글로벌 투자 파트너 –
MIRAE ASSET
미래에셋증권

글로벌 ETF

내년에 좋을 ETF 테마

통화정책 기조 전환, 주식 가격 부담으로 내년도 증시 변동성이 높아질 수 있습니다. 그러나 구조적인 성장이 기대되는 기업/ 테마는 사이클 영향을 적게 받는 모습을 보이며 장기 성과도 우수했습니다. 장기적인 성장성이 돋보이는 핵심 빅테크와 메타버스/블록체인, 전기차 테마를 주목합니다.

손하연
hayeon_son@miraeasset.com

CONTENTS

글로벌 ETF

[요약] 핵심 빅테크 + 4개 테마 3

I. ETF 트렌드 4

II. 빅테크는 핵심으로 압축 7

III. 구조적 성장 테마 ETF 9

IV. 변동성 헤지 ETF 15

V. 인플레 헤지 ETF 16

[요약] 핵심 빅테크 + 4개 테마

구조적 성장 테마 장기 성과 우수

- 연준 금리 인상 시점이 앞당겨질 가능성, 증시 밸류에이션 부담 등은 22년 증시 변동성을 높이는 요인
- 그러나 구조적 성장이 기대되는 기업/테마는 경기 사이클에 따른 영향을 적게 받으며 성과도 우수
- 빅테크는 핵심 기업으로 압축. 이외에 장기 성장 테마로 메타버스/블록체인, 전기차 주목
- 구조적 성장 테마 외에 변동성 확대 속 안정성 효과 제고할 수 있는 저변동성, 리츠 ETF 편입을 권고

분류		ETF명	AUM (백만달러)	3M (%)	1Y (%)	설정일	수수료 (%)	변동성 (180d)
핵심 빅테크		iShares US Technology ETF	9,452	3.0	36.3	2000-05-19	0.20	14.9
구조적 성장	메타버스/블록체인	Global X Blockchain ETF	124	3.4	-	2021-07-14	0.50	66.9
	전기차 밸류체인	Global X Lithium & Battery Tech ETF	5,959	9.2	74.3	2010-07-23	0.75	31.2
변동성 헤지	저변동성	Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	8,024	-3.4	15.1	2011-05-05	0.25	10.3
인플레 헤지	리츠	Vanguard Real Estate Index Fund ETF	46,222	-2.5	27.0	2004-09-29	0.12	14.5

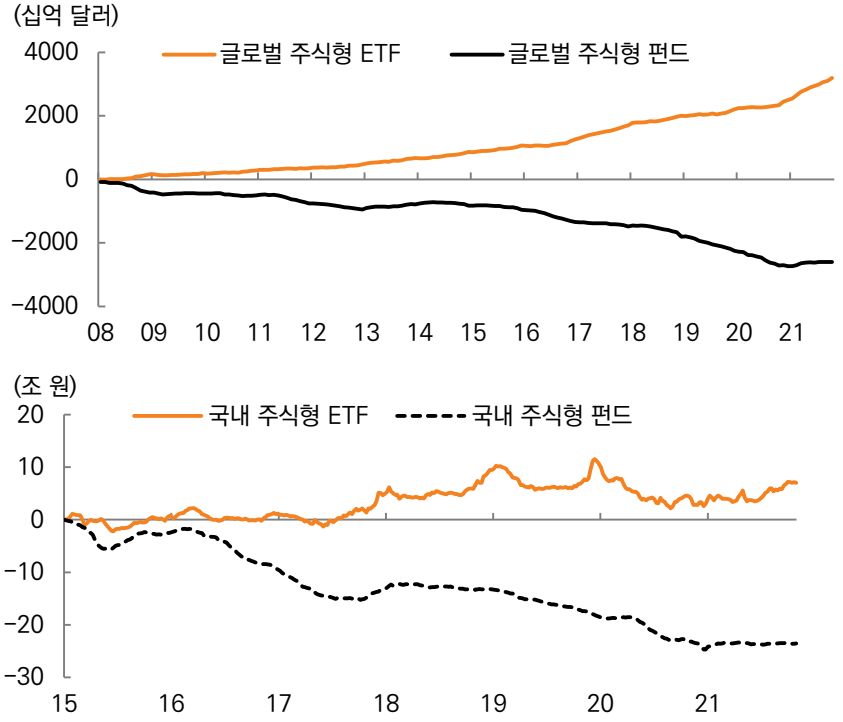
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

I. ETF 트렌드 : 뮤추얼 펀드에서 ETF로 자금 이동

주식형 ETF 시장 규모 확대

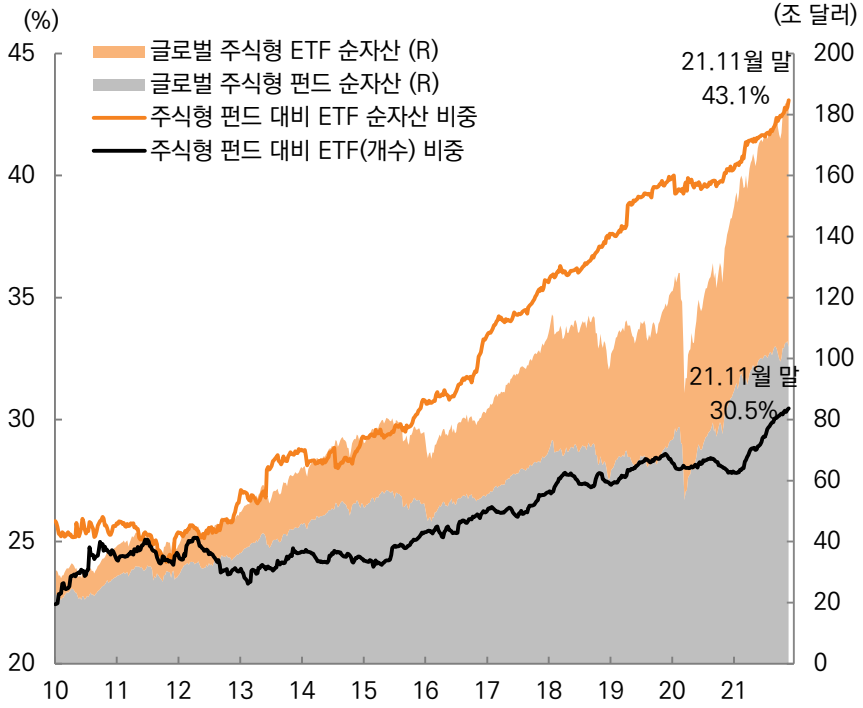
- 국내외 모두 주식형 뮤추얼 펀드는 자금 유출. 주식형 ETF로는 자금 유입 지속
- 글로벌 주식형 ETF 순자산은 7.9조 달러로 전년 말 대비 +32%. 주식형 펀드는 10.4조 달러로 전년 말 대비 +17% 증가. 올해 신규 상장된 글로벌 주식형 ETF는 725개(2020년 241개)로 주식형 펀드(20년 903개 → 21년 263개)상장 개수를 상회
- 거래 용이성, 저렴한 수수료, 다양한 테마형 ETF 상품 출시 등이 주식형 ETF 시장 확대 요인으로 작용

주식형 뮤추얼 펀드에서 주식형 ETF로 자금 이동



자료: EPFR, 금융투자협회 통계 미래에셋증권 리서치센터
주: 국내는 국내에서 설정된 주식형 펀드, ETF 합산. 공모 기준, 국내+해외 포함.

