Samsung
Financial Networks

2025.10

삼성 Kodex
차이나 ETF 투자 가이드북

중국, 직접 보고 왔습니다!

삼성자산운용

삼성 Kodex ETF

중국은 온통 AI
"직접 보고 왔습니다"

연초 '딥시크 충격' 이후 테크주를 중심으로 한 중국 증시 랠리에도 불구하고, 중국을 바라보는 우리의 시선은 여전히 극명하게 갈립니다. '딥시크' 이후 중국의 기술력에 투자해야 한다는 의견과 중국의 저물가와 부동산 침체를 근거로 중국에 투자하면 안된다는 의견이 팽팽히 맞서고 있기 때문입니다.

중국은 언어의 장벽과 정보의 희소성으로 투자 판단이 어려운 국가로 꼽히는데요, 저희 삼성 Kodex는 중국 투자에 도움을 드리고자, 지난 4월부터 3번에 걸쳐 상해, 심천, 항저우 등 중국 주요 도시들을 직접 다녀왔습니다. 중국 출장을 통해 경험한 'AI 굴기'의 실체와 그 수혜가 집중될 차이나 AI ETF를 [삼성 Kodex 차이나 ETF 투자 가이드북]에 담았습니다.

CONTENTS

04 PART 1 | 중국을 주목해야 하는 이유 : 'AI 굴기'

· 삼박자를 갖춘 중국 'AI 굴기'

· 중국이 두각을 나타내는 '피지컬 AI'

· 중국 현장 탐방으로 직접 확인한 'AI 굴기'

10 PART 2 | 삼성 Kodex 추천 차이나 AI ETF 3종

· Kodex 차이나휴머노이드로봇(0048K0)

"차이나 전기차의 성공 신화를
'차이나 휴머노이드 로봇'에서 재현!"

· Kodex 차이나AI테크액티브(428510)

"미국산 반도체 없이도 가능하다!
가속화되는 중국 반도체 국산화"

· Kodex 차이나테크TOP10(0065G0)

"중국 AI 기술 혁신을 주도할 차이나 빅테크 기업!"

32 PART 3 | 삼성 Kodex 차이나 ETF 라인업

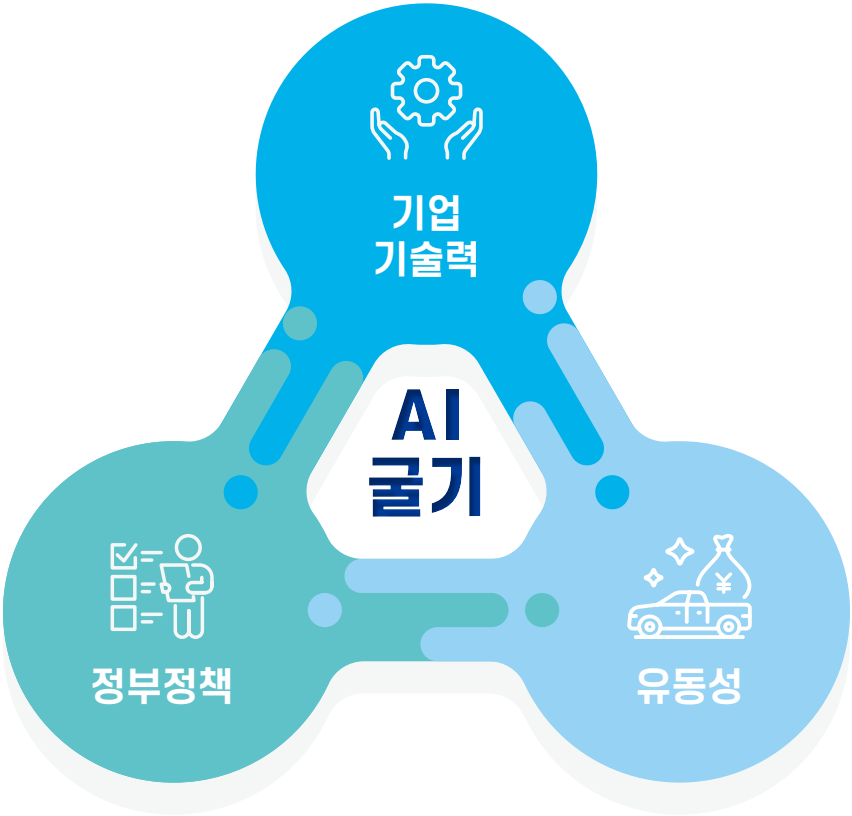
중국을 주목해야 하는 이유 : ‘AI 굴기’

'**AI 굴기**'는 중국이 인공지능(AI) 분야에서
급성장하며 세계적 경쟁력을 갖추려는
국가적 노력을 의미하는 용어입니다.

* 굴기(崛起)는 한자로 '우뚝 솟아오르다', '급부상하다'는 의미로,
특정 산업이나 국가가 빠르게 성장하는 상황을 표현할 때 사용됩니다.

삼성 Kodex ETF

삼박자를 갖춘 중국 'AI 굴기'



기업 기술력

‘딥시크’의 등장으로 중국 AI 기술력 재평가

연초 중국산 저비용 고성능 AI모델 딥시크-R1이 미국 빅테크 AI 모델에 필적하는 성능을 구현하는 것으로 평가받으면서 투자자들은 중국 소프트웨어 기업들을 주목하기 시작했습니다. 동 기간 춘완(설특집 종합 프로그램)에서 유니트리 로봇 공연이 화제가 되면서 중국이 ‘피지컬 AI’ 단계에서도 두각을 나타내고 있다는 기대감으로 차이나 휴머노이드 로봇 테마도 덩달아 강세를 보였습니다.

정부 정책

중국 정부의 ‘AI 굴기’ 의지

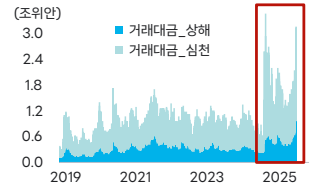
연초 시진핑 주석이 샤오미, 알리바바, 비야디, 텐센트 등 빅테크 대표들이 참석한 민영기업 좌담회에서 민간기업 주도의 AI 기술 패권 확보를 독려하자 빅테크 지원 기대감이 고조됐습니다. 이어 7월 말 공개된 〈AI+〉 이니셔티브를 통해 AI 응용산업에 대규모 정책 지원을 예고하면서, 중국 정부의 글로벌 AI 패권 장악 의지가 재확인됐습니다.

