TOTAL ETF

Momentum 360°

2025.11 _ 해외주식분석실

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
선임연구원 황수미 shwang@hanafn.com
RA 전종훈 jonghoongeon @hanafn.com

하나증권

2026년 글로벌 ETF 투자전략

Momentum 360°: 반복되는 리더십

하나증권 리서치센터 해외주식분석실

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

글로벌 ETF 포트폴리오

글로벌 ETF 포트폴리오

분류	티커	펀드명	자산규모
AI	SMH	VanEck Semiconductor ETF	36,207.3
	AIQ	Global X Artificial Intelligence & Technology ETF	7,003.9
	ARTY	iShares Future AI & Tech ETF	1,953.3
	THNQ	ROBO Global Artificial Intelligence ETF	301.3
	485540	KODEX 미국AI테크TOP10	2,878.6
	485690	RISE 미국 AI밸류체인 TOP3 Plus	951.8
AI 확장	0083S0	1Q 미국 메디컬 AI	547.2
소버린 AI	115E0	KODEX 코리아소버린AI	1,193.4
	0103T0	1Q K소버린AI	297.3
K 포트	487230	에셋플러스 코리아 대장장이 액티브 ETF	14,135.1
	0074K0	KoAct K수출핵심기업 TOP30 액티브	1,240.3
데이터센터	DTCR	Global X Data Center & Digital Infrastructure	625.9
	SRVR	Pacer Data & Infrastructure RE	419.1

주: 국내 종목 단위는 억원, 미국 종목은 백만달러
자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 포트폴리오

글로벌 ETF 포트폴리오

분류	티커	펀드명	자산규모
데이터센터	IDGT	iShares US Digital Infra & Real Estate ETF	138.2
	375270	RISE 글로벌데이터센터리츠(합성)	102.0
비트코인/데이터센터	WGMI	CoinShares Bitcoin Mining ETF	409.9
중국 테크	KWEB	KraneShares CSI China Internet ETF	9,368.9
	CQQQ	Invesco China Technology ETF	3,036.2
	0043Y0	TIMEFOLIO 차이나 AI테크 액티브	1,811.7
전력	ZAP	Global X US Electrification ETF	260.9
	GRID	First Trust NASDAQ Cln Edge Smart Grid Infra Ix Fd	4,707.0
	487230	KODEX 미국AI전력핵심인프라	14,135.1
	487240	KODEX AI전력핵심설비	9,536.8
	486450	SOL 미국AI전력인프라	3,000.4
	491010	TIGER 글로벌 AI전력 인프라 액티브	3,670.4
원전	URA	Global X Uranium ETF	5,115.2
	NLR	VanEck Uranium and Nuclear ETF	3,622.9

주: 국내 종목 단위는 억원, 미국 종목은 백만달러
자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 포트폴리오

글로벌 ETF 포트폴리오

분류	티커	펀드명	자산규모
글로벌 원전	442320	RISE 글로벌원자력	3,792.1
	0051G0	SOL 미국원자력SMR	3,841.3
	0007G0	PLUS 글로벌원자력밸류체인	511.7
	0123G0	TIGER 미국AI전력SMR	747.7
국내 SMR	0098F0	KODEX K원자력 SMR	1,138.7
	0092B0	SOL 한국 원자력 SMR	548.7
신재생	TAN	Invesco Solar ETF	991.4
	ICLN	iShares Global Clean Energy ETF	2,011.7
	IBAT	iShares Energy Storage & Materials ETF	11.4
인프라	PAVE	Global X US Infrastructure Development ETF	9,672.5
	RSHO	Tema American Reshoring ETF	176.0
제조업	MADE	iShares US Manufacturing ETF	25.9
	AIRR	First Trust RBA Amer Industrial Renaissance ETF	6,089.5
	0008E0	ACE 미국중심중소형제조업	132.0

주: 국내 종목 단위는 억원, 미국 종목은 백만달러
자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 포트폴리오

글로벌 ETF 포트폴리오

분류	티커	펀드명	자산규모
금	411060	ACE KRX금현물	28,655.0
	0064K0	KODEX 금액티브	2,285.6
	0066W0	SOL 국제금	834.9
	0072R0	TIGER KRX금현물	7,989.6
금광	GDX	VanEck Gold Miners ETF	21,766.3
	473640	HANARO 글로벌금채굴기업	588.1
블록체인	BLOK	Amplify Blockchain Technology ETF	1,300.7
	BKCH	Global X Blockchain ETF	398.8
금융테크	0028X0	KODEX 미국금융테크액티브	268.2
희토류	REMX	VanEck Rare Earth and Strategic Metals ETF	1,299.7
	415920	PLUS 글로벌 희토류&전략자원 생산기업	580.4
제조업	COWZ	Pacer US Cash Cows 100 ETF	18,003.2
수급: 서학개미	473640	KODEX 미국 서학개미	588.1
	473590	ACE 미국 주식 베스트셀러	735.1
수급: 외국인	0088N0	WON K-글로벌 수급상위	333.0
고배당+AI	0097L0	KIWOOM 한국고배당&미국AI테크	253.2

주: 국내 종목 단위는 억원, 미국 종목은 백만달러
자료: Bloomberg, 하나증권

[Summary] 반복되는 패턴. 제자리를 지켜나가는 주도주

- **Market & Ideas: 정책 변수 자리하고 있으나 결국 미국 우위의 글로벌 증시 흐름 재개 전망**
  - 상수처럼 여겨졌던 실적과 금리인하, 유동성 확장 모멘텀. 변수들이 혼재되는 과정에서 해석이 달라질 여지 발생
  - 멈춰있던 시계가 다시 움직이기 시작. 지표 확인 과정에서 무게중심 변화 여부 확인 필요
  - 확연하게 달라진 정책 방향으로 인해 고용과 물가의 경로 전망도 변화. 연준 인사들의 판단 격차 불가피
  - AI와 이민자 유출, 관세 등이 통화정책 시나리오 다변화 요인으로 작용
  - 저항선 영역에 접근한 밸류에이션 레벨. 실적 확인 과정에서 부담 해소되는 패턴 반복. 조정은 박스권의 기간 조정 형태
  - 대법원의 상호관세 판결은 내년 중반에 확정될 전망. 환급 명령이 내려질 경우 혼란 불가피. 다만, 대안 정책 고려시 시한부 악재 인식
  - 글로벌 재정확장 정책과 유동성 공급 기조가 지속되는 가운데 우상향 추세 이어질 전망. 미국 11월 중간선거도 시장에 긍정적 요인
  - Hyperscalers 중심의 투자 사이클 진행 가운데 금리인하 경로에 대한 의구심과 리쇼어링 모멘텀 부각 전망
  - 기존 주도주의 모멘텀 집중 및 선별 작업 통한 시장 대응 필요. 개별 전략형 ETF를 활용한 포트폴리오 투자 역시 유효한 영역

- **Ideas: 반복되는 증명의 시간. 주도주 무게중심 유지하는 가운데 모멘텀 선별하여 포트폴리오 편입**

  1) **AI:** AI 중심의 성장 집중 국면 지속. 주가 상승과 밸류에이션 부담, 실적 모멘텀 증명 과정 반복
  - SMH, AIQ, ARTY, THNQ, KODEX 미국 AI 테크 TOP10, RISE 미국 AI밸류체인 TOP3 Plus, 1Q 미국 메디컬 AI
  - KODEX 코리아소버린AI, 1Q K소버린AI, 에셋플러스 코리아 대장장이 액티브, KoAct K수출 핵심기업 TOP30 액티브
  - 데이터센터: DTCR, SRVR, IDGT, RISE 글로벌 데이터센터 리츠(합성). WGMI
  - 중국테크: KWEB, CQQQ, TIMEFOLIO 차이나 AI테크 액티브

[Summary] 반복되는 패턴. 제자리를 지켜나가는 주도주

2) **전력(+원전):** AI 산업의 성장 범위 안에 자리하고 있는 영역. 반도체와 더불어 병목이 예상되는 대표 부문
   - ZAP, GRID, KODEX 미국AI전력핵심인프라, KODEX AI전력핵심설비, SOL 미국AI전력인프라, TIGER 글로벌AI전력인프라액티브
   - URA, NLR, RISE 글로벌 원자력, SOL 미국원자력 SMR, PLUS 글로벌원자력 밸류체인, TIGER 미국 AI 전력 SMR
   - KODEX K원자력SMR, SOL 한국 원자력 SMR. 신재생/ESS: TAN, ICLN, IBAT

3) **인프라/제조업:** 지속성 관점에서 품목별 관세 앞세운 리쇼어링 모멘텀과 미국 내 생산기업 수혜 기대
   - PAVE, RSHO, MADE, AIRR, ACE 미국 중심 중소형 제조업

4) **금/블록체인:** 글로벌 중앙은행들의 재정확장 정책과 유동성 공급 확대 기조 가운데 화폐가치 방어 자산의 모멘텀 지속될 전망
   - 금: ACE KRX 금현물, KODEX 금액티브, SOL 국제금, TIGER KRX금현물, GDX, HANARO 글로벌 금채굴기업
   - 블록체인: BLOK, BKCH, KODEX 미국 금융테크 액티브

5) **희토류:** 미중 합의 통한 1년 유예 조치 결정. 시한부 조치 가운데 중장기적 관점의 자원 확보 경쟁 지속
   - REMX, PLUS 글로벌 희토류&전략자원 생산기업

6) **CASH:** AI 관련 대규모 투자가 진행되는 과정에서 자금 조달 불확실성 부각될 경우, 현금 흐름 견고한 기업 편입 필요 → COWZ

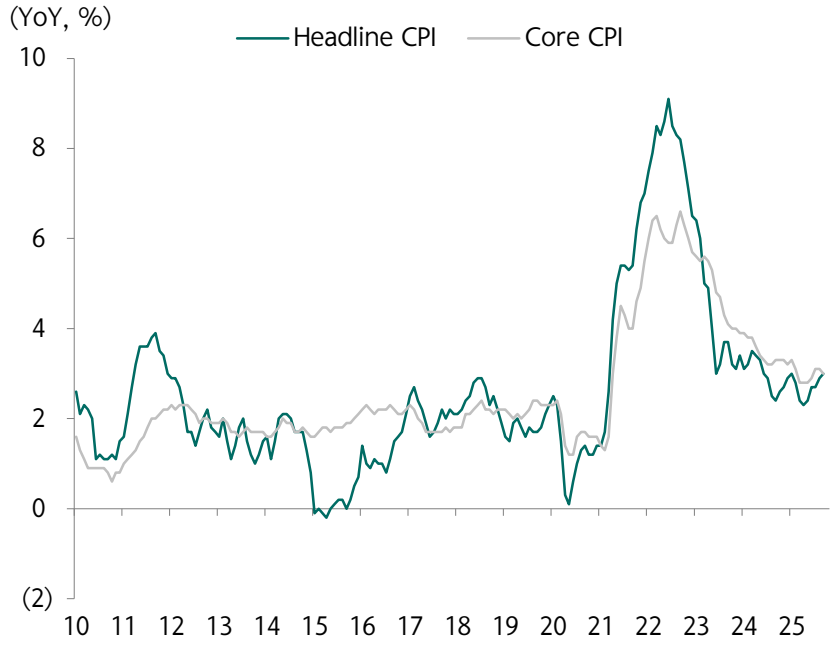
7) **수급:** 풍부한 유동성 환경과 난이도 상승. 확실한 수급 추종 전략
   - KODEX 미국서학개미, ACE 미국주식베스트셀러, WON K-글로벌 수급 상위

8) **고배당 + AI:** 성장성과 안정성을 조합한 포트폴리오 → KIWOOM 한국 고배당 & 미국 AI테크

물가 지표, 관세 정책 영향 누적 시그널 증가

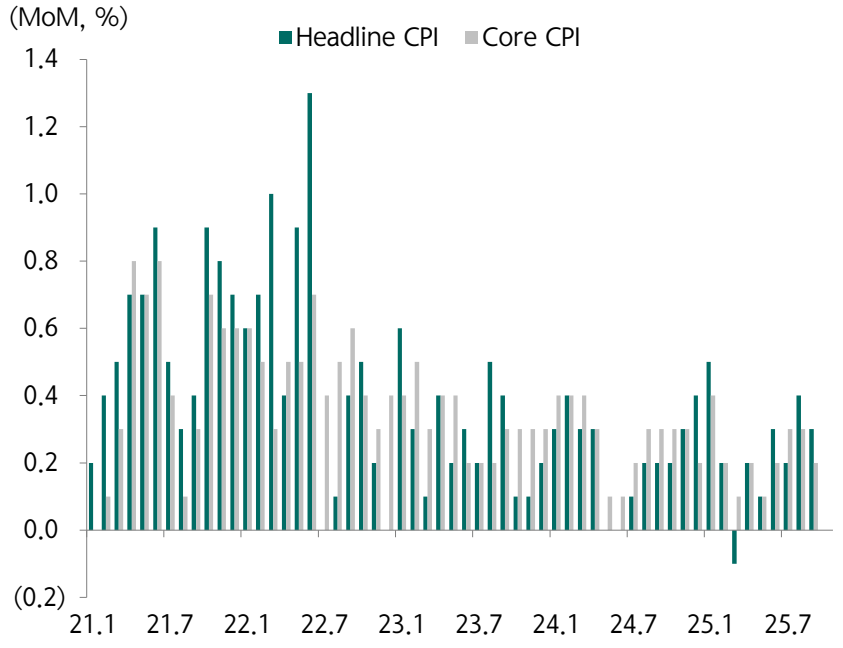
- 미국 BLS(노동통계청)는 셧다운 상황에서도 백악관 예산관리국(OMB)의 지시 하에 CPI를 집계하여 발표
- 트럼프 2기 정부가 들어서고 관세 부과가 진행되었던 2025년 내내 CPI 상승률은 예상보다 낮은 영역에 머물러 온 상황

미국 Headline, Core CPI 전년대비 상승률



자료: Bloomberg, 하나증권

미국 Headline, Core CPI 전월대비 상승률

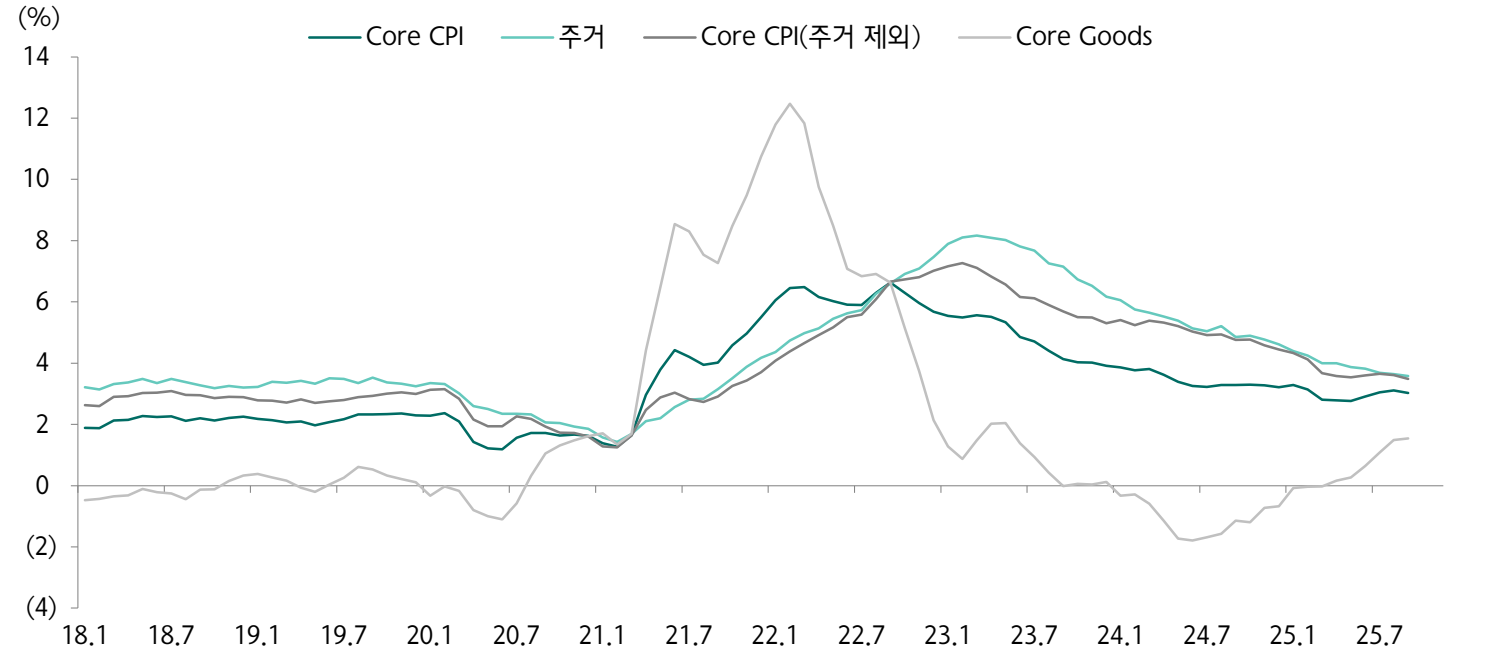


자료: Bloomberg, 하나증권

가리워진, 그러나 당연한 방향성

- 주거 부문에 의해 가려진 근원 물가 상승 압력
- 가장 산출 비중이 높은 주거 비용을 제거할 경우, 지표 방향성이 변화. 연초 주춤했던 Core 상품 물가도 뚜렷한 우상향 기조 지속
- 관세 영향에 대한 불안감은 2026년 통화정책 경로에 대한 의구심으로 반영

미국 Core CPI: 주거 항목이 눌러 놓았던 근원 물가

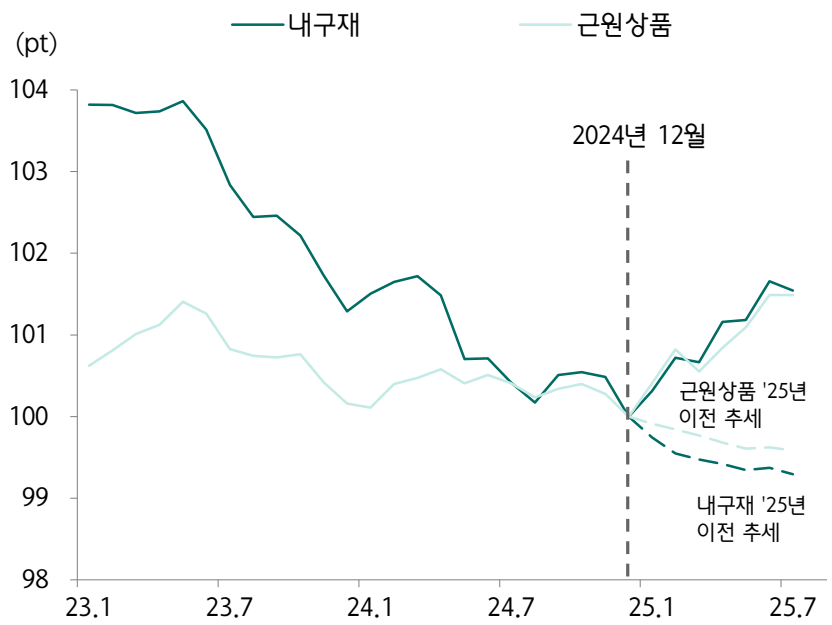


자료: Bloomberg, 하나증권

분명하게 나타나고 있는 관세의 영향

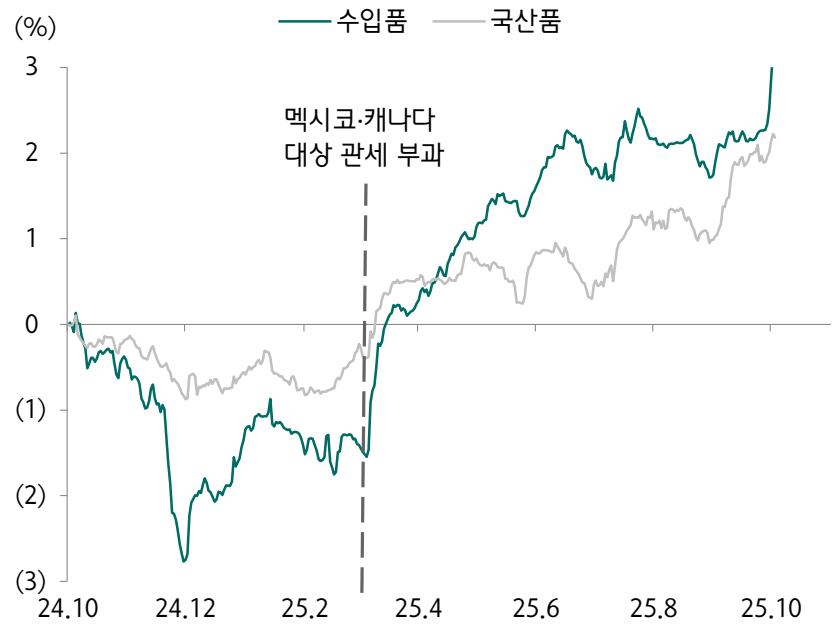
- 물가 관련 원 지수들의 추세적 방향성 점검 필요
- 관세 경계 형성 이전과 뚜렷하게 다른 방향으로 향하고 있는 모습이 추세로 확인
- 수입물가가 먼저 급등하고, 이어 국산품 관련 인플레이션 압력이 누적

PCE 근원 상품(Core Goods) 물가 추이



자료: Yale, Bloomberg, 하나증권

트럼프 정부 관세 부과가 미국 물가에 미친 영향: 수입품 → 국산품

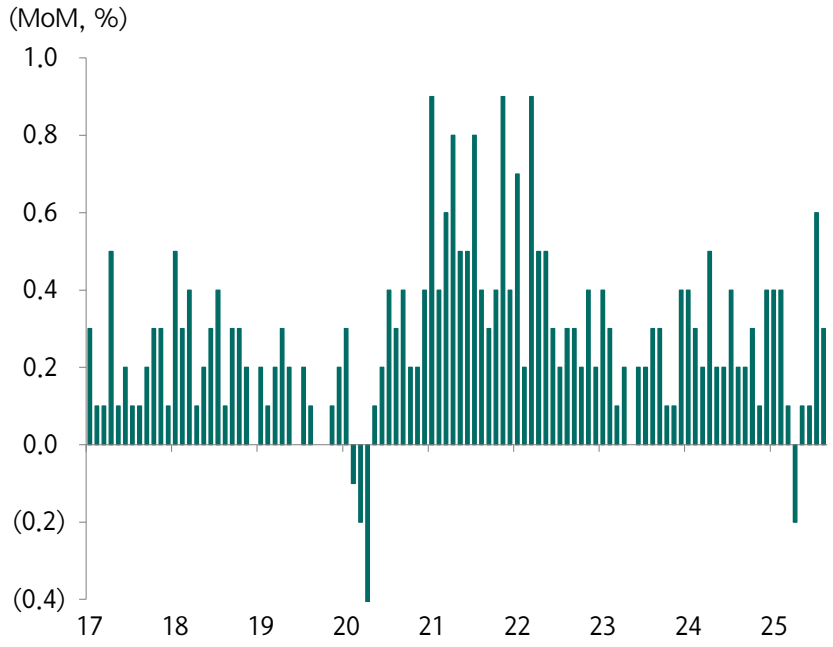


자료: Yale, Bloomberg, 하나증권

한계에 접근 중인 유통/중간 기업들의 마진 축소 구간

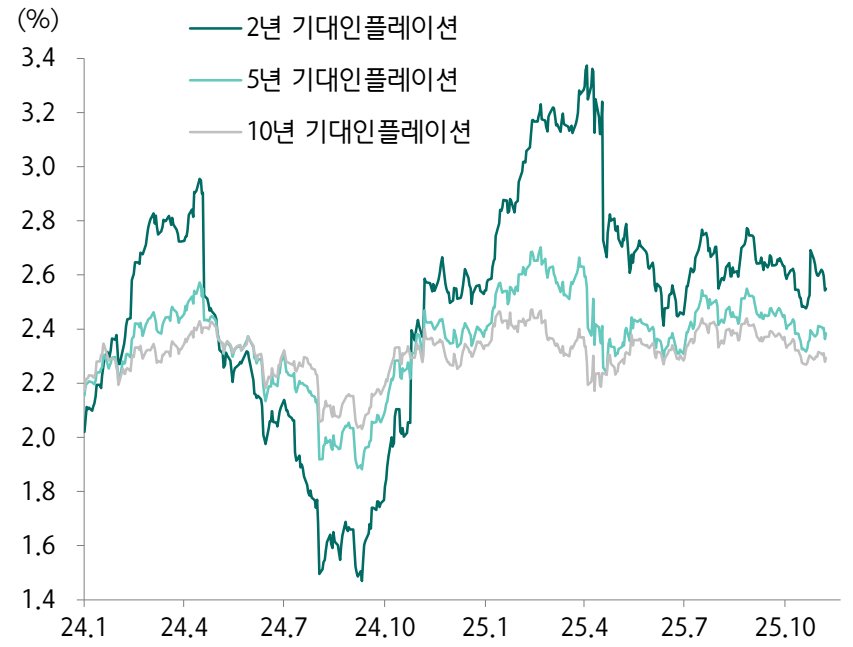
- 미국 생산자물가지수의 Trade Service 항목은 '판매가'와 '매입가(동일상품 대체·매입가)'의 차이
- 기업들이 비즈니스 활동에 나서는 것은 이익을 얻기 위한 목적. 팬데믹과 같은 특수 상황 외에는 플러스(+) 영역에 자리
- 지표의 흐름과는 달리 시장에 형성된 기대 인플레이션이 2% 중반 레벨에서 지지

미국 생산자물가지수(PPI)의 Trade Service 항목 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

미국 금융시장에서 확인되는 기대인플레이션의 하방 경직성

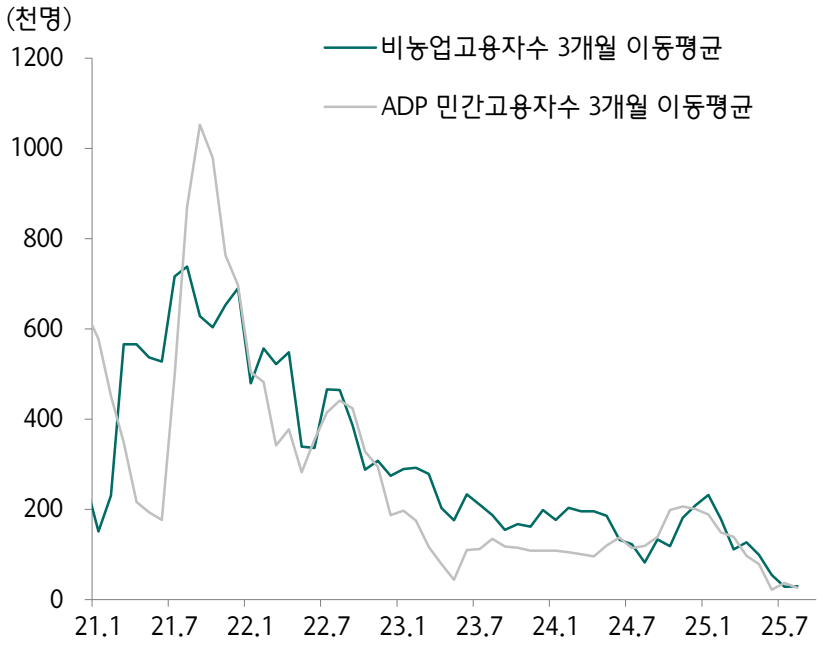


자료: Bloomberg, 하나증권

민간지표: ADP 민간 고용 + 실업수당 추정

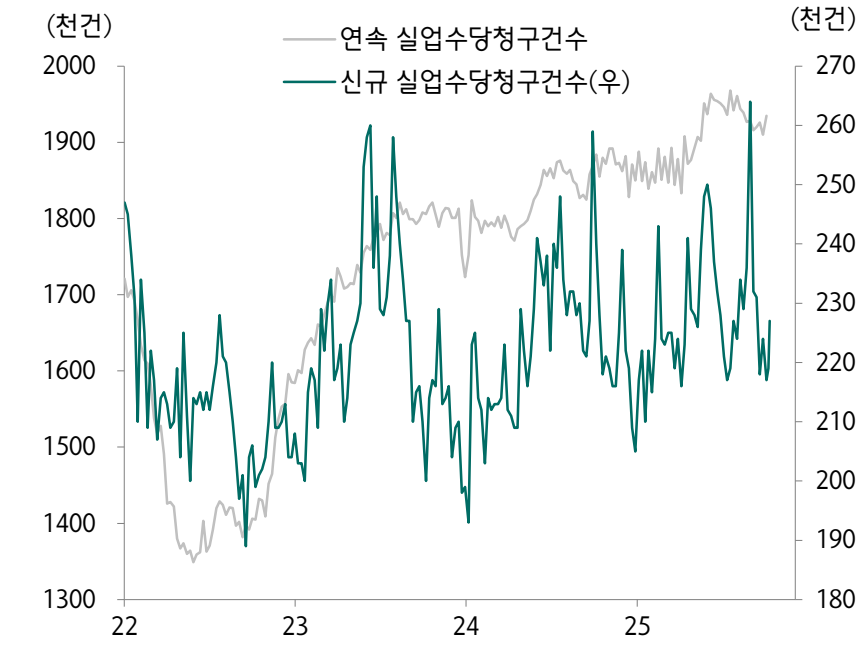
- ADP 민간 고용지표는 2022년 지표 조정 이후 BLS 데이터 대비 안정적 추세 유지
- 하반기에 접어들며 뚜렷한 고용시장 위축 반영 중. 8월과 9월에는 2개월 연속으로 고용 감소(-) 현상까지 발생
- 골드만삭스는 각 주(州)별 데이터와 기존 추세, 계절 조정 기준을 고려하여 실업수당 데이터 추정치 제공
- 실업수당 청구건수 추정치가 상승 중이고, 주요 기업들을 중심으로 해고 계획이 꾸준히 발표

미국 비농업, 민간 고용자수 둔화 흐름



주: 3개월 이동평균 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 신규·연속 실업수당 청구건수 추이

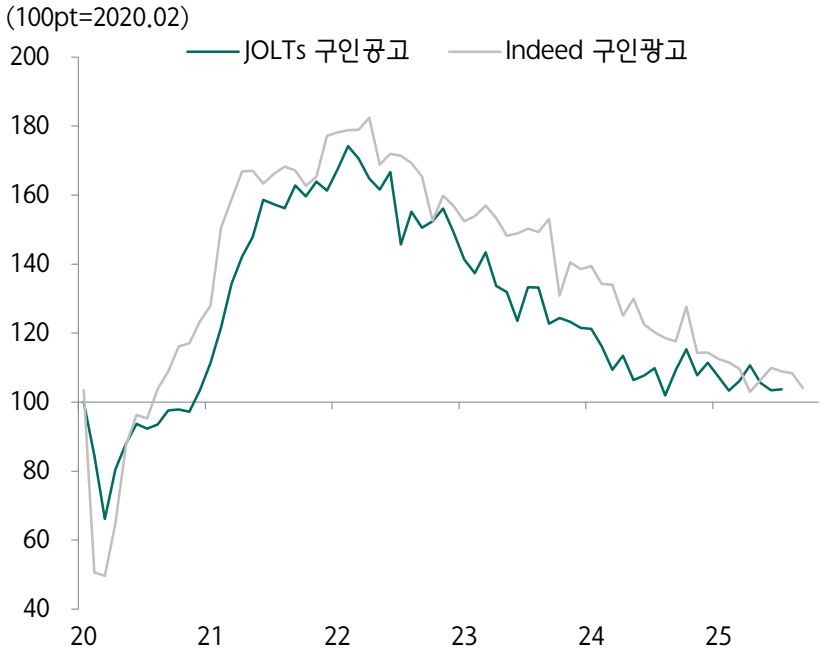


주: 셋다운 기간은 골드만삭스 추정 데이터
자료: Bloomberg, 하나증권

민간지표: 더욱 뚜렷해지는 기업들의 구인 수요 감소

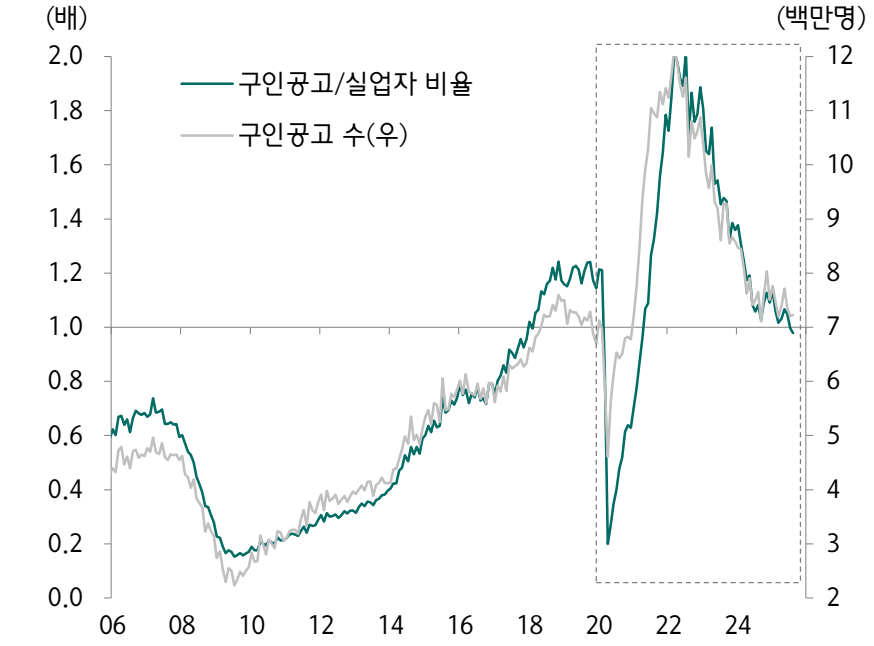
- 기업들의 구인 수요는 2022년에 정점 도달 후 꾸준하게 하락 중
- 구인 공고는 팬데믹 직전 수준까지 감소했고, 실업자 대비 구인 비율은 이제 실업자들이 더 많아지며 1을 하회
- 전체 고용시장 관점에서는 실질적인 임금상승률이 낮아지는 환경. 다만, 이민자 정책의 방향은 상승률 산출에 노이즈 요인

JOLTs구인공고(BLS)와 Indeed 구인공고(민간) 추이



자료: Bloomberg, Indeed, 하나증권

실업자 대비 구인공고 비율은 0.98배 수준

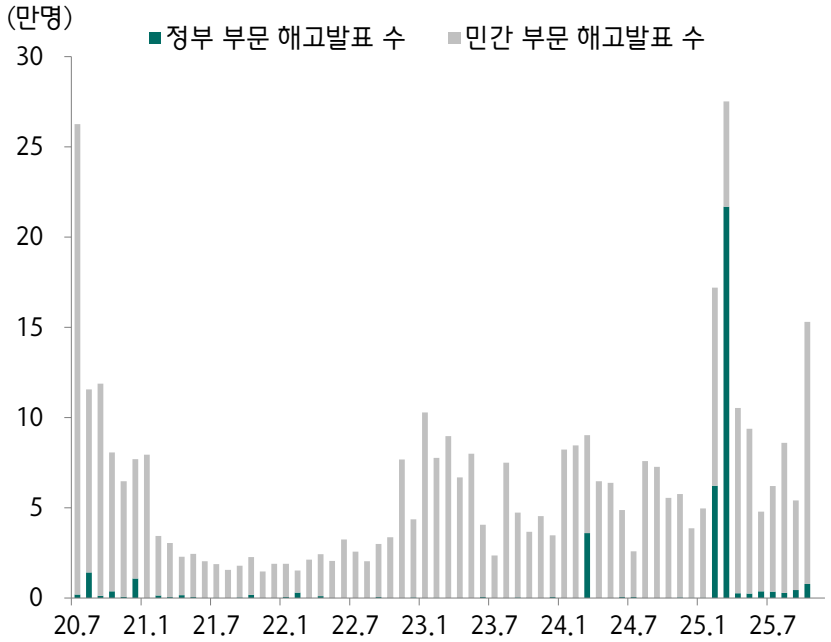


자료: Bloomberg, 하나증권

정책에도 영향 받는 고용시장

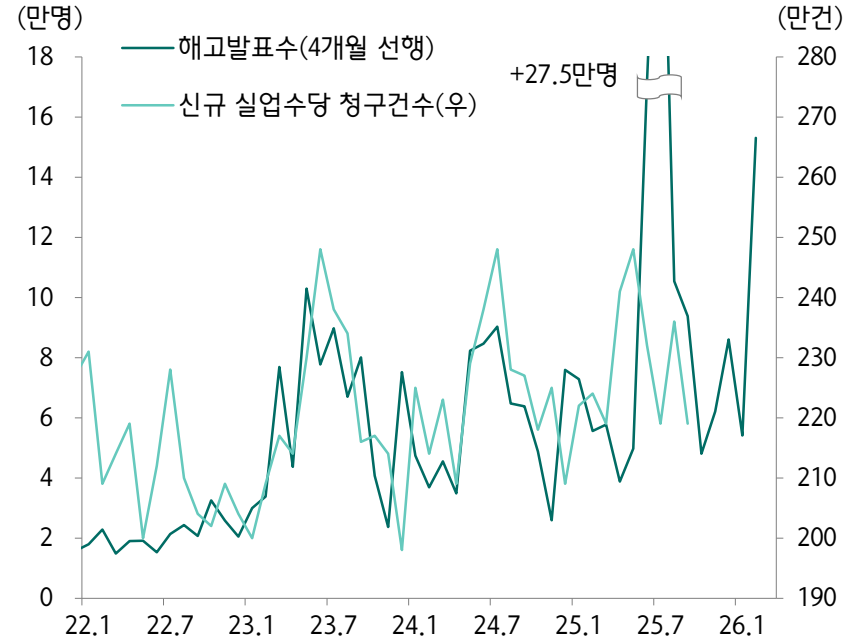
- 트럼프 대통령 취임 이후 등장한 정부효율성 부서(DOGE), 대규모 연방 공무원 감축 작업 진행
- 연초부터 발생한 정부 주도의 퇴직 유도 및 해고 프로그램의 여파는 민간 부문으로 전이
- 팬데믹 이후 가장 많은 규모의 해고 발표(Job Cut Announcement) 발생. 해고발표 건수는 고용시장의 선행성을 보이는 특징

