

Total ETF

# 금리인하 🔍 수혜 종목 찾기

[높아진 변동성, 확실한 모멘텀에 집중]



2024.8

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

선임연구원 황수미 shwang@hanafn.com

하나증권

# Total ETF: 금리인하 수혜 종목 찾기

높아진 변동성. 확실한 모멘텀에 집중

하나증권 리서치센터 글로벌투자분석실

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

선임연구원 황수미 shwang@hanafn.com



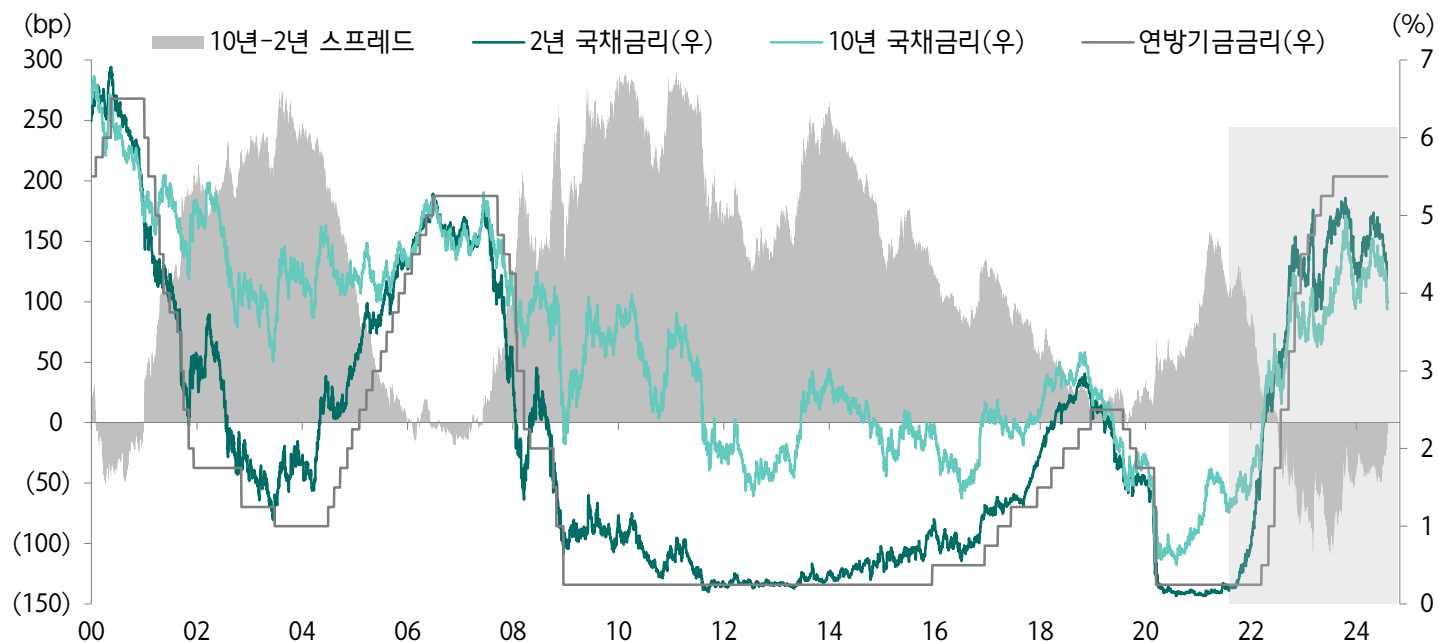
#### Compliance Notice

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.

## Market & Ideas: 9월 FOMC 통해 금리인하 국면 진입 전망

- 연준, 금리인하 현실화 가능성 시사. 물가와 고용 간의 밸런스 조정 필요성 강조
- 고용시장 둔화 및 가계 구매력 약화 시그널 누적. 대선과 실적 공백/약화 흐름 가운데 명확한 금리인하 모멘텀에 주목
- 금리인하의 명분(경기침체)이 명확해지는 시기에는 성장률과 실적 하향 조정이 동반되기 때문에 시장 변동성 확대 불가피
- 변동성이 잦아들며 통화정책 대응 현실화 국면에 진입하는 과정에서 주가 모멘텀이 부각될 수 있는 ETF 종목군에 관심 필요

미국의 기준금리와 2년, 10년 국채금리 스프레드



자료: Bloomberg, 하나증권

## [미국] 금리인하 수혜 ETF

업종	세부 업종	내용	대표 ETF
바이오 헬스케어	헬스케어 전반 제약 및 서비스 바이오테크	의료 기기 혁신 투자 확대, 장기 수익에 대한 평가 개선 신약 개발 투자 및 이익 현재가치 규모 증가 자금조달 환경 개선 및 R&D 투자 증가, 밸류에이션 매력 상승	XLV, IYH IHE, PPH, THNR, IHI IBB, XBI
Tech	기술 전반 사이버보안 AI/로봇 반도체	기술 제품에 대한 수요 확대, R&D 투자 증가, M&A 활동 증가 R&D과 인프라 구축 자금 조달 용이, 기업 및 정부의 사이버 보안 투자 증가 R&D 투자 증가, 스타트업과 혁신 기업에 대한 투자 증가 R&D 투자 증가, 제조업 회복 파생 효과, AI 모멘텀 추가 등	VGT, XLK, IYW HACK, CIBR, IHAK, BUG AIQ SMH, SOXX, FTXL, XSD, PSI
신재생에너지	태양광, 풍력 등	신규 프로젝트 개발, 기술 연구, 인프라 확장 등에 대한 투자 확대	ICLN, QCLN, PBW, TAN, FAN
우주항공	우주항공	프로젝트 자금 조달 용이, R&D 투자 증가, 미·중 간 패권 경쟁 강화	ARKX, UFO, ROKT
부동산	부동산 전반 및 리츠	대출금리 인하, 부동산 개발 증가, 리파이낸싱 증가, 주택 구매력 증가 등	VNQ, XLRE, IYR
금융	금융 전반 은행	금융시장 내 유동성 증가. 수익성 개선 순이자마진(NIM) 축소, 대출 수요 증가, 리파이낸싱 활동 증가 등	XLF, VFH, IYF KBWB, KBE, KRE
산업재	제조 건설 인프라	자본 비용 절감, 경제 성장 촉진, 수출 경쟁력 향상, 고용 증가 등 주택 및 상업용 건물 수요 증가, 주택 개조 수요 확대 인프라 투자 확대, 자금 조달 비용 개선	XLI, VIS ITB, XHB PAVE, IFRA
임의소비재	임의소비재 전반 자동차 레저 및 엔터테인먼트	가처분 소득 증가, 전반적인 소비 심리 개선 리스 비용 감소, 소비자 구매력 증가, 자동차 제조업체 자금 조달 비용 절감, 매출 증가 소비 심리 개선, 레저 기업 자본 비용 절감 등에 따른 성장 잠재력 확대	XLY, VCR CARZ PEJ
중소형주	중소형주 지수 동일 가중	자금조달 비용 감소, 밸류에이션 할인을 개선 중소형주 상승시 수익률 상대 우위 가능	IWM RSP

자료: 하나증권

## [한국] 금리인하 수혜 ETF

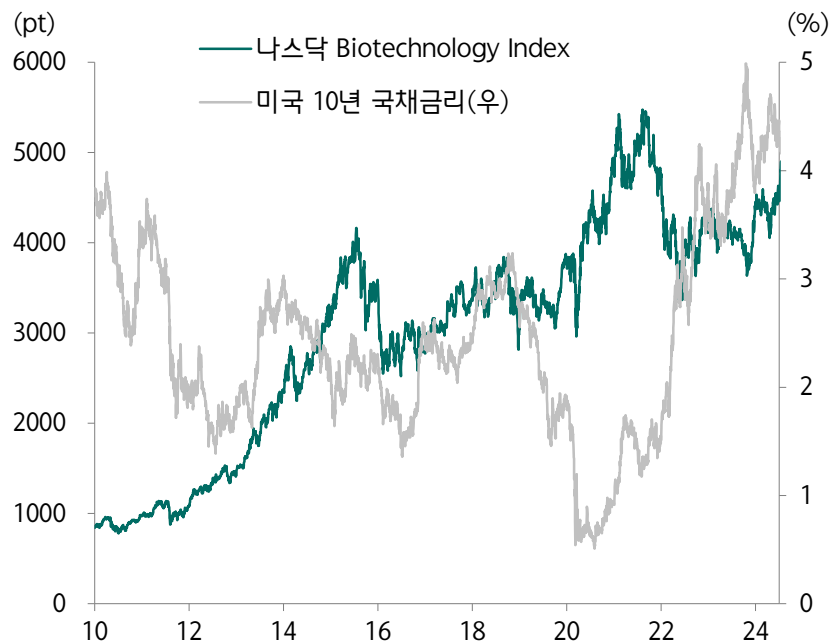
업종	종목코드	ETF 종목명	자산규모 (억원)	운용보수 (%)	상장일
바이오 헬스케어	483030	KOSEF 미국 블록버스터 바이오테크 의약품+	118.3	0.49	2024-05-28
	483020	KOSEF 의료AI	118.9	0.49	2024-05-28
	462900	KoAct 바이오 헬스케어 액티브	849.5	0.50	2023-08-03
	463050	TIMEFOLIO K바이오액티브	972.7	0.80	2023-08-17
Tech	314250	KODEX 미국 빅테크10(H)	5,763.1	0.45	2019-01-10
	418670	TIGER 글로벌사이버보안 INDXX	160.0	0.49	2022-02-22
	485540	KODEX 미국 AI테크 TOP10	815.0	0.30	2024-06-25
	469150	ACE AI반도체 포커스	651.7	0.30	2023-10-17
	486240	DAISHIN343 AI반도체&인프라액티브	536.7	0.36	2024-06-18
신재생에너지	385510	KODEX K-신재생에너지액티브	474.1	0.50	2021-05-25
우주항공	421320	PLUS 우주항공&UAM	836.7	0.45	2022-03-29
	440910	WOORI 미국우주항공방산	71.0	0.35	2022-08-26
부동산	476800	KODEX 한국 부동산 리츠 인프라	802.6	0.09	2024-03-05
	480460	WOORI 한국 부동산 TOP3 플러스	109.1	0.25	2024-04-30
	182480	TIGER 미국 MSCI 리츠 (합성 H)	1,326.9	0.24	2013-10-10
산업재	487230	KODEX 미국 AI전력 핵심 인프라	630.4	0.45	2024-07-09
	269370	TIGER S&P글로벌인프라(합성)	111.7	0.40	2017-05-16
중소형주	280930	KODEX 미국 러셀2000(H)	641.2	0.41	2017-11-09
	488500	TIGER 미국 S&P500 동일가중	943.0	0.20	2024-07-23

자료: 하나증권

## 바이오/헬스케어 ETF: 차기 주자, 바이오 섹터 부각 전망

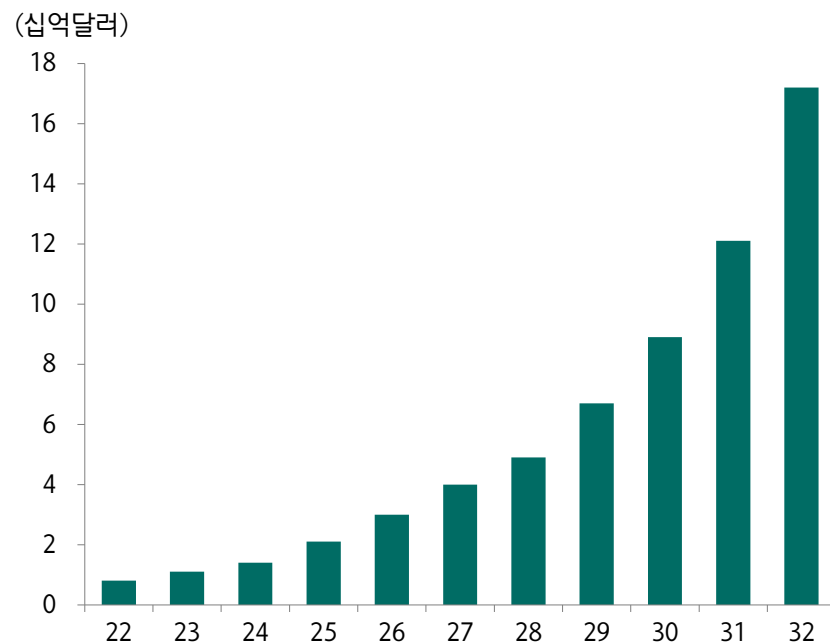
- 금리인하와 함께 다시 성장주의 모멘텀이 부각될 것. 테크 주도의 기존 패턴이 타 업종으로 확산되는 흐름으로 변화할 전망
- 바이오 섹터는 금리 모멘텀이 더해지는 확산의 과정에서 주가가 우상향할 수 있는 대표적인 업종
- 비만치료제, 알츠하이머 등 수요 우위의 영역이 존재하고, AI 기술과의 조합을 통해 신규 시장 개척 작업이 병행

### 나스닥 Biotech Index와 미국 10년 국채금리



자료: Bloomberg, 하나증권

### 바이오 테크(AI + 바이오) 시장의 성장 가속화 전망



자료: market.us, 하나증권

# IHE: 미국 제약 기업 ETF

- Johnson & Johnson, Eli Lilly, Pfizer 등 미국 제약회사들을 편입하는 ETF
- 단일 종목 비중을 22.5%로 제한하며, 편입 비중이 4.5% 이상인 종목들의 전체 비중이 45%를 넘기면 안되는 것이 특징
- 상기 조건을 충족시키는 과정에서 상위 2개 종목의 영향력이 절대적으로 커지는 구조

IHE의 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Johnson & Johnson	23.93
Eli Lilly	20.1
Bristol Myers Squibb	5.15
Viatis	4.92
Pfizer	4.82
Zoetis (Class A)	4.43
Royalty Pharma (Class A)	4.39
Catalent	4.18
Merck & Co	4.17
Intra Cellular Therapies	3.11

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: BlackRock, 하나증권

IHE의 종목 개요

ETF명	iShares U.S. Pharmaceuticals ETF
추종지수	Dow Jones U.S. Select Pharmaceuticals Index
상장일	2006-05-01
총 보수 (%)	0.40
보유종목 수	36
AUM (백만달러)	669.1
일평균거래대금 (백만달러)	4.6
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식

자료: BlackRock, 하나증권



# PPH: 글로벌 제약 기업 ETF

- 제약 리서치, 개발, 생산, 마케팅 및 판매에 이르기까지 글로벌 제약사 상위 25개 기업을 시가총액 가중 방식으로 편입
- 비만치료제로 주목받고 있는 Eli Lilly와 Novo Nordisk가 TOP2 종목군. 단일 종목의 CAP Rate을 20%로 적용
- 국가별로는 미국 58.7%, 영국 13.6%, 덴마크 10.1%, 스위스 5.1%, 프랑스 4.5%, 일본 4.4%, 이스라엘 3.3%의 비중 차지

PPH의 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Eli Lilly & Co	11.57
Novo Nordisk	8.82
Johnson & Johnson	6.43
Abbvie	5.87
Merck & Co	5.62
Bristol-Myers Squibb	5.27
Novartis	5.14
Pfizer	4.93
Haleon	4.91
Astrazeneca	4.80

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: VanEck, 하나증권

PPH의 종목 개요

ETF명	VanEck Pharmaceutical ETF
추종지수	MVIS® US Listed Pharmaceutical 25 Index
상장일	2011-12-20
총 보수 (%)	0.36
보유종목 수	26
AUM (백만달러)	672.0
일평균거래대금 (백만달러)	12.6
비중결정방식	수정 시가총액 가중 방식

자료: VanEck, 하나증권

# IBB: 대표적인 생명공학 기업 ETF

- 미국에 상장되어 있는 생명공학 기업들로 포트폴리오를 구성하는 ETF
- 치료가 어려웠던 질병과 관련된 혁신 신약을 개발 중인 기업 중심의 구성. 상위 5개 종목은 8%, 나머지는 4%의 Cap Rate을 적용
- XBI 대비 상대적으로 중대형주 비중이 높은 포트폴리오. 상위 10개 종목의 합산 비중이 51.2%(XBI는 27.7%)를 차지

## IBB의 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Gilead Sciences	8.66
Regeneron Pharmaceuticals	7.95
Amgen	7.91
Vertex Pharmaceuticals	7.86
IQVIA	3.95
Moderna	3.83
Biogen	2.84
Mettler Toledo	2.84
Alnylam Pharmaceuticals	2.75
argenx SE	2.33

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: BlackRock, 하나증권

## IBB의 종목 개요

ETF명	iShares Biotechnology ETF
추종지수	NYSE Biotechnology Index
상장일	2001-02-05
총 보수 (%)	0.45
보유종목 수	214
AUM (백만달러)	7,817.4
일평균거래대금 (십억달러)	193.0
비중결정방식	시가총액 가중 방식

자료: BlackRock, 하나증권

## XBI: 대표적인 바이오테크 기업 ETF

- 미국에 상장되어 있는 바이오 테크 기업들로 포트폴리오를 구성하는 ETF
- 제약 분야에 속한 기업들의 편입이 최소화되어 있으며, 순수 생명공학 관련 기업들에 집중하는 구성
- 상대적으로 중소형주 비중이 높은 특징. 자금 조달 비용과 미래 실적의 할인률에 민감. 금리 변화에 주가가 크게 반응

### XBI의 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Exact Sciences	3.50
Gilead Sciences	2.97
Alnylam Pharmaceuticals	2.97
United Therapeutics	2.88
Abbvie	2.85
Amgen	2.84
Sarepta Therapeutics	2.84
Regeneron Pharmaceuticals	2.67
Vertex Pharmaceuticals	2.66
Biomarin Pharmaceutical	2.56

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: State Street, 하나증권

### XBI의 종목 개요

ETF명	SPDR® S&P® Biotech ETF (XBI)
추종지수	S&P® Biotechnology Select Industry™ Index
상장일	2006-01-31
총 보수 (%)	0.35
보유종목 수	135
AUM (백만달러)	7,674.0
일평균거래대금 (백만달러)	801.2
비중결정방식	수정동일가중방식

자료: State Street, 하나증권

## IHI: 의료 디바이스 산업 ETF

- 미국의 헬스케어 의료기기 관련 기업들을 포트폴리오에 편입하는 ETF
- MRI 스캐너, 보철, 인공심박동기(Pacemaker), X-Ray 장비 및 기타 의료기기 등을 제조, 개발, 유통하는 기업들로 구성
- 개별 기업의 비중은 최대 22.5%(Cap Rate)까지 상한 제한 적용. 상위 10개 종목이 72.0%의 비중을 차지

### IHI의 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Abbott Laboratories	16.69
Intuitive Surgical	14.29
Stryker	10.06
Boston Scientific	5.01
GE Healthcare Technologies	4.84
Becton Dickinson	4.75
Medtronic	4.50
IDEXX Laboratories	4.27
ResMed	4.22
Edwards Lifesciences	3.31

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: State Street, 하나증권

### IHI의 종목 개요

ETF명	iShares U.S. Medical Devices ETF (IHI)
추종지수	Dow Jones U.S. Select Medical Equipment Index
상장일	2006-05-01
총 보수 (%)	0.40
보유종목 수	50
AUM (백만달러)	4,923.3
일평균거래대금 (십억달러)	40.6
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식

자료: State Street, 하나증권

## KOSEF 미국 블록버스터 바이오테크 의약품+

- 세포, 조직 등을 활용해 개발된 메가 히트 의약품들을 보유, 혹은 보유(향후 5년 이내)하게 될 것으로 예상되는 미국 제약사들로 구성
- 고령화 추세와 새로운 분야에서 등장하는 신약 개발을 통해 부각되는 관련 기업들의 주가 상승 모멘텀에 집중
- 알츠하이머, 비만치료제, 자가면역질환 치료제 등의 분야에서 독점적 판매권을 활용해 장기 고성장이 가능한 기업들을 편입

### KOSEF 미국 블록버스터 바이오테크 의약품+의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
NVO	Novo Nordisk	9.95
JNJ	Johnson & Johnson	9.05
SAN	Sanofi	8.90
LLY	Eli Lilly & Co	8.81
ABBV	AbbVie	8.46
MRK	Merck & Co	8.26
AMGN	Amgen	6.41
BMJ	Bristol-Myers Squibb	6.02
AZN	AstraZeneca	5.27
PFE	Pfizer	5.03

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 키움투자자산운용, 하나증권

### KOSEF 미국 블록버스터 바이오테크 의약품+의 종목 개요

ETF명	KOSEF 미국 블록버스터 바이오테크 의약품+ (483030)
기초지수명	Solactive Blockbuster Biotech Drugs Index
상장일	2024년 5월 28일
총 보수 (%)	0.49
보유종목 수	29
AUM (억원)	120
비중결정방식	블록버스터 바이오테크 의약품 매출 가중 방식
지수변경주기	연 2회 (매년 2월, 8월 세 번째 수요일)

자료: 키움투자자산운용, 하나증권

## KOSEF 의료AI

- 의료 수급 불균형 상황의 해결책 중 하나로 관심을 받고 있는 AI 기반 의료 기업들로 포트폴리오를 구성하는 ETF
- AI 기술 활용하여 의료 기기, 신약, 플랫폼 산업 등에 진출해 있는 국내 기업들을 집중 편입. 기존의 바이오, 제약업종 ETF들과 차별화
- 의료AI 산업 자체의 성장성과 함께 금리 하락 국면에 주가 모멘텀이 상대적으로 크게 부각될 수 있는 산업의 특징을 함께 고려할 필요

### KOSEF 의료AI의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
185750	종근당	17.31
328130	루닛	15.59
310210	보로노이	14.73
001060	JW중외제약	8.03
338220	뷰노	6.53
108860	셀바스AI	5.82
060280	큐렉소	5.44
278650	HLB바이오스텝	3.34
084650	랩지노믹스	3.23
322510	제이엘케이	2.96

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 키움투자자산운용, 하나증권

### KOSEF 의료AI의 종목 개요

ETF명	KOSEF 의료AI(483020)
기초지수명	FnGuide 의료AI 지수
상장일	2024년 5월 28일
총 보수 (%)	0.49
보유종목 수	24
AUM (억원)	115
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식
지수변경주기	6, 12월 선물옵션만기일 이후 2영업일 및 3영업일

자료: 키움투자자산운용, 하나증권

## KoAct 바이오 헬스케어 액티브

- 국내 바이오, 헬스케어 산업에 속해있는 기업들을 선별하여 포트폴리오를 구성하는 액티브 ETF
- 알츠하이머, 항암제, 비만 치료제, 유전자 치료제, 디지털 헬스케어와 안티에이징 등 주요 세부 테마 중심의 종목 선정
- 바이오 기업들은 타 업종대비 주가 변동성이 높은 만큼 액티브 운용 전략을 통한 적극적 대응 필요성 고려