유동성

중국 증시로의 ‘머니 무브’

펜데믹 이후 예금과 채권에 묶여있던 개인과 기관 자금은 예금 금리가 하락하자 증시로 이동하기 시작했습니다. 딥시크, 유니트리 등 중국 AI 기술력 재평가로 중국 테크주들의 주가 상승 랠리가 나타났기 때문입니다. 중국 내 유동성뿐 아니라 외국 자본까지 중국 증시로 이동하면서 중국 증시는 올해 상승 랠리를 이어가고 있습니다.

중국 자금, 예금·채권 → ‘주식시장’으로 이동



※ 출처 : 신한투자증권, 삼성자산운용

중국이 두각을 나타내는 '피지컬 AI'

딥시크 출현 이후 시장은 중국의 AI 산업 발전 속도에 주목

가속화되는 중국의 AI 산업 발전 속도

Perception AI
- Speech Recognition
- Deep Recsys
- Medical Imaging

Generative AI
- Digital Marketing
- Content Creation

딥시크

deepseek

Agentic AI
- Coding Assistant
- Customer Service
- Patient Care

마누스

manus

Physical AI
- Self-Driving Cars
- General Robotics

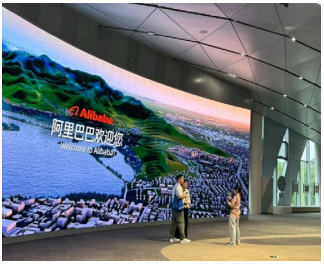
유니트리

UNITREE

※ 출처 : 언론보도, 삼성자산운용

연초 '생성형 AI' 단계에 해당하는 딥시크-R1이 공개되고, 3월 초에는 '에이전틱 AI' 단계에 해당하는 마누스가 공개되면서 시장은 중국의 AI 산업 발전 속도에 주목하기 시작했습니다. 이제 AI 산업은 'AI로 열 수 있는 가장 큰 시장'인 '피지컬 AI' 단계로 진입하고 있는데요, 중국 기업들의 기술력, 정부 정책 지원, 중국 증시로의 유동성 유입 삼박자를 갖춘 중국 'AI 굴기'가 힘을 받으면서 AI 패권 경쟁은 미국 독주 체제에서 중국이 가세한 양강 구도가 될 것으로 전망되고 있습니다.

중국 현장 탐방으로 직접 확인한 'AI 굴기'



※ 출처 : 삼성자산운용

저희 삼성 Kodex는 상해, 심천, 항저우 등 주요 도시에서 다수의 컨퍼런스와 AI 기업을 직접 방문하고, 체험했습니다. 휴머노이드 로봇, 반도체 등 첨단 AI 영역에서 두각을 나타내고 있는 중국의 기술력을 통해 중국의 'AI 굴기'가 현실화되고 있는 것을 확인할 수 있었는데요, 삼성 Kodex가 현장 탐방을 통해 확인한 중국 'AI 굴기'와 그 수혜가 집중될 차이나 AI ETF 3종에 대해 소개 드리겠습니다.

중국,
직접 다녀왔습니다!

삼성 Kodex 추천 차이나 AI ETF 3종

- Kodex 차이나휴머노이드로봇
- Kodex 차이나AI테크액티브
- Kodex 차이나테크TOP10

삼성 Kodex ETF

HUMANOID
ROBOT

휴머노이드 로봇

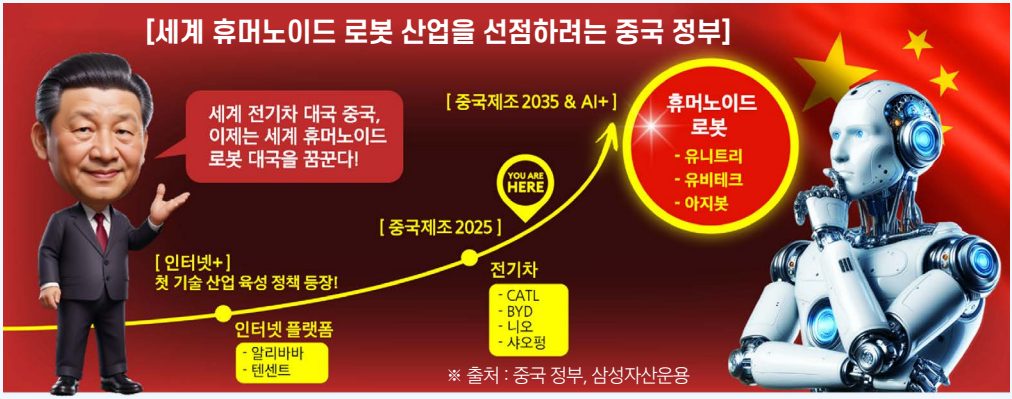
"차이나 전기차의 성공 신화를
'차이나 휴머노이드 로봇'에서 재현!"

삼성 Kodex ETF

휴머노이드 로봇 산업

차이나 전기차의 성공 신화를 '차이나 휴머노이드 로봇'에서 재현!

중국은 미국의 제재에도 불구하고 중국판 AI 모델인 딥시크 등을 탄생시키며, 중국 'AI 굴기'를 과시하고 있습니다. 중국 정부는 정책 청사진을 그리고, 신성장 동력으로 꼽은 산업을 세계 최고 수준으로 끌어올리기 위해 정책 지원을 아끼지 않는 것으로 유명한데요, 이제는 그 대상을 AI 응용으로 선정했습니다. 그 중에서도 세계적인 기술력·거대한 내수시장·막대한 정부 지원을 바탕으로 과거 차이나 전기차 성공 신화를 '차이나 휴머노이드 로봇'에서 재현하겠다는 의지를 표명했습니다.

