

2025년 4월 1일
ETF 전략

ETF 전략

주식 하방 헤지 ETF

지난 27일 상장한 HEQQ ETF는 베퍼 ETF와 동일하게 옵션 매대로 상승 일부를 포기하고 손실을 완충합니다. 다만 동적으로 옵션을 교체하기 때문에 매매 시점 영향을 덜 받습니다.

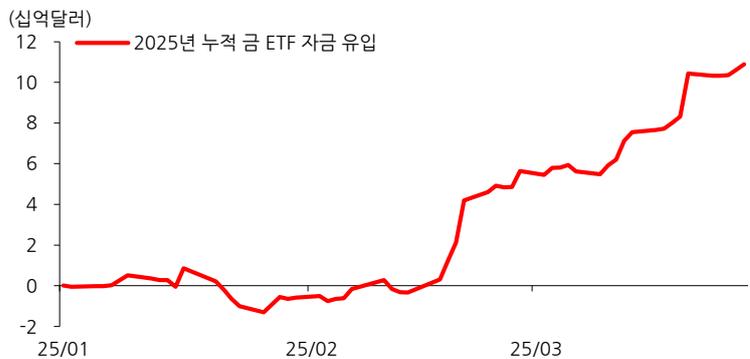
ETF 시장 동향

지난주(3/21~3/27) 국내 ETF 시장에서는 주식에 7.7억 달러가 유입됐다. 미국 주식 ETF로의 자금 유입은 전주(0.6억 달러) 부진했으나 지난주는 유입 규모가 재차 확대됐다(3.4억 달러 유입). 국내 업종 ETF로는 방산, 반도체로 자금이 유입됐다.

미국 ETF 시장에서는 주식에서 229억 달러가 유출됐다. S&P500 리밸런싱에 따른 기계적인 자금 유출이기 때문에 전주 자금 유입을 고려하면 수급은 여전히 양호하다. ETF 구성 종목 변경을 앞두고 세금 효율성을 위해 ETF로 자금이 유입됐다가 이내 유출되는 사례는 빈번하다. 금 가격이 신고가를 경신하면서 금 ETF로의 자금 유입이 두드러졌다.

채권 ETF에는 25억 달러가 유입됐다. 국채, 회사채 ETF로 자금이 일부 유입됐다.

경기 우려와 물가 우려에 금 ETF로 자금 대거 유입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

Weekly

▶ EMP 전략, 권병재
byeongjae.kwon@hanwha.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 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.

I. ETF 이슈

주식 하방 헤지 ETF

지난 25일 ‘국내에서도 베퍼 ETF 상장’ 자료를 통해 베퍼 ETF를 소개한 바 있다. 베퍼 ETF는 아웃컴기간에서 상승 일부를 포기해 손실을 완충하는 구조화 ETF다. 관세 불확실성과 함께 경기 우려가 대두되면서 증시 하방 압력이 높기 때문에, 베퍼 ETF 투자는 적절해 보인다. 다만 손실을 완충하는 구조는 아웃컴기간 시작일 기준이다. 아웃컴기간 내 매매할 경우 수익 구조는 달라진다. 시작일을 놓친 투자자의 경우 달라진 수익 구조를 따르거나 다른 베퍼 ETF를 선택하는 것 외에는 대안이 없다.

지난 27일 상장한 JPMorgan Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay ETF(HEQQ)는 베퍼 ETF와 동일하게 옵션 매매로 상승 일부를 포기하고 손실을 완충한다. 다만 베퍼 ETF가 매매한 옵션을 아웃컴기간(1년) 단위로 교체한다면, HEQQ는 만기가 서로 다른 옵션을 3개 층으로 구성해 월 단위로 교체한다. 베퍼 ETF의 구조가 비교적 간단하다는 장점이 있다면, HEQQ는 동적으로 옵션을 교체하기 때문에 매매 시점 영향을 덜 받는다.

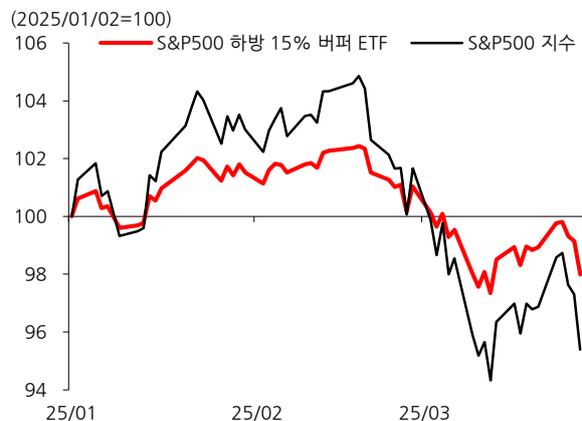
미국 증시가 최근 부진하다. 4월 2일 상호 관세를 앞두고 스테그플레이션 우려가 커졌기 때문이다. 하방 리스크를 제한하되 미 증시 반등에 베퍼 ETF를 배팅한다면 증시 하방 헤지 ETF를 고려할 만 하다.

[표1] 베퍼 ETF와 HEQQ의 옵션 매매 차이

옵션 만기	베퍼 ETF (예시)	HEQQ (추정)
2025년 4월	-	풋옵션 +1/3, -1/3, 콜옵션 -1/3
2025년 5월	-	풋옵션 +1/3, -1/3, 콜옵션 -1/3
2025년 6월	-	풋옵션 +1/3, -1/3, 콜옵션 -1/3
2025년 7월	-	-
2025년 8월	-	-
2025년 9월	-	-
2025년 10월	-	-
2025년 11월	-	-
2025년 12월	-	-
2026년 1월	-	-
2026년 2월	-	-
2026년 3월	풋옵션 +1, -1, 콜옵션 -1	-

주: 풋옵션 +1, -1은 각각 행사가격 더 높은 풋옵션 매수, 낮은 풋옵션 매도를 의미
자료: JP Morgan Asset Management, 한화투자증권 리서치센터

[그림1] 증시 하락장에서 베퍼 ETF는 하락 제한



주: 해당 포함 수익률
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

이번 주 신규 상장 ETF(국내)

RISE 인도디지털성장 ETF가 상장한다. 인도 주식 ETF다. 인도 기업 중에서 디지털 사업 매출 비중이 총 매출 대비 50% 이상인 기업에 투자한다.