KoAct 바이오 헬스케어 액티브의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
196170	알테오젠	19.42
068270	셀트리온	9.22
207940	삼성바이오로직스	8.43
000100	유한양행	8.20
141080	리가켄바이오	4.75
220100	퓨처켄	4.52
237690	에스티팜	4.42
009420	한올바이오파마	4.14
069620	대웅제약	3.92
007460	에이프로젠	3.66

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 삼성액티브자산운용, 하나증권

KoAct 바이오 헬스케어 액티브의 종목 개요

ETF명	KoAct 바이오 헬스케어 액티브 (462900)
비교지수명	iSelect 바이오헬스케어 PR
상장일	2023-08-03
총 보수 (%)	0.50
보유종목 수	29
AUM (억원)	850
비교지수 구성방식	스코어 조정 유동시가총액방식
비교지수 변경주기	연 2회 (6월, 12월)

자료: 삼성액티브자산운용, 하나증권

# TIMEFOLIO K바이오액티브

- 신약/바이오베터, 의료기기, 디지털 헬스케어 등 국내 바이오 헬스케어 핵심기업에 집중 투자하는 ETF
- KRX헬스케어 지수를 비교지수로 하여 초과 성과를 추구하는 액티브 ETF
- 바이오 기업들은 타 업종대비 주가 변동성이 높은 만큼 액티브 운용 전략을 통한 적극적 대응 필요성 고려

TIMEFOLIO K바이오액티브 ETF의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
196170	알테오젠	20.67
207940	삼성바이오로직스	12.96
068270	셀트리온	9.89
000100	유한양행	6.52
068760	셀트리온제약	4.85
087010	펩트론	4.56
141080	리가캠바이오	4.38
000250	삼천당제약	3.79
009420	한올바이오파마	3.67
214450	파마리서치	3.47

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 타임폴리오자산운용, 하나증권

TIMEFOLIO K바이오액티브 ETF의 종목 개요

ETF명	TIMEFOLIO K바이오액티브 ETF (463050)
비교지수명	KRX 헬스케어
상장일	2023-08-17
총 보수 (%)	0.80
보유종목 수	20
AUM (억원)	973
비교지수 구성방식	유동비율가중 시가총액 방식, Cap 20%
비교지수 변경주기	9월 두 번째 목요일 다음 거래일

자료: 타임폴리오자산운용, 하나증권



# HACK: 미국 사이버 보안 ETF

- 최초의 사이버 보안 테마 ETF로 사이버보안 관련 하드웨어, 소프트웨어 및 서비스 제공 기업을 편입
- 대형주 비중이 82.39%, 중형주 비중이 15.72%, 소형주 비중이 1.89%. 나라별로는 미국 82%, 이스라엘 8%, 일본 3%
- AI의 발전과 함께 급속도로 성장 중인 사이버보안 시장 규모는 2030년 이후 5천억 달러를 상회할 것으로 예상

## HACK의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Broadcom	10.01
Cisco Systems	6.99
Palo Alto Networks	6.40
Northrop Grumman	5.59
General Dynamics	5.33
Fortinet	4.55
Crowdstrike	4.53
Check Point Software Technologies	4.48
Cloudflare	4.36
Leidos	4.16

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: Amplify ETFs, 하나증권

## HACK의 종목 개요

ETF명	Amplify Cybersecurity ETF
추종 지수	ISE Cyber Security™ Select Index
상장일	2014-11-11
보수율(%)	0.60
구성종목 수	24
AUM (백만달러)	1,639.4
일 평균 거래대금 (백만달러)	6.8
비중결정방식	수정 시가총액 가중 방식

자료: Amplify ETFs, 하나증권

# AIQ: 본연의 기술에 집중하는 AI 테마 ETF

- AIQ는 Global X가 운용하는 AI 관련 ETF. AI 본연의 기술을 영위하는 글로벌 기업들로 구성된 ETF
- 인공지능과 빅데이터 관련 AI개발/서비스 기업, AI 하드웨어와 소프트웨어, 양자 컴퓨터 기업 등을 포트폴리오에 편입
- 미국 69.0%, 중국 7.9%, 한국 4.8%, 아일랜드 4.2%, 독일 3.2% 등 다양한 국가의 기업들로 구성

AIQ의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Servicenow Inc	3.23
Cisco Systems Inc	3.18
Ibm	3.17
Alibaba Grp-adr	3.15
Salesforce Inc	3.07
Adobe Inc	3.07
Samsung Electron	3.06
Amazon.Com Inc	3.05
Accenture Plc-cl A	3.04
Tencent Holdings Ltd	3.01

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: Global X, 하나증권

AIQ 편입 종목의 섹터별 비중

펀드명	Global X Artificial Intelligence & Technology ETF (AIQ)
기초자산	선진국 AI 및 로봇 주식
상장일	2018-05-11
운용보수 (%)	0.68
보유종목수	84
AUM (백만달러)	1,995.3
일평균거래대금 (백만달러)	20.1
비중결정방식	시가총액 가중

자료: Global X, 하나증권

## KODEX 미국 빅테크10(H): 미국의 대표 테크기업들을 동일 비중으로 구성

- 미국의 주요 빅테크 10개 종목에 집중 투자하는 ETF. Magnificent7 종목들과 Broadcom, Snowflake, Netflix의 조합으로 구성
- 상기 10개의 대표 테크 기업들을 동일가중 방식으로 구성함으로써, 차별화된 영역에서 발생하는 모멘텀까지 주가에 의미있게 연결
- 이익 퀄리티와 펀더멘털을 갖춘 대형 성장주로 구성. 경제와 금융시장 환경 변화 과정에서 주가의 상대 우위 흐름 이어갈 전망

### KODEX 미국 빅테크10(H)의 포트폴리오 편입 종목

티커	종목	비중(%)
FNSU4 Equity	MICRO NYSE FANG 2024 09	12.31
TSLA	TESLA MOTORS	10.70
AAPL	APPLE	9.30
AMZN	Amazon.com	9.19
META	Meta Platforms (Class A)	9.09
GOOGL	ALPHABET (Class A)	8.90
SNOW	Snowflake (Class A)	8.88
MSFT	MICROSOFT	8.53
NFLX	NETFLIX	8.31
AVGO	BROADCOM	7.44
NVDA	NVIDIA	7.35

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 삼성자산운용, 하나증권

### KODEX 미국 빅테크10(H)의 종목 개요

ETF명	KODEX 미국 빅테크10(H) (314250)
기초지수명	NYSE U.S. BIG TECH 10 Index (NYSE FANG+ Index)
상장일	2019년 1월 10일
총 보수 (%)	0.45
보유종목 수	14
AUM (억원)	5,861
비중결정방식	동일 가중 방식
지수변경주기	연 4회 (3월/6월/9월/12월 세번째 금요일)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

## TIGER 글로벌사이버보안 INDXX

- 사이버보안 산업에서 발생하는 매출 비중이 전체 매출에서 50% 이상을 차지하는 글로벌 기업 가운데 시총 상위 40개 선정
- Global X의 미국 상장 ETF인 BUG와 동일한 기초지수를 사용. 포트폴리오에도 BUG ETF를 25% 가량 직접 편입

### TIGER 글로벌사이버보안 INDXX의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
BUG	Global X Cybersecurity ETF	25.08
CHKP	Check Point Software Technologies	5.35
PANW	Palo Alto Networks	4.83
ZS	Zscaler	4.44
NLOK	Gen Digital	4.31
OKTA	Okta	4.29
RDWR	Radware	4.08
VRNS	Varonis Systems	4.07
FTNT	Fortinet	3.87
CYBR	CyberArk Software	3.6

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

### TIGER 글로벌사이버보안 INDXX의 종목 개요

ETF명	TIGER 글로벌사이버보안 INDXX (418670)
기초지수명	Indxx Cybersecurity 지수(원화환산)
상장일	2022년 2월 22일
총 보수 (%)	0.49
보유종목 수	25
AUM (억원)	158.9
비중결정방식	시가총액 가중 방식
지수변경주기	연 2회

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

# KODEX 미국 AI테크 TOP10

- 미국에 상장되어 있는 AI 관련 핵심기업 10개 종목에 집중 투자하는 ETF. AI 빅테크 기업들로 포트폴리오를 구성
- AI 기술을 적용한 서비스를 개발하거나 AI를 비즈니스에 적극적으로 적용시키고 있는 Magnificent7와 AI5 기업에 집중하는 테마 ETF
- 일관성 있게 AI 관련도가 높은 기업만 선별적으로 편입. 시가총액 가중 방식과 LLM 스코어링 방식의 조합을 통해 종목 비중 결정

KODEX 미국 AI테크 TOP10의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
NVDA	NVIDIA	18.95
MSFT	MICROSOFT	17.80
AAPL	APPLE	15.42
GOOG	ALPHABET (Class A)	14.89
AMZN	Amazon.com	10.24
AVGO	BROADCOM	6.45
META	Meta Platforms (Class A)	5.38
TSM	TSMC	4.53
TSLA	TESLA	3.46
AMD	AMD	2.87

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 삼성자산운용, 하나증권

KODEX 미국 AI테크 TOP10의 종목 개요

ETF명	KODEX 미국 AI테크 TOP10
기초지수명	KEDI 미국 AI테크 TOP10 지수(PR)
상장일	2024년 6월 25일
총 보수 (%)	0.30%
보유종목 수	12
AUM (억원)	800
비중결정방식	유동시가총액 비중과 LLM 스코어 비중을 7:3으로 혼합하여 결정
지수변경주기	연 2회(3월, 9월)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

# ACE AI반도체 포커스: 국내 대표 반도체 기업들에 포지션을 집중

- AI 시장의 확장 과정에서 수요가 증가하고 있는 AI 전용 반도체의 핵심이 되는 국내 기업들에 집중하는 ETF
- 한국 반도체 기업 중 HBM 관련 기술력과 압도적인 시장 점유율을 보유한 삼성전자, SK하이닉스, 한미반도체를 높은 비중으로 편입
- 상기 3개 종목을 각 25%의 비중으로 편입하고, 나머지 소부장 17개 종목은 25%에 대하여 동일비중 방식으로 비중을 결정

ACE AI반도체 포커스의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
005930	삼성전자	30.55
000660	SK하이닉스	25.16
042700	한미반도체	19.47
089030	테크윙	1.99
253590	네오셈	1.97
009150	삼성전기	1.83
092870	엑시콘	1.57
039030	이오테크닉스	1.56
007660	이수페타시스	1.47
005290	동진세미캠	1.45

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 한국투자신탁운용, 하나증권

ACE AI반도체 포커스의 종목 개요

ETF명	ACE AI반도체포커스 (469150)
기초지수명	FnGuide AI 반도체 포커스 지수
상장일	2023년 10월 17일
총 보수 (%)	0.30
보유종목 수	20
AUM (억원)	651
비중결정방식	- 상위 3종목에 대하여 각 25% 비중 부여 - 3종목 제외 잔여 종목은 동일가중 방식 구성
지수변경주기	연 4회 (3, 6, 9, 12월)

자료: 한국투자신탁운용, 하나증권

## DAISHIN343 AI반도체&인프라엑티브

- AI 반도체와 AI 반도체 관련 인프라 기업들(국내 기업)을 포트폴리오에 편입하는 종목
- AI 기술의 발전과 영역 확장 가운데 GPU, HBM 등 AI 반도체에 대한 지속적인 수요 증가, 동시에 함께 성장 중인 소프트웨어 및 전력 부문의 실적 모멘텀에 포커스를 맞춘 포트폴리오를 구성
- Top4에 대해서는 각각 20%, 10%(2~4위 종목)를 할당하고, 나머지 종목들에 대해서는 2.5%의 동일가중방식 적용

### DAISHIN343 AI반도체&인프라엑티브의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
005930	삼성전자	23.37
267260	HD현대일렉트릭	14.46
000660	SK하이닉스	9.89
232140	와이씨	3.63
319660	피에스케이	3.55
084370	유진테크	3.42
253590	네오셈	3.25
039440	에스티아이	3.21
0369320	주성엔지니어링	3.08
010120	LS ELECTRIC	3.03

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 대신자산운용, 하나증권

### DAISHIN343 AI반도체&인프라엑티브의 종목 개요

ETF명	DAISHIN343 AI반도체&인프라엑티브 (486240)
기초지수명	FnGuide AI반도체&인프라 지수
상장일	2024-06-18
총 보수 (%)	0.36
보유종목 수	25
AUM (억원)	496
비중결정방식	Top4: 50%(20%/10%/10%/10%) Top5~24(20개): 각각 2.5%
지수변경주기	연 4회(3월, 6월, 9월, 12월)

자료: 대신자산운용, 하나증권

## 신재생 에너지 ETF: ICLN, QCLN, PBW

- ICLN과 QCLN, PBW는 태양광, 풍력, 전기차 등 친환경 기업들을 편입하는 ETF들
- ICLN은 태양광과 풍력 비중이 높고, QCLN은 태양광과 전기차 비중이 높은 종목. PBW는 비교적 고른 비중으로 구성
- PBW의 경우 동일가중 방식으로 편입 비중을 결정하기 때문에 중소형 종목들의 주가 영향이 더 큰 특징. 소형주 비중이 85.0%

### ICLN, QCLN, PBW의 종목 개요

	ICLN	QCLN	PBW
ETF명	iShares Global Clean Energy ETF	First Trust NASDAQ Clean Edge Green Energy Index Fund	Invesco WilderHill Clean Energy ETF
추종지수	S&P Global Clean Energy Index	NASDAQ Clean Edge U.S. Liquid Series Index	Wilderhill Clean Energy Index TR
상장일	2008-06-24	2007-02-08	2005-03-03
운용보수(%)	0.41	0.59	0.66
구성종목 수	102	56	72
자산규모 (백만달러)	2,135.9	657.7	307.9
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식	수정 시가총액 가중 방식	동일 가중 방식
나라별 비중	미국 34.2%, 중국 9.9%, 덴마크 9.5%, 브라질 7.9%, 스페인 7.2%, 인도 5.7% 등	미국 90.7%, 버뮤다 3.3%, 아일랜드 1.6%, 영국 1.2%, 칠레 0.7%, 이스라엘 0.7% 등	미국이 76.2%, 캐나다 6.9%, 중국 4.4%, 브라질 1.9%, 스페인 1.9%, 타이완 1.8% 등

자료: BlackRock, First Trust, Invesco, 하나증권



## 신재생 에너지 ETF: ICLN, QCLN, PBW의 종목 구성 비교

- ICLN은 Enphase Energy, First Solar와 같은 대형 글로벌 신재생 에너지 기업을 편입
- QCLN은 미국 기업이 포트폴리오의 90.8%를 차지하며 미국 기업에 치중되어 있는 포트폴리오를 구축. ICLN은 31.8% 수준
- PBW도 미국이 76.2%, 캐나다 6.8%로 북미 비중이 높은 편. 단일 종목의 비중이 4%로 제한되어 있어 분산 효과 확대

### ICLN, QCLN, PBW의 포트폴리오 상위 10개 종목 비교

ICLN	비중(%)	QCLN	비중(%)	PBW	비중(%)
Enphase Energy	7.89	Tesla	10.75	EVgo	2.94
First Solar	7.57	ON Semiconductor	8.84	Rivian Automotive	2.33
Consolidated Edison	6.34	Enphase Energy	7.19	Sunrun	2.22
Iberdrola	5.87	First Solar	6.69	Sunnova Energy International	2.16
Vestas Wind Systems	5.73	Rivian Automotive (Class A)	6.16	ChargePoint	2.12
China Yangtze Power	4.15	Universal Display	5.11	Archer Aviation	2.04
EDP Group	4.06	Albemarle	5.01	QuantumScape	1.97
Ørsted A/S	3.72	Lucid Group (Class A)	3.77	Tesla	1.90
Chubu Electric Power	3.69	Acuity Brands	3.62	Blink Charging	1.89
Suzlon Energy	2.99	Brookfield Renewable Partners	3.29	Solid Power	1.86

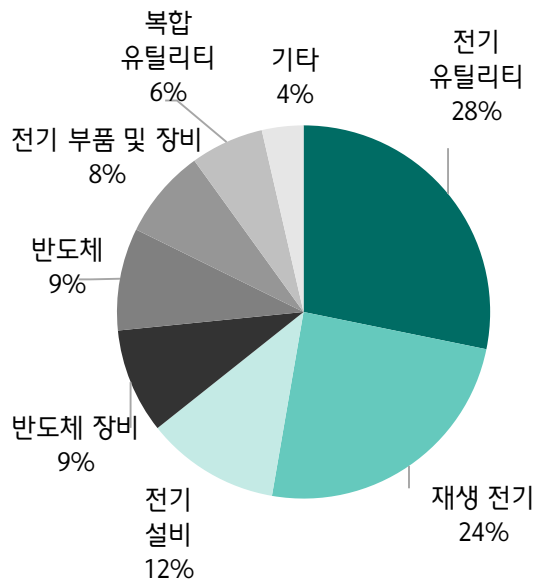
주: 2024년 7월 기준

자료: BlackRock, First Trust, Invesco, 하나증권

## 신재생 에너지 ETF: ICLN, QCLN, PBW의 섹터 구성

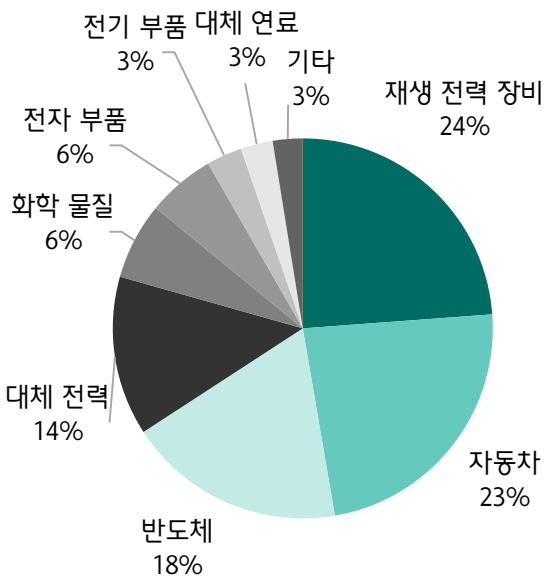
- ICLN은 태양광과 풍력 발전을 중심으로 신재생 에너지 기업들의 비중이 가장 높은 종목
- QCLN과 PBW는 전기차와 2차전지 관련 기업들, 태양광 발전 기업들을 중심으로 포트폴리오를 구성

ICLN 편입 종목의 세부 섹터별 비중



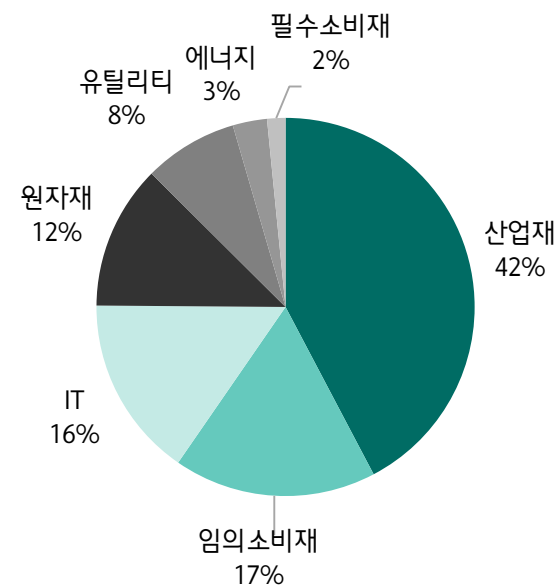
자료: BlackRock, 하나증권

QCLN 편입 종목의 세부 섹터별 비중



자료: First Trust, 하나증권

PBW 편입 종목의 산업별 비중



자료: Invesco, 하나증권

## KODEX K-신재생에너지액티브

- 태양광, 풍력, 수소, 2차전지 등의 재생에너지 뿐만 아니라 탄소 저감에 기여하는 모든 친환경 기술 및 산업에 투자하는 액티브 ETF
- 유니버스 가운데 ‘신재생 에너지’ 키워드 기반의 유사도 스코어링을 통해 기초지수의 포트폴리오를 구성
- 기초지수 대비 알파를 추구하는 국내 기업 구성의 액티브 운용 종목

## KODEX K-신재생에너지액티브의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
267260	HD현대일렉트릭	5.83
028050	삼성E&A	5.82
112610	씨에스원드	5.71
336260	두산퓨얼셀	4.81
100090	SK오션플랜트	4.80
096770	SK이노베이션	4.52
010120	LS ELECTRIC	4.49
034020	두산에너지빌리티	4.47
009830	한화솔루션	4.24
005490	POSCO홀딩스	4.19

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 삼성자산운용, 하나증권

## KODEX K-신재생에너지액티브의 종목 개요

ETF명	KODEX K-신재생에너지액티브 (385510)
비교지수명	FnGuide K-신재생에너지 플러스 지수
상장일	2021년 5월 25일
총 보수 (%)	0.50
보유종목 수	32
AUM (억원)	474
비중결정방식	키워드 스코어 가중 방식
지수변경주기	연 2회(6월, 12월)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

## PLUS 우주항공&amp;UAM

- 우주항공 및 도심 항공 모빌리티(UAM) 산업과 관련된 국내 대표기업들에 투자하는 ETF
- 우주산업의 장기 성장성과 더불어, 우주항공청을 설립한 정부의 정책 모멘텀 반영 기대 유효
- 종목 구성의 특성상 방산주와 항공, 자동차 모빌리티 등 관련 산업군의 주가 변동에도 노출

## PLUS 우주항공&amp;UAM의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
012450	한화에어로스페이스	12.24
079550	LIG넥스원	11.52
000880	한화	11.06
047810	한국항공우주	10.46
003490	대한항공	9.95
005380	현대차	9.77
272210	한화시스템	9.15
011210	현대위아	8.84
189300	인텔리안테크	5.32
099320	세트렉아이	4.47

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 한화자산운용, 하나증권

## PLUS 우주항공&amp;UAM의 종목 개요

ETF명	PLUS 우주항공&UAM (421320)
기초지수명	iSelect 우주항공UAM 지수
상장일	2022-03-29
총 보수 (%)	0.45
보유종목 수	16
AUM (억원)	837
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식
지수변경주기	연 2 회(매년 5 월, 11 월 첫 영업일)

자료: 한화자산운용, 하나증권

# WOORI 미국우주항공방산

- 미국의 우주항공 및 방위 대표 기업에 투자하는 ETF
- XAR의 비교지수인 S&P Aerospace & Defense Select Industry Index를 반영. XAR도 27.5% 가량 편입 중
- 우주항공 분야에서도 중국과의 경쟁이 심화되고 있는 상황. 더해지는 정책 모멘텀의 수혜 가능성. 방산 부문 역시 낙관적 섹터

