모두의 ETP Biweekly

ETPrism 글로벌 ETF Picks

리서치센터 ETP전략팀 | 2024년 5월 9일

※ 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다.
본 자료는 합리적인 정보를 바탕으로 작성된 것이지만, 투자권유의 적합성이나 완전성을 보장하지 못합니다.
따라서 투자 판단의 최종 책임은 투자자 본인에게 있으며, 본 자료는 어떠한 경우라도 법적 책임소재의 증빙으로 사용될 수 없습니다.

삼성증권

SUMMARY

ETPrism

ETPrism

2024년은 '금리 Peak' 전제 조건을 두고 경기 연착륙(Soft landing)을 기대하는 긍정론과 고물가/고금리(Higher for Longer)의 중압감으로 비롯될 수 있는 경기 침체를 우려하는 부정론이 상호 대립할 것입니다. 이미 2023년에 Pivot 기대감으로 위험자산이 높은 밸류에이션을 받았기 때문에, 2024년에는 금융자산의 상승 여력이 상대적으로 많지 않다는 점을 받아들여야 합니다. 각종 선거로 비롯된 시장 외적인 돌발 변수가 금융시장에 미치는 영향도 고려해야 합니다. 선진국 통화정책이 Pivot으로 동조화되면서(일본은 제외), 환율의 반전이 가져올 투자 flow는 예측하기 어렵습니다.

2024년에는 위험을 통제할 수 있는 포트폴리오 구성이 필요합니다. 금융시장 전반으로 2023년에 비해 높은 변동성 구간을 거칠 것으로 예상됩니다. 주식은 안정성(현금흐름)과 성장성(실적)을 고려한 접근이 필요하며, 채권은 Steepening 전략을 중심으로 기간물의 동적 조정(dynamic rebalancing)을 염두에 두어야 합니다. 미국 달러의 움직임에 연동된 원자재(원유,금)도 고려할 필요가 있습니다. AI 산업의 발달과 글로벌 공급망 재편, 기후 변화는 메가 트렌드(Mega trend)이므로, 2024년 청룡(Blue Dragon)의 해에 여의주로 품어야 합니다.

ETP전략팀에서는 상기한 금융시장의 흐름을 파악하고 탄력적인 대응을 위해 ETF/ETN 아이디어를 담아 ETPrism을 격주로 발간합니다.

리서치센터 ETP전략팀

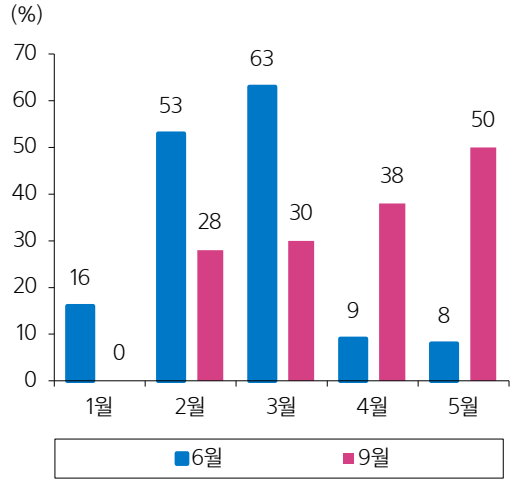
- **전균 수석연구위원** | gyun.jun@samsung.com
- **임은혜 수석연구위원** | e0124.lim@samsung.com
- **이영훈 선임연구원, CFA** | yhoon95.lee@samsung.com
- **한수진 연구원** | su.jin.han@samsung.com

5월 Market Keyword

- 5월 FOMC, 하반기로 금리 인하 시점 지연
- 4월 후반이후 미국채 금리 하락 반전 & 기술주 중심 주식시장 반등
- 단기(1~3년) 채권형 ETF으로 자금 유입 → 금리 인하 기대감 점증

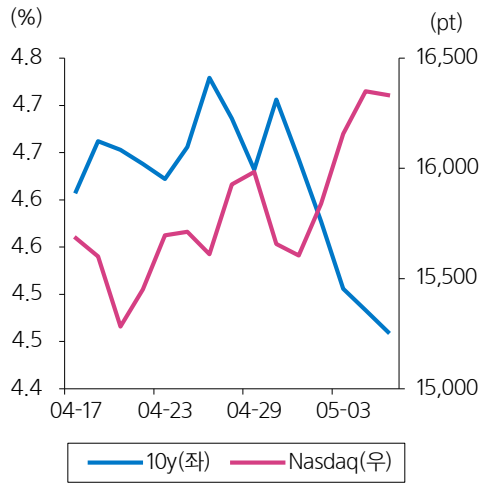
Keyword: 금리 인하 기대감 점증 vs 위험자산의 추가 상승 모멘텀 부족

FOMC 6월/9월 25bp 금리 인하 확률 추이



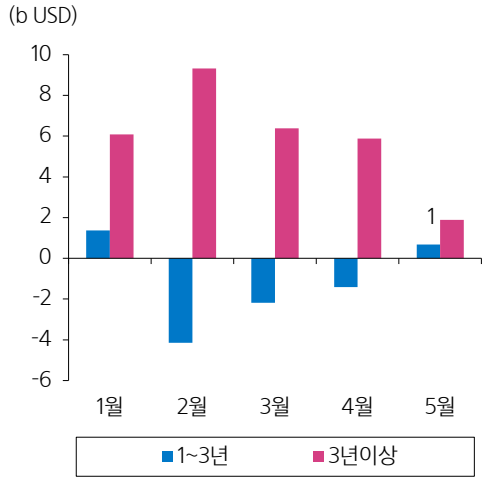
참고: 매월말 & 5월 3일 현재
자료: CME Fed Watch, 삼성증권

미국채 수익률 반락과 기술주 반등 교차



자료: Bloomberg, 삼성증권

5월, 단기채 ETF으로 자금 유입 반전



참고: Global ETF시장 대상, 5월 6일 현재
자료: Bloomberg, 삼성증권

CONTENTS

ETPrism

PART 01. 주목! ETP List
글로벌 ETF Picks
국내 ETF 아이디어

PART 02. ETP 시장 동향
ETF 이슈 - ETF Talk!
신규 ETP 소개
시장별 ETF 성과 동향
ETN List

PART 03. Appendix
ETF Map
ETF 이벤트 일정

PART
01

주목! ETP List

글로벌 ETF Picks

- 올해 시장 전략은 '실적 기반의 퀄리티'. 경기와 실적 환경 흐름에 따라 포트폴리오에 알파를 줄 수 있는 스타일·업종 전략 제시
- 신규 편입: 국방/안보 업종인 PPA ETF 신규 편입 / 편입 제외: EWJ ETF(일본 지수)는 상대적 모멘텀 약화로 제외

유망 Global ETP List

티커	종목명	투자 대상	투자 포인트	연초 이후 성과 (%)	최근 3개월 성과 (%)	주가 추이 (3M)
FBCG	Fidelity Blue Chip Growth ETF	주식 - 대형 성장주	스타일 - 대형주와 실적 기반의 스타일 투자	16.8	8.0	
QUAL	iShares MSCI USA Quality Factor ETF	주식 - 퀄리티 추구	스타일 - 대형주 퀄리티 전략으로 불확실성 대응	10.3	3.8	
IYW	iShares U.S. Technology ETF	주식 - 테크/인터넷	업종 - 올해 긍정적인 전망, 우호적인 매크로 환경	8.9	1.4	
PPH	VanEck Pharmaceutical ETF	주식 - 제약	업종 - 신약 모멘텀 등 구조적 성장 모멘텀 보유	9.2	1.3	
AIQ	Global X Artificial Intelligence & Technology ETF	주식 - 인공지능	테마 - AI모멘텀 지속에 따라 관련 기업 수혜 지속	7.6	3.5	
SMH	VanEck Semiconductor ETF	주식 - 반도체	테마 - AI모멘텀, 첨단 산업 전략적 경쟁 수혜	26.2	12.3	
PAVE	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	주식 - 미 인프라 테마	테마 - 낙후된 미국 인프라 재건에 대한 정책 수혜	12.1	8.4	
MAGS	Roundhill Magnificent Seven ETF	주식 - 빅테크	테마 - Magnificent 7 주식에 집중 투자	20.2	8.7	
AMLP	Alerian MLP ETF	주식 - 에너지 서비스	테마 - 고유가 국면에서 파이프라인 운송 성과 기대	14.2	10.3	
New PPA	Invesco Aerospace & Defense ETF	주식 - 방위/안보	테마 - 지정학적 불안 지속으로 관련 기업 수혜	12.8	11.1	

참고: 2024년 5월 7일 종가, 성과는 Total Return 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

(FBCG US) Fidelity Blue Chip Growth ETF

글로벌 블루칩 성장주에 적극적으로 투자하는 액티브 ETF

- 평균 이상의 실적 성장성을 보이며, 지속 가능한 성장 모델을 보유한 기업 중심으로 투자
- 액티브 ETF로 운용역의 투자 판단에 의해 포트폴리오가 결정
- 상장 이후 MSCI AC Large cap Growth 지수를 지속적으로 아웃퍼폼하며 긍정적인 운용 성과 관찰
- 3월 말 기준으로 업종별 비중은 IT 45%, 경기소비재 21%, 커뮤니케이션 서비스 16%, 헬스케어 9% 순

기본 정보

벤치마크	Russell 1000 Growth Index
운용사	Fidelity Management & Research Co
설정일	2020-06-04
펀드 총자산 (백만 달러)	1,514
운용보수 (%)	0.59
추적오차 (%, 12개월 평균)	4.64
보유 종목 수	204
현재가 (달러)	38.92
평균 거래대금 (3개월, 백만 달러)	14.3
배당 수익률 (%, 12개월)	0.02
Top 10 보유 종목 비중 (%)	61.4

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)	시가총액 (십억달러)
NVDA	엔비디아	13.0	3,090
MSFT	마이크로소프트	10.1	4,152
AMZN	아마존 닷컴	9.6	2,681
AAPL	애플	7.5	3,817
GOOGL	알파벳	6.4	2,902
META	메타 플랫폼스	5.4	1,621
LLY	일라이 릴리	2.9	1,009
UBER	우버 테크놀로지스	2.4	200
NFLX	넷플릭스	2.4	356
MRVL	Marvell Technology Inc	1.7	81

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

(QUAL US) iShares MSCI USA Quality Factor ETF

방어적 테크 비중이 높은, 퀄리티 주식

- 미국 시장에 상장된 대형주 중 가치주(높은 ROE, 실적 성장세, 낮은 재무 레버리지) 요건에 맞는 대표 ETF
- 대형주 중심의 투자와 다른 퀄리티 ETF 대비 높은 IT 비중이 특징
- 4월 말 기준으로 업종별 비중은 IT 32%, 금융 12%, 헬스케어 12% 순

기본 정보

벤치마크	MSCI USA SECTOR NEUTRAL QUALITY USD Gross Total Return Index
운용사	BlackRock Fund Advisors
설정일	2013-07-18
펀드 총자산 (백만 달러)	42,844
운용보수 (%)	0.15
추적오차 (%, 12개월 평균)	0.32
보유 종목 수	129
현재가 (달러)	161.86
평균 거래대금 (3개월, 백만 달러)	243.4
배당 수익률 (%, 12개월)	0.88
Top 10 보유 종목 비중 (%)	40.1

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)	시가총액 (십억달러)
NVDA	엔비디아	7.1	3,090
V	비자	4.5	775
META	메타 플랫폼스	4.3	1,621
MSFT	마이크로소프트	4.3	4,152
MA	마스터카드	3.9	575
AVGO	브로드컴	3.8	824
LLY	일라이 릴리	3.8	1,009
AAPL	애플	3.7	3,817
COP	코노코필립스	2.4	197
NKE	나이키	2.2	193

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

(IYW US) iShares U.S. Technology ETF

빅테크, 한 번에 투자한다면

- 소프트웨어, 하드웨어, 반도체, 인터넷 등 미국 대표 테크 기업에 투자하는 ETF로 러셀1000 테크 지수를 벤치마크로 함
- 상위 보유 10종목의 비중이 64%로 애플, 마이크로소프트, 알파벳 절대 비중 우위
- 유사 ETF인 XLK, VGT ETF와의 차이는 알파벳, 메타 플랫폼스의 포함 여부

기본 정보

벤치마크	Russell 1000 Technology RIC 22.5/45 Capped Total Return Index
운용사	BlackRock Fund Advisors
설정일	2000-05-19
펀드 총자산 (백만 달러)	16,519
운용보수 (%)	0.4
추적오차 (%, 12개월 평균)	0.37
보유 종목 수	135
현재가 (달러)	133.64
평균 거래대금 (3개월, 백만 달러)	120.8
배당 수익률 (%, 12개월)	0.35
Top 10 보유 종목 비중 (%)	65.5

