TOTAL ETF

변화하는 것과 변하지 않는 것

2026.3 - 해외주식분석실

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

하나증권

글로벌 ETF 투자전략

변화하는 것과 변하지 않는 것

하나증권 리서치센터 해외주식분석실

Global ETF Analyst 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

[Summary] 변수 증가. 난이도 높아진 시장에서 모멘텀과 변동성 대응 전략의 조합

- **Market & Ideas: 예측 어려운 경로의 이동. 의사결정 목표에 집중. 확실한 모멘텀과 변동성 관리 위한 포지션 동시 활용**
  - 정책 변수와 지정학적 리스크 등 예측 난이도가 높은 불확실성 요인들이 연이어 등장
  - 지정학적 리스크는 다양한 변수들에 의한 불안감 자극. 정치적, 경제적 판단 앞세운 명분 쌓기 필요
  - 경제지표 역시 셧다운과 응답률 하락, 대체율 상승에 의한 단기 변동성 확대. 데이터 의존성 리스크 부각
  - 인플레이션 경로의 경우, 상호관세 위헌 판결은 불확실성 완화 요인이지만 대체 관세 및 기업들의 가격 전가 사례 증가는 부담
  - 고용보고서는 AI 산업의 침투 가운데 주니어 연령층을 중심으로 구인 수요 감소. 연초에 취업 포기 증가 시그널도 발생
  - 정상 일정 하에서는 5월 FOMC 이후에 차기 연준의장 구도로 전환. 쉽지 않은 이사진 간의 의견 괴리 조율이 임기 초반의 주요 과제
  - 밸류에이션 레벨은 많이 낮아졌지만 하위 기업 중심의 자금조달, 수익 회수 기간에 대한 우려 부각. 실적과 무관한 순환매 진행
  - 당장의 변동성은 불가피하지만, 결국 상황을 주도하고 있는 미국(트럼프 대통령)의 관점에서 원하는 그림을 그리기 위해 움직일 것
  - 한국 증시의 경우 반도체 중심의 실적 모멘텀이 유효한 상황. 대외 불확실성 안정시 밸류에이션 매력 재부각 예상
  - 포트폴리오 관점에서는 여전히 유효한 모멘텀과 변동성 대응 전략의 조합 필요

- **개정안 입법 예고: 해외 시장과의 경쟁력 확보 위한 정책 변화 추진**
  - 단일종목 레버리지 ETF: 대표 기업 중심의 레버리지/인버스 ETF 상장 추진
  - 구조화 ETF 확대 기반: 옵션 만기 및 기초자산 다양화 통해 데일리 커버드콜 등 상장 가능 환경 구축
  - 완전 액티브 ETF: 상관계수 0.7 조항 제거. 비교지수 없는 완전 액티브 운용 ETF 상장 예고

[Summary] 변수 증가. 난이도 높아진 시장에서 모멘텀과 변동성 대응 전략의 조합

- **ETF Ideas: 반복되는 공명의 시간. 기존 주도 섹터의 압축된 최전방 포지션에 집중. 변수와 정책 모멘텀 대응 조합**

1) AI: 이견없는 AI 산업의 성장 신뢰. 수급 불균형과 모멘텀 유효한 반도체 및 전력 중심 대응

- SMH, SOXX, KODEX 미국반도체, KODEX 미국AI반도체TOP3플러스, KODEX AI반도체, ACE AI반도체TOP3+
- ZAP, GRID, KODEX 미국AI전력핵심인프라, KODEX AI전력핵심설비, SOL 미국 AI전력인프라, TIGER글로벌AI전력인프라액티브
- 에셋플러스 코리아 대장장이 액티브, KoAct K수출 핵심기업 TOP30 액티브, 1Q 미국 메디컬 AI

2) 인프라/제조업: 지속성 관점에서 품목별 관세 앞세운 리쇼어링 모멘텀과 미국 내 생산기업 수혜 기대

- PAVE, RSHO, MADE, AIRR, ACE 미국 중심 중소형 제조업

3) 방산: 지정학적 리스크 + 미국의 국방 정책 변화 + 주요국 국방 예산 확장

- ITA, PPA, XAR, SHLD, IDEF, KDEF, EUAD
- KODEX K방산 TOP10, PLUS K방산, SOL K방산, TIGER K방산&우주, ACE 유럽방산TOP10, HANARO 유럽방산

4) 퀄리티: 변동성 확대 국면에서 유효한 퀄리티 모멘텀의 활용

- QUAL, SPHQ, XMHQ, XSHQ, QGRO, JOET, QDF, QDIV
- WON 미국 빌리어네어, RISE 미국 버크셔 포트폴리오 TOP10, ACE 미국 배당 퀄리티

5) 금융/증권: 주주환원 정책과 증시 거래 증가에 의한 실적 수혜 기대 유효 영역

- WON 초대형IB&금융지주, SOL 금융지주플러스 고배당, HANARO 증권고배당TOP3플러스
- KODEX 증권, TIGER 증권

6) 국내 전략: 국내 증시를 주도하고 있는 개인 투자자들의 선호 종목 포트폴리오

- RISE 동학개미

글로벌 ETF 포트폴리오

분류	티커	펀드명	자산규모
반도체	SMH	VanEck Semiconductor ETF	42,699.8
	SOXX	iShares Semiconductor ETF	20,411.0
	390390	KODEX 미국반도체	8,089.9
	0151S0	KODEX 미국AI반도체TOP3플러스	1,247.0
	395160	KODEX AI반도체	22,953.1
	469150	ACE AI반도체TOP3+	4,197.8
K 포트	442090	에셋플러스 코리아 대장장이 액티브ETF	226.9
	0074K0	KoAct K수출핵심기업TOP30액티브	1,356.1
AI 확장	0083S0	1Q 미국메디컬 AI	430.8
전력	ZAP	Global X U.S. Electrification ETF	350.4
	GRID	First Trust NASDAQ® Clean Edge® Smart Grid Infrastructure Index Fund	7,737.7
	487230	KODEX 미국AI전력핵심인프라	14,245.8
	487240	KODEX AI전력핵심설비	16,603.6
	486450	SOL 미국AI전력인프라	2,503.2
	491010	TIGER 글로벌AI전력인프라액티브	4,795.8
인프라	PAVE	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	11,654.7
	RSHO	American Reshoring ETF	241.8

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

글로벌 ETF 포트폴리오

분류	티커	펀드명	자산규모
제조업	MADE	iShares U.S. Manufacturing ETF	48.2
	AIRR	First Trust RBA American Industrial Renaissance ETF	8,237.2
	0008E0	ACE 미국중심중소형제조업	112.0
방산	ITA	iShares U.S. Aerospace & Defense ETF	16,489.2
	PPA	Invesco Aerospace & Defense ETF	8,395.3
	XAR	State Street SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	6,261.1
	SHLD	Global X Defense Tech ETF	7,999.2
	IDEF	iShares Defense Industrials Active ETF	114.9
	KDEF	PLUS Korea Defense Industry Index ETF	187.9
	EUAD	Select STOXX Europe Aerospace & Defense ETF	1,413.7
	0080G0	KODEX K방산 TOP10	5,881.5
	449450	PLUS K방산	18,249.9
	490480	SOL K방산	1,408.9
	463250	TIGER K방산&우주	9,021.0
	0102X0	ACE 유럽방산TOP10	107.9
	0082F0	HANARO 유럽방산	96.8

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

글로벌 ETF 포트폴리오

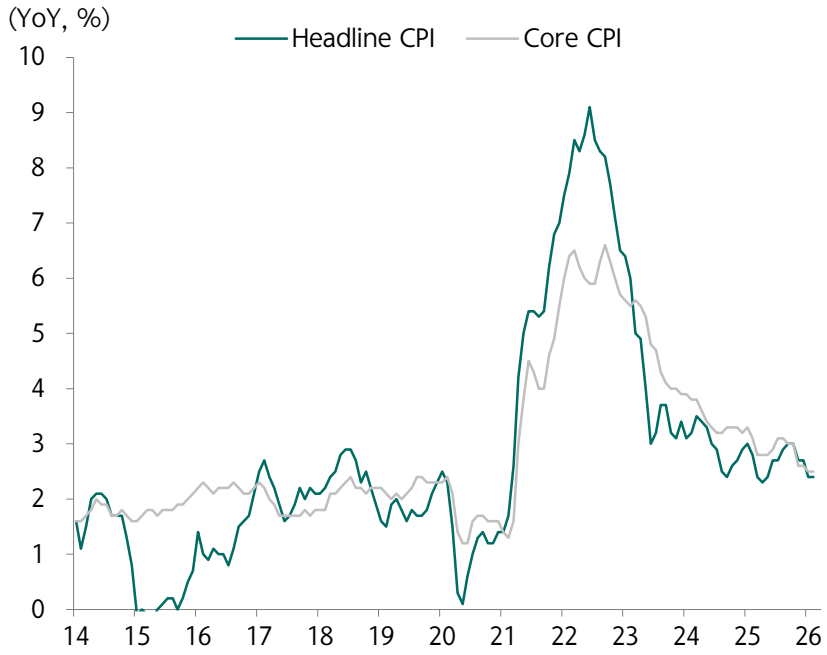
분류	티커	펀드명	자산규모
퀄리티	QUAL	iShares MSCI USA Quality Factor ETF	48,886.1
	SPHQ	Invesco S&P 500® Quality ETF	16,086.1
	XMHQ	Invesco S&P MidCap Quality ETF	5,102.6
	XSHQ	Invesco S&P SmallCap Quality ETF	237.3
	QGRO	American Century U.S. Quality Growth ETF	2,086.6
	JOET	Virtus Terranova U.S. Quality Momentum ETF	231.2
	QDF	FlexShares Quality Dividend Index Fund	2,033.9
	QDIV	Global X S&P 500 Quality Dividend ETF	32.8
	489290	WON 미국빌리어네어	415.8
	475350	RISE 버크셔포트폴리오TOP10	717.1
	0046Y0	ACE 미국배당퀄리티	514.6
금융·증권	0154F0	WON 초대형IB&금융지주	805.0
	484880	SOL 금융지주플러스고배당	3,518.3
	0111J0	HANARO 증권고배당TOP3플러스	1,021.5
증권	102970	KODEX 증권	9,201.9
	157500	TIGER 증권	3,711.5
국내 전략	0138D0	RISE 동학개미	121.0

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

정책 근거를 쉽게 허용하지 않는 물가 지표

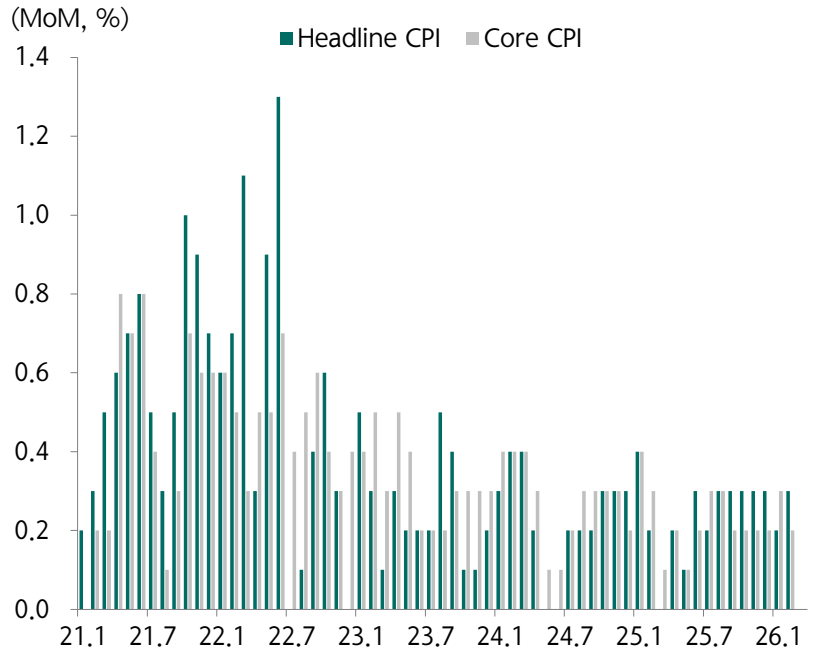
- 팬데믹 국면을 지나면서 달라진 물가 레벨. 관세 정책에도 2025년 내내 CPI 영향은 제한되었던 모습
- 부동산 시장 침체, 에너지 가격 하락, 기업들의 가격 전가 지연 등 다양한 요인들이 복합적으로 작용한 결과
- 다만 2% 중후반 레벨에서의 지지력 유지. 방향성 확신을 어렵게 하는 변수들이 꾸준히 등장

미국 Headline, Core CPI 전년대비 상승률



자료: Bloomberg, 하나증권

미국 Headline, Core CPI 전월대비 상승률

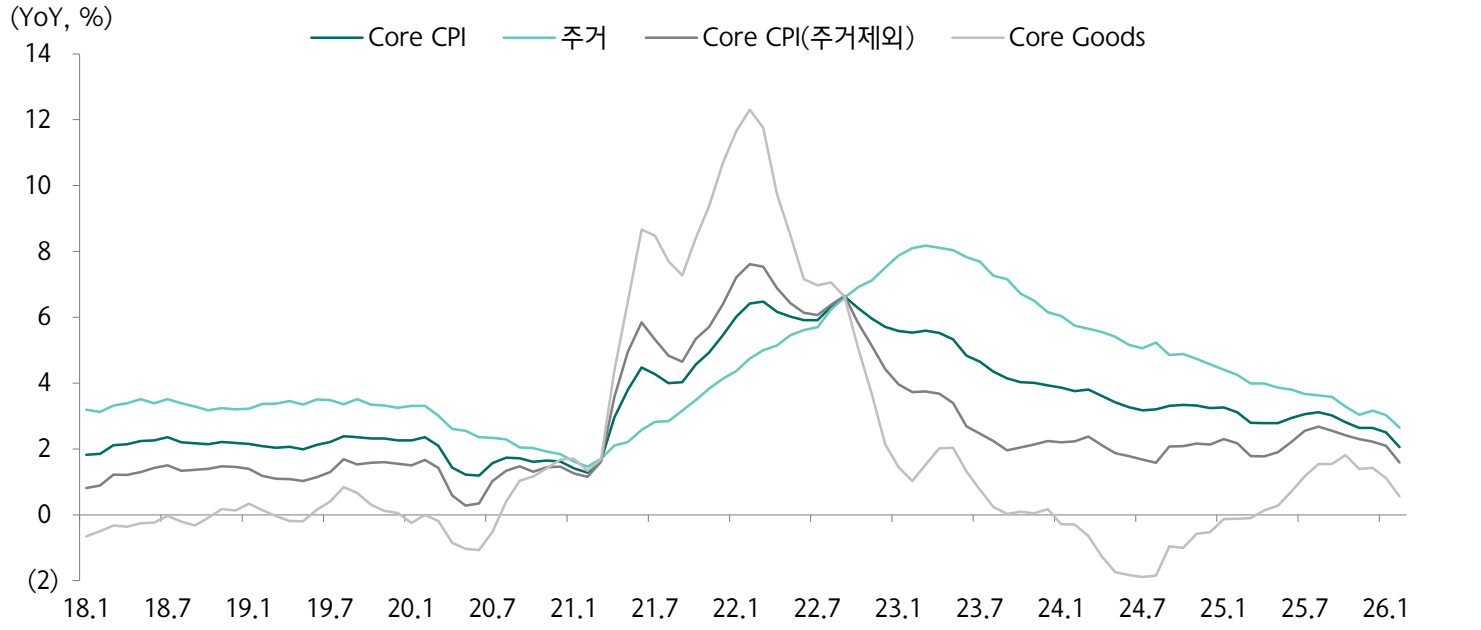


자료: Bloomberg, 하나증권

체감과 다른 물가지표의 레벨과 방향성

- 기업들의 마진 훼손과 주거 부문에 의해 지연되어왔던 근원 물가 상승 압력
- 꾸준히 하향 흐름을 보여왔던 주거 비용 요인을 제거할 경우 실질 체감지표와 괴리 불가피

미국 Core CPI: 주거 항목이 눌러 놓았던 근원 물가 + 실질 수요 영향

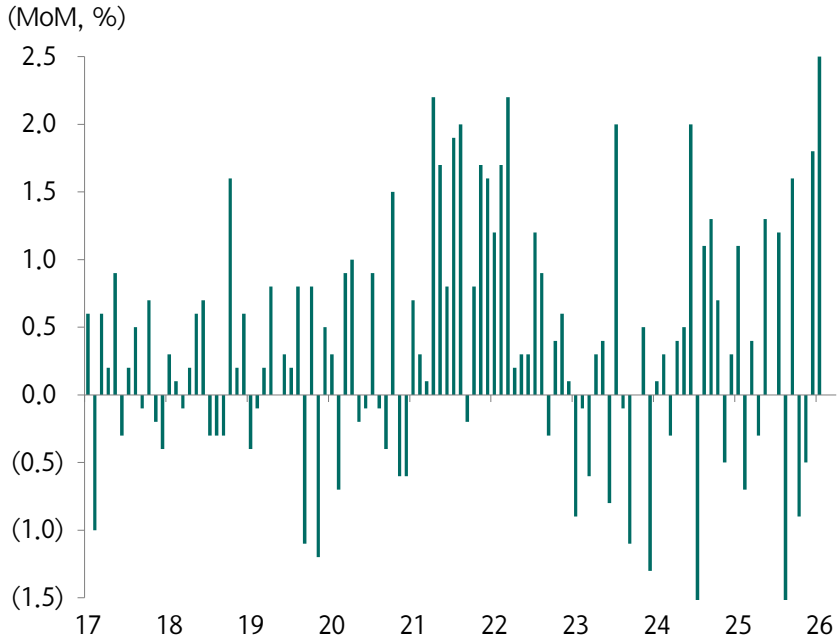


자료: Bloomberg, 하나증권

물가 압력을 흡수해왔던 유통/중간 기업들의 변화

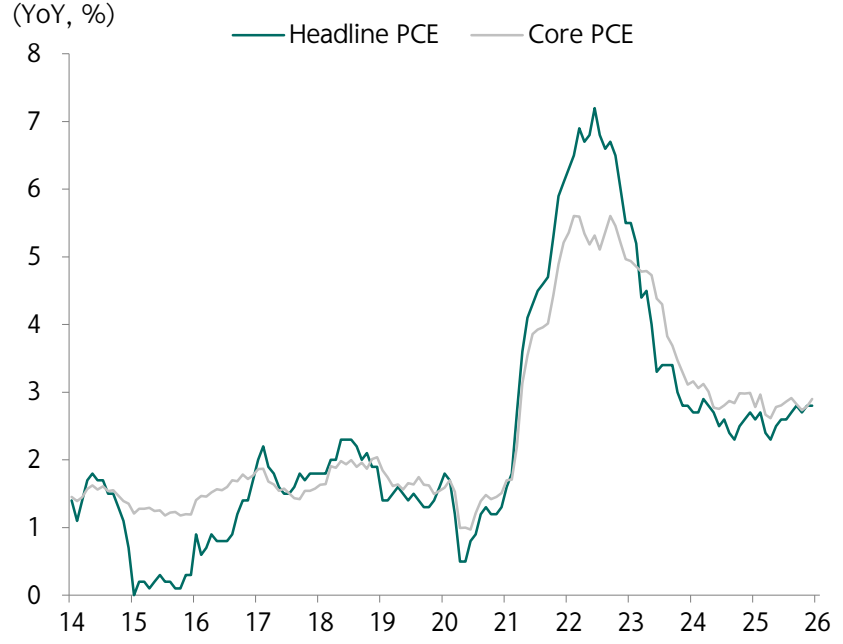
- 미국 생산자물가지수의 Trade Service 항목은 '판매가'와 '매입가(동일상품 대체·매입가)'의 차이
- 기업들이 비즈니스 활동에 나서는 것은 당연히 이익을 얻기 위한 목적. 팬데믹과 같은 특수 상황 외에는 플러스(+) 영역에 자리
- 가계의 구매력 약화, 소비심리 위축 가운데 기업들이 마진을 줄여가며 가격 전가 시기를 늦춰놓고 있는 상황
- 상호관세 위헌 결정과 환급 조치 + 개별 무역법 적용 통한 추가 관세 부과 불확실성

미국 생산자물가지수(PPI)의 Trade Service 증가율 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

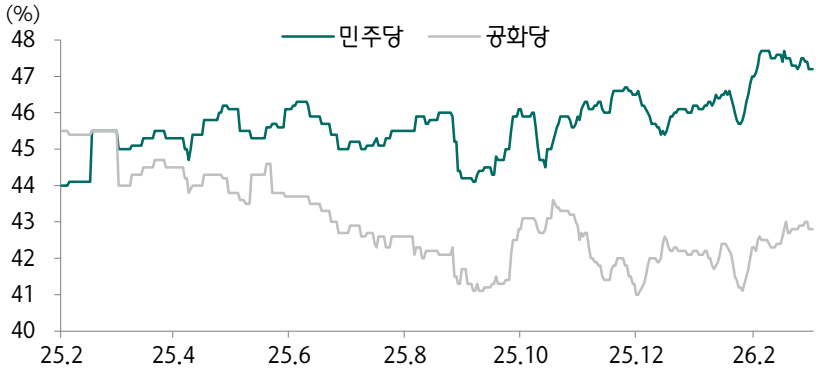
미국 Headline, Core PCE 물가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

정책 방향의 변화 필요 배경: 트럼프 정부, 공화당 지지율 ↓

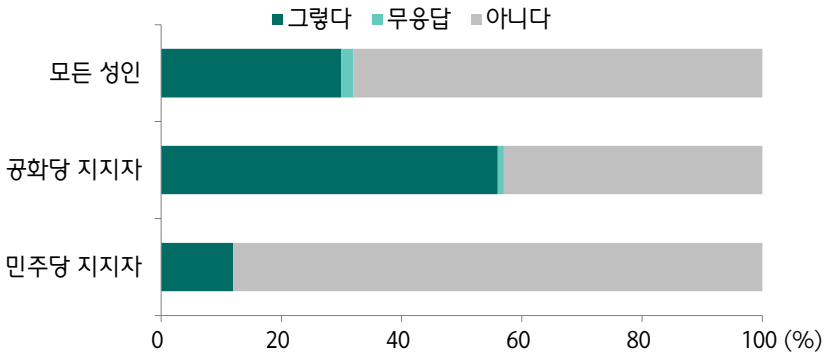
정당별 지지율 추이: 벌어진 격차를 극복해야하는 트럼프와 공화당



자료: realclearpolitics, 하나증권

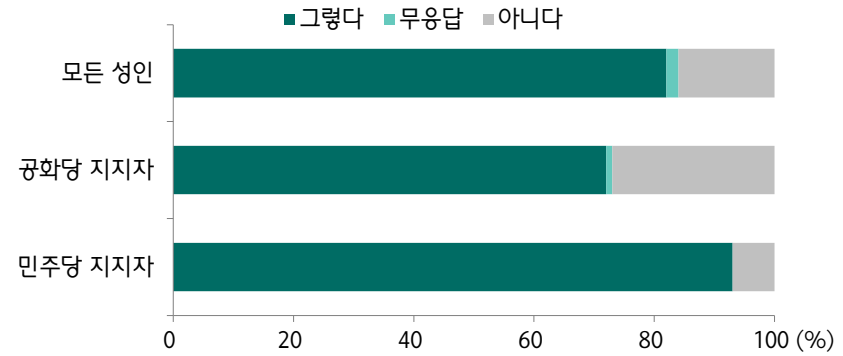
- 트럼프 대통령 취임 이후 강도 높은 정책들이 진행.
  관세, 이민자 정책, 지정학적 리스크 확산 등에 의한 피로도 발생
- 경제지표에 나타나지 않은 체감 물가, 실질 구매력 훼손,
  고용시장 위축 요인들이 더해지면서 지지율이 크게 하락
- 이미 지난 11월 선거에서부터 민주당이 완승하기 시작.
  텍사스를 포함한 지역 선거들에서 연이어 패배.
  오는 11월 중간선거까지 분위기 전환 필요

여론조사 결과(1): 미국 경제의 견고한 성장 여부에 대한 체감 상황



주: 민주당 득표율 – 공화당 득표율 차이
자료: 하나증권

여론조사 결과(2): 미국의 인플레이션 발생 여부에 대한 체감 상황

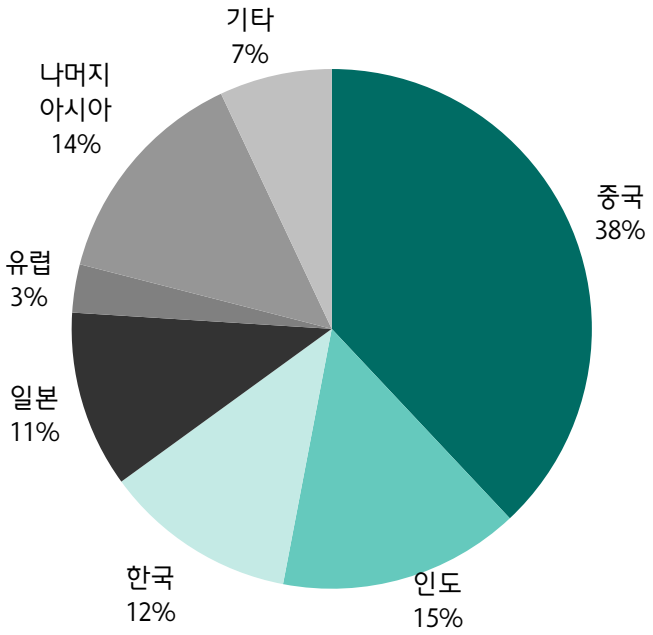


주: 민주당 득표율 – 공화당 득표율 차이
자료: 하나증권

이란 원유 수출 구조와 호르무즈 해협의 영향력

- 현재 이란 원유 수출의 90.8%가 중국에 집중되어 대중국 수출 쏠림 현상이 심화된 기형적 구조를 보임
- 제재 전까지는 한국과 일본, 유럽 등 20개국 이상의 다양한 국가에 원유를 공급하며 다각화된 수출망을 보유
- 2010년 당시 19% 수준이었던 대(代) 중국 수출 비중은 제재 강화 이후 4.7배 가량 급증. 상호 의존도↑

호르무즈 해협 통과 원유의 국가별 비중



자료: EIA, 하나증권

이란 원유 수출 대상 국가 비중

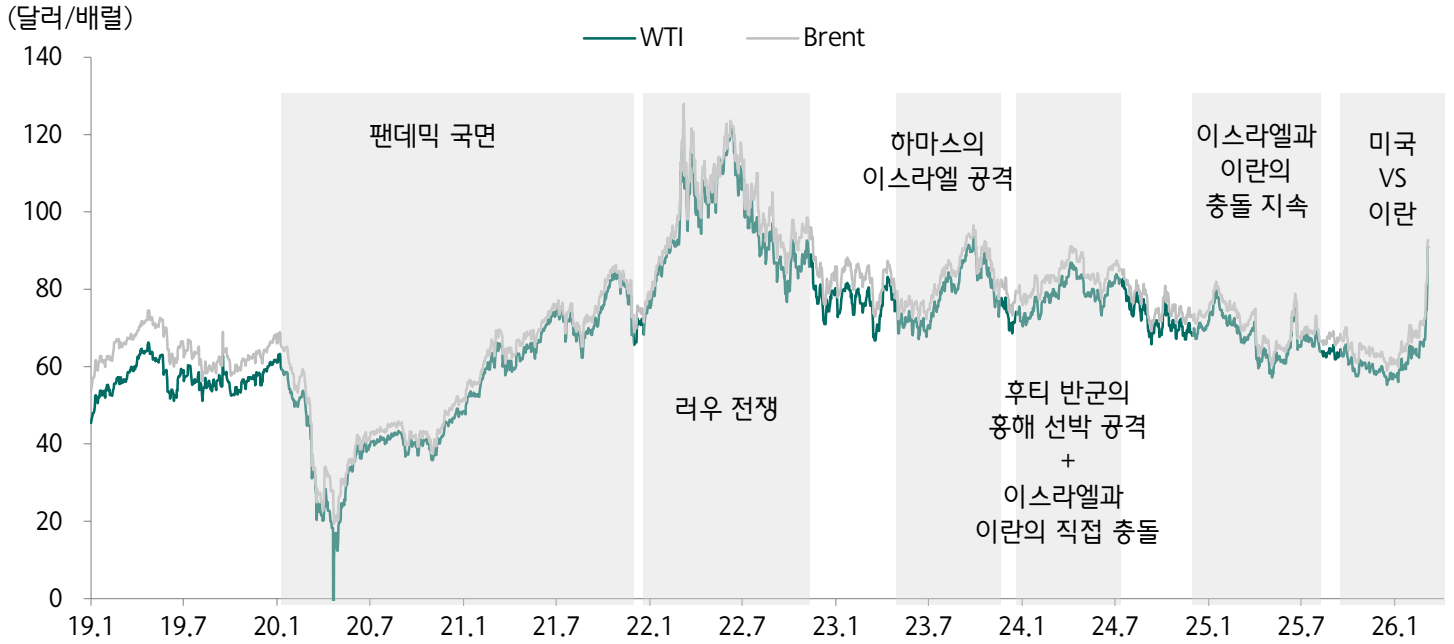
국가	비중(%)
중국	90.8
시리아	3.3
UAE	2.0
베네수엘라	1.2
이라크	0.9
튀르키예	0.6
말레이시아	0.4
오만	0.3
레바논	0.3
스리랑카	0.2

자료: TradelmeX, 하나증권

중동 불안 = 인플레이션 압박 요인

- 미국 소비자물가가 안정적인 흐름을 보여왔던 배경 중 하나는 점진적 하락 추세를 보여왔던 유가 부문
- 장기전 경계가 높아지는 상황에서는 유가와 기대인플레이션 상승 → 금리인하 기대 훼손 불가피

WTI와 Brent 유가 추이 + 최근 변동성 유발 이벤트들

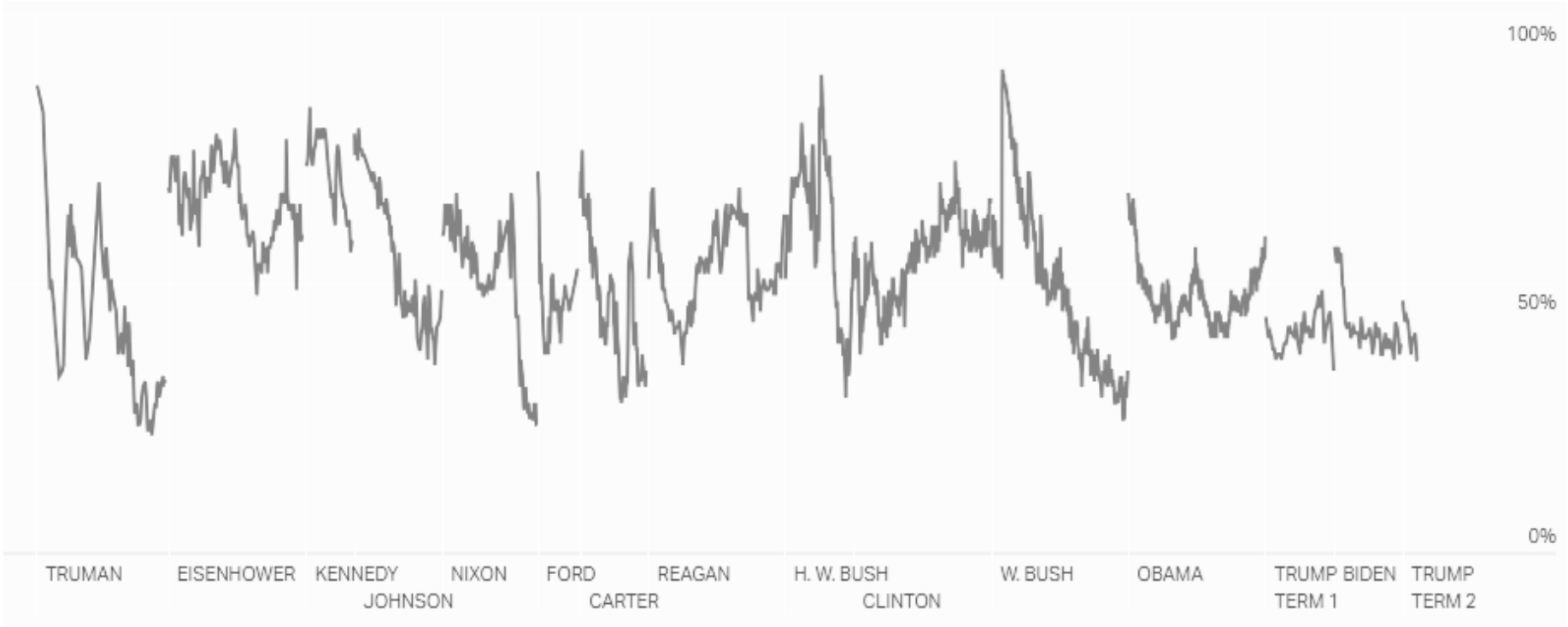


자료: Bloomberg, 하나증권

지정학적 리스크를 활용한 지지율 반전의 경험

- 과거 역대 대통령들도 수차례 활용했던 정책 방향성. 조지 H.W. 부시 대통령은 '사막의 폭풍' 작전으로 90%까지 지지율 상승
- 클린턴 대통령은 98년 12월, 르윈스키 스캔들 관련 위증, 사법방해 혐의로 탄핵 표결이 진행되기 이틀 전에 이라크 공습 단행

