2026. 3. 11

IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

ETF Spot Comment

코스닥액티브 ETF 상장, 종목 시대를 주도

자산배분/ETF

김인식

02 6915 5472

Kds4539@ibks.com

액티브 ETF의 초기 파급력

코스닥 액티브 ETF 2종은 상장 첫날부터 운용 전략 차이에 따라 뚜렷한 성과 차이를 나타냈다. 코스닥 지수가 3.21% 상승한 가운데 KoAct 코스닥 액티브 ETF는 11.94% 상승하며 지수를 크게 상회했고, TIME 코스닥 액티브 ETF는 4.13% 상승하며 지수 대비 소폭 초과 수익을 기록했다. 특히 KoAct ETF는 지수 상승폭 대비 약 8.7%p 높은 성과를 기록하며 액티브 전략의 효과가 단기적으로 나타난 모습이다. 이는 상장 초기 수급 효과와 함께 특정 편입 종목의 급등이 수익률을 견인한 결과로 해석된다.

성과를 가른 결정적 디테일

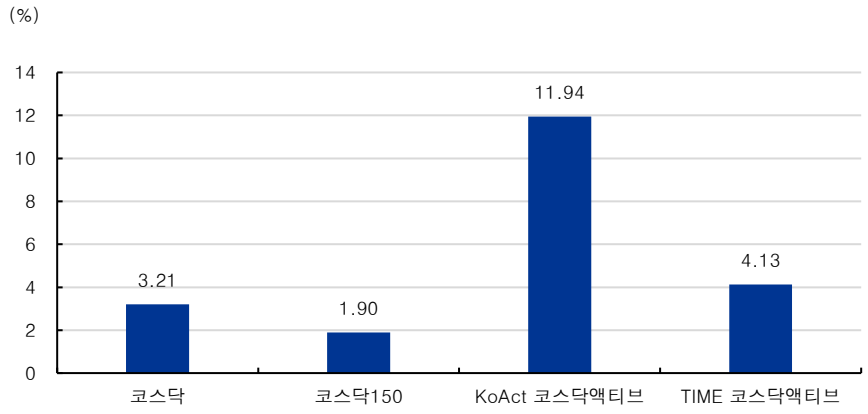
두 코스닥액티브 ETF는 미래 성장 산업 중심이라는 공통된 방향성을 보이지만, 종목을 선택하는 방식과 산업 비중에서 차이를 보인다. KoAct ETF는 바텀업 기반의 GARP 전략을 통해 코스닥150에 제한되지 않는 유니버스에서 성장 잠재력이 높은 중견 기업을 발굴하는 데 초점을 두며, 에너지 · 로봇 · 우주항공 등 신규 산업까지 포트폴리오를 확장하는 특징을 보인다. 반면 TIME ETF는 정책 환경, 실적 모멘텀, 기관 수급 등을 결합한 멀티팩터 기반의 동적 섹터 배분 전략을 활용해 정책 수혜와 실적 개선이 동시에 나타나는 산업에 집중하는 구조다. 결과적으로 KoAct ETF는 지수 대비 종목 선택에 따른 알파 창출 가능성이 높은 구조인 반면, TIME ETF는 정책과 시장 흐름을 반영한 안정적인 초과수익 추구 구조로 볼 수 있다.

공통 편입 종목의 수급 선순환과 종목 시대로의 경로 전환

상장 초기의 성과가 향후 성과로 이어진다고 보기는 어렵다는 점에서 지속적인 점검이 필요하다. 액티브 ETF는 운용사의 종목 교체와 시장 환경 변화에 따라 포트폴리오가 빠르게 변화할 수 있기 때문이다. 한편 공통 편입 종목을 살펴보면 에코프로, 삼천당제약 등 시가총액 상위 종목은 지수 괴리를 관리하기 위한 코어 포지션 성격이 일부 존재하는 것으로 보인다. 반면 대형주를 제외한 공통 편입 종목들은 두 운용사가 동시에 긍정적으로 평가한 성장주라는 점에서 의미가 있으며, 코스닥 시장 특성상 ETF 자금 유입이 개별 종목 수급에 직접적인 영향을 미칠 수 있다는 점에서 기관 및 ETF 자금의 추종 매매 대상이 될 가능성도 존재한다. 결국 향후 두 ETF의 성과 차이가 이러한 종목 선택에서 반복적으로 확인되는 흐름이 나타날 경우, 코스닥 시장은 지수 중심 흐름보다는 종목별 차별화가 확대되는 종목 장세 경로로 이어질 가능성이 열려 있는 것으로 판단된다.

