

2025년 1월 14일  
ETF 전략

# ETF 전략

## 인컴형 ETF 소개

지난주 Stone Ridge Asset Management에서 7개의 연금형 ETF를 출시했습니다. 국제 혹은 인플레이션 연동 국채에 투자하되 매월 고정분배금을 지급합니다.

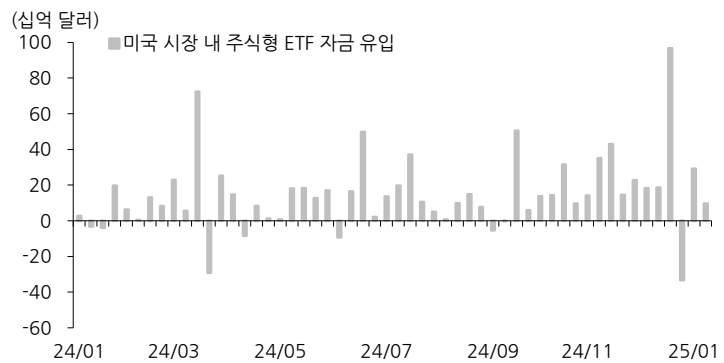
### ETF 시장 동향

지난주(1/3~1/8) 국내 ETF 시장에서는 주식에 10.0억 달러가 유입됐다. 코스피가 2,400p에서 반등하면서 코스피 200 ETF로의 자금 유입이 많았다. 미국 주식 ETF로의 자금 유입은 계속되고 있다. 반면 2차전지 ETF에서는 자금이 유출됐다.

(1/3~1/9) 미국 ETF 시장에서는 주식에 96억 달러가 유입됐다. 최근 자금 유입이 많았던 것을 감안하면, 지난주 자금 유입 규모는 축소됐지만 여전히 양호하다(과거 5년 중간값 82억 달러). 선진국 ETF로 자금이 유입된 반면 신흥국에서는 자금이 유출됐다.

채권에는 93억 달러가 유입됐다. 장기채로의 자금 유입이 많았다. CLO, MBS ETF에도 자금이 유입됐다.

### 미국 주식형 ETF, 자금 유입 규모 축소됐지만 여전히 양호



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

### Weekly

▶ EMP 전략, 권병재  
byeongjae.kwon@hanwaha.com  
3772-7624

### 목 차

- I. ETF 이슈 ..... 2
- II. 추천 ETF ..... 4
- III. 미국 상장 ETF 차트북 ..... 6
- IV. 국내 상장 ETF 차트북 ..... 12
- V. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입 ..... 16

### [ Compliance Notice ]

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

## I. ETF 이슈

### 인컴형 ETF 소개

지난주 Stone Ridge Asset Management에서 7개의 연금형 ETF를 출시했다. 국채 혹은 인플레이션 연동 국채에 투자하되 매년 1달러의 고정분배금을 월마다 0.0833 달러씩 지급한다(ETF 만기가 돌아오기 20년 전부터는 고정분배금을 평균 75%로 축소).

만기별로 ETF가 출시되어 있고[표1], 2048년 ETF부터 초기에 매년 1달러 고정분배금을 지급하는 것은 동일하다. 분배금의 규모를 고려하면 ETF의 순자산가치는 점진적으로 우하향하여 만기 때 0에 수렴할 것으로 보인다. 순자산가치가 0에 수렴한다고 가정하고 ETF 예상 현금 흐름으로 YTM을 산출하면 4.485% 정도로 추정되고, 여기에 보수비용 0.50%를 더하면 4.985%이며 이는 미 국채 30년물 금리 수준이기 때문이다[표2].

분배금 자원은 국채 투자로부터 얻는 수익과 자본금으로 구성된다. 매년 고정분배금을 현재 가치로 할인해보면 ETF 초기에 분배금이 집중되어 있음을 알 수 있다. 0.50%의 보수 비용이 작지 않다는 것을 감안할 때, 수익률을 목적으로 하는 투자자보다는 매월 고정된 규모의 분배금을 안정적으로 수취하고 싶은 투자자에게 적합하다.

[표1] Stone Ridge Asset Management 연금형 ETF

만기	티커	NAV(달러)	만기	티커	NAV(달러)
2035	LDDR	8.19	2056	LFAQ	15.25
2040	LDER	11.01	2057	LFAR	15.60
2045	LDRR	13.21	2058	LFAU	15.92
2048	LFAE	11.85	2059	LFAV	16.22
2049	LFAF	12.35	2060	LFAW	16.56
2050	LFAI	12.84	2061	LFAX	16.88
2051	LFAJ	13.28	2062	LFAZ	17.16
2052	LFAK	13.72	2063	LFBB	17.44
2053	LFAL	14.14	2064	LFBD	17.87
2054	LFAN	14.51	2065	LFBE	18.14
2055	LFAO	14.89			

주: 매년 1달러 고정분배금 분배하되 일정 시기부터 배당금 규모를 평균 75%로 축소  
자료: Stone Ridge Asset Management, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 만기가 2053년인 LFAL ETF 1좌당 현금흐름 예상 추이

현재 1좌당 NAV는 14.14 달러		
날짜	고정분배금	현재 가치로 할인
2025/01	0.0833	0.0830
2025/02	0.0833	0.0827
...		
2033/03	0.0833	0.0580
2033/04	0.0636	0.0442
...		
2053/12	0.0636	0.0178
합계	24.10	14.14

주: ETF 만기 시 자산 가치가 0이 된다고 가정. 할인율은 4.4848%  
자료: 한화투자증권 리서치센터

### 이번 주 신규 상장 ETF(국내)

PLUS 글로벌원자력밸류체인 ETF가 상장한다. 우라늄 채굴 등 전방산업부터 원자력 발전 등 후방산업까지 관련 기업에 투자한다.

RISE 미국S&P500엔화노출(합성 H) ETF가 상장한다. S&P500 지수 수익률을 추종하되 엔화 가치에 노출되어 있다.

그 외에도 KODEX 27-12 회사채(AA-이상)액티브 ETF가 같은 날 상장한다.