역대 미국 대통령들의 지지율 추이

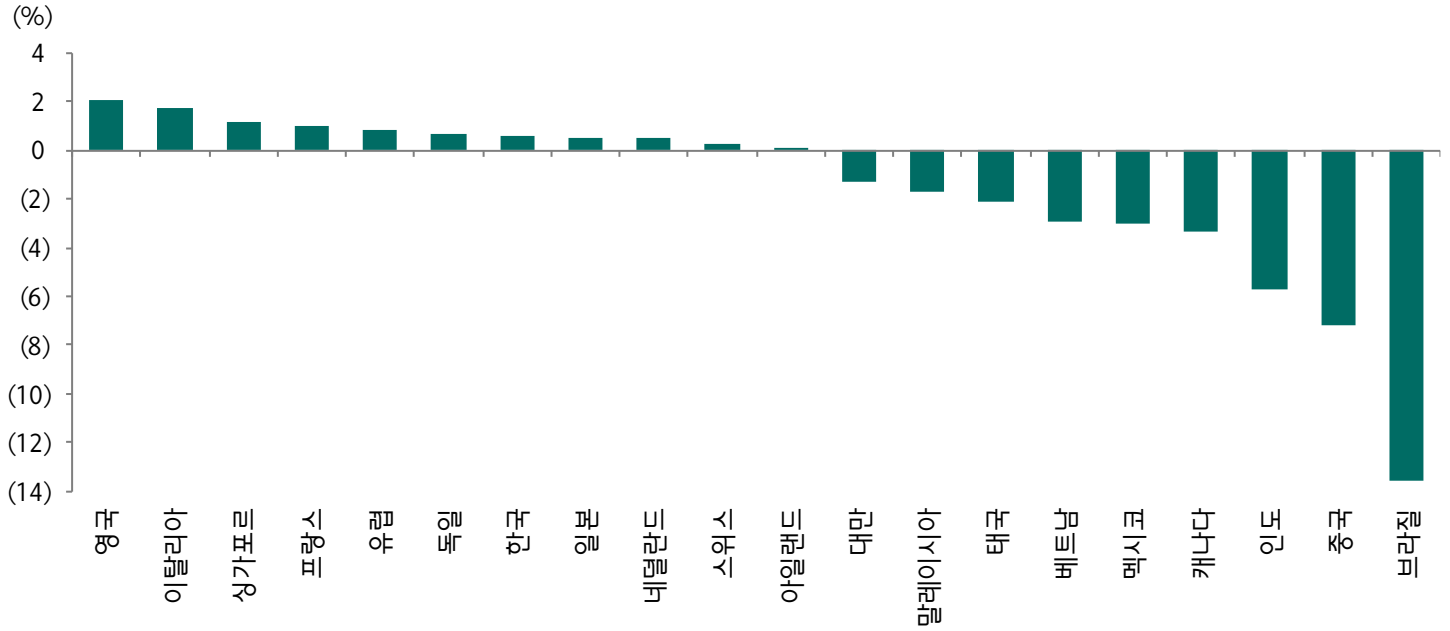


자료: Gallup, 하나증권

트럼프의 단일 관세: 국가별 승자와 패자

- 브라질과 중국 등 기존 고율 관세 적용국가들은 단일 관세 도입 시 관세율이 대폭 낮아지는 최대 수혜국으로 분류
- 영국과 이탈리아 등 기존 저율 관세 혜택을 받던 우방국들은 보편적 관세 적용에 따라 오히려 관세 부담이 급증
- 한국은 -0.6%p 하락하며 소폭의 관세 상승 영향 발생. 이는 수출 중심 국가들에게 무역 장벽으로 작용

트럼프 단일 관세 도입에 따른 국가별 실질 관세율 변화

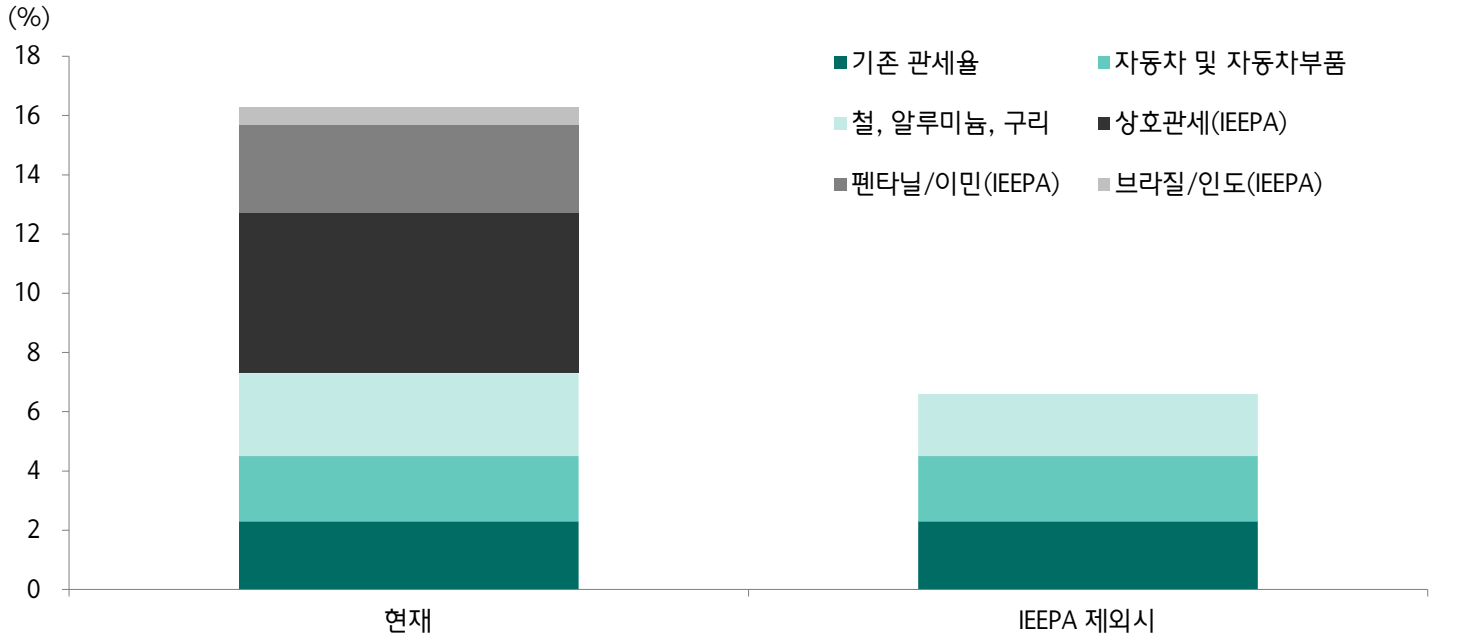


자료: Johannes Fritz, Global Trade Alert, FT, 하나증권

관세 환급 불확실성에 대한 고민

- 연방 대법원은 트럼프 대통령의 상호관세 조치가 위헌이라고 판결
- IEEPA를 명분으로 부과된 상호관세가 제거. 실효 관세율은 현 시점 대비 절반 이하 수준까지 하락
- 다만, 트럼프 대통령은 15%의 시한부 관세와 함께 다른 법안을 내세운 관세 부과를 예고하며 무역 합의 시행 요구를 지속

IEEPA 위헌 결정시 예상되는 실효 관세율 변화

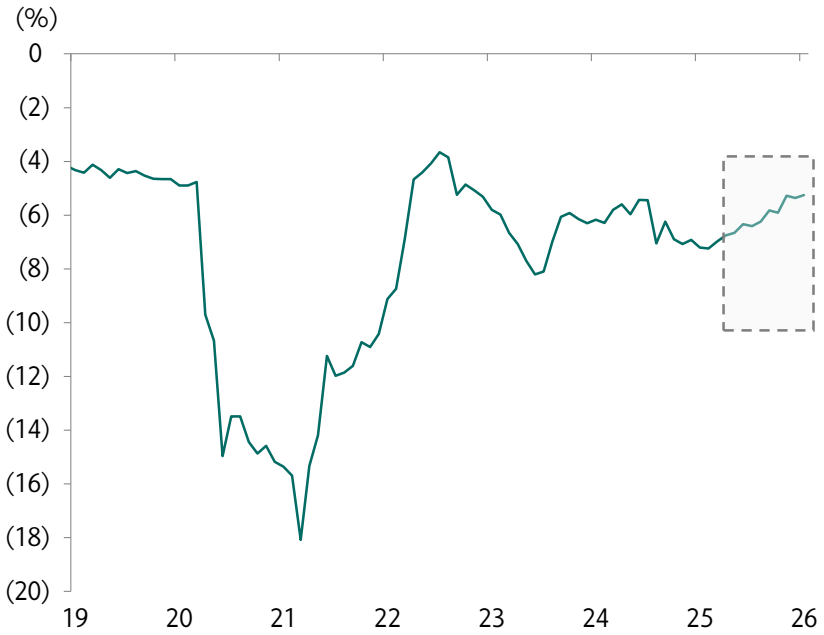


자료: Bloomberg, 하나증권

트럼프 대통령의 감세와 관세: 재정 악화의 해석 변수

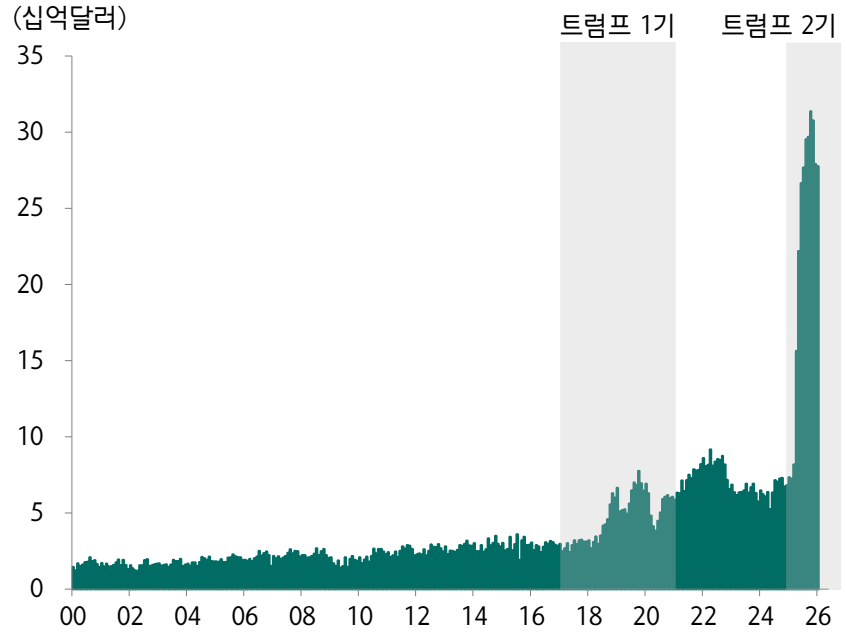
- 트럼프 대통령의 감세 정책과 관세 정책. 각각의 영향을 상쇄하는 효과
- 관세 수입 증가 가운데 미국의 GDP 대비 재정적자 비율은 -5.3% 수준으로 지난해 연초대비 축소
- 상호 관세에 대한 위헌 판결 가운데, 대체 관세와 환급 결정 사이에서 재정 불확실성에 대한 해석이 지연. 장기전 대응 예고

미국의 GDP 대비 재정적자



자료: Bloomberg, 하나증권

미국의 관세 기반 세수 급증



자료: Bloomberg, 하나증권

IEEPA 이외의 관세 부과 수단: 무역 협상에 대한 보수적 스탠스

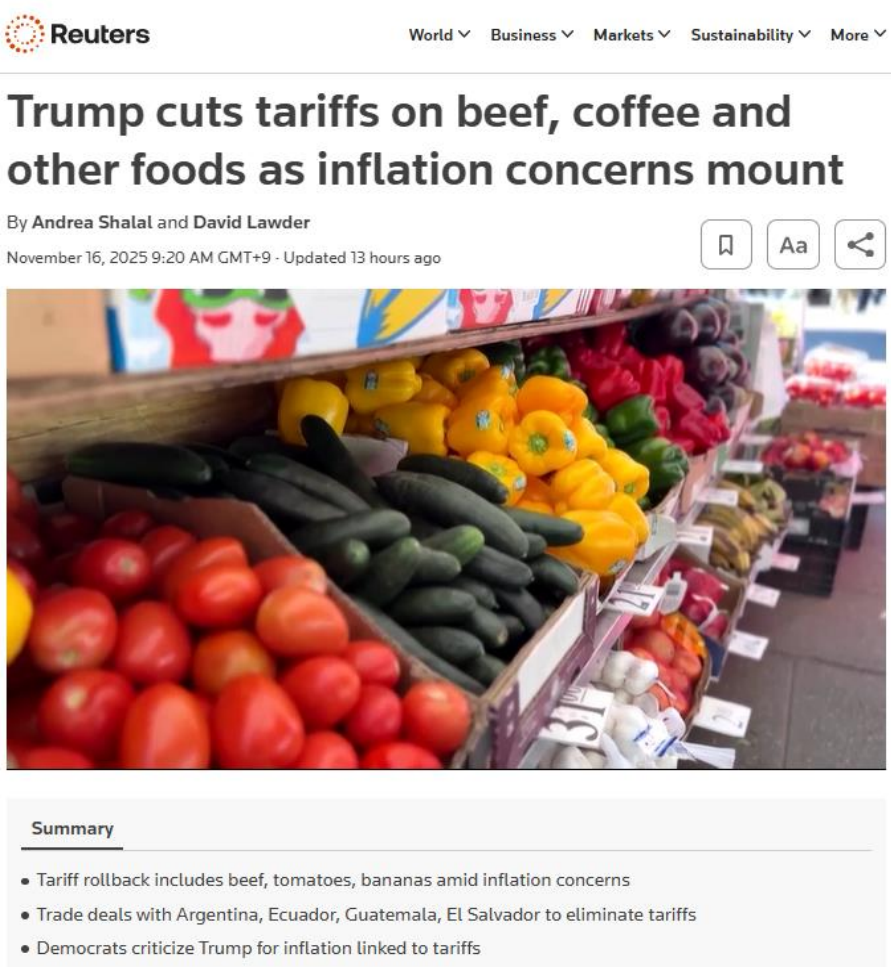
- 대법원이 일부 중도 성향의 판결을 내린 사례도 있기 때문에, 처음부터 관세 정책의 위법 판결 주장도 꾸준히 등장
- 다만 개별 법안을 내세운 품목별 관세는 별개의 조치로 보는 인식. 이미 1기 정부 때부터 선례도 존재
- 변칙적 해석을 통한 트럼프 대통령의 패턴이 인지되어 있는 만큼 각국은 대체로 관망하며 보수적 스탠스의 대응 기조 견지

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

트럼프 대통령의 변칙적 정책: 강제적 변화 가능성



Reuters

World Business Markets Sustainability More

Trump cuts tariffs on beef, coffee and other foods as inflation concerns mount

By **Andrea Shalal** and **David Lawder**

November 16, 2025 9:20 AM GMT+9 · Updated 13 hours ago

Aa

Summary

- Tariff rollback includes beef, tomatoes, bananas amid inflation concerns
- Trade deals with Argentina, Ecuador, Guatemala, El Salvador to eliminate tariffs
- Democrats criticize Trump for inflation linked to tariffs

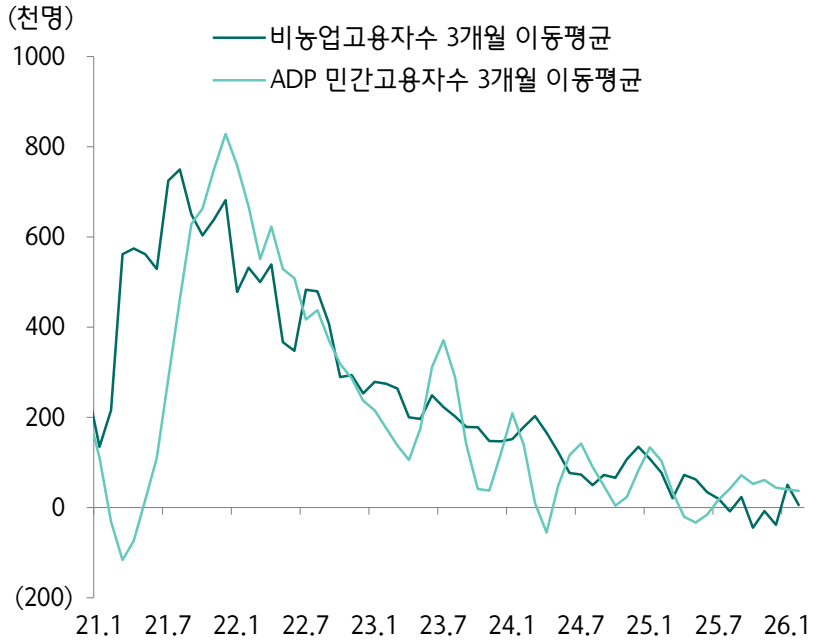
자료: 하나증권

- 트럼프 대통령은 지난 11월에 커피, 소고기, 바나나, 오렌지 주스 등 200개 이상의 주요 식료품 관련 관세를 철회
- 주요 지역선거 패배 이후 미국 소비자들 사이에서 식료품 가격 상승에 대한 불만이 커지고 있는 상황에서 나온 조치
- 관세가 물가상승에 영향을 주지 않는다는 트럼프 대통령의 기존 주장과 결이 다른 의사결정이지만, 결과적으로 중장기 정책 목표와 방향성을 확인시켜주었다는 관점에서 의미부여 가능
- 모기지 금리 하락, 기관 주택 매매 제한, 신용카드 이자율 상한 조치 등 다양한 시그널 확인 중

명확하게 약화된 있는 고용 시장

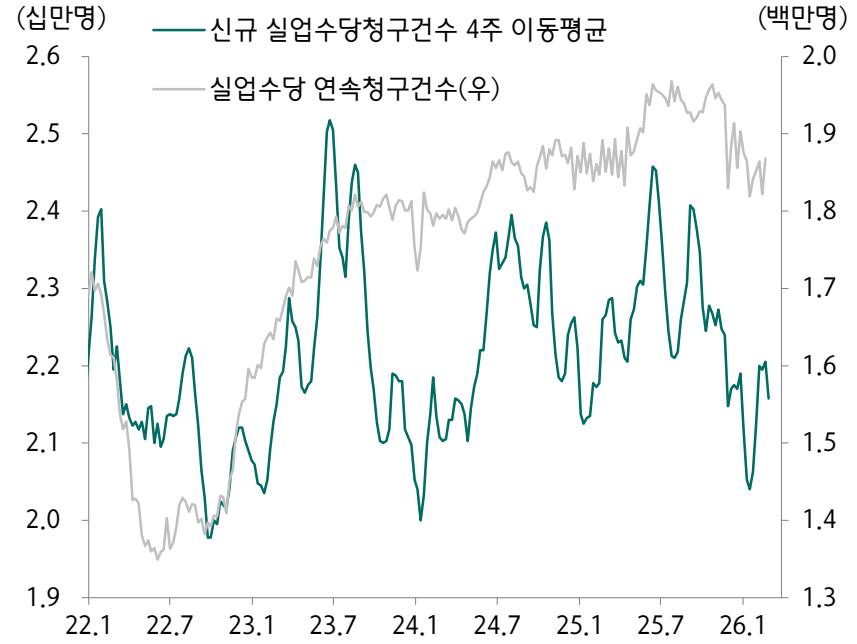
- 지표의 변동성은 존재하나 추세상 뚜렷한 고용 둔화 진행
- 신규 실업수당 청구건수의 하향 안정 흐름과 연속 실업수당 청구건수의 괴리는 'No Hire, No Fire' 현상을 반영
- 'AI 활용에 의한 신규 채용 수요 감소' + '경험적 판단에 의한 잉여 인력 유지' 의사결정의 조합 추정

미국 비농업, 민간 고용자 수 추이



주: 3개월 이동평균 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 신규·연속 실업수당 청구건수 추이

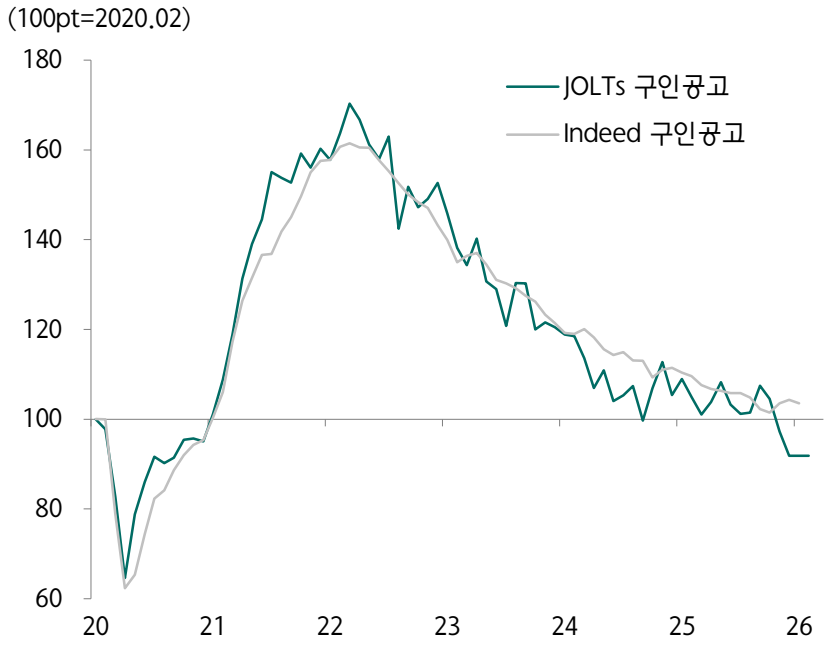


주: 셋다운 기간은 골드만삭스 추정 데이터
자료: Bloomberg, 하나증권

더욱 뚜렷해지는 기업들의 구인 수요 감소

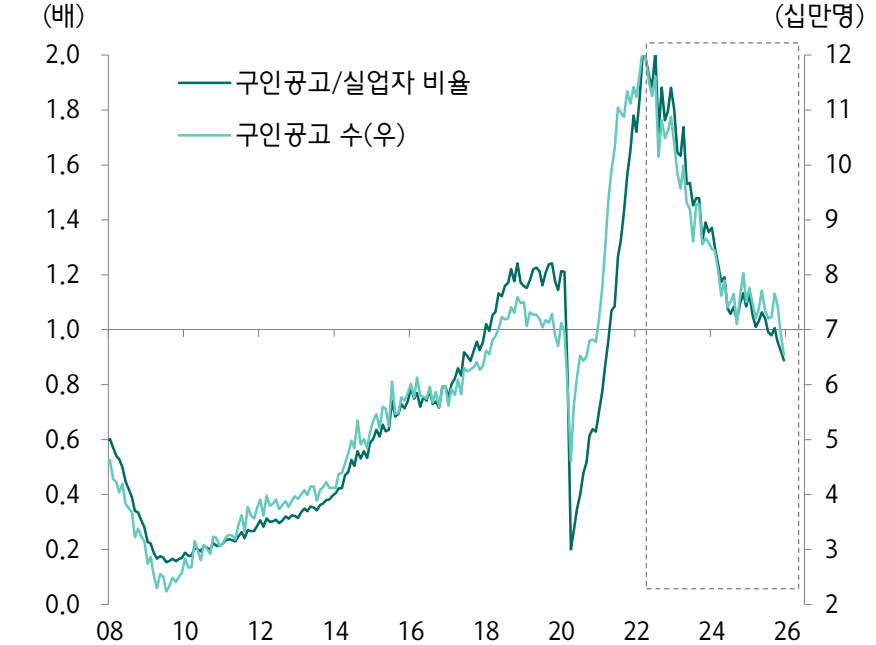
- 기업들의 구인 수요는 2022년에 정점 도달 후 꾸준하게 하락 중
- 구인 공고는 팬데믹 이전 수준까지 감소했고, 실업자 대비 구인 비율은 이제 실업자들이 더 많아지며 1을 하회
- 전체 고용시장 관점에서는 실질적인 임금상승률이 낮아지는 환경. 다만, 이민자 정책의 방향은 상승률 산출에 노이즈 요인

JOLTs구인공고(BLS)와 Indeed 구인공고(민간) 추이



자료: Bloomberg, Indeed, 하나증권

실업자 대비 구인공고 비율은 0.95배 수준

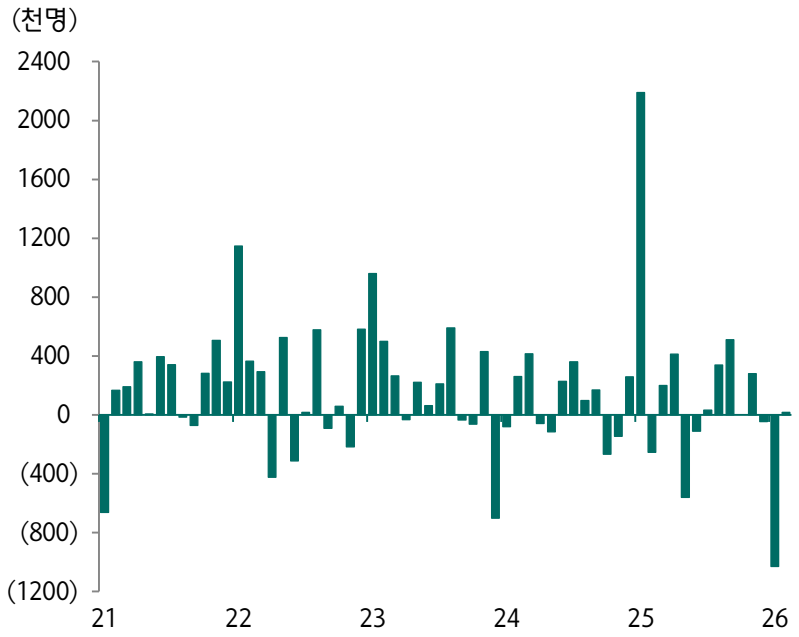


자료: Bloomberg, 하나증권

경제활동 인구 감소: 취업 포기 증가 시그널

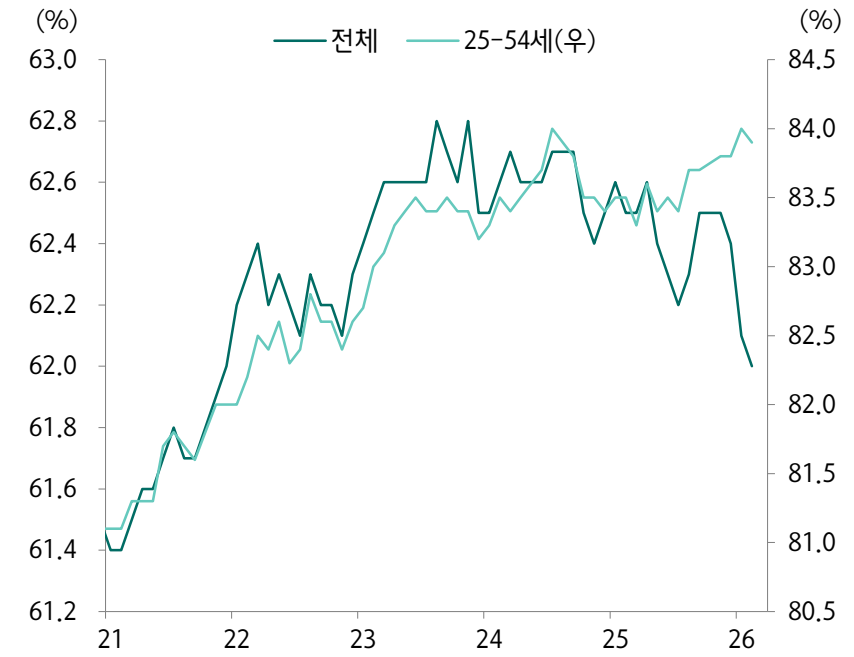
- 지난 1월 경제활동참가인구가 팬데믹 이후 최대폭인 전월대비 -103.0만명 감소 기록
- 기업들의 구인 감소와 실업 상황 장기화에 따른 취업 포기자 증가 현상의 가능성

미국 경제활동 참가 인구 월별 증감 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

경제활동 참가율: 전체 VS 주요 연령층(25세~54세)

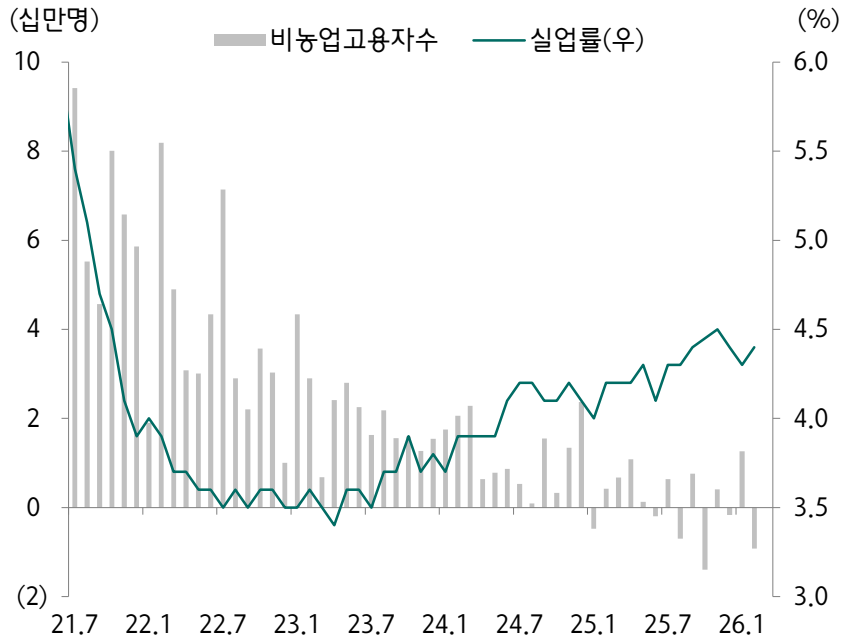


자료: Bloomberg, 하나증권

실질 구매력 약화에 따른 실업률 추가 상승 가능성

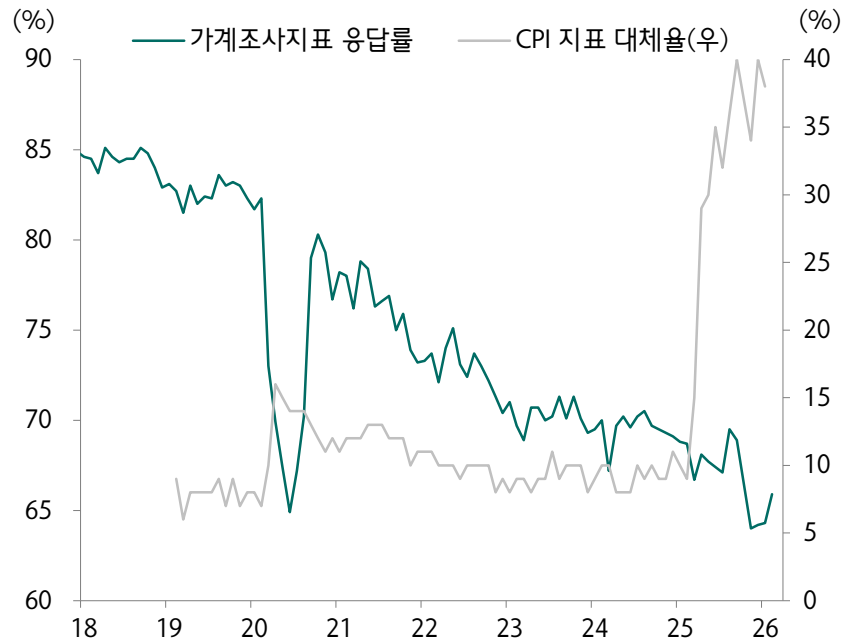
- 실질 구매력 훼손 가운데 소득 증가 필요성 확대. 경제활동 참가인구 증가 = 실업률 상승 요인
- 연초에는 경제활동 참가인구가 감소하면서 실업률이 상승. 더 부정적인 해석으로 연결되는 현상
- 경제지표의 신뢰 이슈 상존. 주요 지표들의 서베이 응답률 하락 및 대체율 상승 → 후행적 조정 과정에서 변동폭 확대

미국 실업률과 비농업 고용자 수 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

실업률(가계) 조사 응답률 하락 + CPI 대체: 지표 과대/과소 계상 우려

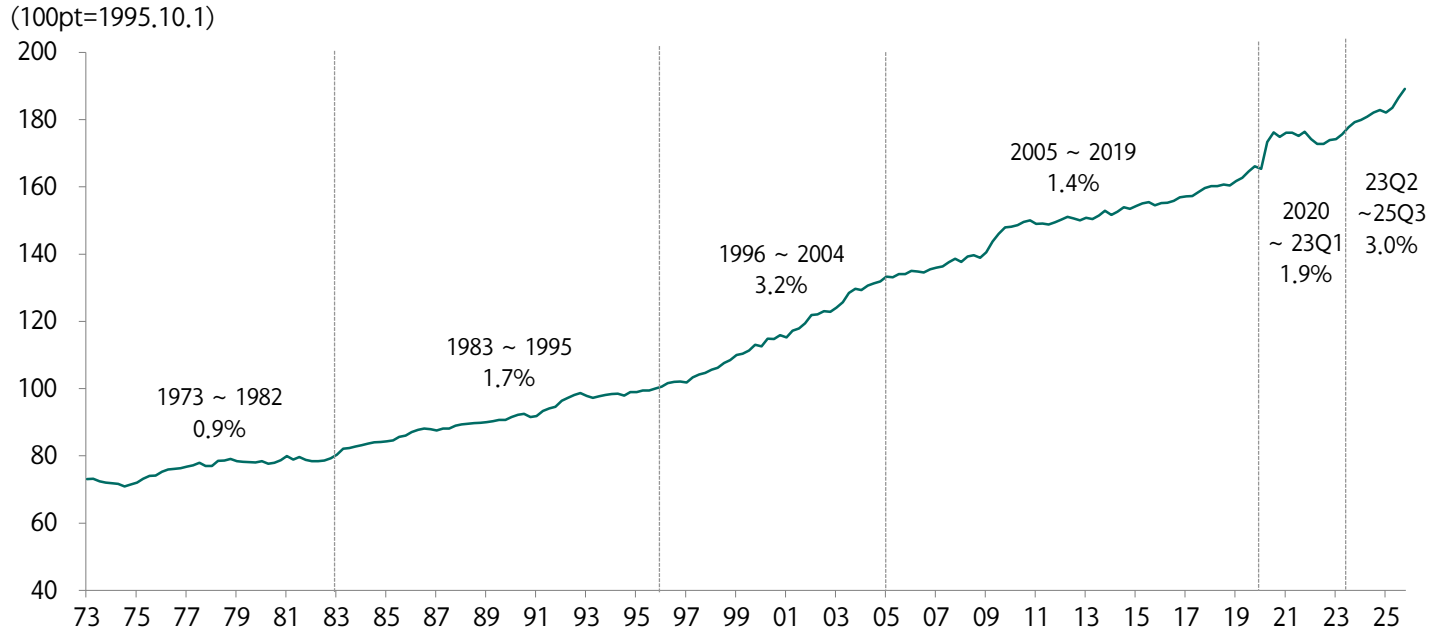


자료: Bloomberg, 하나증권

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, 2023년 2분기부터 노동 생산성이 +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

