



하나증권 2023년 전망 | 2022년 11월 9일

[2023년 경제 전망 및 ETF 전략] 체크메이트(Checkmate)*

* 체크메이트(Checkmate) : 체스 경기에서 상대 킹이 직접적으로 위협받고 있는 상태로, 무슨 방법을 써도 벗어날 수 없는 상태를 말합니다.

Part 1. 글로벌 경제 전망 | 체크메이트(Checkmate)

Part 2. 원자재 시장 전망 | 주도권 싸움

Part 3. 글로벌 ETF 투자전략 | the Shield+



Economist 전규연
02-3771-8196
kychun@hanafn.com

글로벌 ETF/해외채권 박승진
02-3771-7761
sj81.park@hanafn.com

RA 서예빈
02-3771-7574
yebin.seo@hanafn.com

RA 황수미
02-3771-7721
shwang@hanafn.com





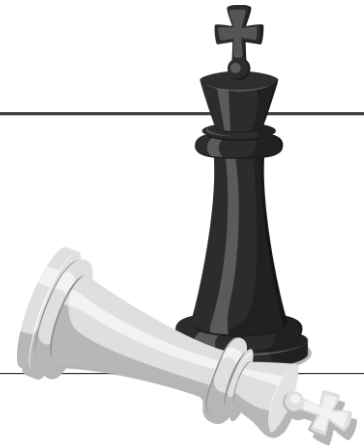
Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

2023년 경제 전망 및 ETF 전략

Part 3. 글로벌 ETF

the Shield+



하나증권 리서치센터 글로벌투자분석팀

글로벌 ETF/해외채권 박승진

E-mail: sj81.park@hanafn.com / Tel : 02-3771-7761

 하나증권

2023년 ETF 전략: 일방적 약세 마무리. 시장 난이도 상승. 수익 구조 확보

- 펀더멘털 둔화 시그널 증가 가운데 정책 밸런스 변화. 연준: Single Mandate → Dual Mandate 재조정
 - 팬데믹 국면의 특성으로 인한 후행적 펀더멘털 둔화 흐름 확인 전망. 제조업에 이어 서비스업 약화되며 고용지표 훼손 증가
 - 인플레이션 안정 여부에 집중되어 있던 연준의 정책 무게중심이 경제 안정의 방향으로 재조정될 것이라는 판단
 - 정책금리 경로의 경우 현재 시장이 반영 중인 수준보다 고점은 낮게, 정책전환(금리인하) 시기는 더 늦게 나타날 것
 - 유동성 환경과 통화정책 경계심은 일부 완화될 수 있겠으나 펀더멘털에 대한 의구심이 지속되는 흐름 지속
 - 현 국면은 인플레이션과 경기침체 우려가 공존하는 상황. 통화정책과 재정정책 모두 적극적으로 활용되기 어려운 국면
 - 자산시장의 일방적 약세 기조가 중단 되겠으나, 주가 저점과 금리 상단을 확인한 가운데 박스권 흐름 이어질 전망
- 포트폴리오의 안정성을 높이는 구조화 ETF
 - 1) 버퍼형 ETF: PJAN, PJUL, PAUG, PSEP, POCT
 - 손실과 수익을 일정 수준 제한하여 포트폴리오의 변동성을 관리
 - 2) 커버드콜 ETF: XYLD, QYLD, RYLD
 - 프리미엄 수익 통해 주가지수 횡보 국면에서 높은 배당 수익 확보
 - 3) 단일종목 추종 ETF: TSLQ/TSLQ/TSLQ/AAPD
 - 개별 기업 주가에 대한 레버리지, 인버스 포지션 구축 가능
 - 4) 룡샷 전략 ETF: MNA/FTLS/BTAL/KMLM
 - 시장 국면에 적합한 룡샷전략 활용해 수익 안정성 추구

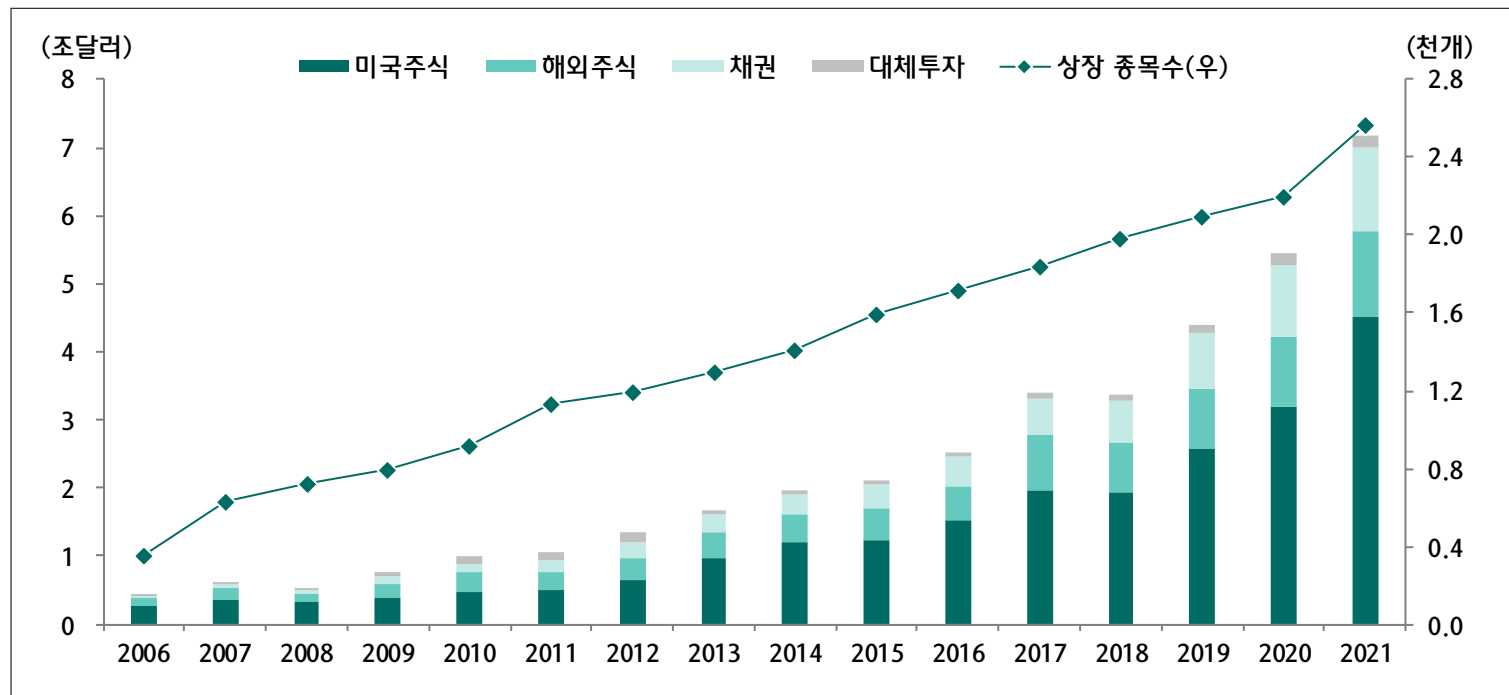
※ 고배당 ETF: VYM/SCHD/SPHD/SDIV

 - 인컴 확보 전략. '안정성+고배당' or '변동성+고배당'의 선택 가능

글로벌 ETF 시장의 성장을 주도하고 있는 미국 ETF 시장

- 미국 ETF 시장은 거래량과 자산 규모, 종목과 스타일 등 ETF 시장 전반의 Keyword를 선점
- 미국 ETF 시장 규모는 7조달러(21년 기준)를 넘어서며 지난 10년 사이 7배 이상 성장. 상장 ETF 종목 수도 빠르게 증가
- 최근 10년의 연 평균 시장 성장률은 20% 수준. 주식형과 채권형 ETF 모두 고르게 성장하는 모습

미국 ETF 자산군별 자산 규모, 개수

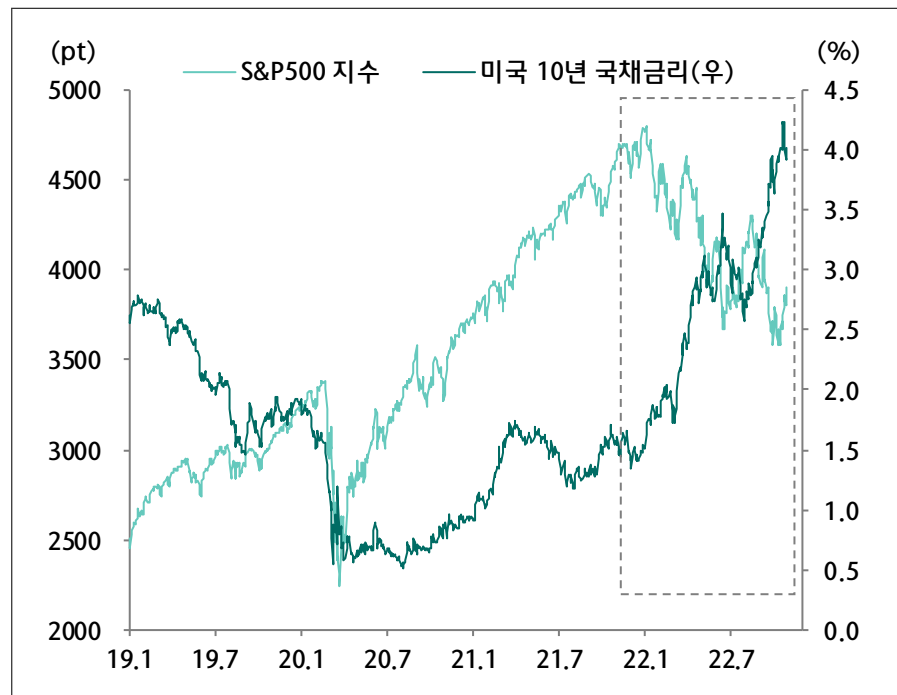


자료: ETFGI, 하나증권

금융시장 불안에도 꾸준히 지속되는 ETF 시장의 성장

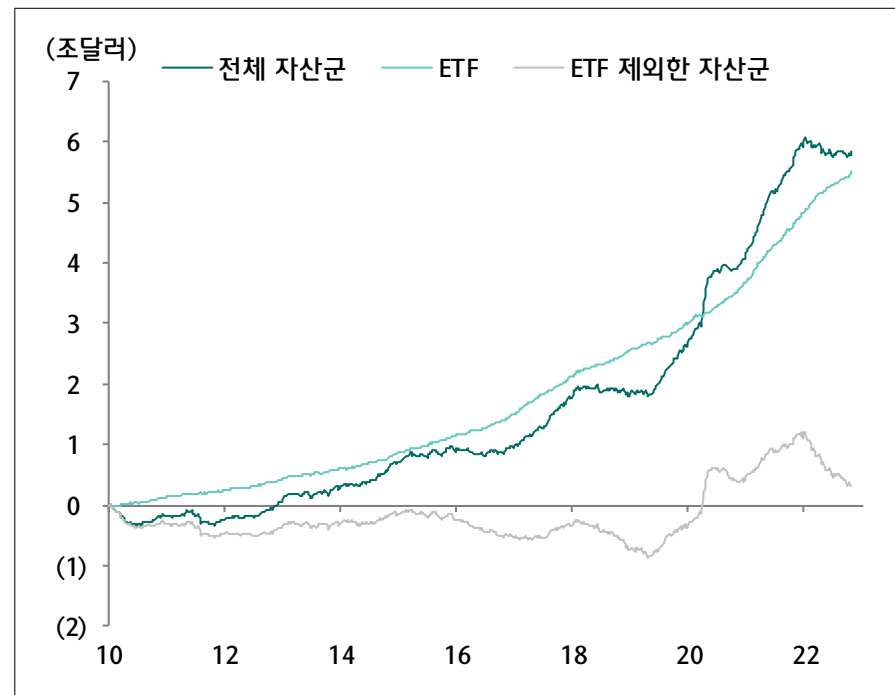
- 다양한 자산군에 대한 접근 편의성을 앞세운 ETF 시장의 성장 추세가 지속
- 주가가 하락하고 채권금리는 상승하는 등 금융자산의 전방위적 약세 흐름이 나타나고 있으나, ETF 시장에는 꾸준히 자금이 유입
- 2022년 연초 이후 금융시장 조정 국면에서 뮤추얼 펀드 전반에서 나타난 자금 유출의 상황과 대조적인 모습

