

2025년 4월 8일
ETF 전략

ETF 전략

하락 제한 ETF 성과 관찰

지난주 발표된 상호관세율이 예상을 웃돌면서 미국 증시를 비롯한 전세계 증시가 급락하고 있습니다. 관세 불확실성과 경기 우려가 지속되고 있어 하방 리스크를 제한할 필요가 있습니다.

ETF 시장 동향

지난주(3/28~4/3) 국내 ETF 시장에서는 주식에 4.0억 달러가 유입됐다. 미국 증시 약세에도 미국 주식 ETF로의 자금 유입은 지속됐다. 코스닥이 코스피 대비 상대적으로 선방하면서 코스닥150 ETF에도 자금이 유입됐다. 금 현물 ETF로의 자금 유입이 두드러졌다.

미국 ETF 시장에서는 주식에서 31억 달러가 유출됐다. 주식 ETF에서 자금이 유출된 것은 리밸런싱 관련 수급을 제외하면 약 7개월 만이다. IT, 경기소비재 ETF에서 자금 유출이 많았다.

채권 ETF에는 81억 달러가 유입됐다. 경기 우려에 미 국채 금리가 하락하면서 채권 ETF로 자금이 유입됐다. 국채, 회사채 ETF 모두에 자금이 유입됐다.

Weekly

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

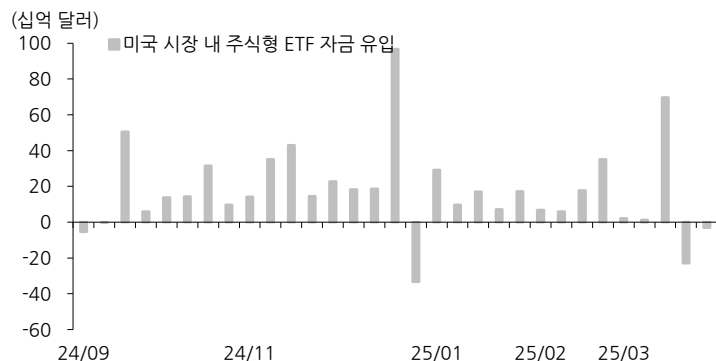
목 차

I. ETF 이슈	2
II. 추천 ETF	5
III. 미국 상장 ETF 차트북	7
IV. 국내 상장 ETF 차트북	13
V. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입	17

[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 리서치 센터가 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.

기계적 수급을 제외하면 주식 ETF에서 자금이 유출된 것은 7개월 만



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

I. ETF 이슈

하락 제한 ETF 성과 관찰

지난주 발표된 상호관세율이 예상을 웃돌면서 미국 증시를 비롯한 전세계 증시가 급락하고 있다. 올해 S&P500, NASDAQ 지수는 각각 13.9%, 19.2% 하락했다. 1분기 강세였던 KOSPI조차 어제 5.6% 하락하면서, 연간 수익률 마이너스를 기록했다.

증시 하락을 제한하는 ETF들의 수익률을 살펴보면, 먼저 국내 상장된 S&P500 커버드콜 ETF의 평균 연간 수익률(분배금 포함, 달러)은 약 -12.5%로 국내 상장 S&P500 평균 수익률(-12.6%)과 큰 차이를 보이지 못했다. 높은 변동성 때문이다. 커버드콜 ETF의 수익률은 투자 기간 내 기초자산 수익률도 중요하지만 변동성 또한 중요하다. 점진적 하락이나 상승은 매도한 콜옵션이 행사되는 경우가 적다. 반면 높은 변동성으로 기초자산 가격이 등락을 거듭하면, 상승 시 콜옵션이 행사돼 수익률 회복을 제한할 수 있다[표1].

하락 제한에 효과적이라고 알려져 있는 버퍼 ETF를 살펴보면, 손실 15%를 완충하는 ETF의 수익률은 -7.5%를 기록했다[그림1]. S&P500 하락률이 아직 버퍼 한도 내에 있음에도 ETF 가격이 하락한 이유는 옵션의 시간가치 때문이다. S&P500 지수가 변동없이 아웃컴기간(연말)까지 유지된다면 시간가치는 줄어들고 수익률은 0%로 회복하게 된다. 손실 100%를 완충하는 ETF의 수익률은 -1.8%다. S&P500 지수가 추가로 하락해도 비용을 제하면 마이너스 수익률을 낼 가능성은 없지만 플러스 수익을 낼 가능성은 줄어든다. ETF 가격이 하락할 수 있지만 그 하락률은 무위험 수익률로 제한될 것이다.

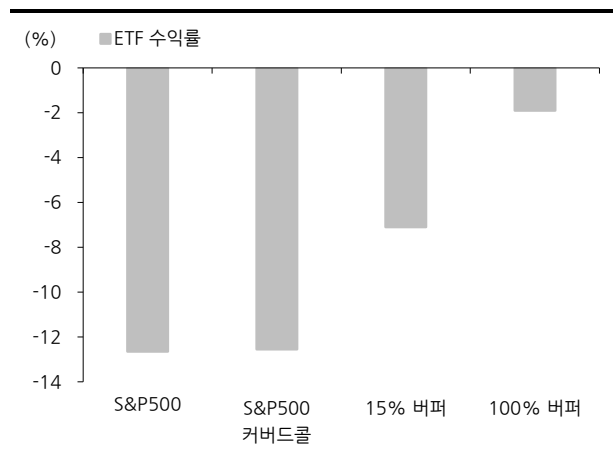
[표1] 데일리 커버드콜 ETF 수익률 흐름 예시(OTM 0.7% 가정)

거래일	S&P500 지수	커버드콜 ETF
T+1	1.0	0.7
T+2	-0.2	-0.2
T+3	0.5	0.5
T+4	0.7	0.7
T+5	0.8	0.7
T+6	0.2	0.2
T+7	-0.3	-0.3
T+8	0.8	0.7
T+9	-1.7	-1.7
분배수익률	0.2	0.7
총 수익률	2.0	2.0

주: 비용 제외 가정

자료: 한화투자증권 리서치센터

[그림1] ETF 2025년 연간 수익률



주: 달러 기준, 분배금 포함

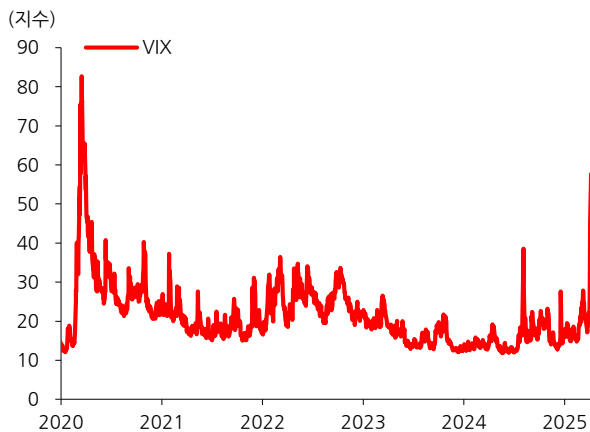
자료: Bloomberg, WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

하락 헤지 ETF로 대응

VIX 지수가 47을 기록했다. 2020년 이후 최고치다. 관세 불확실성과 경기 우려가 지속되고 있어 하락 리스크를 제한할 필요가 있다. 주식시장에 반등에 베팅하되 하락을 헤지하고 싶은 투자자라면 버퍼 ETF가 적합하다. 때마침 지난주에는 2분기 초를 맞아 신규 버퍼 ETF가 상장됐다[표2].