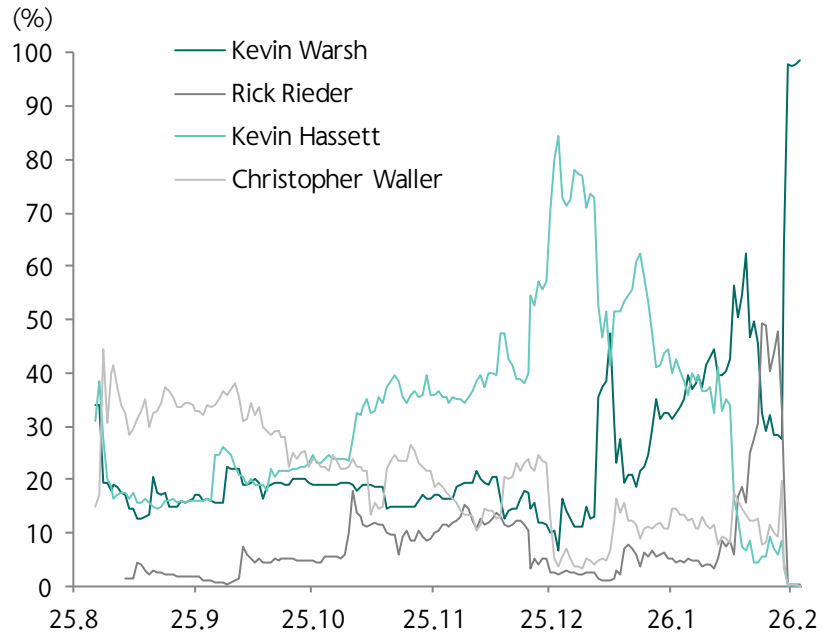
차기 연준의장 지명자: Kevin Warsh

- 파월 의장의 후임으로 Kevin Warsh 전 연준 이사를 지명. Warsh는 과거 QE에 반대하며 2011년 연준 이사직에서 조기 사퇴했던 이력
- 최근 스탠스 확인 필요: 공급 주도의 경제학 주장. AI 시대에 적합한 정책 방향성 제시 기대
- 트럼프 대통령에 대한 Loyalty or 스콧 베센트 재무장관과의 정책 시너지: 드라켄밀러의 영향력↑

차기 연준 의장 지명자: Kevin Warsh

자료: Bloomberg, 하나증권

미국 차기 연준의장 후보에 대한 시장 예상 확률 변화

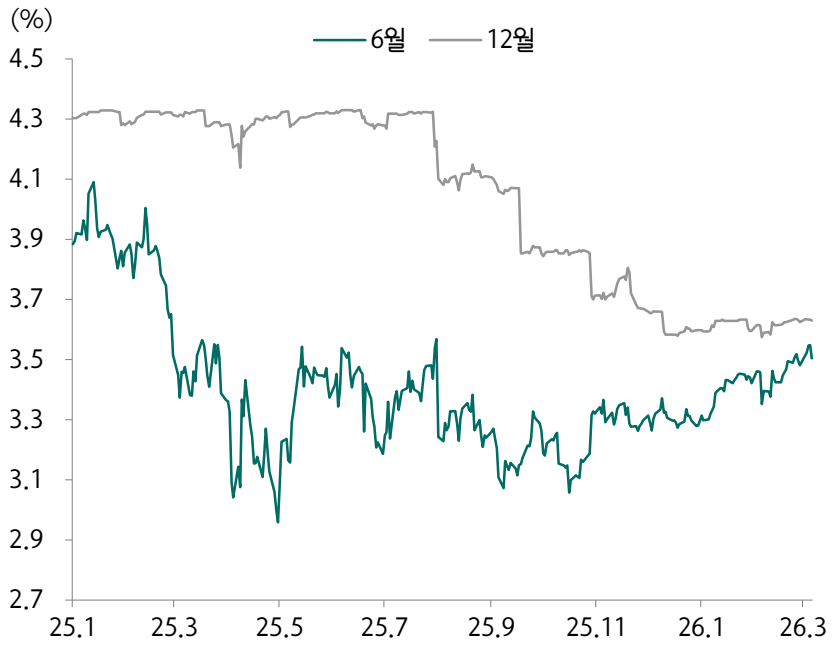


자료: Polymarket, 하나증권

차기 의장의 통화정책. 연준인사들 간의 의견 조율부터 난관

- 정치적 압박에 노출되어 있는 연준. 오는 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
- 차기 연준의장이 예정대로 임기를 시작하게 될 경우 높은 난이도의 이사진 의견 조율부터 마주치게 될 전망

2026년 6월, 12월 정책금리 예상 경로 변화



주: 금리선물 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

시장에 반영되어 있는 향후 FOMC의 정책금리 확률

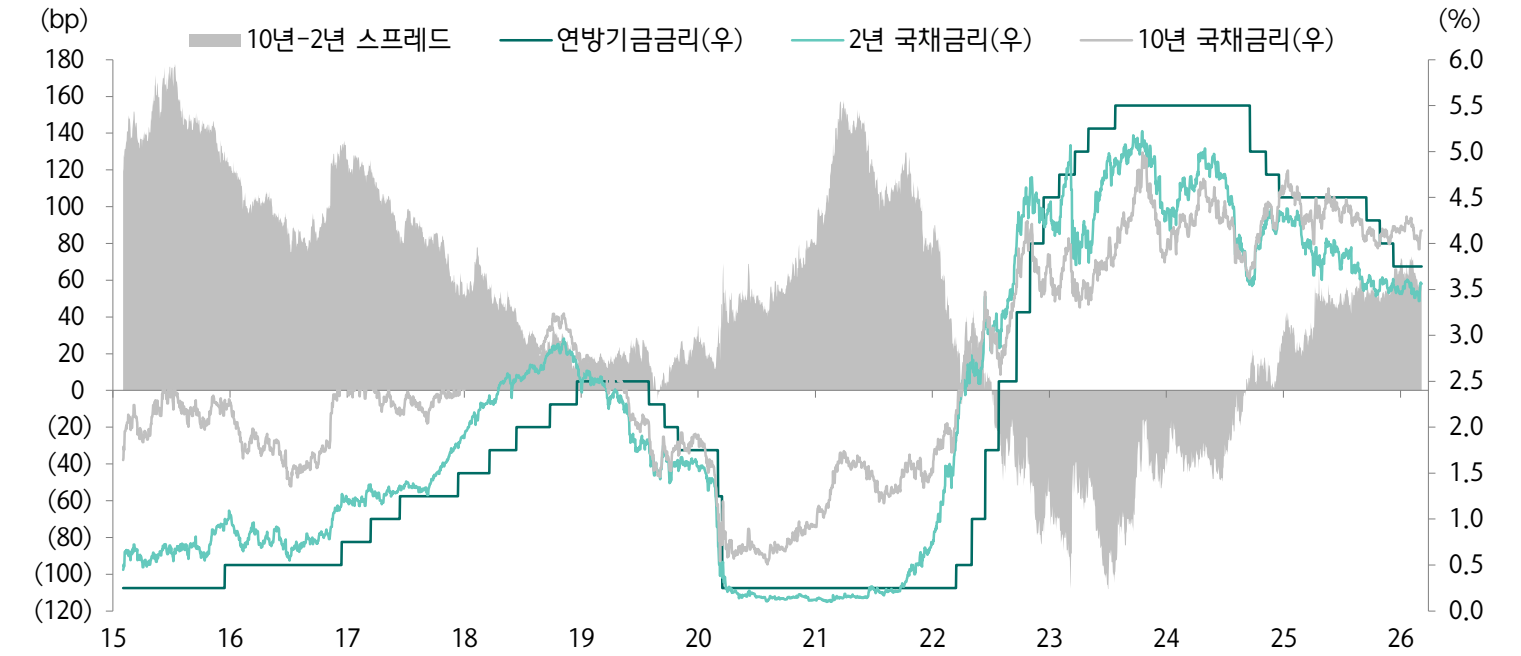
	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375
2026-03-18	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%	96.3%
2026-04-29	0.0%	0.0%	0.3%	11.4%	88.3%
2026-06-17	0.0%	0.1%	3.0%	30.2%	66.7%
2026-07-29	0.0%	0.8%	9.4%	38.8%	51.0%
2026-09-16	0.3%	3.9%	19.9%	43.2%	32.7%
2026-10-28	1.1%	7.4%	25.1%	40.9%	25.5%
2026-12-09	3.2%	13.3%	30.4%	35.7%	17.0%
2027-01-27	3.7%	14.1%	30.6%	34.9%	16.2%
2027-03-17	5.3%	16.7%	31.3%	31.9%	13.6%
2027-04-28	5.6%	17.0%	31.3%	31.5%	13.3%

자료: CME, 하나증권

미국 국채금리의 방향성 점검

- 미 국채 2년 금리는 통화정책 기대로 상대적 하향 안정 흐름을 유지하다가 최근 상승 시도
- 중장기 구간은 변동성 반복. 차기 연준의장과 인플레이션 경계, 재정 우려 등이 함께 반복되며 등락
- 미 국채 10년-2년 금리 스프레드는 불확실성 확대 과정에서 확대 기조 지속

미국 연방기금금리와 2년, 10년 국채금리

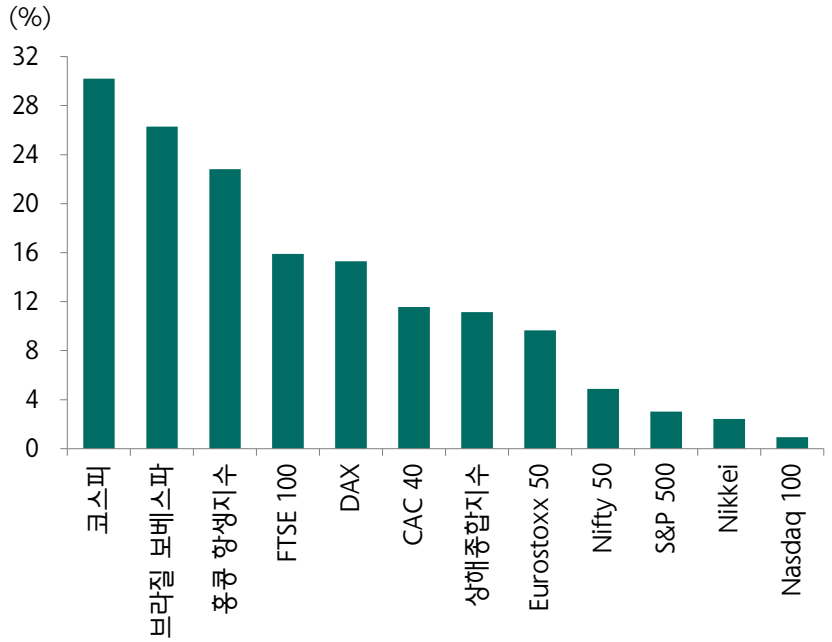


자료: Bloomberg, 하나증권

주가 상승 동력의 차이: 밸류에이션 VS 실적 기반

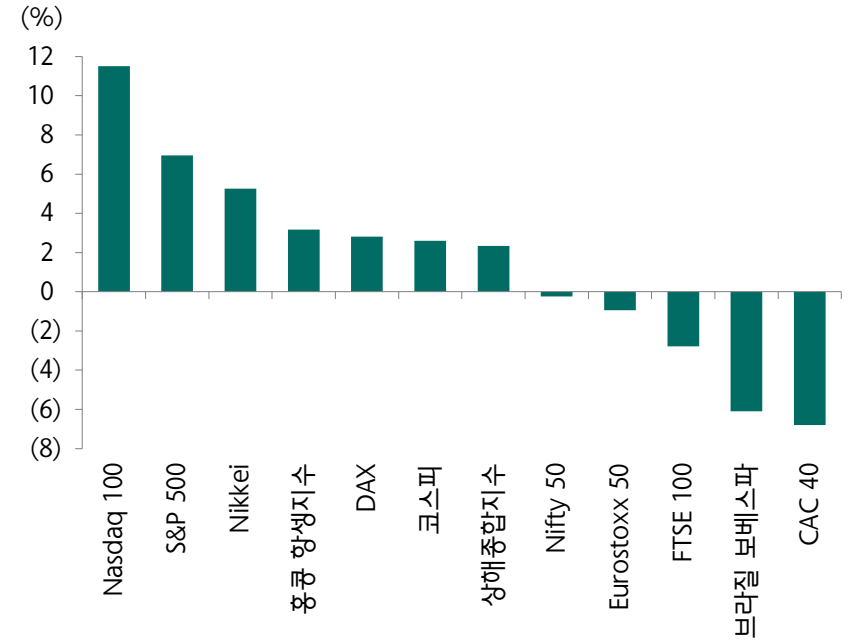
- 글로벌 증시의 주가 등락률을 살펴보면, 팬데믹 이후 뚜렷한 우위를 보였던 미국 증시가 상대적으로 부진
- 미국과 일본을 제외한 대부분의 주요 증시가 밸류에이션 조정에 의한 강세 시현
- 미국은 실적 기반의 모멘텀이 시장의 중심. 지속성 관점에서 차별화 인식 필요

주요국 증시의 2025년 연초대비 밸류에이션(PER) 변화율



자료: Bloomberg, 하나증권

주요국 증시의 2025년 연초대비 이익(EPS) 변화율

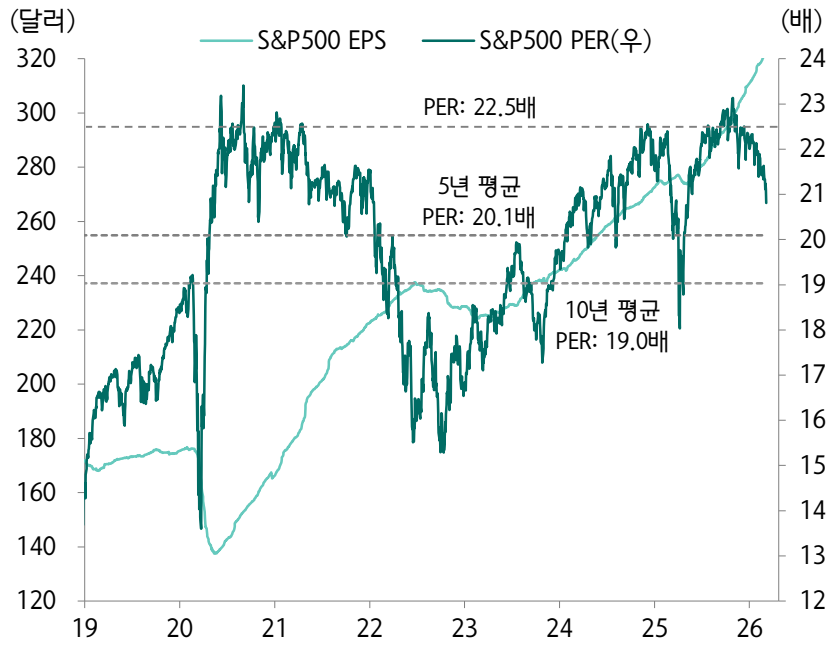


자료: Bloomberg, 하나증권

밸류에이션 레벨의 변화: 부담 영역에서 벗어난 미국 증시

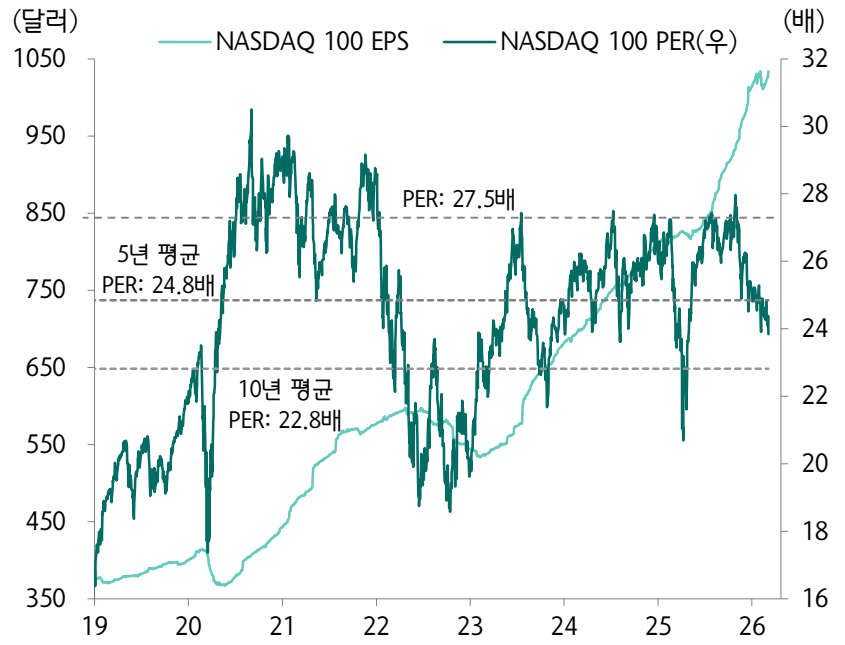
- 밸류에이션 부담이 부각되었던 미국 증시, 실적 추정치 상향 조정 추세가 지속되면서 밸류에이션 부담 크게 완화
- 중장기 저항선으로 자리하고 있던 S&P500의 PER 22.5배, NASDAQ100은 27.5배 레벨과 멀어진 모습
- 유동성 환경 변화와 실적 모멘텀 집중 현상에 주목. 포지션 유지 필요성의 명분

S&P500 지수 PER: 22.5배의 저항선



자료: Bloomberg, 하나증권

나스닥 지수 PER: 27.5배의 저항선

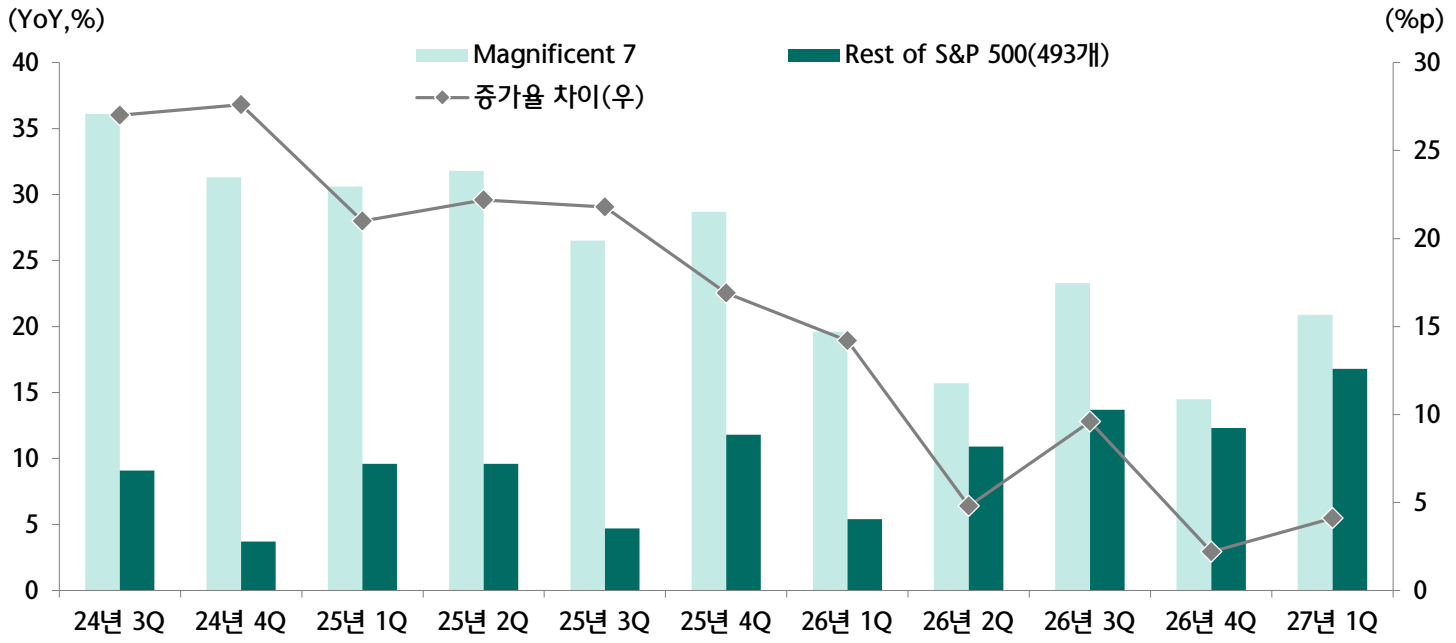


자료: Bloomberg, 하나증권

미국 기업들의 이익 괴리 축소

- AI 산업 중심의 주가 상승 과정에서 시장을 주도했던 Magnificent7 기업들의 독보적인 이익 증가율 모멘텀 약화
- 나머지 기업들의 실적 상향에 따른 상대적 매력 이동 과정
- 자금 흐름의 분산과 수급 민감도의 차별화는 주가 기울기의 괴리 발생 요인으로 작용

Magnificent7 vs Rest of S&P500: EPS 증가율 괴리 축소

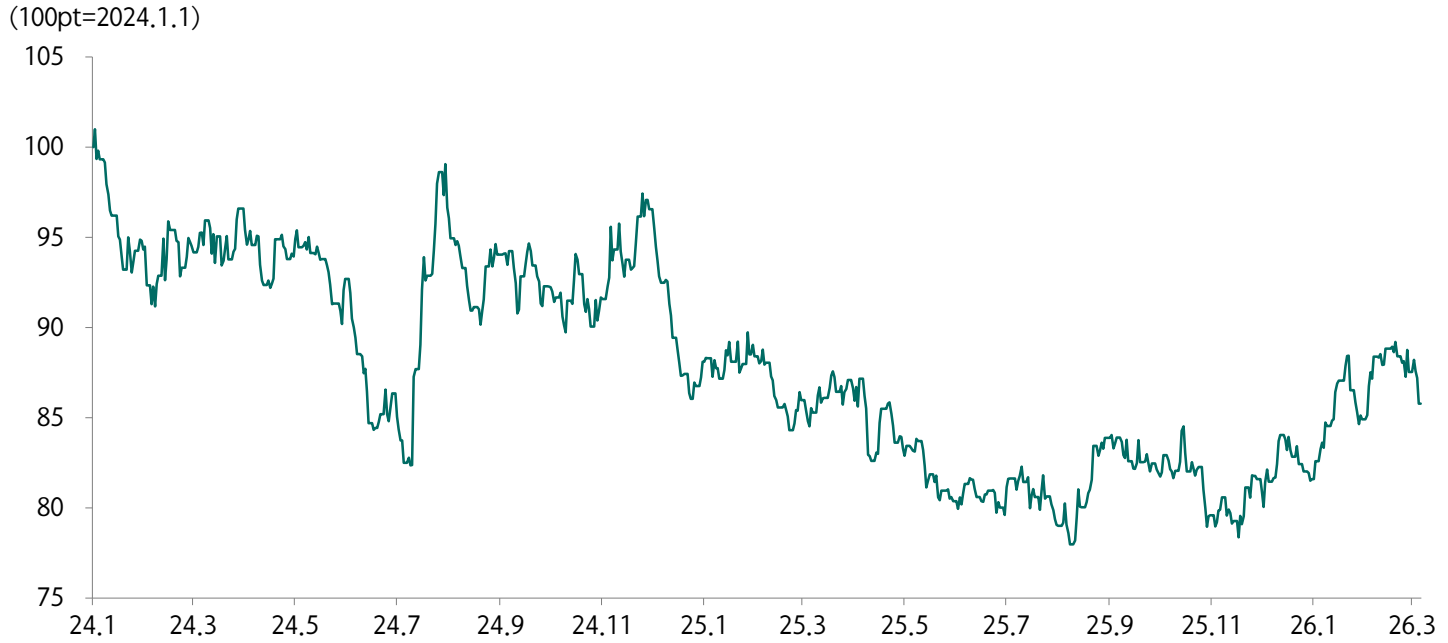


주:2025년 4분기 이후는 시장 예상치 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

확산의 움직임과 저항

- Magnificent7의 상대 주가 흐름이 약화되고, 모멘텀 확산 흐름은 당분간 유지될 전망
- SpaceX, OpenAI, Anthropic 등 주요 IPO 예정 기업들의 상장과 유동성 환경에 대한 확신 필요

NASDAQ100 지수 대비 Russell2000 상대 지수 추이

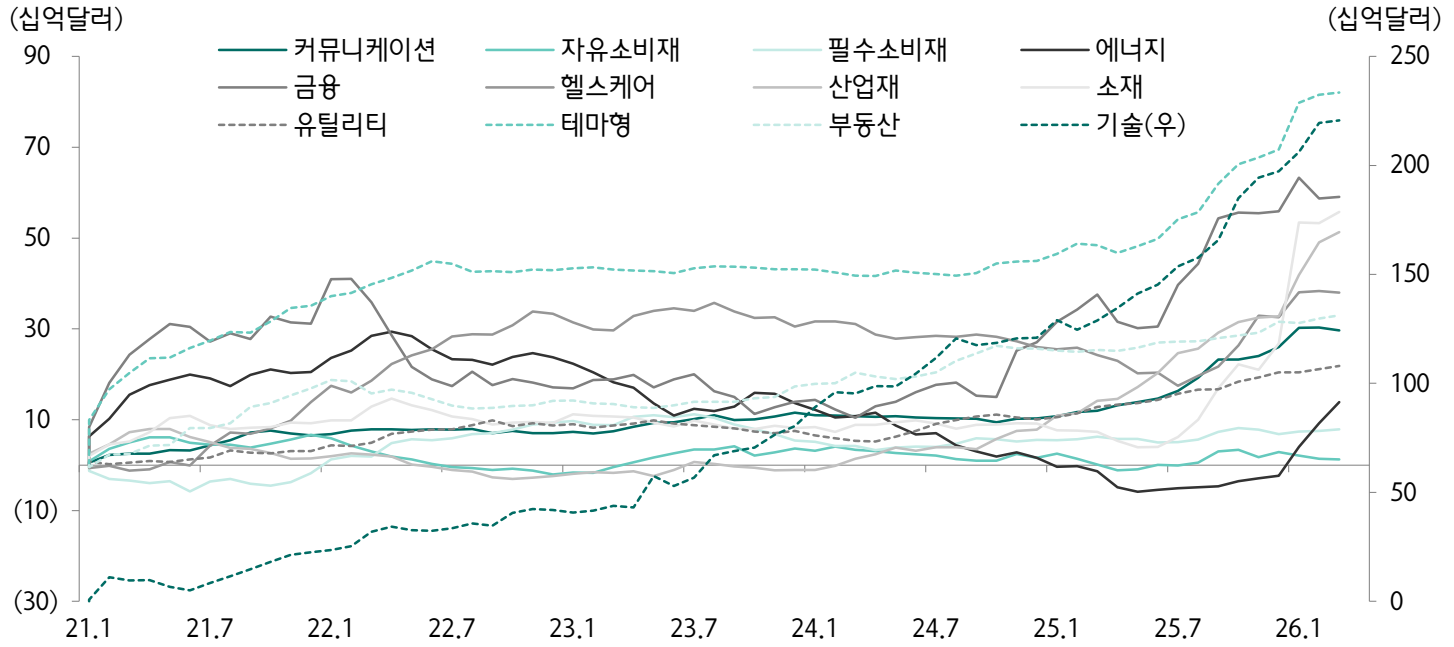


자료: Bloomberg, 하나증권

섹터별 수급 모멘텀의 기울기 변화 발생

- 기술 섹터는 AI와 반도체 관련 투자 수요에 힘입어 꾸준한 자금 유입이 진행되었던 산업
- 테마형 및 산업재 섹터 또한 가파른 자금 유입 기조 지속. 포트폴리오 다변화 수요의 반영
- 수급 모멘텀이 가장 약했던 에너지 섹터는 최근 방향성 전환이 진행. 섹터간 분산 현상을 증명

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이

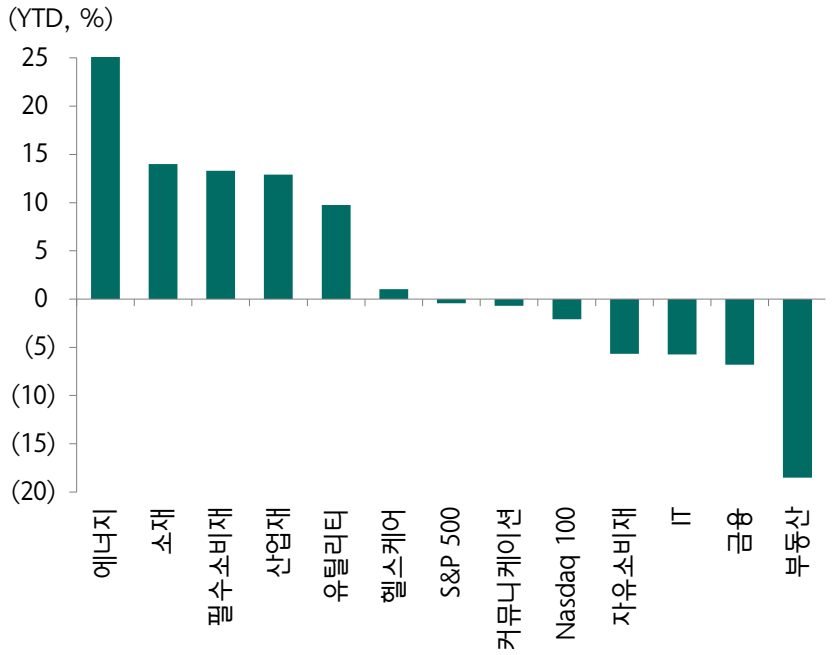


자료: Bloomberg, 하나증권

주가와 실적 모멘텀의 불일치성 확인

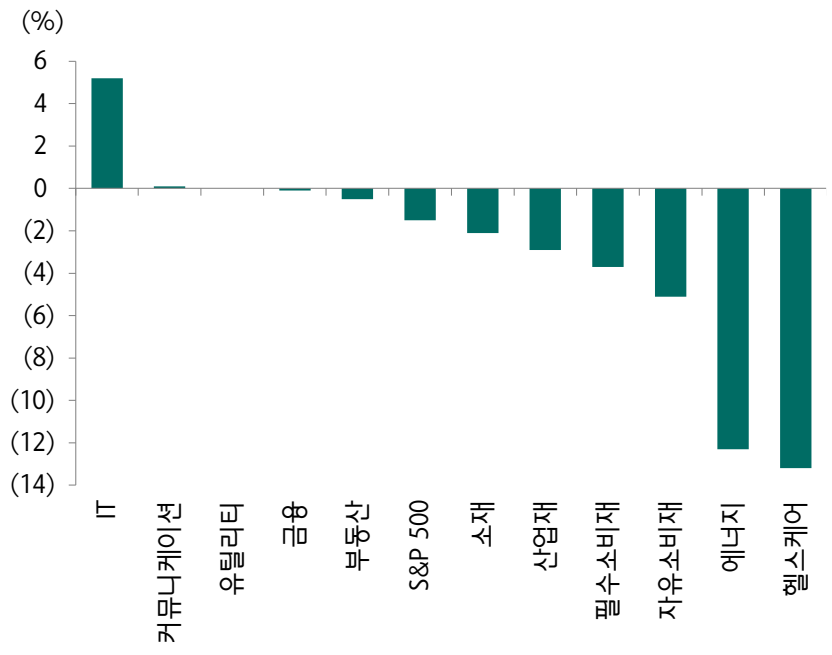
- 에너지와 소재가 가장 높은 주가 상승률을 보이고 있으나, 이익 추정치 관점에서는 다른 양상 확인
- IT와 금융, 부동산 섹터의 주가는 약세지만, 이익 추정치는 S&P500 지수 대비 우위를 보이고 있는 상황

