IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

ETF Farming

* 파밍(Farming) 이란 게임 용어로 성장을 위해 아이템을 모으는 행위를 뜻함

New ETF, 다양한 수요에 대응하는 솔루션 ETF (25년 11월)

자산배분/ETF
김인식
02) 6915-5472
kds4539@ibks.com

✓ 미국 ETF, 상장 수는 단기 파생 중심으로 급증. 다만, 자금은 ETF Wrapper로 집중되는 이중 구조 확인
✓ 특수한 투자 요구를 충족하는 솔루션형 ETF가 지속 등장. 기관·규범 기반 수요를 흡수할 것으로 기대
✓ 국내 ETF, 글로벌 핵심 자산 접근 채널로서의 역할 강화

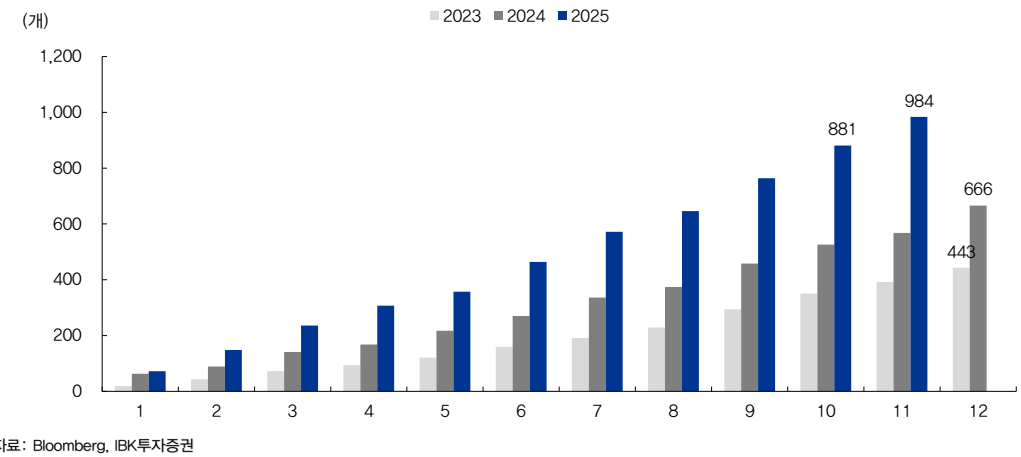
상장 수와 자금 구조의 이중화가 나타나는 미국 ETF 시장

올해 미국 신규 ETF 개수는 1~11월 누적 984개 기록하며, 2년 연속 1.5배 이상의 확장세를 이어갈 것으로 예상된다('23년 443개, '24년 666개). 11월만 해도 103개 ETF가 상장된 가운데 유형별로는 단일 종목 옵션 전략(13개) 및 파생형(30개)이 42%로 가장 많았으며, 암호화폐(13개), 주식 액티브(12개), 채권(12개) 등 다양한 전략이 고루 등장했다. 다만, 실제 자금 규모면에서는 주식 액티브(15.4억 달러), 채권(12.7억 달러)이 70% 이상을 차지해 초기 자금 흐름의 중심이 되었다. 주식 액티브의 경우 기존의 뮤추얼 펀드의 전환상장이나 전통 액티브 펀드 전략 및 SMA(별도관리계정) 투자 자금을 ETF로 옮겨담는 형태(ETF Wrapper)가 강화되면서 자금 흡수력을 보였다. 한편, 암호화폐 ETF는 메이저 코인에서 준메이저, 알트코인으로 확장되었고, 단일 종목 유형에서는 대형 기술주(NVIDIA, TESLA) 이외에도 주요 테마(AI 및 AI인프라, 양자컴퓨팅, 암호화폐, SMR) 중 변동성이 높은 기업들 중심으로 구성됐다. 단기 트레이딩·파생 중심의 라인업 확장과 장기 전략·ETF Wrapper 중심의 자금 구조가 뚜렷해졌으며, ETF는 패시브 형태를 넘어 디지털 자산이나 액티브 전략, 헤지펀드 전략까지 아우르는 수단으로 자리잡고 있다.