전체 주식형 펀드 대비 ETF 순자산 비중 증가



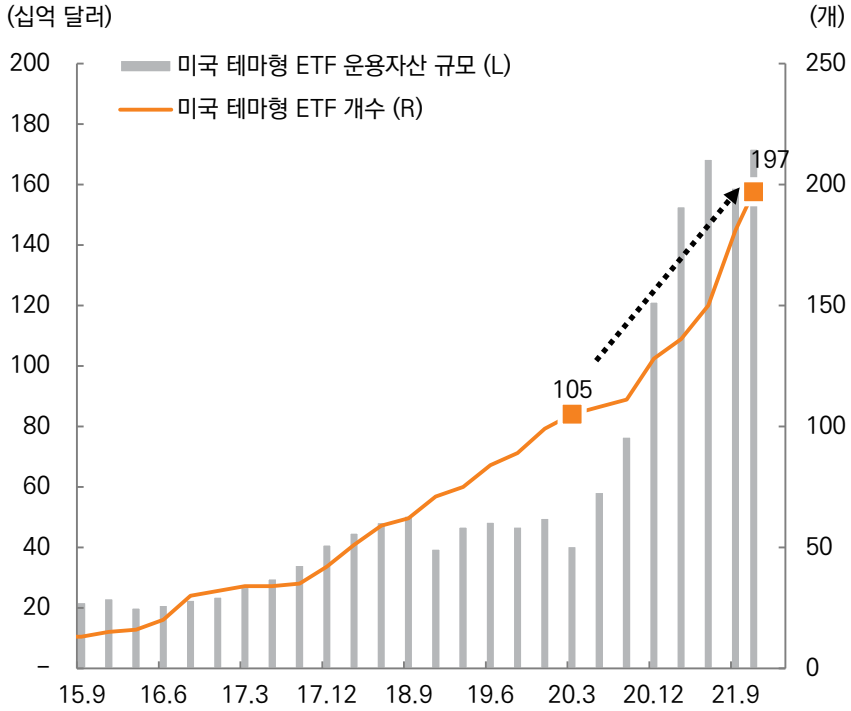
자료: EPFR, 미래에셋증권 리서치센터

I. ETF 트렌드: 테마형 ETF 시장 확대

코로나19 이후 테마형 ETF 빠르게 성장

- 코로나19 이후 디지털 전환 가속화. 구조적인 변화에 따른 수혜 기업/테마에 대한 관심 증가하며 테마형 ETF 시장도 빠르게 성장. 액티브 펀드 규제 완화도 테마형 ETF에 긍정적으로 작용
- AUM 상위: ARKK ($18.8bn, 혁신기업) 〉 FDN ($10.6bn, 美 인터넷) 〉 KWEB ($8.8bn, 中 인터넷)
- 2021년 상장된 테마 ETF 중 AUM이 빠르게 증가한 ETF는 EV/미래차에 투자하는 FDRV(21.10 상장)
- 자산운용사별 테마형 ETF 운용자산 규모는 블랙록 ($65.4bn) 〉 Global X ($50.9bn) 〉 ARK ($ 47.1bn) 순. 상장 개수는 Global X (28개)〉 블랙록 (21개) 〉 First Trust (16개) 순

2020년 이후 테마형 ETF 시장 성장 가속화



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

자산운용사별 테마 ETF 현황

글로벌 자산운용사	운용자산 (십억 달러)	ETF (개)	평균 수수료 (%)
Blackrock	65.4	21	0.56
Global X	50.9	28	0.44
ARK	47.1	8	0.66
First Trust	40.2	16	0.89
State Street Global Advisors	27.1	14	0.37
Invesco	23.6	12	0.61
Direxion	14.4	15	0.64
ProShares	5.5	9	0.71
Amplify Investments	5.4	6	0.62

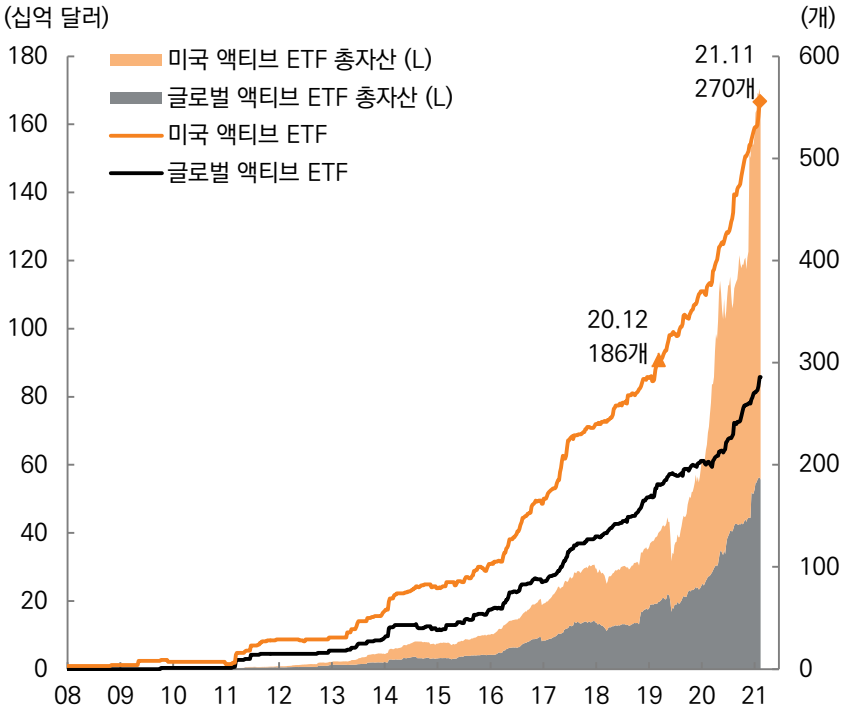
자료: ETF.COM, 미래에셋증권 리서치센터
주: 미국 상장 테마 ETF 기준, 운용자산 규모 기준으로 정렬. 2021년 11월 말 기준

I. ETF 트렌드: 액티브 ETF 시장 확대

액티브 ETF 성장 가속화

- 2021년 11월 말 기준 글로벌 액티브 ETF 556개, 전년 말 대비 +43%(패시브는 4,753개, +13.3%).
- 액티브 ETF 운용자산 규모는 1,667억 달러로 전체 ETF AUM(7.7조달러)의 2.2% 수준. 미국에서 20년 9월 구성 종목 포트폴리오(PDF) 비공개를 허용한 점도 액티브 ETF 성장에 기여
- 한국 액티브 ETF AUM은 전체 대비 4% 수준. 20년 8월 주식형 액티브가 허용된 이후 24개 상장
- 미국과 달리 한국은 PDF 공개 의무가 있고 기초지수와의 상관계수 0.7 이상 규제 유지 중. 한국 거래소에서 액티브 ETF 규제 완화를 검토하고 있으며 국내 액티브 ETF 확대에 긍정적일 것