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)	시가총액 (십억달러)
MSFT	마이크로소프트	18.1	4,152
AAPL	애플	15.6	3,817
NVDA	엔비디아	13.0	3,090
META	메타 플랫폼스	3.7	1,621
GOOGL	알파벳	3.1	2,902
AVGO	브로드컴	3.0	824
GOOG	알파벳	2.6	2,902
CRM	세일즈포스	2.4	367
ADBE	어도비	2.0	301
AMD	어드밴스드 마이크로 디바이시스	2.0	341

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

(PPH US) VanEck Pharmaceutical ETF

비만, 당뇨 신약 모멘텀과 함께 실적 성장세가 기대되는 업종

- 미국에 상장된 25개의 글로벌 제약 기업을 추종하는 ETF
- 최근 헬스케어 업종에서 가장 주목받은 테마인 비만/당뇨 관련 주요 제약 기업이 포함
- 제약 업종의 실적 성장 기대감과 저평가된 밸류에이션으로 주가 모멘텀 보유

기본 정보

벤치마크	MVIS US Listed Pharmaceutical 25 (TR Net)
운용사	Van Eck Associates Corp
설정일	2011-12-21
펀드 총자산 (백만 달러)	516
운용보수 (%)	0.36
추적오차 (%, 12개월 평균)	0.47
보유 종목 수	26
현재가 (달러)	88.34
평균 거래대금 (3개월, 백만 달러)	13.3
배당 수익률 (%, 12개월)	1.78
Top 10 보유 종목 비중 (%)	64.7

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)	시가총액 (십억달러)
LLY	일라이 릴리	12.0	1,009
NVO	노보 노디스크	9.4	776
JNJ	존슨앤드존슨	6.5	488
MRK	머크	6.2	451
AZN	아스트라제네카	5.9	323
ABBV	애브비	5.6	392
NVS	노바티스	4.9	308
PFE	화이자	4.8	214
SNY	사노피	4.8	171
GSK	GSK	4.7	125

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

(AIQ US) Global X Artificial Intelligence & Technology ETF

인공지능 및 관련 기술 성장에 기여하거나 수혜를 받을 수 있는 종목으로 구성된 ETF

- 인공지능 테마 ETF 중 IT와 통신 등 빅테크 중심의 종목 구성으로 되어있는 ETF
- 중장기 성장 분야로 평가받는 인공지능에 손쉽게 투자
- 4월 말 기준으로 지역별 비중은 미국 69%, 중국 9%, 한국 5% 순

기본 정보

벤치마크	Indxx Artificial Intelligence and Big Data Index
운용사	Global X Management Co LLC
설정일	2018-05-15
펀드 총자산 (백만 달러)	1,739
운용보수 (%)	0.68
추적오차 (%, 12개월 평균)	1.79
보유 종목 수	89
현재가 (달러)	33.55
평균 거래대금 (3개월, 백만 달러)	23.8
배당 수익률 (%, 12개월)	0.15
Top 10 보유 종목 비중 (%)	34.4

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)	시가총액 (십억달러)
NVDA	엔비디아	4.4	3,090
700(홍콩)	텐센트 홀딩스	3.9	603
NFLX	넷플릭스	3.4	356
META	메타 플랫폼스	3.4	1,621
AMZN	아마존 닷컴	3.4	2,681
QCOM	퀄컴	3.4	274
GOOGL	알파벳	3.2	2,902
BABA	알리바바 그룹 홀딩	3.1	264
AVGO	브로드컴	3.0	824
ORCL	오라클	3.0	442

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

(SMH US) VanEck Semiconductor ETF

반도체, AI를 위시한 반도체 군비 경쟁의 핵심 무기

- 미국에 상장된 반도체 기업 보통주와 ADR에 투자하는 ETF
- 국가별 비중(4월 말 기준): 미국 85%, 대만 9%, 네덜란드 5% 등
- 기업의 AI 관련 투자 모멘텀 부각 및 업황 턴어라운드 기대

기본 정보

벤치마크	MVIS US Listed Semiconductor 25 (TR Net)
운용사	Van Eck Associates Corp
설정일	2011-12-21
펀드 총자산 (백만 달러)	18,563
운용보수 (%)	0.35
추적오차 (%, 12개월 평균)	0.39
보유 종목 수	26
현재가 (달러)	220.73
평균 거래대금 (3개월, 백만 달러)	1851.5
배당 수익률 (%, 12개월)	N/A
Top 10 보유 종목 비중 (%)	73.0

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)	시가총액 (십억달러)
NVDA	엔비디아	21.2	3,090
TSM	타이완 반도체 제조	12.6	999
AVGO	브로드컴	7.7	824
QCOM	퀄컴	5.0	274
TXN	텍사스 인스트루먼트	4.8	227
ASML	ASML 홀딩	4.7	495
MU	마이크론 테크놀로지	4.5	180
AMAT	어플라이드 머티어리얼즈	4.5	235
LRCX	램리서치	4.3	163
AMD	어드밴스드 마이크로 디바이시스	3.8	341

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

(PAVE US) Global X U.S. Infrastructure Development ETF

미국 인프라 관련 기업에 투자하는 대표 ETF

- 인프라 관련 최대 규모 펀드로 미국 인프라 관련 기업(건설, 기계, 철강, 운송, 전력 등)에 투자
- 경쟁 펀드와 달리 산업재와 소재에 90% 이상 투자하여 유틸리티의 비중보다는 산업재, 소재 비중이 높음
- 민주당과 공화당 양당의 유일한 공통 정책이 '인프라'라는 점에서 미 대선을 앞두고 유효한 테마 ETF

기본 정보

벤치마크	Indxx US Infrastructure Development Index
운용사	Global X Management Co LLC
설정일	2017-03-08
펀드 총자산 (백만 달러)	7,388
운용보수 (%)	0.47
추적오차 (%, 12개월 평균)	0.43
보유 종목 수	102
현재가 (달러)	38.64
평균 거래대금 (3개월, 백만 달러)	53.4
배당 수익률 (%, 12개월)	0.61
Top 10 보유 종목 비중 (%)	30.6

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)	시가총액 (십억달러)
ETN	이튼	3.6	179
TT	트레인 테크놀로지스	3.4	101
MLM	마틴 마리에타 머터리얼스	3.2	50
URI	유나이티드 렌털스	3.1	61
PWR	콴타 서비시스	3.1	53
PH	파커-하니핀	3.1	97
EMR	에머슨 일렉트릭	2.9	84
VMC	불칸 머티리얼스	2.8	48
DE	디어	2.7	154
SRE	셈프라	2.7	64

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

(MAGS US) Roundhill Magnificent Seven ETF

Magnificent 7종목에만 집중 투자하는 ETF

- 실적 및 주가 모멘텀이 좋았던 초대형주 7종목을 의미하는 M7에 집중 투자하는 테마 ETF (M7 종목: 애플, 알파벳, 마이크로소프트, 아마존, 메타 플랫폼스, 테슬라, 엔비디아)
- 분기마다 동일 비중으로 리밸런싱됨

※ 운용 규모와 거래량 적음 주의

기본 정보

운용사	Roundhill Financial Inc
설정일	2023-04-10
펀드 총자산 (백만 달러)	286
운용보수 (%)	0.29
보유 종목 수	7
현재가 (달러)	40.21
평균 거래대금 (3개월, 백만 달러)	8.3
배당 수익률 (%, 12개월)	0.36

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

보유 종목

Code	종목명	비중 (%)	시가총액 (십억달러)
NVDA	엔비디아	13.8	3,090
META	메타 플랫폼스	12.8	1,621
MSFT	마이크로소프트	13.3	4,152
GOOGL	알파벳 A	16.1	2,902
AMZN	아마존	14.7	2,681
AAPL	애플	14.8	3,817
TSLA	테슬라	14.3	760

참고: 2024년 5월 7일 기준, 주식 옵션을 합한 비중
자료: Bloomberg

(AMLP US) Alerian MLP ETF

유가에 기반한 꾸준한 인컴 수익을 추구할 수 있는 ETF

- 에너지 MLP(Master Limited Partnership)에 투자하는 ETF로 MLP에서 나오는 배당 수취 가능
- MLP는 별도의 법인이 아닌 파트너들의 집합으로 구성된 사업 벤처가 거래소에 상장되어 있는 형태
- MLP는 초기 파이프라인(에너지 미드스트림)투자를 통해 중장기 꾸준한 수익을 추구하며 높은 분배금을 배분
- 유가의 높은 레벨 수준과 지정학적 불확실성으로 변동성이 높아지는 현 상황에서 시세 차익과 배당을 누릴 수 있음 (최근 12개월 분배금 기준 분배수익률 7.3%)

기본 정보

벤치마크	Alerian MLP Infrastructure Index
운용사	ALPS Advisors Inc
설정일	2010-08-25
펀드 총자산 (백만 달러)	8,628
운용보수 (%)	0.85
추적오차 (%, 12개월 평균)	2.86
보유 종목 수	16
현재가 (달러)	47.59
평균 거래대금 (3개월, 백만 달러)	56.9
배당 수익률 (%, 12개월)	7.25
Top 10 보유 종목 비중 (%)	94.2

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)	시가총액 (십억달러)
ET	에너지 트랜스퍼	12.6	74
PAA	플레인스 올 아메리칸 파이프	12.3	17
WES	웨스턴 미드스트림 파트너스	12.3	18
MPLX	MPLX	12.2	58
EPD	엔터프라이즈 프로덕츠 파트너	12.0	84
SUN	수노코	11.3	12
ENLC	엔링크 미드스트림	6.4	8
HESM	Hess Midstream LP	5.5	11
CQP	셰니어 에너지 파트너스	4.1	34
GEL	제네시스 에너지	2.8	2

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

(PPA US) Invesco Aerospace & Defense ETF

방위, 우주, 안보 기업에 투자하는 대표 ETF

- 방위, 우주, 안보 관련 기업에 '동일 가중'으로 투자하는 ETF
- 동유럽, 중동 등에서 지정학적 긴장 고조로 각국 정부의 국방 수요 증가
- 지정학적 리스크에 대한 헤지 수단이자 국방/안보 투자 수요 증가에 따른 실적 성장 테마로 부각

기본 정보

벤치마크	SPADE Defense Index (TR)
운용사	Invesco Capital Management LLC
설정일	2005-10-26
펀드 총자산 (백만 달러)	3,230
운용보수 (%)	0.58
추적오차 (%, 12개월 평균)	0.46
보유 종목 수	53
현재가 (달러)	103.88
평균 거래대금 (3개월, 백만 달러)	15.8
배당 수익률 (%, 12개월)	0.60
Top 10 보유 종목 비중 (%)	52.8

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)	시가총액 (십억달러)
RTX	RTX	6.8	1,873
LMT	록히드 마틴	6.6	1,528
GE	제너럴 일렉트릭	6.1	2,521
BA	보잉	5.9	1,480
NOC	노스롭 그루만	5.4	957
GD	제너럴 다이내믹스	4.9	1,098
LHX	L3해리스 테크놀로지스	4.5	559
HON	허니웰 인터내셔널	4.3	1,749
HWM	하우멧 에어로스페이스	4.2	445
TDG	트랜스다임 그룹	4.1	1,001

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

(참고) ETP List

국내 ETF 아이디어

- 2024년, 밸류에이션 제약과 금리 경로의 불확실성 ① 안정성과 ② 수익성 및 ③ 중장기 성장 가능성에 주목한 ETF 소개
- 4월 신규: A466920(조선), A385510(전력인프라)

국내 ETP 아이디어 List

Code	종목명	투자 대상	투자 포인트	연초 이후 성과 (%)	최근 3개월 성과 (%)	주가 추이 (3M)	퇴직 연금**	연금 저축**
A390390	KODEX 미국반도체MV	주식 - 반도체	섹터 - 반도체 및 첨단산업	32.2	18.0		O	O
A441640	KODEX 미국배당프리미엄액티브	주식 - 고배당	테마 - 배당 & 커버드콜 전략	13.6	6.0		O	O
A466920	SOL 조선TOP3플러스	주식 - 조선주	섹터 - 실적 견조한 조선 업종	13.9	22.8		O	O
A471040	KoAct 글로벌AI&로봇액티브	주식 - 로봇/AI	테마 - 로봇/AI 구조적 성장	18.7	12.7		O	O
A456250	KODEX 유럽명품Top10 STOXX	주식 - 럭셔리	섹터 - 소비재	13.2	6.9		O	O
A476070	KODEX 글로벌비만치료제TOP2Plus	주식 - 바이오	섹터 - 비만치료제	19.9*	19.9		O	O
A385510	KODEX K-신재생에너지액티브	주식 - 전력/에너지	테마 - 전력 인프라 및 에너지	32.2	40.5		O	O
A423160	KODEX KOFR금리액티브(합)	금리 - 초단기 금리	금리 - 파킹형 현금운용	1.2	0.9		O	O

