

Kodex

미국CPU반도체TOP10 ETF

(0225V0) / 2026년 8월 4일 상장

2026.07



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 통계자료를 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 투자 행위에 대한 최종적인 판단은 투자자의 결정에 의하여야 하며, 당사는 투자자의 판단과 결정, 그 결과에 대해 일체의 책임을 지지 않습니다.

 **삼성 Kodex ETF**

KODEX 신상품 출시 소개 웹세미나

20명



배달의 민족
2만원권

20명



투썸플레이스
아이스 아메리카노(R)

경품
추천

마지막까지 함께 하시고
경품도 챙겨가세요!

Agenda

- 투자포인트 04
- 상품 개요 11
- 기초지수 소개 13
- ETF 운용전략 16
- 투자위험 19

AI 데이터센터 증설로 인한, 반도체 품귀 현상

연산 칩 품귀 현상 확산

- AI 서비스 수요 폭발
- 고성능 연산 능력 필수



주목받는 기업



메모리 칩 쇼티지 확산

- HBM 수요 급증
- 데이터 대역폭 확보가 병목 해결 핵심



주목받는 기업



CPU 수요 급증

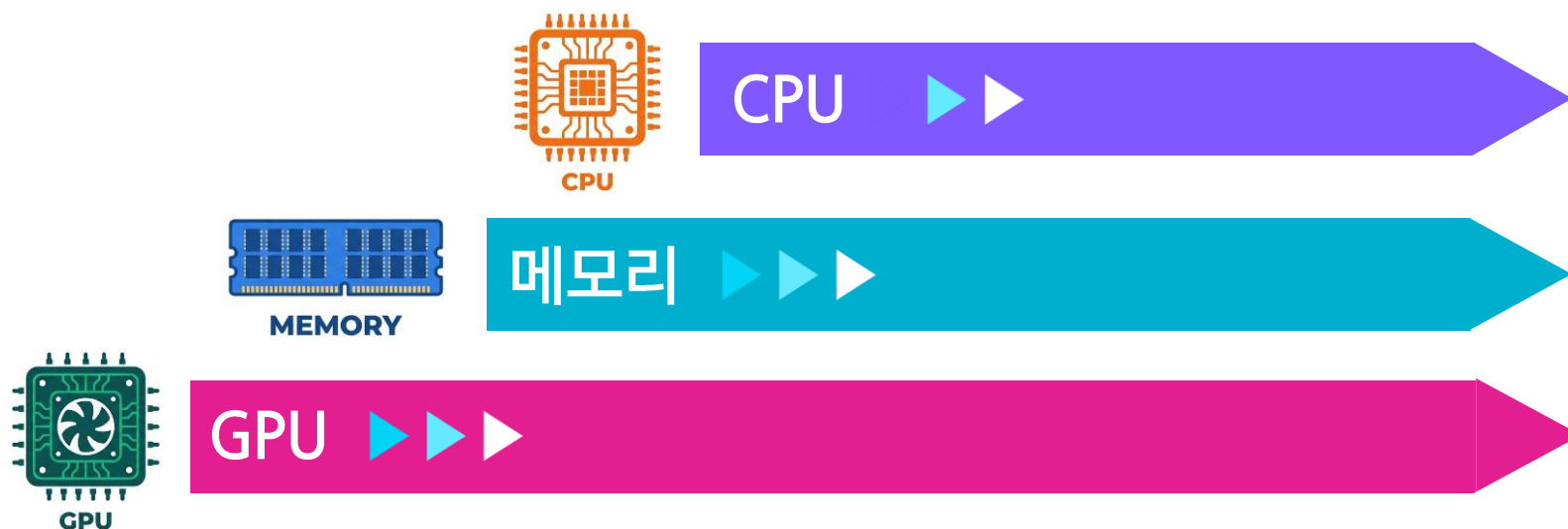


주목받는 기업



AI 투자 핵심 키워드, 반도체 병목(Bottleneck)

- AI 데이터 센터 확장을 위해 GPU에서 먼저 시작된 병목 현상은,
- 메모리 반도체(DRAM, NAND 등)를 공급 못하지(부족) 현상을 거쳐,
- '26년 CPU가 AI산업계의 새로운 관심으로 추가되며 쟁점화
- 다만, AI 산업 생태계를 고려하면, 3개의 영역은 상호 보완되며 지속적으로 함께 성장하는 투자영역



