미래에셋자산운용 차이나 반도체 관련 TIGER 라인업

중국의 반도체 산업 현황 및 전망

① 정부 주도 강력한 반도체 자립자강 의지

첨단 산업 육성 및 '반도체 자립자강'
국가 전략 최우선 추진

· 빅펀드 3기 출범 · 15차 5개년 계획

② 세계 최대 반도체 테스트 베드

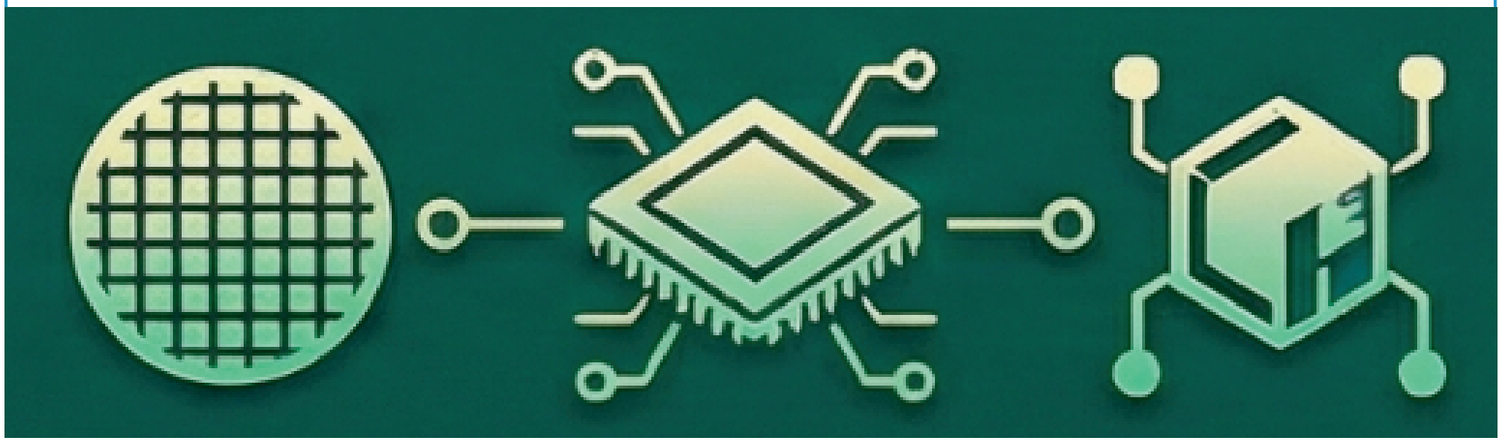
세계 최대 규모 반도체 내수 시장을 보유한
신기술 테스트 베드

· 세계 1위 반도체 소비국 · 빠른 신기술 상용화 환경

③ 촘촘해지고 있는 차이나 반도체 밸류체인

기술 격차 축소로 자체 생태계
경쟁력 확보 가속화 진행

· 소부장부터 완제품까지 · 주요 공정 국산화율 상승



차이나 반도체 관련 TIGER 라인업

구분		TIGER 차이나반도체 FACTSET ETF		TIGER 차이나과창판 STAR50(합성) ETF	
설명		반도체 관련 섹터의 시가총액 상위 20 종목으로 구성		과창판 상장 주식 중 상장 기간이 6개월 이상인 종목 가운데 시가총액 상위 50 종목으로 구성	
종목코드		396520		414780	
기초지수		FactSet China Semiconductor Index		SSE Science and Technology Innovation Board 50 Index	
합성 총 보수		연 0.60%		연 0.16%	
상장일		2021.08.10		2022.01.13	
AUM(억)		2,363		2,097	
수익률	구분	ETF	기초지수	ETF	기초지수
	1Y	+61.6%	+64.5%	+64.8%	+63.7%
	3Y	+71.2%	+79.8%	+69.8%	+67.0%
	설정 이후	+13.7%	+20.7%	+29.3%	+27.2%
TOP 5		1. HYGON 2. 기가디바이스 3. SMIC 4. 나우라 5. 캠브리콘		1. 캠브리콘 2. HYGON 3. SMIC 4. MONTAGE 5. AMEC	

