

위즈덤트리를 만나다

ETP 전문기업 위즈덤트리의
원자재 및 거시경제 리서치 책임자인
니테시 샤(Nitesh Shah)에게
백금 투자에 대해 듣다

2006년에 설립된 위즈덤트리(WisdomTree)는 전 세계적인 금융 혁신 기업으로, 약 1,270억 달러 규모의 전 세계 운용자산(Assets under management, 이하 AUM)*을 보유하며 상장지수상품(Exchange-traded products, 이하 ETP), 모델 및 솔루션, 그리고 디지털 자산 관련 상품을 다양하게 제공하고 있다. 유럽 사업 부문은 400억 달러(USD) 이상의 AUM*을 보유하고 있다. 이 회사의 실물 백금 및 백금 관련 투자상품에는 실물 백금 상장지수원자재(Exchange-traded commodity, 이하 ETC) (Ticker: PHPT)와 실물 귀금속 ETC(Ticker: PHTM)가 포함되며, 약 6억 400만 달러 규모의 백금 AUM*을 보유하고 있다. 또한 에너지 전환 금속 ETC (Ticker: WENT), 전략 금속 UCITS ETF (Ticker: WENU), 농산물 제외 강화 상품 UCITS ETF (Ticker: WXAG), 그리고 다양한 미국 유통 원자재 상품을 통해 백금 선물 가격에 기반한 투자 기회를 확대한다.

니테시 샤(Nitesh Shah)는 위즈덤트리 유럽(WisdomTree Europe)의 원자재 및 거시경제 리서치 책임자로, 주요 기관에서 경제 전문가와 전략가로 20년 이상 활동하며 광범위한 시장과 자산군을 다뤄온 경험을 보유하고 있다. 위즈덤트리에서 그는 원자재 분야의 리서치를 총괄하며, 폭넓은 독자층을 대상으로 한 이해하기 쉬운 발간물을 제작하고 있다. 그의 귀금속 모델과 전망은 고객들로부터 높은 관심을 받고 있다.

ETP, ETC, ETF란 무엇인가?

ETP는 거래소에서 거래되는 모든 투자상품을 지칭하는 광범위한 용어이며, 상장지수펀드(Exchange-traded fund, 이하 ETF)와 ETC는 ETP의 특정 유형이다.

ETP는 상장 금융 상품으로, 개별 주식과 마찬가지로 증권거래소를 통해 매매할 수 있으며, 이로 인해 ETP는 투자 포트폴리오 내에서 유용한 구성 요소가 된다. ETF는 가장 잘 알려진 ETP 유형으로, 일반적으로 자산 바스켓을 보유하는 투자펀드 형태로 구성된다.

이름에서 알 수 있듯이, ETC는 원자재에 직접 투자하는 방법을 제공한다. 실물 백금 ETC는 적용되는 운용 수수료를 제외한 백금 현물가 변동과 동일한 수익을 제공함으로써, 실물 백금에 접근할 수 있는 복잡하지 않으면서도 비용 효율적이며 안전한 방법이다. 투자자는 LPPM(London Platinum and Palladium Market) 공인 및 인증 규정에 부합하며 은행 금고에 안전하게 보관되는 백금에 배정된 실물 백금 ETC를 고려해야 한다.

위즈덤트리는 이 시장에서 어떤 역할을 하고 있는가?

우리의 목표는 투자자가 자신의 미래를 설계할 수 있도록 역량을 강화하고, 금융 전문가들이 자신들의 고객을 더 잘 지원하며 비즈니스를 성장시킬 수 있도록 돕는 것이다. 본 협회에서는 최신 금융 인프라를 활용해 접근성, 투명성, 그리고 향상된 사용자 경험을 제공하는 상품을 만든다.

위즈덤트리는 런던 공인과 인증 백금 가격에 대한 접근을 민주화하는 데 기여해 왔다. 소형 바와 코인 시장은 일반적으로 대형 바 공인 인증 시장보다 프리미엄이 붙어 거래된다. 위즈덤트리의 실물 기반 백금 ETC와 같은 상품의 지분은 대형 공인 인증 바의 일부에 해당하는 금속에 대한 권리를 의미하며, 이를 통해 소액 투자자도 더 매력적인

가격으로 투자에 접근할 수 있다. 대형 투자자 역시 바의 보관, 보험, 감사 등의 운영 업무를 발행사가 모두 처리하기 때문에 이 상품에 매력을 느끼게 된다. 대형·소형 투자자 모두 거래가 용이하며, 거래를 위해 추가적인 인프라(예: 수탁회사 등)에 투자할 필요가 없다.

귀금속 다각화를 원하는 투자자에게 실물 귀금속 바스켓은 원스톱 솔루션을 제공할 수 있으며 금·은·백금·팔라듐에 각각 별도로 투자하고 네 번의 개별 거래 비용을 부담할 필요가 없다. 이 상품은 각 금속에 대해 (달러 가치가 아닌) 온스 기준의 고정된 금속 권리 비중을 제공한다.