Kodex 미국CPU반도체TOP10 ETF

AI Agent 시대, 미국 CPU에 집중 투자

AMD

26.8%

arm

26.0%

intel

25.5%



Qualcomm 6.8%

MARVELL 6.5%

ASE 2.2%

cādence 2.1%

Navitas 2.1%

Amkor Technology 1.5%

Wolfspeed 0.5%

— 투자포인트

Kodex 미국CPU반도체TOP10 ETF

AI Agent 시대, 미국 CPU에 집중 투자

01 AI 패러다임의 전환 : 챗봇에서 'AI Agent'로

- 학습(Training)에서 실행(Agent)으로, AI 패러다임 변화가 깨운 CPU의 가치
- NVIDIA CEO 젠슨황 : CPU는 이제 단순히 모델을 지원하는 게 아니라, 모델을 구동한다

02 AI Agent 대중화로 고성능 CPU 수요 증가에 주목

- AI 에이전트가 작업을 완료하는 시간의 최대 90%가 CPU 처리에 집중되는 구조적 현실
- 자체 AI칩을 개발해 경쟁하던 빅테크들이 이제 고성능 CPU 확보 경쟁 본격화

03 CPU 선두주자 인텔, ARM, AMD, 에 75%* 집중 투자

- 인텔, ARM, AMD 등 AI 데이터센터 선두 CPU 기업에 집중 투자
- AI 에이전트 시대 'CPU 슈퍼사이클' 전환 가속화 : 인텔, ARM, AMD 등 차세대 CPU 플랫폼 경쟁 본격화

* 2026.07.24. 기준 ※ 구성 종목 및 비중은 추후 변동될 수 있습니다.

01. AI 패러다임의 전환 : 챗봇에서 'AI Agent'로

삼성 Kodex ETF

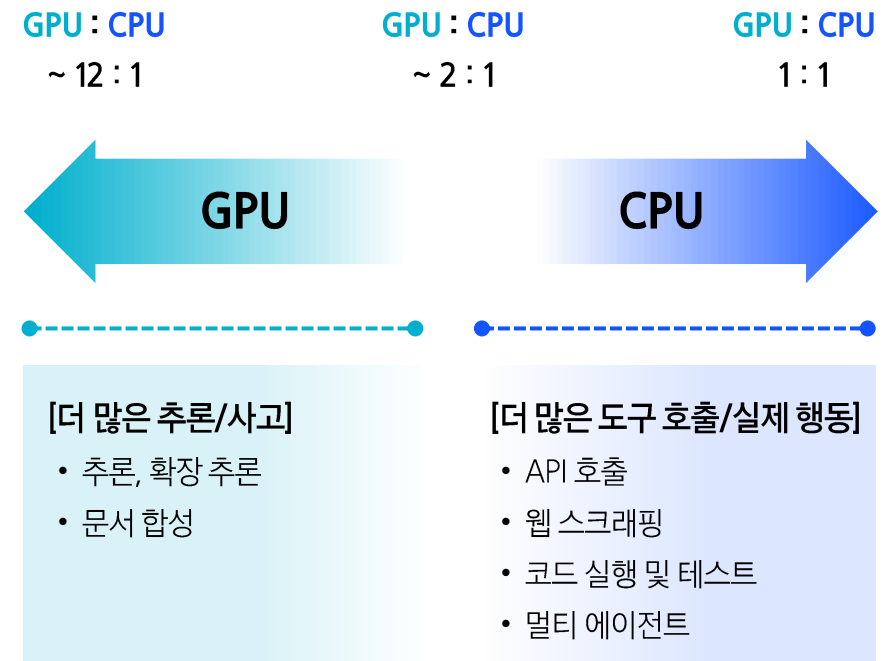
- **AI 에이전트(비서) 본격화로** AI가 단순 질의·응답 챗봇에서 여러 작업을 처리하는 단계까지 발전
- CPU는 복잡한 연산을 처리하는 데 특화된 핵심 반도체. AI 데이터센터의 '컨트롤 타워' CPU 중요성 부각
- NVIDIA CEO 젠슨황 "CPU는 이제 단순히 모델을 지원하는 게 아니라, 모델을 구동한다." * GTC 2026 기조연설 (2026.03.16)