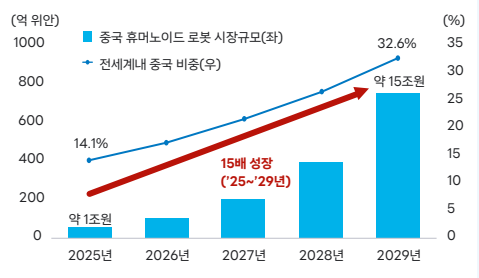


미중 기술 패권 경쟁 심화로 중국 투자에 대한 정보의 장벽이 높아지고, 중국 기술력 실체에 대한 의구심이 증폭되자, 저희 삼성 Kodex는 중국 현지에서 열린 휴머노이드 로봇 컨퍼런스에 참가해 세계적인 중국 휴머노이드 로봇 기술력과 대규모 정책 등을 직접 확인하고 왔습니다. 중국은 전기차 대국으로 성장하는 과정에서 휴머노이드 로봇에 활용되는 관련 기술력을 이미 세계적인 수준으로 확보한 상태이며, 중국 정부는 다양한 휴머노이드 로봇 컨퍼런스 개최 등을 통해 중국 기업 간 협력·교류의 장을 마련하며, 전방위적인 지원에 나서고 있는 것을 확인했습니다.

중국의 휴머노이드 로봇 핵심 기술력

※ 출처 : 삼성자산운용

중국 휴머노이드 로봇 산업 성장 전망



※ 출처 : 중국로봇산업협회, 삼성자산운용

차이나 휴머노이드 로봇 기업 ①

이노벤스(Inovance) (300124 SZ)

차이나 휴머노이드 로봇의 '정밀한' 움직임을 만드는 이노벤스(Inovance)

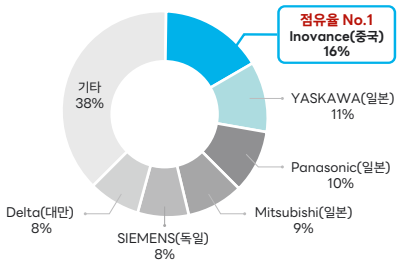
기업 소개

- 산업 자동화에서 핵심 부품(PLC, 모터) 내재화 기술을 기반으로 전기차, 휴머노이드 로봇 산업에 진출
- 중국 서보모터(정확한 위치, 속도, 회전각 제어 가능한 '제어용 모터') 시장 대표 기업
- 휴머노이드 로봇 관절에 들어가는 초소형 & 고성능 서보모터를 생산
- '유니트리', '유비테크' 등 대표 차이나 휴머노이드 완성 로봇 기업들의 메인 협력사

이노벤스 본사 방문

※ 출처 : 삼성자산운용

중국 서보 시스템 점유율 1위 기업



※ 출처 : 저상증권연구소, 삼성자산운용, 2024.03 기준

상해 로봇 생태 컨퍼런스 박람회 직접 방문!

상해 로봇 생태 컨퍼런스 박람회에서 이노벤스 등 다수의 휴머노이드 로봇 부품 업체들을 확인했는데요, 중국 정부 정책 수혜로 휴머노이드 로봇 부품 업체들이 육성되고 있는 모습이 매우 놀라웠습니다. 이노벤스는 '23년부터 휴머노이드 로봇 산업에 진출해, 정부 수혜를 입은 주요 기업으로 꼽히는데요, 가격 경쟁력을 기반으로 지멘스, 야스카와 등 경쟁사 시장 점유율을 잠식하며 세계적인 기업으로 등극해, 앞으로가 더 기대되는 기업입니다.

다양한 출력 범위 커버하는 서보모터 라인업

※ 출처 : 삼성자산운용

로봇의 정밀한 움직임을 만드는 서보모터

※ 출처 : 삼성자산운용

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

차이나 휴머노이드 로봇 기업 ②

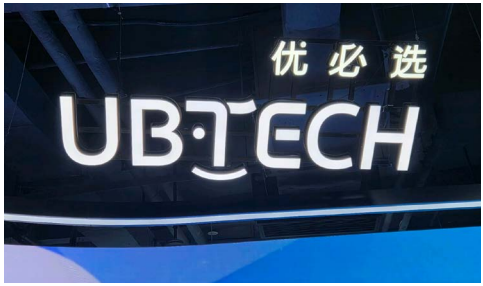
유비테크(UBTech) (9880 HK)

중국 최초 휴머노이드 로봇 상장 기업 유비테크(UBTech)

기업 소개

- 2012년 설립되어 2023년 홍콩증시에 상장한 중국 대표 휴머노이드 로봇 기업
- 유니트리(Unitree), 즈위안로봇(AgiBot)과 함께 중국 핵심 로봇 기업이라는 평가
- 업종 내 최상위권 수준의 파트너십 보유: BYD, Foxconn, NIO, Zeeker, DongFeng 등
- 동사의 Walker S 모델은 단순 스펙 측면에서 테슬라 옵티머스 Gen2와 유사한 수준이라는 평가

유니트리 본사 방문



※ 출처 : 유비테크, 삼성자산운용

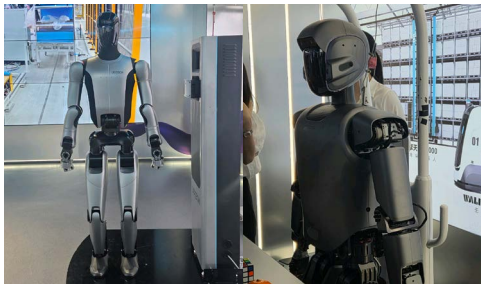
배터리를 스스로 교체하는 Walker S2

※ 출처 : 유비테크, 삼성자산운용

중국 최초 휴머노이드 로봇 상장사에서 확인된 중국의 기술력!

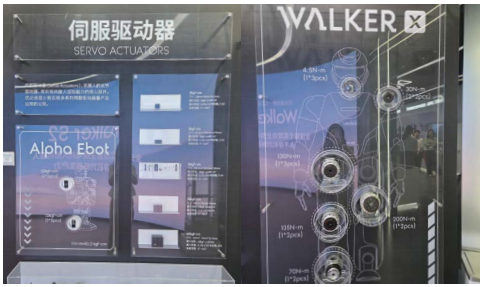
유비테크에서 직접 본 공장에서 실습 중인 Walker S는 상당히 놀라웠습니다. 직접 배터리를 교체하면서 24시간 가동이 가능하다는 것을 보여줬고, 이러한 기술력을 바탕으로 올해 Walker S 시리즈 500~1,000대를 Foxconn, BYD 등에 공급할 예정이라고 합니다. 또한 미국의 반도체 제재에도 불구하고 화웨이 등 중국산 반도체가 있기 때문에 양상에는 차질이 없다면서, 차이나 휴머노이드 로봇 산업의 성장 가능성을 보여줬습니다.

