MIRAE ASSET 미래에셋증권

Investment Strategy
2026.4.20

[글로벌/한국 ETF]
윤재홍
jaehong.yoon@miraeasset.com

[이슈&ETF]

존재감 커지는 액티브 ETF

- 한국 상장 주식형 액티브 ETF(이하: 액티브 ETF) 순자산총액은 2020년 348억 원에서 2026년 4월 23조 5천억 원으로 증가. 주식형 내 비중도 8.7%로 꾸준하게 증가 중
- 최근 특징은 1) 2025년 하반기 이후 액티브 ETF 전반적인 자금 유입 확대, 2) 한국 주식형에 대한 자금 유입 가속화. 자금 유입 확대와 함께 국내 주식에 대한 영향력도 확대
- 미국 주식형 액티브 ETF도 빠른 성장 중. 운용자산 1조 1,319억 달러. 최근 상장된 메모리 테마 ETF(DRAM US)는 상장(4/2) 이후 11거래일 간 약 +10억 달러 유입

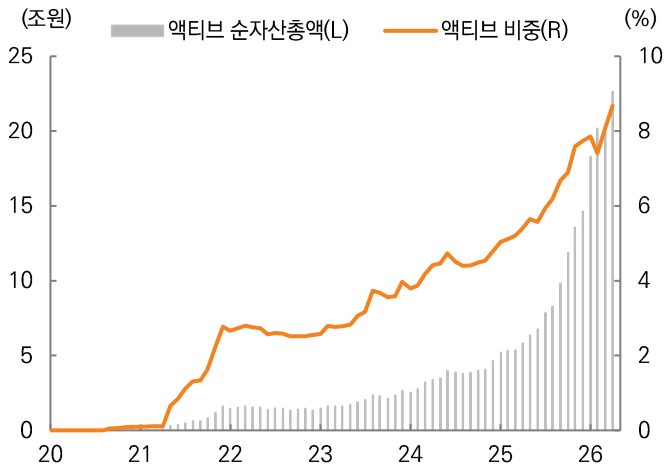
빠르게 성장 중인 주식형 액티브 ETF 시장

양호한 성과를 바탕으로 한국 상장 주식형 액티브 ETF(이하: 액티브 ETF)가 빠르게 성장하고 있다. 액티브 ETF의 순자산총액은 2020년 348억 원에서 2026년 4월 22조 6,256억 원(4/17 기준)으로 증가했다(그림 1). 전체 주식형(액티브+패시브) 내에서 차지하는 비중도 8.7%로 2023년 이후 꾸준하게 증가하고 있다.

액티브형 내에서는 해외 주식형이 11조 3,851억 원, 한국 주식형이 11조 2,406억 원으로 유사한 비중을 차지하고 있다. 2021년 4월 해외 주식형 액티브 ETF가 신규 상장된 이후 해외 주식형이 비중을 꾸준히 늘려 전체 63%까지 비중이 확대됐으나, 2025년 5월을 기점으로 한국 주식형이 다시 비중을 늘리고 있다(5/30, 36.2%→4/17, 49.7%)

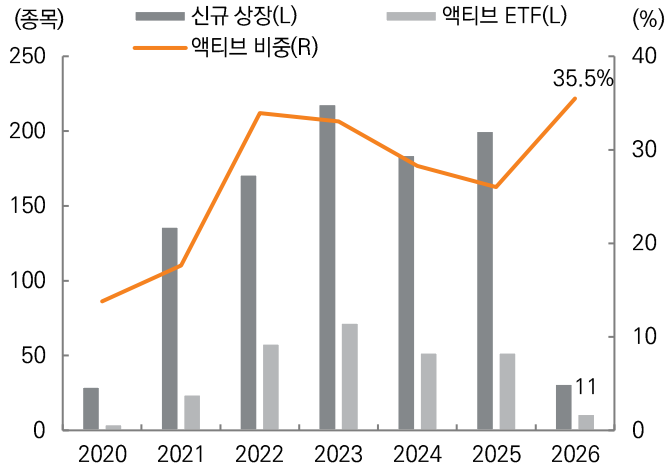
시장의 관심도를 반영하는 신규 상장 내에서 차지하는 비중도 최근 다시 증가했다(그림 2). 2026년 들어 신규 상장된 주식형 ETF에서 액티브 ETF가 차지하는 비중은 35.5%로 직전 5년 평균 27.8%를 넘어섰다. 최근 상장된 테마형 ETF 다수가 액티브로 상장된 점을 감안할 때, 하반기로 가면서 액티브 ETF의 비중은 높아질 가능성이 높다.

