IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

ETF Farming

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

New ETF, 테마 성장 지속과 연금형 ETF 부상 (2026년 4월)

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

우주·AI·반도체 테마 관심 확대 및 액티브 ETF 성장

2026년 4월 국내 ETF 시장에서는 미래 성장 테마와 연금형 자산배분 ETF가 동시에 부각되었다. 4월 신규 상장 ETF는 총 17개이며, 상장 이후 현재까지의 AUM 기준으로는 우주항공·우주테크 테마와 50:50 혼합형 ETF가 시장을 주도하는 모습이다. 실제 유형별 AUM 규모를 보면 우주항공·우주테크 테마 ETF 합산 규모는 7,302억 원, 채권혼합형(50/50) ETF는 7,245억 원으로 가장 높은 수준을 기록했다. 뒤이어 AI전력인프라 등 AI 인프라 테마가 약 3,252억 원, 커버드콜 ETF가 약 3,241억 원 수준으로 확인되며 전략형 상품 수요도 꾸준히 확대되는 흐름이다. 신규 상장 상품 가운데 8개(47%)가 액티브 ETF로 출시되었고, AI전력인프라·우주테크·커버드콜 등 특정 산업 및 전략 노출을 강화하는 형태다. 이는 국내 ETF 시장이 단순 베타 투자에서 벗어나 테마 집중과 위험관리 기능을 동시에 구현하는 방향으로 나아가고 있음을 시사한다.

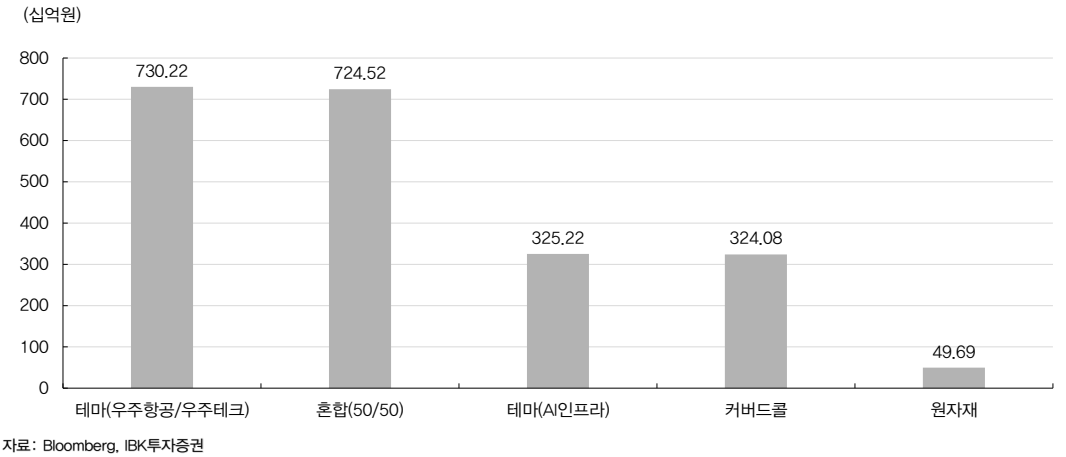
퇴직연금 자금 공략 위한 채권혼합형 ETF 경쟁 본격화

4월 ETF 시장에서 눈에 띄는 변화는 주식과 채권을 결합한 50:50 채권혼합형 ETF의 약진이다. 주요 운용사들은 반도체TOP2·코스닥150 등을 기초자산으로 활용한 채권혼합형 ETF를 잇따라 출시했으며, 이는 퇴직연금 시장의 제도 변화와 맞물리며 빠르게 자금을 흡수했다. 현행 퇴직연금 감독규정상 주식 편입 비중이 50% 미만이면 안전자산으로 인정되기 때문에, 투자자는 안전자산 한도 내에서도 반도체·AI 등 국내 성장주에 대한 노출을 확대할 수 있게 되었다. 특히 위험자산 투자 한도가 70%인 DC·IRP 계좌에서는 해당 상품을 활용할 경우 실질적인 국내 주식 익스포저를 최대 약 85% 수준까지 확대할 수 있다는 점이 시장 관심을 높인 요인으로 해석된다. 실제로 2월 말 상장된 'RISE 삼성전자SK하이닉스채권혼합50' ETF는 상장 이후 누적 순자금 유입이 빠르게 증가하며 약 두 달 만에 1조 원을 돌파했다. 이에 따라 주요 운용사들도 유사 구조 상품을 빠르게 출시하며 시장 선점 경쟁에 나서는 모습이다. 과거 안전자산이 단순 채권·예금 중심이었다면, 현재는 채권 구조를 활용해 국내 성장주 편입 비중을 높이는 방향으로 연금 ETF 시장이 진화하고 있음을 보여준다.

