SK securities

SK Monthly

NEW ETF Insight Vol.12

ETF Strategist. 김수정
3773-8893 soojungkim@sks.co.kr

Contents

Summary 2

New ETF 를 통해 Insight 얻기 3

눈 여겨 봐야 할 ETF 6선 15

Appendix. Vol.1~Vol.11 ETF 가격 및 수익률 18

Analyst 김수정. 3773-8893

Summary

2021 년 새해를 맞이해 작년 12 월 어떤 ETF 들이 출시되었는지, 전체 글로벌 ETF 시장은 얼마나 성장했는지를 점검해봤다. 작년은 어느 때보다 ETF 시장에 큰 자금이 유입된 해였다. 이에 힘입어 지난달 100 개 넘는 ETF 가 출시되었는데, 통상 70 개 내외 ETF 가 출시된다는 점에서 보면 ETF 시장 자체에 크게 성장하는 모습이다. ETF 에 투자된 자산 총액은 작년 대비 11.4% 증가했다. 11 월말까지 글로벌 ETP 에 투자된 자산은 총 $7.6TRN 이며 올해 유입된 자금이 $670BN 이 넘어간다. 2017 년($654BN) 이후 연간 가장 큰 자금이 올해 유입된 셈이다.

유독 많은 ETF 가 출시된 이유는 ESG, 액티브 ETF, 테마 ETF 가 크게 증가했기 때문이다. ESG 는 『The Influx of ETF III. ESG ETF (20/2)』 지적한 바, 작년 초부터 ETF 시장에서 가장 두드러지는 트렌드다. 여전히 진행 중이며 이제는 국가 대표 인덱스에 ESG 컨셉을 가미하는 것에서 벗어나 ESG 중에서도 세부 테마 ETF 들이 대거 출시 중이다. 액티브 ETF 도 '테마' ETF 가 많이 나오는 중이다. ARK 의 성공을 본보기로 삼아 벤치마크하는 자산운용사들이 늘어나는 것이다. 차별점을 두기 위해 종목에 대한 옵션까지도 ETF 에 포함시키기 시작했다. 이렇게 다양한 액티브 ETF 가 늘어나는 것은 알파를 찾는 ETF 투자자들이 늘어나고 있다는 점을 시사한다.

이와 더불어 이번 월보에는 특별편으로 VIX ETF 에 대한 투자를 담았다.

[관심을 가져야 할 신규 ETF]

자산군	티커	이름	Why?
주식	WWOW US	Direxion World Without Waste ETF	ESG 는 여전히 ETF 시장에서 핫한 트렌드. 그 중에서도 재활용, 쓰레기 처리, 물 정화에 대한 ESG 테마 ETF
	371460 KS	타이거 중국 전기차 Solactive ETF	ESG 중 최근 가장 화두로 떠오르는 중국 전기차에 대한 테마 ETF 로 국내에 상장되어 있음
	MRAD US	SMARTETFS Advertising & Marketing Tech ETF	액티브 테마 ETF 로 모든 종목은 매일 공개되며 신조어인 '애드 테크' (Advertising & Tech)에 투자하는 상품
	VFIN US	SIMPLIFY VOLT FIntech Disruptive ETF	핀테크 액티브 테마 ETF 지만 독특하게 종목에 대한 옵션도 보유
	CLDL US	Direxion Daily Cloud Computing Bull 2X ETF	재택근무 증가와 데이터 사용 증가로 인한 클라우드 컴퓨팅, AI 기업에 대해서 레버리지 2X 로 투자하는 ETF
	371450 KS	타이거 글로벌 클라우드 컴퓨팅 ETF	글로벌 클라우드 컴퓨팅 테마는 장기적인 트렌드로 국내에 상장되어 있는 글로벌 테마 ETF

NEW ETF 통해 Insight 얻기

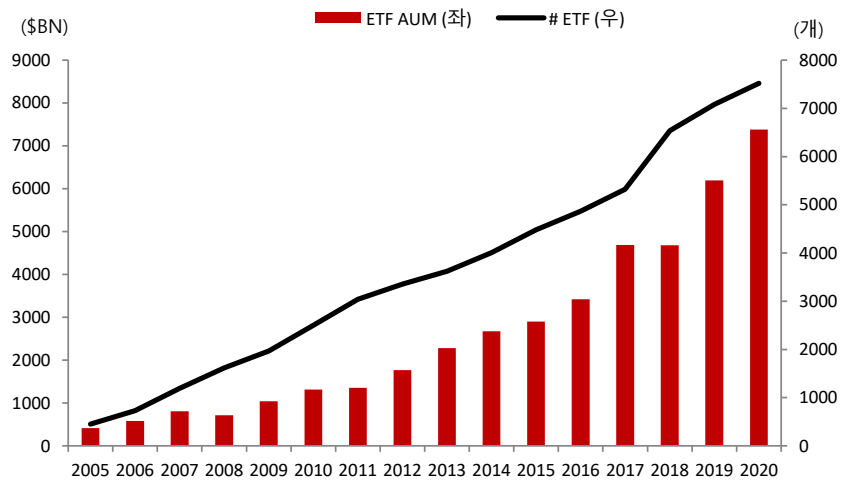
12 월~1 월 초 미국 증시는 정치적인 불확실성에 혼조세를 보였다. 그럼에도 이례적으로 많은 ETF 가 출시되었는데, 12 월에만 113 개의 신규 ETF 가 등장했다. 매월 70~80 개 정도의 ETF 가 출시되는 것을 감안했을 때 ETF 시장 자체의 활황을 느낄 수 있다. 작년 동월 대비 2 배 정도 ETF 가 더 많이 출시되었는데, (작년 12 월 61 개 ETF 출시) 그렇다면 왜 올해 12 월에 더 이례적으로 많은 ETF 가 출시된 것일까.

1) ETF 시장은 지속적으로 성장 중이다. 구체적인 숫자를 보자면, ETF 에 투자된 자산이 작년 대비 11.4% 증가했다. 11 월말까지 글로벌 ETP 에 투자된 자산은 총 $7.6TRN 이며 올해 유입된 자금이 $670BN 이 넘어간다. 2017 년($654BN) 이후 연간 가장 큰 자금이 올해 유입되었다. 자금이 크게 늘어나면, 상품은 대거 출시되기 마련이다.

2) 12 월 유독 더 많은 상품이 출시된 이유는 ETF 의 다양화가 이뤄지고 있기 때문이다. ESG, 테마, 액티브 ETF 등 이전과는 다른 유형의 ETF 들이 다양하게 출시되면서 ETF 플레이어도 더 많아졌다.

3) 이와 더불어 더 다양한 국가에서 ETF 시장이 늘어나는 중이다. 미국에 치중되었던 새로운 ETF 출시가 한국, 중국, 홍콩, 인도네시아, 인도, 태국 등 EM 국가들로 번지는 양상이다.

ETF 시장의 성장은 여전히 진행 중



자료 : ETFGI, SK 증권

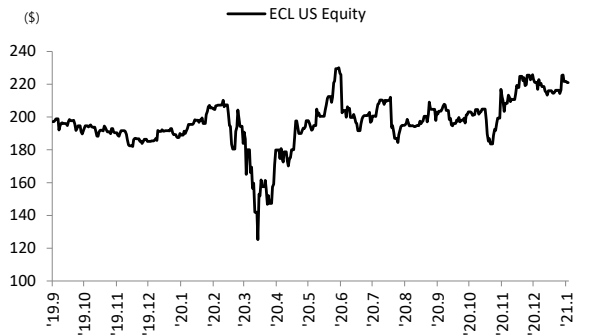
ESG 보다 한 단계 더 나아간 ESG 세부 테마 ETF
Direxion World without Waste ETF (WWOW US)
Tiger 차이나전기차 Solactive ETF (371460 KS)

ESG 열풍은 미국의 정치적인 불확실성이 해소되자마자 매우 강하게 불었다. 조지아주를 끝으로 블루 웨이브가 공식적으로 선언되면서 ESG 에대한 관심은 올해에도 이어질 전망이다. 발 빠르게 반응을 했던 ETF 시장은 대부분 작년 연초 ESG ETF 들을 대거 출시했기 때문에 이제 대표 지수에 ESG 컨셉을 가미한 ETF 는 더 이상 나오기 어렵다. 이제는 ESG 중에서도 테마성 ETF 들이 다수 출시되는 중이다.

Carbon Transition 은 여전히 가장 뜨거운 감자다. 하지만 더 나아가 Direxion 은 탄소뿐만아니라 '쓰레기 없는 세상'을 신규 테마 ETF 로 출시했고 미래에셋 타이거는 중국 전기차 ETF 를 출시했다. ESG 중에서도 더 작은 sub sector 를 추종하며 지역적으로도 미국에 국한되지 않는다. ESG 의 다변화가 ETF 시장에서 진행 중이다. 그만큼 패시브 시장에서는 신재생에너지에 대한 기대감이 유효하다는 것이다.

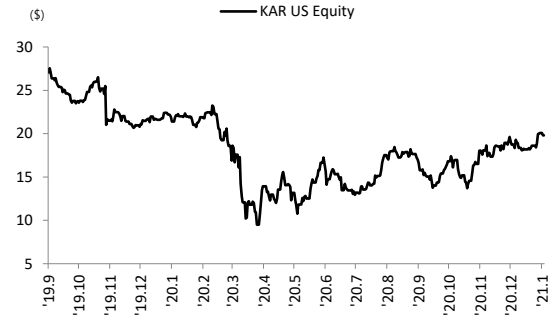
Direxion World Without Waste ETF 는 제목에서 나타나듯이 친환경에서 한 발 더 나아가 '재활용', '선순환' 이라는 단어에 포커스를 맞춘 상품이다. 세부적으로
1) Sustainability of resources, 2) Sharing Platforms, 3) Resource Recovery, 4) Product as a Service, 5) Life Cycle Extension 이기 때문에 신재생에너지, 플랫폼, 바이오 회사도 포함한다. 키포인트는 물, 쓰레기 처리관련 기업들이 대거 포함되어 있다는 것이다. 수처리, 정화, 및 감염 방지에 앞장서는 Ecolab(ECL)과 함께 쓰레기 처리 관련 대표 기업인 Waste Management(WM)도 1.2%를 차지한다. 이외에도 물 재활용 솔루션 제공업체인 Evoqua Water Technologies (AQUA), 자동차 경매 사이트인 KAR Auction Services (KAR)도 포함되어 있다.

Ecolab (ECL)



자료 : Bloomberg, SK 증권

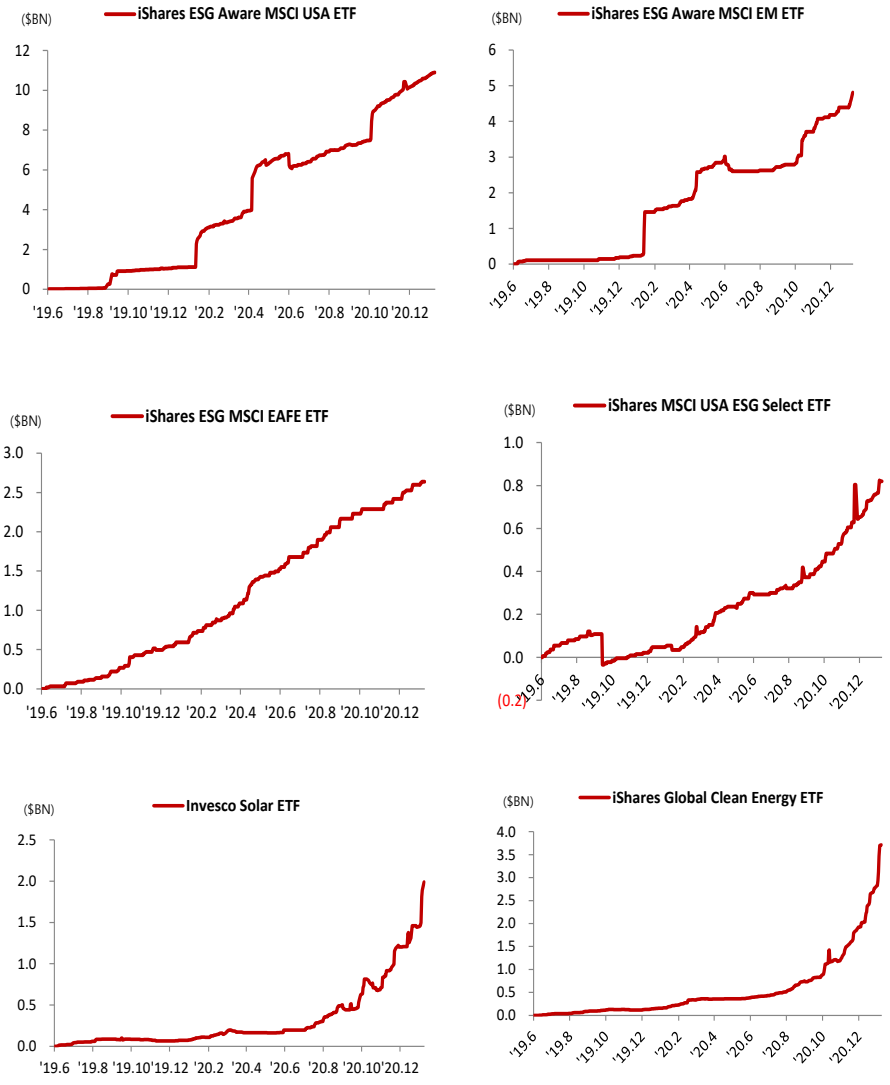
KAR Auction Services (KAR)



자료 : Bloomberg, SK 증권

눈에 띄는 또 다른 ESG 테마 ETF 는 중국 전기차 ETF 다. 이번에 국내에 상장되었으며 ESG 중에서도 2021 년 장기 트렌드로 손 꼽히는 전기차 및 자율주행 관련 테마 ETF 다. 최근 NIO 주가가 가파르게 상승했으나 중국 전기차 관련 다양한 종목이 포함되어 있으며 여전히 올해 트렌드로 꼽힌다. 글로벌 ESG ETF 로 자금 플로우는 여전히 강하다. 패시브 시장에서는 여전히 ESG 에 대한 관심이 높으며 이와 더불어 미국과 중국의 자율 주행 및 전기차 경쟁 체제에 돌입하면서 2021 년에도 꾸준히 각광을 받을 ESG 세부 테마이다.