2024년 5월 7일 종가, 성과는 Total Return 기준. * (A476070)은 상장일(2024-02-14) 이후 수익률 ** 연금계좌 매매 가능 - O, 매매 불가능 - X
자료: KRX, 삼성증권

(A390390) KODEX 미국반도체MV

미국 반도체 생태계 전반의 대형주에 투자할 수 있는 ETF

- 미국에 상장된 대표 반도체 기업 26종목 편입
- 메모리/파운드리/시스템메모리와 팹리스까지 반도체 설계 > 생산 > 조립/검사 공정 전반의 대표적 기업에 투자
- AI 반도체 성장 본격화에 최적화된 ETF
- 미국의 SMH ETF(VanEck Vectors Semiconductor ETF)와 동일한 기초자산 활용

기본 정보

기초 지수	MVIS US Listed Semiconductor 25
운용사	삼성자산운용
설정일	2021년 6월 30일
펀드 총자산 (백만원)	361,040
운용보수 (%)	0.09
연초 이후 개인 순매수 (백만원)	+110,880
보유 종목 수	26
현재가 (원)	20,690
연초 이후 성과 (%)	+31.9
연간 분배금 (원)	130
분배율 (%)	0.66

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
NVDA	NVIDIA	20.1
TSM	TSMC	12.2
AVGO	Broad Com	7.4
QCOM	QualComm	5.0
TXN	Texas Instruments	4.8
ASML	ASML Holdings	4.5
AMAT	Applied Materials	4.3
LRCX	Lam Research	4.2
MU	Micron Tech	4.3
AMD	Advanced Micro Devices	3.6

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

(A441640) KODEX 미국배당프리미엄액티브

고배당주와 커버드콜 전략 결합

- 선별된 고배당주와 개별 기업에 대한 탄력적인 콜옵션 매도 전략을 결합
- DIVO(Amplify ETF, 311만 달러)의 운용 전략(Covered Call)을 추종
- 높은 현금흐름과 배당 성과 높은 대형주 중심으로 포트폴리오 구축
- 월배당 상품으로 연금 투자 가능

기본 정보

기초 지수	S&P 500
운용사	삼성자산운용
설정일	2022년 9월 27일
펀드 총자산 (백만원)	54,300
운용보수 (%)	0.19
연초 이후 개인 순매수 (백만원)	+8,799
보유 종목 수	35
현재가 (원)	10,860
연초 이후 성과 (%)	+10.2
연간 분배금 (원)	672
분배율 (%)	6.26

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
DIVO	Amplify CWP Enhanced Dividend	15.0
GS	Goldman Sachs	4.5
UNH	UnitedHealth Group	4.5
MSFT	Micro Soft	4.4
PG	Procter & Gamble	4.3
WMT	Wal-Mart Store	4.2
V	VISA	4.0
HD	Home Depot	3.9
CAT	Caterpillar	3.9
MCD	McDonald's	3.8

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

(A466920) SOL 조선TOP3Plus

국내 조선업 선두업체와 조선업 밸류체인 투자하는 ETF

- 한화오션 / 삼성중공업 / HD한국조선해양에 각각 20%씩 투자 & 조선업 밸류체인 관련 10개 기업 투자
- 조선 선가 사상 최고 및 국제유가 강세로 인한 조선 섹터 수요 견조
- 해양 구조물 시황 개선 등 호황 국면을 구가하고 있는 국내 조선업 투자 가능한 ETF

기본 정보

기초 지수	FnGuide 조선TOP3플러스 지수
운용사	신한자산운용
설정일	2023년 10월 5일
펀드 총자산 (백만원)	160,136
운용보수 (%)	0.45
연초 이후 개인 순매수 (백만원)	+51,523
보유 종목 수	12
현재가 (원)	10,820
연초 이후 성과 (%)	+13.8
연간 분배금 (원)	0
분배율 (%)	0.00

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)	YTD (%)
042660	한화오션	21.1	28.3
010140	삼성중공업	21.2	23.8
009540	HD한국조선해양	20.5	9.6
329180	HD현대중공업	9.8	8.5
010620	HD현대미포	8.0	-9.3
082740	한화엔진	5.5	26.6
017960	한국카본	3.4	-2.6
033500	동성화인텍	2.1	5.4
071970	STX중공업	2.2	336.5
013030	하이록코리아	1.9	-1.3

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

(A471040) KoAct 글로벌 AI&로봇액티브

글로벌 AI 산업과 로봇산업 선두 주자에 투자할 수 있는 ETF

- 2023년 AI 산업의 인프라 성장에서 2024년 AI 산업의 상용화 발판 마련 기대
- AI 자율주행 기술과 로봇 기술의 접목에 따른 성장 잠재력 폭발적
- 본격적인 초거대 AI 흐름을 따라잡을 수 있는 액티브 ETF

기본 정보

기초 지수	iSelect Global AI&Robotics Index
운용사	삼성액티브자산운용
설정일	2023년 11월 21일
펀드 총자산 (백만원)	18,523
운용보수 (%)	0.50
연초 이후 개인 순매수 (백만원)	+6,414
보유 종목 수	31
현재가 (원)	12,775
연초 이후 성과 (%)	+19.1
연간 분배금 (원)	0
분배율 (%)	0.00

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
MSFT	Microsoft	12.3
NVDA	NVIDIA	11.9
300080(한국)	플리토	4.9
AMZN	Amazon	4.2
VRT	Vertiv Holdings	4.3
WDC	Western Digital	4.0
009470(한국)	삼화전기	3.5
6324.T(일본)	Harmonic Drive Systems	3.4
204270(한국)	제이앤티씨	3.0
005290(한국)	동진세미켐	3.2

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

(A456250) KODEX 유럽명품Top10STOXX

영업마진 개선과 수요 모멘텀으로 기대되는 럭셔리 소비재

- 유럽 럭셔리 기업 상위 10개사를 집중 투자하는 ETF
- LVMH 등 2023년 하반기부터 수익성 개선되는 럭셔리 기업 (금리 인하 및 견조한 경제 기반)
- 2024 파리 올림픽 등 수요 모멘텀 기대
- 2023년 고점(1만원) 돌파 시 신규 자금 유입 기대감

기본 정보

기초 지수	STOXX Europe Luxury10
운용사	삼성자산운용
설정일	2023년 4월 25일
펀드 총자산 (백만원)	17,723
운용보수 (%)	0.45
연초 이후 개인 순매수 (백만원)	-1,251
보유 종목 수	10
현재가 (원)	9,580
연초 이후 성과 (%)	+12.8
연분배금 (원)	133
분배율 (%)	1.41

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
RMS(프랑스)	HERMES International	23.1
MC(프랑스)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuiton	18.4
CFR(스위스)	CIE Financiere Richemont	17.5
RACE	Ferrari	14.8
KER(프랑스)	KERING	7.4
EL(프랑스)	Essilor Luxottica	9.7
MONC(이탈리아)	Moncler	4.3
BRBY(영국)	Burberry Group	1.6
CDI(프랑스)	Christian Dior	1.0
BC(이탈리아)	Brunello Cucinelli	1.0

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KODEX, 삼성증권

(A476070) KODEX 글로벌비만치료제TOP2Plus

글로벌 비만치료제 선두 주자 노보 노디스크와 일라이릴리에 집중 투자하는 ETF

- 비만치료제의 글로벌 선도기업인 노보 노디스크와 일라이릴리에 25%씩 집중 투자
- 비만치료제 관련 임상 실험 중인 미국/유럽 기업을 50% 투자
- 비만치료제 관련 신약 개발 확산으로 관련 산업 급성장 기대
- 선두 주자 2종목을 28%씩 투자하는 A476310 & A476690과 비교

기본 정보

기초 지수	iSelect Global Obesity Treatment TOP2 Plus
운용사	삼성자산운용
설정일	2024년 2월 14일
펀드 총자산 (백만원)	139,299
운용보수 (%)	0.45
연초 이후 개인 순매수 (백만원)	+55,900
보유 종목 수	10 종목
현재가 (원)	11,805
상장 이후 성과 (%)	+19.9
연분배금 (원)	56
분배율 (%)	0.48

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
NVO	Novo Nodisk	23.3
LLY	Eli Lilly	23.5
VKTX	Viking Therapeutics	18.1
ZEAL(덴마크)	Zealand Pharma	8.2
PFE	Pfizer	4.8
AZN	Astrazeneca Spon ADR	4.3
AMGN	Amgen	4.6
RYTM	Rhythm Pharmaceuticals	4.6
ROG(스위스)	Roche Holding	3.8
GPCR	Structure Therapeutics	3.0

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KODEX, 삼성증권

(A385510) KODEX K-신재생에너지액티브

전력 인프라 및 친환경 신재생에너지 관련 기업에 투자하는 ETF

- AI산업 성장에 따른 전력 수요와 전기 인프라 관련한 기업 (HD현대일렉트릭, 효성중공업, LS 등)
- 태양광, 2차전지, 수소 등 신재생 & 친환경 에너지 산업 관련 기업 (씨에스윈드, OCI홀딩스 등)
- 에너지 인프라에 대한 국내외 투자 수요 점증으로 성장 기회 높은 산업
- 액티브 운용으로 적극적인 알파 추구

기본 정보

기초 지수	FnGuide K-재생에너지 플러스 지수
운용사	삼성자산운용
설정일	2021년 5월 25일
펀드 총자산 (백만원)	46,805
운용보수 (%)	0.50
연초 이후 개인 순매수 (백만원)	-2,412
보유 종목 수	63
현재가 (원)	18,355
연초 이후 성과 (%)	+31.2
연간 분배금 (원)	60
분배율 (%)	0.34

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

보유종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)	YTD (%)
A267260	HD현대일렉트릭	7.9	206.5
A298040	효성중공업	7.3	84.0
A112610	씨에스윈드	7.1	-22.8
A006260	LS	6.5	54.2
A103590	일진전기	6.7	105.3
A010120	LS Electric	5.9	125.1
A297090	씨에스베어링	5.8	-24.0
A010060	OCI홀딩스	4.5	-8.4
A044490	태웅	4.7	28.6
A033100	제룡전기	5.5	227.7

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

(A423160) KODEX KOFR금리액티브(합)

유휴현금 파킹형 ETF

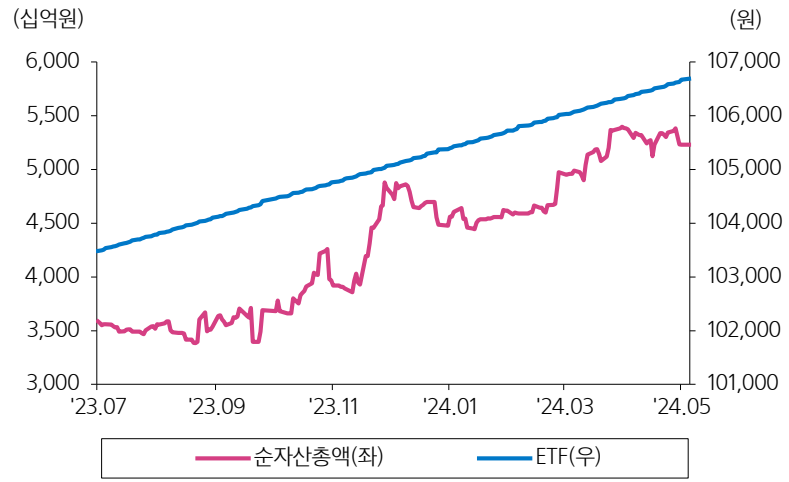
- 초단기금리 KOFR(한국 무위험 지표금리)의 일일 수익률을 복리 투자하는 현금 파킹형 ETF
  - KOFR : 국채/통안증권을 담보로 하는 익일물 환매조건부채권 금리
- 주식시장의 변동성 국면에서 안정성 확보 가능 & 이자수익 추구
- 한국은행의 금리 인하 시점 지연될수록 단기 고금리 수취 가능한 상품으로 인기 모을 것

기본 정보

기초 지수	KOFR Index
운용사	삼성자산운용
설정일	2022년 4월 26일
펀드 총자산 (백만원)	5,233,646
운용보수 (%)	0.05
연초 이후 개인 순매수 (백만원)	+6,352
보유 종목 수	11개 스왑 포지션
현재가 (원)	106,685
연초 이후 성과 (%)	+1.25
연간 분배금 (원)	0

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

ETF 가격과 순자산 총액 추이 ('23년 7월 이후)



참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

PART
02

ETP 시장 동향

ETF Talk !