이미 공장에서 실습 중인 유비테크 로봇



※ 출처 : 삼성자산운용

리더드라이브(688017 C2)와 액추에이터 내재화 중



※ 출처 : 삼성자산운용

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

차이나 휴머노이드 로봇 기업 ③

유니트리(Unitree) (상장 예정)

차이나 휴머노이드 로봇 상용화의 가능성을 보여준 유니트리(Unitree)

기업 소개

- 유니트리는 중국산 범용 휴머노이드 로봇의 돌파구가 된 기업으로 꼽히는 기업 중 하나
- 현재는 비상장사이나, 중국 최초로 상업화에 가까운 단계에 도달한 기업으로 평가되며 4분기 상장 예정
- 동사의 H1 모델은 미국 보스턴 다이나믹스, 테슬라 옵티머스에 이은 세계 3대 휴머노이드 로봇으로 선정
- 중국 4족 보행 시장 점유율 1위 기업으로, 4족 보행 기술 토대로 2족 보행 로봇 개발에 성공한 케이스

※ 출처 : CSF, 2025.09 기준

중국 휴머노이드 로봇 상용화의 상징 'G1'

※ 출처 : 삼성자산운용

세계적인 4족 보행 기술력을 보유

※ 출처 : 삼성자산운용

유니트리 본사에서 직접 확인한 차이나 휴머노이드 로봇의 상용화 가능성!

베이징 세계 로봇 대회에서 두 개의 유니트리 G1 모델이 격투기 경기를 벌이면서 기술력을 과시한 바 있는데요, 휴머노이드 로봇이 실제 현장에 투입되기 위해서는 격투기와 같은 극단적인 상황에서의 트레이닝이 필요하기 때문이라고 합니다. 유니트리에서 G1 모델의 민첩한 움직임과 반사 신경 구현 기술을 보니, 상장 후 대규모 투자로 고속 성장할 유니트리가 기대됩니다.

시장 관심을 한 몸에 받고 있는 유니트리 'G1'

※ 출처 : 삼성자산운용

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

2025년 4분기 IPO 상장 신청 예정

Chinese robot maker Unitree prepares onshore IPO filing by December

Levi Li, DIGITIMES Asia, Taipei | Wednesday 3 September 2025 | 0

※ 출처 : 언론보도, 삼성자산운용

Kodex 차이나휴머노이드로봇

투자 포인트

차이나 테크 | 연금저축 | 퇴직연금

· 휴머노이드 로봇 전반에 투자 : 완성 로봇(유비테크, 신송로봇) + 핵심 부품(이노밴스, 탁보그룹 등)까지
· 중국 정부(시진핑)가 휴머노이드 로봇 시장을 선점하기 위해 전폭적으로 육성·추진중
· 가격 경쟁력을 지닌 중국 완성형 및 핵심 부품 업체들의 중요도는 더욱 강조됨

상위 10개 종목(비중 합계 : 67.0%)

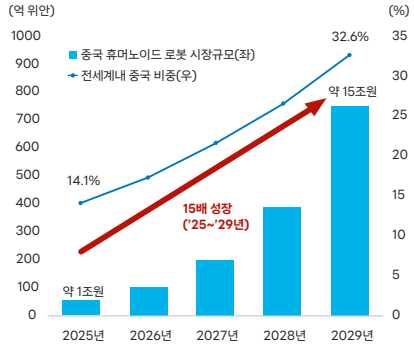
No.	종목명	한줄 설명	비중(%)
1	Ningbo Tuopu Group	테슬라 옵티머스의 액추에이터를 만드는 기업	10.5
2	Inovance	속도, 위치 등 제어 가능한 '서보모터' 1위 기업 ※ 출처 : 저상증권연구소, 2024.03 기준	9.7
3	UBTech Robotics	중국 최초 휴머노이드로봇 상장기업	8.9
4	Leader Harmonious Drive Systems	로봇의 자연스러운 움직임을 만드는 '하모닉 감속기' 기업	6.5
5	Zhejiang Shuanghuan Driveline	시아순 등 본토 로봇의 로봇용 감속기 납품 기업	6.0
6	Dobot	중국 협동로봇 1등 기업에서 가정용 로봇 사업으로 확장	5.5
7	Zhejiang Changsheng Sliding Bearings	테슬라 옵티머스, 유니트리 등에 '베어링' 납품 기업	5.5
8	Shenzhen Zhaowei Machinery	휴머노이드 로봇용 '소형 모터' 경쟁력 갖춘 기업	5.0
9	Siasun Robot	세계적인 산업용 로봇 기술력으로 휴머노이드 시장에 진출	4.9
10	Suzhou Veichi Electric	자동화 기술력(인버터, 서보 제어)으로 로봇 사업 확장	4.5

상품 정보

('25.09.30 기준)

상품명	Kodex 차이나휴머노이드로봇
종목코드	0048K0
기초지수	Solactive China Humanoid Robotics Index(CNH)
투자기업 수	20개
환헤지 여부	미실시(환율 변동에 노출)
위험등급	2등급(높은 위험)
총보수	연 0.450%(집합투자 0.414%, AP 0.001%, 신탁 0.025%, 일반사무 0.010%)
순자산총액	2,152억원
상장일	2025년 05월 13일

중국 휴머노이드 시장 4년간 15배 성장 전망



※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, 중국로봇산업협회, 메리츠증권, 2025.09.30 기준 ※ 총보수는 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

AI
Tech

AI 테크

"미국산 반도체 없이도 가능하다!
가속화되는 중국 반도체 국산화"

