IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

ETF Farming

* 파밍(Farming) 이란 게임 용어로 성장을 위해 아이템을 모으는 행위를 뜻함

New ETF, 미국의 구조 실험과 국내의 선택적 추종(26년 1월)

자산배분/ETF
김인식
02) 6915-5472
kds4539@ibks.com

✓ 미국: 단일 종목 레버리지·암호화폐·채권 ETF 확대로 기존 투자 행태 강화
✓ 레버리지 커버드콜 ETF는 성과보다 구조 유효성을 검증하는 테스트베드 성격, 생존 유형 선별 과정
✓ 국내: 주주환원·테마·선별적 해외 노출 등 수요가 확인된 영역에 집중

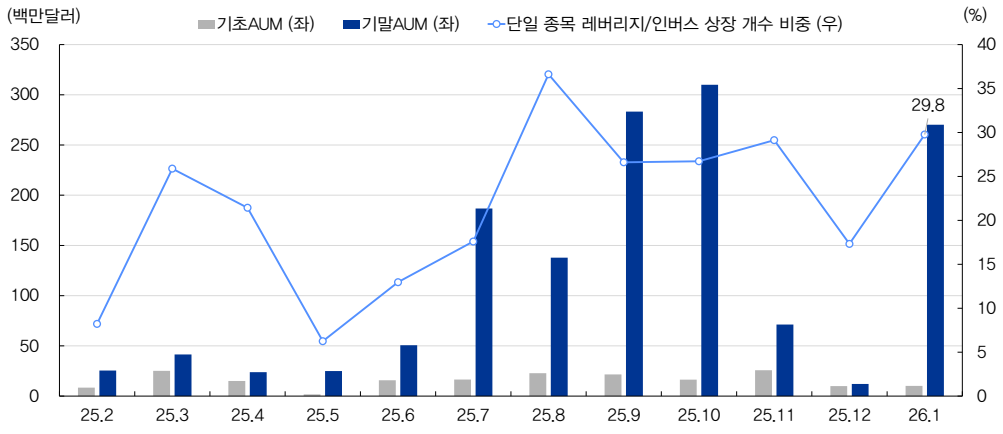
유형별 확대가 말해주는 투자 수요

2026년 1월 미국 신규 ETF 시장은 최근 상장 트렌드를 이어가며, 단일 종목 레버리지·인버스 ETF의 양적 확대와 암호화폐 기반 대체·혼합형 구조, 액티브 및 만기형 채권 ETF가 동시에 상장되었다. 전체 84개 신규 ETF 가운데 단일 종목 레버리지·인버스 ETF는 25개로 약 29.7%를 차지했으며, 이는 테마 및 종목 간 성과 차이가 확대되는 환경에서 특정 자산에 대한 방향성·베팅 수요가 증가했음을 시사한다. 실제 기초자산은 우주항공, AI반도체·인프라 등 성장성과 스토리를 동시에 보유한 종목들이 중심을 이룬다. 또한, 암호화폐 ETF는 비트코인·이더리움 중심에서 벗어나 체인링크, 아발란체 등으로 기초자산이 확대되었고, 주식·금과의 혼합 포트폴리오 구조(ISBG, ISSB 등)가 출시되며 암호화폐 노출을 간접적으로 확대하려는 흐름이 확인된다. 이는 방향성 베팅, 암호화폐 노출 등 투자자들이 활용하던 투자 행태를 ETF로 강화하는 모습이다.

