

Oct. 2024

HANARO

ETF
Monthly

01. HANARO 시장 Insight

금리인하와 금채굴기업 투자 매력

02. 10월 추천 상품

HANARO 글로벌금채굴기업 (473640)

03. 신상품

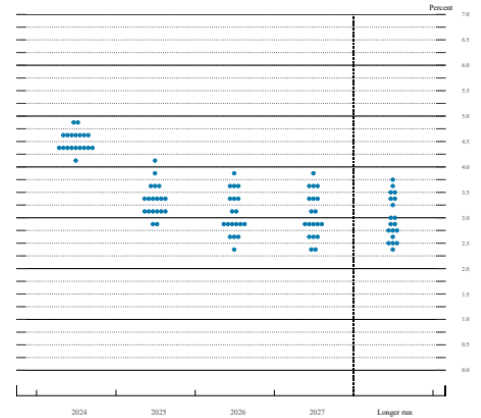
HANARO 전력설비투자(491820)

04. HANARO ETF League Table

INSIGHT 1 금리인하 사이클시작 금투자 매력 증대

- 미 연준(Fed) 9월 FOMC에서 정책금리 50bp를 인하하는 빅컷 단행
- 연준은 작년부터 이어온 금리 동결 기조로 끝내고 금리 인하 사이클로 돌입하였음. 연준 파월 의장은 인플레이션 위협에서 상당부분 벗어났음을 밝혔으며, 향후 고용둔화 및 실물경기 악화에 대비해 예방적인 조치를 단행할 것임을 시사함
- 점도표(Dot Plot)에 나타난 금리 인하 예상치도 2025년 75bp 수준 하향조정되었음. 이번 금리 인하를 시작으로 2026년까지 연준에서 언급한 중립금리(3% 수준)까지 금리 인하 사이클이 지속될 것이라는 예상 지배적

[2024년 9월 FOMC 점도표]



출처 : Fed

INSIGHT 2 금 가격 사상 최고치 돌파

- 국제 금 가격은 본격적인 금리인하 사이클 돌입과 함께 9월 큰 폭으로 상승세를 연출
- 국제 금가격(LBMA, 런던금시장)은 9월 한달동안 5.9%상승해 온스당 2,600달러 고지를 넘어섰으며, 사상최고가를 기록. 2024년 한해만 28.0% 상승하는 강세가 지속됨
- 올해 금 가격 상승은 러시아, 중동 등 글로벌 지정학적 불안에 따른 안전자산으로서의 수요 및 중국, 터키 등 국가 중앙은행의 금 매입수요가 반영된 결과로 해석됨
- 여기에 실질금리가 하방인 경우 강세를 보이는 금의 기본적인 특징을 고려하면, 금반 금리인하 사이클로 인해 금 가격의 지속적인 강세를 기대할 수 있음

[실질금리와 역의 상관관계에 있는 금가격]

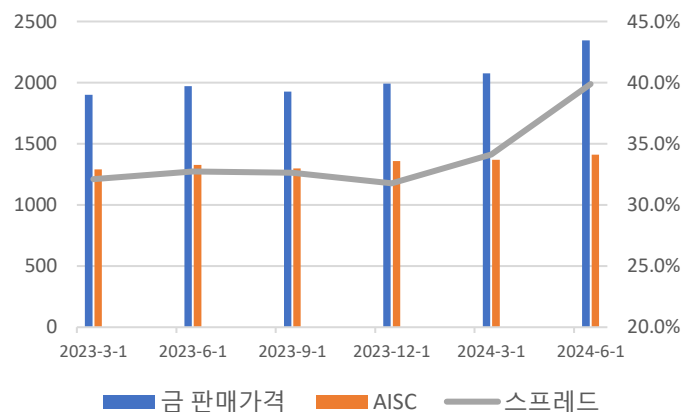


출처 : 대신증권

INSIGHT 3 금채굴기업 투자 매력 부각

- 금가격의 상승이 기대되는 환경이나 그간 많이 상승한 데에 따른 가격 부담이 있는 상태. 현 시점에서 금의 추가 상승에 투자하기는 쉽지 않음
- 현 시점에서는 저평가된 금채굴기업(금광기업)에 투자가 더 매력적인 투자대상
- 금 채굴기업의 투자매력은 1)낙관적인 금 가격 방향과 2)안정적인 생산비용을 들 수 있음. 금채굴기업의 생산비용(AISC, All in Sustaining Cost)은 임금 및 전기, 연료비의 비중이 큰데 최근 인플레이션 둔화로 이들 비용이 안정되어 금채굴기업의 마진이 큰 폭으로 개선될 것으로 기대됨 (대신증권)