[표1] 국내 ETF 이번 주 상장 리스트

ETF명	자산운용사	총 보수(%)	개요
KODEX 27-12 회사채(AA-이상)액티브	삼성자산운용	0.09	2027년 10월~12월에 만기 도래하는 신용등급 AA- 이상 회사채에 투자
PLUS 글로벌원자력밸류체인 ETF	한화자산운용	0.39	원자력 밸류체인 기업에 투자
RISE 미국 S&P500 엔화노출(합성 H)	KB 자산운용	0.10	S&P500 지수 수익률을 추종하되 엔화 노출

자료: 한국거래소, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	상장일	개요
LDDR	STONE RIDGE 2035 TERM IN ETF	74.7	1/6/2025	2035년 종료 연금형 ETF. 국채에 투자하고 매월 분배
LDER	STONE RDG 2040 TRM INC ETF	0.2	1/6/2025	2040년 종료 연금형 ETF. 국채에 투자하고 매월 분배
LDRR	STONERIDGE 2045 TERM INC ETF	0.3	1/6/2025	2045년 종료 연금형 ETF. 국채에 투자하고 매월 분배
LFBD	STONE RDG 2064 LONGEVITY INC	0.4	1/6/2025	2064년 종료 연금형 ETF. 국채에 투자하고 매월 분배
LFBE	STONE RDG 2065 LONGEVITY INC	0.4	1/6/2025	2065년 종료 연금형 ETF. 국채에 투자하고 매월 분배
LIAY	SR 2064 INFL-PROT LONGEV INC	0.7	1/6/2025	2064년 종료 연금형 ETF. 인플레이션 연동 국채에 투자하고 매월 분배
LIBD	STONE R 2065 IP LVTY INC ETF	1.0	1/6/2025	2065년 종료 연금형 ETF. 인플레이션 연동 국채에 투자하고 매월 분배
SAPH	SAP SE ADRHEDGED	0.5	1/7/2025	SAP 추가 추종
GSKH	GSK PLC ADRHEDGED	0.5	1/7/2025	GSK 추가 추종
NVOH	NOVO NORDISK A/S B SHRS ADRH	0.5	1/7/2025	GSK 추가 추종
INVN	ALGER RUSSELL INNOVATION ETF	1.5	1/7/2025	Russell 1000 기업 중에서 기업가치 대비 R&D 비용이 높은 기업에 투자
SPBX	ALLIANZIM 6M BUFFER10 ALLOC	14.9	1/8/2025	6개 버퍼 ETF(6개월 동안 S&P500 하방 10% 제한)로 구성
SPBW	ALLIANZIM BUFFER20 ALLOC	14.9	1/8/2025	12개 버퍼 ETF(12개월 동안 S&P500 하방 20% 제한)로 구성

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

## II. 추천 ETF

[표3] 추천 ETF 목록

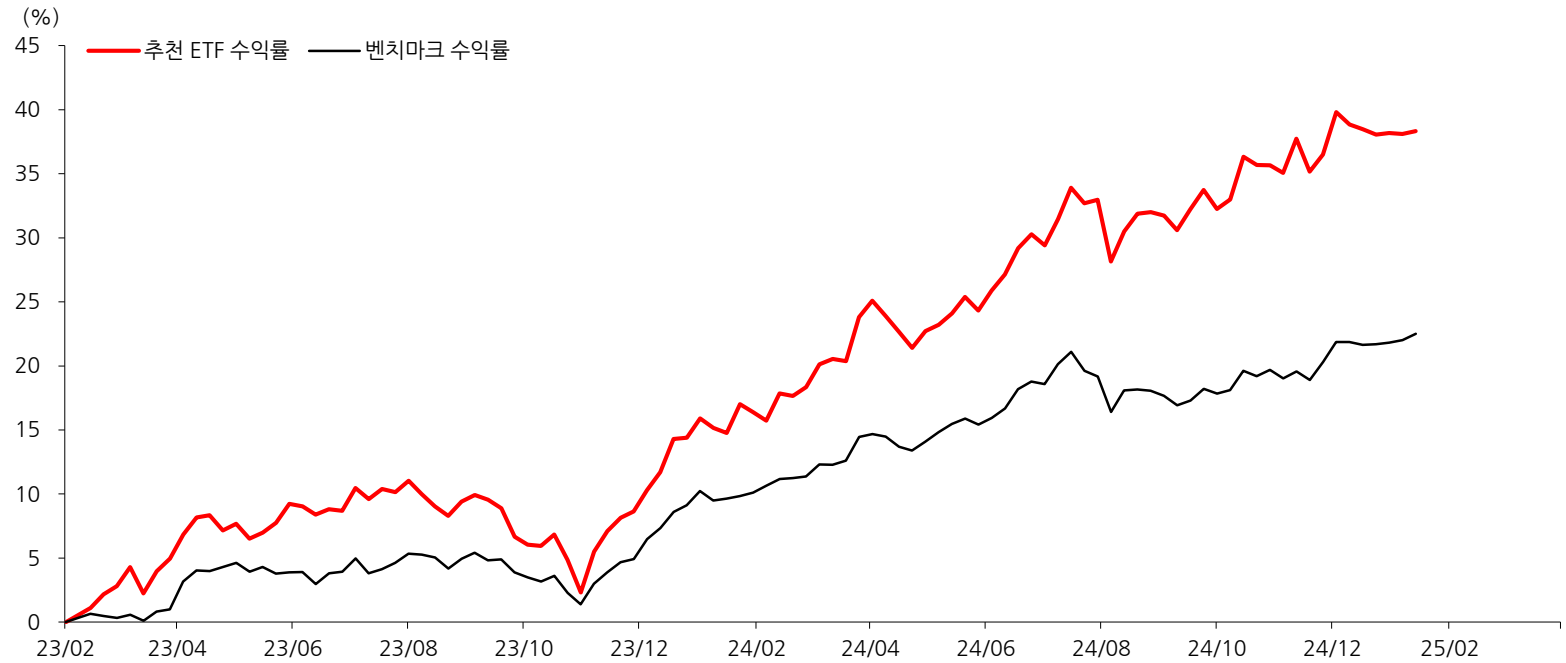
(단위: 국내 ETF는 십억원, 해외 ETF는 백만달러, %)