테스트베드 성격이 강한 레버리지 결합 커버드콜 ETF

특징적인 상품으로는 TSPY·TDAQ Lift ETF(TSYX, TDAX)가 있으며, 커버드 콜 기반 자산에 레버리지 노출을 결합한 구조 실험으로서 테스트베드 성격이 강하다. 동사가 기존에 운용하던 TappAlpha SPY·Innovation 100 Growth & Daily Income ETF (TSPY·TDAQ)는 지수 추종 커버드 콜 ETF로 가격 상승분을 일부 포기하고 변동성에 대한 완충 효과로 옵션 프리미엄을 수취하는 상품이다. 향후 증시 상승 속도 둔화에 대한 고민을 반영해 해당 ETF를 기초자산으로 1.3배 수준의 레버리지 노출을 확보하여, 전통적인 커버드콜 ETF의 인컴 구조를 유지하면서 상방 참여도를 일부 확대하고자 설계되었다. 이론적으로는 박스권 등락이나 완만한 상승 국면에서 옵션 프리미엄 수취와 레버리지 효과를 동시에 활용하려는 목적을 지닌다. 다만, TDAQ 상장 이후의 경로를 보면, 기초자산인 QQQ와의 단순 비교뿐 아니라 QQQ 1.3배 레버리지와 TDAQ 1.3배를 비교했을 때도 변동성은 더 높고 누적 수익률은 오히려 낮은 결과가 나타나고 있다. 이는 옵션 프리미엄 수취로 인한 상방 제한과 레버리지 효과가 결합되면서, 상승 추세가 뚜렷한 국면에서는 비효율이 발생할 수 있음을 시사한다. 그럼에도 이러한 상품들은 단기 성과보다는 옵션 기반 인컴 자산과 레버리지를 결합한 구조가 어떤 시장 환경에서 유효한지를 검증하는 시험 단계에 있다는 점에서 의미가 있으며, 향후 미국 시장에서 성과적으로 생존한 유형이 선별될 경우 해당 구조가 시차를 두고 국내 ETF 시장에 도입될 가능성도 주목할 필요가 있다.

미국 월별 단일 종목 레버리지/인버스 ETF AUM 변화 및 전체 상장 ETF 대비 비중



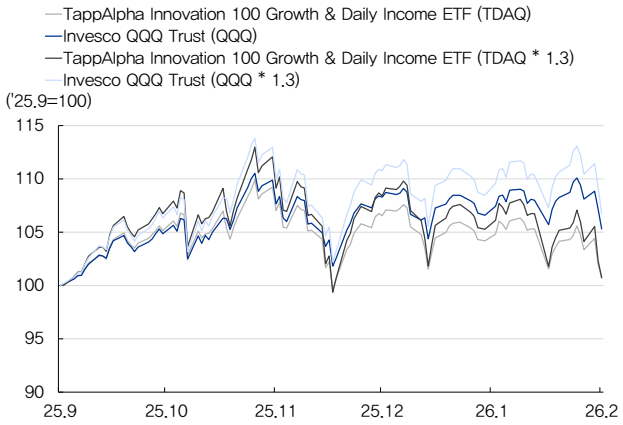
자료: Bloomberg, IBK투자증권

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

수요가 확인된 영역에 집중하되, 구조 실험은 관찰 단계

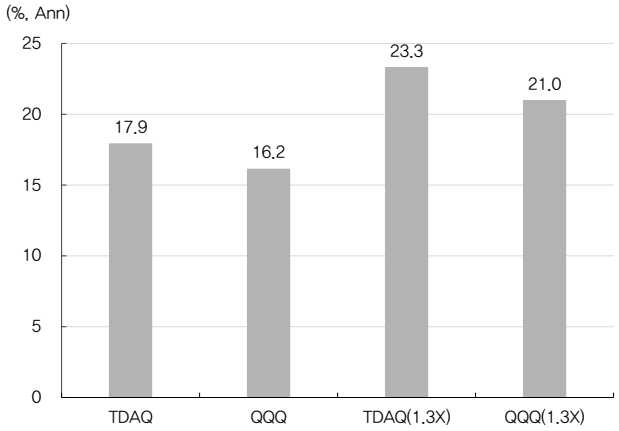
2026년 1월 국내 신규 ETF 시장은 미국에서 진행 중인 구조 실험을 즉각적으로 도입하기보다는, 검증 가능성과 투자 수요가 확인된 영역을 중심으로 선택적으로 추종하는 팔로워 역할이 뚜렷하게 나타난다. 실제 신규 상장 ETF를 보면, 주주환원·배당 전략(KODEX 주주환원고배당주, SOL 배당성향탑픽액티브), 국내 정책·산업 테마(KoAct 수소전력ESS인프라액티브, WON 초대형IB&금융지주), 그리고 특정 해외 섹터에 대한 선택적 노출(KoAct 차이나바이오헬스케어액티브) 등으로 유형이 비교적 명확히 구분된다. 이는 국내 투자자들의 관심사가 여전히 현금흐름 확보, 정책·산업 서사, 설명 가능한 해외 노출에 집중되어 있음을 보여준다. 국내 ETF 시장은 구조 혁신의 시험장이기보다는, 테스트 결과를 흡수·선별하는 단계에 위치해 있다고 평가된다.