S&P 500 섹터별 2026년 연초 이후 주가 변동률



자료: Bloomberg, 하나증권

S&P 500 섹터별 1Q26 EPS 추정치 변동률

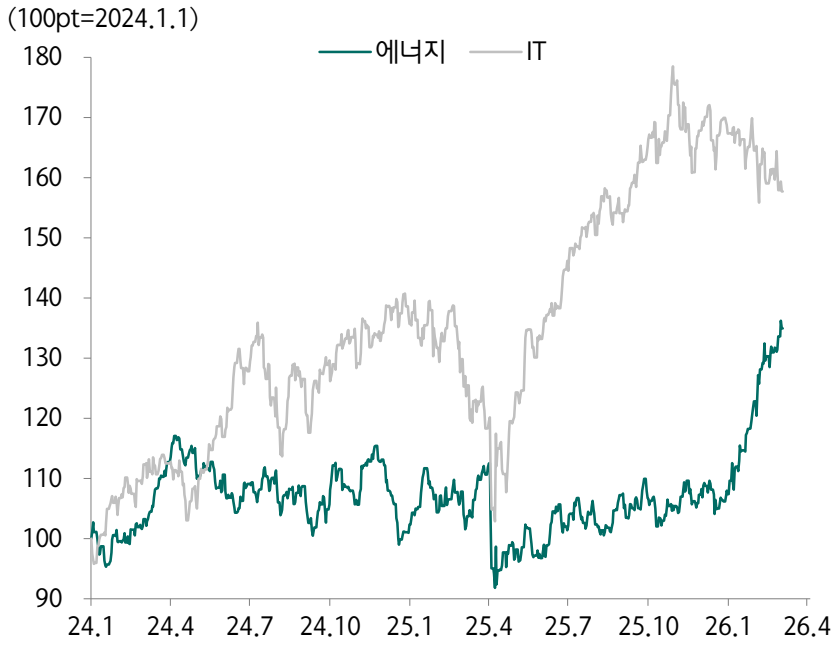


자료: Factset, 하나증권

IT vs Energy: 주가 및 실적 추이

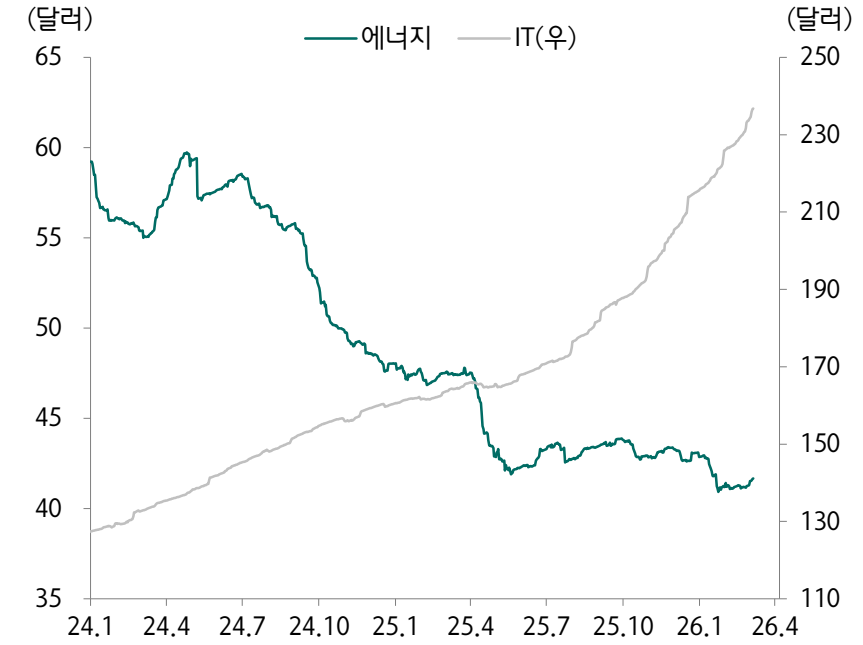
- IT: AI 모멘텀으로 실적 기대는 꾸준히 상승 중. 최근들어 자금 조달과 수익 회수 시기에 대한 불확실성이 주가 조정 요인으로 작용
- 에너지: 실적 추정치는 연초에도 하향 조정. 지정학적 리스크의 단기 모멘텀 보다 수급 공백에 의한 높은 주가 민감도 반영

IT와 에너지 섹터의 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

IT와 에너지 섹터의 EPS 추정치 추이

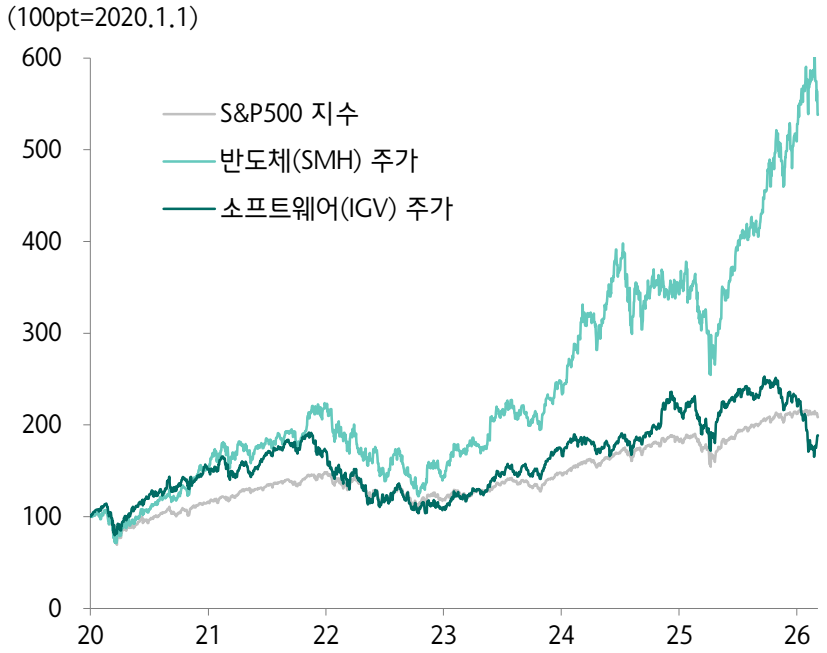


주: 12개월 선행 EPS 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

취약점의 반등 기대와 눈높이 조정 전망

- AI 산업을 구성하는 하드웨어, 소프트웨어 기업들의 주가가 극단적 괴리가 발생
- 진입장벽과 필수재의 수급 및 경쟁 상황 기준의 선택 판단 필요
- S&P500 기업들의 지난 4분기 실적 서프라이즈 비중은 2022년 이후 최저치 기록. 눈높이 조정 작업 진행 전망

S&P500, 반도체, 소프트웨어 주가: AI산업 성장 가운데 엇갈린 방향성



주: 반도체는 SMH, 소프트웨어는 IGV 주가 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

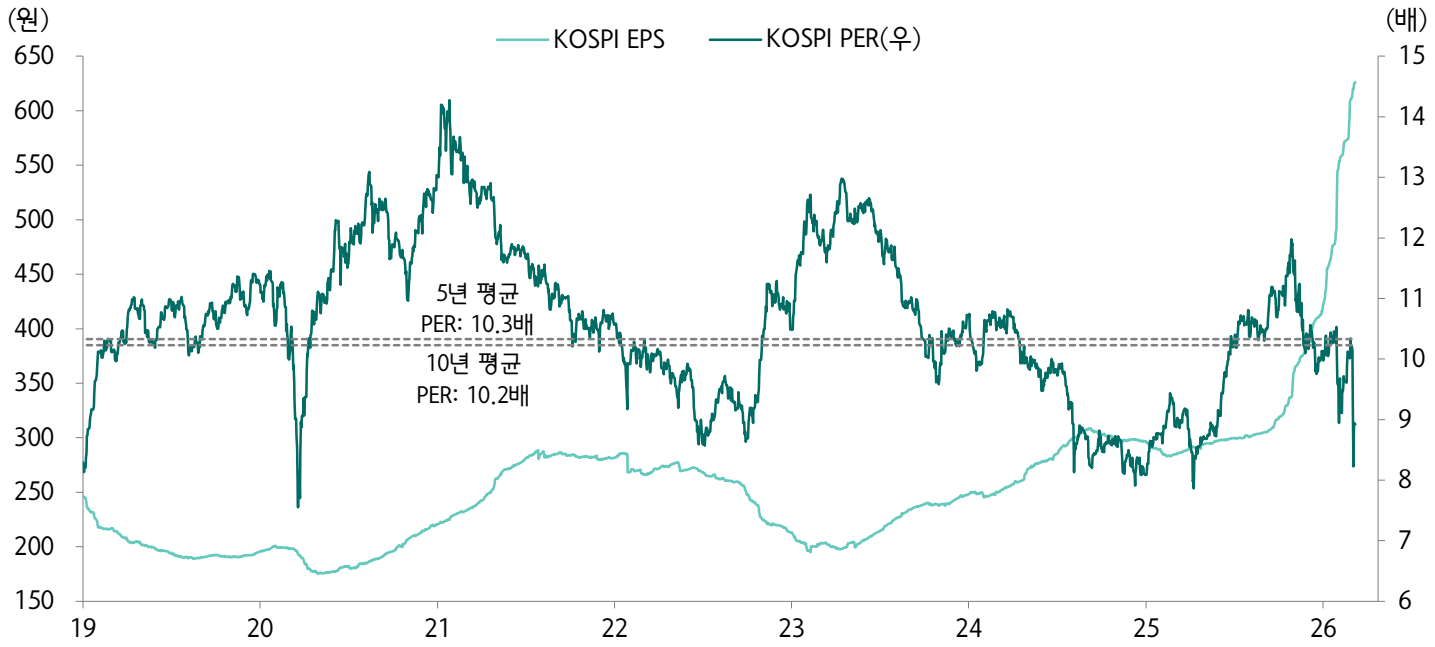
S&P500 기업들의 실적 서프라이즈 비중: 서프라이즈 비중 하락

자료: Bloomberg, 하나증권

한국 증시: 밸류에이션 → 실적으로 모멘텀 전환

- 한국증시의 상승 동력 변화 주목. 정책 기반의 밸류에이션 모멘텀에서 점차 실적 모멘텀으로 연결
- 삼성전자, SK하이닉스 등 대표 기업들의 실적 추정치가 급격히 상향 조정되는 과정에서 밸류에이션 매력 재부각

KOSPI 지수의 PER과 EPS 추이

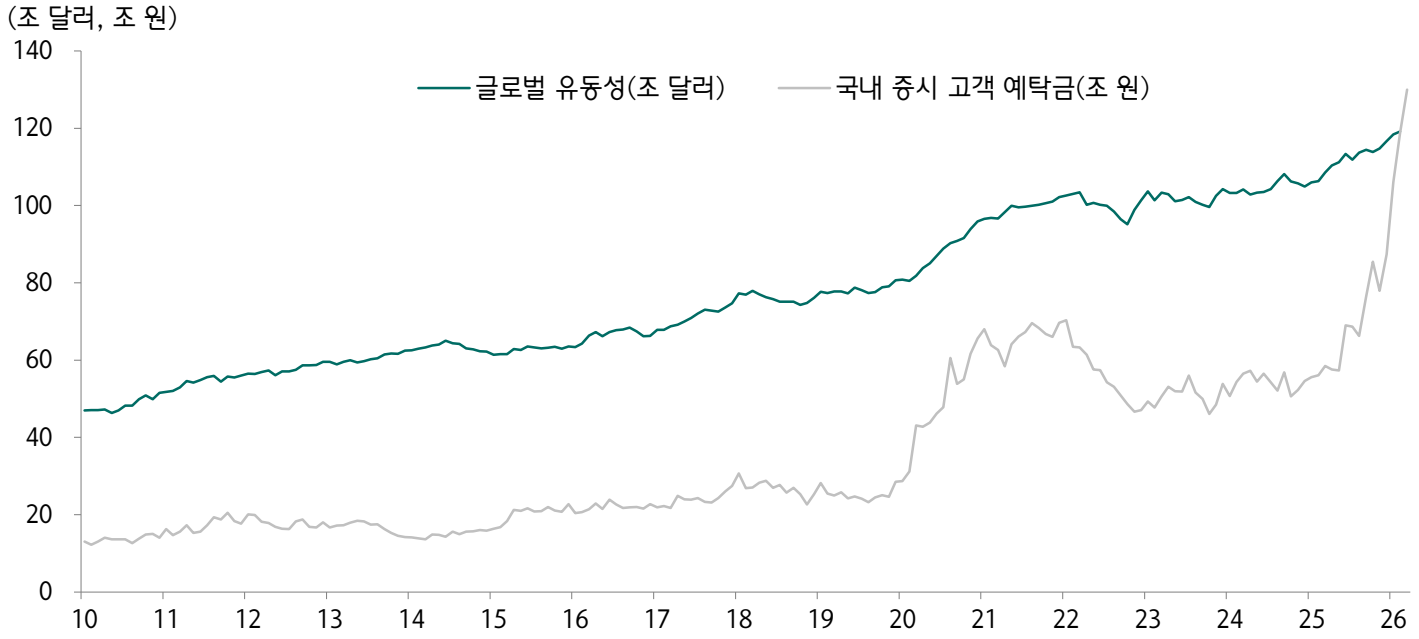


주: 12개월 선행 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

국내 증시를 주도하는 개인 투자자들

- 정부의 정책 방향성과 상대 우위 흐름 및 추세 형성에 영향을 받으며 개인 투자자들의 역대급 증시 투자 자금 유입 진행
- 글로벌 유동성 대비 훨씬 빠른 속도의 고객 예탁금 증가 흐름이 지난해 하반기부터 본격화
- 국내 증시 고객 예탁금은 지난해 3월 58.5조원에서 현재 130조원 수준까지 2배 이상 급증

글로벌 대비 훨씬 가파른 기울기의 국내 증시 고객 예탁금 증가 추세

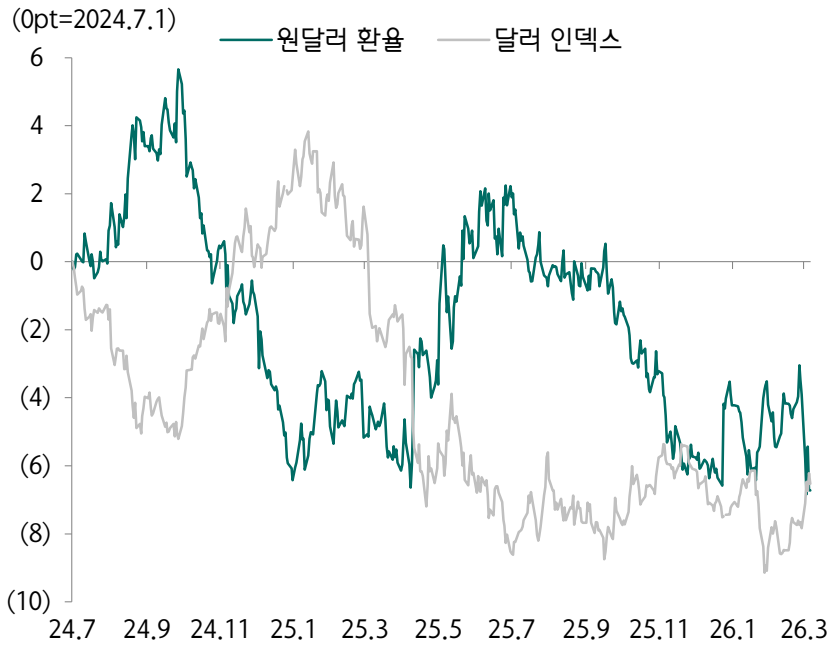


자료: Bloomberg, 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

원화와 달러화의 가치 변화 비교

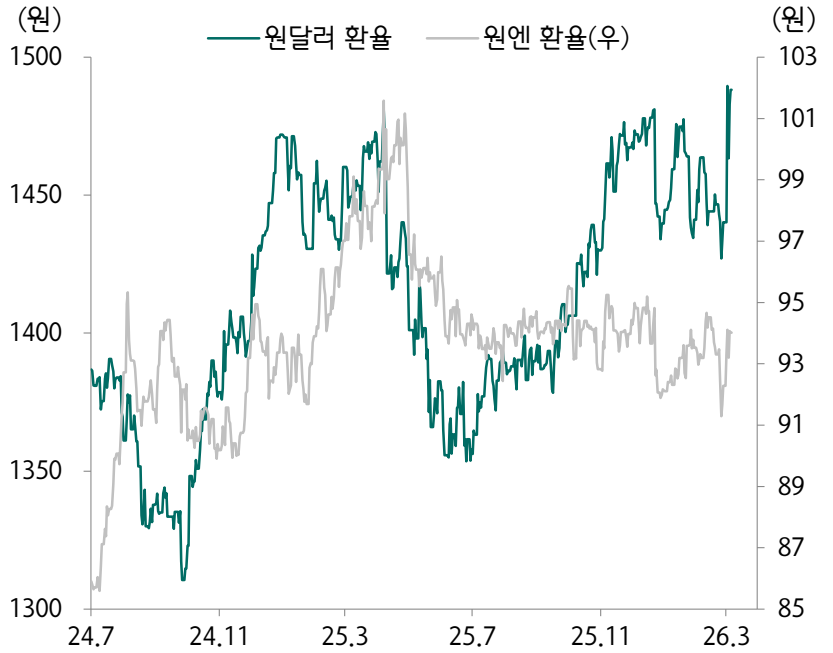
- 달러인덱스는 7월 이후 박스권 흐름 등락. 그 사이 원화 가치는 약 -7~-8% 약세 진행 후 당국 개입으로 반등
- 달러 대비 강세 보인 유로화. 원화의 상대 약세 흐름은 더 가파른 기울기로 진행
- 원엔 환율은 엎치락 뒷치락. 상반기에 원화의 상대 약세 후 2Q 후반에 접어들며 반전

원화와 달러화의 가치변화: 주요국 대비 약세폭이 컸던 원화



자료: Bloomberg, 하나증권

원달러 환율과 원엔 환율 추이: 원화와 엔화의 동조화 흐름

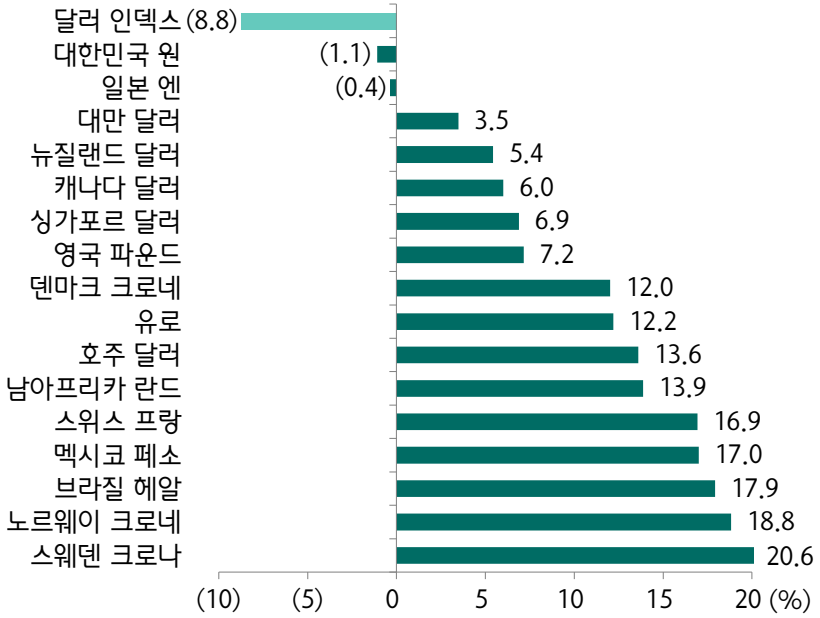


자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 외환시장에서 펼쳐지는 한일전

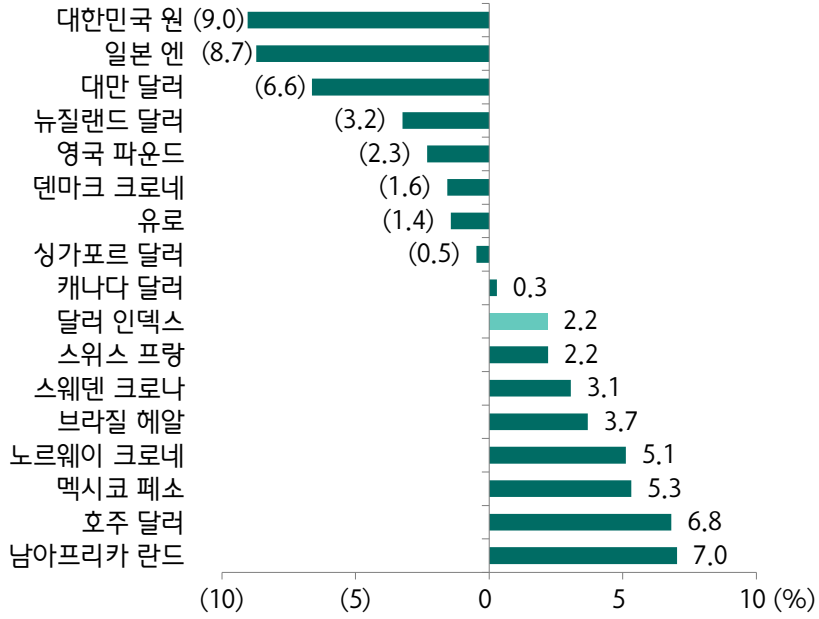
- 지난 2025년 연초 이후: 원화 -1.1%, 엔화 -0.4%
- 지난 2025년 하반기 이후: 원화 -9.0%, 엔화 -8.7%

지난해 연초 이후 주요국 통화들의 달러대비 가치 변화율



주: 2025년 1월 이후부터 2026년 3월 6일까지
자료: Bloomberg, 하나증권

지난해 하반기(7월) 이후 주요국 통화들의 달러대비 가치변화율

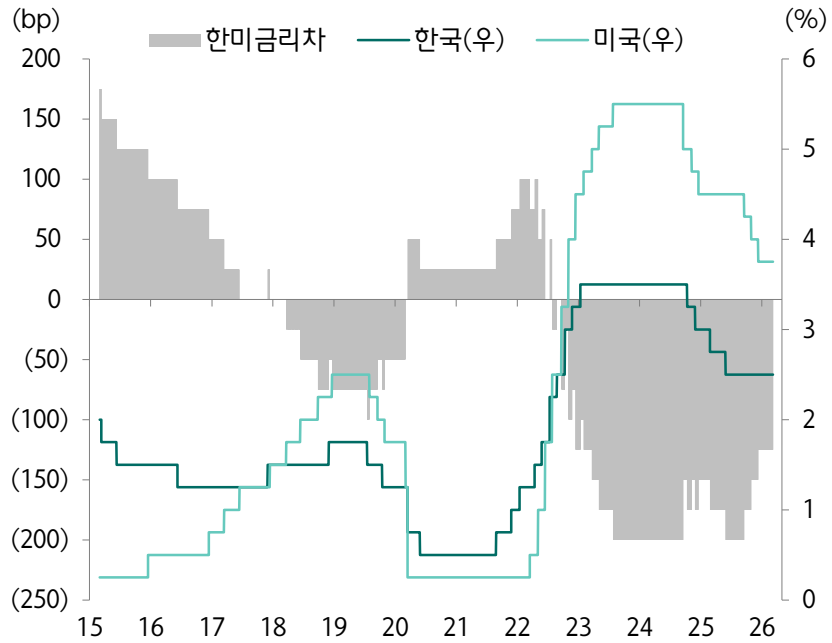


주: 2025년 7월 이후부터 2026년 3월 6일까지
자료: Bloomberg, 하나증권

한국과 미국의 정책금리, 국채금리 비교

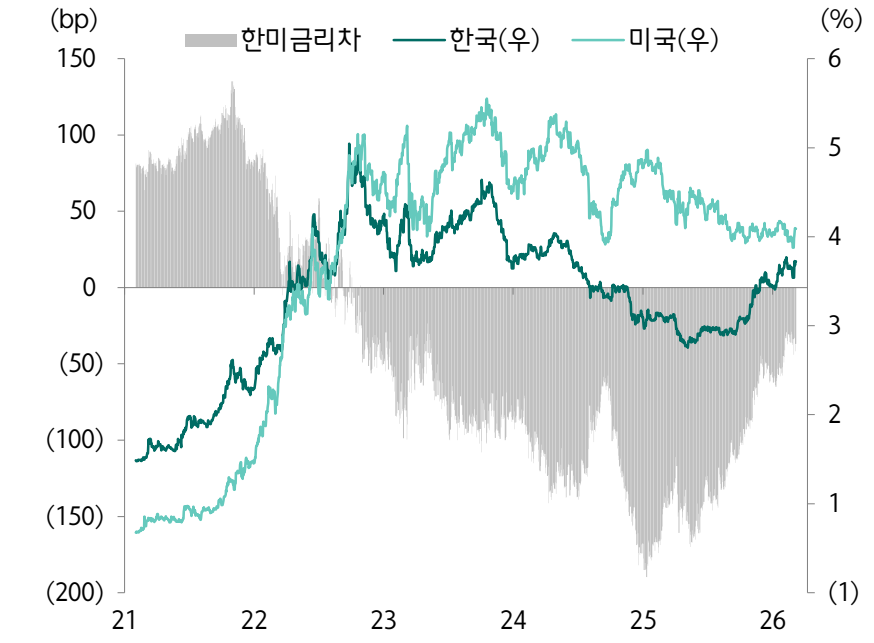
- 2022년 이후 역전되었던 한국과 미국의 금리 차가 다시 좁혀지고 있는 상황
- 이론적으로는 금리폭이 정(+)의 방향으로 좁혀질 경우 원달러 환율 강세 진행이 정상

한국과 미국의 정책금리 비교



자료: Bloomberg, 하나증권

한국과 미국의 3년 국채 금리 비교

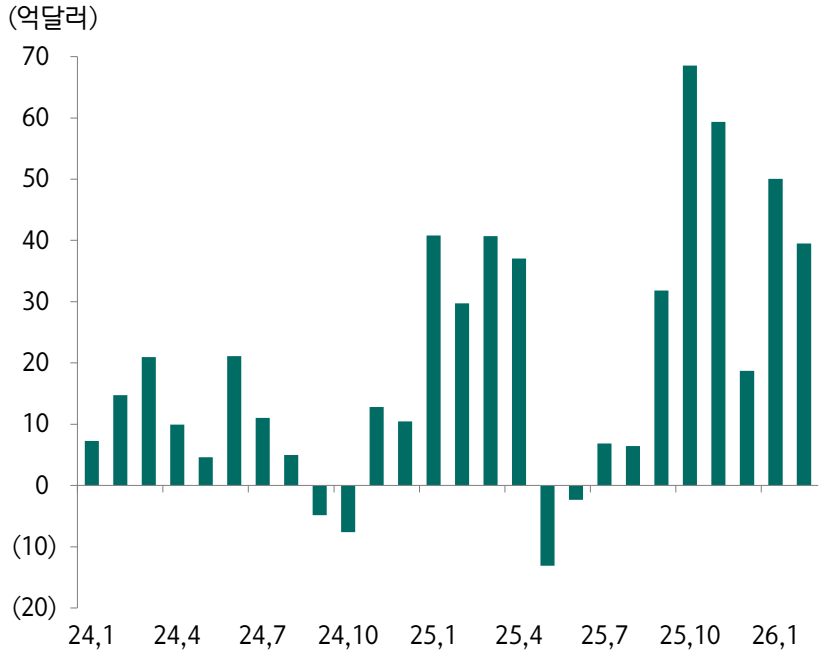


자료: Bloomberg, 하나증권

서학개미들의 미국주식 매수 추이

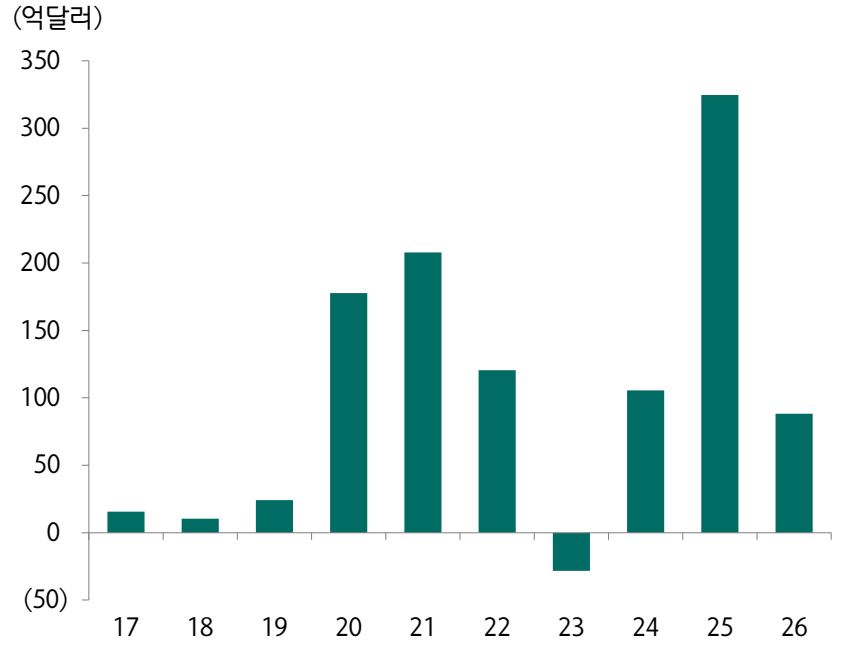
- 지난 2020년 이후 국내 투자자들의 미국주식 투자 확대. 지난해에는 개인 투자자들이 325억달러 가량의 미국주식을 순매수
- 팬데믹 이후 연준의 적극적 통화정책 대응과 성장주 주가 급등 + 미국 주도의 AI 테마 부각 영향
- 현재 속도가 유지될 경우 2026년의 미국 주식 순매수 금액은 500억달러를 상회할 전망

서학개미들의 미국 주식 매수 금액(월간)



자료: KSD(예탁결제원), 하나증권

서학개미들의 미국 주식 매수 금액(연간)

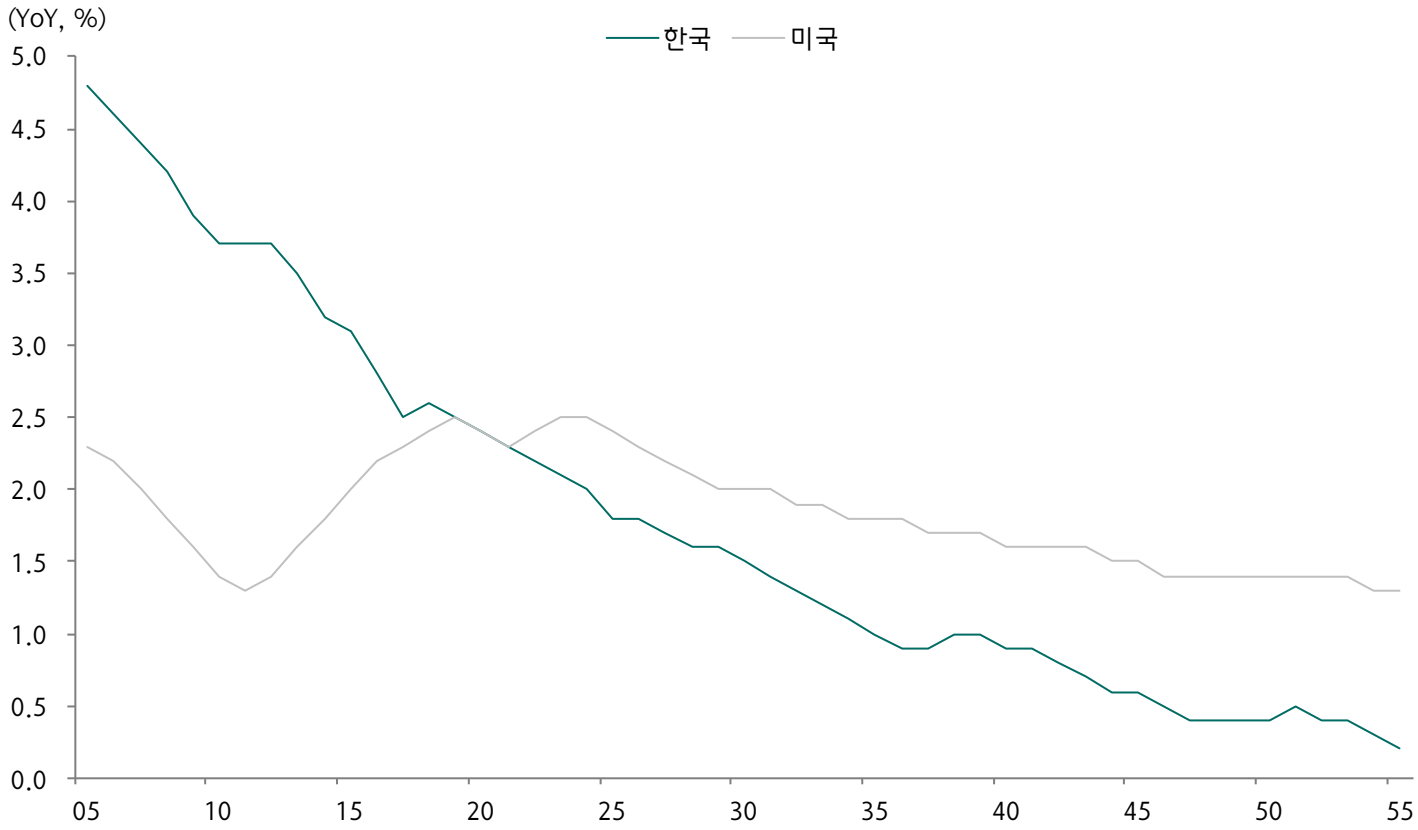


주: 2026년은 2월 순매수 누적금액 기준
자료: KSD(예탁결제원), 하나증권

한국과 미국의 잠재성장률

- 한국과 미국 잠재성장률 경로가 2022년 이후 역전. 장기 추세적으로 지속될 전망

한국과 미국의 잠재성장률 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

국내 상장 환헷지 ETF List ①

분류	유형	종목명		
미국 주식형	지수 추종	• KODEX 미국S&P500(H) • KODEX 미국S&P500선물(H) • KODEX 미국나스닥100(H) • KODEX 미국나스닥100선물(H) • KODEX 미국나스닥100선물인버스(H) • KODEX 미국러셀2000(H)	• TIGER 미국S&P500(H) • TIGER 미국S&P500선물(H) • TIGER 미국S&P500선물인버스(H) • TIGER 미국나스닥100(H)	• KIWOOM 미국S&P500(H) • KIWOOM 미국나스닥100(H) • PLUS 미국S&P500(H) • RISE 미국S&P500(H) • SOL 미국S&P500엔화노출(H)
	테마/배당		• KODEX 미국빅테크10(H) • TIGER 미국테크TOP10 INDXX(H) • SOL 미국배당다우존스(H) • RISE 미국반도체NYSE(H)	
미국 채권형	국채	• KODEX 미국10년국채액티브(H) • KODEX 미국30년국채액티브(H) • KODEX 미국30년국채울트라선물(H) • KODEX 미국30년국채울트라선물인버스(H)	• ACE 미국10년국채액티브(H) • ACE 미국30년국채액티브(H) • ACE 미국30년국채엔화노출액티브(H) • TIGER 미국30년국채커버드콜액티브(H)	• SOL 미국30년국채액티브(H) • RISE 미국장기국채선물(H) • RISE 미국장기국채선물인버스(H)
	회사채/종합		• ACE 미국하이일드액티브(H) • TIGER 미국투자등급회사채액티브(H) • KODEX 미국종합채권ESG액티브(H)	