구분	TIGER 차이나테크TOP10 ETF	TIGER 한중반도체(합성) ETF
설명	주요 각 테크 섹터의 시총 상위기업을 선정하여 10 종목으로 구성	한국 및 중국 우량 반도체 기업 각 15종목씩 총 30 종목으로 구성
종목코드	0047A0	449690
기초지수	Mirae Asset China Tech Top 10 Index	KRX CSI 한·중 반도체지수
합성 총 보수	연 0.49%	연 0.40%

상장일		2025.05.13		2022.12.22	
AUM(억)		2,852		257	
수익률	구분	ETF	기초지수	ETF	기초지수
	1Y	-	-	+113.1%	+114.2%
	3Y	-	-	+222.7%	+231.4%
	설정 이후	-	-	+243.0%	+253.1%
TOP 5		1. 알리바바 2. SMIC 3. BYD 4. 텐센트 5. 캠브리콘		1. 삼성전자 2. 하이닉스 3. SMIC 4. OMNIVISION 5. SK스퀘어	

자료: 코스콤, 미래에셋자산운용(2026.01.30)
*수익률: 설정 1년 이상의 ETF만 수익률 기재, 세전 수익률 기준
* 보수: 설정일 1년 이상 ETF는 합성총보수 기준, 1년 미만 상품은 총 보수(연) 기재
* 과거의 성과는 미래 수익을 보장하지 않습니다. * 개별 종목 및 주식에 대한 추천이 아닙니다.

중국의 반도체 산업 현황 및 전망

1. 중국 정부의 첨단 산업 육성 및 '반도체 자립자강' 의지

- 미중 기술갈등 이후 중국의 반도체 전략은 '국가안보 & 공급망 안정' 프레임으로 상수화

- 미국의 대중 첨단 반도체/장비 규제는 2022년부터 매년 강화되며(규정 정교화 + 우회차단 + 실사 강화), 중국 입장에선 "사올 수 없으면 만들어야 한다"를 제도적으로 고정시키는 압력