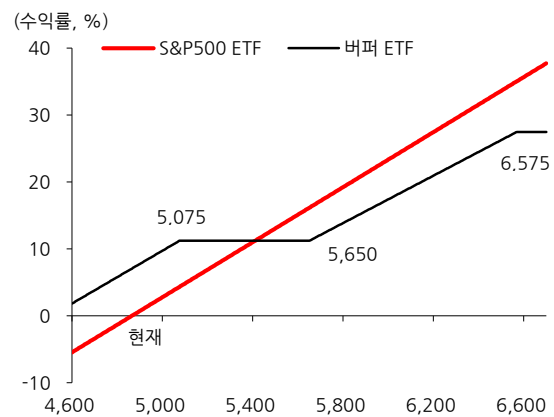
위험성향이 높은 투자자에게도 버퍼 ETF는 하나의 선택지가 될 수 있다. 아웃컴기간이 이미 시작된 버퍼 ETF에 투자하면, 상방을 일부 포기하되 강보합권에서는 상대적으로 높은 수익률을 얻을 수 있다. [그림2]는 국내 상장된 Kodex 미국S&P500버퍼3월액티브 ETF의 4월 7일 종가 8,995원이 6월 만기 S&P500 선물 15시 30분 4,863을 합리적으로 반영하고 있다는 가정 하에, 내년 3월 20일 S&P500 지수에 따른 수익률을 추정한 것이다. 내년 3월까지 강한 반등에 베팅하기보다는 하락 리스크를 축소하고 싶은 투자자에게 적합한 선택일 수 있다.

[그림2] VIX 지수 2020년 이후 최고치



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 위험성향 높은 투자자에게도 버퍼 ETF는 하나의 선택지



주: 현재는 6월 만기 S&P500 선물 15시 30분 기준

자료: 삼성자산운용, 한화투자증권 리서치센터

이번 주 신규 상장 ETF(국내)

KODEX 인도Nifty미드캡100 ETF가 상장한다. 지난주에 이어 인도 주식 ETF다. Nifty 500 지수 시가총액 상위 101위에서 250위 내 중소형주 중에서 일평균 거래대금 상위 100개 기업에 투자한다.

[표2] 국내 ETF 이번 주 상장 리스트

ETF명	자산운용사	총 보수(%)	개요
KODEX 인도 Nifty 미드캡 100	삼성자산운용	0.45	인도 중소형주 투자

자료: 한국거래소, 한화투자증권 리서치센터

[표3] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
BKCG	BNY MELLON CON GROWTH ETF	102.4	3/31/2025	대형 성장주에 투자
HWSM	HOT & WILEY SMID CAP DIVD VA	1.1	3/31/2025	저평가 중소형주에 투자
ILS	BROOKMONT CATASTROPHIC BOND	5.0	4/1/2025	대재해채권 ETF
PMAP	PGIM S&P 500 M BU ETF - APR	2.0	4/1/2025	1 년 동안 SPDR® S&P 500® 하방 100% 제한 버퍼(상방 제한 7.30%)
RGTX	DEFIANCE DAILY T2XL RGTI ETF	0.9	4/1/2025	Rigetti Computing 일간 수익률 2 배 추종
DSPY	TEMA S&P 500 HIST WEIGHT ETF	2.2	4/1/2025	S&P500 역사적 평균 가중치 반영. S&P500 대비 쏠림 완화
CPSP	CALAMOS S&P 500 STR ALT APR	3.7	4/1/2025	1 년 동안 SPDR® S&P 500® 하방 100% 제한 버퍼(상방 제한 7.78%)
CPRA	CLMS RSL 2000 S A P ETF - APR	2.5	4/1/2025	1 년 동안 iShares Russell 2000 하방 100% 제한 버퍼(상방 제한 9.42%)
ZAPR	INTR EQT DEF PRO ETF - 1 Y A	6.0	4/1/2025	1 년 동안 SPDR® S&P 500® 하방 100% 제한 버퍼(상방 제한 7.52%)
TAPR	INNO EQT DEF PRT ETF - 2 Y A	1.8	4/1/2025	2 년 동안 SPDR® S&P 500® 하방 100% 제한 버퍼(상방 제한 15.32%)
MMAX	ISHARES LARG CM BUFF MAR ETF	20.9	4/1/2025	1 년 동안 iShares Core S&P 500 하방 99.5% 제한 버퍼(상방 제한 7.61%)
GLDY	DEFIANCE GOLD ENHNCED OI ETF	1.5	4/2/2025	SPDR® Gold Shares 풋옵션 매도
BPI	GRAYSCALE BTC PREM INC ETF	2.4	4/2/2025	Grayscale Bitcoin Trust 옵션 매매
BTCC	GRAYSCALE BTC COV CALL ETF	2.4	4/2/2025	Grayscale Bitcoin Trust 커버드콜
WTMU	WISDOMTREE CORE LADR MUNI FD	1.0	4/3/2025	지방채 분산 만기
WTMY	WSDTREE HIGH IN LARD MUN FU	1.0	4/3/2025	지방채 크레딧 분산 만기
CHPY	YLDMX SMICON PO OPTN INC ETF	2.1	4/3/2025	반도체 커버드콜
IMST	BITWISE MSTR INCOME STRAT	0.5	4/3/2025	MicroStrategy 커버드콜
IMRA	BITWISE MARA INCOME STRAT	0.5	4/3/2025	MARA Holdings 커버드콜
ICOI	BITWISE COIN INCOME STRAT	0.5	4/3/2025	Coinbase 커버드콜
WSML	ISHARES MSCI WORLD SMALL CAP	14.5	4/3/2025	선진국 소형주 투자
VSDB	VANGUARD SHORT DUR BOND ETF	19.9	4/3/2025	단기 투자등급 채권 투자
GIND	GOLDMAN SACHS INDIA EQTY ETF	2.5	4/3/2025	인도 주식에 투자
SPYH	NEOS S&P 500 HDG EQ INC ETF	0.9	4/3/2025	주식 하방 헤지 ETF
DFII	FT VEST BTC STRA & TR IN ETF	1.0	4/3/2025	S&P500, Cboe Mini Bitcoin U.S. ETF Index 옵션 매매
BFAP	FT VEST BTC FLOOR 15 ETF-APR	1.0	4/4/2025	비트코인 Floor ETF
XYZG	LEVERAGE SH 2X LONG XYZ ETF	0.3	4/4/2025	Block 일간 수익률 2 배 추종
CRMG	LEVERAGE SHAR 2X LNG CRM DLY	0.3	4/4/2025	Salesforce 일간 수익률 2 배 추종
PYPG	LEVERAGE SHAR 2X LNG PYPL DL	0.3	4/4/2025	PayPal Holdings 일간 수익률 2 배 추종