미국의 월간 해고발표 수(정부 및 민간 부문)



자료: Bloomberg, 하나증권

실업수당 청구건수건수와 해고발표 수

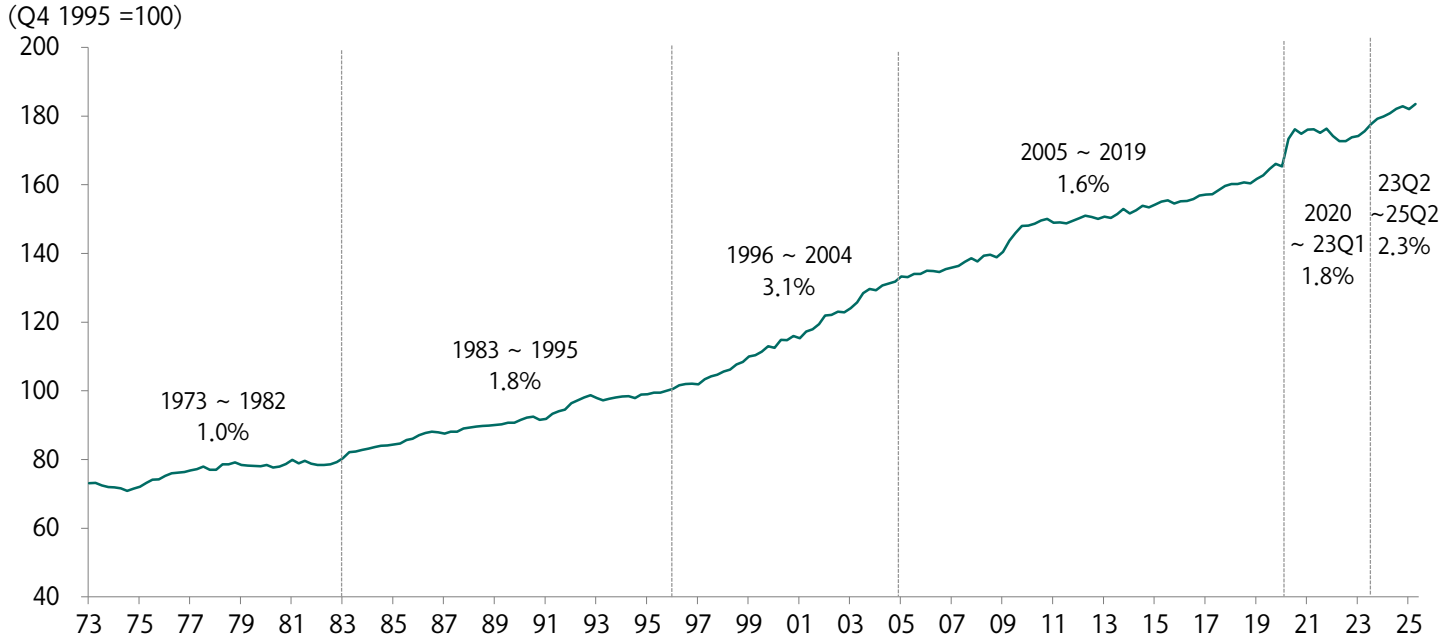


주: 해고발표건수는 4개월 선행 조정 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

고용시장의 생산성 상승: AI로 대체되는 기업 구인 수요

- 기업들은 기술을 활용하여 팬데믹 이후 급격히 상향된 임금 부담을 줄여 나가려 노력
- IT 혁신이 이루어졌던 2000년 전후 구간에 이어 처음으로, 지난해 2분기 이후로 노동 생산성이 +2.3% 수준까지 상승
- 생산성이 유지되는 만큼 당장의 경제 충격과는 별개 이슈일 수 있으나, 고용 지표에는 노이즈 요인으로 작용할 가능성

미국 노동 생산성 추이: IT 혁신 국면 이후 처음으로 2%대 중반 수준까지 높아진 생산성

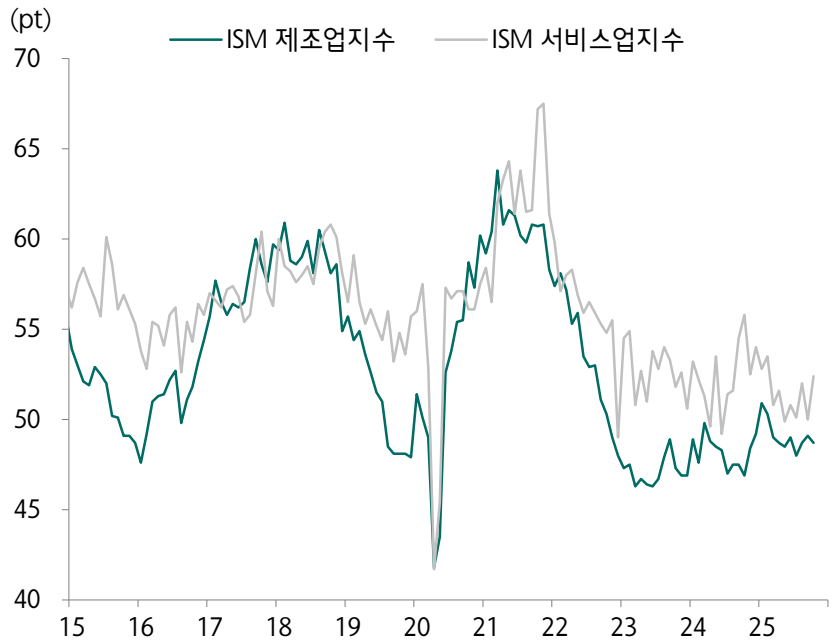


자료: Bloomberg, 하나증권

민간지표: 불안감이 잠재된 소프트 지표

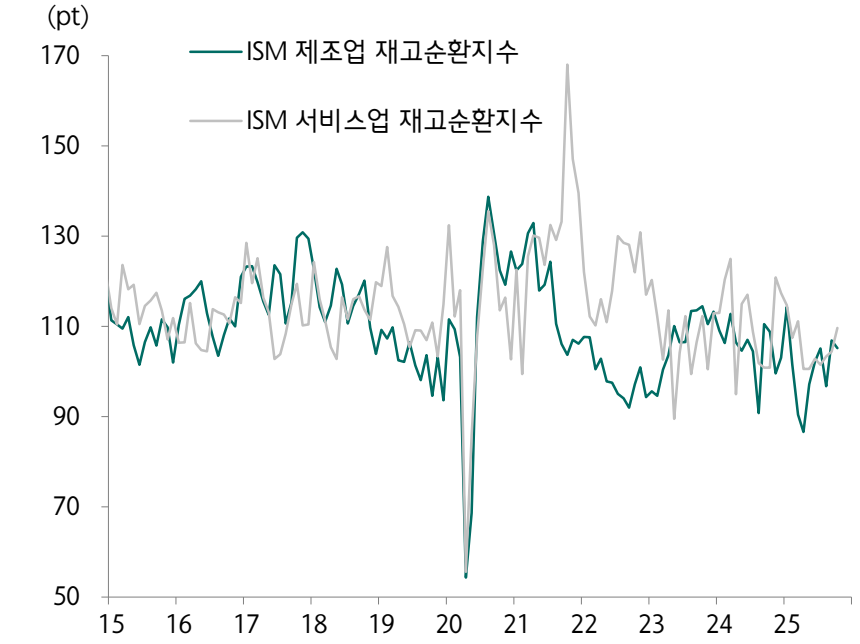
- ISM 제조업, 서비스업 지수는 우려대비 견고한 흐름. 협상 진행 과정에서 지지력 구축
- 다만 서베이 내용들을 살펴보면, 관세로 인한 비용 부담과 수요 둔화 관련 우려가 확인

ISM 제조업, 서비스업 원지수 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

ISM 제조업, 서비스업 재고순환지수 추이

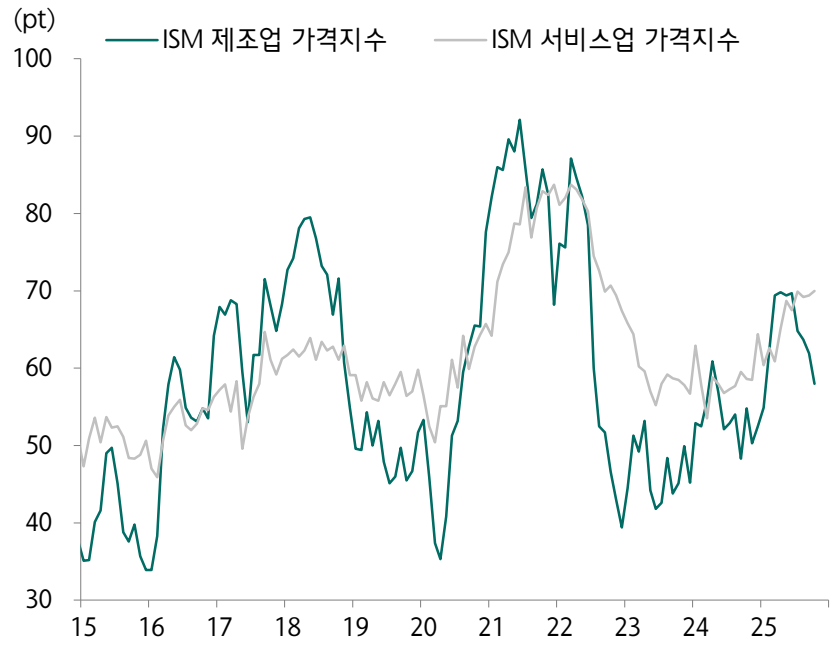


주: 각 보고서의 생산, 재고지수로 계산하여 지수화
자료: Bloomberg, 하나증권

민간지표: 서비스업으로 확산되는 물가 부담. 고용은 점진적 둔화

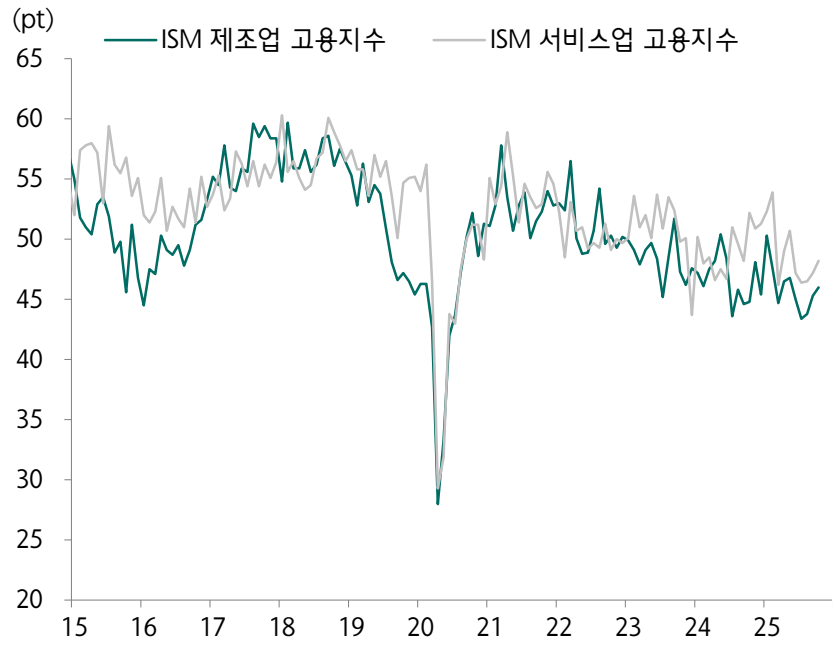
- 서베이 지표의 특성상 국면에 따라, 그리고 응답률에 따라 단기 영향
- 추세의 흐름을 살펴보면 가격 상승이 서비스업으로 확산되고 있고, 고용 상황이 점진적으로 악화

ISM 제조업, 서비스업 가격지수 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

ISM 제조업, 서비스업 고용지수 추이

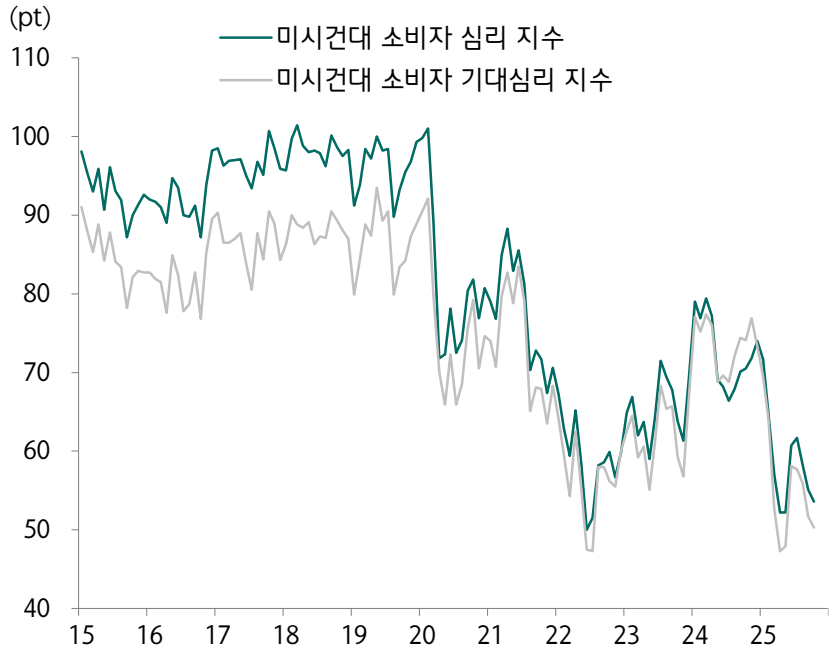


자료: Bloomberg, 하나증권

구매력 훼손 가운데 소비심리 방향성 타진

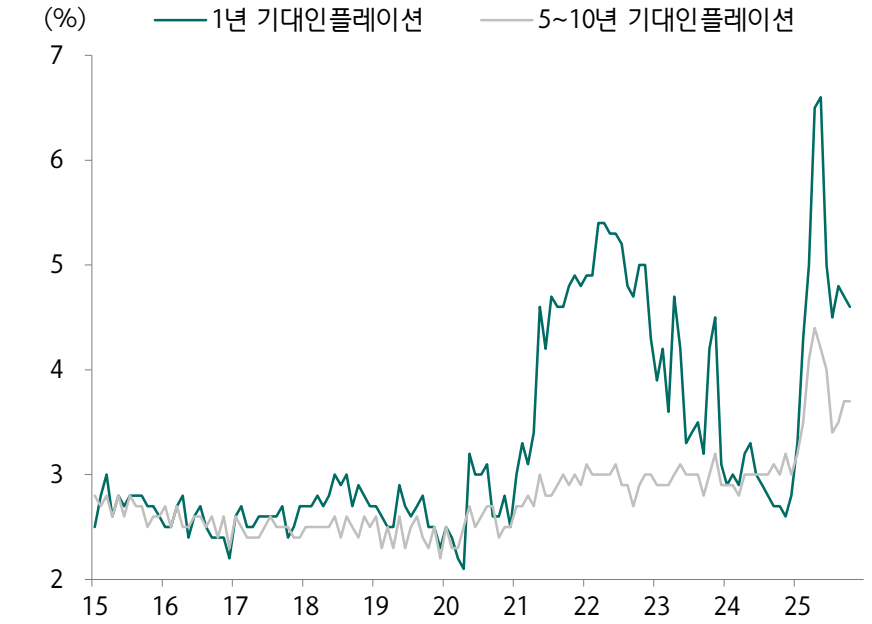
- 미시건대 소비심리 지표는 약화 후 관망 + 등락 반복. 관세와 물가, 고용 위축, 4분기 셧다운 여파 등이 복합적으로 영향
- 서베이 항목의 특징 고려 필요. 전반적으로 미래에 대한 자신감 약화된 모습
- 기대인플레이션은 급등 후 하락했으나 당분간 과거대비 높은 수준에 머무를 가능성

미시건대 소비자심리 및 기대지수 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

미시건대 소비심리 기대인플레이션 추이

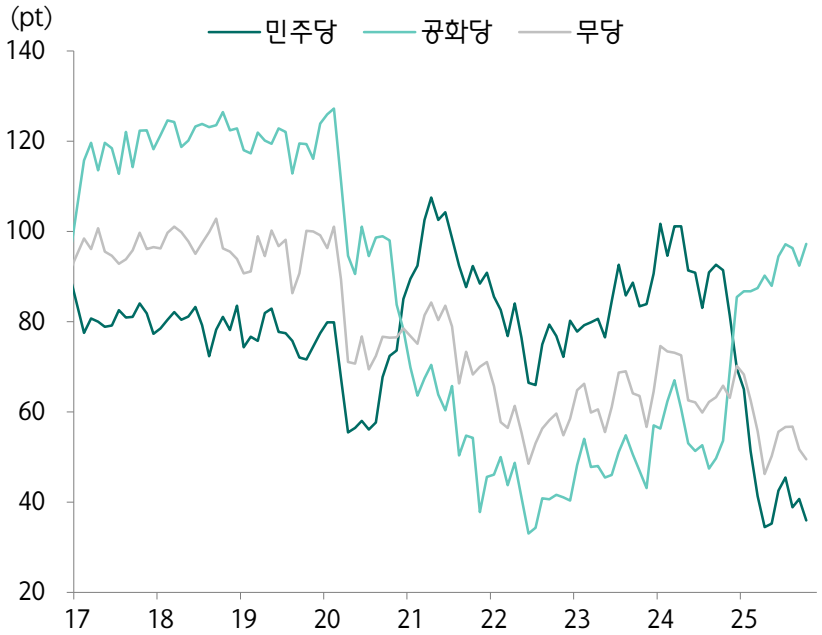


자료: Bloomberg, 하나증권

지지 정당에 따라 다른 방향성을 거쳐 진행 중인 눈높이 재조정

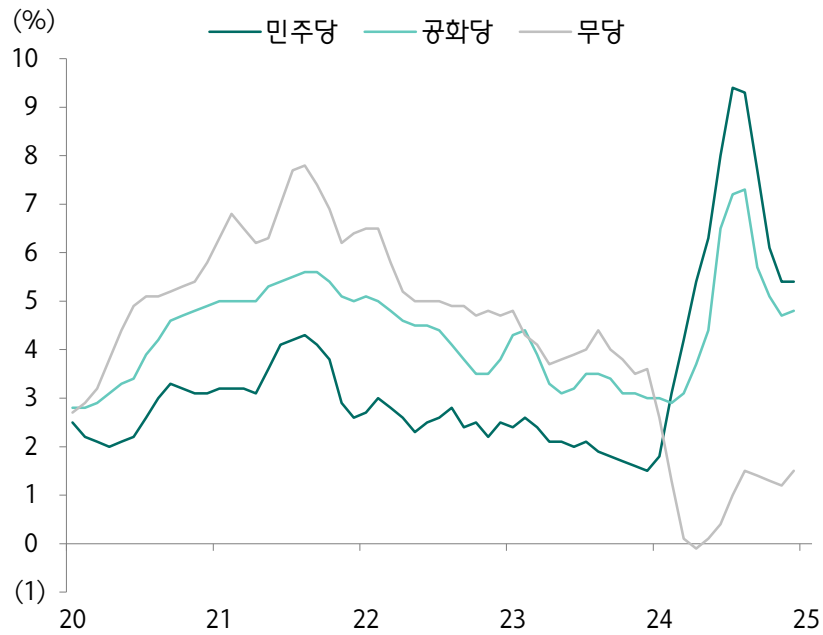
- 지지하는 정당에 따라 뚜렷한 방향성 차별화 현상 증폭
- 소비에 대한 기대가 특히 엇갈리는 상황. 기대 인플레이션은 양측에서 동시 조정 진행

지지 정당에 따라 엇갈리는 소비심리지수 추이



주: 미시건대 소비심리 세부지수 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

지지 정당에 따라 다른 방향성을 보이는 1년 기대인플레이션



주: 미시건대 소비심리 세부지수 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

소비 퀄리티, 양극화에 따른 정치적 판단 반영 가능성

- 소매판매 지표 역시 전반적으로 견고한 흐름을 이어가고 있는 영역
- 다만 소비의 퀄리티에 대해서는 긍정적 평가를 내리기 어려운 상황. 소득 수준에 따라 소비의 지속성이 벌어지고 있기 때문
- 고소득층 중심의 양극화 진행 중. 다수를 차지하는 중산층 이하 소득 계층을 위한 정책 판단 불가피
- 신용카드 부채의 경우 저소득층과 중산층이 각각 780억달러, 980억달러 수준으로 팬데믹 이전, 혹은 더 많은 수준의 부채를 보유

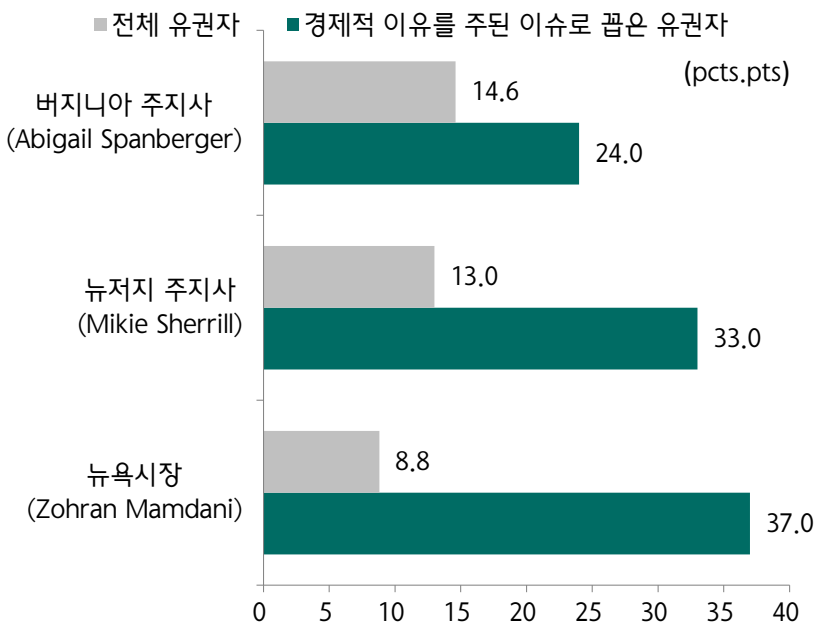
소득 수준 별 신용카드 지출금액 추이

주: 실선은 해당 소득 그룹 내 실질 소비 기준 중위 영역. 점선은 신용카드 소비 기준 상위 20% 및 80% 백분위
자료: Federal Reserve Bank of Boston, 하나증권

정책 방향의 변화 필요 배경: 트럼프 정부, 공화당 지지율 ↓

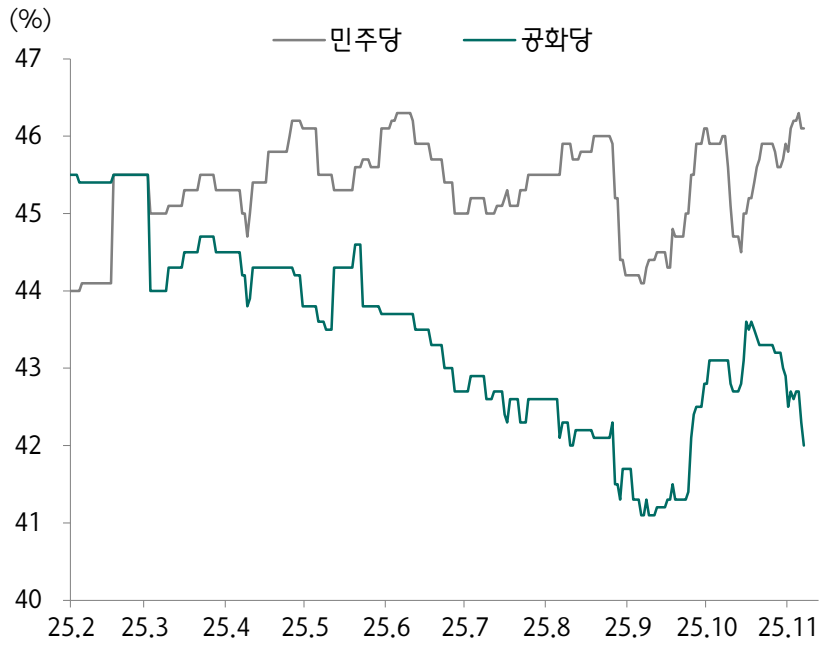
- 트럼프 대통령 취임 이후 강도 높은 정책들이 진행. 관세, 대외 정책 등에 의한 피로도 발생
- 경제지표에 나타나지 않은 체감 물가, 실질 구매력 훼손, 고용시장 위축 요인들이 더해지면서 지지율이 크게 하락
- 이미 지난 11월 선거에서 민주당이 완승. 내년 11월 중간선거까지 방향성 전환 필요

버지니아 주지사, 뉴저지 주지사, 뉴욕시장 선거의 양당 득표 격차



주: 민주당 득표율 – 공화당 득표율 차이
자료: 하나증권

정당별 지지율 추이: 벌어지는 격차

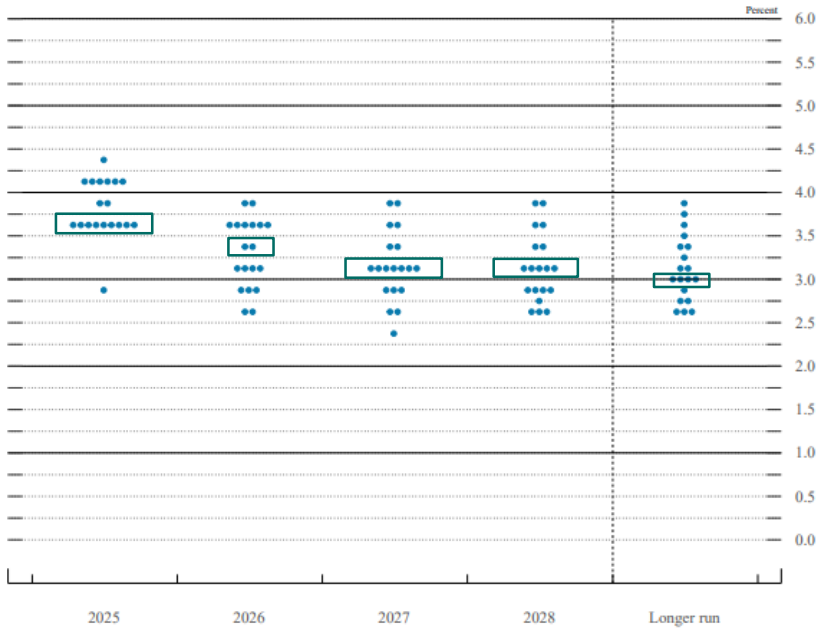


자료: realclearpolitics, 하나증권

2026년의 통화정책. 연준인사들 간의 의견 격차는 상수

- 정치적 압박이 지속되는 연준. 당장 5월에는 파월 의장의 의장직 임기(이사직 임기는 2028년까지)가 만료될 예정
- 변수의 지표 반영 시차와 불규칙적인 정책 패턴의 영향으로 연준 내에서도 해석이 크게 엇갈릴 수 밖에 없는 상황
- 점도표 상의 분포와 향후 발언들을 통해 연준 인사들간의 정책 괴리가 반복적으로 확인될 가능성

FOMC 점도표: 불확실성 난이도 상승에 따른 괴리 확대



주: 9월 FOMC 점도표
자료: FRB, 하나증권

시장에 반영되어 있는 향후 FOMC의 정책금리 확률

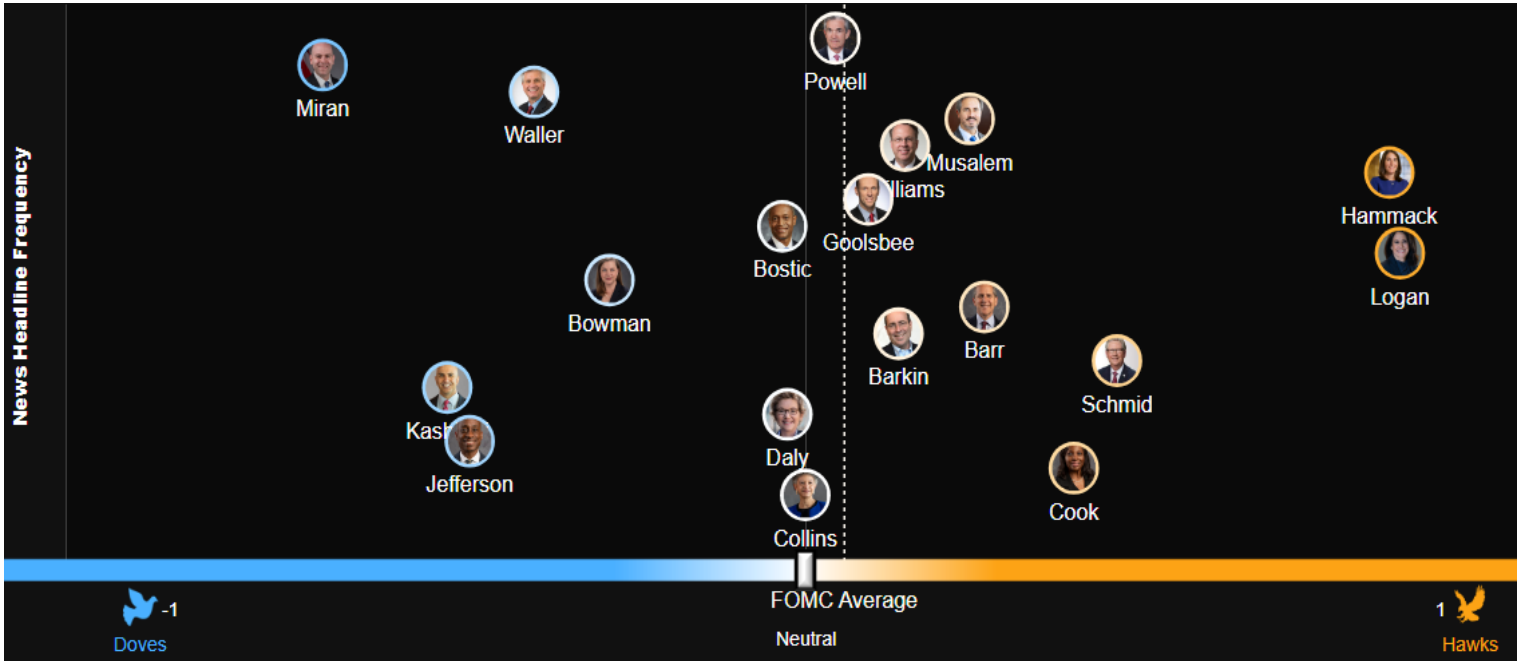
	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400
2025-12-10	0.00%	0.00%	0.00%	64.86%	35.14%
2026-01-28	0.00%	0.00%	2.50%	97.50%	0.00%
2026-03-18	0.00%	0.00%	39.74%	60.26%	0.00%
2026-04-29	0.00%	0.00%	62.50%	37.50%	0.00%
2026-06-17	0.00%	20.57%	79.43%	0.00%	0.00%
2026-07-29	0.00%	50.50%	49.50%	0.00%	0.00%
2026-09-16	0.00%	86.89%	13.11%	0.00%	0.00%
2026-10-28	3.50%	96.50%	0.00%	0.00%	0.00%
2026-12-09	20.91%	79.09%	0.00%	0.00%	0.00%
2027-01-27	25.50%	74.50%	0.00%	0.00%	0.00%

자료: CME, 하나증권

희망보다는 객관적인 시각에서 바라봐야 할 FOMC

- 중심 축이 이동하였지만, 연준 인사들의 매파 스탠스 우위 현상은 여전히 지속되고 있는 상황
- 파월 의장의 이사직 임기 지속 여부와 마이런 연준 이사 후임자 지명 변수도 중요

미국 연준 인사들의 성향 분류



주: 11월 7일 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

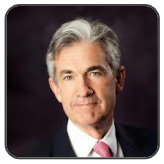
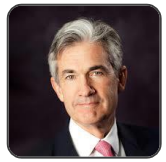
미국 연준(Fed) 이사진의 현재 구성: 파월의장의 의장직 임기 종료 이후 행보도 중요

제롬 파월	필립 제퍼슨	미셸 보우먼	크리스토퍼 월러	리사 쿡	마이클 바	스티븐 마이런
의장 임기 2018.02.05~ 2026.05.15	부의장 임기 2023.09.13~ 2027.09.07	부의장 임기 2025.06.09~ 2029.06.09	이사 임기 2020.12.18~ 2030.01.31	이사 임기 2022.05.23~ 2038.01.31	이사 임기 2022.07.19~ 2032.01.31	이사 임기 2022.07.19~ 2026.01.31
이사 임기 2012.05.25~ 2028.01.31	이사 임기 2022.05.23~ 2036.01.31	이사 임기 2018.11.26~ 2034.01.31				
① 연준 이사 지명: 오바마 대통령, 2011년 12월 27일 지명 ② 연준 의장 지명: 트럼프 대통령, 2017년 11월 2일 지명 ③ 연준 의장 재지명: 바이든 대통령, 2021년 11월 22일	① 연준 이사 지명: 바이든 대통령, 2022년 1월 14일 지명 ② 연준 부의장 지명: 바이든 대통령, 2023년 5월 12일 지명	① 연준 이사 지명: 트럼프 대통령, 2018년 4월 16일 지명 ② 연준 이사 재지명: 트럼프 대통령, 2020년 4월 2일 지명	① 연준 이사 지명: 트럼프 대통령, 2019년 7월 2일 지명	① 연준 이사 지명: 바이든 대통령, 2022년 1월 14일 지명 ② 연준 이사 재지명: 바이든 대통령, 2023년 1월 12일 지명	① 연준 이사 겸 감독 부의장으로 지명: 바이든 대통령, 2022년 4월 15일 지명 2025년 2월 28일 부의장 사퇴	① 연준 이사 지명: 트럼프 대통령, 2025년 8월 7일 지명

자료: 하나증권

연준: 투표권 보유 구성 인원의 변화

지난해 대비 비둘기 인사 비중 소폭 증가. 중도 인사 감소

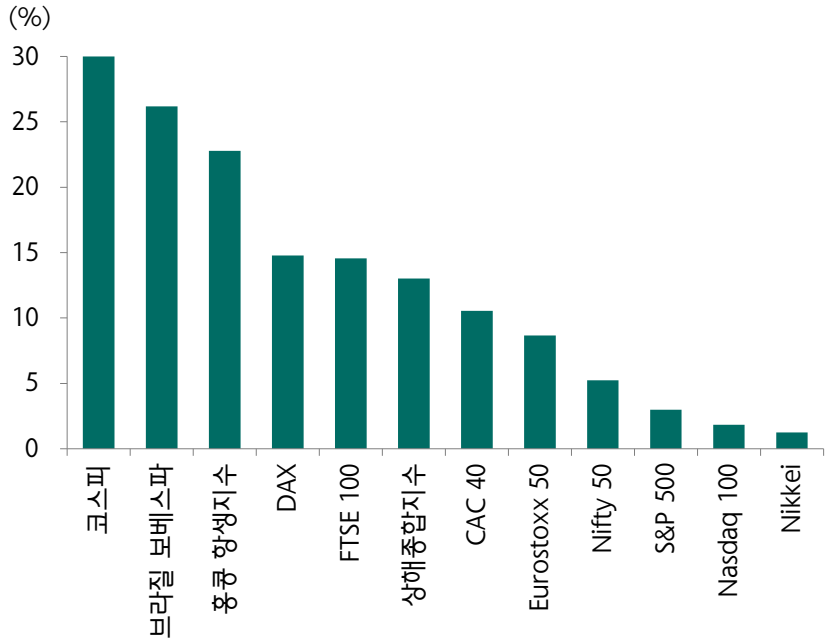
	2025				2026			
매파								
	알베르토 무살렘	리사 쿡	마이클 바	제프리 슈미드	베스 해맥	리사 쿡	마이클 바	로리 로건
중도								
	제롬 파월	오스탄 굴스비	수잔 콜린스	존 윌리엄스	제롬 파월		존 윌리엄스	
비둘기								
	크리스토퍼 윌러		스티븐 마이런		크리스토퍼 윌러	스티븐 마이런	미셸 보우먼	
	미셸 보우먼		필립 제퍼슨		필립 제퍼슨	닐 카시카리	안나 폴슨	