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

그림 1. 코스닥 및 액티브 ETF 일일 수익률 비교(3/10)



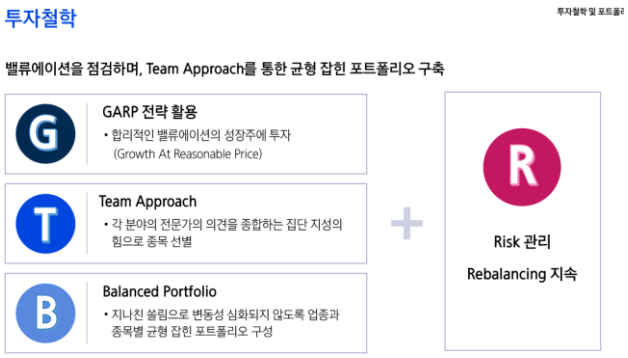
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, IBK투자증권

표 1. 코스닥액티브 ETF 2종 보유종목 비교 – 중소형 성장주에 집중한 KoAct, 지수 기반 알파전략에 집중한 TIME

KoAct 코스닥액티브(0163Y0)					TIME 코스닥액티브(0162Y0)				
코드	기업명	수익률 (%)	시가총액 (십억원)	보유비중 (%)	코드	기업명	수익률 (%)	시가총액 (십억원)	보유비중 (%)
A115180	큐리언트	25.37	1,895.20	8.97	A086520	에코프로	0.43	22,335.18	9.76
A043260	성호전자	28.31	3,503.59	8.82	A247540	에코프로비엠	0.25	19,858.59	6.89
A440110	파두	-0.78	3,185.67	3.95	A000250	삼천당제약	2.48	18,437.57	6.27
A310210	보로노이	1.75	5,885.93	3.80	A298380	에이비엘바이오	-2.37	10,241.14	5.13
A277810	레인보우로보틱스	3.65	14,860.29	3.48	A277810	레인보우로보틱스	3.65	14,860.29	5.03
A083650	비에이치아이	7.47	3,249.16	3.30	A196170	알테오젠	2.46	20,091.42	3.62
A295310	에이치브이엠	19.05	1,130.68	3.10	A440110	파두	-0.78	3,185.67	3.06
A189300	인텔리안테크	13.24	1,460.30	3.03	A058470	리노공업	1.10	9,107.32	2.52
A015750	성우하이텍	22.11	751.20	2.83	A141080	리가켐바이오	-5.15	6,608.17	2.40
A108490	로보티즈	10.94	3,787.73	2.82	A476830	알지노믹스	0.35	2,381.29	2.38

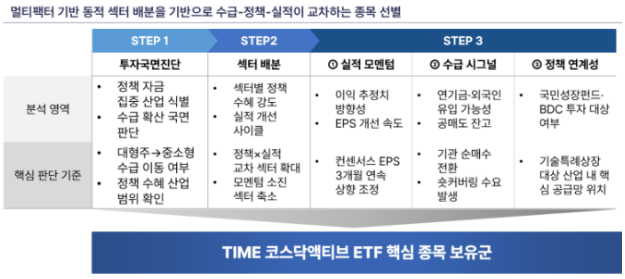
자료: 각 운용사, 에프앤가이드 Quantiwise, IBK투자증권 / 주: 2026년 3월 10일 일일 수익률 및 시가총액, 보유비중 기준