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

II. 추천 ETF

[표4] 추천 ETF 목록

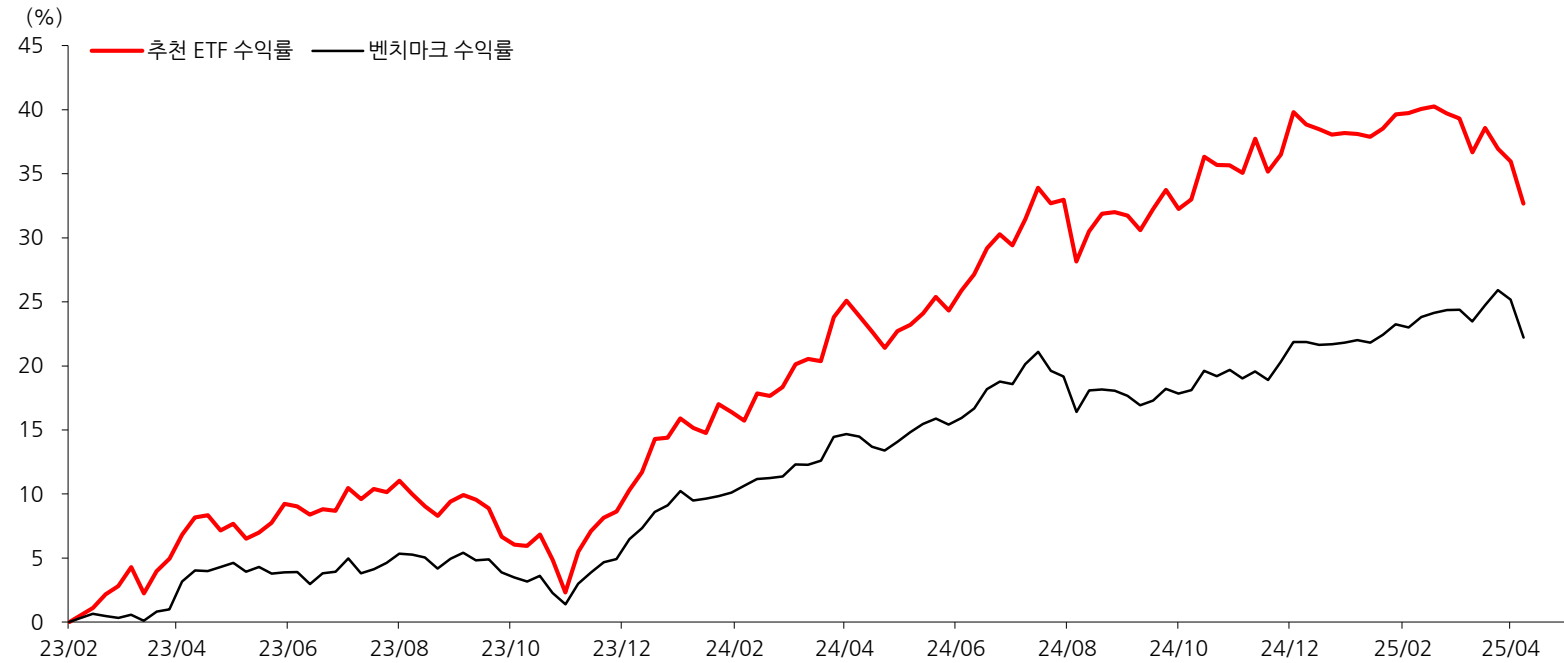
(단위: 국내 ETF는 십억원, 해외 ETF는 백만달러, %)

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	3,322	110	224	0.8	8.2	- 연준 금리 인하 사이클 시작 - 국고채, 공사채 등 보유					
	365780	ACE 국고채 10년	10	채권	298	-26	-115	1.4	8.8	- 금리 인하 사이클 시작. 듀레이션 확대 선호					
	463050	TIMEFOLIO K 바이오액티브	10	주식	103	-2	-42	0.5	24.5	- 국내 기업의 글로벌 라이선스 딜 증가	삼성바이오로직스 16.8	셀트리온 16.1	알테오젠 15.2	리가켄바이오 4.2	퓨처켄 4.2
	449450	PLUS K 방산	10	주식	555	-1	249	4.4	106.0	- 실적 모멘텀 기대	한화에어로 스페이스 25.3	현대로템 19.2	한화오션 18.4	한국 항공우주 14.7	LG 넥스원 8.1
	365000	TIGER 인터넷 TOP10	10	주식	76	0	34	1.1	1.3	- AI 매출 기여 본격화	카카오 25.6	NAVER 24.1	더존비즈온 22.8	카페 24 6.9	SOOP 4.5
해외	TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond	20	채권	51,348	-1,466	3,505	2.4	8.9	- 기준금리 인하 사이클 시작. 듀레이션 확대 선호					
	JEPI	JPMorgan Equity Premium Income	10	주식	36,139	253	6,375	-8.6	0.0	- 커버드콜 전략(콜옵션 매도, 현물 매수) ETF - 옵션 매도 시 얻은 프리미엄으로 매월 배당 - 미국 증시 보합권일 때 매력적	Visa 1.6	Progressive 1.6	Mastercard 1.6	Southern 1.6	AbbVie 1.6
	IWM	iShares Russell 2000	10	주식	58,724	-2,236	1,594	-10.2	-3.3	- 트럼프 대통령 당선 수혜 - 미국 회사채 스프레드는 축소 추세	Sprouts Farmers Market 0.7	Insmed 0.6	FTAI Aviation 0.5	Mr. Cooper Group 0.4	SouthState 0.4
	381170	TIGER 미국테크 TOP10 INDXX	10	주식	2,747	26	498	-10.1	12.3	- 미국 경기 우려에도 빅테크 기업들은 안정적인 매출을 바탕으로 강세 보일 것으로 전망	Apple 20.3	Microsoft 18.2	NVIDIA 15.9	Alphabet 12.3	Amazon 11.3

주: 자금 유출입은 4월 3일 기준, 수익률은 4월 4일 기준. 주황색 음영은 편입 종목, 회색 음영은 편출 종목

자료: Bloomberg, WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 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%