WOORI 미국우주항공방산의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
XAR	SPDR S&P AEROSPACE & DEF ETF	27.50
SPR	Spirit Aerosystems Holdings A	3.82
HWM	Howmet Aerospace Inc	3.77
LMT	LOCKHEED MARTIN CORP	3.69
HII	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	3.66
NOC	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.57
RTX	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	3.52
BWXT	BWX TECHNOLOGIES INC	3.44
CW	CURTISS-WRIGHT CORP	3.43
TXT	Textron Inc	3.38

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 우리자산운용, 하나증권

WOORI 미국우주항공방산의 종목 개요

ETF명	WOORI 미국우주항공방산 (440910)
기초지수명	S&P Aerospace & Defense Select Industry Index (PR)
상장일	2022-08-26
총 보수 (%)	0.35
보유종목 수	34
AUM (억원)	70.5
비중결정방식	수정 동일 가중 방식
지수변경주기	매분기 3번째 월요일(3, 6, 9, 12월)

자료: 우리자산운용, 하나증권

## 부동산/리츠 ETF: VNQ, XLRE, IYR의 비교

- 상위 10개 편입 종목은 모두 동일. 각 상위 10개 종목의 총 비중은 VNQ는 38.0%, XLRE는 60.1%, IYR은 47.5%
- VNQ는 150 여개 종목에 동일 가중 방식으로 편입. XLRE은 31개 종목에 집중 투자
- IYR은 단일 종목 비중을 10%로 제한하며, 편입 비중이 4.5% 이상인 종목들의 합이 22.5%를 넘기면 안되는 것이 특징

## VNQ, XLRE, IYR의 포트폴리오 상위 10개 종목 비교

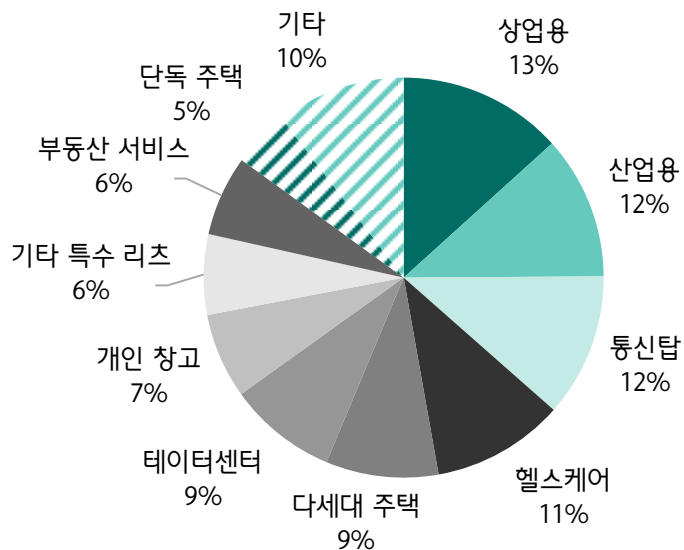
VNQ	비중(%)	XLRE	비중(%)	IYR	비중(%)
Prologis	6.73	Prologis	10.85	Prologis	8.63
American Tower	5.88	American Tower	9.53	American Tower	7.59
Equinix	4.53	Equinix	7.00	Equinix	5.57
Welltower	3.76	Welltower	6.27	Welltower	4.49
Simon Property Group	3.20	Realty Income	4.83	Realty Income	3.87
Digital Realty Trust	3.08	Simon Property Group	4.75	Simon Property Group	3.80
Realty Income	2.95	Public Storage	4.54	Public Storage	3.64
Public Storage	2.95	Digital Realty Trust	4.52	Digital Realty Trust	3.62
Crown Castle	2.75	Crown Castle	4.46	Crown Castle	3.58
Extra Space Storage	2.13	Extra Space Storage	3.33	Extra Space Storage	2.67

주: 2024년 7월 26일 포트폴리오 기준  
 자료: Vanguard, State Street, BlackRock, 하나증권

## VNQ: 미국 최대 규모의 리츠 ETF

- 미국 부동산 시장에 투자하는 리츠 ETF 가운데 최대 AUM 규모의 종목. 다양한 리츠 자산에 분산투자되어 있는 종합 리츠 ETF
- 상업용 13.3%, 산업용 11.6%, 통신탑 11.6%, 헬스케어 10.7%, 데이터센터 8.8% 비중 차지. 주택 관련 리츠에는 총 14% 배분
- 시가총액 사이즈별로는 대형주 24.2%, 중대형주 10.7%, 중형주 31.8%, 중소형주 17.2%, 소형주 16.1%로 구분

### VNQ의 업종 구성 비중



주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: Vanguard, 하나증권

### VNQ의 종목 개요

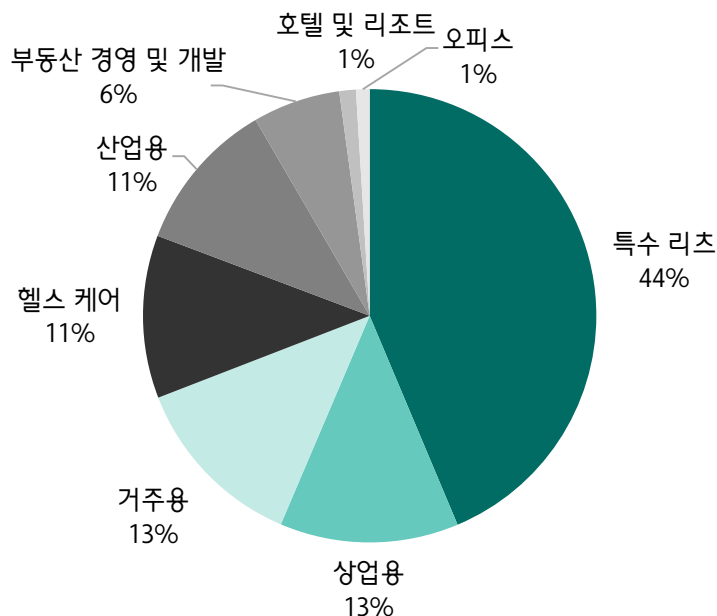
ETF명	Vanguard Real Estate ETF
추종 지수	MSCI US Investable Market Real Estate 25/50 Index
상장일	2004-09-23
보수율(%)	0.13
구성종목 수	154
AUM (백만달러)	35,065.3
일 평균 거래대금 (백만달러)	292.7
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식
12개월 배당 수익률(%)	3.90

자료: Vanguard, 하나증권

## XLRE: 대형주 비중이 높은 미국 리츠 ETF

- 모기지 리츠를 제외하고 S&P 500 리츠 종목들을 편입하는 ETF
- 주거용 리츠가 12.7%의 비중을 차지하고 있으며 Prologis, American Tower, Equinix 등을 중심으로 30여개의 종목에 집중 투자
- XLRE의 대형주(AUM 10억 달러 이상) 구성 비중은 대략 80% 이상

### XLRE의 업종 구성 비중



주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: State Street, 하나증권

### XLRE의 종목 개요

ETF명	Real Estate Select Sector SPDR® Fund
추종 지수	S&P Real Estate Select Sector Index
상장일	2015-10-07
보수율(%)	0.09
구성종목 수	31
AUM (백만달러)	6,773.2
일 평균 거래대금 (백만달러)	236.8
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식
12개월 배당 수익률(%)	3.25

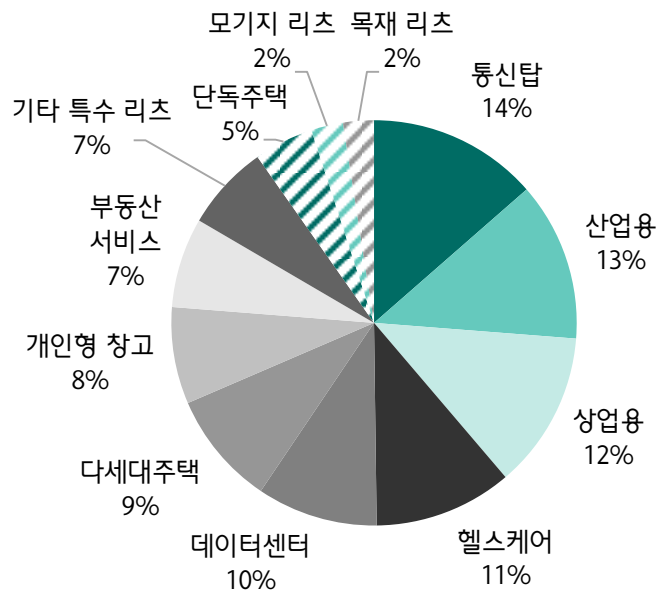
자료: State Street, 하나증권



## IYR: 미국 최초의 부동산 리츠 ETF

- 미국 부동산 및 리츠 관련 종목 유니버스에 유동시가총액을 기준으로 편입 비중을 배분하여 구성하는 ETF
- 단일 종목의 투자 비중을 10%로 제한하여 특정 종목 및 대형주로의 쏠림 현상이 상대적으로 낮게 나타나는 특징

### IYR의 포트폴리오 상위 10개 종목



주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: BlackRock, 하나증권

### IYR의 종목 개요

ETF명	iShares U.S. Real Estate ETF
추종 지수	Dow Jones U.S. Real Estate Capped Index
상장일	2000-06-12
보수율(%)	0.40
구성종목 수	71
AUM(백만달러)	4,069.9
일 평균 거래대금 (백만달러)	447.7
비중결정방식	수정 시가총액 가중 방식
12개월 배당 수익률(%)	2.67

자료: BlackRock, 하나증권

## KODEX 한국 부동산 리츠 인프라

- 국내 상장 리츠, 인프라 관련 17개 종목을 편입하여 분산 투자하는 부동산 관련 ETF
- 국내 대표 인프라 펀드인 '맥쿼리인프라'의 비중을 25%까지 편입하고 '제이알글로벌리츠'와 'ESR켄달스퀘어리츠', 'SK리츠' 등 국내 상장 리츠 종목들을 유동시가총액 방식 적용 하에 주요 종목군으로 편입
- 매월 배당이 지급되는 월 배당 ETF로, 안정적 현금 흐름 확보 및 자산배분 포트폴리오 구성에 유용하게 활용 가능

## KODEX 한국부동산 리츠 인프라의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
088980	맥쿼리인프라	23.81
395400	SK리츠	11.78
365550	ESR켄달스퀘어리츠	10.91
348950	제이알글로벌리츠	10.18
293940	신한알파리츠	7.12
330590	롯데리츠	6.44
357120	코람코라이프인프라리츠	5.84
432320	KB스타리츠	5.23
448730	삼성FN리츠	3.36
451800	한화리츠	2.76

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: 삼성자산운용, 하나증권

## KODEX 한국부동산 리츠 인프라의 종목 개요

ETF명	KODEX 한국부동산리츠인프라 (476800)
기초지수명	KRX 부동산리츠인프라 지수
상장일	2024-03-05
총 보수 (%)	0.09
보유종목 수	16
AUM (억원)	795
비중결정방식	유동 시가총액 가중방식
지수변경주기	연 2회 (6월, 12월)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

## WOORI 한국 부동산 TOP3 플러스: 견고한 국내 시장에 집중. 안정적 배당 수익 기대

- 국내 리츠와 인프라 펀드에만 투자하는 ETF. 견고한 국내 상업용 부동산 시장 상황을 반영한 포트폴리오 편입 고려 필요
- Value/Quality/AI 지표를 활용한 스코어링 평가 작업을 통해 10개 종목으로 구성. 해외 포지션이 편입된 상장 리츠는 제외
- 우량 리츠에 대한 집중도를 높이기 위해 Top3 종목의 비중을 각각 20%로 할당. 나머지는 40% 비중에서 동일가중 형태로 편입
- 현재 서울 오피스 시장의 공실률은 2.6% 수준. 낮은 공실률은 안정적 배당 수익으로 연결. 7% 수준의 분배금 수익 목표

### WOORI 한국 부동산 TOP3 플러스의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
365550	ESR켄달스퀘어리츠	20.82
293940	신한알파리츠	19.69
088980	맥쿼리인프라	17.85
395400	SK리츠	6.74
330590	롯데리츠	6.09
404990	신한서부티엔디리츠	5.76
377190	디앤디플랫폼리츠	5.48
448730	삼성FN리츠	5.25
357120	코람코라이프인프라리츠	5.18
451800	한화리츠	5.07

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 우리자산운용, 하나증권

### WOORI 한국 부동산 TOP3 플러스의 종목 개요

ETF명	WOORI 한국 부동산 TOP3 플러스(480460)
기초지수명	DeepSearch 한국부동산 TOP3 플러스 지수
상장일	2024-04-30
총 보수 (%)	0.25
보유종목 수	11
AUM (억원)	108
비중결정방식	상위 3종목 각 20%, 그 외 종목 동일가중
지수변경주기	매년 4, 10월 옵션 만기일 익주 첫 영업일부터 5영업일간 수행

자료: 우리자산운용, 하나증권

## TIGER 미국 MSCI리츠(합성 H)

- 미국 상업용 부동산에 투자하는 국내증시 상장 ETF
- 배당 가능 이익의 90%를 배당하고, 이익의 75% 이상을 부동산 임대나 매매를 통해 발생시키는 종목들을 편입
- 저점 형성 기대가 높아진 미국 상업용 부동산 시장에 대한 포지션 구축을 고려할 때 적합한 종목

### TIGER 미국 MSCI리츠(합성 H)의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
MSCI US REIT Total Return Index TRS 240408-01	25.68
MSCI US REIT Total Return Index TRS 240105-04	16.46
MSCI US REIT Total Return Index TRS 231010-02	11.18
MSCI US REIT Total Return Index TRS 240325-01	6.97
Prologis Inc	6.51
MSCI US REIT Total Return Index TRS 231109-02	5.45
Equinix Inc	4.14
Welltower Inc	3.51
Simon Property Group Inc	2.83
Realty Income Corp	2.75

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

### TIGER 미국 MSCI리츠(합성 H)의 종목 개요

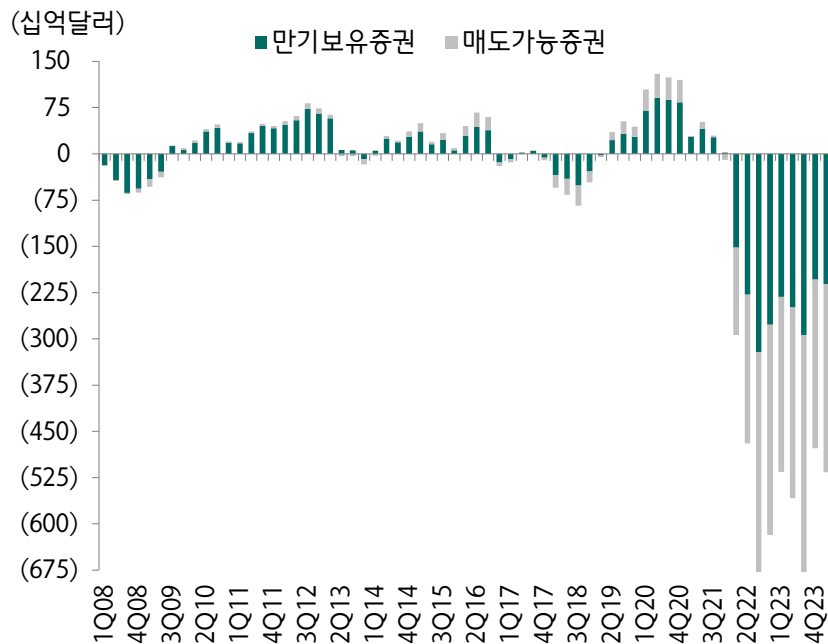
ETF명	TIGER 미국 MSCI리츠(합성 H) (182480)
기초지수명	MSCI US REIT Index(PR)
상장일	2013-10-10
총 보수 (%)	0.24
보유종목 수	124
AUM (억원)	1,315
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식
지수변경주기	연 4회 (매 2월, 5월, 8월, 11월 말일 기준)

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

## 은행 ETF: 금융/은행업, 펀더멘털 개선 기대

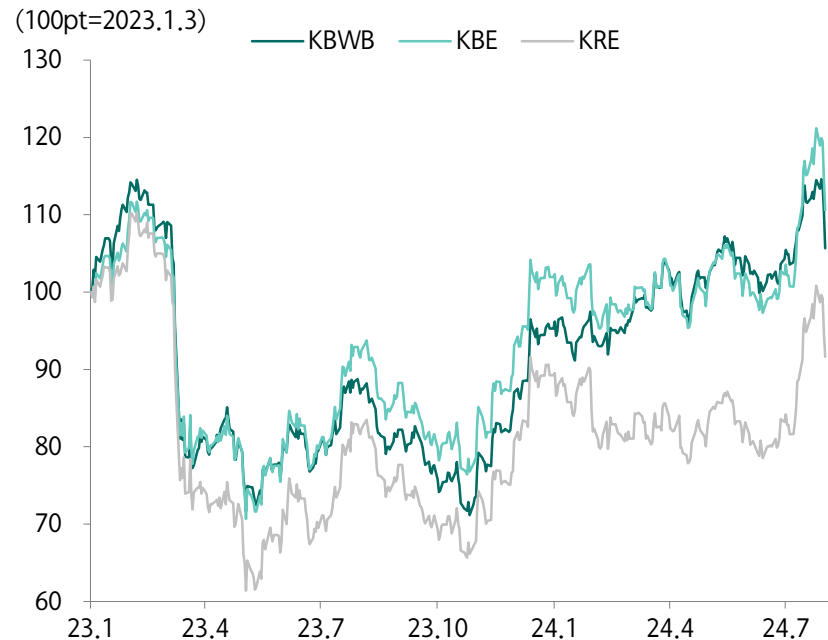
- KBWB(대형은행), KBE(S&P500 은행), KRE(지역은행)는 대표적인 은행 섹터 ETF
- 대형은행들의 경우 배당과 자사주 매입 등 주주환원 정책도 꾸준히 더해지는 모습
- 금리 레벨 하향 과정에서 지역은행들의 보유증권 미실현 손실 축소 및 부동산 부실화 우려 완화

### 미국 은행들의 미실현 손익 규모 추이



자료: FDIC, 하나증권

### KBWB, KBE, KRE의 주가 추이



주: 2023년 1월 2일을 100pt로 지수화  
Bloomberg, 하나증권

## 은행 ETF: KBWB, KBE, KRE의 비교

- KBWB: 대형은행 ETF. 주요 IB 기업들로 포트폴리오를 구성. 상대적으로 종목 수는 적고 수익 구조가 다변화된 특징
- KBE: S&P500 은행업 ETF. S&P500 지수 내 은행업 지수를 추종하는 구조. 90개 내외의 은행기업들로 포트폴리오를 구성
- KRE: 지역은행 ETF. 상업은행 비중이 높은 특징. SVB 사태 이후 상대적 주가 부진 기조 지속. 통화정책 변화에 따른 모멘텀 기대

## KBWB, KBE, KRE의 종목 개요

	KBWB	KBE	KRE
ETF명	Invesco KBW Bank ETF	SPDR S&P Bank ETF	SPDR S&P Regional Banking ETF
추종지수	KBW Nasdaq Bank Index	S&P® Banks Select Industry Index	S&P® Regional Banks Select Industry Index
상장일	2011-11-01	2005-11-08	2006-06-19
운용보수(%)	0.35	0.35	0.35
구성종목 수	26	92	141
자산규모 (백만달러)	1,566.3	1,846.2	3,119.5
비중결정방식	수정 시가총액 가중 방식	동일 가중방식	동일 가중방식
비중	대형 가치주 50.8%, 중형 가치주 41.4%, 소형 가치주 6.6% 등	지역은행 74.6%, 종합 은행 10.7%, 상업 및 거주용 모기지 7.6%, 종합금융서비스 5.1% 등	지역은행 100%

자료: Invesco, State Street, 하나증권

# ITB: 대표적인 미국 주택건설 ETF

- 주택 건설업체, 건축 자재 공급업체 등에 투자하는 ETF로 주택건설 기업의 집중도가 높은 편
- 세부 업종별로는 주택 건설 66.8%, 건설 자재 업체 15.4%, 가정용 건설 자재 소매업체 9.7%, 특수화합물 4.6%, 가구 업체 1.4% 등
- 상위 10개 종목 비중이 66.9%를 차지하고 있으며, 대형주의 비중이 높은 특징

ITB의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
D. R. Horton	15.01
Lennar A	12.39
Pultegroup	7.83
NVR	7.71
Sherwin Williams	4.62
Topbuild	4.22
Lowes Companies	4.21
Toll Brothers	4.16
Home Depot	4.14
Builders Firstsource	2.59

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: BlackRock, 하나증권

ITB의 종목 개요

ETF명	iShares US Home Construction ETF
추종 지수	Dow Jones U.S. Select Home Construction Index
상장일	2006-05-01
보수율(%)	0.40
구성종목 수	44
AUM(백만달러)	3,040.3
일 평균 거래대금 (백만달러)	210.4
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식

자료: BlackRock, 하나증권

## XHB: 동일 가중 방식의 미국 주택건설 ETF

- ITB보다 좀 더 넓은 범위의 주택건설 관련 기업을 동일 가중 방식으로 편입. ITB 대비 세부 섹터의 분산도가 높은 편
- 주택 건설 55.1%, 건축 자재 33.5%, 가정용 건설 자재 소매업체 8.4%, 가구 업체 3.0%의 포트폴리오 비중 배분
- 동일가중 방식의 비중 배분 특징을 고려시 금리 하락에 의한 중소형주 강세 국면에서 ITB 대비 상대 우위 기대 가능

### XHB의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
D. R. Horton	3.57
Installed Building Products	3.56
Meritage Homes	3.54
Tri Pointe Homes	3.54
KB Home	3.53
Taylor Morrison Home	3.49
Allegion	3.38
Toll Brothers	3.36
M/I Homes	3.36
Pultegroup	3.28

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: State Street, 하나증권

### XHB의 종목 개요

ETF명	SPDR S&P Homebuilders ETF
추종 지수	S&P Homebuilders Select Industry Index
상장일	2006-01-31
보수율(%)	0.35
구성종목 수	35
AUM(백만달러)	2,149.2
일 평균 거래대금 (백만달러)	251.7
비중결정방식	동일 가중 방식