[표1] 국내 ETF 이번 주 상장 리스트

ETF명	자산운용사	총 보수(%)	개요
RISE 인도디지털성장	KB 자산운용	0.30	인도 기업 중 디지털 사업 비중이 높은 기업에 투자

자료: 한국거래소, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
PCFI	PLN FLOATING RATE INC ETF	8.8	3/24/2025	선순위 담보 변동금리 대출에 투자
PCHI	POLEN HIGH INCOME ETF	5.0	3/25/2025	하이일드 회사채, 레버리지론에 투자
TMAR	FT VEST EME MAR BUF ETF - Mar	1.0	3/24/2025	1년 동안 iShares MSCIEM 하방 10% 제한 버퍼(상방 제한 17.32%)
VRTL	GRANITE 2X LONG VRT ETF	0.5	3/25/2025	Vertiv Holdings 일간 수익률 2배 추종
IONL	GRANITE 2X LONG IONQ ETF	0.6	3/25/2025	IONQ 일간 수익률 2배 추종
RDTL	GRANITE 2X LONG RDDT ETF	0.6	3/25/2025	Reddit 일간 수익률 2배 추종
IBGB	ISHARES IBONDS DEC 2045 TT	2.5	3/26/2025	2045년 만기매칭형 미 국채 ETF
IBCA	ISHARES IBONDS DEC 2035 TC	10.0	3/26/2025	2035년 만기매칭형 미 투자등급 회사채 ETF
IBMT	ISHARES IBONDS DEC 2031 MUNI	2.5	3/26/2025	2031년 만기매칭형 미 지방채 ETF
IBHL	ISHARES IBONDS 2032 HY INC	10.0	3/26/2025	2032년 만기매칭형 미 하이일드 회사채 ETF
IBGL	ISHARES IBONDS DEC 2055 TT	2.5	3/26/2025	2055년 만기매칭형 미 국채 ETF
IBIL	ISHARES IBONDS OCT 2035 TIPS	1.3	3/26/2025	2035년 만기매칭형 미 물가연동채 ETF
IBTQ	ISHARES IBONDS DEC 2035 TT	2.5	3/26/2025	2035년 만기매칭형 미 국채 ETF
LCAP	PRINCIPAL CPTL APPREC S3 ETF	10.3	3/26/2025	대형주 중심 미국 증시에 투자
PALU	DIRXION DLY PANW BULL 2X SHR	2.1	3/26/2025	Palo Alto Networks 일간 수익률 2배 추종
PALD	DIREXION DAILY PANW BR 1X SH	2.7	3/26/2025	Palo Alto Networks 일간 수익률 -1배 추종
ELIL	DIREXION DAILY LLY B 2X SHRS	2.3	3/26/2025	Eli Lilly 일간 수익률 2배 추종
ELIS	DIREXION DLY LLY BEAR 1X SHR	2.6	3/26/2025	Eli Lilly 일간 수익률 -1배 추종
AVUQ	AVANTIS US QUALITY EQ ETF	118.4	3/27/2025	미국 증시에서 퀄리티 팩터에 투자
HEQQ	JPM HED LADDERED OVERLAY ETF	24.6	3/27/2025	옵션 활용해 시장 하락을 제한하는 주식 ETF
TCAL	T ROWE PRE CPT APR PR IN ETF	26.2	3/27/2025	대형주 투자
THEQ	T ROWE PRICE HEDGED EQTY ETF	14.8	3/27/2025	옵션 활용해 시장 하락을 제한하는 주식 ETF
ASLV	ALLSPRING SPCL LARGE VAL ETF	7.2	3/27/2025	대형주 투자
AGRW	ALLSPRING LT LRGE GROWTH ETF	7.0	3/27/2025	미 대형주 투자
GLCR	GLACIERSHRES NSQ ICELAND ETF	0.2	3/27/2025	아이슬란드 증시에 투자
CFTI	CAMBRIA FIXED INCOME TRD ETF	0.6	3/28/2025	가격 상승세에 있는 채권에 투자
WNTR	YIELDMAX MSTR SHORT OIS ETF	2.6	3/27/2025	MicroStrategy 풋옵션 ETF
BFRE	WESTWOOD LBRTY GLOBAL EQ ETF	0.6	3/27/2025	민주주의 국가 증시 비중 확대