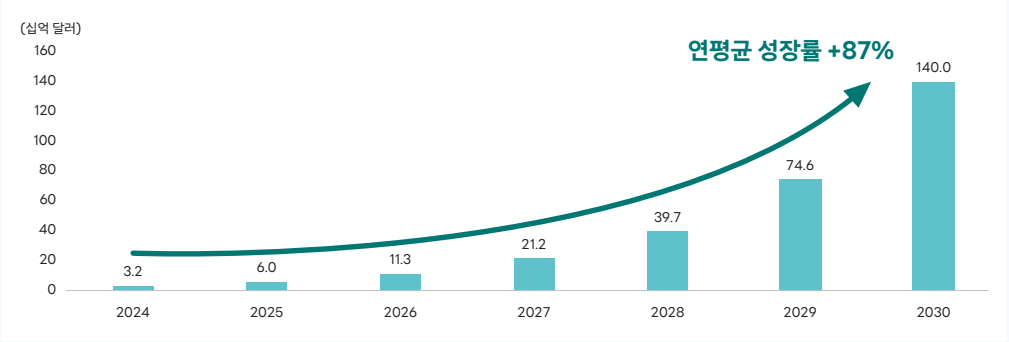
삼성 Kodex ETF

AI 테크 산업

미국산 반도체 없이도 가능하다! 가속화되는 중국 반도체 국산화

중국은 미국의 엔비디아의 H20 수출허가에도 불구하고 자체 반도체 경쟁력 확보를 바탕으로 자국 반도체 발전 노선을 택했습니다. 중국은 ① 국가 차원의 반도체 생태계 독립 의지 표명, ② 국가 보조금 및 세제 혜택, ③ 풍부한 전력 인프라를 바탕으로 빠른 속도의 AI 발전이 예상됩니다. 미국은 전력 인프라가 부족하여 에너지 확보가 한창인 반면 중국은 인프라가 풍부하여 AI 반도체 양산이 될 경우 빠르게 미국의 AI 산업과의 격차를 줄일 것이란 평가입니다.

반도체 확보로 연평균 87% 성장이 기대되는 중국 AI 산업의 성장률



※ 출처 : 모건스탠리, 삼성자산운용

AI 산업에 필수적인 반도체 양산을 위해서는 연산 및 추론을 담당하는 반도체와 이를 생산하는 파운드리가 필수적입니다. 중국은 올해부터 SMIC를 통해 선단 공정인 7나노(nm)를 양산하기 시작했으며, 파운드리에 들어가는 반도체 장비들도 빠르게 국산화하고 있습니다.

이미 식각, 증착, 이온 주입 등을 담당하는 나우라(Naura Technologies) 등 장비 기업들은 과거 TSMC에 납품했던 이력으로 SMIC 및 화홍반도체 등 자국 파운드리 업체를 지원하며 중국 반도체 산업 성장 가속화에 기여하고 있습니다.

미국 - 중국 AI 테크 대표 종목

미 국		중 국
NVIDIA	VS	Cambricon 寒武紀
AI 반도체		AI 반도체
BROADCOM	VS	VeriSilicon
주문생산 (ASIC) 반도체		주문생산 (ASIC) 반도체
ARISTA	VS	eoptolink
반도체 장비		반도체 장비

※ 출처 : 삼성자산운용

AI 테크 기업 ①

SMIC (Semiconductor Manufacturing International Corp.) (981 HK)

SMIC = 중국 반도체의 자존심

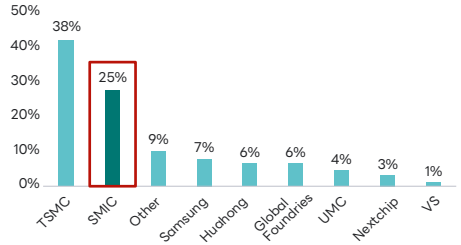
기업 소개

- SMIC는 중국을 대표하는 파운드리 기업
- 2000년 설립된 중국 최대 반도체 파운드리 기업으로 중국 '반도체 굴기'를 이끌고 있는 주요 기업
- 로직 칩, 혼합 신호/RF 칩, 이미지 센서, 메모리 등 다양한 반도체 제품을 위탁 생산
- 중국 정부의 반도체 국산화 정책과 막대한 투자·지원에 힘입어 급성장한 케이스

SMIC 12인치 생산 능력(capacity) 확대 추이

※ 출처 : HSBC, 삼성자산운용

중국 파운드리 시장 점유율 순위



※ 출처 : HSBC, 삼성자산운용, 2024.12 기준

중국 AI 반도체의 핵심 생산기지!

SMIC 방문을 통해 미국의 제재에도 불구하고 중국의 기술 자립을 향한 집념과 생산 체계의 효율성을 확인할 수 있었습니다. 상하이와 베이징 등 주요 거점에서 EUV 없이도 7나노(nm) 이하의 첨단 공정 기술을 활용하고 생산하려는 움직임을 확인할 수 있었습니다. 앞으로 중국 반도체의 미래를 책임져야 하는 만큼 기업에 대한 직원들의 자긍심도 볼 수 있었습니다.

SMIC 기업 본사 직접 방문(외부)

※ 출처 : 삼성자산운용, 2025년 9월 기준
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

SMIC 반도체 칩 예시

※ 출처 : 삼성자산운용, 2025년 9월 기준

AI 테크 기업 ②

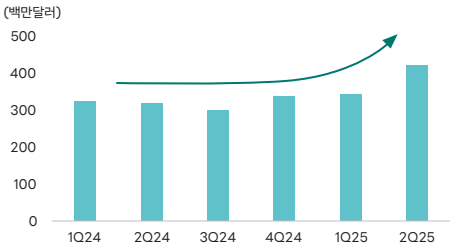
베리실리콘(VeriSilicon) (688521 C1)

중국 AI 칩 설계를 책임지는 베리실리콘(VeriSilicon)

기업 소개

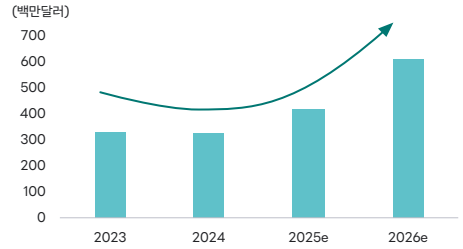
- 2001년에 설립된 중국 반도체 설계 및 IP(지적재산권) 라이선스 전문 기업
- 반도체 IP 라이선스, 주문형 반도체(ASIC) 개발, 턴키 칩 설계 서비스 및 인증 등 종합 솔루션 제공
- 상하이 본사, 중국 및 미국 등 8개 디자인/R&D 센터와 11개 글로벌 영업·고객 서비스 사무소 보유
- AI, 클라우드, 데이터센터, 스마트카, IoT, 자동차 전자, 소비자 가전, 산업/컴퓨팅에 다방면 공급

베리실리콘 수주 잔고 추이



※ 출처 : 베리실리콘, 삼성자산운용

베리실리콘 매출액 추이



※ 출처 : 베리실리콘, 삼성자산운용

중국의 '브로드컴'이 목표!