주: 녹색 표시 인사들은 2026년에 새로 투표권을 얻은 인원들
자료: 하나증권

주가 상승 동력의 차이: 밸류에이션 VS 실적 기반

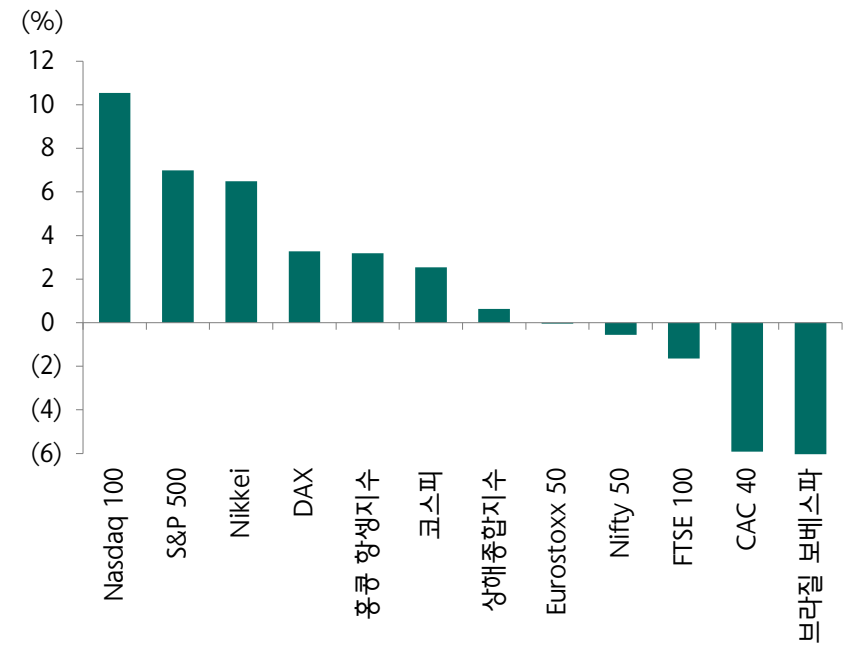
- 글로벌 증시의 연초 이후 주가 등락률을 살펴보면, 지난해에 뚜렷한 우위를 보였던 미국 증시가 상대적으로 부진
- 미국과 일본을 제외한 대부분의 주요 증시가 밸류에이션 조정에 의한 상승
- 미국은 실적 기반의 모멘텀이 시장의 중심. 지속성 관점에서 차별화 인식 필요

주요국 증시의 연초대비 PER 변화율



자료: Bloomberg, 하나증권

주요국 증시의 연초대비 EPS 변화율

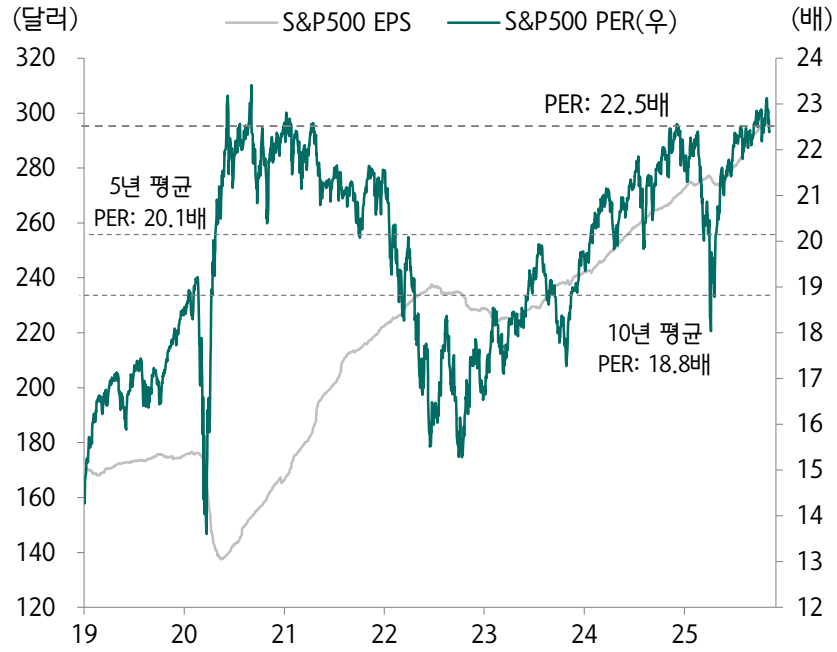


자료: Bloomberg, 하나증권

밸류에이션 레벨은 프리미엄을 고민하는 영역에서 등락 반복

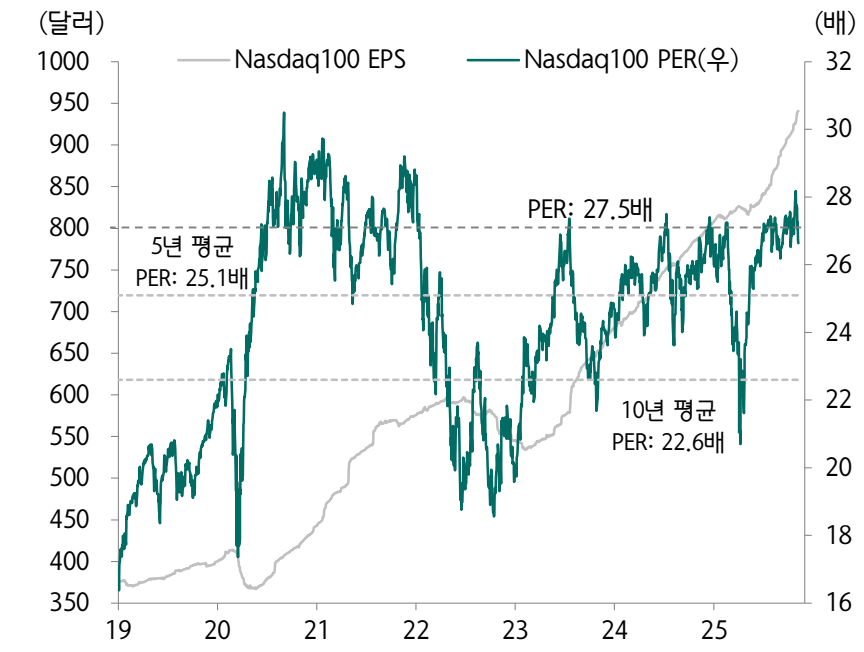
- 주요 지수들의 밸류에이션 저항선도 시장 대응 과정에서 꾸준히 살펴봐야할 변수
- S&P500의 PER 22.5배, NASDAQ100은 27.5배가 저항선 레벨로 자리. 주가 조정 혹은 실적 추정치 상향 통해 해소되는 패턴 반복
- 과거 평균치와는 거리가 존재하지만 유동성 환경 변화와 실적 모멘텀 집중 현상에서 기인한 것으로 추정

S&P500 지수 PER: 22.5배의 저항선



자료: Bloomberg, 하나증권

나스닥 지수 PER: 27.5배의 저항선

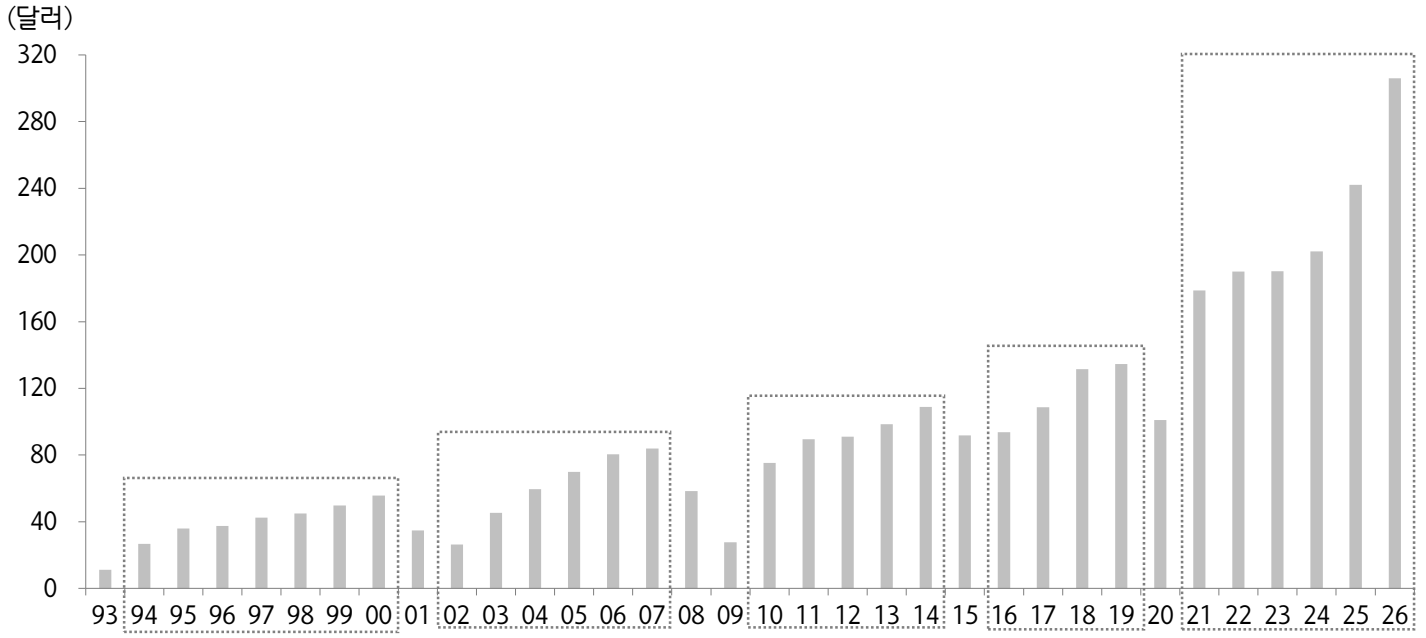


자료: Bloomberg, 하나증권

2026년에도 지속되는 미국 기업들의 실적 모멘텀

- 밸류에이션 레벨을 고려하면 미 증시는 실적 모멘텀의 중요성이 더욱 큰 상황
- 2026년 연간 EPS 추정치는 전년대비 +26.4% 증가 예상
- 이익 증가 추세는 버블론 완화 기대와 직결되는 배경 요인

S&P500 기업들의 연간 EPS 추이

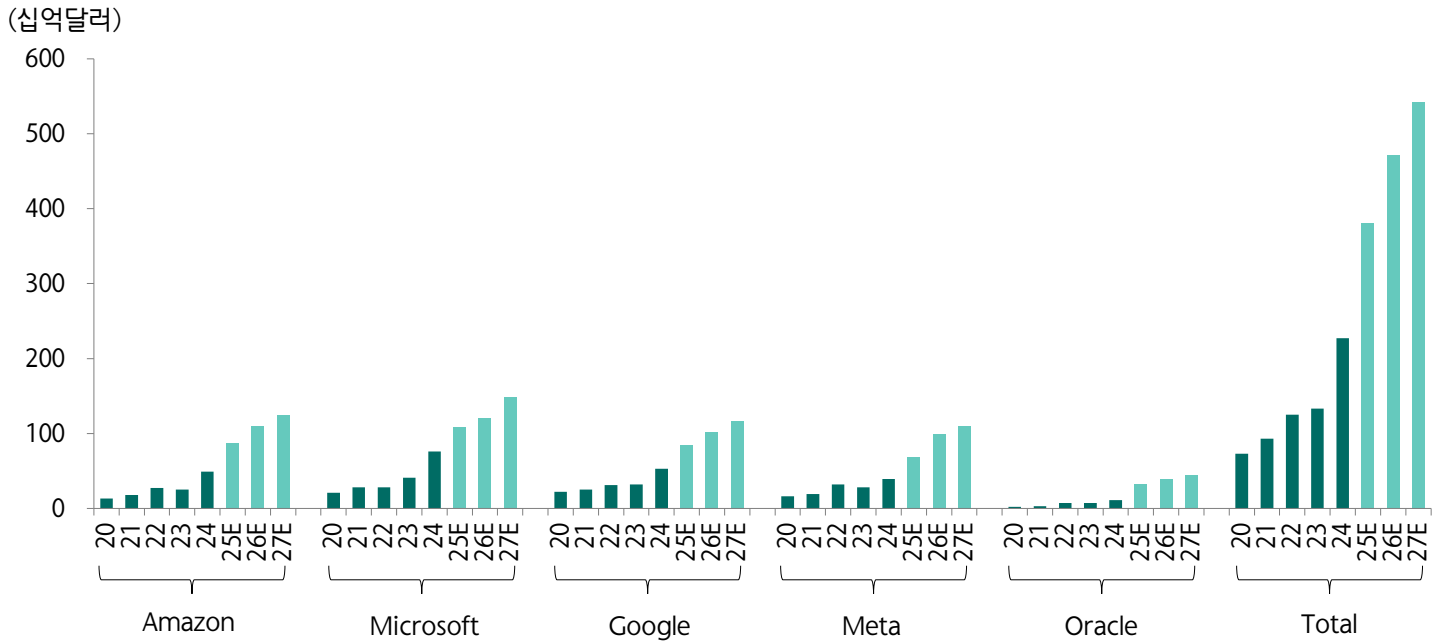


자료: Bloomberg, 하나증권

여전히 AI: 현재 진행형인 투자 모멘텀

- Hyperscalers 중심의 투자 모멘텀 유효. 밸류에이션 부담이 반복되고 있음에도 AI 를 놓을 수 없는 이유
- 선점의 중요성이 큰 시장. 대규모 투자 과정에서 필수 및 병점 현상 나타나는 영역에 집중 필요

Hyperscalers 기업들의 Capex 투자 확대 기조가 지속

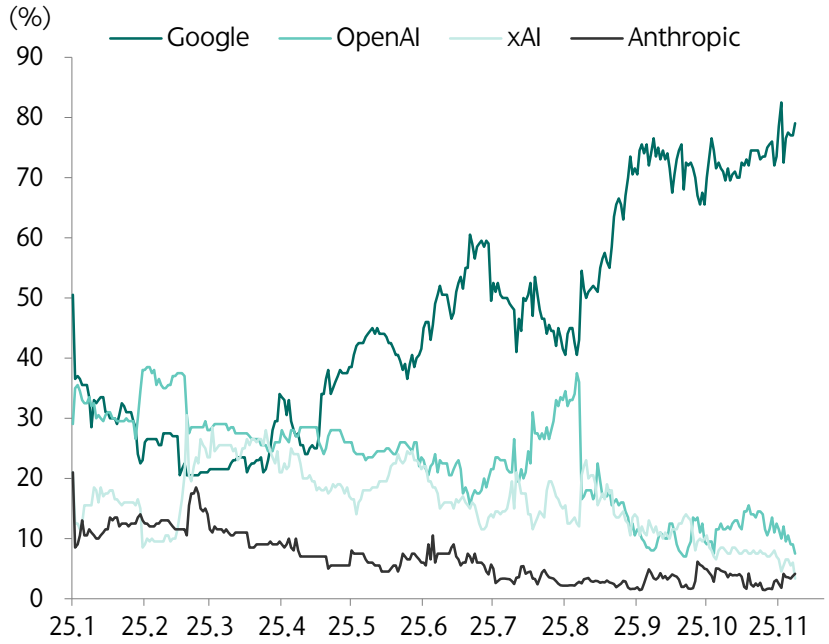


자료: 하나증권

AI 산업에서도 뚜렷하게 부각되는 시장 선점의 중요성

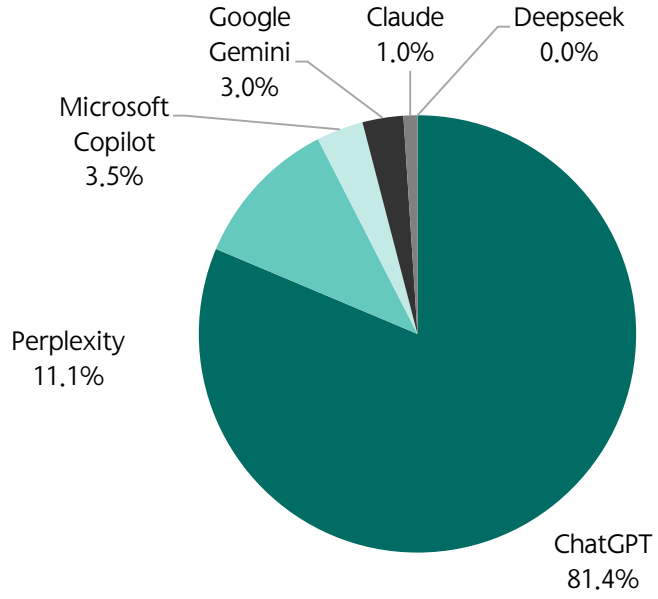
- 시장 선점의 중요성은 AI 산업에서도 뚜렷하게 나타나는 현상
- AI 모델에 대한 기대와 평가는 Google Gemini가 우위를 보이고 있으나, 시장 점유율은 OpenAI의 ChatGPT가 압도적
- 플랫폼 특성상 꾸준한 사용 과정에서 누적되는 학습효과와 커스터마이징 영향이 크게 작용하고 있는 것으로 추정

AI 모델 중 우위를 점할 것으로 예상되는 플랫폼은?



자료: Polymarket, 하나증권

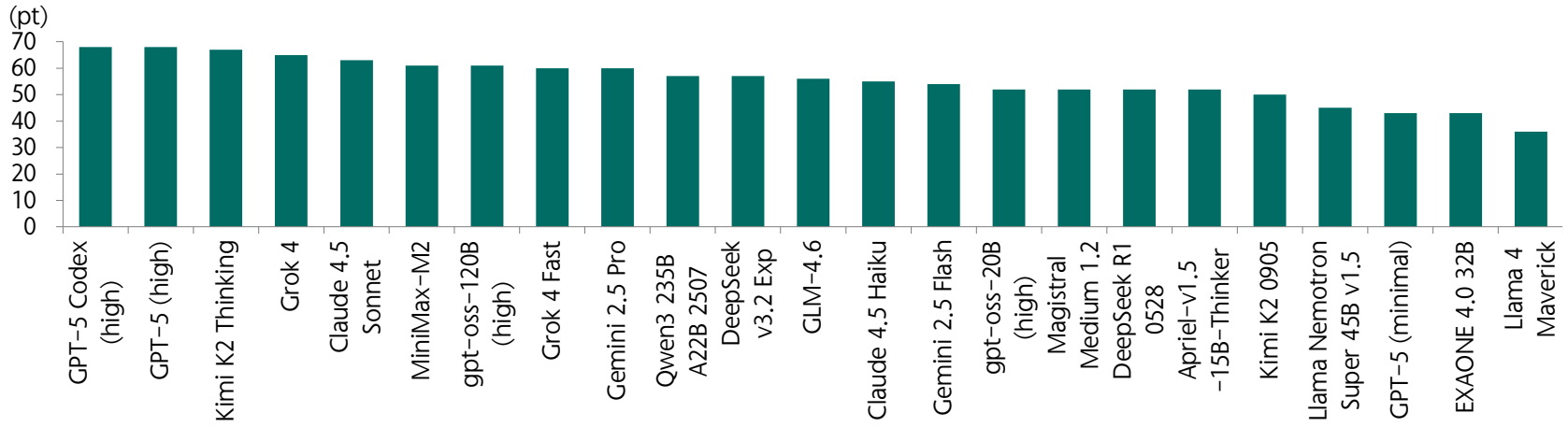
주요 AI 플랫폼들의 글로벌 시장 점유율



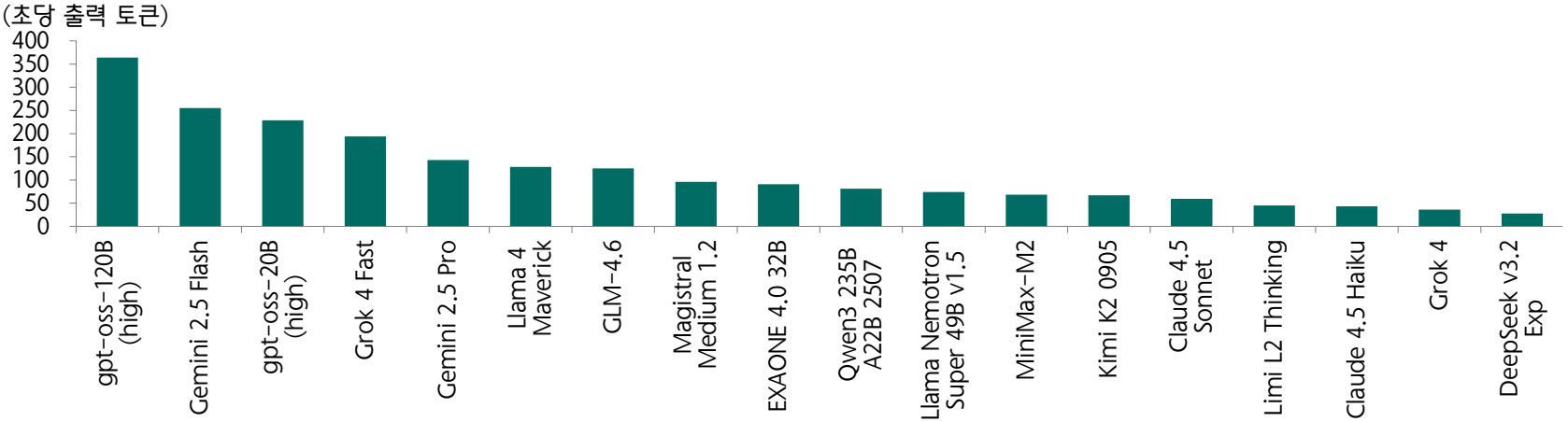
자료: StatCounter, 하나증권

AI 플랫폼들의 주요 기능 비교

AI 플랫폼별 지능 비교



AI 플랫폼별 속도 비교



자료: Artificial Analysis, 하나증권

[AI] SMH, AIQ, ARTY, THNQ: AI 영역의 구분

- SMH는 매출의 50%가 반도체와 반도체 장비 생산 분야에서 발생하는 25개 기업들을 편입하는 대표 글로벌 반도체 ETF
- AIQ는 AI 관련 소프트웨어, 하드웨어 기업 등 AI 생태계 전반의 기업들로 포트폴리오를 구성
- ARTY는 AI 인프라·소프트웨어·서비스 전 영역을 아우르는 글로벌 AI 혁신 기업(미국 외 포함) 테마 ETF. 약 50개 종목으로 구성
- THNQ는 로보틱스와 인공지능(AI) 산업 전반의 글로벌 혁신 기업 50~60개에 투자하는 ETF

SMH, AIQ, ARTY, THNQ의 종목 개요

	VanEck Semiconductor ETF (SMH)	Global X Artificial Intelligence & Technology ETF (AIQ)	iShares Future AI & Tech ETF (ARTY)	ROBO Global Artificial Intelligence ETF (THNQ)
기초자산	미국 반도체 주식	선진국 AI 및 로봇 주식	글로벌 AI 관련 기업	글로벌 AI 관련 기업
상장일	2011-12-20	2018-05-11	2018-06-26	2020-05-11
운용보수	0.35	0.68	0.47	0.75
보유종목수	26	88	49	53
AUM (십억달러)	36.26	7.00	1.95	0.31
일평균거래대금 (백만달러)	2,568	91.95	27.92	1.80
비중결정방식	평균 시가총액 가중	수정 시가총액 가중방식	수정 시가총액 가중방식	스코어 가중방식

자료: VanEck, Global X, BlackRock, ROBO Global, 하나증권

[AI] SMH, AIQ, ARTY, THNQ의 종목 구성

- SMH는 시가총액 가중방식과 함께 상대적으로 상향된 Cap Rate 기준이 적용. NVIDIA, TSMC 등 산업 주도 종목의 높은 집중도
- AIQ는 다른 AI 테마 ETF들 대비 AI 본연의 기술을 영위하는 하드웨어, 소프트웨어 기업들로 조합된 포트폴리오를 구성
- ARTY는 AI 기술주 뿐만 아니라 인프라 기업들까지 함께 편입. AMD, Vertiv, Advantest, NVIDIA, Broadcom 중심의 포트폴리오
- THNQ는 직접적인 기술 기반의 기업들 뿐만 아니라 AI를 응용하여 가치를 높이는 기업들까지 포괄적으로 편입

SMH, AIQ, ARTY, THNQ의 포트폴리오 상위 10개 종목

SMH	비중(%)	AIQ	비중(%)	ARTY	비중(%)	THNQ	비중(%)
NVIDIA	18.08	Advanced Micro Devices	3.90	Advanced Micro Devices	6.29	Nebius	3.36
TSMC	9.47	Alphabet	3.89	Vertiv	6.02	Advanced Micro Devices	3.13
Broadcom	8.20	Samsung Electron	3.70	Advantest	4.51	Datadog	2.85
Micron Technology	6.53	Alibaba	3.60	NVIDIA	4.48	Lam Research	2.80
Advanced Micro Devices	6.35	Tesla	3.42	Broadcom	4.13	Lumentum	2.64
Lam Research	5.80	Apple	3.32	Super Micro Computer	4.04	Alphabet	2.59
ASML	5.53	Broadcom	3.25	Arista Networks	3.84	Alibaba	2.59
Applied Materials	5.48	TSMC	3.16	Marvell Technology	3.75	IonQ	2.53
Intel	5.44	Tencent	3.08	International Business Machines	3.23	ASML	2.48
Kla	4.92	Palantir Technologies	3.05	Alphabet	3.23	TSMC	2.47

주: 비중은 2025년 11월 기준. NVIDIA와 AMD는 공통적으로 들고 있는 종목
자료: VanEck, Global X, BlackRock, ROBO Global, 하나증권

[AI] KODEX 미국 AI테크 TOP10

- 미국에 상장되어 있는 AI 관련 핵심기업 10개 종목에 집중 투자하는 ETF. 지난해 이후 시장에서 독보적인 아웃퍼폼 기조를 이어가고 있는 AI 관련 빅테크 기업들로 포트폴리오를 구성. 시장 전반의 펀더멘털 모멘텀이 약화되는 차별화 흐름 가운데 살펴볼 만한 종목
- AI 기술을 적용한 서비스를 개발하거나 AI를 비즈니스에 적극적으로 적용시키고 있는 Magnificent7와 AI5 기업들에 집중
- 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

종목	비중(%)
NVIDIA	19.65
Microsoft	16.72
Alphabet	12.43
Apple	12.37
Meta	8.81
Amazon	7.62
Tesla	7.11
Broadcom	5.88
TSMC	5.11
Palantir Technologies	4.30

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: 삼성자산운용, 하나증권

KODEX 미국 AI테크 TOP10의 종목 개요

ETF명	KODEX 미국AI테크TOP10 (485540)
기초지수명	KEDI 미국AI테크TOP10 지수
상장일	2024-06-25
총 보수 (%)	0.30%
보유종목 수	10
AUM (억원)	2,895
비중결정방식	유동시가총액 비중과 LLM 스코어 비중을 7:3으로 혼합하여 결정
정기변경	3, 9월 셋째 주 금요일 옵션만기일 장 종료 시점

자료: 삼성자산운용, 하나증권

[AI] RISE 미국 AI밸류체인 TOP3 Plus: AI의 핵심에 집중

- AI 밸류체인에 해당하는 미국 상장기업들로 포트폴리오를 구성하는 ETF
- AI 산업의 밸류체인을 하드웨어, 소프트웨어, 서비스·인프라의 3가지 핵심 세부 테마로 나눈 후 관련 종목들을 편입
- 각 세부 테마의 대표 종목들(Nvidia, Microsoft, Oracle)에 대해 15%의 비중을 할당하여 주도주와 구성 종목의 집중도 조절

RISE 미국 AI밸류체인 TOP3 Plus의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
NVIDIA	15.16
Microsoft	13.56
Oracle	11.09
Advanced Micro Devices	6.65
Intel	6.31
Micron Technology	6.20
Vertiv	5.79
Dell Technologies	4.97
Alphabet	4.72
TSMC	4.65

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: KB자산운용, 하나증권

RISE 미국 AI밸류체인 TOP3 Plus의 종목 개요

ETF명	RISE 미국AI밸류체인TOP3Plus (485690)
기초지수명	KEDI 미국 AI 밸류체인 TOP3Plus 지수
상장일	2024-07-23
총 보수 (%)	0.01
보유종목 수	17
AUM (억원)	951
비중결정방식	- AI반도체/AI소프트웨어/AI서비스&인프라 분류별 키워드점수 상위 1종목: 15% - 나머지 12종목: 동일가중비중(각 기업별 4.58%, 총 55%)
지수변경주기	연 2회 (3월, 9월)

자료: KB자산운용, 하나증권

[AI 확장] 1Q 미국 메디컬 AI: 의료 산업으로 영역 확장하는 AI

- AI 기술을 활용하여 진단, 치료, 모니터링 등 의료 과정의 효율화를 추구하는 미국 기업들로 구성하는 ETF
- 정밀의료, AI 신약개발, 로봇수술 분야 등 인공지능과의 결합을 통해 폭발적인 성장이 기대되는 미국 메디컬 AI 산업 테마 포트폴리오
- AI를 활용한 환자 맞춤형 치료 지원, 신약 개발, 임상시험 효율 개선, 로봇 수술 등의 비즈니스를 영위하는 기업들을 편입

1Q 미국메디컬 AI의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Tempus AI	24.87
Recursion Pharmaceuticals	15.13
Intuitive Surgical	9.8
Lilly Eli & Co	8.84
Alphabet	6.35
Natera	6.14
Nvidia	5.88
Abbvie	5.57
Astrazeneca	5.43
Caris Life Sciences	4.48

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: 하나자산운용, 하나증권

1Q 미국메디컬 AI의 종목 개요

ETF명	1Q 미국메디컬 AI (0083S0)
기초지수명	KEDI 미국메디컬AI 지수
상장일	2025-07-22
총 보수	0.49%
구성종목 수	14
AUM (억원)	476.23
비중결정방식	• 유사도 점수 기준 종목: 1위 종목 25%, 2위 종목 15% • 비중 점수 기준 종목: 8종목을 50%+{10%-(2%*추가 편입 기준으로 편입된 종목 수)} 내에서 비중 점수 가중. 그룹 내 개별 종목은 최대, 최소 12%, 5%로 제한 • 추가 편입 기준 종목: 편입 종목수*2% 내에서 비중 점수 가중. 그룹 내 개별 종목은 최대, 최소 3%, 1%로 제한
정기변경	연4회 (3, 6, 9, 12월 마지막 영업일)

자료: 하나자산운용, 하나증권

[소버린 AI] KODEX 코리아소버린AI, 1Q K소버린AI

- KODEX 코리아소버린AI: 정부 정책을 기반으로 한국의 독자적 AI 생태계 조성 과정에 참여 및 수혜가 기대되는 종목들로 구성. 하이퍼스케일러 중심의 AI 밸류체인 구축 작업에 이어 각 정부들이 더욱 본격적으로 국가 차원의 AI 산업 육성과 활용에 나서며 영역을 확장
- 1Q K소버린 AI ETF: 한국의 독자적인 AI 생태계를 구축하는 과정에서 수혜가 기대되는 종목들로 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF. 'AI 3대 강국'을 공약으로 내세운 정부의 정책 방향을 함께 반영하고 있는 포트폴리오의 종목

KODEX 코리아소버린AI와 1Q K소버린AI의 포트폴리오 상위 10개 종목

KODEX 코리아소버린AI	비중(%)	1Q K소버린AI	비중(%)
NAVER	19.64	NAVER	28.17
SK하이닉스	8.11	카카오	26.53
LS ELECTRIC	5.72	삼성에스디에스	15.00
엔씨소프트	4.95	LG씨엔에스	6.07
LG씨엔에스	4.76	더존비즈온	4.42
NHN	4.65	아이티센글로벌	2.25
한미반도체	4.42	NHN	2.17
두산에너빌리티	4.26	신세계 I&C	2.10
삼성전자	4.26	셀바스AI	2.01
SK텔레콤	4.20	엠로	1.99

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: 삼성자산운용, 하나자산운용, 하나증권

KODEX 코리아소버린AI와 1Q K소버린AI의 종목 개요

ETF명	KODEX 코리아 소버린 AI (0115E0)	1Q K소버린AI (0103T0)
기초지수명	KRX 코리아 소버린 AI 지수	iSelect K소버린AI 지수
상장일	2025-10-21	2025-09-30
총 보수	0.45%	0.49%
구성종목 수	29	15
AUM (억원)	1,186	291
비중결정방식	테마적합도+유동시가총액 가중방식	유동시가총액 가중방식
정기변경	연 4회 (3월, 6월, 9월, 12월)	연 4회 (3월, 6월, 9월, 12월)

자료: 삼성자산운용, 하나자산운용, 하나증권

[K 포트] 에셋플러스 코리아 대장장이 액티브ETF

- 국내 핵심 산업의 주도 기업(대장주)에 투자하는 액티브 ETF. 운용역이 정의하는 대장장이 비즈니스모델을 가진 종목을 선택하여 비교지수보다 높은 수익을 내는 것을 지향. 국내 주식 포트폴리오의 종목
- Bottom-up 리서치 기반으로 기업의 본질가치·경쟁력·지속 가능한 ROE 에 집중하며, 꾸준하게 수요가 성장하는 전방산업을 지닌 기업들을 선별하여 포트폴리오를 구성. 단기 모멘텀이 아니라 펀더멘털 기반 장기 수익률 기대 가능

코리아 대장장이 액티브ETF의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
SK하이닉스	12.48
셀트리온	6.72
삼성SDI	6.21
현대모비스	6.18
LG화학	5.95
LG에너지솔루션	5.27
삼성전기	4.97
SK	4.51
HD현대	3.16
에코프로비엠	2.96

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: 에셋플러스자산운용, 하나증권

코리아 대장장이 액티브ETF의 종목 개요

ETF명	에셋플러스 코리아 대장장이 액티브ETF (442090)
기초지수명	FnGuide 대장장이 지수
상장일	2022-09-20
총 보수	0.975%
구성종목 수	143
AUM (억원)	173
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식
정기변경	연4회 (3, 6, 9, 12월)

자료: 에셋플러스자산운용, 하나증권

[K 포트] KoAct K수출핵심기업 TOP30 액티브

- 글로벌 시장에서 우수한 경쟁력을 보이는 한국 수출 성장기업들과 향후 성장이 기대되는 유망기업들을 함께 편입하여 포트폴리오를 구성하는 국내 수출 관련주 액티브 ETF 종목
- 매월 확인되는 월간 수출 데이터를 활용하여 전년동기대비 수출 증가율이 높아진 종목들을 편입하고, 증가율이 낮아지는 기업들은 편출. 액티브 운용 방식이 적용되는 만큼, 구글이나 유튜브 등의 검색 트렌드도 적극적으로 반영

KoAct K수출핵심기업TOP30액티브의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
SK하이닉스	14.24
삼성전자	8.46
HD현대일렉트릭	7.47
삼양식품	6.76
에이피알	6.60
효성중공업	6.18
이수페타시스	4.69
HD현대중공업	4.31
유진테크	4.17
와이지엔터테인먼트	3.97

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: 삼성액티브자산운용, 하나증권

KoAct K수출핵심기업TOP30액티브의 종목 개요

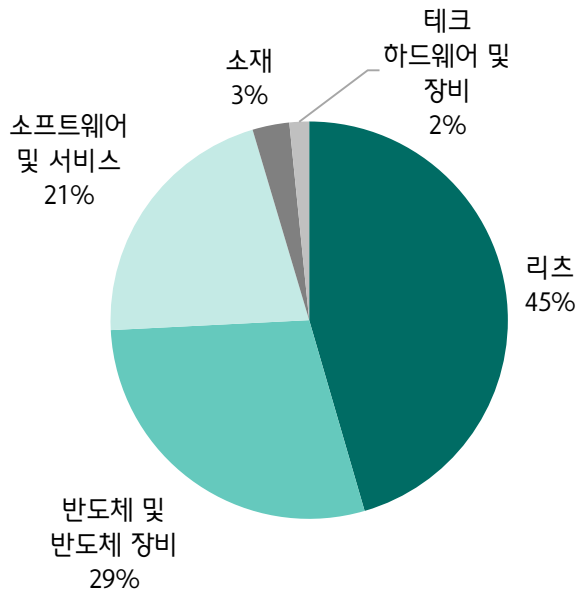
ETF명	KoAct K수출핵심기업TOP30액티브 (0074K0)
기초지수명	KEDI K수출핵심기업 TOP30지수(PR)
상장일	2025-07-08
총 보수	0.50%
구성종목 수	30
AUM (억원)	1,177
비중결정방식	기업별 시가총액과 12개월 Rolling 수출액 증가율을 정규화하여, 산출된 최종 점수가 큰 상위 30개 종목을 편입
정기변경	연4회 (3, 6, 9, 12월)

자료: 삼성액티브자산운용, 하나증권

[데이터센터] DTCR: 글로벌 데이터센터 + 디지털 인프라 기업

- DTCR는 데이터센터 & 디지털 인프라 테마 ETF. 데이터센터 + 디지털 인프라 모두 포함하면서 기반 시설화된 기술 인프라에 초점
- AI 인프라 + 리츠/IT 혼합 노출을 제공해, 순수 AI 소프트웨어·반도체 ETF와 보완적 조합으로 쓰기 적합
- 산업별 포트폴리오 구성은 리츠 45.5%, 반도체 및 반도체 장비 28.7%, 소프트웨어 및 서비스 21.2% 등으로 구성