국내 상장 환헷지 ETF List ②

분류	유형	종목명
혼합형		• KIWOOM 엔비디아 미국30년국채 혼합액티브(H) • KIWOOM 팔란티어 미국30년국채 혼합액티브(H)
중국/신흥국 주식형		• RISE 중국MSCI China(H) • RISE 차이나HSCEI(H) • RISE 차이나H선물인버스(H) • 1Q 차이나H(H) • KODEX 차이나H레버리지(H) • KODEX MSCI EM선물(H)
일본/유럽 주식형	일본	• ACE 일본Nikkei225(H) • ACE 일본TOPIX레버리지(H)
	유럽	• RISE 유로스탁스50(H)

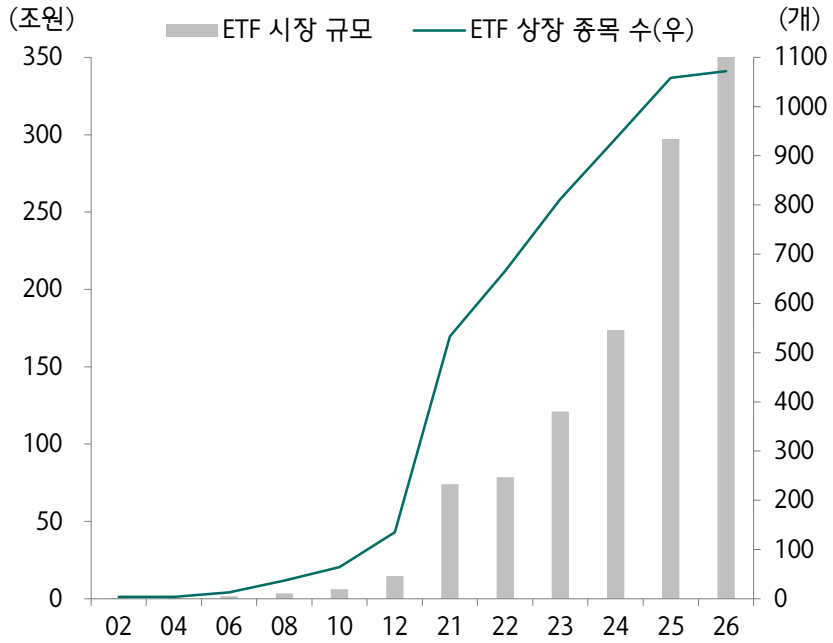
국내 상장 환헷지 ETF List ③

분류	유형	종목명
원자재	상품	• KODEX WTI원유선물(H) • KODEX WTI원유선물인버스(H) • KODEX 구리선물(H) • TIGER 원유선물Enhanced(H) • TIGER 원유선물인버스(H)
	귀금속	• TIGER 골드선물(H) • TIGER 금은선물(H) • KODEX 골드선물(H) • KODEX 골드선물인버스(H) • KODEX 은선물(H) • RISE 팔라듐선물(H) • RISE 팔라듐선물인버스(H)
	농산물	• KODEX 콩선물(H) • KODEX 3대농산물선물(H) • TIGER 농산물선물Enhanced(H)
기타	리츠	• KODEX 미국부동산리츠(H) • KODEX 일본부동산리츠(H)
	탄소배출권	• KODEX 유럽탄소배출권선물ICE(H) • SOL 유럽탄소배출권선물S&P(H)

개정안 입법 예고: 국내 ETF 시장의 양적·질적 성장 가속화 기대

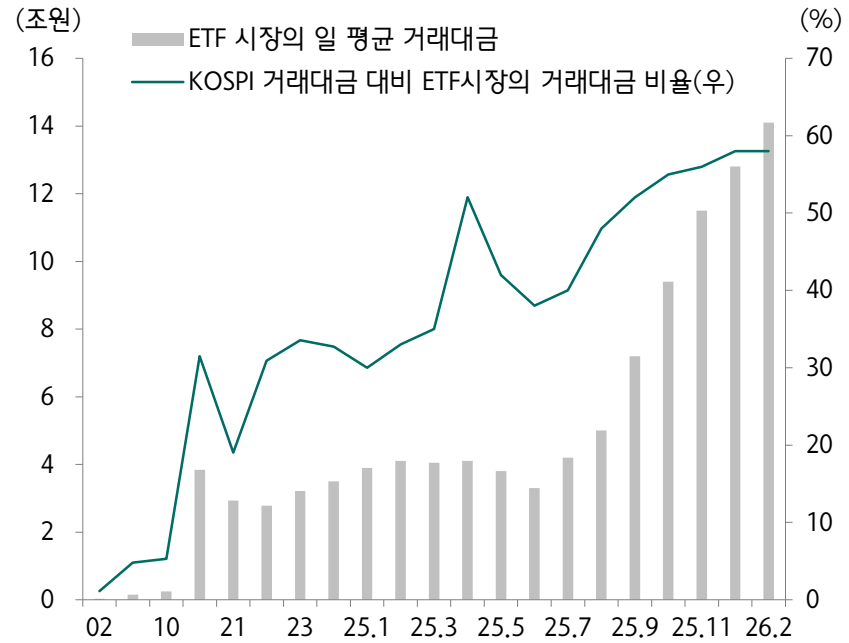
- 금융위의 비대칭 규제 해소로 해외 유출 수요를 흡수하며 시장 규모 350조 원에 육박하는 가파른 성장세를 기록 중
- 규제 변화 통해 단일종목 레버리지, 데일리 커버드콜, 완전 액티브 ETF 등의 국내 상장이 가능해질 예정
- ETF 거래 비중이 60%를 상회하는 가운데 액티브 ETF의 유연한 운용으로 시장 경쟁력이 한층 강화됨

한국 ETF의 시가총액 규모 변화



자료: KRX, 하나증권

한국 ETF 시장의 일 평균 거래대금 추이

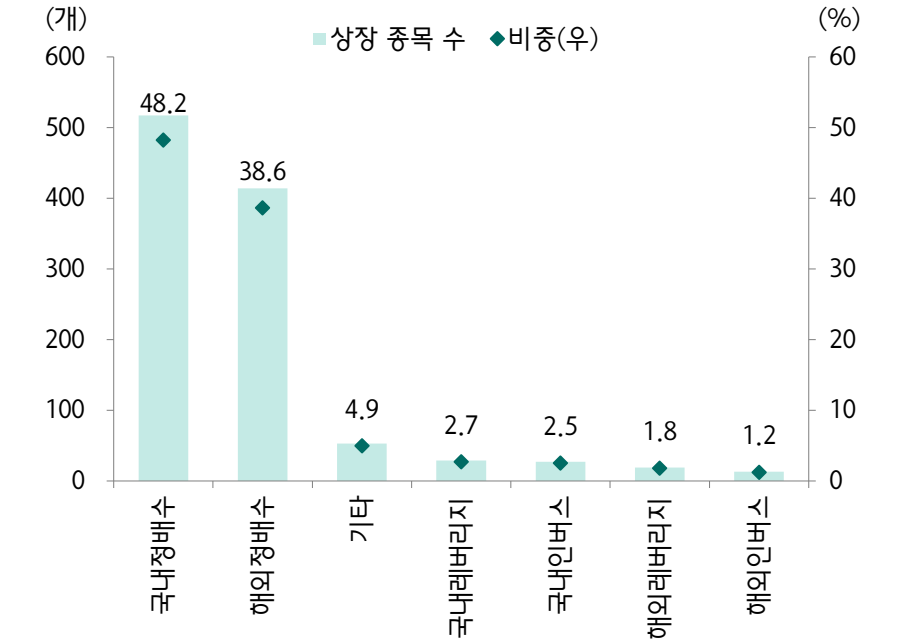


자료: KRX, 하나증권

개정안 입법 예고: 국내 ETF 상품 다양성 확대 및 파생형 구조화 시장 활성화

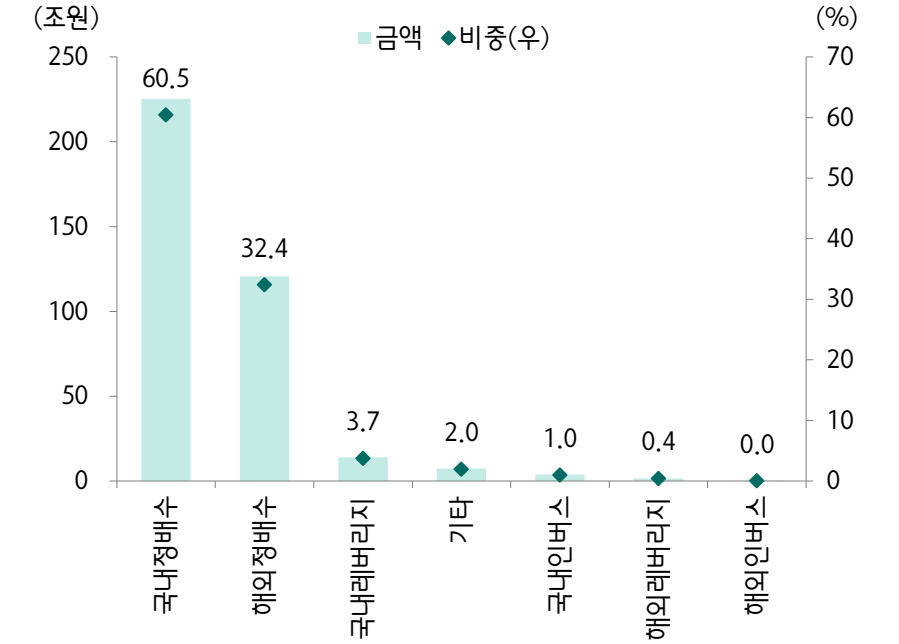
- 분산투자 규제 완화로 국내 우량주 기반의 단일종목 레버리지·인버스 ETF 상장이 가능해지며 투자 전략이 정교화 될 예정
- 지수 및 개별 주식의 위클리 옵션 만기가 매일로 확대되어 국내 자산을 활용한 고효율 커버드콜 상품 개발 기반이 마련
- 개별 주식 위클리 옵션과 ETF 기초 옵션 상품이 신설되며 미국 자산 쏠림 현상이 해소되고, 국내 구조화 ETF 시장이 활성화 될 전망

정배수/레버리지/인버스 ETF의 상장 종목 수



자료: KRX, 하나증권

정배수/레버리지/인버스 ETF의 순자산(AUM) 규모

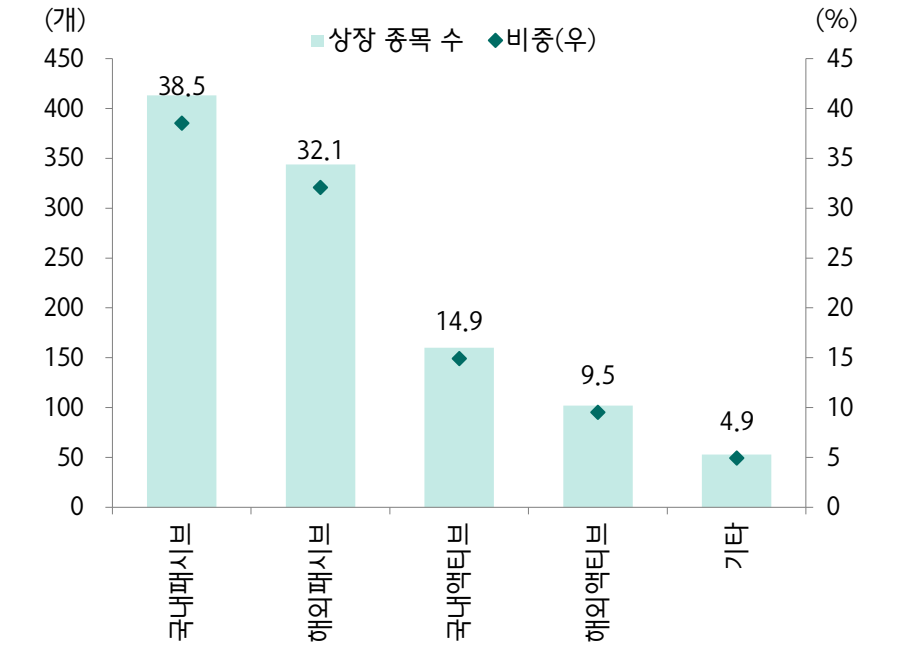


자료: KRX, 하나증권

개정안 입법 예고: 규제 완화를 통한 완전 액티브 ETF 도입 및 시장 저변 확대

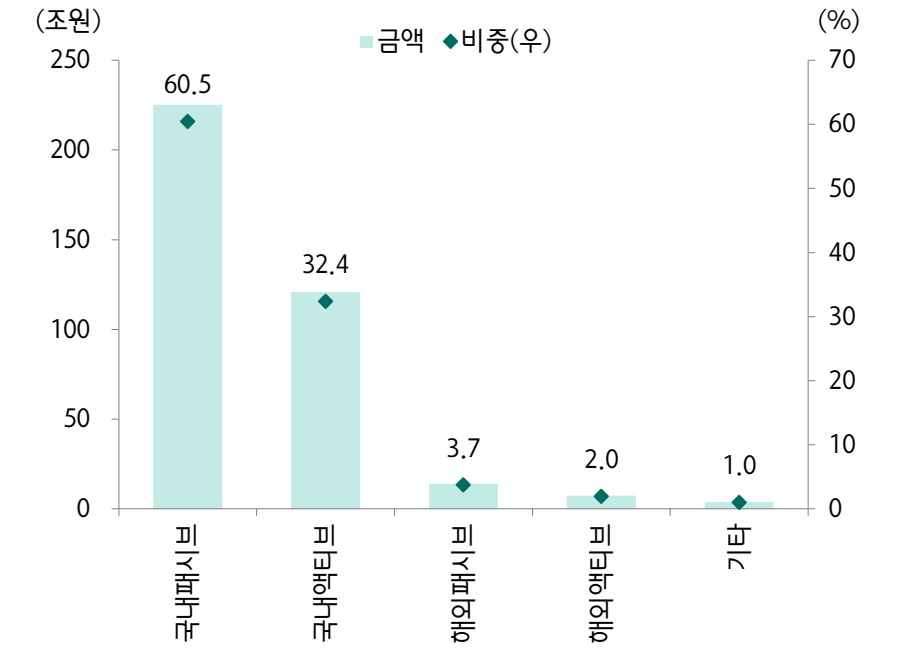
- 지수 연동 의무가 없는 완전 액티브 ETF 도입을 위한 자본시장법 개정이 2026년 상반기 중 추진될 예정
- 상관계수 0.7 제한이 사라지면 ARK나 Yieldmax 스타일의 적극적인 초과 수익 전략 구사가 가능해짐
- 액티브 ETF 비중 확대는 운용 역량이 우수한 중소형 운용사들의 시장 진입을 활성화하는 계기가 될 전망

패시브/액티브 ETF 상장 종목 수



자료: KRX, 하나증권

패시브/액티브 ETF 순자산(AUM) 규모

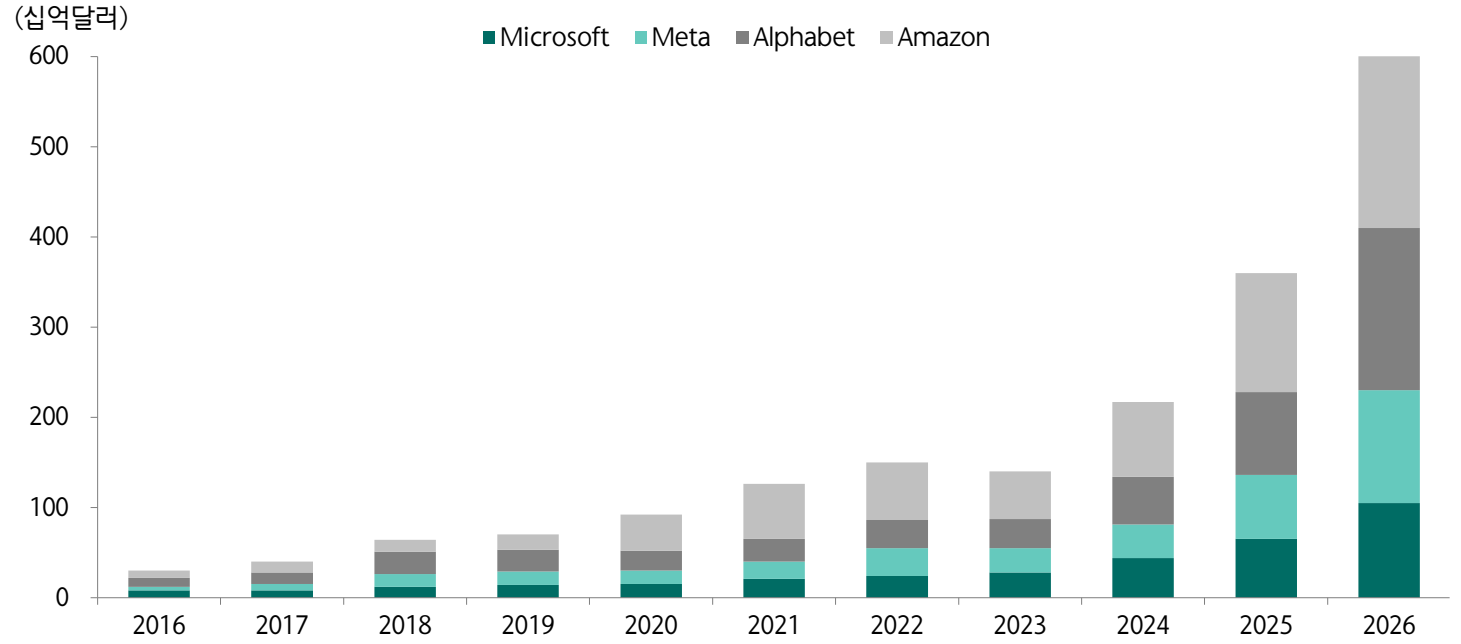


자료: KRX, 하나증권

현재 진행형인 투자 모멘텀: 양날의 검, 확실한 선택이 필요

- 빅테크 4사의 2026년 합산 투자액은 6,100억 달러로 AI 주도권 확보를 위한 역대 최대 규모의 자금이 투입될 예정
- 아마존 2000억 달러, 알파벳 1800억 달러 등 개별 기업의 투자 규모는 과거 3년치 합산액을 넘어서는 수준
- 투자 규모가 확대되면서 하위 기업 중심의 자금 조달 리스크 경계 부각
- AI 산업 성장에 대한 공감대는 확고. 병목현상에 놓여있는 반도체와 전력 부문의 상대 우위 지속

하이퍼스케일러 설비투자(Capex) 추이 및 2026년 전망



자료: Bloomberg, 하나증권

[Total ETF] 변화하는 것과 변하지 않는 것

[반도체] SMH, SOXX

- SMH는 매출의 50%가 반도체와 반도체 장비 생산 분야에서 발생하는 25개 기업들을 편입하는 대표 글로벌 반도체 ETF
- SOXX는 미국 증시에 상장된 상위 30개 반도체 관련 기업 지수(NYSE Semiconductor Index)를 추종하며, 설계·제조부터 소재·장비까지 산업 전반에 투자하는 패시브 ETF

SMH, SOXX의 포트폴리오 상위 10개 종목

VanEck Semiconductor ETF (SMH)	비중(%)	iShares Semiconductor ETF (SOXX)	비중(%)
NVIDIA	18.58	Micron Technology	8.76
TSMC	11.07	Applied Materials	7.20
Broadcom	7.03	NVIDIA	7.04
Micron Technology	6.57	Advanced Micro Devices	6.04
ASML	5.91	Broadcom	5.42
Lam Research	5.89	Lam Research	5.16
Applied Materials	5.52	Analog Devices	4.39
Texas Instruments	4.90	Texas Instruments	4.29
KLAC	4.89	ASML	4.28
Analog Devices	4.85	Teradyne	4.27

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: VanEck, BlackRock, 하나증권

SMH, SOXX의 종목 개요

	VanEck Semiconductor ETF (SMH)	iShares Semiconductor ETF (SOXX)
기초지수	MVIS US Listed Semiconductor 25	ICE Semiconductor Sector Index
상장일	2000-05-05	2001-07-10
총 보수 (%)	0.35	0.34
구성종목 수	26종목	34종목
AUM (백만달러)	46,869	23,376
일평균 거래대금 (백만달러)	2,565	1,972
비중결정방식	수정된 시가총액 가중방식	수정된 시가총액 가중방식

자료: VanEck, BlackRock, 하나증권

[반도체] KODEX 미국반도체/미국AI반도체TOP3플러스/AI반도체, ACE AI반도체TOP3+

- KODEX 미국반도체: 미국 증시에 상장된 글로벌 반도체 상위 25개 기업에 집중 투자하는 대표적인 반도체 섹터 ETF
- KODEX 미국AI반도체TOP3플러스: 글로벌 AI 반도체를 주도하는 Nvidia, TSMC, 브로드컴에 집중 투자하는 집중형 ETF
- KODEX AI반도체: 국내 반도체 시장 내에서 AI 관련 수혜가 집중되는 핵심 종목들을 선별하여 투자하는 테마형 ETF
- ACE AI반도체TOP3+: 'AI반도체포커스'에서 'AI반도체TOP3+'로 명칭을 변경하며 반도체 소부장 내 주도주 투자 전략 강화

KODEX 미국반도체, KODEX 미국AI반도체TOP3플러스, KODEX AI반도체, ACE AI반도체TOP3+ ETF의 개요

ETF명	KODEX 미국반도체 (390390)	KODEX 미국AI반도체TOP3플러스 (0151S0)	KODEX AI반도체 (395160)	ACE AI반도체TOP3+ (469150)
기초(비교)지수	MVIS US Listed Semiconductor 25 Index	Akros 미국 AI반도체 Top 3+ 지수 (Price Return)	FnGuide AI반도체 지수	FnGuide AI반도체TOP3+ 지수
상장일	2021-06-30	2026-01-13	2021-07-30	2023-10-17
복제방법	실물(패시브)	실물(패시브)	실물(패시브)	실물(패시브)
총 보수 (%)	0.09	0.49	0.45	0.30
구성종목 수	26종목	11종목	25종목	20종목
AUM (억원)	8,539	1,380	24,344	4,198
비중결정방식	유동시가총액 가중방식 (CAP 20%)	유동시가총액 가중방식 (종목 8% / 상위5선 40% 제한)	유동시가총액 가중방식 (종목별 캡 25% 제한)	수정 동일가중 방식 (상위 3종목 각 25% 고정)
정기변경	연 2회 (3월, 9월)	연 4회 (3월, 6월, 9월, 12월)	연 2회 (6월, 12월)	연 4회 (3월, 6월, 9월, 12월)

자료: 삼성자산운용, 한국투자신탁운용, 하나증권

Analyst 박승진

[Total ETF] 변화하는 것과 변하지 않는 것

[반도체] KODEX 미국반도체/미국AI반도체TOP3플러스/AI반도체, ACE AI반도체TOP3+

- KODEX 미국반도체: 반도체 밸류체인의 핵심 대형주들을 높은 비중으로 편입. 산업의 구조적 성장에 따른 수익을 직접적으로 추구
- KODEX 미국AI반도체TOP3플러스: AI 인프라의 핵심인 GPU, 파운드리, 네트워크 칩 선도 기업의 성과를 극대화하여 반영
- KODEX AI반도체: 대형주뿐만 아니라 한미반도체, 이수페타시스 등 중소형 핵심 소부장 종목들을 높은 비중으로 포함
- ACE AI반도체TOP3+: 국내 AI 반도체 및 HBM 시장을 선도하는 주요 3개 종목에 약 75% 비중으로 집중 투자. 타 종목 대비

KODEX 미국반도체, KODEX 미국AI반도체TOP3플러스, KODEX AI반도체, ACE AI반도체TOP3+의 포트폴리오 상위 10개 종목

KODEX 미국반도체	비중(%)	KODEX 미국AI반도체TOP3 플러스	비중(%)	KODEX AI반도체	비중(%)	ACE AI반도체TOP3+	비중(%)
NVIDIA	18.87	TSMC	21.77	삼성전자	24.26	한미반도체	34.66
TSMC	11.12	NVIDIA	20.68	SK하이닉스	23.14	삼성전자	23.77
BROADCOM	7.02	BROADCOM	15.77	한미반도체	9.67	SK하이닉스	22.17
MICRON	6.50	MICRON	12.74	이수페타시스	6.67	원익IPS	1.69
ASML	6.01	AMD	8.01	리노공업	5.29	리노공업	1.46
LAM RESEARCH	5.86	Sandisk	7.27	원익IPS	4.08	유진테크	1.46
APPLIED MATERIALS	5.53	MARVELL TECHNOLOGY	5.22	이오테크닉스	3.56	ISC	1.45
TEXAS INSTRUMENTS	4.93	Rambus	4.44	한솔케미칼	3.07	이오테크닉스	1.29
KLAC	4.89	ARM Holdings	3.14	DB하이텍	3.06	디아이	1.26
ANALOG DEVICES	4.88	Credo Technology Group	0.98	HPSP	2.18	테크윙	1.19

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: 삼성자산운용, 한국투자신탁운용, 하나증권

Analyst 박승진

[Total ETF] 변화하는 것과 변하지 않는 것

[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	14.4
삼성전기	8.5
한화에어로스페이스	6.0
현대차	5.5
주성엔지니어링	5.0
삼성SDI	4.9
삼성바이오로직스	4.6
이엔에프테크놀로지	4.1
리노공업	3.9
현대글로비스	3.1

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: 에셋플러스자산운용, 하나증권

코리아 대장장이 액티브ETF의 종목 개요

ETF명	에셋플러스 코리아 대장장이 액티브ETF (442090)
기초지수	FnGuide 대장장이 지수
상장일	2022-09-20
총 보수	0.975%
구성종목 수	31종목
AUM (억원)	227
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식
정기변경	연4회 (3, 6, 9, 12월)

자료: 에셋플러스자산운용, 하나증권

[Total ETF] 변화하는 것과 변하지 않는 것

[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(%)
삼성전자	11.0
SK하이닉스	9.1
한화시스템	4.9
현대차	4.9
한화오션	4.8
와이지엔터테인먼트	4.4
한국항공우주	4.1
한국카본	4.0
효성중공업	3.8
이수페타시스	3.7

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: 삼성액티브자산운용, 하나증권

KoAct K수출핵심기업TOP30액티브의 종목 개요

ETF명	KoAct K수출핵심기업TOP30액티브 (0074K0)
기초지수	KEDI K수출핵심기업 TOP30지수(PR)
상장일	2025-07-08
총 보수	0.50%
구성종목 수	37종목
AUM (억원)	1,356
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

Analyst 박승진

[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	28.06
Recursion Pharmaceuticals	14.47
Eli Lilly	9.51
Intuitive Surgical	8.98
AbbVie	7.82
NVIDIA	6.96
Alphabet	6.90
Natera	5.81
Caris Life Sciences	3.78
BioNTech	2.90

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: 하나자산운용, 하나증권

1Q 미국메디컬 AI의 종목 개요

ETF명	1Q 미국메디컬 AI (0083S0)
기초(비교)지수	KEDI 미국메디컬AI 지수
상장일	2025-07-22
총 보수	0.49%
구성종목 수	14종목
AUM (억원)	452
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

[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(%)
Quanta Services	4.86	ABB	8.74
AMETEK	4.78	Johnson Controls	8.55
National Grid	4.47	National Grid	8.28
American Electric Power	4.18	Schneider Electric	7.98
NextEra Energy	4.16	Eaton Corp	7.48
Entergy	4.14	E.ON SE	4.27
Consolidated Edison	4.14	Quanta Services	4.12
Dominion Energy	4.13	Prysmian	3.98
Public Service Enterprise	3.85	Hubbell	2.89
Xcel Energy	3.81	nVent Electric	1.93

주: 비중은 2026년 3월 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	51종목	129종목
AUM (백만달러)	349	7,981
일평균거래대금 (백만달러)	3.99	80.55
비중결정방식	유동 시가총액 가중 방식	수정 시가총액 가중 방식

자료: Global X, First, Trust, 하나증권

Analyst 박승진

[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)
기초(비교)지수	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	11종목	13종목	21종목	33종목
AUM (억원)	15,134	15,812	2,668	4,739
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

Analyst 박승진

[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	16.47	LS ELECTRIC	21.41	Vertiv Holdings	13.26	Vertiv Holdings	9.17
Vertiv Holdings	16.34	효성중공업	19.87	GE Vernova	7.79	GE Vernova	8.17
Bloom Energy	13.69	HD현대일렉트릭	18.05	Oklo	7.69	Bloom Energy	7.30
Cameco	13.50	LS	12.70	Nextera Energy	7.18	Constellation Energy	6.67
Quanta Services	11.42	대한전선	9.80	Eaton	6.96	SIEMENS Energy	6.52
Vistra Energy	10.63	산일전기	5.42	Quanta Services	6.88	Cameco	5.32
MasTec	7.56	일진전기	4.93	Constellation Energy	5.09	Celestica	4.60
Sterling Infrastructure	5.82	가온전선	2.64	Bloom Energy	4.84	Vistra Energy	4.48
Oklo	2.79	제룡전기	1.59	Cameco	4.65	Quanta Services	4.16
NuScale Power	1.59	LS마린솔루션	1.40	Vistra Energy	4.62	Kioxia	4.00

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: 삼성자산운용, 신한자산운용, 미래에셋자산운용, 하나증권

Analyst 박승진

[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

- 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
- 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

Analyst 박승진

[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(%)
Deere & Company	3.53	Powell Industries	6.90
Trane Technologies	3.33	Timken	6.56
Howmet Aerospace	3.30	Gates Industrial	6.15
CSX	3.29	Cognex	6.07
Quanta Services	3.28	Caterpillar	5.95
Union Pacific	3.20	Terex	5.56
Eaton	3.11	ATI	5.07
Norfolk Southern	3.04	Rockwell Automation	5.02
Sempra	3.03	Applied Industrial	4.88
Parker-Hannifin	3.02	Ingersoll Rand	4.67

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: Global X, Tema, 하나증권

PAVE, RSHO의 종목 개요

ETF명	Global X U.S. Infrastructure Development ETF (PAVE)	American Reshoring ETF (RSHO)
기초(비교)지수	Indxx U.S. Infrastructure Development Index	n/a
상장일	2017-03-06	2023-05-10
운용보수	0.47	0.99
보유종목수	101종목	28종목
AUM (백만달러)	12,468	267
일평균거래대금 (백만달러)	73.91	1.89
비중결정방식	시가총액 가중 방식	액티브

자료: Global X, Tema, 하나증권

Analyst 박승진

[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(%)
Deere & Company	4.75	Sterling Infrastructure	4.13
Honeywell International	4.38	Comfort Systems	4.11
Caterpillar	4.31	MasTec	3.84
Vertiv Holdings	3.96	Argan	3.71
Amphenol	3.77	Dycom Industries	3.59
Cummins	3.73	EMCOR	3.57
Eaton	3.66	SPX Technologies	3.51
Parker-Hannifin	3.59	Saia	3.34
General Motors	3.41	Huntington Ingalls	3.28
RTX	3.37	Primoris Services	3.28

주: 비중은 2026년 3월 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	2024-07-18	2014-03-10
운용보수 (%)	0.40	0.69
보유종목수	113종목	54종목
AUM (백만달러)	48.2	8,766
일평균거래대금 (백만달러)	0.72	79.9
비중결정방식	시가총액 가중방식	액티브

자료: BlackRock, First Trust, 하나증권

Analyst 박승진

[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(%)
GENERAC HOLDINGS	5.05
MasTec	4.45
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	4.31
Dycom Industries	4.21
BWX Technologies	4.07
Oshkosh	4.01
Kratos Defense & Security Solutions	3.91
SPX Technologies	3.83
Saia	3.80
Applied Industrial Technologies	3.69

주: 비중은 2026년 3월 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	41종목
AUM (억원)	153
비중결정방식	유동시가총액 가중방식
정기변경	연 4회 (1, 4, 7, 10월)

자료: 한국투자신탁운용, 하나증권

Analyst 박승진

[방산] ITA, PPA, XAR

- ITA: 미국 증시에 상장된 항공기 제조 및 국방 장비 기업들을 시가총액 순으로 편입. 대형주 비중이 매우 높은 대표적인 우주항공 ETF
- PPA: 우주항공뿐만 아니라 국토 보안 및 정부 우주 작전 지원 기업까지 포함하여, ITA보다 넓은 범위에 투자. 10%의 Cap Rate 적용
- XAR: 시가총액 가중 방식인 다른 ETF들과 달리 종목별 비중을 균등하게 배분하여, 보잉 같은 거대 기업과 중소형 부품사 및 신흥 우주 기업을 비슷한 비중으로 편입

ITA, PPA, XAR의 종목 개요

ETF명	iShares U.S. Aerospace & Defense ETF (ITA)	Invesco Aerospace & Defense ETF (PPA)	State Street SPDR S&P Aerospace & Defense ETF (XAR)
기초(비교)지수	Dow Jones U.S. Select Aerospace & Defense Index	SPADE Defense Index	S&P Aerospace & Defense Select Industry
상장일	2006-05-01	2005-10-26	2011-09-28
복제방법	실물(패시브)	실물(액티브)	실물(패시브)
총 보수 (%)	0.38	0.58	0.35
구성종목 수	45종목	62종목	41종목
AUM (백만달러)	15,845	8,211	6,187
일평균 거래대금 (백만달러)	188.92	42.27	68.26
비중결정방식	수정된 시가총액 가중방식	수정된 시가총액 가중방식	수정된 동일가중방식

자료: BlackRock, Invesco, State Street, 하나증권

[방산] ITA, PPA, XAR

- ITA: GE Aerospace, RTX 등 상위 5개 종목이 전체 포트폴리오의 50%이상을 차지할 만큼 상위 대장주에 대한 의존도가 높음
- PPA: 특정 대형주에 집중된 ITA와 달리 상대적으로 폭넓은 분산 투자 제공. 주요 기업을 포함하면서도 중형주 비중을 적절히 유지
- XAR: Kratos, Rocket Lab 등의 혁신기술 기업들이 상위 비중에 포함되어 있어, 섹터 내 중소형주의 높은 성장성에 더 민감하게 반응