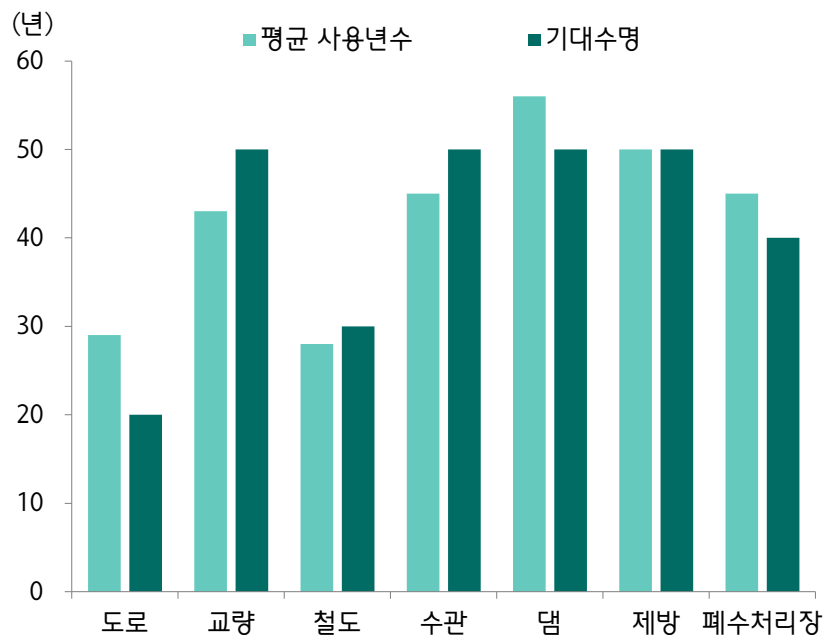
자료: State Street, 하나증권



## 인프라 ETF: 정책의 교집합, 인프라 테마

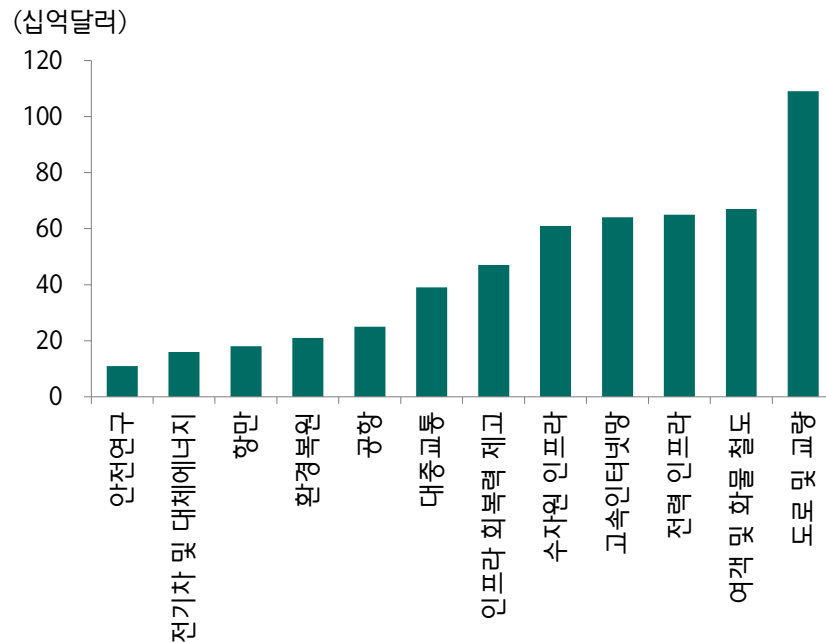
- 미국의 인프라 산업은 대선이 진행되는 과정에서 정책 모멘텀이 꾸준히 부각될 수 있는 테마
- 노후화된 인프라 환경은 꾸준히 문제가 제기되어 온 영역. 3월에 발생한 볼티모어 항구 폐쇄 이슈도 교량 구조가 주요 원인으로 지적
- 정책의 성격상 민주당과 공화당 모두 인프라 지원안에 대해서는 우호적 스탠스 견지

미국 인프라 부문의 현재 평균 사용년수와 기대수명



자료: American Society of Civil Engineers, 하나증권

IIJA 법안에 포함되어 있는 각 부문별 예산 규모



자료: Deloitte Insights, 하나증권

# PAVE: 미국의 대표 인프라 테마 ETF

- 미국 인프라 건설 관련 기업들로 구성된 테마 ETF. 리쇼어링 진행 과정에서 부족하거나 낙후되어 있는 인프라 개발 진행 예상
- 산업재를 중심으로 소재, 건설장비, 운송, 엔지니어링 기업들을 편입하여 구성
- 대선 경쟁 가운데 정책 교집합 부각 가능. 인프라 프로젝트의 수익성에 타격을 입혀왔던 자금 조달 환경 개선 역시 긍정적 모멘텀

PAVE의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Trane Technologies	3.42
United Rentals	3.36
Emerson Electric	3.21
Eaton Corp	3.18
Parker Hannifin	3.05
Martin Marietta Materials	3.01
Quanta Services	2.91
Sempra	2.88
Vulcan Materials	2.75
Norfolk Southern	2.67

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: Global X, 하나증권

PAVE의 종목 개요

ETF명	Global X U.S. Infrastructure Development ETF
추종 지수	Indxx U.S. Infrastructure Development Index
상장일	2017-03-06
보수율(%)	0.47
구성종목 수	99
AUM(백만달러)	7,582.1
일 평균 거래대금 (백만달러)	49.5
비중결정방식	시가총액 가중 방식

자료: Global X, 하나증권

# IFRA: 미국 인프라 테마 ETF

- PAVE와 마찬가지로 미국 인프라 건설 관련 기업들을 편입. PAVE보다 업종 분산도가 더 높은 편
- IFRA의 섹터 비중: 유틸리티 40.8%, 산업재 29.4%, 원자재 19.5%, 에너지 8.0%, 임의소비재 2.2% 등
- PAVE의 섹터 비중: 산업재 71.4%, 원자재 21.3%, IT 3.2%, 유틸리티 2.9%, 임의소비재 1.0%, 금융 0.2%

## IFRA의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Hawaiian Electric Industries	1.11
Middlesex Water	0.85
Unitil Corporation	0.80
American States Water	0.79
One Gas	0.79
SJW Group	0.78
Artesian Resources Corp (Class A)	0.78
York Water	0.77
Spire	0.77
Northwest Natural Holding Company	0.76

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: BlackRock, 하나증권

## IFRA의 종목 개요

ETF명	iShares U.S. Infrastructure ETF
추종 지수	NYSE FactSet U.S. Infrastructure Index
상장일	2018-04-03
보수율(%)	0.30
구성종목 수	159
AUM(백만달러)	2,546.2
일 평균 거래대금 (백만달러)	8.8
비중결정방식	시가총액 가중 방식

자료: BlackRock, 하나증권

## KODEX 미국 AI전력 핵심 인프라

- 빅테크 기업들을 앞세워 AI 산업의 성장을 주도하고 있는 미국의 핵심 전력 인프라 기업으로 포트폴리오를 구성하는 ETF
- 세계 데이터센터의 33%를 보유하고 있는 미국은 이미 전력을 확보하기 위한 경쟁이 치열해져 있는 상황
- ‘전력 발전 → 송전, 배전 → 데이터센터 및 에너지 인프라 건설 → 전력 효율화’의 인프라 밸류체인에 속한 기업들을 편입

KODEX AI전력 핵심 설비의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
ANET	Arista Networks	14.07
CEG	Constellation Energy	13.71
ETN	Eaton Corp	12.28
TT	Trane Technologies	11.49
GEV	GE Vernova	10.08
VRT	Vertiv Holdings	8.98
EME	Emcor Group	8.68
JCI	Johnson Controls	7.81
PWR	Quanta Services	6.68
PSTG	Pure Storage	6.23

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 삼성자산운용, 하나증권

KODEX AI전력 핵심 설비의 종목 개요

ETF명	KODEX 미국 AI전력 핵심 인프라 (487230)
기초지수명	iSelect 미국 AI전력 핵심 인프라 지수
상장일	2024년 7월 9일
총 보수 (%)	0.45%
보유종목 수	12
AUM (억원)	589
비중결정방식	시가총액 가중방식 비중과 키워드 Score 비중을 7:3으로 혼합
지수변경주기	연 2회 (5월, 11월 넷째 주 월요일)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

## TIGER S&P글로벌인프라(합성)

- 주요 16개 국가의 에너지, 운송, 유틸리티 등 다양한 인프라 관련 기업들에 분산 투자
- 기초지수의 업종별 비중은 유틸리티 40.8%, 산업재 38.9%, 에너지 20.3%로 배분
- 미국에 상장되어 있는 IGF ETF(5.7%)와 Total Return Swap을 통해 ETF의 포트폴리오를 구성

TIGER S&P글로벌인프라(합성)의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
NEE	NextEra Energy	5.58
AENA.MC	Aena SME SA	5.05
TCL.AX	Transurban Group	4.73
ENB.TO	Enbridge	4.08
SO	Southern	3.40
DUK	Duke Energy Corp	3.11
IBE.MC	Iberdrola	3.05
AIA.NZ	Auckland International Airport	2.86
GAPB.MX	Grupo Aeroportuario del Pacífico	2.86
WMB	Williams Cos	2.79

TIGER S&P글로벌인프라(합성)의 종목 개요

ETF명	TIGER S&P글로벌인프라(합성) (269370)
기초지수명	S&P Global Infrastructure 지수
상장일	2017년 5월 16일
총 보수 (%)	0.40
기초지수 종목 수	75
AUM (억원)	111.8
비중결정방식	수정 시가총액 가중 방식
지수변경주기	매 반기(3, 9월)

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

PEJ: 레저 및 엔터 ETF

- PEJ는 레저 및 엔터테인먼트 ETF. 레스토랑과 방송(OTT), 카지노, 여행 관련 종목들을 편입 중
- 물가안정, 금리하락 과정에서 형성되는 구매력 회복, 소비 개선 기대의 수혜 가능 테마
- 시가총액 가중 방식 적용되고 있으며 32개의 미국 기업들만 편입. 총 자산 규모는 2.4억달러 수준

PEJ의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Hilton Worldwide Holdings	5.29
Warner Bros Discovery	5.18
Royal Caribbean Cruises	5.02
Sysco	4.93
Booking Holdings	4.77
Airbnb	4.68
Domino's Pizza	4.02
Chipotle Mexican Grill	3.88
Cinemark Holdings	3.45
Sphere Entertainment	3.27

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: Invesco, 하나증권

PEJ의 종목 개요

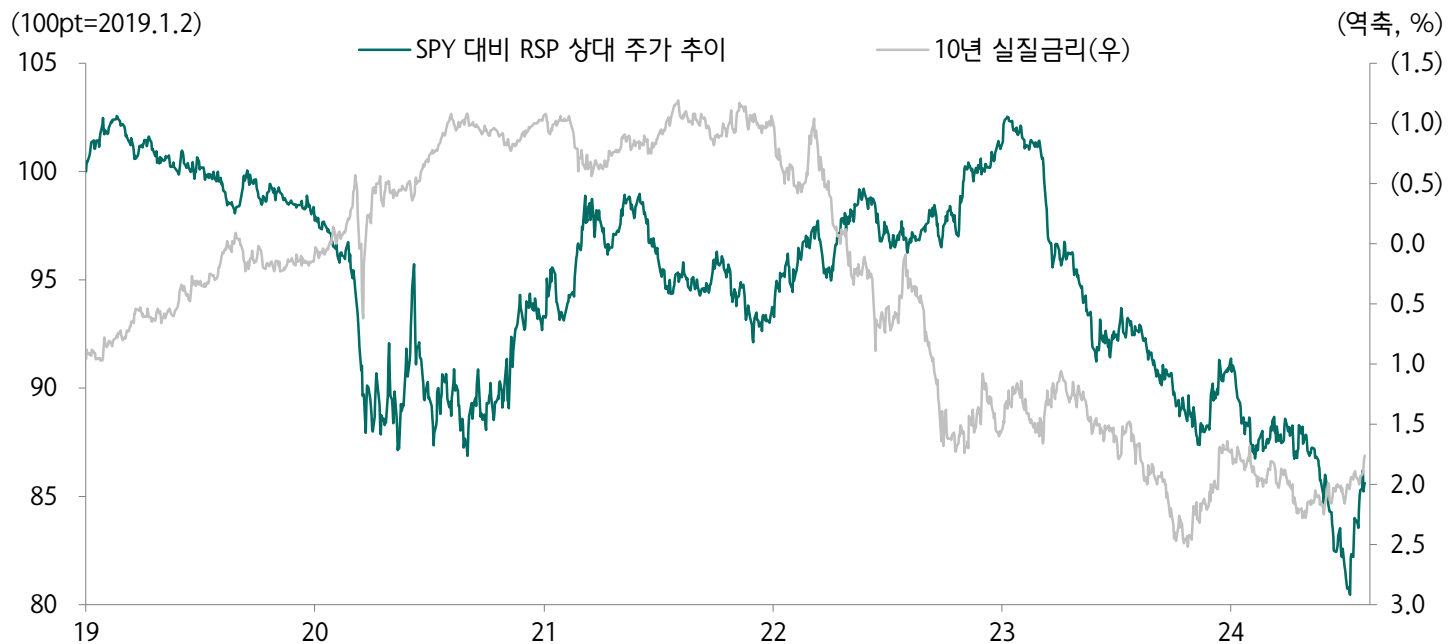
ETF명	Invesco Leisure and Entertainment ETF
추종 지수	Dynamic Leisure & Entertainment Intellidex <sup>SM</sup> Index
상장일	2005-06-23
보수율(%)	0.58
구성종목 수	32
AUM(백만달러)	230.4
일 평균 거래대금 (백만달러)	2.5
비중결정방식	동일 가중 방식

자료: Invesco, 하나증권

## 금리하락으로 중소형주의 밸류에이션 모멘텀 부각될 전망

- 금리인상, 고금리 유지 국면에서 대형주, 기술주 중심의 주가 차별화 흐름 진행
- 기대인플레이션과 실질금리의 교차 과정에서 명목금리 레벨이 변화하면서 순차적 주가 모멘텀 확산 기대

RSP(S&P500 동일가중)/SPY(S&P500)의 상대주가와 미국 10년 실질금리 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

## IWM: 대표적인 미국 중소형주 ETF

- Russell2000 지수를 추종. 미국 중소형주를 추종하는 형태의 가장 대표적인 ETF 종목
- 업종별 비중은 금융 18.1%, 헬스케어 17.6%, 산업재 17.1%, IT 12.7%, 임의소비재 9.8%, 부동산 6.0%, 에너지 5.9% 등
- 연준의 금리인상 이후 장기화된 주가 차별화 국면에서 수익률 괴리가 크게 확대. 금리하락 국면에서 밸류에이션 매력 부각 전망

### IWM의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Insmad	0.43
FTAI Aviation	0.42
Vaxcyte	0.34
Sprouts Farmers Market	0.32
Fluor	0.31
Applied Industrial Technologies	0.30
Fabrinet	0.30
Ensign Group	0.29
Mueller Industries	0.29
UFP Industries	0.29

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: BlackRock, 하나증권

### IWM의 종목 개요

ETF명	iShares Russell 2000 ETF
추종 지수	Russell 2000 Index
상장일	2000-05-22
보수율(%)	0.19
구성종목 수	1,986
AUM(백만달러)	67,437.5
일 평균 거래대금 (백만달러)	6,500.2
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식

자료: BlackRock, 하나증권



# RSP: S&P500 동일 가중 ETF

- S&P 500의 모든 종목을 동일 가중 방식으로 편입하는 ETF
- 업종별 비중: 산업재 15.8%, 금융 15.0%, IT 12.9%, 헬스케어 12.5%, 임의소비재 10.1%, 필수소비재 7.5%, 부동산 6.4% 등
- 비중 편입 기준의 특성상 SPY/IVV/VOO 대비 중소형주 주가 변화에 따른 ETF 영향력 증가

RSP의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Mohawk Industries	0.276
Charter Communications	0.256
CBRE Group	0.245
Citizens Financial Group	0.244
3M	0.242
Truist Financial	0.241
Tyler Technologies	0.241
DR Horton	0.238
Tesla	0.237
KeyCorp	0.237

주: 비중은 2024년 7월 기준  
자료: Invesco, 하나증권

RSP의 종목 개요

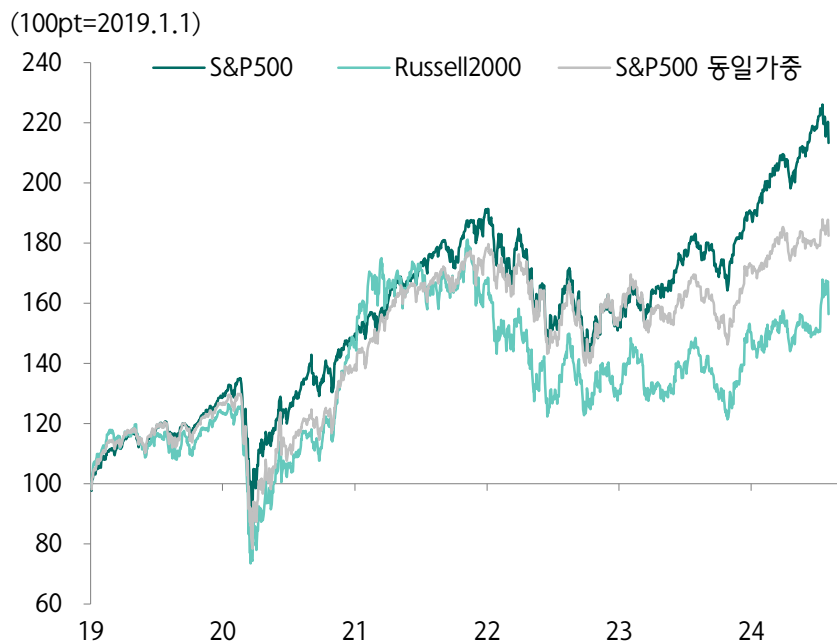
ETF명	Invesco S&P 500® Equal Weight ETF
추종 지수	S&P 500® Equal Weight Index
상장일	2003-04-24
보수율(%)	0.20
구성종목 수	505
AUM(백만달러)	58,667.8
일 평균 거래대금 (백만달러)	992.8
비중결정방식	동일 가중 방식

자료: Invesco, 하나증권

## KODEX 미국 러셀2000(H)

- 미국의 중소형주들로 구성된 Russell2000 지수를 추종
- Russell2000 선물 90.34%, IWM ETF 9.66%의 비중으로 포트폴리오를 구성
- 큰 폭으로 벌어졌던 수익률 괴리가 좁혀지는 과정에서 주가 모멘텀이 부각될 수 있는 ETF

### S&P500(일반, 동일가중)과 Russell2000 지수 추이



주: S&P500 동일가중 지수는 RSP 주가를 기준으로 지수화  
자료: Bloomberg, 하나증권

### KODEX 미국 러셀2000(H)의 종목 개요

ETF명	KODEX 미국 러셀2000(H) (280930)
기초지수명	FTSE Russell 2000 Index
상장일	2017-11-09
총 보수 (%)	0.45
보유종목 수	5 (Russell 2000 지수의 종목 수는 2024년 6월 30일 기준 1,921종목)
AUM (억원)	636
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식
지수변경주기	연 1회 (매년 6월)

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

## TIGER 미국 S&amp;P500동일가중

- 미국 시가총액 상위 500개 종목을 동일가중으로 구성하는 S&P 500 Equal Weight Index(PR)를 추종하는 ETF
- 동일한 비중을 부과하기 때문에 리밸런싱 효과가 극대화되고, 중소형주 영향이 높아지는 특징
- 시장금리 하락 과정에서 중소형주의 상대 강세가 나타나는 시기에 우위를 보일 수 있는 만큼 모멘텀 확산 타이밍에 적절하게 활용

## TIGER 미국S&amp;P500동일가중의 포트폴리오 상위 10개 종목

티커	종목	비중(%)
MHK	Mohawk Industries	0.27
CHTR	Charter Communications	0.26
CBRE	CBRE Group	0.24
CFG	Citizens Financial Group	0.24
DHI	DR Horton	0.24
SWK	Stanley Black & Decker	0.24
TFC	Truist Financial	0.24
BIO	Bio-Rad Laboratories	0.23
BKR	Baker Hughes	0.23
EPAM	EPAM Systems	0.23

주: 비중은 2024년 8월 기준  
자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

## TIGER 미국S&amp;P500동일가중의 종목 개요

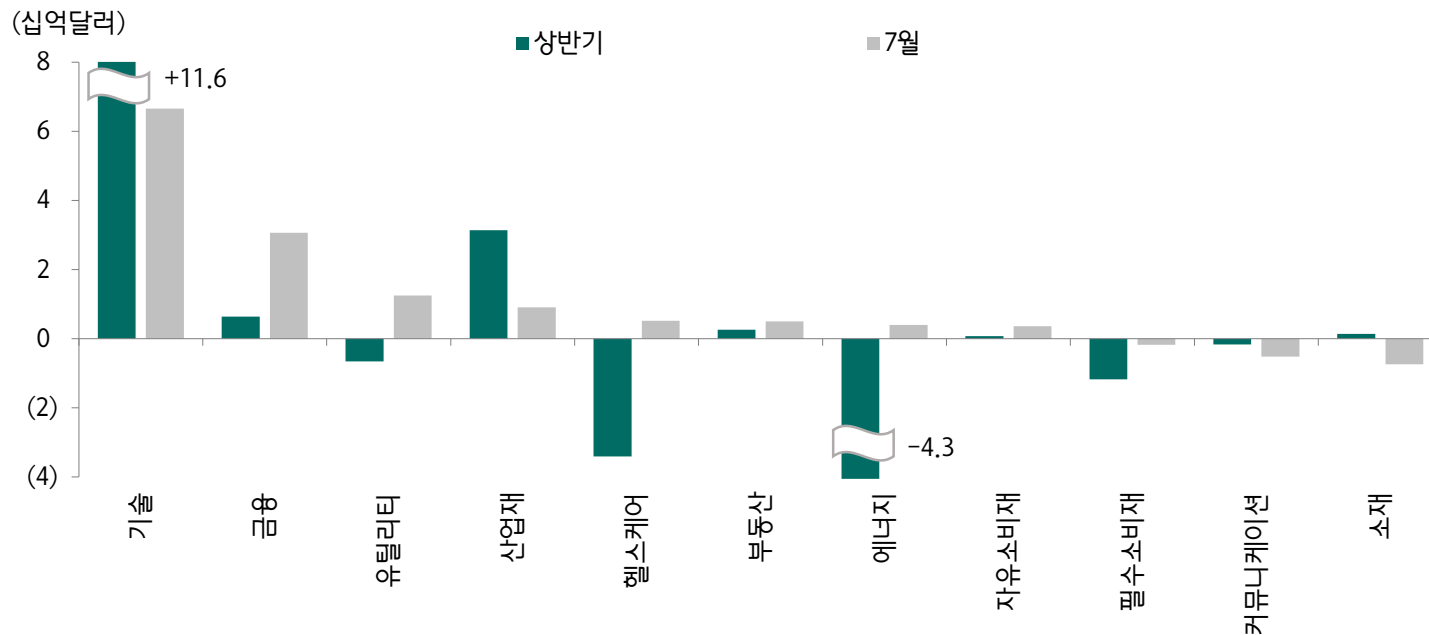
ETF명	TIGER 미국S&P500동일가중 (488500)
기초지수명	S&P 500 Equal Weight Index (PR)
상장일	2024-07-23
총 보수 (%)	0.20%
보유종목 수	504
AUM (억원)	996
비중결정방식	동일 가중 방식
지수변경주기	매 3, 6, 9, 12월