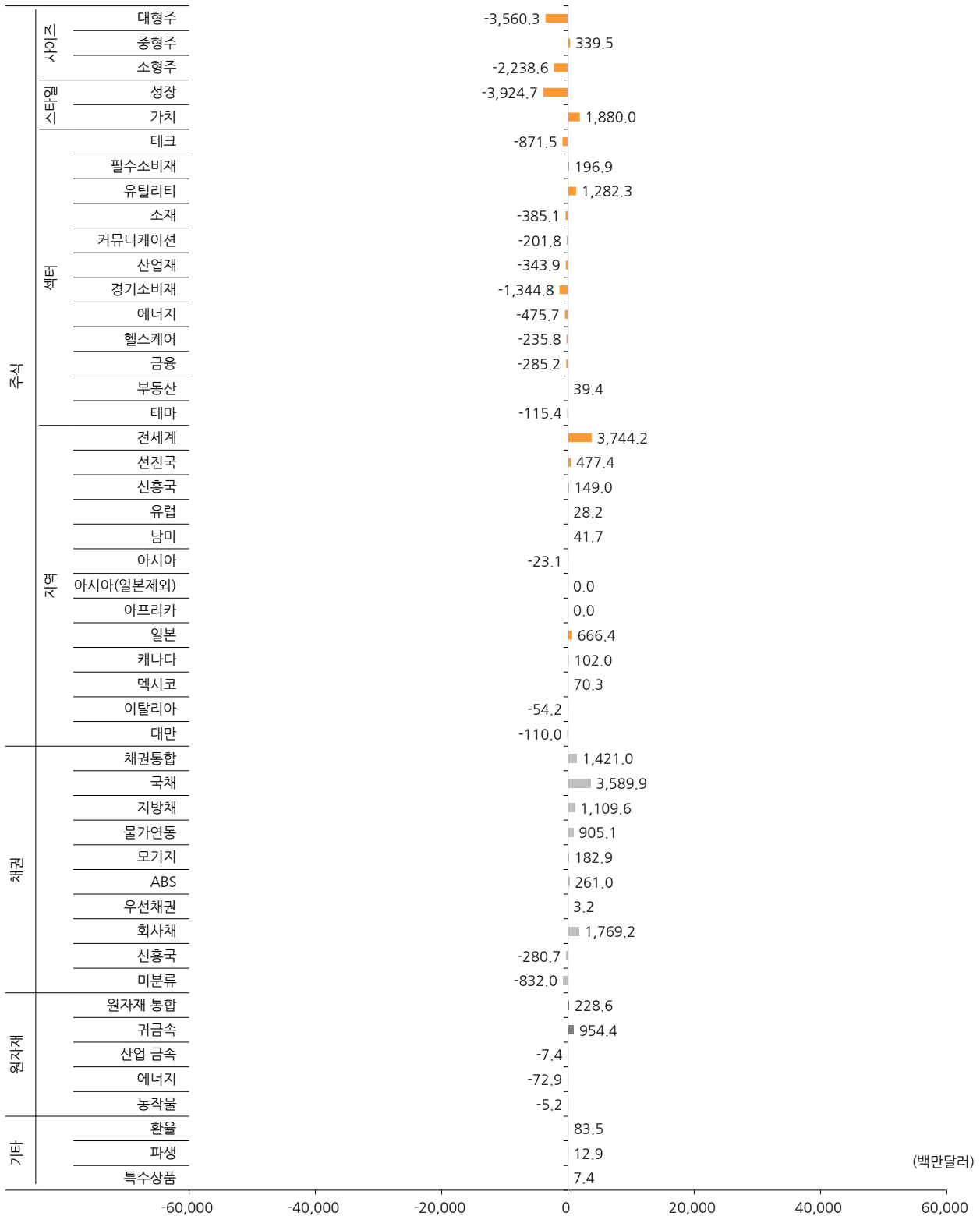
주2: 추천 ETF에 비중을 제한하지 않은 2023년 5월 이전 데이터는 주식60 채권40 범위 하에서 동일 가중으로 산정

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

자료: WISEfn, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

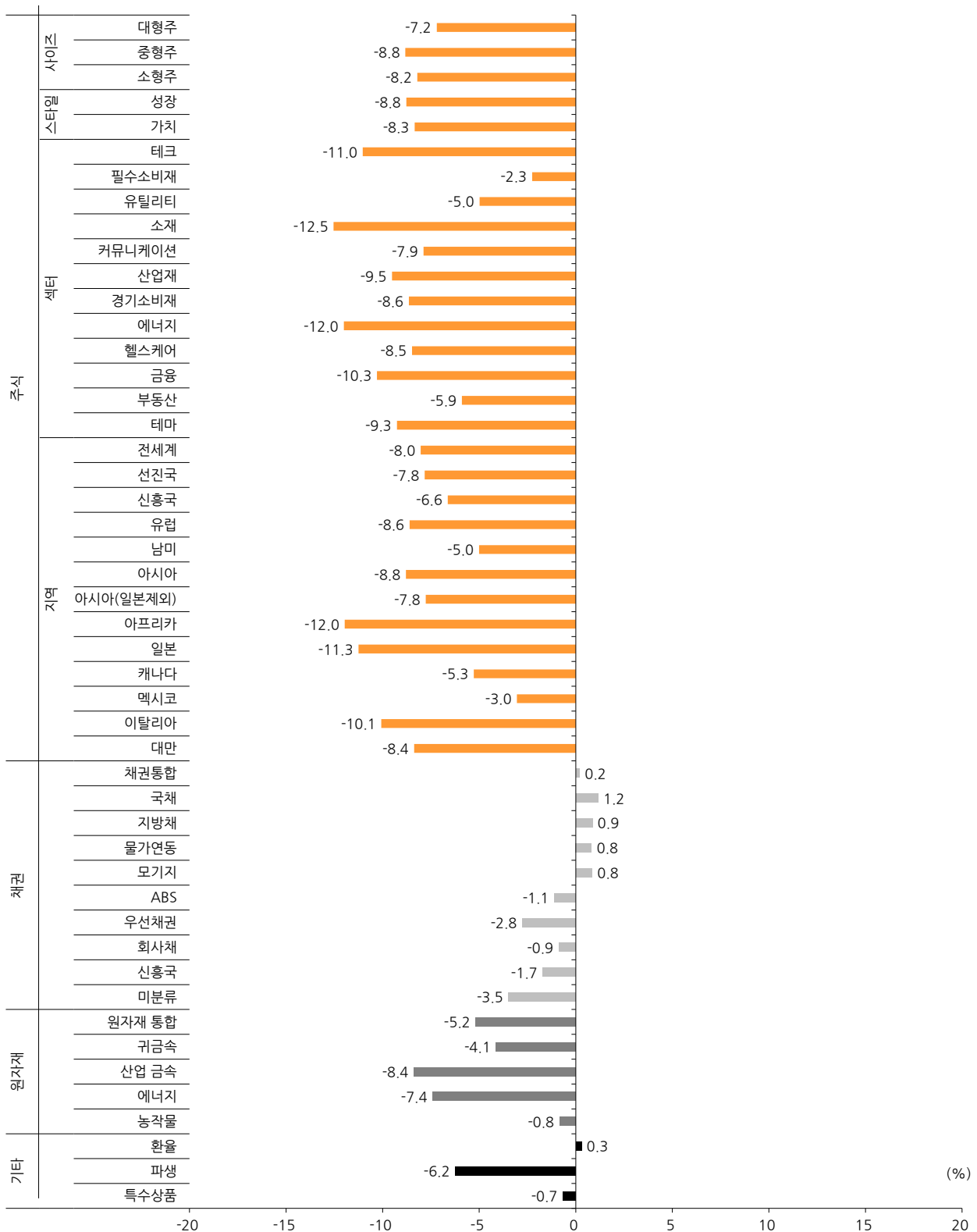
Ⅲ. 미국 상장 ETF 차트북

[그림5] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 미국 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표5] 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
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	560,427	3,189	98,193	-9.0	-0.2
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	주식	대형주	569,707	2,603	127,907	-8.9	0.1
BIL	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	채권	국채	43,289	2,350	11,525	0.1	4.9
LQD	iShares iBoxx \$ IG Corp Bond ETF	채권	회사채	30,885	1,424	-1,854	0.7	5.7
SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	채권	국채	40,457	1,239	21,047	0.1	5.0
SPLG	SPDR Portfolio S&P 500 ETF	주식	대형주	57,145	1,006	23,702	-9.1	-0.2
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	주식	전세계	424,376	911	27,961	-9.1	-1.1
FXU	First Trust Utilities AlphaDEX Fund	주식	유틸리티	1,472	905	1,168	-4.8	23.7
VCSH	Vanguard Short-Term Corp Bond ETF	채권	회사채	34,986	899	-1,181	0.2	6.6
RSP	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	주식	대형주	70,147	741	17,461	-8.5	-3.4