개인 뿐만 아니라 기관·규범 기반 솔루션 형태의 ETF로 변화

특정한 규범, 기간, 금리 구조 등 특수한 투자 요구를 충족시키기 위한 ETF들이 등장했으며, 이는 기관·규범 기반 투자 수요를 겨냥한 솔루션형 ETF가 확대되고 있음을 시사한다. 듀레이션 관리를 목표 변수로 삼는 Defined Duration 20·5 ETF(DDXX·DDV)는 글로벌 주식/채권을 각각 20년·5년이라는 시간 구조에 맞춰 재배분하여 금리 민감도와 투자 기간을 관리할 수 있도록 설계한 상품이다. 전통적 부채 매칭형은 아니지만 기관 운용에서 주목하는 ALM(자산부채관리) 철학을 녹여낸 것으로 해석된다. 동시에 KraneShares Wahed Alternative Income Index ETF(KWIN), Manzil Russell Halal USA Broad Market ETF(MNZL) 등은 Sharia(이슬람 율법)에 어긋나는 업종을 배제하고 허용된(Halal) 기업들만 투자하는 형태로 이슬람 금융권의 투자 제약을 해결하는 역할을 한다. 이들 ETF는 초기 AUM 규모는 크지 않지만 개인 투자자 중심의 시장 베타나 단기 테마가 아니라 기관·규범 기반으로 세분화된 목적형 수요를 충족시키는 방향으로도 변화하고 있다는 것을 보여준다.

연도별 누적 신규 ETF 상장 개수 (미국)



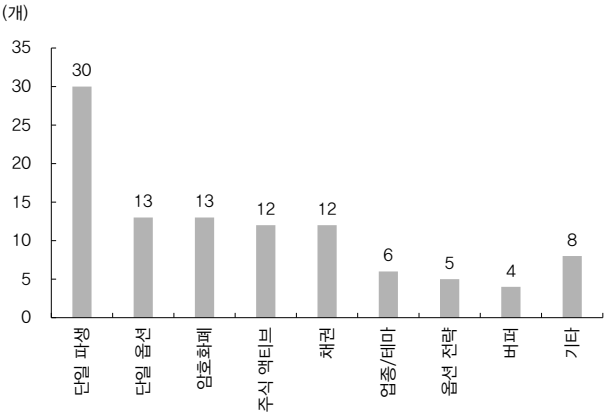
자료: Bloomberg, IBK투자증권

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

국내 상장 ETF 기반 미국 익스포저 제공

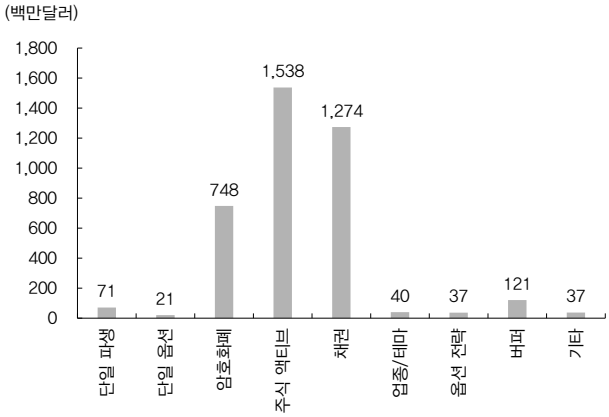
국내 신규 상장 ETF 유형은 미국 기초자산 기반의 테마, 액티브 ETF가 다수를 차지했다. 이는 국내 투자자들의 미국 자산 선호가 반영된 측면과 운용사들이 글로벌 성장 스토리 및 미국 대형주 중심의 상품을 전략적으로 확대하는 공급 측 요인도 작용한 결과로 해석된다. 대형주 지수는 물론 바이오헬스케어, AI클라우드 인프라, SMR 등 이미 시장에서 높은 주목도를 가진 미국 성장·AI·바이오 테마를 ETF형으로 빠르게 구현한 상품으로 운용사 기획과 개인투자자 수요가 상호작용하며 상장 흐름이 형성된 것으로 볼 수 있다. 해외 직접투자 대비 접근성과 거래 편의성과 환전 등의 부문에서 장점을 보유한 만큼 글로벌 핵심 자산군을 로컬 ETF로 접근하려는 개인 투자자의 구조적 선호가 신규 상장 패턴을 견인하는 주요 요인으로 작용한다.