ITA, PPA, XAR의 포트폴리오 상위 10개 종목

iShares U.S. Aerospace & Defense ETF (ITA)		Invesco Aerospace & Defense ETF (PPA)		State Street SPDR S&P Aerospace& Defense ETF (XAR)	
종목	비중(%)	종목	비중(%)	종목	비중(%)
GE Aerospace	21.07	Lockheed Martin	9.10	ATI	4.35
RTX	15.99	RTX	8.61	Lockheed Martin	4.03
Boeing	7.70	GE Aerospace	8.51	Woodward	3.89
Lockheed Martin	5.29	Boeing	8.35	Huntington Ingalls Industries	3.88
Howmet Aerospace	5.05	Northrop Grumman	6.17	Howmet Aerospace	3.85
Northrop Grumman	4.90	General Dynamics	4.81	Northrop Grumman	3.73
L3Harris Technologies	4.69	Honeywell International	4.40	Carpenter Technology	3.67
TransDigm	3.87	Howmet Aerospace	4.38	Curtiss-Wright	3.65
General Dynamics	3.86	L3Harris Technologies	4.27	Kratos Defense & Security Solutions	3.58
Axon Enterprise	2.79	Parker-Hannifin	3.35	L3Harris Technologies	3.57

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: BlackRock, Invesco, State Street, 하나증권

Analyst 박승진

[방산] SHLD, IDEF, KDEF, EUAD

- SHLD: 사이버 보안, AI, 드론 등 현대전의 핵심인 '국방 기술' 테마에 특화. 전통적인 방산 대장주와 차세대 기술 혁신 기업 동시 편입
- IDEF: 약 120개 이상의 광범위한 종목에 분산 투자하여 기존 패시브 방산 ETF 대비 높은 포트폴리오 다변화
- KDEF: 미국 상장 'K-방산' 전용 ETF로, LLM(대형언어모델) AI를 활용해 한국 방위 산업과 관련성이 높은 핵심 기업 20~25개를 선별
- EUAD: 미국 기업을 배제하고 유럽에 본사를 둔 항공우주 및 방산 기업에만 100% 집중 투자

SHLD, IDEF, KDEF, EUAD의 종목 개요

	Global X Defense Tech ETF (SHLD)	iShares Defense Industrials Active ETF (IDEF)	PLUS Korea Defense Industry Index ETF (KDEF)	Select STOXX Europe Aerospace & Defense ETF (EUAD)
기초(비교)지수	Global X Defense Tech Index - Benchmark TR Net	n/a	Korea Defense Industry Index - Benchmark TR Net	STOXX Europe TMI / Aerospace & Defense - SEC
상장일	2023-09-11	2025-05-19	2025-02-05	2024-10-22
총 보수 (%)	0.50	0.55	0.65	0.50
구성종목 수	52종목	150종목	24종목	24종목
AUM (백만달러)	7,488	91.2	158	1,464
일평균 거래대금 (백만달러)	110.74	1.31	4.47	25.37
비중결정방식	수정된 시가총액 가중방식	운용역 재량(Proprietary)	수정된 시가총액 가중방식	유동시가총액 가중방식

자료: Exchange Traded Concepts, Tuttle Capital Management, Mirae Asset, BlackRock, 하나증권

[방산] SHLD, IDEF, KDEF, EUAD

- SHLD: 매출의 50% 이상이 국방 기술에서 발생하는 순수 테마 기업들로 포트폴리오를 구성
- IDEF: 주요 방산주 외에도 인프라 및 사이버 보안 기업을 포함. 한국, 일본, 싱가포르 등 글로벌 방산 벨류체인을 적극 편입
- KDEF: 한화에어로스페이스, 현대로템, 한국항공우주 등을 높은 비중으로 담아 한국 방산 수출 성장에 직접적으로 투자
- EUAD: 에어버스, 라인메탈, 사프란 등 유럽 방위 산업의 중추 역할을 하는 대형주들이 포트폴리오의 90% 이상을 차지

SHLD, IDEF, KDEF, EUAD의 포트폴리오 상위 10개 종목

SHLD	비중(%)	IDEF	비중(%)	KDEF	비중(%)	EUAD	비중(%)
Lockheed Martin	9.37	RTX	9.17	Hanwha Aerospace	16.33	U.S. Dollar	56.35
RTX	7.93	Lockheed Martin	5.64	Hyundai Rotem	11.86	Airbus SE	6.71
Rheinmetall AG	7.01	General Dynamics	5.03	Korea Aerospace	9.43	MTU Aero Engines	5.04
General Dynamics	6.97	Northrop Grumman	4.15	Hanwha Systems	6.97	Safran	4.61
Palantir Technologies	5.47	BlackRock Cash Funds	3.97	Satrec Initiative	6.82	Rolls-Royce Holdings	4.59
Northrop Grumman	4.86	Palantir Technologies	3.53	LIG Nex1	4.48	Rheinmetall	4.46
L3Harris Technologies	4.75	Rolls-Royce Holdings	3.02	Sphere	4.46	BAE Systems	4.17
BAE Systems	4.69	Rheinmetall	2.96	SNT DYNAMICS	3.59	Leonardo	3.35
Hanwha Aerospace	4.34	Mitsubishi	2.66	Poongsan	3.52	Saab	3.06
Thales SA	4.27	Boeing	2.05	Neuromeka	3.01	Thales	2.88

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: Exchange Traded Concepts, Tuttle Capital Management, Mirae Asset, BlackRock, 하나증권

[방산] KODEX K방산 TOP10, PLUS K방산, SOL K방산, TIGER K방산&우주

- KODEX K방산 TOP10: 방산 매출 비중이 높은 '순수 방산주 ' 를 엄선, AI 방위산업 관련도가 높은 기업의 비중을 높여 구성
- PLUS K방산: 국내 최초의 방산 테마 ETF로, 유가증권시장 및 코스닥 상장사 중 방위산업 키워드 스코어가 높은 기업들을 폭넓게 편입
- SOL K방산: 분기 단위로 비중을 재결정하여 시장의 변화와 기업별 수주 현황을 상대적으로 빠르게 포트폴리오에 반영
- TIGER K방산&우주: 전통적인 방위산업에 더해 우주항공, 인공지능, 로봇 등 미래 전장의 핵심 기술 테마를 결합

K방산 테마 ETF의 종목 개요

	KODEX K방산 TOP10 (0080G0)	PLUS K방산 (449450)	SOL K방산 (490480)	TIGER K방산&우주 (463250)
기초(비교)지수	iSelect K방산TOP10 지수 (Price Return)	FnGuide K-방위산업 지수	KEDI 방산 지수	iSelect K방산&우주
상장일	2025-07-15	2023.01.05	2024-10-02	2023-07-25
총 보수	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%
구성종목 수	11종목	11종목	11종목	12종목
AUM (억원)	3,862	16,978	1,225	7,190
비중결정방식	유동시가총액 가중방식	유동시가총액 가중방식	2차 LLM 스코어링 비중(50%) X 유동시가총액(50%)	유동시가총액 가중방식
정기변경	연 2회 (6월, 12월)	연 2회 (6월, 12월)	연 4회 (3월, 6월, 9월, 12월)	연 4회 (1월, 4월, 7월, 10월)

자료: 삼성자산운용, 한화자산운용, 신한자산운용, 미래에셋자산운용, 하나증권

[방산] KODEX K방산 TOP10, PLUS K방산, SOL K방산, TIGER K방산&우주

- KODEX K방산 TOP10: 글로벌 수출 성과가 가시화되는 국내 방산 대장주에 압축 투자하기에 적합
- PLUS K방산: 방산 대장주뿐만 아니라 부품·장비 밸류체인 전반에 투자하여 국내 방위산업의 종합적인 성장에 노출도를 제공
- SOL K방산: 개별 종목 상한선(25%)을 통해 특정 종목에 대한 쏠림을 방어
- TIGER K방산&우주: 국내 상장 기업 중 차세대 방위 체계 및 우주 발사체 관련 기술력을 보유한 종목들을 선별

K방산 테마 ETF의 포트폴리오 상위 10개 종목

KODEX K방산 TOP10	비중(%)	PLUS K방산	비중(%)	SOL K방산	비중(%)	TIGER K방산&우주	비중(%)
한국항공우주	21.76	한화에어로스페이스	19.20	한화에어로스페이스	23.91	한국항공우주	21.28
한화에어로스페이스	19.18	한국항공우주	18.88	한국항공우주	15.70	한화에어로스페이스	18.85
현대로템	17.23	한화오션	17.70	한화오션	13.70	한화시스템	16.78
한화오션	16.86	현대로템	17.29	HD현대중공업	11.88	현대로템	16.34
한화시스템	10.78	한화시스템	11.66	LIG넥스원	11.27	LIG넥스원	13.50
LIG넥스원	9.87	LIG넥스원	10.24	한화시스템	7.48	풍산	3.44
풍산	2.59	풍산	2.94	현대로템	5.81	쎄트렉아이	3.06
STX엔진	0.71	STX엔진	0.77	쎄트렉아이	5.36	세아베스틸지주	2.43
아이쓰리시스템	0.58	SNT다이내믹스	0.62	풍산	2.90	인텔리안테크	2.29
엠앤씨솔루션	0.42	엠앤씨솔루션	0.50	인텔리안테크	1.97	아이쓰리시스템	1.36

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: 삼성자산운용, 한화자산운용, 신한자산운용, 미래에셋자산운용, 하나증권

[방산] ACE 유럽방산TOP10, HANARO 유럽방산

- ACE 유럽방산TOP10: 유럽 5개국(독일, 영국, 프랑스, 이탈리아, 스웨덴)에 상장된 기업 중 방산 테마 상위 10개 종목에 집중 투자하여 유럽 재무장의 수혜를 직접적으로 추구
- HANARO 유럽방산: 단순 무기 제조사를 넘어 유럽의 우주 기술 자립을 위한 항공우주 분야 리딩 기업들을 포함하며, NATO 회원국들의 국방비 증액 트렌드를 실적 모멘텀으로 활용

ACE 유럽방산TOP10, HANARO 유럽방산의 포트폴리오 상위 10개 종목

ACE 유럽방산TOP10 (0102X0)	비중(%)	HANARO 유럽방산 (0082F0)	비중(%)
Rheinmetall	17.28	BAE Systems	10.86
Rolls-Royce Holdings	15.96	Rolls-Royce	10.41
BAE Systems	12.13	Safran	10.17
Dassault Aviation	11.60	Leonardo	9.68
Saab	10.81	Thales	9.55
Kongsberg Gruppen	10.61	Rheinmetall	9.23
Thales	7.41	MTU Aero Engines	8.85
Indra Sistemas	5.80	Saab	8.38
Leonardo	5.48	Airbus	8.15
Hensoldt	2.91	Babcock	3.36

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: 한국투자신탁운용, NH아문디자산운용, 하나증권

ACE 유럽방산TOP10, HANARO 유럽방산의 종목 개요

	ACE 유럽방산TOP10 (0102X0)	HANARO 유럽방산 (0082F0)
기초(비교)지수	NYSE FactSet Europe Defense Top10 Index	Stoxx Europe Total Market Defense Capped Index
상장일	2025-09-23	2025-07-29
총 보수	0.35%	0.35%
구성종목 수	11종목	22종목
AUM (억원)	111	101
비중결정방식	스코어 가중방식	유동시가총액 가중방식
정기변경	연 4회 (3월, 6월, 9월, 12월)	연 4회 (3월, 6월, 9월, 12월)

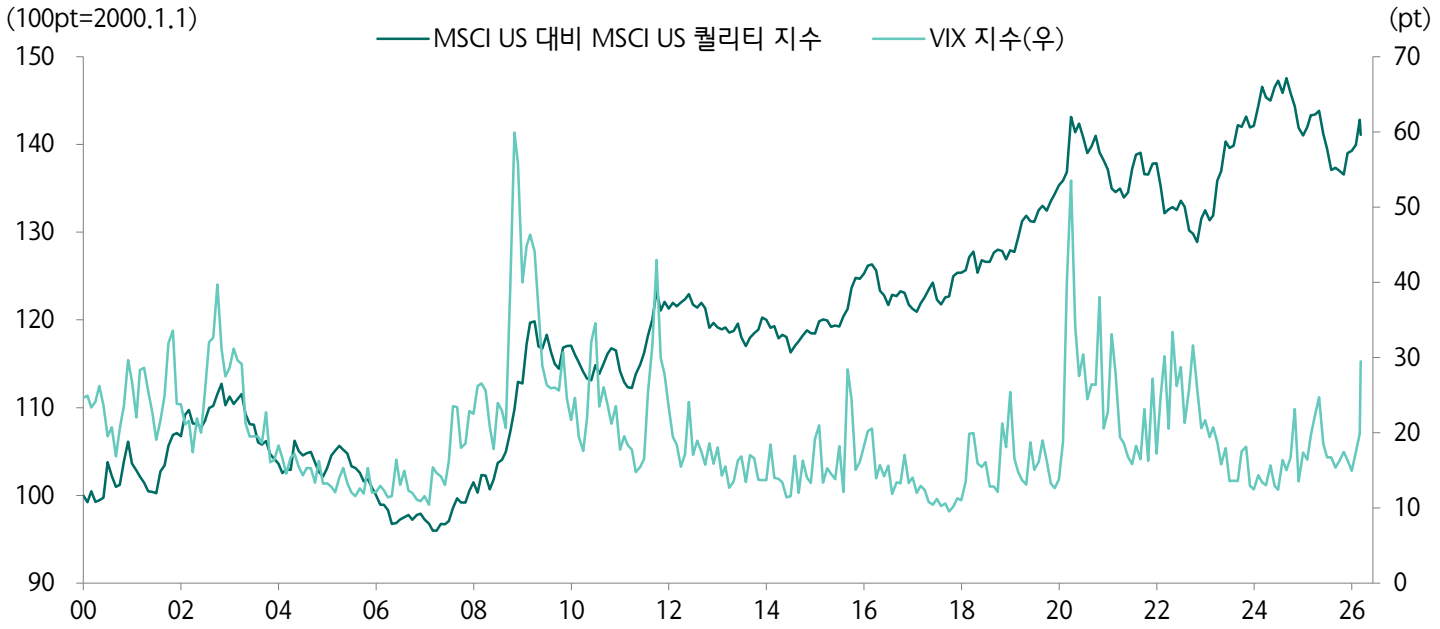
자료: 한국투자신탁운용, NH아문디자산운용, 하나증권

Analyst 박승진

변동성 확대 국면에서 빛나는 퀄리티 모멘텀

- 통화정책 변수, 정책 불확실성, 밸류에이션 부담 등 다수의 시장 변동성 확대 요인 존재
- 시장 변동성 확대 요인 다수 존재. 우량주 활용한 포트폴리오 안정성 제고 필요
- 퀄리티 ETF들은 기업의 재정건전성, 수익성 등의 요소들을 고려해 편입 종목을 선정

MSCI US Index 대비 MSCI US Quality Index 상대주가와 VIX Index: 변동성 확대 국면에 퀄리티 상대 우위 뚜렷



자료: Bloomberg, 하나증권

[퀄리티] 포괄형, 중소형 퀄리티 ETF: QUAL, SPHQ, XMHQ, XSHQ

- QUAL과 SPHQ는 미국 중대형주 가운데 견고한 펀더멘털을 갖춘 기업들을 포괄적으로 편입하는 ETF
- XMHQ는 미국 중형 퀄리티 주식, XSHQ는 소형 퀄리티 주식으로 포트폴리오를 구성
- 운용보수는 QUAL과 SPHQ가 0.15%로 가장 낮으며, 소형 퀄리티 기업 ETF인 XSHQ가 0.25%로 상대적으로 높은 수준

QUAL, SPHQ, XMHQ, XSHQ의 종목 개요

	iShares MSCI USA Quality Factor ETF (QUAL)	Invesco S&P 500® Quality ETF (SPHQ)	Invesco S&P MidCap Quality ETF (XMHQ)	Invesco S&P SmallCap Quality ETF (XSHQ)
기초(비교)지수	MSCI USA Sector Neutral Quality	S&P 500 Quality	S&P MidCap 400 Index	S&P SmallCap 600 Quality
상장일	2013-07-18	2005-12-06	2006-12-01	2017-04-06
복제방법	실물(패시브)	실물(패시브)	실물(패시브)	실물(패시브)
총 보수 (%)	0.15	0.15	0.25	0.29
구성종목 수	125종목	103종목	83종목	122종목
AUM (백만달러)	48,896	16,608	5,112	243
일평균 거래대금 (백만달러)	360.4	131.8	27.1	1.26

자료: VanEck, Invesco, 하나증권

[퀄리티] QUAL, SPHQ, XMHQ, XSHQ의 주요 편입 종목

- QUAL은 IT 비중이 34.8%를 차지. 포괄형 퀄리티 ETF 가운데 기술주 집중도가 높은 특징
- SPHQ는 QUAL보다 시총 상위 대형주에 더 집중되는 특징. 업종별로는 IT가 25.9%, 산업재 23.6%, 필수소비재 15.9% 차지
- XMHQ는 산업재와 헬스케어 섹터, XSHQ는 금융과 IT 섹터의 비중이 높은 구성

QUAL, SPHQ, XMHQ, XSHQ의 포트폴리오 상위 10개 종목

QUAL	비중(%)	SPHO	비중(%)	XMHO	비중(%)	XSHQ	비중(%)
Apple	6.25	GE Aerospace	4.92	TechnipFMC	4.34	InterDigital	3.46
NVIDIA	6.02	Costco	4.90	Illumina	3.63	Brinker	2.47
Microsoft	5.12	Visa	4.67	UTHR	3.47	Clear Secure	2.34
Meta	3.84	Mastercard	4.62	Carlisle	3.00	Armstrong	2.19
TJX	3.33	Apple	4.49	Royal Gold	2.87	IBP	1.98
Eli Lilly	3.23	PGC	3.85	Medpace	2.82	PJT Partners	1.95
Visa	3.08	Lam Research	3.54	Carpenter Technology	2.55	Zurn Elkay	1.80
Lam Research	2.79	Coca-Cola	3.44	Twilio	2.50	MarketAxess	1.75
Mastercard	2.46	Merck & Co	3.23	BWX	2.23	Federal Signal	1.72
KLA	2.35	Caterpillar	3.14	Nextpower	2.15	Moelis & Co.	1.71

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: VanEck, Invesco, 하나증권

[퀄리티] 성장성, 모멘텀, 배당: QGRO, JOET, QDF, QDIV

- QGRO는 성장주 가운데 펀더멘털 양호한 기업 선별. 수익성과 재무구조가 우량한 중대형기업에 집중하여 성장주의 리스크를 완화
- JOET는 수익성과 재무 건전성을 갖춘 미국 대형주 가운데 주가 추세 기반의 모멘텀을 함께 고려
- QDF와 QDIV는 견고한 퀄리티 기업들 중 배당 수익의 조건까지 함께 충족시키는 종목들로 구성하는 배당 퀄리티 ETF

QGRO, JOET, QDF, QDIV의 종목 개요

	American Century U.S. Quality Growth ETF (QGRO)	Virtus Terranova U.S. Quality Momentum ETF (JOET)	FlexShares Quality Dividend Index Fund (QDF)	Global X S&P 500 Quality Dividend ETF (QDIV)
기초(비교)지수	Terranova U.S. Quality Momentum Index	American Century U.S Quality Growth Index	Northern Trust Quality Dividend (TR)	S&P 500 Quality High Dividend Index
상장일	2020-11-17	2018-09-10	2012-12-14	2018-07-13
복제방법	실물(패시브)	실물(패시브)	실물(패시브)	실물(패시브)
총 보수 (%)	0.29	0.29	0.37	0.20
구성종목 수	190종목	126종목	126종목	55종목
AUM (백만달러)	2,087	231	2,033	32.8
일평균 거래대금 (백만달러)	15.7	1.34	2.74	0.096

자료: American Century, Virtus Investment, Northern Trust, Mirae Asset Global, 하나증권

[퀄리티] QGRO, JOET, QDF, QDIV의 주요 편입 종목

- QGRO: Netflix, TJX, Apple, Mastercard 등을 포함하여 200여개의 기업들로 분산. 시가총액 가중방식 적용
- JOET: 주가 추세가 고려되는 기업 선정 방식 적용. 동일가중 방식 적용. 분기마다 리밸런싱 진행
- QDF: 재무 건전성(ROE, 부채비율, 이익 안정성 등)을 우선적으로 고려
- QDIV: 20년 이상 연속 배당 지급 여부와 배당 수익률 수준에 무게중심을 두고 편입 종목을 선별

QGRO, JOET, QDF, QDIV의 포트폴리오 상위 10개 종목

QGRO	비중(%)	JOET	비중(%)	QDF	비중(%)	QDIV	비중(%)
Netflix	3.72	Vertiv	1.05	Apple	8.24	Lockheed Martin	2.45
TJX	3.53	Hershey	0.99	NVIDIA	6.32	CF Industries	2.39
Apple	3.48	Howmet	0.98	Microsoft	3.91	Target	2.19
Mastercard	3.48	Quanta Services	0.96	Broadcom	3.61	Chevron	2.13
McKesson	3.15	Edison	0.96	AbbVie	3.05	Valero Energy	2.11
NVIDIA	2.84	CME	0.93	Johnson&Johnson	3.02	Merck & Co.	2.11
Palantir	2.72	Trane Technologies	0.92	GE Aerospace	2.56	Colgate-Palmolive	2.11
Eli Lilly	2.48	Welltower	0.92	Procter&Gamble	2.47	Gilead Sciences	2.09
KLA	2.4	Westinghouse	0.92	Cisco Systems	2.38	SLB	2.08
Arista Networks	2.34	Chubb	0.91	Alphabet	2.23	Johnson&Johnson	2.05

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: American Century, Virtus Investment, Northern Trust, Mirae Asset Global, 하나증권

[퀄리티] WON 미국 빌리어네어: 슈퍼 리치들의 우량주 포트폴리오

- 세계의 슈퍼 리치들이 보유하고 있는 주식들로 구성하는 패시브 ETF. 미국에 상장된 주요 우량주 중심의 포트폴리오
- Tech가 30% 수준으로 가장 높은 비중을 차지. 커뮤니케이션, 임의소비재, 금융, 필수소비재까지 5개 업종이 90%를 차지
- 월마트, 알파벳, 테슬라, 엔비디아, 아마존, 브로드컴, Meta, 마이크로소프트 등 50개 우량 종목으로 구성

WON 미국빌리어네어의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Walmart	10.23
Alphabet	8.44
Tesla	8.09
Nvidia	8.01
Amazon.com	7.84
Broadcom	7.30
Meta	7.28
Microsoft	6.69
Berkshire Hathaway	6.41
Johnson & Johnson	2.92

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: 우리자산운용, 하나증권

WON 미국빌리어네어의 종목 개요

ETF명	WON미국빌리어네어 (489290)
기초지수	2024-09-03
상장일	Bloomberg US Billionaires Investment Select Price Return Index
총 보수 (%)	0.49
보유종목 수	50종목
AUM (억원)	416
비중결정방식	조정시가총액 가중방식
정기변경	연 4회 (3월, 6월, 9월, 12월)

자료: 우리자산운용, 하나증권

Analyst 박승진

[퀄리티] RISE 버크셔 포트폴리오 TOP10: 워렌 버핏의 주요 종목들

- 워렌 버핏의 투자회사인 버크셔해서웨이의 주요 종목을 편입하여 포트폴리오를 구성하는 ETF
- 다른 기업과는 확실히 차별화된 경쟁력을 가지고 견고한 이익 흐름을 유지해가는 '경제적 해자(Moat)' 기업들로 포트폴리오에 구성
- 미국에 상장되어 있는 버크셔해서웨이(BRK.b) 주식을 최대 27.5%의 비중으로 편입
- BRK.b를 제외한 나머지 비중은 BRK 포트폴리오의 TOP10 종목들을 다시 한번 지분 가중 방식으로 추가 편입하는 구조

RISE 버크셔포트폴리오TOP10의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Berkshire Hathaway	27.18
Apple	19.41
American Express	15.27
Bank of America	8.97
Coca-Cola	8.27
Chevron	5.79
Moody's	4.23
Occidental Petroleum	3.83
Chubb	2.93
Kraft Heinz	2.40

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: KB자산운용, 하나증권

RISE 버크셔포트폴리오TOP10의 종목 개요

ETF명	RISE 버크셔포트폴리오TOP10 (475350)
기초지수	Solactive Berkshire Portfolio Top10 Index(TR)
상장일	2024-02-27
총 보수 (%)	0.01
보유종목 수	12종목
AUM (억원)	717
비중결정방식	1) BERKSHIRE HATHAWAY - CL B 27.5%, 2) BERKSHIRE HATHAWAY 투자종목 10종목 합계 72.5% (투자 지분 가중 방식)
정기변경	연 4회 (2월, 5월, 8월, 11월의 15일, 15일이 휴일인 경우 그 다음 영업일)

자료: KB자산운용, 하나증권

Analyst 박승진

[퀄리티] ACE 미국 배당 퀄리티: 배당 + 이익성장 + 퀄리티

- 안정적인 배당과 높은 이익성장률 및 수익성, 펀더멘털 퀄리티를 고려한 미국 기업 포트폴리오 구성
- WisdomTree US Quality Dividend Growth Index를 기초지수로 추종. 한국판 DGRW ETF
- 미래의 배당 성장 가능성에 주목. 총 250~300개의 종목으로 구성. 변동성을 낮추는 포지션으로 활용 가능

ACE 미국 배당 퀄리티의 상위 10개 종목

종목	비중(%)
Microsoft	6.58
Exxon Mobil	5.50
Apple	4.82
Nvidia	4.18
Chevron	3.06
Merck	2.74
Walmart	2.71
Philip Morris	2.61
P&G	2.53
Alphabet	2.35

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: 삼성자산운용, 하나증권

ACE 미국 배당 퀄리티의 종목 개요

ETF명	ACE 미국배당퀄리티 (0046Y0)
기초지수명	WisdomTree US Quality Dividend Growth Index
상장일	2025-05-13
총 보수 (%)	0.15
보유종목 수	285
AUM (억원)	515
비중결정방식	배당금 가중방식
지수변경주기	연 1회 (매년 12월 둘째 주)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

[금융·증권] WON 초대형IB&금융, SOL 금융지주+고배당, HANARO 증권고배당TOP3+

- WON 초대형 IB&금융지주: 초대형 IB 증권사의 성장성과 금융지주의 안정성을 결합하여 하락장 방어와 상승장 탄력을 동시에 추구
- SOL 금융지주플러스 고배당: 국내 최초 금융지주 집중 투자 ETF로, 매월 안정적인 현금 흐름을 제공하는 월배당 구조가 핵심 강점
- HANARO 증권고배당 TOP3 플러스: 배당 수익률 상위 증권주에 집중하며, 밸류업 프로그램 수혜와 높은 분기 배당금을 목표로 운용

금융·증권 테마 ETF 3종목의 개요

ETF명	WON 초대형IB&금융지주 (0154F0)	SOL 금융지주플러스고배당 (484880)	HANARO 증권고배당TOP3플러스 (0111J0)
기초(비교)지수	iSelect 초대형IB&금융지주 지수	FnGuide 금융지주플러스고배당(PR)	FnGuide 증권 고배당 TOP3 플러스 지수
상장일	2026-01-20	2024-06-25	2025-10-28
복제방법	실물(패시브)	실물(패시브)	실물(패시브)
총 보수 (%)	0.29	0.30	0.07
구성종목 수	10종목	10종목	10종목
AUM (억원)	805	3,518	1,021
비중결정방식	동일가중방식	예상배당금총액 가중방식	유동시가총액 가중방식
정기변경	연 2회 (6월, 12월 옵션 만기일 이후 2영업일)	연 2회 (4월, 10월 옵션 만기일 이후 2영업일)	연 2회 (6월, 12월 옵션 만기일 이후 2영업일)

자료: 우리자산운용, 신한자산운용, NH아문디자산운용, 하나증권

Analyst 박승진

[금융·증권] WON 초대형IB&금융, SOL 금융지주+고배당, HANARO 증권고배당TOP3+

- WON 초대형 IB&금융지주: IB 경쟁력을 갖춘 증권주와 대형 지주사를 혼합 편입하여 단순 배당을 넘어선 자본 차익 극대화 전략 사용
- SOL 금융지주플러스고배당: 주요 금융지주 10개 종목에 약 80% 이상 집중 투자하여 주주환원 정책 강화에 따른 수혜 직접 향유
- HANARO 증권고배당TOP3 플러스: 이익 창출 능력이 우수한 고배당 증권주를 선별하고 지수 방법론을 통해 대형주 위주의 안정적 포트폴리오를 유지

금융·증권 테마 ETF 3종목의 포트폴리오 상위 10개 종목

WON 초대형IB&금융지주 (0154F0)		SOL 금융지주플러스고배당 (484880)		HANARO 증권고배당TOP3플러스 (0111J0)	
종목	비중(%)	종목	비중(%)	종목	비중(%)
미래에셋증권	20.35	신한지주	19.53	미래에셋증권	34.50
키움증권	10.62	KB금융	19.18	NH투자증권	17.12
NH투자증권	10.34	하나금융지주	18.12	한국금융지주	16.12
한국금융지주	9.80	우리금융지주	16.14	키움증권	12.97
BNK금융지주	8.29	한국금융지주	7.30	삼성증권	9.66
우리금융지주	8.20	NH투자증권	6.22	신영증권	3.60
하나금융지주	8.11	BNK금융지주	3.71	대신증권	2.29
신한지주	8.05	메리츠금융지주	3.37	유안타증권	1.12
KB금융	7.98	JB금융지주	3.36	현대차증권	0.79
메리츠금융지주	7.12	iM금융지주	1.80	유진투자증권	0.54

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: 우리자산운용, 신한자산운용, NH아문디자산운용, 하나증권

Analyst 박승진

[증권] KODEX 증권, TIGER 증권

- KODEX 증권: KRX 증권 지수를 추종하며 코스피가 역사적 고점을 경신하는 국면에서 발생하는 거래대금 급증의 수혜를 가장 직접적으로 반영하는 최대 규모의 ETF
- TIGER 증권: FnGuide 증권 지수를 바탕으로 미래에셋증권 등 대형주 비중을 높게 유지하여, 코스피의 새로운 시대 진입 과정에서 대형 증권사 중심의 시세 탄력성을 추종

KODEX 증권, TIGER 증권의 포트폴리오 상위 10개 종목

KODEX 증권 (102970)	비중(%)	TIGER 증권 (157500)	비중(%)
미래에셋증권	33.77	미래에셋증권	36.50
한국금융지주	16.72	한국금융지주	20.07
키움증권	14.25	키움증권	12.51
삼성증권	13.34	삼성증권	12.35
NH투자증권	10.77	NH투자증권	9.97
대신증권	2.47	대신증권	2.24
신영증권	1.97	한화투자증권	1.73
한화투자증권	1.87	신영증권	1.70
SK증권	1.42	유안타증권	0.82
현대차증권	0.90	DB증권	0.80

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: 심상자산운용, 미래에셋자산운용, 하나증권

KODEX 증권, TIGER 증권의 종목 개요

	KODEX 증권 (102970)	TIGER 증권 (157500)
기초지수	KRX 증권	FnGuide 증권 지수
상장일	2008-05-29	2012-05-16
총 보수 (%)	0.45	0.40
구성종목 수	15종목	11종목
AUM (억원)	9,202	3,711
정기변경	연 1회 (KOSPI 200 선물시장 9월 결제월 최종거래일의 다음 매매거래일)	연 2회 (6월과 12월 KOSPI200 주가지수 선물의 최종거래일이 속하는 주의 다음주 첫 영업일)

자료: 심상자산운용, 미래에셋자산운용, 하나증권

Analyst 박승진

[국내 전략] RISE 동학개미

- 개인 투자자의 순매수세와 가격 모멘텀이 우수한 종목을 매월 선별하여 국내 증시의 최신 수급 트렌드를 기민하게 반영
- 삼양식품과 삼성전기 등 실적 기반의 대형주를 중심으로 비중을 구성하여 코스피의 새로운 시대 진입에 따른 수혜를 추종
- 연 12회 진행되는 정기변경과 0.07%의 낮은 보수를 통해 개인 선호 종목에 대한 투자 효율성을 극대화한 전략형 상품

RISE 동학개미의 포트폴리오 상위 10개 종목

종목	비중(%)
삼양식품	7.48
삼성전기	6.30
두산	5.56
삼성전자	5.38
SK하이닉스	5.28
현대위아	5.27
LG이노텍	5.20
원익IPS	4.99
현금성자산	4.89
삼성중공업	4.84

주: 비중은 2026년 3월 기준
자료: KB자산운용, 하나증권

RISE 동학개미의 종목 개요

ETF명	RISE 동학개미 (0138D0)
기초(비교)지수	FnGuide 동학개미 지수
상장일	2025-12-16
총 보수 (%)	0.07
보유종목 수	20종목
AUM (억원)	121
비중결정방식	수정된 시가총액 가중방식
정기변경	연 12회 (매년 옵션 만기일 두 번째 영업일부터 3영업일)