그림 1. 주식형 액티브 순자산총액 및 전체 주식형 내 비중 추이



자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 신규 상장 ETF 내 액티브 ETF 추이



자료: 한국거래소(KRX), 미래에셋증권 리서치센터

관련 법령 개정으로 2020년 9월 최초로 주식형 액티브 ETF 2개 종목(TIGER AI코리아그로스액티브, KODEX 혁신기술테마액티브)이 상장된 이후 현재 주식형 액티브 ETF는 146개 종목이 상장되어 있다. 현재 순자산총액 최상위 주식형 액티브 ETF는 주로 해외 주식형 ETF 위주로 구성되어 있으며, 국내 주식형은 테마, 대표 지수, 배당형이 있다(표 1).

표 1. 순자산총액 상위 주식형 액티브 ETF (2026.4.17 기준)

티커	ETF 명	ETF 개요	순자산총액(억원)	상장일
A441640	KODEX 미국배당커버드콜액티브	미국 우량배당주+개별주 커버드콜	15,514	2022.9.27
A456600	TIME 글로벌AI인공지능액티브	글로벌 인공지능 하드웨어&소프트웨어 테마	15,225	2023.5.16
A426030	TIME 미국나스닥100액티브	미국 나스닥 100 비교+@ 추구	12,893	2022.5.11
A457480	ACE 테슬라밸류체인액티브	미국 테슬라(TSLA US)+핵심 관련주	12,567	2023.5.16
A445290	KODEX 로봇액티브	한국 로봇 산업 테마 by 키워드	10,736	2022.11.15
A472150	TIGER 배당커버드콜액티브	한국 코스피 200 커버드콜(5%O)+@	10,277	2023.12.12
A494890	KODEX 200액티브	한국 코스피 200 지수 비교지수, +@	10,133	2024.10.29
A0163Y0	KoAct 코스닥액티브	코스닥 지수 비교지수+@	10,082	2026.3.10
A444200	SOL 코리아메가테크액티브	한국 4차 산업 메가테크 기업	8,075	2022.10.18
A441800	TIME Korea플러스배당액티브	한국 고배당, 중간배당+액티브 포트	7,937	2022.9.27

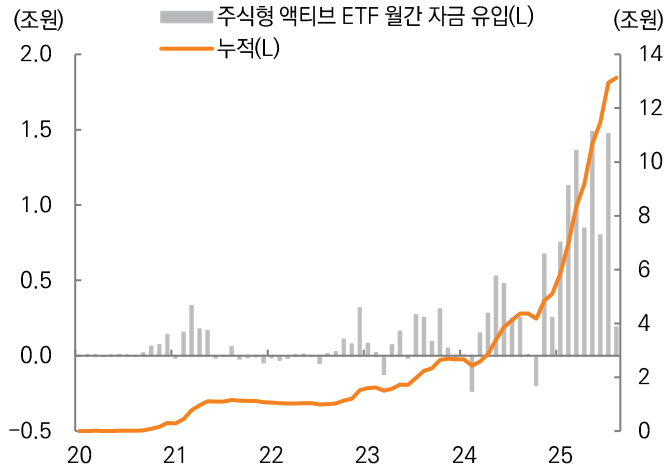
자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

국내 주식에 대한 영향력을 확대 중인 액티브 ETF

액티브 ETF 자금 유입 급증

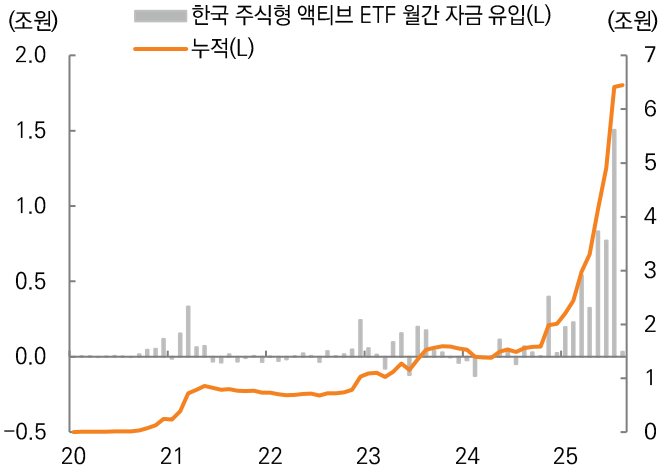
액티브 ETF 시장에서 가장 두드러지게 나타나고 있는 특징은 1) 2025년 하반기 이후 액티브 ETF 전반적인 자금 유입 확대와, 2) 최근 한국 주식형에 대한 자금 유입 가속화 추세이다. 액티브 ETF로의 자금 유입 규모는 2021년~2024년 월평균 +595억 원에 불과했으나, 2025년 +5,269억 원으로 급격하게 증가했다. 2026년 들어와서는 월평균 +9,863억 원이 유입 중이다(그림 3).