점차 고도화되는 미국의 대중 반도체 제재

2022년 10월

첨단 컴퓨팅 반도체 및 특정 제조 장비에 대한 포괄적 수출 통제 시행

2023년 10월

140개 이상의 중국 기업/기관 추가 및 기존 통제 요건 고도화

2024년 12월

FDPR 개정으로 제재 우회 방지 및 파운드리 고객사 실사 의무화

2025년 1월

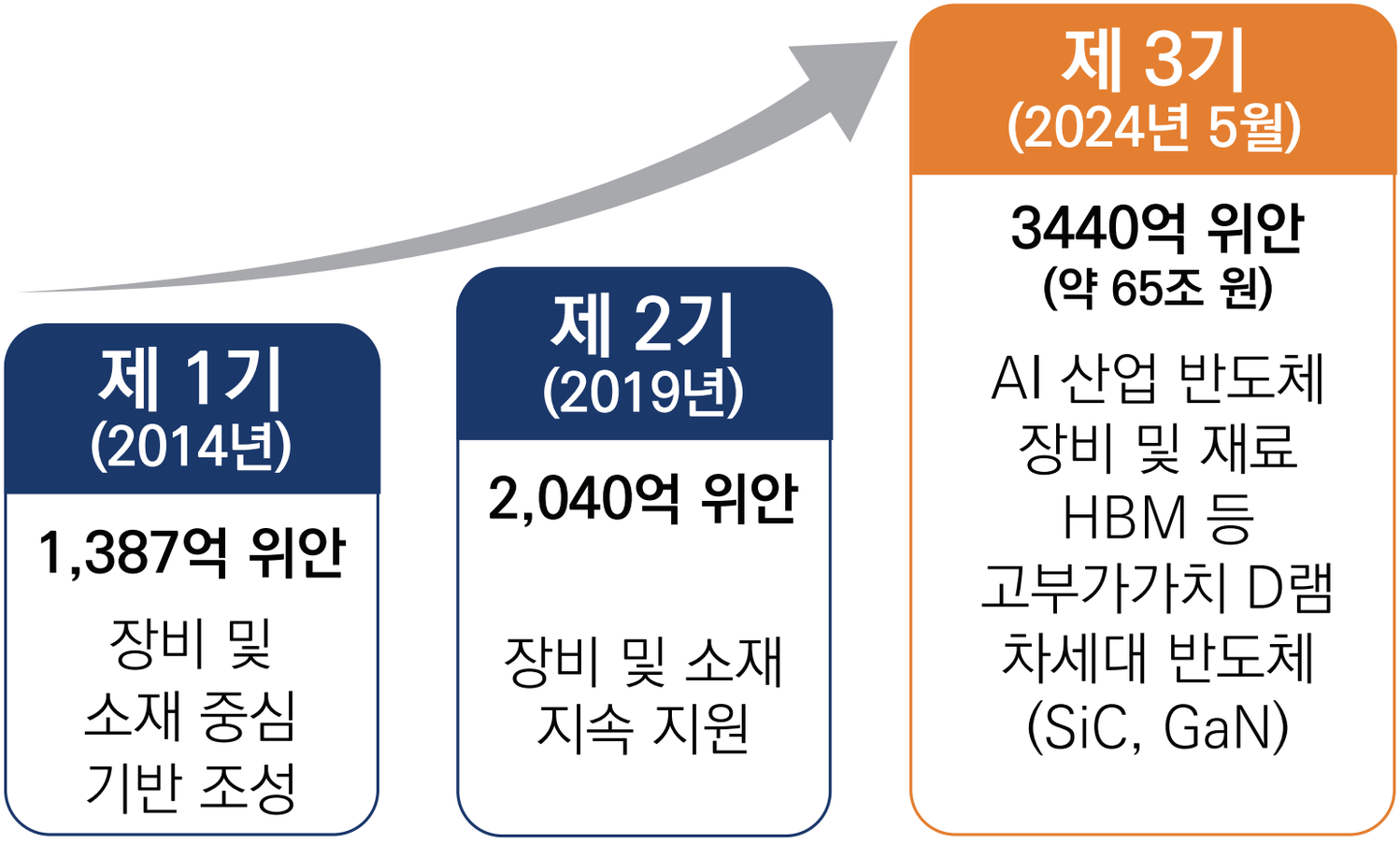
첨단 컴퓨팅 집적회로 대상 강화된 실사 조치 이행

자료: BIS, 미래에셋자산운용

- 중국은 미국의 오랜 제재에 대응하여 국가안보, 공급망 안정 관점에서 반도체를 전략산업으로 육성
- 특히 2019년부터 있어온 "빅펀드"와 같은 국책성 장기자금을 확대하며 중국의 밸류체인 중 병목 영역 중심으로 내재화를 위해 구조적으로 지원
- 2024년 제3기 빅펀드는 중국 6대 국유은행도 자금을 투입, AI 산업에서 필요한 핵심 반도체

밸류체인을 전략적으로 투자

중국 반도체 산업 자립을 위한 국가집적회로산업투자펀드(빅펀드)



자료: China Daily, 2024.05.29

- 중국은 15차 5개년 계획(2026~2030)에서 과학 기술 '자립자강'을 한층 강화하고 핵심 기술 확보와 혁신 주도 산업 육성을 국가 과제로 제시하며, 반도체를 포함한 첨단 혁신 기술에 대한 정책 지원을 지속 확대하겠다는 의지 구체적으로 명시

15차 5개년 계획 中 7대 핵심 혁신 기술(안)

첨단 반도체	3세대 반도체 기술 선점, 노광장비 등 핵심 장비 &소재 100% 국산화 및 공급망 내재화
휴머노이드 로봇	가사용, 현장용 등 인간형 로봇의 대량 생산 체계 구축 및 핵심 부품 독자 기술 확보
인공지능 (AI)	범용 인공지능 모델 선점 및 전 산업 부문에 AI를 이식하여 생산성 혁신
양자컴퓨팅& 통신	양자 컴퓨터 실용화 및 양자 암호 통신망 확대, 6G 통신망 표준 선점 지능형 네트워크
미래에너지	전고체 배터리 상용화, 수소 에너지 생태계 완성, 핵융합 및 SMR 기술 선점
바이오테크	유전자 편집 및 합성생물학 집중 육성 및 데이터 기반 첨단 신약 개발 플랫폼 고도화
우주테크	중국판 스타링크 구축, 달 기지 건설 및 화성 탐사 등

