Total ETF
Time Out
영원할 수 없는
불확실성의 시간
모멘텀과 테마 ETF 포트폴리오
2025.05 _ 해외주식분석실
Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
선임연구원 황수미 shwang@hanafn.com
하나증권

글로벌 ETF 투자전략

Time Out: 영원할 수 없는 불확실성의 시간
- 모멘텀과 테마 ETF 포트폴리오

하나증권 리서치센터 해외주식분석실

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
선임연구원 황수미 shwang@hanafn.com

Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

[Summary] 정책 괴리와 안정성, 모멘텀의 순차적 무게중심 변화

- **Market & Ideas: 뒤바뀐 정책의 우선순위 영향으로 높아진 불확실성. 'Bad is Good'의 시각에서 접근 필요**
  - 상반기 금융시장의 가장 큰 변수는 미국의 관세 정책. 예상보다 넓은 범위, 예상보다 높은 세율이 불확실성 요인으로 반영
  - 'Bad is Good' 관점에서 정책 변화의 해석 필요. 그동안 진행된 협상과 유예 조치를 통해서도 추정 가능한 부분
  - 기대 인플레이션 통해 물가 우려 확인. 고용 퀄리티 훼손 시그널 누적. 지지율과 정치 기반의 불안감 가중 현상은 협상 가속화 요인
  - 상반기 조정 통해 시장 전반의 밸류에이션 부담 완화되었으나, 미국에 대한 역대급 프리미엄 국면이 재개될 가능성은 제한적
  - 낙폭 회복 과정을 거친 후에는, 시장 전반에 걸친 강세 흐름보다는 모멘텀과 테마 중심의 자금 집중 예상

- **Ideas: 정책 방향 괴리 및 안정성 고려한 포지션 → 모멘텀, 테마 중심 대응 포지션의 순차적 무게중심 변화**

  1) 미국 외 글로벌 증시에 투자하는 전략
  - 정책 불확실성의 중심에 서있는 미국과 달리 글로벌 각국은 감세, 규제 완화 등을 통해 경제 안정 노력 진행
  - 재정정책을 통한 산업, 가계 지원과 중앙은행의 통화정책 대응 병행

  ① 세계 증시 ETF: ACWI, VT / 미국 제외 세계 증시 ETF: VXUS, VEU, IXUS, ACWX

  ② 선진국 증시 ETF(미국 제외): EFA, VEA, IEFA, EFV(가치주), EFG(성장주), SCZ(소형주) 등

  ③ 유럽 증시 ETF: VGK(영국포함), FEZ(주요 50개), EZU(유로존), EWG(독일), EWU(영국), EUFN(유럽금융)

  ④ 신흥국 ETF: EEM(한국포함), IEMG(한국포함), VWO(한국제외), FXI(중국), INDA(인도), EWZ(브라질)

[Summary] 정책 괴리와 안정성, 모멘텀의 순차적 무게중심 변화

2) 다시 한번 존재감을 보여준 금(Gold)과 레벨 대응 고려 영역의 은(Silver)

- 불확실성과 글로벌 갈등, 인플레이션 경계, 달러 약세 등을 복합적으로 반영한 금(Gold)
- 귀금속으로 분류되는 동시에 산업 금속으로, 금 대비 상대가격 관점에서 접근 가능 영역에 진입한 은(Silver)
- 현선물 뿐만 아니라 높은 상관관계를 보이는 금광기업, 은광기업 ETF 활용 고려

① ACE KRX 금현물: KRX 금현물 지수를 추종 / KODEX 골드선물(H): 금 선물 추종 + 환헷지

② GDX, GDXJ, HANARO 글로벌 금채굴기업: 금광 기업 ETF. GDX와 HANARO 글로벌 금채굴기업은 대형주, GDXJ는 중소형주

③ SIL, SILJ: 은광 기업 ETF. SIL은 중대형 은광산 기업들, SILJ는 소형 은광업 기업들에 집중

3) 모멘텀과 테마 ETF: 시장 전반의 밸류에이션 수준 고려시 모멘텀의 중요성↑

① 양자컴퓨팅: QTUM, KIWOOM 미국 양자컴퓨팅, SOL 미국 양자컴퓨팅 TOP10, KoAct 글로벌 양자컴퓨팅 액티브, RISE 미국 양자컴퓨팅, PLUS 미국 양자컴퓨팅 TOP10

② 소프트웨어: IGV, IGPT, XSW, SOL 미국 AI소프트웨어, KODEX 미국 AI소프트웨어 TOP10

③ 사이버보안: HACK, CIBR, TIGER 글로벌 AI사이버보안

④ 휴머노이드 로봇: KODEX 미국 휴머노이드 로봇, RISE 미국 휴머노이드 로봇, PLUS 글로벌 휴머노이드 로봇 액티브

⑤ 미국 리쇼어링/제조업: AIRR, PAVE, RSHO, ACE 미국 중심 중소형 제조업

글로벌 ETF 포트폴리오

글로벌 ETF 포트폴리오

분류	티커	펀드명	자산규모
미국 제외 세계 증시	VT	Vanguard Total World Stock ETF	52,068.2
	VXUS	Vanguard Total International Stock ETF	11,561.3
선진국 증시	EFA	iShares MSCI EAFE ETF	1,212.2
유럽 증시	VGK	Vanguard FTSE Europe ETF	1,870.9
신흥국 증시	IEMG	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	31.9
중국 증시	FXI	iShares China Large-Cap ETF	5,927.2
금	411060	ACE KRX금현물	12,964.6
	132030	KODEX 골드선물(H)	2,848.3
	GDX	VanEck Gold Miners ETF	52,068.2
	GDXJ	VanEck Junior Gold Miners ETF	11,561.3
	473640	HANARO 글로벌금채굴기업	97.2
은	SIL	Global X Silver Miners ETF	1,212.2
	SILJ	Amplify Junior Silver Miners ETF	1,870.9

주: 국내 종목 단위는 억원, 미국 종목은 백만달러
자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 포트폴리오

글로벌 ETF 포트폴리오

분류	티커	펀드명	자산규모
양자컴퓨팅	QTUM	Defiance Quantum ETF	31.9
	498270	KIWOOM 미국양자컴퓨팅	1,402.0
	0023A0	SOL 미국양자컴퓨팅TOP10	142.1
	0020H0	KoAct 글로벌양자컴퓨팅액티브	100.0
	0018Z0	RISE 미국양자컴퓨팅	92.9
	0023B0	PLUS 미국양자컴퓨팅TOP10	83.9
AI/소프트웨어	IGV	iShares Expanded Tech-Software Sector ETF	11,397.9
	IGPT	Invesco AI and Next Gen Software ETF	399.1
	XSW	SPDR S&P Software & Services ETF	465.5
	481180	SOL 미국AI소프트웨어	3,209.3
	0041D0	KODEX 미국AI소프트웨어TOP10	262.46
AI/사이버보안	418670	TIGER 글로벌AI사이버보안	236.4
휴머노이드로봇	0038A0	KODEX 미국휴머노이드로봇	333.1
	0036R0	RISE 미국휴머노이드로봇	109.7
	0035T0	PLUS 글로벌휴머노이드로봇액티브	86.0

주: 국내 종목 단위는 억원, 미국 종목은 백만달러
자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 포트폴리오

글로벌 ETF 포트폴리오

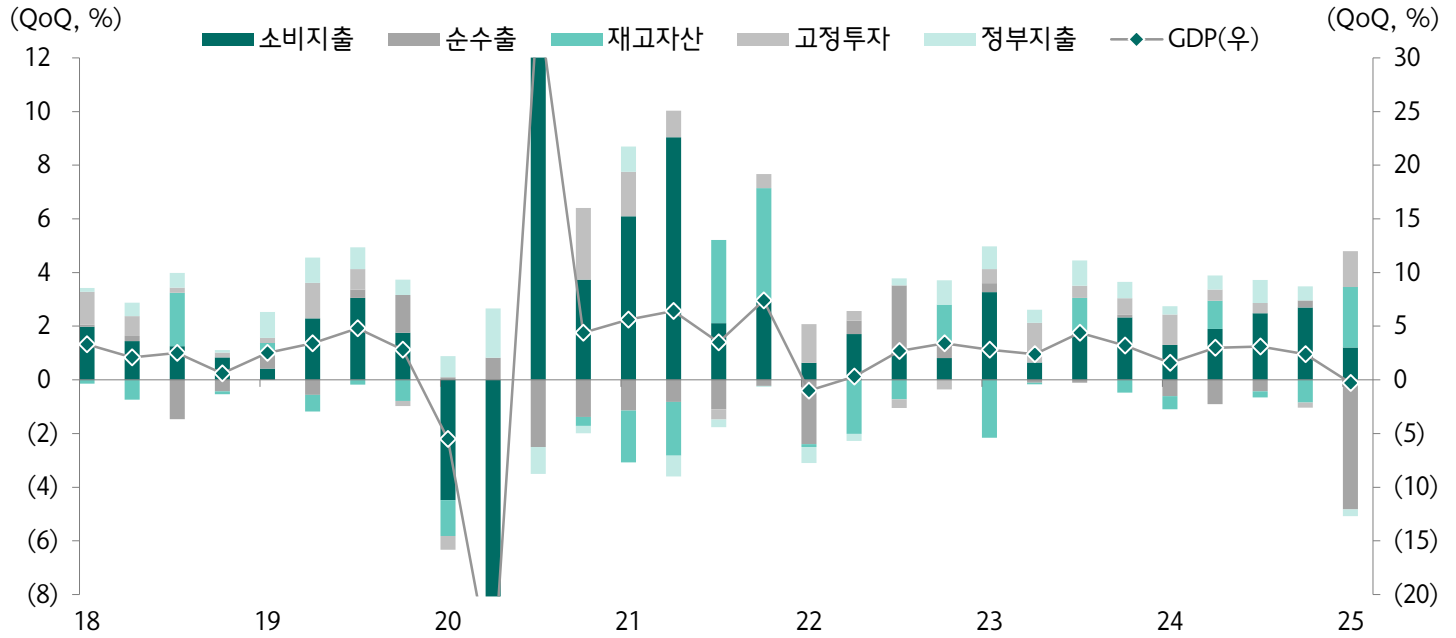
분류	티커	펀드명	자산규모
리쇼어링/산업재	AIRR	First Trust RBA American Industrial Renaissance ETF	52,068.2
	PAVE	Global X US Infrastructure Development ETF	11,561.3
	RSHO	Tema American Reshoring ETF	1,212.2
	0008E0	ACE 미국중심중소형제조업	751.6

주: 국내 종목 단위는 억원, 미국 종목은 백만달러
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 GDP 역성장. 관세 정책의 부작용 반영

- 미국 경제성장률, 2025년 1분기에 -0.3% 기록하며 3년만에 역성장
- 트럼프 대통령의 관세 불확실에 대응하는 수요 왜곡 현상이 반영되면서 비정상적 현상 발생
- 가격 인상 및 공급 충격에 대비한 물량 확보 작업으로 인해 재고가 늘어났고, 수입 규모가 급증하며 무역 부문의 마이너스 기여↑

미국 경제성장률 추이: 2025년 1분기 역성장 기록

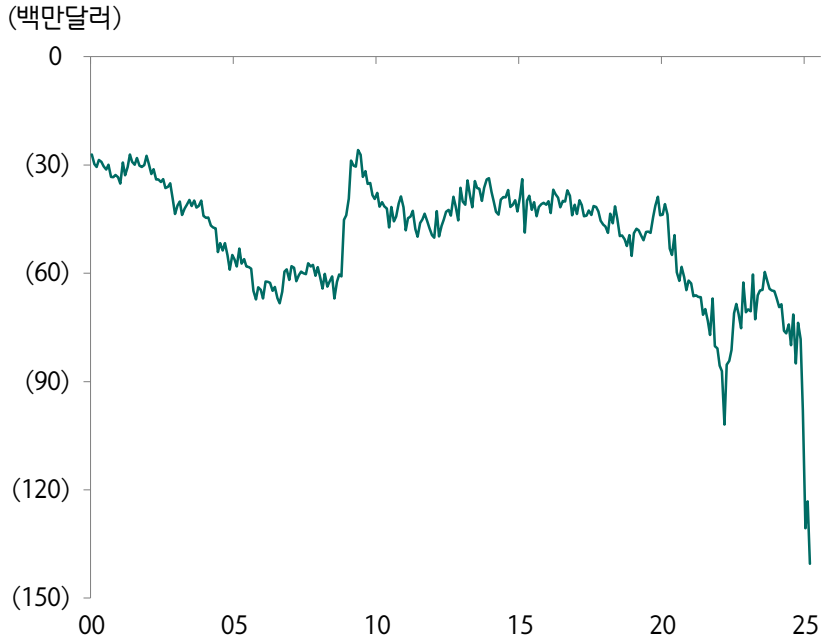


자료: Bloomberg, 하나증권

정책 발(發) 비정상화. 역대급 수입 급증과 무역적자

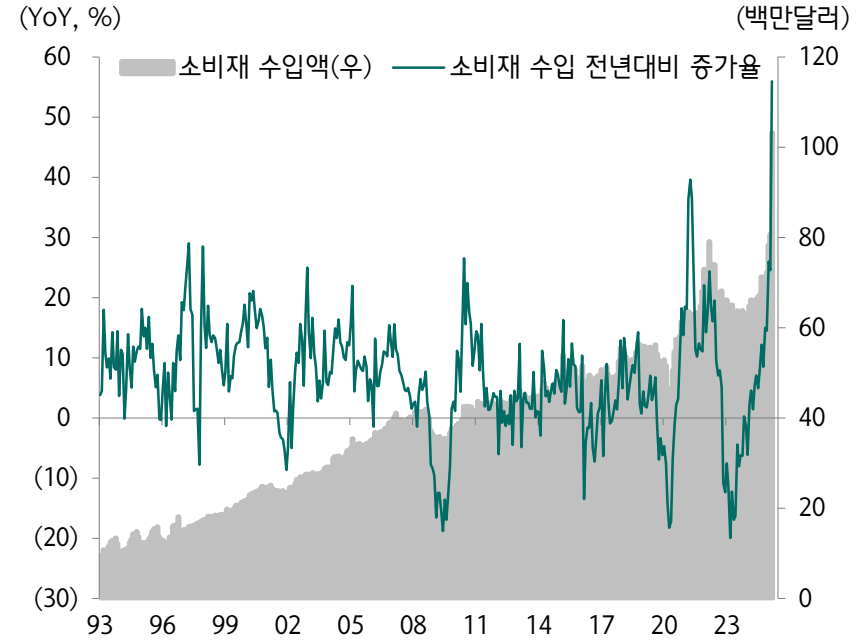
- 트럼프 대통령 취임 이후 미국의 무역적자 규모가 빠르게 증가
- 대중 관세에 대한 선제적 조치 반영. 비용 회피 현상이 발생하며 소비재 수입 규모가 전년대비 +55% 증가
- 높아진 예측 난이도는 불확실성 확대 상황 가운데 보수적 정책 대응의 배경으로 작용

미국 무역적자 규모가 1400억달러를 돌파



자료: Bloomberg, 하나증권

관세로 발생하는 높은 비용을 피하기 위해 선제적 소비재 수입 진행

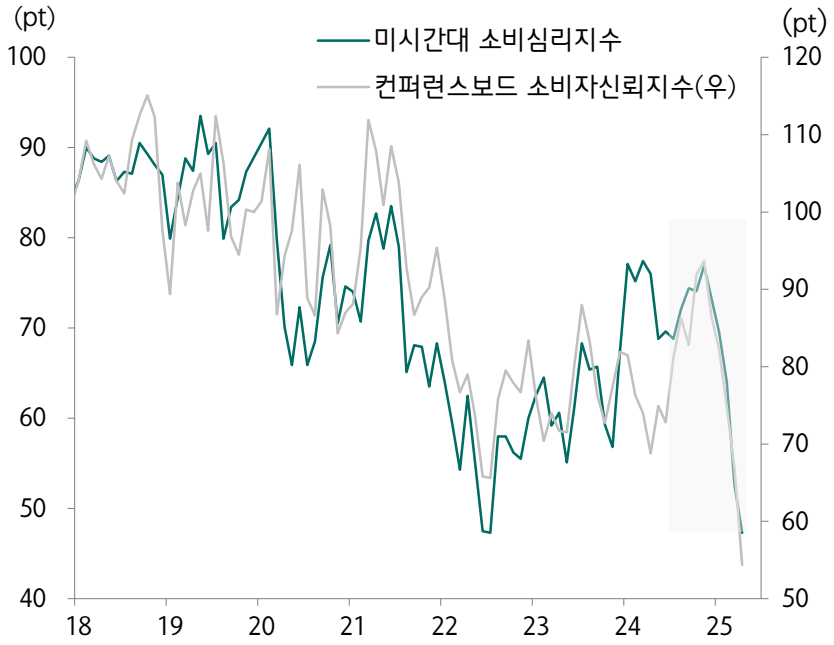


자료: Bloomberg, 하나증권

정책 한계를 예고하는 소비심리 지표

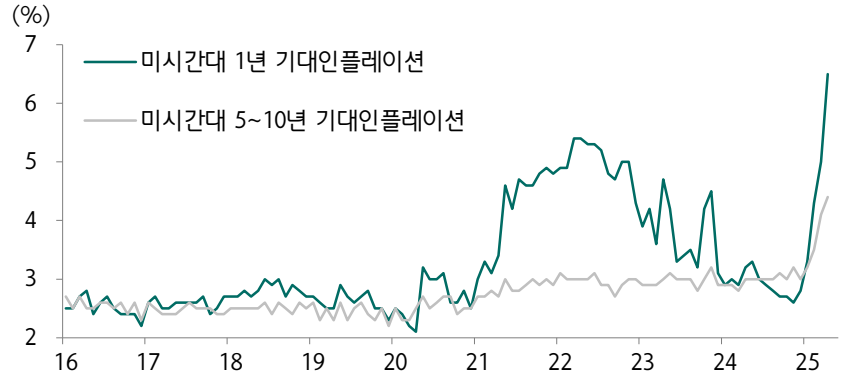
- 정책으로 인해 발생한 불안감은 소비심리 지표들이 뚜렷하게 반영 중. 미시건대, CB 소비심리 지표 모두 크게 하락
- 동시에 기대인플레이션은 가파른 상승세 시현. 위축된 심리와 물가 불안의 경계는 경제 퀄리티 훼손 흐름으로 연결

미시건대 소비자심리지수와 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수



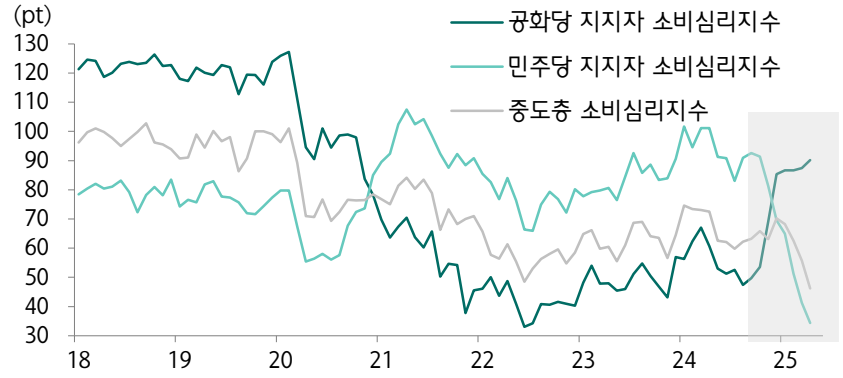
자료: Bloomberg, 하나증권

미시건대 소비자심리지수 기대인플레이션 급등



자료: Bloomberg, 하나증권

지지 정당 구분에 따른 소비심리: 공화당 지지층의 더딘 방향 전환

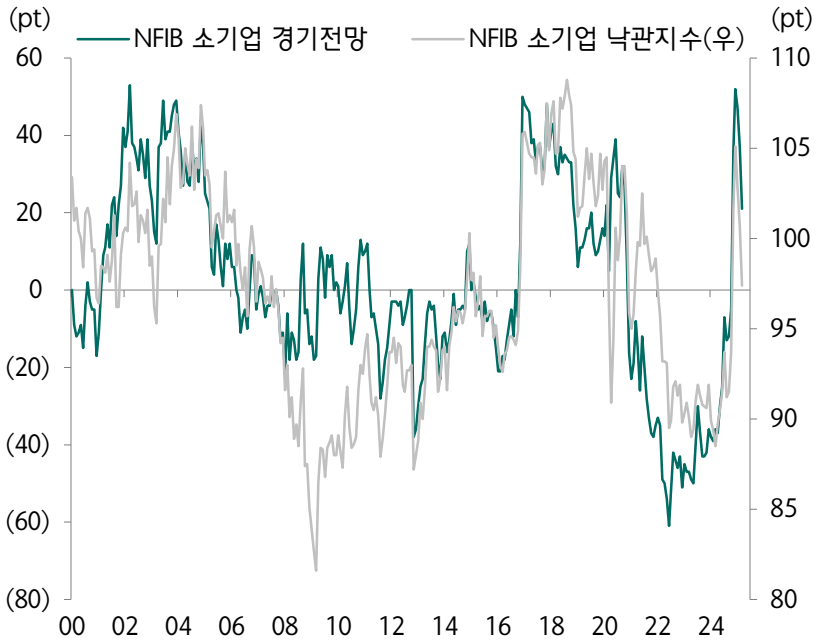


주: 미시건대 소비심리지표의 지지 정당 구분에 따른 세부 지수
자료: Bloomberg, 하나증권

흔들리는 지지 기반: 미국 중소기업들의 불안감

- 경제 상황은 여론에 가장 큰 영향을 미치는 변수. 지지기반이 흔들릴 경우 정책 지속성 훼손 불가피
- 미국 중소기업들은 공화당의 지지 세력 중 하나. 감세와 규제완화, 고용 유연성, 자금 조달 등 전통적 정책 기조의 영향
- 중소기업들의 경영 환경이 악화되는 상황은 경제 불확실성 뿐만 아니라 트럼프 정부(공화당) 지지층 이탈 신호로도 해석 가능

대선 결과 반영하며 급등했다가 최근 급락 중인 NFIB 소기업 낙관지수



자료: Bloomberg, 하나증권

정책 성향 비교: 미국 중소기업들의 공화당 지지 성향이 강한 이유

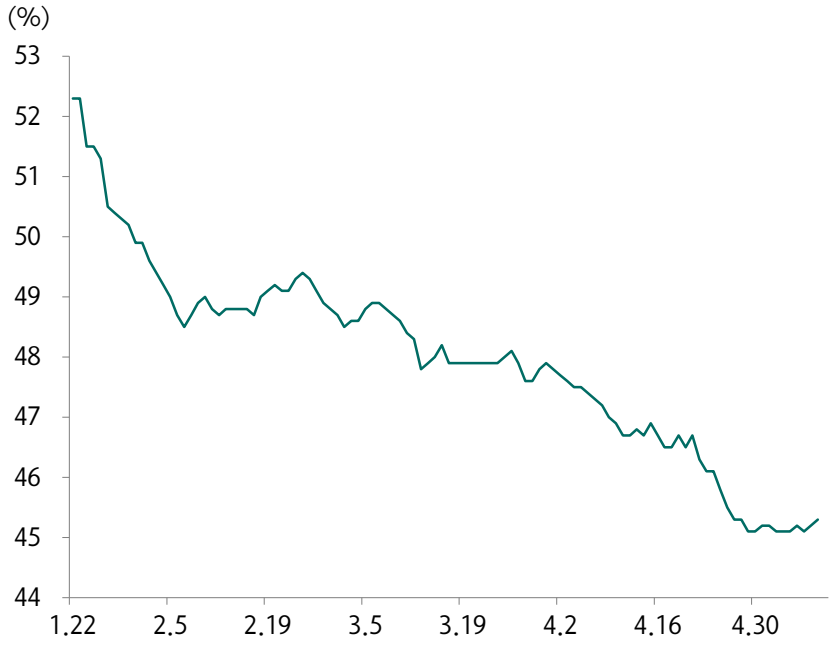
항목	공화당	민주당
세제 정책	감세 지향 (법인세 인하, 투자 세액공제 확대)	증세 지향 (고소득자 및 대기업 증세, 세액 공제는 선택적 확대)
규제 정책	규제 완화	규제 강화
최저임금	최저임금 동결 또는 반대	점진적 인상 지지
노동조합 및 고용	노동조합 권한 축소 지지	노동조합 강화 지지
건강보험(오바마케어)	폐지 또는 축소 주장	유지 및 확대
정부 지원 프로그램	제한적 지원	적극적 지원
중소기업 금융 접근성	민간 금융 중심	정부 주도 프로그램 확대
스타트업/기술 혁신	규제 없는 혁신 우선	친환경/사회적 혁신 지원

자료: 하나증권

트럼프 대통령의 지지율도 정책 불확실성 제어 요인

- 트럼프 대통령의 지지율은 취임 이후로 꾸준히 하락 중. 취임 직후 52%의 지지율이 현재 44%대까지 낮아진 상황
- 취임 후 나타나는 부정적 상황들을 바이든 정부의 책임으로 돌리고 있으나, 한계가 명확하고 길게 끌고 가기 어려운 대응 방법
- 트럼프 대통령의 성향상 과거 대통령들의 임기 기간 주가 수익률도 향후 정책 성과 판단에 고려될 가능성 염두

트럼프 대통령의 여론 지지율 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

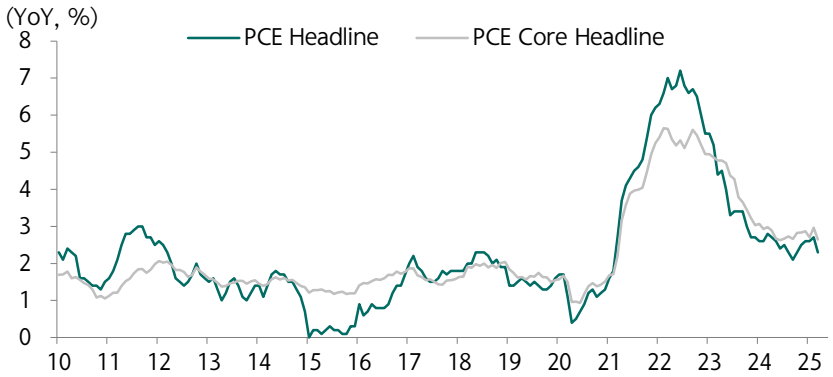
역대 미국 대통령들의 임기 기간 S&P500 주가 등락률

대통령	임기 기간	S&P500 수익률(%)
리처드 닉슨	1969~1974	-20.1
제럴드 포드	1974~1977	27.3
지미 카터	1977~1981	29.4
로널드 레이건 1기	1981~1985	27.1
로널드 레이건 2기	1985~1989	68.0
조지 H.W. 부시	1989~1993	51.7
빌 클린턴 1기	1993~1997	78.4
빌 클린턴 2기	1997~2001	73.0
조지 W. 부시 1기	2001~2005	-11.8
조지 W. 부시 2기	2005~2009	-28.2
버락 오바마 1기	2009~2013	74.8
버락 오바마 2기	2013~2017	52.3
도널드 트럼프 1기	2017~2021	67.8
조 바이든	2021~2025	57.9
도널드 트럼프 2기	2025~현재	-5.6