월배당에 진심, 커버드콜 ETF (2024.4.25)

국내 커버드콜 ETF 소개

- 최근 1~2년 사이에 국내 투자자들 사이에서 매월 배당을 준다는 월배당 ETF에 대한 관심이 뜨겁습니다. 월마다 꾸준하고 일정한 수익을 받을 수 있다는 사실만으로도 상당히 매력적인 투자 수단이지요. 이를 위해서 대부분의 월배당 ETF는 사실 '옵션'을 기반으로 한 커버드콜(covered call) 전략을 사용합니다. 이는 옵션을 매도해 프리미엄을 받는 방식으로 투자자에게 높은 분배금을 줄 수 있는 재원을 마련할 수 있기 때문이지요.
- 실제로 미국에서는 상장한지 채 5년이 되지않은 JP모건의 액티브 월배당 커버드콜 ETF가 현재 미국의 액티브 ETF 시장 전체 1위 자산 규모에 단숨에 올랐을 정도로, 커버드콜 ETF의 영향력이나 인기는 높아지고 있습니다. 최근까지 신규 상장되는 많은 ETF는 옵션 전략을 사용하는 유형이 대다수를 이룹니다. 시장에서는 커버드콜 ETF를 두고 패시브, 레버리지/인버스를 잇는 3세대 ETF라고 부르기도 합니다. 국내 역시 커버드콜 ETF가 최근 1~2년 사이 급격하게 늘어 현재 대략 16개 종목이 거래되고 있습니다.
- 본 자료에는 대표적인 커버드콜 ETF의 구조에 대한 이해와 국내에 상장된 커버드콜 ETF 소개를 다룹니다. 사례는 미국에 상장된 커버드콜 ETF에 기반합니다. 국내 역시 커버드콜 ETF가 다양해진만큼 상품 이해가 수반되어야 합니다. 본 자료는 커버드콜 ETF의 '기초자산'에 따른 장단점은 다루지 않았으며, 투자 목적에 맞는 커버드콜 ETF 투자 아이디어를 얻으시기 바랍니다.

▶ 보고서 링크

- [추천] [ETF 전략] 월배당에 진심, 커버드콜 ETF - 국내 커버드콜 ETF 소개

100% 원금 보호가 가능한 ETF가 있다(?) (2024.4.30)

- 5월 1일 미국 시장에서는 Calamos 자산운용에서 S&P500의 하방을 100% 방어하는 구조화 ETF(CPSM)가 상장됩니다. 작년 7월에도 2년간 S&P500의 원금을 보장하는 구조화 ETF(TJUL)가 상장되어 각광을 받은 적이 있습니다.

▶ CPSM(Calamos S&P500 Structured Alt Protection ETF)

- 옵션으로 된 구조화 상품 ETF으로 기초자산을 매수하고 풋을 매수하는 프로텍티브 풋 전략에, 콜 매도를 통해 상방과 하방을 제한하는 방식(Collar)으로 구조화된 ETF
- 1년 단위로 옵션 전략이 구성되어 있기 때문에 출시 첫날인 5월 1일 ETF를 매수하면 원금 보호 100%, 1년간 상한 범위가 9.2%~9.65%로 제한(Payoff 기준)
- 매수 시점의 S&P500이 1) 첫날 출시 NAV와 비슷할 경우, 하방 보호와 상한 범위 보장이 가까워지고, 2) NAV보다 낮다면 상한 범위보다 높은 수익률 기대 가능. 3) 첫날 출시 NAV보다 높다면 하방 보호 확률 및 상한 범위 보장 가능성 하락
- 기초자산 S&P500, 운용 보수 0.69%, 상장일 2024.05.01

▶ TJUL(Innovator Equity Defined Protection ETF)

- 내가격(deep-in-the-money) 콜옵션 매수로 기초자산을 사고, 풋옵션 매수 및 콜옵션 매도로 하방과 상방을 방어하는 구조화 ETF(Collar 구조)
- 기초자산 S&P500, 운용보수 0.79%, 상장일 2023.07.18, 자산규모 2억 달러

- 이처럼 최근 출시되는 (Payoff) 원금 보호 전략 ETF는 미국 연금 시장의 원금 보호 전략 구조화 상품 솔루션에 대한 수요가 높아진 결과라고 보여집니다.
- 단, Collar 구조 Payoff 구성을 위한 옵션 프리미엄은 비용으로 작용합니다.
- The Innovator는 3종의 원금 보장형 ETF를 운용 중이고, Calamos는 5월1일을 시작으로 11종목의 원금 보장형 ETF를 상장할 계획입니다. 향후 자금 유입 및 긍정적 성과 관찰 시 유사한 ETF가 다양하게 출시될 것으로 보입니다.

(국내) 4월 국내 ETF 승자는? (2024.5.2)
원자재와 에너지

- 4월 국내외 주식시장에서는 상승을 주도한 종목군이 한꺼번에 무너지고, 금리 인하 기대감은 사라졌습니다. 미국 VIX는 1월 일평균 13.3%에서 4월 16.1%으로, 한국 VKOSPI는 1월 일평균 17.5%에서 4월 18.5%로 높아졌습니다. 이하는 4월에 강세를 보였던 국내 상장 ETF의 성과를 정리하였습니다.

▶ 독야청청, 원자재
- 구리(전기동) 가격은 톤당 1만 달러에 육박하는 초강세를 시현. 중국의 부동산 침체 지속에도 구리 가격의 상승은 재고 부족과 생산 차질의 수급 이슈가 가장 큰 원인.
- TIGER 구리실물(160580) +16.8%, KODEX 구리선물H(138910) +14.3%, TIGER 금속선물H(139310) +12.6%

▶ 친환경/대체 에너지 강세
- 국제유가 상승세로 대체에너지에 대한 관심 증대. 에너지 전환이 시대적 과제라는 점에서 장기 성장성도 부각. 친환경 에너지 테마에는 AI 산업 성장으로 각광받는 전력 인프라 산업이 일부 포함되어 있어 강한 모멘텀을 지님.
- ARIRANG 태양광&ESS Fn(457990) +17.1%, HANARO 원자력iSelect(434730) +15.5%, ACE 원자력테마딥서치(433500) +12.7%, KODEX K-신재생에너지액티브(385510) +12.0%, KBSTAR 글로벌원자력iSelect(442320) +10.8%

▶ 중국/홍콩의 반등
- 중국 당국의 정책 모멘텀과 밸류에이션 이점으로 1분기 이후 주식시장 반등. 적극적인 정책 모멘텀과 부동산 경기의 회복 조짐이 구체화될 시 반등세 지속 예상.
- TIGER 차이나항셍25(117690) +10.7%, KODEX 차이나H(099140) +9.0%, KOSEF 차이나내수소비TOP CSI(454180) +7.6%, KODEX 차이나항셍테크(372330) +7.3%

▶ 믿을 것은 실적뿐! 조선업의 강세
- 높은 시장 변동성에서도 조선 업종은 견조한 실적을 바탕으로 강세 시현.
- SOL 조선TOP3플러스(466920) +12.8%, HANARO Fn조선해운(441540) +10.3%, KBSTAR 200중공업(285010) +7.7%, KODEX K-친환경선박액티브(445150) +7.1%

계속되는 지정학적 갈등, 오르는 국방 ETF (2024.5.2)

- 전쟁 지속과 지정학적 긴장 고조로 국방 수요가 높아지면서 국방/안보 관련 테마의 흐름이 지속적으로 긍정적인 상승을 보이고 있습니다.
- 미국에 상장된 대표 국방 ETF인 ITA, PPA는 최근 글로벌 투자자의 자금 유입세가 이어지고 있습니다. ESG 관점의 투자가 활성화되어 있어 방산 부분 투자에 소홀했던 유럽 자금의 방산주 유입이 지속된다는 점이 특별합니다. 이는 유럽 각국 정부의 최근 국방비 지출 증가에 따른 결과라고 해석됩니다.
- 지정학적 리스크에 대한 헤지 수단이자, 꾸준히 성장하는 테마로서 국방, 방위 산업 ETF로의 긍정적인 흐름을 기대할 수 있을 것으로 판단합니다.

▶ iShares US Aerospace & Defense ETF(ITA)
- AUM 61.6억 달러, 운용보수 0.40%
- 방위, 우주, 안보 관련 기업을 시총 방식으로 투자(RTX와 보잉이 전체 34% 비중)
- RTX, 보잉, 록히드마틴, 트랜스다임그룹, Axon

▶ Invesco Aerospace & Defense ETF(PPA)
- AUM 31.4억 달러, 운용보수 0.58%
- 방위, 우주, 안보 관련 기업을 '동일가중'으로 투자
- RTX, GE, 록히드마틴, 노스롭그루만, 보잉

▶ SPDR S&P Aerospace & Defense ETF(XAR)
- AUM 20.6억 달러, 운용보수 0.35%
- GICS 산업분류에 따르며, 대형주, 중형주, 소형주 4:4:2 비중으로 편입
- Textron, Axon, 트랜스다임, RTX, Huntington Ingalls

▶ Global X Defense Tech ETF(SHLD)
- AUM 5760만 달러, 운용보수 0.5%
- 순수 방위 산업 관련 기업에만 투자(상업용 항공기나 비군용 무기 제조업체는 제외)
- BAE Systems, RTX, General Dynamics, 노스롭그루만

채권 ETF으로 자금이 몰리는 이유 (2024.5.7)

TQQQ는 빠지고 TMF는 들어오고

- CME 선물시장에서는 5월 현재 6월 FOMC에서 미 연준이 25bp 금리 인하를 단행할 가능성을 8%(3월 당시 6월 금리 인하 가능성 60%)으로 간주하고 있습니다. 9월 FOMC에서 25bp 금리 인하 가능성은 현재 48%으로 산출되고 있습니다. 상반기보다는 하반기에 금리 인하가 진행될 것이라는 기대감이 높아졌으며, 결과적으로 당분간 고금리가 지속될 것으로 예상됩니다.

▶ TMF(3X Bull 20+years Treasury Bond ETF)으로 자금 유입

- 금리 인하 시점이 지연되면서 TLT ETF 는 YTD -10%를 기록. 그럼에도 불구하고 연중 자금 유출은 7억 달러로, 23년 247억 달러의 순유입 감안 시 미미. 투자자들이 금리 인하 시점이 늦춰졌다고 TLT 투매를 하지는 않음을 시사
- TLT의 3X 레버리지 상품인 TMF(Direxion daily 20+ Year Treasury Bull 3X shares) ETF는 YTD -30%를 기록하였으나, 연중 14억달러의 자금이 순유입. 이는 금리 인하 시점의 논란에도 미국채 금리 하락 반전에 대한 기대감이 여전히 높음을 반영

▶ TQQQ는 연중 내내 자금 유출

- TQQQ(ProShares UltraPro QQQ, 3X Bull) ETF는 1) M7 위주로 단기 급등에 따른 Valuation 논란 가중, 2) 국채금리 상승세로 인한 할인율 상승 등에 따른 투기적 수요 이탈로 올해 들어 지속적인 자금유출을 기록
- SQQQ(ProShares UltraPro Short QQQ, 3X Bear) ETF의 경우, 3월까지 5억달러가 넘는 자금 유입(누적)을 기록하였지만, Nasdaq시장의 조정 시기에 오히려 6억 달러에 달하는 대규모 자금 유출이 발생
- 2분기 들어 자금 유출이 지속되는 것은 1) 투기적 수요를 만족시킬 만한 모멘텀이 강하지 못하고 2) 금리 인하 시점의 지연으로 인한 불확실성이 가중되었기 때문

▶ 보고서 링크

- [추천] [파생맥락] 채권 ETF에 자금이 몰리는 이유
  - 주식과 채권 ETF의 자금 흐름이 상이한 배경

(CPSM US) Calamos S&P 500 Structured Alt Protection ETF

S&P500의 하방을 100% 방어하는 구조화 ETF

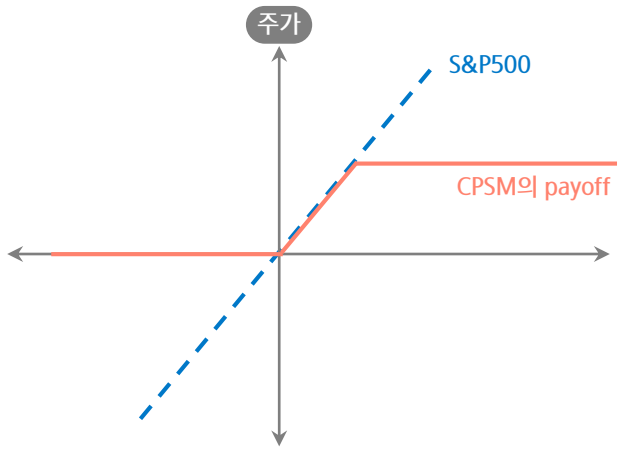
- 5/1, 기초자산인 S&P500의 하방을 100% 방어하는 구조화 ETF가 신규 상장
- 5월 1일 상장 매수시의 NAV를 기준으로 원금 보호 100%, 대신 1년간 수익 상한 범위는 9.12~9.81%로 제한
- 기초자산을 매수하고 풋을 매수하는 프로텍티브 풋 전략에, 콜 매도를 통해 상방과 하방을 제한하는 방식