글로벌 액티브 ETF 시장 규모



자료: EPFR, 미래에셋증권 리서치센터

2021년 신규 상장된 주식형 액티브 ETF

국내 액티브 ETF 명	운용자산	상장일	수수료
에셋플러스 글로벌플랫폼액티브	18,574	2021.11.16	0.99
에셋플러스 코리아플랫폼액티브	17,991	2021.11.16	0.98
MASTER 테크미디어텔레콤액티브	8,098	2021.11.16	0.45
MASTER 스마트커머스액티브	7,651	2021.11.16	0.45
TIMEFOLIO 탄소중립액티브	20,862	2021.10.29	0.80
KODEX K-메타버스액티브	401,852	2021.10.13	0.50
마이다스 KoreaStock액티브	10,658	2021.10.13	0.62
FOCUS 혁신기업액티브	13,392	2021.09.30	0.66
ARIRANG ESG가치주액티브	118,402	2021.07.30	0.11
ARIRANG ESG성장주액티브	57,071	2021.07.30	0.11
HK 베스트일레븐액티브	7,133	2021.07.06	0.30
HK 하이볼액티브	6,760	2021.07.06	0.30
KBSTAR 비메모리반도체액티브	21,232	2021.06.10	0.50
KODEX K-신재생에너지액티브	77,268	2021.05.25	0.50
KODEX K-미래차액티브	65,058	2021.05.25	0.50
네비게이터 ESG액티브	32,396	2021.05.25	0.50
네비게이터 친환경자동차밸류체인액티브	34,198	2021.05.25	0.50
TIMEFOLIO BBIG액티브	31,549	2021.05.25	0.80
TIMEFOLIO Kstock액티브	64,672	2021.05.25	0.80

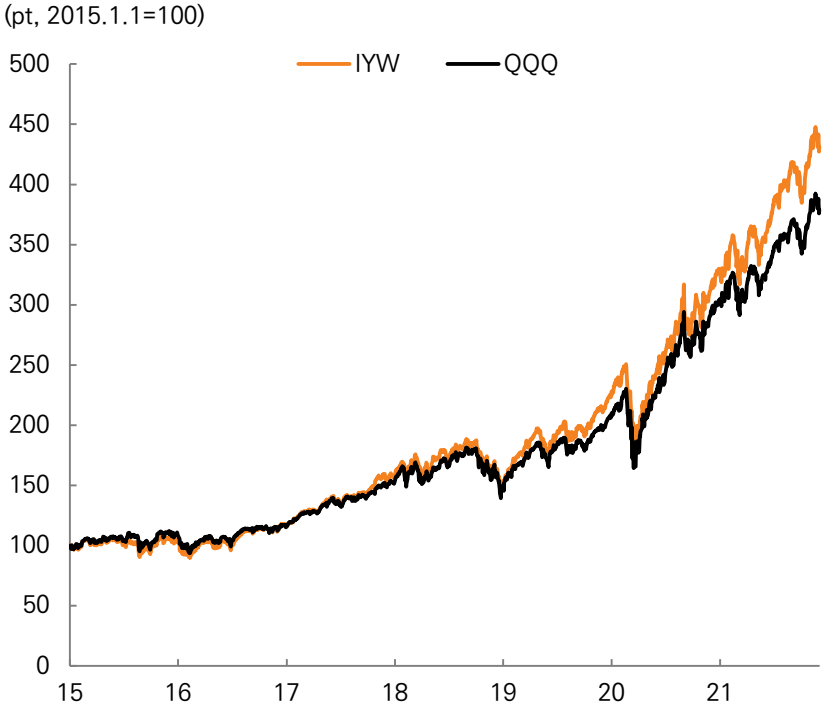
자료: Quantiwise. 미래에셋증권 리서치센터
주: 최근 상장일 기준으로 정렬, 주식형 액티브 ETF로 채권형 액티브 ETF는 제외

II. 빅테크는 핵심 기업으로 압축

빅테크도 선별 투자 필요

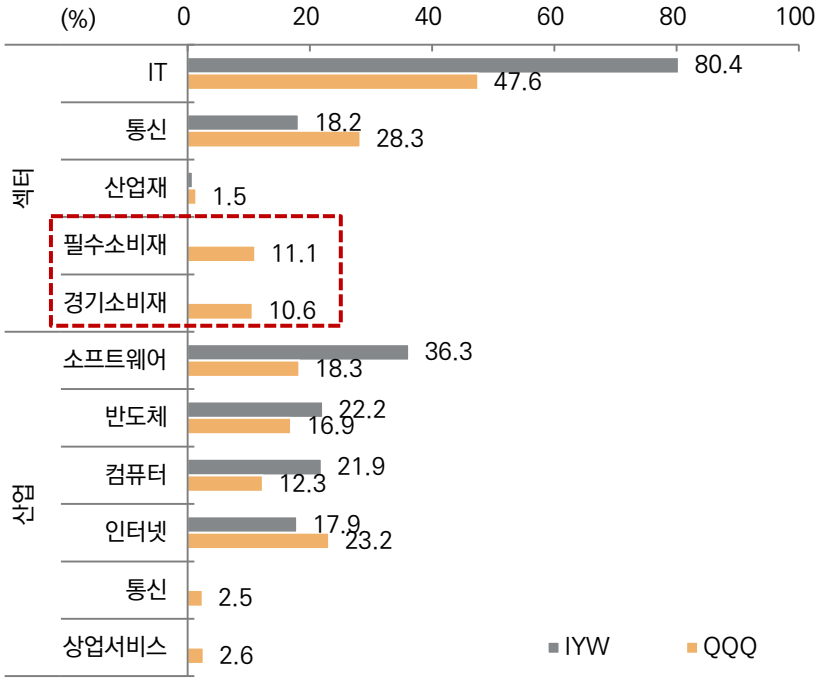
- 미국 빅테크 투자를 위한 대표적인 ETF는 QQQ와 IYW가 대표적
- 글로벌 증시 모멘텀 둔화 속 빅테크 내에서도 핵심 기업에 좀더 집중적인 투자가 가능한 IYW 선호
- QQQ는 IT(47.6%), 통신(28.3%) 외에도 필수소비재(11.1%), 경기소비재(10.6%)로 분류되는 기술주에도 투자. 반면, IYW는 IT(80.4%) 집중도 높은 점이 특징
- 우량 빅테크인 애플/MS/구글/FB 투자 비중의 경우 IYW 49.4%, QQQ는 33.3%로 IYW가 높음. IYW은 경기소비재로 분류되는 아마존은 편입하고 있지 않음