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

II. 추천 ETF

[표3] 추천 ETF 목록

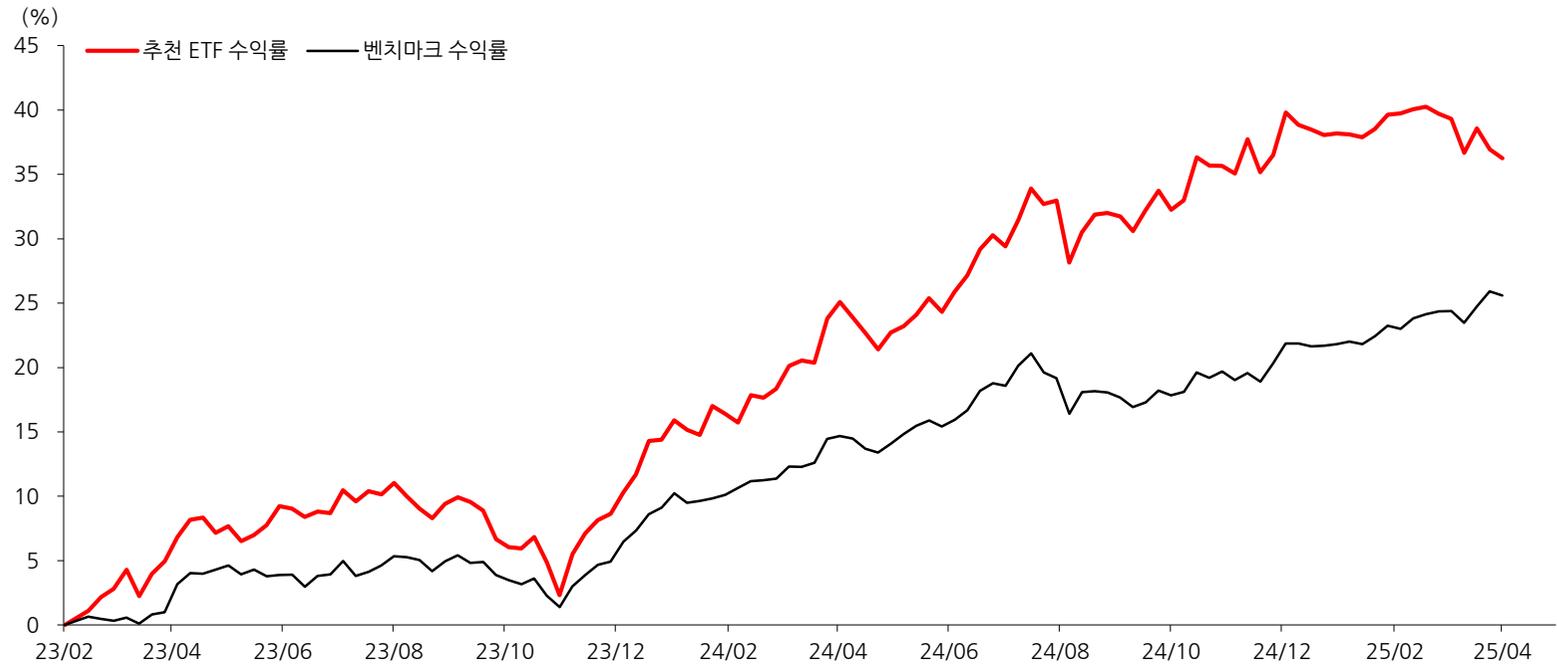
(단위: 국내 ETF는 십억원, 해외 ETF는 백만달러, %)

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	3,204	54	78	-0.2	7.1	- 연준 금리 인하 사이클 시작 - 국고채, 공사채 등 보유					
	365780	ACE 국고채 10년	10	채권	343	-7	-31	-0.3	6.8	- 금리 인하 사이클 시작. 듀레이션 확대 선호					
	463050	TIMEFOLIO K 바이오액티브	10	주식	104	-1	-20	-4.1	12.3	- 국내 기업의 글로벌 라이선스 딜 증가	셀트리온 16.5	알테오젠 13.6	삼성바이오로직스 10.1	유한양행 7.0	파마리서치 4.7
	449450	PLUS K 방산	10	주식	526	40	260	-7.6	107.3	- 실적 모멘텀 기대	한화에어로 스페이스 23.6	현대로템 20.6	한화오션 18.4	한국 항공우주 14.7	LIG 넥스원 8.0
	365000	TIGER 인터넷 TOP10	10	주식	76	9	35	-4.0	3.9	- AI 매출 기여 본격화	카카오 25.5	NAVER 24.1	더존비즈온 23.0	카페 24 6.7	서진시스템 4.8
해외	TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond	20	채권	51,084	453	5,110	-0.3	3.8	- 기준금리 인하 사이클 시작. 듀레이션 확대 선호					
	JEPI	JPMorgan Equity Premium Income	10	주식	39,107	164	6,183	-0.4	6.7	- 커버드콜 전략(콜옵션 매도, 현물 매수) ETF - 옵션 매도 시 얻은 프리미엄으로 매월 배당 - 미국 증시 보합권일 때 매력적	AbbVie 1.7	Mastercard 1.6	Progressive 1.6	Visa 1.6	Southern 1.5
	IWM	iShares Russell 2000	10	주식	65,792	-922	3,499	-1.3	3.8	- 트럼프 대통령 당선 수혜 - 미국 회사채 스프레드는 축소 추세	Sprouts Farmers Market 0.6	Insmed 0.6	FTAI Aviation 0.4	Vaxcyte 0.4	SouthState 0.4
	381170	TIGER 미국테크 TOP10 INDXX	10	주식	3,035	14	503	1.3	25.4	- 미국 경기 우려에도 빅테크 기업들은 안정적인 매출을 바탕으로 강세 보일 것으로 전망	Apple 20.6	Microsoft 17.5	NVIDIA 16.0	Alphabet 12.1	Amazon 11.7

주: 자금 유출입은 3월 27일 기준, 수익률은 3월 28일 기준. 주황색 음영은 편입 종목, 회색 음영은 편출 종목

자료: Bloomberg, WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 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%