미국 신규 ETF 상장 유형별 개수



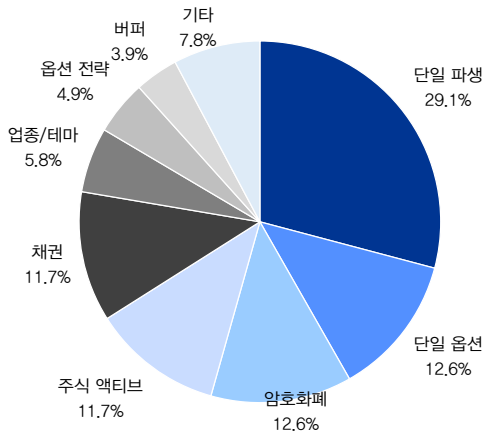
자료: Bloomberg IBK투자증권
주: 2025년 11월 동안 상장된 ETF 개수

미국 신규 ETF 상장 유형별 월말 AUM 비교



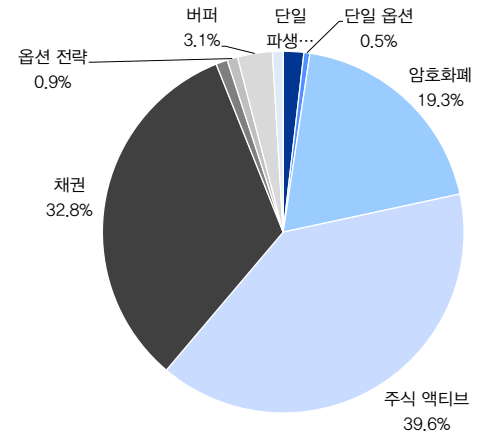
자료: Bloomberg IBK투자증권
주: 2025년 11월 동안 상장된 ETF들의 월말 AUM

미국 신규 ETF 상장 유형별 개수 비중



자료: Bloomberg IBK투자증권
주: 2025년 11월 동안 상장된 ETF 개수

미국 신규 ETF 상장 유형별 월말 AUM 비중



자료: Bloomberg IBK투자증권
주: 2025년 11월 동안 상장된 ETF들의 월말 AUM

미국 11월 신규 상장 ETF - 단일 종목 옵션형(13개)

티커	ETF명	설정일	AUM (백만달러)	총보수 (%)	기초자산	주요 테마
NVIT	YieldMax NVDA Performance & Distribution Target 25 ETF	2025-11-18	1.2	0.99	NVIDIA (NVDA)	AI/반도체
CWII	REX CRWV Growth & Income ETF	2025-11-04	0.7	0.99	CoreWeave (CRWV)	AI/반도체
PLTI	REX PLTR Growth & Income ETF	2025-11-04	1.4	0.99	Palantir Technologies (PLTR)	SW/보안
MSST	YieldMax MSTR Performance & Income Target 25 ETF	2025-11-18	1.2	0.99	Strategy (MSTR)	SW/보안
WMTI	REX WMT Growth & Income ETF	2025-11-04	1.4	0.99	Walmart (WMT)	리테일/소비
YBMN	Defiance BMNR Option Income ETF	2025-11-25	1.3	0.85	Bitmine Immersion Technologies(BMNR)	암호화폐/블록체인 인프라
MAAY	GraniteShares YieldBOOST MARA ETF	2025-11-04	1.1	0.99	Marathon Digital Holdings (MARA)	암호화폐/블록체인 인프라
IOYY	GraniteShares YieldBOOST IONQ ETF	2025-11-04	4.4	0.99	IonQ (IONQ)	양자컴퓨팅
QBY	GraniteShares YieldBoost QBTS ETF	2025-11-25	0.7	0.99	D-Wave Quantum(QBTS)	양자컴퓨팅
RGYY	GraniteShares YieldBoost RGTI ETF	2025-11-25	0.7	0.99	Rigetti Computing(RGTI)	양자컴퓨팅
TEST	YieldMax TSLA Performance & Distribution Target 25 ETF	2025-11-18	2.6	0.99	TESLA (TSLA)	전기차/자율주행
LLII	REX LLY Growth & Income ETF	2025-11-04	2.9	0.99	Eli Lilly (LLY)	제약/바이오
HOII	REX HOOD Growth & Income ETF	2025-11-04	1.0	0.99	Robinhood Markets (HOOD)	핀테크