그림 3. 주식형 액티브 ETF 자금 유입 추이



자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 한국 주식형 액티브 ETF 자금 유입 추이



자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식형 액티브 ETF로의 자금 유입은 가속화되고 있다. 한국 주식형 액티브 ETF로의 자금 유입 규모는 2021년~2024년 월평균 +286억 원에서 2025년 +1,603억 원으로 확대됐으며, 2026년에는 월평균 +7,859억 원이 유입됐다(그림4). 전체 유입에서 차지하는 비중도 2021~2024년 평균 48.1%, 2025년 30.4%에서 2026년 79.4%로 확대됐다.

〈표 2〉에서는 한국 주식형 액티브 ETF 내 2026년 누적 자금 유입 상위 ETF를 확인할 수 있다. 코스피 외에도 배당, 테마, 코스닥 등 다양한 유형에 대해 자금 유입이 이뤄졌으며, 특히 코스닥 액티브의 경우 2개 종목에 합산 8천억 원 이상이 유입됐다.

표 2. 한국 주식형 액티브 ETF 내 2026년 누적 자금 유입 상위 (2026.4.17 기준)

티커	ETF 명	순자산총액(억원)	2026 자금 유입(억원)
A0163Y0	KoAct 코스닥액티브	10,082	6,214
A472150	TIGER 배당커버드콜액티브	10,277	6,188
A445290	KODEX 로봇액티브	10,736	3,877
A441800	TIME Korea플러스배당액티브	7,937	3,354
A444200	SOL 코리아메가테크액티브	8,075	2,414
A0162Y0	TIME 코스닥액티브	4,992	1,808
A495230	KoAct 코리아밸류업액티브	2,760	1,406
A385720	TIME 코스피액티브	3,178	876
A495060	TIME 코리아밸류업액티브	1,678	868
A385510	KODEX 신재생에너지액티브	4,010	857

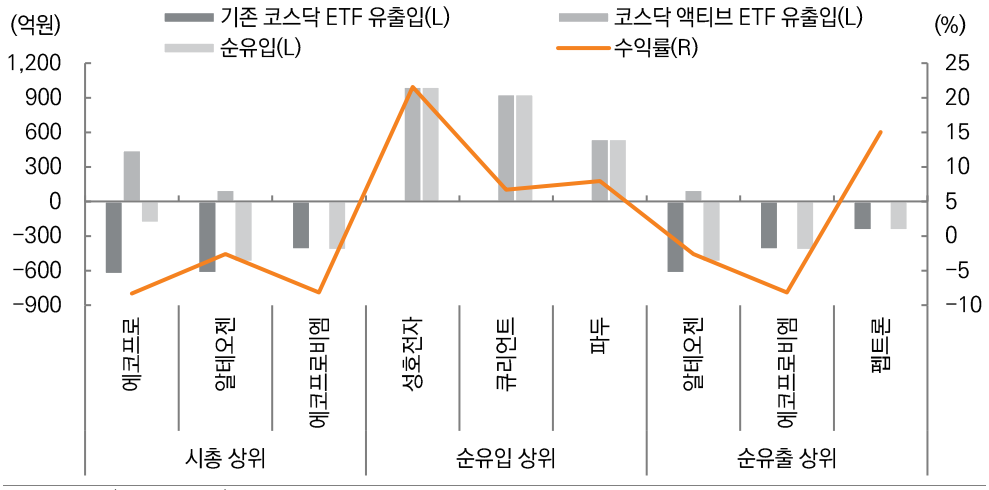
자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

자금 유입 급증과 함께 국내 주식에 미치는 영향도 증가

자금 유입 확대와 함께 국내 주식 시장에서 액티브 ETF의 영향력도 증가하고 있다. 가장 대표적인 사례는 지난 3월 10일 코스닥 액티브 신규 상장이다. 코스닥 활성화 정책에 대한 기대감으로 신규 상장(3/10) 이후 5거래일간 개인 투자자가 코스닥 액티브 ETF 2개 종목을 1조 2,363억 원 순매수하는 등 총 1조 5,807억 원 가량이 유입됐다.