주요 자산가격의 전방위적 하락에도 불구하고



자료: Bloomberg, 하나증권

ETF 시장으로의 자금 유입 기조는 꾸준히 유지

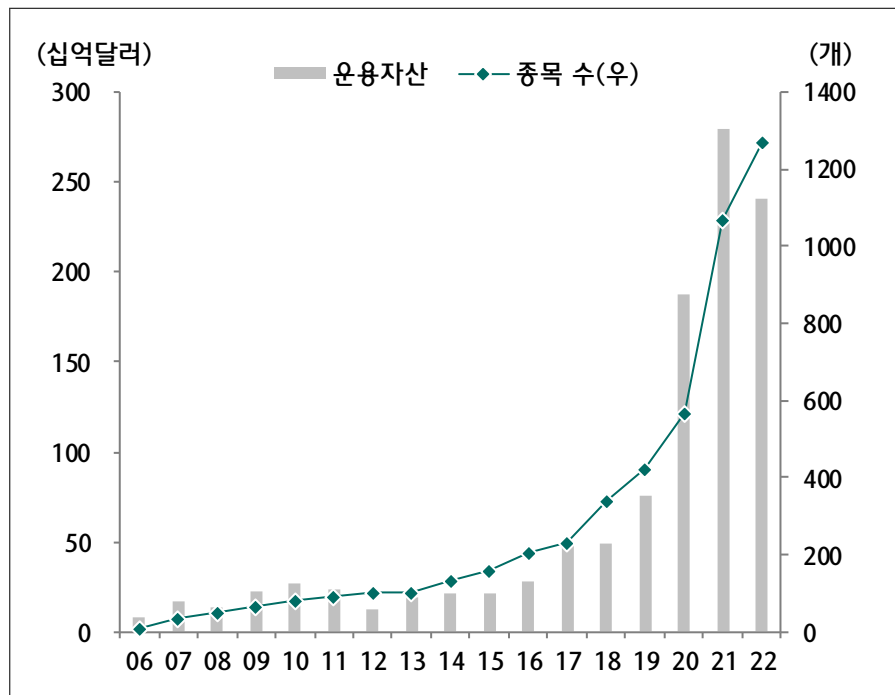


주: 2010년 이후 누적 자금 순유출입 추이
자료: EPFR, 하나증권

다양한 니즈를 충족시킬 수 있는 테마 ETF의 성장

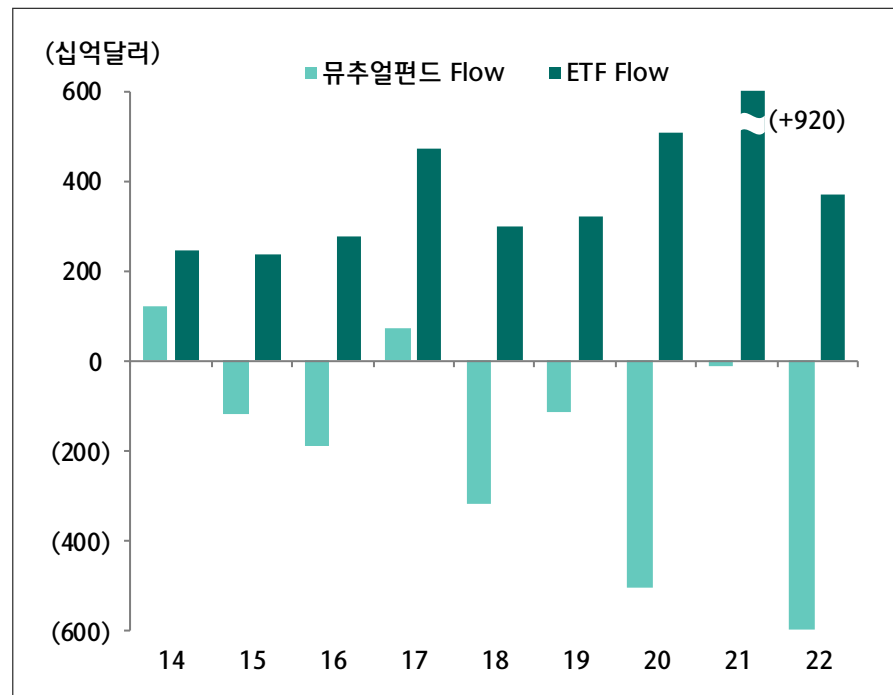
- 테마 ETF에 대한 관심은 주식형 ETF를 중심으로 글로벌 ETF 시장이 확장되어 가는 주요 배경 중 하나
- 다양한 테마 ETF가 투자자들의 니즈를 충족. 스토리 중심의 접근을 가능하게 하는 투자 방안으로 활용
- 4차산업을 비롯하여 리오프닝, 메타버스 등 다양한 테마 ETF들이 존재. ETF의 대표적 장점인 분산투자 효과도 부각

글로벌 테마 ETF 운용자산 규모



주: ETP 포함, 2022년 7월말 기준
자료: ETFGI, 하나증권

뮤추얼펀드와 ETF의 대조적인 자금 유출입 추이



자료: ICI, Bloomberg, 하나증권

뮤추얼펀드의 ETF 전환 상장 사례들

- 다양한 편의성 요인들이 부각되면서 ETF 시장과 뮤추얼펀드 시장의 수급 차별화가 진행
- 자산 운용사들이 기존의 뮤추얼펀드들을 ETF로 전환하여 거래소에 상장하는 사례가 증가
- 접근성, 장중거래 가능 여부, 결제 절차, 거래비용, 세제 등의 요인들이 ETF 시장으로 자금이 이동하는 주요 배경들

ETF로 전환한 주요 뮤추얼펀드 리스트

뮤추얼펀드	ETF	티커	상장일	AUM(억달러)
Guinness Atkinson Dividend Builder Fund	SmartETFs Dividend Builder ETF	DIVS	2021-03-29	0.2
Guinness Atkinson Asia Pacific Dividend Builder Fund	SmartETFs Asia Pacific Dividend Builder ETF	ADIV	2021-03-29	0.03
T.A. World ex US Core Equity Portfolio	Dimensional US Core Equity 2 ETF	DFAC	2021-06-14	153.7
Tax-Managed US Targeted Value Portfolio	Dimensional US Targeted Value ETF	DFAT	2021-06-14	72.3
Tax-Managed US Equity Portfolio	Dimensional US Equity ETF	DFUS	2021-06-14	53.9
Tax-Managed US Small Cap Portfolio	Dimensional US Small Cap ETF	DFAS	2021-06-14	46.8
T.A. US Core Equity 2 Portfolio	Dimensional World ex US Core Equity 2 ETF	DFAX	2021-09-13	45.2
Tax-Managed International Value Portfolio	Dimensional International Value ETF	DFIV	2021-09-13	39.2
MFAM Global Opportunities Fund	Motley Fool Global Opportunities ETF	TFMG	2021-12-13	-
MFAM Small-Mid Cap Growth Fund	Motley Fool Mid-Cap Growth ETF	TMFM	2021-12-13	1.9
JPMorgan Inflation Managed Bond Fund	JPMorgan Inflation Managed Bond ETF	JCPI	2022-04-11	9.0
Tax-Managed US Marketwide Value Portfolio II mutual fund	Dimensional US Marketwide Value ETF	DFUV	2022-05-09	80.1
JPMorgan Market Expansion Enhanced Index Fund	JPMorgan Market Expansion Enhanced Equity ETF	JMEE	2022-05-09	8.6
JPMorgan Realty Income Fund	JPMorgan Realty Income ETF	JPRE	2022-05-23	8.0
JPMorgan International Research Enhanced Equity Fund	JPMorgan International Research Enhanced Equity ETF	JIRE	2022-06-13	50.6
Neuberger Berman Commodity Strategy Fund	Neuberger Berman Commodity Strategy ETF	NBCM	2022-10-24	2.1

자료: 각 운용사, Bloomberg, 하나증권

미국 ETF 시장의 운용사별 현황

- ETF 시장으로의 자금 유입은 지속되었으나, 주요 운용사들의 AUM은 대부분 자산가격 하락 영향으로 연초대비 감소
- Blackrock은 채권형 ETF를 중심으로 신규 종목들을 상장. State Street는 ESG 관련 ETF 5종을 포함한 신규 종목을 상장
- Innovator는 버퍼형 ETF를 중심으로 상품군을 다양화. 일부 운용사들은 시장 확장성과 세금 이슈 등을 고려한 ETF 전환 추진

주요 운용사별 상장 ETF 개수와 자산 규모

운용사	ETF 개수(개)		자산(억달러)	
	1월 20일	11월 7일	1월 20일	11월 7일
BlackRock Financial Management	377	395	24,305	20,906
Invesco	233	242	3,980	18,075
First Trust	179	192	1,462	9,000
State Street	128	139	10,437	3,244
ProShares	133	136	679	2,462
Mirae Asset Global Investments	86	97	431	1,186
Innovator	73	89	60	825
Rafferty Asset Management	72	87	297	633
Vanguard	82	82	20,589	578
WisdomTree	69	72	476	530
VanEck	53	67	620	471
Franklin Templeton	56	58	99	468
Fidelity	39	51	337	356
JPMorgan Chase	39	47	734	257
Pacer Advisors	41	44	103	218

자료: ETFDB.com, 하나증권

미국 ETF 시장의 기초 자산별 분류: 주식형 ETF 우위

- 기초 자산별로 분류할 경우 좀 더 다양한 니즈를 반영할 수 있는 주식형 ETF가 미국 ETF 시장의 가장 큰 비중을 차지
- 시장에 상장되어 있는 주식형 ETF가 1,991개까지 증가. 채권형 ETF 종목은 501개 수준
- 자산 규모 기준으로는 주식형 ETF가 전체 ETF 시장의 78.2% 비중을 차지

미국 상장 ETF의 기초 자산별 분류

기초자산	자산(백만달러)	개수(개)
Equities	4,740,955	2,090
Bonds	1,198,605	551
Commodity	125,706	112
Real Estate	66,524	45
Multi-Assets	33,676	144
Preferred Stocks	30,573	16
Alternatives	5,948	38
Currency	4,871	22
Volatilities	2,596	17

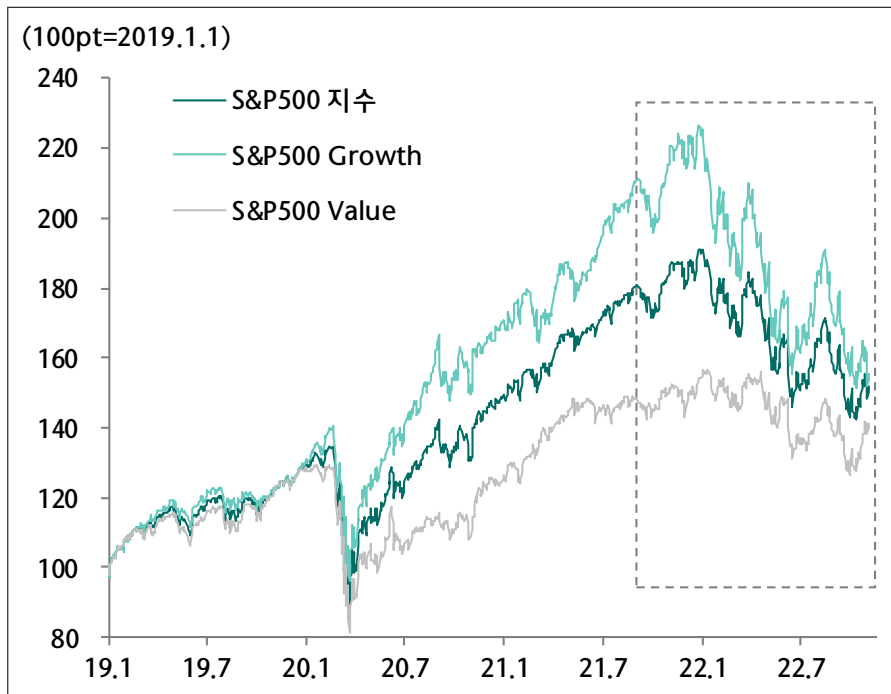
주: 2022년 11월 7일 기준

자료: ETFDB.com, 하나증권

시장 국면의 특성을 반영하여 헷지 혹은 구조화 형태의 ETF 상장이 증가

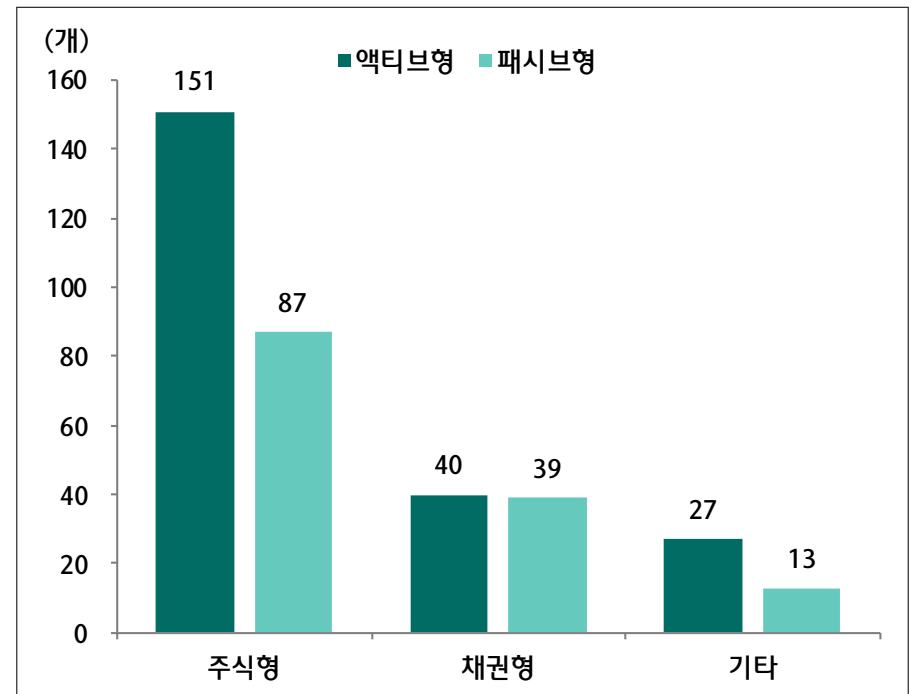
- 주요 자산가격 하락과 빈번한 시장 스타일 변화의 흐름은 ETF 시장 트렌드에도 반영. 헷지 및 구조화 ETF의 신규 상장이 증가
- 채권형 ETF의 경우 패시브에서는 하이일드와 신흥국 채권형 ETF가, 액티브에서는 인플레이션, 금리상승 헷지 ETF 중심의 상장 진행
- 자산가격 하락 과정에서 액티브 ETF를 중심으로 구조화, 멀티에셋, 버퍼형 ETF의 상장도 증가한 것으로 확인