주요 ESG ETF 자금 흐름



자료 : Bloomberg, SK 증권

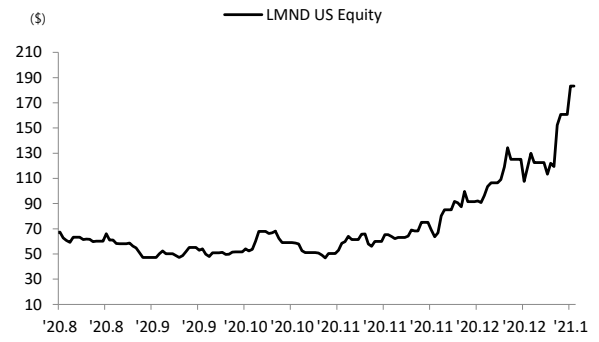
액티브 ETF 로 테마를 대응한다

Simplify VOLT Fintech Disruptive ETF (VFIN)
Simplify VOLT Robocar Disruptive ETF (VCAR)
SmartETF Advertising & Marketing Tech ETF (MRAD)

액티브 ETF 는 12 월에만 50 개 출시되었다. 출시된 ETF 의 50% 정도를 차지한다는 것인데, 작년 1 월까지만 해도 액티브 ETF 출시는 거의 없었던 것을 생각해보면 2020 년은 액티브 ETF 의 터닝 포인트로 보인다. ETF 리서치 전문기관인 ETFGI 는 최근 액티브 ETF 들의 잔치를 보면서 "Battle for new Ground"라는 문구를 사용하며 새롭게 시작되는 ETF 시장에 진입하기 위해 자산운용사들의 치열한 접전이 펼쳐지는 중이라 표현했다. 액티브 ETF 들의 향연이 펼쳐지는 가운데, ARK 의 독주는 여전하다. 액티브 ETF 시장에서 채권형만이 살아남았던 2019 년, 2020 년 초반과는 확연히 다르게 액티브 ETF 시장의 성장을 이끄는 역할을 ARK 가 하는 중이다. 그러한 ARK 를 벤치마크 해 다양한 자산운용사에서 테마형 액티브 ETF 를 출시하는 중이다. 연말에는 그 어느 때보다도 테마형 액티브 ETF 가 많이 등장했다.

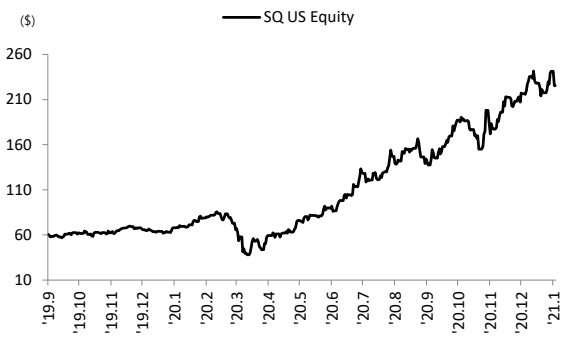
미국에선 비공개 액티브 ETF 가 가능함에도 불구하고 대부분 액티브 ETF 를 투명하게 공개 중이다. ARK 가 모든 종목을 공개하기 때문에 ARK 와 견주기 위해 액티브로 운용을 하더라도 투명성을 제고하는 모습이다. 테마로는 핀테크, 로봇, 자율주행, 에드테크 등이 눈에 띈다. Simplify 에서 출시한 VOLT Fintech Disruptive ETF 는 보유종목의 옵션까지 보유한다. 예를 들어 레모네이드를 22.2% 보유하는데, 레모네이드 콜 옵션을 7% 정도 함께 가지고 있다. 가장 높은 비중을 차지하는 것은 Invesco QQQ ETF(30%)로 나스닥 100 지수를 추종하는 상품이며 이와 함께 나스닥 100 지수 풋옵션도 1% 정도 보유한다.

Lemondae (LMND)



자료 : Bloomberg, SK 증권

Square (SQ)



자료 : Bloomberg, SK 증권

독특하게 종목에 대한 콜옵션, Invesco QQQ 비중에 대한 풋 옵션을 보유하고 있다는 점이 여타 액티브 ETF 들과 사뭇 다른 점이라고 볼 수 있다. 나스닥 100 지수를 추종하는 QQQ ETF 포함 종목은 7 개 밖에 포함하지 않는다는 것도 대부분 30 개~70 개 종목을 보유하는 ARK 와 블랙록 액티브 ETF 와도 차별점이 있다.

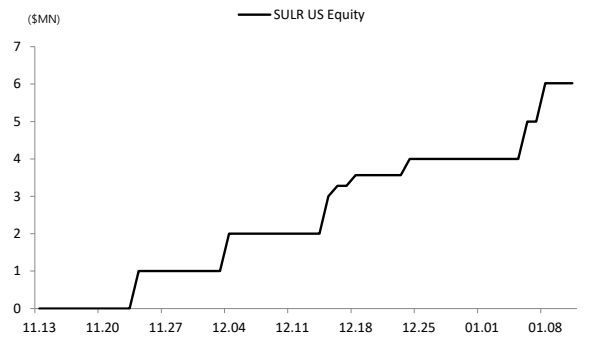
최근 출시된 액티브 ETF 들은 종목과 종목 옵션도 함께 보유

종목	비중	옵션	비중
Invesco QQQ ETF	25.6	NASDAQ 100 Mar 2021 7000 PUT	1.9
Lemonade	24.3	Lemonade Mar 2021 190 Call	1.5
Square	16.8	Square Mar 2021 350 Call	0.4
Shopify	4.2	NASDAQ 100 Mar 2021 5000 PUT	0.3
Paypal	3.4	Lemonade Jun 2021 190 Call	7.7
Mercadolibre Ince	3.4	Square June 2021 350 Call	0.8
Pinduoduo	2.4	NASDAQ 100 June 2021 5000 PUT	0.4

자료 : Simplify, SK 증권

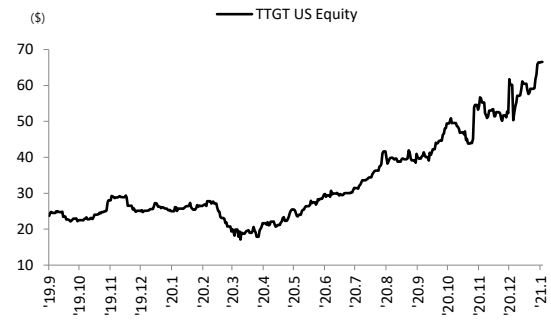
에드테크 ETF 를 가장 처음으로 출시한 ETF 자산운용사는 작년 11 월 본격적인 전기차, 자율주행 랠리가 시작되기 전 Smart Transportation & Technology ETF(MOTO)를 출시한 SmartETF 다. 이후 지난달 ESG 액티브 ETF 도 선보인바 있다. ARK 를 따라잡기 위해 액티브 테마형 ETF 출시에 몰두 중인 SmartETF 는 이번에 광고, 마케팅 테크에 집중했다. 글로벌 단위로 운용되며 미국, 영국뿐만 아니라 일본 디지털 광고 회사까지 포함한다. 다만 액티브 ETF 인 만큼 종목 교체는 일어날 수 있으나 빈번하게 매일 종목을 바꾸는 경향은 상당히 낮다.

SmartETF 액태브 ESG ETF Fund Flow



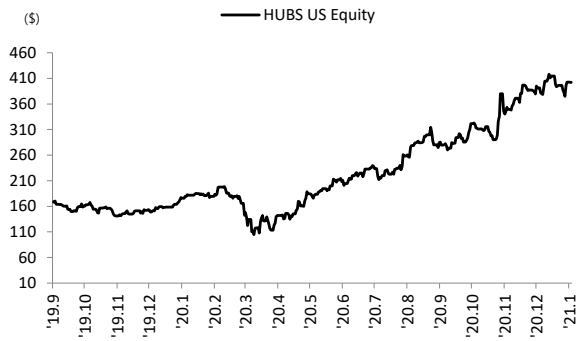
자료 : Bloomberg, SK 증권

TechTarget (TTGT)



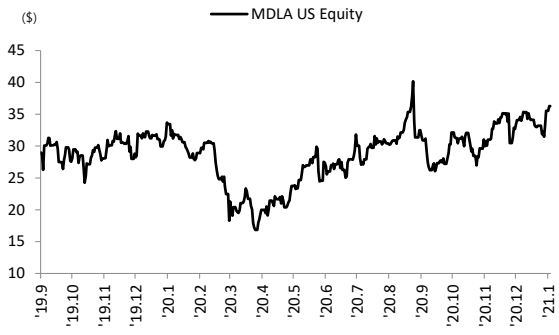
자료 : Bloomberg, SK 증권

Hubspot (HUBS)



자료 : Bloomberg, SK 증권

Medallia (MDLA)



자료 : Bloomberg, SK 증권

애드테크는 Advertising 과 Tech 단어의 결합으로 액티브 ETF 인 만큼 시가총액이 작은 종목들도 대거 포함하고 있다. 각 회사마다 추구하는 서비스와 솔루션에 차이는 있지만 애드테크(Adtech)는 기본적으로 디지털, 모바일, 빅데이터, 인공지능 등 IT 가 적용된 광고기술을 뜻하기 때문에 대부분 데이터 기반 솔루션을 제공한다. 테크 타겟은 IT 벤더와 IT 전문가들을 연결해주는 일을 하는데, 140 개가 넘는 테크 관련 웹사이트에서 구매 의도 데이터를 수집한다. 그리고 빅데이터 분석한 후 IT 제품 생산자가 어떤 구매자에게 어떤 제품을 적극적으로 제시해야 하는지 솔루션을 제공한다.

Hubspot(HUBS)은 디지털 마케팅 분야에서 The Trade Desk 다음으로 자주 회자되는 회사다. '인바운드 마케팅'이라는 단어를 가장 처음 말한 회사인데, AI 기술 기반으로 마케팅 전략을 제공하는 플랫폼이다. 콘텐츠 제작, 자동화, 소셜 미디어, 세일즈 지원, 웹 디자인 등을 지원한다. 각 회사 별 집중하는 분야는 다르지만 데이터를 기반으로 AI 마케팅 플랫폼을 제공한다. 소비자에 대한 빅데이터를 활용해 마케팅을 하는 분야에 대한 관심이 높아지면서 테마 액티브 ETF 에 열중하는 SmartETF 에서 ESG 다음 애드테크를 올해 새로운 트렌드로 제시했다.

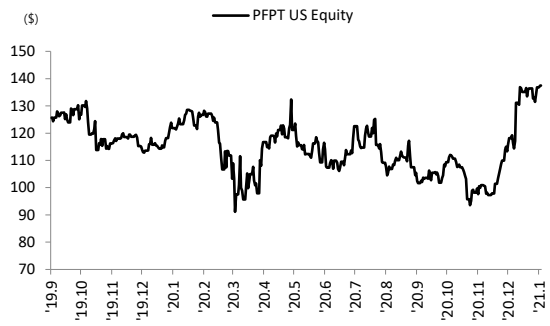
클라우드 컴퓨팅 레버리지 2X ETF 출시가 시사하는 바
Direxion Daily Cloud Computing Bull 2X (CLDL US)
Tiger Global Cloud Computing ETF (371450 KS)

지난 월보에서 반복적으로 언급한 바 있는데, 최근 ETF 시장에서는 알파를 찾기 위한 움직임들이 심상치 않게 포착되는 중이다. 레버리지 인버스 ETF 의 강자인 Direxion 은 테크 중에서도 클라우드 컴퓨팅 테마 레버리지 상품을 출시했다. 성장성이 매우 높은 분야임에도 불구하고 레버리지 상품이 출시되었다는 점은 그만큼 미국 내 ETF 투자자들 사이 High Risk 를 지더라도 High Return 을 추구하는 트렌드가 시작되었다는 것이다. 그리고 여전히 장기적인 트렌드로 클라우드 컴퓨팅이 유효하다는 의미다.

Direxion Daily Cloud Computing Bull 2X ETF 는 미국에 상장되어 있는 기업들만 보유하며 Indxx USA Cloud Computing Index 를 추종한다. 반면 타이거 글로벌 클라우드 컴퓨팅 ETF 는 글로벌 클라우드 컴퓨팅 기업에 투자하며 Indxx Global Cloud Computing Index 를 추종한다. 클라우드 보안 업체(Proofpoint), 클라우드 기반 온라인 급여 및 인적자원 기술 제공 업체(Paycom), 데이터 센터 REITs(Digital Realty Trust) 까지 광범위 하게 보유한다.