DTCR의 섹터별 구성 비중



주: 비중은 2025년 10월 기준
자료: Global X, 하나증권

DTCR의 종목 개요

펀드명	Global X Data Center & Digital Infrastructure ETF (DTCR)
기초지수	Solactive Data Center REITs & Digital Infrastructure Index
상장일	2020-10-27
운용보수 (%)	0.50
보유종목수	25
AUM (백만달러)	617.9
일평균거래대금 (십억달러)	8.56
비중결정방식	유동 시가총액 가중

자료: Global X, 하나증권

[데이터센터] DTCR의 구성종목

종목	티커	비중(%)
Equinix	EQIX	11.34
Digital Realty Trust	DLR	10.34
Applied Digital	APLD	9.07
American Tower	AMT	8.46
Crown Castle	CCI	6.86
Winbond Electronics	2344 TT	5.31
Keppel Dc Reit	KDCREIT SP	4.42
Nextdc	NXT AU	4.24
Vnet Group	VNET	3.62
Micron Technology	MU	3.42
GDS Holdings	GDS	3.40
SBA Communications	SBAC	3.36
Sk Hynix	000660 KS	3.17

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: Global X, 하나증권

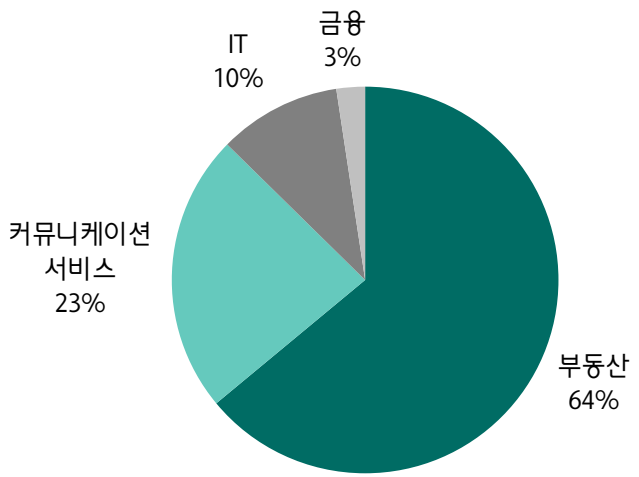
종목	티커	비중(%)
China Tower	788 HK	3.11
Intel	INTC	2.89
Advanced Micro Devices	AMD	2.60
Marvell Technology	MRVL	2.17
Broadcom	AVGO	2.14
NVIDIA	NVDA	1.90
ARM	ARM	1.80
Uniti	UNIT	1.54
Elite Semiconductor	3006 TT	1.39
Microchip Technology	MCHP	1.33
Super Micro Computer	SMCI	1.30
SUNeVision	1686 HK	0.74

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: Global X, 하나증권

[데이터센터] SRVR: 글로벌 인프라 리츠 중심

- SRVR는 데이터센터를 보유 및 운영하거나 서버 설치 공간, 냉각, 전력·보안 등을 제공하는 데이터 인프라 기업들과 데이터 전송을 위한 통신 타워·섬유망·중계 등의 인프라를 제공하는 통신 인프라 기업들에 투자
- 미국 외 호주·스페인·싱가포르·중국 기업까지 포함하는 것이 IDGT와 차별화되는 점
- 개별 종목의 최대 비중은 15%, 비중이 4.5%를 초과하는 종목들의 전체 합계는 45% 상한을 적용하여 분산도를 높이는 것이 특징

SRVR의 섹터별 구성 비중



주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: Pacer ETFs, 하나증권

SRVR의 종목 개요

펀드명	Pacer Data & Infrastructure Real Estate ETF (SRVR)
기초지수	Solactive GPR Data & Infrastructure Real Estate Index
상장일	2018-05-15
운용보수 (%)	0.49
보유종목수	24
AUM (백만달러)	421.36
일평균거래대금 (백만달러)	1.69
비중결정방식	수정 시가총액 가중

자료: Pacer ETFs, 하나증권

[데이터센터] SRVR의 구성종목

종목	티커	비중(%)
Equinix	EQIX	16.24
Digital Realty Trust	DLR	15.21
American Tower	AMT	14.17
Iron Mountain	IRM	5.02
Keppel DC REIT	KDCREIT SP	4.90
China Tower	788 HK	4.72
SBA Communications	SBAC	4.60
Crown Castle	CCI	4.37
Infrastrutture Wireless Italiane	INW IM	4.28
Cellnex Telecom	CLNX SM	4.01
GDS	GDS	4.00

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: Pacer ETFs, 하나증권

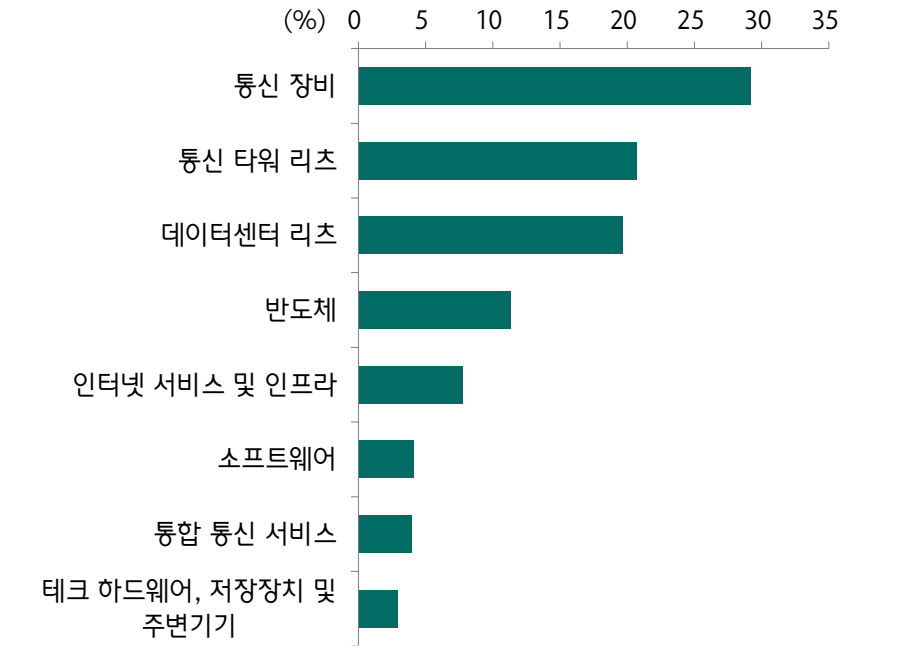
종목	티커	비중(%)
NEXTDC	NXT AU	4.00
SES	SESG FP	2.99
DigitalBridge	DBRG	2.30
Helios Towers	HTWS LN	2.26
Iridium Communications	IRDM	2.09
Vnet	VNET	1.45
Uniti	UNIT	1.26
HKBN	1310 HK	0.85
Eutelsat Communications	ETL FP	0.64
SUNeVision	1686 HK	0.61

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: Pacer ETFs, 하나증권

[데이터센터] IDGT: 미국 중심 기술장비 + 인프라 리츠

- 디지털 데이터를 저장·처리·전송하거나 접근 가능하게 만드는 데이터센터, 통신타워, 네트워크 장비, 통신 인프라 기업들로 구성
- 디지털화·클라우드·AI 확산이라는 장기 메가트렌드를 포착하도록 설계
- 데이터 트래픽 증가와 5G 고도화에 따른 설비투자 확대의 수혜 기대 가능 영역

IDGT의 섹터별 구성 비중



주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: BlackRock, 하나증권

IDGT의 종목 개요

펀드명	iShares U.S. Digital Infrastructure and Real Estate ETF (IDGT)
기초지수	S&P Data Center, Tower REIT and Communications Equipment Index
상장일	2001-07-10
운용보수 (%)	0.39
보유종목수	25
AUM (백만달러)	135.7
일평균거래대금 (백만달러)	0.69
비중결정방식	수정 시가총액 가중

자료: BlackRock, 하나증권

[데이터센터] IDGT의 구성종목

종목	티커	비중(%)
Equinix	EQIX	10.23
Digital Realty Trust	DLR	9.44
American Tower	AMT	8.96
Fastly	FSLY	7.80
Crown Castle	CCI	7.52
Nokia Oyj	NOK	4.68
Qualcomm	QCOM	4.60
Calix Networks	CALX	4.48
CommScope	COMM	4.41
Credo Technology	CRDO	4.35
SBA Communications	SBAC	4.26
Uniti	UNIT	4.01
Arista Networks	ANET	3.90

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: BlackRock, 하나증권

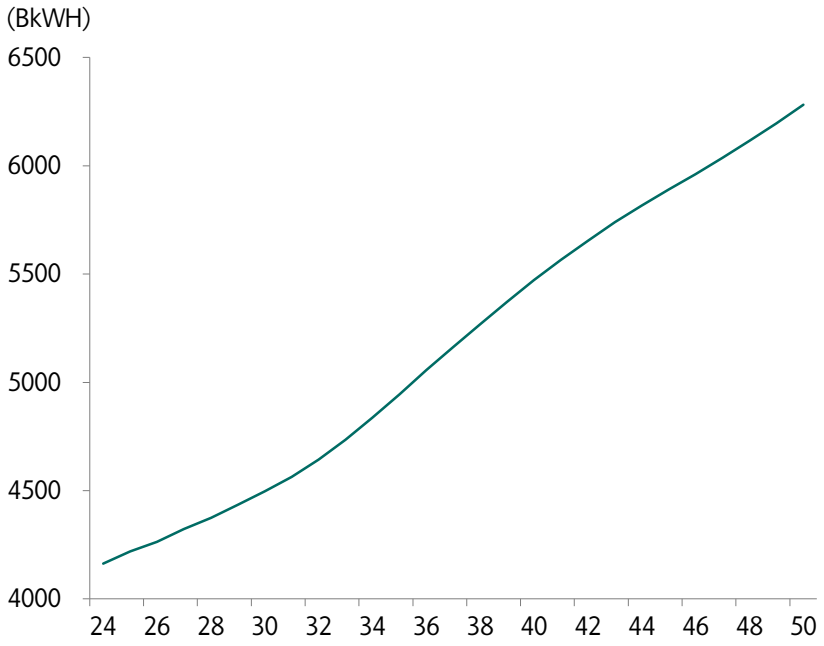
종목	티커	비중(%)
Motorola Solutions	MSI	3.54
A10 Networks	ATEN	3.06
Cisco Systems	CSCO	2.41
Marvell Technology	MRVL	2.39
Super Micro Computer	SMCI	2.11
Adtran	ADTN	1.87
Ericsson	ERIC	1.76
Ciena	CIEN	1.12
Radware	RDWR	1.12
Clearfield	CLFD	0.91
Netapp	NTAP	0.83
Extreme Networks	EXTR	0.10
BlackRock Cash Funds Treasury SL Agency	XTSLA	0.07

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: BlackRock, 하나증권

[데이터센터] RISE 글로벌데이터센터리츠(합성)

- 데이터센터는 서버 컴퓨터와 네트워크 회선 등을 제공하는 데이터 저장시설로 부동산 개발과 ICT(정보통신기술) 장비 제조, 서버/네트워크 장비 관련 임대 및 관리 등의 운영서비스를 제공
- 인프라 리츠는 보유하고 있는 대형 통신탑(매크로타워)나 소형 기지국(스몰셀타워)를 통신 사업자에게 임대하며 받은 임대료를 배당으로 분배하는 구조
- 선진 시장 내 데이터 센터 및 인프라 관련 리츠, 주식 등을 유동 시가총액 가중 방식으로 구성하는 종목

미국의 전력 소비 추정치



자료: EIA, 하나증권

RISE 글로벌 데이터센터 리츠(합성)의 종목 개요

ETF명	RISE 글로벌데이터센터리츠(합성) (375270)
기초지수명	Kelly Data Center & Tech Infrastructure Net Total Return Index
상장일	2021-01-14
총 보수 (%)	0.40
지수 구성종목 수	24
AUM (억원)	100
비중결정방식	유동 시가총액 가중방식 (개별종목 비중 Cap 15%)
정기변경	연 4회 분기별 리밸런싱 (매년 3, 6, 9, 12월)

자료: KB자산운용, 하나증권

[데이터센터] RISE 글로벌데이터센터리츠(합성)의 구성종목

종목	티커	비중(%)
American Tower	AMT	14.71
Digital Realty Trust	DLR	14.26
Equinix	EQIX	12.18
NextDC	NXT	4.61
Lamar Advertising Company	LAMR	4.4
Crown Castle	CCI	4.39
SBA Communications	SBAC	4.28
Iron Mountain	IRM	4.22
Core Scientific	CORZ	4.13
Cellnex	CLNX	4.12
Inwit	INW	4.11
Iren	IREN	4.08

주: 비중은 2025년 7월 기준
자료: KB자산운용, 하나증권

종목	티커	비중(%)
GDS Holding	GDS	3.60
Keppel DC Reit	ABJU	3.25
Cogent Comm Holdings	CCOI	2.14
Outfront Media	OUT	2.06
DigitalBridge Group	DBRG	1.90
Applied Digital	APLD	1.78
Helios Towers	HTWS	1.46
Vnet Group	VNET	1.35
Uniti Group	UNIT	1.02
IHS Holding	HIS	0.94
Digital Core Rg	DCRU	0.50
Clear Channl Outdoor	CCO	0.49

주: 비중은 2025년 7월 기준
자료: KB자산운용, 하나증권

[비트코인/데이터센터] WGMI: 비트코인 채굴 기업 ETF

- 북미 지역의 비트코인 채굴 기업에 투자하는 종목. 채굴 운영 관련 인프라·하드웨어·소프트웨어 기업 위주로 구성
- 트럼프 행정부 출범 이후 비트코인, 이더리움, 스테이블 코인 등의 제도권 진입 기대가 더 확산되면서 수혜 기대 부각
- 최근에는 IREN, Core Scientific, Cipher Mining, MARA 등의 기업들이 AI 데이터센터로 진출하며 수익 안정성 기대↑

WGMI의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
IREN	19.74
Cipher Mining	16.67
Bitfarms	10.01
Riot Platforms	6.26
Hive Digital Tech	5.93
Applied Digital	5.08
TeraWulf	5.05
Hut 8 Corp	4.88
CleanSpark	4.80
Core Scientific	4.67

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: CoinShares, 하나증권

WGMI의 종목 개요

펀드명	CoinShares Valkyrie Bitcoin Miners ETF (WGMI)
기초자산	비트코인 채굴 관련 기업
상장일	2022-02-07
운용보수 (%)	0.75
보유종목수	22
AUM (백만달러)	182.75
일평균거래대금 (백만달러)	12.86
비중결정방식	액티브 운용

자료: CoinShares, 하나증권

[중국 테크] KWEB: 중국 인터넷 기술주 ETF

- Alibaba, Tencent, 핀둬둬, 바이두 등의 중국 인터넷 및 기술 기업들로 포트폴리오를 구성하는 ETF 종목
- AI 앞세운 산업 육성 정책의 수혜 기대 반영 전망. 상위 10개 종목이 약 63% 비중을 차지
- 온라인 쇼핑, 디지털 결제, 소셜 미디어 수요 증가에 따른 실적 성장 가능. 2배 레버리지 ETF인 CWEB도 미국 증시에 상장되어 거래

KWEB의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Alibaba	11.18
Tencent	11.08
PDD	8.31
Baidu	5.21
JD.com	5.04
Meituan	5.01
JD Health	4.58
Kuaishou Technology	4.11
Kanzhun	4.07
Tencent	4.04

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: KraneShares, 하나증권

KWEB의 종목 개요

ETF명	KraneShares CSI China Internet ETF (KWEB)
추종 지수	CSI Overseas China Internet Index
상장일	2013-07-31
보수율(%)	0.70
구성종목 수	30
AUM (십억달러)	9.55
일평균거래대금 (백만달러)	931.51
비중결정방식	시가총액 가중 방식

자료: KraneShares, 하나증권

[중국 테크] CQQQ: 주요 기술주 ETF. 중국 버전의 QQQ

- 중국 빅테크 + AI/반도체까지 포함하는 ETF로, 중국의 중대형 기술기업(인터넷/플랫폼/AI/반도체 등)에 90% 이상 투자
- Tencent, PDD 등 플랫폼 기업뿐만 아니라 Horizon Robotics, SenseTime, Hua Hong Semiconductor 등 반도체 및 AI 기업을 보유
- 상위 10개 종목이 비교적 분산되어 있어 특정 기업 리스크가 낮은 것이 특징

CQQQ의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Tencent	9.71
PDD	9.55
Meituan	8.30
Baidu	7.33
Kuaishou Technology	5.62
Horizon Robotics	3.74
Bilibili	3.24
SenseTime	3.02
Hua Hong Semiconductor	2.69
Sunny Optical Technology	2.40

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: Invesco, 하나증권

CQQQ의 종목 개요

ETF명	Invesco China Technology ETF (CQQQ)
추종 지수	FTSE China Incl A 25% Technology Capped Index
상장일	2009-12-08
보수율(%)	0.65
구성종목 수	156
AUM (십억달러)	3.04
일평균거래대금 (백만달러)	102.91
비중결정방식	시가총액 가중 방식

자료: Invesco, 하나증권

[중국 테크] TIMEFOLIO 차이나 AI테크 액티브

- 중국, 홍콩, 대만에 상장된 AI 관련 대표 기술주들로 포트폴리오를 구성하는 액티브 ETF
- AI소프트웨어와 반도체, 로봇, 전기차 등 중국의 10대 전략 산업 전반에 투자
- 알리바바와 중제욱창, 신역성통신기술, 유비테크 로보틱스 등 AI하드웨어와 AI소프트웨어 산업의 주요 기업들을 편입

TIMEFOLIO 차이나 AI테크 액티브의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Alibaba	7.12
Zhongji Innolight	5.88
Eoptolink Technology	5.50
UBTech Robotics	5.42
Cambricon Technologies	4.89
Hua Hong Semiconductor	4.51
Contemporary Amperex Technology	4.28
Zhejiang Rongtai Electric Material	2.94
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	2.67
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing	2.50

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: 타임폴리오자산운용, 하나증권

TIMEFOLIO 차이나 AI테크 액티브의 종목 개요

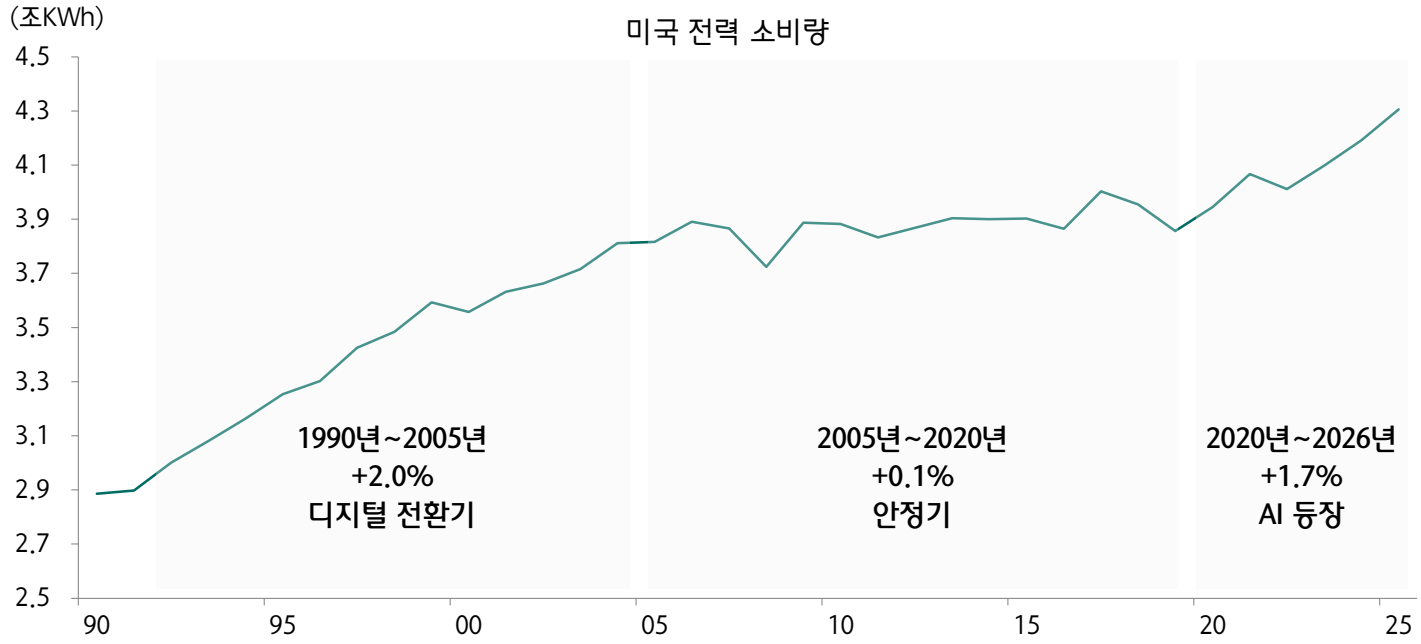
ETF명	TIMEFOLIO 차이나 AI테크 액티브 (0043Y0)
기초지수명	Solactive China Artificial Intelligence 지수 (원화환산)(PR)
상장일	2025-05-13
총 보수 (%)	0.80
구성종목 수	60
AUM (억원)	1,799
비중결정방식	동일 가중방식
정기변경	연 4회 (2월, 5월, 8월, 11월)

자료: 타임폴리오자산운용, 하나증권

AI 산업의 성장 과정에서 필수적인 전력 확보 경쟁

- AI 산업이 성장하는 과정에서 수요가 급증하며 병목 현상이 발생할 것으로 예상되는 두 가지 Factor: 반도체, 전력
- 반도체는 AI 인프라를 구축하는 과정에서, 전력은 학습과 구동 과정에서 필요한 원재료
- 글로벌 전기 소비량은 향후 5년 사이에도 2배 이상 증가할 것으로 전망

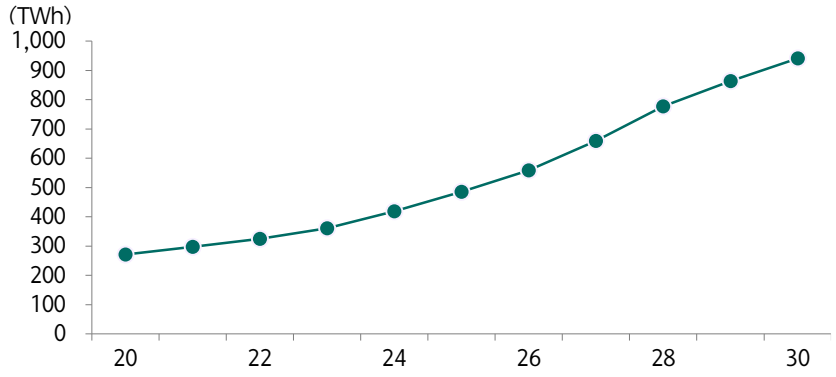
디지털화 시대에 진입하면서 상향. 이후 안정화되었던 전력 수요가 AI 시대에 들어서면서 다시 재상향 국면으로 진입



자료: EIA, 하나증권

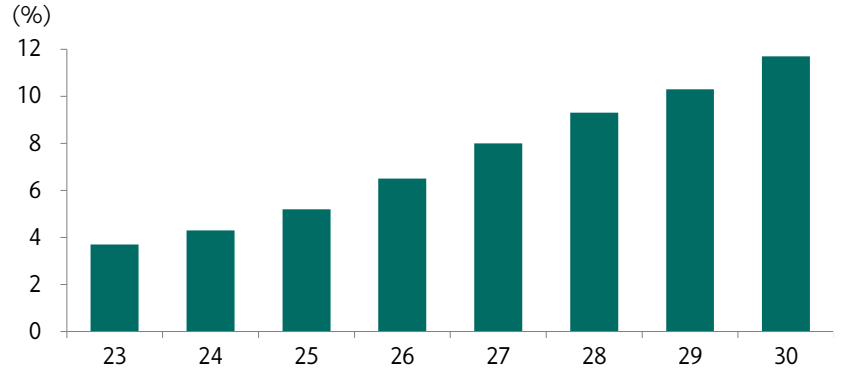
뚜렷하게 증가하는 AI 시대의 전력 소비량

글로벌 데이터센터 전력 소비량



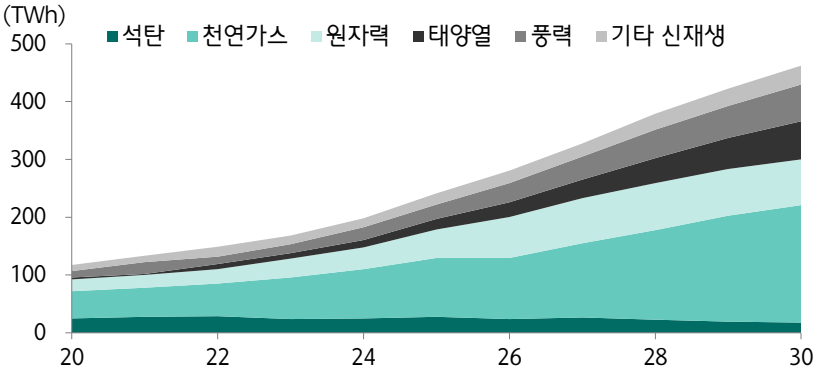
자료: Bloomberg, 하나증권

데이터센터 부문의 전력 소비 비중 증가



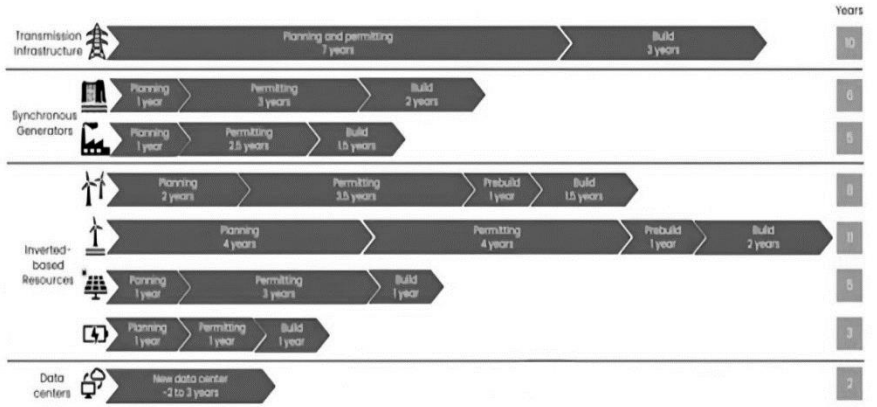
자료 : McKinsey & Company, 하나증권

미국 데이터센터 전력 발전량



자료: Bloomberg, 하나증권

에너지원별 생산시설 건설 기간 비교



자료 : S&P Global, 하나증권

[전력] ZAP, GRID: 전력 인프라 관련 테마 ETF

- ZAP: 미국의 전력 수요 증가에 수혜 받는 기업들로 포트폴리오를 구성하는 종목. 전통 발전 기업, 재생 에너지, 스마트 그리드 기술 및 인프라 기업들을 편입하는 패시브 ETF
- GRID: 스마트 그리드 및 전력 인프라 전반에 투자하는 ETF. 전기 그리드, 전기 미터 및 장치, 네트워크, 에너지 저장, 에너지 관리 및 관련 소프트웨어 기업들을 포괄적으로 편입

ZAP와 GRID의 포트폴리오 상위 10개 종목

ZAP	비중(%)	GRID	비중(%)
Ametek	4.25	Johnson Controls	8.49%
American Electric Power	4.12	National Grid	8.13%
Quanta Services	4.12	Schneider Electric	8.06%
Dominion Energy	4.08	Eaton Corporation	7.94%
Entergy	4.08	ABB	7.70%
National Grid	4.06	Quanta Services	4.37%
Eaton	4.02	Prysmian	3.96%
Xcel Energy	4.01	E.ON	3.88%
Nextera Energy	3.99	Hubbell	2.85%
Public Service Enterprise	3.95	Tesla	2.39%

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: Global X, First, Trust, 하나증권

ZAP와 GRID의 종목 개요

ETF명	Global X U.S. Electrification ETF (ZAP)	First Trust NASDAQ® Clean Edge® Smart Grid Infrastructure Index Fund (GRID)
기초자산	미국 전력 인프라 및 전기화 관련 기업	글로벌 스마트 그리드 및 전력 인프라 관련 기업
상장일	2024-12-17	2009-11-16
운용보수	0.50%	0.56%
보유종목수	46	112
AUM (백만달러)	225.67	4,121.18
일평균거래대금 (백만달러)	2.63	40.75
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식	수정 시가총액 가중 방식

자료: Global X, First, Trust, 하나증권

[원전] URA, NLR: 글로벌 정책 모멘텀 기대가 지속되는 영역

- URA는 최대 규모의 원전 테마 ETF로 세계 최대 우라늄 채굴/트레이딩 기업인 Cameco와 세계 최대 우라늄 투자 신탁인 Sprott Physical Uranium Trust, 우라늄 탐사 및 개발 업체인 Nexgen Energy 등이 주요 편입 종목
- NLR은 우라늄 채굴 기업부터 발전소 설계, 건설 및 유지보수, 원전에 필요한 장비나 기술 관련 기업까지 원전 산업 전반에 대하여 폭넓게 투자할 수 있는 종목

URA와 NLR의 포트폴리오 상위 10개 종목

URA	비중(%)	NLR	비중(%)
Cameco	22.44	Cameco	8.03
Oklo	14.02	Constellation Energy	7.76
Uranium Energy	5.71	Oklo	6.40
Sprott Physical Uranium Trust	5.55	Bwx Technologies	6.19
Centrus Energy	4.84	Centrus Energy	5.04
Nexgen Energy	4.65	Public Service Enterprise	4.46
Nuscale Power	3.88	Pg&E	4.39
Nac Kazatomprom Jsc	3.51	Nac Kazatomprom Jsc	4.34
Energy Fuels	3.42	Cgn Power	4.34
Denison Mines	2.42	Denison Mines	4.16

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: Global X, VanEck, 하나증권

URA와 NLR의 종목 개요

ETF명	Global X Uranium ETF (URA)	VanEck Uranium and Nuclear ETF (NLR)
기초지수	Solactive Global Uranium & Nuclear Components Total Return Index	MVIS®Global Uranium & Nuclear Energy Index
상장일	2010-11-04	2007-08-13
운용보수	0.69	0.64
보유종목수	49	28
AUM (십억달러)	5.08	3.61
일평균거래대금 (백만달러)	300.58	113.19
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식	수정 시가총액 가중 방식

자료: Global X, VanEck, 하나증권

[전력] 전력 인프라 테마 국내 상장 ETF

- AI 산업의 성장 과정에서 동반되는 전력 인프라 테마 역시 수요 우위의 실적 기대 지속되는 영역
- 에너지원, 혹은 각국 정책 방향 등을 고려한 ETF 선택 필요
- 미국 내 에너지원 비중, 국내 기업 구성, 글로벌 액티브 방식의 ETF들이 상장

KODEX 미국AI전력핵심인프라, KODEX AI전력핵심설비, SOL 미국 AI전력인프라, TIGER글로벌AI전력인프라액티브의 종목 개요

	KODEX 미국AI전력핵심인프라 (487230)	KODEX AI전력핵심설비 (487240)	SOL 미국AI전력인프라 (486450)	TIGER 글로벌AI전력인프라액티브 (491010)
기초지수명	iSelect 미국 AI전력 핵심 인프라 지수	iSelect AI전력 핵심 설비 지수	KEDI 미국AI전력인프라지수	Mirae Asset AI Infrastructure Index
상장일	2024-07-09	2024-07-09	2024-07-16	2024-09-10
총 보수	0.45%	0.39%	0.45%	0.49%
구성종목 수	12종목	12종목	22종목	32종목
AUM (억원)	13,495	9,121	2,725	3,713
비중결정방식	시가총액 가중방식 비중과 키워드 Score 비중을 7:3으로 혼합	유동시가총액 가중방식	• 키워드별 LLM 스코어 최상위 종목: 각 10%씩 비중 적용(총 20%) • 그 외 종목(18개): 유동시가총액 비중방식(총 80%)	시가총액 가중방식 (단, 각 Sub-Theme별 비중은 1/3씩 배분)
정기변경	연 4회 (매년 2월, 5월, 8월, 11월)	연 2회 (6, 12월 옵션만기일 익주 첫 번째 영업일)	연 4회 (매 분기 마지막 영업일)	연 2회 (매 6, 12월)

자료: 삼성자산운용, 신한자산운용, 미래에셋자산운용, 하나증권

[전력] 국내 상장 전력 인프라 ETF의 종목 구성

- KODEX 미국 AI전력 핵심 인프라: 미국 전력 생산·송배전·데이터센터 핵심 10개 종목들에 집중적으로 투자
- KODEX AI전력 핵심설비: 국내 전력기기 빅3(효성중공업·LS일렉·HD현대일렉트릭) 기업들을 60% 이상 편입
- SOL 미국 AI전력 인프라: AI 전력·원자력 키워드 기반 상장기업 20개 종목에 분산 투자. 상대적으로 높은 원전 비중
- TIGER 글로벌 AI전력인프라 액티브: 미국, 유럽, 일본 등 전력·데이터센터·원자재 분야의 글로벌 기업들로 구성. 액티브 ETF

KODEX 미국 AI전력 핵심 인프라, KODEX AI전력 핵심설비, SOL 미국 AI전력 인프라, TIGER 글로벌 AI전력 인프라 액티브의 상위 10개 종목

KODEX 미국AI전력핵심인프라	비중(%)	KODEX AI전력핵심설비	비중(%)	SOL 미국AI전력인프라	비중(%)	TIGER 글로벌AI전력인프라액티브	비중(%)
GE Vernova	13.30	효성중공업	29.82	Vertiv	11.64	Vertiv	8.02
Constellation Energy	13.24	HD현대일렉트릭	20.62	Constellation Energy	10.16	Siemens Energy	7.30
Eaton	11.06	LS ELECTRIC	18.02	Nextera Energy	7.01	Oklo	7.08
Arista Networks	10.82	LS	10.11	Eaton	6.64	Bloom Energy	4.79
Oklo	10.30	대한전선	7.22	Quanta Services	6.61	Arista Networks	4.66
Vertiv	10.20	산일전기	4.87	Vistra Energy	5.94	Cameco	4.38
Trane Technologies	8.92	일진전기	3.74	GE Vernova	5.86	GE Vernova	4.31
Vistra Energy	8.14	가온전선	2.25	Exelon	4.80	Constellation Energy	4.27
Quanta Services	7.16	LS마린솔루션	1.16	Bloom Energy	4.62	NuScale Power	4.18
NuScale Power	6.88	제룡전기	1.13	Entergy	4.48	Mitsubishi Heavy Industries	3.97

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: 삼성자산운용, 신한자산운용, 미래에셋자산운용, 하나증권

[글로벌 원전] 글로벌 원전 테마 국내 상장 ETF

- 전력시장 수요 전망 상향과 함께 가격 상승 압력이 동반되는 가운데, 환경 부담이 덜하고 안정적 에너지 확보가 가능한 원전이 부각
- 특히 SMR의 경우 경제성과 안정성 측면에서의 장점으로 인해 각국, 기업들의 원전 정책 수립 과정에서 선호되는 추세

RISE 글로벌 원자력, SOL 미국 원자력 SMR, PLUS 글로벌 원자력 밸류체인, TIGER 미국 AI전력SMR의 종목 개요

	RISE 글로벌원자력 (442320)	SOL 미국원자력SMR (0051G0)	PLUS 글로벌원자력밸류체인 (0007G0)	TIGER 미국AI전력SMR (0123G0)
기초지수	iSelect 글로벌 원자력 지수	KEDI미국원자력SMR지수	Solactive Global Nuclear Energy Value Chain Index	Akros U.S. AI Electricity SMR 지수
상장일	2022-10-13	2025-05-20	2025-01-14	2025-11-04
총 보수	0.40%	0.45	0.39	0.49
구성종목 수	32	20	12	11
AUM (억원)	3,790	3,730	512	548
비중결정방식	유동시가총액 가중방식	Tier별 비중과 3개월 평균 유동시가총액 가중방식을 활용하여 개별 종목의 비중 결정	카테고리별 비중 내에서 유동시가총액 가중방식	- 1등급 (SMR 키워드 상위 2개): 15% - 2등급 (1등급 외 8개 종목 중 유동시총 상위 4개): 10% - 3등급 (1등급 외 8개 종목 중 유동시총 하위 4개): 7.5%
정기변경	연 4회(1, 4, 7, 10월)	연 4회	매년 5월, 11월 첫째 주 수요일	연4회(3, 6, 9, 12월)