주: 트럼프 대통령 2기는 2025년 1월 20일부터 5월 9일 주가 등락률 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

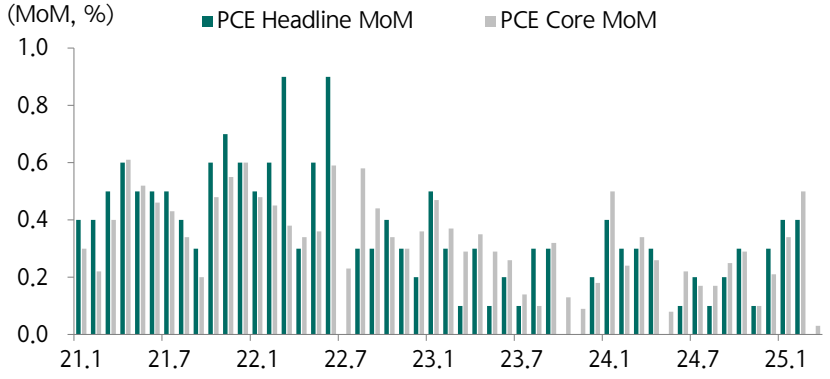
관세 정책의 영향이 예고되어 있는 물가 지표

미국 Headline, Core PCE 전년대비 상승률



자료: Bloomberg, 하나증권

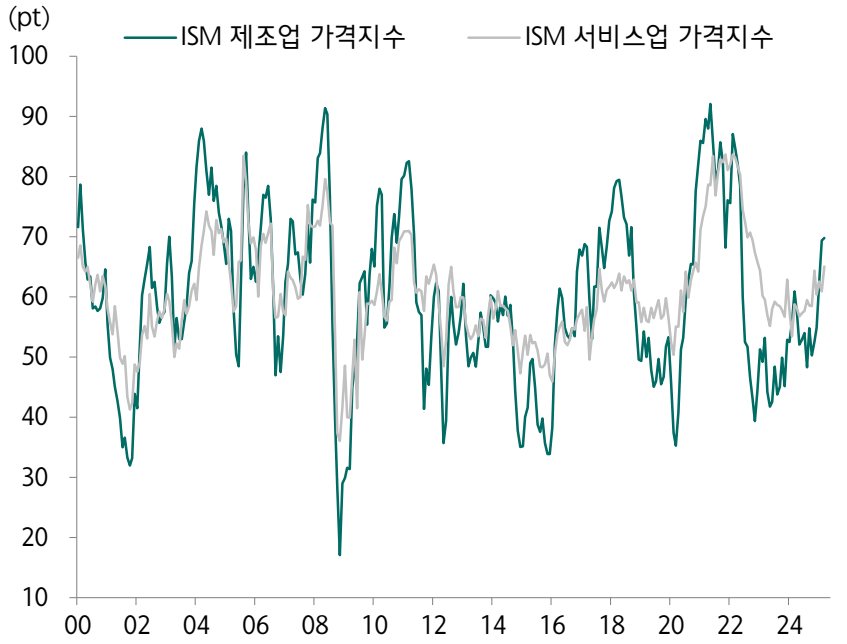
미국 Headline, Core PCE 전월대비 상승률



자료: Bloomberg, 하나증권

- PCE 물가는 1분기에 2%대에서 안정된 흐름을 보였으나, 관세 영향이 지속적으로 반영될 경우 추세 변화 불가피
- 기대인플레이션 급등 흐름과 더불어 ISM 제조업/서비스업 보고서를 통해 가격 압박의 모습이 확인

ISM 제조업/서비스업 가격지수

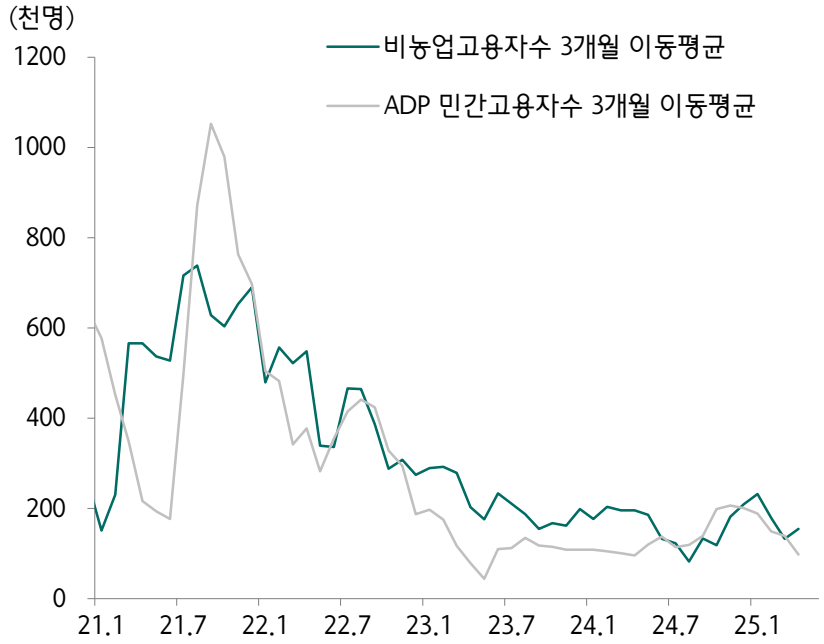


자료: Bloomberg, 하나증권

서서히 훼손되는 고용시장의 퀄리티

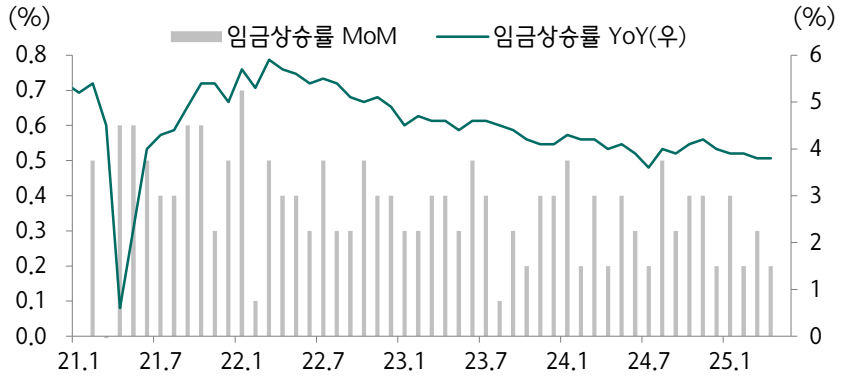
- 기준 조정 이후 BLS 고용보고서의 월간 비농업 고용자 수 대비 안정적 추세를 보이는 ADP 민간 고용 지표가 감소하는 모습
- 경제활동 참가율은 주요 연령층을 중심으로 반등 조짐이 나타나고 있고, 임금상승률 하향 및 실업률 상승 가능성 증가

2022년 지표 조정 이후 안정적 추세를 보이는 ADP 민간 고용



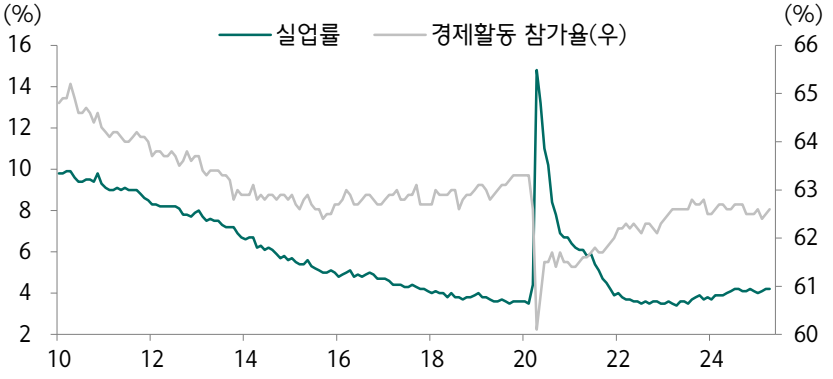
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 임금상승률, 점진적 하향 흐름 이어질 전망



자료: Bloomberg, 하나증권

미국 실업률과 경제활동참가율 추이

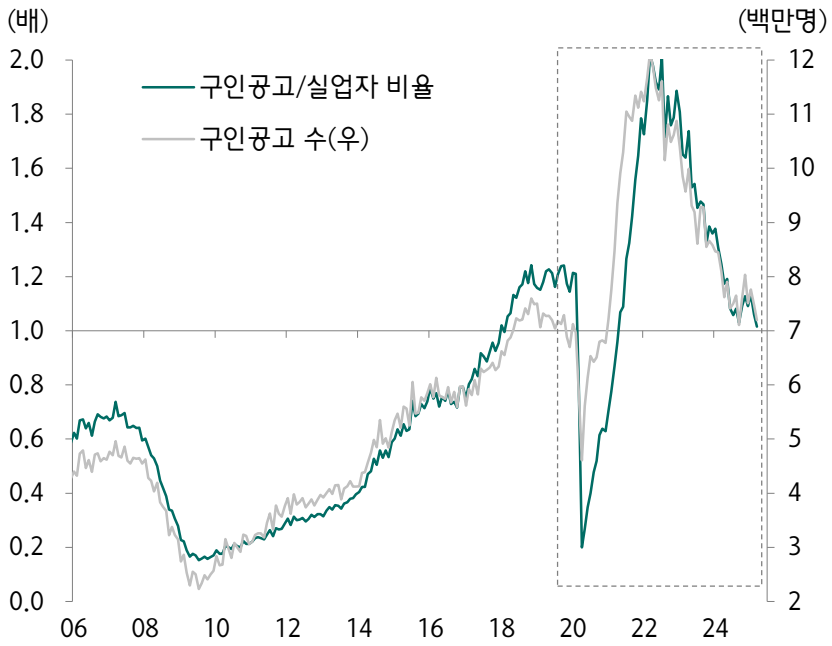


자료: Bloomberg, 하나증권

고용시장 수급 정상화 → 임금상승 제한 요인

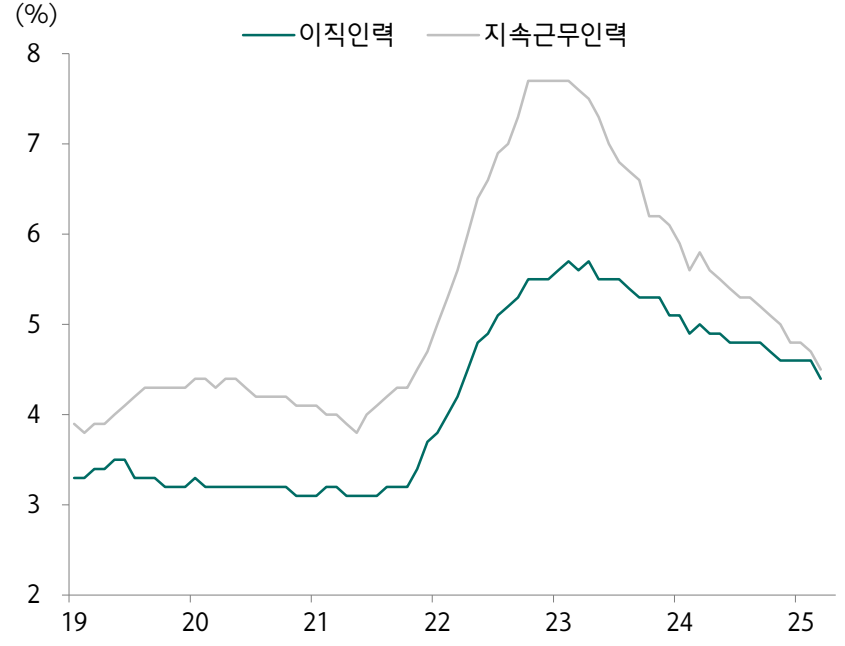
- 기업들의 구인 수요 감소 추세 지속. 실업자 대비 구인 공고 수는 현재 균형 수준에 근접
- 고용시장의 수급 상황은 기업에 유리한 영역으로 진입 중
- 이직 인력들의 임금 인상률과 지속근무 인력들의 임금 상승 괴리가 축소되는 모습은 양질의 일자리가 사라지고 있음을 시사

실업자 대비 구인공고 비율은 1.01배 수준



자료: Bloomberg, 하나증권

임금상승률 비교: 높은 임금을 제시 받는 양질의 이직 기회가 감소

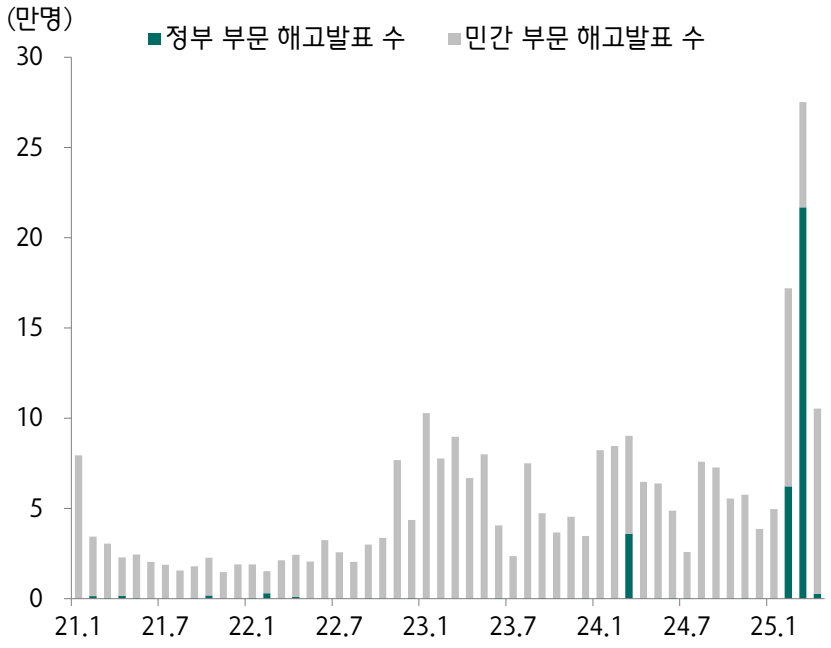


자료: Bloomberg, 하나증권

정책에도 영향 받는 고용시장

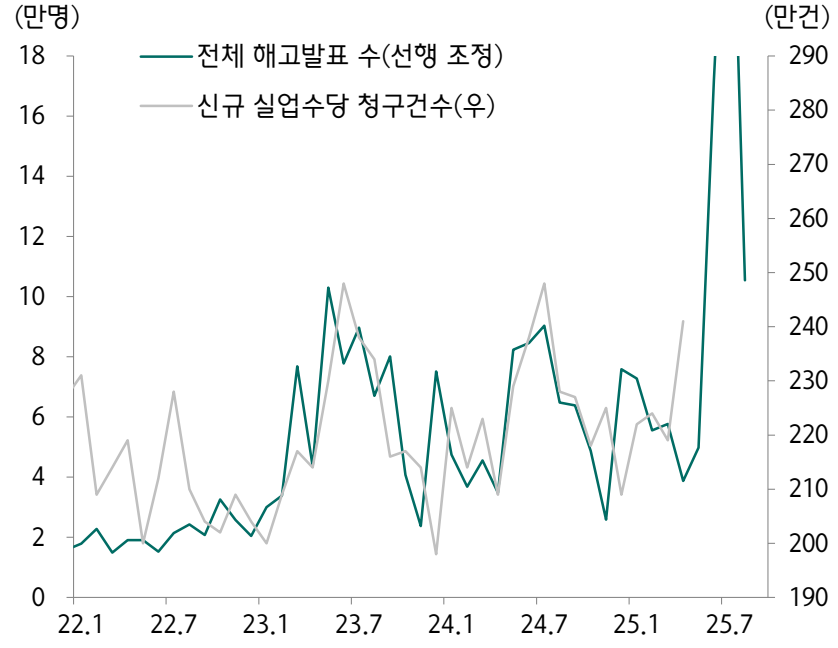
- 트럼프 대통령 취임 이후 등장한 정부효율성 부서(DOGE), 대규모 연방 공무원 감축 작업 진행
- 연초부터 발생한 정부 주도의 퇴직 유도 및 해고 프로그램의 여파는 민간 부문으로 전이
- 팬데믹 이후 가장 많은 규모의 해고 발표(Job Cut Announcement) 발생. 해고발표 건수는 고용시장의 선행성을 보이는 특징

미국의 월간 해고발표 수(정부 및 민간 부문)



자료: Bloomberg, 하나증권

실업수당 청구건수건수와 해고발표 수



주: 해고발표건수는 4개월 선행 조정 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

트럼프 대통령의 감세 정책

- 트럼프 대통령에게 기대했던 대표적인 정책은 감세와 규제 완화 등의 조치들
- 우선순위가 뒤바뀌면서 관세에 관심이 집중되어 있으나, 감세안에 대한 논의와 의회 처리 프로세스도 진행 중

트럼프 대통령의 감세 정책 내용

구분	정책 내용	세부 설명
소득세	2017년 감세안 연장	트럼프 1기 때 단행했던 2017년 감세 및 고용법(TCJA) 은 2025년 말 만료 예정. 2017년 세법 영구화 추진
	초과근무 수당 세금 공제	초과근무 수당에 대해 개인 최대 1만 달러(부부 합산 소득 2만 달러)까지 소득세 공제 허용하는 법안 발의
	지방세(SALT) 공제 한도 상향 조정	현재 SALT 공제 한도는 개인 1만 달러로 제한. 공화당 내에서 공제 한도를 최대 3만달러까지 상향하는 내용의 논의 진행
	소득세 최고구간 세율 인상	연소득 250만 달러 이상 개인(부부 합산 소득 500만 달러 이상)에 대해 최고 세율을 37%에서 39.6%로 인상 제안
법인세	법인세율 추가 인하 제안	트럼프는 21%인 법인세율을 미국 내 제조업체에 한해 15%로 인하하겠다는 공약 제시
	R&D 비용 전액 공제 복원	연구개발(R&D) 비용의 즉시 처리 및 설비투자 보너스 감가상각의 영구화가 예상
	국제조세제도 개편	GILTI, FDII, BEAT 등 국제조세 관련 규정의 조정을 통해 미국 기업의 해외 경쟁력과 조세 간소화를 추진

자료: 하나증권

보수적으로 움직일 수 밖에 없는 통화정책 경로

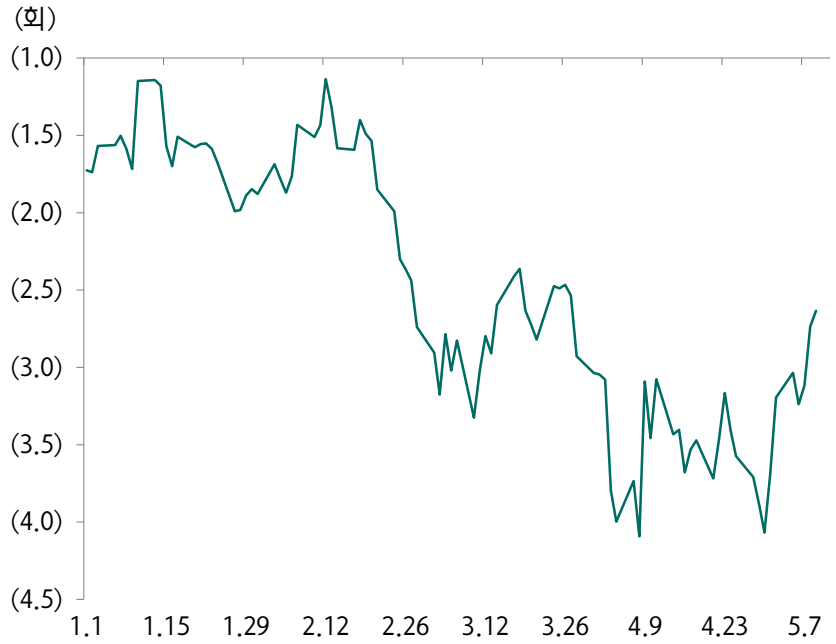
- 통화정책 예상 경로는 올해 들어 두 차례 방향을 전환. 현재 시장은 연준이 연내 2~3회 수준의 금리인하를 단행할 것으로 반영 중
- 연준은 보수적 스탠스 보일 수 밖에 없는 상황. 관세 정책이 경제와 물가에 미치는 상대적 파급 효과를 가늠하기 어렵기 때문
- 트럼프 대통령은 법적으로 파월의장의 해임이 어렵다는 것을 인지. 연준에 대한 비판은 정치적 의도에 비롯

시장에 반영되어 있는 향후 FOMC의 정책금리 확률

	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
2025-06-18	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	17.28%	82.72%
2025-07-30	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	67.91%	32.09%
2025-09-17	0.00%	0.00%	0.00%	33.64%	66.36%	0.00%
2025-10-29	0.00%	0.00%	0.00%	99.91%	0.09%	0.00%
2025-12-10	0.00%	0.00%	61.16%	38.84%	0.00%	0.00%
2026-01-28	0.00%	0.00%	99.91%	0.09%	0.00%	0.00%
2026-03-18	0.00%	64.53%	35.47%	0.00%	0.00%	0.00%
2026-04-29	0.00%	75.91%	24.09%	0.00%	0.00%	0.00%
2026-06-17	56.12%	43.88%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

주: 2025년 5월 12일 기준
자료: CME FedWatch, 하나증권

금리 선물시장에 반영된 연내 정책금리 인하 횟수 전망

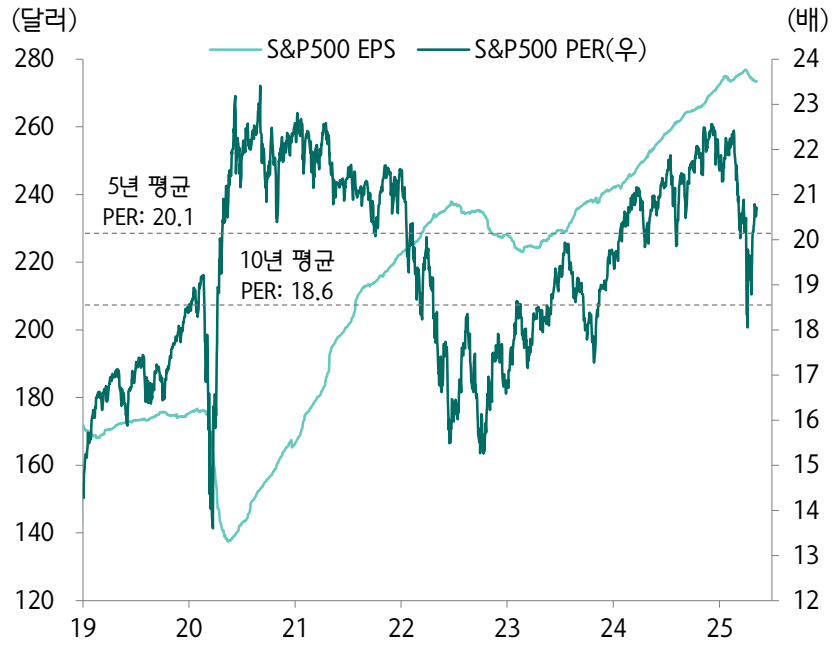


주: 미국 12월 금리선물 산출 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

밸류에이션 레벨은 프리미엄 고민 영역에 자리

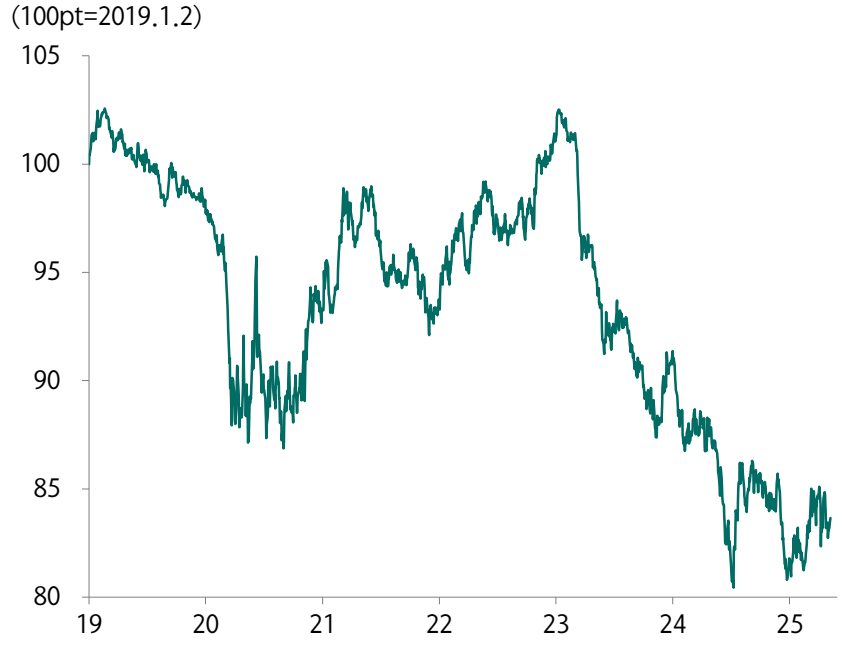
- S&P500 지수가 조정을 받는 과정에서 PER 도 하락. 지난 4분기부터 저항선 역할을 했던 22.5배 에서 10% 가량 낮아진 상황
- 주가 하락폭보다 더 적은 수준의 EPS 추정치 하향 조정이 진행되면서 S&P500 지수 PER은 20배 중후반 수준에 진입
- 다만 현재 밸류에이션 레벨도 과거 10년, 5년 평균치보다는 높은 상황. 향후 빅테크 기업들에 대한 기술 평가 중요
- 압도적 우위의 프리미엄을 부여하기 어려워진 상황인 만큼 개별 모멘텀의 무게중심이 확대될 전망