채권혼합형 ETF 투자 시 유의사항

다만, 투자자는 최근 확대되는 전략형 ETF의 구조적 특성을 충분히 이해할 필요가 있다. 특히 50:50 채권혼합형 ETF는 법적 안전자산 요건을 유지하기 위해 일일 기준으로 비중을 조정(Daily Rebalancing)하는 구조를 갖는다. 이는 상승장에서는 주식 비중이 자동 축소되며 수익 일부를 실현하는 방식으로 작동하기 때문에, 반도체·AI와 같은 강한 모멘텀 장세에서는 일반 주식형 ETF 대비 상승 탄력이 제한될 가능성이 존재한다. 반면 하락장에서는 채권 비중이 완충 역할을 수행하고, 가격 하락 시 기계적으로 주식을 재매수하여 변동성을 낮추는 효과를 기대할 수 있다.

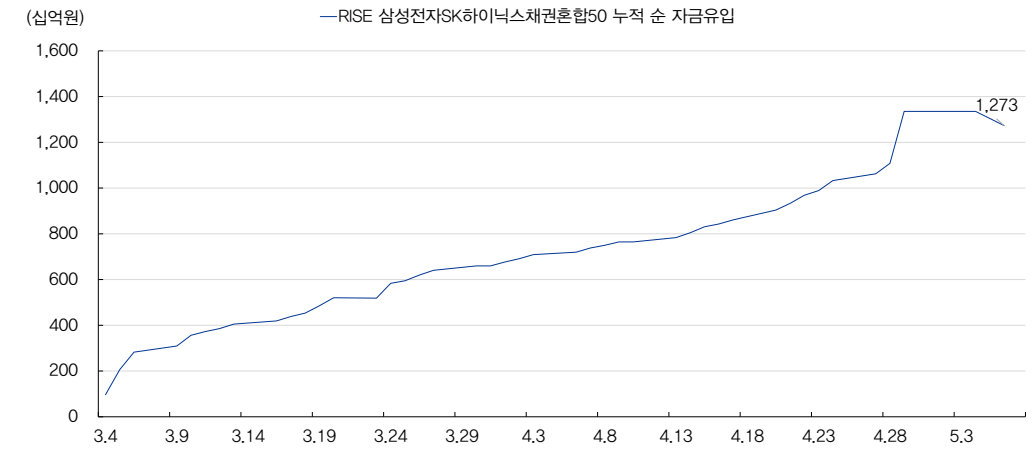
2026년 4월 상장 ETF 유형별 합산 AUM 비교



자료: Bloomberg, IBK투자증권

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

RISE 삼성전자SK하이닉스채권혼합50 상장 이후 누적 순 자금유입



자료: 에프엔가이드 Quantiwise, IBK투자증권

Appendix. 2026년 4월 신규 상장 ETF(국내)

티커	ETF명	상장일	AUM (십억원)	총보수 (%)	기초자산	세부사항	액티브 /패시브
A0177N0	KODEX 삼성전자SK하이닉스채권혼합50	2026-04-07	574.3	0.07	자산배분	반도체+채권	패시브
A0176E0	RISE 미국AI전력인프라액티브	2026-04-07	160.0	0.45	주식	AI전력인프라	액티브
A0177X0	ACE K휴머노이드로봇산업TOP2+	2026-04-07	48.8	0.45	주식	휴머노이드	패시브
A0176P0	FOCUS AI반도체위클리고정커버드콜	2026-04-07	11.9	0.30	주식	옵션전략(커버드콜)	패시브
A0183J0	TIGER 미국우주테크	2026-04-14	534.3	0.49	주식	우주테크	패시브
A0180V0	ACE 미국우주테크액티브	2026-04-14	155.0	0.80	주식	우주테크	액티브
A0182R0	1Q K반도체TOP2+	2026-04-14	75.1	0.20	주식	반도체+채권	패시브
A0182S0	1Q K반도체TOP2채권혼합50	2026-04-14	45.3	0.01	자산배분	반도체+채권	패시브
A0174B0	KoAct 글로벌AI메모리반도체액티브	2026-04-14	31.9	0.50	주식	AI반도체	액티브
A0177R0	TIGER 반도체TOP10커버드콜액티브	2026-04-21	312.2	0.45	주식	옵션전략(커버드콜)	액티브
A0181L0	SOL 미국우주항공TOP10	2026-04-21	40.9	0.45	주식	우주항공	패시브
A0183V0	KIWOOM 삼성전자&SK하이닉스채권혼합50	2026-04-21	41.5	0.07	자산배분	반도체+채권	패시브
A0184E0	1Q 200채권혼합50액티브	2026-04-21	10.1	0.40	자산배분	코스피+채권	액티브
A0189B0	TIGER 은액티브	2026-04-28	49.7	0.30	원자재	은	액티브
A0178H0	ITF 미국AI TOP10국채혼합50	2026-04-28	44.0	0.25	자산배분	미 AI+채권	패시브
A0186S0	1Q 코스닥150채권혼합50액티브	2026-04-28	9.4	0.63	자산배분	코스닥+채권	액티브
A0186L0	KoAct 미국로봇피지컬AI액티브	2026-04-28	9.4	0.50	주식	피지컬AI	액티브

자료: 에프엔가이드 Quantiwise, IBK투자증권
주: AUM은 2026년 5월 4일 데이터 기준