자료: KB자산운용, 신한자산운용, 한화자산운용, 미래에셋자산운용, 하나증권

[글로벌 원전] 글로벌 원전 테마 국내 상장 ETF

- RISE 글로벌원자력: 글로벌 원전 기업들로 포트폴리오 구성. CEG, CCJ, 두산에너빌 등 미국과 한국 기업이 70%의 비중을 차지
- PLUS 글로벌원자력밸류체인: 우라늄 현물부터 채굴 및 정련, 원자력발전 설계 및 건설 기업들로 포트폴리오 구성
- SOL 미국원자력SMR: 미국의 원자력, SMR 산업 밸류체인 기업들로 포트폴리오를 구성
- TIGER 미국AI전력SMR: AI 데이터센터의 전력 수요를 충당하는 전력 인프라와 SMR 관련 미국 기업들로 포트폴리오를 구성

KODEX 미국 AI전력 핵심 인프라, KODEX AI전력 핵심설비, SOL 미국 AI전력 인프라, TIGER 글로벌 AI전력 인프라 액티브의 상위 10개 종목

RISE 글로벌원자력	비중(%)	SOL 미국원자력SMR	비중(%)	PLUS 글로벌원자력밸류체인	비중(%)	TIGER 미국AI전력SMR	비중(%)
Constellation Energy	22.05	Constellation Energy	20.89	Cameco	21.67	Oklo	15.05
Cameco	19.41	Cameco	14.66	BWX Technologies	19.72	NuScale Power	14.60
두산에너빌리티	11.93	Vistra Energy	9.15	Fluor	16.67	Bloom Energy	11.59
BWX Technologies	8.48	Oklo	8.47	Sprott Physical Uranium Trust	10.04	Constellation Energy	10.20
HD현대일렉트릭	6.53	BWX Technologies	7.74	NuScale Power	9.01	Eaton	9.52
Oklo	4.51	Uranium Energy	6.08	Uranium Energy	7.58	Vistra	8.93
효성중공업	3.74	NANO NUCLEAR ENERGY	5.55	Centrus Energy	6.89	GE Vernova	8.41
Uranium Energy	2.45	NuScale Power	4.59	Denison Mines	2.96	BWX Technologies	7.45
LS ELECTRIC	2.42	GE Vernova	4.31	Aecon	2.84	Centrus Energy	7.28
Centrus Energy	2.16	Centrus Energy	4.12	NANO Nuclear Energy	2.54	Talen Energy	6.57

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: KB자산운용, 신한자산운용, 한화자산운용, 미래에셋자산운용, 하나증권

[국내 SMR] KODEX K원자력SMR, SOL 한국 원자력 SMR

- KODEX K원자력SMR: SMR 관련 국내 기업들로 구성. 원자력 산업, 원전 주기기 및 보조기기, 원자력 원료, SMR 등 차세대 원전 기술과 관련된 원전, 제어봉, 우라늄, SMR 등의 키워드 반영. 두산에너빌리티와 현대건설, 비에치아이를 핵심 유니버스로 편입
- SOL 한국원자력SMR: 원자력과 SMR 밸류체인의 국내 기업 포트폴리오. 전력 공급의 안정성과 적시성의 장점이 함께 부각되고 있는 SMR에 무게중심을 높여 놓은 국내 원전 테마 ETF. 두산에너빌리티, 한국전력, 현대건설, 한전기술을 중심의 구성

KODEX K원자력SMR과 SOL 한국원자력SMR의 포트폴리오 상위 10개 종목

KODEX K원자력 SMR	비중(%)	SOL 한국원자력 SMR	비중(%)
두산에너빌리티	24.16	두산에너빌리티	25.14
현대건설	20.70	한국전력	13.29
비에이치아이	15.34	현대건설	11.56
삼성물산	7.96	한전기술	10.56
한국전력	7.96	우리기술	7.93
한전기술	6.80	한전KPS	7.61
한전KPS	4.10	비에이치아이	7.53
DL이앤씨	3.61	삼성물산	6.25
대우건설	2.91	수산인더스트리	3.15
우리기술	2.08	대우건설	2.91

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: 삼성자산운용, 신한자산운용, 하나증권

KODEX 코리아소버린AI와 SOL 한국원자력SMR의 종목 개요

ETF명	KODEX K원자력 SMR (0098F0)	SOL 한국원자력 SMR (0092B0)
기초지수명	iSelect K원자력SMR지수(PR)	FnGuide 한국원자력SMR지수(PR)
상장일	2025-09-16	2025-08-19
총 보수	0.45%	0.45%
구성종목 수	16	13
AUM (억원)	1,106	533
비중결정방식	유동시가총액 가중방식 (SMR핵심유니버스, 원전 수출 관련 기업, AI 발전 수혜 기업이 더 많은 비중을 배분 받도록 설계)	유동시가총액(50%)+키워드 합산 스코어(50%) 가중방식
정기변경	연 4회 (3월, 6월, 9월, 12월)	연 2회 (6, 12월)

자료: 삼성자산운용, 신한자산운용, 하나증권

[신재생] 클린 에너지 ETF: TAN, ICLN, IBAT

- AI 확산으로 데이터센터 전력 수요가 폭증하면서, 클린 에너지 산업은 전력 공급 체계의 필수 인프라로 부각
- 인프라 구축 이후 장기 생산 비용의 장점 보유. 중장기 전력 대안으로 주목
- IBAT은 특히 변동성 높은 재생에너지의 '전력 안정화 장치', '전력 저장 장치(ESS)'에 대한 구조적 수요가 뒷받침

TAN, ICLN, IBAT의 종목 개요

	Invesco Solar ETF (TAN)	iShares Global Clean Energy ETF (ICLN)	iShares Energy Storage & Materials ETF (IBAT)
기초지수	MAC Global Solar Energy Index	S&P Global Clean Energy Transition Index	STOXX Global Energy Storage and Materials
상장일	2008-04-15	2008-06-24	2024-03-19
운용보수	0.71	0.39	0.47
보유종목수	30	101	63
AUM (백만달러)	991.44	1,995.79	11.40
일평균거래대금 (백만달러)	37.01	54.84	0.16
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식	수정 시가총액 가중 방식	유동 시가총액 가중 방식
나라별 비중	미국 54.2%, 중국 18.3%, 이스라엘 10.1%, 스페인 5.7%, 대만 3.1%, 캐나다 2.8% 등	미국 38.3%, 중국 13.4%, 브라질 8.3%, 덴마크 7.0%, 스페인 6.7%, 인도 5.6% 등	미국 33.0%, 일본 20.8% 한국 16.3%, 중국 10.2%, 프랑스 7.4%, 독일 4.9% 등

자료: Invesco, BlackRock, 하나증권

[신재생] 클린 에너지 ETF: TAN, ICLN, IBAT의 종목 구성 비교

- TAN: 신재생 에너지 중 태양광 발전에 특화된 기업들을 포트폴리오에 편입. 약 30개 종목들로 구성
- ICLN: 태양광·풍력·수력 등 전반적인 클린에너지 글로벌 기업들을 약 100개 가량 편입하고 있어 분산도가 높은 편
- IBAT: 배터리·에너지저장·관련 소재 산업에 초점을 맞춰서 전기차·신에너지 저장 트렌드의 수혜주들 중심

ICLN, QCLN, PBW의 포트폴리오 상위 10개 종목 비교

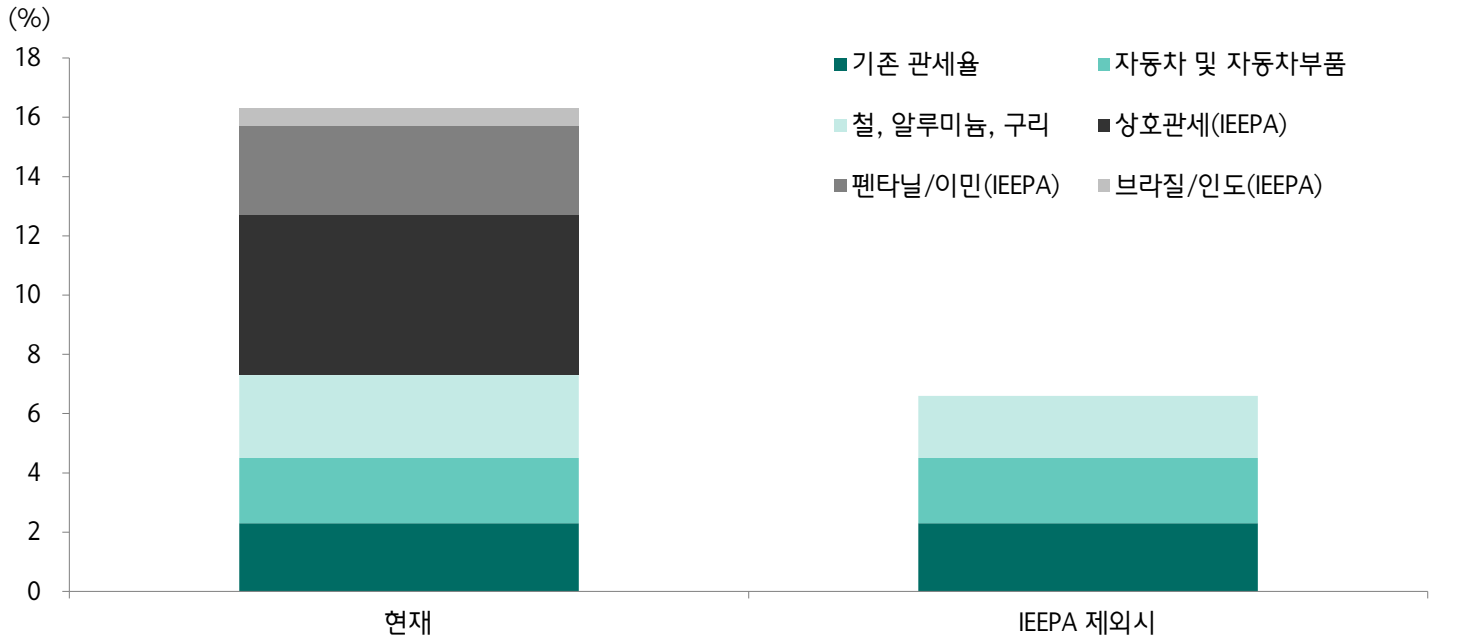
TAN	비중(%)	ICLN	비중(%)	IBAT	비중(%)
NEXTracker	13.12	Bloom Energy	11.14	Bloom Energy	12.64
First Solar	11.08	First Solar	8.38	Murata Manufacturing	6.43
Sunrun	6.60	Nextracker	6.66	Samsung SDI	5.81
GCL Technology	5.58	Iberdrola	5.75	Contemporary Amperex Technology	5.75
Enphase Energy	5.18	Vestas Wind Systems	4.99	LG Energy Solution	4.80
SolarEdge Technologies	4.90	Edp Energias De Portugal	3.34	BASF	4.76
Enlight Renewable Energy	4.05	China Yangtze Power	3.31	Lair Liquide Societe Anonyme Pour	4.64
Xinyi Solar	3.92	Chubu Electric Power	3.29	Asahi Kasei	4.48
Canadian Solar	3.57	Suzlon Energy	3.18	LG Chem	4.40
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	3.39	Equatorial	3.16	Air Products And Chemicals	4.36

주: 2025년 11월 기준
자료: Invesco, BlackRock, 하나증권

관세 환급 불확실성에 대한 고민

- 항소법원(CAFC)의 상호관세 위헌 결정 이후 연방대법원 재판으로 연결. 트럼프 정부의 요청으로 11월부터 공판 개시
- IEEPA를 명분으로 부과된 상호관세가 제거될 경우 실효 관세율은 현 시점 대비 절반 이하 수준까지 하락
- 최종 판결까지 정책 존속 가능. 시장에서는 2026년 중반에 대법원 판결을 확인할 수 있을 것으로 예상

IEEPA 위헌 결정시 예상되는 실효 관세율 변화

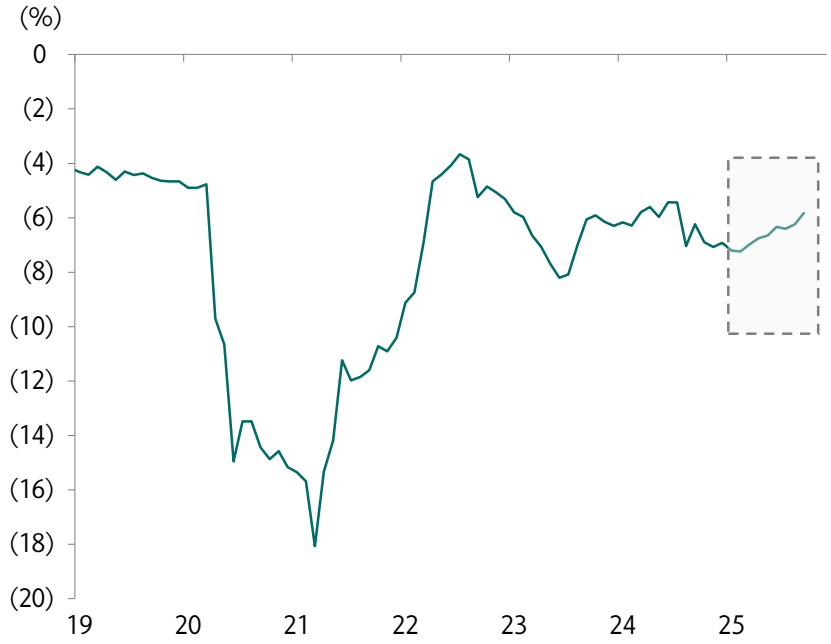


자료: Bloomberg, 하나증권

트럼프 대통령의 감세와 관세: 재정 악화의 변수

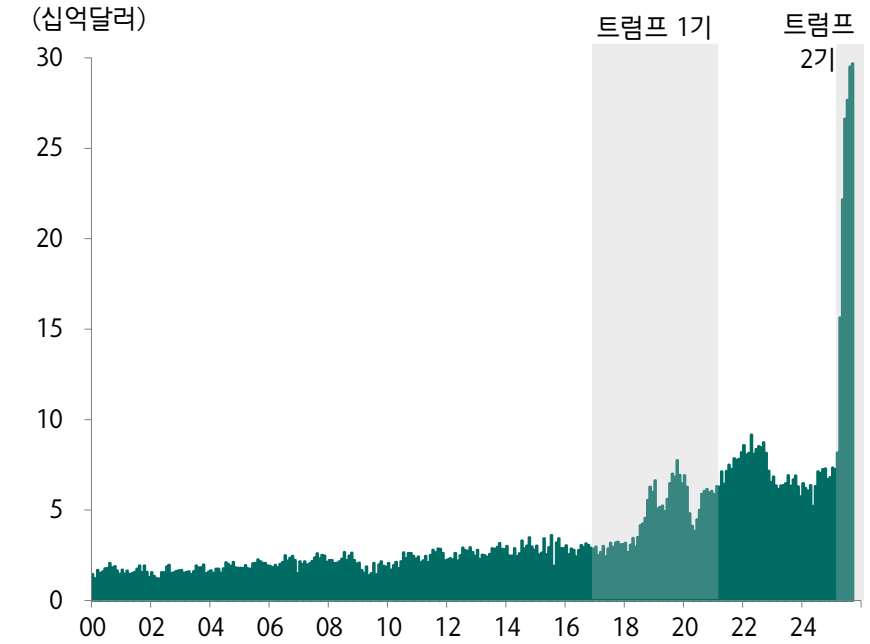
- 트럼프 대통령의 감세 정책과 관세 정책. 각각의 영향을 상쇄하는 효과
- 관세 수입 증가 가운데 미국의 GDP 대비 재정적자 비율은 -5.8% 수준으로 연초대비 축소
- 최악의 시나리오로 기존 관세 환급 결정이 내려질 경우 재정 불확실성에 대한 경계심이 증폭될 가능성
- 중장기 구간 중심의 국채금리 상승과 시장 변동성 확대 요인으로 연결

미국의 GDP 대비 재정적자



자료: Bloomberg, 하나증권

미국의 관세 기반 세수 급증

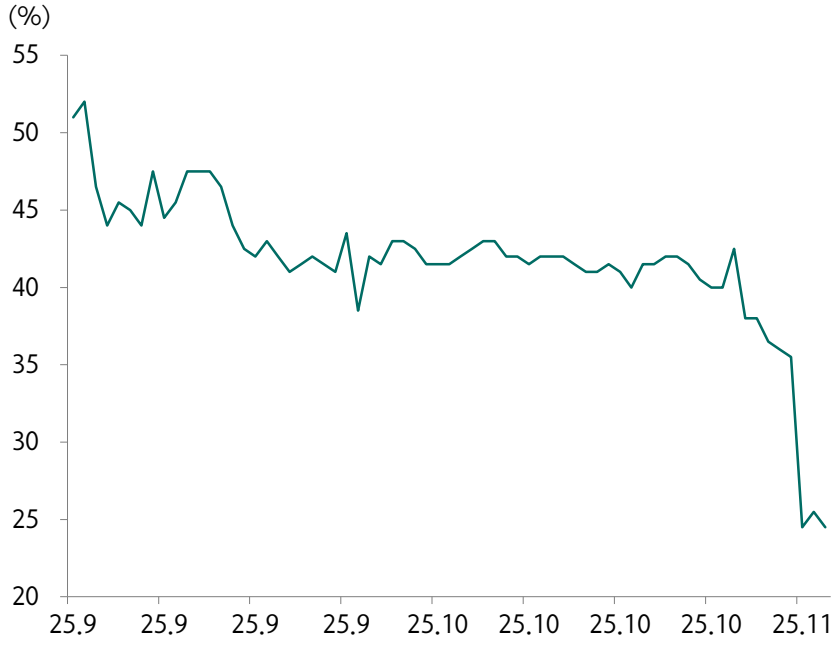


자료: Bloomberg, 하나증권

연방 대법원 판결 방향에 대한 시장 인식 변화

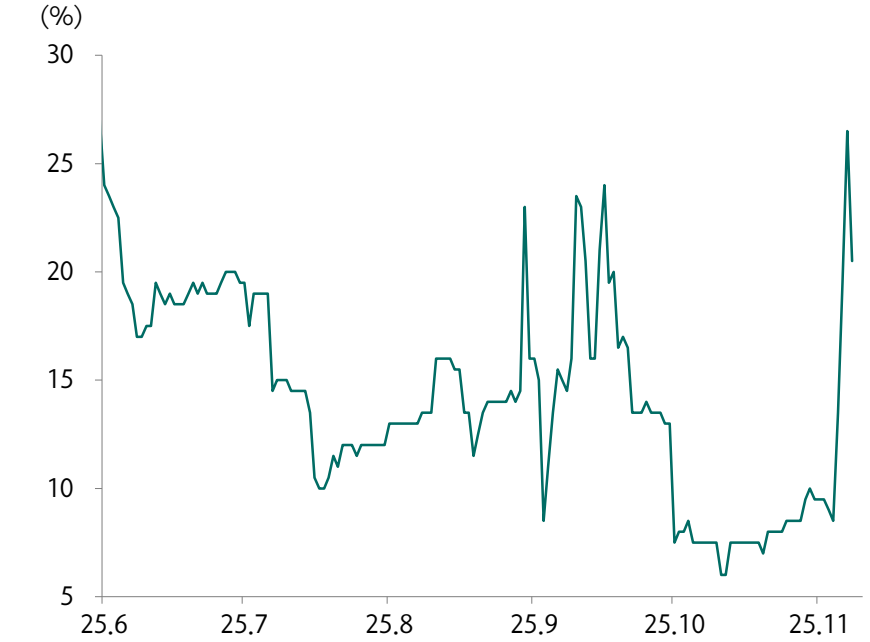
- 주요 쟁점 내용은 '국제 비상 경제 권한법(IEEPA)'을 내세운 상호관세에 대한 적법성 여부
- 과세 권한은 의회가 가지고 있다는 의견과 대통령이 부과 가능할 수 있다는 의견이 충돌 중. 법안에 대한 해석의 엇갈림 존재
- 시장에서는 대법원이 트럼프 정부의 상호관세를 인정하지 않으면서도 환급 명령까지는 내리지 않을 가능성이 높다고 예상 중

대법원이 트럼프 관세에 대해 우호적인 판결을 내릴 가능성



자료: Polymarket, 하나증권

대법원이 트럼프 관세에 대해 환급을 명령할 가능성



자료: Polymarket, 하나증권

트럼프 대통령이 가지고 있는 IEEPA 이외의 관세 부과 수단

- 대법원이 일부 중도 성향의 판결을 내린 사례도 있기 때문에, 처음부터 관세 정책의 위법 판결 주장도 꾸준히 등장
- 다만 품목별 관세는 별개의 조치로 보는 인식. 이미 1기 정부 때부터 선례도 존재
- IEEPA를 적용할 수 없는 경우라도 트럼프 대통령은 최소 다섯가지의 대안적인 법적 수단 보유. 'Plan B'로 언급되는 내용들

트럼프 대통령의 IEEPA 이외의 관세 부과 권한

조항	관세 부과 근거 및 대응 조치	연방 기관의 조사 유무	관세 기간	관세율 상한
무역확장법 232조	외국산 수입품이 미국의 국가 안보를 위협한다고 판단될 경우 긴급히 수입을 제한하거나 고율의 관세를 부과	미국 상무부	-	-
통상법 201조	불공정 무역행위로 자국 산업이 피해를 입을 경우 대통령이 상계관세 등의 보복 조치를 시행 가능	국제 무역 위원회 (ITC)	4년. 최대 8년까지 연장 가능	최대 50% 인상, 1년 후 단계적 인하
무역법 301조	미국 기업에 대한 차별이 발생하거나 무역협정상 미국의 권리가 침해받았을 경우 관세를 부과	미국 무역대표부 (USTR)	4년. 무기한 연장 가능	-
무역법 122조	무역수지 적자, 환율 저하 등 국제지급 문제가 발생했을 경우 이를 해결하기 위해 최대 15%의 관세를 150일 동안 부과	-	150일. 의회 승인을 통해 연장 가능	15%
통상법 338조	미국 상업활동을 차별하는 국가에 최고 50% 관세를 부과	-	-	50%

자료: 하나증권

[인프라] 노후화되어 있는 인프라

각 시설 부문들에 대한 평가 등급 변화 추이

평가항목	1998	2001	2005	2009	2013	2017	2021	2025
항공운항	C-	D	D+	D	D	D	D+	D+
교량	C-	C	C	C	C+	C+	C	C
통신망	-	-	-	-	-	-	-	C+
댐	D	D	D+	D	D	D	D	D+
상수도	D	D	D-	D-	D	D	C-	C-
에너지	-	D+	D	D+	D+	D+	C-	D+
유해폐기물 처리	D-	D+	D	D	D	D+	D+	C
내륙수로	-	D+	D-	D-	D-	D	D+	C-
제방	-	-	-	D-	D-	D	D	D+
항만	-	-	-	-	C	C+	B-	B
공원	-	-	C-	C-	C-	D+	D+	C-
철도	-	-	C-	C-	C+	B	B	B-
도로	D-	D+	D	D-	D	D	D	D+
학교	F	D	D-	D	D-	D+	D+	D+
생활폐기물 처리	C-	C+	C+	C+	D-	C+	C+	C+
배수	-	-	-	-	-	-	D	D
대중교통	C-	C-	D+	D	D	D-	D-	D
하수도	D+	D	D-	D-	D	D+	D+	D+
평균	D	D+	D	D	D+	D+	C-	C

자료: American Society of Civil Engineers(ASCE), 하나증권

- 법적 판단과 지속성의 관점에서 살펴볼 경우, 품목별 관세가 더 정당성을 부여받게 될 가능성
- 대법원 판결로 'Plan B'의 활용 범위가 넓어지게 되는 경우, 그동안의 협상 사례들을 고려해보면 리쇼어링 기조 확장 가능성을 염두에 두어야 하는 상황
- 반도체, 의약품, 자동차, 철강 등 주요 품목별 관세 등이 부과되는 과정에서 트럼프 정부는 미국 내 투자 및 생산을 조건으로 관세를 조정

[인프라] 정책 기반의 투자 모멘텀 기대

인프라 시설을 개선 및 확충시키기 위해서는 추가적인 투자가 필요

인프라	필요 투자 금액	현 투자 금액	추가 필요 자금
항공운항	310	197	113
교량	538	165	373
통신망	61	61	0
댐	185	20	166
상수도	670	361	309
에너지	1,886	1,308	578
폐기물 처리	162	146	16
내륙수로	45	32	13
제방 및 항만	97	7	91
공원	106	62	44
철도	145	113	32
도로	2,233	1,549	684
학교	1,100	671	429
대중교통	618	466	152
하수도 및 배수	983	293	690
총액	9,139	5,450	3,689

주: 단위는 십억 달러. 필요 투자 금액과 현 투자 금액은 2024년부터 2033년까지 기준
자료: American Society of Civil Engineers(ASCE), 하나증권

- 노후화된 미국 인프라 재건 수요가 증가할 전망
- 개선 조치가 진행되고 있으나, 추가 투자 자금이 투입되어야 하는 상황. 정책 기반의 지원 필요
- 재정이 활용되든, 혹은 민간 재원이 활용되든, 인프라 부문에 대한 투자 모멘텀은 이미 확장 영역에 자리
- 리쇼어링 정책 진행 과정에서 미국 내 매출 비중이 높은 제조업 기업들의 수혜 가능성 역시 꾸준한 관심이 필요한 영역으로 판단

[인프라] PAVE, RSHO: 미국 인프라/리쇼어링 테마 ETF

- PAVE는 미국 인프라 건설 관련 기업들로 구성된 포트폴리오. 트럼프 대통령의 적극적인 리쇼어링 정책 가운데 주목할 영역
- 산업재를 중심으로 100개 가량의 소재, 건설장비, 운송, 엔지니어링 기업들을 편입
- 금융시장 환경 변화 가운데 정책 모멘텀 주목. 트럼프 정부는 관세 완화의 조건으로 글로벌 기업들에 대해 미국 내 투자를 압박

PAVE, RSHO의 포트폴리오 상위 10개 종목

PAVE	비중(%)	RSHO	비중(%)
Howmet Aerospace	4.50	Caterpillar	6.78
Quanta Services	3.49	Rockwell Automation	6.19
Parker Hannifin	3.45	Powell Industries	5.88
Sempra	3.15	Timken	5.62
CRH	3.13	Applied Industrial Technologies	5.45
Norfolk Southern	3.09	Cognex	5.37
Trane Technologies	3.02	Parker Hannifin	4.93
Fastenal	3.01	Terex	4.72
United Rentals	2.99	SPX Technologies	4.57
CSX	2.92	ATI	4.29

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: Global X, Tema, 하나증권

PAVE, RSHO의 종목 개요

ETF명	Global X U.S. Infrastructure Development ETF (PAVE)	American Reshoring ETF (RSHO)
기초지수	Indxx U.S. Infrastructure Development Index	-
상장일	2017-03-06	2023-05-10
운용보수	0.47	0.99
보유종목수	99	27
AUM (십억달러)	9.11	0.17
일평균거래대금 (백만달러)	38.45	0.79
비중결정방식	시가총액 가중 방식	액티브

자료: Global X, Tema, 하나증권

[제조업] MADE, AIRR: 미국 제조업 ETF

- MADE: 주요 제조업 포트폴리오의 패시브 ETF. 산업장비, 전력발전기, 전자부품 제조기업부터 자동차, 농기계, 우주항공 엔진 기업들까지 110여개의 미국 제조업 종목들을 편입하여 구성. 미국 내 제조업 육성 기조의 수혜 기대 가능
- AIRR: 미국에서 75% 이상의 매출이 발생하는 산업재, 제조업 중소형주로 구성된 패시브 ETF. 고율의 관세를 앞세워 미국 내 생산품에 대한 의존도를 높여가고 있는 트럼프 정부의 정책 수혜 가능 영역. 금리인하시 리쇼어링 및 경제 회복 기대의 모멘텀 확대 전망

MADE와 AIRR의 포트폴리오 상위 10개 종목

MADE	비중(%)	AIRR	비중(%)
Amphenol	4.30	C.H. Robinson	4.25
TE Connectivity	4.28	Comfort Systems	4.19
General Motors	4.11	Sterling Infrastructure	3.69
Cummins	4.00	Kirby	3.56
Eaton	3.87	MasTec	3.56
Deere	3.74	EMCOR	3.51
Honeywell	3.43	BWX Technologies	3.39
RTX	3.31	Huntington Ingalls Industries	3.38
Paccar	3.24	F.N.B.	3.18
Ford Motor	3.22	Core & Main	3.16

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: BlackRock, First Trust, 하나증권

MADE와 AIRR의 종목 개요

펀드명	iShares U.S. Manufacturing ETF (MADE)	First Trust RBA American Industrial Renaissance ETF (AIRR)
기초자산	미국 제조업 기업	미국 중소형 제조업 기업
상장일	2024-07-17	2014-03-10
운용보수 (%)	0.40	0.70
보유종목수	109	52
AUM (백만달러)	25.93	6,089.54
일평균거래대금 (백만달러)	0.27	50.24
비중결정방식	시가총액 가중방식	액티브

자료: BlackRock, First Trust, 하나증권

[제조업] ACE 미국 중심 중소형 제조업: 미국 매출 비중이 높은 제조업 중소형주

- 미국 내 매출 비중이 높은 미국의 중소형 제조업 기업들로 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF
- 트럼프 정부 집권 하에 강화되는 관세 및 리쇼어링 정책의 수혜 기대 영역에 투자
- 산업재와 제조업으로 분류되는 중소형주 가운데 미국 내 매출 비중이 75% 이상인 40개 기업들을 편입

ACE 미국중심중소형제조업의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Sterling Infrastructure	4.73
SPX Technologies	4.57
CH Robinson Worldwide	4.55
BWX Technologies	4.26
Huntington Ingalls Industries	4.24
Applied Industrial Technologies	3.89
Core & Main	3.76
Generac	3.75
MasTec	3.66
Dycom Industries	3.56

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: 한국투자신탁운용, 하나증권

ACE 미국중심중소형제조업의 종목 개요

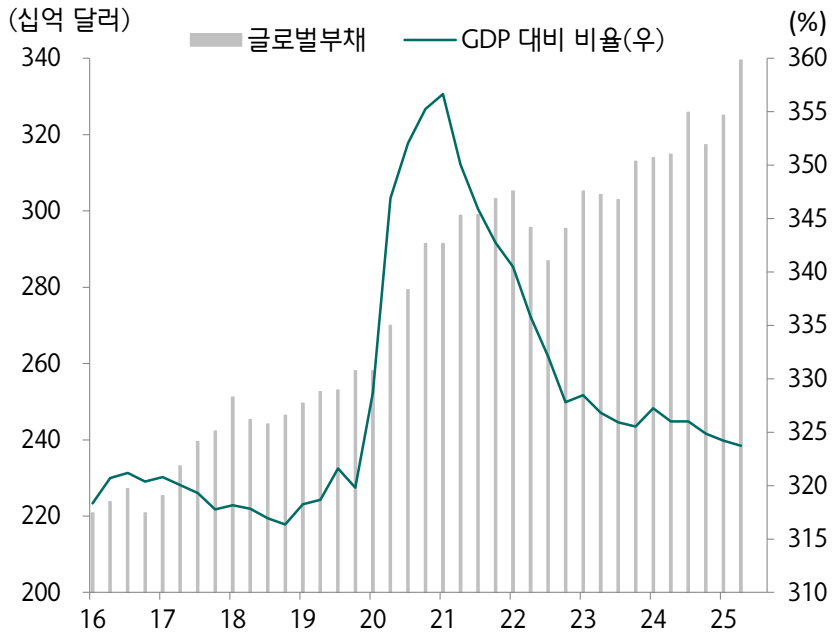
ETF명	ACE 미국중심중소형제조업 (0008E0)
기초지수명	NYSE FactSet US Focus Manufacturing Index
상장일	2025-01-21
총 보수 (%)	0.45
보유종목 수	40종목
AUM (억원)	134
비중결정방식	유동시가총액 가중방식
정기변경	연 4회 (1, 4, 7, 10월)

자료: 한국투자신탁운용, 하나증권

글로벌 전반에 걸쳐 경쟁적으로 나타나고 있는 재정 확장 기조

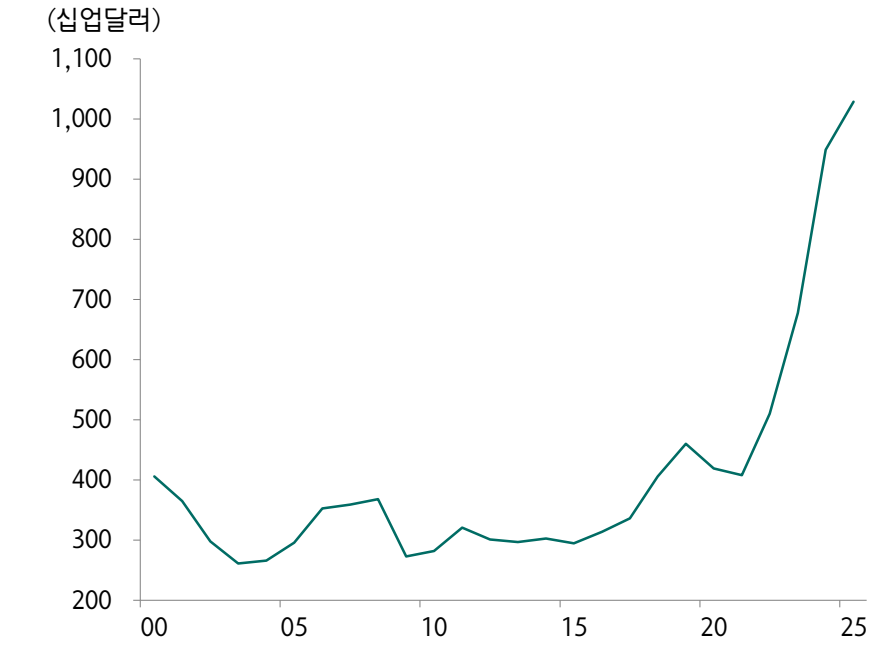
- 미국 뿐만 아니라 재정적자, 정부부채 확장 흐름은 주요국들을 중심으로 나타나고 있는 글로벌 공통 현상
- 미국 정부의 이자 비용은 지난 2025년 회계연도에 이미 1조달러를 상향 돌파
- 실질 부채 부담을 낮추기 위한 정책 방향 설정 가능성도 염두. 통화정책과의 결합을 통한 화폐가치 하락 불가피

글로벌 전반의 부채 규모 증가 흐름 가속화



자료: IIF, 하나증권

미국 정부의 이자 비용은 1조달러를 상향 돌파

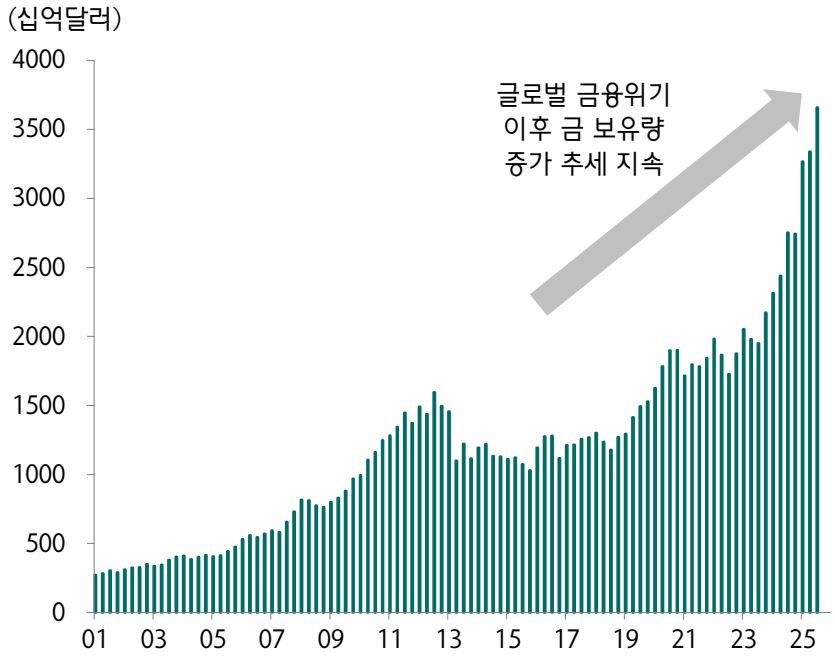


자료: Bloomberg, 하나증권

[금] 다시 한번 존재감을 증명하고 있는 금

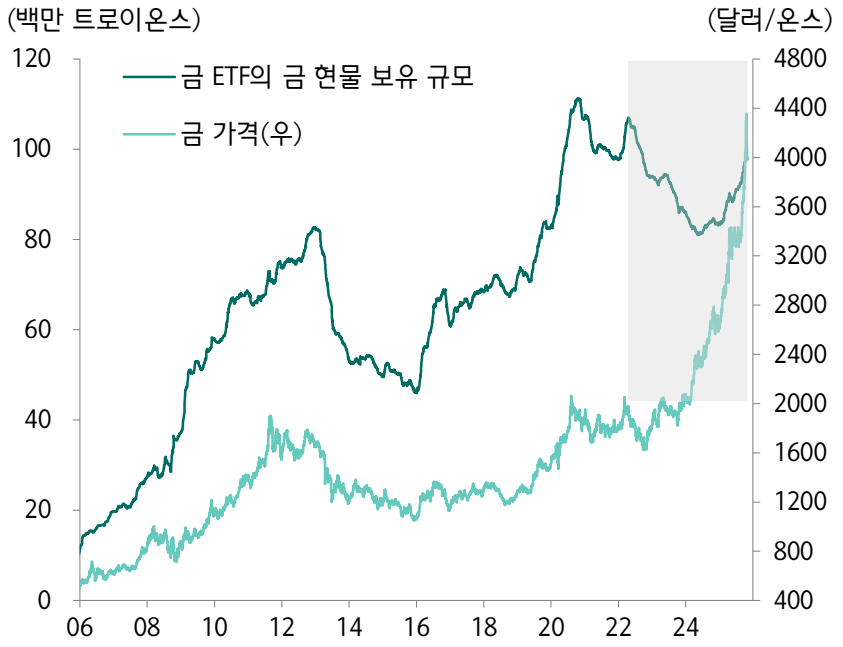
- 금은 금번 사이클을 통해 포트폴리오에 포함되어 있어야 하는 이유를 다시 한번 증명
- 지난 2022년 부터 기존 상관관계와 다른 방향성을 보였던 금 가격은 2025년 들어 ETF 수급과의 동행성 재개
- 경제 제재와 무역 규제에 노출된 국가들의 포트폴리오 분산 수요도 지속. 올해 들어 더욱 가속화된 글로벌 중앙은행 수요 확인