S&P500 지수의 12개월 선행 PER: 20.7배 수준



주: 12개월 선행 EPS, PER 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

SPY 대비 RSP 상대 주가 추이

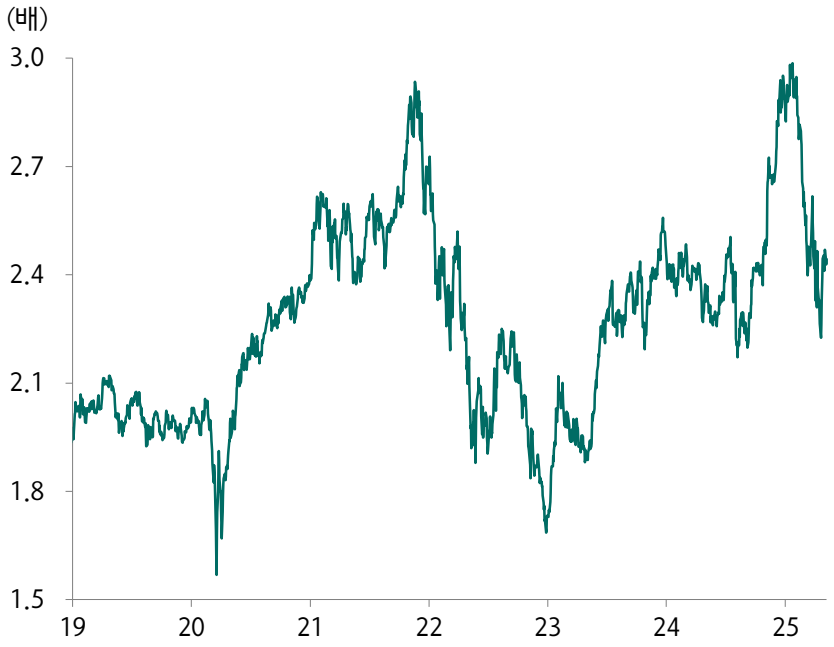


주: SPY는 S&P500 시가총액 가중방식, RSP는 S&P500 동일가중 방식 ETF
자료: Bloomberg, 하나증권

시장에 반영된 경제 판단의 변화 흐름

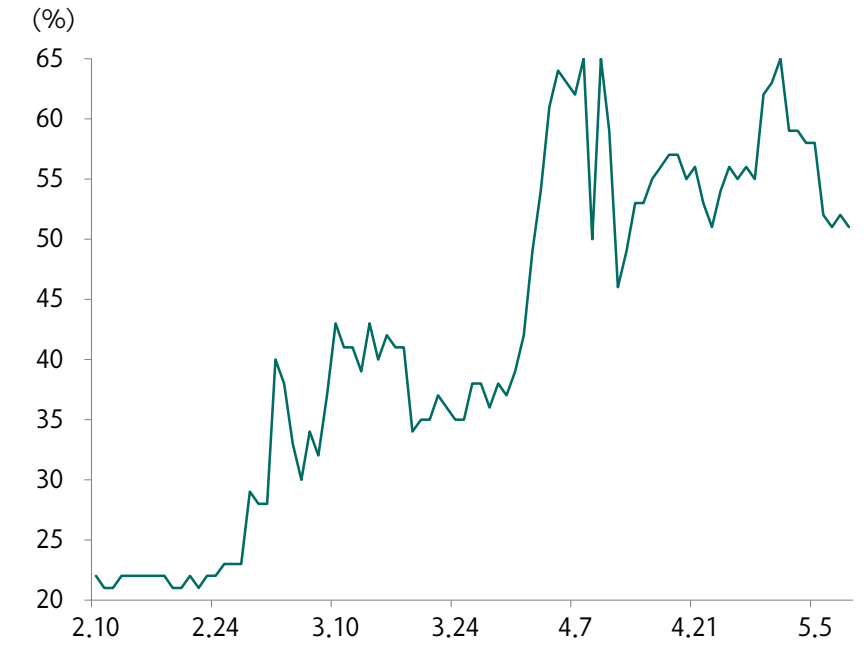
- 정책에 대한 불안심리는 리세션 경계로 연결되었다가 피크 아웃하는 모습
- 전반적인 시장 강세 국면에서는 XLY의 우세가, 경기 불안 심리 확산 국면에서는 XLP 우위의 추세가 다시 한번 확인

필수소비재 ETF(XLP) 대비 임의소비재 ETF(XLY)의 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

시장에서 예상 중인 미국의 리세션 발생 확률 변화

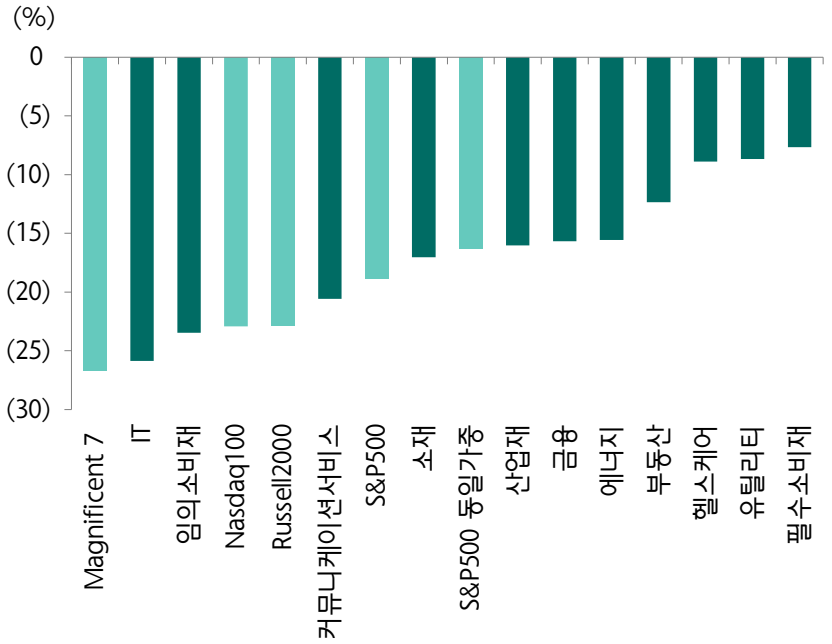


자료: Polymarket, 하나증권

참고: 주요 섹터들의 주가 등락률 변화

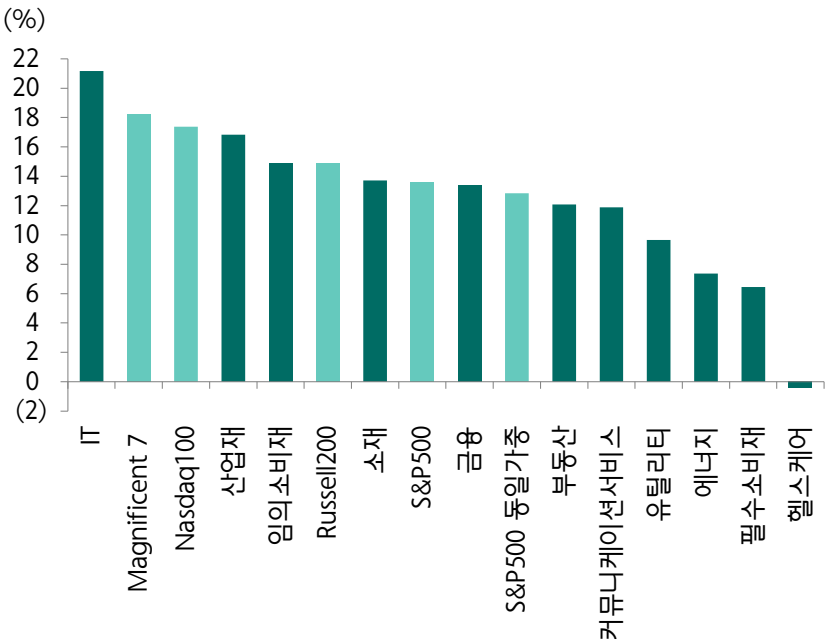
- 관세 불확실성이 경제 불안 요인으로 해석되면서 성장 및 시클리컬 섹터 중심의 변동성 확대 요인으로 작용
- 눈높이 조절 국면에서는 동일가중 지수(원 지수 대비)와 경기방어주(민감주 대비)의 상대 우위 재확인

S&P500 지수 연중 고점 대비 연 저점 도달 기간의 업종별 등락률



주: 연중 고점은 S&P500 기준 2월 19일 종가. 연 저점은 4월 8일 종가 기준.
Magnificent7은 MAGS ETF, S&P500 동일가중은 RSP ETF 기준 수익률
자료: Bloomberg, 하나증권

S&P500 지수 연중 저점 이후 주가 등락률

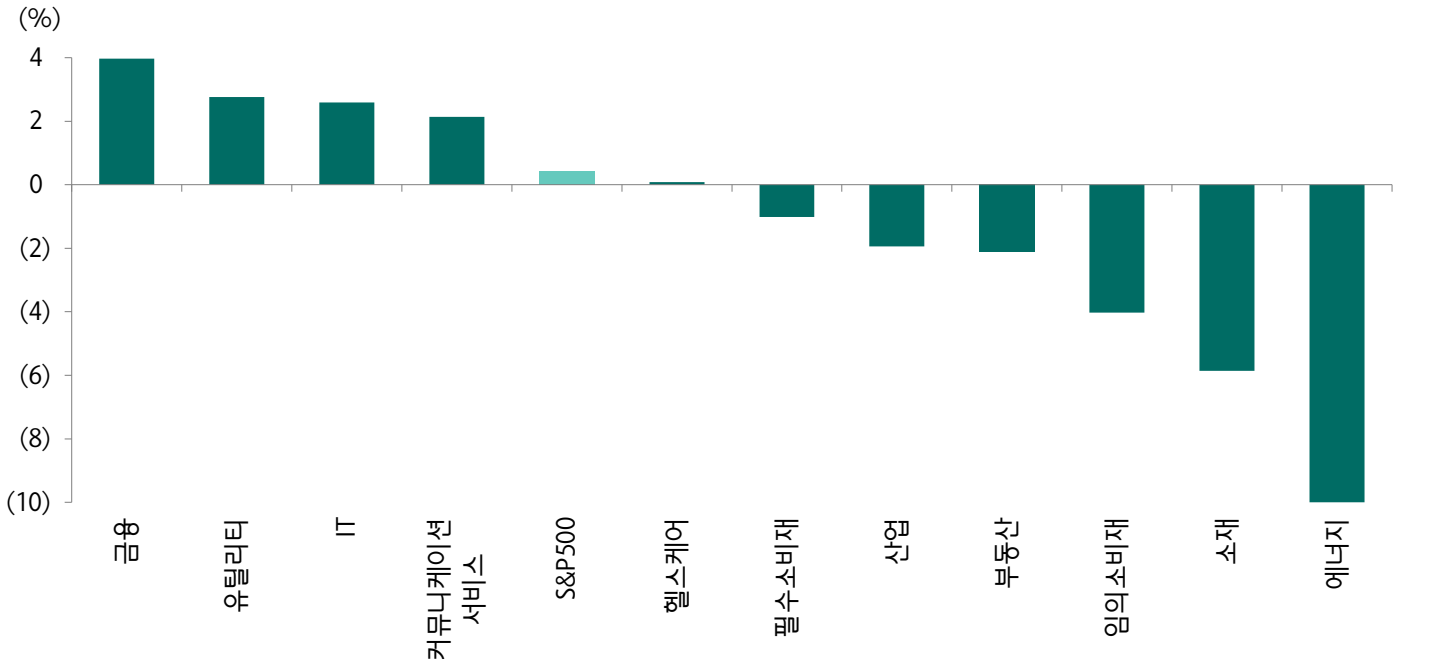


주: 연 저점은 4월 8일 기준. Magnificent7은 MAGS ETF, S&P500 동일가중은 RSP ETF 기준 수익률
자료: Bloomberg, 하나증권

참고: 섹터별 EPS 추정치 변동률

- 금융과 유틸리티 업종의 실적 추정치가 상대적으로 큰 폭으로 상향 조정. 에너지와 소재는 수급 요인 더해지며 하향 조정 확대
- 펀더멘털 불확실성 확대 및 안정 국면이 진행되는 상황에서도 IT와 커뮤니케이션 서비스 업종의 실적 추정치 상향 조정 확인
- 경제 상황의 변수들을 넘어서는 개별 산업 모멘텀 반영 추정

각 섹터별 EPS 추정치의 연초 대비 변동률

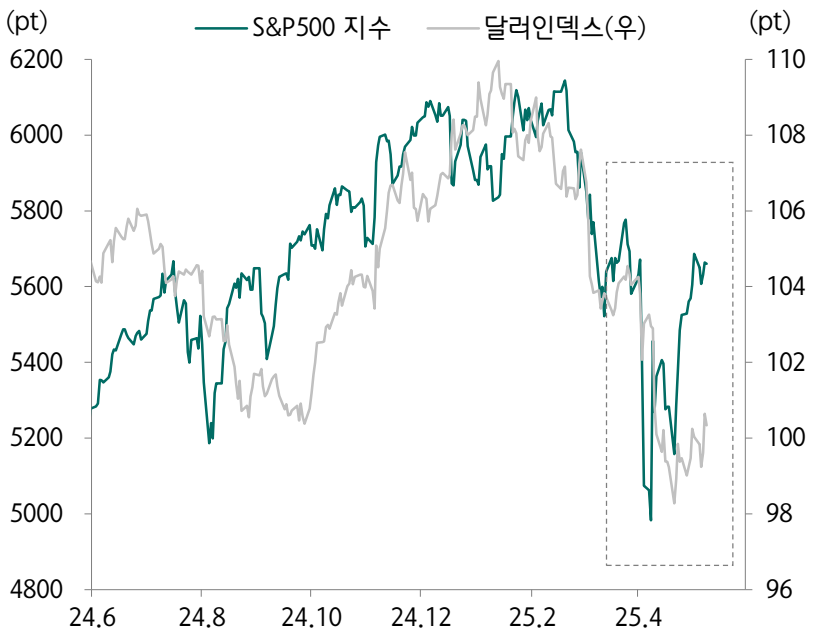


자료: Bloomberg, 하나증권

참고: 미국 주가와 달러 흐름

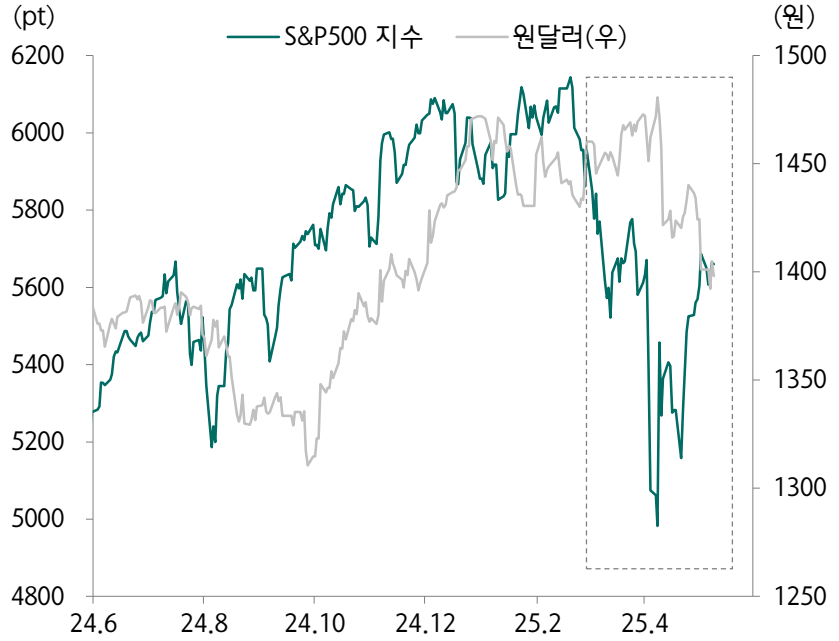
- 미국 경제의 상대 우위를 반영하면서 나타났던 달러화와 S&P500 지수의 동반 강세 현상이 정책 불확실성 반영 과정에서 훼손
- 트럼프 정부의 관세 유예 조치 발표 이후 주가와 달러의 동조화 현상 훼손
- 펀더멘털과 정책 방향에 대한 상대성 평가와 보수적 반영의 괴리가 달러화 반등 폭을 제한

S&P500 지수와 달러 인덱스



자료: Bloomberg, 하나증권

S&P500 지수와 원달러 환율



자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 증시 ETF: 불확실성에 노출된 미국 VS 부양책을 쓰고 있는 각국

펀더멘털 불안 요인에 재정정책, 통화정책 등을 활용하여 대응하고 있는 각국 정부들

국가	미국의 관세 부과	해당국의 대응 정책
EU	EU산 자동차, 철강, 농산물 등 주요 품목에 최대 20% 관세 부과 (일부는 10%로 조정)	- ECB의 기준금리 인하
영국	영국산 자동차에 27.5% 관세 (후 10%로 인하), 연간 수입 10만 대로 쿼터 제한	- 미국과의 양자 무역협정 체결. 미국산 에너지·식품·기계류에 대해 시장 개방 확대 - 자동차 산업 지원 방안 발표. 향후 타 산업 확대 계획 - 영국은행(BOE) 금리 인하
독일	자동차 및 기계류에 25% 관세 부과	- 재정준칙 완화 결정 - 1조유로 규모의 확장 재정정책 (국방·인프라 투자 확대, 기후기금 5000억유로 포함) - 국방비 지출에 한해 부채 규제 면제
중국	대부분 중국산 제품에 최대 145% 관세 부과 발표 후 미중 협상 통해 90일간 30% 적용 결정(추가 협의 진행)	- 동남아·인도로 수출 다변화 추진 - 기술 독립 정책 기조 강화. 위안화 평가절하 고려 - GDP 대비 재정적자 4%로 확대, 내수 진작 계획 발표, 소비 진작·최저임금 인상·주택 시장 부양 추진
인도	전 품목에 평균 10~27% 관세 부과	- 미국산 고가 소비재에 대한 수입 규제 완화 - 평균 관세율 인하 카드로 협상 시도 - 중앙은행 기준금리 0.25%P 인하 (6.0%). 관세 대응 산업 보호 및 내수 확대 유도
일본	자동차, 부품, 전자기기 등에 24~25% 관세 부과	- 美와의 협상으로 자동차 관세 면제 확보 - 전 국민에 3~10만엔 현금 지급 논의. 추경 통해 6월까지 집행 검토 - 대중국 경제협력 강화 추진
한국	자동차, 철강, 반도체 등 대부분 품목에 25% 관세 부과	- 10조원 규모 추경 발표 (산불 대응, AI 경쟁력, 민생 지원 등) - 자동차·부품업계에 2조원 정책금융 패키지
캐나다	에너지·목재·자동차 부품 등 대부분 품목에 25% 관세, 에너지 제품에 10% 관세 적용	- 관세 피해 기업에 법인세 유예, 고용보험 확대, 국책은행 대출 확대 추진 - 일부 미국산 제품 수입 중단 및 에너지 수출 제한 검토
멕시코	자동차·전자제품·농산물에 25% 관세 부과	- 북미자유무역협정(USMCA) 재협상 요구
브라질	철강 및 알루미늄 등 1차 자원에 25% 관세 부과	- 러시아·중국과의 협력 강화를 위한 정상회담 추진
스페인	20% 관세 부과	- 141억 유로 규모의 지원 패키지(기업 대출 확대, 자국산차 구매 캠페인 등)

자료: 하나증권

글로벌 증시 ETF ②: 세계 증시, 미국 제외 세계 증시

- ACWI와 VT는 전 세계 증시에 투자하는 ETF. VT가 좀 더 포괄적인 포트폴리오를 구성하는 특징
- VXUS, VEU, IXUS, ACWX는 전 세계 증시에서 가장 큰 비중을 차지하고 있는 미국을 제외한 포트폴리오의 ETF들

세계 증시에 투자하는 주요 미국 상장 ETF들

티커	종목명	추종지수	특징	AUM (백만달러)
ACWI	iShares MSCI ACWI ETF	MSCI ACWI Index	전세계. 약 48개국, 전 세계 시총 85%. 중대형주 구성	20,510.6
VT	Vanguard Total World Stock ETF	FTSE Global All Cap Index	전세계. 70개국 이상. 시총 약 98%. 소형주까지	43,744.6
VXUS	Vanguard Total International Stock ETF	FTSE Global All Cap ex US Index	미국을 제외한 전 세계 주식에 광범위하게 투자하는 ETF	87,922.4
VEU	Vanguard FTSE All-World ex-US ETF	FTSE All-World ex US Index	미국 제외 글로벌 주식시장 전체를 추종하는 ETF	42,552.6
IXUS	iShares Core MSCI Total International Stock ETF	MSCI ACWI ex USA IMI Index	미국 외 전 세계 주식에 저비용으로 분산 투자하는 ETF	42,981.4
ACWX	iShares MSCI ACWI ex US ETF	MSCI ACWI ex USA Index	미국을 제외한 선진국 및 신흥국 주식에 투자하는 글로벌 ETF	6,093.2

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 증시 ETF ③: 선진국 증시

- 미국을 제외한 선진국들로 구성된 MSCI EAFE 지수는 다양한 특징을 반영하여 ETF에 활용
- 스타일(EFV/EFG), 소형주(SCZ), 달러 헷지(HEFA) 형태의 선진국 ETF들도 시장에서 주목 받는 종목들

선진국 증시에 투자하는 주요 미국 상장 ETF들

티커	종목명	추종지수	특징	AUM (백만달러)
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	MSCI EAFE Index (USD)	선진국(미국 제외)	61,033.9
VEA	Vanguard FTSE Developed Markets ETF	FTSE Developed All Cap ex US Index	선진국(미국, 캐나다 제외)	152,239.0
IEFA	iShares Core MSCI EAFE ETF	MSCI EAFE IMI Index (USD)	선진국(미국 제외)	134,547.0
EFV	iShares MSCI EAFE Value ETF	MSCI EAFE Value Index	선진국(가치주)	21,189.8
EFG	iShares MSCI EAFE Growth ETF	MSCI EAFE Growth Index	선진국(성장주)	12,708.2
SCZ	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	MSCI EAFE Small Cap Index	선진국 소형주	9,740.4
HEFA	iShares Currency Hedged MSCI EAFE	MSCI EAFE 100% Hedged to USD Index	선진국(USD 헷지)	7,817.5
EFAV	iShares Edge MSCI Min Vol EAFE	MSCI EAFE Minimum Volatility (USD) Index (USD)	선진국 저변동성	5,508.7
FNDF	Schwab Fundamental International Large Company	RAFI Fundamental High Liquidity Developed ex US Large Index (Net)	선진국 펀더멘털	15,343.3
IDV	iShares International Select Dividend	Dow Jones EPAC Select Dividend Index	글로벌 배당주(선진국 중심)	4,761.1
DWM	WisdomTree International Equity ETF	WisdomTree International Equity Index	선진국 고배당	550.6
EFO	ProShares Ultra MSCI EAFE	MSCI EAFE Index	MSCI EAFE 2배 레버리지	12.4
EFZ	ProShares Short MSCI EAFE	MSCI EAFE Index	MSCI EAFE 인버스	14.9

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 증시 ETF ④: 유럽 증시

- VGK는 영국을 포함한 유럽 전반을 커버하는 유럽증시 ETFFEZ는 EURO Stoxx 50 지수를 추종하는 주요 기업 집중 형태의 종목
- EZU는 영국을 제외한 유로존 국가 증시들을 커버. EUFN은 유럽의 금융주들로 포트폴리오를 구성하는 ETF

유럽 증시에 투자하는 주요 미국 상장 ETF들

티커	종목명	추종지수	특징	AUM (백만달러)
VGK	Vanguard FTSE Europe ETF	FTSE Developed Europe All Cap Index	FTSE 유럽 대형/중형주 중심의 대표 유럽 ETF	23,851.4
FEZ	SPDR Euro Stoxx 50 ETF	EURO STOXX 50® Index	유로존 상위 50개 대형주로 구성된 유럽 블루칩 대표 ETF	4,455.4
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	MSCI EMU Index	유로존 국가들 중심의 대형주 ETF (비영국 포함)	7,755.8
EWG	iShares MSCI Germany ETF	MSCI Germany Index	독일 주식시장 대표 ETF로, 수출 제조업 비중 높음	2,468.6
EWU	iShares MSCI United Kingdom ETF	MSCI United Kingdom Index	영국 대형주 중심의 ETF, 배당주 및 금융 비중 큼	3,229.5
IEUR	iShares Core MSCI Europe ETF	MSCI Europe Investable Market Index	유럽 전역을 포괄하는 저비용 ETF로 분산도 높음	6,029.9
EUFN	iShares MSCI Europe Financials ETF	MSCI Europe Financials Index	유럽 금융섹터 전용 ETF로 은행, 보험, 자산운용사 포함	3,409.7

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 증시 ETF ⑤: 신흥국, 중국, 인도, 브라질 증시

- EEM과 IEMG는 한국을 포함하는 MSCI EM 지수를 기반으로 하며, VWO는 한국이 제외되어 있는 FTSE EM 지수를 추종
- 중국 증시 ETF들의 경우 각각 본토와 홍콩, 미국 상장 종목들을 커버하는 차이 존재

신흥국 증시에 투자하는 주요 미국 상장 ETF들

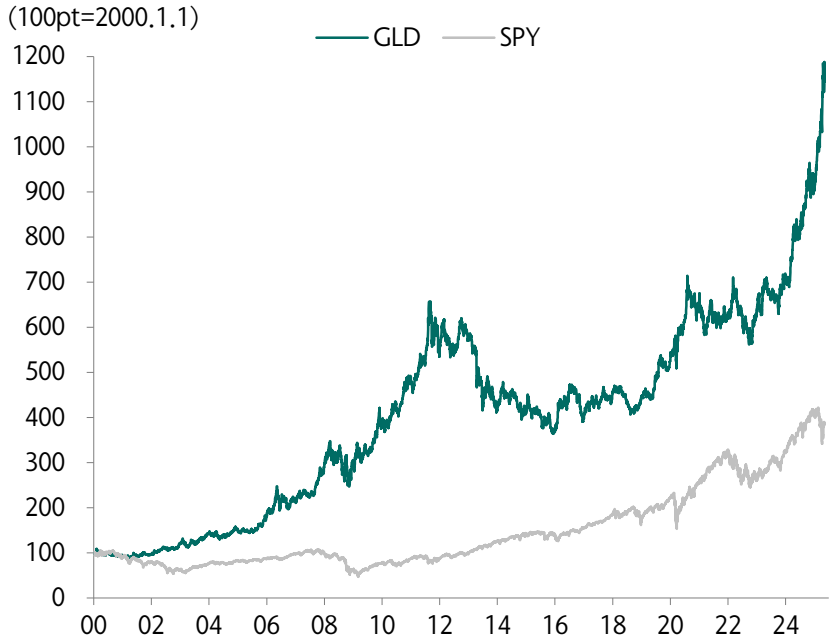
구분	티커	종목명	추종지수	특징	AUM (백만달러)
신흥국	EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	MSCI Emerging Markets Index	MSCI EM, 한국 포함 중대형주 중심 포트폴리오. 1400개 종목	16,892.5
	IEMG	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	MSCI Emerging Markets Investable Market Index (USD)	MSCI EM IMI, 소형주 포함. 한국 포함. 2800여개 종목. 낮은 보수	85,568.5
	VWO	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	FTSE Emerging Markets All Cap China A Inclusion Index	FTSE EM, 한국 제외. 대중소형주 포괄. 5000여개 종목	83,713.6
중국	FXI	iShares China Large-Cap ETF	FTSE China 50 Index	중국 (홍콩 상장 대형주 중심)	5,868.3
	ASHR	Xtrackers Harvest CSI 300 China A ETF	CSI 300 Index (중국 본토 A주)	중국 본토 A주 (상하이/선전 상장)	1,907.6
	MCHI	iShares MSCI China ETF	MSCI China Index	중국 (홍콩 + ADR 등 포함)	5,619.4
	PGJ	Invesco Golden Dragon China ETF	NASDAQ Golden Dragon China Index	미국 상장 중국 ADR 중심	142.7
인도	INDA	iShares MSCI India ETF	MSCI India Index	인도 중대형주 100개 종목	9,059.6
브라질	EWZ	iShares MSCI Brazil ETF	MSCI Brazil 25/50 Index	브라질 대표 50개 종목	3,806.6

자료: Bloomberg, 하나증권

다시 한번 존재감을 증명한 금

- 금은 금번 사이클을 통해 포트폴리오에 포함되어 있어야 하는 이유를 다시 한번 증명
- 지난 2022년 부터 기존 상관관계와 다른 방향성을 보였던 금 가격은 2025년 들어 ETF 수급과의 동행성 재개
- 경제 제재와 무역 규제에 노출된 국가들의 포트폴리오 분산 수요도 지속되고 있는 것으로 파악