미국 주식시장의 스타일 변화 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

올해 각 자산군별 액티브/패시브 ETF 상장 종목 수

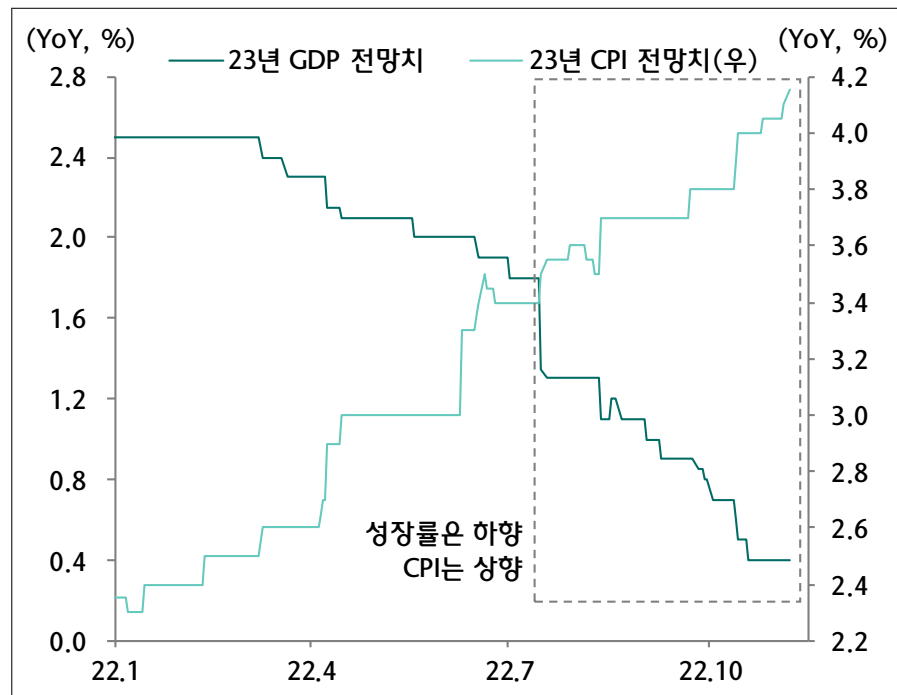


자료: ETF.com, 하나증권

편더멘탈 및 금융시장 환경: 편더멘탈 모멘텀의 회복에는 시간이 필요

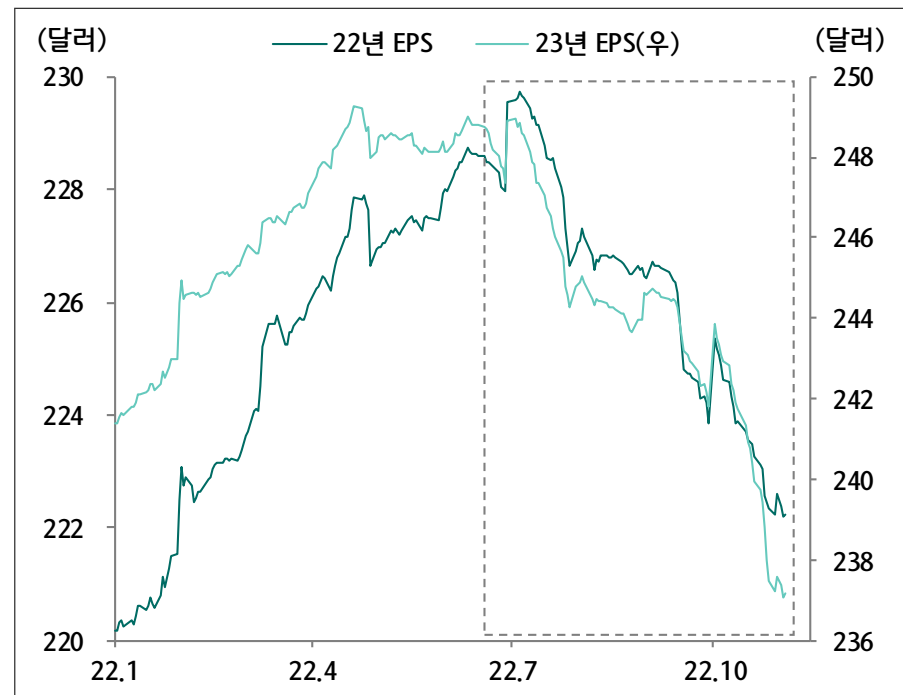
- 인플레이션 안정을 위한 유동성 축소 정책 대응 과정에서 편더멘탈 훼손 불가피
- 팬데믹 국면의 특성으로 인해 연준의 정책 기준으로 설정되는 물가상승과 고용회복의 기간이 정상 국면보다 장기화
- 경기침체 국면 진입 불가피. 기업들의 본격적인 실적 회복 기대가 형성되기까지는 시간이 필요

미국의 연간 GDP, CPI 전망치: 성장 둔화, 물가 상승 지속



주: 블룸버그에서 집계한 글로벌 IB들의 전망치 컨센서스 추이
자료: Bloomberg, 하나증권

S&P500 기업들의 연간 EPS 추정치 변화 추이

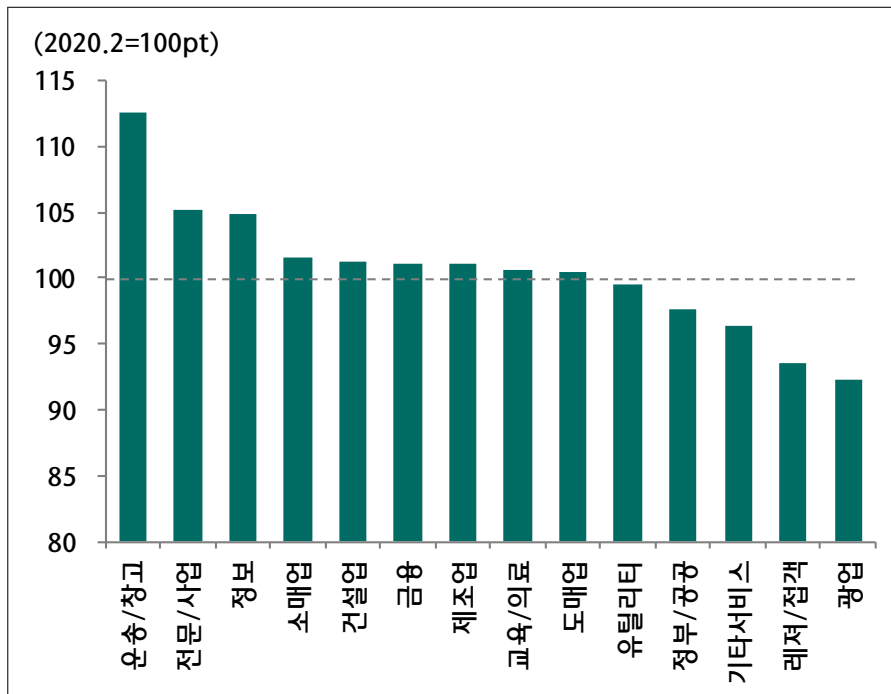


주: 12개월 선행 EPS 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

편더멘털 및 금융시장 환경: 금리인상 마무리. 자산시장 박스권 등락

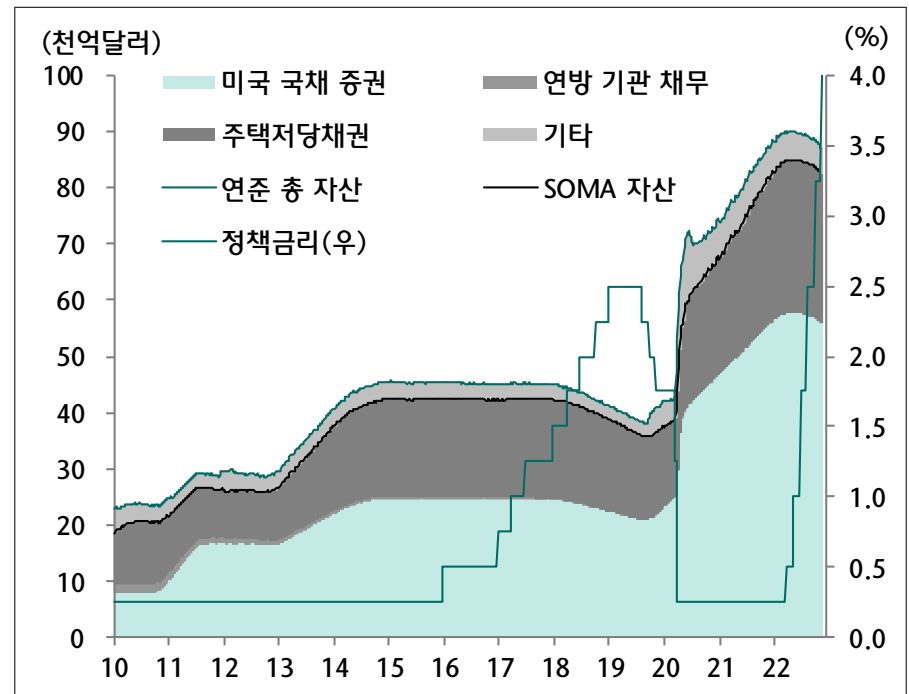
- 점차 코로나의 영향에서 벗어나는 과정에서, 가장 타격이 컸던 서비스 업종의 고용이 뒤늦게 회복 중
- 기업들은 최근 경험한 구인난의 비용 부담으로 인해, 감원 판단에 대해 보수적으로 접근. 본격적인 고용둔화 시기가 지연되는 배경
- 1분기 중 연준의 금리인상 마무리 예상. 편더멘털 불확실성 가운데 통화정책 부담이 일부 완화되며 주가, 금리의 박스권 등락 예상

팬데믹 이후 업종별 고용 회복 현황: 여전한 서비스업의 괴리



주: 팬데믹 이전(2020년 2월, 100pt) 대비 현재 고용자수 지수화하여 비교
자료: BLS, 하나증권

미 연준 총 자산 규모와 연방기금금리



자료: Bloomberg, 하나증권

변동성을 낮추고 수익 안정성을 추구하는 글로벌 ETF 종목들

- 버퍼형(PJAN/PJUL/PAUG/PSEP/POCT), 커버드콜(XYLD/QYLD/RYLD)
- Single-Stock ETF(TSLL/TSLQ/TSLS/AAPD), 룡숏전략(MNA/FTLS/BTAL/KMLM)

글로벌 ETF 종목 포트폴리오

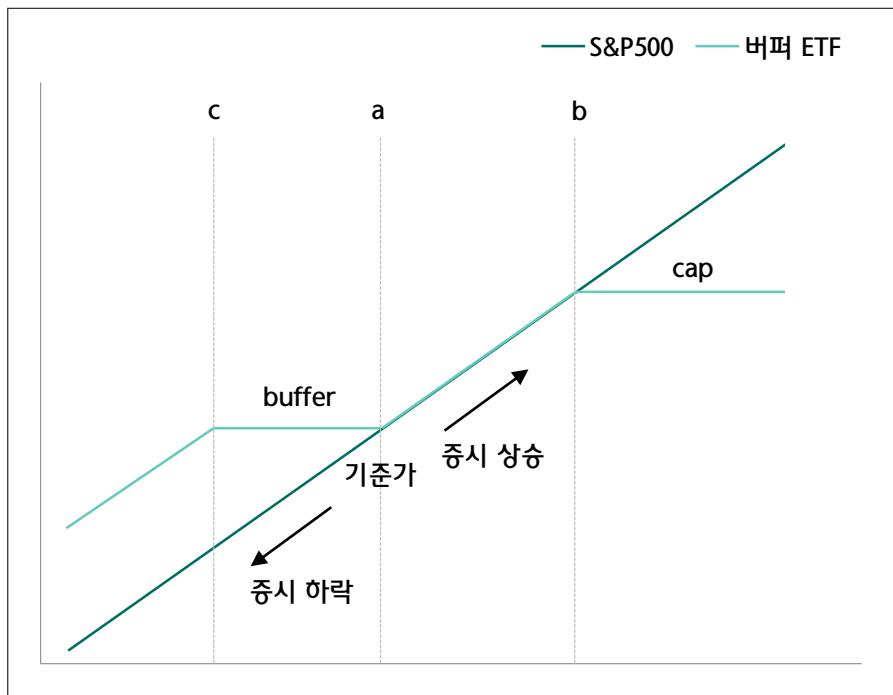
구분	티커	티커명	자산규모 (백만달러)	일 평균 거래대금 (백만달러)	운용보수 (%)	비고
버퍼형	PJAN	Innovator U.S. Equity Power Buffer ETF - January	426.00	2.82	0.79	1월 재조정 버퍼형
	PJUL	Innovator U.S. Equity Power Buffer ETF - July	507.61	3.35	0.79	7월 재조정 버퍼형
	PAUG	Innovator U.S. Equity Power Buffer ETF - August	431.82	3.00	0.79	8월 재조정 버퍼형
	PSEP	Innovator U.S. Equity Power Buffer ETF - September	586.93	10.15	0.79	9월 재조정 버퍼형
	POCT	Innovator U.S. Equity Power Buffer ETF - October	642.81	15.06	0.79	10월 재조정 버퍼형
커버드콜	XYLD	Global X S&P 500 Covered Call ETF	1,954.44	19.39	0.60	S&P500 기초자산
	QYLD	Global X NASDAQ 100 Covered Call ETF	6,353.29	77.31	0.60	Nasdaq 기초자산
	RYLD	Global X Russell 2000 Covered Call ETF	1,354.87	15.68	0.60	Russell2000 기초자산
단일종목 추종	TSLL	Direxion Daily TSLA Bull 1.5X Shares	81.83	21.68	0.97	테슬라 레버리지
	TSLQ	AXS TSLA Bear Daily ETF	58.59	58.25	1.15	테슬라 인버스
	TSLS	Direxion Daily TSLA Bear 1X Shares	14.72	5.16	0.97	테슬라 인버스
	AAPD	Direxion Daily AAPL Bear 1X Shares	14.40	2.91	0.97	애플 인버스
룡숏전략	MNA	IQ Merger Arbitrage ETF	550.00	3.39	0.77	M&A 기업
	FTLS	First Trust Long/Short Equity ETF	536.98	3.01	1.36	High/Low Quality
	BTAL	AGFiQ US Market Neutral Anti-Beta Fund	376.77	9.45	2.53	High/Low Beta
	KMLM	KFA Mount Lucas Index Strategy ETF	347.20	6.4	0.92	원자재/채권/FX
고배당	VYM	Vanguard High Dividend Yield ETF	49,377.25	185.9	0.06	미국 고배당
	SCHD	Schwab U.S. Dividend Equity ETF	41,050.93	228.6	0.06	배당 안정성
	SPHD	Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility ETF	3,719.00	52	0.30	저변동 고배당
	SDIV	KFA Mount Lucas Index Strategy ETF	705.02	6.4	0.92	글로벌 초고배당