기본 정보

벤치마크	S&P500 Price Index MerQube Capital protected US Large Cap Index - May
운용사	Calamos Advisors LLC
설정일	2024-05-01
펀드 총자산 (백만 달러)	3.47
운용보수 (%)	0.69%
현재가 (달러)	25.23

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

CPSM의 옵션 구조



자료: 삼성증권

(RND US) First Trust Bloomberg R&D Leaders ETF

R&D 측면의 주주가치 제고에 힘쓰는 기업에 투자

- 회사 성장을 위한 R&D 투자를 통해 주주 가치 제고가 기대되는 기업에 투자하는 ETF
- Bloomberg US 1000 지수 중 최근 3년 연속 R&D 지출 증가, 매출 대비 R&D 지출 비율 상위 지수 고려

기본 정보

벤치마크	Bloomberg R&D Leaders Select Index
운용사	First Trust
설정일	2024-04-30
펀드 총자산 (백만 달러)	1.02
운용보수 (%)	0.6%
현재가 (달러)	20.4895

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

보유 포트폴리오

Code	종목명	비중 (%)
AAPL	애플	8.5
AMZN	아마존 닷컴	8.4
NVDA	엔비디아	8.1
MSFT	마이크로소프트	7.8
META	메타 플랫폼스	7.7
GOOGL	알파벳	4.5
TSLA	테슬라	4.0
LLY	일라이 릴리	4.0
CAT	캐터필러	3.5
PM	필립 모리스 인터내셔널	3.0

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: Bloomberg

(A480460) WOORI 한국부동산TOP3플러스

국내 핵심리츠 10종목에 분산투자하는 ETF

- 섹터별 (인프라, 오리프, 물류센터 등) 최고 우량자산 3종목에 집중 투자하는 구조
- 정보 비대칭성이 낮은 국내상장 리츠로 투자 투명성 확보
- PF 부실 우려가 해소 시 핵심 상업지구 오피스에 대한 투자수요 회복 가능
- 금리 인하 기대감 상존하는 국면에서 저평가된 리츠 투자 유효

기본 정보

기초 지수	DeepSearch 한국부동산 Top3플러스 지수
운용사	우리자산운용
설정일	2024년 4월 30일
펀드 총자산 (백만원)	10,167
운용보수 (%)	0.25
상장 이후 개인 순매수 (백만원)	218
보유 종목 수	10
현재가 (원)	10,150
상장 이후 성과 (%)	0.34
연금계좌 투자가능 여부	가능

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

보유 종목 Top 10

Code	종목명	편입비중(%)
365550	ESR켄달스퀘어리츠	20.4
293940	신한알파리츠	19.7
088980	맥쿼리인프라	19.6
395400	SK리츠	5.8
404990	신한서부티엔디리츠	5.7
377190	디앤디플랫폼리츠	5.6
330590	롯데리츠	5.6
448730	삼성FN리츠	5.5
451800	한화리츠	5.4
357120	코람코라이프인프라리츠	5.3

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

수익률 상하위 ETF (미국)

- BDI, 서호주 철광석 수요 유입과 브라질 신규 화물 유입으로 운임 상승
- 중국, 글로벌IB의 낙관적 전망으로 관련 ETF 일제 반등
  - 중국의 1Q24 경제 성장률이 컨센서스를 상회한 데에 따른 기대감
  - 인터넷 등 빅테크의 낙폭 과대로 밸류에이션 매력 부각
  - 중국 정부의 경기 부양 정책에 대한 기대감으로 외국인 자금 유입 중
- 밀, 러시아 곡창지대의 건조한 날씨 및 유럽의 서리 등으로 작황 우려
- 홍콩, 중국 정부의 증시 활성화 정책으로 관련 ETF 상승
- 냉방 및 전력 수요 기대에 따라 천연가스, 유틸리티 등 관련 ETF 상승

- 대마, 미 마약단속국의 등급 조정 제안에도 불구하고 관련 ETF 하락
  - 미국 연방정부 차원에서 여전히 1급 독극물로 제약이 많은 상황
- 국제 유가 하락으로 관련 ETF 약세
  - 지정학적 리스크 완화 및 재고 증가, 정제마진 하락 등 수요 부진
  - 인플레이션 우려 지속이 금리 인하 기대를 낮추며 수요 우려로 작용
  - 달러화 강세는 원자재 가격 전반에 하락 요인으로 작용
- 중국 정책 리스크로 하방이 열린 AMD 커버드콜 ETF 약세
- 달러 강세로 인도네시아 루피아화 급락, 관련 ETF 약세

수익률 상위 Top 10 (1M Total Return 기준, 레버리지 및 인버스 제외)

Code	ETF	자산	1M (%)	연초 (%)
BDRY	Breakwave Dry Bulk Shipping ETF	Equity	13.62	26.30
KWEB	KraneShares CSI China Internet ETF	Equity	12.00	10.26
CQQQ	Invesco China Technology ETF	Equity	11.77	-0.42
FXI	iShares China Large-Cap ETF	Equity	11.29	12.03
WEAT	Teucrium Wheat ETF	Commodities	10.99	1.51
MCHI	iShares MSCI China ETF	Equity	10.74	8.59
UNG	United States Natural Gas	Commodities	8.74	-20.27
EWH	iShares MSCI Hong Kong ETF	Equity	8.64	-2.30
XLU	Utilities Select Sector SPDR® ETF	Equity	6.72	10.71
FUTY	Fidelity MSCI Utilities ETF	Equity	6.55	10.95

참고: 순자산 총액 1백만 달러 이상 및 30일 평균 거래대금 20만 달러 이상 종목 대상, 가상화폐 관련 ETF 제외
2024년 5월 7일, Total Return 기준
자료: KRX, Bloomberg, 삼성증권

수익률 하위 Top 10 (1M Total Return 기준, 레버리지 및 인버스 제외)

Code	ETF	자산	1M (%)	연초 (%)
MSOS	AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	Equity	-12.15	26.82
USO	United States Oil	Commodities	-8.37	13.28
AMDY	YieldMax AMD Option Income Strategy ETF	Equity	-7.79	-4.77
BNO	United States Brent Oil	Commodities	-7.45	13.29
EIDO	iShares MSCI Indonesia ETF	Equity	-5.91	-7.21
MJ	Amplify Alternative Harvest ETF	Equity	-5.59	27.14
XOP	SPDR® S&P Oil & Gas Explor & Prodtn ETF	Equity	-5.12	11.86
DBO	Invesco DB Oil	Commodities	-4.98	9.78
XLE	Energy Select Sector SPDR® ETF	Equity	-4.97	12.07
FENY	Fidelity MSCI Energy ETF	Equity	-4.80	11.80

참고: 순자산 총액 1백만 달러 이상 및 30일 평균 거래대금 20만 달러 이상 종목 대상, 가상화폐 관련 ETF 제외
2024년 5월 7일 기준, Total Return 기준; * 연내 상장 종목은 상장 이후 수익률
자료: KRX, Bloomberg, 삼성증권

수익률 상하위 ETF (한국)

- 유럽 천연가스 가격 반등으로 탄소배출권 및 친환경 ETF 강세
- 중국, 정부의 경기 부양 정책에 대한 기대감으로 관련 ETF 강세
- 실적 개선세와 수주 기대감으로 조선 및 중공업 업계 실적 호조세
  - 환율 효과, 미·중 무역갈등에 따른 반사이익 등도 호재로 작용
- 화장품, 중국향 적자 축소 및 면세 채널 매출 회복으로 실적 개선세
- 데이터센터 등 전력 소모 급증. 원자력, 신재생에너지 발전 확대 기대
  - 전력 중심의 CAPEX 투자 또한 증가하며 관련 ETF 강세

- 지정학적 리스크 완화로 국제 유가가 하락함에 따라 관련 ETF 약세
- 반도체, 칩메이커 및 파운드리 쏠림으로 소부장의 상대적 약세
  - 일본 반도체, 일본 정부의 수출 통제 계획 발표로 약세
- AI, 주가 과열 우려 및 단기 조정으로 관련 ETF 약세
  - 미국 금리 인하 기대감 약화도 성장주의 하락 요인으로 작용
- 미국 고금리 지속 및 달러 강세, 환헤지형 장기채 ETF 약세
  - 엔화 약세 지속으로 엔화노출형의 낙폭 확대

수익률 상위 Top 10 (1M 기준, 레버리지 및 인버스 제외)

Code	ETF	자산	1M (%)	연초 (%)
A400570	KODEX 유럽탄소배출권선물ICE(H)	기타	23.69	-6.70
A372330	KODEX 차이나항셍테크	주식	14.37	9.50
A371160	TIGER 차이나항셍테크	주식	14.26	9.07
A466920	SOL 조선TOP3플러스	주식	14.01	13.77
A228790	TIGER 화장품	주식	12.48	16.17
A441540	HANARO Fn조선해운	주식	12.17	7.05
A434730	HANARO 원자력iSelect	주식	12.05	49.26
A385510	KODEX K-신재생에너지액티브	주식	10.85	31.7
A454320	HANARO CAPEX설비투자iSelect	주식	10.02	32.94
A139230	TIGER 200 중공업	주식	9.43	21.32

참고: 순자산 총액 50억원 이상 및 20일 평균 거래대금 10억원 이상 종목 대상
2024년 5월 7일, Total Return 기준 ; * 연내 상장 종목은 상장 이후 수익률
자료: FnGuide, 삼성증권

수익률 하위 Top 10 (1M 기준, 레버리지 및 인버스 제외)

Code	ETF	자산	1M (%)	연초 (%)
A261220	KODEX WTI원유선물(H)	원자재	-8.54	8.37
A475300	SOL 반도체전공정*	주식	-7.11	0.23
A474800	KOSEF 미국원유에너지기업*	주식	-4.76	15.69
A464920	ARIRANG 일본반도체소부장Solactive	주식	-4.15	13.9
A472870	KBSTAR 미국30년국채엔화노출(합성 H)	채권	-4.11	-14.29
A455850	SOL AI반도체소부장	주식	-4.07	20.19
A476750	ACE 미국30년국채엔화노출액티브(H)*	채권	-3.83	-7.06
A465660	TIGER 일본반도체FACTSET	주식	-3.75	19.08
A458250	TIGER 미국30년국채스트립액티브(합성 H)	채권	-3.69	-16.33
A471990	KODEX AI반도체핵심장비	주식	-3.62	35.02

참고: 순자산 총액 50억원 이상 및 20일 평균 거래대금 10억원 이상 종목 대상
2024년 5월 7일, Total Return 기준; * 연내 상장 종목은 상장 이후 수익률
자료: FnGuide, 삼성증권

자금 유입 상위 종목 (Money 주목!)

- 금리 인하 시점이 지연될 것으로 전망하며 고금리 환경
  - 안정적인 수익을 얻는 금리, 채권형 ETF 자금 유입
  - 금리 안정화 기대에 따라 단기채 및 장기채 ETF 또한 자금 유입
- AI 기반 반도체 수요 기대 지속에 따른 ETF 자금 유입
- 배당형 상품 관심 증대로 커버드콜 지수형 ETF 자금 유입
- 지수형 ETF, 상품 교체 매매에 따른 자금 유입

- 금리, 채권형 ETF의 손 바뀜으로 일부 종목 자금 유출
- 지수 인버스 ETF, 지수 상승 추세 전환으로 자금 유출
- 국내 지수형에 대한 비중 축소로 관련 ETF 자금 유출
- 지수형 및 채권/금리형 ETF, 상품 교체 매매에 따른 자금 유출

설정액 증가 상위 10종목 (1M 기준)

Code	ETF	순설정 (백만원)	연초 이후 (%)
A459580	KODEX CD금리액티브(합성)	790,455	1.26
A479080	1Q 머니마켓액티브*	200,583	0.43
A470260	TIGER 24-12 금융채(AA-이상)	188,135	1.57
A396500	TIGER Fn반도체TOP10	173,283	22.54
A233740	KODEX 코스닥150레버리지	148,569	2.29
A357870	TIGER CD금리투자KIS(합성)	147,126	1.28
A360750	TIGER 미국S&P500	145,621	13.97
A229200	KODEX 코스닥150	136,136	1.79
A453850	ACE 미국30년국채액티브(H)	128,885	-10.73
A458760	TIGER 미국배당+7%프리미엄다우존스	123,246	3.74

참고: 2024년 5월 7일 기준; * 연내 상장 종목은 상장 이후 수익률
자료: KRX, 삼성증권

설정액 감소 상위 10종목 (1M 기준)

