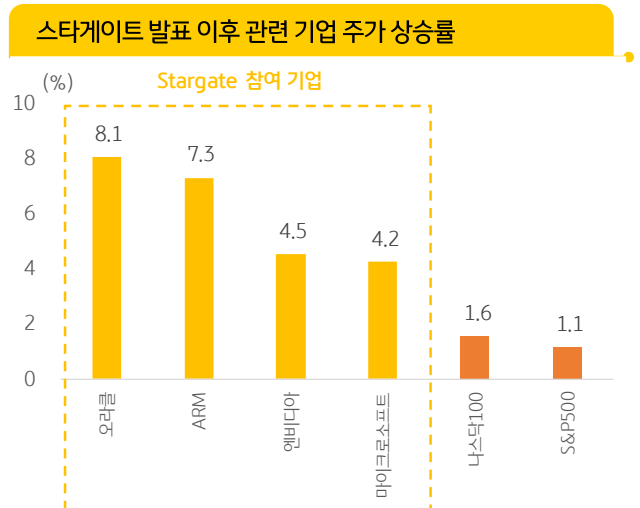


트럼프 2기의 첫 프로젝트 ‘스타게이트’, ETF로 투자하기

- ✓ 트럼프의 Golden Age의 핵심은 AI. 첫번째 프로젝트는 ‘스타게이트(Stargate)’
 - 트럼프 대통령은 2기 취임 직후 바이든 정부의 AI 행정명령을 폐기하는 대신 5천억달러(약 710조원) 규모의 AI인프라 사업인 스타게이트를 발표. 오픈AI(챗GPT 개발사, 비상장)와 오라클, 일본 소프트뱅크가 합작사를 설립해 정부의 지원을 받는 AI 인프라를 2029년까지 구축하는 것이 목표. 미국 내 10곳에 데이터센터 건설을 추진 중이며 향후 10곳의 데이터센터를 추가해 총 20개의 데이터센터를 짓는 역대 최대 규모의 AI인프라 프로젝트. 자본은 소프트뱅크, 운영은 오픈AI를 중심으로 이루어지며 NVIDIA, Microsoft, ARM 등이 파트너기업으로 합류
 - 트럼프 대통령이 취임사에서 선포한 미국의 Golden Age 도래는 AI를 비롯한 첨단산업이 근간이 될 것. 스타게이트 프로젝트 외에도 추가적인 비상 선포를 통해 AI인프라 투자를 지속적으로 확대할 것이라 밝힘
- ✓ 스타게이트 수혜주, 어떻게 투자해야 할까?
 - 스타게이트의 핵심기업인 오라클, NVIDIA, Microsoft, ARM 등 미국 상장 기업을 중심으로 투자
 - ▶ RISE 미국AI밸류체인TOP3Plus, RISE 미국AI테크액티브, RISE 미국AI밸류체인고정커버드콜
 - 스타게이트 외에도 AI 인프라 투자는 계속될 것이며, 그 핵심은 데이터센터. 데이터센터 및 인프라 리츠에 주목
 - ▶ RISE 글로벌데이터센터리츠
 - 미국의 전력 쏠티지에 대응하고 데이터센터에 안정적이고 원활한 전원을 공급할 수 있는 원전 공급 확대
 - ▶ RISE 글로벌원자력

구분		2025	2026	2027	2028
투자 규모 (백만USD)		125,000	125,000	125,000	125,000
서버 구축 비용 및 비중 (백만USD)	70%	87,500	87,500	87,500	87,500
	60%	75,000	75,000	75,000	75,000
서버 대수 (대)	70%	350,000	336,538	312,500	291,667
	60%	300,000	288,462	267,857	250,000
GPU수요 (대)	70%	2,800,000	2,692,308	2,500,000	2,333,333
	60%	2,400,000	2,307,692	2,142,857	2,000,000
HBM 수요 (백만GB)	70%	538	602	680	776
	60%	461	516	583	665

※ 출처: 신영증권, KB자산운용



※ 출처: Bloomberg, KB자산운용 ('25.01.21~'25.01.23)

미국 AI기업 관련 RISE ETF

구분	RISE 미국AI밸류체인 TOP3Plus (485690)	RISE 미국AI밸류체인 데일리고정커버드콜 (490590)	RISE 미국AI테크액티브 (495940)			
투자 위험등급	1등급	1등급	2등급			
TER(연)	0.06%	0.32%	0.53%			
투자 포인트	AI 선도기업을 핵심 밸류체인 (하드웨어, 소프트웨어, 서비스&인프라)별로 선별 투자해 산업 변화에 대응하는 투자	미국 AI밸류체인(기초자산)의 성장에 90% 참여하는 동시에 데일리 콜옵션 매도 (커버드콜) 전략으로 월분배 추구	액티브 운용으로 빅테크를 뛰어넘는 성장 여력, 펀더멘털 개선이 기대되는 차세대 AI기업을 발굴해 초과 성과 추구			
상위 10개 종목 및 비중(%)	NVIDIA	15.8%	NVIDIA	14.1%	NVIDIA	9.5%
	Oracle	14.8%	Oracle	13.3%	Palantir Technologies	8.6%
	Microsoft	13.8%	Microsoft	12.3%	Tesla	7.3%
	Vertiv Holdings	5.3%	Vertiv Holdings	4.7%	Microsoft	7.2%
	TSMC	4.9%	TSMC	4.4%	Vertiv Holdings	7.0%
	Arista Networks	4.8%	Arista Networks	4.3%	ARM Holdings	6.1%
	Intel Corp	4.8%	Intel Corp	4.3%	Broadcom	6.0%
	Analog Devices	4.6%	Analog Devices	4.1%	Oracle	5.9%
	Alphabet	4.5%	Alphabet	4.0%	Constellation Energy	5.9%
Micron Technology	4.5%	Micron Technology	4.0%	Reddit	5.1%	
스타게이트 관련주 비중	44.4%	39.7%	28.7%			

※ 출처: TER(Total Expense Ratio)= 총보수+기타비용, KB자산운용, '25.1.24 기준, 주황색으로 표기된 종목은 스타게이트 프로젝트 참여 기업

AI 인프라 관련 RISE ETF

구분	RISE 글로벌데이터센터리츠(합성) (375270)	RISE 글로벌원자력 (442320)		
투자 위험등급	2등급	2등급		
TER(연)	0.58%	0.53%		
투자 포인트	AI, 클라우드 등 데이터 트래픽 증가에 따른 수혜가 예상되는 데이터센터 및 인프라 리츠에 투자	AI 및 데이터센터의 에너지 수요 확대와 주요국 에너지 안보를 위한 원전 확대 정책에 따른 수혜 추구		
상위 5개 종목 및 비중(%)	Equinix	15.2%	Constellation Energy Corp	27.8%
	Digital Realty	15.0%	Cameco Corp	18.2%
	AMER(American) Tower	14.3%	두산에너지빌리티	10.7%
	INWIT(Infrastrutture Wireless Italiane)	4.9%	BWX Technologies Inc	9.2%
	Next DC	4.6%	HD현대일렉트릭	8.2%

※ 출처: TER(Total Expense Ratio)= 총보수+기타비용, KB자산운용, '25.1.24 기준

※ KB자산운용 준법감시인 심사필 '투자광고 2025_117(다)'

※ 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자 프로세스는 현재의 시장 상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 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.

※ 집합투자증권을 취득하시기 전에 투자대상, 보수·수수료 및 환매방법 등에 관하여 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다.

※ 이 금융상품<집합투자증권>은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

※ 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

※ 과세기준 및 과세 방법은 향후 세법개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.

※ 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다.

※ 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할만한 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.