자료: ETF.com, Bloomberg, 하나증권

버퍼형 ETF: 손실과 수익을 모두 일정 범위 안에 제한하여 안정성↑

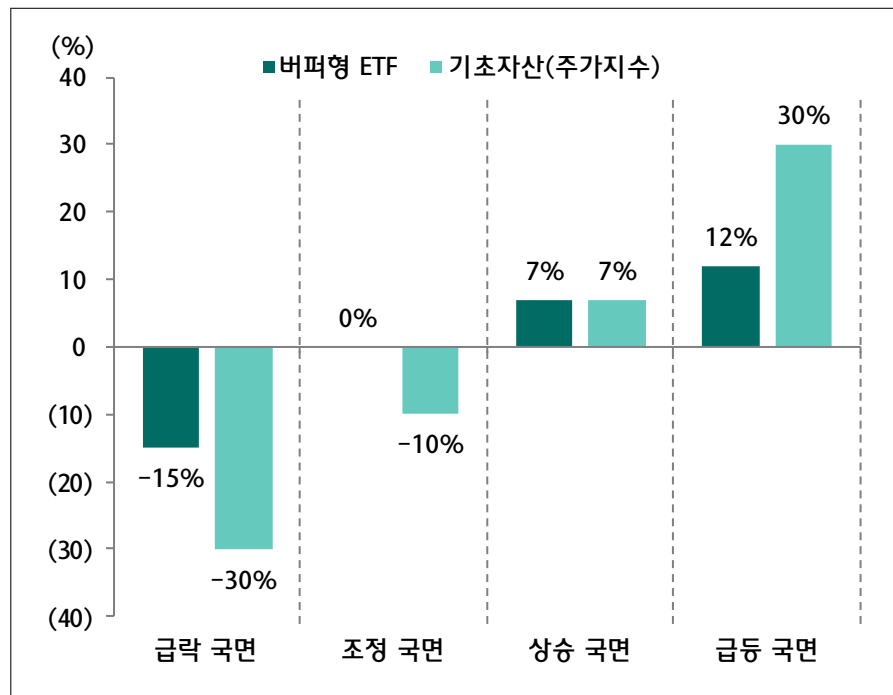
- 버퍼형 ETF와 커버드콜 ETF는 리스크를 줄이는 대표적인 구조화 ETF 종류
- 버퍼형 ETF의 경우 해당 BM 지수의 옵션 매수/매도 포지션을 동시에 구축
- 저가 매수 기회임에도 잠재 불확실성 요인들로 인해 리스크 관리가 병행해야 하는 시기에 효율적으로 활용 가능

버퍼형 ETF의 수익 구조



자료: 하나증권

버퍼형 ETF 투자를 통한 기대 효과: 변동성 충격 완화



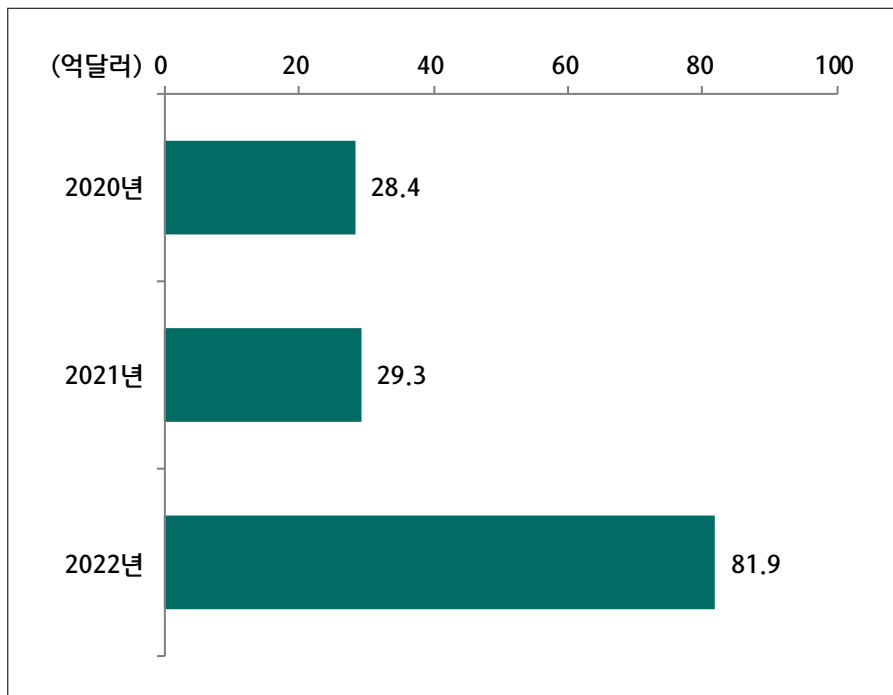
주: 국면에 따른 버퍼형 ETF의 시장 방어 기대 효과

자료: Innovator, 하나증권

버퍼형 ETF: 변동성 국면에서 돋보이는 성장

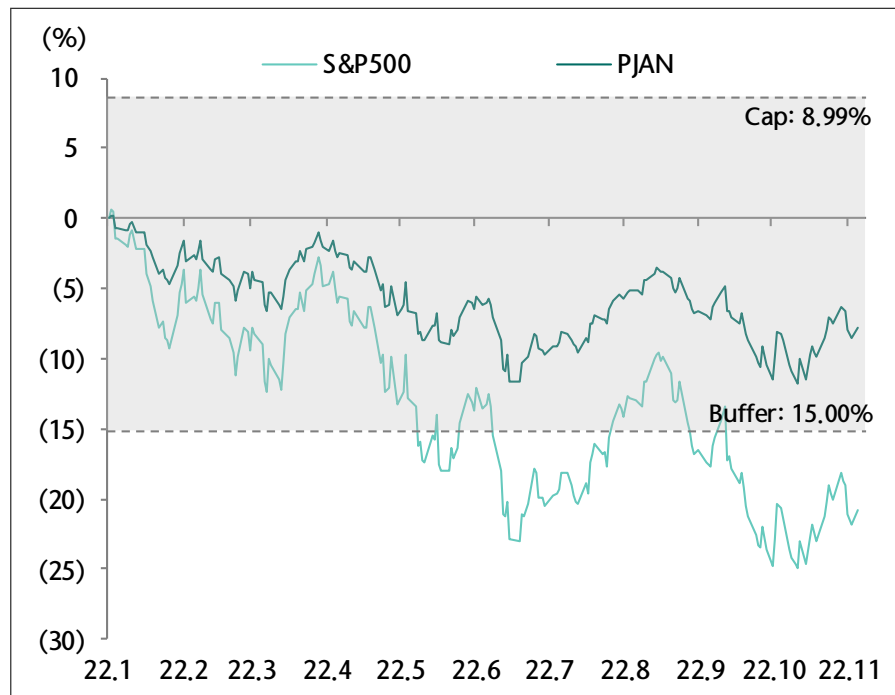
- 버퍼형 ETF, 연준의 긴축 영향으로 시장 변동성 확대되는 과정에서 자금 유입 규모 크게 증가
- 지난해의 29.3억달러 대비 2.8배 수준에 달하는 81.9억달러의 자금이 버퍼형 ETF들로 유입
- 실제 주식시장 약세 국면에서 하방 압력 제한되며 주가지수 대비 13%p 가량 아웃퍼폼(PJAN 기준)

시장 불안 국면에서 버퍼형 ETF에 대한 자금 유입 규모 증가



주: 2022년은 YTD 금액 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

PJAN과 SPY의 주가 추이 비교: 주가 방어 효과 확인



자료: Bloomberg, 하나증권

PJAN, POCT, PSEP: 1년 단위로 상하단을 새롭게 설정 가능

- 일반적인 버퍼형 ETF들은 1년 단위로 수익률 상단의 캡과 하단의 버퍼율이 새로 정해지는 구조로 설정
- PJAN, PSEP, POCT 처럼 동일한 운용사(Innovator)에서 월간 시리즈로 발행하는 경향
- 발행 시점에 정해진 수익률 상하단 조건이 12개월간 유지. 최근에는 TSLH와 같은 단일 종목의 버퍼형 ETF까지 등장

PJAN, PJUL, PAUG, PSEP, POCT의 주요 내용 비교

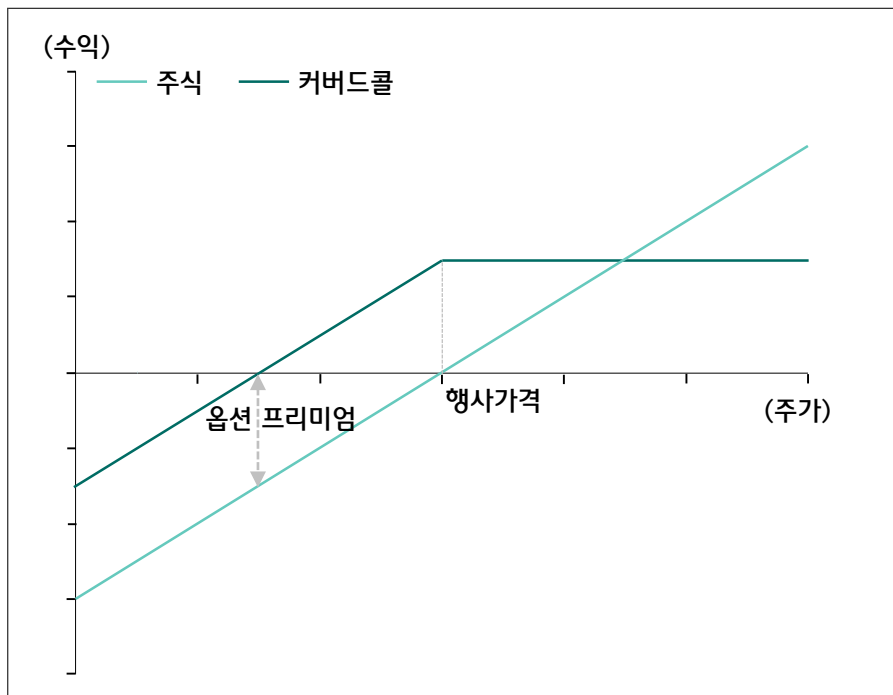
	PJAN	PJUL	PAUG	PSEP	POCT
ETF명	U.S. Equity Power Buffer ETF				
추종 지수	SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY)				
상장일	2019-01-02	2018-08-08	2019-08-01	2019-09-03	2018-10-01
운용보수(%)	0.79				
자산규모(억달러)	4.26	5.08	4.32	5.87	6.43
일 평균 거래액 (백만달러)	2.39	3.48	3.21	8.21	10.79
상한선(%)	8.99	17.42	15.59	17.50	20.72
하한선(%)	-15.00				
재조정 시기	매년 1월 첫 거래일	매년 7월 첫 거래일	매년 8월 첫 거래일	매년 9월 첫 거래일	매년 10월 첫 거래일