국내/해외	티커	ETF 종목명	제안 비중 (%)	기초 자산	AUM	자금 유출입		수익률		투자포인트(편출 이유)	구성종목 TOP5 비중(%)				
						1W	1Y	1W	1Y						
국내	273130	KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	10	채권	2,814	-24	-233	0.0	6.8	- 연준 금리 인하 사이클 시작 - 국고채, 공사채 등 보유					
	365780	ACE 국고채 10년	10	채권	240	17	13	-0.3	6.0	- 금리 인하 사이클 시작. 듀레이션 확대 선호					
	463050	TIMEFOLIO K 바이오액티브	10	주식	118	11	-35	0.8	29.0	- 국내 기업의 글로벌 라이선스 딜 증가	셀트리온 17.4	리가켄바이오 10.3	알테오젠 10.0	삼성바이오로직스 8.5	유한양행 6.9
	466940	TIGER 은행고배당플러스 TOP10	10	주식	272	16	70	2.6	48.6	- 주주환원 업종	KB 금융 15.4	기업은행 15.3	신한지주 15.1	우리금융지주 15.0	하나금융지주 15.0
	091180	KODEX 자동차	10	주식	502	-1	-168	4.0	5.7	- 주주환원 업종	현대모비스 24.1	기아 19.3	현대차 18.3	한국타이어앤 테크놀로지 10.6	HL 만도 5.0
해외	TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond	20	채권	50,352	1,507	6,337	-1.8	-0.7	- 기준금리 인하 사이클 시작. 듀레이션 확대 선호					
	JEPI	JPMorgan Equity Premium Income	10	주식	36,901	119	5,097	-1.3	15.6	- 커버드콜 전략(콜옵션 매도, 현물 매수) ETF - 옵션 매도 시 얻은 프리미엄으로 매월 배당 - 미국 증시 보합권일 때 매력적	Meta 1.7	Amazon 1.7	Trane Technologies 1.6	Nvidia 1.6	Progressive 1.6
	IWM	iShares Russell 2000	10	주식	71,897	-500	103	-3.1	24.2	- 트럼프 후보 당선 수혜 - 미국 회사채 스프레드는 축소 추세	FTAI Aviation 0.6	Sprouts Farmers Market 0.5	Insmid 0.4	Credo Technology 0.4	Vaxcyte 0.4
	381170	TIGER 미국테크 TOP10 INDXX	10	주식	3,282	122	387	-0.6	66.5	- 미국 경기 우려에도 빅테크 기업들은 안정적인 매출을 바탕으로 강세 보일 것으로 전망	Apple 19.6	NVIDIA 17.6	Microsoft 16.6	Alphabet 12.7	Amazon 11.2

주: 자금 유출입은 1월 9일 기준, 수익률은 1월 10일 기준. 주황색 음영은 편입 종목, 회색 음영은 편출 종목

자료: Bloomberg, WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림1] 추천 ETF 수익률 추이



주1: 벤치마크는 주식60 채권40 포트폴리오. KODEX 200 ETF 30%, iShares MSCI ACWI ETF 30%, KODEX 종합채권(AA-이상)액티브 20%, iShares Core US Aggregate Bond ETF 20%

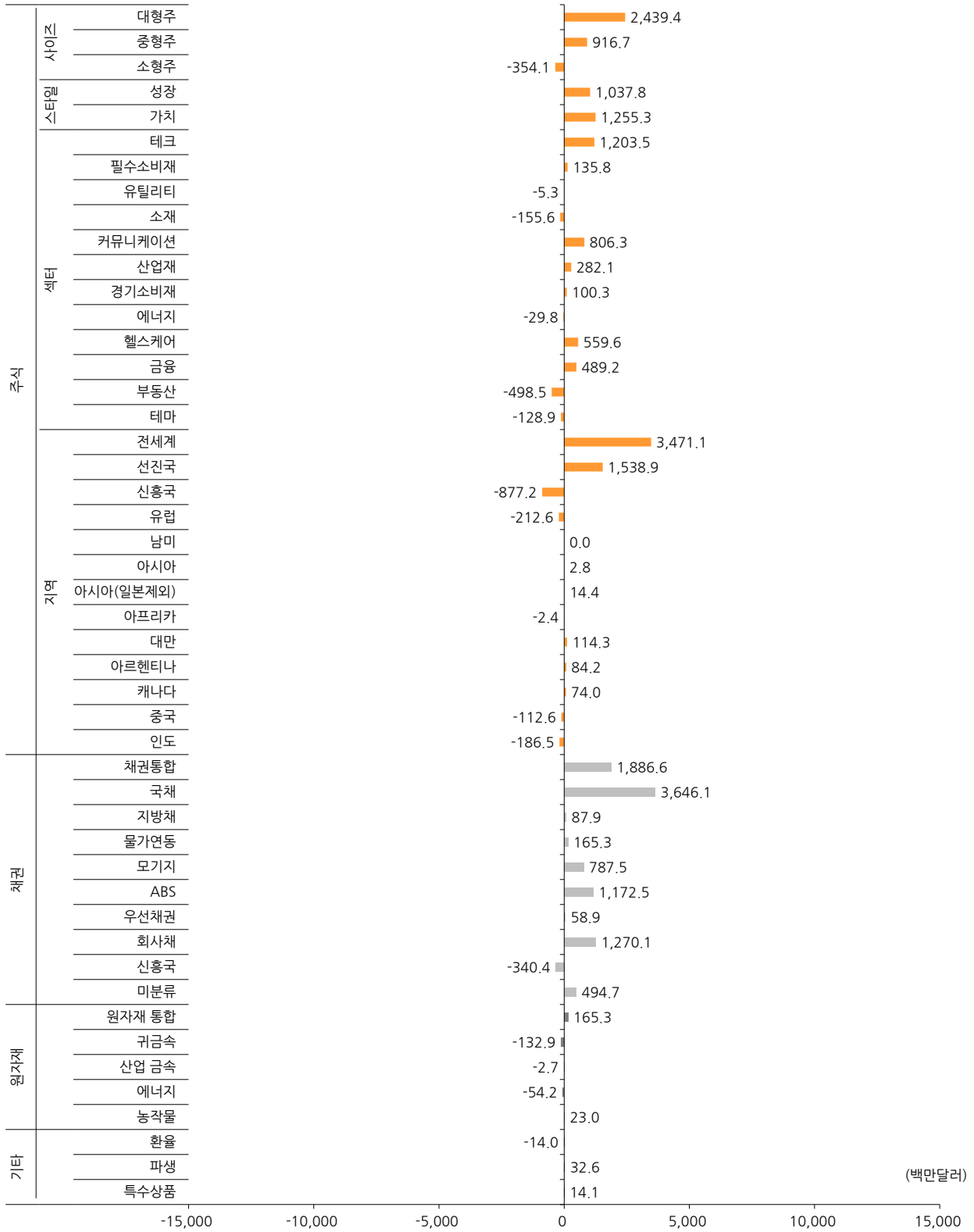
주2: 추천 ETF에 비중을 제안하지 않은 2023년 5월 이전 데이터는 주식60 채권40 범위 하에서 동일 가중으로 산정