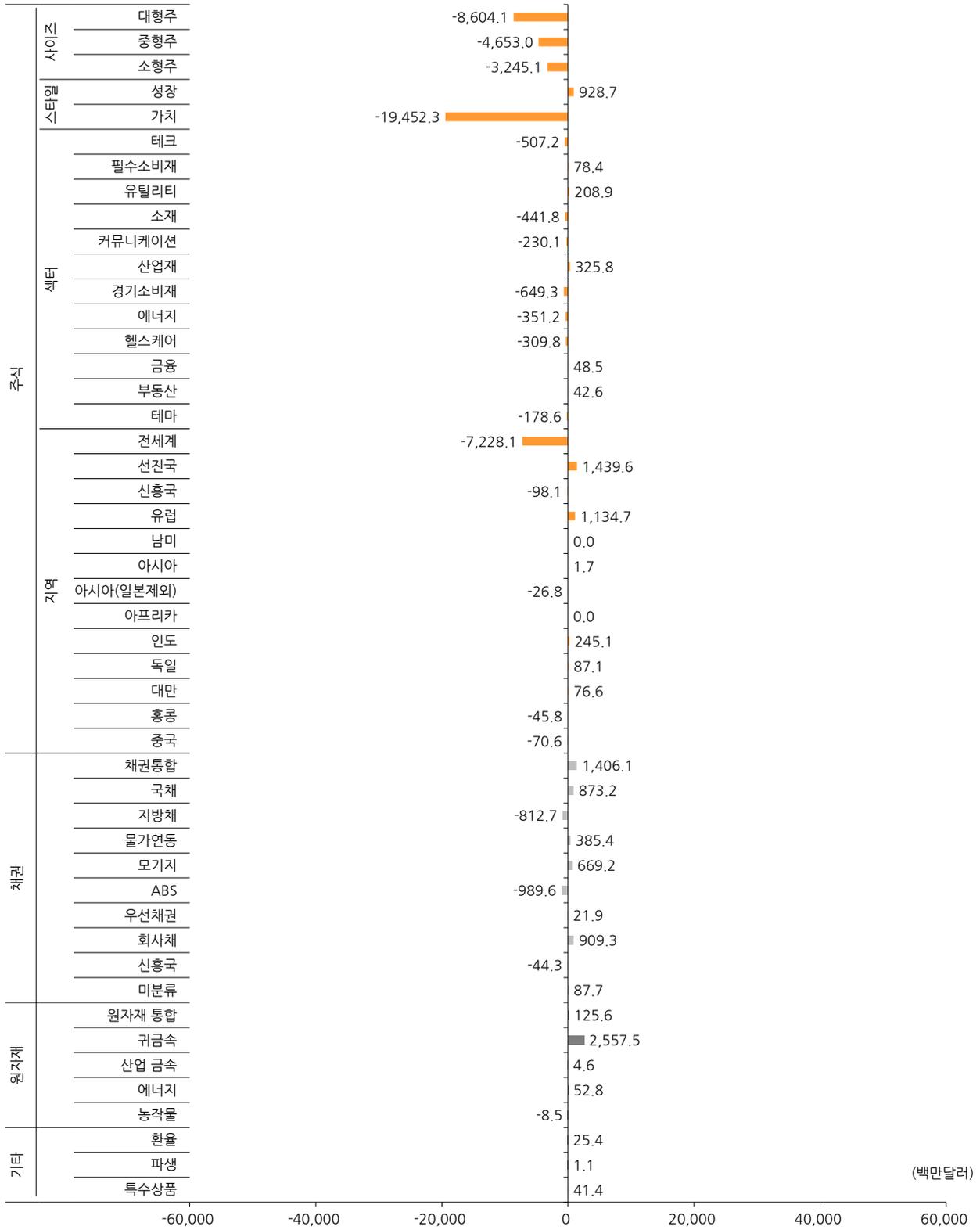
주2: 추천 ETF에 비중을 제안하지 않은 2023년 5월 이전 데이터는 주식60 채권40 범위 하에서 동일 가중으로 산정