자료: Innovator, Bloomberg, 하나증권

커버드콜 ETF: 횡보 국면에서 부각되는 인컴형 종목

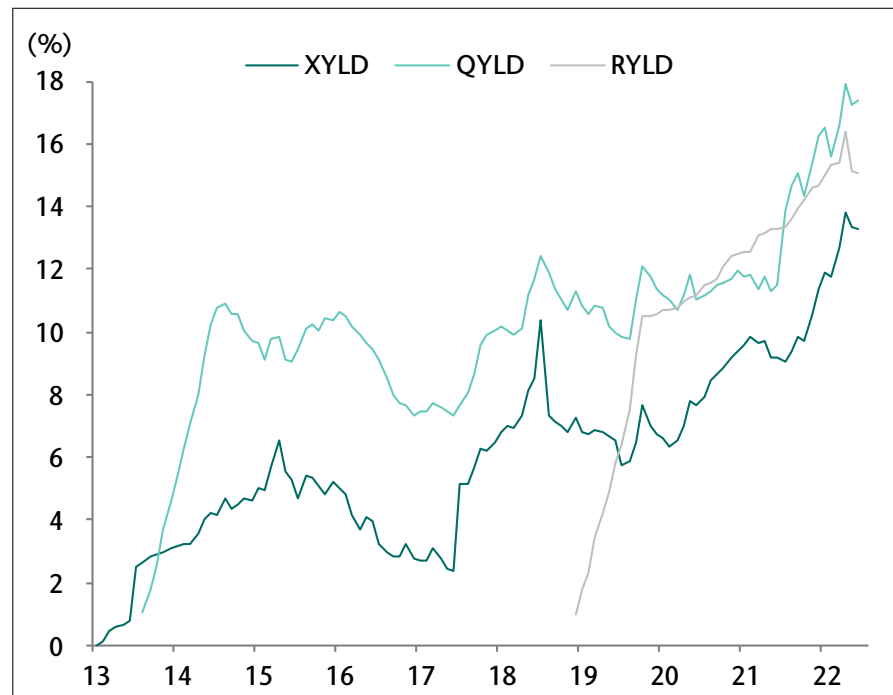
- 커버드콜은 파생상품 투자 방법으로 가장 잘 알려져 있는 투자전략 중 하나
- ‘기초지수(자산) 매수+콜옵션 매도 포지션(커버드콜)’의 조합을 통해 만들어진 ETF
- 옵션을 매도하는 과정에서 받게되는 프리미엄을 배당 형태로 꾸준히 수취하여 총 수익률을 높일 수 있는 구조
- 대표 커버드콜 ETF인 XYLD와 QYLD, RYLD의 12개월 배당 수익률은 각각 13.3%, 17.2%, 15.1% 수준

커버드콜 ETF의 수익 구조



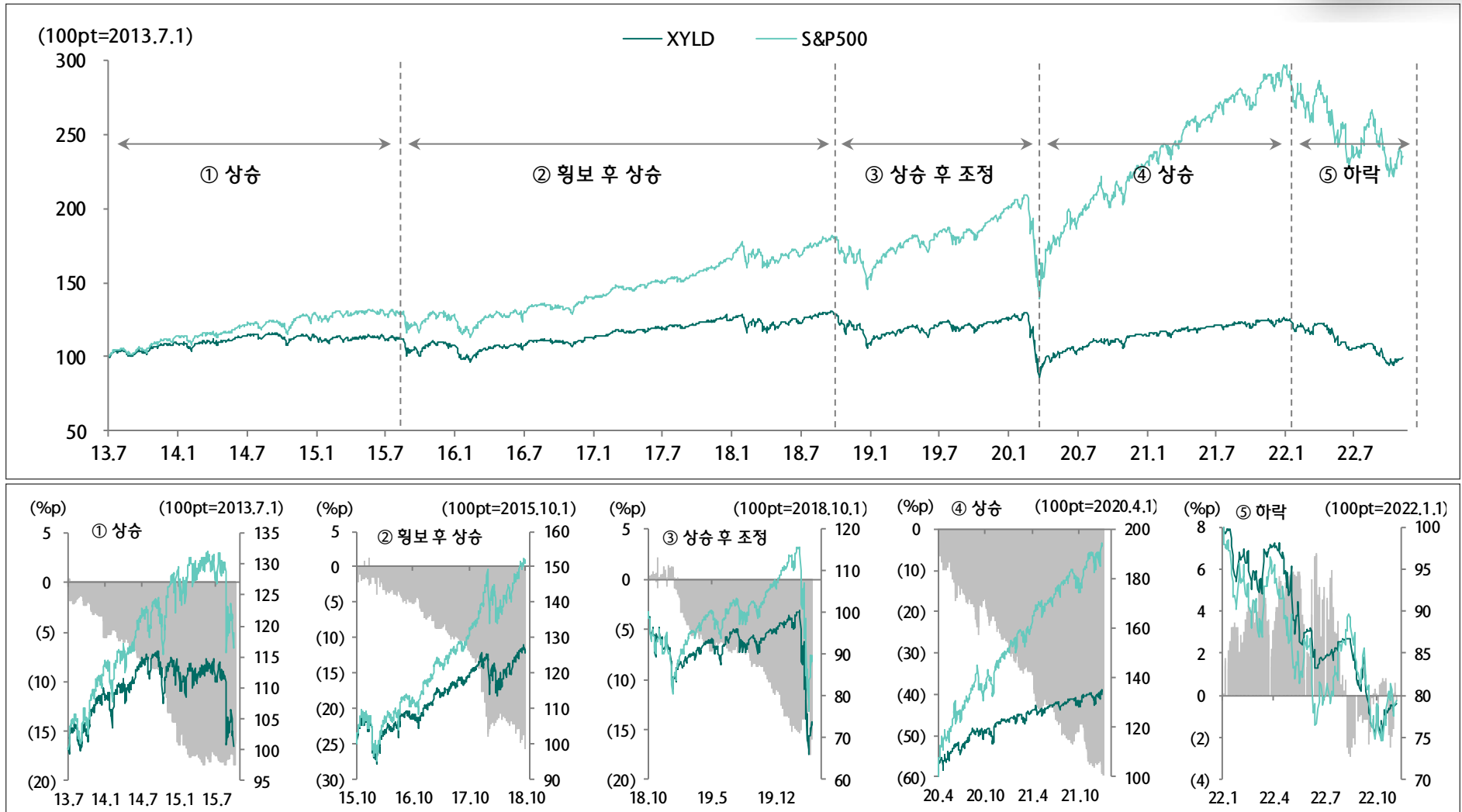
자료: 하나증권

주요 커버드콜 ETF들의 배당수익률(분배금) 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

커버드콜 ETF: 주가 강세 국면에서 언더퍼폼. 횡보/약세 국면에 아웃퍼폼



주: 회색 막대(좌)는 XYLD(진녹색, 우) 주가와 S&P500(연두색, 우) 지수의 수익률 괴리. 배당수익률(분배금)은 합산되지 않은 주가 기준

자료: Bloomberg, 하나증권

XYLD, QYLD, RYLD: 주요 지수를 활용한 커버드콜 전략

- XYLD는 S&P500 지수가 기초자산인 커버드콜 ETF. 12개월 배당수익률 13.3%. 베타는 0.64 수준
- QYLD는 Nasdaq 지수가 기초자산인 커버드콜 ETF. 12개월 배당수익률 17.2%. 베타는 0.85 수준
- RYLD는 Russell2000 지수가 기초자산인 커버드콜 ETF. 12개월 배당수익률 15.1%. 베타는 0.65 수준

XYLD, QYLD, RYLD의 주요 내용

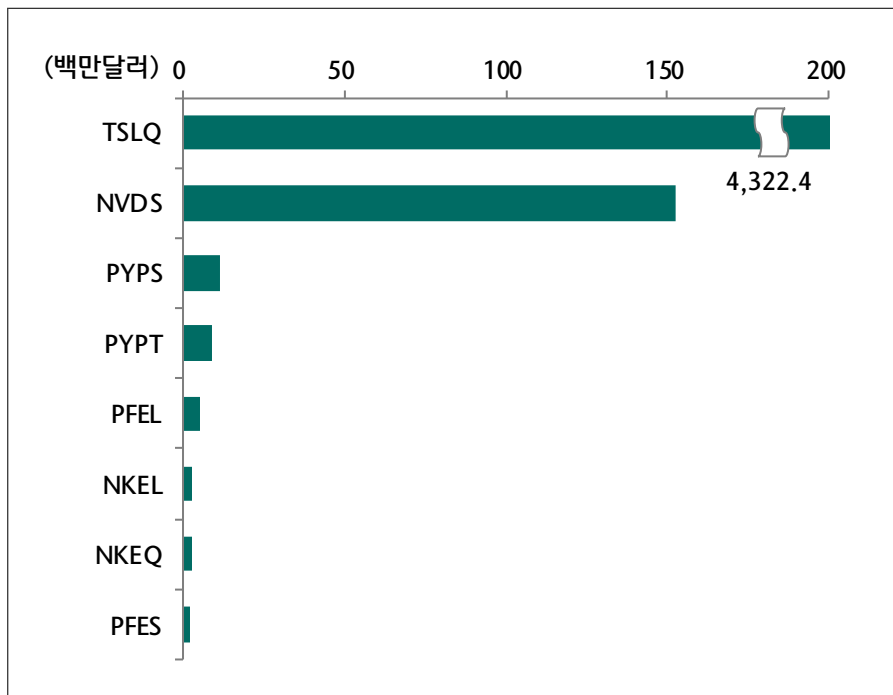
	XYLD	QYLD	RYLD
ETF명	Global X S&P 500 Covered Call ETF	Global X Nasdaq 100 Covered Call ETF	Global X Russell 2000 Covered Call ETF
추종 지수	Cboe S&P 500 BuyWrite Index	Cboe Nasdaq-100 BuyWrite V2 Index	Cboe Russell 2000 BuyWrite Index
상장일	2013-06-21	2013-12-11	2019-04-17
운용보수(%)	0.60	0.60	0.60
자산규모(억달러)	19.54	63.53	13.55
일 평균 거래금액(백만달러)	20.73	78.62	15.85
배당수익률(%)	13.27	17.38	15.10
배당주기	월간	월간	월간

자료: Global X, ETF.com, 하나증권

단일 종목 추종 ETF: 개별 종목을 활용한 전략 다양화

- 단일 종목 추종 ETF는 올해 7월부터 새롭게 등장한 형태의 종목군. 한 종목의 주가를 다양한 방법으로 추종하는 특징
- 지수 추종형 ETF를 통해 익숙한 레버리지, 인버스 방식의 투자전략 수립이 개별 종목 대상으로도 가능
- 대부분 스왑 계약을 통해 구성. 개인들의 전략적 접근 편의성이 높아지는 만큼 리테일 선호 종목부터 거래량 집중