주3: 주간 수익률은 화요일 종가 기준. 총수익지수(Gross Total Return) 기준. 원/달러 환율에 노출

자료: WISEfn, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

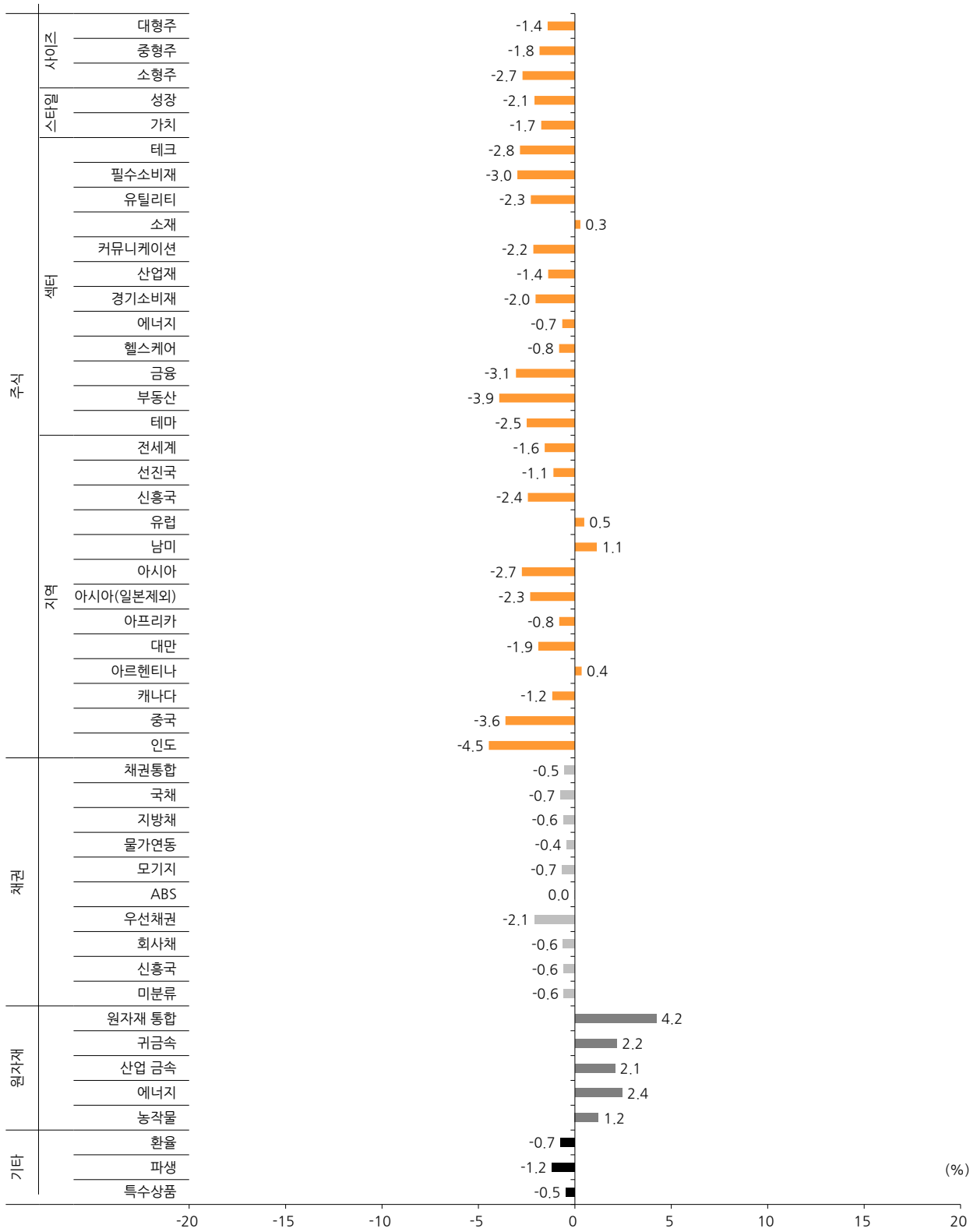
### Ⅲ. 미국 상장 ETF 차트북

[그림2] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 미국 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 최근 한 주간 자금 유입 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	주식	대형주	586,683	7,157	120,905	-1.9	23.5
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	채권	국채	50,352	1,507	6,337	-2.1	-7.5
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	주식	전세계	461,052	1,334	29,794	-2.0	22.7
IBIT	iShares Bitcoin Trust ETF	대체투자		52,459	934	37,850	-3.8	
JAAA	Janus Henderson AAA CLO ETF	채권	ABS	17,565	907	12,055	0.1	7.4
IDEV	iShares Core MSCI International DM ETF	주식	전세계	15,479	826	3,207	-1.1	4.6
XLC	Communication Services Select Sector SPDR Fund	주식	커뮤니케이션	20,187	785	-511	-2.1	31.4
SPDW	SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	주식	전세계	21,163	757	2,696	-1.0	3.9
SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	채권	국채	30,828	698	13,327	0.1	5.3
XLV	Health Care Select Sector SPDR Fund	주식	헬스케어	37,734	564	-1,978	0.5	0.6

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표5] 최근 한 주간 자금 유출 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	623,029	-6,925	23,551	-1.9	23.4
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	320,413	-2,175	26,617	-2.2	24.9
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	주식	신흥국	16,141	-856	-2,392	-2.5	8.2
IWF	iShares Russell 1000 Growth ETF	주식	대형주	106,686	-574	-761	-2.2	31.3
IWM	iShares Russell 2000 ETF	주식	소형주	71,897	-500	103	-3.4	12.5
IWB	iShares Russell 1000 ETF	주식	대형주	40,016	-455	-6	-1.9	23.1
IWD	iShares Russell 1000 Value ETF	주식	대형주	63,324	-401	3,062	-1.6	13.5
USSG	Xtrackers MSCI USA ESG Leaders Equity ETF	주식	전세계	546	-397	-643	-2.2	21.6
MDY	SPDR S&P MidCap 400 ETF Trust	주식	중형주	23,867	-388	913	-1.7	14.6
RSP	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	주식	대형주	72,277	-384	16,109	-1.7	12.2

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



[표6] 수익률 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
BWET	Breakwave Tanker Shipping ETF	원자재	통합	1	0.00	30.9	23.3	-33.1
UNG	United States Natural Gas Fund LP	원자재	에너지	864	0.70	18.2	33.4	-25.1
VIXY	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	특수상품	특수	150	1.15	11.9	16.1	-16.9
UNL	United States 12 Month Natural Gas Fund LP	원자재	에너지	20	0.90	9.7	16.8	-7.5
BDRY	Breakwave Dry Bulk Shipping ETF	원자재	통합	35	3.50	7.0	11.3	-29.8
CMCI	Vaneck Cmc Commodity Strategy ETF	원자재	통합	2	0.65	6.6	6.6	14.1
RATE	Global X Interest Rate Hedge ETF	채권	국채	2	0.50	6.4	16.6	17.3
VIXM	ProShares VIX Mid-Term Futures ETF	특수상품	특수	26	0.85	5.8	7.0	-4.2
PFI	Simplify Interest Rate Hedge ETF	채권	국채	200	0.50	5.7	24.3	30.1
CPER	United States Copper Index Fund	원자재	산업 금속	152	0.80	5.2	1.1	14.2