베리실리콘은 중국 반도체 산업의 설계 역량을 대표하는 기업으로, GPU와 NPU 등 고성능 IP(지적재산권) 포트폴리오를 기반으로 ASIC(주문형 반도체)까지 구축하고 있습니다. 자체 설계 역량뿐만 아니라 화웨이·하이실리콘 등과 협력하는 통합 설계 능력을 강조했습니다. 특히 설립자가 직접 회사에 대해 열정적으로 설명해 주면서 중국의 브로드컴이 되기 위한 회사의 의지를 확인할 수 있었습니다.

베리실리콘 본사 방문

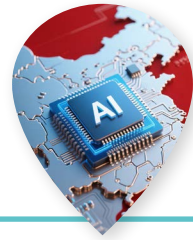
※ 출처 : Google, 삼성자산운용

베리실리콘 설립자 Dr. Wayne Dai의 발표

※ 출처 : 삼성자산운용, 2025년 9월 기준

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

Kodex 차이나AI테크액티브



투자 포인트

차이나 테크 | 연금저축 | 퇴직연금

· 액티브 ETF로 격변하는 중국 AI 주도주를 엄선하여 정책 수혜주에만 집중 투자
· 중국의 AI 산업 관련 종목들은 변동성이 심한 특성이 있어, 액티브한 빠른 대응이 유리
· 빅테크+반도체+네트워크 장비+전기 설비 및 인프라 등 국가 주도 AI 수혜에 집중

상위 10개 종목(10개 종목 비중 합계 : 48.5%)

No.	종목명	한줄 설명	비중(%)
1	Eoptolink	중국 네트워크 광 트랜시버 시총 기준 2위 기업 ※ 출처 : 블룸버그, 2025.10 기준	6.1
2	SMIC	중국 파운드리 매출액 기준 1위 기업 ※ 출처 : SMIC 홈페이지, 2025.09 기준	6.0
3	Alibaba	중국 클라우드 1위 및 전자상거래 대표 기업 ※ 출처 : 알리바바 홈페이지, 2025.09 기준	5.9
4	Zhongji Innolight	중국 네트워크 광 트랜시버 시총 기준 1위 기업 ※ 출처 : 블룸버그, 2025.10 기준	5.6
5	Cambricon	중국 AI용 연산 반도체 대표 기업	4.7
6	Tencent	중국 게임 및 AI를 활용한 SNS 광고 활용 대표 기업	4.7
7	Hua Hong Semiconductor	중국 파운드리 대표 기업	3.6
8	Netease	중국 게임, 전자상거래, 미디어 등 보유 기업	3.5
9	JD.COM	중국 전자상거래 대표 기업으로 가전에 특화된 기업	3.4
10	Kuaishou	중국 숏폼 플랫폼 대표 기업 및 Kling AI 생성형 모델 보유	3.1

상품 정보

('25.09.30 기준)

상품명	Kodex 차이나AI테크액티브
종목코드	428510
비교지수	Bloomberg Greater China Media & Tech Index
투자기업 수	40개
환헤지 여부	미실시(환율 변동에 노출)
위험등급	2등급(높은 위험)
총보수	연 0.500%(집합투자 0.459%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.020%)
순자산총액	317억원
상장일	2022년 05월 17일

※ 합성총보수 연 0.6405%, 증권거래비용 0.0848%(직전회계연도 기준)

미국 AI 대표 종목들과의 매칭

※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용, 2025.09.30 기준 ※ 합성총보수・비용은 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

China
Big Tech

차이나 빅테크

"중국 AI 기술 혁신을 주도할 차이나 빅테크 기업!"

삼성 Kodex ETF

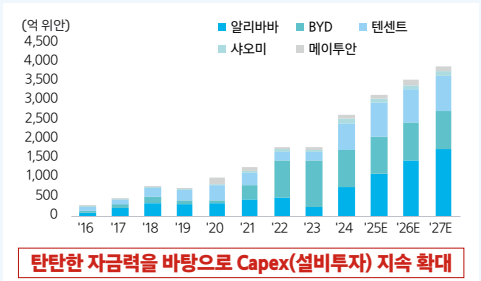
차이나 빅테크 산업

중국 AI 기술 혁신을 주도할 차이나 빅테크 기업!

중국 정부는 앞서 정부 주도로 AI 인프라 등을 확충하며 AI 기술 혁신 환경을 마련하는데 성공했습니다. 이제는 민간 빅테크 기업 주도의 AI 기술 혁신을 촉진하고 있습니다. 이러한 중국 정부의 정책 방향에 맞춰, 차이나 빅테크 기업들은 첨단 기술 고도화·AI 기술혁신에 협력 의지를 표명하고, 사상 최대 규모의 Capex 투자 계획을 발표하며 중국 AI 기술 혁신에 열을 올리고 있습니다.

중국 AI 기술 혁신을 주도하는 빅테크

중국 빅테크 2024~2026년 예상 Capex 투자



탄탄한 자금력을 바탕으로 Capex(설비투자) 지속 확대

※ 출처 : 포니 AI, 삼성자산운용

'AI 굴기' 최선봉에 있는 중국 빅테크 기업들의 승자독식 구조는 지속될 전망입니다. 중국 빅테크 기업들은 세계적인 플랫폼, 디바이스 기업들로 AI 디바이스와 어플리케이션에서 데이터를 축적하고, 학습해 기술력을 고도화하는 선순환 구조를 확보하는 것이 가능하기 때문입니다. 중국 AI 기술력은 빅테크 주도의 'AI 상용화', 'AI 기술 응용 확산'으로 글로벌 AI 경쟁에서 돌파구를 마련할 전망입니다. 특히, 중국 AI 주도권은 알리바바와 같은 하이퍼스케일러의 수혜가 두드러질 것으로 예상됩니다.