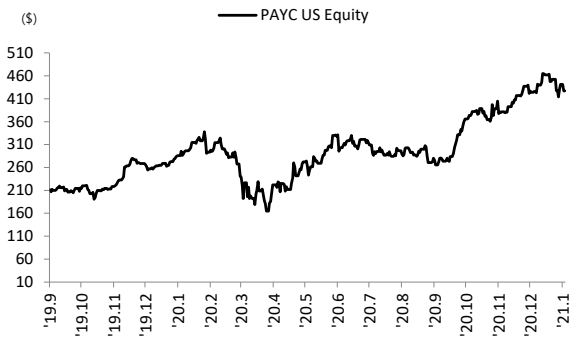
재택근무 증가와 업무 공간에서 언택트 문화가 자리잡으면서 클라우드 컴퓨팅, 사이버 보안 분야의 상승이 가팔랐으나 여전히 모멘텀은 유효하다. 특히 타이거 글로벌 클라우드 컴퓨팅 ETF 는 시가총액이 작은 성장주와 대형주를 모두 보유하고 있는 만큼 소위 말해 상대적으로 아직 각광을 크게 받지 못한 클라우드 컴퓨팅 기업들이 높은 비중으로 포함되어 있다. 미국 그리고 글로벌 단위로 다양한 종목들이 있는 분야인 만큼 앞으로 기술력 발전과 함께 성장성이 기대되는 산업임은 분명하다.

Proofpoint (PFPT)



자료 : Bloomberg, SK 증권

Paycom (PAYC)

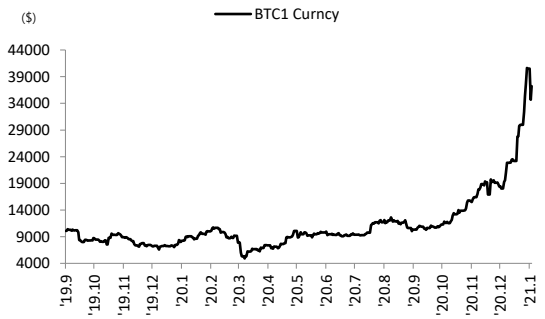


자료 : Bloomberg, SK 증권

New ETF Insight Vol 11 리뷰

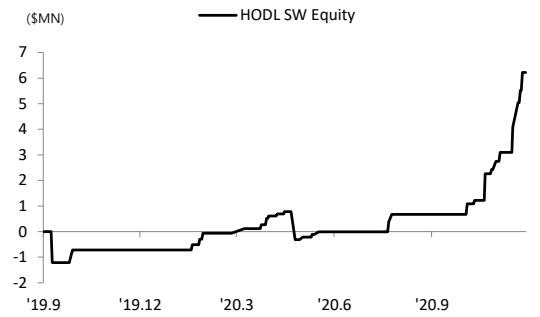
지난달, 유럽에서 활발하게 진행중인 가상화폐 ETN 에 대한 이야기를 담았다. 중요한 것은 미국 SEC 의 결정이라 언급한 바 있는데, 지난달 독일에 비트코인 ETN 상장을 성공시킨 VanEck 가 미국 SEC 에 비트코인 ETF 상장을 신청했다. 지난달 대비 비트코인 가격은 93% 정도 상승했는데. 블록체인과 가상화폐에 대한 정부의 관심 그리고 SEC 의 수장이 Elad Roisman 으로 바뀐 점도 미국의 가상화폐 ETF 승인에 대한 기대감을 가지게 하는 부분이다. 해당 뉴스는 12.21 일, 그리고 반에크의 상장 신청 소식은 12.31 일 전해졌으며 최근 하락 전까지 비트코인 가격은 연일 상승하는 모습을 보여줬다. 반에크 비트코인 ETF 가 상장에 성공한다면 금 ETF 와 비슷한 구조를 가질 것으로 예상된다. 미국에서 가장 큰 금 ETF 인 SPDR Gold Trust ETF 의 경우 실제 금괴를 보유하는데, 반에크에서 신청한 비트코인 ETF 도 실제 비트코인을 보유하는 방식으로 운용될 전망이다.

비트코인 가격 / $



자료 : Bloomberg, SK 증권

세계 최초 비트코인 ETN 자금 흐름 업데이트



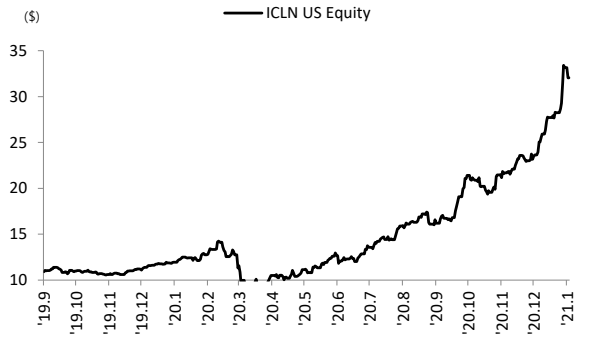
자료 : Bloomberg, SK 증권

JP 모건은 비트코인 ETF 가 출시될 시 단기 시세에 부정적인 영향을 미칠 것으로 전망했지만 장기적인 관점에서 ETF 가 허용될 시 유럽과 미국 기관투자자들의 가상화폐에 대한 비중을 늘려나가며 수급에 영향을 미칠 가능성이 높다. 앞으로 기민하게 미국에서 비트코인 ETF 상장에 대한 소식에 관심을 가질 필요가 있다.

지난달 월보에서도 Direxion Moonshot Innovator ETF(MOON) 을 소개하면서 키포인트를 수소, 유전자 공학, 우주로 꼽았다. 그 중 수소가 가장 먼저 두각을 나타내기 시작했는데, ESG 에 대한 열풍은 아직까지 이어지고 있으며 신재생 에너지 그 중에서도 수소와 태양광에 대한 기대감이 자금 유출입과 ETF 수익률에 반영되는 중이다.

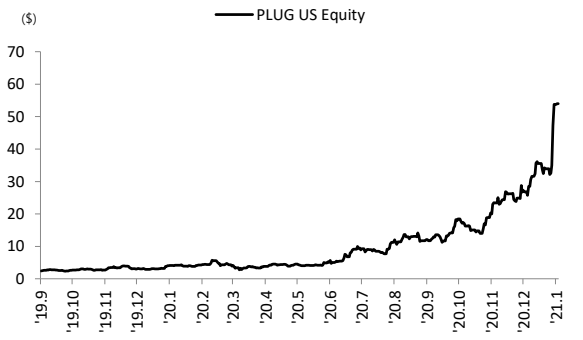
우선 지난달 월보에서 '혁신'이라는 테마는 유효하지만 이제 미국 대형 기술주로부터 벗어나 다른 세부적인 테마에 대한 관심이 ETF 개발 측에서는 화두로 떠오르고 있다 지적한 바 있다. 『Hello 수소』를 통해 iShares Global Clean Energy ETF (ICLN)과 수소 기업 중 가장 높은 보유 비중으로 포함되어 있는 Plug Power를 소개한 바 있다. 최근 수소에 대한 기업들에 대한 투자, 그리고 수소 기업들의 자동차 시장 진출 소식에 주가가 크게 반응하는 중이다. 이에 따라 iShares Global Clean Energy ETF(ICLN) 수익률은 고공 행진 중이다.

iShares Global Clean Energy (ICLN) 가격



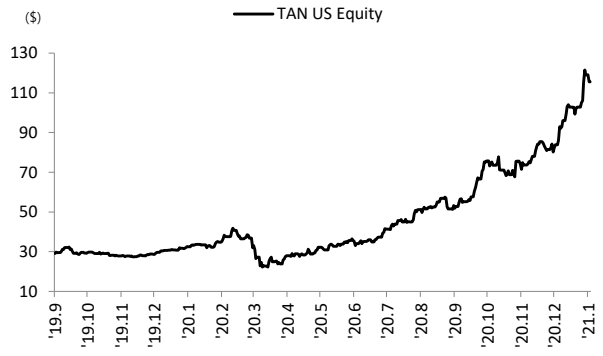
자료 : Bloomberg, SK 증권

Plug Power



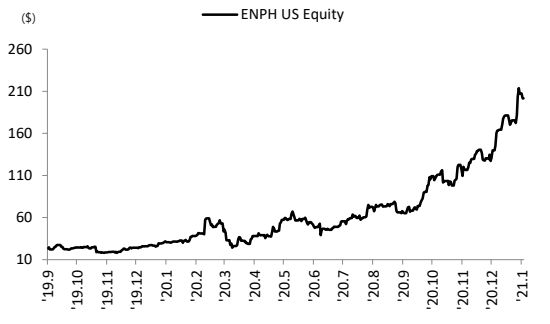
자료 : Bloomberg, SK 증권

Invesco Solar ETF (TAN) 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

Enphase Energy



자료 : Bloomberg, SK 증권

특별편. VIX ETF 에 대해여

전세계적으로 증시는 호황이다. 이럴 때 반대로 VIX 투자에 대한 관심 역시 올라가기 마련이다. 물론 증시의 하락을 예상하는 것은 아니지만 VIX ETF 에 투자를 한다면 꼭 알아야 할 사항들에 대한 부분들을 짚고 넘어가보자.

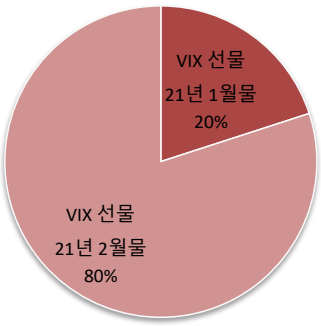
현재 미국에 상장되어 있는 VIX ETF 는 여러 개가 있지만 가장 거래가 활발하게 되며 AUM 이 큰 ETF 는 Proshares VIX Short Term Futures ETF(VIXY)다. Proshares 는 VIX 지수를 추종하는 ETF 를 다수 출시했는데, 그 중 3 가지를 비교하면서 구조와 시장에 미치는 영향력을 알아보자.

1) Proshares VIX Short Term Futures ETF (VIXY) : 선물 1~2 개월
2) Proshares VIX Mid-Term Futures ETF (VIXM) : 선물 4~7 개월
3) Proshares Ultra VIX Short Term Futures ETF (UVXY)

세 상품 모두 VIX 선물 지수에 투자한다. 보통 벤치마크로 사용되는 CBOE Volatility Index 를 추종하지 않는다는 뜻이다. 뉴스 혹은 증권사 자료에서 VIX 지수가 상승/하락했다 라고 하는 것은 대부분 CBOE Volatility Index 를 지칭한다. 그래서 VIX 선물에 투자하는 VIX ETF 들과는 수익률에 차이가 존재할 수 있다. 추종하는 지수가 다르기 때문이다. 꼭 기억해야 하는 부분이다.

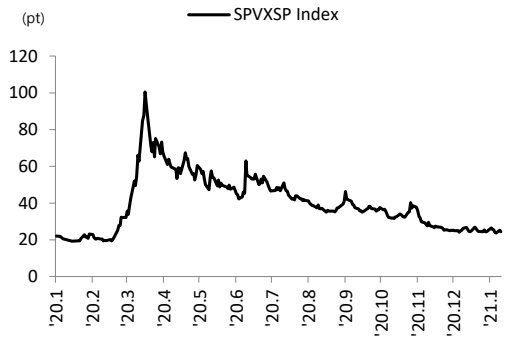
우선 VIXY 는 근월물을 보유하기 때문에 2021/1/12 일 기준으로 CBOE VIX Future JAN 21 을 20%정도 보유, 그리고 CBOE VIX Future FEB 21 을 80% 정도 가지고 있다.

Proshares VIX Short Term Futures ETF (VIXY) 비중



자료 : Bloomberg, SK 증권

S&P 500 VIX Short Term Future Index



자료 : Bloomberg, SK 증권

Proshares 에서 제공하는 설명서를 보면 장기투자에는 적합하지 않다고 적혀있는데, 그 이유는 VIX 선물 지수가 장기적으로 상승하는 것도 어렵지만 장기적으로 VIX 선물 지수를 담고 있는 ETF 에 투자를 하면 Daily 로 선물 롤오버 비용이 발생하기 때문이다. 특히 VIXY 가 추종하는 S&P500 VIX Short Term Future Index 는 월간 VIX 선물 계약을 첫 번째 달에서 두 번째 달로 넘어가는 것에 대한 수익률을 보는 것이기 때문에 투자설명서에 "역사적으로 VIX 선물 롤오버에는 비용이 상당히 요구되었기 때문에 장지거으로 보유할 시 지속적으로 수익을 낮춘다."라고 명시되어 있다. 그래서 보유 기간을 최소한으로 맞추는 것을 권장한다. 매일 롤오버 비용이 발생하기 때문에 "one day investment" 목적을 가진다. 하루만 투자하고 그 이상은 ETF 를 보유하는 것을 추천하지 않는다는 것이다. 장기적은 트렌드, 혹은 buy and hold 포지션을 기반으로 출시되는 대부분의 ETF 와는 반대의 성격을 가진다.

이와 더불어 매일 리밸랜싱을 하는 상품의 경우 "Compounding 문제"가 발생할 수 있다. VIX 선물 지수를 추종하는 ETF 에만 국한되는 내용이 아니지만 VIX ETF 도 매일 리밸랜싱을 하기 때문에 인지를 하고 있어야 한다. 결론부터 말하자면 대부분의 ETF(레버리지 & 인버스)는 시장의 방향성이 부재한 경우 오래 보유할수록 손해를 일으키는 경우가 많다. 중요한 부분은 빨간색을 표시된 부분이다. 실제로 VIX ETF 중 가장 큰 AUM 을 자랑하는 Proshares 에서 직접 제공하는 내용이며 VIX ETF 의 롤오버 비용을 제외하더라도 Daily 리밸런싱이 수익률에 미치는 영향을 보는 것이다.