금채굴기업: 금가격 대비 AISC 안정으로 스프레드 개선
- Newmont, AEM, Barric Gold 3개사 평균 금판매가격 및 AISC



출처 : 블룸버그, NH-Amundi자산운용

투자포인트

금에 투자하는 차별화된 방법

낙관적인
금가격 전망

- 미국 기준금리 인하 사이클 진입으로 금 가격에 우호적인 환경
- 글로벌 지정학적 위기, 대외 불확실성에 대비하는 안전자산으로서 금투자 매력 부각

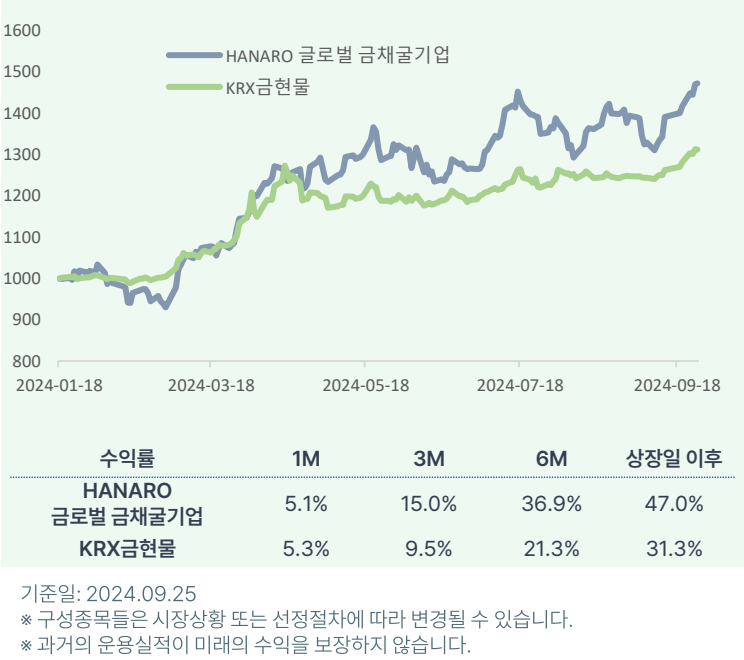
차별화된
금투자방법

- 금채굴기업은 금 실물 대비 높은 변동성으로 금가격 상승시 더 높은 수익률 기대
- 배당이 발생하지 않는 금 실물 대비 금채굴기업은 배당수익 추구 가능

한국형
GDX

- 기초지수 NYSE Arca Gold Miners Index, 검증된 글로벌 인덱스
- 해당 지수의 ETF인 GDX은 글로벌 금채굴기업의 성과를 반영하는 대표 ETF로 활용되고 있음

종목 (Top10 기준)	투자비중(%)
VanEck Gold Miners ETF	17.56
Newmont Corp	11.75
Agnico Eagle Mines Ltd	7.66
Barrick Gold Corp	6.56
Wheaton Precious Metals Corp	5.28
Franco-Nevada Corp	4.51
Gold Fields Ltd	3.24
Zijin Mining Group Co Ltd	2.99
Northern Star Resources Ltd	2.94
Anglogold Ashanti Plc	2.8



펀드 개요

종목명	HAHARO 글로벌금채굴기업				
상장일	2024년 01월 18일				
상품유형	증권(주식형), 개방형, 추가형				
비교지수	NYSE Arca Gold Miners				
설정단위	1CU당 50,000좌				
수탁/사무	HSBC, 한국펀드파트너스				
종목코드	473640				
투자신탁 보수(연,%)					
총보수	운용	AP	수탁	사무	
0.45	0.39	0.01	0.03	0.02	