AI 에이전트 확산에 따른 CPU 중요성 부각

구분	GPU 역할	CPU 역할
학습	데이터 단순 연산, 파라미터 조정	데이터 준비, 실행, 테스트 입출력 제어
추론	토큰 생성, KV Cache 연산	요청 처리, 스케줄링, KV Cache 관리
AI 에이전트	토큰 생성, KV Cache 연산	계획 수립, 톨 호출, 코드 실행, 검증, 결과 반영, 재추론 지시 등

GPU 단독으로는 작업 처리 병목 해소에 한계
CPU의 중요도와 필요 코어수가 구조적으로 상승

AI가 추론에서 행동으로 이동함에 따라 CPU집중도 상승



※ 자료 : 그로쓰리서치, 유진투자증권 ※ 기준일 : 2026.04.27
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

※ 자료 : 삼성자산운용, 모건스탠리 리서치 ※ 기준일 : 2026.04.19
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

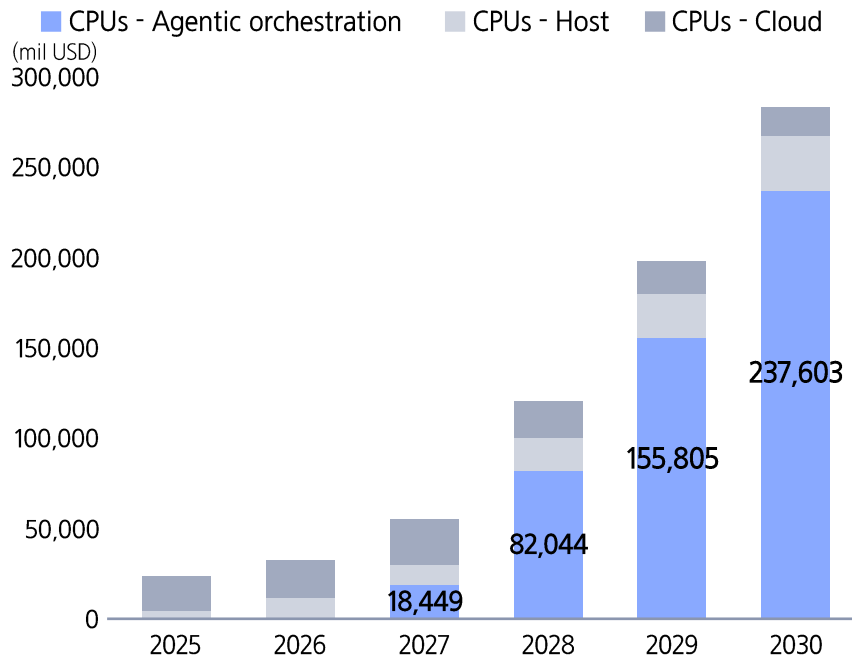
02. AI Agent 대중화, 고성능 CPU의 수요 증가에 주목

📍 삼성 Kodex ETF

- AI 에이전트가 작업을 완료하는 시간의 최대 **90%가 CPU 처리에 집중되는 구조적 현실**
- AI GPU 연산 성능이 급격히 향상될수록 CPU 관리 조율(오케스트레이션) 부하도 비례하여 증가
- 데이터센터 전력 단위(GW)당 필요한 CPU 코어 수*가 3천만개에서 **AI Agent 도입 후 약 1억 2천만개까지 증가 기대****