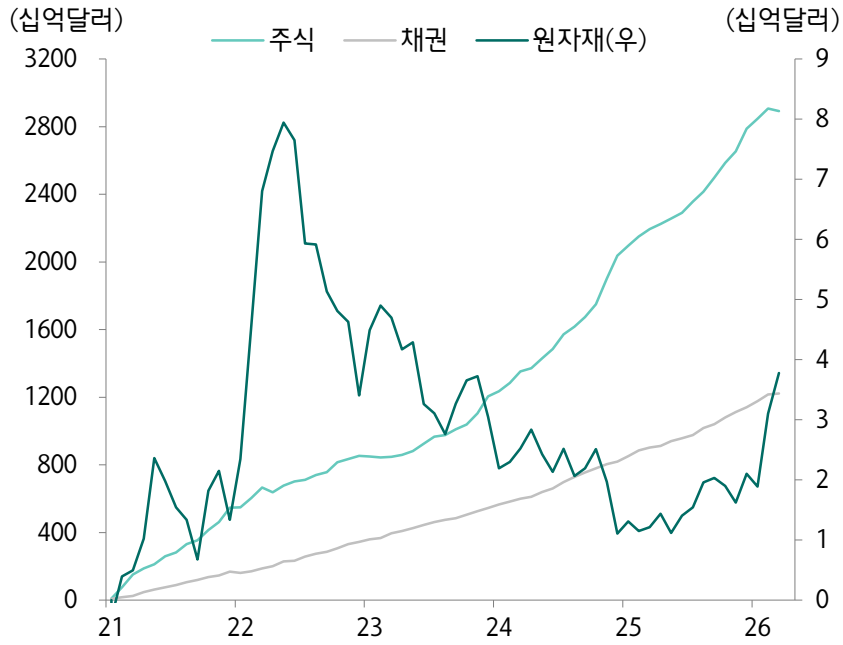
자료: KB자산운용, 하나증권

Analyst 박승진

미국 ETF 시장: 기초자산별 FundFlow ①

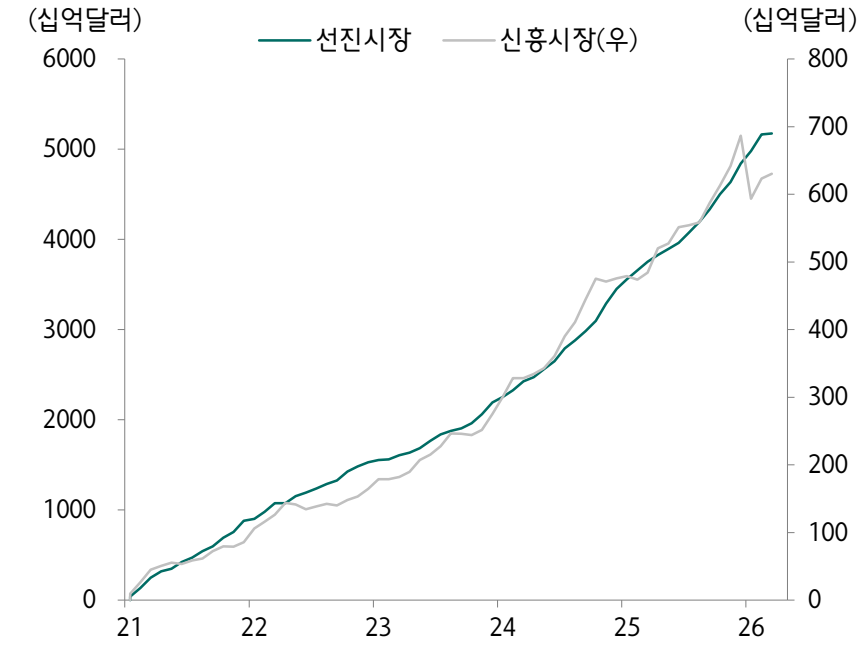
- 미국 주식형 ETF 시장에서는 일부 변동성 하에서도 견고한 자금 유입
- 신흥 시장에서는 아시아를 중심으로 최근 자금 유출 진행

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이

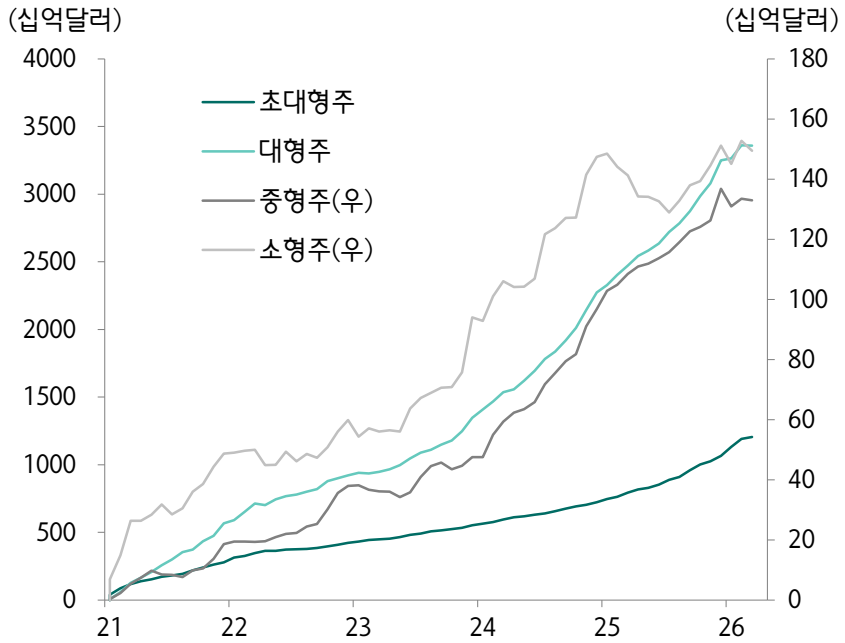


자료: Bloomgberg, 하나증권

미국 ETF 시장: 기초자산별 FundFlow ②

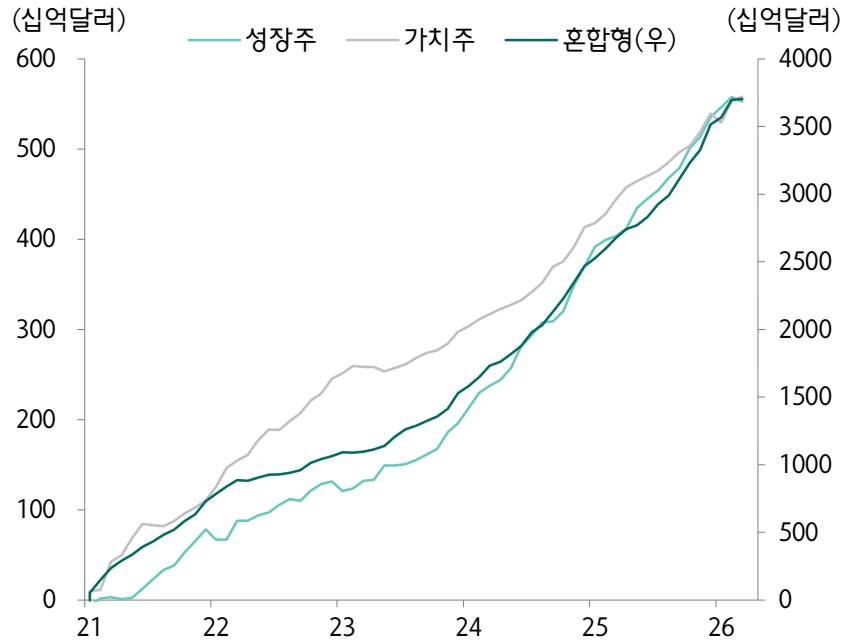
- 사이즈 상으로는 대형주에 완만한 자금 유입 지속
- 스타일 상 중소형주에 자금 집중되었다가 일부 되돌림 발생

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이

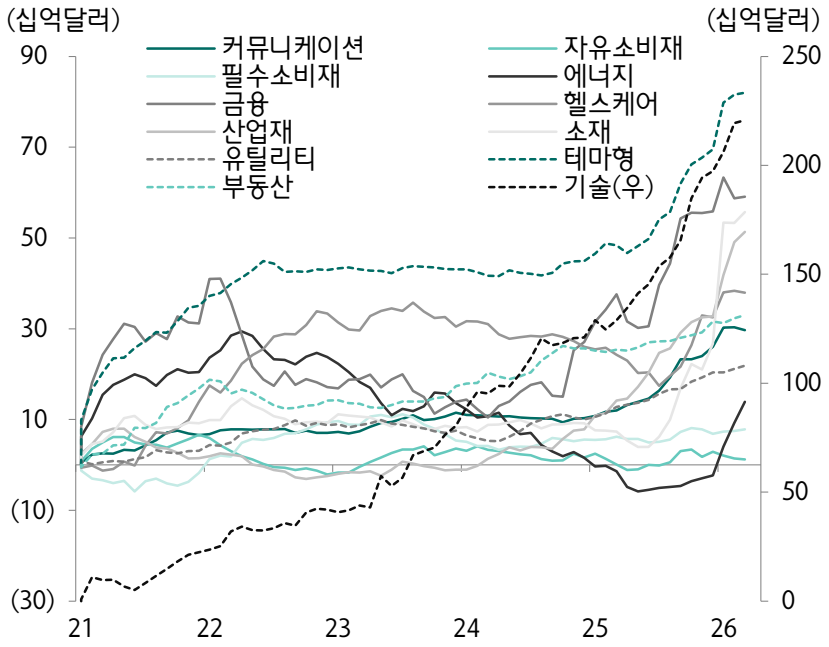


자료: Bloomgberg, 하나증권

미국 ETF 시장: 기초자산별 FundFlow ③

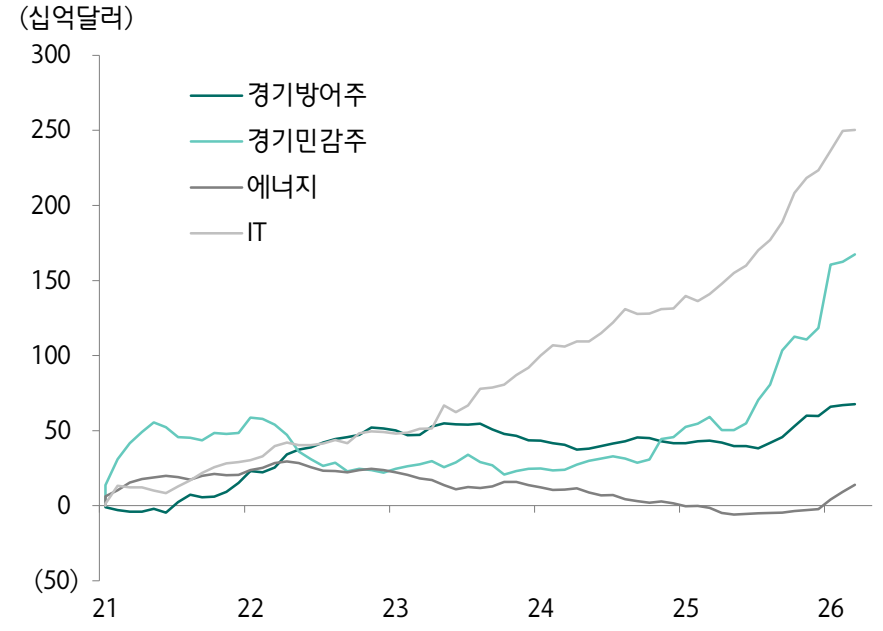
- AI 관련 수급 집중 현상 지속. IT 섹터와 유틸리티, 테마형 ETF들에 대한 자금 유입 확인
- 주요 상품가격 상승 가운데 소재 섹터 자금 흐름도 강화
- 상대적으로 소비재 섹터의 선호도는 부진한 흐름을 지속

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이

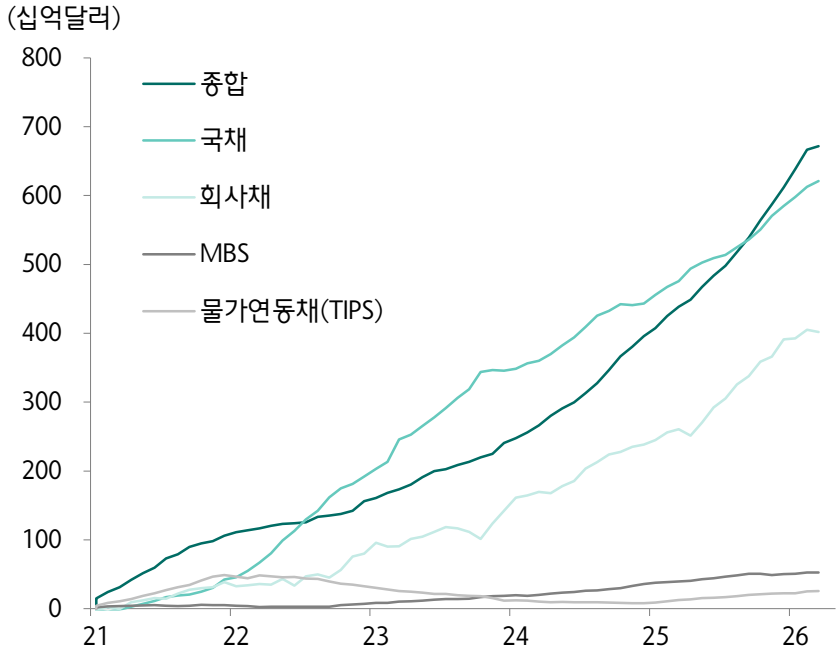


자료: Bloomgberg, 하나증권

미국 ETF 시장: 기초자산별 FundFlow ④

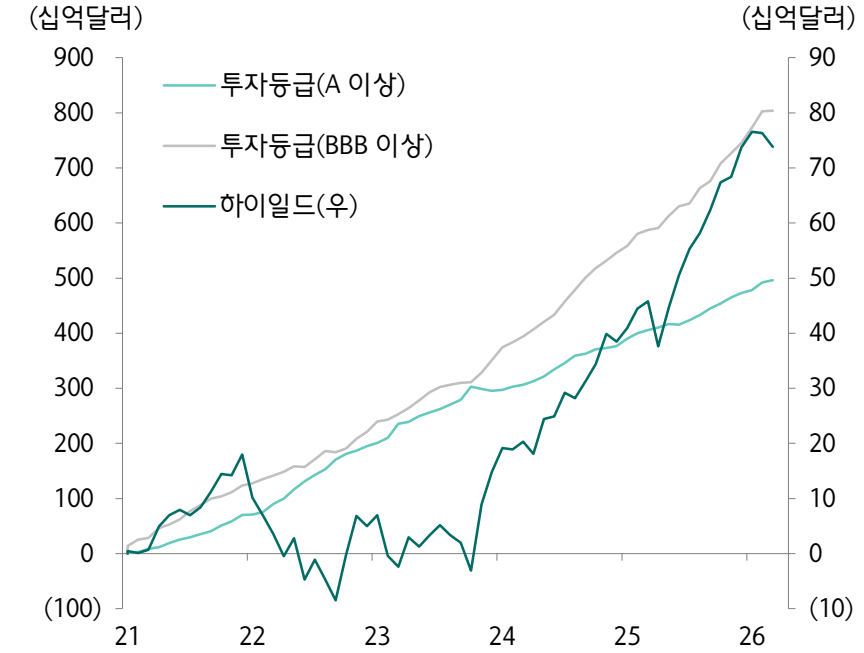
- 국채형 ETF 종목군 중심의 자금 유입 기조 지속되는 모습
- 유동성 환경의 영향으로 우상향 하던 하이일드 등급 회사채에서 자금 유출 조짐 발생

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이

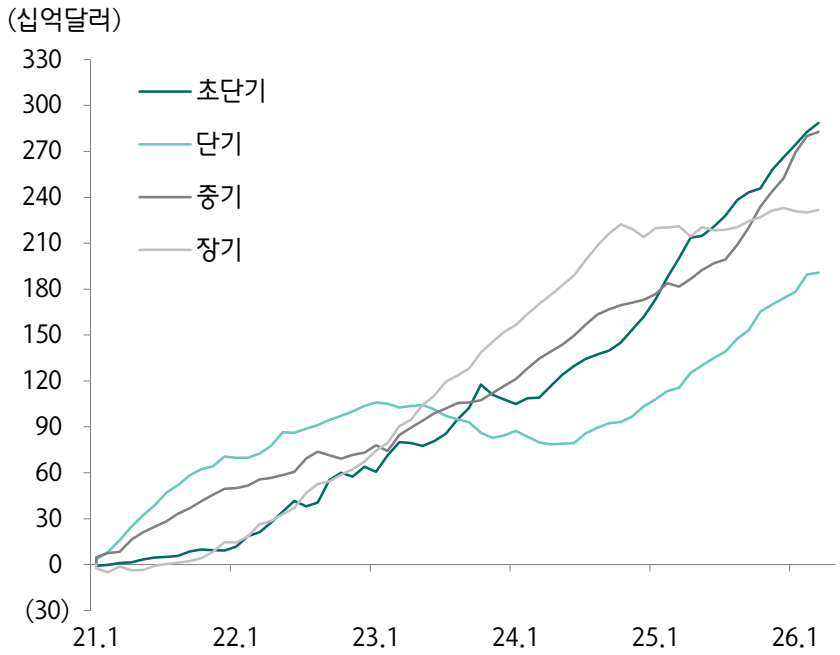


자료: Bloomgberg, 하나증권

미국 ETF 시장: 기초자산별 FundFlow ⑤

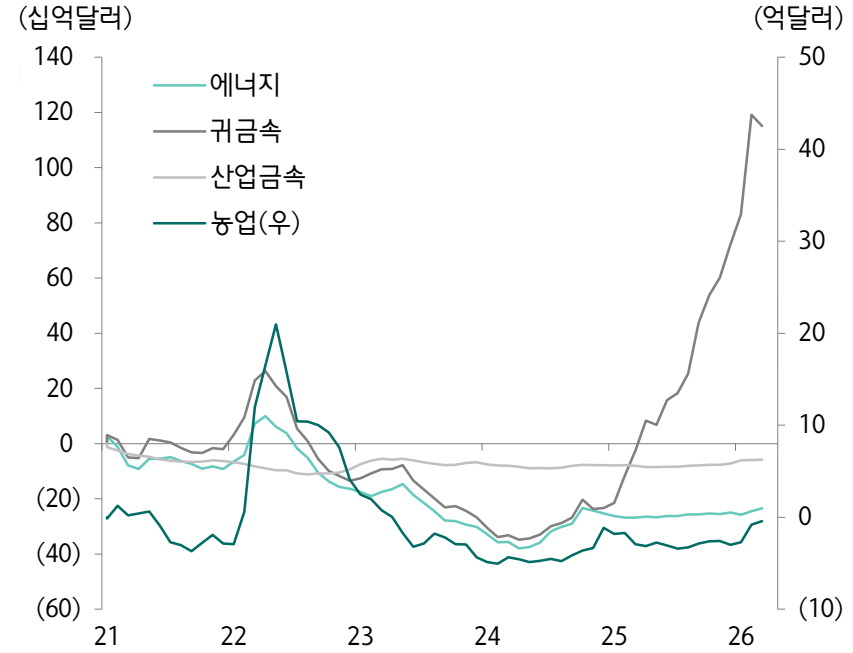
- 듀레이션에 따른 채권 선호도 차별화. 정책 및 연준의장, 구조적 수요 부문에 대한 의구심으로 장기채 관련 기대 약화
- 원자재 ETF 종목군의 경우 금과 은이 포함된 귀금속 ETF들을 중심으로 자금이 유입되다가 방향 전환 신호 발생

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이

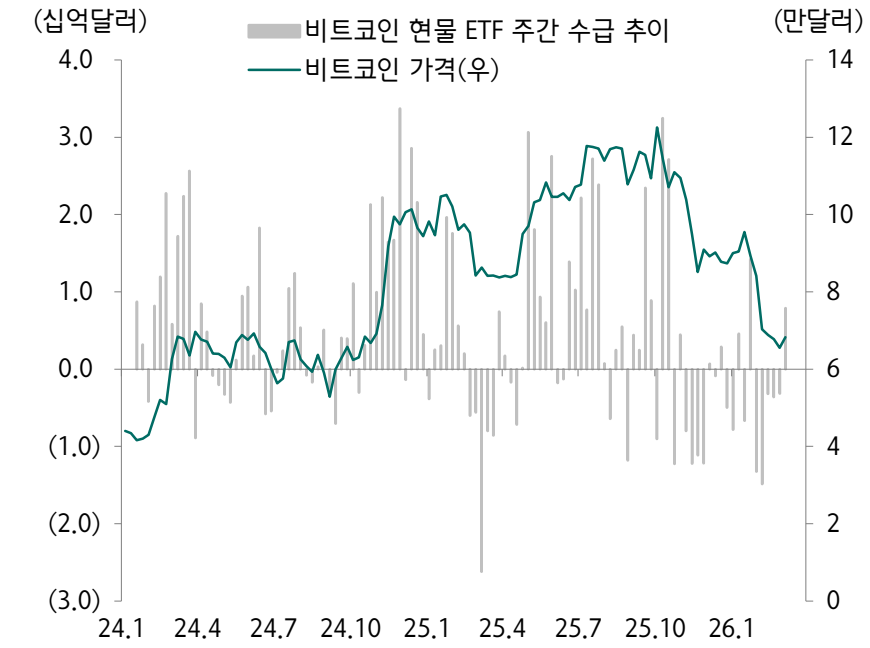


자료: Bloomgberg, 하나증권

미국 ETF 시장: 기초자산별 FundFlow ⑥

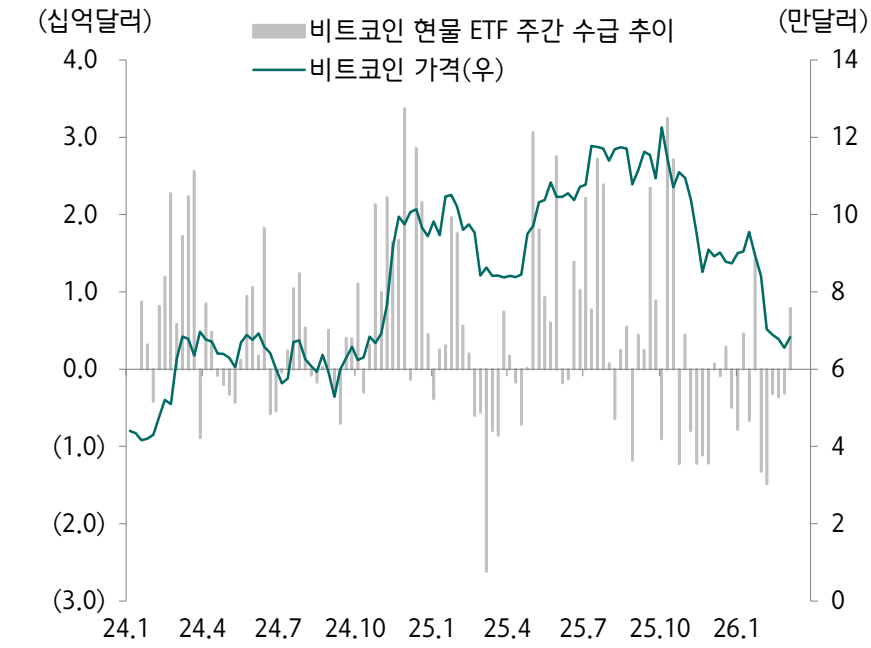
- 비트코인과 이더리움 ETF 종목군의 경우 불안정한 수급 흐름이 4분기부터 지속되는 상황
- 정책 처리 지연 및 타 자산대비 상대적 열위의 포지션에 자리

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomgberg, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **TIGER 코리아 휴머노이드 로봇 산업:** AI 결합으로 진화하는 국내 휴머노이드 로봇 밸류체인 중, 관련 키워드 유사도와 시가총액이 높은 상위 15개 핵심 종목에 집중 투자
- **KoAct 수소전력 ESS인프라 액티브 ETF:** 차세대 에너지 핵심인 수소발전과 ESS(에너지저장장치) 인프라 부문에 각각 50%씩 비중을 두어, 전력망 효율화 수혜주 20종목을 액티브하게 운용

TIGER 코리아 휴머노이드 로봇 산업

ETF명	TIGER 코리아 휴머노이드 로봇 산업
상장일	2026년 1월 6일 화요일
기초지수	KEDI 코리아 휴머노이드로봇산업 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.50%
구성종목 수	15종목
비중결정방식	키워드 유사도 점수 50% 및 시가총액 점수 50% 기준 가중 배분
정기변경	연 4회(1, 4, 7, 10월 옵션 만기일 장 종료 후)

자료: 미래에셋자산운용, 하나증권

KoAct 수소전력 ESS인프라 액티브 ETF

ETF명	KoAct 수소전력 ESS인프라 액티브 ETF
상장일	2026년 1월 13일 화요일
비교지수	FnGuide 수소전력ESS인프라 지수(PR)
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.50%
구성종목 수	20종목
비중결정방식	수소발전설비 부문과 ESS 부문 각 50% & 각 부문별 동일가중 7.5%(매월말 10% 초과 시 CAP 비율로 수시변경)
정기변경	매년 6월, 12월

자료: KB자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **KODEX 미국 AI반도체 TOP3 플러스:** 엔비디아 등 미국 AI 반도체 시장을 주도하는 글로벌 TOP 3 기업에 약 60% 비중을 집중 할당하고, 나머지 7개 유망 종목을 결합해 반도체 성장에 투자
- **SOL 배당성향 탑픽 액티브:** 단순 배당수익률이 아닌 기업의 '배당 성향(Payout Ratio)'에 주목하여, 주주 환원 의지가 강한 20개 종목을 선별하고 배당 점수에 따라 비중을 가산하여 수익을 극대화

KODEX 미국 AI반도체 TOP3 플러스

ETF명	KODEX 미국 AI반도체 TOP3 플러스
상장일	2026년 1월 13일 화요일
기초지수	Akros 미국 AI반도체 Top 3 플러스 지수(PR)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.49%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	- 키워드 유사도 1위 : 22%, 2~3위 : 20% - 4~10위 : 키워드 유사도 점수 및 유동시가총액 점수 합산기준 종합점수 비례 가중방식
정기변경	매년 4회 3월, 6월, 9월, 12월 옵션 만기일로부터 5영업일 전

자료: 삼성자산운용, 하나증권

SOL 배당성향 탑픽 액티브

ETF명	SOL 배당성향 탑픽 액티브
상장일	2026년 1월 13일 화요일
비교지수	FnGuide 배당성향탑픽 지수(PR)
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.30%
구성종목 수	20종목
비중결정방식	[유동시가총액 비중+예상배당수익률 Z스코어*] 혼합가중방식 * 예상배당수익률 Z스코어에 따라 최대 10% 비중 가중
정기변경	매년 2, 5, 8, 11월

자료: 신한자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **KODEX 주주환원 고배당주:** 배당 수익률뿐만 아니라 자사주 매입/소각 등 실제 '주주환원 수익률'이 높은 국내 상위 30개 우량주를 선별하여 기업가치 제고 수혜를 추구
- **RISE 코리아 전략산업 액티브:** 반도체, 이차전지 등 한국의 중장기 성장을 견인할 국가 전략 산업군 48개 대표 기업들에 투자하며, 시장 상황에 맞춰 종목 비중을 유동적으로 조절

KODEX 주주환원 고배당주

ETF명	KODEX 주주환원 고배당주
상장일	2026년 1월 20일 화요일
기초지수	Akros 주주환원 고배당 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.33%
구성종목 수	30종목
비중결정방식	유동시가총액 및 주주환원수익률 수치 기반의 혼합 가중방식
정기변경	연 2회 (매 6, 12월 옵션만기일 4영업일 전)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

RISE 코리아 전략산업 액티브

ETF명	RISE 코리아 전략산업 액티브
상장일	2026년 1월 20일 화요일
비교지수	KAP 코리아전략산업지수
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.50%
구성종목 수	48종목('25.12월말 기준)
비중결정방식	유동시가총액 가중방식
정기변경	연 2회(매 6, 12월 3주차 첫 영업일)

자료: KB자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **ACE 리츠부동산 인프라 액티브:** 국내 유일 상장 인프라 펀드인 맥쿼리인프라를 약 30% 비중으로 편입하고, 국내 우량 리츠들과 조합하여 안정적인 배당과 인프라 성장성을 동시에 추구
- **WON 초대형IB&금융지주:** 국내 금융 생태계의 정점에 있는 5대 금융지주와 자기자본 4조 원 이상의 초대형 IB(투자은행) 10개사에 동일 가중으로 투자하여 금융권 전반의 고른 성장을 향유

ACE 리츠부동산 인프라 액티브

ETF명	ACE 리츠부동산 인프라 액티브
상장일	2026년 1월 20일 화요일
비교지수	FnGuide 맥쿼리인프라배당 리츠 지수
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.06%
구성종목 수	15종목
비중결정방식	- 수정시가총액(시가총액 × 직전 3개년 평균 배당 수익률) 가중방식 • 맥쿼리인프라 29.5% (매일 조정) • 리츠 총합 70.5% (매일 조정)
정기변경	연 2회(매 3, 9월 선물·옵션 만기일 이후 2영업일)

자료: 한국투자신탁운용, 하나증권

WON 초대형IB&금융지주

ETF명	WON 초대형IB&금융지주
상장일	2026년 1월 20일 화요일
기초지수	iSelect 초대형IB&금융지주 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.29%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	동일가중방식
정기변경	연 2회(매년 6월, 12월 옵션 만기일(T)로부터 2영업일(T+2))

자료: ??자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **KoAct 차이나바이오헬스케어액티브:** 고령화와 소득 증대로 급성장 중인 중국 내 바이오 및 헬스케어 선도 기업 30개를 엄선하여, 지수 대비 초과 수익을 목표로 액티브하게 운용
- **PLUS 미국고배당주액티브:** 미국 증시 내 시가총액과 배당 수익률이 모두 우수한 20개 고배당주를 선별하고, 배당 매력도 순위에 따라 비중을 차등 부여하여 배당 소득의 안정성을 높임

KoAct 차이나바이오헬스케어액티브

ETF명	KoAct 차이나바이오헬스케어액티브
상장일	2026년 1월 27일 화요일
비교지수	Solactive 차이나바이오헬스케어지수 PR
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.5%
구성종목 수	30종목 ('25.12월 말 기준)
비중결정방식	시가총액 가중 방식
정기변경	연 4회(1, 4, 7, 10월)

자료: 삼성액티브자산운용, 하나증권

PLUS 미국고배당주액티브

ETF명	PLUS 미국고배당주액티브
상장일	2026년 1월 27일 화요일
비교지수	Akros 미국 고배당주 20 지수
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.23%
구성종목 수	20종목
비중결정방식	시가총액 및 예상 배당수익률 점수 합산 기준 순위별 차등 가중치 방식
정기변경	연 4회(매 3, 6, 9, 12월의 마지막 영업일로부터 3영업일 후)

자료: 한화자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **ACE 미국SMR원자력TOP10:** 차세대 원전 기술인 소형모듈원전(SMR) 관련 키워드 노출도와 시가총액을 결합해 미국 내 핵심 원자력 10개 종목을 선별하고, 원자력 르네상스 수혜를 집중적으로 추구
- **TIGER 차이나증권:** 중국 자본시장 개방 및 활성화 수혜를 직접적으로 누리는 현지 대형 증권사 12개 종목을 유동시가총액 순으로 편입하여 중국 금융 시장 성장에 투자

ACE 미국SMR원자력TOP10

ETF명	ACE 미국SMR원자력TOP10
상장일	2026년 2월 3일 화요일
기초지수	Solactive US SMR Nuclear TOP 10 Index (Price Return)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	키워드, 시가총액 혼합 가중방식
정기변경	연 4회(1, 4, 7, 10월 마지막 영업일)

자료: 한국투자신탁운용, 하나증권

TIGER 차이나증권

ETF명	TIGER 차이나증권
상장일	2026년 2월 3일 화요일
기초지수	Solactive China Securities Index
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.49%
구성종목 수	12종목 ('26.1월 말 기준)
비중결정방식	유동시가총액 가중방식
정기변경	연 4회 분기별 리밸런싱 (매년 3, 6, 9, 12월)

자료: ??자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(국내)

- **HANARO K휴머노이드테마TOP10:** 국내 휴머노이드 테마 내에서 기술력과 시장 지배력이 가장 우수한 상위 10개 종목을 선별하되, 핵심 상위 2개 종목에 전략적 비중을 할당하여 로봇 산업의 질적 성장에 집중
- **RISE 삼성전자SK하이닉스채권혼합50:** 한국 반도체의 양대 산맥인 삼성전자와 SK하이닉스에 50%를 투자하여 주가 상승 동력을 확보하고, 나머지 50%는 단기 국고채로 운용하여 변동성을 낮춘 안정적인 성과를 지향

HANARO K휴머노이드테마TOP10

ETF명	HANARO K휴머노이드테마TOP10
상장일	2026년 2월 26일 목요일
기초지수	iSelect K휴머노이드테마TOP10 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	- 스코어 상위 2종목에 각 15%씩 할당 - 일반 종목에는 스코어 조정 유동시가총액 가중방식 (유동시가총액 가중방식30%, 구간 스코어 가중방식 70%) 적용
정기변경	연4회 (3, 6, 9, 12월 옵션만기일 2영업일 이후)

자료: NH아문디자산운용, 하나증권

RISE 삼성전자SK하이닉스채권혼합50

ETF명	RISE 삼성전자SK하이닉스채권혼합50
상장일	2026년 2월 26일 목요일
기초지수	KAP 삼성전자SK하이닉스채권혼합50지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.01%
구성종목 수	12종목 (주식 2종목, 채권 10종목)
비중결정방식	- 주식: 삼성전자 25%, SK하이닉스 25% - 채권: KAP 단기 국고통안채 1Y 총수익 지수 50%
정기변경	- 주식 채권 비중: 매일 - 채권 구성종목: 매월 첫 영업일(국고채는 매 분기)

자료: KB자산운용, 하나증권

Analyst 박승진

신규 상장 ETF(국내)

- **KODEX 차이나AI반도체TOP10:** 급성장하는 중국 AI 반도체 시장의 10개 핵심 기업에 투자하며, 시가총액뿐만 아니라 거대언어모델(LLM) 관련 기술 점수를 반영해 산업 내 실질적인 기술 리더십을 갖춘 종목을 선별
- **KODEX 금융채1~2년(AA-이상) PLUS액티브:** 신용등급 AA- 이상의 우량 금융채 739개 종목을 대상으로 시가총액 가중 방식을 적용하여 운용하며, 단기 금리 변동에 대응하면서 안정적인 이자 수익과 높은 유동성을 동시에 추구