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 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	544,828	-12,320	-2,541	-9.1	-0.3
IWM	iShares Russell 2000 ETF	주식	소형주	58,724	-2,236	1,594	-9.6	-10.1
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	283,979	-2,031	23,029	-9.9	-2.3
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	채권	국채	51,348	-1,466	3,505	3.4	4.4
IWW	iShares S&P 500 Growth ETF	주식	대형주	48,596	-1,000	1,807	-9.6	1.2
FXD	First Trust Consumer Discretionary AlphaDEX Fund	주식	경기소비재	447	-840	-960	-7.5	-12.7
IGV	iShares Expanded Tech-Software Sector ETF	주식	테크	8,960	-812	2,023	-9.5	-2.4
FV	First Trust Dorsey Wright Focus 5 ETF	주식	전세계	3,331	-700	-155	-9.4	-10.6
GOVT	iShares U.S. Treasury Bond ETF	채권	국채	26,746	-609	706	1.4	6.2
IGSB	iShares 1-5 Year IG Corp Bond ETF	채권	회사채	21,526	-564	73	0.2	6.7

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 수익률 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
VIXY	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	특수상품	특수	212	1.15	44.8	47.1	31.3
VIXM	ProShares VIX Mid-Term Futures ETF	특수상품	특수	33	0.85	17.1	17.4	13.3
TAIL	Cambria Tail Risk ETF	채권	국채	94	0.59	15.9	17.1	15.5
DWSH	AdvisorShares Dorsey Wright Short ETF	대체투자		14	4.05	13.0	12.1	23.1
RFX	Simplify Bond Bull ETF	채권	국채	173	0.50	10.1	5.8	
QIS	Simplify Multi-QIS Alternative ETF	대체투자		102	1.00	9.7	5.7	2.4
HDGE	AdvisorShares Ranger Equity Bear ETF	주식	전세계	54	3.68	8.2	10.7	2.4
GOVZ	iShares 25+ Year Treasury STRIPS Bond ETF	채권	국채	293	0.10	6.0	2.5	1.3
NMB	Simplify National Muni Bond ETF	채권	지방채	86	0.52	5.6	2.1	
ZROZ	PIMCO 25+ Year Zero Coupon U.S. Treasury Index ETF	채권	국채	1,622	0.15	5.6	1.9	1.0

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표8] 수익률 하위 ETF 10 종목

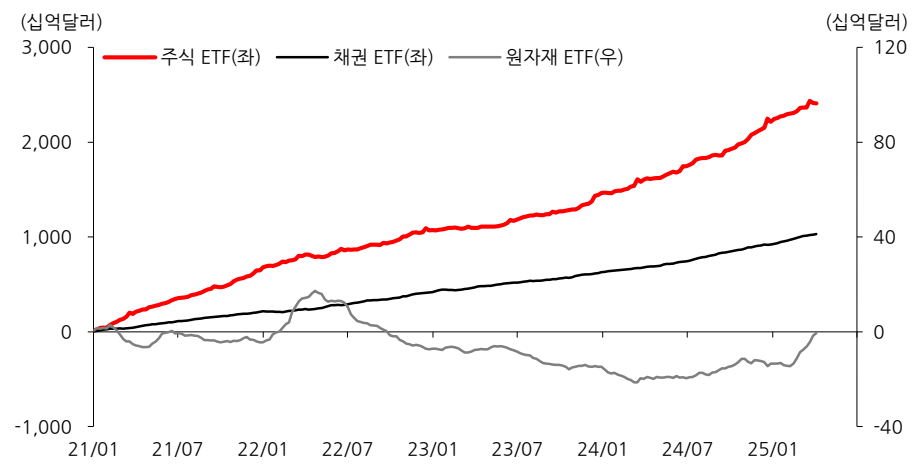
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
LAYS	STKd 100% NVDA & 100% AMD ETF	대체투자		1	1.29	-30.7		
THTA	SoFi Enhanced Yield ETF	채권	국채	38	0.49	-29.8	-29.4	-26.5
SPCY	STKd 100% SMCI & 100% NVDA ETF	대체투자		0.3	1.29	-26.4		
XES	SPDR S&P Oil & Gas Equipment & Services ETF	주식	에너지	160	0.35	-22.0	-18.3	-41.4
ZIPP	STKd 100% UBER & 100% TSLA ETF	대체투자		0.3	0.01	-20.8		
PSCE	Invesco S&P SmallCap Energy ETF	주식	에너지	61	0.29	-20.7	-16.7	-41.2
OIH	VanEck Oil Services ETF	주식	에너지	1,030	0.35	-20.5	-16.2	-38.5
PXJ	Invesco Oil & Gas Services ETF	주식	에너지	29	0.66	-20.0	-16.9	-35.5
IEZ	iShares U.S. Oil Equipment & Services ETF	주식	에너지	138	0.40	-19.7	-16.1	-34.7
COPP	Sprott Copper Miners ETF	주식	소재	19	0.65	-19.7	-14.5	-31.8

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

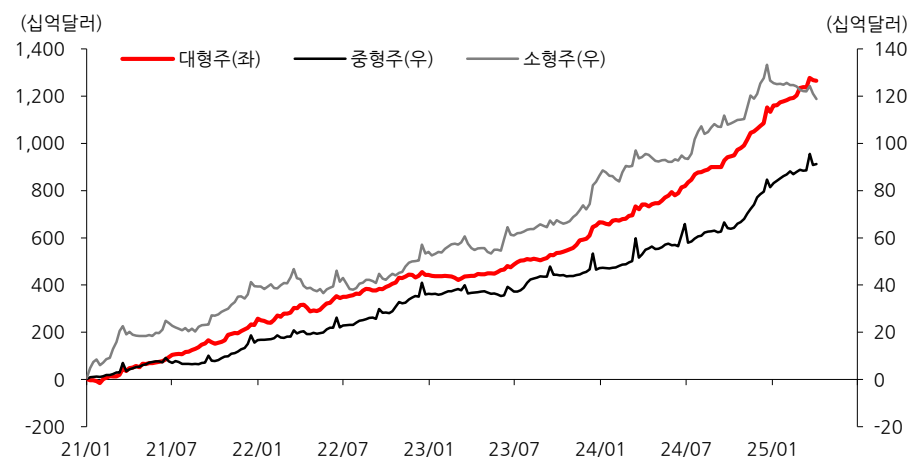
주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