투자포인트

전력설비투자 관련 핵심종목에 투자하는 ETF

인공지능
데이터센터

- 생성형 AI 인공지능 발전으로 데이터센터 운영에 막대한 전력 수요 확대
- 북미를 중심으로 한 노후화된 전력 인프라 투자 확대. 전력망 교체와 재생에너지 확대에 따른 전력망 투자

전력인프라
교체

- 북미 제조업 투자확대 및 리쇼어링으로 인한 자국내 인프라 투자 확대
- 미국 인플레이션 감축법으로 노후화된 전력망 교체 투자

신재생
에너지

- 태양광, 풍력 등 재생에너지로 인해 발전소와 전력수요를 연결하는 전력망 투자 필수
- 재생에너지의 지리적 제약에 따른 광범위한 전력망 신규 투자

전력설비투자 수퍼 사이클

국내 전력설비 관련 핵심종목에 투자



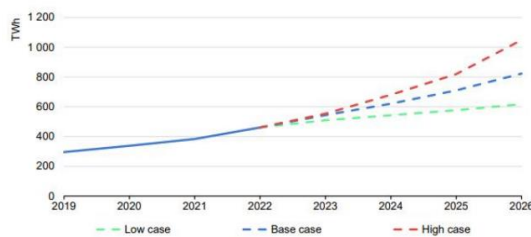
*이미지 출처: 언론 보도, 각사 홈페이지. 상기 투자종목은 예시이며 지수방법론에 의해 변경될 수 있습니다.

상품 배경

전력설비투자 수퍼 사이클

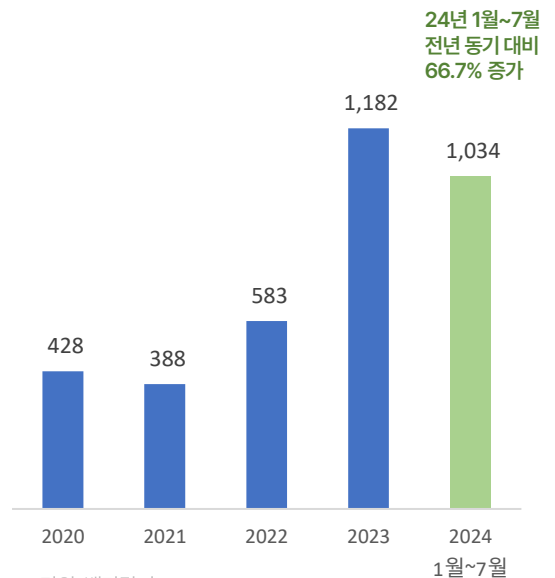
인공지능, 데이터센터 발전 및 재생에너지 확대에 따른 대규모 전력투자 사이클은 앞으로도 수년간 이어질 것으로 예상
세계 시장에서 경쟁력을 입증한 국내 변압기 기업의 수출 급증

[데이터센터, 암호화폐, 인공지능으로 인한 전력수요]



출처: IEA

[국내 변압기 수출 동향]



단위: 백만달러

출처: KITA, NH-Amundi 자산운용

[풍력발전으로 인한 미국 대규모 전력망 프로젝트]