Code	ETF	순설정 (백만원)	연초 이후 (%)
A449170	TIGER KOFR금리액티브(합성)	-931,836	1.26
A069500	KODEX 200	-602,267	3.35
A252670	KODEX 200선물인버스2X	-334,377	-8.88
A102110	TIGER 200	-210,888	3.15
A423160	KODEX KOFR금리액티브(합성)	-156,757	1.25
A114800	KODEX 인버스	-154,646	-3.17
A310970	TIGER MSCI Korea TR	-137,825	4.41
A251340	KODEX 코스닥150선물인버스	-120,143	-3.10
A278540	KODEX MSCI Korea TR	-83,807	4.52
A356540	ACE 종합채권(AA-이상)KIS액티브	-81,106	-0.03

참고: 2024년 5월 7일 기준
자료: KRX, 삼성증권

삼성증권 ETN 거래 현황

수익률 상위 종목 (1M 기준)

Code	ETN	1M (%)	연초 이후 (%)
A530119	삼성 레버리지 항셍테크 ETN(H) B*	30.35	27.49
A530100	삼성 블룸버그 인버스 2X WTI원유 선물 ETN	19.77	-13.17
A530111	삼성 레버리지 천연가스 선물 ETN C	18.40	-26.52
A530063	삼성 레버리지 구리 선물 ETN(H)	17.65	32.12
A530036	삼성 인버스 2X WTI원유 선물 ETN	17.28	-13.64
A530079	삼성 항셍테크 ETN(H)	15.22	3.21
A530095	삼성 구리 선물 ETN(H)	9.90	17.09
A530023	삼성 레버리지 China A50 선물 ETN(H)	8.59	22.47
A530110	삼성 인버스 0.5X S&P500 VIX S/T선물 ETN	6.09	15.48
A530014	삼성 China A50 선물 ETN(H)	4.15	11.68
A530089	삼성 은 선물 ETN(H)	3.20	11.91
A530061	삼성 레버리지 은 선물 ETN(H)	2.97	19.65
A530055	삼성 레버리지 금 선물 ETN(H)	2.89	20.01
A530067	삼성 KRX 금현물 ETN	2.11	17.90
A530083	삼성 금 선물 ETN(H)	1.95	10.94

참고: 삼성증권 발행 ETN 대상, 2024년 5월 7일 기준 * 연내 상장 종목은 상장 이후 수익률
자료: FnGuide, 삼성증권

거래량 상위 종목

Code	ETN	20일평균 거래량 (주)
A530036	삼성 인버스 2X WTI원유 선물 ETN	21,333,656
A530107	삼성 인버스 2X 코스닥150 선물 ETN	5,498,645
A530111	삼성 레버리지 천연가스 선물 ETN C	1,885,455
A530031	삼성 레버리지 WTI원유 선물 ETN	670,599
A530062	삼성 인버스 2X 은 선물 ETN(H)	182,783
A530116	삼성 인버스 2X 나스닥 100 ETN	116,379
A530100	삼성 블룸버그 인버스 2X WTI원유 선물 ETN	104,687
A530082	삼성 인버스 2X 항셍테크 ETN(H)	104,195
A530109	삼성 S&P500 VIX S/T 선물 ETN	97,734
A530118	삼성 코스닥 150 TR ETN	93,227
A530064	삼성 인버스 2X 구리 선물 ETN(H)	85,332
A530117	삼성 코스피 200 TR ETN	76,793
A530088	삼성 레버리지 KRX 2차전지 K-뉴딜 ETN	73,796
A530119	삼성 레버리지 항셍테크 ETN(H) B	58,719
A530099	삼성 블룸버그 레버리지 WTI원유 선물 ETN	51,281

참고: 삼성증권 발행 ETN 대상, 2024년 5월 7일 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

PART
03

Appendix

대표 미국 업종 ETF

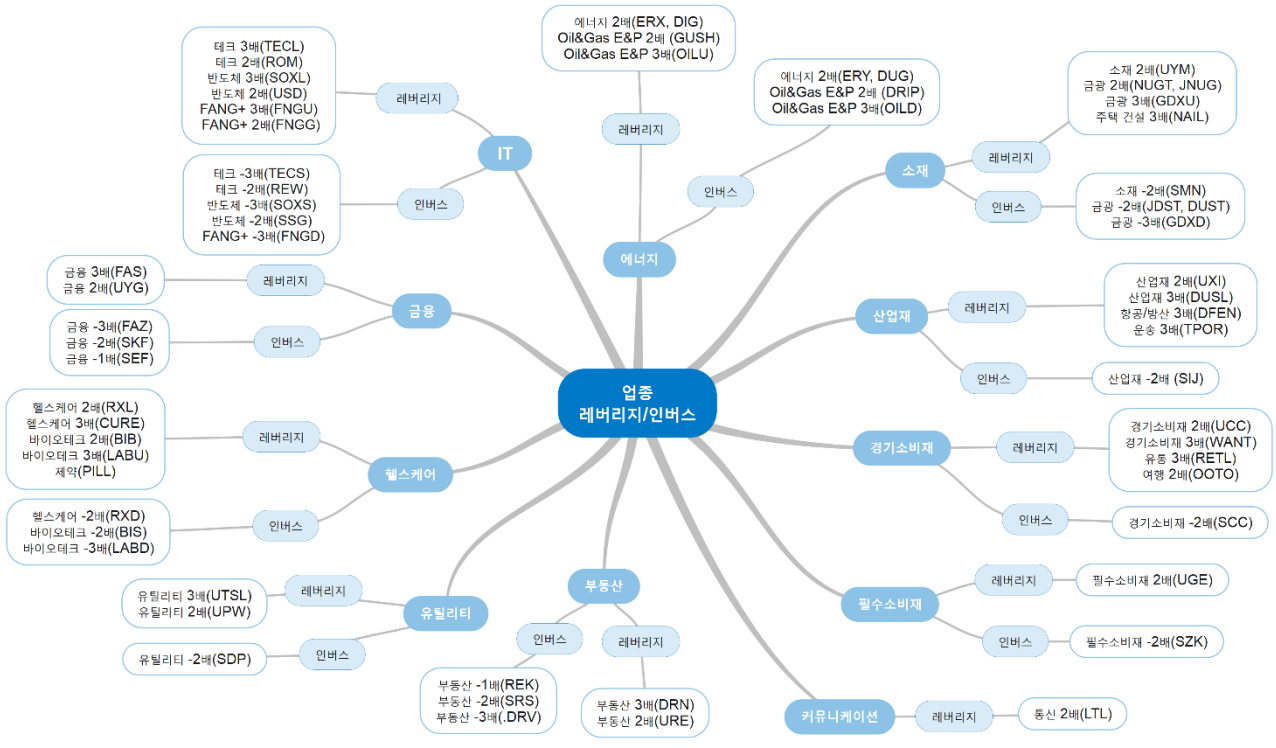
▶ 업종 ETF는 3대 운용사 업종 ETF와, 그 외 운용 규모가 큰 운용사 중 운용보수가 저렴하고 동일 가중 지수를 추종하는 경우, 글로벌 업종 전반을 다루는 ETF를 대표적으로 표기하였다.

분류	3대 운용사 업종 ETF			운용보수 저렴	동일 가중	글로벌
벤치마크	SSGA (S&P)*	뱅가드 (MSCI US)*	블랙록 (Russell 1000)*	피델리티 (MSCI US)	S&P500 동일 가중업종 지수	S&P 글로벌 지수
통신	XLC	VOX	IYZ	FCOM	RSPC	IXP
경기소비재	XLY	VCR	IYC	FDIS	RSPD	RXI
필수소비재	XLP	VDC	IYK	FSTA	RSPS	KXI
에너지	XLE	VDE	IYE	FENY	RSPG	FILL
금융	XLF	VFH	IYF	FNCL	RSPF	IXG
헬스케어	XLV	VHT	IYH	FHLC	RSPH	IXJ
산업재	XLI	VIS	IYJ	FIDU	RSPN	EXI
소재	XLB	VAW	IYM	FMAT	RSPM	MXI
부동산	XLRE	VNQ	IYR	FREL	RSPR	REET
테크	XLK	VGT	IYW	FTEC	RSPT	IXN
유틸리티	XLU	VPU	IDU	FUTY	RSPU	JXI

참고: * 업종 ETF가 주로 추종하고 있는 벤치마크 지수를 괄호 안에 표기, 23.08.10 기준
자료: 삼성증권

대표 미국 업종 ETF map (레버리지/인버스)

▶ 미국 시장에서 거래되는 업종 ETF의 대표 레버리지, 인버스 ETF를 분류. 업종에 따라서 해당 업종 자체의 레버리지, 인버스 거래보다 세부 업종의 레버리지, 인버스의 자산 규모와 거래량이 더 많은 경우도 있어 거래량 확인에 주의가 필요

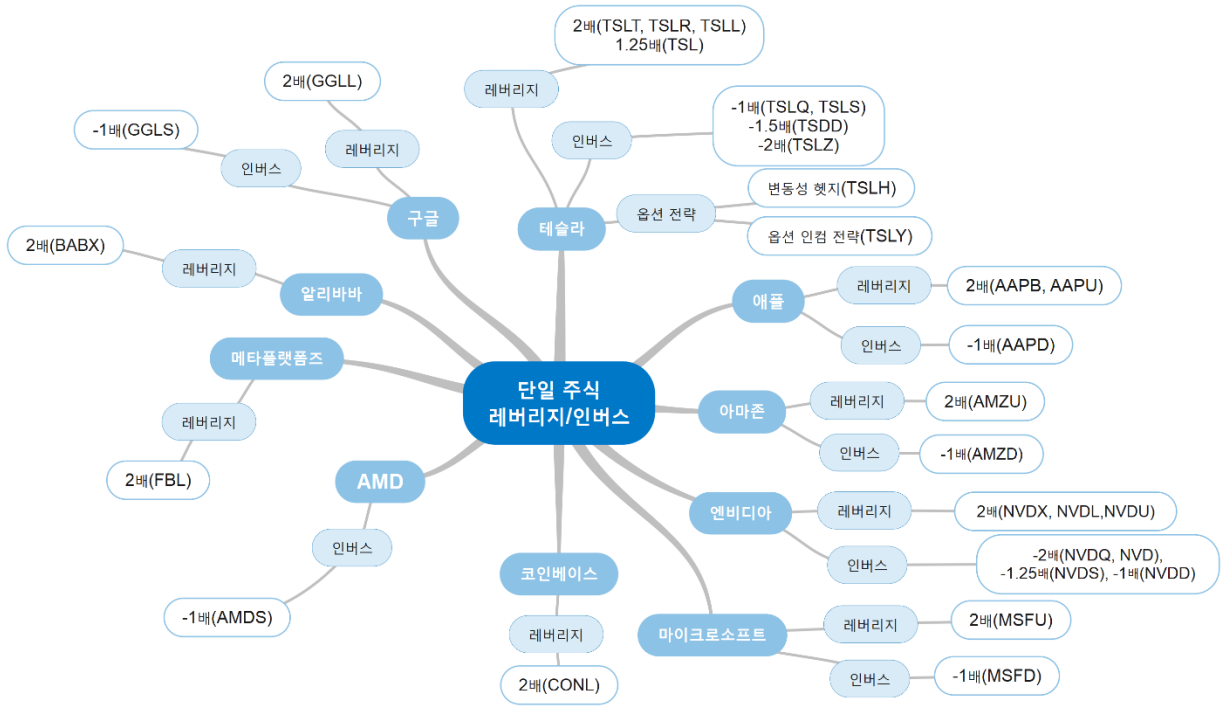


참고: 23.08.10 기준
자료: 삼성증권

참고 - 단일 종목 기반 ETF map

미국 상장 단일 종목 기반 ETF(Single-stock ETF) map

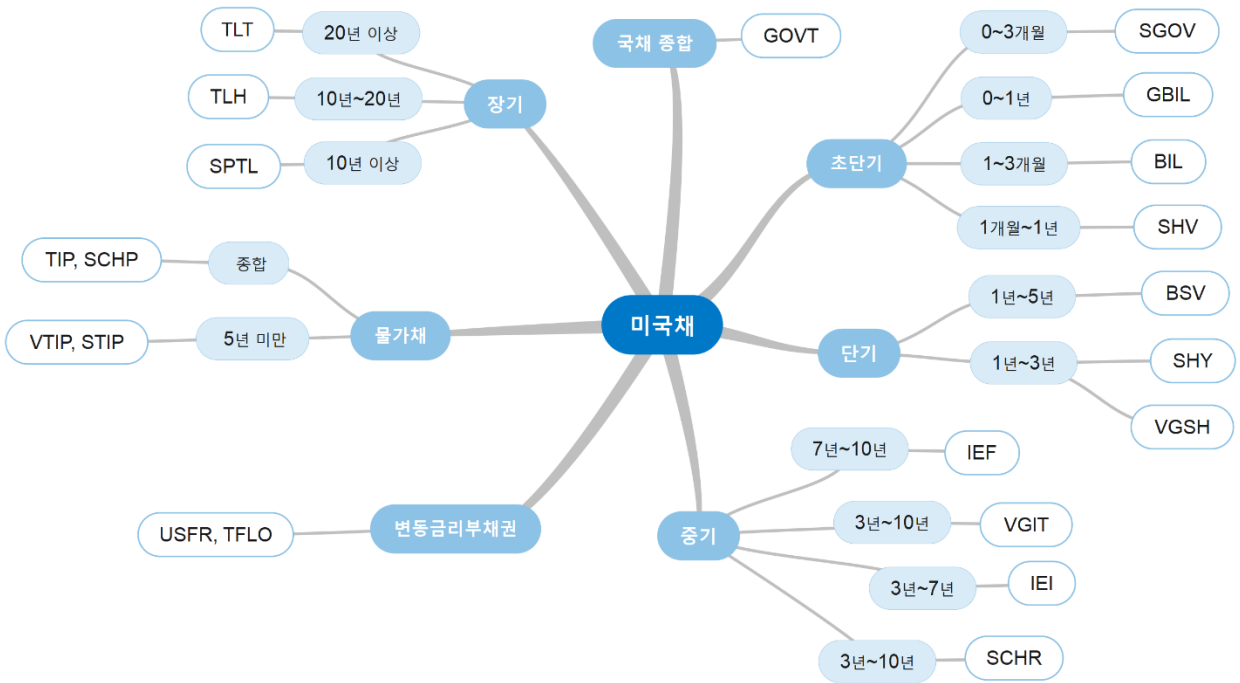
▶ 미국 시장에서 거래되는 단일 주식. 가장 활발하게 거래되는 종목은 테슬라의 레버리지, 인버스. 일일 거래량이 적은 ETF도 많기 때문에 거래 전 거래량 확인이 필요