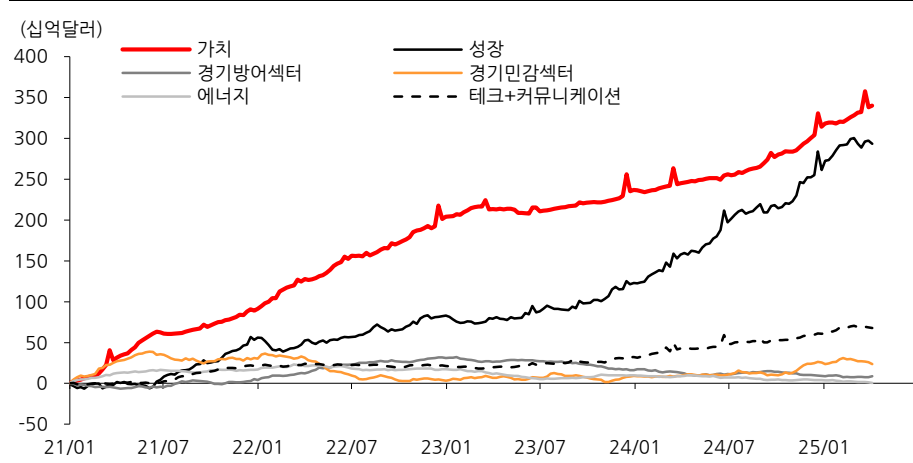
[그림7] 2021년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



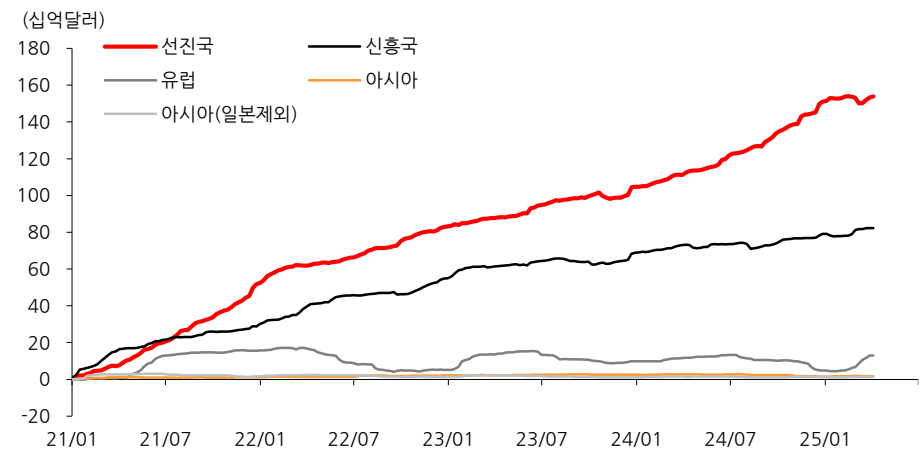
[그림8] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



[그림9] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이

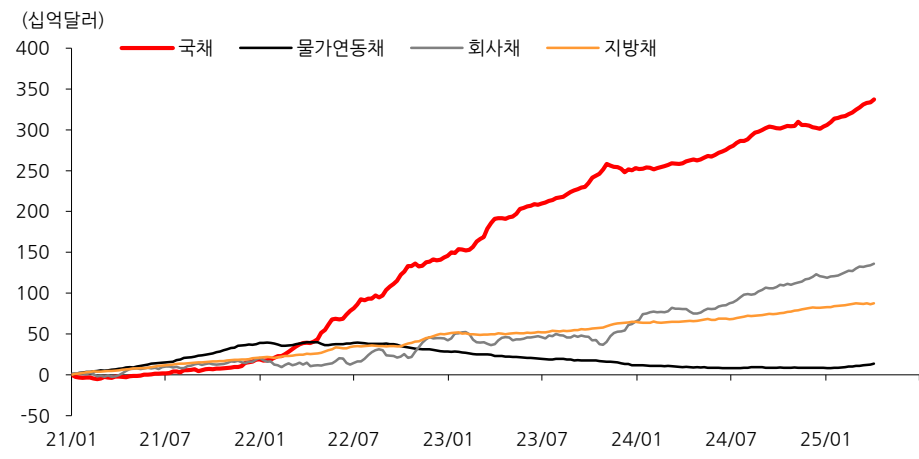


[그림10] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



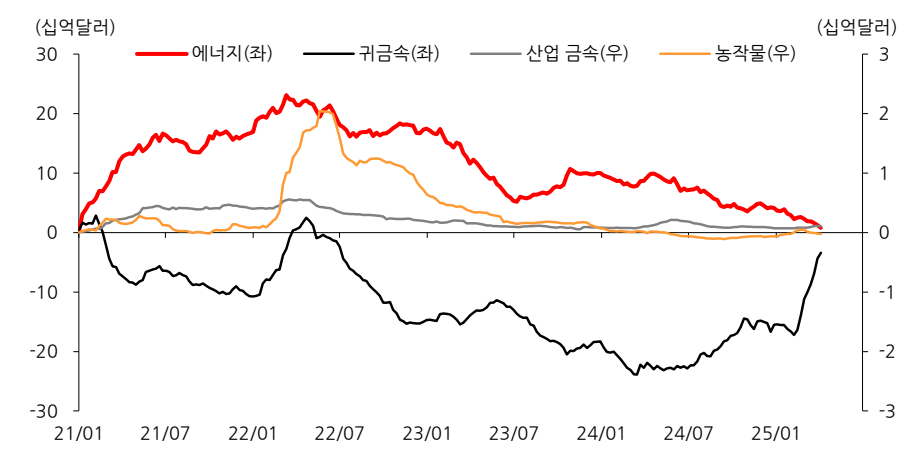
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