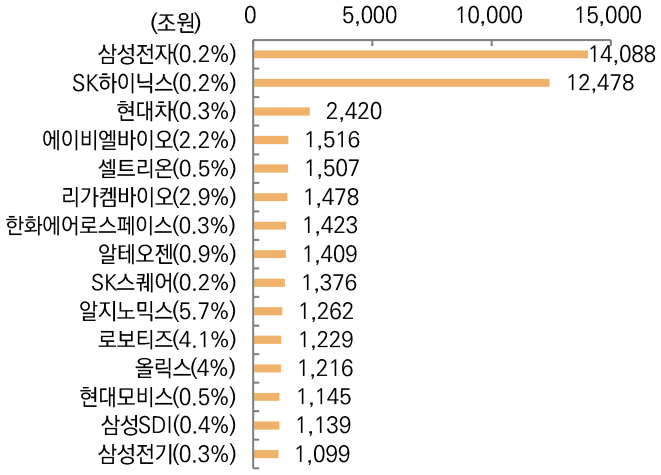
그러나 개별 종목이 받는 영향은 액티브 ETF 편입 여부에 따라 다르게 나타났다. 액티브 ETF 편입 비중이 종목별로 상이했고, 이와 동시에 코스닥 150 ETF 등 기존 패시브 ETF에서 -8,413억 원의 유출이 발생했기 때문이다. 〈그림 5〉에서는 코스닥 액티브 ETF의 신규 상장 이후 5거래일간의 순유입 규모와 해당 기간의 수익률을 확인할 수 있다. 기존에 코스닥 150 ETF에 편입되어 있지 않아 순유입 규모가 컸던 종목의 수익률이 높았다. 편입/편출이 빈번한 액티브 ETF 특성상 시장 확대로 개별 종목의 변동성이 확대될 가능성이 높다.

그림 5. 코스닥 액티브 ETF 신규 상장 이후 ETF를 통한 순유입 규모와 수익률



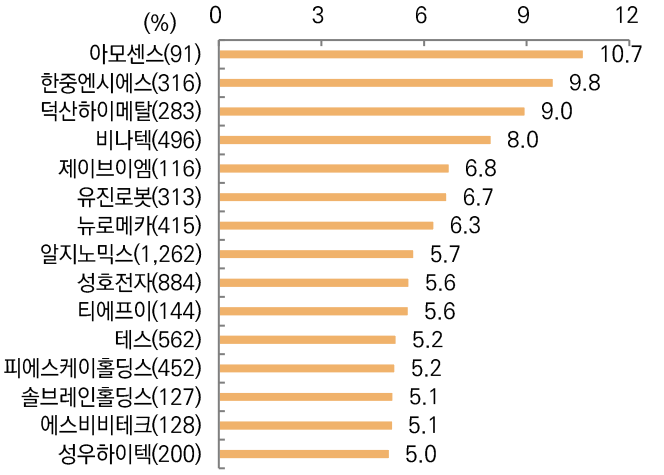
주: 수익률은 3/9 종가 대비 3/16 종가로 산출
자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 한국 주식형 액티브 ETF의 보유잔고 금액 상위 종목



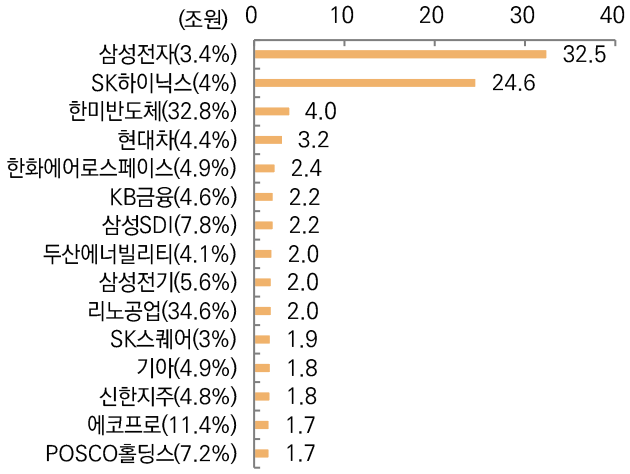
주: 괄호 안은 유동 시가총액 대비 잔고 금액의 비중, 4/16 종가 기준,
자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 한국 주식형 액티브 ETF의 보유잔고 비중 상위 종목



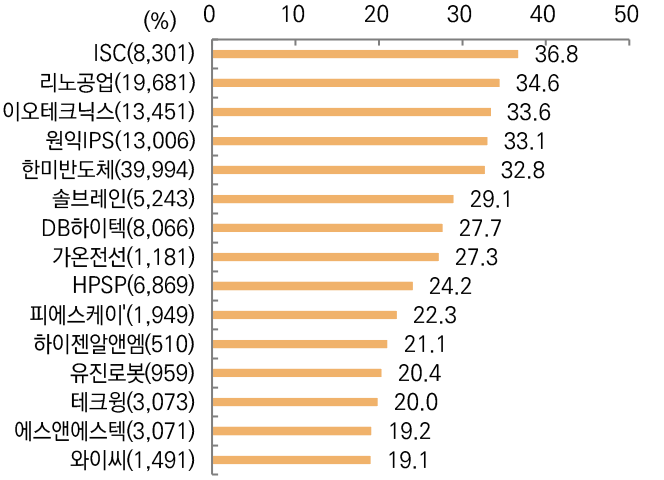
주: 괄호 안은 ETF 잔고 금액(억원), 4/16 종가 기준,
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 8. (참고) 한국 주식형 ETF의 보유잔고 금액 상위 종목