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 수익률 하위 ETF 10 종목

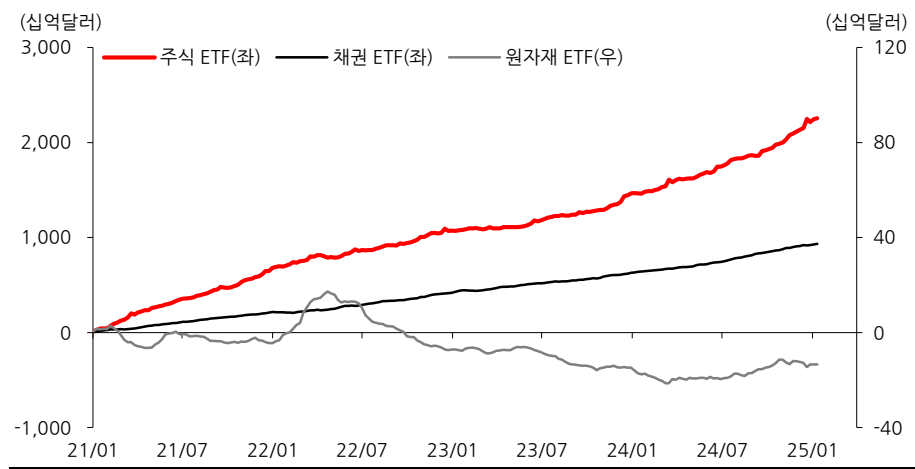
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
CNBS	Amplify Seymour Cannabis ETF	주식	테마	12	0.77	-13.4	-10.8	-35.9
PLTY	YieldMaxTM PLTR Option Income Strategy ETF	주식	테크	82	0.99	-13.3	-3.5	
WEED	Roundhill Cannabis ETF	주식	테마	5	0.00	-12.0	-13.2	-50.6
MSOS	AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	주식	테마	462	0.83	-12.0	-13.5	-50.4
AETH	Bitwise Trendwise Ether and Treasuries Rotation Strategy ETF	대체투자	가상화폐	7	0.90	-11.7	-18.8	9.7
PTF	Invesco ETF Trust Invesco Dorsey Wright Technology Momentum ETF	주식	테크	549	0.60	-11.6	-9.8	37.8
WISE	Themes Generative Artificial Intelligence ETF	주식	테크	22	0.35	-10.4	-1.7	32.1
WGMI	CoinShares Valkyrie Bitcoin Miners ETF	주식	전세계	198	0.75	-10.2	-14.7	33.9
EETH	ProShares Ether ETF	대체투자	가상화폐	77	0.95	-9.9	-11.7	21.1
QETH	Invesco Galaxy Ethereum ETF	대체투자	가상화폐	23	0.25	-9.9	-10.7	

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

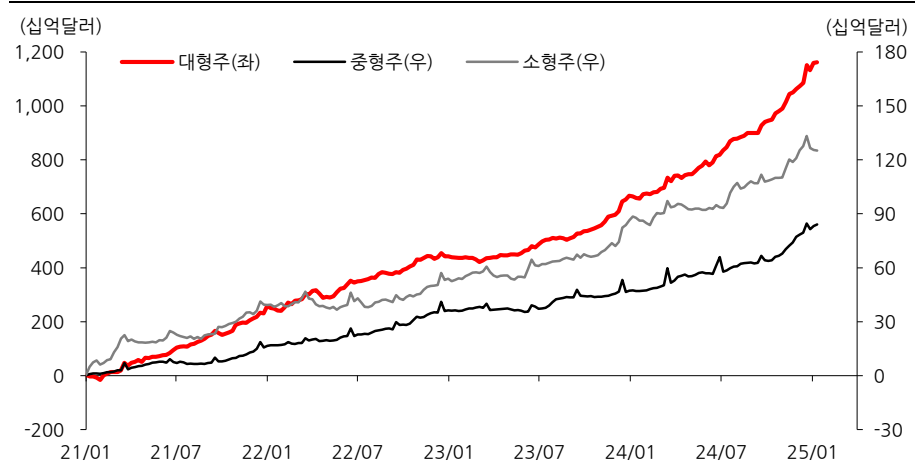
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 2021년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



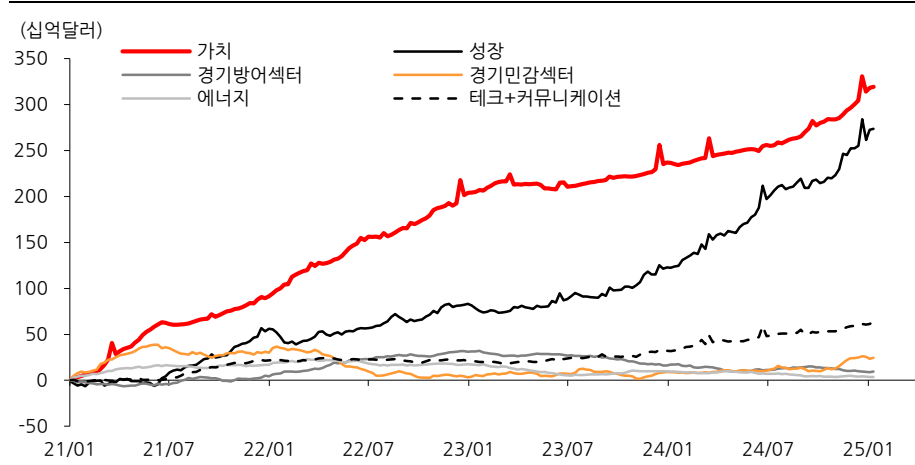
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