참고: 24.05.07 기준
자료: 삼성증권

미국 국채 대표 ETF map

▶ 미국 시장에서 거래되는 미국 국채를 기초자산으로 하는 ETF 중 운용 규모가 큰 대표 상품을 잔존 만기별로 분류(전체 국채 ETF의 모든 분류를 포함하지는 않음). 아래 map 내 최소 AUM을 가진 ETF는 45억 달러 규모임

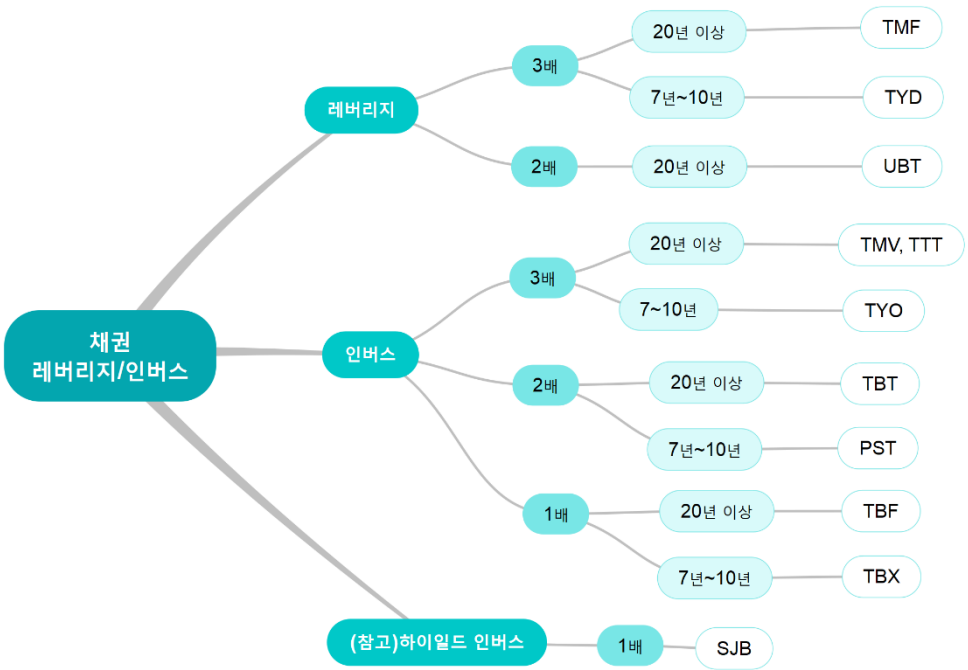


참고: 23.03.03 기준
자료: 삼성증권

참고 - 미국 국채 대표 ETF map

미국 국채 대표 ETF - 인버스, 레버리지 map

▶ 미국 시장에서 거래되는 인버스, 레버리지 가운데 미국 국채를 기초자산으로 하는 상품. 국채 기반 레버리지 ETF는 금리 하락을 예상할 때, 인버스 ETF는 금리 상승이 예상될 때 쓸 수 있는 전술적 수단. 참고로 하이일드 채권에 대한 인버스 전략을 추구할 수 있는 ETF가 있어서 함께 표기

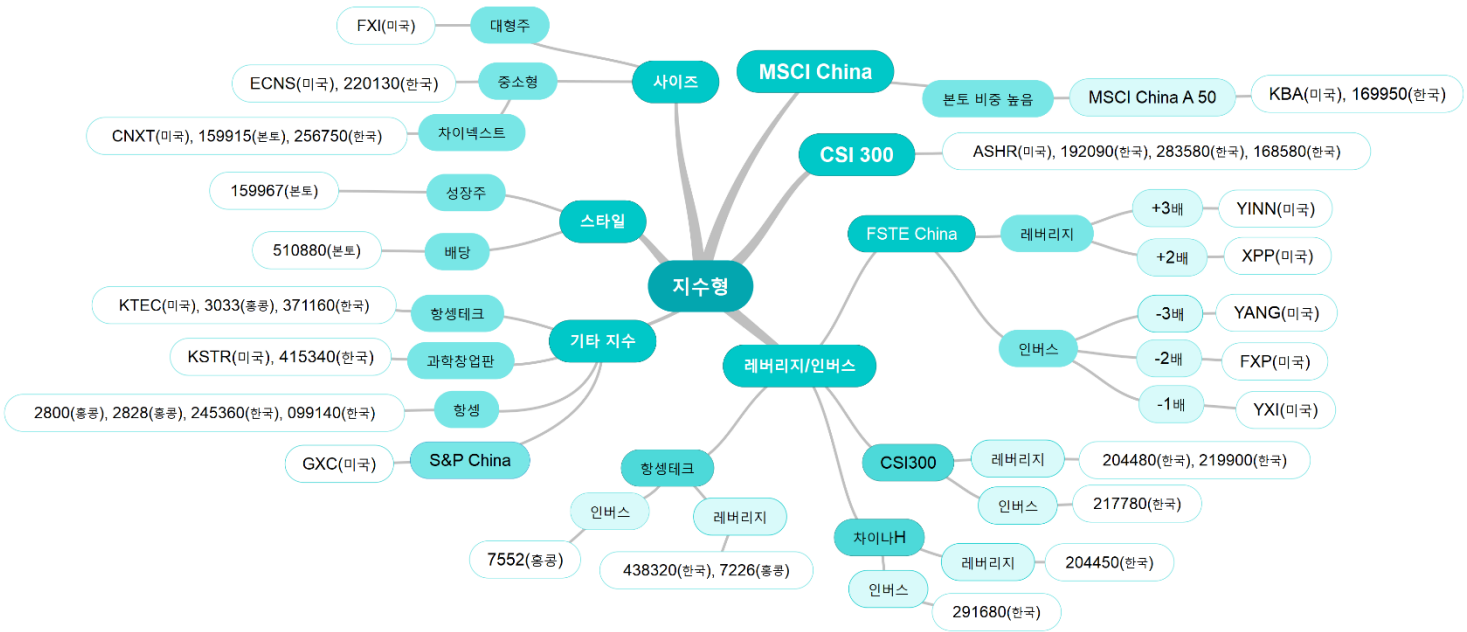


참고: 23.03.03 기준
자료: 삼성증권

참고 - 중국 대표 ETF map

지수, 스타일별 대표 ETF map

▶ 대표 벤치마크인 MSCI China, CSI 300을 기초자산으로 하는 대표 ETF로 구분
항셍테크, 과창판 등의 다양한 지수는 기타 지수로 분류하여 동일한 지수를 추종하는 ETF로 묶어 표기

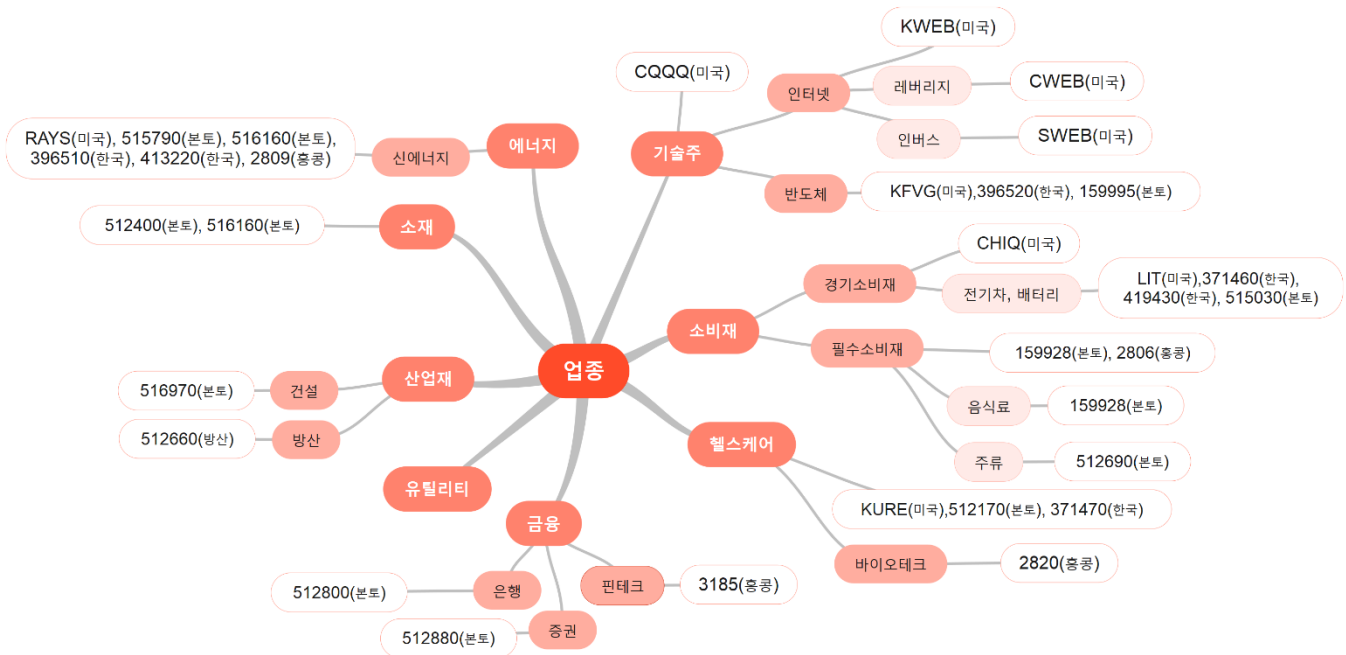


참고: 24.05.07 기준
자료: 삼성증권

참고 - 중국 대표 ETF map

업종별 대표 ETF map

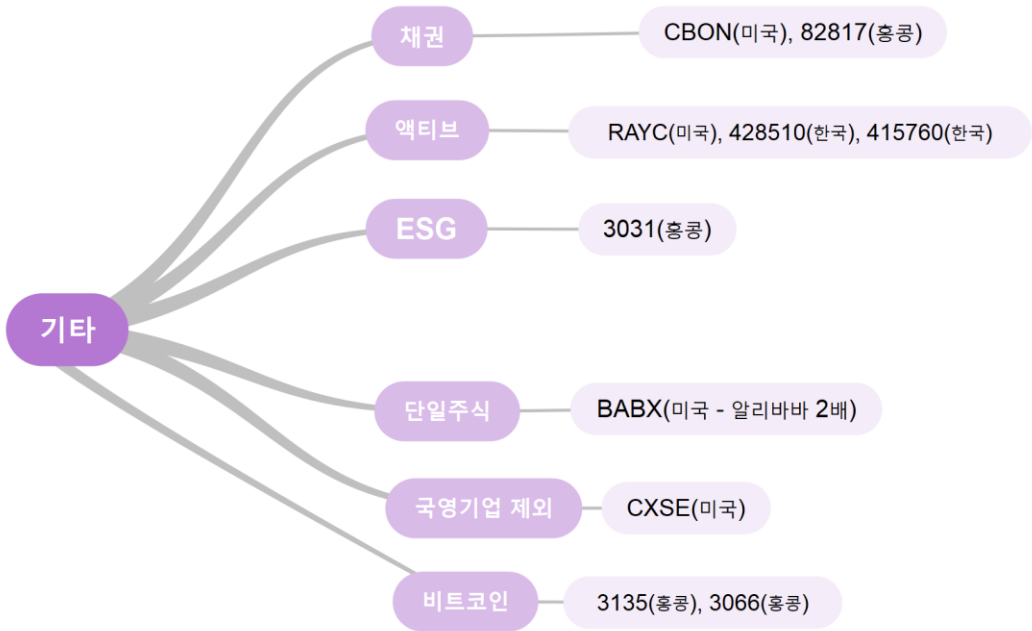
▶ 업종 분류는 크게 9개로 구분하였으며, 통신 업종은 반도체/5G 테마 ETF 형태로 혼합되어 있어 기술주에 포함되어 있음을 유의. 전기차/배터리 역시 소재 업종과 겹치지만 소비재로 분류. 거래량과 자산 규모가 큰 ETF 중심으로 배치하였으나 실제 중국 시장 업종을 100% 대표하지 못할 수 있어 구성 종목을 확인할 필요가 있음