IYW ETF 성과 QQQ 대비 우수



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

빅테크 ETF (IYW, QQQ) 업종별 투자 비중



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

II. 빅테크는 핵심 기업으로 압축

ETF/상위 구성종목	비중 (%)	시가총액 (USD bn)	EPS Growth (FY1)	EPS Growth (FY2)	12MF PE (X)	수익률 1M (%)	수익률 3M (%)	수익률 1Y (%)
iShares U.S. Technology ETF (IYW)	63.0*							
Apple Inc	17.6	2,687	1.7	7.3	28.3	8.1	6.1	33.2
Microsoft Corp	16.9	2,474	17.1	11.9	33.6	-1.4	9.4	53.8
Alphabet Inc	5.9	1,903	74.4	7.3	23.0	-2.5	-0.5	56.9
Alphabet Inc	5.5	1,903	-	7.3	23.1	-2.1	-0.7	57.4
NVIDIA Corp	4.7	803	73.5	19.2	63.7	20.8	40.6	139.8
Meta Platforms Inc	3.6	863	25.2	2.5	20.1	-6.4	-17.5	10.1
Adobe Inc	2.7	320	23.5	13.8	47.2	2.5	0.8	38.7
salesforce.com Inc	2.2	257	-5.0	0.9	55.5	-13.8	-2.2	18.2
Broadcom Inc	2.1	227	26.1	11.0	17.7	1.9	11.0	38.2
QUALCOMM Inc	1.9	198	20.9	8.6	16.9	27.8	22.4	18.1
Invesco QQQ ETF (QQQ)	55.8*							
Apple Inc	11.7	2,687	1.7	7.3	28.3	8.1	6.1	33.2
Microsoft Corp	10.7	2,474	17.1	11.9	33.6	-1.4	9.4	53.8
Amazon.com Inc	7.5	1,743	3.6	19.3	50.2	1.6	-1.2	7.9
Tesla Inc	5.8	1,089	173.3	38.7	130.5	-10.6	47.9	82.8
NVIDIA Corp	5.3	803	73.5	19.2	63.7	20.8	40.6	139.8
Alphabet Inc	4.0	1,903	-	7.3	23.1	-2.1	-0.7	57.4
Alphabet Inc	3.7	1,903	74.4	7.3	23.0	-2.5	-0.5	56.9
Meta Platforms Inc	3.2	863	25.2	2.5	20.1	-6.4	-17.5	10.1
Adobe Inc	2.1	320	23.5	13.8	47.2	2.5	0.8	38.7
Netflix Inc	1.8	273	41.4	17.0	47.4	-10.4	4.4	23.9

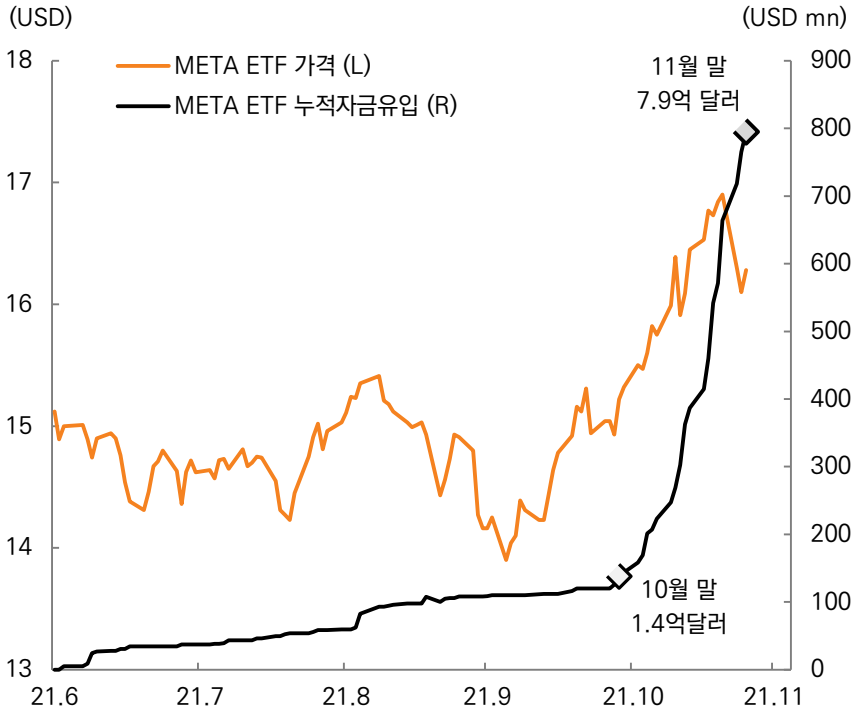
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터
주: *는 상위 10개 구성종목 합

III. 구조적 성장 : 메타버스

글로벌 기업들의 메타버스 투자 본격화

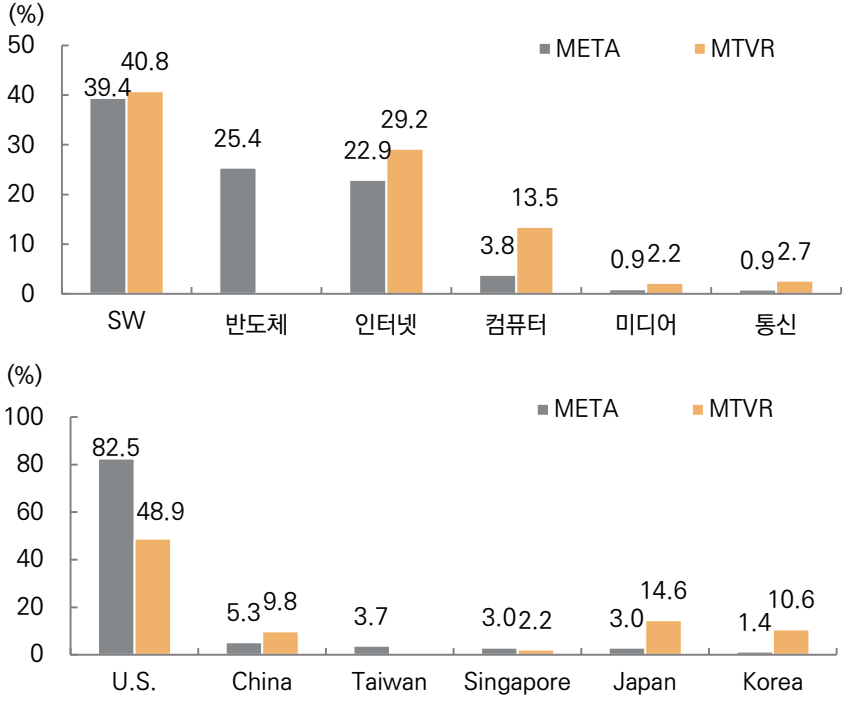
- 글로벌 기업들의 메타버스에 대한 투자 확대 가시화되면서 메타버스 테마에 대한 높은 관심 지속될 것
- 페이스북은 메타(Meta)로 사명 변경. 마이크로소프트(Mesh for MS Teams), 엔비디아(옴니버스)는 11월 연례 컨퍼런스에서 메타버스 솔루션 출시를 발표
- 11월 이후 국내외 메타버스 ETF로 자금 유입 급증. META ETF로는 11월 6.6억 달러 순유입
- META는 반도체 비중이 25.4%(MTVR은 반도체 기업 편입하지 않음)로 높은 점이 특징. 다만, 내년도 글로벌 경기 둔화 예상되어 시클리컬 업종인 반도체 기업 투자 비중이 높은 점은 부담 요인이라는 판단