레버리지 상품 혹은 Daily Rebalancing 하는 VIX 상품에 투자할 시 유의 사항

	벤치마크 Daily Return	2X 레버리지 펀드 Daily Return	$100 투자 금액 Daily Value
상승 트렌드			
Day 1 수익	+5.00%	+10.00%	$110
Day 2 수익	+5.00%	+10.00%	$121
Day 1~2 수익	+10.25%	+21.00%	$121
하락 트렌드			
Day 1 수익	-5.00%	-10.00%	$90
Day 2 수익	-5.00%	-10.00%	$81
Day 1~2 수익	-9.75%	-19.00%	$81
뚜렷한 트렌드 부재할 경우			
Day 1 수익	+5.00%	+10.00%	$110
Day 2 수익	-5.00%	-10.00%	$99
Day 1~2 수익	-0.25%	-1.00%	$99

자료 : Proshares, SK 증권

예를 들어 $100 를 투자한다고 했을 때 5%가 올랐다는 day 1 에는 5%가 오르고 day 2 에는 -5%가 떨어졌다고 가정해보자. 이틀 동안 Daily Rebalancing 이 없는 ETF 를

보유할 경우 이틀동안 ETF 를 보유한 최종 수익률은 -0.25%다. $100 를 투자했다면 Day 1 에 $105→Day 2 $99.75 이기 때문이다. 하지만 2 배 레버리지 펀드를 동기간 보유하고 있다면 최종 수익률은 -1.0%다. 무려 0.75%pt 나 차이가 나는데 동일하게 $100 에서 시작한다고 가정할 경우 Day 1 에 $110 → Day 2 $99 가 되기 때문이다. 그래서 VIX ETF 도 데일리로 리밸랜싱을 하기 때문에 시장이 뚜렷한 방향성을 보이지 않는 다면 하루 이상 가지고 있을 경우 손실이 발생할 수 있기 때문에 "one day investment"를 권장하는 것이다. 이와 더불어 롤오버 비용까지 합친다면 하루 이상 보유할 시 더 큰 비용이 발생한다.

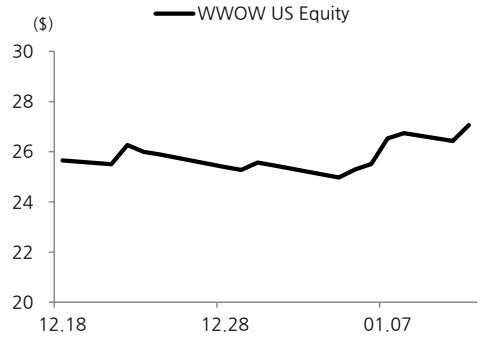
따라서 VIX ETF 에 대한 투자는 S&P500 이 "매일" 하락하고 VIX Index 가 매일 상승하는 경우를 제외한다면 롤오버 비용과 Compounding Effect 를 고려해 매우 신중하게 다가가는 것이 중요하다.

눈 여겨 봐야 할 ETF 6 선

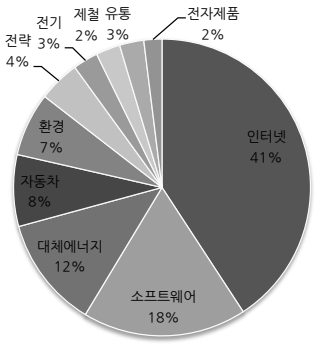
Direxion World Without Waste ETF (WWOW US, 미국) : ESG 테마 중 세부 테마에 투자한다 "재활용"

티커	이름	투자대상	AUM($mn)	운용방법	보수율(%)	NAV($)	설정일
WWOW US	Direxion World Without Waste ETF	테마	5.4	패시브	0.5%	27.1	2020-12-17

ETF 가격 추이



보유 섹터 비중



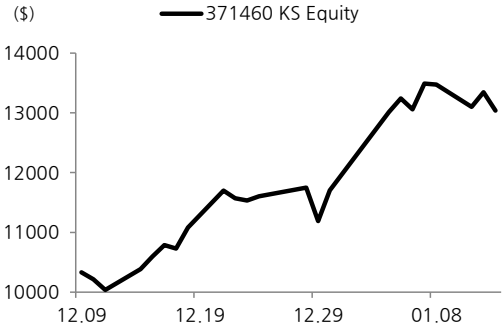
보유종목	(%)
Jumina Technologies	7.9
Enphase Energy	7.7
Tesla	7.6
Etsy	5.0
Snap	3.6
MercadoLibre	3.1
Shopify	2.9
Spotify	2.8
Schnitzer Steel Industries	2.5

'재활용'이라는 키워드를 가지고 만들어진 ETF 로 수처리, 물 정화 기업, 쓰레기 처리 기업 뿐만 아니라 중고자동차 경매 플랫폼까지 모두 보유한다. 이와 더불어 일회성 에너지가 아닌 태양광, 전기차 관련된 기업들도 모두 보유하기 때문에 테슬라와 인페이즈 에너지도 보유한다.

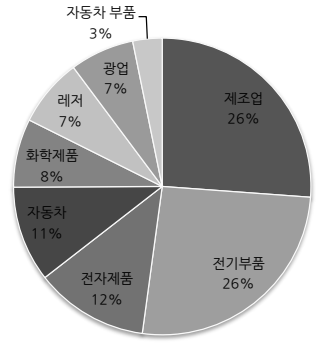
Tiger 차이나 전기차 Solactive ETF (371460 KS, 한국) : ESG 트렌드에 가장 빛나는 전기차, 그리고 중국

티커	이름	투자대상	AUM(억원)	운용방법	보수율(%)	NAV(원)	설정일
371460 KS	Tiger 차이나 전기차 Solactive ETF	중국 전기차	1,636 억	패시브	0.49%	13,020 원	2020-12-03

ETF 가격 추이



보유 섹터 비중



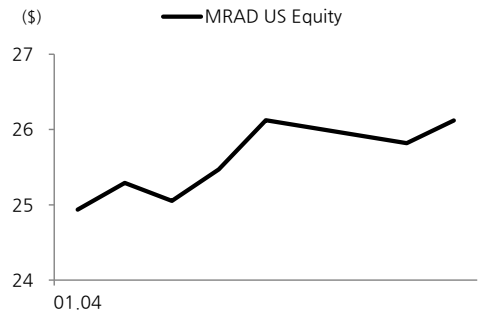
보유종목	(%)
Global X China Electric Vehicle ETF	41.7
Beijing Easpring Material	10.8
Niu Technologies	3.8
BYD	0.3
Shenzhen Inovance Tech	0.2
Contemporary Amperex Technology	0.2
Eve Energy	0.2
Ganfeng Lithium	0.2
Wuxi Lead Intelligent	0.2

ESG 세부 테마 중 유난히 각광을 받는 전기차 테마 중에서도 중국에 국한된 ETF 다. 전기차 발전은 이제 기업을 넘어서 미국과 중국의 경쟁하는 국가 간 기술 발전 경쟁이다. 따라서 중국, 미국 전기차 산업은 앞으로도 정부 정책의 탄력을 받아 발전할 가능성이 있다.

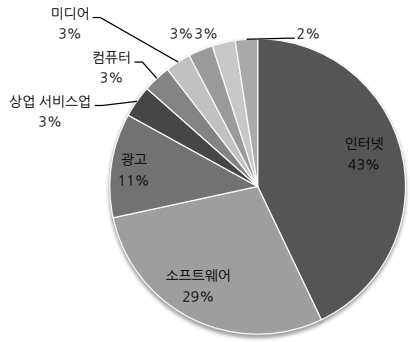
SmartETFS Advertising & Marketing Technology ETF (MRAD US, 미국) : 애드 테크 ETF

티커	이름	투자대상	AUM($mn)	운용방법	보수율(%)	NAV($)	설정일
MRAD US	SmaretETFS Advertising & Marketing Technology ETF	애드 테크	1.3	액티브	0.68%	26.0	2020-12-31

ETF 가격 추이



보유 섹터 비중



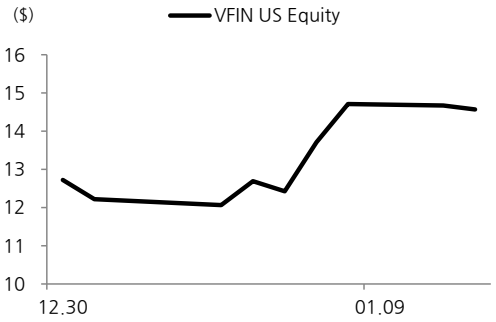
보유종목	(%)
Weimob	4.5
ROKU	4.1
Baidu	3.9
Liveramp	3.8
Techtarget	3.8
iClik Interactive Asia	3.7
Medallia	3.6
Z Holdings	3.6
Hubspot	3.4

액티브 테마 ETF 로 ARK 와 비슷하게 성장성, 혁신성이 높은 테마를 선정해 투자하는 상품이다. 글로벌하게 투자하고 액티브로 운용되기 때문에 시가총액이 작은 기업들이 대거 포함되어 있다. 앞으로 고객에게 다가가는 방식 또한 빅데이터 AI 기반으로 플랫폼을 통할 것이라는 장기 트렌드다.

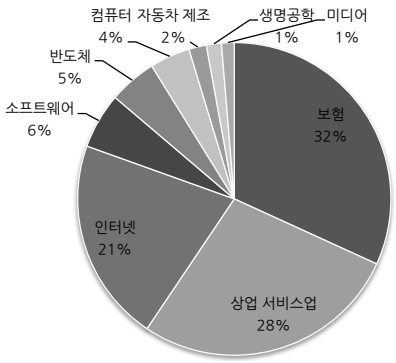
Simplify Volt Fintech Disruption ETF (VFIN US, 미국) : 기업 옵션까지 보유하는 액티브 테마 ETF

티커	이름	투자대상	AUM($mn)	운용방법	보수율(%)	NAV($)	설정일
VFIN US	Simplify Volt Fintech Disruption ETF	핀테크	2.1	액티브	1.0%	14.3	2020-12-29

ETF 가격 추이



보유 섹터 비중



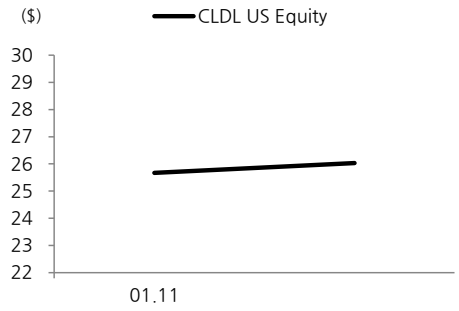
보유종목	(%)
Invesco QQQ ETF	25.6
Lemonade	24.2
Square	16.8
Lemonade Option	7.7
Shopify	4.2
PayPal	3.4
MercadoLibre	3.4
Pinduoduo	2.4
Square Option	2.0

핀테크 테마 액티브 ETF 인데, 기업 옵션까지도 보유한다. 예를 들어 AI 보험 회사인 레모네이드를 20% 보유하는데, 같은 종목에 대한 콜 옵션을 8% 정도 추가로 보유하는 것이다. 독특한 구조를 가지고 있는 상품인데, 그만큼 투자자들의 옵션 거래에 대한 수요가 많다는 뜻으로 해석할 수 있다.

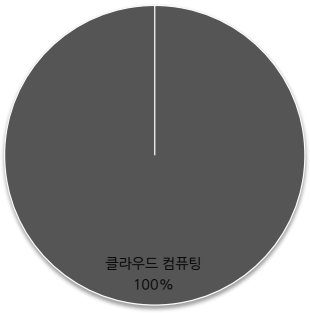
Direxion Daily Cloud Computing Bull 2X ETF (CLDL US, 미국) : 클라우드 컴퓨팅 테마 레버리지 2 배

티커	이름	투자대상	AUM($mn)	운용방법	보수율(%)	NAV($)	설정일
CLDL US	Direxion Daily Cloud Computing Bull 2X ETF	클라우드 컴퓨팅	113.5	패시브	0.65%	25.2	2021-01-08

ETF 가격 추이



보유 섹터 비중



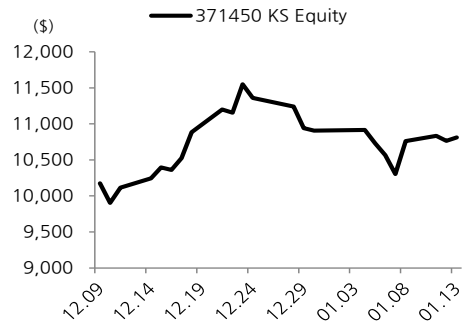
보유종목 (%)

Direxion 은 원래 레버리지 2 배, 3 배 상품으로 유명하다. 통상 섹터 혹은 국가 대표 인덱스에 대한 레버리지와 인버스 상품들에 치중해왔다면 이제는 테마 레버리지 상품들이 등장하기 시작했다. 클라우드 컴퓨팅이 성장성이 높은 테마로 선정되었다는 뜻이며 테마 ETF 에 대한 투자자들의 수요가 증가하고 있다는 의미다.