자료: 신화통신, 미래에셋자산운용 (2025.10.28)

2. 세계 최대 규모의 반도체 테스트 베드, 국산화 가속

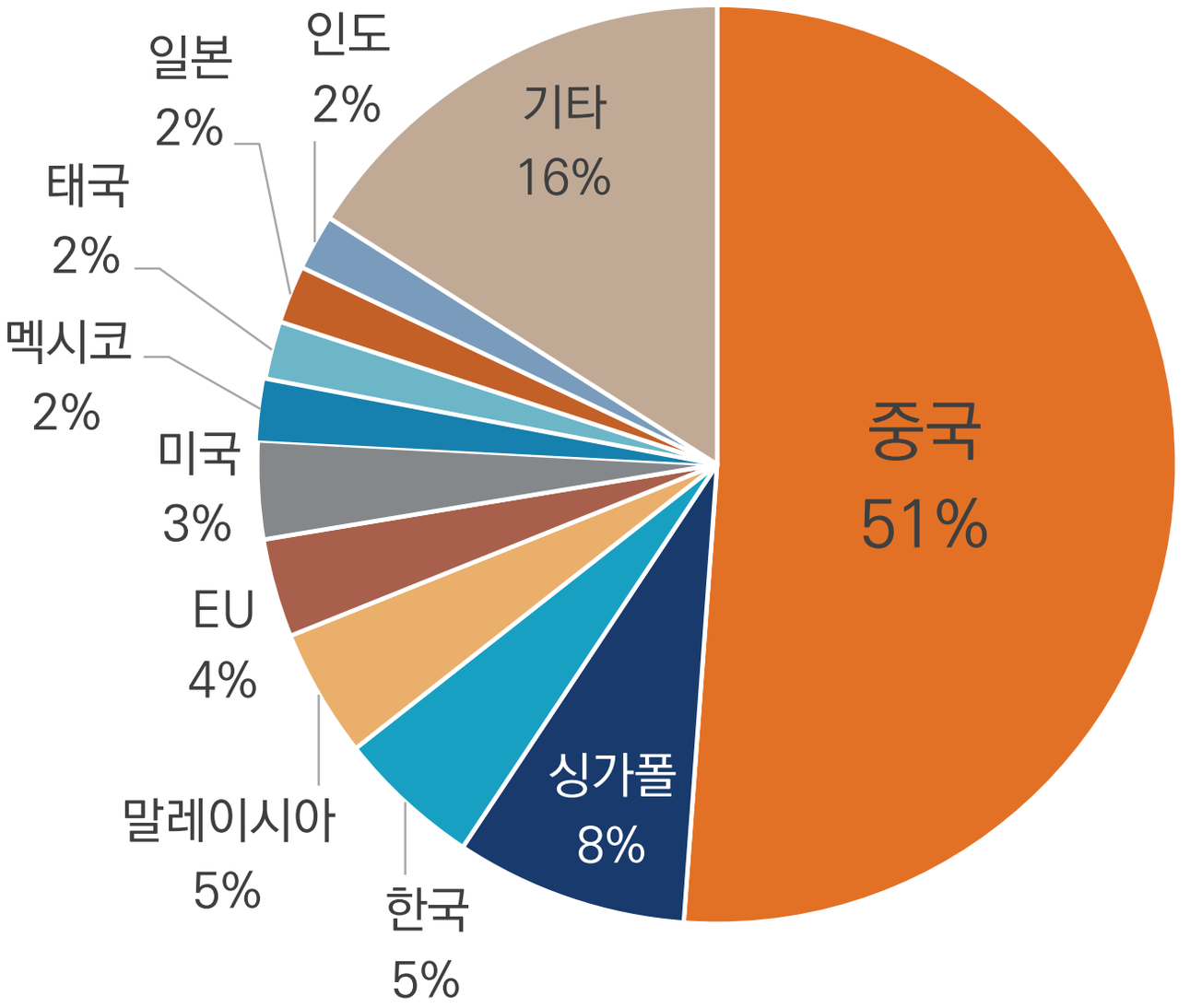
- 중국은 단일국가 기준 최대 반도체 시장, 내수 규모 자체가 채택 → 양산 → 학습 효과를 촉진하는 기반