금과 S&P500(SPY) 주가 추이 비교



자료: Bloomberg, 하나증권

금 ETF 시장으로의 자금 유입 추이와 금 현물 가격

자료: Bloomberg, 하나증권

ACE KRX금현물, KODEX 골드선물(H): 금 가격을 직접 추종하는 ETF

- 금(Gold) 가격을 추종하는 대표 ETF들: 환헷지 여부에 따른 선택 가능
- 'KODEX 골드선물(H)'는 Gold 선물을 편입하는 가운데 환헷지를 통해 환율 변동을 제한
  - Gold 선물 추종 ETF: KODEX 골드선물(H)의 AUM은 2,903억원, TIGER 골드선물(H)의 AUM은 1,543억원
- 'ACE KRX 금현물'은 원화환산 금가격을 반영하는 'KRX 금현물 지수'를 기초지수로 설정하여 수익률을 추종

금 투자 방법 비교: ETF는 트레이딩 편의성이 높은 것이 대표적인 특징

구분	골드바 매입	금 통장 개설	금 ETF		KRX 금시장
			국내	해외	
내용	금 현물 매입	금 현물 매입	금 선물 투자	금 선물 투자	금 현물 매입
투자방식	금은방 등 통해 매수	은행 통해 가입	HTS, MTS 거래		HTS, MTS 거래
세금	배당소득세 X, 거래 수수료 5%	배당소득세 15.4%, 거래 수수료 1%	배당소득세 15.4%	손익통산 250만원 공제 이후 양도소득세 22%	양도소득세, 부가가치세 면제
현물 인출 가능 및 과세	VAT 10%, 출고수수료 4%	VAT 10%	현물 인출 불가, 운용보수 발생		인출비용: 1개당 20,000 내외, VAT 10%
장점	금융소득 종합과세 등 비과세	0.01g 단위 소액 투자 가능	거래편의성	금융소득 종합과세 등 비과세	계좌거래시 비과세

자료: 출고수수료는 1kg 기준, 하나증권

ACE KRX금현물, KODEX 골드선물(H)의 종목 개요

ETF명	ACE KRX금현물 (411060)	KODEX 골드선물(H) (132030)
기초지수명	KRX 금현물지수	S&P GSCI Gold Index Total Return
상장일	2021-12-15	2010-10-01
총 보수 (%)	0.50	0.68
편입자산	금 현물 99.99_1Kg	COMEX에 상장된 금 선물의 최근 월물
AUM (억원)	12,964.6	2,848.3

자료: 한국투자신탁운용, 삼성자산운용, 하나증권

GDX, GDXJ: 금광기업들로 구성된 미국 상장 ETF

- GDX와 GDXJ는 금광 기업(Gold Miners) ETF. 금과 개발과 채굴, 판매 등의 비즈니스를 영위하는 기업들을 편입
- 금 가격과 금광기업 ETF 주가의 상관계수는 0.8~0.9 수준으로 강한 동행성 확인. 금 가격 변동이 편입 기업들의 실적과 밀접한 관계
- GDX는 Newmont, Barrick Gold 등 50개 내외의 대형주 구성. GDXJ는 PAAS, Alamos Gold, Wesdome 등 100여개의 중소형주 구성

GDX와 GDXJ의 포트폴리오 상위 10개 종목

GDX	비중(%)	GDXJ	비중(%)
Newmont	11.93	Harmony Gold Mining	6.85
Agnico Eagle Mines	11.57	Alamos Gold	6.56
Wheaton Precious Metals	7.56	Evolution Mining	6.48
Barrick Gold	6.57	Pan American Silver	5.35
Franco-Nevada	6.43	B2gold	4.74
Anglogold Ashanti	4.89	Industrias Penoles	2.73
Gold Fields	4.45	Lundin Gold	2.46
Kinross Gold	4.26	Endeavour Mining	2.45
Northern Star Resources	3.19	Iamgold	2.25
Zijin Mining Group	3.03	Osisko Gold Royalties	2.11

주: 비중은 2025년 5월 기준
자료: VanEck, 하나증권

GDX와 GDXJ의 종목 개요

ETF명	VanEck Gold Miners ETF (GDX)	VanEck Junior Gold Miners ETF (GDXJ)
기초지수명	NYSE Arca Gold Miners Index	MVIS® Global Junior Gold Miners Index
상장일	2006-05-16	2009-11-10
총 보수 (%)	0.51	0.51
보유종목 수	63	92
AUM (백만달러)	52,068.2	11,561.3
일평균거래대금 (백만달러)	198.2	69.8
비중결정방식	시가총액 가중방식	시가총액 가중방식

자료: VanEck, 하나증권

HANARO 글로벌 금 채굴 기업: 미국 상장 GDX의 한국 Version

- 금 채굴과 생산, 세일즈 등에 관련된 기업들을 편입하여 포트폴리오를 구성
- 미국에 상장되어 있는 대표 금광기업 ETF GDX와 동일한 기초지수를 추종하고 있는 한국판 GDX ETF
- 금 가격과 높은 상관관계를 갖지만, 관련 기업 실적과 증시 분위기에 영향을 받는 특징
- 또한 편입 기업들의 배당 지급시 주가 상승에 의한 자본 차익 외에 분배금을 통한 수익이 발생한다는 차이 존재

HANARO 글로벌금채굴기업의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Newmont	11.84
Agnico Eagle Mines	11.48
Wheaton Precious Metals	7.50
Barrick Gold	6.52
Franco-Nevada	6.38
Anglogold Ashanti	4.85
Gold Fields	4.42
Kinross Gold	4.23
Northern Star Resources	3.15
Zijin Mining Group	3.03

주: 비중은 2025년 5월 기준
자료: NH-Amundi자산운용, 하나증권

HANARO 글로벌금채굴기업의 종목 개요

ETF명	HANARO 글로벌금채굴기업 (473640)
기초지수명	NYSE Arca Gold Miners (Price Return)
상장일	2024-01-18
총 보수 (%)	0.45
보유종목 수	57
AUM (억원)	97.2
비중결정방식	시가총액 가중방식
정기변경	매년 3월 ,6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일

자료: NH-Amundi자산운용, 하나증권

상대 가격 측면에서 함께 살펴 볼만한 은(Silver)

- 은(Silver)은 금과 함께 귀금속으로도 분류되지만, 산업용 원자재의 성격도 함께 가지고 있는 특징
- 인플레이션, 금융 환경, 달러 약세 등의 경제 변수들과 전자기기, 태양광, 배터리, 의료 기기 등 다양한 산업에 활용되는 소재
- 금 가격과의 동행성을 고려할 경우, 최근 기존 상단 수준을 벗어나 있는 금/은 비율의 레벨을 활용해 볼 수 있는 상황

금 가격과 은 가격 추이

자료: Bloomberg, 하나증권

금/은 비율(Gold/Silver Ratio), 기존 주요 상단 레벨과 괴리 확대

자료: Bloomberg, 하나증권

SIL, SILJ: 은광 기업들로 구성된 미국 상장 ETF

- 은 채굴, 생산, 탐사 및 개발에서 수익을 얻는 기업들을 중심으로 포트폴리오를 구성하는 ETF
- 캐나다 기업 58%, 미국 17%, 남아프리카 공화국 8% 등, 은 광산을 보유한 국가의 기업들이 편입. 중소형주 비중이 높은 특징
- Pan American Silver, Harmony Gold Mining, Coeur Mining 등 귀금속 생산과 관련된 글로벌 기업들로 포트폴리오를 구성

SIL, SILJ의 포트폴리오 상위 10개 종목

SIL	비중(%)	SILJ	비중(%)
Wheaton Precious Metals	22.73	First Majestic Silver	8.70
Pan American Silver	13.68	Coeur Mining	8.41
Osisko Gold Royalties	6.55	Hecla Mining	7.80
Korea Zinc	5.78	Wheaton Precious Metals	7.25
Coeur Mining	5.48	Endeavour Silver	4.34
Industrias Penoles	4.93	Osisko Gold Royalties	4.30
Hecla Mining	4.05	Industrias Penoles	4.13
Fresnillo	3.92	Fortuna Mining	4.03
Buenaventura Mining	3.89	Triple Flag Precious Metals	3.89
First Majestic Silver	3.88	KGHM Polska Miedz SA	3.73

주: 비중은 2025년 5월 기준
자료: Global X, Amplify ETFs, 하나증권

SIL, SILJ의 종목 개요

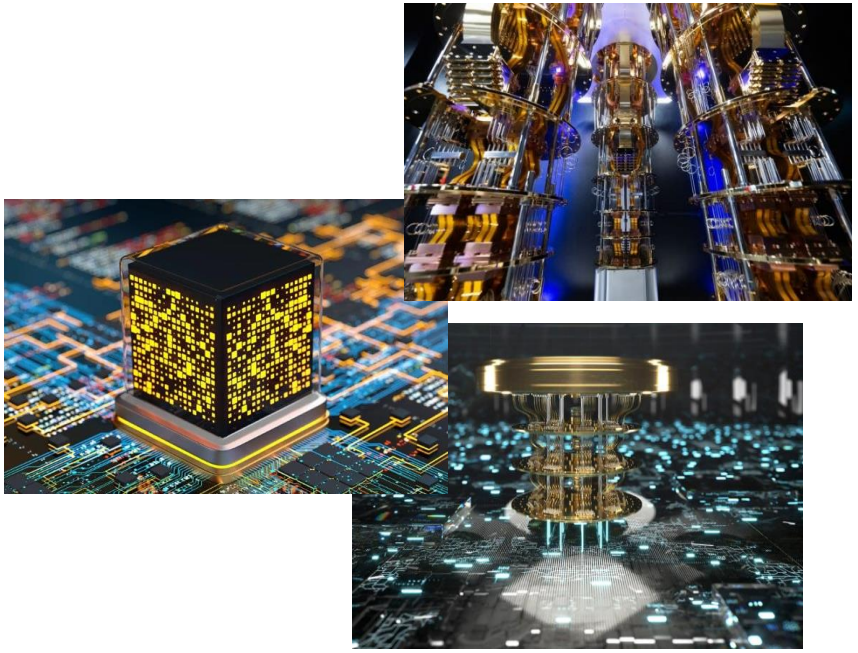
ETF명	Silver Miners ETF (SIL)	Amplify Junior Silver Miners ETF (SILJ)
기초지수명	Solactive Global Silver Miners Total Return Index	Nasdaq Junior Silver Miners™ Index
상장일	2010-04-19	2012-11-28
총 보수 (%)	0.65	0.69
보유종목 수	33	53
AUM (백만달러)	1,212.2	1,870.9
일평균거래대금 (백만달러)	7.2	2.3
비중결정방식	시가총액 가중방식	시가총액 가중방식

자료: Global X, Amplify ETFs, 하나증권

양자컴퓨팅 테마, 차세대 패러다임으로 관심이 집중되는 영역

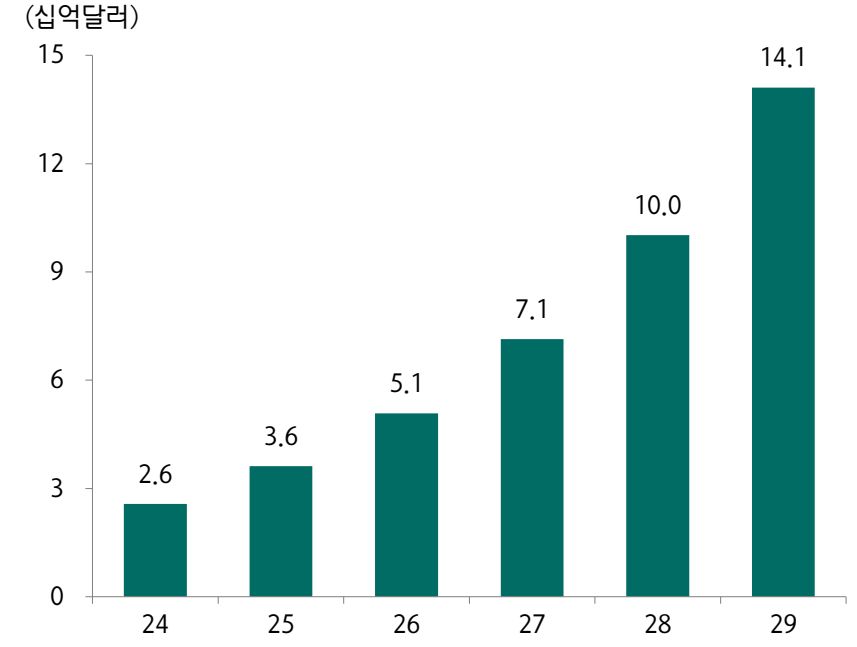
- 양자컴퓨팅은 기존 슈퍼컴퓨터로는 불가능한 연산을 수행할 수 있는 차세대 패러다임. 기술적 전환점 도달 영역
- 의료, 금융, 소재, 인공지능 등 다양한 산업에서 활용 가능성이 확대되며, 글로벌 빅테크 중심으로 투자 확대 중
- 2030년까지 시장 규모가 수백억 달러 수준으로 성장할 것으로 전망되며, 정부와 기업 주도의 생태계 형성 진행

차세대 성장 산업으로 주목받고 있는 양자컴퓨팅



자료: Forbes, Raconteur, Scientificamerican, 하나증권

양자컴퓨팅 시장은 기술 발전과 함께 가파른 성장세 보일 전망



자료: the Business Research, 하나증권

QTUM: 미국 상장 양자컴퓨팅 테마 ETF

- 양자컴퓨팅(Quantum Computing)과 머신러닝(Machine Learning)에 관련된 기업에 집중 투자
- 순수 양자기업뿐만 아니라, 관련 기술(클라우드, 보안, 반도체, AI 등)을 보유한 글로벌 기업을 함께 편입
- D-Wave Quantum, Palantir Tech, NEC Global 등 70여개 기업들을 동일가중 방식 기반의 비중 배분 방식으로 구성

QTUM의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
D-Wave Quantum	4.74
Palantir Technologies	2.41
NEC Global	2.18
Orange	2.08
Alibaba Group	2.07
Rigetti Computing	2.05
Fujitsu	1.79
NTT Data Group	1.79
KPN (Koninklijke KPN)	1.79
Nokia	1.67

주: 비중은 2025년 5월 기준
자료: Defiance ETFs, 하나증권

QTUM의 종목 개요

ETF명	Defiance Quantum ETF (QTUM)
기초지수명	BlueStar® Machine Learning and Quantum Computing Index
상장일	2018-09-04
총 보수 (%)	0.40
보유종목 수	71
AUM (백만달러)	31.9
일평균거래대금 (백만달러)	0.2
비중결정방식	수정 동일가중방식

자료: Defiance ETFs, 하나증권

국내 상장 양자컴퓨팅 테마 ETF

양자컴퓨팅 테마 ETF들의 개요

ETF명	KIWOOM 미국양자컴퓨팅 (498270)	SOL 미국양자컴퓨팅TOP10 (0023A0)	KoAct 글로벌 양자컴퓨팅 액티브 (0020H0)	RISE 미국 양자컴퓨팅 (0018Z0)	PLUS 미국 양자컴퓨팅 TOP10 (0023B0)
기초(비교)지수	Solactive U.S. Quantum Computing Index	KEDI 미국양자컴퓨팅 TOP10	Factset 글로벌양자컴퓨팅 PR 지수	Solactive US Quantum Computing Technology Index	iSelect 미국양자컴퓨팅 TOP10
상장일	2024-12-17	2025-03-11			
복제방법	실물(패시브)	실물(패시브)	실물(액티브)	실물(패시브)	실물(패시브)
총 보수	0.49%	0.45%	0.50%	0.40%	0.45%
AUM(억원)	1402.0	142.1	100.0	92.9	83.9
구성종목 수	10	10	30	20	10
비중결정방식	- 포트 내 시총 10억 달러 이상 종목들 중 ARTIS Score 상위 5개 종목: 동일가중방식 8% - 나머지 15개 종목 : 유동시총 가중방식 (Cap: 5%)	- 최종 스코어 상위 종목(4개): 각 15%씩 비중 적용(총 60%) - 최종 스코어 상위 이외의 종목(6개): 40%의 비중을 동일 가중으로 부여(종목별 6.67%)	카테고리 순위 및 시가총액, 거래량 등을 고려하여 30개 종목으로 비중 구성	카테고리 비중: 각 50% 종목 비중: (시가총액 가중방식 * 30%) + (ARTIS 순위 스코어 * 70%)* * 시가총액 가중방식으로 계산 시 개별종목 비중은 10% Cap을 적용하며, 10%를 초과한 비중은 다른 종목에 비례적으로 재분배 개별 종목 비중이 30%를 초과하여 5영업일 이상 지속되는 경우 25%로 조정 후 나머지 종목들의 비중을 고려하여 재분배	조정동일가중방식 (동일가중방식을 사용하되 시가총액이 10억 달러 미만인 종목들은 10억 달러 이상인 종목 비중의 절반 수준으로 비중을 조정하는 방식)
정기변경	연 4회(3, 6, 9, 12월)	연 4회(3, 6, 9, 12월)	연 2회(6, 12월)	연 4회(2, 5, 8, 11월)	연 2회(6, 12월)

자료: 키움투자자산운용, 신한자산운용, 삼성액티브자산운용, KB자산운용, 한화자산운용, 하나증권

국내 상장 양자컴퓨팅 테마 ETF

양자컴퓨팅 테마 ETF들의 포트폴리오 상위 10개 종목

KIWOOM 미국양자컴퓨팅 (498270)		SOL 미국양자컴퓨팅TOP10 (0023A0)		KoAct 글로벌 양자컴퓨팅 액티브 (0020H0)		RISE 미국 양자컴퓨팅 (0018Z0)		PLUS 미국 양자컴퓨팅 TOP10 (0023B0)	
D-Wave Quantum	9.42	IonQ	18.45	Rigetti Computing	12.30	Microsoft	8.52	International Business Machines	15.45
Quantum Computing	7.96	Rigetti Computing	16.32	Alphabet	11.41	Apple	8.22	Microsoft	13.31
IonQ	7.63	Alphabet	13.68	IonQ	11.03	Alphabet	7.77	Honeywell International	12.71
Rigetti Computing	7.50	D-Wave Quantum	12.67	D-Wave Quantum	7.14	NVIDIA	7.41	NVIDIA	12.20
Alphabet	7.31	BROADCOM	7.60	BROADCOM	4.94	International Business Machines	7.22	Amazon	11.49
Lockheed Martin	6.09	NVIDIA	6.71	International Business Machines	4.81	D-Wave Quantum	6.75	Alphabet	10.79
Microsoft	5.84	Coherent	6.66	Honeywell International	4.72	IonQ	6.71	IonQ	10.44
Honeywell International	5.69	International Business Machines	6.33	Microsoft	3.85	Quantum Computing	6.70	Rigetti Computing	5.81
International Business Machines	5.36	Intel	5.56	Palantir Technologies	3.78	Rigetti Computing	5.60	D-Wave Quantum	5.16
Fortinet	5.21	Quantum Computing	5.50	Innodata	3.68	Honeywell International	5.32	Quantum Computing	1.85

주: 비중은 2025년 5월 기준
자료: 키움투자자산운용, 신한자산운용, 삼성액티브자산운용, KB자산운용, 한화자산운용, 하나증권

IGV, IGPT, XSW: 미국 소프트웨어 섹터 테마 ETF

- IGV는 소프트웨어 섹터 전반을 커버. 대형주 비중을 높여 시장 선도 기업의 실적 모멘텀을 적극 반영
- IGPT는 AI와 차세대 소프트웨어 테마 ETF. 소프트웨어 기업들과 더불어 AI 하드웨어 기업들도 편입
- XSW는 소프트웨어 및 서비스 기업으로 구성. 동일 가중 방식을 적용하여 대형/중형/소형주들에 고르게 분산된 포트폴리오 보유

IGV, IGPT, XSW 의 종목 개요

	IGV	IGPT	XSW
ETF명	iShares Expanded Tech-Software Sector ETF	Invesco AI and Next Gen Software ETF	SPDR® S&P® Software & Services ETF
추종지수	S&P North American Expanded Technology Software Index	STOXX World AC NexGen Software Development Index	S&P® Software & Services Select Industry Index
상장일	2001-07-10	2005-06-23	2011-09-28
운용보수(%)	0.41	0.58	0.35
구성종목 수	113	98	139
AUM (백만달러)	11,397.9	399.1	465.5
일 평균 거래대금 (백만달러)	591.9	2.4	7.2
비중 결정방식	유동 시가총액 가중 방식	유동 시가총액 가중 방식	동일 가중 방식

자료: Bloomberg, 하나증권

IGV, IGPT, XSW: 미국 소프트웨어 섹터 테마 ETF

- IGV는 소프트웨어 기업들에 집중. 시가총액 가중방식을 반영하여 Microsoft, Palantir, Oracle, Salesforce 등을 높은 비중으로 편입
- IGPT는 빅테크 기업들과 더불어 NVIDIA, Meta, Alphabet 등의 AI 관련 하드웨어, 데이터센터 종목들을 포괄적으로 구성
- XSW의 경우 동일가중 방식인 동시에, 가장 많은 150여개의 기업들로 구성. 중소형주가 상대적으로 높은 비중 차지

IGV, IGPT, XSW 의 포트폴리오 상위 10개 종목

IGV	비중(%)	IGPT	비중(%)	XSW	비중(%)
Microsoft	8.73	NVIDIA	7.84	Porch	1.27
Palantir Technologies	7.92	Meta	7.79	D Wave Quantum	1.24
Oracle	7.67	Alphabet	7.29	Microstrategy	1.09
Salesforce	7.64	Intuitive Surgical	6.90	Quantum Computing	1.08
ServiceNow	6.65	Adobe	6.11	Palantir Technologies	0.99
Adobe	5.50	Advanced Micro Devices	6.03	Nextnav	0.94
Intuit	4.49	QUALCOMM	4.18	Rubrik	0.93
Palo Alto Networks	4.20	MicroStrategy	3.64	Pegasystems	0.89
Crowdstrike	3.43	Micron Technology	3.51	Cadence Design Sys	0.89
Microstrategy	3.37	Keyence	3.31	Asana	0.89

주: 비중은 2025년 5월 기준
자료: BlackRock, Invesco, State Street, 하나증권

SOL 미국 AI 소프트웨어: AI 성장 과정에서 수혜 기대되는 소프트웨어 기업 구성

- 생성형 AI 밸류체인 가운데 소프트웨어 기업으로만 포트폴리오를 구성한 ETF. 주요 15개 종목을 편입
- 온디바이스 AI 성장 과정에서 수혜가 기대되는 Microsoft, 팔란티어, 세일즈포스, SAP 등의 소프트웨어 기업들을 편입
- 소프트웨어 제작 및 컴퓨팅 인프라, 데이터 처리 기업들의 유니버스에서 키워드 스코어링 작업과 유동시가총액 기준을 통해 필터링

SOL 미국 AI 소프트웨어의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Microsoft	10.22
Palantir Technologies	9.56
Salesforce	8.58
SAP	8.34
ServiceNow	8.32
Oracle	8.26
Adobe Systems	6.28
Crowdstrike	5.77
Palo Alto	5.64
Intuit	5.29

주: 비중은 2025년 5월 기준
자료: 신한자산운용, 하나증권

SOL 미국 AI 소프트웨어의 종목 개요

ETF명	SOL 미국 AI 소프트웨어 (481180)
기초지수명	KEDI 미국 AI 소프트웨어 지수(PR)
상장일	2024-05-14
총 보수 (%)	0.45
보유종목 수	15
AUM (억원)	3,209.3
비중결정방식	유동시가총액과 최종 유사도 점수의 곱을 기준으로 비중 결정
정기변경	기준일: 매 분기 마지막 영업일 반영일: 기준일 +3영업일

자료: 신한자산운용, 하나증권

KODEX 미국 AI소프트웨어 TOP10: 미국의 주요 AI 소프트웨어 기업 10개에 집중

- AI 소프트웨어 비즈니스를 영위하는 미국의 10개 대표 기업들로 포트폴리오를 구성
- AI 산업의 활용 범위가 확장되는 과정에서, 기술 상용화의 중심에 놓여있는 소프트웨어 관련 수요가 확대
- AI 솔루션 비즈니스에서 높은 점유율을 점하고 있는 팔란티어 비중이 약 21%인 것이 특징. 주도권을 보이는 기업들에 집중하는 구성

KODEX 미국 AI소프트웨어 TOP10의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Palantir Technologies	21.12
Microsoft	14.86
ServiceNow	13.60
Salesforce	12.85
Snowflake	9.20
Palo Alto	8.42
Applovin	7.16
MongoDB	5.61
Datadog	4.77
Confluent	2.41

주: 비중은 2025년 5월 기준
자료: 삼성자산운용, 하나증권

KODEX 미국 AI소프트웨어 TOP10의 종목 개요

ETF명	KODEX 미국 AI소프트웨어 TOP10 (0041D0)
기초지수명	iSelect 미국 AI 소프트웨어 TOP10 지수
상장일	2025-04-22
총 보수 (%)	0.45
보유종목 수	10
AUM (억원)	262.5
비중결정방식	1) 시가총액 가중방식 비중과 키워드 Score 비중을 7:3으로 혼합하여 최종 편입 비중을 산출 2) 시가총액 가중방식 비중: 시가총액 가중 방식에서 개별 종목의 비중 상한 20% 적용 3) 키워드 Score 비중: 키워드 Score 순위에 해당하는 비중을 차등 부여
정기변경	연 4회(3, 6, 9, 12월)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

TIGER 글로벌 AI사이버보안: 동반 성장이 기대되는 사이버보안 테마

- 사이버보안 기술 또는 AI 기반 보안 솔루션 관련 매출을 주요 비즈니스로 하는 글로벌 상장 기업들을 포트폴리오에 편입
- 기존 'TIGER 글로벌 사이버보안 INDXX ETF'에서 종목명을 변경. Global X의 미국 상장 ETF인 BUG와 동일한 기초지수를 사용
- Crowdstrike, Fortinet, Zscaler, CHKP, Okta, Palo Alto 등이 주요 포트폴리오 구성 기업들

TIGER 글로벌 AI사이버보안의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Crowdstrike	7.51
Fortinet	7.16
Zscaler	6.81
Check Point Software Technologies	6.73
Okta	6.5
Palo Alto	5.51
Digital Arts	5.34
CyberArk Software	5.16
Trend Micro Inc/Japan	5.12
Gen Digital	5.04

주: 비중은 2025년 5월 기준
자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

TIGER 글로벌 AI사이버보안의 종목 개요

ETF명	TIGER 글로벌 AI사이버보안 (418670)
기초지수명	Indxx Cybersecurity 지수(원화환산)
상장일	2022-02-22
총 보수 (%)	0.49
보유종목 수	21
AUM (억원)	236.4
비중결정방식	시가총액 가중 방식
정기변경	연 2회

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

휴머노이드 로봇 테마 ETF: 대표적인 차세대 성장 테마

- 소프트웨어인 AI 산업과 하드웨어인 로봇 산업의 발전 가속화 가운데 두 가지가 조합된 휴머노이드 로봇 분야의 성장성 부각
- 저출산과 고령화, 인건비 상승 현상 등 수요 창출 요인들까지 함께 늘어나고 있는 상황
- 양자컴퓨팅과 더불어 AI 산업의 확장과 응용 과정에서 주목 받는 대표 분야. 우호적 수급 흐름을 기대 가능한 기술주 테마 영역