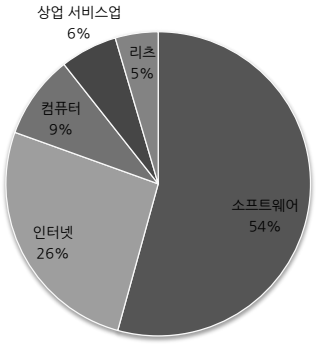
Tiger 글로벌 클라우드 컴퓨팅 INDXX ETF (371450 KS, 한국) : 글로벌 클라우드 컴퓨팅에 투자하는 국내 ETF

티커	이름	투자대상	AUM(원)	운용방법	보수율(%)	NAV(원)	설정일
371450 KS	Tiger 글로벌 클라우드 컴퓨팅 INDXX ETF	클라우드 컴퓨팅	244 억원	패시브	0.49%	10,741 원	2020-12-03

ETF 가격 추이



보유 섹터 비중



보유종목 (%)

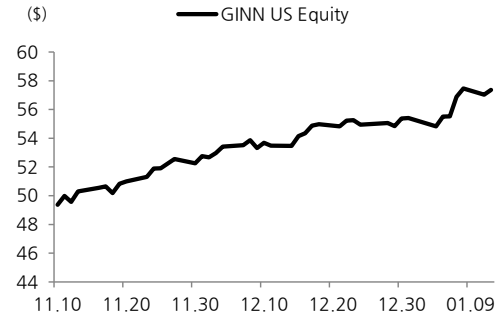
Global X Cloud Computing ETF	10.0
Proofpoint Inc	4.2
Zscaler	4.1
Twilio	3.7
Fastly	3.6
Dropbox	3.5
Anaplan	3.5
Xero	3.4
Shopify	3.4

Direxion Daily Cloud Computing Bull 2X ETF 는 미국에 상장되어 있는 클라우드 컴퓨팅 기업에 투자한다면, 국내에 상장되어 있는 상품은 글로벌 기업에 투자한다. 따라서 종목이 더 다양하며 더 넓은 커버리지를 제공한다는 것이 차별점이다.

Analyst 김수정. 3773-8893

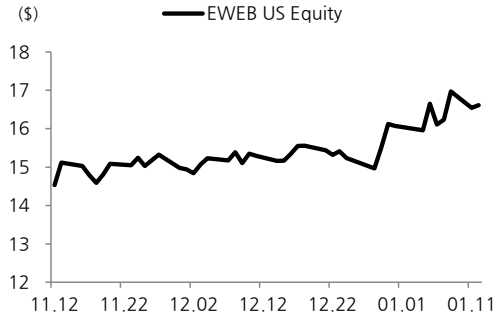
Appendix. Volume 11 추천 ETF Review

Goldman Sachs Innovate Equity ETF 가격



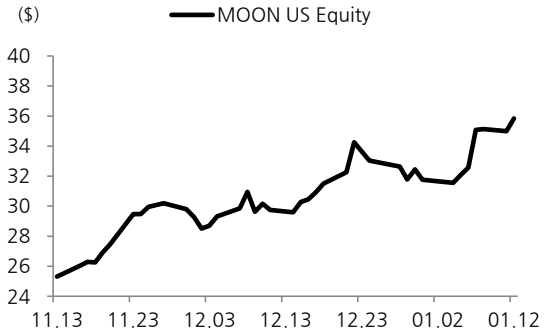
자료 : Bloomberg, SK 증권

Global X Emerging Markets Internet & E-commerce ETF 가격



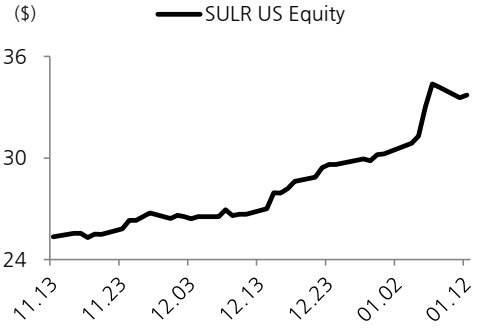
자료 : Bloomberg, SK 증권

Direxion Moonshot Innovators ETF 가격



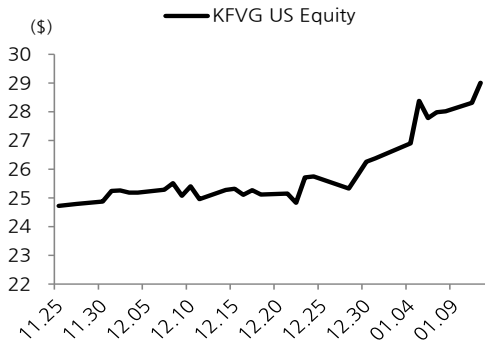
자료 : Bloomberg, SK 증권

SmartETFs Sustainable Energy II ETF 가격



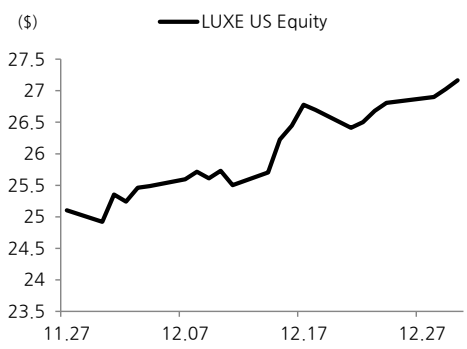
자료 : Bloomberg, SK 증권

Kraneshares CICC China 5G&Semiconductor ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

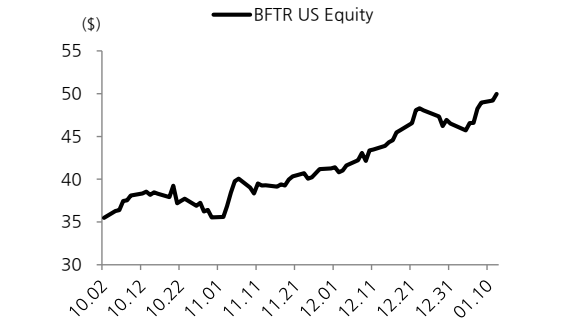
Emles Luxury Goods ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

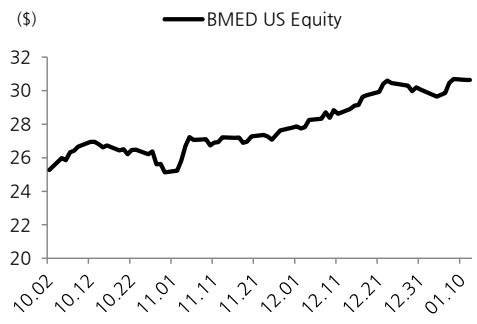
Appendix. Volume 10 추천 ETF Review

Blackrock Future Innovators ETF 가격



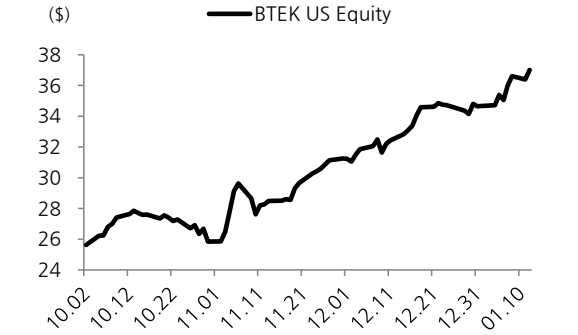
자료 : Bloomberg, SK 증권

Blackrock Future Health ETF 가격



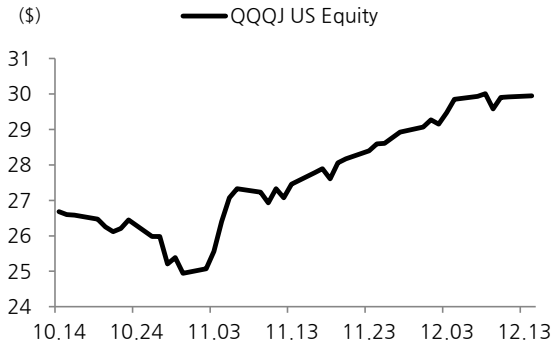
자료 : Bloomberg, SK 증권

Blackrock Future Tech ETF 가격



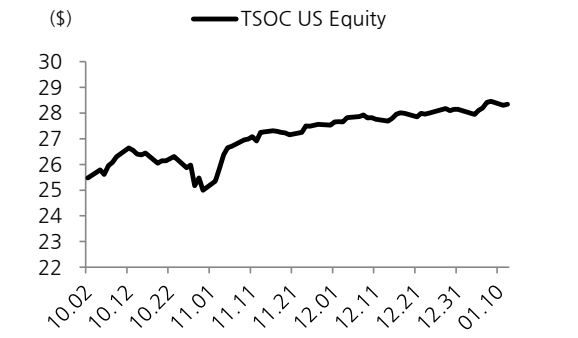
자료 : Bloomberg, SK 증권

Invesco NASDAQ Next Generation 100 ETF 가격



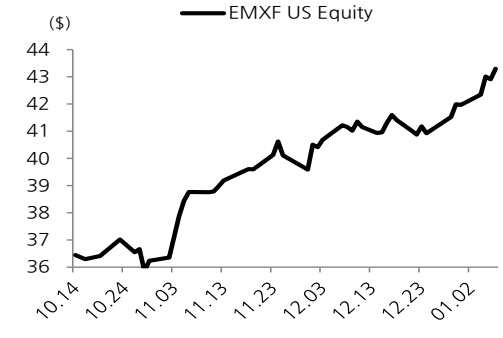
자료 : Bloomberg, SK 증권

Innovator Triple Stacker ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

iShares ESG Advanced MSCI EM ETF 가격

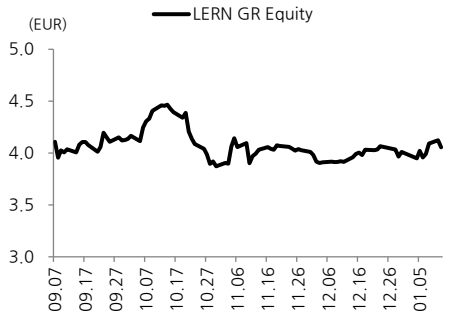


자료 : Bloomberg, SK 증권

Analyst 김수정. 3773-8893

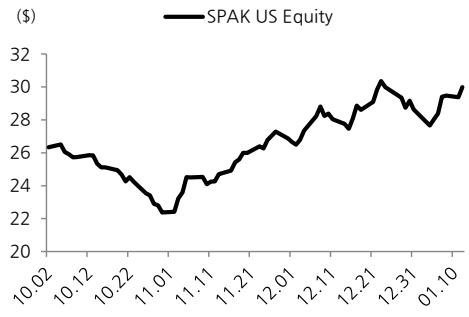
Appendix. Volume 9 추천 ETF Review

RIZE Education Tech Digital Learning ETF 가격



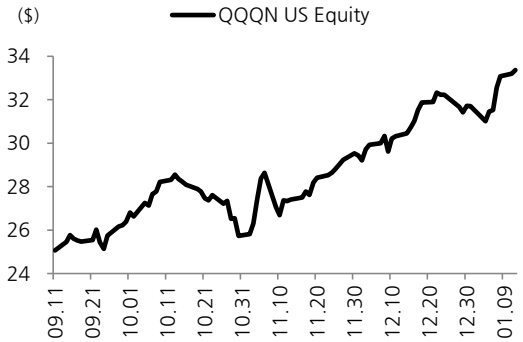
자료 : Bloomberg, SK 증권

Defiance Next Gen SPAC Derived ETF 가격



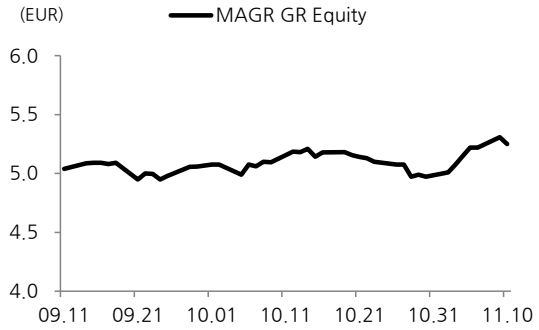
자료 : Bloomberg, SK 증권

VIctoryShares NASDAQ Next 50 ETF 가격



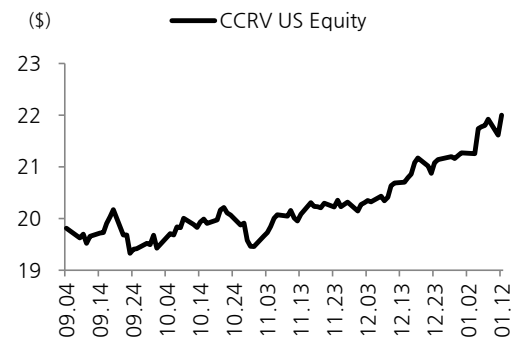
자료 : Bloomberg, SK 증권

Blackrock ESG Growth ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

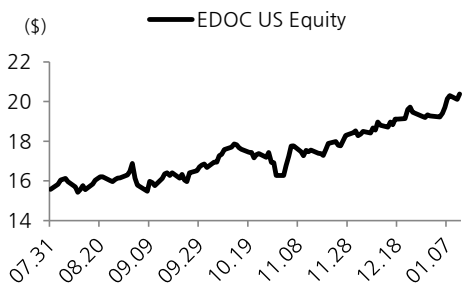
iShares Commodity Curve Carry ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