그림 2. KoAct 코스닥액티브 투자철학



자료: 각 운용사, IBK투자증권

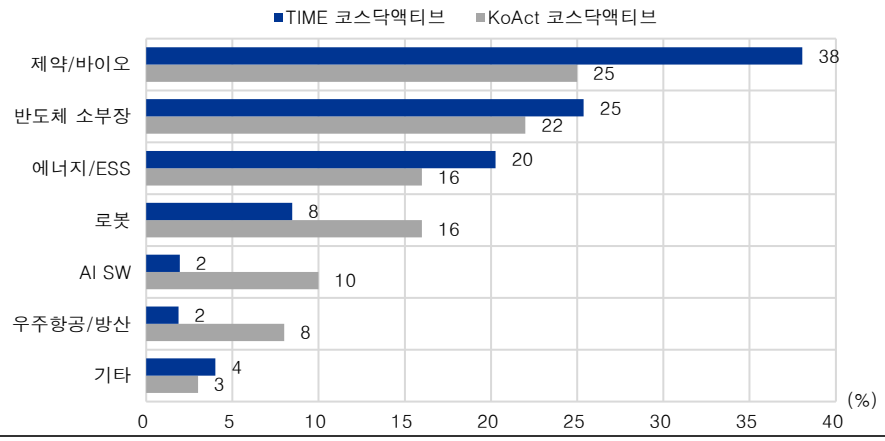
그림 3. TIME 코스닥액티브 종목선별과정



자료: 각 운용사, IBK투자증권

IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

그림 4. 코스닥액티브 ETF 내 편입종목 주요 산업군 비교



자료: 각 운용사, 에프앤가이드 Quantiwise, IBK투자증권

표 2. 코스닥액티브 ETF 2종 공통 편입 종목 Table

코드	기업명	WI26업종명	시가총액 (십억원)	일일수익률 (%)	KoAct ETF 내 비중(%)	TIME ETF 내 비중(%)
A086520	에코프로	화학	22,335.18	0.43	2.04	9.76
A000250	삼천당제약	헬스케어	18,437.57	2.48	1.93	6.27
A277810	레인보우로보틱스	기계	14,860.29	3.65	3.48	5.03
A298380	에이비엘바이오	헬스케어	10,241.14	-2.37	2.07	5.13
A058470	리노공업	반도체	9,107.32	1.1	0.97	2.52
A310210	보로노이	헬스케어	5,885.93	1.75	3.80	1.45
A039030	이오테크닉스	반도체	5,161.89	1.45	1.87	1.83
A0009K0	에임드바이오	헬스케어	4,164.82	2.71	1.02	2.13
A263750	펄어비스	소프트웨어	4,143.99	-2.42	2.05	1.01
A108490	로보티즈	기계	3,787.73	10.94	2.82	1.98
A226950	올릭스	헬스케어	3,759.36	-8.28	1.02	1.00
A347850	디앤디파마텍	헬스케어	3,569.91	3.93	0.94	1.38
A036930	주성엔지니어링	반도체	3,308.78	16.86	1.86	1.33
A083650	비에이치아이	에너지	3,249.16	7.47	3.30	1.10
A440110	파두	반도체	3,185.67	-0.78	3.95	3.06
A058610	에스피지	IT가전	2,993.94	5.39	1.98	1.46
A475830	오름테라퓨틱	헬스케어	2,494.80	11.59	0.85	1.63
A218410	RFHIC	IT하드웨어	1,983.54	18.2	0.92	0.91
A456160	지투지바이오	헬스케어	1,687.63	6.69	0.95	1.63
A124500	아이티센글로벌	소프트웨어	1,445.64	11.45	1.95	1.94
A171090	선익시스템	디스플레이	1,277.93	4.42	0.92	0.46
A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	1,244.82	2.94	0.86	0.43
A448900	한국피아이엠	자동차	1,020.16	25.85	1.11	2.18
A107640	한중엔시에스	기계	480.44	11.11	0.99	0.97
A354320	알멕	자동차	361.11	16.98	0.92	0.46

자료: 각 운용사, 에프앤가이드 Quantiwise, IBK투자증권