자료: Bloomberg, IBK투자증권 / 주: AUM은 2025년 11월 28일 기준

미국 11월 신규 상장 ETF - 단일 종목 파생형(30개)

티커	ETF명	설정일	AUM (백만달러)	총보수 (%)	기초자산	주요 테마
CSEX	Tradr 2X Long CLS Daily ETF	2025-11-13	4.1	1.30	Celestica (CLS)	AI/반도체
LINT	Direxion Daily INTC Bull 2X ETF	2025-11-19	3.4	0.95	Intel (INTC)	AI/반도체
DAMD	Defiance Daily Target 2X Short AMD ETF	2025-11-14	2.7	1.31	Advanced Micro Devices (AMD)	AI/반도체
STSM	Defiance Daily Target 2X Short TSM ETF	2025-11-18	1.1	1.31	TSMC (TSM)	AI/반도체
SNPX	Tradr 2X Long SNPS Daily ETF	2025-11-13	0.5	1.30	Synopsys (SNPS)	AI/반도체
TERG	Leverage Shares 2X Long TER Daily ETF	2025-11-17	0.4	0.75	Teradyne (TER)	AI/반도체
ORCS	Direxion Daily ORCL Bear 1X ETF	2025-11-19	5.4	0.95	Oracle Corporation (ORCL)	SW/보안
ORCU	Direxion Daily ORCL Bull 2X ETF	2025-11-19	4.1	0.95	Oracle Corporation (ORCL)	SW/보안
OKTG	Leverage Shares 2X Long OKTA Daily ETF	2025-11-17	0.3	0.75	Okta(OKTA)	SW/보안
NETG	Leverage Shares 2X Long NET Daily ETF	2025-11-17	0.3	0.75	Cloudflare (NET)	SW/보안
BU	Defiance Daily Target 2X Long B ETF	2025-11-19	1.7	1.29	Barrick Mining (B)	광산
NEMG	Leverage Shares 2X Long NEM Daily ETF	2025-11-17	0.4	0.75	Newmont Corporation (NEM)	광산
LULG	Leverage Shares 2X Long LULU Daily ETF	2025-11-05	1.4	0.75	Lululemon (LULU)	리테일/소비
CMGG	Leverage Shares 2X Long CMG Daily ETF	2025-11-17	0.4	0.75	Chipotle Mexican Grill (CMG)	리테일/소비
SBU	Leverage Shares 2X Long SBUX Daily ETF	2025-11-17	0.4	0.75	Starbucks (SBUX)	리테일/소비
ABNG	Leverage Shares 2X Long ABNB Daily ETF	2025-11-17	0.3	0.75	Airbnb (ABNB)	리테일/소비
SPOG	Leverage Shares 2X Long SPOT Daily ETF	2025-11-17	0.3	0.75	Spotify Tech (SPOT)	리테일/소비
BMNZ	Defiance Daily Target 2X Short BMNR ETF	2025-11-13	7.2	1.31	Bitmine Immersion Tech(BMNR)	암호화폐/블록체인 인프라
COZX	Tradr 2X Long CORZ Daily ETF	2025-11-05	5.2	1.30	Core Scientific (CORZ)	암호화폐/블록체인 인프라
CIFU	T-REX 2x Long CIFR Daily Target ETF	2025-11-21	4.2	1.50	Cipher Mining (CIFR)	암호화폐/블록체인 인프라
CONX	Direxion Daily Coin Bull 2X ETF	2025-11-19	3.3	0.95	Coinbase (COIN)	암호화폐/블록체인 인프라
RKLZ	Defiance Daily Target 2X Short RKLB ETF	2025-11-18	1.6	1.29	Rocket Lab (RKLB)	우주 항공
GEMG	Leverage Shares 2X Long GEMI Daily ETF	2025-11-05	0.3	0.75	Gemini Space Station (GEMI)	우주 항공
BEX	Tradr 2X Long BE Daily ETF	2025-11-13	14.0	1.30	Bloom Energy (BE)	차세대 에너지/친환경
OKLS	Defiance Daily Target 2X Short OKLO ETF	2025-11-26	0.9	1.29	Oklo (OKLO)	차세대 에너지/친환경
NNEX	Tradr 2X Long NNE Daily ETF	2025-11-13	0.4	1.30	Nano Nuclear Energy (NNE)	차세대 에너지/친환경
HODU	Direxion Daily HOOD Bull 2X ETF	2025-11-19	3.1	0.95	Robinhood Markets (HOOD)	핀테크
HOOZ	Defiance Daily Target 2X Short HOOD ETF	2025-11-13	2.5	1.31	Robinhood Markets (HOOD)	핀테크
OSCG	Leverage Shares 2X Long OSCR Daily ETF	2025-11-05	0.7	0.75	Oscar Health (OSCR)	핀테크
NUG	Leverage Shares 2X Long NU Daily ETF	2025-11-17	0.4	0.75	Nu Holdings (NU)	핀테크