위즈덤트리리는 훨씬 더 폭넓은 원자재 투자에 대한 접근 기회를 제공해 온 오랜 실적을 보유하고 있다. 귀금속 외에, 투자자가 원자재에 투자하는 가장 실질적인 방법은 선물시장을 통한 것이다. 이들 시장에서의 수익은 현물시장의 성과만으로 결정되지 않는다.

위즈덤트리리의 광범위한 원자재 바스켓 솔루션은 모든 수익 원천을 반영해 (즉, 합성복제 방식을 통해) 광범위한 바스켓에서 수익을 제공하는 것을 목표로 한다. 백금이 더 넓은 원자재 바스켓에 포함될 경우, 일반적으로 선물 가격을 추종한다.

위즈덤트리리의 백금 상품에는 누가 투자할 수 있는가?

기관 투자자와 개인 투자자 모두 위즈덤트리리의 백금 상품에 투자할 수 있다. 고객에게 일정 수준의 익명성이 보장되긴 하지만, 대부분의 보유 및 거래가 기관 고객에 의해 이루어지고 있다고 추정하고 있다.

개인 투자자(소매 고객)의 경우 평소 이용하는 브로커를 통해 개별 주식이나 ETF를 매수하는 방식과 동일하게 당사의 상품에 접근할 수 있다. 당사 상품은 대부분의 유럽 거래소에서 거래된다.

위즈덤트리리가 제공하는 일부 바스켓 상품에 백금이 포함되는 이유는 무엇인가?

위즈덤트리리는 전기차, 송전, 충전, 에너지 저장, 태양광, 풍력, 수소 생산 등 에너지 전환 기술에 사용되는 금속 원자재의 다각화된 바스켓에 대한 투자 기회를 제공하는 ETF를 개발했다.

잘 알려져 있듯이, 백금은 수소의 생산과 사용을 가능하게 하는 기술에 활용됨으로써 에너지 전환에 필수적인 핵심 광물로 많은 이들이 인식하고 있어, 이 상품에 포함됐다. 이 상품은 합성복제를 통해 선물 가격을 추종한다.

위즈덤트리리의 고객들은 왜 백금에 투자하는가?

단일 원자재 투자 측면에서, 금 투자자는 인플레이션, 지정학적·경제적·금융적 위험에 대한 장기적 위험 대비 등 보다 전략적인 접근을 하는 경향이 있는 반면, 백금 투자는 보다 전술적인 성격을 띠는 경우가 많다. 투자자가 시장이 타이트해졌다고 판단하고 가격이 이를 반영해 상승할 것으로 예상할 때, 할당하는 경향이 있다. 또한 상관관계에 대한 예측으로 거래가 유도되는 측면도 있다. 금과 은 가격이 급등할 때, 많은 이들이 백금도 함께 오를 것으로 예상하고 이에 맞춰 전술적으로 포지션을 잡는다.

이러한 전술적 성격으로 인해 차익 실현이 자주 발생한다. 예를 들어, (가격이 전반적으로 하락하던 시기였던) 2024년 11월부터 2025년 1월까지 위즈덤트리 실물 기반 백금 ETC로의 누적 자금 유입은 이후 가격이 급등한 뒤인 2025년 6월 말에는 순유출로 전환됐다. 이와 관련해 역행 투자 성향도 일부 관찰된다. 예를 들어, 2025년 4월과 같이 백금 선물의 순 투기 포지션이 위축되었을 때는 ETC로의 자금 유입이 나타났으며, 2025년 6월과 같이 순 투기 포지션이 과도하게 확대됐을 때는 자금 유출이 발생했다.

백금이 포함된 광범위한 바스켓에 투자하는 투자자는 보다 전략적인 경향을 보이며, 에너지 전환 관련 기술적 해결책에서 백금을 필요로 할 것이라는 믿음과 같은 장기적인 테마에 따라 매수하는 경우가 많다. 귀금속 바스켓에 투자하는 투자자는 다각화를 추구한다.

우리는 투자자가 충분한 정보를 바탕으로 투자 결정을 내려야 한다고 믿으며, 이를 위해 시장에서 벌어지고 있는 일을 이해하고 기초 원자재에 관한 데이터와 정보를 제공하고자 노력하고 있다. 또한, 백금을 비롯한 기타 원자재를 다루는 커머리티 먼슬리 모니터(Commodity Monthly Monitor)라는 월간물 및 정기 블로그, 전망 보고서를 발행하고 있다.

우리 회사에서는 원자재 중심의 팟캐스트 '더 커머디티 익스체인지(The Commodity Exchange)'를 운영하고 있으며, WPIC 리서치 디렉터인 에드워드 스테르크(Edward Sterck)가 자주 게스트로 참여해 청취자들이 백금 시장에서 일어나고 있는 일을 이해하도록 돕고 있다.