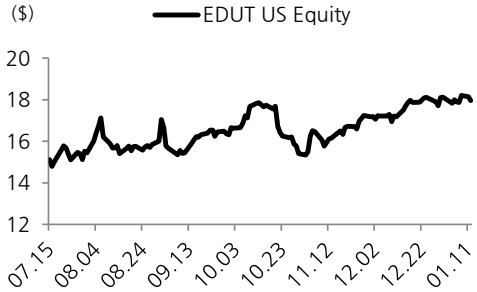
Appendix. Volume 8 추천 ETF Review

Global X Telemedicine & Digital Health ETF 가격



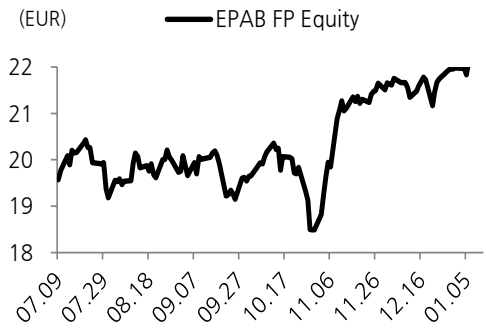
자료 : Bloomberg, SK 증권

Global X Education ETF 가격



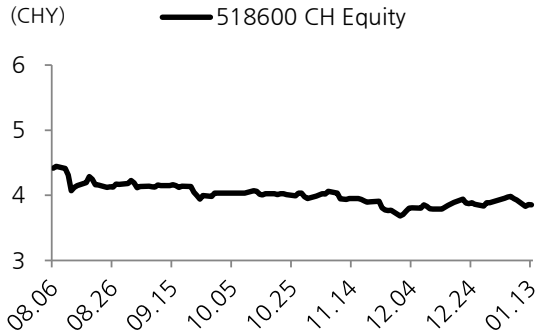
자료 : Bloomberg, SK 증권

Lyxor S&P Eurozone Paris-Alignment Climate ETF 가격



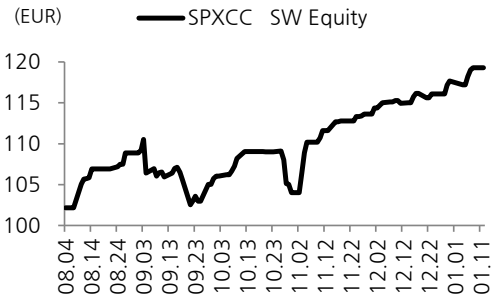
자료 : Bloomberg, SK 증권

GF Shanghai Gold ETF 가격



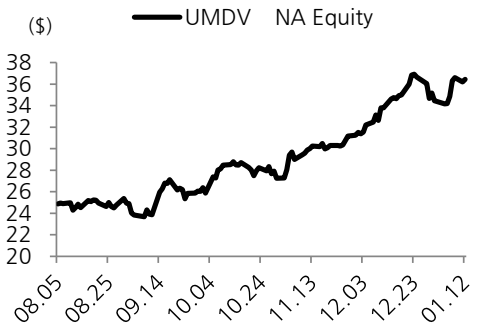
자료 : Bloomberg, SK 증권

UBS US Equity Defensive Covered Call ETF 가격



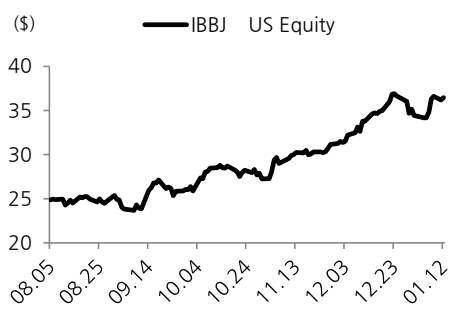
자료 : Bloomberg, SK 증권

iShares US Medical Devices ETF 가격



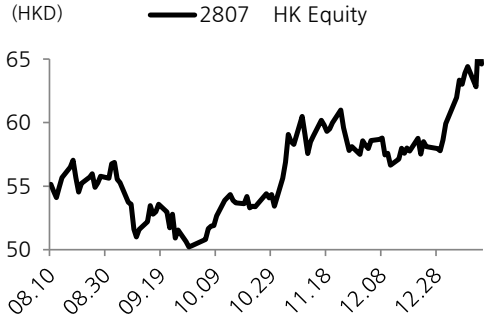
자료 : Bloomberg, SK 증권

Defiance Nasdaq Junior Biotechnology ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

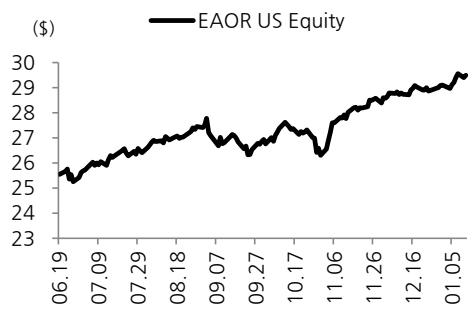
Global X China Robotics & AI ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

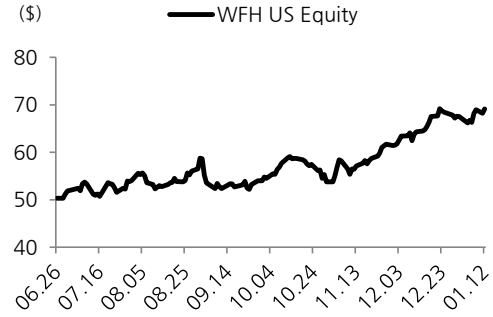
Appendix. Volume 7 추천 ETF Review

Direxion High Growth ETF 가격



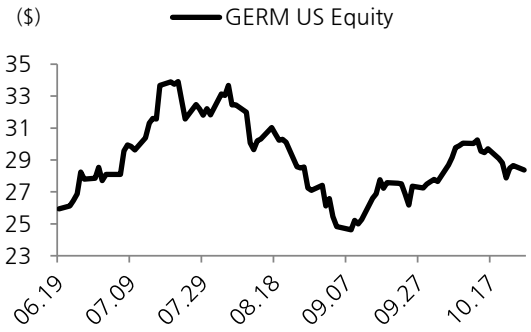
자료 : Bloomberg, SK 증권

Direxion Work From Home ETF 가격



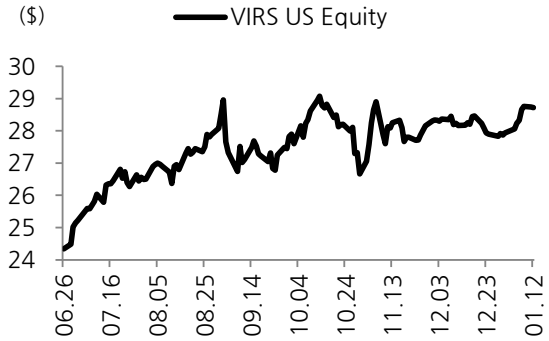
자료 : Bloomberg, SK 증권

ETFMG Treatment Testing ETF 가격



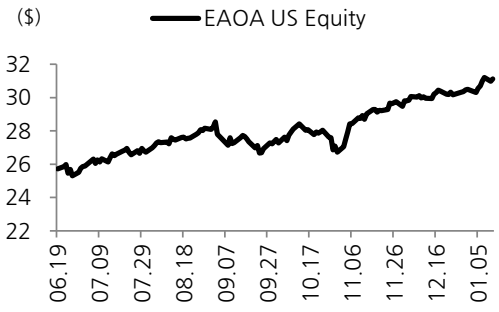
자료 : Bloomberg, SK 증권

Pacer Bio Threat Strategy ETF 가격



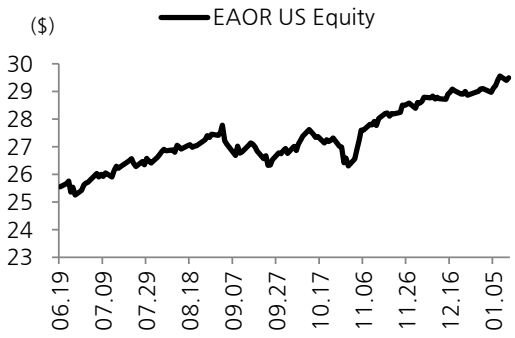
자료 : Bloomberg, SK 증권

iShares ESG Aware Aggressive Allocation ETF 가격



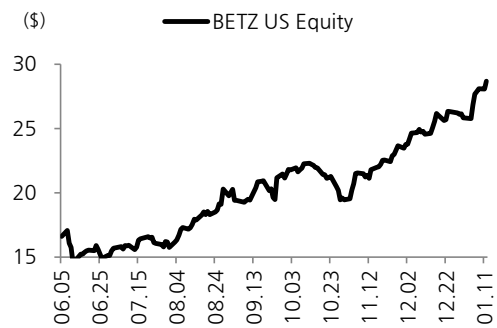
자료 : Bloomberg, SK 증권

iShares ESG Aware Growth Allocation ETF 가격



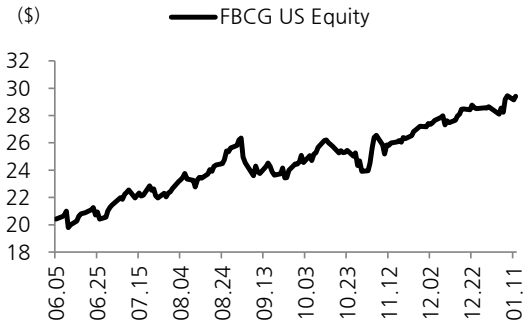
자료 : Bloomberg, SK 증권

RoundHill Sports Betting ETF 가격



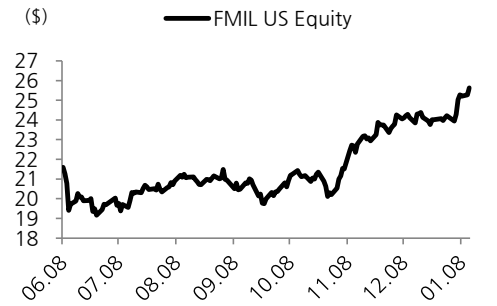
자료 : Bloomberg, SK 증권

Fidelity Blue Chip Growth 가격



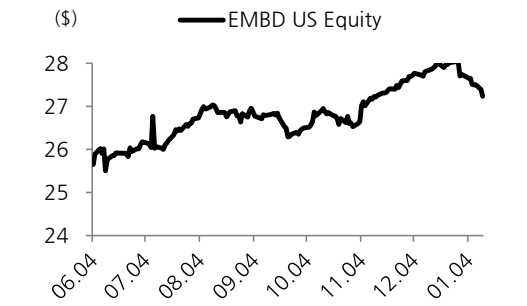
자료 : Bloomberg, SK 증권

Fidelity New Millennium ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

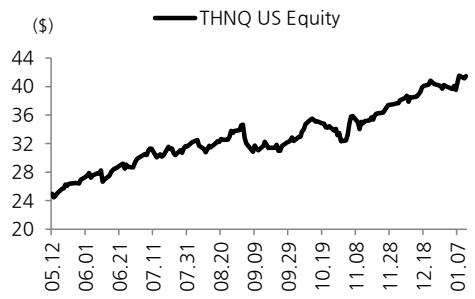
Global X Emerging Markets Bond ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

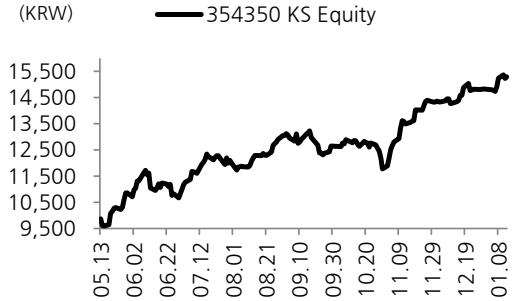
Appendix. Volume 6 추천 ETF Review

ROBO Global Artificial Intelligence ETF 가격



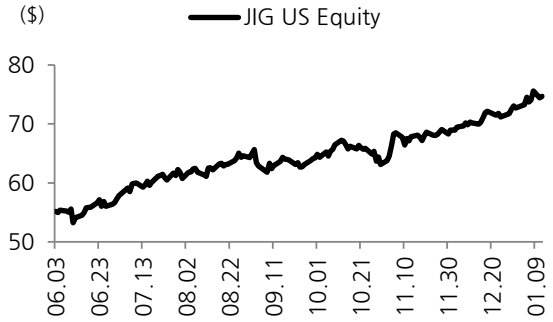
자료 : Bloomberg, SK 증권

HANARO Global Luxury S&P ETF 가격



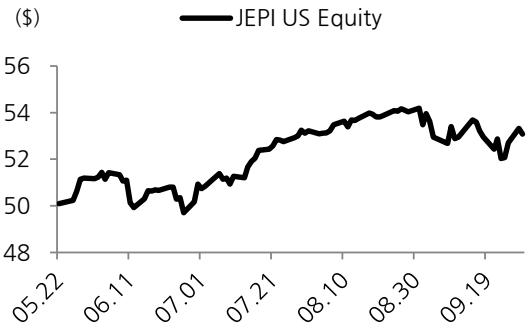
자료 : Bloomberg, SK 증권

JP Morgan International Growth ETF 가격



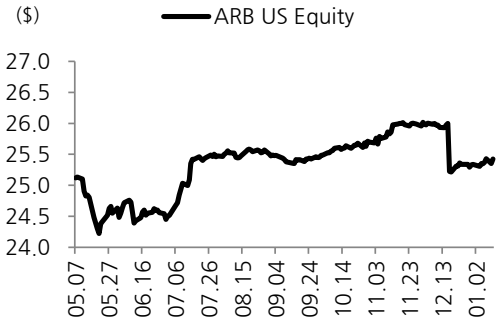
자료 : Bloomberg, SK 증권

JP Morgan Equity Premium Income ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

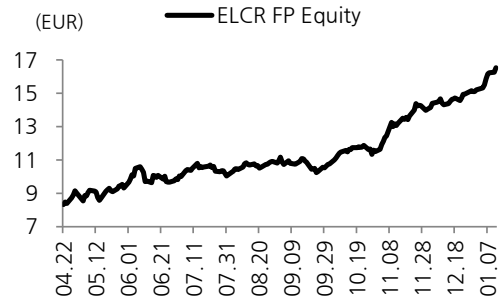
AltShares Merger Arbitrage ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