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

자료: WISEfn, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

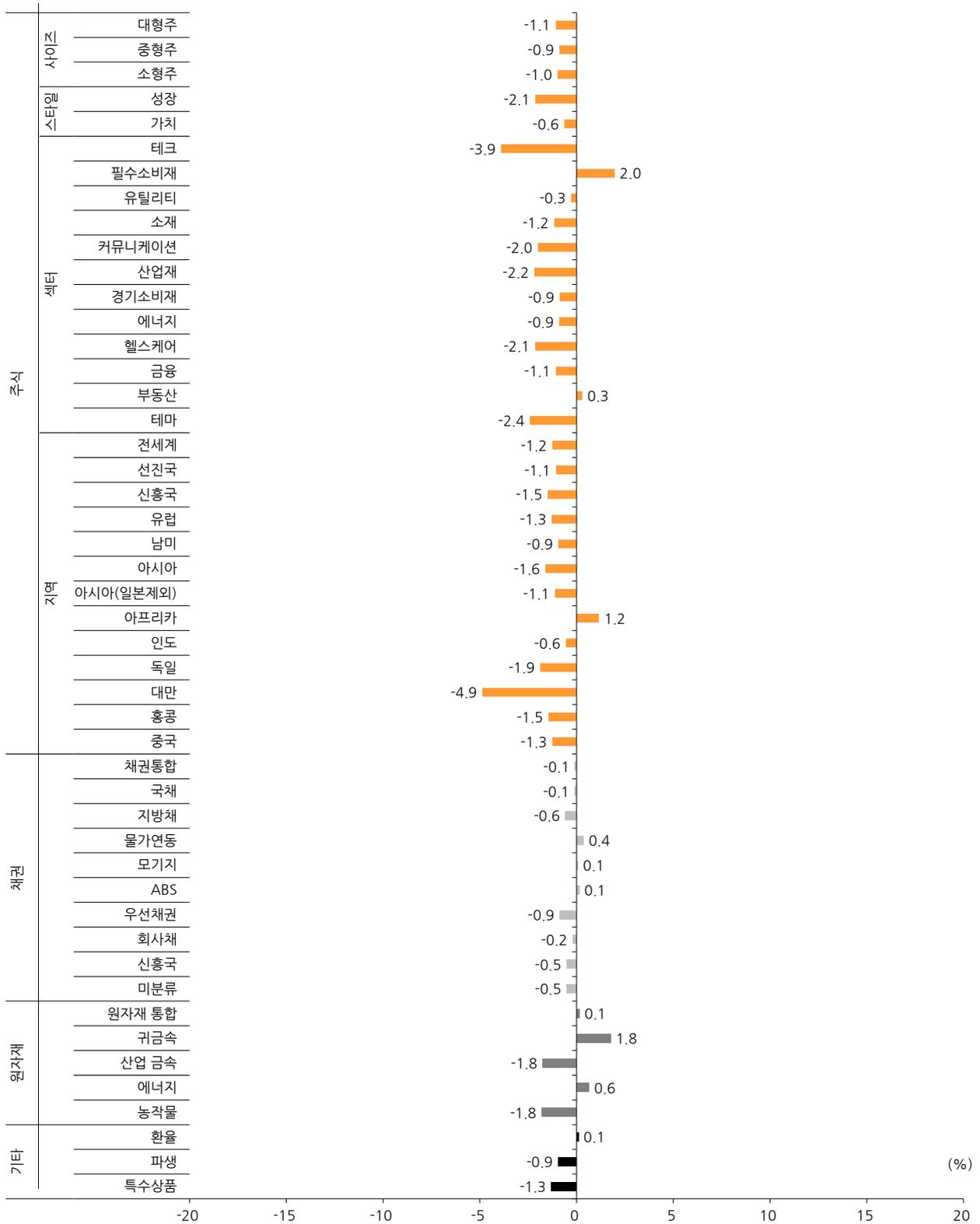
Ⅲ. 미국 상장 ETF 차트북

[그림3] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 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
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	587,864	22,004	95,059	-1.5	7.6
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	305,487	2,106	25,409	-2.3	6.3
GLD	SPDR Gold Shares	원자재	귀금속	92,007	1,863	9,160	2.0	38.1
SPLG	SPDR Portfolio S&P 500 ETF	주식	대형주	59,442	1,372	22,893	-1.5	7.7
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	주식	대형주	37,336	1,015	1,006	-1.0	6.2
FSEC	Fidelity Investment Grade Securitized ETF	채권	모기지	3,451	720	3,429	0.4	6.2
VEA	Vanguard FTSE Developed Markets ETF	주식	전세계	146,685	687	10,497	-1.6	5.4
FV	First Trust Dorsey Wright Focus 5 ETF	주식	전세계	4,281	686	545	-2.0	-4.1
VGK	Vanguard FTSE Europe ETF	주식	유럽	22,055	674	1,523	-1.1	9.0
SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	채권	국채	39,321	599	19,987	0.1	5.0

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
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	주식	대형주	598,256	-21,566	126,327	-1.5	7.7
SCHD	Schwab US Dividend Equity ETF	주식	전세계	70,214	-6,737	12,117	0.2	6.6
VYM	Vanguard High Dividend Yield ETF	주식	대형주	59,250	-3,612	825	-0.7	8.6
VTV	Vanguard Value ETF	주식	대형주	134,237	-3,277	10,786	-0.4	7.4
RDVY	First Trust Rising Dividend Achievers ETF	주식	대형주	13,488	-2,938	2,463	-0.5	5.1
VO	Vanguard Mid-Cap ETF	주식	중형주	74,149	-2,766	6,822	-0.8	4.6
VIG	Vanguard Dividend Appreciation ETF	주식	대형주	86,708	-2,406	2,703	-0.7	7.1
DVY	iShares Select Dividend ETF	주식	대형주	19,903	-2,284	-647	0.0	11.8
MOAT	VanEck Morningstar Wide Moat ETF	주식	대형주	13,426	-1,861	-1,420	-1.7	-1.1
VXF	Vanguard Extended Market ETF	주식	전세계	20,247	-1,709	1,275	-2.1	-0.1

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
ELON	Battleshares TSLA vs F ETF	대체투자		1	1.29	14.3	-25.0	
TESL	Simplify Volt TSLA Revolution ETF	주식	테마	16	1.20	12.6	-5.3	56.5
VIXY	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	특수상품	특수	164	1.15	6.6	12.8	-2.6
TUR	iShares MSCI Turkey ETF	주식	터키	182	0.59	6.2	-4.7	-7.6
CVNY	YieldMax CVNA Option Income Strategy ETF	주식	경기소비재	32	0.99	5.5	-14.7	
TSLP	Kurv Yield Premium Strategy Tesla Tsla Etf/DE	주식	경기소비재	19	0.99	5.2	-8.7	31.2
EIDO	iShares MSCI Indonesia ETF	주식	인도네시아	278	0.59	4.8	2.6	-23.6
GDMN	Wisdomtree Efficient Gold Plus Gold Miners Strategy Fund	주식	소재	26	0.45	4.5	26.1	80.1
GOAU	US Global GO Gold & Precious Metal Miners ETF	주식	소재	108	0.60	3.8	16.0	41.7
SGDJ	Sprott Junior Gold Miners ETF	주식	소재	144	0.50	3.5	14.7	43.4

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 수익률 하위 ETF 10 종목

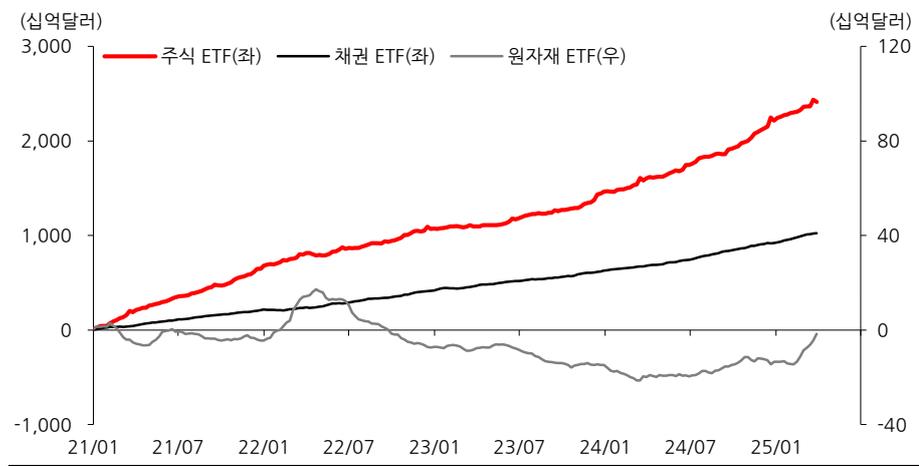
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
SMCY	Yieldmax Smci Option Income Strategy ETF	주식	테크	107	0.99	-15.4	-13.1	
WGMI	CoinShares Valkyrie Bitcoin Miners ETF	주식	전세계	109	0.75	-11.3	-26.3	-28.1
URNJ	Sprott Junior Uranium Miners ETF	주식	소재	204	0.80	-10.7	-10.0	-42.0
AETH	Bitwise Trendwise Ether and Treasuries Rotation Strategy ETF	대체투자		6	0.90	-10.6	-10.4	-32.7
DAPP	VanEck Digital Transformation ETF	주식	테마	135	0.51	-10.0	-21.3	-16.9
NVOH	Novo Nordisk A/S B Shares ADRhedged	주식	헬스케어	1	0.17	-9.6	-26.2	
ARMH	Arm Holdings PLC ADRhedged	주식	테크	0	0.17	-9.4		
CONY	YieldMax COIN Option Income Strategy ETF	주식	금융	895	1.22	-9.4	-17.2	-28.9
HDRO	Defiance Next Gen H2 ETF	주식	에너지	15	0.30	-8.9	-9.6	-34.2
BKCH	Global X Blockchain ETF	주식	테마	116	0.50	-8.9	-21.8	-28.3