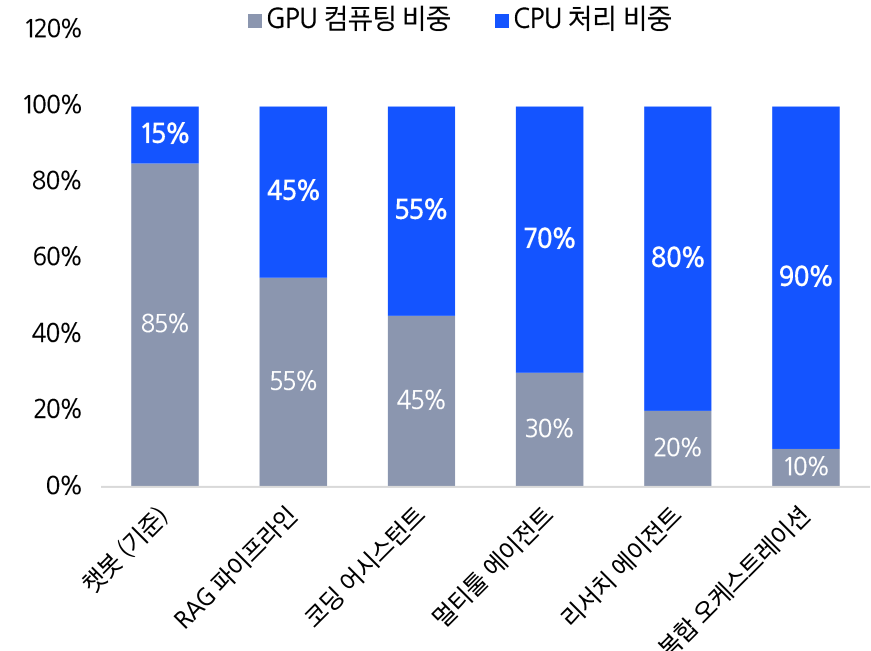
* 연산 처리 장치 ** 2026.06.02 기준, ARM

CPU의 총 시장규모 '26 ~ '30년까지 251% CAGR 추정



※ 자료 : 모건스탠리 리서치 ※ 기준일 : 2026.05.11
※ 상기 수치는 광고시점 및 미래에는 이와 달라질 수 있습니다

워크로드가 복잡해질 수록 CPU 의존도 급등



※ 자료 : 삼성자산운용, 모건스탠리 리서치 ※ 기준일 : 2026.04.19
※ 상기 수치는 광고시점 및 미래에는 이와 달라질 수 있습니다

02. AI Agent 대중화, 고성능 CPU의 수요 증가에 주목

📍 삼성 Kodex ETF

- 자체 AI칩을 개발해 경쟁하던 빅테크들이 이제 고성능 CPU 확보 경쟁 본격화
- CPU 물량 부족으로 **인텔과 AMD는 '26년 CPU 가격을 약 10~15% 인상**, 평균 납기 역시 1~2주에서 8~12주로 지연*
- NVIDIA가 GPU 시장 지배적 공급 중, CPU 수요까지 증가 → 고성능 CPU 반도체 공급 부족 확산

* 영국 파이낸셜 타임즈 (2026.04.29)

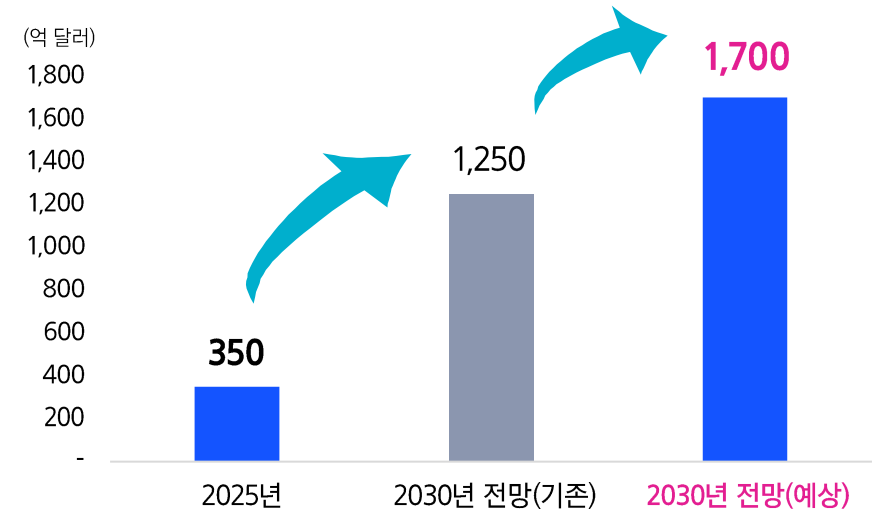
반도체 업계에서도 자체 CPU 개발 붐

구분	의미
NVIDIA	차세대 CPU '베라(Vera)' 발표 * GTC 2026 (2026.03.16)
구글	자체 데이터센터용 CPU '액시온(Axion)'x86 을 적용하며 활용 범위 확대 중
마이크로소프트 (MS)	새 클라우드용 CPU '애저 코발트 200' 공개 에이전틱 시용으로 특화 * 2026.06
ARM	창사 35년 처음으로 데이터센터용 자체 CPU 'Arm AGI CPU' 출시 (Meta와 공동개발 파트너)