세계 중앙은행들의 금 보유량 증가 추세



자료: World Gold Council, 하나증권

금 ETF 시장으로의 자금 유입 추이와 금 현물 가격



자료: Bloomberg, 하나증권

[금] 국내 증시에 상장된 금 현물 ETF들

- 금 가격 상승과 더불어 시장 관심이 높아지는 과정에서, 국내 증시에도 3개의 금 현물 ETF들이 추가로 상장
- 'ACE KRX금현물(2021년 상장)', 'TIGER KRX금현물' ETF는 KRX 금현물 지수를 추종
- 'KODEX 금 액티브'는 미국 상장 금 현물 ETF와 금 현물로 포트폴리오를 구성. 'SOL 국제 금'은 미국 상장 금 현물 ETF의 포트폴리오
- 미국 금 현물 ETF는 GLDM, IAUM, BAR, GLD, SGOL, AAAU 등이 활용

ACE KRX금현물, KODEX 금액티브, SOL 국제금, TIGER KRX금현물의 종목 개요

	ACE KRX금현물 (411060)	KODEX 금액티브 (0064K0)	SOL 국제금 (0066W0)	TIGER KRX금현물 (0072R0)
기초(비교)지수	KRX 금현물 지수	Bloomberg Gold Spot NY 4pm USD Index	KEDI 국제금현물ETF가격지수(PR)(원화 환산)	KRX 금현물 지수
상장일	2021-12-15	2025-06-17	2025-06-17	2025-06-24
총 보수(%)	0.19%	0.30	0.05	0.15
AUM (억원)	27,781	2,245	801	7,724
추종 대상	KRX 금현물 지수	국제 금현물 가격 (미국 금 현물 ETF + 국제 금 현물)	국제 금 현물 가격 (미국 금 현물 ETF)	KRX 금현물 지수

자료: 한국투자신탁운용, 삼성자산운용, 신한자산운용, 미래에셋자산운용, 하나증권

[금광] GDX: 금광기업들로 구성된 미국 상장 ETF

- GDX는 금광 기업(Gold Miners) ETF. 금과 개발과 채굴, 판매 등의 비즈니스를 영위하는 기업들을 편입
- 금 가격과 금광기업 ETF 주가의 상관계수는 0.8~0.9 수준으로 강한 동행성 확인. 금 가격 변동이 편입 기업들의 실적과 밀접한 관계
- GDX는 Newmont, Barrick Gold 등 70개 가량의 대형주를 중심으로 포트폴리오 구성

GDX의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Agnico Eagle Mines	8.13
Newmont	7.08
Barrick Mining	5.35
Anglogold Ashanti	5.08
Kinross Gold	5.02
Gold Fields	4.94
Northern Star Resources	4.86
Franco-Nevada	4.58
Wheaton Precious Metals	4.42
Pan American Silver	3.64

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: VanEck, 하나증권

GDX의 종목 개요

ETF명	VanEck Gold Miners ETF (GDX)
기초지수명	NYSE Arca Gold Miners Index
상장일	2006-05-16
총 보수 (%)	0.51
보유종목 수	52
AUM (십억달러)	21.78
일평균거래대금 (십억달러)	2.00
비중결정방식	시가총액 가중방식

자료: VanEck, 하나증권

[금광] HANARO 글로벌 금 채굴 기업: 미국 상장 GDX의 한국 Version

- 금 채굴과 생산, 세일즈 등에 관련된 기업들을 편입하여 포트폴리오를 구성
- 미국에 상장되어 있는 대표 금광기업 ETF GDX와 동일한 기초지수를 추종하고 있는 한국판 GDX ETF
- 금 가격과 높은 상관관계를 갖지만, 관련 기업 실적과 증시 분위기에 영향을 받는 특징
- 또한 편입 기업들의 배당 지급시 주가 상승에 의한 자본 차익 외에 분배금을 통한 수익이 발생한다는 차이 존재

HANARO 글로벌금채굴기업의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Newmont	11.65
Agnico Eagle Mines	10.30
Barrick Mining	7.14
Wheaton Precious Metals	5.61
Anglogold Ashanti	4.75
Franco-Nevada	4.63
Gold Fields	4.59
Kinross Gold	4.32
Zijin Mining Group	3.67
Northern Star Resources	3.38

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: NH-Amundi자산운용, 하나증권

HANARO 글로벌금채굴기업의 종목 개요

ETF명	HANARO 글로벌금채굴기업 (473640)
기초지수명	NYSE Arca Gold Miners (Price Return)
상장일	2024-01-18
총 보수 (%)	0.45
보유종목 수	82
AUM (억원)	543.40
비중결정방식	시가총액 가중방식
정기변경	매년 3월 ,6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일

자료: NH-Amundi자산운용, 하나증권

[블록체인] BLOK, BKCH: 블록체인 및 암호화폐 포트폴리오의 ETF

- BLOK은 전통 IT 기업까지 포함한 블록체인 기술 전반에 투자하는 액티브 ETF. 스테이블 코인과 정책 모멘텀 수혜 기대 영역. 블록체인 기술을 광범위하게 커버. IT와 핀테크, 비트코인 채굴기업, 암호화폐 보유기업 등 관련 산업 내 종목들을 다양하게 편입
- BKCH는 블록체인 기업들과 더불어 채굴 및 인프라 기업들을 함께 편입한 포트폴리오 구성. IREN과 Cipher Mining, Terawulf, Mara 등이 대표적. 데이터센터 전환 과정에서 펀더멘털 안정화 기대 높아지는 기업들

BLOK와 BKCH의 포트폴리오 상위 10개 종목

BLOK	비중(%)	BKCH	비중(%)
Galaxy Digital	4.74	Iren	10.19
Robinhood Markets	4.37	Riot Platforms	9.37
Cipher Mining	4.22	Cipher Mining	9.26
Invesco Government & Agency Portfolio 12/31/2031	4.16	Applied Digital	8.34
Cleanspark	4.10	Terawulf	7.80
HUT 8 CORP	4.10	Coinbase	7.30
Coinbase	3.60	CleanSpark	6.55
Bed Bath & Beyond	3.11	Hut 8 Corp	6.32
International Business Machines	3.03	Mara	6.17
Terawulf	2.99	Bitfarms	5.26

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: Amplify ETFs, Global X, 하나증권

BLOK와 BKCH의 종목 개요

펀드명	Amplify Blockchain Technology ETF (BLOK)	Global X Blockchain ETF (BKCH)
기초자산	글로벌 블록체인 관련 기업	
상장일	2018-01-17	2021-07-12
운용보수 (%)	0.73	0.50
보유종목수	55	27
AUM (백만달러)	1,300.75	6,089.54
일평균거래대금 (백만달러)	30.61	11.18
나라별 비중	미국 83.85%, 일본 4.89% 등	미국 70.7%, 캐나다 15.7% 등

자료: Amplify ETFs, Global X, 하나증권

[금융테크] KODEX 미국 금융테크 액티브: 차세대 금융 기업

- 미국의 차세대 금융 테크 기업들로 포트폴리오를 구성하는 액티브 ETF
- 인터넷 전문은행과 핀테크 기업들의 성장과 빅테크 기반의 금융서비스 영역 확장에 주목하여 디지털 금융 산업에 투자하는 종목
- 비교지수의 포트폴리오는 차세대 파이낸셜 테크 관련 산업의 유니버스에 Fintech, API Platform, Digital Bank, Digital Pay 등의 키워드를 활용하여 스코어링 상위 30개 종목들을 추려내고, 매출 내용과 수혜 여부의 판단을 통해 최대 20개 종목들로 구성

KODEX 미국 금융테크액티브의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Shopify	10.55
Sofi Technologies	9.92
NU Holdings	9.61
Bank Of New York Mellon	9.07
Visa	8.60
CME	7.35
Paypal	6.18
Global Payments	5.94
BlackRock	5.46
Affirm	5.42

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: 삼성자산운용, 하나증권

KODEX 미국금융테크액티브의 종목 개요

ETF명	KODEX 미국금융테크액티브 (0028X0)
기초지수명	iSelect 미국 차세대 파이낸셜 테크 지수(시장가격)
상장일	2025-05-27
총 보수	0.45%
구성종목 수	24
AUM (억원)	265
비중결정방식	시총가중방식 (최대 10%)
정기변경	연 4회 (3, 6, 9, 12 옵션 만기일 익주 첫영업일)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

[희토류] 주요 광물별 최대 생산국: 뚜렷한 중국 우위의 영역

- 중국은 다수의 주요 희토류 광물들에 대한 최대 생산 국가 위치에 포지셔닝
- 미국이 반도체를 무기로 중국 AI 산업의 성장을 견제했다면, 중국은 희토류를 통해 미국의 성장을 제어

주요 희토류 광물들이 최대 생산 국가 및 해당 국가의 생산 비중

자료: White & Case LLP, 하나증권

[희토류] REMX: 희토류 및 전략금속 관련 기업

- 희토류(rare earth)와 전략금속(strategic metals)을 채굴·정제·생산하는 글로벌 기업에 투자하는 ETF
- 전기차·재생에너지·AI 반도체 등 첨단산업 필수 소재인 희토류 수요 증가 수혜를 기대할 수 있는 종목
- 중국, 호주, 미국을 중심으로 칠레, 네덜란드 등의 기업 편입. 미중 갈등, 지정학적 리스크, 공급망 규제가 모멘텀으로 작용할 가능성

REMX의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Pilbara Minerals	7.78
Albemarle	7.31
China Northern Rare Earth Group High-Tech	7.02
Ganfeng Lithium	6.08
Mp Materials	6.03
Lynas Rare Earths	5.60
Sociedad Quimica Y Minera De Chile	5.50
Liontown Resources	5.40
Lithium Americas	5.38
Xiamen Tungsten	5.19

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: VanEck, 하나증권

REMX의 종목 개요

펀드명	VanEck Rare Earth and Strategic Metals ETF (REMX)
기초자산	글로벌 희토류 관련 기업
상장일	2010-10-27
운용보수 (%)	0.58
보유종목수	29
AUM (십억달러)	1.30
일평균거래대금 (십억달러)	49.36
비중결정방식	시가총액 가중 방식

자료: VankEck, 하나증권

[희토류] PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업: REMX의 한국 버전

- 희토류와 전략자원을 생산, 정제, 재활용하는 글로벌 핵심 기업에 투자하는 ETF
- 미국 증시에 상장된 REMX ETF의 한국 버전. 동일한 기초지수인 MVIS Global Rare Earth/Strategic Metals Index를 추종
- REMX ETF의 재간접 투자를 포함하여 동일한 구성으로 관련 종목들을 포트폴리오에 편입

PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
VanEck Rare Earth and Strategic Metals ETF	9.30
Pilbara Minerals	7.20
Albemarle	6.63
China Northern Rare Earth Group High-Tech	6.31
MP Materials	5.76
Lynas Rare Earths	5.31
Ganfeng Lithium	5.17
Sociedad Quimica y Minera de Chile	5.03
Liontown Resources	5.01
Lithium Americas	4.96

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: 한화자산운용, 하나증권

PLUS 글로벌 희토류&전략자원 생산기업의 종목 개요

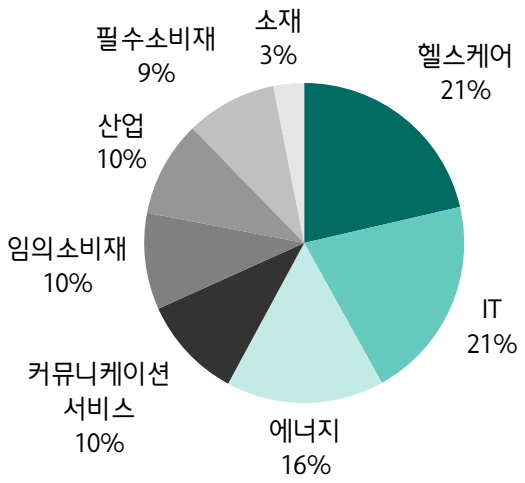
ETF명	PLUS 글로벌 희토류&전략자원 생산기업 (415920)
기초지수명	MVIS Global Rare Earth/Strategic Metals Index
상장일	2022-01-18
총 보수	0.50%
구성종목 수	22
AUM (억원)	509
비중결정방식	유동 주식 시총 가중 방식
정기변경	연 4 회(2, 5, 8, 11 월 말)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

[CASH] COWZ: 견고한 잉여현금 흐름을 갖춘 기업들로 구성된 ETF

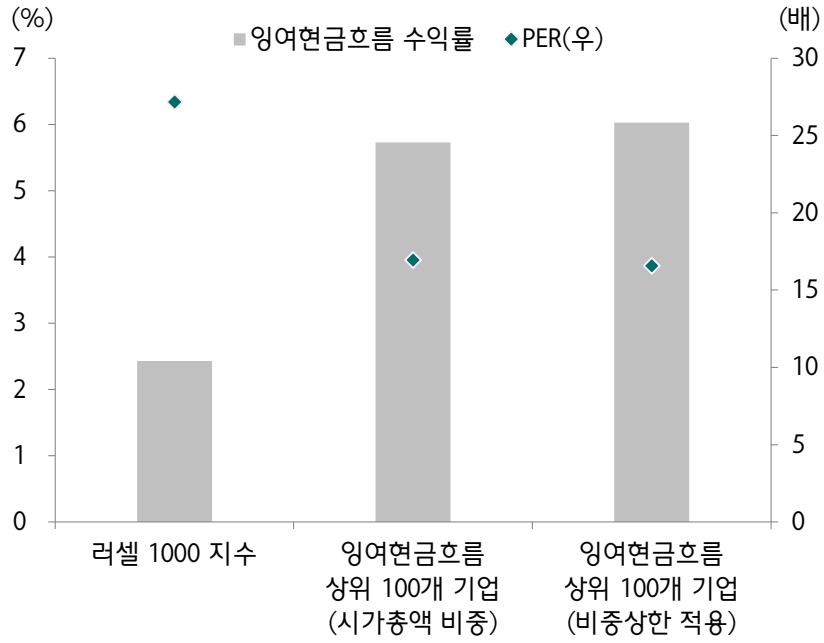
- COWZ는 현금 흐름을 테마로 하는 ETF. 대형주 지수인 Russell1000 기업 중 잉여현금 흐름(FCF) 상위 100개 기업들로 구성
- 부채비율, 영업이익률, 잉여현금 흐름 증가율이 높은 기업들. 자금조달 비용과 실적 안정성 측면에서 상대 우위 증명
- 주요 기업들이 AI와 관련된 대규모 투자를 진행하는 과정에서 자금 조달 불확실성 확산될 경우, 부각될 수 있는 모멘텀의 영역
- 대규모 배당과 자사주 매입 등 주주환원 정책의 수혜 기대가 가능한 포트폴리오

COWZ 편입 종목의 섹터별 비중



주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: Pacer ETFs, 하나증권

COWZ 편입 기업들의 잉여현금흐름 수익률과 PER 비교



주: 직전 12개월 현금흐름, 비중상한 2% 적용 기준
자료: Pacer ETFs, 하나증권

[CASH] AI 기업들의 자금 조달 불확실성과 펀더멘털 우려 확산될 경우 방어 기대

- COWZ는 분기마다 리밸런싱을 진행. 종목별 비중 상한은 2% 수준에서 조정. 12개월 후행 FCF를 기준으로 가중치 부여
- ETF 구성 전략의 특성상 에너지 업종의 비중이 가장 높은 특징. 금융업과 리츠 섹터는 제외. 배당수익률은 연율 2.74% 수준
- 국내 상장 ETF 중에는 'TIGER 미국캐시카우100 ETF'가 유사한 형태(FCF 상위 100개, 리츠 포함)로 구성

COWZ의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Applied Materials	2.79
Warner Bros Discovery	2.65
McKesson	2.44
HCA Healthcare	2.23
Amgen	2.22
Ford Motor	2.22
Exxon Mobil	2.11
QUALCOMM	2.10
Cisco Systems	2.09
Gilead Sciences	2.04

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: Pacer ETFs, 하나증권

COWZ의 종목 개요

펀드명	Pacer US Cash Cows 100 ETF (COWZ)
기초자산	미국 캐시카우 주식
상장일	2016-12-16
운용보수 (%)	0.49
보유종목수	102
AUM (십억달러)	18.00
일평균거래대금 (백만달러)	130.17
비중결정방식	최근 12개월 Free Cash Flow가 큰 기업일수록 비중을 더 많이 주는 현금흐름 기반 가중 방식

자료: Pacer ETFs, 하나증권

[수급: 서학개미] KODEX 미국 서학개미, ACE 미국 주식 베스트셀러: 개인 선호 미국 주식

- KODEX 미국서학개미: 한국 투자자들이 가장 많이 투자하고 있는 미국 주식들을 편입하는 포트폴리오의 ETF, 한국 예탁결제원 외화증권 예탁결제 데이터 기준 상위 25개 종목을 편입. 시차의 괴리를 좁히기 위해 월간 리밸런싱 진행
- ACE 미국주식베스트 셀러: 한국 투자자들이 가장 많이 거래하고 보유하는 미국 주식들로 구성. 한국예탁결제원의 외화증권 예탁결제 데이터를 기반으로 상위 10개 종목을 선정해 편입. 상위 5개 종목에 약 80%, 나머지 5개 종목에 약 20%의 비중을 할당

KODEX 미국서학개미와 ACE 미국주식베스트셀러의 상위 10개 종목

KODEX 미국서학개미	비중(%)	ACE 미국주식베스트셀러	비중(%)
NVIDIA	20.32	NVIDIA	22.15
Tesla	19.60	Palantir Technologies	19.21
Palantir Technologies	9.58	UnitedHealth	14.82
Apple	7.20	Microsoft	14.12
Alphabet	6.06	Circle Internet	10.29
Microsoft	5.30	Tesla	4.35
IonQ	4.78	Broadcom	4.19
Broadcom	3.89	Coinbase	3.89
Amazon	3.05	Meta	3.62
Iren	1.71	Oracle	3.35

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: 삼성자산운용, 한국투자신탁운용, 하나증권

KODEX 미국서학개미와 ACE 미국주식베스트셀러의 종목 개요

펀드명	KODEX 미국서학개미 (473460)	ACE 미국주식베스트셀러 (473590)
기초지수명	iSelect 서학개미 지수(PR)	FnGuide US Equity Best Seller Price Return Index
상장일	2023-12-27	2023-12-27
총 보수	0.25	0.30
구성종목 수	27	10
AUM (억원)	3,554	745
비중결정방식	보관금액 가중 방식 (종목별 최대 비중 1% ~ 20%)	스코어 순위 가중방식
정기변경	매월말 보관금액과 종가로 편입종목 결정, 매월 5영업일 종가로 시행	미국 옵션만기일 (매월 세번째 금요일)의 익영업일

자료: 삼성자산운용, 한국투자신탁운용, 하나증권

[수급: 외국인] WON K-글로벌 수급상위: 외국인 선호 종목

- 외국인의 순매수 상위 종목들로 구성하는 국내 기업 포트폴리오의 ETF. 외국인 투자자들이 관심을 갖는 종목들에 투자해 비대칭적 정보력의 괴리를 좁히고 강한 수급의 흐름에 동행하는 전략을 추구할 수 있는 패시브 종목
- 개별 기업의 편입 비중은 동일가중 방식을 적용하고, 선정 빈도가 높은 종목들에 대해서는 가중치를 부여하여 조정된 기준을 적용. 시차의 괴리를 좁히기 위해 월간 리밸런싱을 진행

WON K-글로벌수급상위의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
원익IPS	10.28
LG디스플레이	9.97
롯데관광개발	7.34
이수페타시스	6.68
키움증권	6.47
파마리서치	6.16
두산퓨얼셀	5.69
한솔케미칼	5.35
CJ	4.41
한화엔진	4.34

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: 우리자산운용, 하나증권

WON K-수급상위의 종목 개요

ETF명	WON K-글로벌수급상위 (0088N0)
기초지수명	DeepSearch 외인수급 Top20지수
상장일	2025-08-12
총 보수	0.69%
구성종목 수	23
AUM (억원)	331
비중결정방식	조정 동일가중방식
정기변경	매월 둘째 주 월요일

자료: 우리자산운용, 하나증권

[고배당+AI] KIWOOM 한국고배당&미국AI테크: 성장성과 안정성의 조합

- 한국 고배당 종목과 미국 AI 테크 기업들을 함께 포트폴리오에 편입하는 패시브 ETF. 국내 증시에 상장되어 있는 고배당주 15개 종목을 70%의 비중으로, 미국의 AI 관련 10개 빅테크 기업들을 30%의 비중으로 편입하여 포트폴리오를 구성
- 매월 월말마다 70%(국내 배당주), 30%(미국 성장주)의 배분 비중을 재조정. 미국 빅테크 기업들의 주가 상승 과정에서 진행되는 비중 리밸런싱 작업을 통해 배당 수익 확대. 성장성과 안정성을 함께 추구하는 전략의 포트폴리오

KIWOOM 한국 고배당 & 미국 AI테크 ETF의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
NVIDIA Corp	6.11
DB손해보험	5.44
삼성증권	5.26
Apple Inc	5.25
Microsoft Corp	5.07
기업은행	5.06
한국타이어앤테크놀로지	4.98
효성	4.91
제일기획	4.90
다우기술	4.82

주: 비중은 2025년 11월 기준
자료: 키움자산운용, 하나증권

KIWOOM 한국 고배당 & 미국 AI테크 ETF의 종목 개요

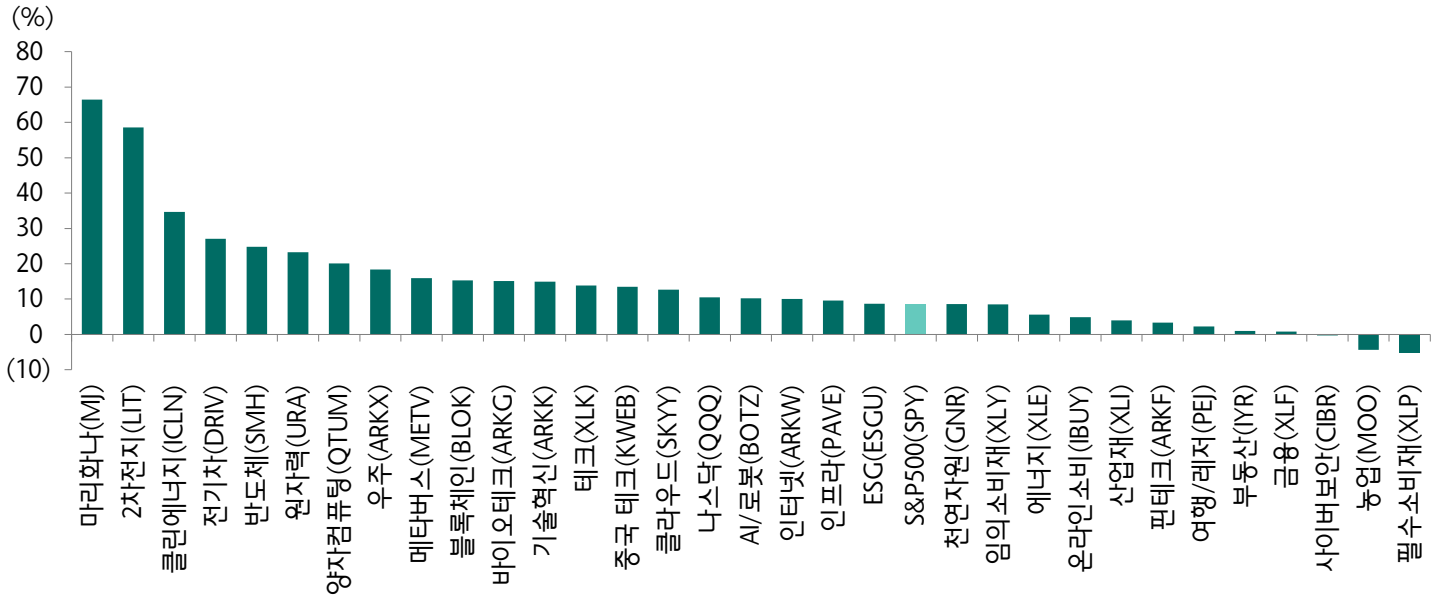
ETF명	KIWOOM 한국고배당&미국AI테크 (0097L0)
기초지수명	Akros 미국AI테크 TOP10&한국고배당 3070 지수
상장일	2025-09-02
총 보수(%)	0.45
구성종목 수	25
AUM (억원)	246.63
비중결정방식	하위지수 비중(Akros U.S. AI Tech Top10 Index 30%, Akros Korea High Dividend Index 70%)과 지수 내 종목 비중으로 결정
정기변경	매월 첫 영업일

자료: 키움자산운용, 하나증권

주요 테마형 ETF 수익률 비교

- 수익률 상위 테마 Top 5
  ⇒ 마리화나(MJ) +66.48%, 2차전지(LIT) +58.57%, 클린에너지(ICLN) +34.71%, 전기차(DRIV) +27.06%, 반도체(SMH) +24.83%
- 수익률 하위 테마 Top 5
  ⇒ 필수소비재(XLP) -5.26%, 농업(MOO) -4.33%, 사이버보안(CIBR) -0.26%, 금융(XLF) +0.78%, 부동산(IYR) +0.95%

주요 테마형, 섹터 ETF들의 하반기 수익률

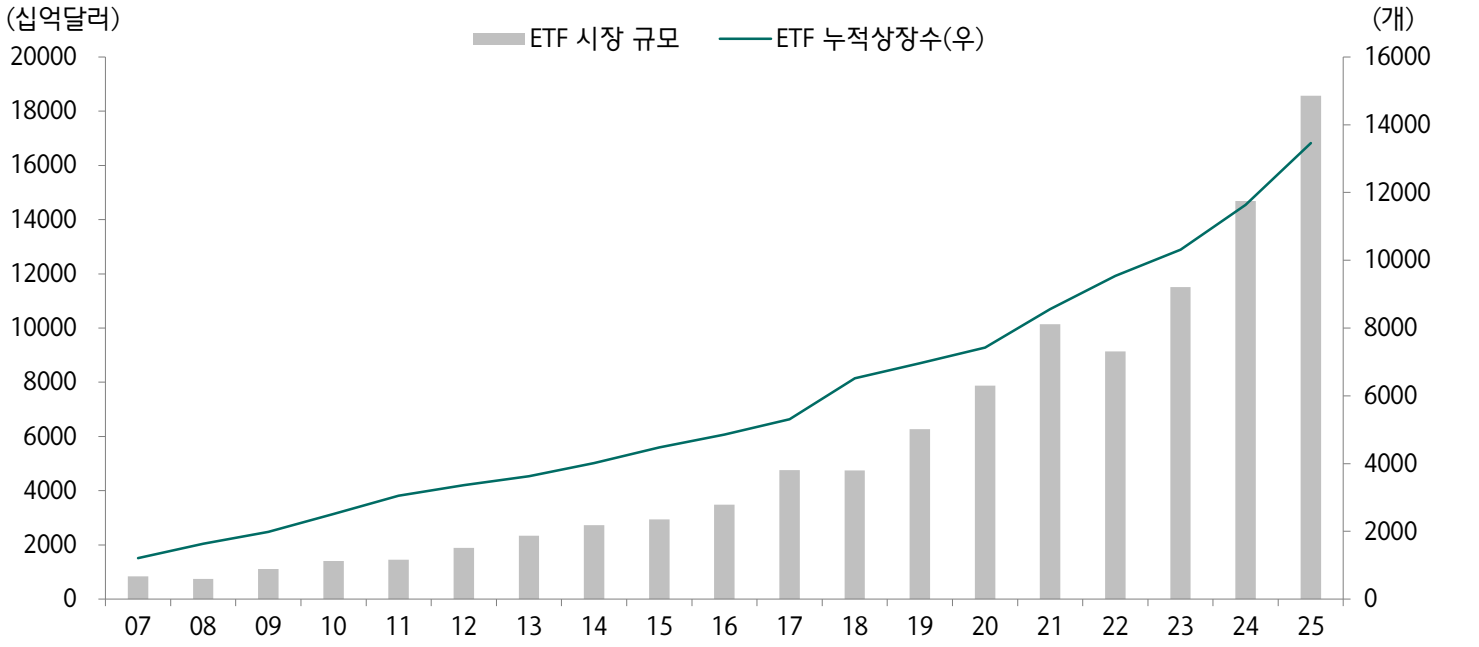


주: 2025.7.1~11.7 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

성장세가 지속되는 글로벌 ETF 시장

- 글로벌 ETF 시장의 총 자산 규모는 18.5조 달러 수준에 도달. 팬데믹 국면 이후로 성장 가속화
- 글로벌 ETF 시장은 2008년부터 평균 20%대의 높은 성장률(자산 규모 기준)을 기록 중

글로벌 ETF 시장의 성장 추이

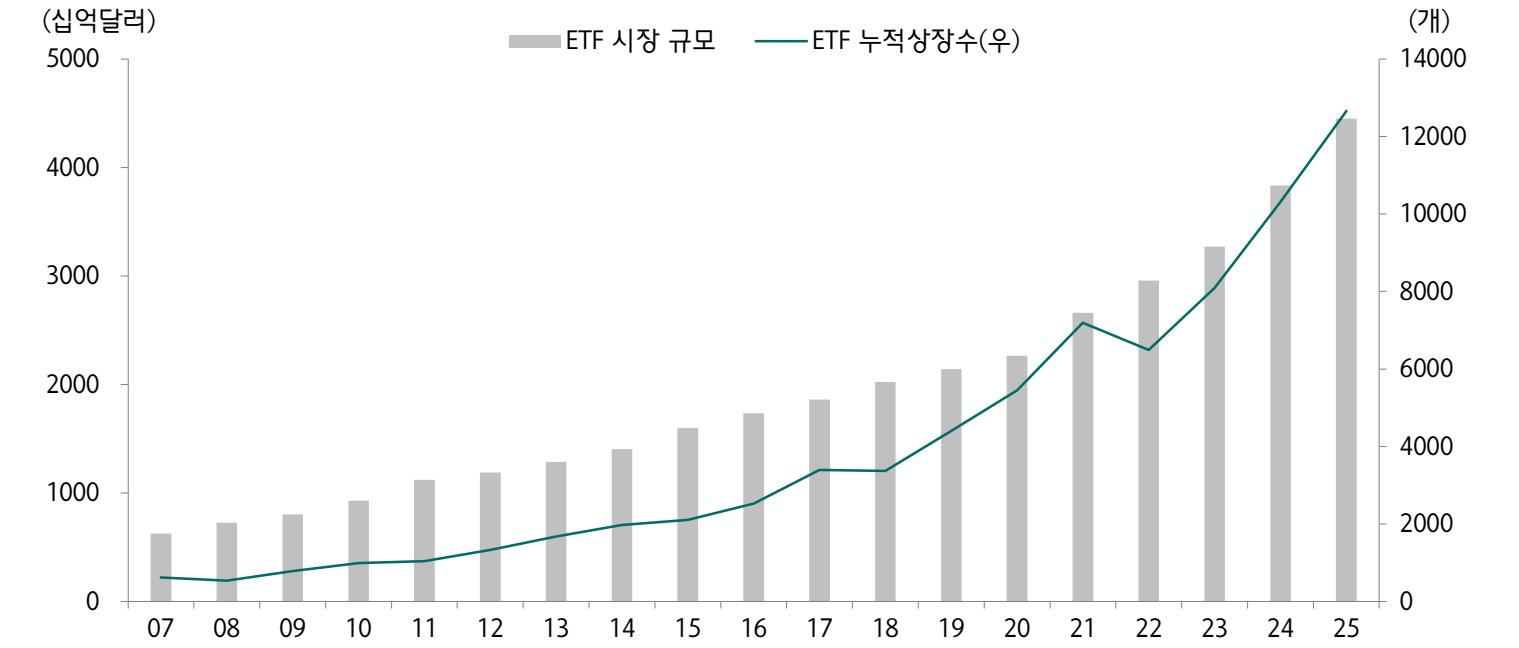


주: 2025년은 9월 말까지 기준
자료: ETFGI, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 성장을 주도하는 미국

- 미국 ETF 시장의 총 자산 규모는 12.7조 달러 수준. 여전히 글로벌 ETF 시장 전반의 성장을 주도
- 전체 글로벌 ETF 시장에서 미국 ETF 시장이 차지하는 자산 규모 비중은 약 70% 수준
- 종목 수도 증가세를 이어가고 있으나, 각 종목들의 평균 AUM 사이즈도 상대적으로 큰 특징

미국 ETF 시장의 성장세 지속

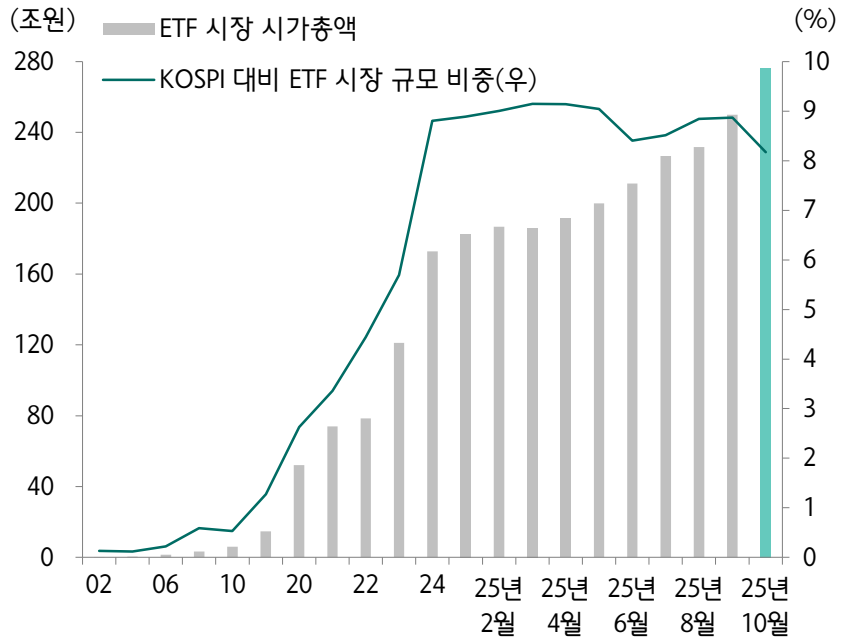


주: 2025년은 9월 말까지 기준
자료: ETFGI, 하나증권

한국 ETF 시장의 시가총액 규모와 거래대금 변화 점검

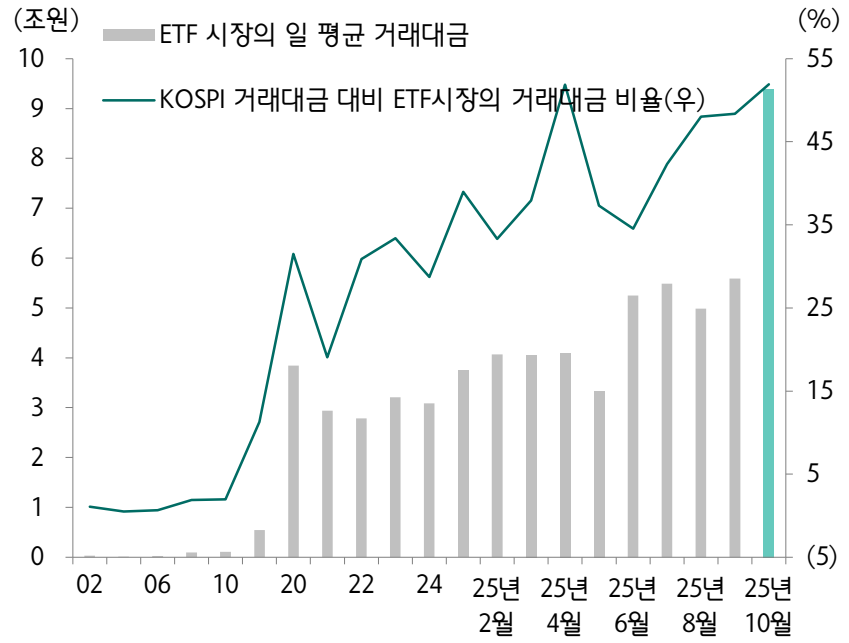
- 한국 ETF 시장의 시가총액 규모는 자산가치총액은 약 276.3조원으로 전월 말 대비 26조 5,226억원(+10.6%) 증가
- 국내 ETF 611개(주식 419개, 채권 118개, 액티브 180개, 레버리지 및 인버스 56개 등) 및 해외 ETF 478개(주식 348개, 채권 40개, 액티브 121개, 레버리지 및 인버스 35개 등, 11/7 기준)로 총 1,039개 종목 상장