일반형 및 커버드콜 ETF 누적 수익률 비교



자료: Refinitiv, IBK투자증권
주1: TDAQ 상장일 이후 일일 가격 변동을 2025년 9월로 Rebase
주2: 1.3배 레버리지의 경우 일일 수익률에 1.3배 노출도를 가정하여 산출

일반형 및 커버드콜 ETF 연율화 변동성 비교



자료: Refinitiv, IBK투자증권
주: TDAQ 상장일 이후 일일 수익률을 표본으로 연율화 표준편차(변동성을 나타냄)

Appendix. 2026년 1월 신규 상장 ETF(한국)

티커	ETF명	상장일	AUM (십억원)	총보수 (%)	기초자산	세부사항	액티브 /패시브
A0148J0	TIGER 코리아휴머노이드로봇산업	2026-01-06	721.5	0.50	주식	테마 (휴머노이드)	패시브
A0150K0	KoAct 수소전력ESS인프라액티브	2026-01-13	32.3	0.50	주식	테마 (ESS)	액티브
A0151S0	KODEX 미국AI반도체TOP3플러스	2026-01-13	133.4	0.49	주식	테마 (AI반도체)	패시브
A0152E0	SOL 배당성향탑픽액티브	2026-01-13	32.4	0.30	주식	테마 (주주환원)	액티브
A0151P0	RISE 코리아전략산업액티브	2026-01-20	64.8	0.50	주식	테마 (전략산업)	액티브
A0153K0	KODEX 주주환원고배당주	2026-01-20	87.4	0.33	주식	테마 (주주환원)	패시브
A0153P0	ACE 리츠부동산인프라액티브	2026-01-20	11.2	0.06	부동산	리츠	액티브
A0154F0	WON 초대형IB&금융지주	2026-01-20	18.1	0.29	주식	업종 (증권 및 금융)	패시브
A0153X0	PLUS 미국고배당주액티브	2026-01-27	10.3	0.23	주식	고배당	액티브
A0154H0	KoAct 차이나바이오헬스케어액티브	2026-01-27	8.7	0.50	주식	테마 (중국 바이오헬스)	액티브

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, IBK투자증권
주: AUM은 2026년 2월 3일 기준

Appendix. 2026년 1월 신규 상장 ETF(미국)