주: 괄호 안은 유동 시가총액 대비 잔고 금액의 비중, 4/16 종가 기준,
자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. (참고) 한국 주식형 ETF의 보유잔고 비중 상위 종목

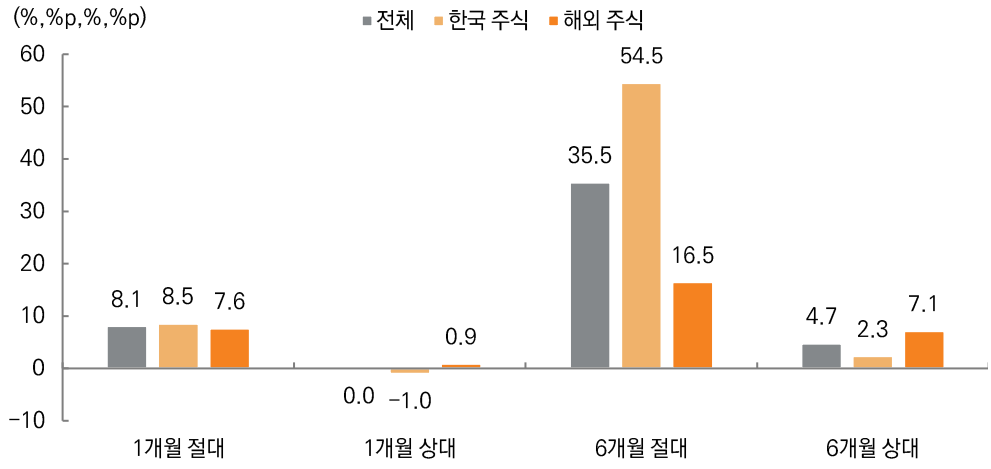


주: 괄호 안은 ETF 잔고 금액(억원), 4/16 종가 기준,
자료: 미래에셋증권 리서치센터

액티브 ETF 성과 점검

액티브 ETF의 성과는 절대 성과와 함께 비교 지수 대비 상대 성과도 중요하다. 비교 지수에 대해 투자하는 것 대비 얼마나 더 높은 성과를 올렸는지를 나타내는 지표이기 때문이다. 액티브 ETF 전체의 평균 절대 성과, 상대 성과는 최근 1개월 각각 +8.1%, -0.03%p, 6개월은 각각 +35.5%, +4.7%p로 나타났다(그림 10). 시장의 전반적인 상승 구간(6개월)에서는 절대 성과, 상대 성과 모두 좋았고, 최근 변동성이 확대됐던 구간(1개월)에서도 상대적으로 양호했다고 해석할 수 있다.

그림 10. 주식형 액티브 ETF 성과



주: 절대 성과는 액티브 ETF의 절대 수익률(%), 상대 성과는 각 액티브 ETF의 비교 지수 대비 초과 수익률(%p)
자료: 한국거래소(KRX), 미래에셋증권 리서치센터