한국 ETF 시장의 시가총액 규모 변화



주: 2025년은 11월초 기준
자료: KRX, 하나증권

한국 ETF 시장의 일 평균 거래대금 추이

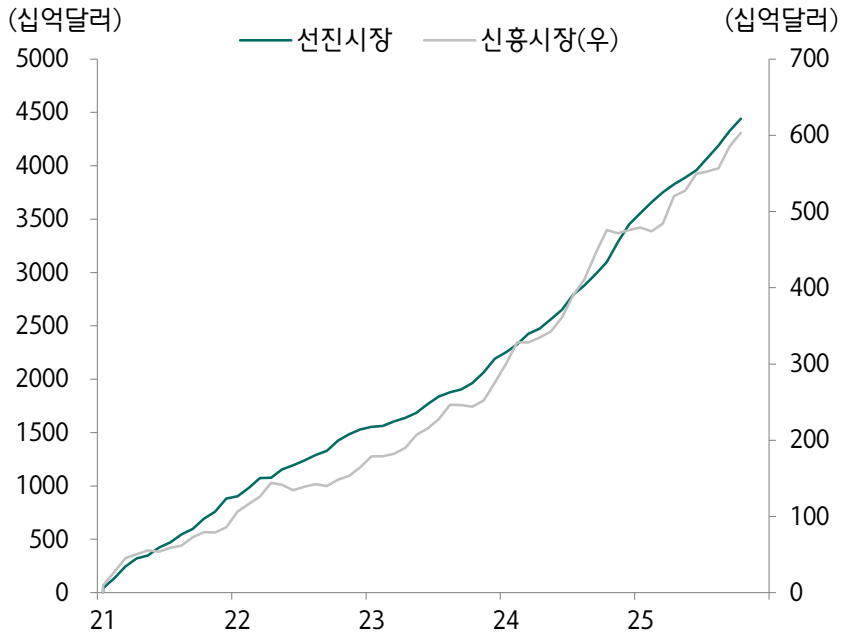


주: 2025년 1월 ~ 2025년 10월은 각 월별 일 평균 거래대금
자료: KRX, 하나증권

미국 ETF 시장: 기초자산별 Fund Flow ①

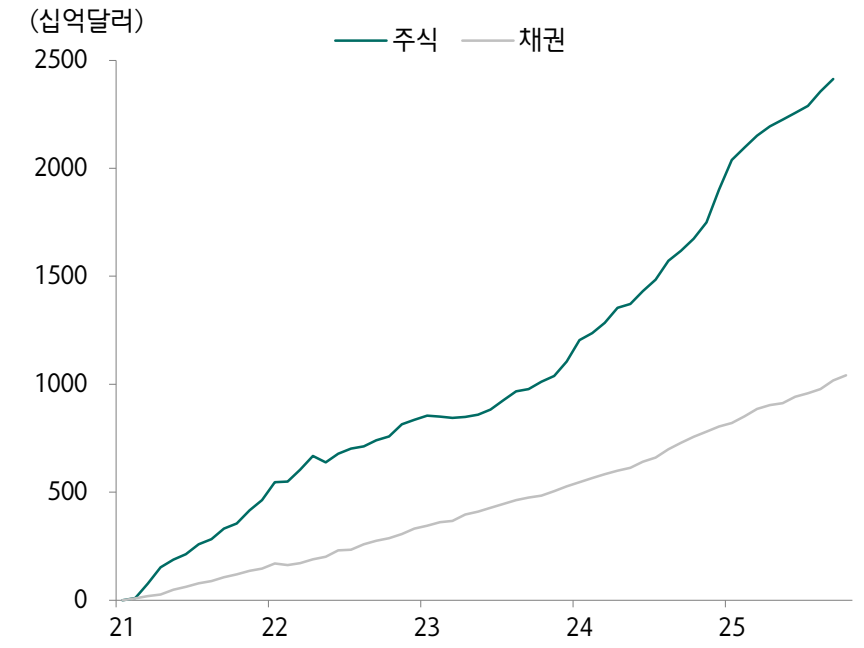
- 속도 조절이 나타나기도 했으나, 글로벌 주식형 ETF 전반에 걸친 순유입 기조 지속
- 글로벌 ETF 시장의 수급을 이끌어가는 미국 주식형 ETF 시장의 수급 흐름이 하반기 들어 뚜렷하게 회복
- 유동성 공급과 금리인하, 실적 모멘텀 등 기대 요인들이 복합적으로 반영되면서 글로벌 ETF 시장의 꾸준한 자금 유입 확인

선진국/신흥국 ETF 시장의 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

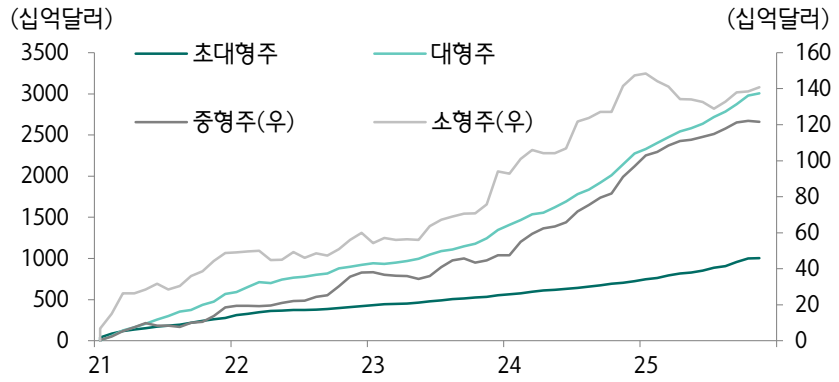
자산 구분에 따른 글로벌 ETF 시장 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

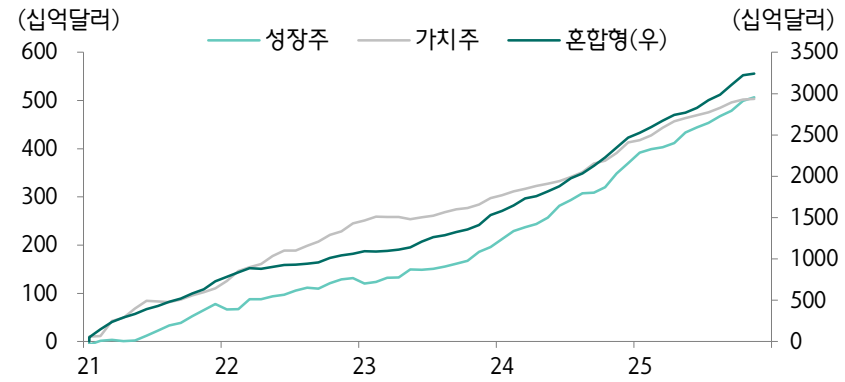
미국 ETF 시장: 기초자산별 Fund Flow ②

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



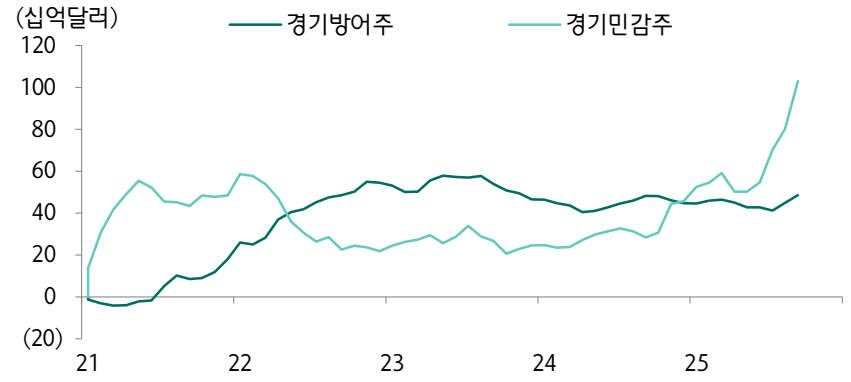
- 펀더멘털 불확실성이 확산되는 과정에서 대형주 중심의 자금 흐름 지속. 소형주는 방향 전환 성공했으나, 중형주는 부진
- 스타일 관점에서는 상대적으로 성장주 선호 기조 지속
- 업종 구성상 실적 모멘텀 우위 흐름이 반영되며 경기민감주 ETF 종목군에 더 적극적인 매수세 유입 확인

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이

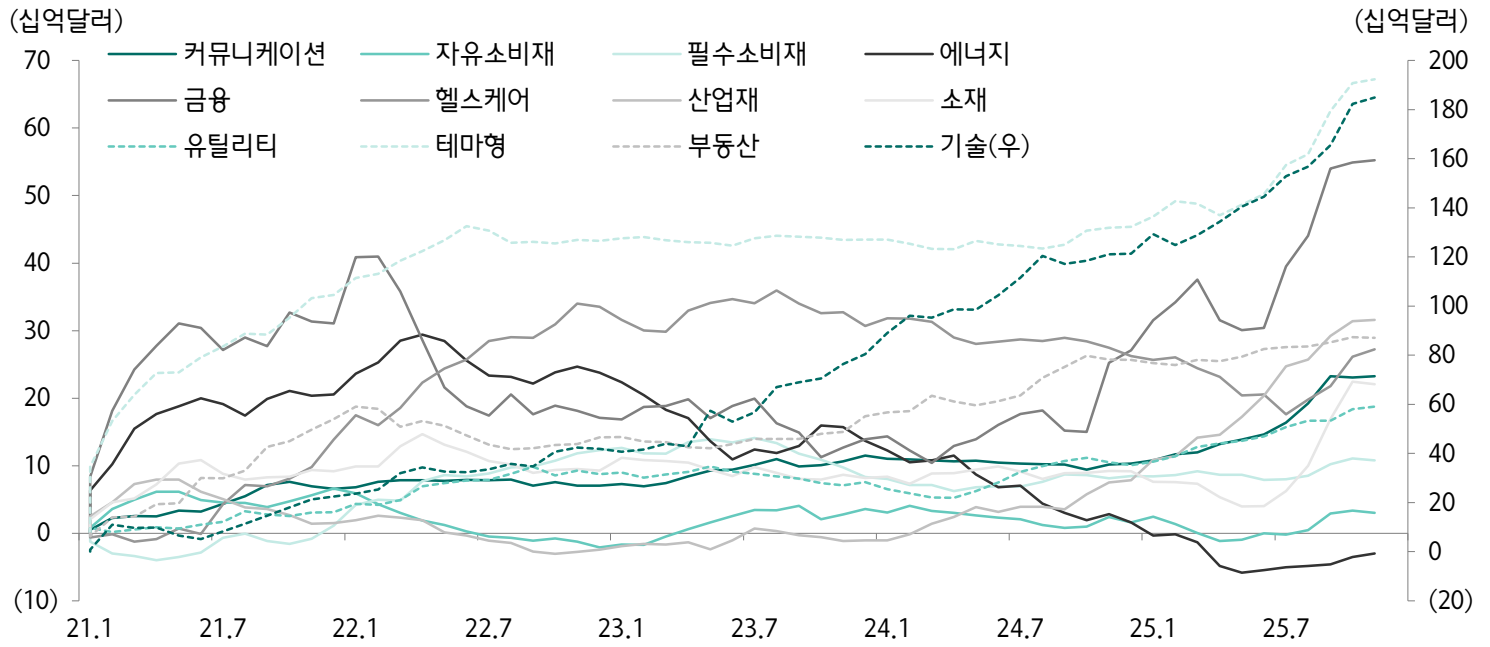


주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료 : Bloomberg, 하나증권

미국 ETF 시장: 기초자산별 Fund Flow ③

- 업종 ETF 종목군의 자금 흐름에서는 AI 중심의 성장 산업들에 대한 선호도가 IT 섹터 ETF 종목들의 매수세로 연결
- AI 테마와 개별 모멘텀의 영역에 놓여있는 산업재, 유틸리티, 헬스케어 업종 ETF들에도 투자자금이 유입
- 테마 ETF들에 대한 견고한 선호 현상 지속. 하반기 들어 에너지 섹터의 투자자금 유출 중단

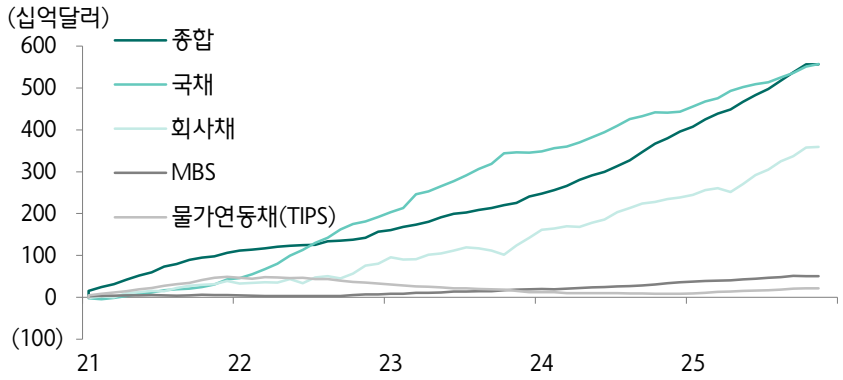
주요 섹터별(S&P500) ETF 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

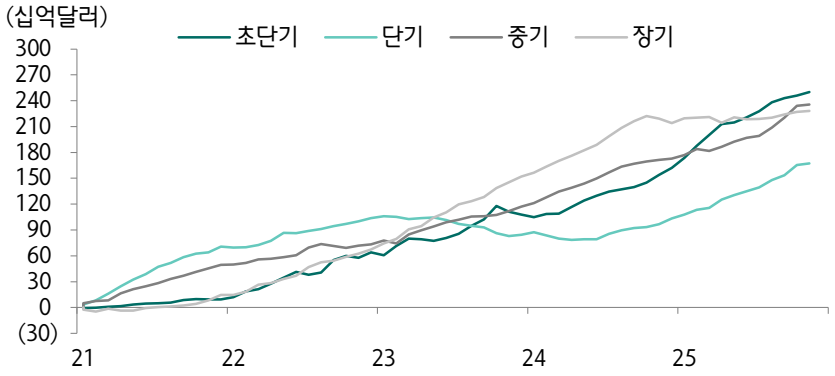
미국 ETF 시장: 기초자산별 Fund Flow ④

채권 ETF 종목군의 카테고리별 누적 자금 순유출입 추이



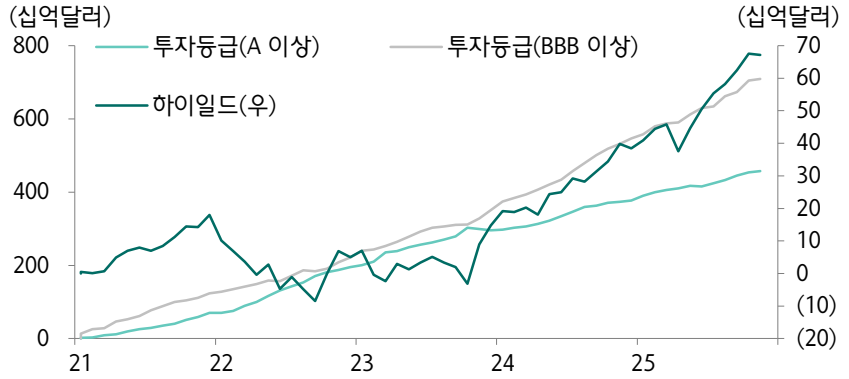
- 금리인하 기대와 유동성 확장 추세 가운데 종합 채권 ETF 종목군과 국채 ETF 종목군으로 자금 유입 지속
- 만기별로는 나누어 살펴 보면 점차 중장기 구간의 매수세 유입 강도가 약화되면서 초단기 국채 ETF 종목군에 자금이 집중
- 회사채 ETF 종목군의 경우 4분기에 진입하면서 하이일드 등급 채권형 ETF들에 대한 수급 흐름이 뚜렷하게 약화

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

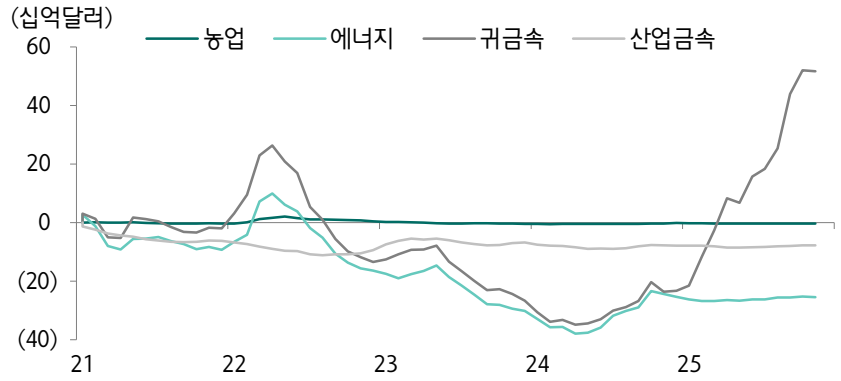
회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



자료 : Bloomberg, 하나증권

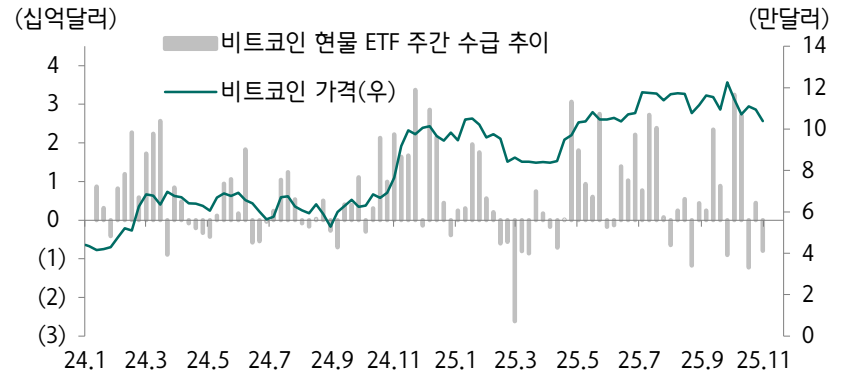
미국 ETF 시장: 기초자산별 Fund Flow ⑤

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



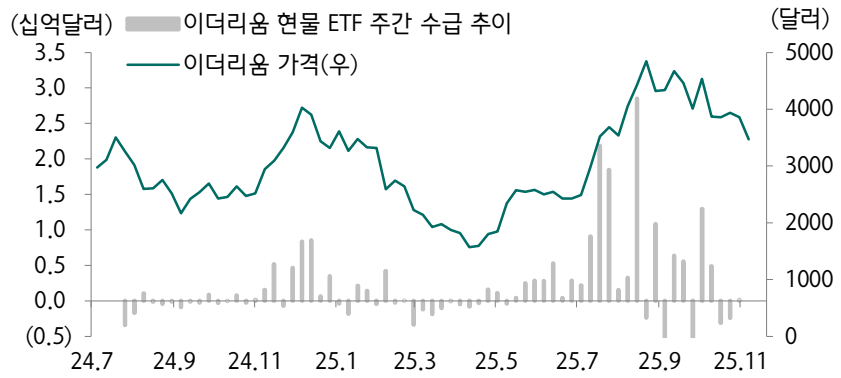
- 원자재 ETF 종목군의 경우 지난해 연말부터 GLD, IAU, GLDM 등의 금 ETF들과 SLV, SIVR 같은 은 ETF들을 중심으로 투자자금 유입이 가파르게 진행되었으나, 4분기 들어 수급 약화 뚜렷
- 비트코인과 이더리움 현물 ETF 종목군 역시 유동성 환경과 더불어 투자심리 전반에 수급이 크게 영향을 받는 특성을 보이면서, 4분기에는 자금 흐름이 명확하게 악화

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 이더리움 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **RISE 코리아 밸류업위클리 고정커버드콜:** 코리아 밸류업 지수와 코스피200 옵션을 활용한 커버드콜 ETF. 코리아 밸류업 지수의 100개 종목들로 주식 포트폴리오를 구성하고, 코스피200 콜옵션을 30% 비중으로 매도하여 분배금을 확보하는 고정 커버드콜 전략
- **RISE 차이나테크 TOP10위클리 타겟커버드콜:** 중국의 대표 기술주 종목들을 편입하는 동시에 항셍테크 지수 콜옵션을 매도하는 커버드콜 ETF.

RISE 코리아 밸류업위클리 고정커버드콜

ETF명	RISE 코리아 밸류업위클리 고정커버드콜 (0094M0)
상장일	2025년 9월 2일
기초지수명	코리아 밸류업 위클리 커버드콜 30% 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.30%
구성종목 수	(밸류업) 100종목 (코스피200 콜옵션) 2종목
비중결정방식	- (밸류업) 유동시가총액 가중방식 - (코스피200 콜옵션) 현물 보유 규모의 30% 명목금액만큼 옵션을 매도
정기변경	- (밸류업) 매년 5월, 11월 두 번째 목요일의 다음 거래일 - (코스피200 콜옵션) 매주 월, 목요일

자료: KB자산운용, 하나증권

RISE 차이나테크 TOP10위클리 타겟커버드콜

ETF명	RISE 차이나테크 TOP10위클리 타겟커버드콜 (0094L0)
상장일	2025년 9월 2일
기초지수명	Bloomberg China Tech Select TOP 10 +12% Target Premium Weekly Index
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.30%
구성종목 수	- (주식) 100종목 - (옵션) 1종목
비중결정방식	- (주식) 시가총액 가중방식
정기변경	- (주식) 매 3, 6, 9, 12월의 두 번째 수요일 - (옵션) 매주 마지막 영업일

자료: KB자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **1Q 샤오미 밸류체인액티브:** 샤오미와 샤오미 밸류체인 관련 중국 빅테크 기업들로 포트폴리오를 구성하는 ETF. 가전, 스마트폰 뿐만 아니라 AI와 전기차, IoT, 인터넷 등 주요 테크 산업들로 비즈니스를 다각화하고 있는 샤오미 중심의 중국 기술주 포트폴리오 종목
- **KIWOOM 한국고배당&미국AI테크:** 한국 고배당 종목과 미국 AI 테크 기업들을 함께 포트폴리오에 편입하는 패시브 ETF. 국내 증시에 상장되어 있는 고배당주 15개 종목을 70%의 비중으로, 미국의 AI 관련 10개 빅테크 기업들을 30%의 비중으로 편입

1Q 샤오미 밸류체인액티브

ETF명	1Q 샤오미 밸류체인액티브 (0094X0)
상장일	2025년 9월 2일 화요일
기초지수	Solactive-Kedi Xiaomi Focus China Tech Index
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.49%
구성종목 수	15종목
비중결정방식	- 샤오미 : 25% - 샤오미 제외 시가총액 상위 3개 종목 : 8% - 이외 종목 : 동일가중방식(약 6.1%)
정기변경	3, 6, 9, 12월 마지막 영업일로부터 10영업일

자료: 하나자산운용, 하나증권

KIWOOM 한국고배당&미국AI테크

ETF명	KIWOOM 한국고배당&미국AI테크 (0097L0)
상장일	Akros 미국AI테크 TOP10&한국고배당 3070 지수
기초지수명	실물(패시브)
복제방법	10,000원
최초기준가	0.45%
총 보수	25종목
구성종목 수	- 하위지수 비중 : 미국AI테크 30%, 한국고배당 70% - (미국AI테크) 유동시가총액 가중방식 (최대 20%, 최소 3%) - (한국고배당) 시가배당률 가중방식 (최대 15%, 최소 1%)
비중결정방식	- 하위지수 비중 : 매월 첫 영업일 - (미국AI테크) 3,6,9,12월 마지막 영업일 기준 3영업일 전(D) 결정, D+3일 수행- (한국고배당) 4,10월 마지막 영업일 기준 2영업일 전(D) 결정, D+3일 수행
정기변경	Akros 미국AI테크 TOP10&한국고배당 3070 지수

자료: 키움자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **ACE 우량회사채(AA-이상)액티브:** 잔존만기 1~3년의 AA- 이상 회사채와 여전채로 구성된 비교지수를 활용하는 ETF. 비교지수인 'KIS 1~3년 우량크레딧(AA- 이상) 총수익지수'에 대하여 0.7의 상관계수 조건이 적용되는 액티브 운용 방식의 종목
- **TIGER 미국AI소프트웨어TOP4Plus:** 미국의 대표 AI소프트웨어 기업들로 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF. 10개 종목들을 편입하며, 특히 주요 상위 4개 종목들에 70%의 비중을 할당하여 집중형 포트폴리오를 구축하는 소프트웨어 테마 ETF 종목

ACE 우량회사채(AA-이상)액티브

ETF명	ACE 우량회사채(AA-이상)액티브 (0099L0)
상장일	2025년 9월 9일
기초(비교)지수명	KIS 1~3년 우량크레딧(AA-이상) 총수익지수
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	100,000원
총 보수	0.095%
구성종목 수	1,670종목
비중결정방식	시가총액 가중방식
정기변경	일별 리밸런싱

자료: 한국투자신탁운용, 하나증권

TIGER 미국AI소프트웨어TOP4Plus

ETF명	TIGER 미국AI소프트웨어TOP4Plus (0102A0)
상장일	2025년 9월 9일
기초(비교)지수명	Akros U.S. AI Software TOP4 Plus Index
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.49%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	• 10개 종목 중 시총 하위 3개 종목을 제외하고 키워드 합산 순위에 따라 아래와 같이 비중 부여 - 1등급 (순위 상위 1개): 25% - 2등급 (차순위 3개): 15% • 남은 6개 종목에 대해 종합 순위(키워드 합산 순위와 시총 순위를 2:1로 반영)를 산정하여 아래와 같이 비중 부여 - 3등급 (종합 순위 상위 3개): 7% - 4등급 (종합 순위 하위 3개): 3%
정기변경	연 4회(3, 6, 9, 12월 마지막 거래일 기준)

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **KODEX K원자력SMR:** 차세대 원전으로 불리우는 SMR(소형모듈원자로) 관련 국내 기업들로 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF. 생성형 AI 확산과 전력 수요 급증 가운데 글로벌 각국에서 큰 관심을 받고 있는 영역의 테마 ETF 종목
- **KODEX K방산 TOP10 레버리지:** 국내 대표 방산기업 10종목에 집중 투자하는 'KODEX K방산 TOP10'의 2배 레버리지 ETF. iSelect K방산 TOP10 지수의 레버리지 종목

KODEX K원자력SMR

ETF명	KODEX K원자력SMR (0098F0)
상장일	2025년 9월 16일
기초지수명	iSelect K원자력SMR지수(PR)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	15종목
비중결정방식	• SMR 핵심유니버스, 원전 수출 관련 기업, AI 발전 수혜 기업이 더 많은 비중을 배분 받도록 설계 - SMR 핵심유니버스: 20% 비중을 부여 (단, 시총 1조 미만 기업은 10%) - 원전 수출 관련도 우수 기업: 원전 수출과 관련된 키워드 1위 종목은 유동시가총액의 50%, 최하위 종목은 0% 가산, 그 외는 순위에 비례한 비율 가산 - AI 발전 수혜 기업: AI 발전에 따른 원전 수혜와 관련된 키워드 1위 종목은유동시가총액의 50%, 최하위 종목은 0% 가산, 그 외는 순위에 비례한 비율 가산
정기변경	연 4회(3, 6, 9, 12월 옵션 만기일 익주 첫 영업일 기준)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

KODEX K방산 TOP10 레버리지

ETF명	KODEX K방산 TOP10 레버리지 (0100K0)
상장일	2025년 9월 16일
기초지수명	iSelect K방산TOP10지수(PR)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.64%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	• 해외수출 우수기업, 방위산업 관련도 우수기업, AI방위산업 관련도 우수기업은 더 많은 비중 부여 - 해외수출 : 수출 비중 20% 이상인 기업은 유동시총의 50% 가산 - 방위산업 관련도 : 방위산업 매출 20% 이상인 기업은 유동시총의 50% 가산 - AI 방위산업 관련도 : 방위산업 유니버스 중 AI방위산업 키워드* 1위는 유동시총의 50%, 최하위는 0%, 그 외 기업은 순위에 비례하여 가산
정기변경	연 2회(6, 12월 옵션만기일 익주 첫 영업일 기준)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **PLUS 자사주매입고배당주:** 주주환원 정책의 중심인 배당수익률과 자사주 매입률을 기준으로 포트폴리오를 구성하는 국내 주식형 패시브 ETF. 기존에 상장되어 있던 고배당주 ETF들에 자사주 팩터를 추가하여 주주환원의 성격을 더 강화시킨 ETF
- **RISE AI 전력 인프라:** 발전, 송전, 배전, 에너지 연계 등 전력 밸류체인을 구성하는 국내 기업들을 포트폴리오에 편입하는 패시브 ETF. 발전 설비 기업들, 송전망과 에너지 저장장치(ESS), 데이터센터 등 생산부터 송전과 저장, 그리고 이를 활용하는 영역까지 커버

PLUS 자사주매입고배당주

ETF명	PLUS 자사주매입고배당주 (0098N0)
상장일	2025년 9월 16일
기초지수명	FnGuide 고배당주 플러스 자사주 지수 (PR)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.30%
구성종목 수	30종목
비중결정방식	배당수익률, 자사주매입률 및 시가총액 수치 기반의 순위별 차등 가중치 방식
정기변경	연 2회(6월, 12월 선물옵션만기일의 T+4일)

자료: KB자산운용, 하나증권

RISE AI 전력 인프라

ETF명	RISE AI 전력 인프라 (0101N0)
상장일	2025년 9월 23일
기초지수명	KRX-Akros AI 전력인프라 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.20%
구성종목 수	15종목
비중결정방식	키워드 종합 스코어 90% + 유동시가총액 정규화 스코어 10% 비례하여 가중
정기변경	연 4회(1월, 4월, 7월, 10월 선물옵션만기일(D) 이후 2영업일째(D+2))

자료: KB자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **SOL 코리아고배당:** 고배당 국내 우량주 30종목을 선별하여 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF. 2025년 세법개정안을 기반으로 분리과세와 비과세 적용 조건을 충족하는 기업 구성이 고려된 고배당 ETF 종목
- **SOL 한국 AI소프트웨어:** AI 소프트웨어 관련 국내 기업들로 포트폴리오를 구성하는 테마형 패시브 ETF. 소버린 AI 개발, 공공민간 AI 활용 확대 등 정부 정책 모멘텀이 더해지고 있는 영역으로, 국내 AI 소프트웨어 기업들을 테마로 하는 첫번째 종목

SOL 코리아고배당

ETF명	SOL 코리아고배당 (0105E0)
상장일	2025년 9월 23일
기초지수	FnGuide 코리아 고배당 지수(PR)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.15%
구성종목 수	30종목
비중결정방식	• 유동시가총액비중 + 예상배당수익률 Z스코어 혼합가중방식 • 가중치 조정 – 고배당 플러스 유니버스 해당할 경우 +20% 가중 – 배당성향 35% 이상에 해당할 경우 +20% 가중 – 최근 결산 FCF가 음수일 경우 – 20% 가중
정기변경	연 2회(5월, 11월)

자료: 신한자산운용, 하나증권

SOL 한국 AI소프트웨어

ETF명	SOL 한국 AI소프트웨어 (0105D0)
상장일	2025년 9월 23일
기초지수명	KEDI 한국AI소프트웨어 지수(PR)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	15종목
비중결정방식	시가총액 가중방식
정기변경	연 4회(매 분기 마지막 영업일)

자료: 신한자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **ACE 유럽방산TOP10:** 유럽의 주요 방산기업들로 포트폴리오를 구성하는 테마형 패시브 ETF. 유럽 증시에 상장되어 있는 주요 10개 방산주를 선별하여 편입하는 종목
- **TIGER 200 타겟위클리커버드콜:** KOSPI200 지수를 기초자산으로 하고 목표 배당수익률을 설정하는 형태로 옵션 매도 포지션을 구축하는 타겟 커버드콜 ETF. 옵션 프리미엄을 통해 수취하게 되는 배당수익률(리밸런싱 시점의 NAV 기준)을 연율 7% 수준까지 조절하는 형태

ACE 유럽방산TOP10

ETF명	ACE 유럽방산TOP10 (0102X0)
상장일	2025년 9월 23일
기초지수	NYSE FactSet Europe Defense Top10 Index(PR)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.35%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	• 구성종목 스코어를 다음과 같이 산출 후 스코어 가중방식으로 비중 결정 - ①시가총액과 ②예상 매출액성장률*에 대하여 각각 Min/Max 정규화 - 최종 스코어 = (시가총액 정규화 값)x0.5 + (예상 매출액성장률 정규화 값)x0.5
정기변경	연 4회(3, 6, 9, 12월의 세 번째 금요일 반영)

자료: 한국투자신탁운용, 하나증권

TIGER 200 타겟위클리커버드콜

ETF명	TIGER 200 타겟위클리커버드콜 (0104N0)
상장일	2025년 9월 23일
기초지수명	코스피 200 타겟 7% 위클리 커버드콜 지수(PR)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.25%
구성종목 수	주식 200종목, 옵션 2계약
비중결정방식	[주식] 유동시가총액 가중 [옵션] 연 7% 수준을 수취할 수 있는 수준의 주별 목표 프리미엄 수익률을 기준으로 매도 비중 결정
종목교체주기	[주식] 연 2회(6, 12월) [옵션] 매주

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **TIGER 코리아 배당다우존스위클리 커버드콜:** 국내 배당주 포트폴리오를 기초자산으로 하는 커버드콜 ETF이다. 'TIGER 코리아배당다우존스'의 커버드콜 ETF로, SCHD의 지수 방법론을 국내 기업들에 적용한 포트폴리오에 KOSPI200 콜옵션 매도 포지션을 구축
- **KIWOOM 미국고배당&AI테크:** 미국 고배당주와 AI 기술주 조합의 포트폴리오로 구성된 패시브 ETF. 미국 증시에 상장되어 있는 고배당주 20개 종목을 70%의 비중으로, AI 관련 10개 빅테크 기업들을 30%의 비중으로 편입하여 최종 포트폴리오를 구성

TIGER 코리아 배당다우존스위클리 커버드콜

ETF명	TIGER 코리아 배당다우존스위클리 커버드콜 (0104P0)
상장일	2025년 9월 23일
기초지수	KRX 다우존스 코리아 배당 30 타겟 7% 위클리 커버드콜 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.25%
구성종목 수	주식 30종목, 옵션 2계약
비중결정방식	[주식] 유동시가총액 가중 [옵션] 연 7% 수준을 수취할 수 있는 수준의 주별 목표프리미엄 수익률 기준으로 옵션 매도 비중 결정
정기변경	[주식] • 종목교체: 연 2회 (매년 6, 12월 선물옵션만기일 익영업일 반영) • 비중조절: 연 4회 분기별 리밸런싱 (매년 3, 6, 9, 12월 선물옵션만기일 익영업일 반영) [옵션] 매주

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

KIWOOM 미국고배당&AI테크

ETF명	KIWOOM 미국고배당&AI테크 (0107F0)
상장일	2025년 9월 23일
기초지수명	Akros 미국AI테크TOP10& 미국고배당3070 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	30종목
비중결정방식	- 하위지수 비중: 미국AI테크 30%, 미국고배당 70% - (미국AI테크) 유동시가총액 가중방식 (최대 20%, 최소 3%) - (미국고배당) 배당수익률 가중방식 (최대 15%, 최소 1%)
종목교체주기	- 하위지수 비중: 매월 첫 영업일 - (미국AI테크) 3,6,9,12월 마지막 영업일 기준 3영업일 전(D) 결정, D+3일 수행 - (미국고배당) 3,6,9,12월 마지막 영업일 기준 3영업일 전(D) 결정, D+3일 수행

자료: 키움자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **1Q K소버린 AI:** 한국의 독자적인 AI 생태계를 구축하는 과정에서 수혜가 기대되는 종목들로 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF. 'AI 3대 강국'을 공약으로 내세운 정부의 정책 방향을 함께 반영하고 있는 포트폴리오
- **1Q 미국 나스닥100 미국채 혼합50 액티브:** 미국 대표 주가지수 중 하나인 나스닥100 지수와 미국 국채를 함께 편입하는 채권혼합형 액티브 ETF. 미국의 주요 기술주들로 구성된 성장주 포트폴리오와 대표 안전자산인 미국 단기국채 포지션의 조합

1Q K소버린 AI

ETF명	1Q K소버린 AI (0103T0)
상장일	2025년 9월 30일
기초지수	iSelect K소버린AI 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.49%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	유동시가총액 가중방식
정기변경	연 4회 분기별 리밸런싱 (매년 3, 6, 9, 12월 옵션 만기일 익주 첫 영업일)