※ 자료 : 각사 ※ 기준일 : 2026.06.11
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

BofA 2030년 글로벌 서버 CPU 시장 '1700억 달러' 기대

2030년 **1700억 달러(약 258조원)** 이상으로 성장 기대
기존 전망치였던 1250억 달러(190조 원)를 크게 상회



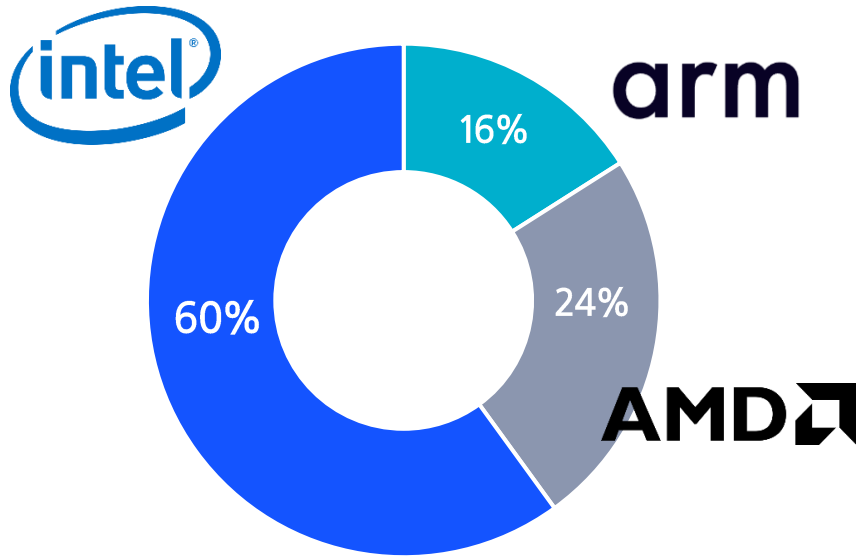
※ 자료 : 뱅크오브아메리카(BofA) ※ 기준일 : 2026.06.11
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

03. CPU 선두주자 **인텔, ARM, AMD** 에 75% 집중 투자 📍 삼성 Kodex ETF

- 인텔 : CPU·GPU 통합 설계의 선두주자, AI Agent 작업 수행에 최적화된 x86 CPU 점유율 지배적
- “**NVIDIA AI 서버 = NVIDIA GPU + 인텔 맞춤형 CPU**” 로 엔비디아와 전략적 파트너십, 경쟁력 강화
- 구글과도 서버용 Xeon CPU의 장기공급계약(LTA) 체결 ⇒ **서버용 CPU 내 인텔의 포지션 유리하게 구축**

범용 CPU 점유율 TOP3 중 인텔의 경쟁력 전망

▶ Agent 확산 시 Intel CPU만의 명확한 포지셔닝 구축 중



※ 자료 : 삼성자산운용, UBS 리서치 ※ 기준일 : 2026.05.05
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

NVIDIA와 인텔의 파트너십

구분	내용	의미
구조	멀티 제네레이션 및 \$5B 지분 투자 병행	일회성이 아닌 유지 신뢰도가 높은 파트너십
데이터센터	NVIDIA AI 인프라용 커스텀 Intel x86 CPU 공동개발	NVIDIA가 Intel CPU 고객사로 편입 x86을 NVIDIA NVLink 생태계 안으로 편입
PC	Intel x86 SoC + NVIDIA GPU chiplet 개발	AI PC/ 고성능 PC 차세대 품팩터 겨냥