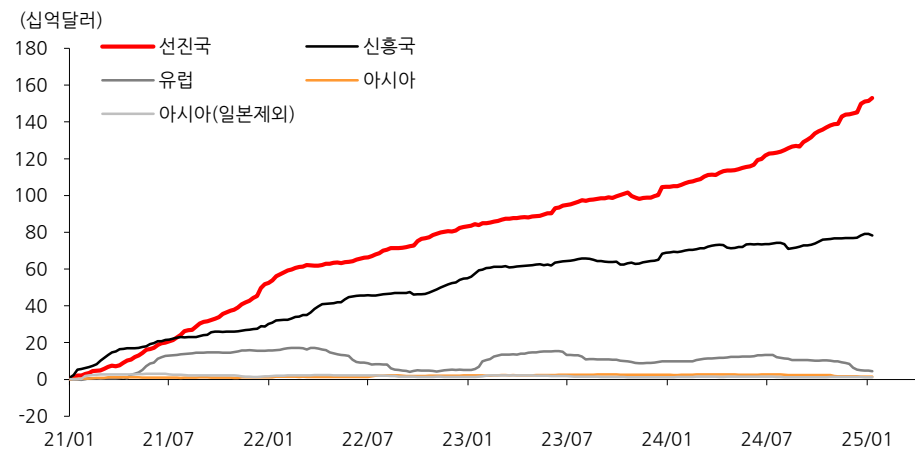
[그림6] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



주: 경기방어섹터 = 헬스케어+유틸리티+필수소비재 ETF. 경기민감섹터 = 금융+경기소비재+소재+산업재

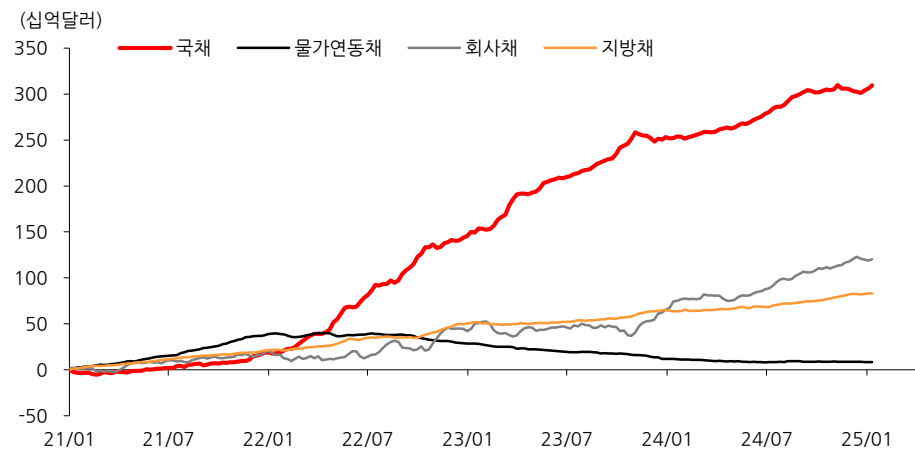
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



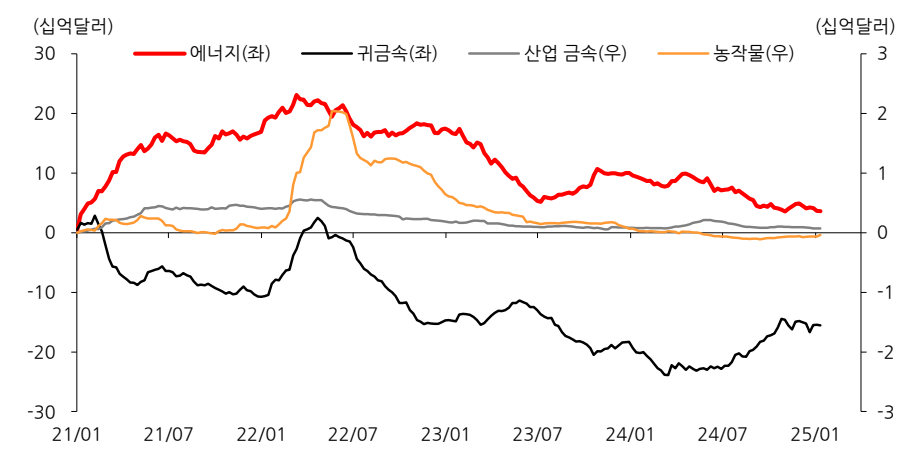
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

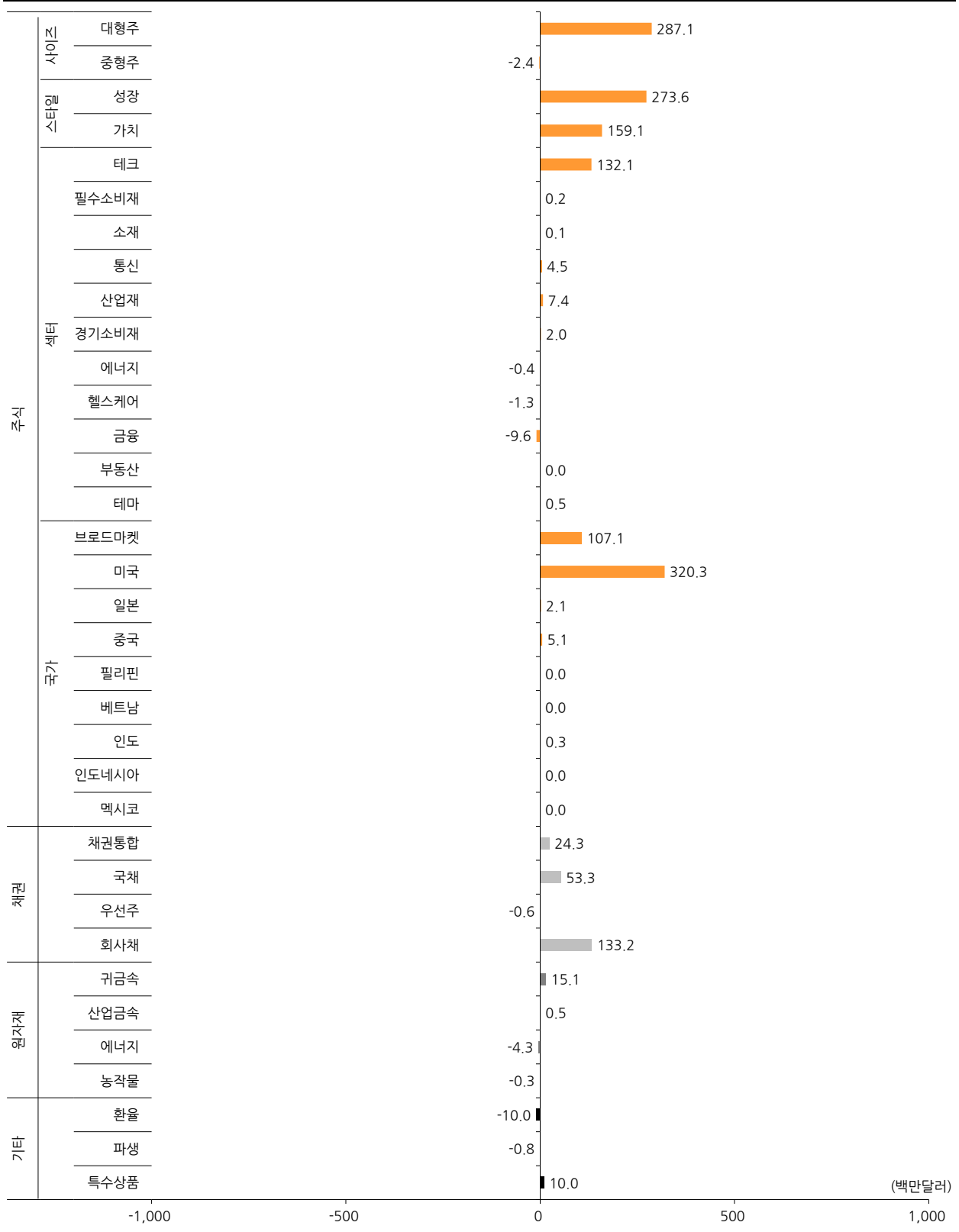
[그림9] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