자료: Bloomberg, IBK투자증권 / 주: AUM은 2025년 11월 28일 기준

ETF Farming - New ETF, 다양한 수요에 대응하는 솔루션 ETF (25년 11월)

미국 11월 신규 상장 ETF - 암호화폐 연계(13개)

티커	ETF명	설정일	AUM (백만달러)	총보수 (%)	기초자산	상품 전략
SOLM	Amplify Solana 3% Monthly Option Income ETF	2025-11-04	0.6	0.75	Solana (SOL)	SOL 추종 및 월간 3%(연 36%) 옵션 프리미엄 수취 목표
TXBC	21Shares FTSE Crypto 10 ex-BTC Index ETF	2025-11-13	0.9	0.65	Crypto Currency (ex BTC)	비트코인 제외 상위 알트코인 포트폴리오
TTOP	21Shares FTSE Crypto 10 Index ETF	2025-11-13	0.9	0.50	Crypto Currency	시가총액 상위 10개 암호화폐
XRPC	Canary XRP ETF	2025-11-13	340.4	0.50	Ripple (XRP)	현물 XRP 보유
VSOL	VanEck Solana ETF	2025-11-17	15.1	0.00	Solana (SOL)	SOL 보유 및 스테이킹 수익 가격 반영
XRPM	Amplify XRP 3% Monthly Premium Income ETF	2025-11-18	3.8	0.75	Ripple (XRP)	XRP 추종 및 월간 3%(연 36%) 옵션 프리미엄 수취 목표
SOLC	Canary Marinade Solana ETF	2025-11-18	1.1	0.50	Solana (SOL)	SOL 보유 및 스테이킹 수익 가격 반영
FSOL	Fidelity Solana Fund	2025-11-18	35.8	0.00	Solana (SOL)	SOL 보유 및 스테이킹 수익 가격 반영
TSOL	21Shares Solana ETF	2025-11-19	82.1	0.21	Solana (SOL)	SOL 보유 및 스테이킹 수익 가격 반영
TXXD	21Shares 2x Long Dogecoin ETF	2025-11-20	1.0	1.89	Dogecoin (DOGE)	암호화폐 단일 종목 레버리지형(DOGE)
XRP	Bitwise XRP ETF	2025-11-20	178.8	0.34	Ripple (XRP)	현물 XRP 보유
XRPZ	Franklin XRP ETF	2025-11-24	85.4	0.00	Ripple (XRP)	현물 XRP 보유
BWOW	Bitwise Dogecoin ETF	2025-11-26	2.5	0.00	Dogecoin (DOGE)	현물 DOGE 보유

자료: Bloomberg, IBK투자증권 / 주1: AUM은 2025년 11월 28일 기준 / 주2: 총보수 0% 상품들의 경우 초기 자금 유입 유인 목적으로 일정 기간 0% 보수 책정