티커	ETF명	설정일	AUM (백만달러)	총보수 (%)	기초자산	세부사항	액티브 /패시브
ARKD	ARK DIET Q1 Buffer ETF	2026-01-02	1.5	0.89	주식	버퍼 (ARKK, Half Loss)	액티브
PRAY	FIS Christian Stock Fund	2026-01-02	77.9	0.69	주식	테마 (기독교)	액티브
GOLS	Gabelli Opportunities in Live and Sports ETF	2026-01-02	12.4	0.00	주식	테마 (스포츠, 라이브 엔터)	액티브
DDTJ	Innovator Equity Dual Directional 10 Buffer ETF – January	2026-01-02	21.0	0.79	주식	버퍼 (SPY, 10% & Inverse 10%)	액티브
DDFJ	Innovator Equity Dual Directional 15 Buffer ETF – January	2026-01-02	103.0	0.79	주식	버퍼 (SPY, 15% & Inverse 15%)	액티브
DDSQ	Innovator Equity Dual Directional 5 Buffer ETF – Quarterly	2026-01-02	11.1	0.79	주식	버퍼 (SPY, 5% & Inverse 5%)	액티브
DDNQ	Innovator Growth-100 Dual Directional 5 Buffer ETF – Quarterly	2026-01-02	15.8	0.79	주식	버퍼 (QQQ, 5% & Inverse 5%)	액티브
PLU	Defiance Daily Target 2X Long PL ETF	2026-01-07	5.4	1.29	주식	Planet Labs (2x) – 지구 관측 위성 설계/제조	액티브
ZCBA	Global X Zero Coupon Bond 2030 ETF	2026-01-07	0.5	0.07	채권	존속기한형	패시브
ZCBB	Global X Zero Coupon Bond 2031 ETF	2026-01-07	1.0	0.07	채권	존속기한형	패시브
ZCBC	Global X Zero Coupon Bond 2032 ETF	2026-01-07	1.0	0.07	채권	존속기한형	패시브
ZCBE	Global X Zero Coupon Bond 2033 ETF	2026-01-07	1.0	0.07	채권	존속기한형	패시브
ZCBF	Global X Zero Coupon Bond 2034 ETF	2026-01-07	1.0	0.07	채권	존속기한형	패시브
ZCBG	Global X Zero Coupon Bond 2035 ETF	2026-01-07	1.0	0.07	채권	존속기한형	패시브
KIQQ	KraneShares InspereX Nasdaq Dynamic Buffered High Income Index ETF	2026-01-07	2.4	0.79	주식	버퍼 및 옵션	패시브
TDAX	TDAQ Lift ETF	2026-01-07	8.5	0.98	주식	TDAQ (1.3x)	액티브
TSYX	TSPY Lift ETF	2026-01-07	4.8	0.98	주식	TSPY (1.3x)	액티브
LCO	LOGIQ Contrarian Opportunities ETF	2026-01-08	56.1	1.13	주식	역발상투자	액티브
BKFI	BNY Mellon Active Core Bond ETF	2026-01-12	377.4	0.40	채권	채권 액티브	액티브
BCPL	BNY Mellon Core Plus ETF	2026-01-12	370.9	0.40	채권	채권 액티브 (추가 알파 전략)	액티브
BKMI	BNY Mellon Municipal Intermediate ETF	2026-01-12	1,775.9	0.35	채권	중기 지방채	액티브
BMOP	BNY Mellon Municipal Opportunities ETF	2026-01-12	1,858.2	0.54	채권	지방채 (추가 알파 전략)	액티브
BKMS	BNY Mellon Municipal Short Duration ETF	2026-01-12	458.3	0.35	채권	단기 지방채	액티브
BFJA	FT Vest Bitcoin Strategy Floor15 ETF – January	2026-01-12	0.9	0.90	기타	버퍼 (BTC, 15%)	액티브
LUNL	Defiance Daily Target 2X Long LUNR ETF	2026-01-13	5.1	1.29	주식	Intuitive Machines (2x) – 우주항공	액티브
RKTL	Defiance Daily Target 2X Long RKT ETF	2026-01-13	1.8	1.29	주식	Rocket Companies (2x) – 디지털 모기지/핀테크	액티브
ALBG	Leverage Shares 2X Long ALB Daily ETF	2026-01-13	1.8	0.75	주식	Albemarle (2x) – 리튬 생산	액티브
HUTG	Leverage Shares 2X Long HUT Daily ETF	2026-01-13	1.1	0.75	주식	Hut 8 (2x) – 에너지 인프라	액티브
ONDG	Leverage Shares 2X Long ONDS Daily ETF	2026-01-13	8.0	0.75	주식	Ondas Holdings (2x) – 통신장비/드론	액티브
PLUL	Leverage Shares 2X Long PLUG Daily ETF	2026-01-13	0.9	0.75	주식	Plug Power (2x) – 수소 연료전지	액티브
USGG	Leverage Shares 2X Long USAR Daily ETF	2026-01-13	10.5	0.75	주식	USA Rare Earth (2x) – 희토류	액티브
UUUG	Leverage Shares 2X Long UUUU Daily ETF	2026-01-13	16.8	0.75	주식	Energy Fuels (2x) – 우라늄	액티브
LTAX	Nomura Tax-Free USA ETF	2026-01-13	5.0	0.39	채권	지방채	액티브
QFHD	Pacer S&P 500 Quality FCF High Dividend ETF	2026-01-13	1.0	0.49	주식	멀티팩터 (퀄리티, FCF, 고배당)	패시브
QFRD	Pacer S&P 500 Quality FCF R&D Leaders ETF	2026-01-13	0.9	0.49	주식	멀티팩터 (퀄리티, FCF, R&D 집약도)	패시브
CRMX	Tradr 2X Long CRML Daily ETF	2026-01-13	26.3	1.49	주식	Critical Metals (2x) – 호주 희토류	액티브
ONDU	Tradr 2X Long ONDS Daily ETF	2026-01-13	4.9	1.49	주식	Ondas Holdings (2x) – 통신장비/드론	액티브
PATX	Tradr 2X Long PATH Daily ETF	2026-01-13	2.0	1.49	주식	UiPath (2x) – 로보틱스/AI자동화	액티브
USAX	Tradr 2x Long USAR Daily ETF	2026-01-13	17.7	1.49	주식	USA Rare Earth (2x) – 희토류	액티브
CLNK	Bitwise Chainlink ETF	2026-01-14	6.8	0.34	기타	암호화폐 (LINK)	패시브
CABZ	Roundhill Robotaxi Autonomous Vehicles & Technology ETF	2026-01-14	1.4	0.59	주식	테마 (로보택시/자율주행)	액티브
EOSU	T-REX 2x Long EOSE Daily Target ETF	2026-01-14	5.2	1.50	주식	Eos Energt Enterprises (2x) – 아연 에너지 저장시스템	액티브

