2025년 11월 10일 | Global Asset Research

New K-ETF

미국 스타일 액티브: 대형 가치주, 대형 성장주

Global ETF

Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포될 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.

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
RA 전종훈 jonghoonjeon@hanafn.com

하나증권 리서치센터

신규 상장 ETF(11/11)
- ACE 미국 대형 가치주 액티브, ACE 미국 대형 성장주 액티브

미국 증시에 상장된 시가총액 상위 10개 ETF 종목들을 살펴보면, 먼저 대표 주가지수 S&P500을 추종하는 ETF들인 VOO, SPY, IVV가 Top3의 자리를 차지하고 있고, 주식시장 전체를 커버하는 VTI와 NASDAQ100 ETF인 QQQ가 Top5에 올라 있다. 나머지 다섯개 종목 가운데 7위와 8위에는 선진국(미국/북미 제외) ETF들인 VEA와 IEFA가 위치하고 있다.

이어 6위와 9위, 10위의 자리는 대표 스타일 ETF들인 VUG(성장주), VTV(가치주), IWF(성장주)가 차지하고 있는데, 이들은 지수 전반에 투자하는 종목들과 달리 특정 성격(성장/가치/수익성/변동성 등)을 고려한 스타일 투자 형태의 대표 ETF들이다.

'ACE 미국 대형 성장주 액티브 ETF'와 'ACE 미국 대형 가치주 액티브 ETF' 역시 미국의 대표 스타일 ETF들인 VUG와 VTV처럼 미국에 상장된 주요 성장주, 주요 가치주 기업들로 각각의 포트폴리오를 구성하는 종목들이 되겠다. 시장 국면이 변화하는 과정에 따라 선택을 달리함으로써, 지수 구성의 포트폴리오 대비 알파를 추구할 수 있다. 더불어 비교지수에 대해 상관계수 0.7의 기준이 적용되는 액티브 ETF 종목들이다.

ACE 미국 대형 가치주 액티브: 미국에 상장된 기업들 가운데 가치(Value) 팩터로 분류되는 대형주 포트폴리오의 ETF이다. 가치(Value) 스타일의 포트폴리오는 현재 시장가격(주가)이 펀더멘털 내재가치보다 저평가되어 있다고 판단되는 종목들을 선별하여 구성한다. 일반적으로 금융, 산업재, 에너지, 소재 등 전통산업의 기업들이 가치 스타일로 분류된다.

미국 증시에 상장되어 있는 기업들 가운데 시가총액이 1,500만달러보다 크고, 유통주식 비중은 12.5% 이상인 종목들을 편입 대상 유니버스로 한다. 이어 장부가액/주가, 예상이익(미래 1년, 2년)/주가, 과거순이익(과거 4개 분기)/주가, 배당(12개월)/주가. 매출(과거 4개 분기)/주가 비율들이 반영된 스코어링 작업을 통해, 가치주 팩터로 분류되는 기업을 선정한다.

ACE 미국 대형 성장주 액티브: 미국에 상장된 기업들 가운데 성장(Growth) 팩터로 분류되는 대형주 포트폴리오의 ETF이다. 성장(Growth) 스타일의 포트폴리오는 매출과 이익이 빠르게 증가(성장)할 것으로 예상되는 종목들을 선별하여 구성한다. 일반적으로 IT, 경기소비재, 커뮤니케이션 서비스 업종이 성장 스타일로 분류된다.

역시 미국 증시에 상장된 종목들 가운데 시가총액이 1,500만달러보다 크고, 유통주식 비중은 12.5% 이상인 종목들을 편입 대상 유니버스로 한다. 이어 장기미래 순이익 성장, 단기미래 순이익 성장, 과거 3년 순이익 성장, 과거 3년 매출 성장, 투자/자산, 자산수익률(ROA)의 기준들이 반영된 스코어링 작업을 통해, 성장주 팩터로 분류되는 기업을 선정한다.

각 팩터별로 선정된 종목군을 기반으로 비교지수의 포트폴리오가 구성된다. 정기 리밸런싱은 매년 4회(3월/6월/9월12월)에 진행되며, 개별 종목의 편입 상한 비중은 25%의 Cap

Rate으로 제한한다. 두 ETF 모두 총 보수는 0.30%이다.

도표 1. ACE 미국 대형 성장주 액티브, ACE 미국 대형 가치주 액티브 ETF의 종목 개요

ETF명	ACE 미국대형가치주액티브	ACE 미국대형성장주액티브
상장일	2025년 11월 11일 화요일	
비교지수	CRSP US Large Cap Value Index(PR)	CRSP US Large Cap Growth Index (PR)
복제방법	실물(액티브)	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원	10,000원
총 보수	0.30%	0.30%
구성종목 수	312종목 ('25.10.31 기준)	158종목 ('25.10.31 기준)
비중결정방식	유동시가총액 가중방식	
정기변경	매 3, 6, 9, 12월	

자료: KRX, 하나증권

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 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.