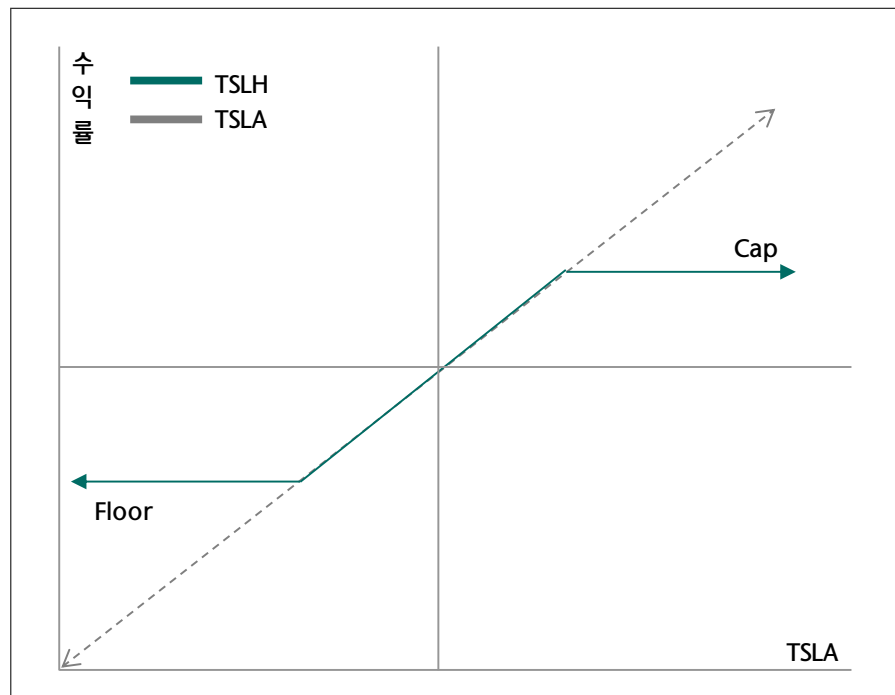
AXS(최초)의 Single-Stock ETF 8개 종목 누적 거래대금



주: 2022.7.14~2022.10.28 기준

자료: Bloomberg, 하나증권

버퍼형 구조화 Single-Stock ETF인 TSLH의 수익 구조



자료: Innovator, 하나증권

단일 종목 추종 ETF: 기초자산(종목)이 점차 늘어나고 있는 모습

현재 미국 증시에 상장되어 있는 Single-Stock ETF 종목들

기초종목	티커	펀드명	특징	자산규모(\$M)	운용보수	상장일
Amazon	AMZD	Direxion Daily AMZN Bear 1X Shares	아마존 인버스 1배	5.88	0.97%	2022-09-27
	AMZU	Direxion Daily AMZN Bull 1.5X Shares	아마존 레버리지 1.5배	5.55	0.97%	2022-09-27
Apple	AAPD	Direxion Daily AAPL Bear 1X Shares	애플 인버스 1배	14.40	0.97%	2022-08-09
	AAPU	Direxion Daily AAPL Bull 1.5X Shares	애플 레버리지 1.5배	8.01	0.97%	2022-08-09
	AAPB	GraniteShares 1.75x Long AAPL Daily ETF	애플 레버리지 1.75배	0.71	1.15%	2022-08-09
Coinbase	CONL	GraniteShares 1.5x Long COIN Daily ETF	코인베이스 레버리지 1.5배	0.90	1.15%	2022-08-09
Google	GGLS	Direxion Daily GOOGL Bear 1X Shares	구글 인버스 1배	4.40	0.97%	2022-09-07
	GGLL	Direxion Daily GOOGL Bull 1.5X Shares	구글 레버리지 1.5배	4.61	0.97%	2022-09-07
Microsoft	MSFD	Direxion Daily MSFT Bear 1X Shares	마이크로소프트 인버스 1배	4.74	0.97%	2022-09-07
	MSFU	Direxion Daily MSFT Bull 1.5X Shares	마이크로소프트 레버리지 1.5배	3.13	0.97%	2022-09-07
Nike	NKEQ	AXS 2X NKE Bear Daily ETF	나이키 인버스 2배	1.28	1.15%	2022-07-14
	NKEL	AXS 2X NKE Bull Daily ETF	나이키 레버리지 2배	0.56	1.15%	2022-07-14
Nvidia	NVDS	AXS 1.25X NVDA Bear Daily ETF	엔비디아 인버스 1.25배	4.67	1.15%	2022-07-14
PayPal	PYPS	AXS 1.5X PYPL Bear Daily ETF	페이팔 인버스 1.5배	1.09	1.15%	2022-07-14
	PYPT	AXS 1.5X PYPL Bull Daily ETF	페이팔 레버리지 1.5배	1.16	1.15%	2022-07-14
Pfizer	PFES	AXS 2X PFE Bear Daily ETF	화이자 인버스 2배	1.26	1.15%	2022-07-14
	PFEL	AXS 2X PFE Bull Daily ETF	화이자 레버리지 2배	0.93	1.15%	2022-07-14
Tesla	TSLQ	AXS TSLA Bear Daily ETF	테슬라 인버스 1배	58.59	1.15%	2022-07-14
	TSLH	Innovator Hedged TSLA Strategy ETF	테슬라 버퍼형 ETF (Cap: 8.2%, Buffer: -10.0%)	2.28	0.79%	2022-07-25
	TSLS	Direxion Daily TSLA Bear 1X Shares	테슬라 인버스 1배	14.72	0.97%	2022-08-09
	TSLI	GraniteShares 1x Short TSLA Daily ETF	테슬라 인버스 1배	1.72	1.15%	2022-08-09
	TSL	GraniteShares 1.25x Long TSLA Daily ETF	테슬라 레버리지 1.25배	0.75	1.15%	2022-08-09
	TSLI	Direxion Daily TSLA Bull 1.5X Shares	테슬라 레버리지 1.5배	81.83	0.97%	2022-08-09

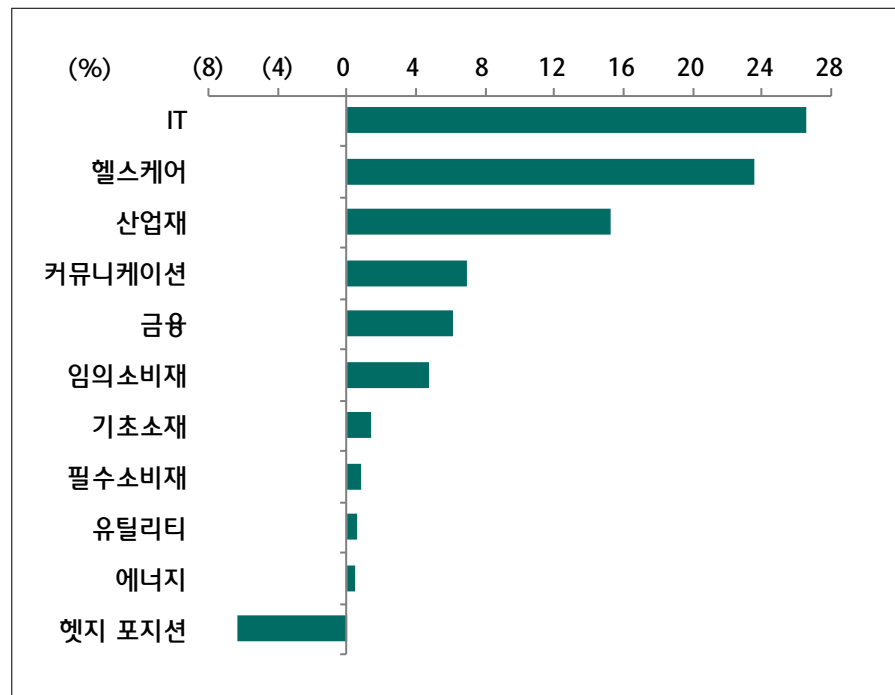
주: 2022년 10월 28일 기준. TSLH의 상단은 분기마다 재조정. 현 기준은 12월 31일까지 적용

자료: ETF.com, Bloomberg, 하나증권

룡숏 전략 ETF: 포트폴리오의 안정성을 높이는 대체 투자

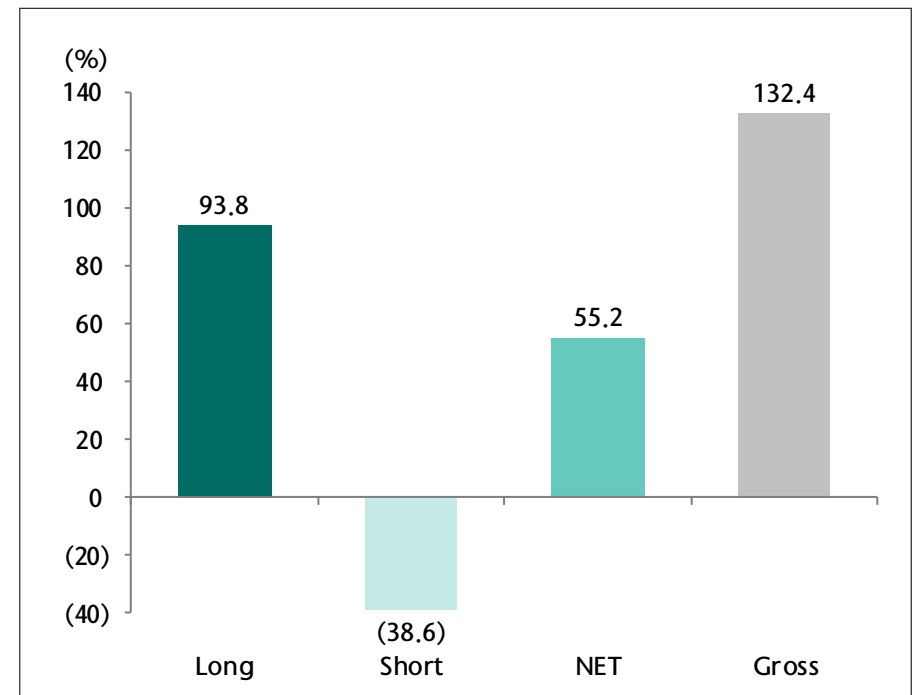
- 룡숏 전략은 시장의 방향성에 대한 고민이 높을 때 리스크를 낮추고 안정성을 높일 수 있는 대체 투자 수단
- 헷지펀드들의 대표적 투자 전략인 룡숏 포지션 구축 전략은 ETF를 통해서도 시장 대응에 활용 가능
- 시장과의 상관관계(베타)를 낮춰 포트폴리오 투자 효과를 극대화. 다만, 종목의 유동성 현황을 확인한 후 진입할 필요

MNA의 업종별 포지션 현황



주: 헷지는 특정 섹터나 FX 등을 활용한 Short 포지션을 구축
자료: Bloomberg, 하나증권

FTLS의 룡/숏 포지션의 익스포저 비중

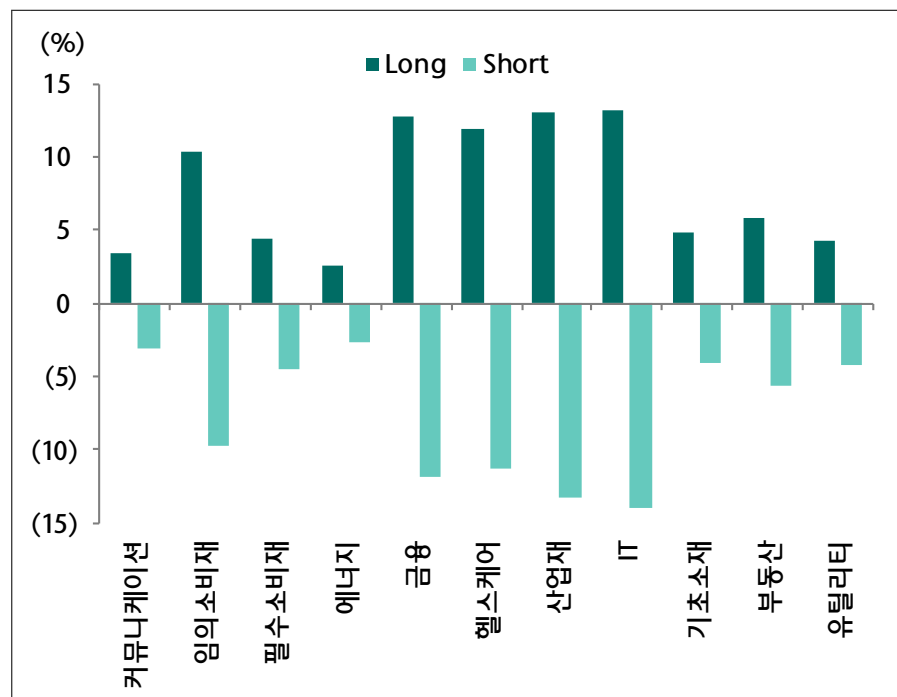


주: 2022년 상반기말 기준. 현금 제외한 포지션 비중
자료: Bloomberg, 하나증권

룡샷 전략 ETF: 국면에 따라 알파 수익, 리스크 관리 효과 기대 가능

- MNA, FTLS, BTAL, KMLM은 다양한 형태의 룡샷 전략을 활용할 수 있도록 구성된 대표 ETF들
- 완전한 대칭형 룡샷 전략은 아니지만, 안정적 수익을 추구하는 포트폴리오 구성 관점에서는 활용도가 높은 종목군
- 시장 난이도가 높거나 주가의 방향이 횡보 혹은 약세 방향으로 예상될 때 선택하여 대응

BTAL의 업종별 Long/Short 비중: 섹터 내 유사 비중 구축



주: 2022년 9월 30일 기준
자료: AGF, 하나증권

KMLM의 자산별 Long/Short 포지션 구축 현황

기초자산	포지션	기초자산	포지션
난방유	Long	GBP	Short
대두	Long	CAD	Short
구리	Short	EUR	Short
옥수수	Long	AUD	Short
금	Short	CHF	Short
밀	Short	JPY	Short
생우	Long	영국 국채	Short
가솔린	Long	독일 국채	Short
설탕	Long	캐나다 국채	Short
천연가스	Long	미국 국채	Short
WTI	Short	일본 국채	Short

주: 2022년 10월 28일 기준
자료: Innovator, 하나증권

MNA, FTLS, BTAL, KMLM: 다양한 형태의 대표 Long/Short ETF

- MNA: 인수합병 기업 주식을 매수하고, 특정 섹터나 FX 등에 대하여 매도 포지션을 함께 구축. 국면에 관계없이 안정적 흐름
- FTLS: High Quality 기업 주식을 매수하고 Low Quality 기업 주식은 매도. 유동성 감축 국면에 안정성 부각 가능 전략
- BTAL: High Beta 종목들을 매도하고 Low Beta 종목들을 매수. 주가 약세 시기에 초과 수익 기대할 수 있는 ETF
- KMLM: 시장 상황을 고려하여 22개의 원자재, 채권, 통화선물에 대한 Long/Short 포지션을 구축

MNA, FTLS, BTAL, KMLM의 주요 내용 비교

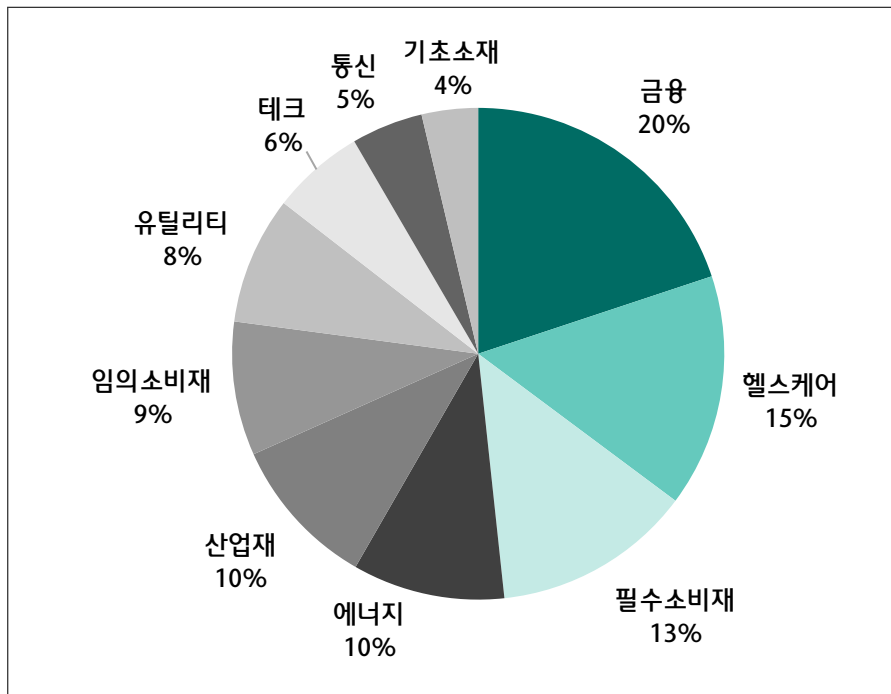
	MNA	FTLS	BTAL	KMLM
ETF 명	IQ Merger Arbitrage ETF	First Trust Long/Short Equity ETF	AGFiQ US Market Neutral Anti-Beta Fund	KFA Mount Lucas Index Strategy ETF
추종 지수	IQ Merger Arbitrage Index	-	Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Low Beta Index	KFA MLM Index
상장일	2009-11-17	2014-09-08	2011-09-13	2020-12-02
운용보수(%)	0.77	1.36	2.53	0.92
자산규모 (백만달러)	552.29	519.09	368.79	345.27
일 평균 거래대금 (백만달러)	3.60	3.24	10.43	7.55
베타	0.162	0.638	-0.063	0.189
특징	Long: 인수합병 기업 주식 Short: 시장 포지션	Long: High Quality 주식 Short: Low Quality 주식	Long: Low Beta 주식 Short: High Beta 주식	원자재, 채권, 통화 선물 22개 자산에 대해 국면에 따른 Long/Short 포지션 구축