중국 정부의 주요 전략 산업은 빅테크가 주도 중

AI 고도화 & 상용화 ▸ 생산성 향상(시간/비용축소) ▸ 내수 소비 부양(가격경쟁력 + 정부지원) ▸ 기업 매출 증대 및 투자 확대

※ 2025년 중국 정부 선정 10대 미래전략산업 중 5가지 ※ 출처 : 2025년 전인대 정부 업무보고, 신한투자증권, 삼성자산운용
※ 기준일 : 2025.04.22 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

차이나 빅테크 기업 ①

알리바바(Alibaba) (9988 HK)

중국 대표 빅테크 기업! 알리바바

기업 소개

- 중국 항저우에서 1999년 마윈과 18명의 동료들이 설립한 종합 IT·테크 기업
- 전자상거래(이커머스), 클라우드, 핀테크, 디지털 물류, 미디어·엔터테인먼트 등의 사업 영위
- 타오바오, 티몰, 알리익스프레스, 알리바바닷컴과 같은 글로벌 이커머스 플랫폼 보유
- 자체 클라우드 서비스인 '알리윤' 중국 내 점유율 1위

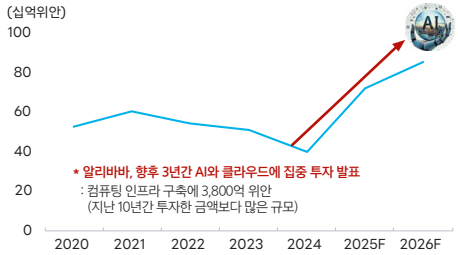
알리바바 : 중국 이커머스, 클라우드 1위

중국판 아마존, 자체 LLM 모델인 큐원 2.5(Qwen) 딥시크와 비슷

1) AI LLM을 이용한 클라우드 매출 가속화
2) AI를 활용한 이커머스 생산성 향상
3) 마윈 출현 등에 따른 디스카운트 해소 기대

※ 출처 : 각사, 삼성증권, 삼성자산운용 ※ 기준일 : 2025.02.25

클라우드에 공격적인 자본지출투자(CAPEX) 예고



※ 출처 : Bloomberg, 삼성자산운용

으리으리한 사옥에서 들려준 중국 AI 기술 혁신 주도권에 대한 의지와 자신감!

알리바바는 막대한 정책 지원을 바탕으로 AI에 향후 3년간 약 80조 원을 투자하며 중국 AI 생태계를 주도할 계획입니다. 중국 클라우드 시장 1위를 선점하고 있는 알리바바는 2~4위를 합친 점유율보다 자체 클라우드 서비스인 '알리윤' 시장 점유율이 더 크다고 설명했습니다. 자체 생성형 AI 모델인 Qwen으로 중국 LLM 시장도 선도하고 있으며, 향후 공격적인 자본지출투자(Capex)로 중국 AI 기술혁신을 주도하겠다는 자신감을 보여줬습니다.

알리바바 사옥 방문

※ 출처 : 삼성자산운용

현지 애널리스트와 인터뷰

※ 출처 : 삼성자산운용

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

차이나 빅테크 기업 ②

비야디(BYD) (002594 C2)

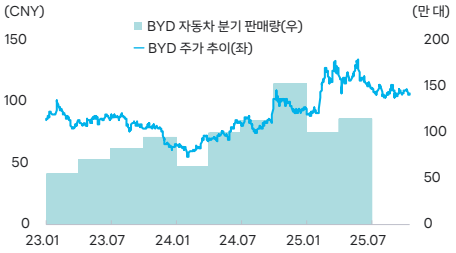
중국 최대의 전기차 제조사 BYD, 자율주행 생태계의 확장

기업 소개

※ 출처 : BYD 홈페이지, 2024.12 기준

- 2024년 연간 425만 대를 판매하며, 글로벌 친환경차 시장 점유율 1위 달성한 중국 자동차 기업
- 자체 자율주행 플랫폼, 차량-클라우드-인프라-OTA 루프까지 수직 통합한 OEM으로 진화 중
- '천신의 눈(天神之眼)' 플랫폼을 중심으로 고속도로, 도심, 주차장 전 구간 통합 자율주행 구축
- 헝가리, 태국, 브라질 등 해외 생산 거점을 구축하며 글로벌 시장으로의 침투 추진

BYD 판매량 및 주가 추이



※ 출처 : Bloomberg, 삼성자산운용

BYD 방문

※ 출처 : BYD, 삼성자산운용

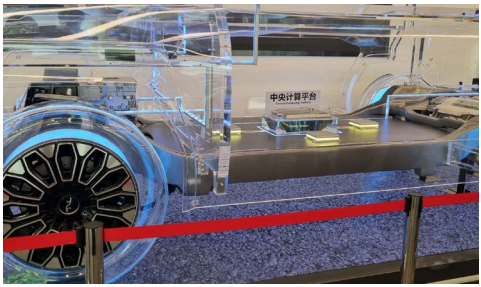
BYD, 도로 위에서 데이터로 미래를 굴리는 거대한 공장

BYD는 단순한 완성차 제조사가 아니라, 수백만 대 차량을 통해 자율주행 데이터를 쌓는 '움직이는 데이터 공장'처럼 느껴졌습니다. '천신의 눈(God's Eye)' 플랫폼을 전 차급에 확산하며 실제 주행 데이터를 수집하고, 이를 기반으로 도심·고속도로·주차까지 알고리즘을 고도화하고 있었습니다. 중국의 자율주행 기술 속도와 글로벌 시장으로 퍼져나가는 확산력을 현장에서 체감할 수 있었습니다.

천신의 눈은 3가지 트림으로 구성

※ 출처 : BYD, 삼성자산운용

전시관에서 확인한 중앙 컴퓨팅 플랫폼



※ 출처 : BYD, 삼성자산운용

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

Kodex 차이나테크TOP10

투자 포인트

차이나 테크 | 연금저축 | 퇴직연금

· 중국 정부와 시장이 동시에 Pick한 차이나테크TOP10 종목에 투자
· 차이나테크 BIG5(알리바바, 텐센트, 메이투안, 샤오미, SMIC)에 약 70% 집중
· 알리바바를 중심으로 중국 테크 기업들은 대규모 AI 투자를 통해 글로벌 AI 선두지위 확보에 총력