미국 11월 신규 상장 ETF - 주식 액티브형(12개)

티커	ETF명	설정일	AUM (백만달러)	총보수 (%)	기초자산	ETF wrapper
ENHU	iShares Enhanced Large Cap Core Active ETF	2025-11-05	8.1	0.22	미국 대형주	-
DFTT	DF Tactical 30 ETF	2025-11-12	10.7	0.70	미국 대형주	-
BBHM	BBH Select Mid Cap ETF	2025-11-17	511.2	0.81	글로벌 중형주	-
TMVE	Thrivent Mid Cap Value ETF	2025-11-17	7.0	0.55	미국 중형 가치주	전환상장
TSCV	Thrivent Small Cap Value ETF	2025-11-17	148.0	0.60	미국 소형 가치주	전환상장
AQEC	AQE Core ETF	2025-11-18	600.8	0.49	글로벌 대형주	SMA 전략
GRNI	Fundstrat Granny Shots US Large Cap & Income ETF	2025-11-18	22.5	0.99	미국 대형주/옵션 전략	-
GRNJ	Fundstrat Granny Shots US Small- & Mid-Cap ETF	2025-11-18	84.1	0.75	미국 중소형주	-
VDIG	Vanguard Wellington Dividend Growth Active ETF	2025-11-18	14.2	0.40	미국 대형 배당 성장주	기존 전략 기반
VUSG	Vanguard Wellington US Growth Active ETF	2025-11-18	15.4	0.35	미국 대형 성장주	부분 활용
VUSV	Vanguard Wellington US Value Active ETF	2025-11-18	37.6	0.30	미국 대형 가치주	부분 활용
ACEP	ARS Core Equity Portfolio ETF	2025-11-21	78.2	0.45	미국 중대형주	SMA 전략

자료: Bloomberg, IBK투자증권 / 주: AUM은 2025년 11월 28일 기준

한국 11월 신규 상장 ETF(15개)

티커	ETF명	상장일	AUM (십억원)	총보수 (%)	기초자산	세부사항
A0123G0	TIGER 미국AI전력SMR	2025-11-04	149.6	0.49	주식	AI 전력&SMR(미국)
A0119H0	KODEX 28-12 회사채(AA-이상)액티브	2025-11-04	124.7	0.09	채권	존속기한형(회사채)
A0127P0	ACE 미국대형성장주액티브	2025-11-11	510.7	0.30	주식	대형 성장주(미국)
A0127M0	ACE 미국대형가치주액티브	2025-11-11	178.9	0.30	주식	대형 가치주(미국)
A0113G0	KoAct 미국바이오헬스케어액티브	2025-11-11	14.3	0.50	주식	바이오헬스케어(미국)
A0127V0	KIWOOM 미국S&P500 TOP10&배당다우비중전환	2025-11-11	11.8	0.19	주식	대형주(미국)
A0127T0	KIWOOM 미국S&P500&배당다우존스비중전환	2025-11-11	10.7	0.09	주식	대형주(미국)
A0122W0	RISE 26-11 회사채(AA-이상)액티브	2025-11-18	139.8	0.05	채권	존속기한형(회사채)
A0128D0	PLUS 차이나항셍테크위클리타겟커버드콜	2025-11-18	7.2	0.39	주식	옵션 전략(H지수)
A0132H0	KODEX 미국원자력SMR	2025-11-25	63.3	0.45	주식	SMR(미국)
A0131W0	1Q 단기특수은행채액티브	2025-11-25	20.0	0.01	채권	단기채(은행)
A0127R0	RISE 미국AI클라우드인프라	2025-11-25	10.9	0.40	주식	AI인프라(미국)
A0131A0	SOL 차이나소비트렌드	2025-11-25	10.5	0.45	주식	소비(중국/홍콩)
A0131V0	1Q 미국우주항공테크	2025-11-25	10.4	0.49	주식	우주항공(미국)
A0132D0	KoAct 글로벌K컬처밸류체인액티브	2025-11-25	8.1	0.50	주식	K컬쳐(글로벌)

자료: Bloomberg, IBK투자증권 / 주: AUM은 2025년 11월 28일 기준