- 2024년 기준 중국은 전 세계 집적회로 수입 금액 중

51%를 차지하며 높은 수요를 보여줌

- 중국 당국은 중국 내 칩 제조사들이 신규 증설에 필요한 장비의 최소 50%를 로컬 공급업체로부터 조달하도록 요구하는 등 핵심 반도체 장비 국산화에 속도를 내는 중

2024년 집적회로 수입국 금액 순위



자료: WITS

속도를 내는 중국 반도체 국산화

구분	국산화율 현황 (2025-2026)	핵심 근거 및 목표
전공정 장비 전반	35% → 50%	2025년 말 35% 돌파. 신규 팹 국산 장비 50% 의무화 비공식 지침 시행 중
식각 & 증착	40% 상회	나우라(NAURA), AMEC 등 자국 챔피언 기업의 5nm/7nm급 장비 대량 공급
노광장비	1.2% ~ 1.8%	가장 취약한 분야. 현재 28nm급 DUV 장비 실전 테스트 및 검증 단계
핵심 소재	25% 이상	CMP 패드, 특수가스 등 범용 소재 위주 자립 가속화
후공정 (OSAT)	상당 수준 자립	글로벌 Top 3(JCET 등) 보유로 패키징 분야는 가장 안정적 지위

자료: CSIA, TrendForce, 미래에셋자산운용

3. 촘촘해지고 있는 차이나 반도체 밸류체인

- 중국 반도체의 핵심 변화는 팹리스 → 전공정 장비 → 파운드리 → 후공정(OSAT) → 패키징 및 테스트로 이어지는 연결고리가 촘촘해지며 체계적인 자립화 진행 중

TIGER 차이나반도체FACTSET ETF 주요 밸류체인

팹리스

첨단 반도체	메모리
CAMBRICON (엣지 AI용 NPU) HYGON (서버용 CPU) HORIZON (자율주행용 AI칩)	GIGADEVICE (DRAM/NAND) MONTAGE (메모리 인터페이스)

전공정

종합 / 식각 / 증착	기타 전공정
NAURA (종합 장비 기업) AMEC (식각) PIOTECH (증착)	HWATSING (평탄화) ZHEEJIANG JINSHENG (웨이퍼 잉곳)

후공정 및 패키징

패키징 / 테스트	후공정 장비
JCET (세계 3위 패키징 기업) TONGFU (첨단 패키징) TIANSHUI HUATIAN	CHANG CHUAN (성능 측정 및 테스트)

파운드리

파운드리
SMIC (중국 최대 파운드리) 화홍반도체 (특화반도체 강자)

자료: 미래에셋자산운용
* 개별 종목 및 주식에 대한 추천이 아닙니다.

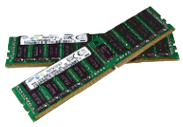
[참고] 반도체 밸류체인

메모리 반도체 vs 비메모리 반도체

- 반도체는 크게 메모리 반도체와 비메모리 반도체로 나눌 수 있습니다. 메모리는 저장기능이 있는 반도체를 뜻하며, 비메모리는 일반적으로 계산과 추론 등 정보처리기능을 합니다.