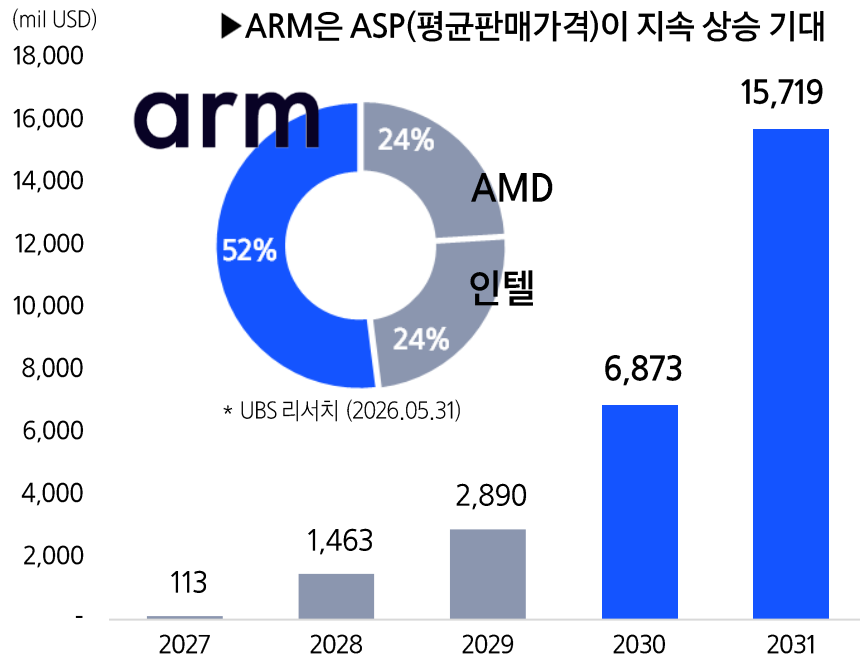
※ 자료 : SK증권 ※ 기준일 : 2026.04.21
 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

03. CPU 선두주자 **인텔, ARM, AMD**에 75% 집중 투자

📍 **삼성 Kodex ETF**

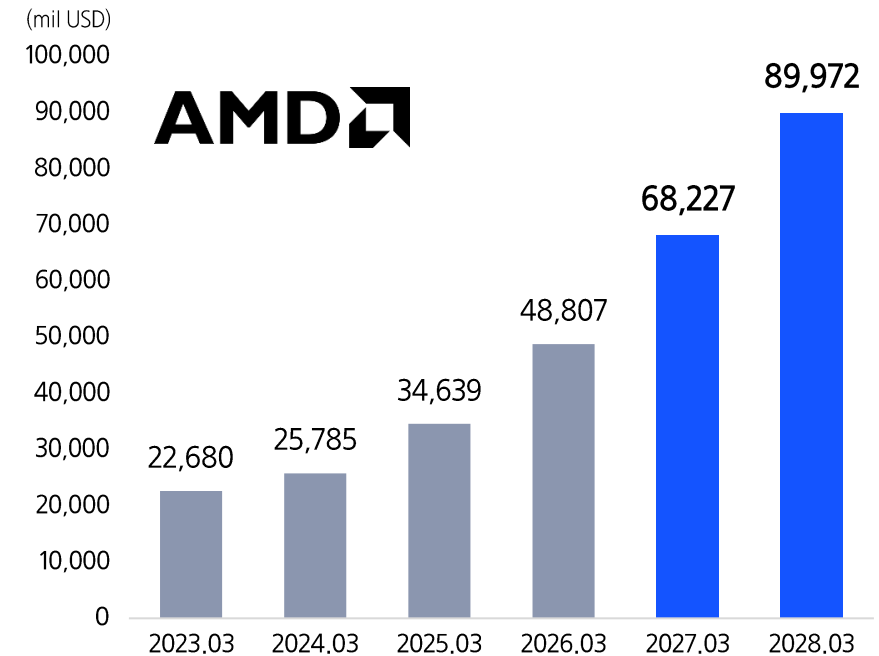
- AI 반도체 전쟁의 전선이 GPU에서 CPU로 이동 : **인텔, ARM, AMD 등 차세대 CPU 플랫폼 경쟁 본격화**
- ARM : 데이터센터용 자체 CPU 'Arm AGI CPU' 출시, '26년 이후 5년 내 **AGI CPU 매출 연간 150억달러 달성 기대**
* ARM 2025년 연간 매출 46.7억달러
- AMD : 데이터센터 매출이 전년 대비 57% 증가, '**26년 2분기 CPU 매출은 전년 동기 대비 70% 성장 기대**' * IM증권 (2026.06.11)

2030년 AI CPU분야에서 ARM 매출 점유율 전망치



※ 자료 : UBS 리서치, share based on revenues, ARM
※ 기준일 : 2026.05.05(막대그래프), 2026.05.31(원그래프) ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