KODEX 차이나AI반도체TOP10

ETF명	KODEX 차이나AI반도체TOP10
상장일	2026년 2월 26일 목요일
기초(비교)지수	Indxx China AI Semiconductor Top 10 Index
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.55%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	- 기업 단위 시가총액 가중치(70%): 최대 15% 캡 적용 - LLM 스코어 가중치(30%): LLM 점수 순위에 따라 배분
정기변경	연4회 분기별 리밸런싱 (매년 3, 6, 9, 12월)

자료: 삼성자산운용, 하나증권

KODEX 금융채1~2년(AA-이상) PLUS액티브

ETF명	KODEX 금융채1~2년(AA-이상) PLUS액티브
상장일	2026년 2월 26일 목요일
기초(비교)지수	KAP 금융채 1-2년 총수익 지수
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.09%
구성종목 수	739종목
비중결정방식	시가총액 가중방식
정기변경	매일

자료: 삼성자산운용, 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
PFDE	Pathfinder Disciplined US Equity ETF	2026-01-01	• 미국 대형주(Large Blend) 위주의 펀더멘털 기반 액티브 포트폴리오
PFOE	Pathfinder Focused Opportunities ETF	2026-01-01	• 지속가능한 경쟁 우위(Moat)를 가진 고확신 기업(15~30종목)에 집중 투자
ARKD	ARK DIET Q1 Buffer ETF	2026-01-03	• ARKK(혁신기업) 기반 버퍼 전략 (하락분의 50% 방어 + 5% 초과 상승분 수익 참여)
DDFJ	Innovator Equity Dual Directional 15 Buffer ETF - January	2026-01-03	• S&P 500(SPY) 듀얼 디렉셔널 (상승 참여 + 15% 하락까지 수익 전환)
DDNQ	Innovator Growth-100 Dual Directional 5 Buffer ETF - Quarterly	2026-01-03	• 나스닥100(QQQ) 분기별 듀얼 디렉셔널 (상승 참여 + 5% 하락까지 수익 전환)
GOLS	Gabelli Opportunities in Live and Sports ETF	2026-01-03	• 글로벌 스포츠 생태계(구단, 미디어, 라이브 엔터) 관련 기업 액티브 투자
DDTJ	Innovator Equity Dual Directional 10 Buffer ETF - January	2026-01-03	• S&P 500(SPY) 듀얼 디렉셔널 (상승 참여 + 10% 하락까지 수익 전환)
DDSQ	Innovator Equity Dual Directional 5 Buffer ETF - Quarterly	2026-01-03	• S&P 500(SPY) 분기별 듀얼 디렉셔널 (상승 참여 + 5% 하락까지 수익 전환)
KIQQ	KraneShares InspereX Nasdaq Dynamic Buffered High Income Index ETF	2026-01-07	• 나스닥100 기반 동적 헷징(하락 방어) + 커버드콜(인컴) 전략
PLU	Defiance Daily Target 2x Long PL ETF	2026-01-07	• 플래닛랩스(PL) 2배 레버리지
ZCBB	Global X Zero Coupon Bond 2031 ETF	2026-01-07	• 2031년 만기 제로쿠폰 미국 국채(STRIPS)에 투자 (이자 미지급, 만기 시 원금 수령)
ZCBG	Global X Zero Coupon Bond 2035 ETF	2026-01-07	• 2035년 만기 제로쿠폰 미국 국채(STRIPS)에 투자
ZCBA	Global X Zero Coupon Bond 2030 ETF	2026-01-07	• 2030년 만기 제로쿠폰 미국 국채(STRIPS)에 투자
ZCBC	Global X Zero Coupon Bond 2032 ETF	2026-01-07	• 2032년 만기 제로쿠폰 미국 국채(STRIPS)에 투자
ZCBF	Global X Zero Coupon Bond 2034 ETF	2026-01-08	• 2034년 만기 제로쿠폰 미국 국채(STRIPS)에 투자

자료: 하나증권

Analyst 박승진

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
TSYX	TSPY Lift ETF	2026-01-08	• TSPY(S&P 500 커버드콜) 전략에 약 1.3배 레버리지를 적용한 'Lift' ETF
TDAX	TDAQ Lift ETF	2026-01-08	• TDAQ(나스닥100 커버드콜) 전략에 약 1.3배 레버리지를 적용한 'Lift' ETF
ZCBE	Global X Zero Coupon Bond 2033 ETF	2026-01-08	• 2033년 만기 제로쿠폰 미국 국채(STRIPS)에 투자 (이자 미지급, 만기 시 원금 수령)
LCO	LOGIQ Contrarian Opportunities ETF	2026-01-09	• 시장 내 저평가된 종목을 발굴하여 투자하는 역발상 전략 액티브 ETF
BMOP	BNY Mellon Municipal Opportunities ETF	2026-01-13	• 다양한 신용등급 및 만기의 미국 지방채에 분산 투자하여 인컴을 추구하는 액티브 ETF
BFJA	FT Vest Bitcoin Strategy Floor15 ETF - January	2026-01-13	• 비트코인 상승 참여(상한 캡 적용) + 하락 시 최대 손실을 -15%로 제한(Floor)하는 버퍼형 ETF
BKMI	BNY Mellon Municipal Intermediate ETF	2026-01-13	• 중기(3~15년) 만기 투자등급 미국 지방채에 분산 투자 (연방세 면제 인컴 제공)
BCPL	BNY Mellon Core Plus ETF	2026-01-13	• 투자등급 채권(Core)과 고수익 채권(Plus)을 혼합하여 운용하는 토탈 리턴 전략
ONEH	TrueShares Equity Hedge ETF	2026-01-13	• 미국 주식 롱 포지션 + 풋옵션 매수를 통해 시장 하락 위험을 방어(Hedge)하는 전략
BKFI	BNY Mellon Active Core Bond ETF	2026-01-13	• 투자등급 미국 채권(국채, 회사채 등)에 집중 투자하는 액티브 코어(Core) 채권 ETF
BKMS	BNY Mellon Municipal Short Duration ETF	2026-01-13	• 단기 만기 투자등급 미국 지방채에 투자 (금리 변동성 최소화 및 연방세 면제 인컴)
LTAX	Nomura Tax-Free USA ETF	2026-01-13	• 미국 면세 지방채(Tax-Free Municipal Bonds)에 투자하여 비과세 인컴 추구
USAX	Tradr 2X Long USAR Daily ETF	2026-01-13	• USA Rare Earth(USAR) 2배 레버리지
CRMX	Tradr 2X Long CRML Daily ETF	2026-01-13	• Critical Metals(CRML) 2배 레버리지

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
QFRD	Pacer S&P 500 Quality FCF R&D Leaders	2026-01-13	• S&P 500 기업 중 R&D 지출 비중이 높고 잉여현금흐름(FCF)이 우수한 상위 50종목 투자
QFHD	Pacer S&P 500 Quality FCF High Dividend ETF	2026-01-13	• S&P 500 기업 중 잉여현금흐름(FCF)이 우수하고 배당 수익률이 높은 종목에 투자
ONDU	Tradr 2X Long ONDS Daily ETF	2026-01-13	• 온다스 홀딩스(ONDS) 2배 레버리지
PATX	Tradr 2X Long PATH Daily ETF	2026-01-13	• 유아이패스(PATH) 2배 레버리지
USGG	Leverage Shares 2X Long USAR Daily ETF	2026-01-14	• USA 레어 어스(USAR) 2배 레버리지
ONDG	Leverage Shares 2X Long ONDS Daily ETF	2026-01-14	• 온다스 홀딩스(ONDS) 2배 레버리지
PLUL	Leverage Shares 2X Long PLUG Daily ETF	2026-01-14	• 플러그파워(PLUG) 2배 레버리지
FRWD	Nomura Transformational Technologies ETF	2026-01-14	• 혁신 기술(Transformational Tech) 관련 글로벌 기업에 투자하는 액티브 ETF
ALBG	Leverage Shares 2X Long ALB Daily ETF	2026-01-14	• 앨버말(ALB) 2배 레버리지
HUTG	Leverage Shares 2X Long HUT Daily ETF	2026-01-14	• 헛8(HUT) 2배 레버리지
LUNL	Defiance Daily Target 2X Long LUNR ETF	2026-01-14	• 인튜이티브 머신스(LUNR) 2배 레버리지
UUUG	Leverage Shares 2X Long UUUU Daily ETF	2026-01-14	• 에너지 퓨얼스(UUUU) 2배 레버리지
RKTL	Defiance Daily Target 2X Long RKT ETF	2026-01-14	• 로켓 컴퍼니(RKT) 2배 레버리지
SGRW	Harbor Active Small Cap Growth ETF	2026-01-15	• 성장 잠재력이 높은 미국 소형주(Small Cap Growth)에 투자하는 액티브 ETF
CLNK	Bitwise Chainlink ETF Beneficial Interest	2026-01-15	• 체인링크(LINK) 가격을 추종하는 현물 ETF (신탁)

자료: 하나증권

Analyst 박승진

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
EOSU	T-REX 2X Long EOSE Daily Target ETF	2026-01-15	• 이오스 에너지(EOSE) 2배 레버리지
CABZ	Roundhill Robotaxi, Autonomous Vehicles & Technology ETF	2026-01-15	• 로보택시 및 자율주행 기술 관련 글로벌 기업에 투자하는 액티브 ETF
SPLS	PIMCO US Stocks PLUS Active Bond Exchange-Traded Fund	2026-01-16	• 미국 주식(S&P 500) 파생상품 노출 + 액티브 채권 포트폴리오 결합 (StocksPLUS 전략)
FDRX	Founder-Led 2X Daily ETF	2026-01-16	• 창립자가 경영에 참여하는(Founder-Led) 기업 지수 2배 레버리지
XPEG	Leverage Shares 2X Long XPEV Daily ETF	2026-01-16	• 샤오펑(XPEV) 2배 레버리지
ORLG	Leverage Shares 2X Long ORLY Daily ETF	2026-01-16	• 오라일리 오토모티브(ORLY) 2배 레버리지
DGJA	FT Vest U.S. Equity Buffer & Digital Return ETF - January	2026-01-17	• S&P 500(SPY) 기반 버퍼 전략 (하락 방어 + 디지털 수익 구조 결합)
TEMD	Templeton Emerging Markets Debt ETF	2026-01-21	• 신흥국(Emerging Markets) 국채 및 회사채에 투자하는 액티브 ETF
ISSB	IncomeSTKd 1x US Stocks & 1x Bitcoin Premium ETF	2026-01-21	• 미국 주식 100% + 비트코인 100% 동시 투자 (레버리지 활용 'Stacked' 전략)
ISBG	IncomeSTKd 1x Bitcoin & 1x Gold Premium ETF	2026-01-21	• 비트코인 100% + 금 100% 동시 투자 (레버리지 활용 'Stacked' 전략)
MEMY	Tuttle Capital Meme Stock Income Blast ETF	2026-01-21	• 밈 주식(Meme Stocks) 15~30종목 투자 + 옵션 인컴 전략
LNOK	Defiance Daily Target 2X Long NOK ETF	2026-01-22	• 노키아(NOK) 2배 레버리지
HAKY	Amplify HACK Cybersecurity Covered Call ETF	2026-01-22	• 사이버보안 기업(HACK) 투자 + 커버드콜 전략
TLDR	Laddered T-Bill ETF	2026-01-22	• 만기가 다른 미국 단기 국채(T-Bill)에 분산 투자하는 사다리형 전략
QXAS	Quantify 2X Daily Alt Season Crypto ETF	2026-01-22	• 알트코인(비트코인 제외 가상자산) 바스켓 2배 레버리지

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
LCIZ	Tradr 2X Short LCID Daily ETF	2026-01-22	• 루시드(LCID) -2배 인버스 (일간 수익률의 -200% 추종)
NBIZ	Tradr 2X Short NBIS Daily ETF	2026-01-22	• 네비우스 그룹(NBIS) -2배 인버스
RKNG	Defiance Retail Kings ETF	2026-01-22	• 유통/소비재(Retail) 섹터 내 지배력이 높은 우량 기업(Kings)에 투자하는 테마형 ETF
IREZ	Tradr 2X Short IREN Daily ETF	2026-01-22	• 아이리스 에너지(IREN) -2배 인버스
TDOG	21Shares Dogecoin ETF Common Shares of Beneficial Interest	2026-01-23	• 도지코인(DOGE) 가격을 추종하는 현물 ETF (신탁 구조, 21Shares 운용)
BPRO	Bitwise Proficio Currency Debasement ETF	2026-01-23	• 화폐 가치 하락(Debasement) 헷지를 위해 비트코인, 금 등 실물 자산군에 투자
AVRY	Avory Foundational ETF	2026-01-23	• 미래 소비 및 기업 수요 변화에 부합하는 성장 잠재력 높은 미국 기업에 투자
TEXX	Horizon Kinetics Texas ETF	2026-01-23	• 텍사스 주(Texas) 경제 성장의 수혜를 입는 지역 기반 상장 기업에 집중 투자
GDT	WisdomTree Efficient TIPS Plus Gold Fund	2026-01-23	• 미국 물가연동채(TIPS) + 금(Gold) 선물에 동시 투자하는 자본 효율성(Efficient) 전략
WTLS	WisdomTree Efficient Long/Short U.S. Equity Fund	2026-01-23	• 미국 주식 롱(Long)/숏(Short) 전략을 활용하여 시장 위험을 관리하는 액티브 ETF
APLZ	Tradr 2X Short APLD Daily ETF	2026-01-23	• 어플라이드 디지털(APLD) -2배 인버스
SECU	iShares Securitized Income Active ETF	2026-01-24	• 다양한 자산유동화증권(ABS, CLO 등)에 선별 투자하여 인컴을 추구하는 액티브 ETF
MBBA	iShares Mortgage-Backed Securities Active ETF	2026-01-24	• 미국 모기지 담보부 증권(MBS)에 집중 투자하는 액티브 ETF (안정적 인컴 목표)
CCOM	Simplify Chinese Commodities Strategy No K-1 ETF	2026-01-27	• 중국 상품/원자재(Commodities) 선물에 투자 (K-1 세금 서식 미발급 구조)

자료: 하나증권

Analyst 박승진

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
LITX	Tradr 2X Long LITE Daily ETF	2026-01-27	• 루멘텀(LITE) 2배 레버리지
SNXX	Tradr 2X Long SNDK Daily ETF	2026-01-27	• 샌디스크(SNDK) 2배 레버리지
USFE	First Eagle US Equity ETF	2026-01-28	• 미국 상장 기업 중 내재 가치 대비 저평가된 우량주를 선별 투자하는 액티브 ETF
WDCX	Tradr 2X Long WDC Daily ETF	2026-01-28	• 웨스턴 디지털(WDC) 2배 레버리지
FEMD	First Eagle Mid Cap Equity ETF	2026-01-28	• 미국 중형주(Mid-Cap) 중 펀더멘털이 우수하고 저평가된 기업에 투자하는 액티브 ETF
TOS	Twin Oak Strategic Solutions ETF	2026-01-28	• 미국 주식, ETF, 파생상품 등 다양한 자산군에 투자하여 자본 이득과 하락 방어를 동시에 추구
TNXT	T. Rowe Price Innovation Leaders ETF	2026-01-29	• 기술, 헬스케어, 금융 등 다양한 섹터 내 '혁신 선도 기업'에 투자하는 액티브 ETF
JIDE	JPMorgan International Dynamic ETF	2026-01-29	• 미국을 제외한 선진국 및 신흥국 시장의 우량 기업에 투자하는 액티브 ETF
NFRX	Harrison Street Infrastructure Active ETF	2026-01-30	• 인프라 관련 기업(부동산, 유틸리티, 운송 등)에 투자하는 액티브 ETF
AVTM	Avantis Total Equity Markets ETF	2026-01-30	• 미국 주식 시장 전반(Total Market)에 걸쳐 폭넓게 분산 투자하며 시장 대비 초과 수익 추구
SSS	CYBER HORNET S&P 500 and Solana 75/25 Strategy ETF	2026-01-31	• S&P 500(약 75%) + 솔라나(Solana) 선물(약 25%)에 투자하는 혼합 전략
RDWU	T-REX 2X Long RDW Daily Target ETF	2026-01-31	• 레드와이어(RDW) 2배 레버리지
XXX	CYBER HORNET S&P 500 and XRP 75/25 Strategy ETF	2026-01-31	• S&P 500(약 75%) + 리플(XRP) 선물(약 25%)에 투자하는 혼합 전략
EEE	CYBER HORNET S&P 500 and Ethereum 75/25 Strategy ETF	2026-01-31	• S&P 500(약 75%) + 이더리움(Ethereum) 선물(약 25%)에 투자하는 혼합 전략
JANI	AllianzIM International Equity Buffer15 Uncapped Jan ETF	2026-01-31	• 해외 선진국 주식(EAFE) 투자 + 하락분의 15% 방어(Buffer) + 상승분은 제한 없이(Uncapped) 참여

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
BLDX	Impax Global Infrastructure ETF	2026-02-03	• 친환경 에너지, 수자원 등 지속가능한 글로벌 인프라 관련 기업에 투자
RCAX	Defiance Daily Target 2x Long RCAT ETF	2026-02-03	• 레드캣 홀딩스(RCAT) 2배 레버리지
DDFF	Innovator Equity Dual Directional 15 Buffer ETF - February	2026-02-03	• S&P 500(SPY) 듀얼 디렉셔널(상승 참여 + 하락 시 15%까지 손실을 수익으로 전환)
DSCO	DoubleLine Securitized Credit ETF	2026-02-03	• 다양한 자산유동화증권(MBS, ABS, CLO 등)에 투자하여 인컴을 추구하는 액티브 ETF
DDTF	Innovator Equity Dual Directional 10 Buffer ETF - February	2026-02-03	• S&P 500(SPY) 듀얼 디렉셔널 (상승 참여 + 하락 시 10%까지 손실을 수익으로 전환)
ZETX	Defiance Daily Target 2x Long ZETA ETF	2026-02-04	• 제타 글로벌 홀딩스(ZETA) 2배 레버리지
ANV	GraniteShares Autocallable NVDA ETF	2026-02-04	• 엔비디아(NVDA) 기반 오토콜러블(Autocallable) 전략 (주가 유지/상승 시 목표 수익 조기 상환)
TLA	GraniteShares Autocallable TSLA ETF	2026-02-04	• 테슬라(TSLA) 기반 오토콜러블(Autocallable) 전략 (주가 유지/상승 시 목표 수익 조기 상환)
XBCI	NEOS Boosted Bitcoin High Income ETF	2026-02-04	• 비트코인 투자 + 고배당 옵션 프리미엄 전략을 결합하여 높은 인컴 추구
BTYB	VistaShares BitBonds 5 Yr Enhanced Weekly Distribution ETF	2026-02-04	• 5년 만기 미국 국채 + 비트코인 인컴 전략 결합 (주간 단위 분배금 지급)
MRNX	Defiance Daily Target 2X Long MRNA ETF	2026-02-05	• 모더나(MRNA) 2배 레버리지
KRYP	ProShares CoinDesk 20 Crypto ETF	2026-02-05	• 글로벌 상위 20개 가상자산의 성과를 추종하는 코인데스크 20 지수(CoinDesk 20) 투자
VEM	Virtus Emerging Markets Dividend ETF	2026-02-05	• 배당 수익률이 높고 펀더멘털이 우수한 신흥국(Emerging Markets) 기업에 투자
UFOD	Tuttle Capital UFO Disclosure ETF	2026-02-06	• UFO 정보 공개 및 정부 계약 수혜가 예상되는 항공우주·미확인 비행물체 관련 테마 기업 투자
BRES	Burney U.S. Equity Select ETF	2026-02-06	• 자체 정량적 모델(가치, 성장성 등)을 기반으로 미국 우량 주식을 선별하는 액티브 ETF

자료: 하나증권

Analyst 박승진

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
ASTN	Defiance Daily Target 2X Short ASTS ETF	2026-02-06	• AST 스페이스모바일(ASTS) -2배 인버스 (일간 수익률의 -200% 추종)
USMD	CoreValues America First Technology ETF	2026-02-07	• 미국 혁신, 국가 안보 및 산업 리더십에 부합하는 핵심 기술 기업에 집중 투자
AIUP	FINQ FIRST U.S. Large Cap AI-Managed Equity ETF	2026-02-07	• 자체 인공지능(AI) 모델을 활용해 매일 랭킹을 매겨 선정된 미국 대형주에 투자하는 액티브 ETF
AINT	FINQ DOLLAR NEUTRAL U.S. Large Cap AI-Managed Equity ETF	2026-02-07	• 자체 인공지능(AI) 모델을 기반으로 미국 대형주 롱/숏 포지션을 동시에 취하는 시장 중립 전략
WAGN	Pabrai Wagons ETF	2026-02-10	• 모니시 파브라이(Mohnish Pabrai)의 가치투자 철학을 바탕으로 선별된 핵심 우량주에 집중 투자
DNNG	Leverage Shares 2x Long DNN Daily ETF	2026-02-11	• 데니슨 마인스(DNN) 2배 레버리지
AIMS	Acuitas Small Cap Active ETF	2026-02-11	• 다수의 운용역(Multi-manager) 방식을 활용하여 변동성을 낮추고 성장을 추구하는 미국 소형주 투자
UECG	Leverage Shares 2x Long UEC Daily ETF	2026-02-11	• 우라늄 에너지(UEC) 2배 레버리지
CRMU	Leverage Shares 2x Long CRML Daily ETF	2026-02-11	• 크리티컬 메탈스(CRML) 2배 레버리지
BEZ	Tradr 2X Short BE Daily ETF	2026-02-11	• 블룸에너지(BE) -2배 인버스
COMD	Global X Commodity Strategy ETF	2026-02-11	• 원자재 선물 및 ETP에 폭넓게 분산 투자하는 액티브 ETF (K-1 세금 서식 미발급 구조)
SMZ	Tradr 2X Short SMR Daily ETF	2026-02-11	• 뉴스케일 파워(SMR) -2배 인버스
IDVY	First Trust International Ri	2026-02-11	• 미국 제외 선진국 시장에서 배당 및 이익이 꾸준히 성장하고 재무가 건전한 기업에 투자
MMK	State Street Prime Money Market ETF	2026-02-11	• 유동성 확보와 자본 보존을 목표로 단기 우량 채권에 투자하는 액티브 초단기채(MMF) ETF
RCLY	Reckoner BBB-B CLO Annual ETF	2026-02-12	• 자사 RCLO ETF(BBB~B 등급 CLO 투자)를 보유하며, 분배금을 연 1회만 지급하도록 설계된 재투자 전략

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
RCLR	Reckoner BBB-B CLO Reinvesting ETF	2026-02-12	• BBB~B 등급 CLO에 투자하며, 분배금을 최소화하고 자동 재투자하여 복리 효과를 추구
RAAR	Reckoner Yield Enhanced AAA CLO Reinvesting ETF	2026-02-12	• AAA 등급 CLO에 레버리지를 활용하여 투자하며, 분배금을 재투자하여 장기 복리 효과 추구
RAAY	Reckoner Yield Enhanced AAA CLO Annual ETF	2026-02-12	• AAA 등급 CLO에 레버리지를 활용하여 투자하며, 세금 부담 이연을 위해 연 1회만 분배금 지급
BABU	Direxion Daily BABA Bull 2X ETF	2026-02-12	• 알리바바(BABA) 2배 레버리지
MRVU	Direxion Daily MRVL Bull 2X ETF	2026-02-12	• 마벨 테크놀로지(MRVL) 2배 레버리지
SOFA	Direxion Daily SOFI Bull 2X ETF	2026-02-12	• 소파이 테크놀로지스(SOFI) 2배 레버리지
ASMU	Direxion Daily ASML Bull 2X ETF	2026-02-12	• ASML 2배 레버리지
KCOP	Kurv Copper & Mining Enhanced Income ETF	2026-02-13	• 구리 및 광산 관련 기업에 투자 + 인컴 창출을 위한 옵션 전략 결합
FAAA	Fidelity AAA CLO ETF	2026-02-13	• 최고 신용등급(AAA)의 미국 대출채권담보부증권(CLO)에 집중 투자하는 액티브 ETF
FCLO	Fidelity CLO ETF	2026-02-13	• 다양한 신용등급(투자등급 등)의 대출채권담보부증권(CLO)에 폭넓게 분산 투자하는 액티브 ETF
EXEQ	Wedbush ReturnOnLeadership U.S. Large-Cap ETF	2026-02-14	• AI 기반 리더십 평가 모델(ROL)을 활용하여 경영 및 실행 능력이 우수한 미국 대형주 상위 50종목에 투자
SDMF	Simplify DBi CTA Managed Futures Index ETF	2026-02-18	• 주요 CTA(상품투자고문) 펀드의 성과를 복제하여 주식, 금리, 통화, 원자재 선물에 롱/숏 포지션을 취하는 전략
IQMM	ProShares GENIUS Money Market ETF	2026-02-18	• 잔존 만기 93일 이하의 미국 단기 국채에 투자하는 머니마켓(MMF) ETF (GENIUS 법안 요건 충족 목표)
EDGX	Global X U.S. 500 Income Edge ETF	2026-02-18	• 미국 대형주(S&P 500)에 투자하며 커버드콜 전략을 결합하여 안정적인 인컴 수익 창출
SUIS	Canary Staked SUIS ETF	2026-02-18	• 수이(SUI) 코인 현물 가격 성과를 추종하며, 네트워크 스테이킹(Staking)을 통한 추가 수익(Yield)을 함께 제공

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
EDGQ	Global X Nasdaq-100 Income Edge ETF	2026-02-18	• 나스닥100(QQQ)에 투자하며 커버드콜 전략을 결합하여 안정적인 인컴 수익 창출
COPZ	Defiance Daily Target 2X Long Copper ETF	2026-02-18	• 구리(Copper) 관련 자산 일간 수익률의 2배 레버리지
COHX	Tradr 2X Long COHR Daily ETF	2026-02-19	• 코히런트(COHR) 2배 레버리지
FGRU	T-REX 2X Long FIGR Daily Target ETF	2026-02-19	• 피겨 테크놀로지 솔루션즈(FIGR) 2배 레버리지
ATCL	REX Autocallable Income ETF	2026-02-19	• 시장 연계 오토콜러블(Autocallable) 전략을 활용하여 높은 수준의 인컴 수익 추구
APHU	T-REX Long APH Daily Target ETF	2026-02-19	• 암페놀(APH) 2배 레버리지
TPAY	Roundhill S&P 500 Target 10 Managed Distribution ETF	2026-02-19	• S&P 500에 투자하며 연 10% 수준의 목표 분배금(Managed Distribution) 지급
GLDN	Nicholas Gold Income ETF	2026-02-19	• 금(Gold) 관련 자산에 투자하며 인컴 창출을 위한 옵션 전략 결합
GSUI	Grayscale Sui Staking ETF	2026-02-19	• 수이(SUI) 코인에 투자. 네트워크 스테이킹(Staking)을 통한 추가 수익 창출
SLVX	Nicholas Silver Income ETF	2026-02-19	• 은(Silver) 관련 자산에 투자하며 인컴 창출을 위한 옵션 전략 결합
LEUX	Tradr 2X Long LEU Daily ETF	2026-02-19	• 센트러스 에너지(LEU) 2배 레버리지
JA	Janus Henderson AA-A CLO ETF	2026-02-19	• 우량 신용등급(AA 및 A 등급)의 대출채권담보부증권(CLO)에 집중 투자하는 액티브 ETF
SMRF	ALPS Nautilus SMR, Nuclear & Technology ETF	2026-02-19	• 소형모듈원전(SMR), 원자력 발전 및 관련 핵심 기술 테마 기업에 투자
INDZ	VanEck India Select ETF	2026-02-19	• 인도 주식 시장을 대표하는 핵심 우량 기업에 선별 투자
CLSZ	Tradr 2X Short CLSK Daily ETF	2026-02-19	• 클린스파크(CLSK) -2배 인버스 (일간 수익률의 -200% 추종)

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
IVSX	Applied Finance IVS International SMID ETF	2026-02-20	• 자체 내재가치 평가(IVS) 모델을 활용. 글로벌(미국 제외) 중소형주에 투자
TRUC	VanEck Communication Services TruSector ETF	2026-02-20	• 미국 커뮤니케이션 서비스 섹터(통신, 미디어, 엔터테인먼트 등) 대형주 투자
FCXG	Leverage Shares 2x Long FCX Daily ETF	2026-02-20	• 프리포트-맥모란(FCX) 2배 레버리지
XDEF	Xtrackers Europe Defense Technologies ETF	2026-02-20	• 유럽 내 국방, 우주항공 및 방위 기술 관련 기업에 집중 투자
AXPG	Leverage Shares 2x Long AXP Daily ETF	2026-02-20	• 아메리칸 익스프레스(AXP) 2배 레버리지
DLFE	FT Vest U.S. Equity Dual Directional Buffer ETF - February	2026-02-21	• 미국 대형주(SPY) 상승 참여 + 하락 시 일정 수준 방어 및 수익 전환(듀얼 디렉셔널)
MIGO	MIG Core ETF	2026-02-24	• 펀더멘털 및 거시경제 분석을 바탕으로 미국 핵심 우량주에 투자하는 액티브 ETF
TFFI	Chesapeake Trend-Following Fixed Income ETF	2026-02-24	• 채권 및 금리 관련 자산을 대상으로 추세 추종(Trend-Following) 롱/숏 전략 수행
RMRC	ARMOR Core Risk-Managed ETF	2026-02-24	• 미국 대형주에 투자하며 자체 알고리즘을 통해 하락 리스크를 방어하는 액티브 ETF
ACYN	FT Vest Laddered Autocallable Barrier & Income ETF	2026-02-25	• 다수의 오토콜러블(Autocallable) 전략을 사다리형(Laddered)으로 결합하여 지속적인 인컴 추구
TSUI	21Shares Sui ETF	2026-02-25	• 수이(SUI) 코인 가격 변동을 추종하는 현물 ETF (신탁 구조)
NBFR	Innovator Nasdaq-100 Managed 10 Buffer ETF	2026-02-25	• 나스닥100(QQQ) 투자 + 시장 상황에 맞춰 유동적으로 10% 하락 방어(Buffer) 수준을 관리
KBFR	Innovator U.S. Small Cap Managed 10 Buffer ETF	2026-02-25	• 미국 소형주 투자 + 시장 상황에 맞춰 유동적으로 10% 하락 방어(Buffer) 수준을 관리
IBFR	Innovator International Developed Managed 10 Buffer ETF	2026-02-25	• 선진국(미국 제외) 주식 투자 + 시장 상황에 맞춰 유동적으로 10% 하락 방어(Buffer) 수준을 관리
XBFR	Innovator Equity Managed 10 Buffer ETF	2026-02-25	• 미국 대형주(S&P 500) 투자 + 시장 상황에 맞춰 유동적으로 10% 하락 방어(Buffer) 수준을 관리

자료: 하나증권

신규 상장 ETF(미국)

미국 증시 신규 상장 ETF

티커	종목명	상장일	비고
IMTG	Invesco Agency MBS ETF	2026-02-26	• 미국 정부 및 기관이 보증하는 주택저당증권(MBS) 등에 투자하여 안정적인 인컴과 원금 보호 추구
TROT	Invesco MSCI Treasury Duration Rotation ETF	2026-02-26	• 거시경제 환경에 따라 미국 국채의 만기(듀레이션) 비중을 동적으로 조절(Rotation)하여 수익을 추구
HBRD	Invesco U.S. Hybrid Bond ETF	2026-02-26	• 부채와 자본의 성격을 동시에 지닌 미국 달러 표시 하이브리드 기업 채권(Hybrid Corporate Debt)에 투자
FLXI	Invesco Flexible Income ETF	2026-02-26	• 미국 및 해외 정부, 기업이 발행한 다양한 섹터의 고정수익자산(채권 등)에 유연하게 분산 투자
PQUS	Pictet AI Enhanced US Equity ETF	2026-02-26	• 인공지능(AI)과 퀀트 모델을 활용하여 미국 대형주 중 초과 수익(Alpha) 달성이 기대되는 종목을 선별 투자
BAIV	Brown Advisory International Value Select ETF	2026-02-26	• 행동재무학 및 펀더멘털 분석을 통해 내재가치 대비 저평가된 글로벌 우량 기업(미국 제외)에 투자
MYHB	State Street My2028 High Yield Corporate Bond ETF	2026-02-26	• 2028년 만기 하이일드 미국 회사채 투자 (만기 시점에 포트폴리오 청산 후 원금 및 이자 지급)
MYHE	State Street My2031 High Yield Corporate Bond ETF	2026-02-26	• 2031년 만기 하이일드 미국 회사채 투자 (만기 시점에 포트폴리오 청산 후 원금 및 이자 지급)
MINY	YieldMax Strategic Metals & Mining Portfolio Option Income ETF	2026-02-27	• 전략 금속 및 광산 관련 기업에 투자하며, 커버드콜 옵션 전략을 결합하여 매주(Weekly) 분배금 지급
TPRY	VistaShares Target 15 TEPRTantrum Contrarian Distribution ETF	2026-02-27	• 데이비드 테퍼(Appaloosa)의 상위 20개 보유 종목을 추종 + 옵션 전략을 통해 연 15% 목표 월간 분배금 지급
MYHC	State Street My2029 High Yield Corporate Bond ETF	2026-02-27	• 2029년 만기 하이일드 미국 회사채 투자 (만기 시점에 포트폴리오 청산 후 원금 및 이자 지급)
MYHA	State Street My2027 High Yield Corporate Bond ETF	2026-02-27	• 2027년 만기 하이일드 미국 회사채 투자 (만기 시점에 포트폴리오 청산 후 원금 및 이자 지급)
GIF	REX Growth & Income Universe ETF	2026-02-27	• REX 운용사의 개별종목 커버드콜 ETF 라인업 전체에 동일 가중으로 분산 투자하는 펀드 오브 펀드 (주간 배당)
MYHD	State Street My2030 High Yield Corporate Bond ETF	2026-02-27	• 2030년 만기 하이일드 미국 회사채 투자 (만기 시점에 포트폴리오 청산 후 원금 및 이자 지급)

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.