출처: NREL

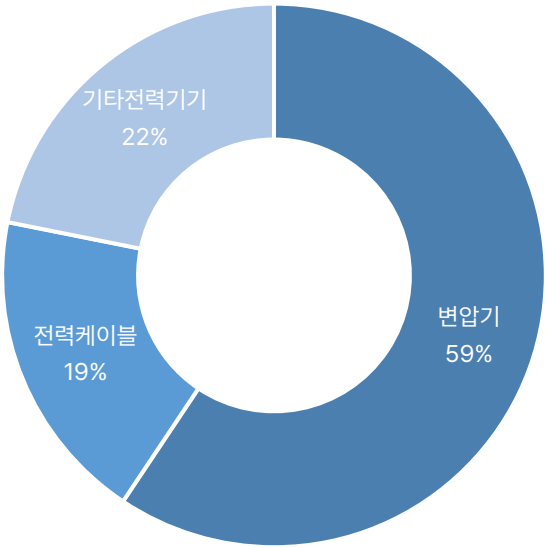
편입종목

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

종목명	업종	투자비중
HD현대일렉트릭	변압기	24.98
LS ELECTRIC	변압기	18.67
LS	기타전력기기	16.27
효성중공업	변압기	10.97
대한전선	전력케이블	10.23
제룡전기	변압기	4.58
LS에코에너지	전력케이블	2.46
일진전기	전력케이블	2.23
삼화콘덴서	기타전력기기	1.97
삼화전기	기타전력기기	1.72
LS마린솔루션	전력케이블	1.58
비나텍	기타전력기기	1.23
대원전선	전력케이블	1.17
가온전선	전력케이블	1.05
비츠로테크	기타전력기기	0.6

기준일: 2024.09.25, 업종(자체분류)

섹터비중



기준일: 2024.09.25, 업종(자체분류)

펀드개요

종목명	HANARO 전력설비투자				
종목코드	491820				
상장일	2024.09.24				
상품유형	상장지수집합투자기금, 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	

ETF명	투자포인트	
HANARO 글로벌금채굴기업 3M 수익률 +14.95%	종목코드: 473640 규모: 78억 상장일: 2024-01-18	• 국내 최초 금채굴 기업 ETF • 금리인하 사이클 진입으로 금가격에 우호적인 환경 • 금 가격 대비 높은 변동성으로 상승장에서 두각
HANARO Fn조선해운 3M 수익률 +10.20%	종목코드: 441540 규모: 482억 상장일: 2022-09-15	• 조선업 수퍼 사이클에 대한 기대감 확대 • 신조선가 상승과 수주 확대에 의한 실적개선 • 국내 최초의 조선해운 ETF
HANARO Fn K-뉴딜디지털 플러스 3M 수익률 +8.53%	종목코드: 368190 규모: 380억 상장일: 2020-11-10	• 국내 배터리, 바이오, 인터넷, 게임 BBIG 혁신기업에 투자 • 선도적 기술개발 및 정책지원을 바탕으로 미래 대한민국 대표기업으로 도약할수 있는 기업에 투자
HANARO KAP초장기국고채 3M 수익률 +4.38%	종목코드: 346000 규모: 71억 상장일: 2020-01-16	• 국고채 100%로 신용위험 최소화 • 高 듀레이션으로 금리 하락기에 높은 수익 기대 • 적은 규모의 자금으로 초장기 지수 추종
HANARO 유로존국채 25년 플러스 3M 수익률 +3.79%	종목코드: 456100 규모: 32억 상장일: 2023-05-16	• 프랑스, 독일, 이탈리아, 스페인 등 유로존 국가에서 발행한 국채에 투자 • 20y 이상의 듀레이션으로 금리 하락기에 고수익 기대