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

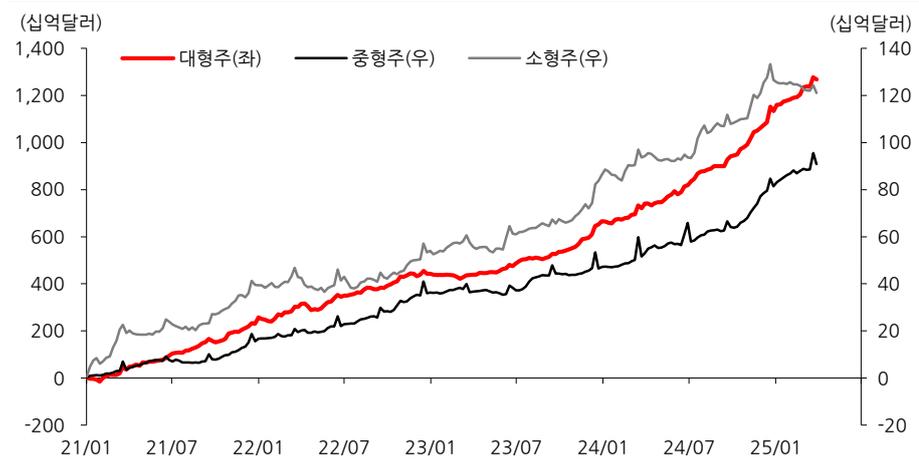
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 2021년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



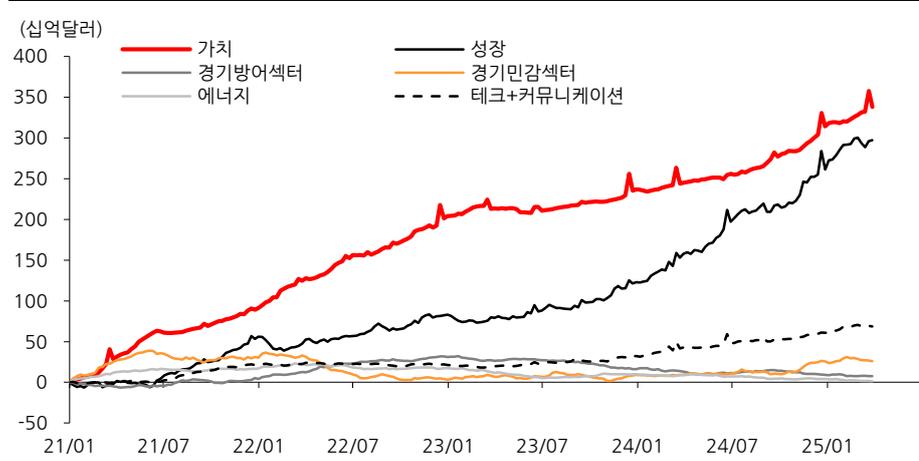
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

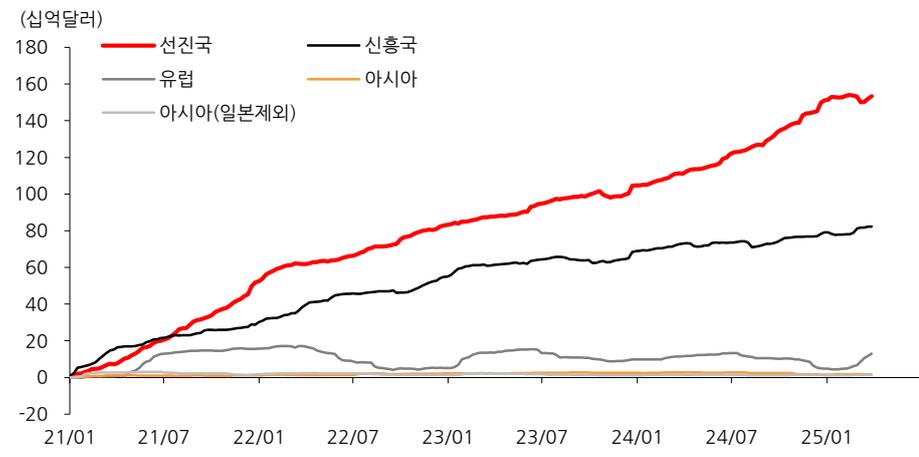
[그림7] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

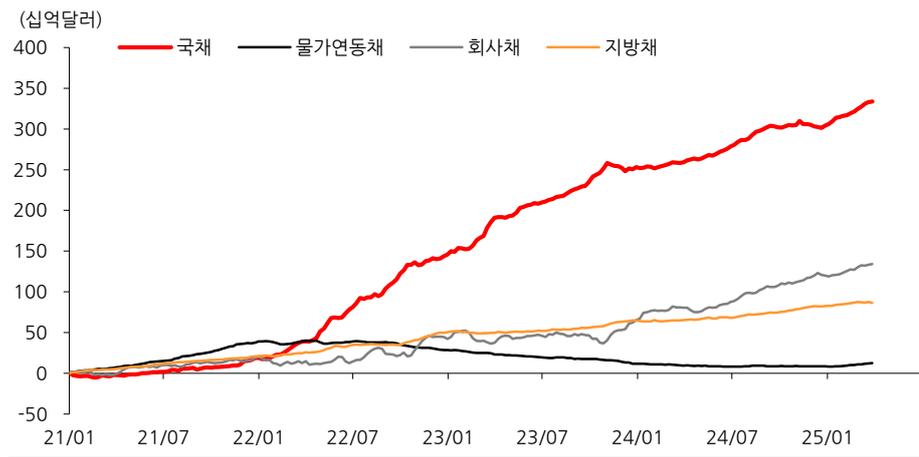
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