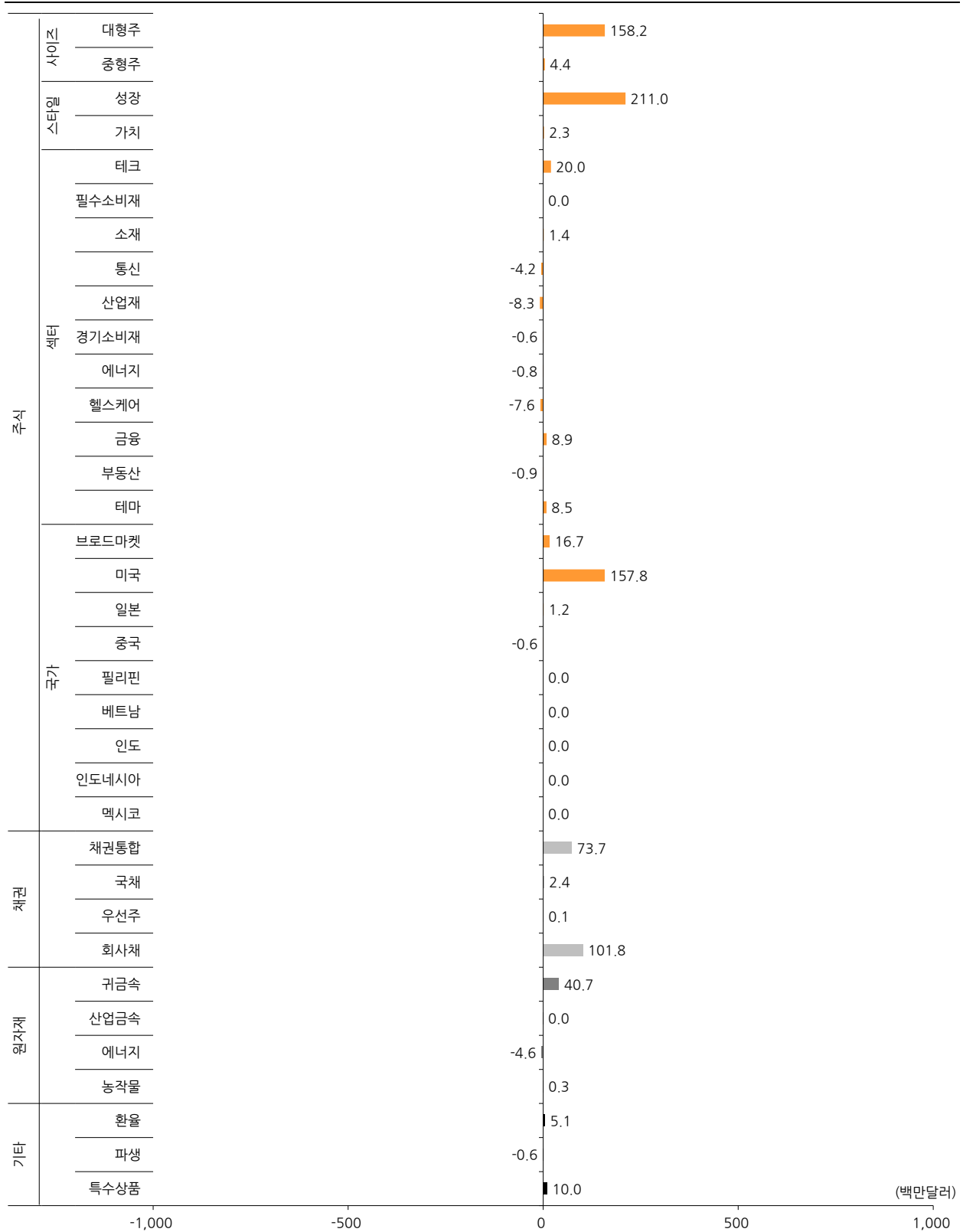
[그림12] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

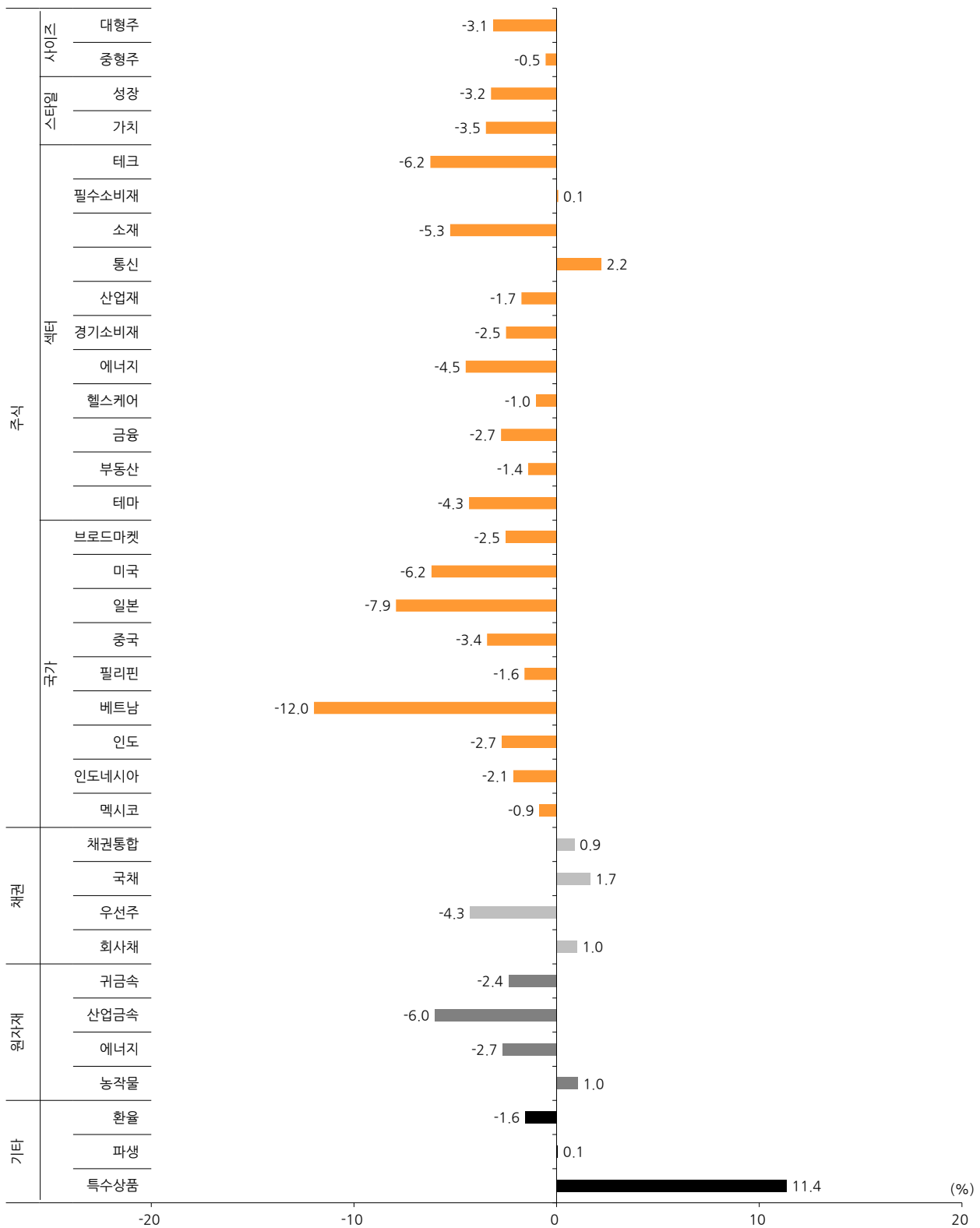
IV. 국내 상장 ETF 차트북

[그림13] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 국내 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표9] 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
229200	KODEX 코스닥 150	주식	대형주	726	77	320	-0.2	-27.4
273130	KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	채권	회사채	2,305	75	133	1.4	-0.5
0007F0	KODEX 27-12 회사채(AA-이상)액티브	채권	회사채	218	67	160	1.1	
477080	RISE CD 금리액티브(합성)	통화시장		684	62	533	0.7	-4.9
360750	TIGER 미국 S&P500	주식	미국	5,473	59	2,980	-7.1	1.8
069500	KODEX 200	주식	대형주	4,083	42	-528	-3.4	-17.2
411060	ACE KRX 금현물	상품	귀금속	870	34	620	-1.0	29.2
148020	RISE 200	주식	대형주	776	31	-44	-3.4	-17.3
102110	TIGER 200	주식	대형주	1,542	29	-127	-3.4	-17.3
481050	KODEX CD1 년금리플러스액티브(합성)	통화시장	미분류	1,430	27	1,240	0.7	