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

## ETF 시장 수급 점검: 업종별 자금 유출입 상황 점검

- Money Flow를 주도하고 있는 미국 ETF 시장 내 섹터 종목군의 자금 흐름을 살펴보면, IT에 집중되었던 관심을 확인 가능
- 하반기에 접어들면서 나타난 로테이션 장세 중에 수급 흐름의 변화 나타나는 모습
- 금융, 산업재, 소비재, 에너지 등의 섹터에도 자금 유입 규모가 증가하며 IT 일변도의 방향성이 변화

상반기와 7월의 ETF 섹터별 자금 유출입 규모: 비중 변화 뚜렷



주: 상반기는 연초부터 6월까지 기준  
자료: Bloomberg, 하나증권

## Global 추천 ETF 포트폴리오

종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	AUM (백만달러)
KBE (SPDR S&P Bank ETF)	미국 은행주	<ul style="list-style-type: none"> <li>S&amp;P500 지수 내 은행 종목들로 구성된 섹터 ETF</li> <li>경제 모멘텀의 변화 가운데 미국 대선 영향력이 확대되는 과정에서 장단기 금리 역전폭 축소 전망. 은행 수익성 개선 기대 요인으로 해석될 가능성</li> </ul>	1,846.2
VGT (Vanguard Information Technology ETF)	미국 기술주	<ul style="list-style-type: none"> <li>미국의 대표 기술주 섹터 ETF. XLK 대비 편입 종목 수가 많고, 상위 종목에 대한 밸런스 포지션 구축. MSFT, APPL, NVDA의 비교적 고른 분포</li> <li>대형 기술주들의 경우 견고한 실적을 바탕으로 한 퀄리티 모멘텀도 함께 보유. 중장기 관점에서 긍정적 시각 유지 필요</li> </ul>	87,276.8
HACK (Amplify Cybersecurity ETF)	미국 사이버 보안주	<ul style="list-style-type: none"> <li>최초의 사이버 보안 테마 ETF로 사이버보안 관련 하드웨어, 소프트웨어 및 서비스 제공 기업을 편입. 대형주 편입 비중이 높으며, 종목수는 24개</li> <li>사이버 보안 산업은 AI의 발전과 함께 급속도로 성장. 사이버보안 시장 규모는 2030년 이후 5천억 달러를 상회할 것으로 예상</li> </ul>	1,639.4
BLOK (Amplify Transformational Data Sharing ETF)	글로벌 블록체인 기술 주식	<ul style="list-style-type: none"> <li>대표적인 블록체인 ETF로 암호화폐 플랫폼 기업이나 채굴용 그래픽처리장치(GPU) 기업, 암호화폐 거래소 등 암호 화폐 관련 기업을 포괄적으로 편입</li> <li>글로벌 블록체인 시장 규모가 가파른 성장세를 이어갈 것으로 예상되는 가운데, 트럼프 당선 시나리오 하에서 SEC 위원장 교체 및 규제 완화 기대 부각. 이더리움 ETF와 금리인하 모멘텀 역시 블록체인 기업들에 긍정적 재료</li> </ul>	692.2
ITA (iShares US Aerospace & Defense ETF)	미국 항공우주 및 방위주	<ul style="list-style-type: none"> <li>미국의 항공기 제조/조립/유통 기업과 군용기, 무기, 레이더 등의 방위 장비 및 군수업 관련 기업들을 편입하는 우주항공&amp;방산 ETF</li> <li>편더멘털 모멘텀 약화 흐름 가운데 방산업의 안정성 부각. 트럼프 우위의 대선 지지율 상황 및 각국의 국방 예산 증액 스탠스도 방산 기업들에 긍정적 모멘텀</li> </ul>	6,137.5
QGRO (American Century US Quality Growth)	미국 퀄리티 성장주	<ul style="list-style-type: none"> <li>성장성과 퀄리티를 함께 갖춘 중대형주로 구성된 ETF</li> <li>지난 연말 급격한 방향 전환 흐름이 반영되면서 경제와 정책의 예상 경로에도 일부 변화가 발생. 금리 모멘텀의 오버 슈팅 이후 실적 확인 과정에서 기업들의 성장성과 편더멘털 건전성에 대한 중요도가 부각될 전망</li> </ul>	7,365.8
PAVE (Global X U.S. Infrastructure Development ETF)	미국 인프라주	<ul style="list-style-type: none"> <li>미국 인프라 산업 관련 기업들로 구성된 인프라 테마 ETF. 산업재를 중심으로 소재, 건설장비, 운송, 엔지니어링 기업들을 편입하여 구성</li> <li>금융시장 환경 변화 가운데 향후 정책 모멘텀 반영 가능성. 리쇼어링은 양당 모두 선호하는 정책 내용</li> </ul>	7,582.1
VCSH (Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF)	미국 단기 회사채	<ul style="list-style-type: none"> <li>1년~5년 만기의 투자등급 회사채로 구성된 단기회사채 ETF</li> <li>중앙은행의 통화정책 전환 기대 유효. 다만 더디게 진행 중인 인플레이션 안정 속도와 추세를 확인하고자 하는 연준의 스탠스 고려시 채권시장의 단기 박스권 형성 가능성 염두. 금리 레벨을 고려한 듀레이션 축소 필요</li> </ul>	40,155.3

자료: Bloomberg, 하나증권

## 국내 추천 ETF 포트폴리오

종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	AUM (억원)
KODEX 미국시테크 TOP10+15%프리미엄 (483280)	미국 AI 테크 주식 + 옵션전략	<ul style="list-style-type: none"> <li>산업의 성장을 주도하는 미국 빅테크 기업 10개 종목을 기초지수로 설정하고, 나스닥 지수 옵션의 부분 커버드콜 전략을 함께 활용하여 연 +15%(목표)의 타겟 프리미엄을 더한 월배당 형태의 ETF</li> <li>이익 퀄리티를 내세운 주가 모멘텀에 무게중심을 더하고 있는 구성. AI 산업 성장의 수혜가 직접적으로 연결되는 하드웨어, 소프트웨어 기업 10개를 선별. 기초자산의 주가 추종 비중을 확대하여 차별화 국면에 위험대비 수익률을 높이는 구조</li> </ul>	2,373
RISE 버크셔 포트폴리오TOP10 (475350)	경제적 해자 주식	<ul style="list-style-type: none"> <li>워렌 버핏의 투자회사인 버크셔해서웨이의 주요 종목을 편입하여 포트폴리오를 구성하는 ETF</li> <li>금리인하 명분이 확인되는 과정에서 펀더멘털 퀄리티의 중요성이 높아지는 상황인 만큼, '경제적 해자' 테마와 같은 투자 아이디어들이 부각될 수 있는 국면</li> </ul>	179
KOSEF 미국블록버스터 바이오테크의약품+ (483030)	미국 바이오테크 주식	<ul style="list-style-type: none"> <li>세포, 조직 등을 활용해 개발된 메가히트 의약품들을 보유, 혹은 보유(향후 5년 이내)하게 될 것으로 예상되는 미국 상장 제약사들로 포트폴리오를 구성하는 ETF</li> <li>금리 하락 과정에서 장기 성장성이 밸류에이션에 더 긍정적으로 평가될 수 있는 포트폴리오 구성</li> </ul>	111
KODEX 미국 빅테크10(H) (314250)	미국 빅테크 주식	<ul style="list-style-type: none"> <li>미국 대표 기술주에 동일가중방식으로 투자하는 ETF. 환헷지 전략을 통한 환율변동 리스크 최소화하는 구조</li> <li>빅테크 기업들의 견고한 이익 퀄리티 부각될 가능성. 밸런스를 고려한 비중 배분 통해 테마의 변동성에도 함께 대응</li> </ul>	5,941
KODEX 미국 AI전력 핵심 인프라 (487230)	미국 인프라 주식	<ul style="list-style-type: none"> <li>빅테크 기업들을 앞세워 AI 산업의 성장을 주도하고 있는 미국의 핵심 전력 인프라 기업으로 포트폴리오를 구성하는 ETF</li> <li>세계 데이터센터의 33%(5천개 이상)를 보유하고 있는 미국은 이미 전력을 확보하기 위한 경쟁이 치열해져 있는 상황. '전력 발전(원자력, 풍력 등) → 송전, 배전 → 데이터센터 및 에너지 인프라 건설 → 전력 효율화'의 전력 인프라 밸류체인에 속한 기업들을 편입하는 종목</li> </ul>	618
WOORI 한국 부동산 TOP3 플러스(480460)	국내 리츠 및 인프라 펀드	<ul style="list-style-type: none"> <li>국내 리츠와 인프라 펀드에만 투자하는 ETF. 견고한 국내 상업용 부동산 시장 상황을 반영한 포트폴리오 편입 고려 필요</li> <li>서울의 주요 오피스 빌딩의 공실률이 2%대에서 하향 안정화되어 있는 상황도 주가 지지 요인으로써 주목. 공실률이 낮게 유지되는 경우에는 일반적으로 배당이 중단 혹은 감액될 가능성도 제한적</li> </ul>	104
TIGER 글로벌 사이버보안 INDXX (418670)	글로벌 사이버보안 주식	<ul style="list-style-type: none"> <li>글로벌 사이버보안 테마에 분산투자사는 유일한 국내 상장 ETF</li> <li>AI 시장의 성장과 함께 수요 증가 흐름 동반될 전망. 테마의 확산 및 전환 과정에서 사이버보안 시장의 모멘텀 부각 가능성</li> </ul>	160
PLUS K방산 (449450)	국내 방위산업 주식	<ul style="list-style-type: none"> <li>국내 주요 방위산업 기업들로 구성된 테마 ETF</li> <li>글로벌 각국의 국방 예산 지출 규모가 증가하고 있는 가운데 한국에어로스페이스, 한국항공우주, LG넥스원, 현대로템 등 주요 구성 기업들의 해외 수주 모멘텀 부각. 한국 수출입은행법 개정안이 통과된 이후 수출 확대 기대가 더욱 증가</li> </ul>	1,430

자료: KRX, 하나증권

## 신규 상장 ETF(국내)

- **TIMEFOLIO 글로벌 안티에이징 바이오 액티브:** 고령화 시대에 꾸준히 수요가 증가할 것으로 예상되는 ‘안티에이징’ 테마 액티브 ETF. 바이오 섹터에 대한 관심이 늘어나고 있는 가운데, 초과 수요 바탕의 성장세가 지속되면서 꾸준히 주목받고 있는 ‘비만치료제’, ‘의료AI’ 테마 ETF들과 더불어 투자자들의 니즈를 충족시켜줄 수 있는 종목

### 7월에 국내 증시에 상장된 신규 ETF 종목들

ETF명	
TIMEFOLIO 글로벌 안티에이징 바이오액티브	SOL 미국 AI 전력 인프라
HANARO 200 선물 레버리지1.5X	BNK 온디바이스 AI
HANARO 코스닥 150 선물 레버리지1.5X	RISE 미국 AI 밸류체인 TOP3 Plus
KODEX AI전력 핵심 설비	TIGER 미국 S&P500 동일가중
KODEX 미국 AI전력 핵심 인프라	TIGER 반도체 TOP10 레버리지
KoAct AI 인프라 액티브	KODEX 대만 테크 고배당 다우존스
ACE CD금리&초단기 채권 액티브	KOSEF K-2차전지 복미 공급망
HANARO 머니마켓 액티브	KOSEF K-반도체 복미 공급망

자료: 타임폴리오자산운용, 하나증권

### TIMEFOLIO 글로벌 안티에이징 바이오 액티브

ETF명	TIMEFOLIO 글로벌 안티에이징 바이오 액티브(485810)
상장일	2024년 7월 2일
기초지수명	KEDI 글로벌 불로장생바이오 지수(원화환산)
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.80%
구성종목 수	28종목
비중결정방식	유동시가총액 가중방식
종목교체주기	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 분기별 마지막 영업일(미국 주식시장, 연 4회)을 기준으로 비중 확정</li> <li>- 미국 영업일 기준으로 D+3일의 장종료 후에 정기 변경 수행</li> </ul>

자료: 삼성액티브자산운용, 하나증권

## 신규 상장 ETF(국내)

- **ACE CD금리&초단기채권액티브**: CD와 초단기채권을 기초자산으로 하는 파킹형 단기 금리 액티브 ETF. 시장 대응 난이도가 높아지는 시기에 단기자금 운용을 위해 활용되는 형태이며, 현물 CD와 듀레이션 0.15년 수준의 초단기채권들로 포트폴리오를 구성
- **KoAct AI인프라액티브**: AI 산업의 성장 가운데 AI 인프라와 관련된 기업들을 편입하는 액티브 ETF. 반도체(40%), 기반 인프라(30%), 네트워크(30%) 부문을 투자 대상 산업으로 설정

### ACE CD금리&초단기채권액티브

ETF명	ACE CD금리&초단기채권액티브(487340)
상장일	2024년 7월 9일
기초지수명	MK-KAP CD 금리 & 초단기 채권 총수익 지수
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	100,000원
총 보수	0.05%
구성종목 수	429종목
비중결정방식	CD(50%) + 채권(35%) + 기업어음/ 단기사채(12%) + Call(3%)
종목교체주기	- 채권: 매 영업일 - 기업어음/단기사채/양도성예금증서(CD): 매월 첫 영업일

자료: 한국투자신탁운용, 하나증권

### KoAct AI인프라액티브

ETF명	KoAct AI인프라액티브(487130)
상장일	2024년 7월 9일
기초지수명	Solactive AI 인프라 지수
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.50%
구성종목 수	30종목
비중결정방식	조정된 유동 시가총액 가중 방식
종목교체주기	매년 6월, 12월 둘째 주 목요일

자료: 삼성액티브자산운용, 하나증권



## 신규 상장 ETF(국내)

- **HANARO 200선물 레버리지 1.5X**: 코스피200선물지수의 +1.5배 레버리지 변동률이 반영되는 ETF. 지수의 레버리지 비율을 2배보다 더 낮게 설정하기 원하는 투자자들에게 유용한 시장 대응 Tool로써, 전보다 더 다양한 투자전략 수립 가능
- **HANARO 코스닥150선물 레버리지 1.5X**: 코스닥150 선물지수의 +1.5배 레버리지 변동률이 반영되는 ETF

### HANARO200선물레버리지1.5 X

ETF명	HANARO200 선물 레버리지 1.5X (486780)
상장일	2024년 7월 9일
기초지수명	코스피200 선물지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	15,000원
총 보수	0.25%
구성종목 수	1종목
특징	지난 2023년 12월에 기초지수의 연동 배율을 2배 이내 범위에서 소수점 배율까지 허용하기로 한 후 국내에서 최초로 발행되는 소수점 배율 레버리지 종목
종목교체주기	선물옵션 만기일 (3, 6, 9, 12월)

자료: NH-Amundi자산운용, 하나증권

### HANARO 코스닥150선물레버리지1.5X ETF

ETF명	HANARO 코스닥150 선물 레버리지 1.5X (486790)
상장일	2024년 7월 9일
기초지수명	코스닥150선물지수
복제방법	실물(패시브)
최초기준가	15,000원
총 보수	0.25%
구성종목 수	1종목
특징	지난 2023년 12월에 기초지수의 연동 배율을 2배 이내 범위에서 소수점 배율까지 허용하기로 한 후 국내에서 최초로 발행되는 소수점 배율 레버리지 종목
종목교체주기	선물옵션 만기일 (3, 6, 9, 12월)

자료: NH-Amundi자산운용, 하나증권

## 신규 상장 ETF(국내)

- **KODEX AI전력 핵심 설비:** 글로벌(미국 중심) 수요 증가 국면에서 수혜가 가능한 한국의 전력설비 기업들로 포트폴리오를 구성하는 ETF. AI 산업 전력설비와 관련 국내 핵심기업 10개 종목에 집중하여 포트폴리오를 구성
- **KODEX 미국 AI전력 핵심 인프라:** AI 산업의 성장을 주도하고 있는 미국의 핵심 전력 인프라 기업으로 포트폴리오를 구성. ‘전력 발전(원자력, 풍력 등) → 송전, 배전 → 데이터센터 및 에너지 인프라 건설 → 전력 효율화’의 밸류체인에 속한 기업들을 편입

### KODEX AI전력 핵심 설비

ETF명	KODEX AI전력 핵심 설비(487240)
상장일	2024년 7월 9일
기초지수명	iSelect AI전력 핵심 설비 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.39%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식
종목교체주기	연 2회 (6, 12월 옵션만기일 익주 첫 번째 영업일)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

### KODEX 미국 AI전력 핵심 인프라

ETF명	KODEX 미국 AI전력 핵심 인프라(487230)
상장일	2024년 7월 9일
기초지수명	iSelect 미국 AI전력 핵심 인프라 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	시가총액 가중 방식 비중과 키워드 Score 비중을 7:3으로 혼합
종목교체주기	연 2회 (5월, 11월 넷째 주 월요일)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

## 신규 상장 ETF(국내)

- **KOSEF K-반도체 북미공급망**: 미국향 매출 비중이 높은 기업들을 선별하는 과정을 거치는 만큼, 미국의 대중 제재시 동반되는 중국의 반발 조치에 대하여 상대적으로 리스크 노출이 적어진다는 특징
- **KOSEF K-2차전지 북미공급망**: 상대적으로 북미 매출 비중이 높은 상위 15개 종목을 선정하여 포트폴리오를 구성. LG에너지솔루션, LG화학, 삼성SDI, 포스코퓨처엠, 에코프로비엠 등이 포트폴리오의 주요 편입 기업들

### KOSEF K-반도체 북미공급망

ETF명	KOSEF K-반도체 북미공급망(488210)
상장일	2024년 7월 23일
기초지수명	Solactive K-Semiconductor North America Supply Chain Index
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.49%
구성종목 수	15종목
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식
종목교체주기	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 정기변경: 매년 3월, 9월 세번째 수요일</li> <li>- 지수 구성종목 선정: 정기변경일 10 영업일 전</li> </ul>

자료: 키움투자자산운용, 하나증권

### KOSEF K-2차전지 북미공급망

ETF명	KOSEF K-2차전지 북미공급망(488200)
상장일	2024년 7월 23일
기초지수명	Solactive K-Battery North America Supply Chain Index
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.49%
비중결정방식	15종목
정기변경	유동 시가총액 가중 방식
종목교체주기	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 정기변경: 매년 3월, 9월 세번째 수요일</li> <li>- 지수 구성종목 선정: 정기변경일 10 영업일 전</li> </ul>

자료: 키움투자자산운용, 하나증권

## 신규 상장 ETF(국내)

- **TIGER 미국 S&P500 동일가중:** S&P500 기업들을 동일가중 방식으로 편입하여 구성하는 ETF. 시가총액 크기에 따라 각 기업들의 편입 비중을 결정하는 시가총액 가중방식이 아닌, 모든 기업들을 동일한 비중으로 편입하는 방법을 적용
- **TIGER 반도체 TOP10 레버리지:** 'TIGER Fn반도체 TOP10 ETF'의 레버리지 ETF. 국내 상장 기업 가운데 반도체 업종으로 분류되는 종목들 중 시가총액 상위 10개를 선별하여 포트폴리오를 구성. 2배 레버리지 형태로 투자하는 ETF

### TIGER 미국 S&P500 동일가중

ETF명	TIGER 미국 S&P500 동일가중(488500)
상장일	2024년 7월 23일
기초지수명	S&P 500 Equal Weight Index
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.20%
구성종목 수	503종목
비중결정방식	동일 가중
종목교체주기	매 3, 6, 9, 12월

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

### TIGER 반도체 TOP10 레버리지

ETF명	TIGER 반도체 TOP10 레버리지(488080)
상장일	2024년 7월 23일
기초지수명	FnGuide 반도체TOP10지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.49%
비중결정방식	10종목
정기변경	유동 시가총액 가중 및 동일 가중 혼합
종목교체주기	매 4, 10월

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

## 신규 상장 ETF(국내)

- **KODEX 대만 테크 고배당 다우존스**: 대만 거래소에 상장되어 있는 IT/커뮤니케이션 섹터 종목 중 배당률이 높은 30개 기업에 투자하는 ETF. 미국 대표 고배당 ETF 중 하나인 SCHD의 기초지수 방법론을 대만 테크기업들에 적용
- **BNK 온디바이스AI**: 기기 자체에서 AI 연산을 수행하는 온디바이스 AI 관련 국내 기업들로 구성. 기업 정기보고서에 온디바이스, 저전력반도체, NPU, 신경망처리장치 등의 키워드가 존재하는 종목들을 유니버스로 선정하고, 시가총액 상위 20개 종목들을 선정

### KODEX 대만 테크 고배당 다우존스

ETF명	KODEX 대만 테크 고배당 다우존스(487950)
상장일	2024년 7월 23일
기초지수명	KEDI 미국시테크 TOP10 지수
복제방법	Dow Jones Taiwan Technology Dividend 30 Index(TWD)(PR)
1좌당 가격	실물(패시브)
총 보수	10,000원
구성종목 수	0.45%
비중결정방식	30종목
종목교체주기	유동시가총액 가중방식

자료: 삼성자산운용, 하나증권

### BNK 온디바이스AI

ETF명	BNK 온디바이스 AI(487750)
상장일	2024년 7월 23일
기초지수명	FnGuide 온디바이스AI 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.395%
구성종목 수	20종목
비중결정방식	유동시가 총액 가중 방식과 동일 가중 방식을 7:3으로 혼합
종목교체주기	연 2회 (매년 6, 12월, 선물옵션 만기일(D) 이후 2영업일)

자료: BNK자산운용, 하나증권

## 신규 상장 ETF(국내)

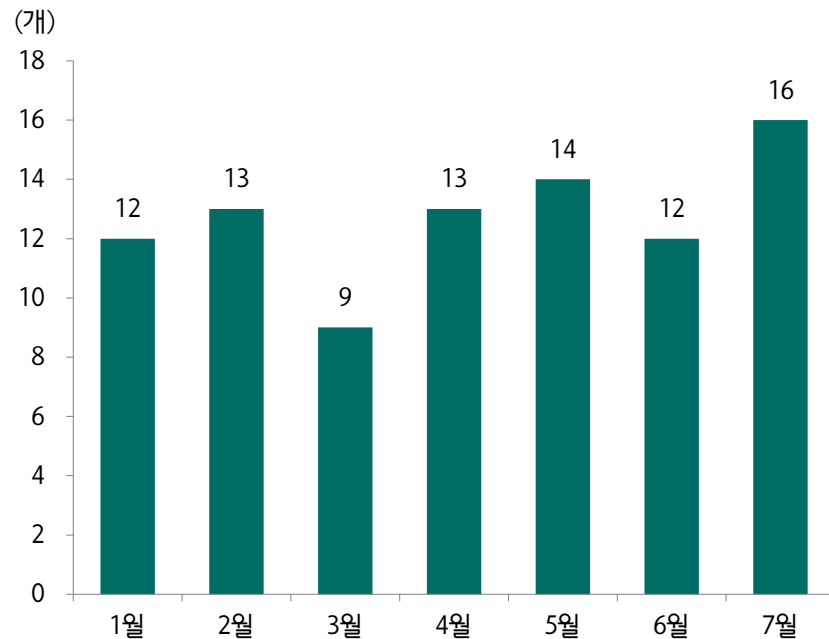
- RISE 미국 AI 밸류체인 TOP3 Plus:** AI 밸류체인에 해당하는 미국 상장기업들로 포트폴리오를 구성하는 ETF. AI 산업의 밸류체인을 하드웨어, 소프트웨어, 서비스·인프라의 3가지 핵심 세부 테마로 나눈 후 관련 종목들을 편입. 소수 기업들에 집중되어 있던 AI 산업의 주가 모멘텀이 반도체/소프트웨어/클라우드/사이버보안/데이터센터 등 밸류체인 전반으로 확산되는 과정에서 수혜를 기대해 볼 수 있는 종목 구성