META ETF로 자금 쏠림, 투자자 관심 지속될 전망



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

메타버스 ETF (META, MTVR) 업종별/국가별 투자 비중



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

III. 구조적 성장 : 메타버스

ETF/상위 구성종목	비중 %	시가총액 (USD bn)	EPS Growth (FY1)	EPS Growth (FY2)	12MF PE (X)	수익률 1M (%)	수익률 3M (%)	수익률 1Y (%)
Roundhill Ball Metaverse ETF (META)	58.6*							
NVIDIA Corp	11.2	786	73.5	19.2	62.4	19.1	40.4	132.1
ROBLOX Corp	9.7	66	-	61.7	-	42.5	34.1	-
Microsoft Corp	7.4	2,478	17.1	11.9	33.7	-0.9	9.6	53.3
Meta Platforms Inc	5.8	864	25.2	2.5	20.1	-5.3	-17.2	8.0
Unity Software Inc	5.2	43	37.2	41.2	-	5.4	13.9	7.5
Amazon.com Inc	4.1	1,746	3.6	19.3	50.3	4.0	-0.6	7.5
Tencent Holdings Ltd	3.9	584	8.1	14.5	24.9	2.1	-4.5	-17.5
Apple Inc	3.8	2,703	1.7	7.3	28.5	9.8	7.2	33.9
Taiwan Semiconductor Manufactu	3.7	626	-	19.9	27.8	5.7	-0.1	21.2
QUALCOMM Inc	3.7	197	20.9	8.6	16.8	29.9	21.0	17.1
Fount Metaverse ETF (MTVR)	43.1*							
Apple Inc	13.5	2,703	1.7	7.3	28.5	9.8	7.2	33.9
Meta Platforms Inc	6.1	864	25.2	2.5	20.1	-5.3	-17.2	8.0
Alphabet Inc	5.3	1,876	74.4	7.3	22.7	-3.0	-1.6	54.6
Pearl Abyss Corp	2.9	7	-39.2	373.1	28.3	9.0	32.3	177.0
Unity Software Inc	2.9	43	37.2	41.2	-	5.4	13.9	7.5
Kakao Games Corp	2.9	6	42.7	116.6	26.6	5.9	14.8	90.8
ROBLOX Corp	2.8	66	-	61.7	-	42.5	34.1	-
Walt Disney Co/The	2.2	258	78.6	37.2	32.7	-16.3	-21.8	-7.5
Sega Sammy Holdings Inc	2.2	4	1283.8	33.3	20.2	9.5	21.7	28.0
Sea Ltd	2.2	145	-11.3	10.6	-	-27.3	-22.8	42.4

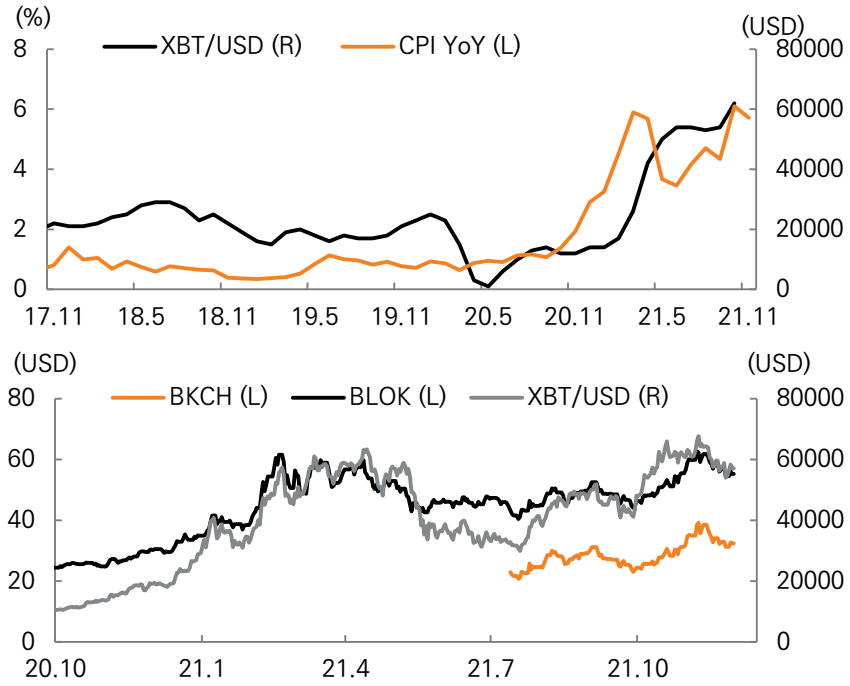
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터
주: *는 상위 10개 구성종목 합

III. 구조적 성장 : 블록체인

ETF, 직접투자 대비 낮은 변동성이 장점

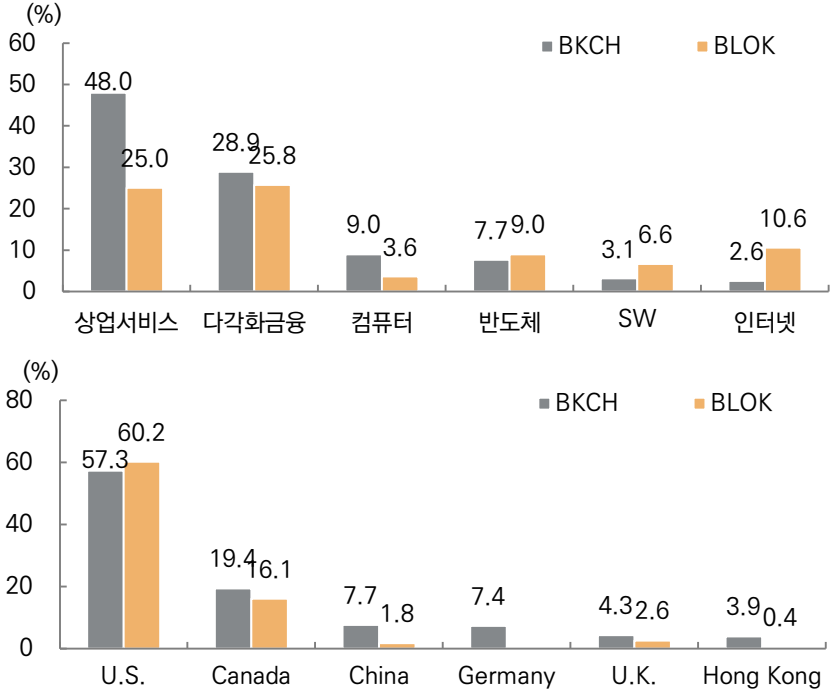
- 블록체인 기술, NFT에 대한 투자자 관심, 인플레 우려 등이 가상자산 가격 상승 요인으로 작용
- 가상자산의 높은 가격 변동성 감안하면 직접투자 보다 블록체인, 암호화폐 관련 ETF 투자가 적합
- BKCH는 블록체인 기술에 대한 노출도가 높은 기업에 투자. 다른 ETF 대비 Pure-play 비중 높은 점이 장점. BLOK의 경우 대형 인터넷 기업 비중이 높은 점이 특징
- 좀더 공격적인 투자자의 경우 비트코인 선물과 BKCH(33%)에 투자하는 BITS(Global X Blockchain and Bitcoin Strategy ETF)가 대안이 될 수 있을 것