표 3. 항목별 성과 상위 액티브 ETF

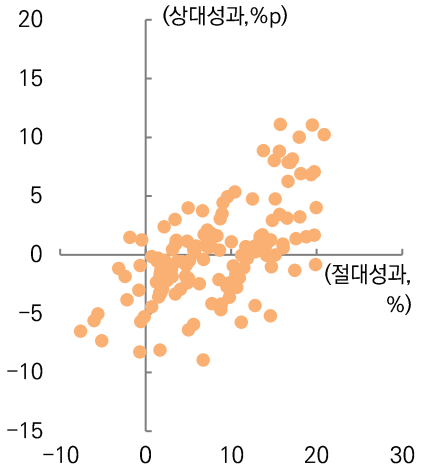
상위 항목	티커	ETF명	ETF 개요	1개월		6개월	
				절대(%)	상대(%p)	절대(%)	상대(%p)
1개월 절대성과	A446690	KODEX 아시아AI반도체exChina액티브	중국 제외 아시아 반도체(한국, 일본, 대만)	20.9	10.2	112.7	37.1
	A474590	WON 반도체밸류체인액티브	한국 반도체 밸류체인	20.0	4.0	113.3	1.4
	A385510	KODEX 신재생에너지액티브	한국 신재생 에너지 테마	19.9	-0.8	72.6	15.0
	A471780	TIGER 코리아테크액티브	한국 혁신 섹터 집중 투자	19.7	1.7	100.1	-7.5
	A491010	TIGER 글로벌AI전력인프라액티브	글로벌 AI 인프라 산업 테마	19.7	7.1	25.3	-2.3
1개월 상대성과	A0040S0	HANARO 글로벌피지컬AI액티브	미국 휴머노이드 로봇 산업 테마	15.8	11.1	33.0	39.5
	A495940	RISE 미국AI테크액티브	미국 AI 테마 관련 영역별 대표 기업	19.5	11.0	32.7	28.3
	A446690	KODEX 아시아AI반도체exChina액티브	중국 제외 아시아 반도체(한국, 일본, 대만)	20.9	10.2	112.7	37.1
	A461340	HANARO 글로벌생성형AI액티브	글로벌 생성형 AI 테마	18.0	10.0	28.1	21.3
	A483330	ACE 마이크로소프트밸류체인액티브	미국 마이크로소프트(MSFT US)+핵심 관련주	13.8	8.9	-2.0	14.5
6개월 절대성과	A494220	UNICORN SK하이닉스밸류체인액티브	한국 SK하이닉스 밸류체인	18.1	3.2	115.4	33.9
	A474590	WON 반도체밸류체인액티브	한국 반도체 밸류체인	20.0	4.0	113.3	1.4
	A446690	KODEX 아시아AI반도체exChina액티브	중국 제외 아시아 반도체(한국, 일본, 대만)	20.9	10.2	112.7	37.1
	A471780	TIGER 코리아테크액티브	한국 혁신 섹터 집중 투자	19.7	1.7	100.1	-7.5
	A486240	DAISHIN343 AI반도체&인프라액티브	한국 AI 반도체&인프라 관련 기업	17.5	-1.3	93.2	7.5
6개월 상대성과	A494220	UNICORN SK하이닉스밸류체인액티브	한국 SK하이닉스 밸류체인	18.1	3.2	115.4	33.9
	A474590	WON 반도체밸류체인액티브	한국 반도체 밸류체인	20.0	4.0	113.3	1.4
	A446690	KODEX 아시아AI반도체exChina액티브	중국 제외 아시아 반도체(한국, 일본, 대만)	20.9	10.2	112.7	37.1
	A471780	TIGER 코리아테크액티브	한국 혁신 섹터 집중 투자	19.7	1.7	100.1	-7.5
	A486240	DAISHIN343 AI반도체&인프라액티브	한국 AI 반도체&인프라 관련 기업	17.5	-1.3	93.2	7.5

자료: 한국거래소(KRX), 미래에셋증권 리서치센터

자산 유형별로 성과를 비교하면 해외 주식형 액티브 ETF가 꾸준한 상대 성과를 보였으나 종목별 편차가 컸다. 한국 주식형 액티브 ETF는 상대적으로 고른 분포를 보였으며, 시장 상승 국면에서 액티브 ETF의 편입/편출 재량이 실제 초과 성과로 이어졌다.

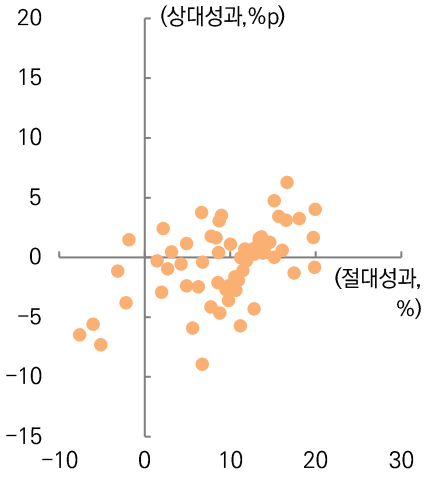
자산 유형별, 기간별로 1) 각 액티브 ETF의 비교 지수 대비 초과 성과를 나타내는 상대성과와, 2) 액티브 ETF의 절대성과를 비교한 아래 〈그림 11~16〉를 살펴보면 상대성과 측면에서 한국 주식형은 전체적으로 위아래로 고르게 분포하고 있는 반면, 해외 주식형은 소수 종목을 중심으로 확산하는 모습을 보인다. 즉, 해외 주식형의 양호한 상대 성과는 소수 ETF의 성과에 기인한 부분이 컸다. 이와 함께 한국 주식형의 경우 시장의 전반적인 상승 구간(6개월)에서 보다 높은 상대 성과를 보여 모멘텀 관점에서의 접근이 유효한 것으로 보인다.