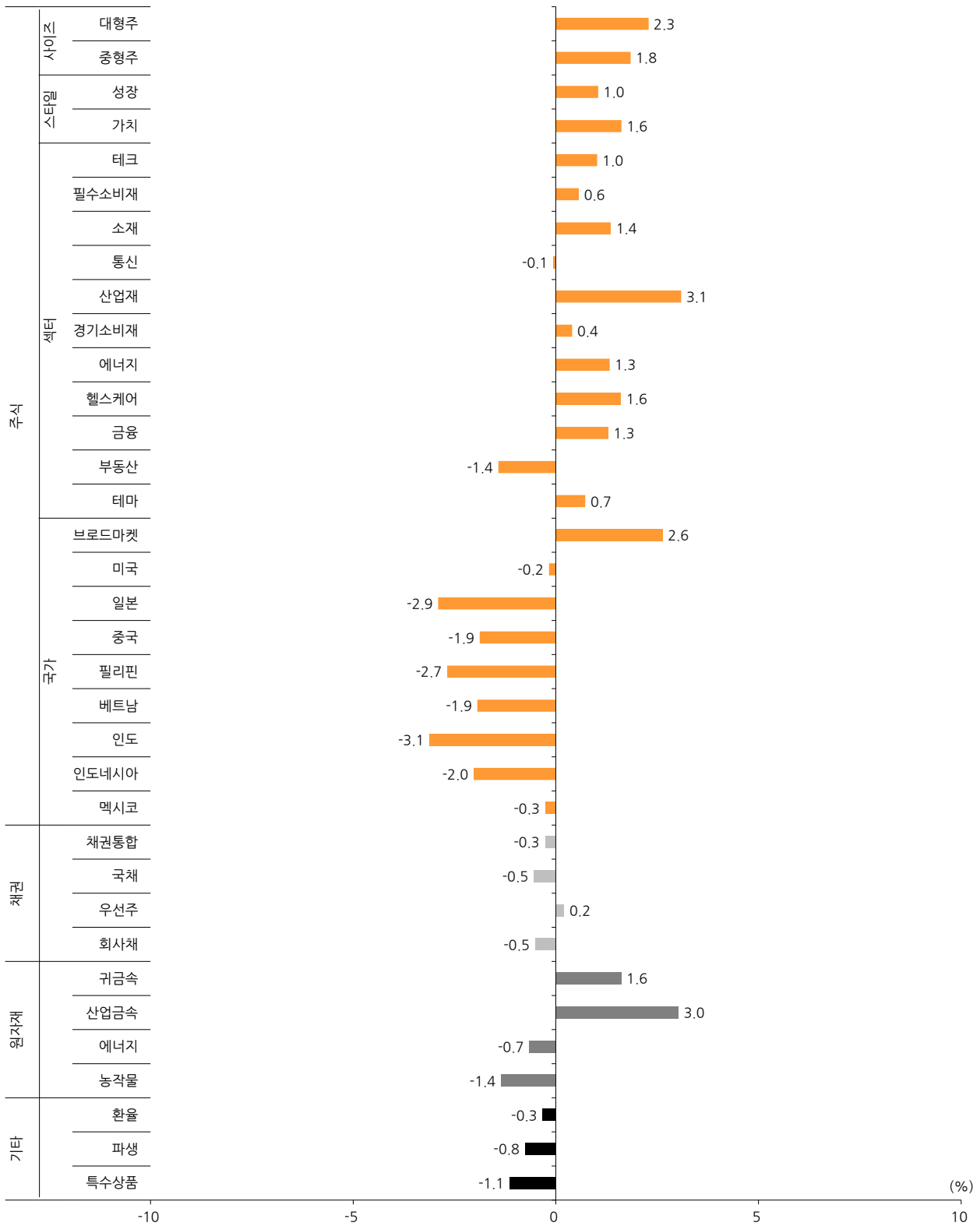
### IV. 국내 상장 ETF 차트북

[그림10] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 국내 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표8] 최근 한 주간 자금 유입 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
488770	KODEX 머니마켓액티브	통화시장		3,090	400	3,132	-0.2	
069500	KODEX 200	주식	대형주	4,126	180	-299	2.8	-10.4
455890	RISE 머니마켓액티브	통화시장		1,592	126	566	-0.2	-6.9
381170	TIGER 미국테크 TOP10 INDX	주식	테크	2,226	92	291	-0.8	49.1
379800	KODEX 미국 S&P500TR	주식	미국	2,431	84	1,698	0.0	24.7
360750	TIGER 미국 S&P500	주식	미국	4,989	66	2,711	-0.2	24.4
102110	TIGER 200	주식	대형주	1,407	60	105	2.8	-10.4
451000	PLUS 종합채권(AA-이상)액티브	채권	통합 채권	242	54	63	-0.3	-4.4
458730	TIGER 미국배당다우존스	주식	미국	1,385	53	1,094	-0.5	10.0
133690	TIGER 미국나스닥 100	주식	미국	3,097	52	543	-0.2	26.0