(상) 미국 인플레와 비트코인 가격, (하) 직접투자 대비 낮은 ETF 변동성



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터
주: XBT/USD는 비트코인 가격

블록체인 ETF (BKCH, BLOK) 업종별/국가별 투자 비중 비교



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

III. 구조적 성장 : 블록체인

ETF/상위 구성종목	비중 (%)	시가총액 (USD bn)	EPS Growth (FY1)	EPS Growth (FY2)	12MF PE (X)	수익률 1M (%)	수익률 3M (%)	수익률 1Y (%)
Global X Blockchain ETF (BKCH)	**76.5***							
Riot Blockchain Inc	13.7	4	1324.9	88.5	19.7	11.6	-1.0	318.3
Coinbase Global Inc	11.5	63	-	-44.7	37.1	-12.4	9.8	-
Marathon Digital Holdings Inc	10.7	5	728.3	401.7	15.2	-19.8	20.4	781.8
Northern Data AG	7.4	3	189.5	63.7	12.8	82.0	33.8	81.4
Hut 8 Mining Corp	7.2	2	1626.4	187.3	12.3	-21.4	35.6	790.5
Voyager Digital Ltd	5.8	2	-	353.6	28.7	-10.0	-8.0	1041.0
Bitfarms Ltd/Canada	5.4	1	235.1	66.7	19.5	21.8	29.9	1157.1
Galaxy Digital Holdings Ltd	5.3	7	330.5	-89.1	21.7	-21.2	17.5	368.9
Canaan Inc	5.2	1	-	103.4	2.6	-7.1	-8.1	128.0
Hive Blockchain Technologies	4.6	1	-	-	-	-15.2	8.8	284.0
Amplify Transformational Data Sharing ETF (BLOK)	**41.6***							
Silvergate Capital Corp	5.0	5	115.4	23.1	55.9	-2.6	66.9	394.7
Coinbase Global Inc	4.9	63	-	-44.7	37.1	-12.4	9.8	-
NVIDIA Corp	4.8	786	73.5	19.2	62.4	19.1	40.4	132.1
MicroStrategy Inc	4.3	8	27.2	-3.4	110.7	-11.2	1.4	119.6
Galaxy Digital Holdings Ltd	4.0	7	330.5	-89.1	21.7	-21.2	17.5	368.9
Hut 8 Mining Corp	3.9	2	1626.4	187.3	12.3	-21.4	35.6	790.5
Riot Blockchain Inc	3.7	4	1324.9	88.5	19.7	11.6	-1.0	318.3
Bitfarms Ltd/Canada	3.7	1	235.1	66.7	19.5	21.8	29.9	1157.1
Marathon Digital Holdings Inc	3.7	5	728.3	401.7	15.2	-19.8	20.4	781.8
CME Group Inc	3.5	79	-1.4	9.6	30.5	-0.3	11.3	22.7

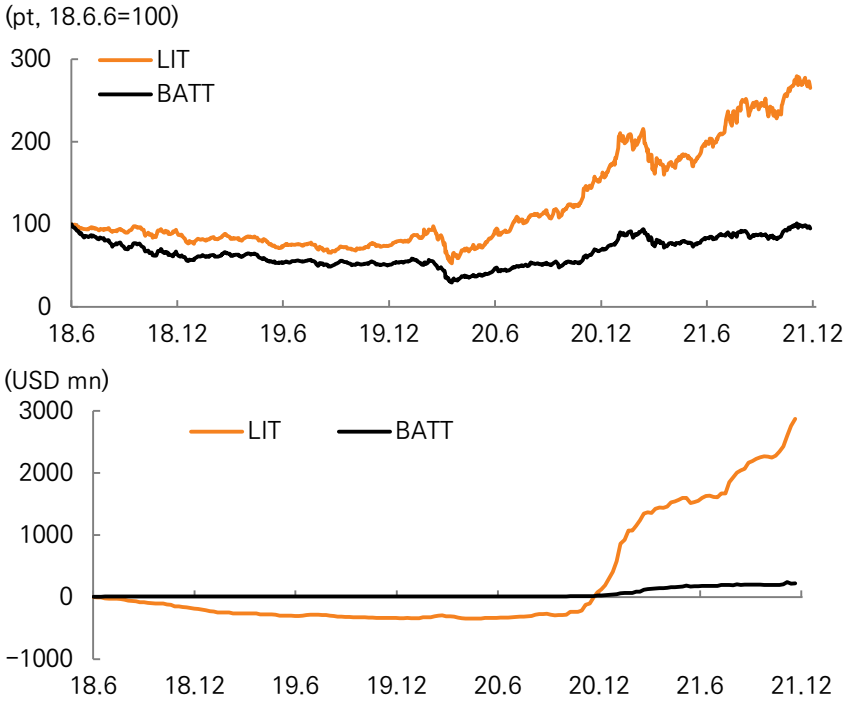
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터
주: *는 상위 10개 구성종목 합

III. 구조적 성장 : 전기차

전기차 시장 확대와 밸류체인 수혜 기대

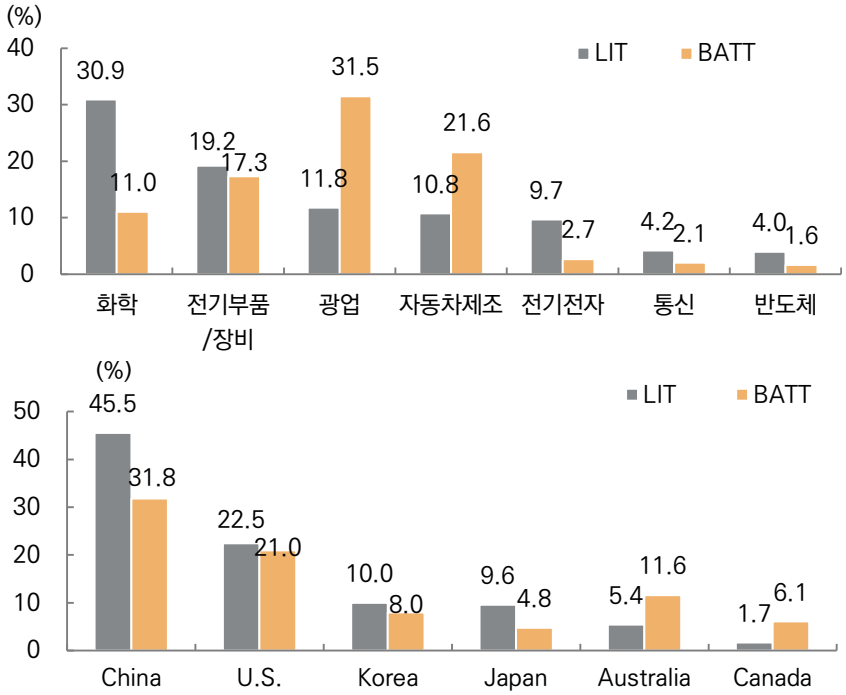
- 기업들의 미래차 투자 확대, 기술 향상, 정부의 친환경 정책 등이 전기차 침투율을 가속화 시키는 요인
- 전기차 시장 확대에 따라 소재/배터리 수요 증가할 것. 리튬 가격은 21년 가파르게 상승하면서 역대 최고치 수준이나 중기적으로는 공급 부족 전망
- ETF 중 전기차 밸류체인 전반(광업/배터리 및 소재/완성차)에 투자하는 ETF 선호
- 리튬 생산업체, 배터리 소재 비중 높은 LIT 선호. BATT는 상대적으로 광산업 비중 높음