참고: 24.05.07 기준
자료: 삼성증권

기타 대표 ETF map

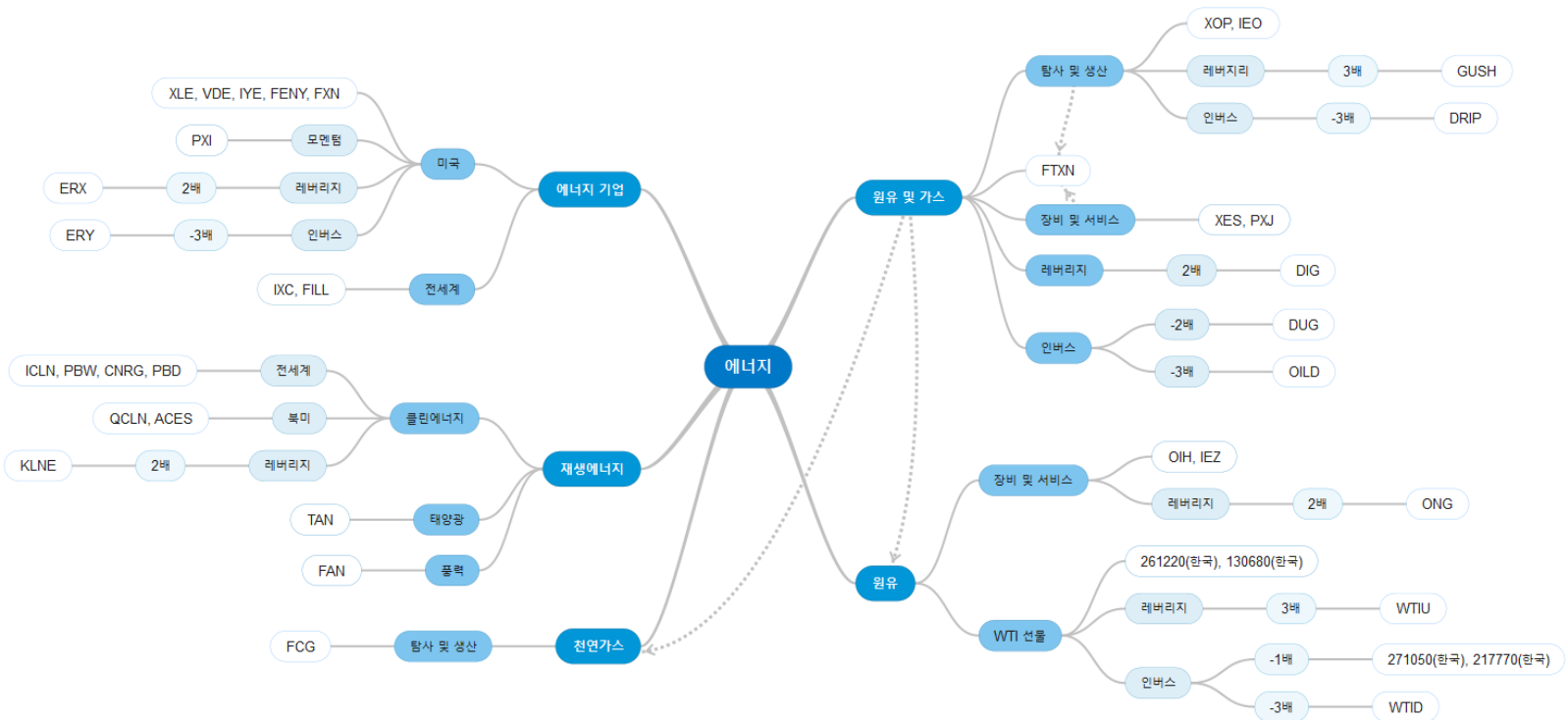
▶ 기타 자산: 채권, 액티브형, ESG, 환율, 단일주식, 비트코인 등으로 지수나 업종으로 분류하기 어려운 자산을 나열하였음



참고: 24.05.07 기준
자료: 삼성증권

에너지 ETF map

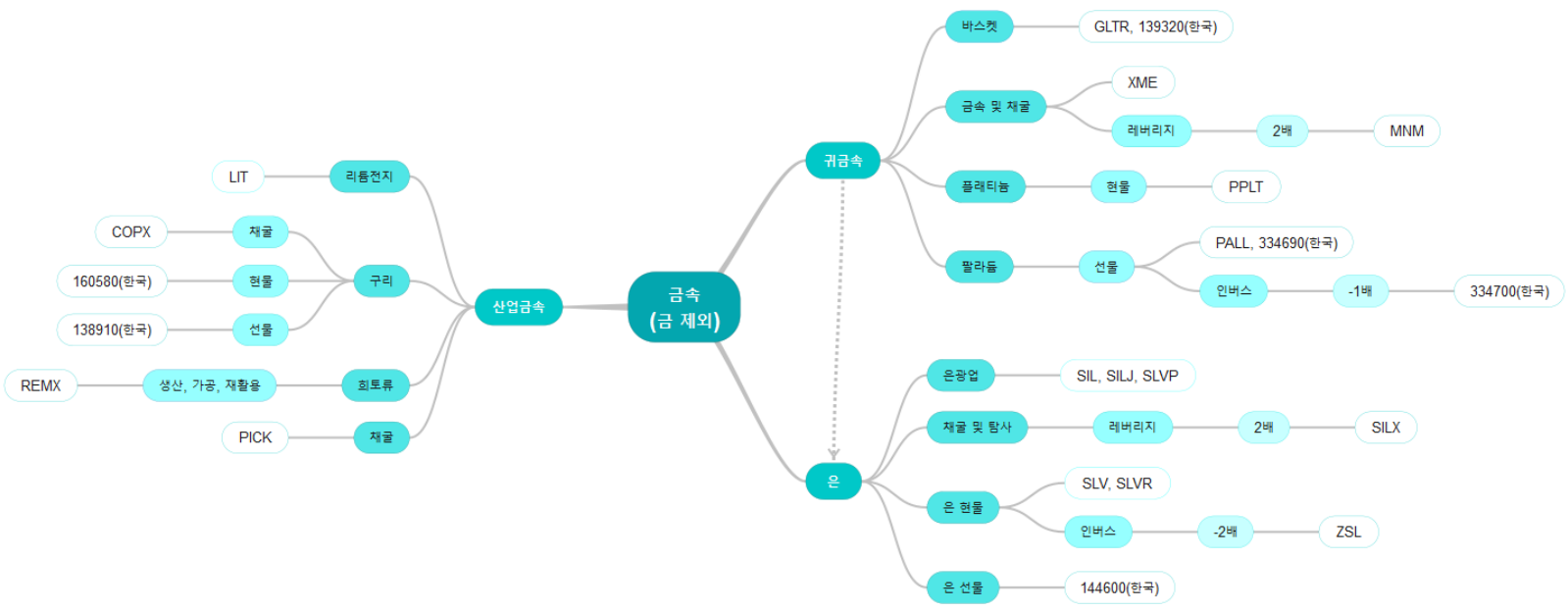
▶ 미국 및 한국 시장에서 거래되는 에너지 원자재 ETF map. 특히 미국에서 에너지 기업, 탐사 및 생산, 장비 및 서비스, 레버리지 및 인버스 등 다양한 ETF 존재



참고: 23.03.29 기준, PTP 과세 대상종목 제외(일부 기간 면제는 고려하지 않음). ONG는 2023년 4월 21일 부 상장폐지
자료: 삼성증권

금속 ETF map - 금 제외

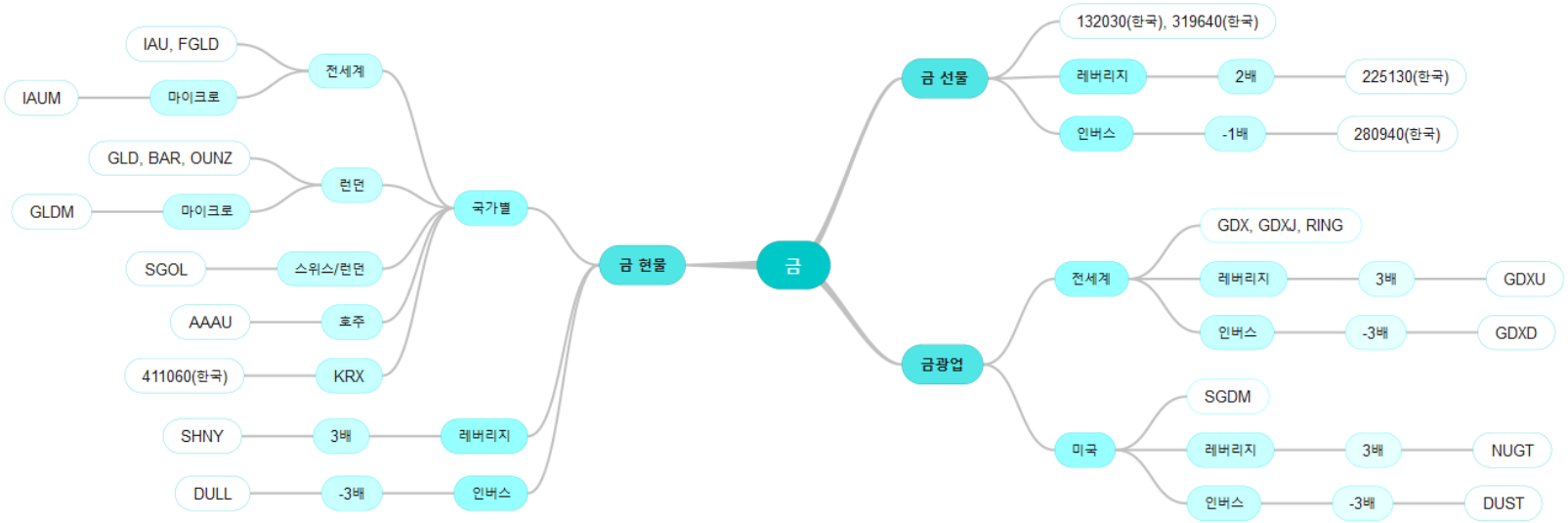
▶ 미국 및 한국 시장에서 거래되는 금속 원자재 ETF map. 특히 미국에서 금속 및 채굴, 탐사, 현물, 선물, 레버리지 및 인버스 등 다양한 ETF 존재



참고: 23.03.29 기준, PTP 과세 대상종목 제외(일부 기간 면제는 고려하지 않음). SILX는 2023년 7월 13일 부 상장폐지
자료: 삼성증권

금속 ETF map - 금

▶ 미국 및 한국 시장에서 거래되는 금속 원자재 ETF map. 특히 미국에서 금속 및 채굴, 탐사, 현물, 선물, 레버리지 및 인버스 등 다양한 ETF 존재



참고: 23.03.29 기준, PTP 과세 대상종목 제외(일부 기간 면제는 고려하지 않음)
자료: 삼성증권

참고

국내외 ETP 관련 이벤트 일정

일정	이벤트	관련 ETP
5월 8일	HD현대마린솔루션 신규상장	주요 지수 특례 편입 여부 및 조선/해운 ETF 편입 여부
5월 9일	영국 BOE 통화정책회의 → 선진국 중 금리 인하 시도 여부	선진국 채권 ETF
5월 14일	MSCI 분기 리뷰 대상 종목 발표	MSCI 및 대형주 ETF
5월 25일	한국 BOK 금통위 → 하반기 금리 인하 시점 추정	CD 및 KOFR 금리 ETF
5월 말	미국 주식시장 결제 주기 T+1일로 단축	미국 주식 관련 ETF
5월 말	MSCI 분기 리뷰 실행	MSCI 관련 ETF
6월13일	KOSPI200 및 KOSDAQ150 2024년 상반기 정기변경 리밸런싱	시장 지수 ETF

자료: 삼성증권

Compliance Notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 5월 8일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 5월 8일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 , 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
  따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA