

May. 2025

HANARO

ETF
Monthly

01. 4월 시장 리뷰

금 가격 고공행진, 금채굴기업 투자의견 상향
K-뷰티, 1분기 사상최대 수출기록

02. HANARO 시장 Insight

피지컬AI를 향한 핵심기술. 디지털 트윈(Digital Twin)

03. 5월 추천상품

HANARO 글로벌피지컬마 액티브

04. HANARO ETF 수익률 TOP5

05. HANARO ETF League Table

금 가격 고공행진,
금 채굴기업
투자의견 상향

- 4월 들어 국제 금가격이 온스당 3,400달러(LBMA, 런던 금)를 돌파하여 사상 최고치를 기록했습니다. 트럼프 관세 및 무역정책에 따른 불확실성 증대와 안전자산 선호, 각국 중앙은행의 금 매입 확대 등 여러 요인이 복합적으로 작용한 결과로 분석됩니다.
- 금 가격 상승에 따라 주요 금 채굴기업의 주가도 크게 상승했습니다. 세계 최대 금 채굴기업인 뉴몬트(Newmont)의 주가는 올해 들어 49.6%상승했으며, 2위 기업인 배릭골드(Barrick gold) 52.9% 상승을 기록하고 있습니다. (4.24 기준)
- 금 채굴기업의 강세는 금 가격에 우호적인 글로벌 경제 환경과, 금 가격 상승 및 생산량 증대로 인한 큰 폭의 실적 개선이 기대되기 때문인 것으로 해석됩니다. 이에 따라 최근 글로벌 IB에서 금채굴기업에 대해 낙관적인 분석과 함께 매수 의견을 상향하고 있는 움직임도 포착됩니다. UBS는 4월 뉴몬트(Newmont)의 목표주가를 상향했으며, Citi는 신고가를 경신한 AEM(Agnico Eagle Mines) 주식의 목표주가를 큰 폭으로 상향했습니다.
- 현재 상황은 올해 최고 투자 테마로 떠오른 금 투자 열기가 금 채굴 기업으로 확산되는 추세입니다. 한국형 GDX인 HANARO 글로벌금채굴기업 ETF 투자는 유용한 투자 전략이 될 것입니다.

[금 가격 추이. LBMA]



출처: 코스콤. 기준일: 2025-04-24

[UBS의 뉴몬트 투자의견 관련 기사]

Newmont Stock Surges. It's a Buy as Gold Prices Rally.

By Mackenzie Tatanani

Updated April 11, 2025, 2:18 pm EDT / Original April 11, 2025, 12:09 pm EDT



UBS analysts upgraded shares of gold miner Newmont to Buy from Hold and raised their price target to \$80 from \$50. (DADO GALDIERI/BLOOMBERG)

the analysts noted.

Newmont stock offers leverage to a bullish macro backdrop for gold as the yellow metal's prices are expected to rally even higher over the next two years, UBS analysts said.

The price of gold has climbed 23% this year to \$3,251.30, reaching a significant milestone after crossing the \$3,000 mark last month. UBS analysts now expect the price to climb even further and have adjusted their estimates by 23% to target \$3,500 an ounce in 2026.

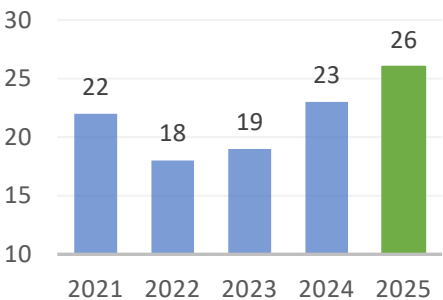
Consistent with previous market shocks like the 2008 financial crisis and 2020 pandemic, gold and gold equities initially were sold off and are now booming,

출처: BARRon's

K-뷰티
1분기 역대최대
수출실적 기록

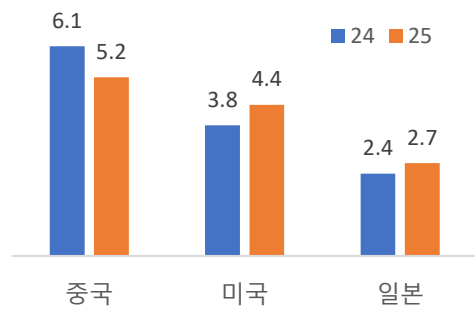
- 식약처에 따르면 2025년 1분기 한국 화장품 수출액은 26억 달러로, 1분기 기준 역대 최고치를 기록했습니다. 이는 전년 동기(23억 달러) 대비 약 13% 증가한 수치입니다.
- 국가별 수출 비중은 중국(20.0%), 미국(16.9%), 일본(10.4%) 순으로 나타났으며, 중국 비중은 감소 추세인 반면 미국 비중은 지속적으로 증가하고 있습니다. 특히 한국은 이미 2024년 미국 화장품 수입 시장에서 1위를 차지한 바, 이번 1분기 수출 실적은 K-뷰티의 중국 시장의존도 축소와 동시에 글로벌 시장 경쟁력이 강화되고 있는 추세를 다시 한번 확인시켜 주는 지표로 해석되고 있습니다.

[1분기 화장품 수출액 추이]



출처 : 식약처, 단위: 억달러

[국가별 수출액 변화- 중국 감소, 미국,일본 증가]



출처 : 식약처, 단위: 억달러

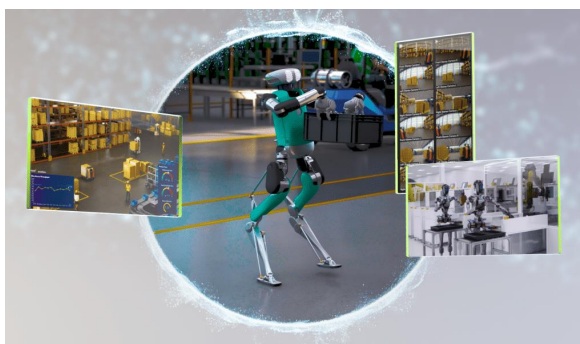
디지털 트윈, 현실의 가상 복제

- 피지컬 AI는 물리적 세계와 디지털 기술을 통합하여 지능적인 시스템을 개발하는 데 초점을 맞춘 차세대 패러다임입니다. 피지컬AI의 핵심은 물리적 환경에서 데이터를 수집하고 이를 분석하여 실시간으로 반응하고, 스스로 학습하는 시스템을 구축하는 데 있습니다. 이러한 기술 혁신의 중심에는 '디지털 트윈 (Digital Twin)' 이 자리 잡고 있습니다.

디지털 트윈(Digital Twin)이란?

- 디지털 트윈은 물리적 객체, 시스템, 또는 프로세스를 가상 환경에 정밀하게 복제한 디지털 공간의 쌍둥이를 말합니다. 디지털 트윈은 센서와 IoT 장치로부터 실시간 데이터를 수집하고, 이를 기반으로 시뮬레이션과 분석을 수행하며, 현실세계의 복잡한 문제를 최적화하거나 발생가능한 사고를 예측하는데 사용됩니다. NASA가 2010년대 초반 우주선의 물리적 모델 시뮬레이션을 개선하기 위해 개념을 발전시킨 이후, 제조업, 에너지, 건설, 스마트시티 등 다양한 산업에서 활용되고 있습니다
- 피지컬 AI와 디지털 트윈의 결합은 물리적 세계와 디지털 세계 간의 상호작용을 극대화합니다. 기존의 디지털 트윈은 데이터를 관찰하고 분석하는 데 중점을 두었으나, 피지컬 AI는 이를 넘어 자율적으로 현실의 시스템을 제어할 수 있는 능력을 제공합니다. 최근에는 Intelligent Acting Digital Twin(IADT) 이란 용어도 사용되고 있습니다. (Bounceur, A., et al. 2025. IEEE Access)

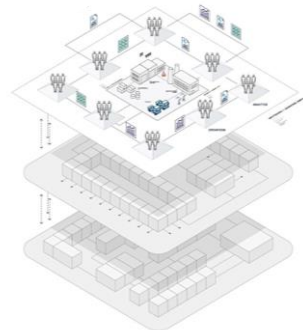
[NVIDIA-Omniverse Blueprint]



엔비디아는 디지털트윈 환경에서 로봇을 시험해 볼 수 있는 Omniverse Blueprint를 공개함
(출처: NVIDIA. 2025.04)

[팔란티어의 온톨로지]

The Ontology



팔란티어의 온톨로지와 엔비디아 옴니버스

- 팔란티어는 다양한 산업에서 디지털 트윈 기술을 확장하고 있는 대표적인 기업입니다. 특히 팔란티어의 온톨로지는 단순히 데이터를 통합하는 것을 넘어, 논리(Logic)와 행동(Action)을 포함하여 의사결정과 실행을 지원하고, 이를 디지털 트윈을 이용해 실시간으로 최적화하고 있습니다. 최근에는 삼성전자가 팔란티어와 협력해 반도체 제조공정의 품질 및 생산성 향상 프로젝트를 진행하고 있는 것으로 알려졌습니다. 삼성전자는 팔란티어의 디지털 트윈 및 AI기술 플랫폼을 도입해 반도체 공정 데이터를 실시간으로 분석, 불량 원인 파악 및 수율 개선, 공정 효율화 방안 도출 등 혁신적 해법을 모색하고 있는 것으로 보입니다.
- 엔비디아는 디지털 트윈의 선두주자로, 엔비디아의 옴니버스는 BMW, Ericsson, Lockheed Martin 과 같은 많은 기업들의 디지털 트윈을 구축하고 네트워크 시뮬레이션, 공장 최적화, 재난 예방 등 많은 프로젝트를 수행하였습니다.
- 젠슨 황 CEO는 최근 GTC2025에서 한발 더 나아간 Omniverse Blueprints를 출시, 피지컬AI를 위한 월드파운데이션 모델인 Cosmos와 통합된 솔루션을 선보였습니다. 엔비디아의 이와 같은 행보는 피지컬AI의 발전에 중요한 전환점이 될 수 있을 것으로 기대합니다.
- 디지털 트윈의 발전이 가져올 피지컬AI 시대를 지켜보는 것은 매우 흥미진진할 것입니다. 팔란티어, 엔비디아 등 관련 기업의 행보를 주목하시기 바랍니다.

투자포인트

인공지능의 진화 피지컬AI 시대

기술진화와 국가간 혁신경쟁으로 피지컬AI 발전 가속화

경제와 산업 패러다임 전환

피지컬AI가 가져올 혁명적 변화, 투자의 새로운 패러다임

피지컬AI 밸류체인 핵심종목 선별

휴머노이드, 자율주행, AI어플리케이션 등 핵심종목 선별

• 피지컬AI란 무엇인가? ?- 물리적 실체를 가지고 스스로 판단하고 행동하는 AI

피지컬 AI(Physical AI)는 기존의 AI를 넘어, 센서, IoT, 로봇 등 다양한 기기와 자율적으로 상호작용하며 스스로 판단하고 행동하는 지능형 시스템을 의미합니다. 초창기 AI가 데이터 분석, 예측을 통해 '애널리스트' 역할을 수행하고, AI 에이전트가 적절한 조언을 제공하는 '조력자'의 역할을 했다면, 피지컬 AI는 이를 뛰어넘어 '실세계에서 직접 결정을 내리고 행동하는 AI'로 진화하고 있습니다.

올바른 투자의 방향에 대한 고민으로 고개를 갸웃거리며 망설이고 있을지 모를 투자자 여러분들에게, 피지컬 AI가 그려 나갈 오늘과 다른 내일, 그리고 내일의 금광을 보유한 기업들을 소개해 드리하고자 합니다.

자세한 내용은 피지컬AI 투자 가이드북에서 확인해주시기 바랍니다.

[피지컬AI가이드북 바로가기](#)



상품개요

ETF 상품 정보

종목명	HANARO 글로벌피지컬AI액티브 (종목코드 : 0040S0)
상장일	2025년 04월 22일
비교지수	Solactive Physical AI Index
총보수	연0.60% {집합투자 0.55% AP/LP:0.01% 신탁:0.02%, 일반사무 : 0.02%}
위험등급	2등급 (높은 위험)

편입종목 Top10

No.	종목명	비중(%)
1	XIAOMI	8.6
2	INTUITIVE SURGICAL	8.5
3	APPL	7.9
4	NVIDIA	7.4
5	TESLA	7.3
6	SALESFORCE	5.1
7	PALANTIR TECHNOLOGIES	4.6
8	HESAI GROUP	4.3
9	AURORA INNOVATION	4.1
10	XPENG	4.1

* 출처: Dataguide. 기준일: 2025.04.25

* 편입 종목은 시장상황 또는 종목선정에 따라 변경될 수 있습니다.

ETF명	투자포인트	
HANARO 글로벌금채굴기업 3M 수익률 +31.98%	종목코드: 473640 규모: 101억 상장일: 2024-01-18	• 금 가격에 우호적인 환경 지속 • 영업 레버리지를 통해 금가격 상승시 높은 수익 추구 • 한국형 GDX, 글로벌 금채굴기업을 대표하는 인덱스
HANARO Fn조선해운 3M 수익률 +24.81%	종목코드: 441540 규모: 787억 상장일: 2022-09-15	• 조선업 슈퍼 사이클에 대한 기대감 확대 • 트럼프 시대, 중국을 견제할 전략자산으로 부각 • 국내 최초의 조선해운 ETF
HANARO K-뷰티 3M 수익률 +17.38%	종목코드: 479850 규모: 121억 상장일: 2024-04-16	• K-뷰티 글로벌 성장세 지속 • 화장품에서 미용의료로 확산되는 K-뷰티 열풍 • K-뷰티 대표 화장품, 피부미용, 필러, 보톡스 기업에 투자
HANARO Fn K-푸드 3M 수익률 +17.12%	종목코드: 438900 규모: 252억 상장일: 2022-08-17	• K-푸드 해외성장 프리미엄 • 라면, 가공식품 등 국내 기업의 수출 확대 지속 • 변화하는 K-푸드 트렌드를 반영한 국내 식품기업에 투자
HANARO 글로벌피지컬AI엑티브 3M 수익률 +10.4%	종목코드: 0040S0 규모: 220억 상장일: 2025-04-22	• 인공지능의 진화 피지컬AI의 시대 • 피지컬AI를 통한 경제, 산업 패러다임 전환 • 휴머노이드, 자율주행, AI어플리케이션 등 핵심종목 선별

■ 해당상품은 운용기간 3개월이 경과하지 않은 상품으로 표시된 수익률은 설정 후 누적 수익률입니다.