전기차 ETF 성과, 자금 흐름 비교



자료: Bloomberg, EPFR, 미래에셋증권 리서치센터

전기차 밸류체인 ETF (LIT, BATT) 업종별/국가별 투자 비중



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

III. 구조적 성장 : 전기차

ETF/상위 구성종목	비중 %	시가총액 (USD bn)	EPS Growth (FY1)	EPS Growth (FY2)	12MF PE (X)	수익률 1M (%)	수익률 3M (%)	수익률 1Y (%)
Global X Lithium and Battery Tech ETF (LIT)	55.1*							
Albemarle Corp	11.2	30	-3.2	47.9	45.2	-0.1	6.5	92.1
Eve Energy Co Ltd	5.9	44	88.7	44.9	61.8	29.0	55.1	135.8
Tesla Inc	5.9	1,100	173.3	38.7	131.9	-6.6	49.5	92.5
CATL	5.2	252	95.2	72.7	84.7	4.6	39.4	182.3
TDK Corp	5.2	15	41.6	13.3	13.5	-2.7	11.4	-9.9
BYD Co Ltd	4.9	131	10.4	63.1	97.4	2.6	16.5	76.7
Ganfeng Lithium Co Ltd	4.5	34	207.2	41.7	48.0	-4.9	-16.8	113.5
Samsung SDI Co Ltd	4.2	40	103.0	28.5	32.0	-6.3	-8.7	24.1
Wuxi Lead Intelligent Equipment	4.1	20	85.2	64.7	50.8	-4.5	12.4	98.9
Yunnan Energy New Material	4.0	35	112.0	65.2	55.1	-11.7	-7.3	155.3
Amplify Lithium & Battery Technology ETF (BATT)	38.9*							
CATL	7.3	252	95.2	72.7	84.7	4.6	39.4	182.3
Tesla Inc	5.9	1,100	173.3	38.7	131.9	-6.6	49.5	92.5
BHP Group Ltd	5.8	140	-	-21.5	8.7	4.1	-10.7	-8.1
BYD Co Ltd	5.0	131	10.4	63.1	97.4	2.6	16.5	76.7
Lucid Group Inc	3.0	84	-	38.7	-	45.6	174.1	418.1
Glencore PLC	3.0	64	237.1	8.5	6.8	3.1	11.0	70.1
Eve Energy Co Ltd	2.3	44	88.7	44.9	61.8	29.0	55.1	135.8
NIO Inc	2.3	66	1.3	78.3	-	-7.2	-5.1	-20.2
MMC Norilsk Nickel	2.3	45	-	2.9	6.1	-4.6	-9.6	-3.1
LG Chem Ltd	2.1	44	622.1	-17.2	16.5	-12.5	2.3	-13.6

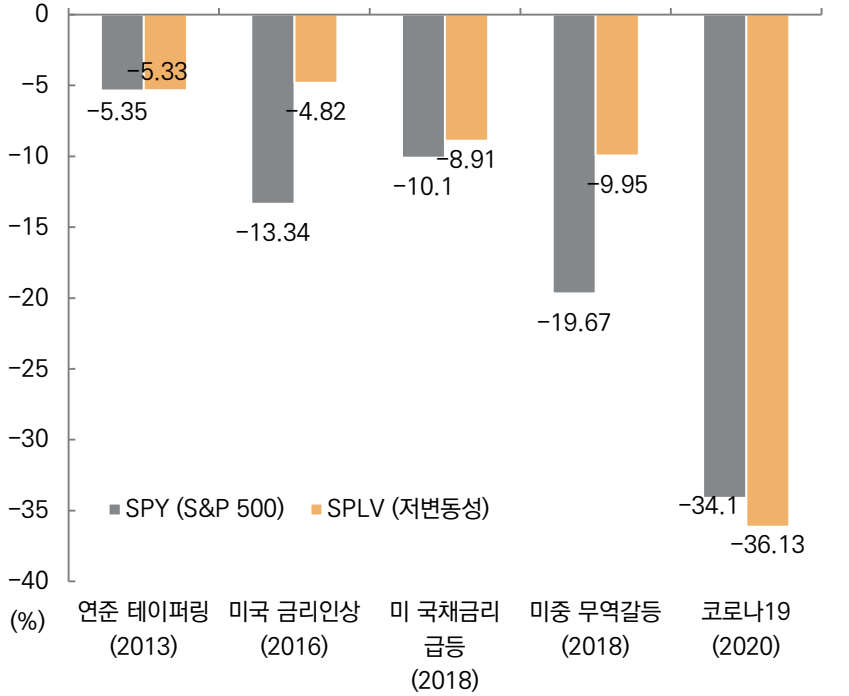
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터
주: *는 상위 10개 구성종목 합

IV. 변동성 헤지 : 저변동성

증시 약세 국면에서 상대 강세

- 연준의 테이퍼링이 예상보다 빠르게 진행될 경우 증시 변동성 확대 예상
- 증시 하락장에서 S&P 500을 아웃퍼폼하는 저변동성 ETF 편입을 통해 포트폴리오 수익률 방어 가능
- 변동성이 낮은 종목 편입하는 저변동성 컨셉과 종목 간 상관관계 고려하는 최소변동성 컨셉으로 나뉨
- 경기방어 업종(필수소비재, 유틸리티) 비중 높은 SPLV 선호

저변동성 ETF, 하락장에서 상대 강세



자료: 미래에셋증권 리서치센터
주: 테이퍼링 예고(13.5.22~13.6.24), 미국 금리인상(15.11.3~16.2.11), 미국 국채금리 급등(18.1.26~18.2.8), 미중 무역갈등 (18.10.1~18.12.24), 코로나19 (20.2.19~20.3.23)

Invesco S&P 500 Low Volatility ETF (티커: SPLV)

업종별 투자 비중	비중(%)	Top 10 기업명	비중(%)
전기	17.8	버라이존	1.3
식품	8.3	펩시코	1.3
리츠	7.6	P&G	1.3
유통	7.5	허쉬	1.3
보험	5.2	콜게이트-파몰리브	1.3
제약	4.9	J&J	1.2
소프트웨어	4.9	맥도날드	1.2
음료	4.3	몬델리즈	1.2
국가별 투자 비중	**비중(%)**	웨이스트 매니지먼트	1.2
미국	98.1	코스트코	1.2