### RISE 미국 AI 밸류체인 TOP3 Plus

ETF명	RISE 미국 AI 밸류체인 TOP3 Plus(485690)
상장일	2024년 7월 23일
기초지수명	KEDI 미국 AI 밸류체인 TOP3Plus 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.05%
구성종목 수	15종목 (AI반도체 / AI소프트웨어 / AI서비스&인프라 각 5종목)
비중결정방식	- AI반도체/AI소프트웨어/AI서비스&인프라 분류 별 키워드점수 상위 1종목: 15% - 나머지 12종목: 동일가중비중 (각 기업별 4.58%, 총 55%)
종목교체주기	연 4회 (3월, 6월, 9월, 12월의 셋째 주 금요일을 T일로 하여 T-3을 기준으로 종목을 선정하고 T일에 정기 변경 수행)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

### 2024년 월별 신규상장 ETF 종목 수 (올해 총 89개 종목 상장)



자료: KRX, 하나증권

## 신규 상장 ETF(미국)

## 미국 증시 신규 상장 ETF List ①

티커	종목명	상장일	비고	기간
JULU	AllianzIM U.S. Equity Buffer15 Uncapped Jul ETF	2024-06-28	상한선 무제한 SPY(S&P 500) 추종 버퍼형 (Cap: 무제한, Buffer: -15.00%)	1년
CPRJ	Calamos Russell 2000 Structured Alt Protection ETF July	2024-07-01	Russell 2000 추종 100% 하방 버퍼형 (Cap: +9.21%, Buffer: -100.00%)	1년
CPSJ	Calamos S&P 500 Structured Alt Protection ETF July	2024-07-01	SPY(S&P 500) 추종 100% 하방 버퍼형 (Cap: +8.59%, Buffer: -100.00%)	1년
EBUF	Innovator Emerging Markets 10 Buffer ETF - Quarterly Trust Units	2024-07-01	EEM(신중국 중대형주 ETF) 추종 버퍼형 (Cap: +3.52%, Buffer: -10.00%)	3개월
ZJUL	Innovator Equity Defined Protection ETF - 1 Yr July	2024-07-01	SPY(S&P 500) 추종 100% 하방 버퍼형 (Cap: +9.50%, Buffer: -100.00%)	1년
AJUL	Innovator Equity Defined Protection ETF - 2 Yr to July 2026	2024-07-01	SPY(S&P 500) 추종 100% 하방 버퍼형 (Cap: +18.20%, Buffer: -100.00%)	2년
JAJL	Innovator Equity Defined Protection ETF - 6mo Jan/Jul	2024-07-01	SPY(S&P 500) 추종 100% 하방 버퍼형 (Cap: +5.00%, Buffer: -100.00%)	6개월
IBUF	Innovator International Developed 10 Buffer ETF - Quarterly	2024-07-01	EFA(북미 제외 신중국 중대형주 ETF) 추종 버퍼형 (Cap: +3.38%, Buffer: -10.00%)	3개월
QBUF	Innovator Nasdaq-100 10 Buffer ETF Quarterly	2024-07-01	QQQ(나스닥 100 ETF) 추종 버퍼형 (Cap: +3.99%, Buffer: -10.00%)	3개월
LJUL	Innovator Premium Income 15 Buffer ETF - July	2024-07-01	SPY(S&P 500) 추종 월배당 버퍼형 (배당률: +6.38%, Buffer: -15.00%)	1년
HJUL	Innovator Premium Income 9 Buffer ETF - July	2024-07-01	SPY(S&P 500) 추종 월배당 버퍼형 (배당률: +7.15%, Buffer: -9.00%)	1년
RBUF	Innovator U.S. Small Cap 10 Buffer ETF - Quarterly	2024-07-01	IWM(미국 중소형주 ETF) 추종 버퍼형 (Cap: +4.36%, Buffer: -10.00%)	3개월

자료: Bloomberg, 하나증권

## 신규 상장 ETF(미국)

### 미국 증시 신규 상장 ETF List ②

티커	종목명	상장일	비고
FCTE	SMI 3Fourteen Full-Cycle Trend ETF	2024-07-01	퀄리티와 추세 고려한 액티브 전략
EBIT	Harbor AlphaEdge Small Cap Earners ETF	2024-07-08	미국 우량 소형주
FIAT	YieldMax Short COIN Option Income Strategy ETF	2024-07-09	Coinbase(COIN) 커버드 풋 전략
CCNR	ALPS CoreCommodity Natural Resources ETF	2024-07-10	천연 자원 관련 기업
DRAI	Draco Evolution AI ETF	2024-07-10	AI 퀀트 전략 활용
DUKQ	Ocean Park Domestic ETF	2024-07-10	미국 주식 ETF
DUKX	Ocean Park International ETF	2024-07-10	글로벌 주식 ETF
DUKZ	Ocean Park Diversified Income ETF	2024-07-10	글로벌 채권 ETF
DUKH	Ocean Park High Income ETF	2024-07-10	하이일드 채권 ETF, 미국 장기채 ETF 및 현금
BTCL	T-Rex 2X Long Bitcoin Daily Target ETF	2024-07-10	비트코인 2배 레버리지
BTCZ	T-Rex 2X Inverse Bitcoin Daily Target ETF	2024-07-10	비트코인 2배 인버스
HEJD	VictoryShares Hedged Equity Income ETF	2024-07-11	미국 배당주(변동성 헷지 전략)
LYLD	Cambria Large Cap Shareholder Yield ETF	2024-07-12	미국 대형(시총 100억 달러 이상) 고배당주. 주주수익률 ETF
ILOW	AB International Low Volatility Equity ETF	2024-07-15	미국 제외 글로벌 저변동 대형주
KSPY	KraneShares Hedgeye Hedged Equity Index ETF	2024-07-16	S&P 500 헷지 전략
CATF	American Century California Municipal Bond ETF	2024-07-16	캘리포니아 장기 지방채
REKT	Direxion Daily Crypto Industry Bear 1X Shares	2024-07-17	미국 가상화폐 주식 1배 인버스
LMBO	Direxion Daily Crypto Industry Bull 2X Shares	2024-07-17	미국 가상화폐 주식 2배 레버리지

자료: Bloomberg, 하나증권



## 신규 상장 ETF(미국)

## 미국 증시 신규 상장 ETF List ③

티커	종목명	상장일	비고
EFAA	Invesco MSCI EAFE Income Advantage ETF	2024-07-17	MSCI EAFE 지수 커버드 콜 전략
QQA	Invesco QQQ Income Advantage ETF	2024-07-17	Nasdaq-100 커버드 콜 전략
RSPA	Invesco S&P 500 Equal Weight Income Advantage ETF	2024-07-17	S&P 500 동일 가중 커버드 콜 전략
CSHP	BlackRock Enhanced Short-Term Bond ETF	2024-07-18	선진국 단기채
MADE	iShares U.S. Manufacturing ETF	2024-07-18	미국 제조업 관련 기업
AGIX	KraneShares Artificial Intelligence & Technology ETF	2024-07-18	글로벌 AI 관련 기업
QCJL	FT Vest Nasdaq-100 Conservative Buffer ETF - July	2024-07-19	QQQ(Nasdaq-100) 추종 버퍼형 (Cap: +14.01%, Buffer: -20.00%)
DCAP	Unity Wealth Partners Dynamic Capital Appreciation & Options ETF	2024-07-22	대형주와 커버드콜, 옵션 스프레드 전략
KQQQ	Kurv Technology Titans Select ETF	2024-07-22	미국 초대형 기술주
ETHW	Bitwise Ethereum ETF	2024-07-23	이더리움 현물
ETH	Grayscale Ethereum Mini Trust	2024-07-23	이더리움 현물
ETHE	Grayscale Ethereum Trust ETF	2024-07-23	이더리움 현물
ETHV	VanEck Ethereum ETF	2024-07-23	이더리움 현물
CETH	21Shares Core Ethereum ETF	2024-07-23	이더리움 현물
QETH	Invesco Galaxy Ethereum ETF	2024-07-23	이더리움 현물
FETH	Fidelity Ethereum Fund	2024-07-23	이더리움 현물
EZET	Franklin Ethereum Trust	2024-07-23	이더리움 현물
ETHA	iShares Ethereum Trust ETF	2024-07-23	이더리움 현물

자료: Bloomberg, 하나증권

## 신규 상장 ETF(미국)

## 미국 증시 신규 상장 ETF List ④

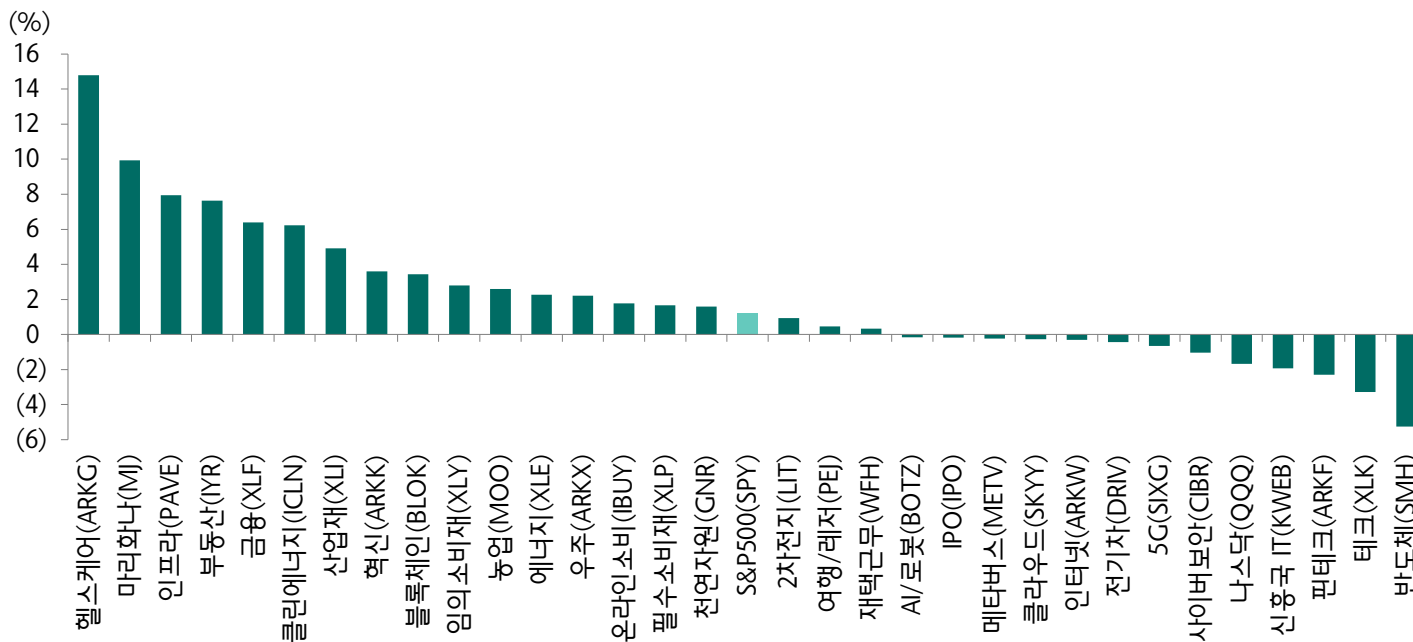
티커	종목명	상장일	비고
DIPS	YieldMax Short NVDA Option Income Strategy ETF	2024-07-24	Nvidia(NVDA) 커버드 풋 전략
JULM	FT Vest U.S. Equity Max Buffer ETF - July	2024-07-24	SPY(S&P 500) 추종 100% 하방 버퍼형 (Cap: +8.45%, Buffer: -100%)
GUMI	Goldman Sachs Ultra Short Municipal Income ETF	2024-07-25	초단기 투자등급 지방채
GCAL	Goldman Sachs Dynamic California Municipal Income ETF	2024-07-25	캘리포니아 비과세 지방채
GMNY	Goldman Sachs Dynamic New York Municipal Income ETF	2024-07-25	뉴욕 비과세 지방채
GMUB	Goldman Sachs Municipal Income ETF	2024-07-25	비과세 지방채(1~15년 만기)
MSTX	Defiance Daily Target 1.75x Long MSTR ETF	2024-07-29	MicroStrategy(MSTR) 1.75배 레버리지
SMST	Defiance Daily Target 1.5x Short MSTR ETF	2024-07-29	MicroStrategy(MSTR) 1.5배 인버스
GIAX	Nicholas Global Equity and Income ETF	2024-07-29	글로벌 주식 콜 스프레드 전략
FLCC	Federated Hermes MDT Large Cap Core ETF	2024-07-31	미국 Russell 1000 대형주
FLCG	Federated Hermes MDT Large Cap Growth ETF	2024-07-31	미국 Russell 1000 대형 성장주
FLCV	Federated Hermes MDT Large Cap Value ETF	2024-07-31	미국 Russell 1000 대형 가치주
FSCC	Federated Hermes MDT Small Cap Core ETF	2024-07-31	미국 Russell 1000 소형주
BDIV	AAM Brentview Dividend Growth ETF	2024-07-31	미국 배당성장주
SAWS	AAM Sawgrass U.S. Small Cap Quality Growth ETF	2024-07-31	미국 소형 퀄리티 성장주
SAWG	AAM Sawgrass U.S. Large Cap Quality Growth ETF	2024-07-31	미국 대형 퀄리티 성장주
BTC	Grayscale Bitcoin Mini Trust	2024-07-31	비트코인 현물
NBCR	Neuberger Berman Core Equity ETF	2024-07-31	미국 대형 우량주

자료: Bloomberg, 하나증권

## 주요 테마형 ETF들의 월간 등락률

- 수익률 상위 테마 Top 5  
⇒ 헬스케어(ARKG) +14.78%, 마리화나(MJ) +9.94%, 인프라(PAVE) +7.94%, 부동산(IYR) +7.62%, 금융(XLF) +6.40%
- 수익률 하위 테마 Top 5  
⇒ 반도체(SMH) -5.26%, 테크(XLK) -3.28%, 핀테크(ARKF) -2.30%, 신흥국 IT(KWEB) -1.92%, 나스닥(QQQ) -1.68%

### 주요 테마형, 섹터 ETF들의 월간 수익률

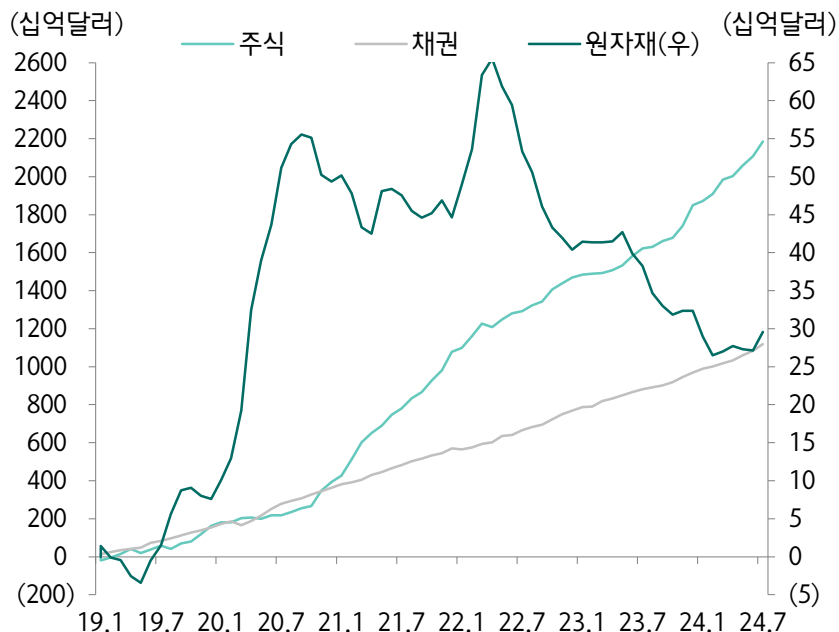


주: 2024.7.1~31 기준  
자료: Bloomberg, 하나증권

## 미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

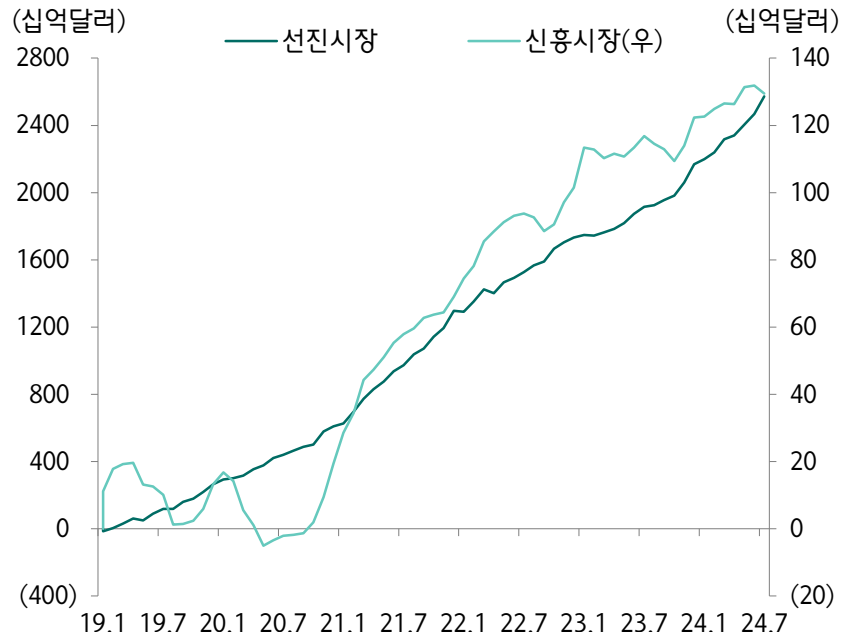
- 선진국 중시 중심의 자금 유입 기조 이어지는 가운데 신흥국 ETF 시장에서 투자 자금이 유출
- 주가 변동성이 확대되고 있으나 IT업종 ETF 종목군에 대한 긍정적 자금 흐름 지속되는 모습
- 금리인하 기대 형성 가운데 귀금속과 채권형 ETF 종목군에 대한 매수세 유입 확인

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

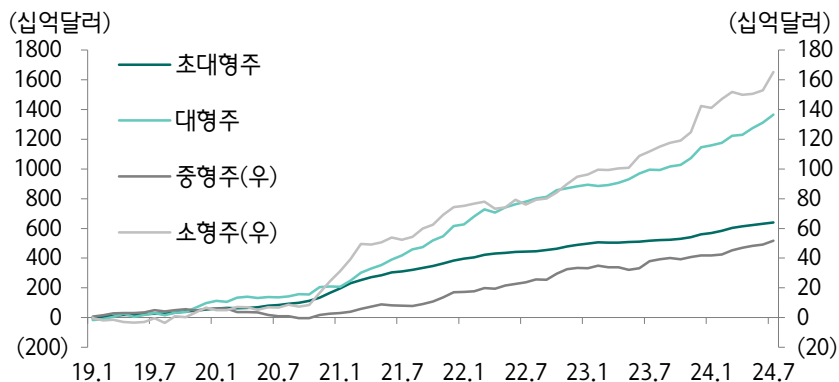
주식 지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



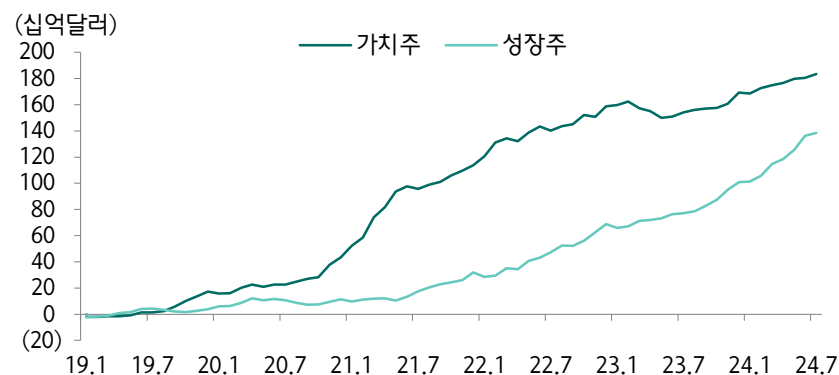
자료: Bloomberg, 하나증권

## 미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

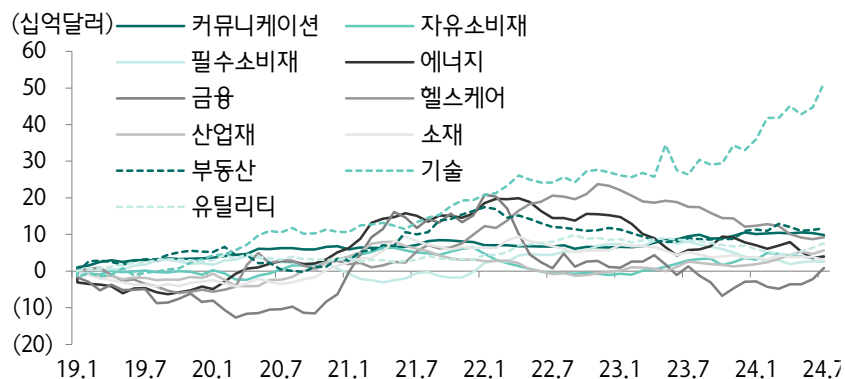
주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이