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

HANARO ETF League Table

기준일: 2025. 04. 25

구분	ETF 명칭	기간 수익률			
		1M	3M	6M	YTD
시장 대표	HANARO 200	-3.62%	1.25%	-0.32%	7.24%
	HANARO KRX300	-3.20%	0.75%	-0.71%	7.02%
	HANARO 코스닥150	1.12%	-2.90%	-3.18%	5.59%
	HANARO 200TR	-3.65%	1.22%	-0.33%	7.21%
	HANARO MSCI Korea TR	-4.49%	-0.05%	-2.47%	5.84%
	HANARO 200 TOP10	-7.95%	-5.28%	-6.88%	-0.55%
	HANARO 미국S&P500	-6.93%	-10.04%	-2.17%	-10.29%
채권	HANARO KAP초장기국고채	2.27%	4.49%	7.64%	5.75%
	HANARO 32-10 국고채액티브	2.26%	3.16%	5.74%	4.31%
	HANARO 종합채권(AA-이상)액티브	1.13%	2.28%	4.37%	3.00%
	HANARO 머니마켓액티브	0.27%	0.82%	1.74%	1.09%
기타	HANARO 25-12 은행채(AA+이상)액티브	0.35%	0.82%	1.92%	1.22%
	HANARO KOFR금리액티브(합성)	0.24%	0.73%	1.52%	0.94%
	HANARO CD금리액티브(합성)	0.22%	0.67%	1.46%	0.87%
	HANARO 농업융복합산업	-0.68%	4.04%	-2.24%	5.59%
	HANARO e커머스	0.55%	9.74%	12.29%	8.13%
	HANARO 고배당	-1.21%	3.77%	3.06%	6.70%
	HANARO 글로벌렉서리S&P(합성)	-5.90%	-10.58%	-1.98%	-9.92%
	HANARO Fn5G산업	-3.84%	-5.37%	-1.62%	2.93%
	HANARO Fn K-뉴딜디지털플러스	-6.99%	-6.42%	-11.71%	-3.39%
	HANARO 탄소효율그린뉴딜	-2.78%	1.53%	0.32%	7.17%
	HANARO Fn전기&수소차	-9.40%	-8.62%	-13.81%	-1.72%
	HANARO Fn친환경에너지	2.83%	-0.18%	-9.81%	2.10%
	HANARO Fn K-반도체	-8.40%	-7.81%	-2.65%	5.26%
	HANARO Fn K-게임	2.69%	-0.19%	-9.90%	-1.06%
	HANARO Fn K-POP&미디어	1.06%	8.64%	26.55%	15.16%
	HANARO 글로벌탄소배출권선물ICE(합성)	-6.20%	-2.42%	-2.25%	-3.29%
	HANARO Fn K-메타버스MZ	-2.41%	0.90%	1.38%	3.84%
	HANARO Fn골프테마	2.49%	8.58%	9.97%	17.60%
테마	HANARO 미국메타버스iSelect	-6.80%	-8.00%	4.34%	-9.47%
	HANARO 글로벌위터MSCI(합성)	-0.25%	4.36%	4.03%	2.46%
	HANARO 글로벌백신치료제MSCI	-11.87%	-6.35%	-11.18%	-7.30%
	HANARO 원자력iSelect	2.13%	-5.37%	13.14%	18.70%
	HANARO Fn K-푸드	0.17%	17.13%	19.74%	10.05%
	HANARO Fn조선해운	21.62%	24.81%	65.75%	39.12%
	HANARO CAPEX설비투자iSelect	-0.93%	-8.05%	12.08%	13.95%
	HANARO 글로벌생성형AI액티브	-6.64%	-18.99%	5.26%	-16.60%
	HANARO 글로벌반도체TOP10 SOLACTIVE	-11.35%	-20.63%	-11.51%	-18.15%
	HANARO 미국애그테크	-3.52%	-6.85%	2.15%	-0.44%
	HANARO 글로벌금채굴기업	9.06%	31.99%	22.57%	40.21%
	HANARO 반도체핵심공정주도주	-3.61%	-13.13%	-3.61%	9.61%
	HANARO K-뷰티	8.73%	17.39%	12.01%	17.84%
	HANARO 주주가치성장코리아액티브	-3.85%	-1.15%	-5.25%	3.05%
	HANARO 전력설비투자	-2.30%	-19.91%	6.00%	4.11%
	HANARO 코리아밸류업	-4.36%	0.05%	3.92%	7.01%
	HANARO 바이오코리아액티브	5.43%	3.42%	12.34%	9.34%
	HANARO 글로벌피지컬AI액티브	10.40%	10.40%	10.40%	10.40%

■ 자료: NH-Amundi자산운용, 신한아이타스, 레버리지 및 인버스 ETF 제외
■ 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 제2025-0451호(2025.04.29~2026.04.28)