2028년 AMD 매출 전망치



※ 자료 : AMD ※ 기준일 : 2026.05.31
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

— 상품 개요

Kodex 미국CPU반도체TOP10 ETF 개요

Kodex 미국CPU반도체TOP10 ETF 개요



상장명	Kodex 미국CPU반도체TOP10 ETF (종목코드 : 0225V0)
펀드명	삼성 Kodex 미국CPU반도체TOP10 증권 상장지수투자신탁[주식]
펀드유형	투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형, 상장지수투자신탁
기초지수	Indxx US CPU Semiconductor TOP 10 index
총보수	연 0.55% (집합투자: 0.519%, 판매: 0.001%, 사무: 0.01%, 수탁: 0.02%)
신탁업자 / 일반사무	하나은행 / 신한펀드파트너스
AP / LP	한국투자증권, 미래에셋증권, 메리츠증권, 삼성증권, 키움증권, 하나증권, KB증권
설정 환매 단위(CU)	50,000좌
최초 기준가	10,000원 수준
투자 위험 등급	2등급 (높은 위험)
설정/환매 주기	T+2 / T+4
환해지 여부	미국달러 노출 분에 대해 환오픈
상장일	2026년 8월 4일

※ 2010년 7월 1일부터 ETF(국내주식형 ETF 제외)의 보유기간 중 발생한 이익에 대하여 배당소득세가 적용됩니다. ※ 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있고 ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다.
 ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 원본의 손실이 발생할 수 있는 실적배당 상품으로 투자자산은 신탁업자가 안전하게 보관 관리하고 있습니다.

— 기초지수 소개

Indxx US CPU Semiconductor TOP 10 지수

Indxx US CPU Semiconductor TOP 10 지수



지수명	Indxx US CPU Semiconductor TOP 10 Index					
지수 산출기관	INDXX					
유니버스 구성	1. 미국 시장에 상장된 보통주 또는 ADR 2. 시가총액 100억 달러 이상 3. 6개월 평균 일 거래대금 1,000만 달러 이상 4. 유동시가총액 전체 주식 수의 최소 10% 비중 이상					
구성종목 선정	1. CPU/Compute and Agentic AI Model, AI Silicon, Manufacturing & Packaging, Design SW의 서브테마에서 AI CPU 종목 선정 2. 30%의 LLM 스코어와 70%의 시가총액을 반영하여 상위 10개 종목 선정					
비중결정	1. 시가총액 기준 25% (1종목 최대 5%) + LLM 점수 비중 75% 2. 최종 스코어 기준에 따라 시나리오 1, 2, 3 결정					
	Scenario 1		Scenario 2		Scenario 3	
	Tier	LLM Score Rank	Weight Allocation	Tier	LLM Score Rank	Weight Allocation
	Tier 1	1st ~ 3rd	20.0% each	Tier 1	1st ~ 2nd	20.0% each
	Tier 2	4th ~ 6th	4.0% each	Tier 2	3rd ~ 5th	8.0% each
	Tier 3	7th ~ 8th	1.0% each	Tier 3	6th ~ 8th	3.0% each
	Tier 4	9th ~ 10th	0.5% each	Tier 4	9th ~ 10th	1.0% each
구성종목 수	10개					
정기 변경	연 4회(매년 3월, 6월, 9월, 12월) 첫 번째 금요일에 정기변경 시행					

※ 자료 : 삼성자산운용, INDXX ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

지수 구성종목 현황



No.	종목명	비중	기업 설명
1	Advanced Micro Devices, Inc.	26.8%	CPU와 GPU 시장의 강자로, CPU 점유율 확대 중
2	Arm Holdings Plc	26.0%	전세계 모바일 및 서버 칩 설계의 표준이 되는 설계 자산 전문 기업
3	Intel Corp.	25.5%	PC·서버CPU 시장을 주도하며 파운드리 사업 재건 중
4	QUALCOMM, Inc.	6.8%	모바일 통신 칩과 무선기술 특허, AI 기반 칩을 보유
5	Marvell Technology, Inc.	6.5%	ASIC과 데이터 센터용 고성능 데이터 처리 반도체에 집중
6	ASE Technology Holding Co., Ltd.	2.2%	반도체 파운드리 후공정 기업으로 2.5D/3D 패키징 등을 담당
7	Cadence Design Systems, Inc.	2.1%	반도체 설계 효율을 높여주는 필수 자동화 소프트웨어(EDA) 시장 리더
8	Navitas Semiconductor Corp.	2.1%	전력 반도체 설계 기업으로 서버 장치의 전력 관리 솔루션 제공
9	Amkor Technology, Inc.	1.5%	반도체 파운드리 후공정 기업으로 2.5D/3D 패키징 등을 담당
10	Wolfspeed, Inc.	0.5%	전력 반도체 및 탄화규소 웨이퍼 제조를 담당

