2025년 9월 15일 | Global Asset Research

New K-ETF

K-원자력SMR, K-방산 TOP10 레버리지

Global ETF

Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
RA 전종훈 jonghoonjeon@hanafn.com

하나증권 리서치센터

신규 상장 ETF(9/16)
- KODEX K원자력SMR, KODEX K방산 TOP10 레버리지

KODEX K원자력SMR: 차세대 원전으로 불리우는 SMR(소형모듈원자로) 관련 국내 기업들로 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF이다. 생성형 AI 확산과 전력 수요 급증 가운데 글로벌 각국에서 큰 관심을 받고 있는 영역의 테마 ETF 종목이 되겠다.

국내 증시에 상장된 시가총액 1000억원 이상, 거래대금 10억원 이상인 기업들로 편입 대상 유니버스를 구성한다. 이어 원자력 산업, 원전 주기기 및 보조기기, 원자력 원료, SMR 등 차세대 원전 기술과 관련된 원전, 제어봉, 우라늄, SMR 등의 키워드를 반영한 NLP 모델을 활용하여 스코어링 작업을 수행한다. 스코어 상위 20개 종목을 원자력 산업 유니버스로 선정하고, 투자 적정성 미충족 기업들을 제외하고 상위 15개 가량의 기업들을 최종 편입 종목으로 선정한다.

또한 원자력 산업 유니버스 가운데 상위 3개 종목에 포함되면서 SMR 프로젝트에 참여하거나 SMR 시공, 기기 제작, 기술 개발 중인 기업들은 SMR 핵심 유니버스로 지정하게 되는데, 핵심 유니버스 종목들에 대해서는 각각 20%의 편입 비중을 할당함으로써 집중도를 높이는 포트폴리오의 형태가 만들어진다.

상장일(9/16)을 기준으로 1) 국내 대표 원자력 주기기 제작 기업 두산에너빌리티와 2) 대형원전 및 SMR 시공 가능 EPC 기업 현대건설, 3) 원전 보조기기 대표기업인 비에이치아이가 핵심 유니버스 3개 종목으로 편입되어 있다. 핵심 유니버스와 더불어 원전 수출, AI 발전 수혜 기업 키워드를 반영한 스코어 기반의 유동시가총액 가중방식으로 개별 종목의 편입 비중을 결정한다. 핵심 유니버스는 20%, 그 외 종목들은 10%의 Cap Rate으로 상한 비중을 제한한다. 총 보수는 0.45%이다.

KODEX K방산 TOP10 레버리지: 국내 대표 방산기업 10종목에 집중 투자하는 'KODEX K방산 TOP10'의 2배 레버리지 ETF가 되겠다. 방산 관련 매출과 수출 비중, AI를 활용한 첨단기술 확장 여부를 함께 고려하여 정부 정책 모멘텀의 수혜가 기대되는 주요 10개 기업들로 구성된 포트폴리오(iSelect K방산 TOP10 지수)의 레버리지 종목이 되겠다.

방위산업, 지상/해상/항공 무기 및 장비, 통신, 지휘통제 등 방산 관련 키워드가 반영된 NLP 모델 스코어링 작업을 통해 편입 대상 기업들을 선정한다. 이어 유동시가총액 가중방식과 Cap Rate 기준(20%)의 조합이 반영되어 상위 4개 종목들에 20%의 비중이 할당되어 있는 포트폴리오가 구축되어 있다.

상장일(9/16)을 기준으로 현대로템과 한화에어로스페이스, 한국항공우주, LIG넥스원에 약 80%의 비중이 집중되어 있고, 한화시스템, 풍산, STX엔진, 엠엔씨솔루션, 아이쓰리시스템, 코츠테크놀로지를 함께 편입 중이다. 총 보수는 0.64%가 적용된다.

도표 1. KODEX K원자력 SMR, KODEX K방산 TOP10 레버리지 ETF 개요

ETF명	KODEX K원자력SMR	KODEX K방산 TOP10 레버리지
상장일	2025년 9월 16일 화요일	
기초(비교)지수	iSelect K원자력SMR지수(PR)	iSelect K방산TOP10지수(PR)
복제방법	실물(패시브)	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원	10,000원
총 보수	0.45%	0.64%
구성종목 수	15종목	10종목
비중결정방식	▣ SMR 핵심유니버스, 원전 수출 관련 기업, AI 발전 수혜 기업이 더 많은 비중을 배분 받도록 설계 - SMR 핵심유니버스: 20% 비중을 부여 (단, 시총 1조 미만 기업은 10%) - 원전 수출 관련도 우수 기업: 원전 수출과 관련된 키워드 1위 종목은 유동시가총액의 50%, 최하위 종목은 0% 가산, 그 외는 순위에 비례한 비율 가산 - AI 발전 수혜 기업: AI 발전에 따른 원전 수혜와 관련된 키워드 1위 종목은유동시가총액의 50%, 최하위 종목은 0% 가산, 그 외는 순위에 비례한 비율 가산	▣ 해외수출 우수기업, 방위산업 관련도 우수기업, AI방위산업 관련도 우수기업은 더 많은 비중 부여 - 해외수출 : 수출 비중 20% 이상인 기업은 유동시총의 50% 가산 - 방위산업 관련도 : 방위산업 매출 20% 이상인 기업은 유동시총의 50% 가산 - AI 방위산업 관련도 : 방위산업 유니버스 중 AI방위산업 키워드* 1위는 유동시총의 50%, 최하위는 0%, 그 외 기업은 순위에 비례하여 가산 * AI방위산업, 표적식별, 지능형 무기, 사이버보안 등
정기변경	연 4회(3, 6, 9, 12월 옵션 만기일 익주 첫 영업일 기준)	연 2회(6, 12월 옵션만기일 익주 첫 영업일 기준)

자료: KRX, 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.