휴머노이드 테마 ETF 3종목의 개요

	KODEX 미국휴머노이드로봇 (0038A0)	RISE 미국휴머노이드로봇 (0036R0)	PLUS 글로벌휴머노이드로봇액티브 (0035T0)
기초(비교)지수	iSelect 미국 휴머노이드 로봇 지수	KEDI 미국 휴머노이드 로봇 지수	iSelect 글로벌휴머노이드로봇 지수
상장일	2025-04-15		
복제방법	실물(패시브)	실물(패시브)	실물(액티브)
총 보수	0.45%	0.40%	0.45%
AUM	333.1	109.7	86.0
구성종목 수	20	18	27
비중결정방식	- 조정 시가총액 가중방식(산업분류별 가중치 반영 시가총액)으로 편입 비중 산출 - 개별 종목의 최대 비중(이하, Top Ceiling) 15%로 적용. 다만 휴머노이드 로봇 산업의 분류 중 '휴머노이드 개발 및 생산 기업에 투자한 기업'으로 분류된 종목은 Top Ceiling 8%를 적용	키워드 유사도스코어(1차 키워드) 가중방식	1) 휴머노이드로봇 부문 → 유동시가총액 가중방식 2) 액츄에이터 및 센서 부문 → 동일 가중방식
정기변경	연 4회(2, 5, 8, 11월)	연 4회(1, 4, 7, 10월)	연 2회(6, 12월)

자료: 삼성자산운용, KB자산운용, 한화자산운용, 하나증권

휴머노이드 로봇 테마 ETF: 대표적인 차세대 성장 테마

- KODEX 미국 휴머노이드 로봇: 미국 휴머노이드 및 관련 부품 제작사, 소프트웨어 기업과 상기 개발사들에 투자하는 기업 구성
- RISE 미국 휴머노이드 로봇: 휴머노이드 로봇과 관련된 미국의 하드웨어, 소프트웨어, 애플리케이션 분야 대표 기업들로 구성
- PLUS 글로벌 휴머노이드 로봇 액티브: 휴머노이드 로봇 대표 기업들과, 핵심 소부장 기업들로 구성된 글로벌 액티브 ETF

휴머노이드 테마 ETF들의 포트폴리오 상위 10개 종목

KODEX 미국휴머노이드로봇 (0038A0)	비중(%)	RISE 미국휴머노이드로봇 (0036R0)	비중(%)	PLUS 글로벌휴머노이드로봇액티브 (0035T0)	비중(%)
Tesla	16.28	Tesla	10.37	Tesla	21.34
NVIDIA	14.58	Intuitive Surgical	10.08	레인보우로보틱스	9.20
Amazon	14.10	NVIDIA	9.59	Harmonic Drive Systems	4.64
Palantir Technologies	9.87	Rockwell Automation	8.81	에스피지	3.62
Microsoft	8.31	Teradyne	7.69	로보티즈	3.35
Intuitive Surgical	8.04	Aurora Innovation	6.90	NIDEC	3.24
Alphabet	4.25	Zebra Technologies	6.55	FANUC	3.09
QUALCOMM	3.37	Honeywell International	5.57	Rockwell Automation	3.05
Rockwell Automation	2.14	Intel	5.30	Yaskawa Electric	3.03
RBC Bearings	2.03	Medtronic	4.70	Nabtesco	3.00

주: 비중은 2025년 5월 기준
자료: 삼성자산운용, KB자산운용, 한화자산운용, 하나증권

AIRR, PAVE, RSHO: 미국 우선주의를 활용한 정면돌파

- AIRR: 미국에서 75% 이상의 매출이 발생하는 산업재, 제조업 중소형주로 포트폴리오를 구성하는 ETF
- PAVE: 미국 인프라 건설 관련 기업들로 구성된 테마 ETF. 산업재를 중심으로 소재, 건설장비, 운송, 엔지니어링 기업들을 편입
- RSHO: 리쇼어링(Reshoring) 테마 ETF. 트럼프 정책 우선순위 고려. 역시 미국 내 제조업 및 산업재 중심의 포트폴리오

AIRR, PAVE, RSHO의 종목 개요

	AIRR	PAVE	RSHO
ETF명	First Trust RBA American Industrial Renaissance® ETF	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	American Reshoring ETF
추종지수	Richard Bernstein Advisors American Industrial Renaissance Index TR	Indxx U.S. Infrastructure Development Index	-
상장일	2014-03-10	2017-03-06	2023-05-10
운용보수(%)	0.70	0.47	0.99
구성종목 수	56	100	27
AUM (백만달러)	52,068.2	11,561.3	1,212.2
일 평균 거래대금 (백만달러)	198.2	69.8	7.2
비중 결정방식	운용역 재량(Proprietary)	시가총액 가중 방식	운용역 재량(Proprietary)

자료: Bloomberg, 하나증권

AIRR, PAVE, RSHO: 미국 우선주의를 활용한 정면돌파

- AIRR: 운용역 재량의 고른 분산. 엔지니어링 서비스 기업 EMCOR, 폐기물 처리 기업 Clean Harbors 등을 편입
- PAVE: 시가총액 가중 방식으로 100여개의 종목을 편입. 정밀 금속 기술 기업인 HWM, 산업/건설 자재 기업 FAST 등으로 구성
- RSHO: 운용역 재량 하에 비중을 할당. 30여개의 기업들로 구성. ROK, AIT, APG, LONN, FAST, LIN, ETN 등의 종목들을 편입

AIRR, PAVE, RSHO의 포트폴리오 상위 10개 종목

AIRR	비중(%)	PAVE	비중(%)	RSHO	비중(%)
EMCOR	3.12	Howmet Aerospace	4.04	Rockwell Automation	5.74
Clean Harbors	3.03	Fastenal	3.44	Applied Industrial Technologies	5.00
Advanced Drainage Systems	2.97	Deere & Co	3.38	API Group	4.99
Huntington Ingalls Industries	2.96	Trane Technologies	3.32	Lonza	4.96
BWX Technologies	2.90	Parker Hannifin	3.08	Fastenal	4.87
Dycom Industries	2.89	CRH	3.06	Linde	4.86
Core & Main	2.86	Quanta Services	3.02	Timken Company	4.74
Primoris Services	2.86	Sempra	3.00	Eaton	4.71
Granite Construction	2.72	Norfolk Southern	2.87	CRH	4.57
Federal Signal	2.69	Union Pacific	2.87	Parker Hannifin	4.46

주: 비중은 2025년 5월 기준
자료: First Trust, Vanguard, Global X, Tema ETFs, 하나증권

ACE 미국 중심 중소형 제조업: 미국 매출 비중이 높은 제조업 중소형주

- 미국 내 매출 비중이 높은 미국의 중소형 제조업 기업들로 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF
- 트럼프 정부 집권 하에 강화되는 관세 및 리쇼어링 정책의 수혜 기대 영역에 투자
- 산업재와 제조업으로 분류되는 중소형주 가운데 미국 내 매출 비중이 75% 이상인 40개 기업들을 편입

ACE 미국중심중소형제조업의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Comfort Systems USA	5.08
MasTec	4.62
Huntington Ingalls Industries	4.29
BWX Technologies	4.13
Core & Main	3.96
FIRST SOLAR	3.9
Applied Industrial Technologies	3.66
SPX Technologies	3.54
GENERAC	3.49
Badger Meter	3.44

주: 비중은 2025년 5월 기준
자료: 한국투자신탁운용, 하나증권

ACE 미국중심중소형제조업의 종목 개요

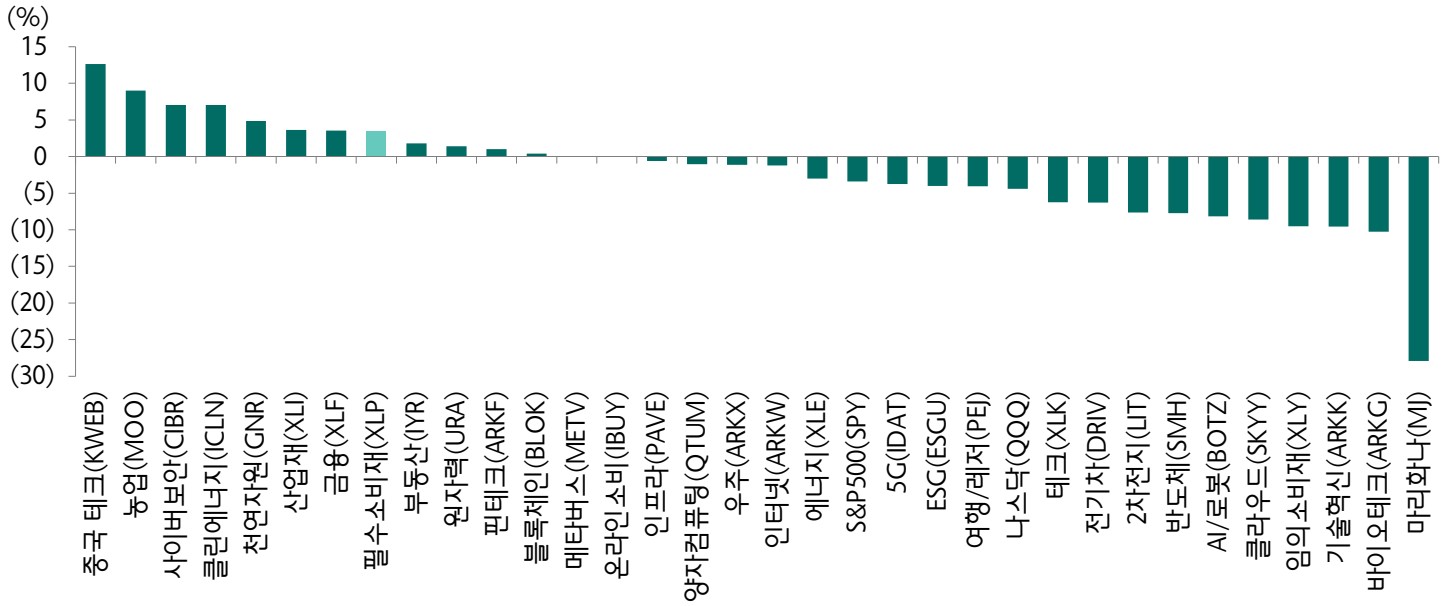
ETF명	ACE 미국중심중소형제조업 (0008E0)
기초지수명	NYSE FactSet US Focus Manufacturing Index
상장일	2025-01-21
총 보수 (%)	0.45
보유종목 수	40종목
AUM (억원)	751.6
비중결정방식	유동시가총액 가중방식
정기변경	연 4회 (1, 4, 7, 10월)

자료: 한국투자신탁운용, 하나증권

주요 테마형 ETF 수익률 비교

- 수익률 상위 테마 Top 5
  ⇒ 중국 테크(KWEB) +12.62%, 농업(MOO) +9.00%, 사이버보안(CIBR) +7.04%, 클린에너지(ICLN) +7.03%, 천연자원(GNR) +4.84%
- 수익률 하위 테마 Top 5
  ⇒ 마리화나(MJ) -27.90%, 바이오테크(ARKG) -10.26%, 기술혁신(ARKK) -9.55%, 임의소비재(XLY) -9.54%, 클라우드(SKYY) -8.62%

주요 테마형, 섹터 ETF들의 연초 이후 수익률

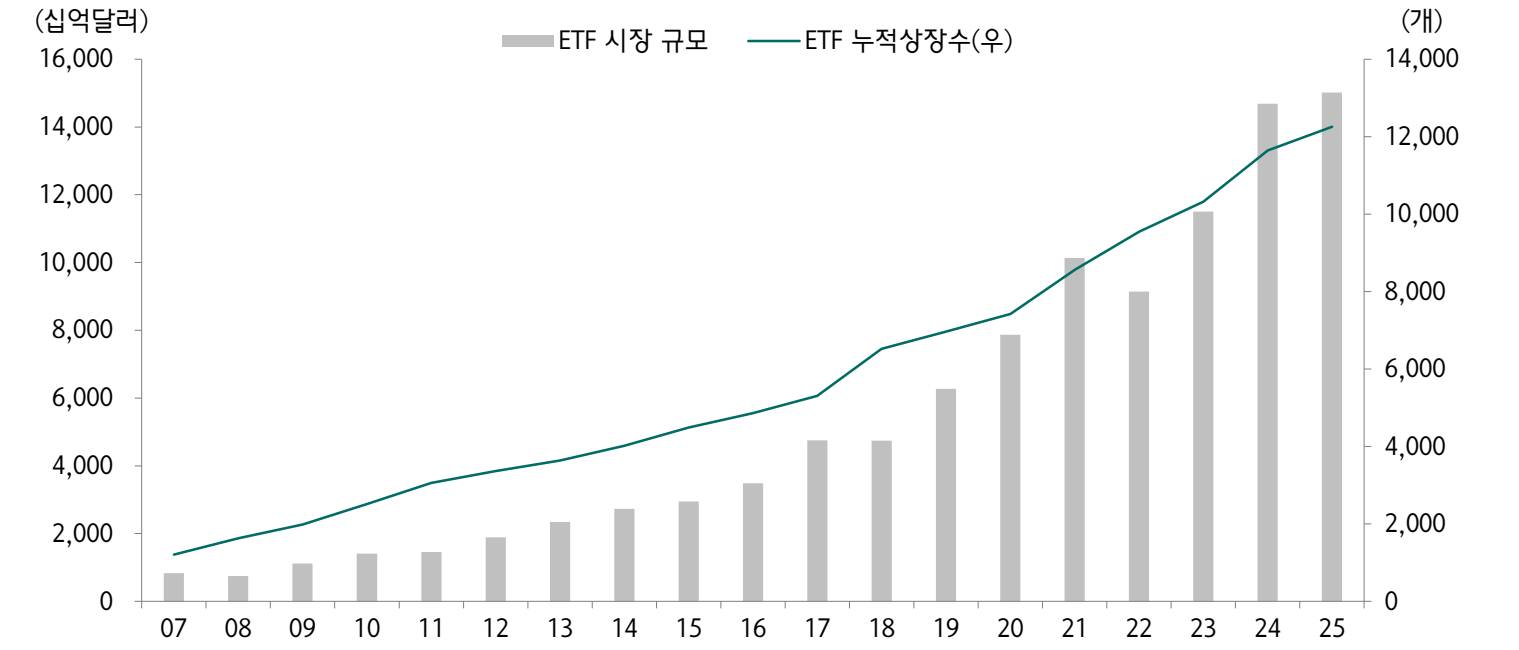


주: 2025.1.1-5.9 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

성장세가 지속되는 글로벌 ETF 시장

- 글로벌 ETF 시장의 총 자산 규모는 15.0조 달러 수준에 도달. 팬데믹 국면 이후로 성장 가속화
- 글로벌 ETF 시장은 2003년부터 매년 20%대의 높은 성장률(자산 규모 기준)을 기록 중

글로벌 ETF 시장의 성장 추이

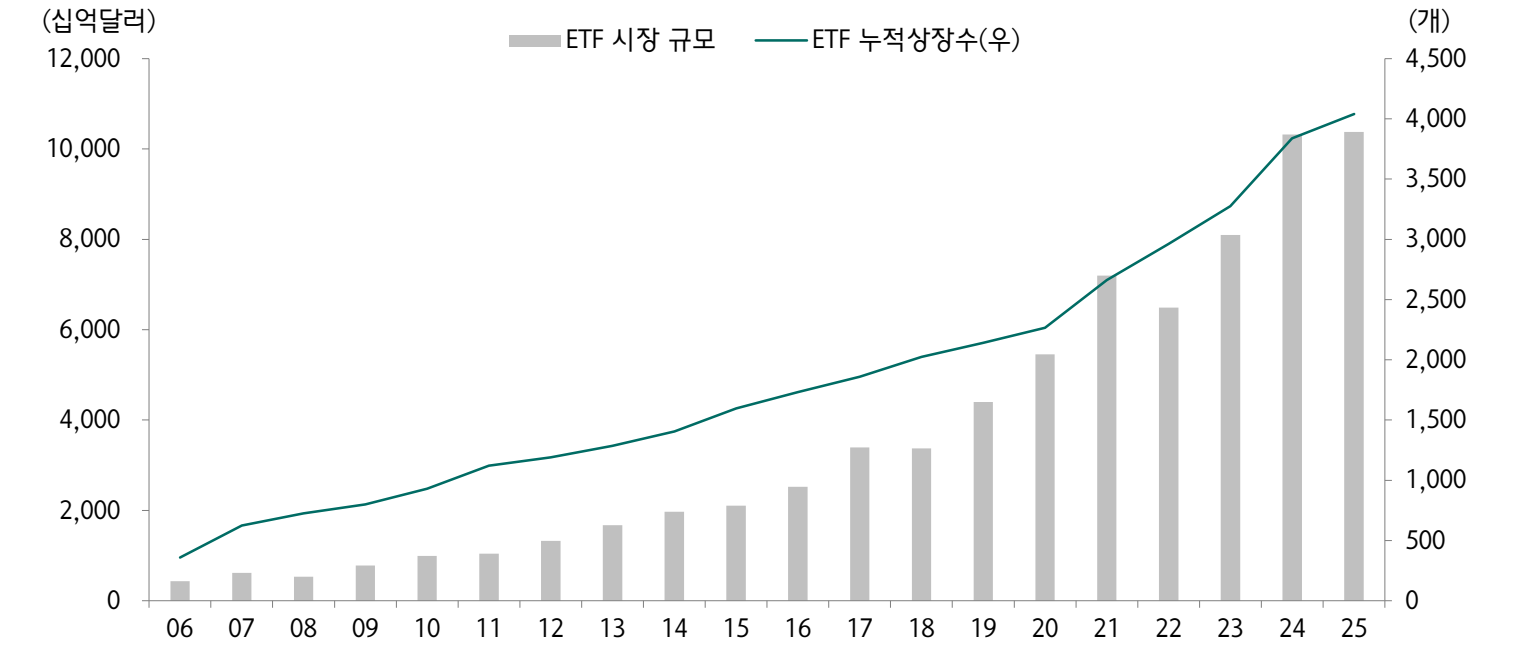


주: 2025년은 3월 말까지 기준
자료: ETFGI, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 성장을 주도하는 미국 ETF 시장

- 미국 ETF 시장의 총 자산 규모는 10.4조 달러 수준. 여전히 글로벌 ETF 시장 전반의 성장을 주도
- 전체 글로벌 ETF 시장에서 미국 ETF 시장이 차지하는 자산 규모 비중은 70% 수준
- 종목 수도 증가세를 이어가고 있으나, 각 종목들의 평균 AUM 사이즈도 상대적으로 큰 특징

미국 ETF 시장 성장

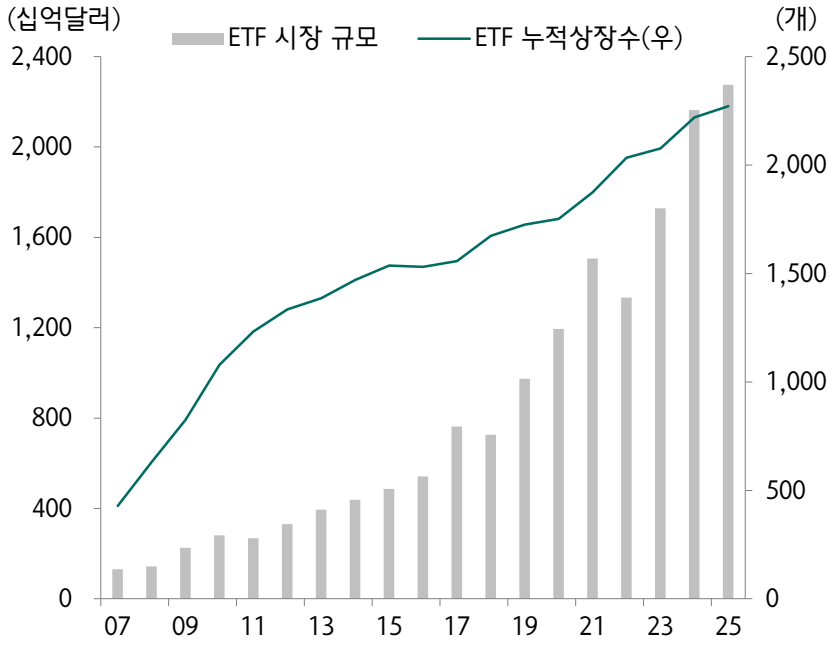


주: 2025년은 3월 말까지 기준
자료: ETFGI, 하나증권

유럽과 캐나다 ETF 시장의 성장 가속화

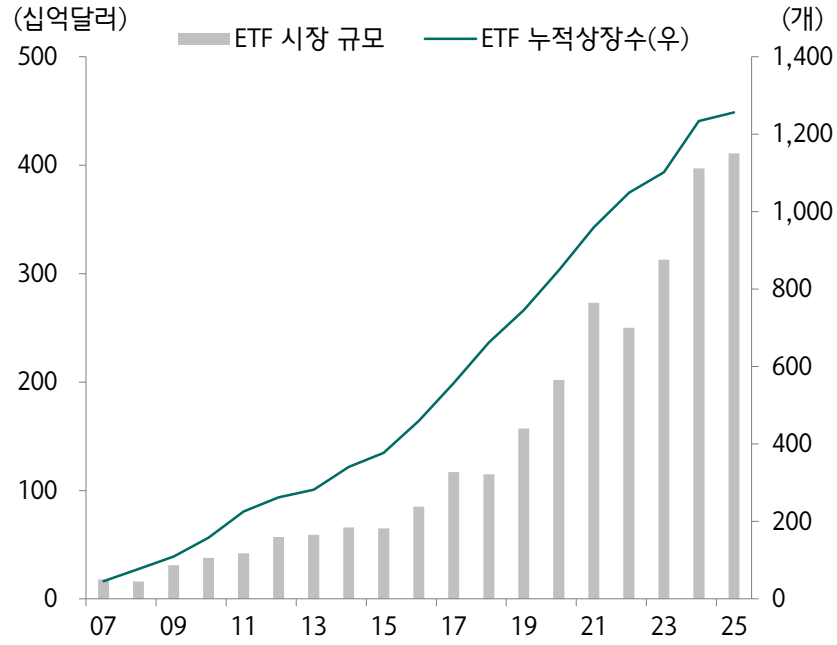
- 유럽 ETF 시장은 2025년 기준 약 2.3조달러 규모로 성장. 상장 ETF 종목 수는 2,300개에 육박
- 캐나다 ETF 시장도 지난해부터 더 가파른 성장 기울기 나타나는 모습. 2025년에 시장 규모가 4천억달러 선을 돌파

유럽 ETF 시장의 성장 추이



주: 2025년은 3월 말까지 기준
자료: ETFGI, 하나증권

캐나다 ETF 시장의 성장 추이

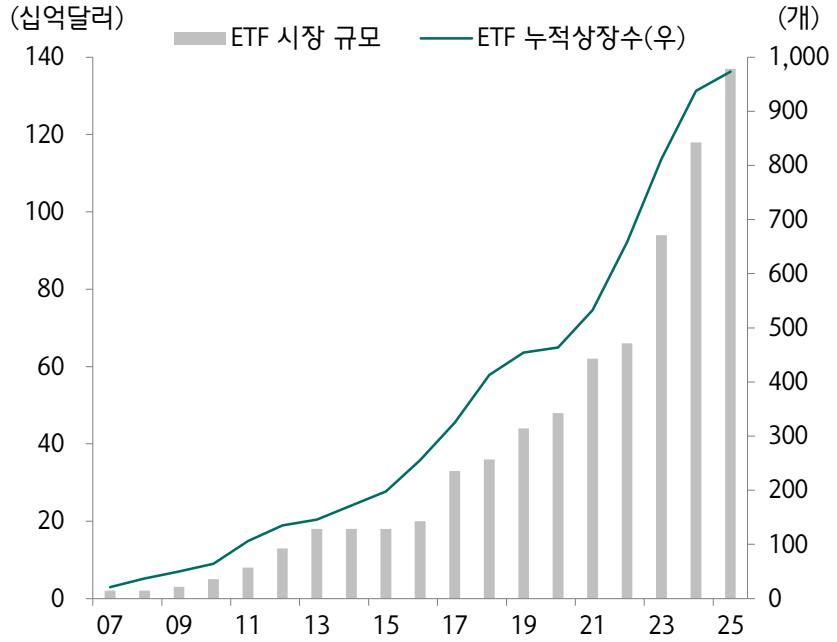


주: 2025년은 1월 말까지 기준
자료: ETFGI, 하나증권

한국 ETF 시장: 시가총액 규모와 거래대금 변화 점검

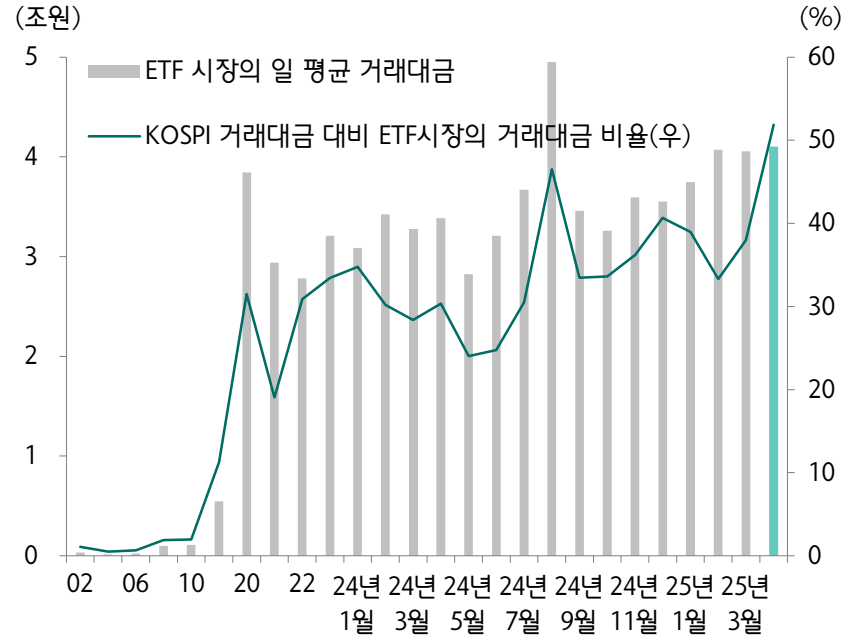
- 한국 ETF 시장의 시가총액 규모는 191.4조원(약 1,370억달러) 수준까지 증가. KOSPI 대비 ETF 시장 시가총액 규모는 9.14% 수준
- 일 평균 거래대금은 4.1조원 수준. KOSPI 일 평균 거래대금 대비 ETF 시장 거래대금 비율은 51.9% (2025년 4월 기준)