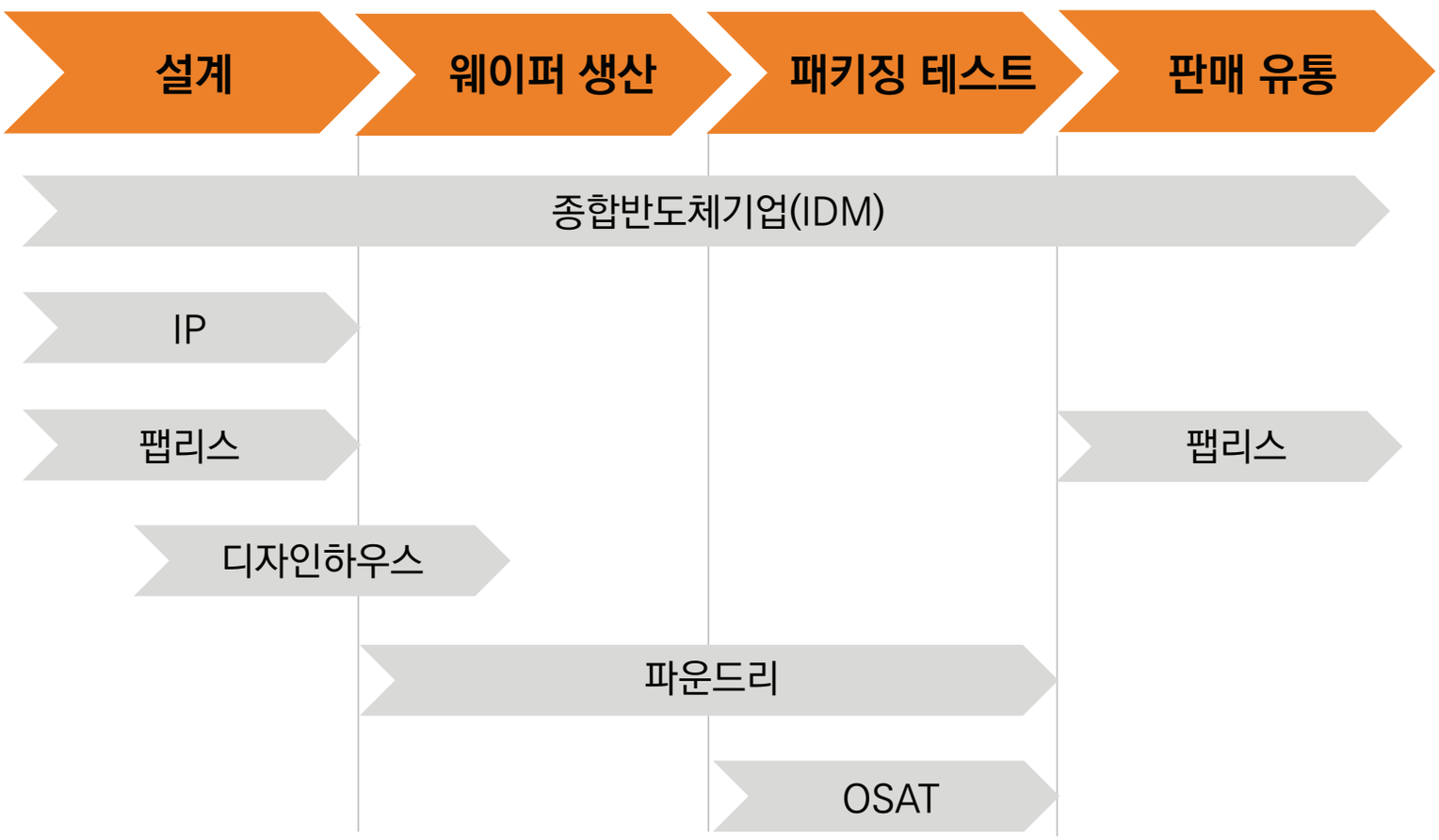
- 메모리 반도체는 정보 저장 기능을 담당하며, 표준화된 D램과 낸드플래시 등의 제품이 있습니다. 소품종 대량생산으로 생산해 경기변동에 민감한 특징이 있습니다.

- 비메모리 반도체는 정보 처리 기능을 담당하며, 용도별로 특화된 CPU, GPU 등의 제품이 있습니다. 다품종 소량생산으로 생산해 경기변동에 상대적으로 둔감한 특징이 있습니다.

메모리		비메모리
정보저장	**목적**	정보 처리
 임시기억장치 낸드플래시 D램, 낸드플래시 등	**제품**	 중앙 처리장치 그래픽 처리장치 CPU, GPU 등
표준화, 범용 제품 경기변동에 민감	**시장구조**	응용분야,용도별 특화 경기변동에 상대적 둔감

소품종 대량생산	**생산**	다품종 소량생산
미세공정 등 양산능력	**기술력**	설계 기술력
선행기술, 설비투자	**경쟁력**	설계인력, 설계기술

반도체 생태계 한눈에 보기



[참고] 포트폴리오 상위 기업 비중 (2026.01.30)