※ 자료 : 삼성자산운용, INDXX ※ 기준일 : 2026.07.24. ※ 구성종목 및 비중은 향후 달라질 수 있습니다.

— ETF 운용전략

포트폴리오 운용

포트폴리오 운용



— 운용 목표

- 제한된 추적오차 범위(연1.0% 내외)에서 펀드의 보수차감 전 수익률이 추적대상지수의 수익률을 추적하도록 추구

— 운용 기본전략

- 현물 및 장내외 파생상품 편입으로 편입비 100%에 근접하게 운용

— 추적오차 관리방안

- 국내 상장일 기준 최초 상장* ETF 운용경험 및 체계적인 관리 시스템을 바탕으로 추적오차 관리
(* 출처 : 한국거래소 정보시스템, 상장일 2002.10.14 기준)
- 지수 구성 종목 이벤트 집중 모니터링
- 효율적이고 정교한 리밸런싱에 의한 지수 추적오차 최소화 추구

※ 상기 운용 구조는 예시입니다. 시장 상황 등에 따라 주식/ETF/장외파생상품 등 다양한 투자수단을 사용할 수 있으며, 각각의 투자비중이 변경될 수 있습니다

본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 현재의 시장상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지절차 없이 변경될 수 있습니다. 당사는 관련법령, 투자신탁 계약서 및 (간이)투자설명서에 허용된 범위내에서 투자전략 및 투자프로세스를 결정하므로, 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 전혀 확정적이지 않습니다. 따라서 이에 근거하여 수익증권에 대한 투자를 결정하여서는 안됩니다.

포트폴리오 운용

📍 삼성 Kodex ETF

- 기초지수인 Indxx US CPU Semiconductor TOP 10 Index 구성 종목과 기초지수 관련 총수익스왑(TRS)에 투자, 파생상품 위험평가액은 펀드 순자산의 10% 한도로 투자할 예정
- 환노출형 ETF로 환헷지 전략은 수행하지 않음



※ 상기 운용 구조는 예시입니다. 시장 상황 등에 따라 주식/ETF/장외파생상품 등 다양한 투자수단을 사용할 수 있으며, 각각의 투자비중이 변경될 수 있습니다

본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 현재의 시장상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지절차 없이 변경될 수 있습니다. 당사는 관련법령, 투자신탁 계약서 및 (간이)투자설명서에 허용된 범위내에서 투자전략 및 투자프로세스를 결정하므로, 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 전혀 확정적이지 않습니다. 따라서 이에 근거하여 수익증권에 대한 투자를 결정하여서는 안됩니다.

KODEX 신상품 출시 소개 웹세미나

20명



배달의 민족
2만원권

20명



투썸플레이스
아이스 아메리카노(R)

경품
추천

마지막까지 함께 하시고
경품도 챙겨가세요!

Q & A

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 통계자료를 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 투자 행위에 대한 최종적인 판단은 투자자의 결정에 의하여야 하며, 당사는 투자자의 판단과 결정, 그 결과에 대해 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 자료를 삼성자산운용 이외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.
- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- 가입하시기 전에 투자대상, 환매 방법, 보수 등에 관하여 (간이) 투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 이 금융상품은 자산가격 변동, 환율 변동, 신용등급 하락 등에 따라 원금손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 금융상품판매업자는 이 금융투자상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다.
- 과세율이나 과세기준은 변동될 수 있으며, 과세율 등은 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있으므로 투자 시 유의하시기 바랍니다.
- 이익금 분배방식은 투자경과에 따라 월 지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배되는 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다.



삼성자산운용 주식회사

06620 서울특별시 서초구 서초대로74길 11 삼성자산운용(16~18층) CS센터 : 1533-0300 (상담시간 : 평일 오전 9:00~오후 5:00)

삼성자산운용