상위 10개 종목

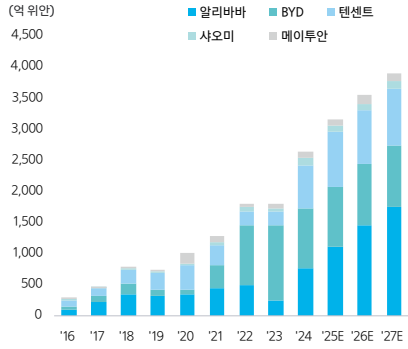
No.	종목명	한줄 설명	비중(%)
1	Alibaba	중국 클라우드 1위 및 전자상거래 대표 기업 * 출처: 알리바바, 2025.09 기준	16.8
2	Tencent	중국 게임 및 AI 활용한 SNS 광고 활용 대표 기업	14.6
3	Meituan	중국 대표 음식 배달 및 전자 상거래 플랫폼	13.6
4	Xiaomi	중국 대표 전기차 및 전자제품 기업	13.3
5	SMIC	중국 파운드리 매출액 기준 1위 기업 * 출처: SMIC, 2025.09 기준	8.4
6	Netease	중국 게임, 전자상거래, 미디어 등 보유 기업	8.1
7	BYD	글로벌 전기차 판매량 1등 기업 * 출처: BYD, 2025.09 기준	8.1
8	Hygon	중국 CPU 생산 대표 기업	6.7
9	JD.COM	중국 전자상거래 대표 기업, 가전 특화	5.9
10	Baidu	중국 검색엔진 및 자율주행 기술, 자체 반도체 개발	4.2

상품 정보

('25.09.30 기준)

상품명	Kodex 차이나테크TOP10
종목코드	0065G0
기초지수	Hang Seng China Tech TOP 10 Select Index(HKD)
투자기업 수	10개
환헤지 여부	미실시(환율 변동에 노출)
위험등급	2등급(높은 위험)
총보수	연 0.450%(집합투자 0.414%, AP 0.001%, 신탁 0.025%, 일반사무 0.010%)
순자산총액	852억원
상장일	2025년 06월 17일

차이나 빅테크 투자 지속 확대



※ 자료 : 삼성자산운용, Bloomberg, 신한투자증권, 2025.09.30 기준 ※ 총보수는 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다. ※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

삼성 Kodex
차이나 ETF
라인업

중국 시장을 가장 넓게, 깊게!

- 테마
- 중국 본토
- 홍콩

삼성 Kodex ETF

중국 시장을 가장 넓게, 깊게!

삼성 Kodex 차이나 ETF 라인업

※ 합성총보수 및 총보수는 기준가격에 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. ※ ETF 거래수수료 별도 발생할 수 있습니다. ※ Kodex 차이나휴머노이드로봇 : 총보수 연 0.450%(운용 0.414%, AP 0.001%, 신탁 0.025%, 사무 0.010%), 위험등급 : 2등급 (높은 위험) I Kodex 차이나AI테크액티브 : 합성총보수 연 0.6405%(운용 0.459%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.020%, 기타비용 0.4105%), 증권거래비용 0.0848% 발생(직전회계연도 기준), 위험등급: 2등급 (높은 위험) I Kodex 차이나테크TOP10 : 총보수 연 0.450%(운용 0.414%, AP 0.001%, 신탁 0.025%, 사무 0.010%), 위험등급 : 2등급 (높은 위험) I Kodex 차이나2차전지MSCI(합성) : 합성총보수 연 0.3206%(운용 0.229%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 사무 0.010%, 기타비용 0.0706%), 증권거래비용 0.00% 발생(직전회계연도 기준), 위험등급: 2등급 (높은 위험) I Kodex 차이나CSI300 : 합성총보수 연 0.2158%(운용 0.059%, AP 0.001%, 신탁 0.040%, 사무 0.020%, 기타비용 0.0958%), 증권거래비용 0.040% 발생(직전회계연도 기준), 위험등급: 2등급 (높은 위험) I

테 마

- Kodex 차이나휴머노이드로봇 (0048K0)
- Kodex 차이나AI테크액티브 (428510)
- Kodex 차이나테크TOP10 (0065G0)
- Kodex 차이나2차전지 MSCI(합성) (419430)

중국 본토

- Kodex 차이나CSI300 (283580)
- Kodex 차이나A50 (169950)
- Kodex 차이나심천ChiNext(합성) (256750)
- Kodex 차이나과창판STAR50(합성) (415340)

홍 콩

- Kodex 차이나항셍테크 (372330)
- Kodex 차이나H (099140)

Kodex 차이나A50 : 합성총보수 연 0.2234%(운용 0.089%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 사무 0.020%, 기타비용 0.1034%), 증권거래비용 0.123% 발생(직전회계연도 기준), 위험등급: 2등급 (높은 위험) I Kodex 차이나과창판STAR50(합성) : 합성총보수 연 0.1530%(운용 0.069%, AP 0.001%, 신탁 0.010%, 사무 0.010%, 기타비용 0.063%), 증권거래비용 0.00% 발생(직전회계연도 기준), 위험등급: 2등급 (높은 위험) I Kodex 차이나심천ChiNext(합성) : 합성총보수 연 0.5429%(운용 0.429%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.020%, 기타비용 0.0729%), 증권거래비용 0.0022% 발생(직전회계연도 기준), 위험등급: 1등급 (매우 높은 위험) I Kodex 차이나H : 합성총보수 연 0.2700%(운용 0.069%, AP 0.001%, 신탁 0.030%, 사무 0.020%, 기타비용 0.150%), 증권거래비용 0.1796% 발생(직전회계연도 기준), 위험등급: 1등급 (매우 높은 위험) Kodex 차이나항셍테크 : 합성총보수 연 0.2266%(운용 0.079%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.020%, 기타비용 0.1066%), 증권거래비용 0.1923% 발생(직전회계연도 기준), 위험등급: 1등급 (매우 높은 위험)

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 통계 자료를 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 투자행위에 대한 최종적인 판단은
  투자자의 결정에 의하여야 하며, 당사는 투자자의 판단과 결정, 그 결과에 대해
  일체의 책임을 지지 않습니다.
- 외화로 표시되는 자산에 투자하는 경우 환율변동 시 자산 가치가 변동되거나
  손실이 발생할 수 있습니다.
- 본 자료를 삼성자산운용 이외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및
  이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.
- 집합투자증권을 취득 전 투자대상, 보수, 수수료 및 환매방법 등에 관하여
  (간이)투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 집합투자증권은 자산가격 및 환율변동, 신용등급 하락 등에 따라
  투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 금융상품판매업자는 금융투자상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며,
  투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다.
- 연금 외 수령시 세액공제 받는 납입원금 및 수익에 대한 기타소득세(16.5%)가 부과되며,
  연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니
  유의하여 주시기 바랍니다.
- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

이 자료의 모든 저작권은 당사에게 있으며, 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이
복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

중국 투자도 역시

삼성 Kodex ETF

삼성 Kodex ETF

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

삼성자산운용