지역별 및 펀드별 모든 백금 ETF 보유 현황에 대한 더 많은 정보는 WPIC 웹사이트에서 확인할 수 있다.

*AUM 데이터는 2025년 6월 27일 기준 위즈덤트리 자료임



니테시 샤(Nitesh Shah), 위즈덤트리 유럽 원자재 및 거시경제 리서치 책임자

중요 정보

유럽경제지역("EEA") 내에서 발행된 마케팅 커뮤니케이션: 본 문서는 아일랜드 중앙은행(Central Bank of Ireland)의 인가와 규제를 받는 위즈덤트리 아일랜드 리미티드(WisdomTree Ireland Limited)의 승인을 받았다.

EEA 외 지역에서 발행된 마케팅 커뮤니케이션: 본 문서는 영국 금융행위감독청(United Kingdom Financial Conduct Authority)의 인가와 규제를 받는 위즈덤트리 UK 리미티드(WisdomTree UK Limited)의 승인을 받았다.

위즈덤트리 아일랜드 리미티드(WisdomTree Ireland Limited)와 위즈덤트리 UK 리미티드(WisdomTree UK Limited)는 각각 (해당되는 바에 따라) '위즈덤트리'로 지칭한다. 당사의 이해상충 방지 정책(Conflicts of Interest Policy)과 재고 현황은 요청 시 제공된다.

본 문서에 포함된 정보는 일반적인 참고 정보일 뿐이며, 어떠한 증권이나 주식을 판매하기 위한 제안 또는 매수 권유가 아니다. 본 문서를 어떠한 투자 결정의 근거로 사용해서는 안 된다. 투자는 가치가 상승할 수도 하락할 수도 있으며, 투자 원금의 전부 또는 일부를 잃을 수 있다. 과거 실적은 반드시 미래 성과를 보장하지 않는다. 모든 투자 결정은 해당되는 투자설명서의 내용을 기반으로 하고, 독립적인 투자·세무·법률 자문을 받은 후 내려야 한다.

규제 및 세법의 적용은 종종 여러 가지 다른 해석을 낳을 수 있다. 본 자료에 표현된 모든 견해나 의견은 위즈덤트리의 입장을 나타내며, 이를 규제·세무·법률 자문으로 해석해서는 안 된다. 위즈덤트리는 본 자료에 표현된 어떤 견해나 의견의 정확성에 대해 보증하거나 책임지지 않는다. 모든 투자 결정은 해당되는 투자설명서의 내용을 기반으로 하고, 독립적인 투자·세무·법률 자문을 받은 후 내려야 한다.

본 문서는 미국 또는 주나 그에 속하는 영토 등 관할 구역 내에서 어떠한 경우에도 주식이나 증권의 공모를 진행하기 위한 광고나 기타 절차로 해석되어서는 안 된다. 본 문서 및 그 사본은 미국 내로 (직·간접적으로) 반입, 송부, 배포되어서는 안 된다.

위즈덤트리는 본 문서 내용의 정확성에 최선을 기하고 있으나, 정확성이나 정합성을 보증하지는 않는다. 위즈덤트리가 상품 또는 시장 활동과 관련해 자체적으로 의견을 표명한 경우, 그 견해는 변경될 수 있다. 위즈덤트리 및 그 계열사, 그리고 그 각각의 임원·이사·파트너·직원들은 본 문서 또는 그 내용의 사용으로 인해 발생하는 어떠한 직접적 또는 결과적 손실에 대해 어떤 법적 책임도 지지 않는다.

Contacts:

Vicki Barker, Investor Communications, vbarker@platinuminvestment.com

Edward Sterck, Research, esterck@platinuminvestment.com

Brendan Clifford, Institutional Distribution, bclifford@platinuminvestment.com



고지 및 면책조항: © 2025 World Platinum Investment Council Limited. All rights reserved. 세계백금투자협회(World Platinum Investment Council)의 명칭과 로고는 World Platinum Investment Council Limited의 등록 상표입니다. 어떤 방식으로든 저작자 표시 없이 이 보고서의 내용을 복제하거나 배포해서는 안 됩니다. 세계백금투자협회는 어떤 규제 기관으로부터도 투자 관련 조언에 대한 승인을 받은 바 없습니다. 이 문서의 내용은 투자에 대한 조언을 하거나 증권 혹은 금융 수단을 판매하기 위한 것이 아니며, 투자 결정을 내리기 전에는 반드시 적절한 전문가의 조언을 받으셔야 합니다. 사용된 이미지는 오직 참고를 위한 것임을 알려드립니다. 보다 자세한 정보는 WPIC 사이트에서 확인할 수 있습니다: <http://www.platinuminvestment.com>