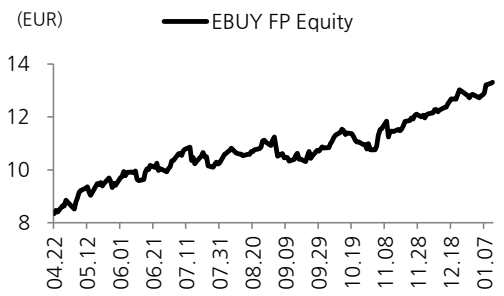
Appendix. Volume 5 추천 ETF Review

Lyxor MSCI Future Mobility ESG Filtered ETF 가격



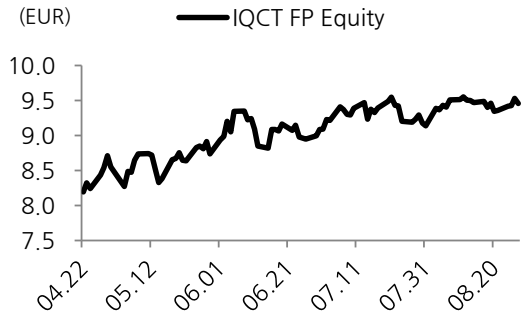
자료 : Bloomberg, SK 증권

Lyxor MSCI Digital Economy ESG Filtered ETF 가격



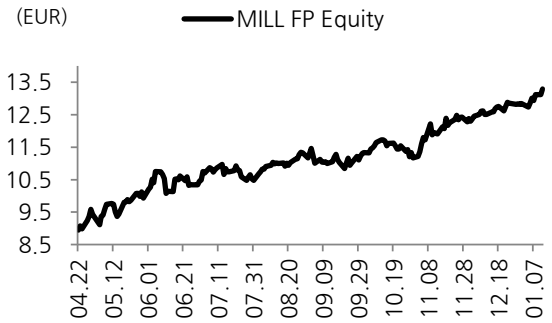
자료 : Bloomberg, SK 증권

Lyxor MSCI Smart Cities ESG Filtered ETF 가격



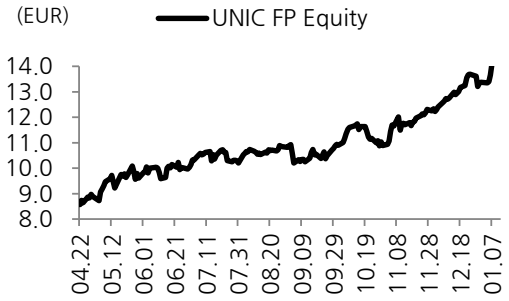
자료 : Bloomberg, SK 증권

Lyxor MSCI Millenials ESG Filtered ETF 가격



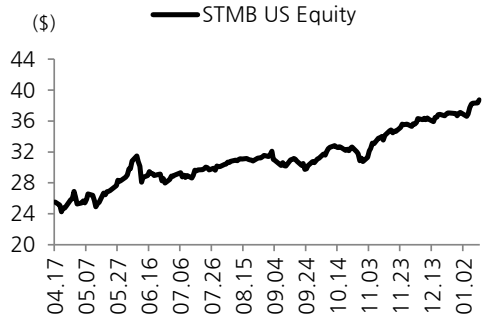
자료 : Bloomberg, SK 증권

Lyxor MSCI Disruptive Technology ESG Filtered 가격



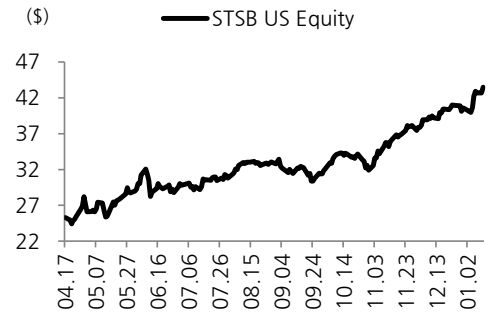
자료 : Bloomberg, SK 증권

iShares Factors US Middle Cap Blend 가격



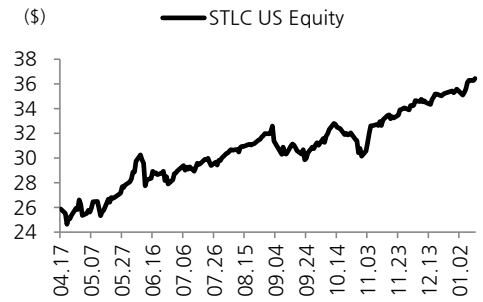
자료 : Bloomberg, SK 증권

iShares Factors US Small Cap Blend ETF 가격



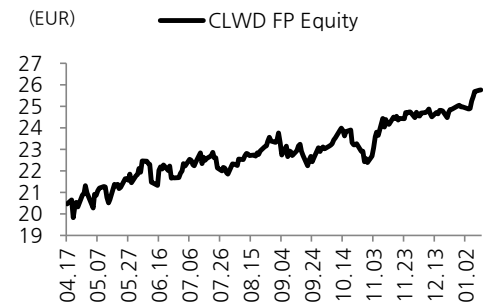
자료 : Bloomberg, SK 증권

iShares Factors US Large Cap Blend 가격



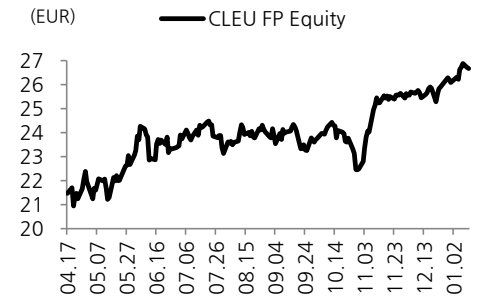
자료 : Bloomberg, SK 증권

Lyxor MSCI World Climate Change ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

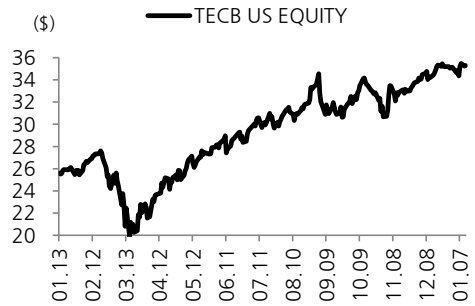
Lyxor MSCI EU Climate Change ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

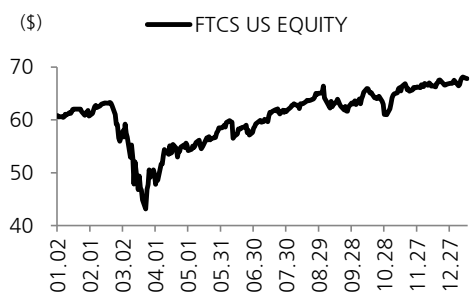
Appendix. Volume 4 추천 ETF Review

iShares US Tech Breakthrough ETF 가격



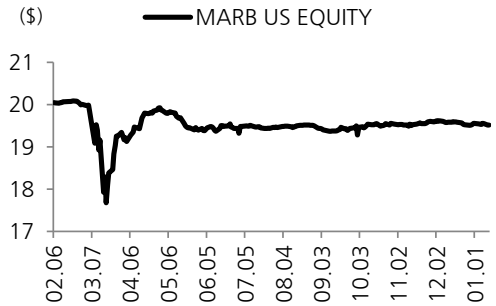
자료 : Bloomberg, SK 증권

First Trust Capital Strength ETF 가격



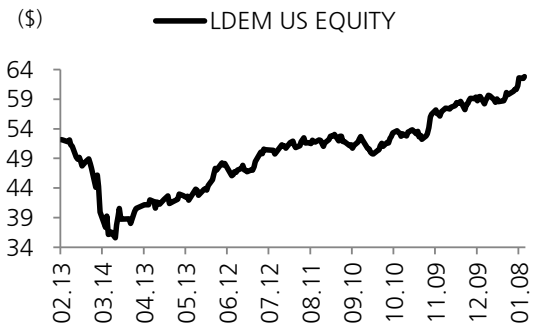
자료 : Bloomberg, SK 증권

First Trust Merger Arbitrage ETF 가격



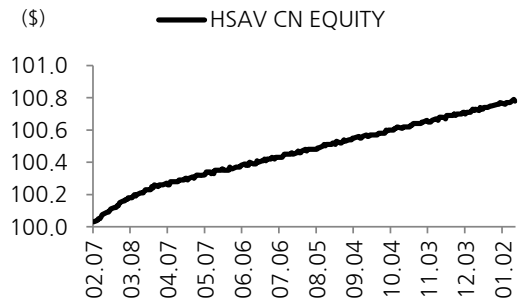
자료 : Bloomberg, SK 증권

iShares ESG MSCI EM Leaders ETF 가격



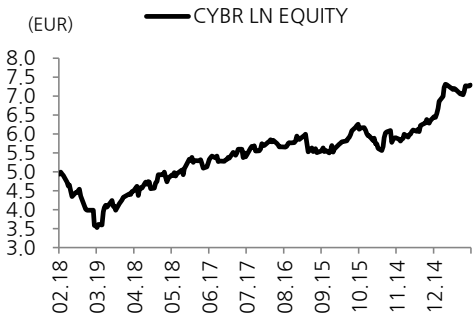
자료 : Bloomberg, SK 증권

Horizon Cash Maximizer ETF 가격



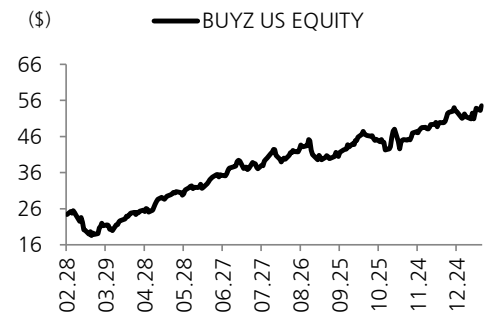
자료 : Bloomberg, SK 증권

Rize Cyber and Data Privacy ETF 가격



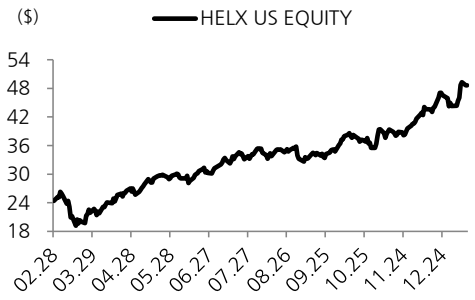
자료 : Bloomberg, SK 증권

Franklin Disruptive Commerce ETF 가격



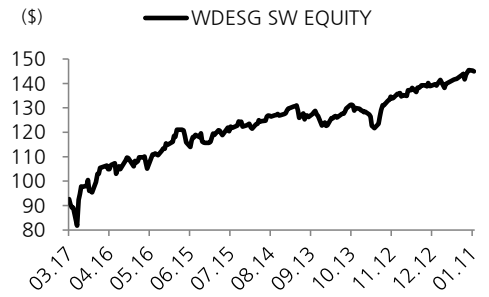
자료 : Bloomberg, SK 증권

Franklin Genomic Advancements ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