자료: 하나자산운용, 하나증권

1Q 미국 나스닥100 미국채 혼합50 액티브

ETF명	1Q 미국 나스닥100 미국채 혼합50 액티브 (0111P0)
상장일	2025년 9월 30일
기초지수명	Nasdaq-100 US T-Bills 0-6 Month 50/50 Index
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.05%
구성종목 수	126종목
비중결정방식	• 주식 (하위지수 1) : 채권 (하위지수 2) = 5 : 5 - 하위지수 1 (Nasdaq-100 Index): 수정시가총액 가중 방식 - 하위지수 2 (Nasdaq US T-Bill V2 Index): 동일가중 방식
종목교체주기	• 매일 주식·채권 비중조정 - 하위지수 1 : Nasdaq-100 Index : 연 1회 (매 12월 세 번째 금요일) - 하위지수 2 : Nasdaq US T-Bill V2 Index : 매주 금요일

자료: 하나자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **KoAct 미국 나스닥 채권혼합50 액티브:** 미국의 대표 주가지수 중 하나인 나스닥 종합지수의 종목들 50%와 한국 단기 우량 금융채들을 50% 함께 편입하는 액티브 운용 방식의 ETF
- **PLUS K방산 레버리지:** 국내 주요 방산 기업으로 구성된 포트폴리오를 2배 레버리지로 투자하는 ETF. 'PLUS K방산 ETF'는 'FnGuide K-방위산업 지수'를 추종하는 패시브 ETF로, 우리나라의 주요 방위산업 업체 10개에 집중하는 포트폴리오로 구성

KoAct 미국 나스닥 채권혼합50 액티브

ETF명	KoAct 미국 나스닥 채권혼합50 액티브 (0104H0)
상장일	2025년 9월 30일
기초지수	FnGuide 미국나스닥 금융채권혼합 지수
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.25%
구성종목 수	126종목('25년 7월 말 기준) 주식: 3,296개 / 채권: 117개
비중결정방식	매일 주식 편입비중과 채권 편입비중이 5:5가 되도록 조정
정기변경	• 매일 주식·채권 비중조정 - FnGuide 금융채권 지수 : 매월 첫 영업일 종목교체 - 신용등급이 변동하는 경우 변경일 당일은 변경 전 신용등급 섹터에 반영 - 신용등급이 편입대상종목 선정기준 이하 등급으로 하락하는 경우 익월 첫 영업일에 편출 - 발행기업 부도 사실 발생시 해당 기업의 부도 처리 당일 편출

자료: 삼성액티브자산운용, 하나증권

PLUS K방산 레버리지

ETF명	PLUS K방산 레버리지 (0104G0)
상장일	2025년 9월 30일
기초지수명	FnGuide K-방위산업 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.50%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	유동시가총액 가중방식
종목교체주기	연 2회(6/12월 선물옵션 만기일 후 2영업일)

자료: 한화자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **HK 머니마켓 액티브:** 대표적인 단기금리 ETF 중 하나인 MMF 형태의 종목. . 다양한 변수들과 불확실성 요인들이 등장하는 국면에서 회피성 단기 유동자금, 혹은 여유자금 중심의 수요를 충족시켜 줄 수 있는 '파킹형 ETF'
- **KODEX 코리아 소버린 AI:** 정부 정책을 기반으로 한국의 독자적 AI 생태계 조성 과정에 참여 및 수혜가 기대되는 종목들을 모아놓는 패시브 ETF. 각국 정부들까지 더욱 본격적으로 국가 차원의 AI 산업 육성 및 활용에 나서면서 영역을 확장

HK 머니마켓 액티브

ETF명	HK 머니마켓 액티브 (0113P0)
상장일	2025년 9월 30일
기초지수	KAP 머니마켓 지수(총수익)
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	100,000원
총 보수	0.045%
구성종목 수	1,297종목
비중결정방식	• KOFR : 15%, Call : 10%, 특수단기사채/정기예금ABCP : 35%, 채권 : 40%. - 특수단기사채/정기예금ABCP : 지수 내 35% 범위 내 시가총액 비중 - 채권 : 40% 범위 내 시가총액 비중
정기변경	매일

자료: 흥국자산운용, 하나증권

KODEX 코리아 소버린 AI

ETF명	KODEX 코리아 소버린 AI (0115E0)
상장일	2025년 10월 21일
기초지수명	KRX 코리아 소버린 AI 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	27종목('25년 9월 말 기준)
비중결정방식	• 대표종목 : 'AI소프트웨어' 및 'AI인프라' 두 키워드에서의 '유사도 순위의 합'이 가장 작은 종목을 "대표 종목"으로 정의하고,지수 내 구성 비중을 20%로 산정함. • 대표 종목 외 : 대표 종목을 제외한 일반 구성 종목의 '소속 분류'는 4개 키워드 중 가장 높은 유사도 순위를 기록한 1개 키워드로 정의함.복수 키워드에서 등수가 동일할 경우, 키워드 우선순위에 따라 '소속 분류'를 결정함.
종목교체주기	연 4회 (3월, 6월, 9월, 12월)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **TIGER 코리아 AI전력기기 TOP3 플러스:** 전력기기 산업과 관련된 국내 주요 기업 포트폴리오의 패시브 ETF. AI 산업의 발전 과정에서 필수적인 전력 테마 종목들의 구성으로, 발전기 내부 기자재, 변압기와 차단기, 배전기기 등을 생산하는 한국 기업들을 선별하여 편입
- **KIWOOM 미국 대형주500 월간목표 헤지 액티브:** 미국 대형주와 미국 단기국채를 결합해 주가 상승을 추종하는 동시에 손실은 제한하는 '프로텍티브 풋(Protective Put)' 전략 기반의 ETF. 월간 손실 제한 목표를 설정하여 한 달간의 리스크를 일정 범위 내로 한정시키는 ETF

TIGER 코리아 AI전력기기 TOP3 플러스

ETF명	TIGER 코리아 AI전력기기 TOP3 플러스 (0117V0)
상장일	2025년 10월 21일
기초지수	KEDI 코리아AI전력기기 TOP3플러스 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.40%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	• 개별 종목의 편입 비중 산정 • 남은 비중과 종목은 최종 점수 가중으로 비중을 산정하며 종목별 최대 비중은 20%, 최소 비중은 0.1%로 함. • 지수 발표일 이후 기존 TOP3 종목이 정기변경일 기준 최종 점수 기준으로5위 이내를 유지하는 경우에는 잦은 종목 교체를 방지하기 위해 기존 TOP3를그대로 유지
정기변경	- 비중결정일: 6월과 12월의 두 번째 목요일(선물옵션만기일, D)을 기준으로 종목을 선정하며, 지수의 비중을 확정 - 수행일: D+3 영업일 장 종료 시점에 정기 변경 수행

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

KIWOOM 미국 대형주500 월간목표 헤지 액티브

ETF명	KIWOOM 미국 대형주500 월간목표 헤지 액티브 (0084E0)
상장일	2025년 10월 21일
기초지수명	Akros 미국대형주500 월간방어적배분 지수(TR)
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.49%
구성종목 수	512종목 ('25년.9월말 기준)
비중결정방식	• 위험자산: 유동시가총액 가중방식 적용 (20% 상한, 0.1% 하한) - 최종비중 : (1-헤지비율) * 종목비중 • 무위험자산: 오차 최소화를 통해 설정된 비중 적용 (28% 상한, 0.01% 하한) - 최종비중 : (헤지비율) * 종목비중
종목교체주기	• 헤지비율은 최소 5% ~ 최대 95% 사이에서 5% 신규 헤지비율 : T일 계산된 헤지비율 - 현재 헤지비율 : T-1일 계산된 헤지비율 ※[위험자산/무위험자산] 매 분기 마지막 영업일

자료: 키움자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **RISE 글로벌 게임테크TOP3Plus:** AI 시대에 진입하며 세계관을 확장해 나가고 있는 글로벌 게임 기업들로 구성하는 테마형 패시브 ETF. 게임 소프트웨어와 하드웨어, 플랫폼 부문의 대표 3개 기업들에 집중된 포트폴리오
- **RISE 미국고배당 다우존스TOP10:** 다우존스 지수의 30개 구성 기업 가운데 예상 배당수익률 상위 10개 종목을 선별하여 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF. 향후 12개월 예상 배당수익률이 가장 높을 것으로 추정되는 10개 기업들을 동일가중방식(각 10% 비중)으로 편입

RISE 글로벌 게임테크TOP3Plus

ETF명	RISE 글로벌 게임테크TOP3Plus (0114X0)
상장일	2025년 10월 21일
기초지수	Solactive-KEDI 글로벌 게임 테크 TOP3 플러스 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.40%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	상위 3종목: 20%, 나머지: 동일가중
정기변경	2, 5, 8, 11월

자료: KB자산운용, 하나증권

RISE 미국고배당 다우존스TOP10

ETF명	RISE 미국고배당 다우존스TOP10 (0115C00)
상장일	2025년 10월 21일
기초지수명	Dow Jones U.S. High Dividend 10 Index
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.01%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	동일가중
종목교체주기	4월

자료: KB자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **ACE 미국 AI테크 핵심산업 액티브:** AI 생태계에서 기술 혁신을 주도하는 인프라(AI 컴퓨팅, AI 에너지)와 시스템(피지컬 AI, 인지 AI) 관련 기업들로 포트폴리오를 구성하는 액티브 ETF. AI 산업의 차세대 주도 기업들을 선별하는 것을 목표로 하는 종목
- **HANARO 증권고배당 TOP3 플러스:** 국내 주요 증권주로 구성하는 고배당 패시브 ETF. 정부 정책 모멘텀과 증시 상승의 수혜 기대 가운데, 배당수익률과 자기자본 이익률이 높은 증권업종에서 주요 3개 종목의 비중을 높게 구성하는 집중형 포트폴리오

ACE 미국 AI테크 핵심산업 액티브

ETF명	ACE 미국 AI테크 핵심산업 액티브 (0118Z0)
상장일	2025년 10월 28일
기초지수	Akros U.S. AI Innovator Price Return Index
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	16종목
비중결정방식	수정 동일가중방식
정기변경	연 2회(매년 6, 12월 마지막 영업일)

자료: 한국투자신탁운용, 하나증권

HANARO 증권고배당 TOP3 플러스

ETF명	HANARO 증권고배당 TOP3 플러스 (0111J0)
상장일	2025년 10월 28일
기초지수명	FnGuide 증권 고배당 TOP3 플러스 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.07%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	• 시가총액 가중방식으로 비중을 결정하되, 6개월 평균 시가총액 상위 3종목에는 각 20%의 비중 부여 • 나머지 7개 종목의 경우, 정기 변경 시 특정 종목의 지수 내 비중이 15%를넘을 경우 최대 15%로 비중을 제한하고 해당 종목의 초과 분을 차순위 종목들에 배분하여 종목별 비중이 모두 15% 이하가 되도록 한도 적용
종목교체주기	매년 5, 11월 마지막 영업일을 기준으로 종목 선정

자료: NH아문디자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **마이티 200TR:** KOSPI200을 TR 방식으로 투자하는 패시브 ETF이다. 배당금을 ETF 분배금으로 지급하지 않고 재투자함으로써 과세 이연 효과를 얻을 수 있는 KOSPI200 TR(총수익) 지수 추종
- **KODEX K조선 TOP10:** 국내 대표 조선기업 10개 종목으로 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF. MASGA로 지칭되는 미국 조선업 재건, 해군력 강화 프로젝트의 진행 과정에서 수혜가 기대되는 10개의 주요 조선 기업들을 선별하여 집중 투자하는 종목

마이티 200TR

ETF명	마이티 200TR (0112X0)
상장일	2025년 10월 28일
기초지수	코스피 200 TR
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.05%
구성종목 수	200종목
비중결정방식	유동시가총액가중 방식
정기변경	KOSPI 200 선물시장 6월, 12월 결제월 최종거래일의 다음 매매거래일

자료: DB자산운용, 하나증권

KODEX K조선 TOP10

ETF명	KODEX K조선 TOP10 (0115D0)
상장일	2025년 10월 28일
기초지수명	KRX K조선 TOP10 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	• Top 4 : 시가총액 가중방식 • 이외 : 키워드 적합도를 고려한 종합점수 비례 가중방식
종목교체주기	매분기 선물·옵션 만기일

자료: 삼성자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **KODEX 26-12 금융채(AA-이상) 액티브:** 신용등급 AA- 이상의 금융채들을 포트폴리오에 편입하는 만기매칭형 금융채 ETF. 약 1년 1개월 만기의 채권형 종목으로, 2026년 12월이 되면 상장 폐지와 함께 자금을 돌려받는 형태
- **SOL 미국 넥스트 테크 TOP10 액티브:** 미래를 이끌어갈 것으로 기대되는 미국의 차세대 테크 기업들로 포트폴리오를 구성하는 액티브 ETF. AI 산업과 G2 간의 패권 경쟁이 지속되는 과정에서, 장기적으로 기술 패권을 유지하기 위해 육성되는 분야에 투자하는 포트폴리오

KODEX 26-12 금융채(AA-이상) 액티브

ETF명	KODEX 26-12 금융채(AA-이상) 액티브 (473290)
상장일	2025년 10월 28일
기초지수	KAP 26-12 금융채 총수익 지수(AA-이상)
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.09%
구성종목 수	53종목('25.9.30 기준)
비중결정방식	시가총액 가중방식
정기변경	-

자료: 삼성자산운용, 하나증권

SOL 미국 넥스트 테크 TOP10 액티브

ETF명	SOL 미국 넥스트 테크 TOP10 액티브 (0118S0)
상장일	2025년 10월 28일
기초지수명	KEDI 미국넥스트테크TOP10
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.55%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	동일가중 방식
종목교체주기	종목교체 : 연 2회(1, 7월 마지막 영업일) 비중결정 : 연 4회(1, 4, 7, 10월 마지막 영업일)

자료: 신한자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **TIMEFOLIO 글로벌 탑픽 액티브:** 시장 상황의 변화에 따라 주도주 비중을 조절하는 재간접형 액티브 ETF. 매크로 분석을 통해 글로벌 거시환경 상황에 적합한 시장 포트폴리오를 구성하고, 섹터/테마 리서치를 더하여 시장 대비 우수한 성과 기대가 가능한 알파 포지션을 함께 조합

TIMEFOLIO 글로벌 탑픽 액티브

ETF명	TIMEFOLIO 글로벌 탑픽 액티브 (0113D0)
상장일	2025년 10월 28일
기초지수	Bloomberg World Large, Mid & Small cap PR Index
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.06%
구성종목 수	10,109종목('25.9월말 기준)
비중결정방식	유동시가총액 가중
정기변경	종목 편출입: 연 2회(3, 9월 두 번째 수요일) 비중변경: 연 4회(3월, 6월, 9월, 12월)

자료: 타임폴리오자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
DDFS	Innovator Equity Dual Directional 15 Buffer ETF	2025-09-02	미국 주식 듀얼 디렉셔널 버퍼형 (15% 손실 방어)
DDTS	Innovator Equity Dual Directional 10 Buffer ETF	2025-09-02	미국 주식 듀얼 디렉셔널 버퍼형 (10% 손실 방어)
LLYZ	Defiance Daily Target 2X Short LLY ETF	2025-09-02	일라이릴리(LLY) 2배 인버스
AGIQ	SoFi Agentic AI ETF	2025-09-03	ITA US Agentic AI Select Index 추종 에이전틱 AI 테마형
BULX	GraniteShares 2x Long BULL Daily ETF	2025-09-03	위불(BULL) 2배 레버리지
ETRL	GraniteShares 2x Long ETOR Daily ETF	2025-09-03	이토로(ETOR) 2배 레버리지
TOT	LionShares U.S. Equity Total Return ETF	2025-09-03	미국 주식 총수익 추종 (배당 포함)
ANEL	Defiance Daily Target 2x Long ANET ETF	2025-09-03	아리스타네트웍스(ANET) 2배 레버리지
XPM	Defiance Daily Target 2x Long PM ETF	2025-09-03	필립모리스(PM) 2배 레버리지
TDAQ	TappAlpha Innovation 100 Growth & Daily Income ETF	2025-09-04	혁신 성장주 100 + 일일 분배형 (인컴)
WPAY	Roundhill WeeklyPay Universe ETF	2025-09-04	주간 분배형 인컴 (WeeklyPay)
TSLI	ProShares Ultra TSLA ETF	2025-09-08	테슬라(TSLA) 2배 레버리지
SEPI	Shelton Equity Premium Income ETF	2025-09-08	커버드콜 프리미엄 인컴 (대형주)
APLX	Tradr 2X Long APLD Daily ETF	2025-09-08	Applied Digital(APLD) 2배 레버리지
GMEY	YieldMax GME Option Income Strategy ETF	2025-09-08	게임스톱(GME) 옵션 인컴 전략
NEBX	Tradr 2X Long NBIS Daily ETF	2025-09-08	네비우스(NBIS) 2배 레버리지
NVTX	Tradr 2X Long NVTS Daily ETF	2025-09-08	Navitas Semiconductor(NVTS) 2배 레버리지
VOYX	Tradr 2X Long VOYG Daily ETF	2025-09-08	보이저(VOYG) 2배 레버리지
PONX	Tradr 2X Long PONY Daily ETF	2025-09-08	포니AI(PONY) 2배 레버리지
JOBX	Tradr 2X Long JOBY Daily ETF	2025-09-08	조비에비에이션(JOBY) 2배 레버리지

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
RDYY	YieldMax RDDT Option Income Strategy ETF	2025-09-08	레딧(RDDT) 옵션 인컴 전략
COIA	ProShares Ultra COIN	2025-09-08	코인베이스(COIN) 2배 레버리지
NVDB	ProShares Ultra NVDA	2025-09-08	엔비디아(NVDA) 2배 레버리지
PLTA	ProShares Ultra PLTR	2025-09-08	팔란티어(PLTR) 2배 레버리지
ACKY	VistaShares Target 15 ACKtivist Distribution ETF	2025-09-09	행동주의 타깃 분배형 (액티브)
METL	Sprott Active Metals & Miners ETF	2025-09-09	금속·광산주 액티브
SMOM	Symmetry Panoramic Sector Momentum ETF	2025-09-09	섹터 모멘텀 로테이션 (액티브)
ICPY	Tweedy, Browne International Insider + Value ETF	2025-09-10	해외 가치 + 내부자 매수 테마형
ITOL	Tema International Durable Quality ETF	2025-09-10	글로벌 퀄리티주 액티브
WCAP	WarCap Unconstrained Equity ETF	2025-09-11	장기적 자본 증대 추구 비제한 주식 액티브
WDAF	WisdomTree Asia Defense Fund	2025-09-12	아시아 방산 테마형
WDGF	WisdomTree Global Defense Fund	2025-09-12	글로벌 방산 테마형
RAUS	RACWI US ETF	2025-09-12	미국 주식 액티브
BDVL	iShares Disciplined Volatility Equity Active ETF Trust Unit	2025-09-12	저변동성 주식 액티브 (리스크 완화)
BDYN	iShares Dynamic Equity Active ETF	2025-09-12	글로벌 광범위 분산형
SYZ	Lazard US Systematic Small Cap Equity ETF	2025-09-12	미국 소형주 기술적 분석투자
CLSX	Tradr 2X Long CLSK Daily ETF	2025-09-15	클린스파크(CLSK) 2배 레버리지
CRDU	Tradr 2X Long CRDO Daily ETF	2025-09-15	크레도 테크놀로지(CRDO) 2배 레버리지
DIVE	Dana Concentrated Dividend ETF	2025-09-15	집중 배당주 액티브
DUNK	Dana Unconstrained Equity ETF	2025-09-15	혁신기술 비제한 주식 액티브

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
ENPX	Tradr 2X Long ENPH Daily ETF	2025-09-15	엔페이즈에너지(ENPH) 2배 레버리지
GSX	Tradr 2X Long GS Daily ETF	2025-09-15	골드만삭스(GS) 2배 레버리지
UNX	Tradr 2X Long U Daily ETF	2025-09-15	유니티 소프트웨어(U) 2배 레버리지
AFRU	T-REX 2X Long AFRM Daily Target ETF	2025-09-16	어펌(AFRM) 2배 레버리지
AMYY	GraniteShares YieldBOOST AMD ETF	2025-09-16	AMD 옵션 인컴 전략
AXUP	T-REX 2X Long AXON Daily Target ETF	2025-09-16	액손(AXON) 2배 레버리지
AZYY	GraniteShares YieldBoost AMZN ETF	2025-09-16	아마존(AMZN) 옵션 인컴 전략
KTUP	T-REX 2X Long KTOS Daily Target ETF	2025-09-16	크라토스 디펜스(KTOS) 2배 레버리지
CDIG	City Different Investments Global Equity ETF	2025-09-16	글로벌 주식 액티브
IGGY	AB International Growth ETF	2025-09-16	해외 성장주 액티브
PXIU	T-REX 2X Long UPXI Daily Target ETF	2025-09-16	유펙시(UPXI) 2배 레버리지
TTDU	T-REX 2X Long TTD Daily Target ETF	2025-09-16	더트레이드데스크(TTD) 2배 레버리지
BKNU	T-REX 2X Long BKNG Daily Target ETF	2025-09-17	부킹홀딩스(BKNG) 2배 레버리지
MJSC	MUFG Japan Small Cap Active ETF	2025-09-17	일본 소형주 액티브
NIHI	NEOS MSCI EAFE High Income ETF	2025-09-17	MSCI EAFE 고인컴 옵션 전략
QLDY	Defiance Nasdaq 100 LightningSpread Income ETF	2025-09-17	나스닥100 스프레드 인컴 (옵션)
COTG	Leverage Shares 2X Long COST Daily ETF	2025-09-18	코스트코(COST) 2배 레버리지
DLAG	FT Vest U.S. Equity Dual Directional Buffer ETF - August	2025-09-19	미국 주식 듀얼 디렉셔널 버퍼형 (8월 시리즈)
HIYY	YieldMax HIMS Option Income Strategy ETF	2025-09-22	힘스(HIMS) 옵션 인컴 전략
HYP	Golden Eagle Dynamic Hypergrowth ETF	2025-09-23	하이퍼그로스 테마형 액티브

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
MTYY	GraniteShares YieldBOOST MSTR ETF	2025-09-23	마이크로스트래티지(MSTR) 옵션 인컴 전략
PLYY	GraniteShares YieldBOOST PLTR ETF	2025-09-23	팔란티어(PLTR) 옵션 인컴 전략
CHRI	Global X S&P 500 Christian Values ETF	2025-09-23	S&P500 기독교 가치 스크리닝
GXLC	Global X U.S. 500 ETF	2025-09-23	미국 500 지수 추종 (광범위)
MMID	MFS Active Mid Cap ETF	2025-09-24	미국 중형주 액티브
OSCX	Defiance Daily Target 2x Long OSCR ETF	2025-09-24	오스카헬스(OSCR) 2배 레버리지
ACII	Innovator Index Autocallable Income Strategy ETF	2025-09-25	오토콜 인컴 전략 (지수 연동)
GDFN	Tema International Defense Innovation ETF	2025-09-25	글로벌 방산 혁신 테마형
GEW	Cambria Global EW ETF	2025-09-25	글로벌 주식 동일가중
ACEI	Innovator Equity Autocallable Income Strategy ETF	2025-09-25	오토콜 인컴 전략 (주식)
JEDI	Defiance Drone and Modern Warfare ETF	2025-09-25	드론·현대전 방산 테마형
BMNU	T-REX 2X Long BMNR Daily Target ETF	2025-09-26	BMNR 2배 레버리지
CNQQ	Rayliant-ChinaAMC Transformative China Tech ETF	2025-09-26	중국 테크 혁신 테마형 (액티브)
CORD	T-REX 2X Inverse CRWV Daily Target ETF	2025-09-26	크라우드스트라이크(CRWD) 2배 인버스
CRCD	T-REX 2X Inverse CRCL Daily Target ETF	2025-09-26	써클(CRCL) 2배 인버스
CRCO	YieldMax CRCL Option Income Strategy ETF	2025-09-29	써클(CRCL) 옵션 인컴 전략
ESLG	Eventide Large Cap Growth ETF	2025-09-29	미국 대형 성장주 액티브
ESLV	Eventide Large Cap Value ETF	2025-09-29	미국 대형 가치주 액티브
ESSC	Eventide Small Cap ETF	2025-09-29	미국 소형주 액티브
TRIL	Defiance Trillion Dollar Club Index ETF	2025-09-29	메가캡(1조달러) 클럽 지수 추종

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
DHLX	Diamond Hill Large Cap Concentrated ETF	2025-09-29	미국 대형주 집중형 액티브
CHPX	Global X AI Semiconductor & Quantum ETF	2025-09-30	AI 반도체·양자 테마형
DDFO	Innovator Equity Dual Directional 15 Buffer ETF - October	2025-09-30	미국 주식 듀얼 디렉셔널 버퍼형 (15% 손실 방어·10월 시리즈)
DDTO	Innovator Equity Dual Directional 10 Buffer ETF - October	2025-09-30	미국 주식 듀얼 디렉셔널 버퍼형 (10% 손실 방어·10월 시리즈)
EASY	Liberty One Defensive Dividend Growth ETF	2025-09-30	방어적 배당 성장주 액티브
LOTI	Liberty One Tactical Income ETF	2025-09-30	전술적 인컴 액티브
SMYY	GraniteShares YieldBOOST SMCI ETF	2025-09-30	슈퍼마이크로컴퓨터(SMCI) 옵션 인컴 전략
SPCT	Liberty One Spectrum ETF	2025-09-30	자산배분 멀티섹터 액티브
THRV	Prospera Income ETF	2025-09-30	종합 인컴 액티브
TSLV	Azoria TSLA Convexity ETF	2025-09-30	테슬라(TSLA) 콘벡서티 옵션 전략
VEXC	Vanguard Emerging Markets Ex-China ETF	2025-09-30	신흥국(중국 제외) 지수 추종
PCLG	Polen Focus Growth ETF	2025-09-30	미국 성장주 집중형 액티브
HOYY	GraniteShares YieldBOOST HOOD ETF	2025-09-30	로빈후드(HOOD) 옵션 인컴 전략
TOCT	Innovator Equity Defined Protection ETF	2025-09-30	주식 디파인드 프로텍션 (버퍼·만기형)
PMOC	PGIM S&P 500 Max Buffer ETF - October	2025-09-30	S&P500 맥시 버퍼형 (10월 시리즈)
STEN	iShares Large Cap 10% Target Buffer Sep ETF	2025-09-30	미국 대형주 10% 타깃 버퍼 (9월 시리즈)
AAUM	Tema Alternative Asset Managers ETF	2025-10-01	대체자산 운용사 테마형
DRES	GMO Domestic Resilience ETF	2025-10-01	미국 경기회복탄력(레질리언스) 테마형 액티브
TBXU	Direxion Daily Biotech Top 5 Bull 2X ETF	2025-10-01	미국 바이오 Top5 2배 레버리지
TEXU	Direxion Daily Energy Top 5 Bull 2X ETF	2025-10-01	미국 에너지 Top5 2배 레버리지

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
TSXD	Direxion Daily Semiconductors Top 5 Bear 2X ETF	2025-10-01	미국 반도체 상위5 2배 인버스
TSXU	Direxion Daily Semiconductors Top 5 Bull 2X ETF	2025-10-01	미국 반도체 상위5 2배 레버리지
TTXD	Direxion Daily Technology Top 5 Bear 2X ETF	2025-10-01	미국 테크 상위5 2배 인버스
TTXU	Direxion Daily Technology Top 5 Bull 2X ETF	2025-10-01	미국 테크 상위5 2배 레버리지
ARKT	ARK DIET Q4 Buffer ETF	2025-10-01	Q4 버퍼형 (분기 시리즈)
ICRC	Bitwise CRCL Option Income Strategy ETF	2025-10-02	써클(CRCL) 옵션 인컴 전략
RJVI	RJ Eagle Vertical Income ETF	2025-10-02	버티컬 인컴 전략 (옵션)
RJDI	RJ Eagle GCM Dividend Select Income ETF	2025-10-02	배당 셀렉트 인컴 액티브
GLIX	Lazard Listed Infrastructure ETF	2025-10-03	글로벌 상장 인프라 테마형
MDAA	Myriad Dynamic Asset Allocation ETF	2025-10-03	동적 자산배분 액티브
QBTZ	Defiance Daily Target 2x Short QBTS ETF	2025-10-06	디웨이브(QBTS) 2배 인버스
SPIT	F/m Emerald Special Situations ETF	2025-10-06	스페셜 시추에이션 액티브
AURU	Tradr 2X Long AUR Daily ETF	2025-10-07	오로라(AUR) 2배 레버리지
BFLB	BufferLABS US Equity Dynamic Buffer ETF	2025-10-07	미국 주식 다이내믹 버퍼형
ISUL	GraniteShares 2x Long ISRG Daily ETF	2025-10-07	인튜이티브서지컬(ISRG) 2배 레버리지
NBIL	GraniteShares 2x Long NBIS Daily ETF	2025-10-07	NBIS 2배 레버리지
NETX	Tradr 2X Long NET Daily ETF	2025-10-07	클라우드플레어(NET) 2배 레버리지
OKTX	Tradr 2X Long OKTA Daily ETF	2025-10-07	옥타(OKTA) 2배 레버리지
TEND	iShares Large Cap 10% Target Buffer Dec ETF	2025-10-07	미국 대형주 10% 타깃 버퍼 (12월 시리즈)
CELT	Tradr 2X Long CELH Daily ETF	2025-10-07	셀시우스(CELH) 2배 레버리지

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
PAYR	Federated Hermes Enhanced Income ETF	2025-10-07	인컴 액티브 (Enhanced Income)
LYFX	Tradr 2X Long LYFT Daily ETF	2025-10-07	리프트(LYFT) 2배 레버리지
MEME	Roundhill Meme Stock ETF	2025-10-08	밈 주식 테마형
DRKY	VistaShares Target 15 DRUKMacro Distribution ETF	2025-10-08	매크로 분배 전략 (Target 15)
RGTZ	Defiance Daily Target 2x Short RGTI ETF	2025-10-08	리게티(RGTI) 2배 인버스
WQTM	WisdomTree Quantum Computing Fund	2025-10-09	양자컴퓨팅 테마형
APRB	Aptus April Buffer ETF	2025-10-13	4월 버퍼형 (시리즈)
HEDG	Equable Shares Hedged Equity ETF	2025-10-13	헤지드 에쿼티 전략 (방어형)
JANB	Aptus January Buffer ETF	2025-10-13	1월 버퍼형 (시리즈)
JULB	Aptus July Buffer ETF	2025-10-13	7월 버퍼형 (시리즈)
OCTB	Aptus October Buffer ETF	2025-10-13	10월 버퍼형 (시리즈)
GMOD	GMO Dynamic Allocation ETF	2025-10-13	동적 자산배분 액티브
ACSG	American Century Small Cap Growth Insights ETF	2025-10-14	미국 소형 성장주 액티브
ACSV	American Century Small Cap Value Insights ETF	2025-10-14	미국 소형 가치주 액티브
FIGG	Leverage Shares 2x Long FIG Daily ETF	2025-10-14	피그마(FIG) 2배 레버리지
FUTG	Leverage Shares 2x Long FUTU Daily ETF	2025-10-14	푸투(FUTU) 2배 레버리지
KJD	KraneShares 2x Long JD Daily ETF	2025-10-15	징둥(JD) 2배 레버리지
LMNX	Defiance Daily Target 2x Long LMND ETF	2025-10-15	레모네이드(LMND) 2배 레버리지
NELS	Nelson Select ETF	2025-10-15	셀렉트 주식 액티브
PQNT	Pictet AI Enhanced International Equity ETF	2025-10-15	AI 고도화 글로벌 주식 액티브

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
PBOT	Pictet AI & Automation ETF	2025-10-15	AI·자동화 테마형 (글로벌)
PCLN	Pictet Cleaner Planet ETF	2025-10-15	클린플래닛·ESG 테마형 (글로벌)
EZMO	AlphaDroid Broad Markets Momentum ETF	2025-10-16	광범위 모멘텀 로테이션 (액티브)
EZRO	AlphaDroid Defensive Sector Rotation ETF	2025-10-16	디펜시브 섹터 로테이션 (액티브)
ORO	Arrow Valtoro ETF	2025-10-17	대체자산 멀티전략 액티브
DGOC	FT Vest U.S. Equity Buffer & Digital Return ETF - October	2025-10-17	미국 주식 버퍼 + 디지털 리턴 (10월 시리즈)
ASCI	Abrdn International Small Cap Active ETF	2025-10-20	해외 소형주 액티브
MPL	Defiance Daily Target 2X Long MP ETF	2025-10-20	MP 머티리얼즈(MP) 2배 레버리지
QSU	Defiance Daily Target 2X Long QS ETF	2025-10-20	퀀텀스케이프(QS) 2배 레버리지
BBYY	GraniteShares YieldBOOST BABA ETF	2025-10-21	알리바바(BABA) 옵션 인컴 전략
IRE	Defiance Daily Target 2X Long IREN ETF	2025-10-21	아이리스 에너지(IREN) 2배 레버리지
SBTU	T-REX 2X Long SBET Daily Target ETF	2025-10-21	샤프링크(SBET) 2배 레버리지
FBYY	GraniteShares YieldBOOST META ETF	2025-10-21	메타(META) 옵션 인컴 전략
TENJ	iShares Large Cap 10% Target Buffer Jun ETF	2025-10-21	미국 대형주 10% 타깃 버퍼 (6월 시리즈)
TENM	iShares Large Cap 10% Target Buffer Mar ETF	2025-10-21	미국 대형주 10% 타깃 버퍼 (3월 시리즈)
TINS	Templeton International Insights ETF	2025-10-21	글로벌 주식 액티브
PGRI	Putnam International Stock ETF	2025-10-21	글로벌 주식 액티브
BRCE	MFS Blended Research Core Equity ETF	2025-10-22	미국 코어 에쿼티 액티브
BRIE	MFS Blended Research International Equity ETF	2025-10-22	글로벌 코어 에쿼티 액티브
OEI	Optimized Equity Income ETF	2025-10-22	미국 대형주 + 옵션 인컴 전략

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
DASX	Tradr 2X Long DASH Daily ETF	2025-10-22	도어대시(DASH) 2배 레버리지
NWMX	Tradr 2X Long NEM Daily ETF	2025-10-22	뉴몬트(NEM) 2배 레버리지
SRPU	Tradr 2X Long SRPT Daily ETF	2025-10-22	사렙타 테라퓨틱스(SRPT) 2배 레버리지
BLSX	Tradr 2X Long BLSH Daily ETF	2025-10-22	불리시(BLSH) 2배 레버리지
OPEX	Tradr 2X Long OPEN Daily ETF	2025-10-22	오픈도어(OPEN) 2배 레버리지
GLDB	IDX Alternative FIAT ETF	2025-10-23	대체 FIAT 테마형 (현금성·인플레 헤지)
ARMW	Roundhill ARM WeeklyPay ETF	2025-10-23	ARM(ARM) 주간 분배형 인컴
BABW	Roundhill BABA WeeklyPay ETF	2025-10-23	알리바바(BABA) 주간 분배형 인컴
COSW	Roundhill COST WeeklyPay ETF	2025-10-23	코스트코(COST) 주간 분배형 인컴
MSTK	Tuttle Capital MSTR 0DTE Covered Call ETF	2025-10-23	마이크로스트래티지(MSTR) 0DTE 커버드콜 전략
UBEW	Roundhill UBER WeeklyPay ETF	2025-10-23	우버(UBER) 주간 분배형 인컴
GTPE	Goldman Sachs MSCI World Private Equity Return Tracker ETF	2025-10-23	글로벌 사모펀드 리턴 추종 (MSCI)
AVXX	Defiance Daily Target 2x Long AVAV ETF	2025-10-23	에어로바이런먼트(AVAV) 2배 레버리지
BLSG	Leverage Shares 2X Long BLSH Daily ETF	2025-10-27	불리시(BLSH) 2배 레버리지
BMNG	Leverage Shares 2X Long BMNR Daily ETF	2025-10-27	비트마인(BMNR) 2배 레버리지
MPG	Leverage Shares 2X Long MP Daily ETF	2025-10-27	MP 머티리얼즈(MP) 2배 레버리지
NBIG	Leverage Shares 2X Long NBIS Daily ETF	2025-10-27	네비우스(NBIS) 2배 레버리지
EMKT	Lazard Emerging Markets Opportunities ETF	2025-10-27	신흥국 기회주 액티브
AKRE	Akre Focus ETF	2025-10-27	집중 성장주 액티브 (Akre)
ATTR	Arin Tactical Tail Risk ETF	2025-10-28	전술적 테일리스크 헷지

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
POW	VistaShares Electrification Supercycle ETF	2025-10-28	전기화 슈퍼사이클 테마형
LNGX	Global X U.S. Natural Gas ETF	2025-10-28	미국 천연가스 테마형
DRNZ	REX Drone ETF	2025-10-29	드론(무인기) 테마형
GLDW	Roundhill Gold WeeklyPay ETF	2025-10-30	금 주간 분배형 인컴
GDXW	Roundhill Gold Miners WeeklyPay ETF	2025-10-30	금광업 주간 분배형 인컴
KYLD	Kurv High Income ETF	2025-10-30	고인컴 액티브
NMBL	NovaTide Flexible Allocation ETF	2025-10-31	플렉서블 자산배분 액티브
ULTI	REX IncomeMax Option Strategy ETF	2025-10-31	옵션 인컴 전략
PMNV	PGIM S&P 500 Max Buffer ETF - November	2025-10-31	S&P500 맥스 버퍼형 (11월 시리즈)

자료: 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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.