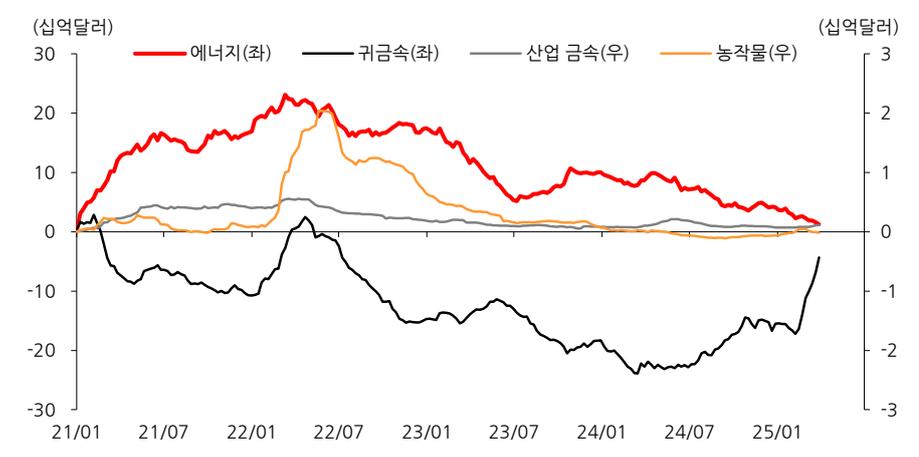
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

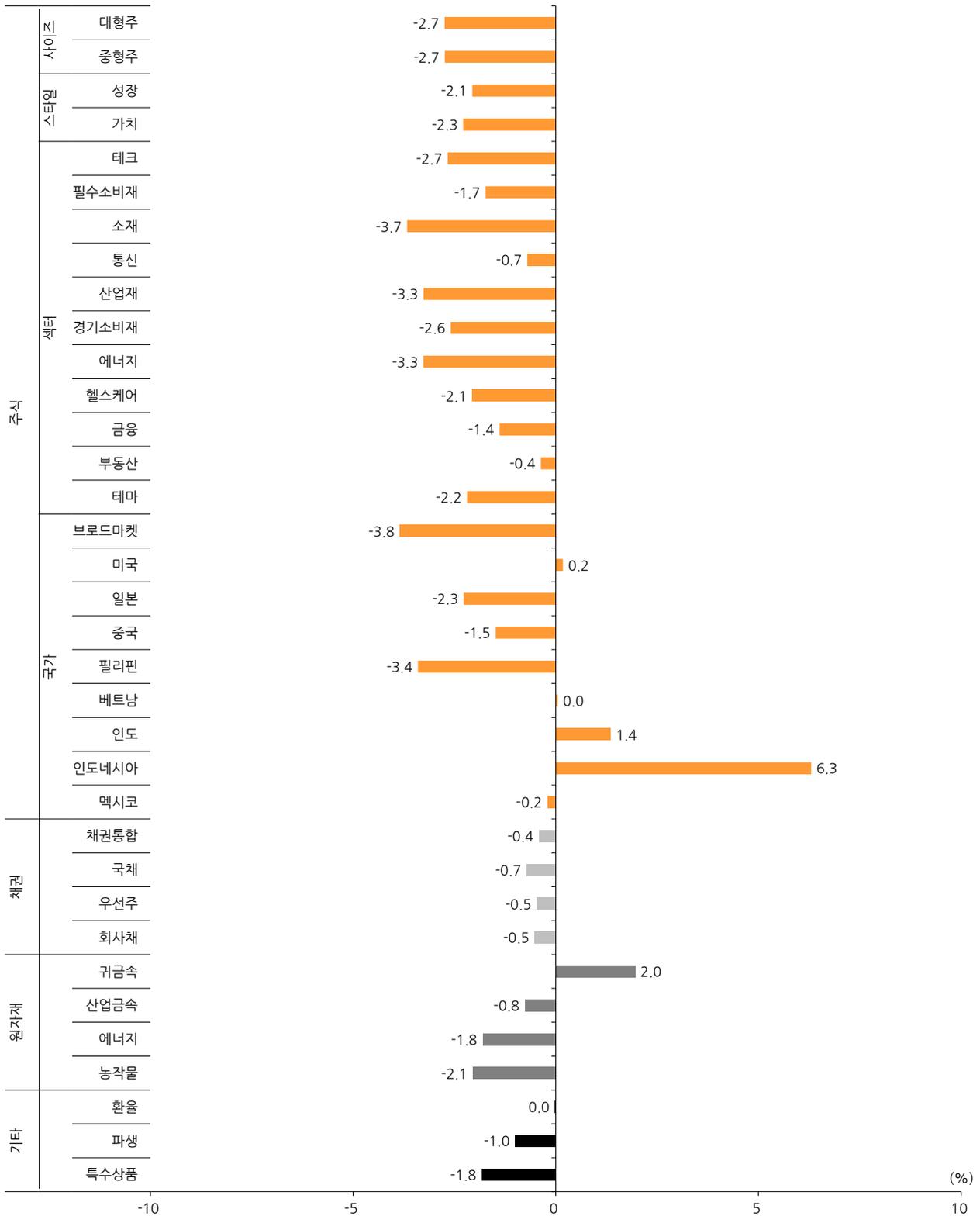
IV. 국내 상장 ETF 차트북

[그림11] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 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		3,766	138	3,761	-0.3	
379800	KODEX 미국 S&P500	주식	미국	2,798	98	2,063	0.7	9.7
157450	TIGER 단기통안채	통화시장	미분류	584	73	126	-0.3	-5.2
292150	TIGER TOP10	주식	브로드마켓	635	70	-96	-4.6	-18.1
379810	KODEX 미국나스닥 100	주식	미국	1,524	57	945	0.7	8.9
133690	TIGER 미국나스닥 100	주식	미국	3,174	53	726	0.6	8.7
360750	TIGER 미국 S&P500	주식	미국	5,344	47	2,983	0.7	9.5
371160	TIGER 차이나항셴테크	주식	테크	732	46	97	-2.5	59.5
423160	KODEX KOFR 금리액티브(합성)	통화시장	미분류	2,739	42	-1,080	-0.3	-5.1
476550	TIGER 미국 30년국채커버드콜액티브(H)	채권		882	37	900	-2.2	-12.4