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

HANARO ETF League Table

기준일 : 2024.09.25

구분	ETF 명칭	성과				순자산(억원) (NAV)
		1M	3M	6M	YTD	
시장 대표	HANARO 200	-6.33%	-8.99%	-6.33%	-2.62%	4,439
	HANARO KRX300	-5.94%	-8.69%	-6.83%	-2.32%	56
	HANARO 코스닥150	-1.49%	-6.03%	-17.28%	-8.02%	154
	HANARO 200TR	-6.32%	-8.98%	-6.36%	-2.68%	1,209
	HANARO MSCI Korea TR	-6.91%	-9.42%	-8.34%	-3.80%	1,747
	HANARO 200 TOP10	1.51%	-0.63%	-2.67%	0.57%	124
	HANARO 미국S&P500	2.31%	1.04%	8.82%	24.11%	86
레버리지/ 인버스	HANARO 200선물레버리지	-12.91%	-19.84%	-16.89%	-13.09%	347
	HANARO 200선물레버리지1.5X					65
	HANARO 200선물인버스	6.93%	9.37%	7.26%	4.62%	46
	HANARO 코스닥150선물레버리지	-4.19%	-16.56%	-35.16%	-21.42%	23
	HANARO 코스닥150선물레버리지1.5X					53
채권	HANARO 단기채권액티브	0.31%	0.90%	1.75%	2.53%	57
	HANARO KAP초장기국고채	0.40%	4.38%	6.76%	4.38%	71
	HANARO 32-10 국고채액티브	0.32%	3.26%	5.19%	3.95%	558
	HANARO 종합채권(AA-이상)액티브	0.41%	2.44%	4.08%	3.90%	770
	HANARO 머니마켓액티브					1,128
	HANARO 유로존국채25년플러스(합성 H)	-0.04%	3.79%	-0.42%	-6.10%	32
기타	HANARO KOFR금리액티브(합성)	0.32%	0.90%	1.80%	2.68%	127
	HANARO CD금리액티브(합성)	0.30%	0.85%	1.72%	2.60%	119
테마	HANARO 농업융복합산업	-0.05%	-2.86%	-6.46%	-10.96%	54
	HANARO e커머스	-0.78%	-6.12%	-11.00%	-15.32%	441
	HANARO 고배당	-3.38%	2.73%	0.53%	14.63%	53
	HANARO 글로벌렉서리S&P(합성)	-0.49%	-6.39%	-9.72%	-2.68%	245
	HANARO Fn5G산업	-4.07%	-9.85%	0.03%	5.10%	52
	HANARO Fn K-뉴딜디지털플러스	5.53%	8.53%	-6.96%	-10.17%	380
	HANARO 탄소효율그린뉴딜	-6.97%	-9.54%	-7.83%	-3.27%	85
	HANARO Fn전기&수소차	4.23%	-5.76%	-1.55%	-5.42%	187
	HANARO Fn친환경에너지	5.02%	-3.83%	-10.80%	-5.90%	51
	HANARO Fn K-반도체	-12.12%	-23.75%	-12.80%	-6.14%	1,808
	HANARO Fn K-게임	-2.25%	1.78%	4.52%	2.85%	135
	HANARO Fn K-POP&미디어	-7.87%	-17.43%	-25.89%	-36.23%	340
	HANARO 글로벌탄소배출권선물ICE(합성)	-6.32%	-8.82%	1.20%	-12.00%	88
	HANARO Fn K-메타버스MZ	-2.78%	-4.77%	0.03%	-4.38%	49
	HANARO Fn골프테마	2.07%	-1.01%	-2.97%	-4.86%	32
	HANARO 미국메타버스티Select	4.26%	-2.76%	4.97%	13.39%	50
	HANARO 글로벌위터MSCI(합성)	2.01%	1.85%	3.99%	15.86%	81
	HANARO 글로벌백신치료제MSCI	0.42%	-2.00%	9.90%	20.39%	48
	HANARO 원자력iSelect	-3.32%	-5.69%	24.65%	54.34%	452
	HANARO Fn K-푸드	-1.85%	-15.38%	16.85%	6.41%	156
	HANARO Fn조선해운	0.77%	10.20%	29.23%	27.79%	482
	HANARO 글로벌신재생에너지MSCI(합성)	5.82%	0.90%	5.98%	1.90%	41
	HANARO CAPEX설비투자iSelect	1.06%	-4.85%	16.39%	33.82%	1,189
	HANARO 글로벌생성형AI액티브	6.16%	-1.13%	8.17%	35.67%	130
	HANARO 글로벌반도체TOP10 SOLACTIVE	0.62%	-8.15%	4.48%	39.49%	86
	HANARO 미국애그테크	4.66%	1.01%	-0.86%	4.15%	32
	HANARO K-메디테크	-0.47%	-0.80%	-0.70%	-17.49%	43
	HANARO 글로벌금채굴기업	5.07%	14.95%	36.94%		78
	HANARO 반도체핵심공정주도주	-12.89%	-30.72%			31
	HANARO K-뷰티	5.98%	-6.04%			100
	HANARO 주주가치성장코리아액티브	-0.89%				129

■ 자료: NH-Amundi자산운용, 신한아이타스
■ 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 제2024-0972호(2024.10.24~2025.10.23)