TIGER 차이나반도체FACTSET ETF

구성종목 상위 TOP 10

구분	종목명	비중
1	HYGON	10.6%
2	GIGADEVICE	9.2%
3	SMIC	9.2%
4	NAURA	8.9%
5	CAMBRICON	8.1%
6	MONTAGE	7.7%
7	AMEC	7.4%
8	OMNIVISION	4.7%
9	HUA HONG SEMI	3.6%
10	HORIZON ROBOTICS	3.2%
상위 10개 비중 합		72.6%

*구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다

TIGER 차이나과창판STAR50(합성) ETF

구성종목 상위 TOP 10

구분	종목명	비중
1	CAMBRICON	11.8%
2	HYGON	10.2%
3	SMIC	9.1%
4	MONTAGE	6.7%
5	AMEC	4.6%
6	UNITED IMAGING	3.9%
7	KINGSOFT OFFICE	3.7%
8	VERISILICON	3.4%
9	ROBOROCK TECH	2.2%

10	TRANSSION HOLDING	2.1%
상위 10개 비중 합		57.7%

*구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다

TIGER 차이나테크TOP10 ETF

구성종목 상위 TOP 10

구분	종목명	비중
1	ALIBABA	13.7%
2	SMIC	13.5%
3	BYD	12.5%
4	TENCENT	12.2%
5	CAMBRICON	11.5%
6	CATL	11.2%
7	XIAOMI	10.7%
8	ZTE	6.5%
9	SUGON	4.7%
10	LENOVO	3.6%
상위 10개 비중 합		100%

*구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다

TIGER 한중반도체(합성) ETF

구성종목 상위 TOP 10

구분	종목명	비중
1	삼성전자	14.3%
2	하이닉스	11.4%
3	SMIC	7.1%
4	OMNIVISION	5.9%
5	SK스퀘어	5.6%
6	AMEC	4.6%
7	GIGADEVICE	4.1%
8	NAURA	3.9%
9	한미반도체	3.9%
10	MAXSCEND	3.4%
상위 10개 비중 합		64.2%

*구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다

상품개요

구분	TIGER 차이나반도체FACTSET ETF
종목코드	396520
최초상장일	2021.08.10
기초지수	FactSet China Semiconductor 지수(PR)
위험등급	1등급 (매우 높은 위험)
합성 총 보수	연 0.60% (집합투자업자 0.439%, 지정참가 0.001%, 신탁회사 0.025%, 사무관리 0.025%, 기타비용 0.11%)

* 직전 회계기간 (2024.12.31~2025.12.31) 기준 증권거래비용 0.0447%

구분	TIGER 차이나과창판STAR50(합성) ETF
종목코드	414780
최초상장일	2022.01.13
기초지수	STAR 50 Index(Price Return)
위험등급	2등급 (높은 위험)
합성 총 보수	연 0.16% (집합투자업자 0.059%, 지정참가 0.001%, 신탁회사 0.02%, 사무관리 0.01%, 기타비용 0.07%)

* 직전 회계기간 (2024.12.31~2025.12.31) 기준 증권거래비용 0.0014%

구분	TIGER 차이나테크TOP10 ETF
종목코드	0047A0
최초상장일	2025.05.13
기초지수	Mirae Asset China Tech Top 10 Index
위험등급	2등급 (높은 위험)
총 보수	연 0.49% (집합투자업자 0.439%, 지정참가 0.001%, 신탁회사 0.025%, 사무관리 0.025%)

* 위 상품은 1년 미만 상품으로, 총 보수 기재

구분	TIGER 한중반도체(합성) ETF
종목코드	449690
최초상장일	2022.12.22
기초지수	KRX CSI 한·중 반도체지수
위험등급	2등급 (높은 위험)
합성 총 보수	연 0.40% (집합투자업자 0.309%, 지정참가 0.001%, 신탁회사 0.02%, 사무관리 0.02%, 기타비용 0.05%)