한국 ETF 시장의 시가총액 규모 변화



주: 2025년은 5월 9일까지 기준
자료: ETFGI, 하나증권

한국 ETF 시장의 일 평균 거래대금 추이

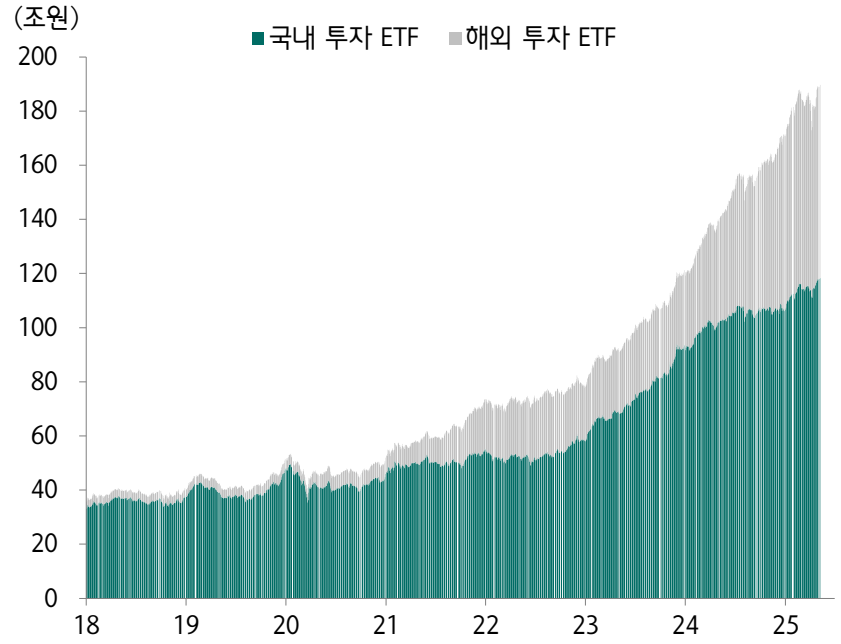


주: 2024년 1월 ~ 2025년 4월은 각 월별 일 평균 거래대금
자료: KRX, 하나증권

한국 ETF 시장: 다변화되는 종목군

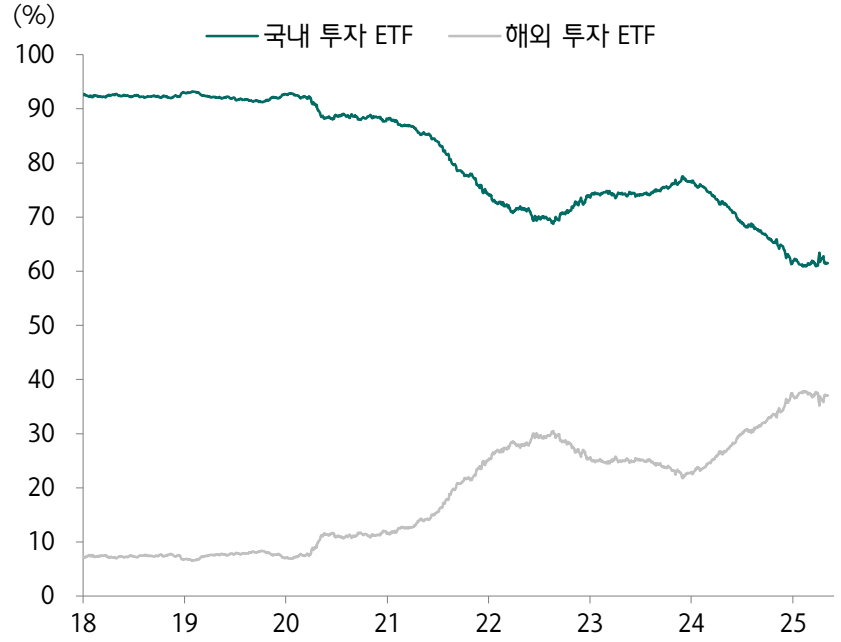
- 해외(특히 미국) 포트폴리오 기반의 ETF 종목들이 늘어나고 있는 추세는 한국 ETF 시장에서 나타나고 있는 대표적인 특징
- 2020년 이전까지만 하더라도 90%에 육박했던 국내 종목 구성의 ETF들은 현재 61% 수준까지 감소

한국 ETF 시장 내 국내/해외 기초자산 ETF의 시총 규모 추이



주: 2025년은 5월 9일까지 기준
자료: KRX, 하나증권

한국 ETF 시장 내 국내/해외 기초자산 ETF의 시총 비중 변화

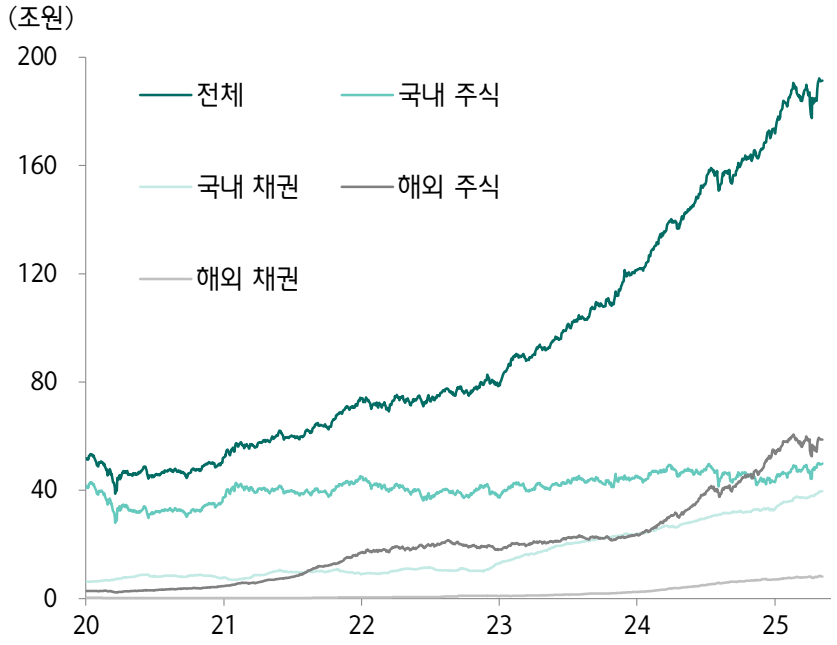


주: 2025년은 5월 9일까지 기준
자료: KRX, 하나증권

한국 ETF 시장: 해외 주식형 ETF의 성장

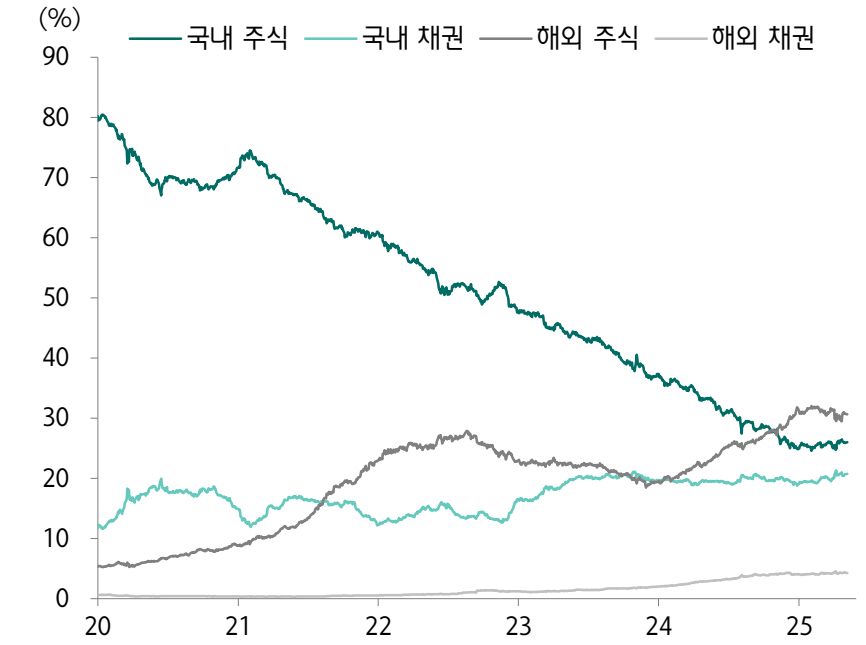
- 최근 한국 ETF 시장의 성장을 이끌어 가고 있는 것은 해외 주식형 ETF들. 지난해 4분기에 국내 주식형 ETF들의 시총 규모를 역전
- 팬데믹 이전까지 한국 ETF 시장의 80% 비중을 차지하고 있던 국내 주식형 ETF 종목군의 시총 비중은 현재 26% 수준까지 하락
- 한국 ETF 시장에서 해외 주식형 ETF 종목이 30.7%, 국내 채권형 ETF 종목군은 20.8%, 해외 채권형 ETF들이 4.3% 비중을 차지

한국 ETF 시장의 기초자산 분류별 시가총액 추이



주: 2025년은 5월 9일까지 기준
자료: KRX, 하나증권

한국 ETF 시장의 기초자산 분류별 시가총액 비중 추이

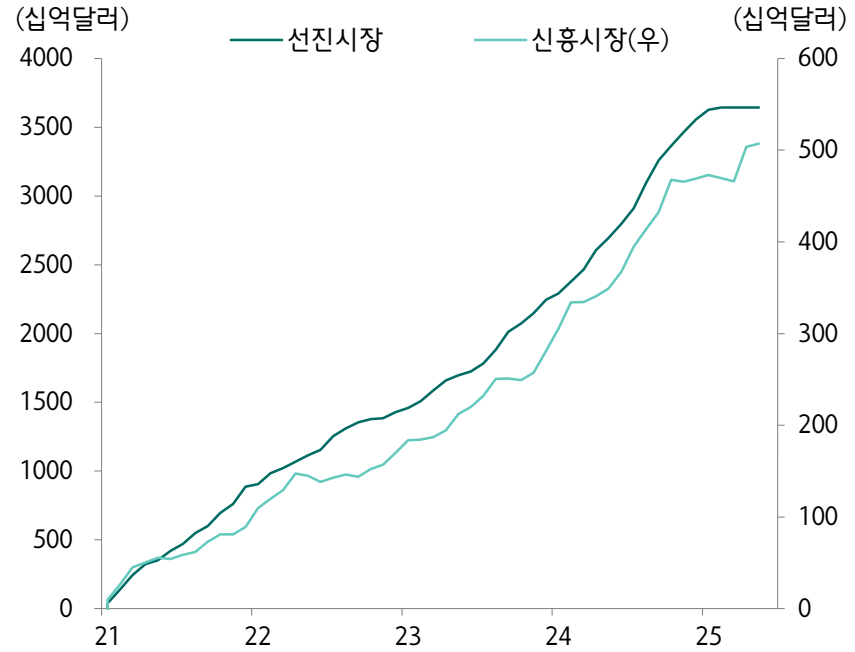


주: 2025년은 5월 9일까지 기준
자료: KRX, 하나증권

미국 ETF 시장: 기초자산별 Fund Flow ①

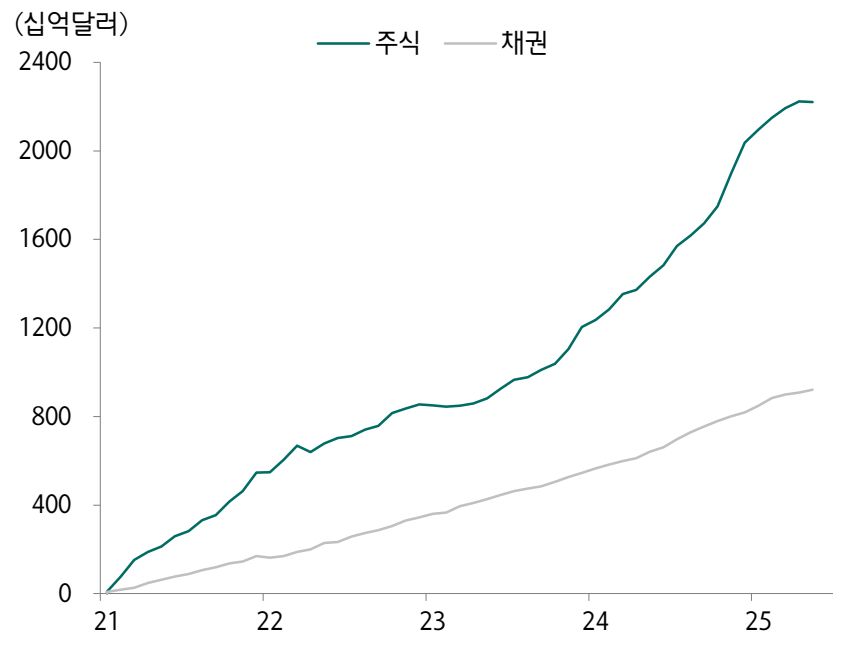
- 2025년 들어 선진국 증시 중심의 자금 유입 기조가 주춤한 가운데 최근 신흥국 ETF 시장으로 투자 자금이 유입
- 글로벌 ETF 시장의 수급을 이끌어가는 미국 주식형 ETF 시장의 자금 흐름이 약화된 영향
- 안전자산 수요와 금리인하 기대가 형성되는 과정에서 채권형 ETF 종목군으로는 꾸준한 자금 유입 추세 지속

선진국/신흥국 ETF 시장의 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

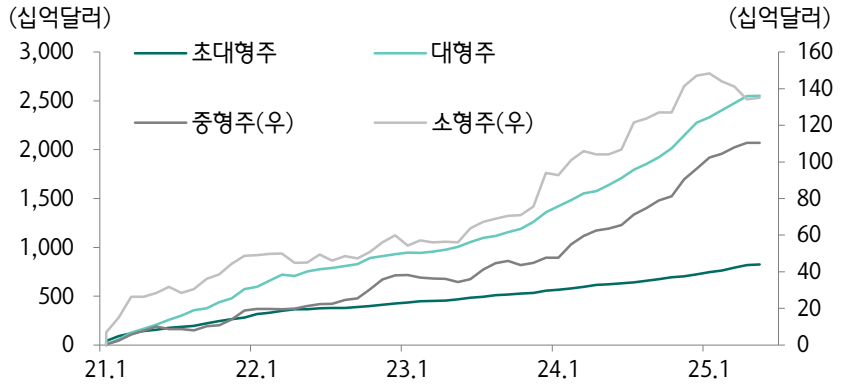
자산 구분에 따른 글로벌 ETF 시장 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

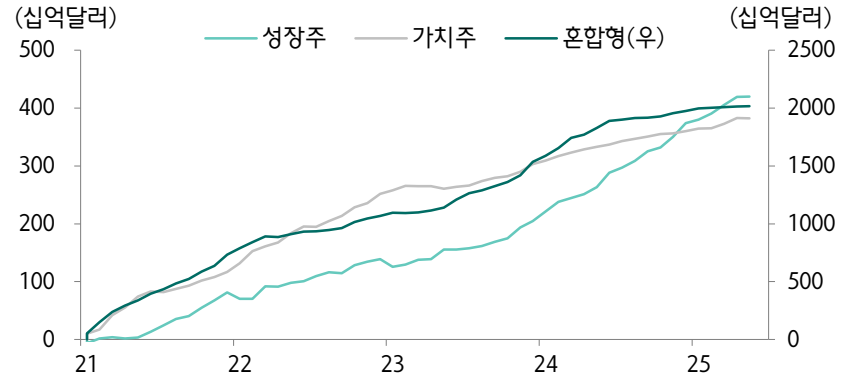
미국 ETF 시장: 기초자산별 Fund Flow ②

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



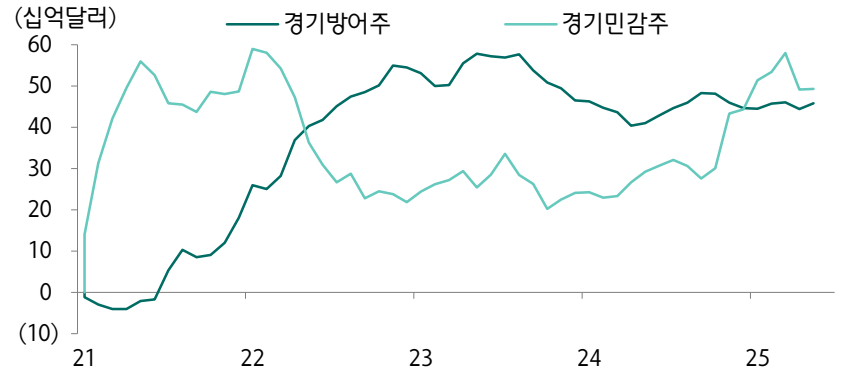
- 펀더멘털 불확실성이 확산되는 과정에서 대형주 중심의 자금 흐름 지속. 소형주에서는 뚜렷한 자금 유출 기조 확인
- 스타일 관점에서는 성장주에 대한 선호도가 여전한 모습
- 지난해 하반기부터 나타났던 경기민감주 ETF들에 대한 자금 유입 추세는 관세 변수가 부각되는 과정에서 순유출 흐름으로 방향을 전환

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이

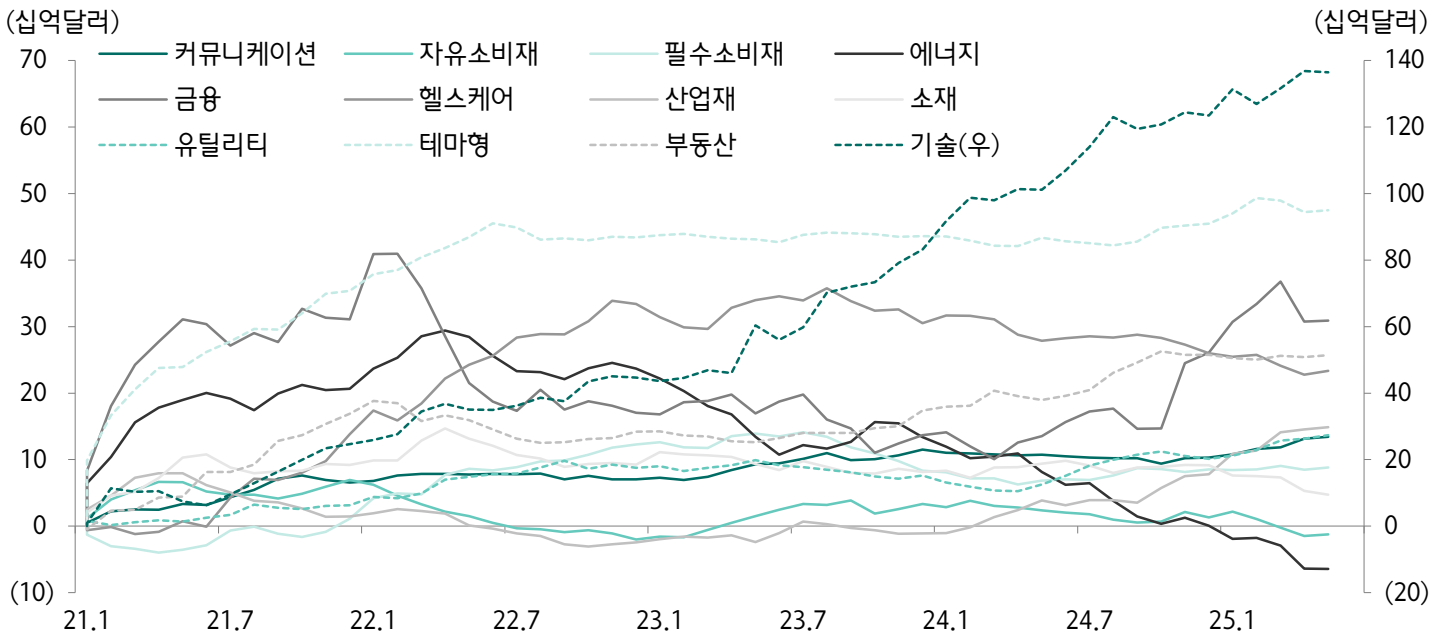


주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료 : Bloomberg, 하나증권

미국 ETF 시장: 기초자산별 Fund Flow ③

- 업종 ETF 종목군의 자금 흐름에서는 AI 중심의 성장 산업들에 대한 선호도가 IT 섹터 ETF들에 대한 매수세로 연결
- 정책 기대와 실적 모멘텀 반영 가운데 금융, 산업제 업종에 대한 자금 유입 확인. 테마 ETF들에 대한 견고한 선호 현상 지속
- 반대로 정책과 지정학적 상황이 실적에 불리한 환경을 조성하고 있는 에너지 섹터에서는 장기간에 걸쳐 꾸준히 투자자금이 유출

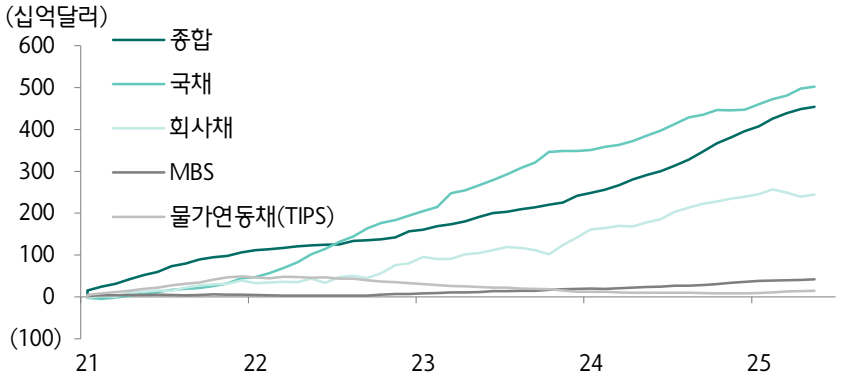
주요 섹터별(S&P500) ETF 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

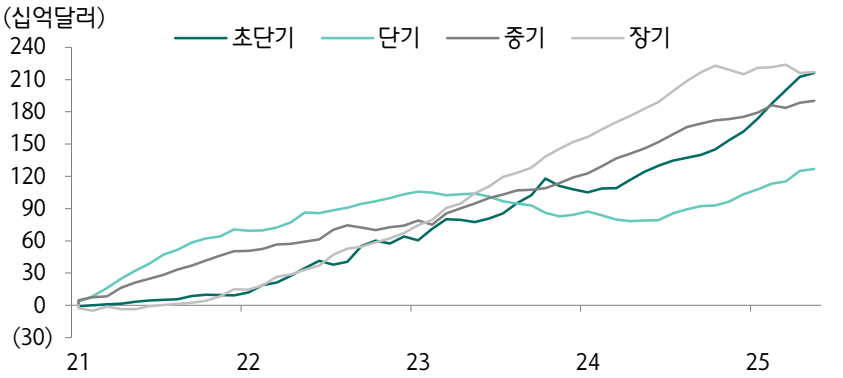
미국 ETF 시장: 기초자산별 Fund Flow ④

채권 ETF 종목군의 카테고리별 누적 자금 순유출입 추이



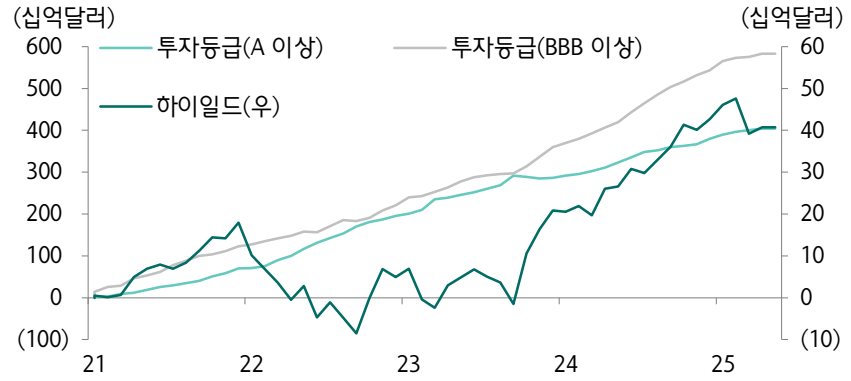
- 안전자산 선호 및 금리 수요가 종합 채권 ETF 종목군과 국채 ETF 종목군으로 자금이 유입
- 회사채 ETF 종목군의 경우 펀더멘털 불확실성과 스프레드 레벨의 부담으로 자금 흐름 약화
- 불안정한 환경이 조성되는 과정에서 초단기 국채 ETF 종목군에 대한 자금 유입 규모 증가. 중장기 채권형 ETF에 대한 수급 강도는 상대적으로 약화되는 모습

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

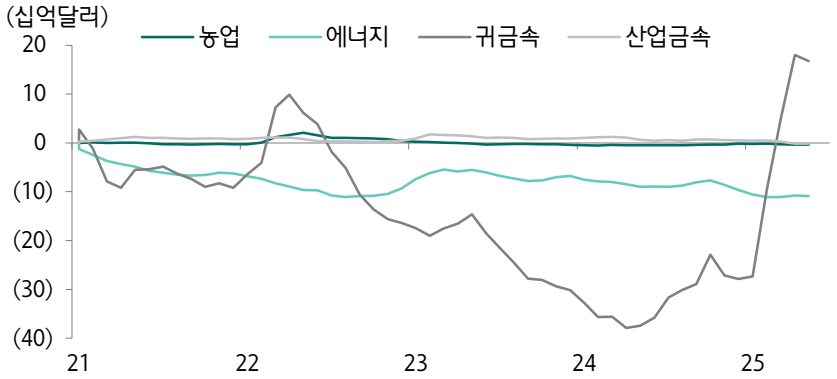
회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



자료 : Bloomberg, 하나증권

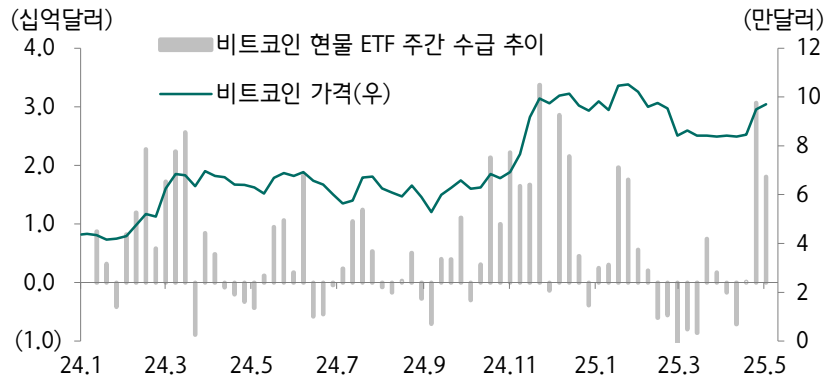
미국 ETF 시장: 기초자산별 Fund Flow ⑤

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



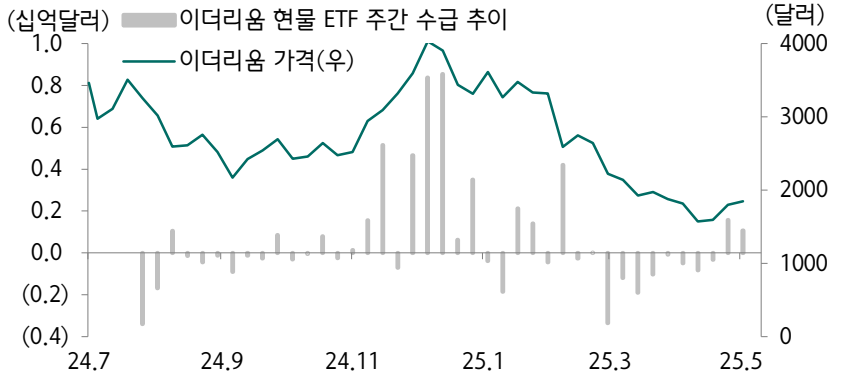
- 원자재 ETF 종목들의 경우 GLD, IAU, GLDM 등의 금 ETF들과 SLV와 같은 은 ETF들을 중심으로 한 투자자금 유입 진행
- 지난해 상장 이후 많은 관심을 받고 있는 비트코인과 이더리움 현물 ETF 종목군의 경우 금융시장의 유동성 환경과 투자심리 전반에 수급이 크게 영향을 받는 모습