자료: ETF.com, 하나증권

VYM: 안정적 주가 흐름이 돋보이는 미국의 대표 배당 ETF

- 시장 평균 이상의 배당을 지급하는 종목들(리츠 제외) 편입. 연초 이후 수익률(11/7) YTD -4.53% 기록
- 시가총액(AUM)이 493억달러로 규모가 가장 큰 고배당 ETF 중 하나. 대형주 중심 구성. 시가총액 가중 방식으로 443개 종목 편입
- 금융과 헬스케어, 필수소비재 업종의 비중이 높은 포트폴리오. 지난 12개월 배당수익률은 3.0%. 분기마다 배당금을 지급

VYM의 업종별 구성 비중



자료: Vanguard, 하나금융투자

VYM의 주요 편입 기업

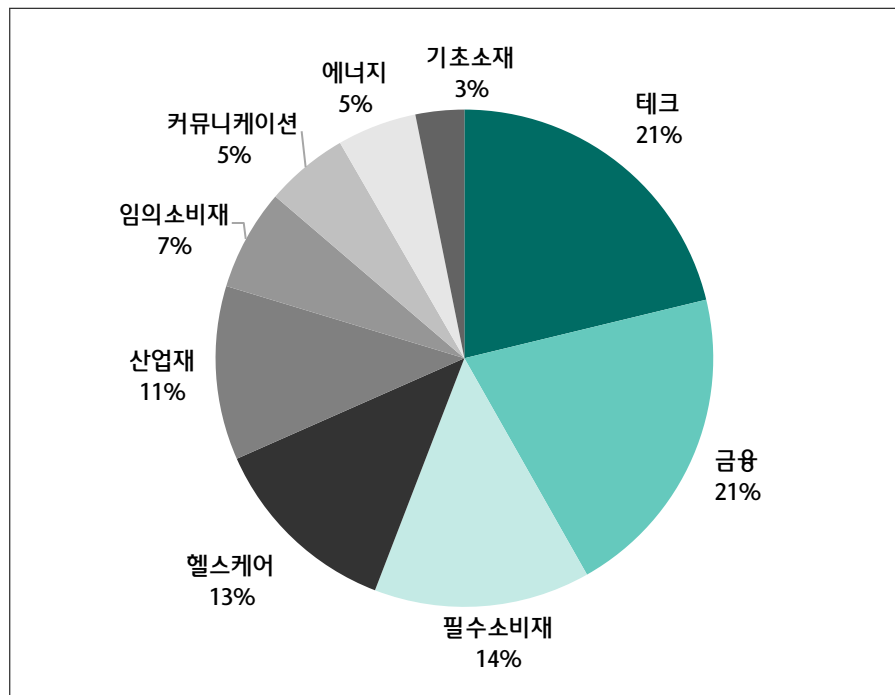
종목	비중
Johnson & Johnson	3.45%
Exxon Mobil	2.92%
JPMorgan Chase	2.44%
Procter & Gamble	2.42%
Home Depot	2.29%
Chevron	2.26%
Eli Lilly and Company	2.19%
Pfizer	1.98%
AbbVie	1.90%
PepsiCo	1.81%

자료: ETF.com, 하나금융투자

SCHD: 안정적 배당 확보 가능한 대형주 중심 ETF

- 배당금이 10년 이상의 기간동안 연속적으로 지급된 미국 상장 기업들을 대상으로 포트폴리오를 구성하는 ETF. 분기 배당 지급 ETF
- 안정적 배당 수익을 확보하기 위해 부채비율 대비 현금흐름, ROE 등 펀더멘털이 뒷받침되는 100개 가량의 종목 편입
- 상대적으로 낮은 변동성(YTD 수익률 -8.1%). 대형주 중심으로 구성되어 있으며, 지난 12개월 배당수익률은 3.3% 수준

SCHD의 업종별 구성 비중



자료: Charles Schwab, 하나금융투자

SCHD의 주요 편입 기업

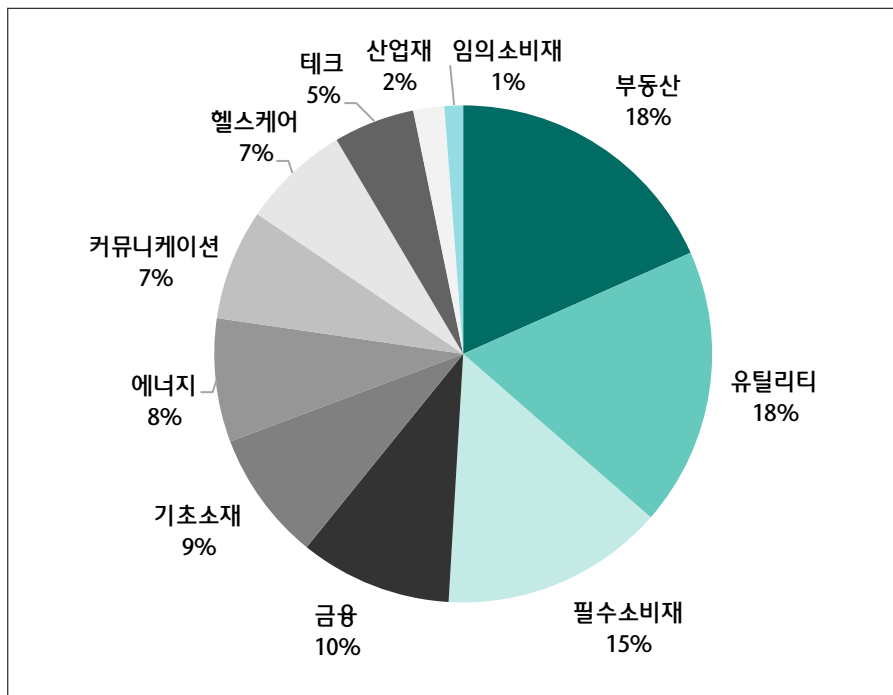
종목	비중
Merck & Co.	4.57%
Amgen Inc.	4.37%
International Business Machines	4.23%
Lockheed Martin	4.14%
PepsiCo	4.13%
Pfizer	4.06%
Cisco Systems	3.92%
Home Depot	3.81%
Texas Instruments	3.80%
Coca-Cola Company	3.79%

자료: ETF.com, 하나금융투자

SPHD: 변동성이 낮고 배당이 높은 기업들로 구성되는 ETF

- 저변동&고배당 ETF. S&P500 기업 가운데 배당수익률이 높은 75개 기업을 선정 후, 이 중 변동성이 낮은 50개 종목을 편입
- 포트폴리오 편입 비중은 한 종목당 0.05%~3.00%로, 섹터 비중도 25% 수준으로 설정. 연간 2회 리밸런싱 진행
- 지난 12개월 배당수익률은 3.9% 수준. 지수 변동에 상대적으로 적은 영향 받으며 YTD 수익률 -4.9% 기록. 월 배당 지급 ETF

SPHD의 업종별 구성 비중



자료: Invesco, 하나금융투자

SPHD의 주요 편입 기업

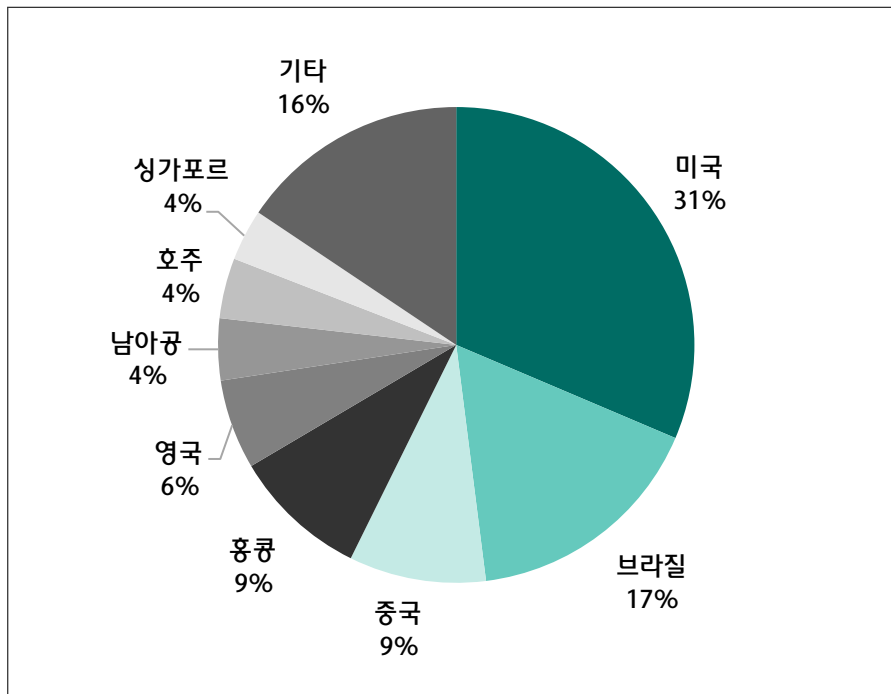
종목	비중
Altria Group	3.25%
Kinder Morgan	3.14%
AT&T	3.07%
Gilead Sciences	2.90%
Williams Companies	2.61%
Prudential Financial	2.54%
Iron Mountain	2.49%
Cardinal Health	2.47%
Dow	2.46%
Vornado Realty Trust	2.40%

자료: ETF.com, 하나금융투자

SDIV: 세계에서 배당수익률이 가장 높은 주식으로 구성되는 ETF

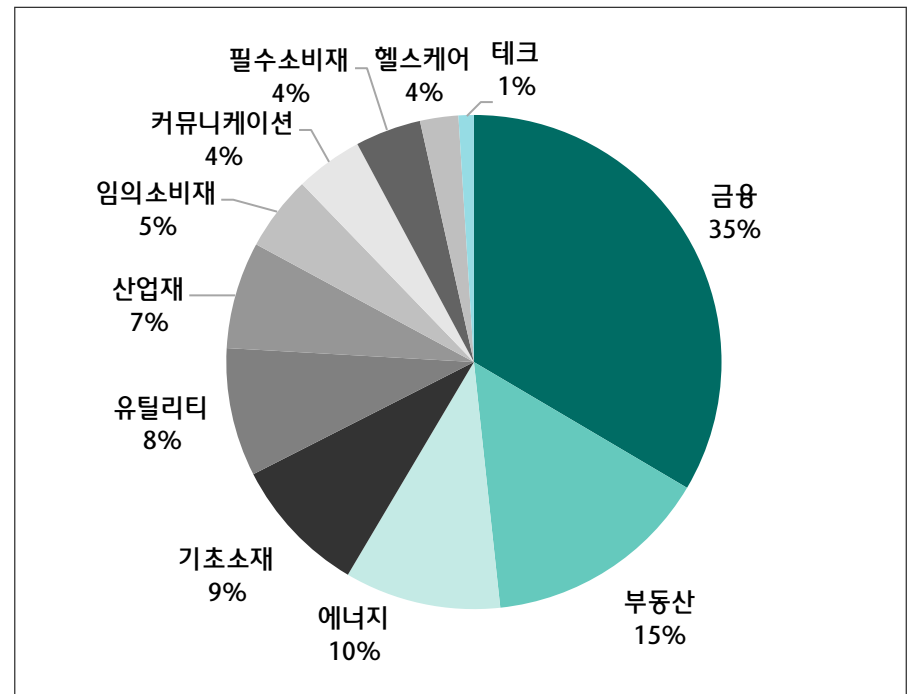
- 글로벌 주식시장에서 배당수익률이 가장 높은 100여개의 종목으로 구성. 지난 12개월 배당수익률이 15.1%인 초고배당 ETF
- 미국 기업 비중 31.4%, 브라질 16.6%, 중국 9.3%, 홍콩 9.2% 등 선진/신흥국 기업들이 모두 편입 대상에 포함. 월 배당 지급 종목
- 금융과 부동산, 에너지 업종이 높은 비중 차지. 현재 편입 종목 수는 109개이며, 중소형주 비중이 높아 ETF의 주가 변동성이 큰 특징