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표9] 최근 한 주간 자금 유출 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
477080	RISE CD 금리액티브(합성)	혼합 배분		626	-80	620	-0.2	
423160	KODEX KOFI 금리액티브(합성)	통화시장	미분류	2,891	-48	-387	-0.2	-7.3
461460	PLUS 국고채 10년액티브	채권	국고채	47	-47	-215	-0.7	-5.1
458210	히어로즈 CD 금리액티브(합성)	통화시장	미분류	116	-40	77	-0.2	-7.4
471230	KODEX 국고채 10년액티브	채권	국고채	208	-40	155	-0.6	-4.9
196230	RISE 단기통안채	채권	통합 채권	291	-38	-46	-0.2	-7.5
491610	1Q CD 금리액티브(합성)	통화시장	미분류	243	-29	246	-0.2	
476450	히어로즈 머니마켓액티브	통화시장		221	-25	112	-0.1	
229200	KODEX 코스닥 150	주식	대형주	886	-22	447	1.3	-22.4
461950	KODEX 2 차전자채핵심소재 10	주식	대형주	63	-20	34	2.4	-57.7

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 수익률 상위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
466920	SOL 조선 TOP3 플러스	주식	브로드마켓	363	0.45	11.4	25.9	68.6
494220	UNICORN SK 하이닉스밸류체인액티브	주식	브로드마켓	5	0.50	11.3	24.2	
494670	TIGER 조선 TOP10	주식	산업재	61	0.35	10.6	27.0	
469150	ACE AI 반도체포커스	주식	브로드마켓	35	0.30	10.1	22.7	11.7
476260	HANARO 반도체핵심공정주도주	주식	브로드마켓	2	0.45	9.6	32.9	
455850	SOL AI 반도체소부장	주식	테마	184	0.45	9.1	25.7	-22.5
441540	HANARO Fn 조선해운	주식	중형주	33	0.45	9.0	20.1	52.1
445150	KODEX K-친환경조선해운액티브	주식	브로드마켓	21	0.50	8.7	21.5	37.3
442580	PLUS 글로벌 HBM 반도체	주식	테크	4	0.50	7.9	4.3	5.7
091160	KODEX 반도체	주식	테크	368	0.45	7.3	17.7	-16.1

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표11] 수익률 하위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
498270	KOSEF 미국양자컴퓨팅	주식	테크	82	0.49	-7.0	0.0	
458250	TIGER 미국 30년국채스트리프액티브(합성 H)	채권	미국	438	0.15	-5.7	-16.9	-27.6
487910	ACE 인도컨슈머파워액티브	주식	자유소비재	38	0.45	-5.5	-3.3	
474920	에셋플러스 차이나일등기업포커스 10액티브	주식	중국	9	0.99	-5.1	-8.5	
488480	RISE 일본섹터 TOP4Plus	주식	일본	5	0.30	-4.9	-6.5	
456600	TIMEFOLIO 글로벌 AI 인공지능액티브	주식	테크	222	0.80	-4.2	-2.0	59.8
477730	KODEX 인도타타그룹	주식	인도	31	0.45	-4.0	-6.9	
472870	RISE 미국 30년국채엔화노출(합성 H)	채권	미국	258	0.15	-3.8	-13.0	-22.6
371470	TIGER 차이나바이오테크 SOLACTIVE	주식	테크	21	0.49	-3.7	-14.3	-21.1
413220	SOL 차이나태양광 CSI(합성)	주식	에너지	3	0.50	-3.6	-16.3	-24.8

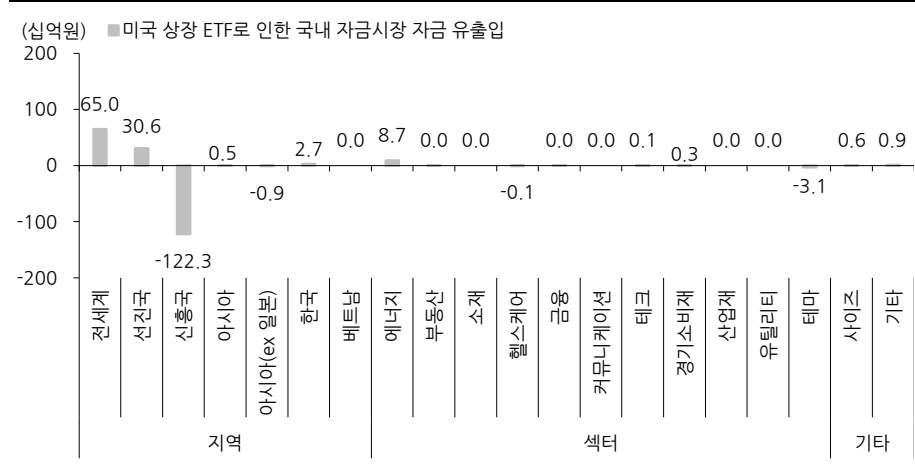
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

## V. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입

[그림12] 미국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: -155 억원

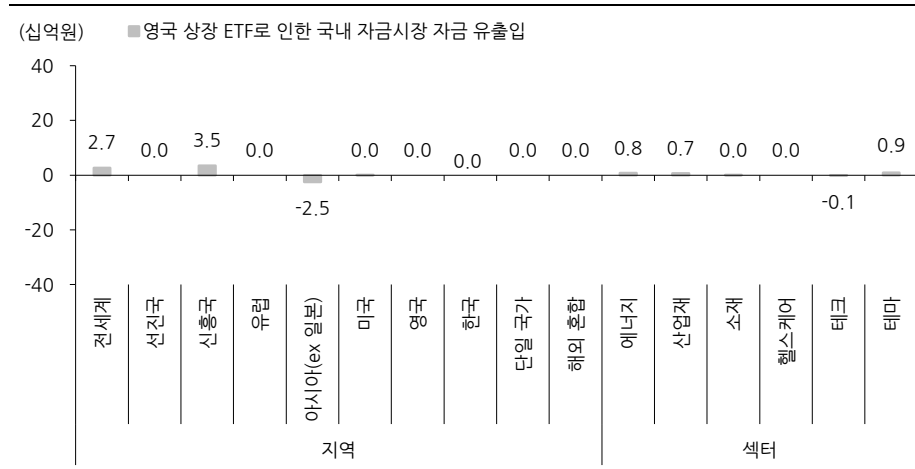


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

주2: 유출입 금액 = 좌수 변동수 x 순자산가치 x ETF 내 한국 비중 x 원/달러 환율

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 영국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +61 억원



주1: 영국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

주2: 유출입 금액 = 좌수 변동수 x 순자산가치 x ETF 내 한국 비중 x 원/달러 환율

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터



**[ Compliance Notice ]**

(공표일: 2025년 1월 14일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (권병제) 저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

**◎ MSCI**

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, disseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an "as is" basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are services marks of MSCI and its affiliates.