자료: Bloomberg, IBK투자증권 / 주: AUM은 2026년 2월 3일 기준

Appendix. 2026년 1월 신규 상장 ETF(미국)(연결)

티커	ETF명	설정일	AUM (백만달러)	총보수 (%)	기초자산	세부사항	액티브 /패시브
SGRW	Harbor Active Small Cap Growth ETF	2026-01-15	3.4	0.80	주식	소형주 (자체 모델)	액티브
ORLG	Leverage Shares 2X Long ORLY Daily ETF	2026-01-15	0.4	0.75	주식	O'Reilly Automotive (2x) – 자동차 부품	액티브
XPEG	Leverage Shares 2X Long XPEV Daily ETF	2026-01-15	0.6	0.75	주식	Xpeng (2x) – 중국 전기차	액티브
SPLS	PIMCO US Stocks PLUS Active Bond ETF	2026-01-16	49.8	0.15	자산배분	주식(코어)+채권(알파)	액티브
DGJA	FT Vest US Equity Buffer & Digital Return ETF – January	2026-01-20	3.0	0.85	주식	버퍼 (SPY, 10%)	액티브
MEMY	Tuttle Capital Meme Stock Income Blast ETF	2026-01-20	0.7	0.99	주식	테마 (밈 주식)	액티브
HAKY	Amplify HACK Cybersecurity Covered Call ETF	2026-01-21	1.7	0.65	주식	커버드 콜(사이버보안)	액티브
LNOK	Defiance Daily Target 2X Long NOK ETF	2026-01-21	1.1	1.29	주식	Nokia (2x) – 핀란드 통신장비	액티브
ISBG	IncomeSTKd 1x Bitcoin & 1x Gold Premium ETF	2026-01-21	2.2	1.14	기타	혼합자산 (BTC, GLD)	액티브
ISSB	IncomeSTKd 1x US Stocks & 1x Bitcoin Premium ETF	2026-01-21	0.9	1.14	기타	혼합자산 (SPY, BTC)	액티브
QXAS	Quantify 2X Daily Alt Season Crypto ETF	2026-01-21	0.6	1.19	기타	알트코인 (2x)	액티브
TLDR	The Laddered T-Bill ETF	2026-01-21	1.5	0.20	채권	단기 국채	액티브
TDOG	21Shares Dogecoin ETF	2026-01-22	2.0	0.50	기타	암호화폐 (DOGE)	패시브
AVRY	Avory Foundational ETF	2026-01-22	41.3	0.89	주식	액티브 (자체 모델)	액티브
BPRO	Bitwise Proficio Currency Debasement ETF	2026-01-22	99.4	0.85	기타	인플레이션 헤지	액티브
RKNG	Defiance Retail Kings ETF	2026-01-22	8.8	0.69	주식	테마 (소비자 투자심리)	액티브
TEXX	Horizon Kinetics Texas ETF	2026-01-22	1.3	0.85	주식	테마 (텍사스 경제)	액티브
TEMD	Templeton Emerging Markets Debt ETF	2026-01-22	50.5	0.45	채권	신흥국 채권	액티브
APLZ	Tradr 2X Short APLD Daily ETF	2026-01-22	2.9	1.49	주식	Applied Digital (-2x) – 디지털 인프라	액티브
IREZ	Tradr 2X Short IREN Daily ETF	2026-01-22	2.6	1.49	주식	Iris Energy (-2x) – 에너지 인프라	액티브
LCIZ	Tradr 2X Short LCID Daily ETF	2026-01-22	0.3	1.49	주식	Lucid Motors (-2x) – 전기차	액티브