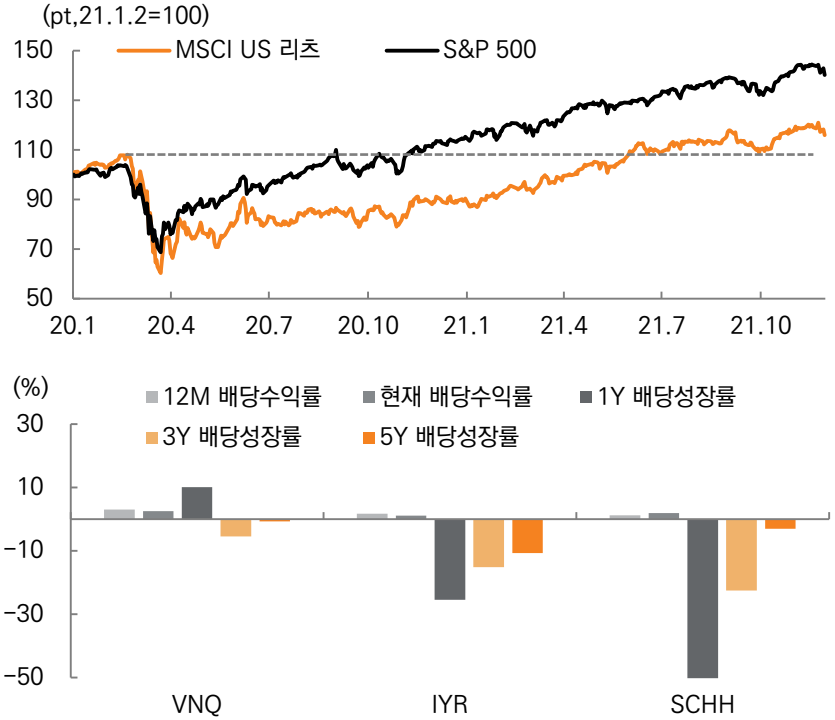
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

V. 인플레 헤지 : 리츠

리츠는 자본이득 보다 배당 수익에 집중

- 주식 기대수익률이 낮아지는 국면에서 인컴형 자산인 리츠 ETF 투자 매력도 높음
- 팬데믹 이후 리츠 주가 부진. 코로나19 이전 전고점 대비 +7.0% 상승 (S&P 500은 +33.8%)
- 부동산 가격은 물가에 연동. 인플레 우려 속 리츠는 인플레 헷지가 가능한 점도 긍정적
- 리츠 중에서는 올해 가파르게 상승하여 가격 부담이 있는 성장형 리츠보다 배당 수익률 높은 리츠 선호
- 리츠 ETF 중에서는 VNQ ETF 선호. 다른 리츠 ETF 대비 배당 성장률도 양호

(상) 팬데믹 이후 리츠 부진, (하) 리츠 ETF 배당수익률 및 성장률 비교



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터
주: 창고, 주거용, 호텔 리츠는 블룸버그 리츠 지수

Vanguard Real Estate ETF (티커: VNQ)

세부 리츠 비중	비중(%)	Top 10 기업명	비중(%)
특수목적 리츠	36.9	Vanguard Real Estate II	11.4
주거용 리츠	14.8	아메리칸 타워	7.1
산업용 리츠	11.6	프로로지스	5.9
리테일 리츠	9.8	크라운 캐슬	4.2
헬스케어 리츠	7.6	에퀴닉스	4.1
오피스 리츠	6.7	사이먼 프로퍼티 그룹	2.9
부동산 서비스	4.2	퍼블릭 스토리지	2.6
다각화 리츠	3.8	디지털 리얼티 트러스트	2.4
국가별 투자 비중	**비중(%)**	SBA 커뮤니케이션즈	2.1
미국	100.0	CBRE 그룹	1.9

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

(부록) 글로벌 ETF 성과

타커	2021 YTD 수익률 상위 ETF	AUM	수수료	설정일	3M	YTD	1Y
KRBN US	KraneShares Global Carbon ETF	1,435	0.79	2020-07-30	96.4	111.6	107.4
FCG US	First Trust Natural Gas ETF	433	0.60	2007-05-11	93.2	105.8	115.8
PXE US	Invesco Dynamic Energy Exploration & Production ETF	126	0.65	2005-10-26	92.2	103.5	124.1
URNM US	North Shore Global Uranium Mining ETF	820	0.85	2019-12-04	89.4	167.4	77.1
REMX US	VanEck Rare Earth/Strategic Metals ETF	1,126	0.60	2010-10-28	83.1	119.2	123.0
IEO US	iShares U.S. Oil & Gas Exploration & Production ETF	303	0.42	2006-05-05	72.4	81.0	60.5
XOP US	SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	3,451	0.35	2006-06-22	67.1	76.9	61.2
URA US	Global X Uranium ETF	1,294	0.69	2010-11-05	63.9	107.7	55.3
PSCE US	Invesco S&P SmallCap Energy ETF	113	0.29	2010-04-07	58.7	69.8	54.6
RYE US	Invesco S&P 500 Equal Weight Energy ETF	253	0.40	2006-11-07	56.0	62.2	53.3
VDE US	Vanguard Energy ETF	5,694	0.10	2004-09-29	54.3	56.7	50.5
FENY US	Fidelity MSCI Energy Index ETF	993	0.08	2013-10-24	53.8	56.0	56.8
IYE US	iShares U.S. Energy ETF	2,361	0.41	2000-06-16	53.4	54.7	47.8
FXN US	First Trust Energy AlphaDEX Fund	390	0.64	2007-05-10	52.9	62.2	51.7
BLOK US	Amplify Transformational Data Sharing ETF	1,585	0.70	2018-01-17	51.7	79.0	51.9
타커	**2021 YTD 수익률 하위 ETF**	**AUM**	**수수료**	**설정일**	**3M**	**YTD**	**1Y**
VIXY US	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	365	0.85	2011-01-04	3.8	-61.7	-62.7
KWEB US	KraneShares CSI China Internet ETF	8,042	0.70	2013-07-31	-19.0	-44.2	-42.1
PGJ US	Invesco Golden Dragon China ETF	222	0.7	2004-12-09	-16.5	-37.2	-30.8
ARKG US	ARK Genomic Revolution ETF	5,316	0.8	2014-10-31	-30.2	-34.2	-25.3
POTX US	Global X Cannabis ETF	101	0.51	2019-09-19	-33.5	-29.0	-39.9
EMQQ US	Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	1,112	0.9	2014-11-13	-17.5	-28.8	-24.2
TUR US	iShares MSCI Turkey ETF	262	0.6	2008-03-28	-23.2	-28.2	-16.3
PALL US	Aberdeen Standard Physical Palladium Shares ETF	329	0.6	2010-01-08	-26.5	-28.0	-26.2
MSOS US	AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	1,120	0.7	2020-09-20	-18.8	-27.5	-21.7
SLVP US	iShares MSCI Global Silver and Metals Miners ETF	243	0.4	2012-02-02	-9.3	-25.9	-18.0
SILJ US	ETFMG Prime Junior Silver Miners ETF	791	0.7	2012-11-29	-8.7	-25.3	-15.1
GDXJ US	VanEck Junior Gold Miners ETF	**4,462**	0.5	2009-11-11	-4.7	-25.1	-21.6
KEMQ US	KraneShares Emerging Markets Consumer Technology Index ETF	104	0.6	2017-10-12	-16.9	-23.3	-17.6
CHIQ US	VanEck Junior Gold Miners ETF	587	0.7	2009-12-01	-10.4	-22.3	-17.8
CQQQ US	KraneShares Emerging Markets Consumer Technology Index ETF	1,464	0.7	2009-12-08	-11.0	-22.1	-16.7

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터/ 주: YTD 수익률 기준 정렬, AUM 백만 달러 이상 ETF

Compliance

- 당사는 자료 작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 본 자료에서 매매를 권유한 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 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.