* 직전 회계기간(2024.12.31~2025.12.31) 기준 증권거래비용 0.0000%

리스크 관리 및 투자 위험

구분	투자위험의 주요내용
원본손실 위험	이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 투자신탁의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 매입한 경우에도 은행예금과 달리 예금자 보호를 받지 못합니다.
집중 투자에 따른 위험	이 집합투자기구는 특정 지역이나 국가의 증권, 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.
추적오차 (Tracking Error) 위험	ETF는 추적대상지수와 유사한 수익률을 실현함을 그 투자목적으로 하고 있으나, 투자신탁보수, 위탁매매수수료 등 관련 비용의 지출 및 추적 대상 지수 구성종목 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, ETF의 수익률과 원화환산 추적대상지수의 수익률이 동일할 것을 전제로 하는 투자는, 추적오차로 인하여 예상하지 못한 손실을 실현할 수도 있습니다.
주식가격 변동위험	주식의 가치는 일반적으로 발행회사 고유의 위험뿐만 아니라 여러 가지 거시경제 지표의 변화에 따라서도 급변할 수 있습니다. 특히 주식은 다른 여타의 자산보다 그 변동성이 큰 특징이 있으며, 이로 인해 주식투자 시에는 투자원금의 손실 가능성이 매우 큰 위험이 있습니다.
종목위험	주식, 채권 등 이 집합투자기구가 투자하는 투자대상종목의 가치는 해당종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 따라서, 주식뿐만 아니라 채권 등 비교적 안전자산이라 할지라도 해당 종목의 가격변동에 의해 원금손실을 입게 될 수도 있습니다.
거래가격과의 괴리 발생위험	ETF는 거래소에 상장되어 거래되는 특징이 있기 때문에 수급의 변화로 인해 ETF의 순자산가치에 비해 거래가격이 다르게 형성될 수 있으며, 이로 인해 ETF 거래가격의 변동성이 증가할 수 있습니다.
환율변동위험 (환헤지 미시행)	이 집합투자기구는 환율변동위험 제거를 위한 환헤지 전략을 실행하지 않습니다. 따라서 투자자는 외국통화에의 투자에 따른 환율변동위험에 100% 노출됩니다. 이는 해당 외화자산인 투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 원화(KRW)와 해당국가 통화간 상대적 가치의 변화로 인해 투자시 수익을 얻지 못하거나 원금의 손실이 발생할 수도 있음을 의미합니다. 예를 들어 원화의 가치가 외국 통화에 비하여 상대적으로 더 높아지면, 외화자산인 투자자산의 가치는 원화

	가치로 환산했을 때 낮아집니다. 이러한 환율변동위험을 회피하고자 하는 투자자께서는 투자금액을 고려하시어 이 집합투자기구와는 별도로 환헤지방안을 강구하셔야 합니다.

*해당 투자위험은 전체 목록 중 일부를 나열한 것으로, 상품 고유위험 등 자세한 내용은 투자설명서를 확인하시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 투자자는 금융투자상품(집합투자증권)에 대하여 금융상품판매업자로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있으며, 투자 전 (간이)투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 이 금융상품(집합투자증권)은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- 금융투자상품(집합투자증권)은 자산가격 변동, 환율 변동, 신용 등급 하락 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다.
- ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다.
- TIGER ETF에 투자하기 전, 투자자 또는 잠재적인 투자자는 그러한 투자가 자신의 특정한 투자 요구나 목적 및 재무상황에 적합한지 여부에 대해 고려하여야 하며 필요한 경우 투자 자문가와 상담하거나 집합투자규약 및 투자설명서를 충분히 숙지하여 판단하여야 합니다.
- 투자 국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다.
- 과거의 운용실적이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다.
- 본 자료는 미래에셋자산운용이 제작하였으며, 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인 없이 복제되어 유통될 수 없습니다.
- 과세기준 및 과세 방법은 향후 세법개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.
- 연금저축 계약기간 만료 전 중도 해지하거나 계약 기간 종료 후 연금이외의 형태로 수령하는 경우 세액 공제 받은 납입 원금 및 수익에 대해 기타소득세(16.5%)가 부과될 수 있습니다.
- 본 자료는 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻어진 내용이나 향후 시장 상황 변경으로 전망이 변경될 수 있습니다.
- 본문 중 특정 종목들은 해당 내용에 대한 이해를 돕기 위한 예시로 개별 종목 추천이 아닙니다.

미래에셋자산운용 준법감시인 심사필 제26-0125호 (2026.02.02~2027.02.01)
금융투자협회 심사필 제26-00482호 (2026.02.03~2027.01.31)