그림 11. 액티브 전체 1개월 성과



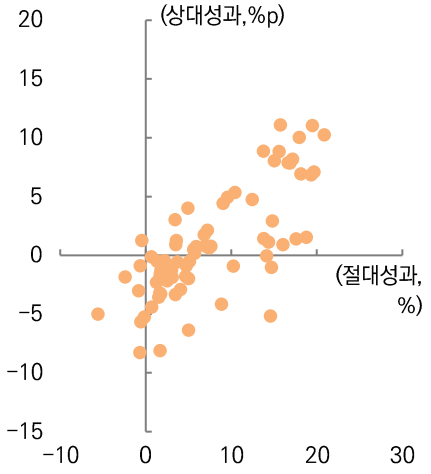
주: 2026.4.16 기준,
자료: 한국거래소, 미래에셋증권 리서치센터

그림 12. 한국 주식형 1개월 성과



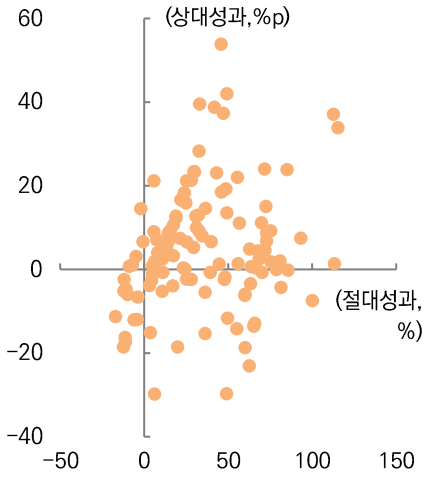
주: 2026.4.16 기준,
자료: 한국거래소, 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 해외 주식형 1개월 성과



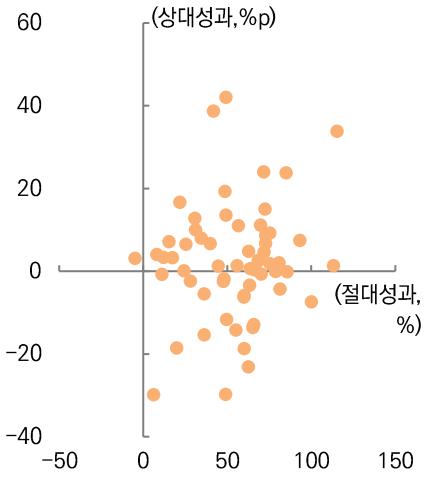
주: 2026.4.16 기준,
자료: 한국거래소, 미래에셋증권 리서치센터

그림 14. 액티브 전체 6개월 성과



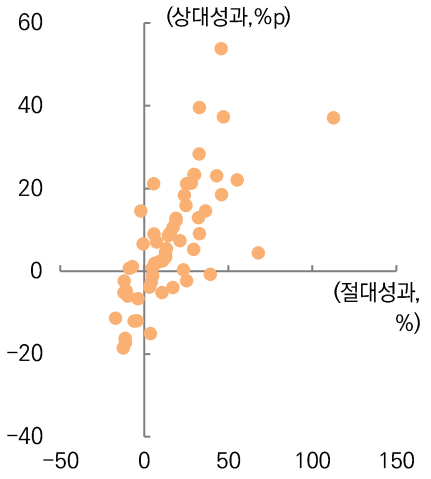
주: 2026.4.16 기준,
자료: 한국거래소, 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 한국 주식형 6개월 성과



