기대감 ↑
- AI 초과 수요 상태 재확인. AI 온기는 기존 빅테크에서 오라클과 같은 이외 기업으로 확산될 것으로 기대

* 자료: KB증권, 삼성자산운용

[그림 4] 오라클 자본지출(CAPEX) 추이



※ 주: 2025년은 8/31 기준. ※ 자료: Bloomberg, 삼성자산운용

03| 오라클(ORCL)을 가장 많이 담은 Kodex ETF는?



0041D0

Kodex 미국AI소프트웨어TOP10

AI 혁신 리더 - 오라클, 팔란티어를 필두로 빠르게 성장중인
10개 미국 소프트웨어 기업에 집중 투자하는 ETF

16.1%

411420

Kodex 미국나스닥AI테크액티브

미국 빅테크부터 다크호스 기업까지,
'AI 헤게모니' 기업들에 액티브하게 투자하는 ETF

4.9%

463680

Kodex 미국S&P500테크놀로지

미국 S&P500 중 성장성이 높은 '테크놀로지' 섹터
기업들에 집중 투자하는 ETF

4.2%

※ 자료: 2025년 9월 16일 기준, 삼성자산운용

04| Kodex 미국AI소프트웨어TOP10(0041D0) 알아보기!



Kodex 미국AI소프트웨어TOP10(0041D0) 투자포인트



무궁무진한 성장성의 AI, '25년 소프트웨어 기업들의 본격적 외형 성장 진행중



폭발적 2분기 실적을 발표한 오라클, 팔란티어, MS 등 '상용화'에 앞선 기업에 집중



실적과 매출로 증명중인, 엄선된 미국 AI소프트웨어 10개 기업에 집중 투자

삼성 Kodex ETF
홈페이지 바로가기★
탐픽 선정
이유2분기 실적발표에서 지속적인 AI 투자 확장세 확인 & 데이터센터, 클라우드 및 AI솔루션 관련 소프트웨어 기업들 중
옥석가리기 진행 중. 오라클, 팔란티어, MS 등이 보여준 확실한 성장성과 달리, Figma와 같은 신생PO 기업은
밸류에이션 및 장기성장에 대한 우려 상존. 탄탄한 매출 기반 AI 소프트웨어 상용화에 앞선 10개 기업에 투자하는
'Kodex 미국AI소프트웨어TOP10 ETF'가 유리할 것으로 판단

Kodex 미국AI소프트웨어TOP10(0041D0) 보유 종목 TOP5

구분	종목명	기업설명	보유비중
1	Palantir (PLTR US)	정부·기업의 최적의 의사결정을 돕는 AI 기반 데이터 솔루션 플랫폼	20.9%
2	ORACLE (ORCL US)	클라우드와 데이터베이스 강점을 바탕으로 자동화 · 효율화 등의 AI 통합 엔터프라이즈 솔루션 제공 기업	16.1%★
3	Microsoft (MSFT US)	Azure와 Office에 AI를 통합 & 오픈AI 협업을 통한 AI 대중화 선도 기업	14.8%
4	AppLovin (APP US)	AI 최적화 엔진을 통한 모바일 앱 및 광고 수익 극대화 솔루션 기업	13.1%
5	Salesforce (CRM US)	Einstein AI를 통해 고객 경험에 AI를 접목한 CRM 시장의 강자	8.7%

※ 자료: 2025년 9월 16일 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 미국AI소프트웨어TOP10: 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%(운용 0.459%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.020%), 직전회계연도 기준 증권거래비용 0.4853% 발생, 위험등급: 1등급 (매우 높은 위험)
 * Kodex 미국S&P500테크놀로지: 합성총보수 연 0.3586%(운용 0.229%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 사무 0.010%), 직전회계연도 기준 증권거래비용 0.0939% 발생, 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, 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.
- 해당 자료는 특정종목을 추천하는 자료가 아닙니다.

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