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
455890	RISE 머니마켓액티브	통화시장		1,647	-102	596	-0.3	-4.7
494900	TIGER 25-12 금융채(AA-이상)	채권	통합 채권	696	-72	640	-0.3	0.0
463290	1Q 단기금융채액티브	채권	금융채	120	-44	-1	-0.3	-4.7
476810	KODEX 25-11 은행채(AA-이상)PLUS 액티브	채권	은행채	608	-41	472	-0.3	-4.2
477080	RISE CD 금리액티브(합성)	통화시장		609	-41	619	-0.3	-5.1
196230	RISE 단기통안채	채권	통합 채권	269	-22	-41	-0.3	-5.3
315930	KODEX Top5PlusTR	주식	대형주	483	-22	-372	-4.4	-12.2
214980	KODEX 단기채권 PLUS	채권	통합 채권	1,115	-14	278	-0.3	-4.9
475270	ACE 5월만기자동연장회사채 AA-이상액티브	채권	회사채	17	-14	3	-0.3	-4.7
479080	1Q 머니마켓액티브	통화시장		312	-14	236	-0.3	0.0

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
457480	ACE 테슬라밸류체인액티브	주식	대형주	652	0.29	8.1	-3.8	20.9
256440	ACE 인도네시아 MSCI(합성)	주식	인도네시아	19	0.70	6.3	4.0	-26.3
447770	TIGER 테슬라채권혼합 Fn	혼합배분	안전형 배분	296	0.25	4.9	-1.3	15.5
144600	KODEX 은선물(H)	상품	귀금속	74	0.68	4.5	10.6	25.1
453660	KODEX 미국 S&P500 경기소비재	주식	미국	8	0.25	3.8	-3.8	11.1
371470	TIGER 차이나바이오테크 SOLACTIVE	주식	테크	30	0.49	3.8	7.6	17.6
334690	RISE 팔라듐선물(H)	상품	귀금속	3	0.60	3.0	6.4	-13.3
475050	ACE KPOP 포커스	주식	브로드마켓	65	0.30	2.7	-7.8	2.6
0013R0	RISE 테슬라미국채타켓버드골혼합(합성)	혼합배분		8	0.25	2.7	-2.3	
449580	RISE 테슬라애플아마존채권혼합	혼합배분	안전형 배분	5	0.24	2.7	0.2	12.1

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
469170	ACE 포스코그룹포커스	주식	브로드마켓	43	0.30	-9.7	1.0	-40.5
385600	ACE 2 차전자지&친환경차액티브	주식	테마	9	0.29	-9.5	-11.4	-51.4
471760	TIGER AI 반도체핵심공정	주식	브로드마켓	49	0.45	-9.5	-5.4	-42.4
471990	KODEX AI 반도체핵심장비	주식	브로드마켓	73	0.39	-9.4	-5.2	-44.1
476260	HANARO 반도체핵심공정주도주	주식	브로드마켓	3	0.45	-9.4	-3.9	-49.2
261060	TIGER 코스닥 150IT	주식	테크	2	0.40	-9.0	-4.8	-32.8
463250	TIGER K 방산&우주	주식	브로드마켓	59	0.45	-8.8	8.6	28.5
139240	TIGER 200 철강소재	주식	소재	3	0.34	-8.7	-0.8	4.2
445150	KODEX K-친환경조선해운액티브	주식	브로드마켓	22	0.50	-8.7	-5.6	41.3
0005D0	SOL 전고체배터리&실리콘음극재	주식	자유소비재	17	0.45	-8.7	-16.8	

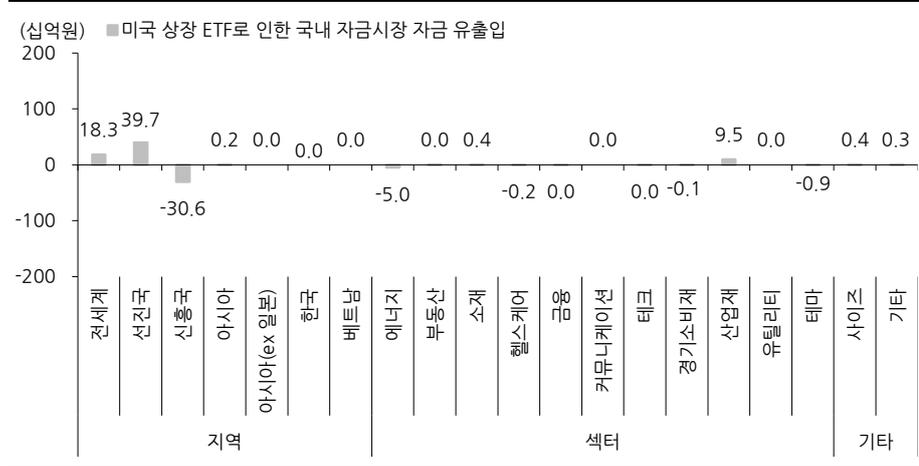
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

V. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입

[그림13] 미국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +390 억원

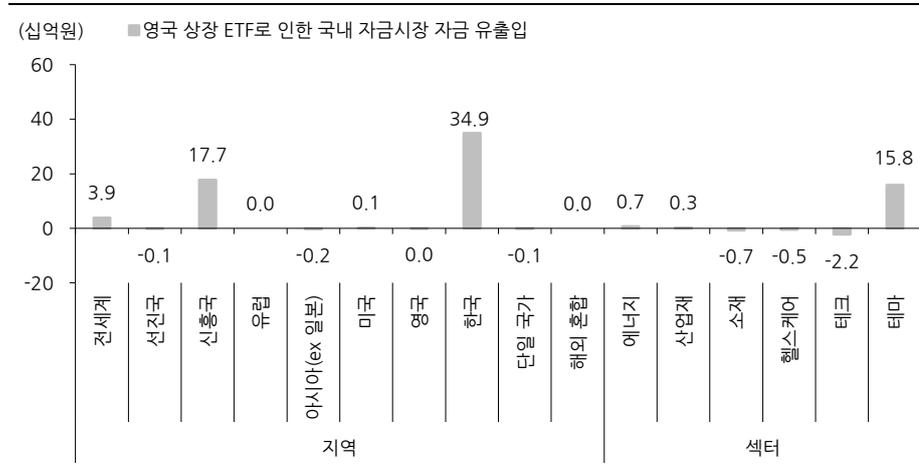


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

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

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 영국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +726 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 4월 1일)

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.

당사는 자료 작성일 현재 PLUSK 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.