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 이더리움 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **PLUS 고배당주 위클리 고정 커버드콜:** 국내 고배당주를 기초자산으로 설정하고, 총 자산의 일정 비중에 대해서는 커버드콜 포지션을 구축하는 ETF. 고배당주 현물 포트폴리오와 콜 옵션 매도 포지션에서 발생하는 프리미엄 수익의 조합을 통해 높은 배당 수익을 추구
- **PLUS 미국 양자컴퓨팅 TOP10:** 미국의 주요 양자컴퓨팅 기업들에 집중 투자하는 패시브 ETF. 양자컴퓨팅과 관련된 10개의 대표 기업들을 조정 동일가중 방식으로 편입하여 포트폴리오를 구성

PLUS 고배당주 위클리 고정 커버드콜

ETF명	PLUS 고배당주 위클리 고정 커버드콜 (0018C0)
상장일	2025년 3월 5일
기초지수명	코스피 고배당 위클리 고정 커버드콜 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.30%
구성종목 수	FnGuide 고배당주 지수(30종목) + 코스피200 콜옵션(2종목)
비중결정방식	- FnGuide 고배당주 지수: 동일비중에 시가총액 및 배당수익률을 감안하여 비중 가감 - 코스피200 콜옵션: 고배당주 지수 규모의 30% 수준의 명목금액만큼 코스피 200 콜옵션 매도
종목교체주기	- FnGuide 고배당주 지수: 연 2회(6월, 12월) - 코스피200 콜옵션: 매주

자료: 한화자산운용, 하나증권

PLUS 미국 양자컴퓨팅 TOP10

ETF명	PLUS 미국 양자컴퓨팅 TOP10 (0023B0)
상장일	2025년 3월 11일
기초지수명	iSelect 미국양자컴퓨팅 TOP10 (PR)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	조정동일가중방식 (동일가중방식을 사용하되 시가총액이 10억 달러 미만인 종목들은 10억 달러 이상인 종목 비중의 절반 수준으로 비중을 조정)
종목교체주기	연 2회(6, 12월)

자료: 한화자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **RISE 미국 양자컴퓨팅:** 양자컴퓨팅 기술과 관련된 미국의 하드웨어, 소트프웨어 기업 구성 ETF. 미국에 상장된 양자컴퓨팅 기업들을 상기 2개 카테고리로 나누어 각각 10개씩 선정해 편입
- **SOL 미국 양자컴퓨팅 TOP10:** 양자컴퓨팅 기술과 관련된 미국의 10개 기업들로 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF. AI와 함께 경쟁적 투자가 진행되고 있는 양자컴퓨팅 분야의 주요 기업들에 집중 투자하는 형태의 테마형 종목

RISE 미국 양자컴퓨팅

ETF명	RISE 미국 양자컴퓨팅 (0018Z0)
상장일	2025년 3월 11일
기초지수명	Solactive US Quantum Computing Technology Index
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.40%
구성종목 수	20종목 (하드웨어, 소프트웨어 카테고리 각 10종목)
비중결정방식	- 카테고리 비중: 각 50% - 종목 비중: (시가총액 가중방식 * 30%) + (ARTIS 순위 스코어 * 70%)
종목교체주기	연 4회(2, 5, 8, 11월)

자료: KB자산운용, 하나증권

SOL 미국 양자컴퓨팅 TOP10

ETF명	SOL 미국 양자컴퓨팅 TOP10 (0023A0)
상장일	2025년 3월 11일
기초지수명	KEDI 미국양자컴퓨팅 TOP10
복제방법	실물(패시브)
최초기준가	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	- 편입 종목 중 최종 스코어 상위 4개 종목에 각각 15%의 비중을 부여 - 나머지 종목에 대해 남은 40%의 비중을 동일 가중으로 부여
종목교체주기	3, 6, 9, 12월의 마지막 영업일 + 3영업일 (미국 영업일 기준)

자료: 신한자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **SOL 골드 커버드콜 액티브:** 금을 기초자산으로 설정하고, 총 자산의 일정 비중에 대해서는 커버드콜 포지션을 구축하는 액티브 ETF. 금 가격을 추종하는 ETF들로 기초자산의 포트폴리오를 구성한 후, 미국 주식시장에 상장된 금 ETF 중 AUM이 가장 큰 종목(현재 기준: GLD)의 콜 옵션을 매도하여 금 커버드콜 전략의 포지션을 구축
- **KoAct 글로벌 양자컴퓨팅 액티브:** 미국과 한국, 일본에 상장된 양자컴퓨팅 관련 기업들을 폭넓게 편입하는 포트폴리오의 액티브 ETF. 핵심기술을 보유한 기업들부터, 양자컴퓨팅 밸류체인의 수혜 영역에 자리하고 있는 기업들까지 편입 대상

SOL 골드커버드콜액티브

ETF명	SOL 골드 커버드콜 액티브 (0022T0)
상장일	2025년 3월 11일
기초(비교)지수명	KEDI 골드인컴프리미엄 지수(NTR)
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	10~15종목+콜옵션
비중결정방식	- 지수구성종목의 수익률과 매도 대상 콜옵션 기초자산 ETF 수익률 간의 최근 1년(일간 기준) 추적오차가 최소화되는 비중으로 결정
종목교체주기	3, 6, 9, 12월의 세 번째 금요일(옵션만기일) 장 종료 시점

자료: 신한자산운용, 하나증권

KoAct 글로벌양자컴퓨팅액티브

ETF명	KoAct 글로벌 양자컴퓨팅 액티브 (0020H0)
상장일	2025년 3월 11일
기초(비교)지수명	FactSet Global Quantum Computing Index
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.50%
구성종목 수	30종목
비중결정방식	- 유동주식수 시가총액 기준 방식 - 최종 30개 종목을 지수 구성종목으로 채택
종목교체주기	연 2회(6, 12월)

자료: 삼성액티브자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **ACE TDF2030/TDF2050/장기자산배분 액티브 ETF:** 각각의 목표 시기를 타겟으로 자산배분형 포트폴리오를 구축하는 연금 시리즈 ETF. 종목명에 기입되어 있는 연도, 설정 기간을 예상 은퇴 시점으로 가정하고 잔존 기간에 적합한 자산배분 전략이 반영. 미국 성장주 중심의 글로벌 주식 포지션과 국내 채권, 대체자산 성격의 금을 각각 종목의 Target에 따라 적정 기준으로 배분

ACE TDF2030/TDF2050/장기자산배분 액티브 ETF

ETF명	ACE TDF2030 액티브 (0021D0)	ACE TDF2050 액티브 (0021E0)	ACE 장기자산배분 액티브 (0021C0)
상장예정일	2025년 3월 11일		
기초(비교)지수	Bloomberg Multi Asset Target-date 2030/2050 KRW Index	Bloomberg Multi Asset Target-date 2030/2050 KRW Index	Bloomberg Multi Asset Target-date 2080 KRW Index
복제방법	실물(액티브)	실물(액티브)	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원	10,000원	10,000원
총 보수	0.30%	0.35%	0.40%
구성종목 수	글로벌 주식 지수: 2,408 종목 / 한국 채권 지수: 178 종목		
비중결정방식	목표 은퇴 시점이 가까워질수록 위험자산 축소, 안전자산 확대 방식인글라이드 패스(Glide Path) 적용 가중방식을 활용		
정기변경	연 4회 (1, 4, 7, 10월)		

자료: 한국투자신탁운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **1Q 미국 S&P500:** 미국의 대표 주가지수인 S&P500 지수를 추종하는 패시브 ETF. 주가 조정 기간이 길어짐에 따라 대표 지수 추종형 ETF들로 저가 매수 수요가 유입되고 있는 상황 가운데 한국 증시에 상장된 패시브 ETF 종목
- **KODEX 미국S&P500 버퍼 3월 액티브:** 미국의 대표 주가지수인 S&P500 지수를 기초로 하여 손실 완충 구간을 설정하는 버퍼형 액티브 ETF. 아시아 지역의 최초 버퍼형 ETF로, 주가 하단을 제한함으로써 변동성 확대 국면에서 방어력을 높일 수 있는 수익 구조

1Q 미국 S&P500

ETF명	1Q 미국S&P500 (0026S0)
상장일	2025년 3월 18일
기초지수명	S&P 500 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.0055%
구성종목 수	503종목
비중결정방식	유동시가총액 가중방식
종목교체주기	연 4회 분기별 리밸런싱(매년 3, 6, 9, 12월)

자료: 하나자산운용, 하나증권

KODEX 미국 S&P500 버퍼 3월 액티브

ETF명	KODEX 미국 S&P500 버퍼 3월 액티브 (0026E0)
상장일	2025년 3월 25일
기초(비교)지수명	S&P500 10% Buffered Index March Series (USD) TR
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.39%
비중결정방식	506종목 (주식 503종목, 옵션 3종목)
정기변경	- (주식) 유동시가총액 가중방식 - (옵션) 주식 포트폴리오 포지션을 100% 커버할 수 있도록 옵션 수량결정
종목교체주기	- (주식) 분기별 리밸런싱 실시(3, 6, 9, 12월) - (옵션) 연 1회 롤오버 실시(옵션 만기일에 다음 연도 만기 옵션으로롤오버 실시)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **TIGER TDF2045:** 2045년을 목표 은퇴시점으로 설정하여 생애주기에 따라 포지션을 자동으로 조정해주는 자산배분형 포트폴리오의 ETF. 목표 시점(2045년)이 다가올수록 위험자산인 주식 비중은 줄이고 안전자산인 국내 채권 비중을 높이는 TDF ETF
- **TIMEFOLIO 미국 나스닥100 채권 혼합50 액티브:** 미국 나스닥100 지수 50%, 국내 단기채권 50%의 포트폴리오를 구축하는 ETF. 위험자산과 안전자산이 50%씩 혼합된 비교지수를 설정하여 초과 수익을 추구하는 액티브 ETF 종목

TIGER TDF2045

ETF명	TIGER TDF2045 (0025N0)
상장일	2025년 3월 25일
기초지수명	S&P 500 and Korea Target Date 2045 Index
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.19%
구성종목 수	527종목 (주식 503종목, 채권 24종목)
비중결정방식	- 자산배분 곡선에 따라 주식 및 채권 편입비중을 매일 조정
종목교체주기	- 주식: 연 4회 (3, 6, 9, 12월 - 채권: 월 1회

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

TIMEFOLIO 미국 나스닥100 채권 혼합50 액티브

ETF명	TIMEFOLIO 미국 나스닥100 채권 혼합50 액티브 (0019K0)
상장일	2025년 3월 25일
기초지수명	FnGuide 미국나스닥100 단기채권혼합 지수
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.25%
비중결정방식	106종목 (주식 101종목, 채권 5종목)
정기변경	- 하위지수 5:5 비율로 배합 1) NASDAQ 100(PR) 지수: 수정시가총액 가중방식 2) FnGuide 단기통안채(총수익) 지수: 동일 가중방식
종목교체주기	- 하위지수 5:5 비율로 일별 리밸런싱 진행 1) NASDAQ 100(PR) 지수 : 연 4회 (3, 6, 9, 12월) 2) FnGuide 단기통안채(총수익) 지수 : 연 4회 (1, 4, 7, 10월)

자료: 타임폴리오자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **RISE 인도 디지털성장:** IT, 디지털 사업을 영위하는 인도기업들을 포괄적으로 편입하는 포트폴리오의 ETF. 고성장 기대를 현실화시키기 위해 필수적으로 동반되어야 하는 디지털 혁신에 주목하는 인도 테마 종목
- **KODEX 인도 Nifty미드캡100:** 구조적으로 높은 성장이 기대되는 인도의 중소형주들을 편입하여 포트폴리오를 구성하는 ETF. 인도 중소형주들의 경우 대외 변수 영향이 적은 내수 산업 중심의 기업들이 높은 비중을 차지

RISE 인도 디지털성장

ETF명	RISE 인도 디지털성장 (498610)
상장일	2025년 4월 1일
기초지수	MarketVector Digital India Index(INR)(Price Return)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.30%
구성종목 수	45종목
비중결정방식	수정시가총액 가중방식
정기변경	연 4회 (3, 6, 9, 12월)

자료: KB자산운용, 하나증권

KODEX 인도 Nifty미드캡100

ETF명	KODEX 인도 Nifty미드캡100 (0000H0)
상장일	2025년 4월 8일
기초지수명	Nifty Midcap 100 Index (Price Return)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	100종목
비중결정방식	유동시가총액 가중방식
종목교체주기	연 2회(3, 9월)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **KODEX 미국 휴머노이드 로봇:** 미국의 휴머노이드 및 관련 부품 제작사, 소프트웨어 개발 기업과 상기 개발사들에 투자를 진행하는 기업으로 포트폴리오를 구성하는 ETF. 휴머노이드 로봇 산업을 주도하고 있는 미국 빅테크 기업부터 전통 로봇 기업들까지 편입
- **RISE 미국 휴머노이드 로봇:** 휴머노이드 로봇과 관련된 미국의 하드웨어, 소프트웨어, 로봇 응용(애플리케이션) 기업들로 구성된 ETF. LLM(거대 언어 모델)을 활용하여 각 분야별 주요 기업들을 골라낸 후 최종 포트폴리오 구성

KODEX 미국 휴머노이드 로봇 ETF

ETF명	KODEX 미국 휴머노이드 로봇 (0038A0)
상장일	2025년 4월 15일
기초지수	iSelect 미국 휴머노이드 로봇 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	20종목
비중결정방식	- 조정 시가총액* 가중방식(산업분류별 가중치를 반영한 시가총액)으로 편입 비중 산출 - 개별 종목의 최대 비중(이하, Top Ceiling) 15%로 적용. 다만 휴머노이드 로봇 산업의 분류 중 '휴머노이드 개발 및 생산 기업에 투자한 기업'으로 분류된 종목은 Top Ceiling 8%를 적용
정기변경	연 4회(2, 5, 8, 11월)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

RISE 미국 휴머노이드 로봇

ETF명	RISE 미국 휴머노이드 로봇 (0036R0)
상장일	2025년 4월 15일
기초지수명	KEDI 미국 휴머노이드 로봇 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.40%
구성종목 수	18종목
비중결정방식	키워드 유사도스코어(1차 키워드) 가중방식
종목교체주기	연 4회(1, 4, 7, 10월)

자료: KB자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **PLUS 글로벌 휴머노이드 로봇 액티브:** 휴머노이드 로봇 대표 기업들과, 휴머노이드 로봇 관련 핵심 소부장 기업들로 포트폴리오를 구성하는 글로벌 액티브 ETF. 로봇 상용화 과정에서 직접 수혜를 받을 수 있는 대표 로봇 기업을 약 30%, 액추에이터와 센서 등 핵심 소부장 기업들을 약 70%의 비중으로 구성하는 것을 추구
- **RISE 미국 천연가스 밸류체인:** 미국의 천연가스 밸류체인 기업들을 편입하여 포트폴리오를 구성하는 ETF. 천연가스 산업 밸류체인을 생산, 인프라, 수출의 3개 영역으로 나눈 후 각 카테고리 별로 주요 5개 기업들을 선정하여 ETF 포트폴리오에 편입

PLUS 글로벌 휴머노이드 로봇 액티브

ETF명	PLUS 글로벌 휴머노이드 로봇 액티브 (0035T0)
상장일	2025년 4월 15일
기초지수	iSelect 글로벌휴머노이드로봇 지수
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	27종목
비중결정방식	- 휴머노이드로봇 부문: 유동시가총액가중방식 - 액츄에이터 및 센서 부문: 동일가중방식
정기변경	연 2회(6, 12월)

자료: 한화자산운용, 하나증권

RISE 미국 천연가스 밸류체인

ETF명	RISE 미국 천연가스 밸류체인 (0036Z0)
상장일	2025년 4월 22일
기초지수명	Solactive US Natural Gas Value Chain Index
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.40%
구성종목 수	15종목
비중결정방식	- (카테고리) 생산 30%, 인프라 50%, 수출 20% - (종목) 시가총액 가중방식
종목교체주기	연 2회(5, 11월)

자료: KB자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **HANARO 글로벌 피지컬AI 액티브:** 인공지능이 물리적 영역으로 확장 중인 가운데 피지컬AI 관련 우량 기업들로 포트폴리오를 구성하는 액티브 ETF
- **TIGER 머니마켓 액티브 ETF:** 단기금리 ETF에서 활용되고 있는 MMF 형태의 종목. 불확실성 국면에서 단기 유동자금, 혹은 여유자금 중심의 수요를 소화하는 카테고리. 비교지수인 'KIS-미래에셋 MMF 지수'는 Call 금리와 더불어 A1 등급 이상, AA- 등급 이상의 CP와 채권들을 함께 편입하여 포트폴리오를 구성

HANARO 글로벌 피지컬AI 액티브

ETF명	HANARO 글로벌 피지컬AI 액티브 (0040S0)
상장일	2025년 4월 22일
기초지수	Solactive Physical AI Index
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.60%
구성종목 수	25종목
비중결정방식	- 각 카테고리에 총 20% 비중 할당 - 각 카테고리별 시가총액 1위 종목 9% - 카테고리별 나머지 종목은 유동시총가중으로 비중 조절
정기변경	연 4회 (2, 5, 8, 11월)

자료: NH-Amundi자산운용, 하나증권

TIGER 머니마켓 액티브

ETF명	TIGER 머니마켓 액티브 (0043B0)
상장일	2025년 4월 22일
기초지수명	KIS-미래에셋 MMF지수
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.04%
구성종목 수	1,110종목
비중결정방식	- 채권 : 45% 내에서 종목별 시가총액비중 - CP : 35% 내에서 종목별 액면금액 동일비중
종목교체주기	채권: 매일 / CP: 매월

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **KODEX 미국 AI소프트웨어 TOP10:** AI 소프트웨어 비즈니스를 영위하는 미국의 상위 10개 대표 기업들로 포트폴리오를 구성하는 ETF
- **KODEX 미국 S&P500 액티브:** 미국 대표 주가지수인 S&P500의 액티브 ETF. 지수 구성 기업들 가운데 시가총액 상위 100여개의 종목으로 압축된 포트폴리오를 구성하며, 시장 상황을 고려한 주도 업종 변화에 따라 섹터 비중을 달리하여 초과 수익을 추구

KODEX 미국 AI소프트웨어 TOP10

ETF명	KODEX 미국 AI소프트웨어 TOP10 (0041D0)
상장일	2025년 4월 22일
기초지수	iSelect 미국 AI 소프트웨어 TOP10 지수(PR)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	- 시가총액 가중방식 비중과 키워드 Score 비중을 7:3으로 혼합하여 최종 편입 비중을 산출 - 시가총액 가중방식 비중: 시가총액 가중 방식에서 개별 종목의 비중 상한 20% 적용 - 키워드 Score 비중: 키워드 Score 순위에 해당하는 비중을 차등 부여
정기변경	연 4회 (2, 5, 8, 11월)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

KODEX 미국 S&P500 액티브

ETF명	KODEX 미국 S&P500 액티브 (0041E0)
상장일	2025년 4월 22일
기초지수명	S&P 500 Index
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	503종목
비중결정방식	유동시가총액가중방식
종목교체주기	연 4회 (3, 6, 9, 12월)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **SOL 팔란티어 커버드콜 OTM 채권 혼합:** 팔란티어를 기초자산으로 하는 커버드콜 포지션과 국내 단기 채권의 조합을 통해 구성된 ETF. 팔란티어 주식과 팔란티어의 콜옵션을 매도하여 구성된 커버드콜 전략 포지션을 30%의 비중으로, 나머지 70%는 만기 1년 이하 국고 통안채 중심의 한국 단기 채권 포트폴리오로 구성
- **SOL 팔란티어 미국채 커버드콜 혼합:** 팔란티어 주식과 미국 국채를 기초자산으로 하는 커버드콜 포지션의 조합을 통해 만들어진 ETF. 팔란티어 주식을 30% 비중으로 편입하고, 나머지 70% 비중에 대해서는 미국 장기국채 커버드콜 포지션을 구축

SOL 팔란티어 커버드콜 OTM 채권 혼합

ETF명	SOL 팔란티어 커버드콜 OTM 채권 혼합 (0040Y0)
상장일	2025년 4월 22일
기초지수	KEDI 팔란티어커버드콜 OTM 채권혼합지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.35%
구성종목 수	25종목
비중결정방식	1) KEDI 팔란티어커버드콜OTM지수(NTR) - 팔란티어 : 30% / 팔란티어 콜옵션 : 30% 2) KAP단기국고통안채지수(TR) : 잔존만기 구간별 차등 비중 - 1개월 초과 ~ 1년 이하 : 95% / 1년 초과 ~ 2년 이하 : 5%
정기변경	1) 전체 기초지수 리밸런싱(30:70) : 일별 2) KEDI 팔란티어커버드콜OTM지수(NTR) - 팔란티어 : 고정 / 팔란티어 콜옵션 : 매주 3) KAP단기국고통안채지수(TR) : 매월 마지막 영업일

자료: 신한자산운용, 하나증권

SOL 팔란티어 미국채 커버드콜 혼합

ETF명	SOL 팔란티어 미국채 커버드콜 혼합 (0040X0)
상장일	2025년 4월 22일
기초지수명	KEDI 팔란티어미국채커버드콜혼합지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.35%
구성종목 수	14종목 (주식 1종목, 채권 13종목)
비중결정방식	주식 30%, 채권 ETF 70% (개별 채권 ETF별 25%)
종목교체주기	1) 전체 기초지수 리밸런싱(30:70) : 일별 2) KEDI 미국장기국채위클리커버드콜지수(70%) - 채권 ETF : 매월 - 채권 ETF 콜옵션 : 매주

자료: 신한자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **TIGER 미국 초단기(3개월이하) 국채 ETF:** 잔존만기가 3개월 이하인 미국 단기 국채로 포트폴리오를 구성하는 ETF. 머니마켓 펀드, CD금리 등 국내 ETF에서 활용되고 있는 단기금리형 ETF들과 유사한 형태의 종목
- **TIMEFOLIO 미국 다우존스 배당 액티브:** 미국의 대표 배당 지수 중 하나인 'Dow Jones US Dividend 100 Index'를 비교지수로 하는 미국 배당주 액티브 ETF. 액티브 운용 방식을 통해 SCHD보다 더 높은 배당 수익(연 배당 목표: 6% 수준)과 자본차익을 함께 추구

TIGER 미국 초단기(3개월이하) 국채 ETF

ETF명	TIGER 미국 초단기(3개월이하) 국채 ETF (0046A0)
상장일	2025년 4월 29일
기초지수	ICE 0-3 Month US Treasury Securities Index
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.09%
구성종목 수	39종목
비중결정방식	시가총액 가중방식
정기변경	매월 마지막 영업일

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

TIMEFOLIO 미국 다우존스 배당 액티브

ETF명	TIMEFOLIO 미국 다우존스 배당 액티브 ETF (0036D0)
상장일	2025년 4월 22일
기초지수명	Dow Jones U.S. Dividend 100 Index PR
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.80%
구성종목 수	100종목
비중결정방식	유동시가총액 가중방식
종목교체주기	연 1회, 비중조절 연 4회

자료: 타임폴리오자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
CPRY	Calamos Russell 2000 Structured Alt Protection ETF January	2025-01-02	Russell 2000 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
CPSY	Calamos S&P 500 Structured Alt Protection ETF January	2025-01-02	S&P500 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
RIOX	Defiance Daily Target 2X Long RIOT ETF	2025-01-02	라이엇게임즈(RIOT) 2배 레버리지
RILA	Indexperts Gorilla Aggressive Growth ETF	2025-01-02	미국 고성장주
QIDX	Indexperts Quality Earnings Focused ETF	2025-01-02	미국 대형 우량주
ZJAN	Innovator Equity Defined Protection ETF - 1 Yr January	2025-01-02	SPY(S&P500 ETF) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어, 1년)
TJAN	Innovator Equity Defined Protection ETF - 2 Yr to January 2027	2025-01-02	SPY(S&P500 ETF) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어, 2년)
TSEL	Touchstone Sands Capital US Select Growth ETF	2025-01-02	미국 중대형 성장주
GENW	Genter Capital International Dividend ETF	2025-01-06	미국 제외 글로벌 고배당주
INVN	Alger Russell Innovation ETF	2025-01-07	미국 중대형 혁신 테마주
SPBX	AllianzIM 6 Month Buffer10 Allocation ETF	2025-01-08	미국 대형주 추종 버퍼형 (최대 10% 손실 방어, 6개월)
SPBW	AllianzIM Buffer20 Allocation ETF	2025-01-08	미국 대형주 추종 버퍼형 (최대 20% 손실 방어)
RSMV	Relative Strength Managed Volatility Strategy ETF 1Shs	2025-01-13	미국 대형 성장주
CAS	Simplify China A Shares PLUS Income ETF	2025-01-13	중국 본토 상장 기업 A주
LFGY	YieldMax Crypto Industry & Tech Portfolio Option Income ETF	2025-01-13	암호화폐 산업 및 관련 기술 기업에 투자 + 옵션 전략

자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
CGMM	Capital Group U.S. Small and Mid Cap ETF	2025-01-14	미국 중소형주
ARMG	Leverage Shares 2X Long ARM Daily ETF	2025-01-14	ARM(ARM) 2배 레버리지
ASMG	Leverage Shares 2X Long ASML Daily ETF	2025-01-14	ASML(ASML) 2배 레버리지
TSMG	Leverage Shares 2X Long TSM Daily ETF	2025-01-14	TSMC(TSM) 2배 레버리지
IYRI	NEOS Real Estate High Income ETF	2025-01-14	미국 리츠주 옵션 전략
SLVR	Sprott Silver Miners & Physical Silver ETF	2025-01-14	은광주 및 실물 은 관련 주식
SOFX	Defiance Daily Target 2X Long SOFI ETF	2025-01-15	소파이 테크놀로지스(SOFI) 2배 레버리지
BNDS	Infrastructure Capital Bond Income ETF	2025-01-15	미국 하이일드 기업 채권
TWOX	iShares Large Cap Accelerated Outcome ETF	2025-01-15	미국 대형주
QCJA	FT Vest Nasdaq-100 Conservative Buffer ETF - January	2025-01-17	QQQ(나스닥100 ETF) 추종 버퍼형 (최대 20% 손실 방어)
JANM	FT Vest U.S. Equity Max Buffer ETF - January	2025-01-17	SPY(S&P500) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
UXJA	FT Vest U.S. Equity Uncapped Accelerator ETF - January	2025-01-17	SPY(S&P 500 ETF)의 상승률을 초과 수익으로 가속화해 추구하되, 하락 시에는 동일한 손실을 감수하는 구조의 공격적 전략
XIDV	Franklin International Dividend Multiplier Index ETF	2025-01-21	미국 제외 선진시장 중대형주
XUDV	Franklin U.S. Dividend Multiplier Index ETF	2025-01-21	미국 고배당 대형주
LST	Leuthold Select Industries ETF	2025-01-21	산업군 회전 전략