CSIF(Credit Suisse Index Fund) World ESG Leaders Blue ETF 가격

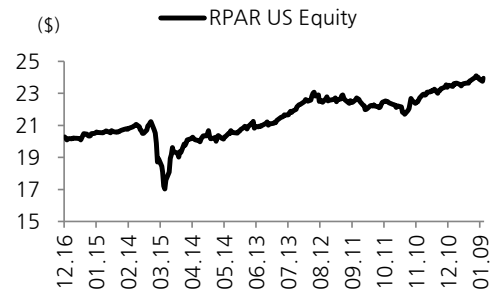


자료 : Bloomberg, SK 증권

Analyst 김수정. 3773-8893

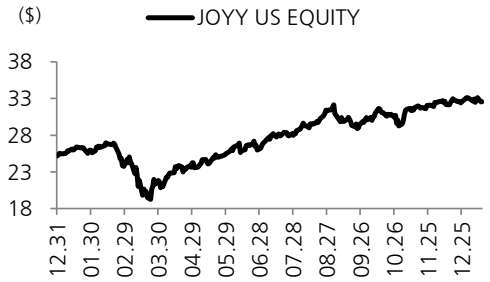
Appendix. Volume 3 추천 ETF Review

RPAR Risk Parity ETF 가격



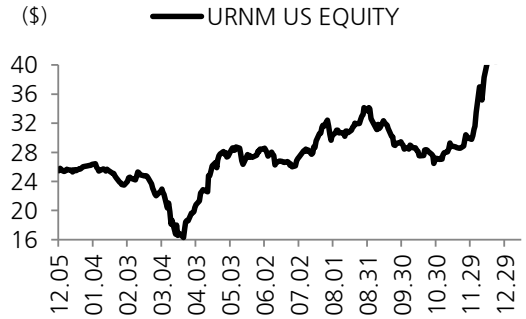
자료 : Bloomberg, SK 증권

Infusive Compounding Global Equities ETF 가격



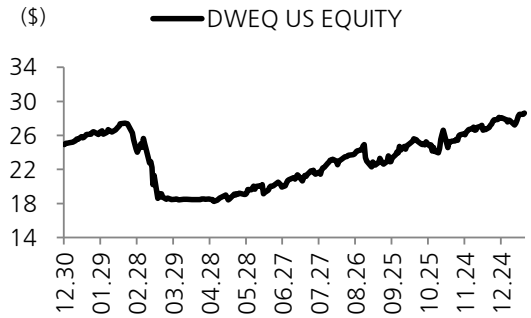
자료 : Bloomberg, SK 증권

North Shore Global Uranium Mining ETF 가격



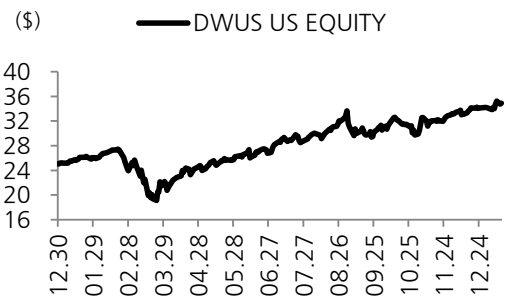
자료 : Bloomberg, SK 증권

AdvisorShares Dorsey Wright Alpha Equal Weight ETF 가격



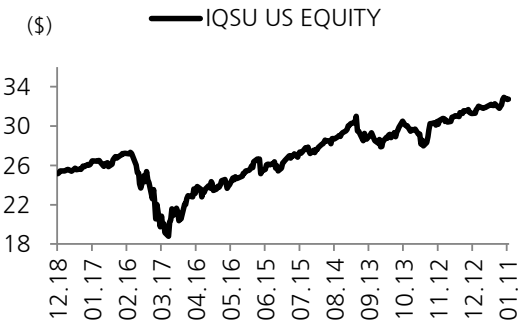
자료 : Bloomberg, SK 증권

AdvisorShares Dorsey Wright FSM US Core ETF 가격



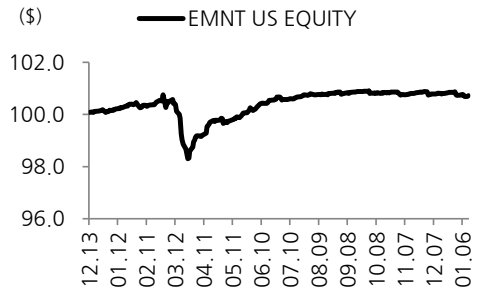
자료 : Bloomberg, SK 증권

IQ Candriam ESG US Equity ETF 가격



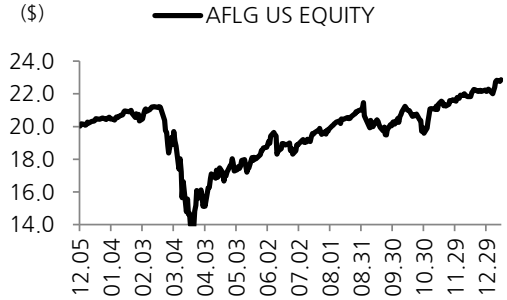
자료 : Bloomberg, SK 증권

PIMCO Enhanced Short Maturity Active ESG ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

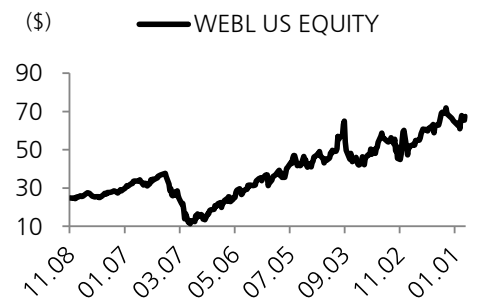
First Trust Active Factor Large Cap ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

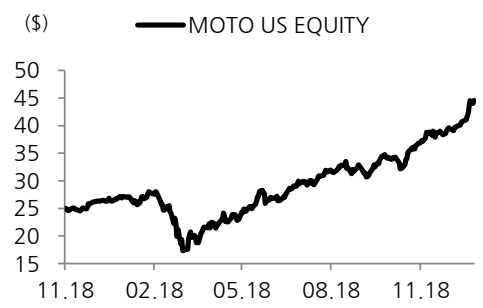
Appendix. Volume 2 추천 ETF Review

Direxion Daily Dow Jones Internet Bull 3X ETF 가격



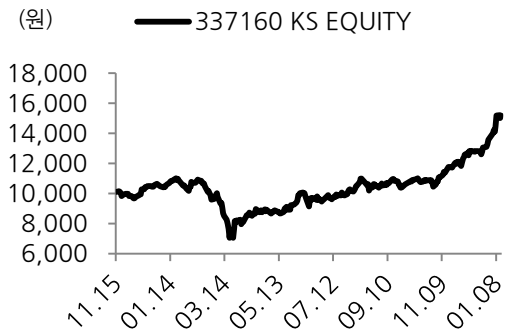
자료 : Bloomberg, SK 증권

SmartETF Smart Transportation & Technology ETF 가격



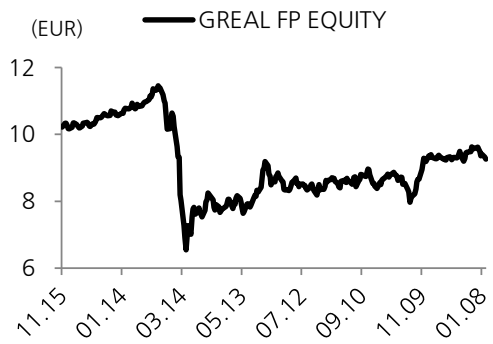
자료 : Bloomberg, SK 증권

코덱스 200 ESG ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe ex UK Green ETF 가격



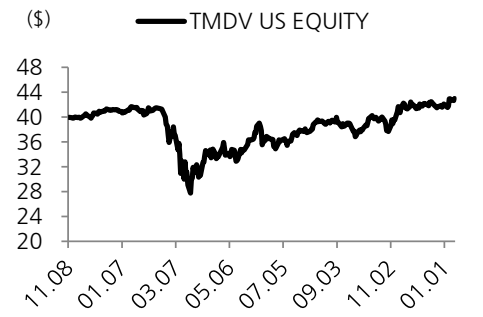
자료 : Bloomberg, SK 증권

Defiance Next Gen Food&Agri ETF 가격

상장 폐지

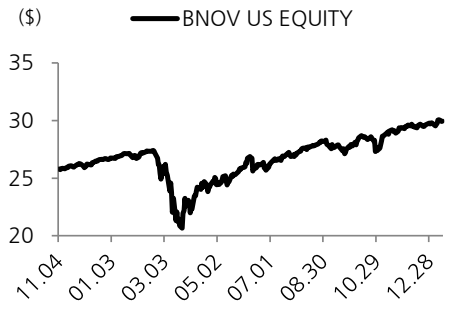
자료 : Bloomberg, SK 증권

Proshares S&P Tech Dividend Aristocrats ETF 가격



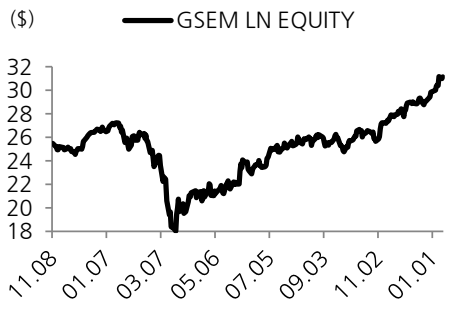
자료 : Bloomberg, SK 증권

Innovator S&P500 Buffer ETF 가격



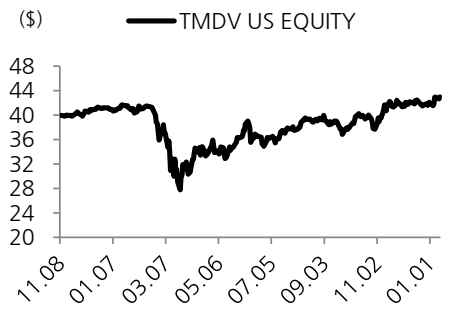
자료 : Bloomberg, SK 증권

GoldmanSachs ActiveBeta EM Equity ETF 가격



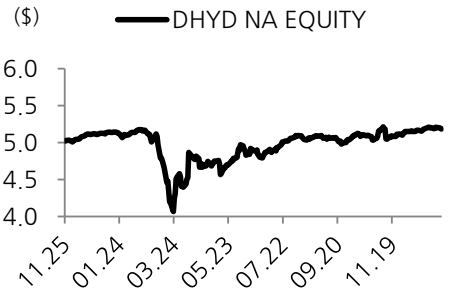
자료 : Bloomberg, SK 증권

Proshares Russell U.S. Dividend Growers ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

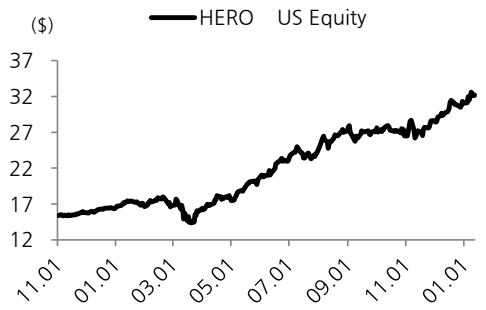
iShares $ High Yield Corp Bond ESG ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

Appendix. Volume 1 추천 ETF Review

Global X Video Games & Esports 가격



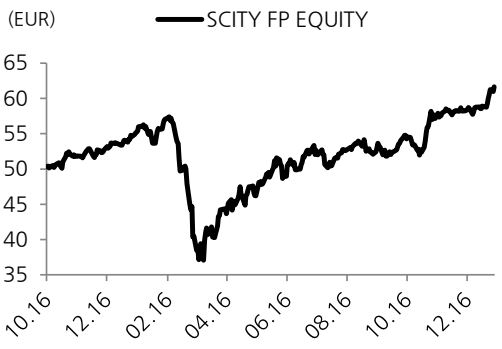
자료 : Bloomberg, SK 증권

Pacific Global International Equity Income ETF 가격

N/A

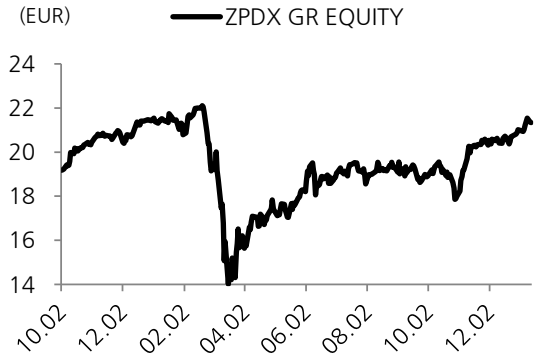
자료 : Bloomberg, SK 증권

Amundi Smart City ETF 가격



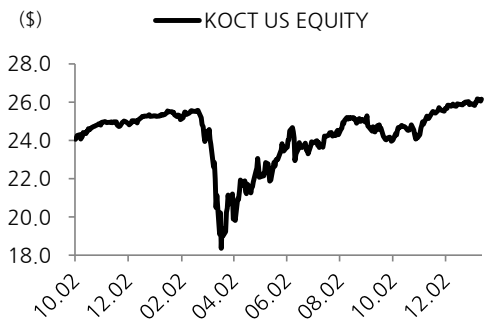
지료 : Bloomberg, SK 증권

SPDR Stoxx Europe 600 ESG Screened ETF 가격



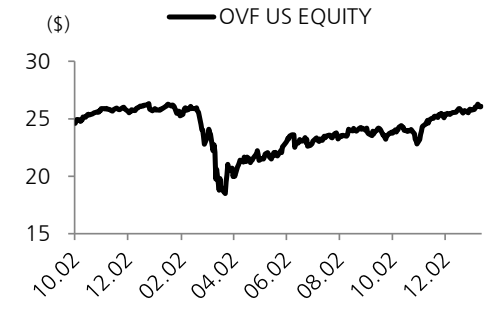
자료 : Bloomberg, SK 증권

Innovator Russell2000 Power Buffer ETF 가격



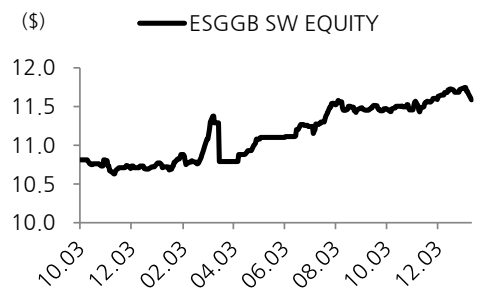
자료 : Bloomberg, SK 증권

Overlays Shares Foreign Equity ETF 가격



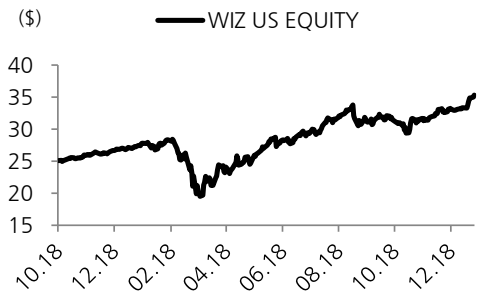
자료 : Bloomberg, SK 증권

UBS- JP Morgan Global Government ESG Liquid Bond ETF 가격



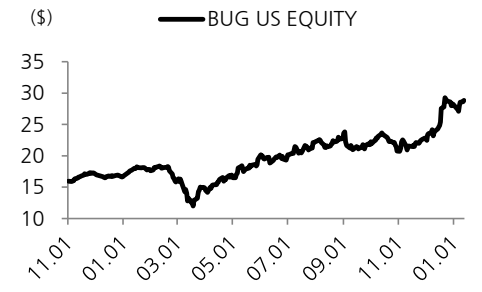
자료 : Bloomberg, SK 증권

Merlyn.AI Bull Rider Bear Fighter ETF 가격



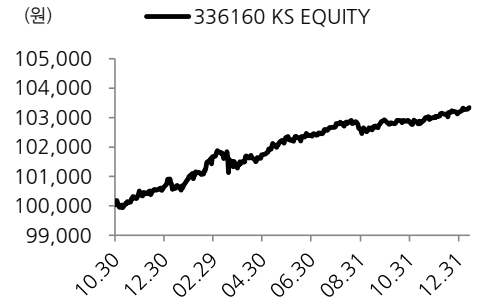
자료 : Bloomberg, SK 증권

Global X Cybersecurity ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권

KB 스타 금융채 액티브 ETF 가격



자료 : Bloomberg, SK 증권