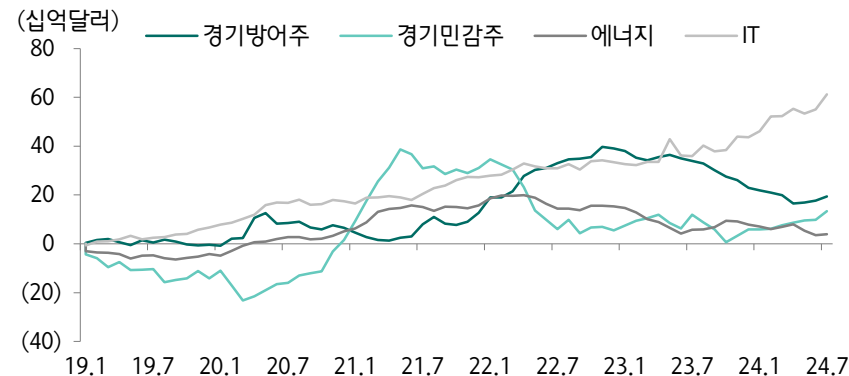


주요 섹터별(S&P500) ETF 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

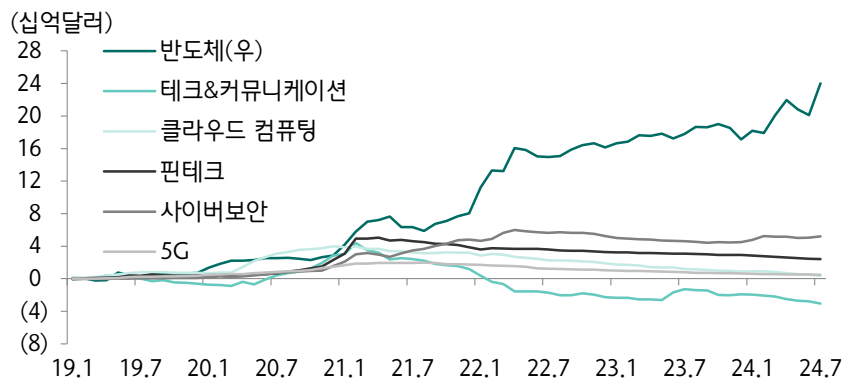
경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



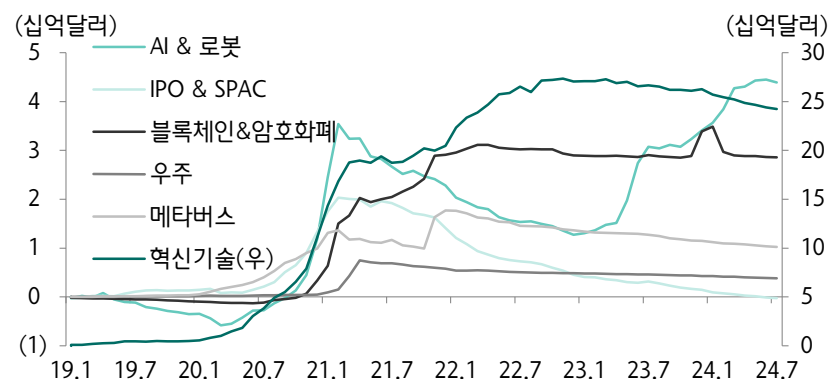
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재  
자료: Bloomberg, 하나증권

## 미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

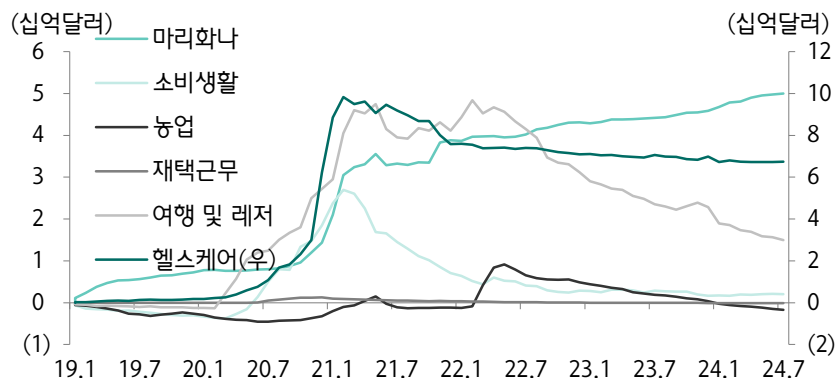
테마형 ETF 누적 자금 순유출입 추이 ①



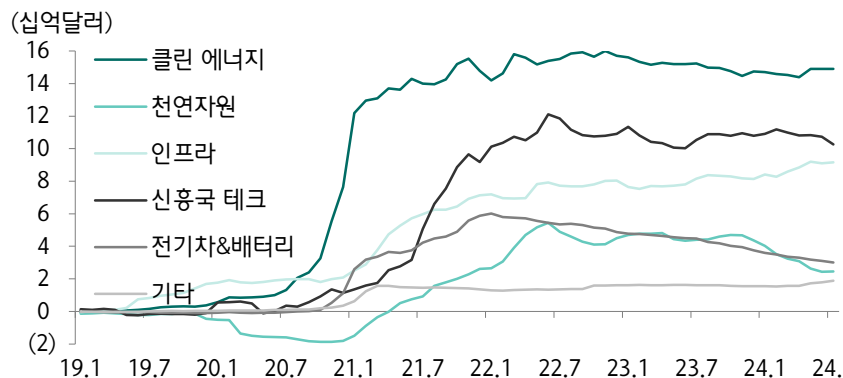
테마형 ETF 누적 자금 순유출입 추이 ②



테마형 ETF 누적 자금 순유출입 추이 ③



테마형 ETF 누적 자금 순유출입 추이 ④

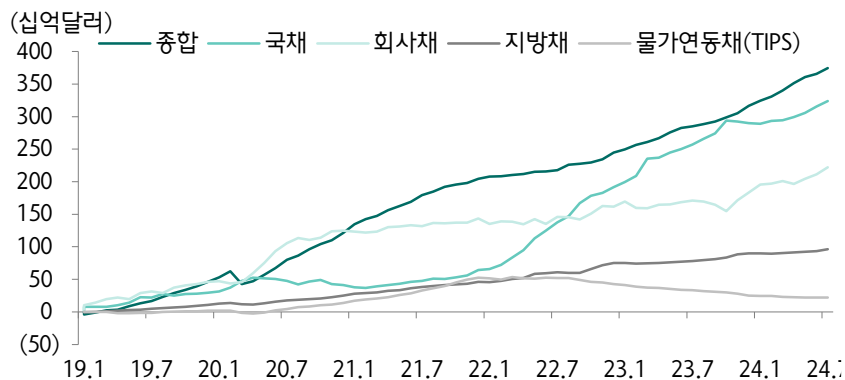


자료: Bloomberg, 하나증권

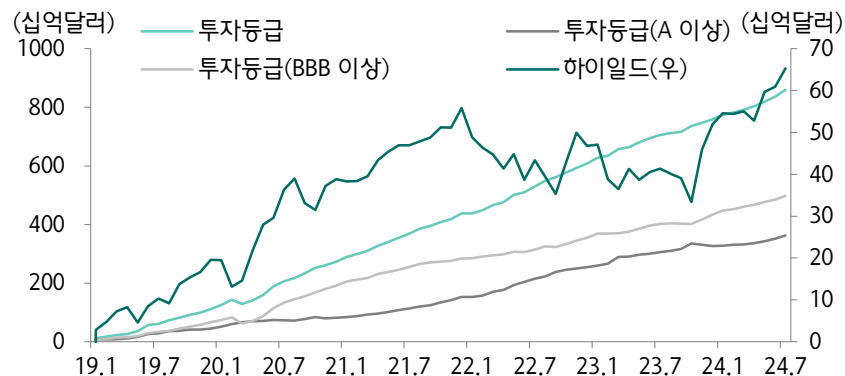
자료: Bloomberg, 하나증권

## 미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

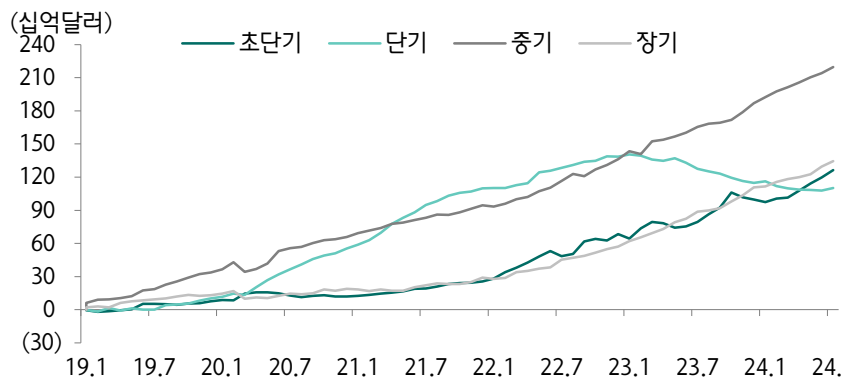
채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이

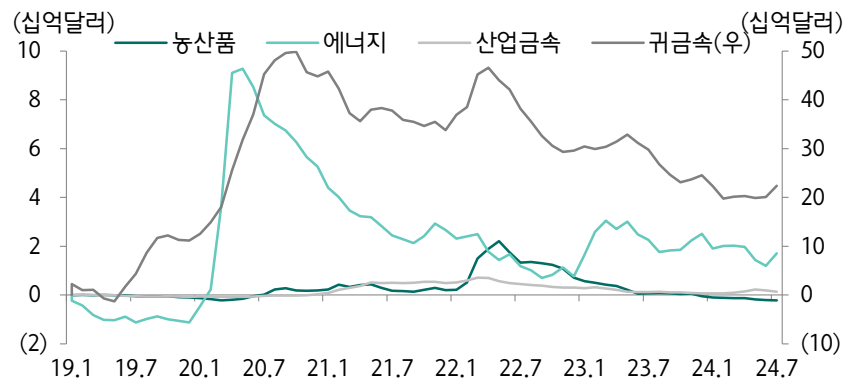


채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이

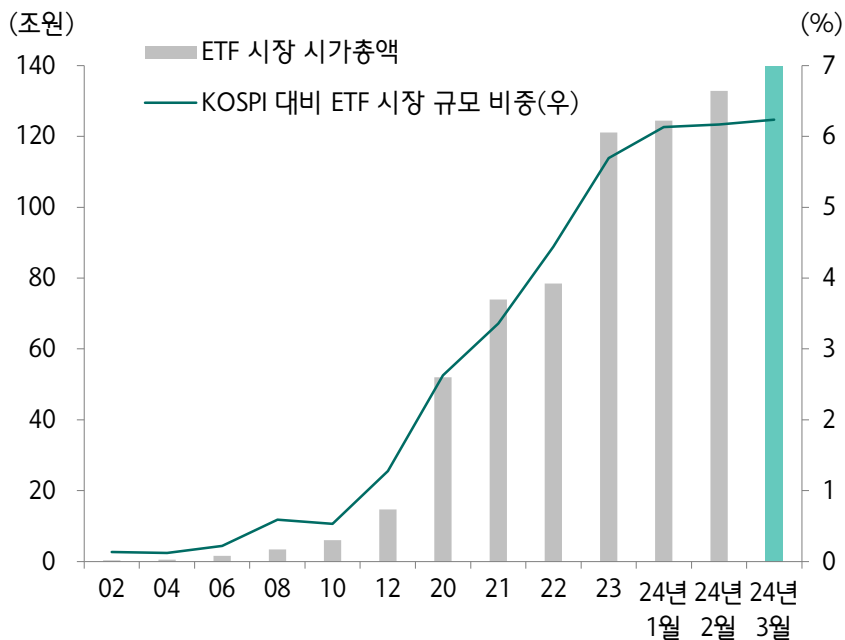


자료: Bloomberg, 하나증권

## 한국 ETF 시장: 시가총액 규모와 거래대금 변화 점검

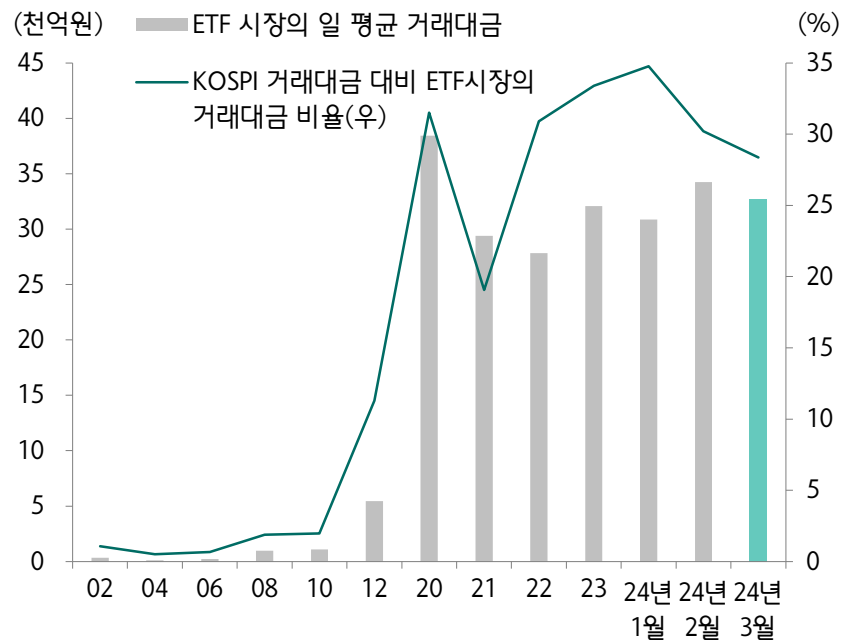
- 한국 ETF 시장의 시가총액 규모는 157.51조원 수준까지 증가. KOSPI 대비 ETF 시장 시가총액 규모는 6.96%
- 일 평균 거래대금은 3.67조원 수준. KOSPI 일 평균 거래대금 대비 ETF 시장 거래대금 비율은 30.50% (7월 기준)

한국 ETF 시장의 시가총액 규모 변화



주: 2024년 1월~3월은 각 월말 기준 시가총액  
자료: KRX, 하나증권

한국 ETF 시장의 일 평균 거래대금 추이



주: 2024년 1월~3월은 각 월별 일 평균 거래대금  
자료: KRX, 하나증권



## 월간 ETF 수익률/자금 유출입 TOP20

## 미국 자금 순유입 상위 20개 주식형 ETF 종목

티커	투자대상	AUM (백만달러)	평균거래량	운용보수 (%)	수익률(%)		FFLO(백만달러)	
					4W	YTD	4W	YTD
NVDX	엔비디아 2배 레버리지	554.1	9,009,411	1.05	-14.55	337.05	74,023.2	74,312.1
SPY	미국 대형주(S&P500)	558,301.0	49,346,727	0.09	1.21	16.62	11,726.9	-7,941.0
VOO	미국 대형주(S&P500)	482,380.0	4,473,828	0.03	1.16	16.61	8,388.4	51,559.9
IWM	미국 소형주(Russell 2000)	72,629.2	29,896,617	0.19	10.34	12.13	7,803.5	-591.0
IVV	미국 대형주(S&P500)	497,507.0	4,170,400	0.03	1.11	16.56	4,111.3	37,167.3
RSP	미국 대형주(동일가중)	59,395.0	5,834,242	0.20	4.46	9.20	3,086.0	5,775.0
VTI	미국 전체 주식	414,708.0	2,753,878	0.03	1.89	15.71	2,984.9	18,085.4
SOXL	미국 반도체주 3배 레버리지	10,617.7	57,223,785	0.76	-19.82	41.87	2,344.8	-1,092.4
QQQ	미국 대형주(Nasdaq100)	280,418.0	33,226,367	0.20	-1.68	15.36	2,169.2	18,367.2
QQQM	미국 대형주(Nasdaq100)	29,692.7	1,612,817	0.15	-1.70	15.37	1,683.1	8,429.9
SPLG	미국 대형주(S&P500)	41,418.5	5,626,947	0.02	1.13	16.57	1,634.0	11,252.5
XLF	미국 금융 주식	42,687.1	37,179,469	0.09	6.40	17.22	1,337.1	3,339.0
EFA	EAFE 주식	54,825.1	9,670,000	0.85	1.15	0.47	1,094.5	1,176.4
SMH	글로벌 반도체 주식	21,463.7	7,934,959	0.35	-5.26	41.24	1,059.2	5,110.1
XLU	미국 유틸리티 주식	15,539.7	11,073,213	0.09	6.82	16.82	1,003.3	-148.0
VUG	미국 대형 성장주	130,836.0	943,278	0.04	-1.79	18.45	887.4	8,387.9
XLI	미국 산업재 주식	19,463.7	9,058,969	0.09	4.92	12.90	862.6	2,357.8
FTEC	미국 기술주(S&P500)	11,302.3	305,936	0.08	-1.48	17.98	859.2	1,658.5
IJR	미국 소형주(S&P 600)	85,665.3	3,235,048	0.06	10.95	10.05	842.0	2,484.0
DIA	미국 대형주(Dow Jones)	34,315.3	3,130,597	0.16	4.49	9.40	838.5	-349.6

주: 2024.7.1-31 기준

자료: ETFDB.com, 하나증권

## 월간 ETF 수익률/자금 유출입 TOP20

## 미국 자금 순유출 상위 20개 주식형 ETF 종목

티커	투자대상	AUM (백만달러)	평균거래량	운용보수 (%)	수익률(%)		FFLO(백만달러)	
					4W	YTD	4W	YTD
BBEU	선진유럽시장 주식	6,869.7	770,919	0.09	1.99	8.30	-1,194.5	148.5
VWO	신흥시장 주식(한국 제외)	77,615.2	8,089,456	0.08	1.21	8.27	-1,085.8	-1,654.4
ACWI	선진/신흥 시장 중대형주	18,032.5	2,698,861	0.32	1.54	13.08	-865.6	-2,907.0
MCHI	중국 주식	4,641.0	3,102,952	0.59	-1.54	2.35	-680.5	-1,252.3
SSO	미국 S&P500 2배 레버리지	4,755.8	2,697,466	0.91	1.55	29.50	-679.2	-1,057.2
IWF	미국 성장주(Russell 1000)	93,525.2	1,264,975	0.19	-1.73	18.44	-662.7	-1,842.1
BBCA	캐나다 주식	6,753.8	412,108	0.19	4.79	7.26	-566.4	-199.3
RSPT	미국 S&P500 기술주(동일가중)	3,461.7	714,170	0.40	0.14	12.73	-557.7	-495.9
XLC	미국 커뮤니케이션서비스 주식	18,256.1	3,922,294	0.09	0.15	18.70	-527.5	-669.3
KWEB	중국 인터넷 주식	4,768.3	17,624,514	0.69	-1.92	-1.85	-502.1	-561.2
SQQQ	미국 대형주(Nasdaq100) 3배 인버스	2,401.5	133,118,484	0.95	3.74	-33.92	-491.1	195.6
XLY	미국 경기소비재 주식	19,273.6	2,944,306	0.09	2.79	5.31	-484.2	-962.3
SPYG	미국 성장주(S&P 500)	27,559.1	9,670,000	0.85	1.15	0.47	-481.1	1,833.5
IEUR	선진유럽 주식	4,574.9	668,492	0.11	2.51	8.27	-428.5	241.4
ASHR	중국 본토 주식	1,287.5	3,564,316	0.65	1.57	0.13	-424.9	-460.3
COPX	글로벌 구리광산 주식	2,075.7	1,564,558	0.65	-3.04	17.04	-372.3	386.5
XOP	미국 오일/가스 주식	3,074.1	2,912,758	0.35	0.63	8.06	-348.7	-747.2
SOXS	미국 반도체주 3배 인버스	617.0	39,792,820	1.03	3.22	-54.02	-330.9	6,377.5
OMFL	미국 멀티팩터 (Russell 1000)	5,376.1	548,214	0.29	-3.85	-0.94	-325.7	-11.3
IVE	미국 대형 가치주	33,777.8	526,167	0.18	4.77	10.68	-320.2	3,650.3

주: 2024.7.1-31 기준

자료: ETFDB.com, 하나증권

## 월간 ETF 수익률/자금 유출입 TOP20

## 미국 자금 순유입 상위 20개 채권형 ETF 종목

티커	투자대상	AUM (백만달러)	평균거래량	운용보수 (%)	수익률(%)		FFLO(백만달러)	
					4W	YTD	4W	YTD
USHY	미국 하이일드 회사채	16,146.9	7,536,308	0.08	2.29	5.17	2,812.6	3,888.6
BND	미국 투자등급 채권	110,619.0	5,538,638	0.03	2.35	1.75	1,852.3	6,604.3
AGG	미국 투자등급 채권	112,744.0	6,676,163	0.03	2.42	1.69	1,568.2	11,752.5
VCLT	미국 장기 투자등급 회사채	11,175.1	2,059,113	0.04	3.23	-0.25	1,434.9	4,460.5
TLT	미국 장기 국채	55,395.6	35,160,016	0.15	3.63	-2.21	1,327.5	5,794.8
VCIT	미국 중기 투자등급 회사채	48,222.0	5,789,042	0.04	2.57	2.70	1,292.5	3,069.6
LQD	미국 투자등급 회사채	33,045.6	22,684,336	0.14	2.64	1.23	1,108.7	1,586.8
JAAA	미국 CLO	11,730.6	2,651,309	0.21	0.62	4.50	1,071.9	6,277.4
SGOV	미국 초단기 국채	23,921.7	4,172,083	0.09	0.45	3.10	1,069.2	6,088.7
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국 제외)	57,961.2	3,074,781	0.07	2.12	1.61	771.9	3,760.1
SRLN	미국 시니어론	7,029.4	3,628,538	0.70	0.60	4.04	755.2	1,866.9
MBB	미국 MBS	32,556.9	1,894,058	0.04	2.64	1.76	716.8	3,991.6
IEF	미국 중기 국채	29,651.7	6,050,896	0.15	2.89	1.38	667.3	2,183.9
SPTS	미국 단기 국채	5,107.7	1,157,267	0.03	1.18	2.35	588.7	-463.2
VTEB	미국 투자등급 지방채	33,536.3	3,963,206	0.05	1.24	0.67	573.5	1,770.6
BIL	미국 초단기 국채	33,282.1	6,394,362	0.14	0.45	3.06	548.8	-250.6
MUB	미국 투자등급 지방채	37,770.8	3,241,091	0.05	1.31	0.81	533.5	-340.1
VGLT	미국 장기 국채	13,613.7	1,699,450	0.04	3.52	-1.34	489.9	3,368.4
FBND	미국 전체 채권	10,616.6	1,175,162	0.36	2.37	2.28	487.8	3,901.3
VGIT	미국 중기 국채	29,328.1	2,020,652	0.04	2.35	1.94	455.5	7,487.3