자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
HBTA	Horizon Expedition Plus ETF	2025-01-22	미국 대형주
BENJ	Horizon Landmark ETF	2025-01-22	초단기(1~3개월) 미국 국채
EDGE	MRBL Enhanced Equity ETF	2025-01-22	미국 대형주 1.25배 레버리지
TXUE	Thornburg International Equity ETF	2025-01-22	미국 제외 선진시장 우량주
GPTY	YieldMax AI & Tech Portfolio Option Income ETF	2025-01-22	AI 및 기술주 옵션 전략
GEME	Pacific North of South EM Equity Active ETF	2025-01-23	신흥시장 중대형 우량주
TXUG	Thornburg International Growth Fund ETF	2025-01-23	미국 제외 선진시장 중대형 성장주
AMDG	Leverage Shares 2X Long AMD Daily ETF	2025-01-24	AMD(AMD) 2배 레버리지
ONEZ	TrueShares Seasonality Laddered Buffered ETF	2025-01-24	미국 대형주 옵션 전략
LQPE	PEO AlphaQuest Thematic PE ETF	2025-01-28	사모펀드 테마주
LENS	Sarmaya Thematic ETF	2025-01-28	거시경제적 변화와 시장 주기를 기반으로 한 테마주
CVNY	YieldMax CVNA Option Income Strategy ETF	2025-01-29	카바나(CNVA) 커버드콜 전략
GBXB	Goldman Sachs U.S. Large Cap Buffer 2 ETF	2025-01-30	미국 제외 선진시장 고배당 중대형주
MNRS	Grayscale Bitcoin Miners ETF	2025-01-30	비트코인 채굴 기업
FEBU	AllianzIM U.S. Equity Buffer15 Uncapped Feb ETF	2025-01-31	SPY(S&P500) 추종 버퍼형 (최대 15% 손실 방어)

자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
PMFB	PGIM S&P 500 Max Buffer ETF - February	2025-01-31	SPY(S&P500) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
ROBN	T-Rex 2X Long HOOD Daily Target ETF	2025-01-31	로빈후드(HOOD) 2배 레버리지
CPSF	Calamos S&P 500 Structured Alt Protection ETF - February	2025-02-03	S&P500 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
ZFEB	Innovator Equity Defined Protection ETF - 1 Yr February	2025-02-03	SPY(S&P500 ETF) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
NFEB	Innovator Growth-100 Power Buffer ETF - February	2025-02-03	QQQ(나스닥100 ETF) 추종 버퍼형 (최대 15% 손실 방어)
KFEB	Innovator U.S. Small Cap Power Buffer ETF - February	2025-02-03	IWM(미국 중소형주 ETF) 추종 버퍼형 (최대 15% 손실 방어)
PEVC	Pacer PE/VC ETF	2025-02-03	사모펀드 및 벤처캐피탈 투자성과 모방 전략
HVAC	AdvisorShares HVAC and Industrials ETF	2025-02-04	HVAC(냉난방공조) 및 산업재 섹터
CSNR	Cohen & Steers Natural Resources Active ETF	2025-02-04	글로벌 천연자연 관련 기업
CSRE	Cohen & Steers Real Estate Active ETF	2025-02-04	글로벌 부동산 주식
JXX	Janus Henderson Transformational Growth ETF	2025-02-04	사회 혁신 테마 고성장주
KDEF	PLUS Korea Defense Industry Index ETF	2025-02-05	한국 방산 기업
SDTY	YieldMax S&P 500 0DTE Covered Call Strategy ETF	2025-02-05	S&P500지수의 일일만기(0DTE) 커버드콜 수익 전략
ORCX	Defiance Daily Target 2X Long ORCL ETF	2025-02-07	오라클(ORCL) 2배 레버리지
BEGS	Rareview 2x Bull Cryptocurrency & Precious Metals ETF	2025-02-07	암호화폐 및 귀금속 2배 레버리지

자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
ELM	Elm Market Navigator ETF	2025-02-11	글로벌 주식·채권 동적 자산 배분 전략
ELON	Battleshares TSLA vs F ETF	2025-02-12	테슬라 2배 롱 + 포드 1배 숏 전략
AMDD	Direxion Daily AMD Bear 1X Shares	2025-02-12	AMD 1배 인버스
AMUU	Direxion Daily AMD Bull 2X Shares ETF	2025-02-12	AMD 2배 레버리지
BCHI	GMO Beyond China ETF	2025-02-12	중국 제외 신흥시장 주식
JFLI	JPMorgan Flexible Income ETF	2025-02-12	멀티에셋 인컴 프리미엄 전략
QDTY	YieldMax Nasdaq 100 0DTE Covered Call Strategy ETF	2025-02-12	나스닥100 일일(0DTE) 커버드콜 전략
DLLL	GraniteShares 2x Long DELL Daily ETF	2025-02-13	Dell(DELL) 2배 레버리지
INTW	GraniteShares 2x Long INTC Daily ETF	2025-02-13	인텔(INTC) 2배 레버리지
QCML	GraniteShares 2x Long QCOM Daily ETF	2025-02-13	퀄컴(QCOM) 2배 레버리지
DHSB	Day Hagan Smart Buffer ETF	2025-02-14	S&P 500 추종 액티브 버퍼 전략
ABLS	Abacus FCF Small Cap Leaders ETF	2025-02-18	미국 소형 우량주
AGEM	abrdn Emerging Markets Dividend Active ETF	2025-02-18	신흥시장 배당주
AFSC	abrdn Focused U.S. Small Cap Active ETF	2025-02-18	미국 소형주
OOQB	One One Nasdaq-100 and Bitcoin ETF 1Shs	2025-02-19	나스닥100 + 비트코인 동시 추종 레버리지 전략

자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
OOSB	One One S&P 500 and Bitcoin ETF	2025-02-19	S&P 500 + 비트코인 동시 추종 레버리지 전략
AAPW	Roundhill AAPL WeeklyPay ETF	2025-02-19	애플(AAPL) 주간 수익률 1.2배 + 주간 분배금 지급
COIW	Roundhill COIN WeeklyPay ETF	2025-02-19	코인베이스(COIN) 주간 수익률 1.2배 + 주간 분배금 지급
NVW	Roundhill NVDA WeeklyPay ETF	2025-02-19	엔비디아(NVDA) 주간 수익률 1.2배 + 주간 분배금 지급 ETF
PLTW	Roundhill PLTR WeeklyPay ETF	2025-02-19	팔란티어(PLTR) 주간 수익률 1.2배 추적 + 주간 분배금 지급
TSW	Roundhill TSLA WeeklyPay ETF	2025-02-19	테슬라(TSLA) 주간 수익률 1.2배 추적 + 주간 분배금 지급
GBUG	Sprott Active Gold & Silver Miners ETF	2025-02-19	글로벌 금·은 광산 기업
PIPE	Invesco SteelPath MLP & Energy Infrastructure ETF	2025-02-20	북미 에너지 인프라 기업 및 미드스트림 MLPs
TSPX	Twin Oak Active Opportunities ETF	2025-02-20	매크로 뷰 기반의 멀티에셋 자산배분형 전략
QMFE	FT Vest Nasdaq-100 Moderate Buffer ETF-February	2025-02-21	QQQ(나스닥100 ETF) 추종 버퍼형 (최대 15% 손실 방어)
FEBM	FT Vest US Equity Max Buffer ETF-February	2025-02-21	SPY(S&P500) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
YOKE	YOKE Core ETF	2025-02-21	퀄리티, 모멘텀, 방어적 자산 배분 전략
MAVF	Matrix Advisors Value ETF	2025-02-24	미국 대형 가치주
TEMX	Touchstone Sands Capital Emerging Markets ex-China Growth ETF	2025-02-24	중국 제외 신흥시장 고성장 기업
EBI	Longview Advantage ETF	2025-02-25	가치 및 모멘텀 혼합 전략

자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
FTKI	First Trust Small Cap BuyWrite Income ETF	2025-02-26	소형주 기반 콜옵션 매도 전략
TQQY	GraniteShares YieldBOOST QQQ ETF	2025-02-26	TQQQ(나스닥 3배 레버리지) 풋옵션 매도 기반 월배당 전략
YSPY	GraniteShares YieldBOOST SPY ETF	2025-02-26	SPXL(S&P500 3배 레버리지) 풋옵션 매도 기반 월배당 전략
TOV	JLens 500 Jewish Advocacy U.S. ETF	2025-02-26	유대교 가치 기반 미국 대형주
RCGE	RockCreek Global Equality ETF	2025-02-26	글로벌 성평등 가치관 리더 기업
RAA	SMI 3Fourteen REAL Asset Allocation ETF	2025-02-26	전술적 멀티에셋 전략
GBXC	Goldman Sachs U.S. Large Cap Buffer 3 ETF	2025-02-27	미국 대형주 추종 버퍼형
SMDX	Intech S&P Small-Mid Cap Diversified Alpha ETF	2025-02-27	미국 중소형주
MARU	AllianzIM U.S. Equity Buffer15 Uncapped Mar ETF	2025-02-28	SPY(S&P500) 추종 버퍼형 (최대 15% 손실 방어)
PMMR	PGIM S&P 500 Max Buffer ETF March	2025-02-28	SPY(S&P500) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
CPNM	Calamos Nasdaq-100 Structured Alt Protection ETF - March	2025-03-03	QQQ(Nasdaq 100) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
CPSR	Calamos S&P 500 Structured Alt Protection ETF - March	2025-03-03	SPY(S&P500) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
MVLL	GraniteShares 2x Long MRVL Daily ETF	2025-03-03	마벨테크놀로지(MRVL) 2배 레버리지
ZMAR	Innovator Equity Defined Protection ETF - 1 Yr March	2025-03-03	SPY(S&P500 ETF) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
NMAR	Innovator Growth-100 Power Buffer ETF - March	2025-03-03	QQQ(나스닥100 ETF) 추종 버퍼형 (최대 15% 손실 방어)

자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
KMAR	Innovator U.S. Small Cap Power Buffer ETF - March	2025-03-03	IWM(미국 중소형주 ETF) 추종 버퍼형 (최대 15% 손실 방어)
TLCI	Touchstone International Equity ETF	2025-03-03	미국 제외 선진시장 대형주
ARMU	T-REX 2X Long ARM Daily Target ETF	2025-03-04	ARM(ARM) 2배 레버리지
DJTU	T-REX 2X Long DJT Daily Target ETF	2025-03-04	트럼프 미디어 & 테크놀로지(DJT) 2배 레버리지
RBLU	T-REX 2X Long RBLX Daily Target ETF	2025-03-04	로블록스(RBLX) 2배 레버리지
SPBU	AllianzIM Buffer15 Uncapped Allocation ETF	2025-03-05	SPY(S&P500 ETF) 추종 버퍼형 (최대 15% 손실 방어)
TRIO	MC Trio Equity Buffered ETF	2025-03-05	미국 대형주, 소형주, 선진시장 주식에 분산 투자하면서, FLEX 옵션을 활용하여 하방 리스크를 완화
ALLW	SPDR Bridgewater All Weather ETF	2025-03-05	브리지워터 '올웨더' 전략 기반. 광범위한 자산배분 통해 다양한 경제 환경(성장/침체, 인플레이션/디플레이션)에서 안정성, 수익성 함께 추구
APED	STKd 100% MSTR & 100% COIN ETF	2025-03-05	마이크로스트레티지(MSTR)와 코인베이스(COIN)의 동시 추종 레버리지 전략
LAYS	STKd 100% NVDA & 100% AMD ETF	2025-03-05	엔비디아(NVDA)와 AMD(AMD)의 동시 추종 레버리지 전략
SPCY	STKd 100% SMCI & 100% NVDA ETF	2025-03-05	슈퍼마이크로컴퓨터(SMCI)와 엔비디아(NVDA)의 동시 추종 레버리지 전략
ZIPP	STKd 100% UBER & 100% TSLA ETF	2025-03-05	우버(UBER)와 테슬라(TSLA)의 동시 추종 레버리지 전략
OMAH	VistaShares Target 15 Berkshire Select Income ETF	2025-03-05	버크셔 해서웨이(BRK.B)의 상위 20개 공개 보유 종목 + 편입 주식의 콜 옵션 매도(연 15% 분배 수익 목표)
RDTY	YieldMax R2000 0DTE Covered Strategy ETF	2025-03-05	러셀 2000 지수의 일일 만기(0DTE) 커버드콜 수익 전략
MRAL	GraniteShares 2x Long MARA Daily ETF	2025-03-07	마라(MARA) 2배 레버리지

자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
QDWN	DailyDelta Q100 Downside Option Strategy ETF	2025-03-10	나스닥 100 지수의 일간 하락 추종. 당일 만기(0DTE) 풋옵션 매수
QUP	DailyDelta Q100 Upside Option Strategy ETF	2025-03-10	나스닥 100 지수의 일간 상승 추종. 당일 만기(0DTE) 콜옵션 매수
SNTH	MRP Synthequity ETF	2025-03-10	S&P 500 지수 상승에 콜옵션 매수(10~15% 비중)로 참여 + 나머지 자산은 미국 단기 국채에 투자하여 안정성 추구
OWNB	Bitwise Bitcoin Standard Corporations ETF	2025-03-11	비트코인을 대량 보유한 상장 기업에 투자
IONX	Defiance Daily Target 2X Long IONQ ETF	2025-03-11	아이온큐(IONQ) 2배 레버리지
KBAB	KraneShares 2x Long BABA Daily ETF	2025-03-11	알리바바(BABA) 2배 레버리지
KPDD	KraneShares 2x Long PDD Daily ETF	2025-03-11	핀둬둬(PDD) 2배 레버리지
HIMZ	Defiance Daily Target 2X Long HIMS ETF	2025-03-12	힘스&허즈(HIMS) 2배 레버리지
RKLX	Defiance Daily Target 2X Long RKLB ETF	2025-03-12	로켓랩(RKLB) 2배 레버리지
SPUT	Innovator Equity Premium Income - Daily PutWrite ETF	2025-03-13	S&P 500 지수의 당일 만기 풋옵션 매도를 통해 프리미엄 수익 확보. 주식, 현금성 자산에 분산 투자하여 자본 차익과 안정성을 동시에 추구하며, 매월 분배금을 지급
JUSA	JPMorgan U.S. Research Enhanced Large Cap ETF	2025-03-13	미국 대형 우량주
COIG	Leverage Shares 2X Long COIN Daily ETF	2025-03-14	코인베이스(COIN) 2배 레버리지
HOOX	Defiance Daily Target 2X Long HOOD ETF	2025-03-18	로빈후드(HOOD) 2배 레버리지
FMTM	MarketDesk Focused U.S. Momentum ETF	2025-03-20	미국 중대형주 중에서 지속적이고 안정적인 상승 모멘텀을 보이는 종목
TMAR	FT Vest Emerging Markets Buffer ETF - March	2025-03-21	EEM(신흥국 대형주 ETF) 추종 버퍼형 (최대 10% 손실 방어)

자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
RSMR	FT Vest U.S. Equity Equal Weight Buffer ETF - March	2025-03-21	RSP(S&P500 동일가중 ETF) 추종 버퍼형 (최대 10% 손실 방어)
ADBG	Leverage Shares 2X Long ADBE Daily ETF	2025-03-21	어도비(ADBE) 2배 레버리지
HOOG	Leverage Shares 2X Long HOOD Daily ETF	2025-03-21	로빈후드(HOOD) 2배 레버리지
PANG	Leverage Shares 2X Long PANW Daily ETF	2025-03-21	팔로알토(PANW) 2배 레버리지
AVUQ	Avantis U.S. Quality ETF Shs Avantis US Growth Equity ETF	2025-03-25	미국 우량 성장주
IONL	GraniteShares 2x Long IONQ Daily ETF	2025-03-25	아이온큐(IONQ) 2배 레버리지
RDTL	GraniteShares 2x Long RDDT Daily ETF	2025-03-25	레딧(RDDT) 2배 레버리지
VRTL	GraniteShares 2x Long VRT Daily ETF	2025-03-25	버티브(VRT) 2배 레버리지
LCAP	Principal Capital Appreciation Select ETF	2025-03-25	미국 대형주
AGRW	Allspring LT Large Growth ETF	2025-03-26	미국 대형 성장주
ASLV	Allspring Special Large Value ETF	2025-03-26	미국 대형 가치주
ELIS	Direxion Daily LLY Bear 1X Shares	2025-03-26	일라이 릴리(LLY) 1배 인버스
ELIL	Direxion Daily LLY Bull 2X Shares	2025-03-26	일라이 릴리(LLY) 2배 레버리지
PALD	Direxion Daily PANW Bear 1X Shares	2025-03-26	팔로알토(PANW) 1배 인버스
PALU	Direxion Daily PANW Bull 2X Shares	2025-03-26	팔로알토(PANW) 2배 레버리지

자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
GLCR	GlacierShares Nasdaq Iceland ETF	2025-03-26	아이슬란드 및 관련 기업의 주식
HEQQ	JPMorgan Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay ETF	2025-03-26	미국 대형 기술주 + 옵션 전략
TCAL	T. Rowe Price Capital Appreciation Premium Income ETF	2025-03-26	미국 우량 대형주 + 커버드콜 옵션 전략
THEQ	T. Rowe Price Hedged Equity ETF	2025-03-26	미국 대형주 + 옵션 전략
WNTR	YieldMax MSTR Short Option Income Strategy ETF	2025-03-26	MicroStrategy(MSRT) 커버드콜 전략
BFRE	Westwood LBRTY Global Equity ETF	2025-03-27	민주주의 테마
BKCG	BNY Mellon Concentrated Growth ETF	2025-03-31	미국 대형 성장주
RGTX	Defiance Daily Target 2X Long RGTI ETF	2025-03-31	리게티컴퓨팅(RGTI) 2배 레버리지
SMCZ	Defiance Daily Target 2X Short SMCI ETF	2025-03-31	슈퍼마이크로컴퓨터(SMCI) 2배 인버스
HWSM	Hotchkis & Wiley SMID Cap Diversified Value Fund	2025-03-31	미국 소형주 및 중형주 중에서 저평가된 기업
ZAPR	Innovator Equity Defined Protection ETF - 1 Yr April	2025-03-31	SPY(S&P500 ETF) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
TAPR	Innovator Equity Defined Protection ETF - 2 Yr to April 2027	2025-03-31	SPY(S&P500 ETF) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어, 2년)
MMAX	iShares Large Cap Max Buffer Mar ETF	2025-03-31	미국 대형주 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
PMAP	PGIM S&P 500 Max Buffer ETF - April	2025-03-31	SPY(S&P500) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
ICOI	Bitwise COIN Option Income Strategy ETF	2025-04-01	코인베이스(COIN) 커버드콜 전략

자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
IMRA	Bitwise MARA Option Income Strategy ETF	2025-04-01	마라(MARA) 커버드콜 전략
IMST	Bitwise MSTR Option Income Strategy ETF	2025-04-01	MicroStrategy(MSTR) 커버드콜 전략
CPRA	Calamos Russell 2000 Structured Alt Protection ETF - April	2025-04-01	IWM(Russell 2000) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
CPSP	Calamos S&P 500 Structured Alt Protection ETF - April	2025-04-01	SPY(S&P500) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)
GIND	Goldman Sachs India Equity ETF	2025-04-01	인도 및 관련 기업의 주식
WSML	iShares MSCI World Small-Cap ETF	2025-04-01	선진시장 소형주
DSPY	Tema S&P 500 Historical Weight ETF Strategy	2025-04-01	S&P 500 지수의 장기 평균 가중치를 반영하여, 현재의 과도한 대형주 집중도를 완화하는 전략
CHPY	YieldMax Semiconductor Portfolio Option Income ETF	2025-04-02	미국 반도체 기업 + 옵션 전략
THMZ	Lazard Equity Megatrends ETF	2025-04-03	기술, 인구통계, 지정학 등 구조적인 변화에 따른 메가트렌드 주목 장기적인 성장 잠재력을 가진 기업에 투자
JPY	Lazard Japanese Equity ETF	2025-04-03	일본 주식
TEKY	Lazard Next Gen Technologies ETF	2025-04-04	AI, 자동화, 로보틱스 등 차세대 기술 관련 기업
CRMG	Leverage Shares 2X Long CRM Daily ETF	2025-04-04	세일즈포스(CRM) 2배 레버리지
PYPG	Leverage Shares 2X Long PYPL Daily ETF	2025-04-04	페이팔(PYPL) 2배 레버리지
XYZG	Leverage Shares 2X Long XYZ Daily ETF	2025-04-04	블록(XYZ) 2배 레버리지
LPRE	Long Pond Real Estate Select ETF	2025-04-04	부동산 관련 기업

자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
PRXG	Praxis Impact Large Cap Growth ETF	2025-04-08	미국 대형 성장주
PRXV	Praxis Impact Large Cap Value ETF	2025-04-08	미국 대형 가치주
ELFY	ALPS Electrification Infrastructure ETF	2025-04-09	전기화(electrification) 수혜 예상 중대형주
ALIL	Argent Focused Small Cap ETF	2025-04-09	미국 소형주
ABIG	Argent Large Cap ETF	2025-04-09	미국 대형주
ENDW	Cambria Endowment Style ETF	2025-04-10	전통적인 기금운용 전략 모방, 미국 및 글로벌 시장의 주식, 채권, 부동산, 원자재, 통화 등 다양한 자산군에 투자
SBAR	Simplify Barrier Income ETF	2025-04-14	“Worst-of” 30% 배리어 전략: 세가지 주요 지수(SPY, QQQ, IWM) 중 가장 부진한 ETF를 기준으로 -30%까지 하락 방어. 주가 상승 추종 X. 풋옵션 매도를 통해 얻는 수익 활용하여 매월 분배금 지급
XV	Simplify Target 15 Distribution ETF	2025-04-14	미국 국채 투자와 옵션 매도 전략을 결합해 연 15% 목표 배당 수익을 추구하는 인컴형 ETF
FLAG	Global X S&P 500 U.S. Market Leaders Top 50 ETF	2025-04-15	미국 내 매출 비중이 높은 S&P 500 구성 종목 중에서 시장 리더십과 재무 건전성이 우수한 상위 50개 기업
EGLE	Global X S&P 500 U.S. Revenue Leaders ETF	2025-04-15	S&P 500 지수 내에서 미국 내 매출 비중이 높은 기업
TOPC	iShares S&P 500 3% Capped ETF	2025-04-15	S&P 500 지수에 포함된 기업 중 개별 종목의 비중을 3%로 제한하여, 특정 대형주에 대한 과도한 집중을 방지
TEC	Harbor Transformative Technologies ETF	2025-04-16	글로벌 혁신 기술 관련 기업
RNTY	YieldMax Target 12 Real Estate Option Income ETF	2025-04-16	미국 부동산 기업에 대한 옵션을 매도하여 연간 12%의 프리미엄 수익을 창출
UXAP	FT Vest U.S. Equity Uncapped Accelerator ETF - April	2025-04-17	SPY(S&P 500 ETF)가 2% 상승률을 초과하여 상승시 초과상승분에 대해 1.16배 반영. 하락 시에는 동일한 손실을 감수하는 공격적 전략
APXM	FT Vest U.S. Equity Max Buffer ETF - April	2025-04-21	SPY(S&P500) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)

자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
LCDL	GraniteShares 2x Long LCID Daily ETF	2025-04-21	루시드그룹(LCID) 2배 레버리지
RVNL	GraniteShares 2x Long RIVN Daily ETF	2025-04-21	리비안(RIVN) 2배 레버리지
BOED	Direxion Daily BA Bear 1X Shares	2025-04-23	보잉(BA) 1배 인버스
BOEU	Direxion Daily BA Bull 2X Shares	2025-04-23	보잉(BA) 2배 레버리지
XOMZ	Direxion Daily XOM Bear 1X Shares	2025-04-23	엑슨모빌(XOM) 1배 인버스
XOMX	Direxion Daily XOM Bull 2X Shares	2025-04-23	엑슨모빌(XOM) 2배 레버리지
MAGY	Roundhill Magnificent Seven Covered Call ETF	2025-04-23	Magnificent7 주식 커버드콜 전략
APPX	Tradr 2X Long APP Daily ETF	2025-04-24	앱플로빈(APP) 2배 레버리지
QBTX	Tradr 2X Long QBTS Daily ETF	2025-04-24	디웨이브퀀텀(QBTS) 2배 레버리지
GMEU	T-REX 2X Long GME Daily Target ETF	2025-04-24	게임스탑(GME) 2배 레버리지
SNOU	T-REX 2X Long SNOW Daily Target ETF	2025-04-24	스노우플레이크(SNOW) 2배 레버리지
PLTG	Leverage Shares 2X Long PLTR Daily ETF	2025-04-25	팔란티어 테크(PLTR) 2배 레버리지
LITL	Simplify Piper Sandler US Small-Cap PLUS Income ETF	2025-04-29	소형주 기반 옵션 매도 전략(풋 스프레드)
BCOR	Grayscale Bitcoin Adopters ETF	2025-04-30	비트코인을 기업 재무 전략에 통합한 글로벌 기업
PMMY	PGIM S&P 500 Max Buffer ETF - May	2025-04-30	SPY(S&P500) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어)

자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
MST	Defiance Leveraged Long Income MSTR ETF	2025-05-01	MicroStrategy(MSTR) 2배 레버리지 + 커버드콜 전략
EPMB	Harbor Mid Cap Core ETF	2025-05-01	미국 중형 우량주
EPMV	Harbor Mid Cap Value ETF	2025-05-01	미국 중형 가치주
EPSB	Harbor SMID Cap Core ETF	2025-05-01	미국 중소형 우량주
EPSV	Harbor SMID Cap Value ETF	2025-05-01	미국 중소형 가치주
ZMAY	Innovator Equity Defined Protection ETF - 1 Yr May	2025-05-01	SPY(S&P500 ETF) 추종 버퍼형 (최대 100% 손실 방어, 1년)
NMAY	Innovator Growth-100 Power Buffer ETF - May	2025-05-01	QQQ(나스닥100 ETF) 추종 버퍼형 (최대 15% 손실 방어)
KMAY	Innovator U.S. Small Cap Power Buffer ETF - May	2025-05-01	IWM(미국 중소형주 ETF) 추종 버퍼형 (최대 15% 손실 방어)
LDRX	SGI Enhanced Market Leaders ETF	2025-05-05	미국 대형 우량주
QUSA	VistaShares Target 15 USA Quality Income ETF	2025-05-06	미국 중대형 퀄리티주 +옵션 전략
LCOW	Pacer S&P 500 Quality FCF Aristocrats ETF	2025-05-06	미국 대형 FCF 우량주
QQHG	Invesco QQQ Hedged Advantage ETF	2025-05-07	미국 대형 기술주 +옵션 전략
CSTK	Invesco Comstock Contrarian Equity ETF	2025-05-07	저평가된 미국 대형 가치주
QQWZ	Pacer Cash COWZ 100-Nasdaq 100 Rotator ETF	2025-05-06	시장 상황을 반영하여 성장주와 가치주 비중을 매월 조절
HOOY	YieldMax HOOD Option Income Strategy ETF	2025-05-07	로빈후드(HOOD) 커버드콜 전략

자료: Bloomberg, 하나증권