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 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
473440	ACE 11 월만기자동연장회사채 AA-이상액티브	채권	회사채	62	-50	-26	0.7	-4.6
479520	RISE KOFR 금리액티브(합성)	통화시장	미분류	171	-44	167	0.6	0.0
488770	KODEX 머니마켓액티브	통화시장		3,801	-38	3,723	0.7	0.0
361580	RISE 200TR	주식	대형주	146	-25	25	-3.6	-17.5
423160	KODEX KOFR 금리액티브(합성)	통화시장	미분류	2,771	-20	-1,111	0.7	-4.9
365780	ACE 국고채 10년	채권	국채	222	-18	-76	2.0	0.1
196230	RISE 단기통안채	채권	통합 채권	259	-15	-60	0.7	-5.1
461260	ACE 25-06 회사채(AA-이상)액티브	채권	회사채	50	-15	-9	0.5	-4.7
357870	TIGER CD 금리투자 KIS(합성)	통화시장	미분류	3,619	-15	-1,407	0.6	-5.0
451000	PLUS 종합채권(AA-이상)액티브	채권		267	-14	53	1.4	-0.4

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표11] 수익률 상위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
458250	TIGER 미국 30 년국채스트림액티브(합성 H)	채권	미국	502	0.15	7.5	-0.4	-8.8
476750	ACE 미국 30 년국채엔화노출액티브(H)	채권	미국	75	0.15	6.2	0.6	-0.8
0000J0	PLUS 한화그룹주	주식		81	0.19	6.2	-5.2	
472870	RISE 미국 30 년국채엔화노출(합성 H)	채권	미국	262	0.15	6.0	0.7	-0.5
304660	KODEX 미국 30 년국채울트라선물(H)	채권	회사채	202	0.30	5.5	0.7	-6.0
445150	KODEX K-친환경조선해운액티브	주식	브로드마켓	23	0.50	5.4	-5.0	47.7
461600	SOL 미국 30 년국채액티브(H)	채권	미국	37	0.05	5.0	0.5	-6.2
449450	PLUS K 방산	주식	브로드마켓	388	0.45	5.0	-1.6	89.5
453850	ACE 미국 30 년국채액티브(H)	채권	국채	1,433	0.05	4.9	0.5	-5.9
475050	ACE KPOP 포커스	주식	브로드마켓	67	0.30	4.8	-3.7	12.0

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표12] 수익률 하위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
473500	KIWOOM 글로벌전력반도체	주식		2	0.40	-19.2	-21.1	-40.1
465660	TIGER 일본반도체 FACTSET	주식	일본	21	0.49	-14.2	-17.2	-43.2
469060	RISE 미국반도체 NYSE	주식	미국	8	0.01	-13.7	-17.1	-25.4
469160	ACE 일본반도체	주식	일본	10	0.45	-12.9	-13.4	-33.0
479620	SOL 미국 AI 반도체칩메이커	주식	미국	16	0.45	-12.8	-17.1	
483320	ACE 엔비디아밸류체인액티브	주식	미국	111	0.45	-12.7	-18.9	
381180	TIGER 미국필라델피아반도체나스닥	주식	테크	1,537	0.49	-12.7	-17.0	-22.3
491830	TIGER 미국 AI 반도체팹리스	주식	테크	10	0.49	-12.1	-14.6	
245710	ACE 베트남 VN30(합성)	주식	베트남	168	0.70	-12.0	-10.7	-8.0
464060	HANARO 글로벌반도체 TOP10 SOLACTIVE	주식		5	0.45	-12.0	-14.8	-14.7

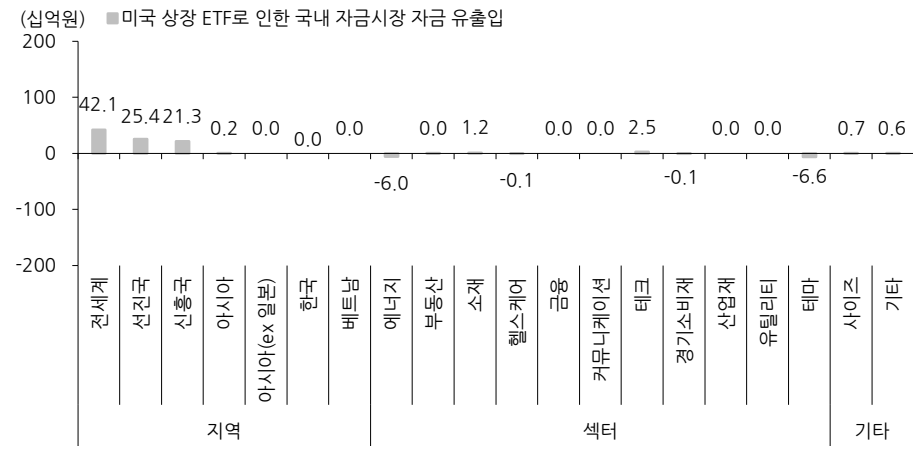
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

V. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입

[그림15] 미국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +815억원

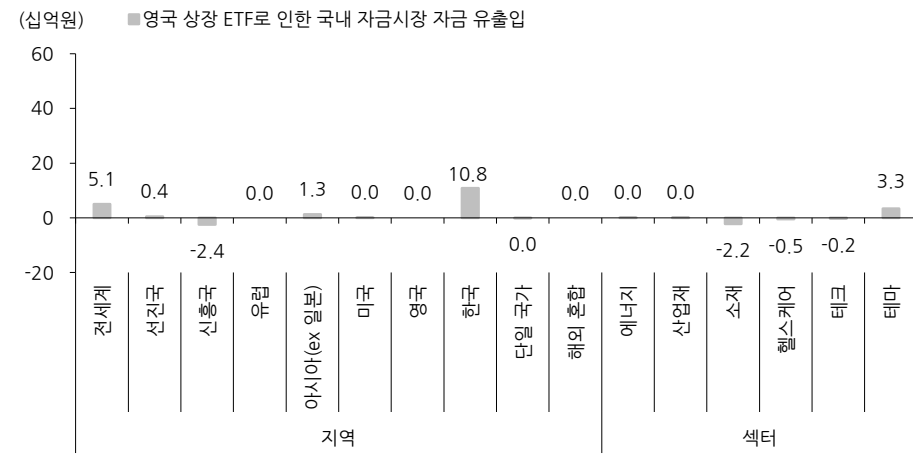


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

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

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 영국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +167억원



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 4월 8일)

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. (권병재)

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 자료 작성일 현재 PLUS K 방산, TIGER 인터넷 TOP10의 유동성공급자 업무를 수행하고 있습니다.

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.