주: 2024.7.1-31 기준  
자료: ETFDB.com, 하나증권

월간 ETF 수익률/자금 유출입 TOP20

미국 자금 순유출 상위 20개 채권형 ETF 종목

티커	투자대상	AUM (백만달러)	평균거래량	운용보수 (%)	수익률(%)		FFLO(백만달러)	
					4W	YTD	4W	YTD
USFR	미국 변동금리채	17,335.7	3,903,364	0.15	0.39	3.25	-537.5	-276.2
HYG	미국 하이일드 회사채	16,584.1	33,470,000	0.49	2.35	4.67	-205.1	-2,080.7
FTSM	미국 단기 투자등급 채권	6,181.9	637,050	0.45	0.20	2.62	-149.6	-1,004.1
STIP	미국 물가연동채	7,831.5	413,219	0.03	0.85	3.18	-139.0	-712.1
IGIB	미국 중기 투자등급 회사채	13,734.3	1,890,095	0.04	2.62	2.99	-120.9	1,387.4
CWB	미국 전환사채	3,374.1	415,614	0.40	2.17	2.81	-94.5	-350.3
BSCO	미국 투자등급 회사채(2024년 만기)	2,981.9	700,753	0.10	0.44	3.03	-91.8	-998.1
PHB	미국 중기 하이일드 회사채	560.2	189,783	0.50	1.88	3.70	-88.8	-90.6
SHM	미국 단기 투자등급 지방채	3,727.6	308,388	0.20	0.87	0.32	-80.7	-146.8
IBTE	미국 국채(2024년 만기)	2,695.4	489,986	0.07	0.38	2.82	-75.4	-61.3
BBAG	미국 투자등급 채권	1,466.5	173,262	0.03	2.35	1.30	-65.3	-374.8
BSJO	하이일드 회사채(2024년 만기)	594.2	185,427	0.43	0.19	3.28	-43.2	-154.6
IBDP	미국 투자등급 회사채(2024년 만기)	2,556.2	403,108	0.10	0.51	3.03	-42.7	-191.8
HYBB	미국 하이일드 회사채	362.1	41,027	0.25	1.79	4.39	-41.8	70.7
ICVT	미국 전환사채	1,902.9	213,484	0.20	2.32	3.27	-39.7	284.0
PCY	달러표시 신흥시장 채권	1,422.7	414,987	0.50	2.84	3.07	-36.8	-86.4
IBD	미국 투자등급 회사채	277.9	96,981	0.44	1.87	2.62	-35.3	34.3
TBJL	미국 20년물 국채(버퍼형, 7월 만기)	14.6	48,088	0.79	0.99	0.61	-35.3	-70.7
GCOR	미국 전체 채권	392.4	39,247	0.14	2.10	1.09	-31.0	-149.9
SPSB	미국 단기 투자등급 회사채	7,642.6	1,923,105	0.04	1.32	3.09	-30.0	589.0

주: 2024.7.1-31 기준  
자료: ETFDB.com, 하나증권

## 월간 ETF 수익률/자금 유출입 TOP20

## 미국 수익률 상위 20개 주식형 ETF 종목

티커	투자대상	AUM (백만달러)	평균거래량	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	4W	YTD	1Y
ITB	미국 주택건설 주식	3,198.4	1,928,809	0.39	6.70	19.33	18.80	35.71
KRE	미국 지방은행 주식	3,718.6	14,315,481	0.35	2.68	18.70	12.98	25.05
XHB	미국 주택건설 주식	2,230.0	2,332,114	0.35	6.26	16.93	23.92	40.05
KBE	미국 은행 주식	2,033.0	1,758,255	0.35	2.53	16.30	18.93	34.01
IAT	미국 지방은행 주식	673.0	230,586	0.40	2.69	16.18	16.96	30.20
SVAL	미국 소형 가치 팩터주	146.3	54,250	0.20	3.26	15.07	10.47	18.45
ARKG	유전체학 주식	1,449.4	2,616,614	0.75	3.85	14.78	-17.86	-27.24
SLVP	온·철광 채굴 주식	234.9	128,817	0.39	2.73	14.71	29.88	32.56
SMDV	Russell 2000 배당성장주	727.2	88,700	0.40	2.83	14.17	10.61	18.17
EES	미국 소형주	637.1	34,150	0.38	4.21	13.58	8.23	13.08
RWJ	미국 소형주(S&P 600)	1,575.4	111,786	0.39	6.71	13.53	10.51	14.07
BSVO	미국 소형 가치주	1,441.0	152,645	0.47	3.67	12.92	9.47	19.53
XSVM	S&P 500 소형 가치 모멘텀주	857.0	81,048	0.36	4.72	12.71	9.95	19.44
VTWV	Russell 2000 가치주	809.1	35,714	0.15	3.11	12.48	11.19	16.23
IWC	미국 초소형주	920.5	44,100	0.60	2.21	12.43	11.01	12.68
IWN	미국 소형 가치주	12,558.0	1,121,461	0.24	3.05	12.42	11.12	15.95
RING	글로벌 금광주	546.8	126,234	0.39	2.44	12.39	27.09	35.07
AVSC	미국 소형주	1,234.6	82,178	0.25	3.15	12.28	10.45	15.52
DES	미국 소형주 가치 배당주	2,050.4	136,677	0.38	3.63	12.24	10.15	17.80
SLYV	미국 소형 가치주	3,940.2	183,508	0.15	3.82	12.04	6.49	10.23

주: 주간 일 평균 거래량 3만 주 이상, 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2024.7.1~31 기준

자료: ETFDB.com, 하나증권

## 월간 ETF 수익률/자금 유출입 TOP20

## 미국 수익률 하위 20개 주식형 ETF 종목

티커	투자대상	AUM (백만달러)	평균거래량	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	4W	YTD	1Y
AMDY	AMD 커버드콜 전략	109.4	215,628	0.99	0.83	-11.30	-8.21	-
PSI	미국 반도체 주식	838.9	76,523	0.57	-0.42	-8.53	16.14	19.87
QQQY	Nasdaq 100 풋옵션	245.3	448,258	0.99	-4.96	-7.85	1.02	-
SPRX	파괴적 혁신 기업	57.7	52,377	0.75	1.68	-7.72	-3.33	10.24
GOOY	알파벳 커버드콜 전략	62.5	66,444	0.99	-0.36	-7.10	8.06	4.55
MSFO	마이크로소프트 커버드콜	79.1	67,491	1.01	-1.31	-6.99	9.80	-
FBY	메타 커버드콜 전략	91.3	105,259	0.99	2.84	-6.21	12.12	29.81
NIKL	미국 니켈 채굴 기업	10.9	43,684	0.75	-0.08	-6.12	-12.41	-29.99
SHOC	미국 반도체 주식	82.6	33,677	0.40	2.30	-5.94	20.63	30.24
IGPT	미국 AI 주식	380.4	76,839	0.60	0.31	-5.69	16.01	21.71
FFTY	미국 성장주	72.7	102,516	0.80	-1.43	-5.44	7.76	1.48
JTEK	미국 대형 기술 주식	548.6	76,828	0.65	1.47	-5.34	11.48	-
SMH	글로벌 반도체 주식	21,463.7	7,934,959	0.35	2.49	-5.26	41.24	54.78
URNJ	글로벌 소형 우라늄 관련주	290.3	190,491	0.80	4.50	-4.93	-3.60	39.59
URNM	글로벌 우라늄주	1,514.3	440,389	0.75	3.10	-4.77	-2.86	40.00
SOXX	미국 반도체 주식	14,416.1	3,317,520	0.35	2.49	-4.56	22.85	32.69
CHAT	글로벌 로봇 및 AI 관련주	190.3	89,381	0.75	1.89	-4.53	15.31	17.33
SOXQ	미국 반도체주	474.3	365,580	0.19	2.51	-4.43	25.72	36.53
WTAI	글로벌 AI 주식	252.9	174,897	0.45	0.86	-4.13	-3.19	-0.51
JEPY	S&P 500 풋옵션	114.7	145,523	0.99	-2.61	-4.03	4.20	-

주: 주간 일 평균 거래량 3만 주 이상, 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2024.7.1~31 기준

자료: ETFDB.com, 하나증권

## 월간 ETF 수익률/자금 유출입 TOP20

## 미국 수익률 상위 20개 채권형 ETF 종목

티커	투자대상	AUM (백만달러)	평균거래량	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	4W	YTD	1Y
ZROZ	미국 장기 할인채	1,461.9	362,484	0.15	5.49	4.64	-7.01	-5.31
GOVZ	미국 장기 정부채	317.3	317,230	0.10	5.55	4.61	-6.89	-5.47
EDV	미국 장기 할인채	3,608.2	437,120	0.06	4.90	4.04	-4.79	-2.52
BWX	글로벌 투자등급 국채(미국 제외)	865.0	289,392	0.35	1.79	3.84	-3.21	0.46
TLT	미국 장기 국채	55,395.6	35,160,016	0.15	3.59	3.63	-2.21	0.12
SPTL	미국 장기 국채	10,502.3	3,443,650	0.03	3.35	3.59	-1.28	1.56
SCHQ	미국 투자등급 장기채	712.9	206,211	0.03	3.33	3.58	-1.31	1.41
TLTW	미국 장기채 커버드콜	975.6	411,877	0.35	3.02	3.54	1.52	-4.60
VGLT	미국 장기 국채	13,613.7	1,699,450	0.04	3.30	3.52	-1.34	1.39
TLH	미국 장기 국채	7,991.4	516,269	0.15	3.00	3.47	-0.15	3.27
IGOV	글로벌 투자등급 국채(미국 제외)	520.5	114,808	0.35	1.37	3.39	-3.41	1.45
BLV	미국 장기 투자등급 채권	5,487.9	509,641	0.04	2.97	3.39	-0.31	4.56
ILTB	미국 중기 채권	614.8	83,266	0.06	2.87	3.38	-0.31	4.98
LGOV	미국 장기 국채	498.7	178,139	0.67	2.41	3.37	0.21	3.90
LTPZ	미국 장기 물가연동채	727.0	129,038	0.20	3.17	3.30	0.60	0.77
IVOL	미국 물가연동채채/금리스왑 관련 룽옵션	719.5	286,564	1.03	0.84	3.29	-5.86	-3.69
VCLT	미국 장기 투자등급 회사채	11,175.1	2,059,113	0.04	2.67	3.23	-0.25	6.96
SPLB	미국 장기 투자등급 회사채	877.1	826,316	0.04	2.70	3.18	-0.14	7.05
IGLB	미국 중기 투자등급 회사채	2,426.0	552,194	0.04	2.61	3.18	0.03	7.09
XTEN	미국 중기 국채	239.3	54,583	0.08	2.43	3.13	0.88	4.17

주: 주간 일 평균 거래량 3만 주 이상, 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2024.7.1-31 기준

자료: ETFDB.com, 하나증권

월간 ETF 수익률/자금 유출입 TOP20

미국 수익률 하위 20개 채권형 ETF 종목

티커	투자대상	AUM (백만달러)	평균거래량	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	4W	YTD	1Y
AGZD	미국 투자등급 채권	166.6	55,469	0.23	-0.33	-0.55	3.06	6.17
IGBH	미국 장기 회사채	164.7	96,908	0.14	0.04	0.05	3.42	8.36
BSJO	미국 하이일드 회사채(2024년 만기)	594.2	185,427	0.43	0.22	0.19	3.28	7.11
FTSM	미국 단기 채권	6,181.9	637,050	0.45	-0.25	0.20	2.62	5.12
GSY	글로벌 초단기 채권	2,119.7	448,086	0.23	0.19	0.26	3.04	5.96
IBMM	미국 투자등급 지방채(2024년 만기)	435.6	63,577	0.18	0.08	0.27	1.52	3.15
IBTE	미국 국채(2024년 만기)	2,695.4	489,986	0.07	0.08	0.38	2.82	5.25
MEAR	단기 지방채	689.9	91,758	0.25	0.02	0.38	2.21	4.03
USFR	미국 변동금리 국채	17,335.7	3,903,364	0.15	0.07	0.39	3.25	5.38
TFLO	미국 변동금리 국채	7,247.1	1,723,503	0.15	0.06	0.41	3.16	5.36
VRIG	미국 투자등급 변동금리채	1,070.7	301,859	0.30	0.12	0.42	4.19	7.21
TBIL	미국 초단기 채권	3,994.2	1,080,742	0.15	0.10	0.43	2.99	5.27
BSCO	미국 투자등급 회사채(2024년 만기)	2,981.9	700,753	0.10	0.05	0.44	3.03	5.64
FLRN	미국 투자등급 변동금리채	2,493.7	588,395	0.15	0.13	0.44	3.80	6.52
SHYD	미국 중기 하이일드 지방채	317.0	66,963	0.35	0.31	0.45	2.84	4.45
MINT	글로벌 투자등급 초단기채	12,163.6	1,013,155	0.35	0.09	0.45	3.56	6.17
BOXX	미국 초단기 국채	3,799.2	548,237	0.19	0.10	0.45	3.00	5.40
BIL	미국 초단기 국채	33,282.1	6,394,362	0.14	0.09	0.45	3.06	5.34
SGOV	미국 초단기 국채	23,921.7	4,172,083	0.09	0.09	0.45	3.10	5.43
IBHD	미국 하이일드 회사채(2024년 만기)	417.7	133,256	0.35	0.26	0.46	3.34	7.14

주: 주간 일 평균 거래량 3만 주 이상, 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2024.7.1~31 기준  
자료: ETFDB.com, 하나증권



## 월간 ETF 수익률/자금 유출입 TOP20

## 국내 수익률 상위 20개 주식형 ETF 종목

종목코드	종목명	시가총액 (억원)	평균거래량 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1M	3M	6M	12M
466920	SOL 조선TOP3플러스	2,448.0	594,436	0.45	19.09	26.57	57.86	-
364970	TIGER 바이오TOP10	1,272.7	73,166	0.40	18.54	8.69	11.84	24.43
143860	TIGER 헬스케어	2,712.9	141,891	0.40	15.19	7.90	23.73	37.87
266420	KODEX 헬스케어	712.7	25,271	0.09	15.02	8.33	24.25	41.06
253280	RISE 헬스케어	71.0	2,667	0.40	14.44	0.21	13.16	27.67
261070	TIGER 코스닥150바이오테크	260.6	22,955	0.40	13.61	9.52	45.74	68.11
441540	HANARO Fn조선해운	485.0	51,957	0.45	13.39	26.91	46.46	18.38
139220	TIGER 200 건설	204.3	16,074	0.40	13.16	5.52	10.43	-3.64
463050	TIMEFOLIO K바이오액티브	982.7	206,176	0.80	12.15	21.78	43.76	-
462900	KoAct 바이오헬스케어액티브	850.8	200,218	0.50	12.02	16.01	37.75	-
227540	TIGER 200 헬스케어	412.7	14,447	0.40	11.57	3.93	5.39	14.95
484880	SOL 금융지주플러스고배당	722.3	140,461	0.30	10.72	-	-	-
426410	PLUS 미국대체투자Top10	36.9	326	0.50	10.56	13.42	21.05	50.14
117700	KODEX 건설	292.3	19,870	0.45	10.48	4.50	8.92	-12.67
91220	TIGER 은행	99.6	9,053	0.46	10.28	11.48	29.02	47.01
91170	KODEX 은행	4,375.3	147,770	0.30	10.26	11.85	26.08	46.95
280930	KODEX 미국러셀2000(H)	619.4	72,789	0.41	10.03	11.46	11.01	10.34
139230	TIGER 200 중공업	920.3	78,386	0.34	9.19	22.66	53.41	27.34
428560	KODEX 미국ETF산업Top10 Indxx	90.7	2,143	0.50	8.94	12.67	10.09	29.08
445150	KODEX K-친환경선박액티브	299.6	22,143	0.50	8.87	20.53	31.72	8.35

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2024.7.1-31 기준

자료: KRX, 하나증권

## 월간 ETF 수익률/자금 유출입 TOP20

## 국내 수익률 하위 20개 주식형 ETF 종목

종목코드	종목명	시가총액 (억원)	평균거래량 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1M	3M	6M	12M
471990	KODEX AI반도체핵심장비	1,781.8	246,247	0.39	-18.15	-12.68	17.05	-
471760	TIGER AI반도체핵심공정	1,127.6	238,066	0.45	-18.12	-10.81	18.52	-
455850	SOL AI반도체소부장	3,419.1	254,293	0.45	-16.24	-14.09	4.82	1.46
482030	KoAct 테크핵심소재공급망액티브	53.6	2,792	0.50	-16.09	-	-	-
475310	SOL 반도체후공정	107.7	14,256	0.45	-16.07	-9.24	-	-
483320	ACE 엔비디아밸류체인액티브	1,217.7	177,828	0.45	-15.94	-	-	-
470310	UNICORN 생성형AI강소기업액티브	552.3	21,426	0.50	-15.38	-14.03	-9.97	-
469170	ACE 포스코그룹포커스	406.3	24,288	0.30	-13.78	-14.40	-22.35	-
387280	TIGER 퓨처모빌리티액티브	204.3	1,291	0.77	-13.67	-7.76	2.44	-23.99
442580	PLUS 글로벌HBM반도체	77.6	5,936	0.50	-13.32	1.73	24.10	41.53
385600	ACE 2차전지&친환경차액티브	184.5	4,091	0.29	-13.26	-18.81	-6.95	-37.56
91230	TIGER 반도체	2,660.0	315,384	0.46	-12.84	-3.98	12.98	11.20
261060	TIGER 코스닥150IT	64.2	171	0.40	-12.75	-13.01	-6.15	-11.58
469150	ACE AI반도체포커스	660.1	49,786	0.30	-12.62	4.15	47.56	-
91160	KODEX 반도체	5,259.0	461,846	0.45	-12.56	-3.69	14.08	11.46
476000	UNICORN 포스트IPO액티브	45.0	408	0.50	-12.54	-17.41	-	-
446690	KODEX 아시아AI반도체exChina액티브	91.6	2,981	0.50	-12.10	1.83	21.29	40.29
91180	KODEX 자동차	5,492.4	293,995	0.45	-12.10	-7.23	4.93	5.60
396500	TIGER Fn반도체TOP10	9,687.5	812,846	0.45	-11.94	-0.52	22.97	28.07
388420	RISE 비메모리반도체액티브	2,781.1	116,233	0.50	-11.66	-9.45	9.39	11.10

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2024.7.1-31 기준

자료: KRX, 하나증권

## 월간 ETF 수익률/자금 유출입 TOP20

## 국내 수익률 상위 20개 채권형 ETF 종목

종목코드	종목명	시가총액 (억원)	평균거래량 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1M	3M	6M	12M
451530	TIGER 국고채30년스트립액티브	1,628.3	34,171	0.15	7.61	16.87	11.33	25.95
385560	RISE KIS국고채30년Enhanced	4,000.8	72,063	0.05	6.51	14.60	7.47	16.78
472870	RISE 미국30년국채엔화노출(합성 H)	3,271.5	147,789	0.15	5.39	6.13	-5.36	-
471460	히어로즈 국고채30년액티브	98.6	17,198	0.04	5.36	11.61	8.41	-
474390	SOL 국고채30년액티브	106.3	892	0.05	5.14	10.84	7.75	-
476750	ACE 미국30년국채엔화노출액티브(H)	860.6	40,128	0.15	5.05	6.44	-	-
451600	PLUS 국고채30년액티브	1,087.2	833	0.05	5.05	11.66	8.29	18.08
457700	KODEX 53-09 국고채액티브	177.9	4,277	0.15	4.95	10.73	7.59	17.01
439870	KODEX 국고채30년액티브	4,551.3	27,519	0.05	4.63	11.20	7.79	17.51
346000	HANARO KAP초장기국고채	73.1	548	0.20	3.47	7.93	4.25	9.64
363570	KODEX 장기종합채권(AA-이상)액티브KAP	1,722.1	1,371	0.05	2.84	6.56	5.37	11.29
456100	HANARO 유로존국채25년플러스(합성 H)	31.5	204	0.20	2.74	0.51	-0.01	3.28
426150	WOORI 대한민국국고채액티브	410.8	1,471	0.07	2.56	5.97	4.90	10.55
289670	PLUS 국채선물10년	74.7	3,154	0.05	2.14	5.74	3.98	7.68
448490	HANARO 32-10 국고채액티브	459.7	13,506	0.05	2.10	6.23	4.25	8.57
471230	KODEX 국고채10년액티브	2,369.9	98,362	0.02	2.09	5.60	4.03	-
295000	RISE 국채선물10년	59.6	335	0.07	2.04	5.63	3.49	7.99
457690	KODEX 33-06 국고채액티브	178.4	6,523	0.15	1.99	5.19	3.92	8.59
152380	KODEX 국채선물10년	537.7	22,066	0.07	1.99	5.82	3.71	8.56
461460	PLUS 국고채10년액티브	1,332.6	1,485	0.05	1.94	5.57	4.12	9.05

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2024.7.1-31 기준

자료: KRX, 하나증권

## 월간 ETF 수익률/자금 유출입 TOP20

## 국내 수익률 하위 20개 채권형 ETF 종목

종목코드	종목명	시가총액 (억원)	평균거래량 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1M	3M	6M	12M
476550	TIGER 미국30년국채프리미엄액티브(H)	6,981.0	373,902	0.39	-0.52	2.10	-	-
481060	KODEX 미국30년국채+12%프리미엄(합성 H)	2,323.1	240,226	0.25	-0.05	2.43	-	-
473330	SOL 미국30년국채커버드콜(합성)	1,853.3	66,354	0.25	0.05	3.18	-1.52	-
448600	RISE 25-11 회사채(AA-이상)액티브	824.1	5,065	0.07	0.17	-0.49	-0.54	0.46
464540	RISE 25-03 회사채(AA-이상)액티브	2,192.7	6,769	0.05	0.21	0.19	0.29	-
484790	KODEX 미국30년국채액티브(H)	2,092.4	154,916	0.02	0.25	-	-	-
464230	히어로즈 24-09 회사채(AA-이상)액티브	1,260.9	3,882	0.05	0.29	0.88	1.21	-
390950	HANARO 단기채권액티브	52.6	176	0.10	0.31	0.90	1.69	3.46
472830	RISE 미국30년국채커버드콜(합성)	314.2	9,200	0.25	0.31	3.97	0.10	-
469830	SOL 초단기채권액티브	4,630.4	120,880	0.05	0.31	0.95	2.02	-
272580	TIGER 단기채권액티브	6,293.7	15,434	0.06	0.31	0.97	1.82	3.76
273140	KODEX 단기변동금리부채권액티브	2,887.5	3,842	0.15	0.32	0.88	1.76	3.68
363510	SOL KIS단기통안채	249.9	267	0.07	0.32	0.88	1.64	3.45
196230	RISE 단기통안채	6,025.0	92,226	0.13	0.33	0.88	1.64	3.57
157450	TIGER 단기통안채	7,457.4	61,180	0.07	0.33	0.91	1.68	3.54
329750	TIGER 미국달러단기채권액티브	5,919.8	70,258	0.30	0.33	0.78	5.39	10.79
458030	WOORI 단기국공채액티브	426.8	1,175	0.07	0.33	0.91	1.78	3.88
473440	ACE 11월만기자동연장회사채AA-이상액티브	1,262.1	1,925	0.05	0.34	0.98	2.03	-
448880	ACE 24-12 회사채(AA-이상)액티브	2,257.6	7,666	0.05	0.34	0.97	2.02	-1.05
475280	ACE 8월만기자동연장회사채AA-이상액티브	309.5	400	0.05	0.34	0.94	1.95	-

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2024.7.1-31 기준

자료: KRX, 하나증권