주: 2026.4.16 기준,
자료: 한국거래소, 미래에셋증권 리서치센터

그림 16. 해외 주식형 6개월 성과

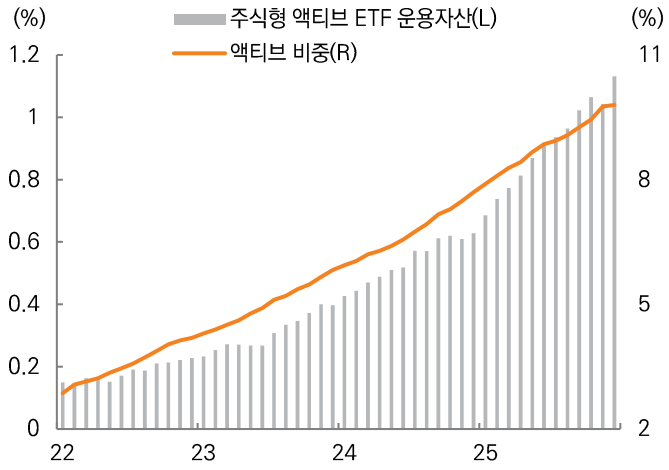


주: 2026.4.16 기준,
자료: 한국거래소, 미래에셋증권 리서치센터

해외 액티브 ETF 동향

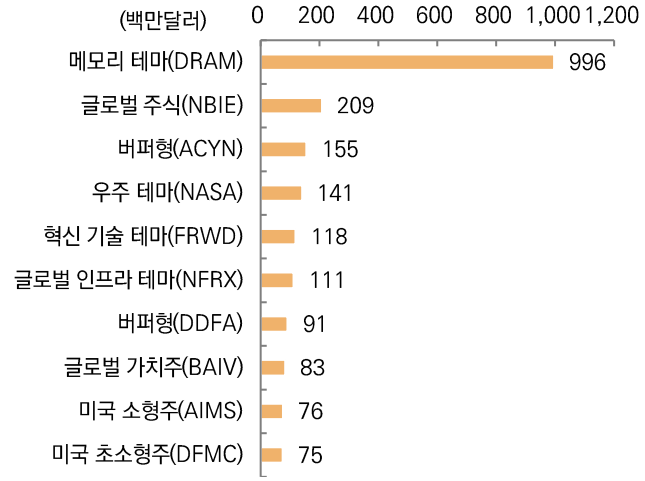
순자산총액 기준 글로벌 ETF 시장의 70%를 차지하고 있는 미국 시장에서도 주식형 액티브 ETF의 성장이 지속적으로 나타나고 있다. 미국 주식형 액티브 ETF 시장 규모는 1조 1,319억 달러, 전체 주식형 대비 9.8% 수준으로, 최근 4년 운용자산 기준 +657%, 비중 기준 +6.93%p 증가했다(그림 17). 액티브 ETF로의 자금 유입과 함께 기존 액티브 펀드를 액티브 ETF로 전환하는 사례도 증가하면서 큰 굴곡 없이 성장을 유지하고 있다.

그림 17. 펀드 자산(MF+ETF) 내 액티브 ETF 비중: 전체, 주식형



자료: 미래에셋증권 리서치센터

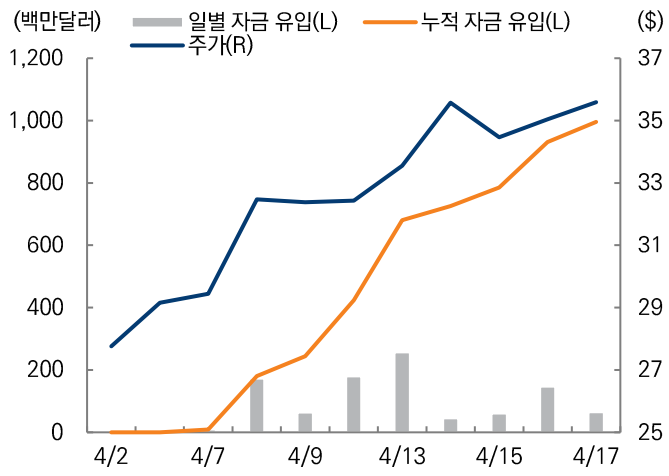
그림 18. 2026년 신규 상장 주식형 액티브 ETF 내 자금 유입 상위



자료: 미래에셋증권 리서치센터

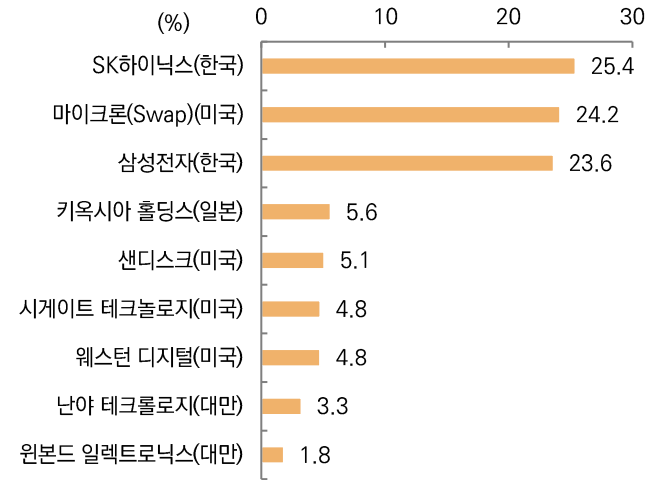
특히 신규 상장한 액티브 ETF에 대해서도 자금 유입이 단기간에 이뤄지는 사례도 증가하고 있다. 대표적인 사례가 지난 4월 2일 설정된 Roundhill Memory ETF(DRAM US)이다(그림 18). 해당 ETF는 SK하이닉스, 삼성전자 비중이 49.4%에 달한다. 상장 이후 7거래일 간 유입된 자금 규모는 +9억 9,579만 달러로, 편입 비중을 감안하면 두 종목에만 약 7,200억 원 가량의 자금이 유입됐을 것으로 보인다(그림 19, 20). 시장 관심도를 감안할 때 향후 추가적인 자금 유입과 영향력 확대도 가능하다.

그림 19. 메모리 테마(DRAM US) 주가 및 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 20. 메모리 테마(DRAM US) 편입 상위 종목



주: 2026.4.17 종가 기준
자료: Roundhill, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.