NBIZ	Tradr 2X Short NBIS Daily ETF	2026-01-22	0.8	1.49	주식	Nebius Group N.V.(-2x) – 네덜란드 AI인프라	액티브
WTLS	WisdomTree Efficient Long/Short US Equity Fund	2026-01-22	10.3	0.88	주식	헤지 전략 (롱/숏)	액티브
GDT	WisdomTree Efficient TIPS Plus Gold Fund	2026-01-22	3.1	0.30	원자재	인플레이션 헤지 (물가채 +금)	액티브
MBBA	iShares Mortgage-Backed Securities Active ETF	2026-01-26	129.5	0.25	채권	MBS	액티브
SECU	iShares Securitized Income Active ETF	2026-01-26	472.0	0.40	채권	구조화증권	액티브
VAVX	VanEck Avalanche ETF	2026-01-26	3.1	0.00	기타	암호화폐 (AVAX)	패시브
FEMD	First Eagle Mid Cap Equity ETF	2026-01-27	1.1	0.55	주식	중형주 (자체 모델)	액티브
USFE	First Eagle US Equity ETF	2026-01-27	1.4	0.45	주식	대형주 (자체 모델)	액티브
CCOM	Simplify Chinese Commodities Strategy No K-1 ETF	2026-01-27	26.4	0.99	원자재	중국 원자재	액티브
LITX	Tradr 2X Long LITE Daily ETF	2026-01-27	72.7	1.49	주식	Lumentum Holdings (2x) – AI인프라 광통신	액티브
WDCX	Tradr 2X Long WDC Daily ETF	2026-01-27	30.6	1.49	주식	Western Digital (2x) – 저장장치 제조	액티브
SNXX	Tradr 2X SNDK Long Daily ETF	2026-01-27	276.0	1.49	주식	SanDisk (2x) – 플래시메모리	액티브
JIDE	JPMorgan International Dynamic ETF	2026-01-28	11.9	0.55	주식	선진국 (자체 모델)	액티브
TOS	Twin Oak Strategic Solutions ETF	2026-01-28	125.1	0.35	주식	옵션 전략	액티브
TNXT	T Rowe Price Innovation Leaders ETF	2026-01-29	14.5	0.49	주식	테마 (혁신)	액티브
ONEH	TrueShares Equity Hedge ETF	2026-01-29	1.0	0.79	기타	옵션 전략	액티브
EEE	Cyber Hornet S&P 500 and Ethereum 75/25 Strategy ETF	2026-01-30	0.5	0.95	주식	혼합자산 (SPY 75% + ETH 25%)	패시브
SSS	Cyber Hornet S&P 500 and Solana 75/25 Strategy ETF	2026-01-30	0.5	0.95	주식	혼합자산 (SPY 75% + SOL 25%)	패시브
XXX	Cyber Hornet S&P 500 and XRP 75/25 Strategy ETF	2026-01-30	0.5	0.95	주식	혼합자산 (SPY 75% + XRP 25%)	패시브
NFRX	Harrison Street Infrastructure Active ETF	2026-01-30	1.2	0.55	주식	테마 (인프라)	액티브
RDWU	T-REX 2x Long RDW Daily Target ETF	2026-01-30	0.8	1.50	주식	Redwire (2x) – 항공우주	액티브

자료: Bloomberg, IBK투자증권 / 주: AUM은 2026년 2월 3일 기준