SDIV 편입 종목의 상장 국가별 비중



자료: Global X, 하나금융투자

SDIV의 업종별 구성 비중



자료: ETF.com, 하나금융투자

고배당 ETF ①: 배당수익률 2% 이상 AUM 상위 종목

티커	ETF 명	기초자산	자산규모 (억달러)	일 평균 거래량 (백만달러)	상장일	운용 보수	연 배당 수익률	배당 주기	운용사
VYM	Vanguard High Dividend Yield Index ETF	미국 고배당주 (리츠 제외)	493.8	178.45	2006-11-16	0.06%	2.99%	분기	Vanguard
SCHD	Schwab US Dividend Equity ETF	미국 고배당주	410.5	218.04	2011-10-20	0.06%	3.34%	분기	Charles Schwab
SDY	SPDR S&P Dividend ETF	미국 고배당주	225.3	84.50	2005-11-15	0.35%	2.66%	분기	State Street
DVY	iShares Select Dividend ETF	미국 고배당주	216.5	96.66	2003-11-07	0.38%	3.32%	분기	Blackrock
HDV	iShares Core High Dividend ETF	미국 고배당주	119.5	107.78	2011-03-31	0.08%	3.51%	분기	Blackrock
SPYD	SPDR Portfolio S&P 500 High Dividend ETF	미국 고배당주	77.9	66.76	2015-10-22	0.07%	4.10%	분기	State Street
VYMI	Vanguard International High Dividend Yield ETF	글로벌 고배당 주식 (미국 제외)	44.2	35.48	2016-02-25	0.22%	5.47%	분기	Vanguard
FDL	First Trust Morningstar Dividend Leaders Index Fund	미국 배당주 (리츠 제외)	40.4	37.06	2006-03-15	0.45%	3.71%	분기	First Trust
IDV	iShares International Select Dividend ETF	선진국 배당주 (미국 제외)	40.2	31.08	2007-06-15	0.49%	7.85%	분기	Blackrock
SPHD	Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility ETF	미국 고배당 저변동주	37.2	48.82	2012-10-18	0.30%	3.91%	월간	Invesco

주: 배당수익률은 최근 1년의 연간 수익률 기준

자료: ETFDB.com, 하나금융투자

고배당 ETF ②: 연 배당수익률 상위 종목

티커	ETF 명	기초자산	자산규모 (억달러)	일 평균 거래량 (백만달러)	상장일	운용 보수	연 배당 수익률	배당 주기	운용사
SDIV	Global X SuperDividend ETF	전세계 고배당주	7.1	51.18	2011-06-09	0.58%	15.09%	월간	Mirae Asset
DVYE	iShares Emerging Markets Dividend ETF	신흥국 고배당주	5.5	50.06	2012-02-24	0.49%	9.18%	분기	Blackrock
IDV	iShares International Select Dividend ETF	선진국 배당주 (미국제외)	40.2	310.76	2007-06-15	0.49%	7.85%	분기	Blackrock
HDEF	Xtrackers MSCI EAFE High Dividend Yield Equity ETF	EAFE 고배당주 (북미 제외)	9.7	79.90	2015-08-12	0.20%	6.18%	분기	DWS
DIV	Global X SuperDividend U.S. ETF	미국 고배당 저변동주	6.8	28.85	2013-03-12	0.45%	6.43%	월간	Mirae Asset
DIVO	Amplify CWP Enhanced Dividend Income ETF	미국 대형주	21.2	154.68	2016-12-14	0.55%	4.86%	월간	Amplify Investments
SPYD	SPDR Portfolio S&P 500 High Dividend ETF	미국 고배당주	77.9	667.59	2015-10-22	0.07%	4.10%	분기	State Street
DEM	WisdomTree Emerging Markets High Dividend Fund	신흥국 배당주	15.8	142.70	2007-07-13	0.63%	7.90%	분기	WisdomTree
FGD	First Trust Dow Jones Global Select Dividend Index Fund	글로벌 배당주 (리츠 제외)	5.1	30.36	2007-11-27	0.57%	6.74%	분기	First Trust
RDIV	Invesco S&P Ultra Dividend Revenue ETF	미국 고배당주	8.4	29.61	2013-09-30	0.39%	3.27%	분기	Invesco

주: AUM 4억달러 이상 종목 기준, 배당수익률은 최근 1년의 연간 수익률

자료: ETFDB.com, 하나금융투자

동일한 BM을 추종하는 국내/미국 상장 ETF 종목들 ①

분류	종목 코드	종목명	운용사	자산 규모	상장일	운용보수	기초지수	1개월	3개월	6개월	1년	3년
클라우드 컴퓨팅	371450	TIGER 글로벌 클라우드 컴퓨팅 INDXX	미래에셋 자산운용	438	2020-12-08	0.49%	Indxx Global Cloud Computing Index (Net TR)	-11.71	-12.26	-1.86	-42.16	상장전
	CLOU	Global X Cloud Computing ETF	Global X	652.2	2019-04-12	0.68%		-8.46	-23.52	-12.09	-53.31	0.07
미국 반도체	381180	TIGER 미국 필라델피아 반도체 나스닥	미래에셋 자산운용	13,868	2021-04-09	0.49%	PHLX Semiconductor Sector Index	-3.74	-10.38	-7.25	-24.52	상장전
	SOXQ	Invesco PHLX Semiconductor ETF	Invesco	57.8	2021-06-11	0.19%		1.83	-19.69	-15.19	-37.02	상장전
자율주행 전기차	394660	TIGER 글로벌 자율주행&전기차 SOLACTIVE	미래에셋 자산운용	2,313	2021-07-20	0.49%	Solactive Autonomous & Electric Vehicles 지수(Net TR)	-0.66	-4.77	5.84	-19.40	상장전
	DRIV	Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	Global X	957.9	2018-04-13	0.68%		4.39	-15.04	-3.56	-33.32	48.10
혁신기술	275980	TIGER 글로벌 4차 산업 혁신기술(합성 H)	미래에셋 자산운용	1,529	2017-08-01	0.40%	MorningStar Exponential Technologies Index(PR)	-1.45	-11.54	-3.61	-30.63	11.61
	XT	iShares Exponential Technologies ETF	Blackrock	2,930.4	2015-03-19	0.46%		1.80	-13.46	-4.04	-31.03	13.60

주: 자산규모의 경우 국내 상장 ETF는 억원, 미국 상장 ETF는 백만달러 기준. 배당 수익 고려되지 않은 단순 수익률. 2022년 11월 7일 종가 기준

자료: KRX, ETF.com, Bloomberg, 하나증권

동일한 BM을 추종하는 국내/미국 상장 ETF 종목들 ②

분류	종목 코드	종목명	운용사	자산 규모	상장일	운용보수	기초지수	1개월	3개월	6개월	1년	3년
고배당	402970	KINDEX 미국 고배당 S&P	한국투자신탁운용	639	2021-10-21	0.50%	Dow Jones U.S. Dividend 100 Price Return Index	4.81	5.01	6.00	9.30	상장전
	SCHD	Schwab US Dividend Equity ETF	Charles Schwab	3,721.6	2011-10-20	0.06%		8.70	-3.27	-2.64	-6.80	29.01
글로벌 인프라	269420	KODEX S&P 글로벌 인프라(합성)	삼성자산운용	251	2017-05-16	0.26%	S&P Global Infrastructure Index	3.37	-2.42	1.73	10.02	20.14
	IGF	iShares Global Infrastructure ETF	Blackrock	3,502.0	2007-12-10	0.43%		6.83	-9.06	-6.39	-7.76	-4.54
	GII	SPDR S&P Global Infrastructure ETF	State Street	554.3	2007-01-25	0.40%		7.21	-8.84	-5.89	-7.64	-4.29
사이버 보안	418670	TIGER 글로벌 사이버보안 INDXX	미래에셋자산운용	102	2022-02-22	0.49%	Indxx Cybersecurity 지수(TR)	-15.19	-13.55	-3.93	상장전	상장전
	BUG	Global X Cybersecurity ETF	Global X	1,163.6	2019-10-25	0.50%		-11.08	-23.14	-13.40	-37.98	32.07

주: 자산규모의 경우 국내 상장 ETF는 억원, 미국 상장 ETF는 백만달러 기준. 배당 수익 고려되지 않은 단순 수익률. 2022년 11월 7일 종가 기준

자료: KRX, ETF.com, Bloomberg, 하나증권

국내 상장 주요 글로벌 ETF 종목 리스트 ①

종목 코드	종목명	구분	자산규모 (억원)	상장일	수익률 (YTD, %)	운용보수	기초지수
371460	TIGER 차이나전기차SOLACTIVE	중국 전기차	33,448	2020/12/08	-26.59	0.49	Solactive China Electric Vehicle Index (Net Total Return)
381180	TIGER 미국필라델피아반도체나스닥	미국 반도체	13,868	2021/04/09	-22.03	0.49	PHLX Semiconductor Sector Index
381170	TIGER 미국테크TOP10 INDXX	대형 기술주	12,517	2021/04/09	-27.78	0.49	Indxx US Tech Top 10 Index
394670	TIGER 글로벌리튬&2차전지SOLACTIVE(합성)	글로벌 리튬&2차전지	6,213	2021/07/20	-11.62	0.49	Solactive Global Lithium 지수 (Net Total Return)
314250	KODEX 미국FANG플러스(H)	미국 FANG+	3,224	2019/01/10	-47.99	0.45	NYSE FANG+TM Index
371160	TIGER 차이나항셴테크	중국 기술주	3,108	2020/12/16	-38.30	0.09	Hang Seng TECH Index
394660	TIGER 글로벌자율주행&전기차SOLACTIVE	자율주행, 전기차	2,313	2021/07/20	-19.21	0.49	Solactive Autonomous & Electric Vehicles 지수 (Net Total Return)
414780	TIGER 차이나과창판STAR50(합성)	중국 혁신기술주	2,210	2022/01/13	-10.88	0.09	STAR 50 Index (Price Return)
132030	KODEX 골드선물(H)	금	1,777	2010/10/01	-8.73	0.68	S&P GSCI Gold Index (TR)
275980	TIGER 글로벌4차산업혁신기술(합성 H)	글로벌 4차산업	1,529	2017/08/01	-30.67	0.40	MorningStar Exponential Technologies Index (PR)
412770	TIGER 글로벌메타버스액티브	글로벌 메타버스	1,477	2021/12/22	-26.07	0.79	Indxx Global Metaverse Index (Price Return)
182480	TIGER 미국MSCI리츠(합성 H)	미국 리츠	1,401	2013/10/10	-24.52	0.24	MSCI US REIT Index
372330	KODEX 차이나항셴테크	중국 기술주	1,230	2020/12/16	-38.11	0.12	Hang Seng TECH Index
411420	KODEX 미국메타버스나스닥액티브	미국 메타버스	1,013	2021/12/22	-24.20	0.50	Nasdaq Yewno Metaverse Index (Price Return)
415340	KODEX 차이나과창판STAR50(합성)	중국 혁신기술주	979	2022/01/13	-11.98	0.09	STAR 50 Index (Price Return)

주: 지수 추종형 ETF 제외 시가총액 상위 기준. 2022년 상장 종목은 상장 이후 수익률. 수익률은 2022년 11월 7일 종가 기준

자료: KRX, 하나증권

국내 상장 주요 글로벌 ETF 종목 리스트 ②

종목 코드	종목명	구분	자산규모 (억원)	상장일	수익률 (YTD, %)	운용보수	기초지수
261220	KODEX WTI원유선물(H)	원유	836	2016/12/27	32.86	0.35	S&P GSCI Crude Oil Index ER
144600	KODEX 은선물(H)	은	802	2011/07/18	-18.07	0.68	S&P GSCI Silver Index (TR)
419430	KODEX 차이나2차전지MSCI(합성)	중국 2차전지	795	2022/03/22	13.69	0.25	MSCI China all shares IMI Select Batteries Index (Price Return)
309230	KINDEX 미국WideMoat가치주	미국 경제적해자	788	2018/10/25	-4.22	0.40	MorningStar Wide Moat Focus Index
414270	KINDEX G2전기차&자율주행액티브	자율주행, 전기차	779	2022/02/15	6.85	0.29	FactSet US-China Electric&Autonomous Vehicle Price Return Index
400570	KODEX 유럽탄소배출권선물ICE(H)	유럽 탄소배출권	655	2021/09/30	49.80	0.64	ICE EUA Carbon Futures Index (Excess Return)
390390	KODEX 미국반도체MV	미국 반도체	602	2021/06/30	-21.15	0.09	MVIS US Listed Semiconductor 25 Index
371470	TIGER 차이나바이오테크SOLACTIVE	중국 바이오테크	602	2020/12/08	-25.65	0.49	Solactive China Biotech Index (Net Total Return)
354350	HANARO 글로벌럭셔리S&P(합성)	글로벌 럭셔리	523	2020/05/12	-21.10	0.50	S&P Global Luxury Index
387270	TIGER 글로벌BBIG액티브	글로벌 BBIG	481	2021/05/25	-23.81	0.55	NASDAQ 100
371450	TIGER 글로벌클라우드컴퓨팅INDXX	글로벌 클라우드	438	2020/12/08	-40.07	0.49	Indxx Global Cloud Computing Index (Net Total Return)
396510	TIGER 차이나클린에너지SOLACTIVE	중국 친환경	404	2021/08/10	-10.52	0.49	Solactive China Clean Energy 지수 (Net Total Return)
400590	SOL 글로벌탄소배출권선물IHS(합성)	글로벌 탄소배출권	301	2021/09/30	37.19	0.55	IHS Markit Global Carbon Index (Total Return)
137610	TIGER 농산물선물Enhanced(H)	농산물 선물	291	2011/01/11	18.57	0.69	S&P GSCI Agriculture Enhanced Index (ER)
391600	KINDEX 미국친환경그린테마INDXX	미국 친환경	285	2021/08/05	-6.23	0.70	Indxx US Green Infrastructure Price return Index

주: 지수 추종형 ETF 제외 시가총액 상위 기준. 2022년 상장 종목은 상장 이후 수익률. 수익률은 2022년 11월 7일 종가 기준

자료: KRX, 하나증권

※ Appendix: 주요 테마 ETF 종목들

테마	ETF
온라인 리테일	ONLN, IBUY
바이오	IBB, XBI
EM	VWO, IEMG
클린에너지	ICLN, QCLN
5G	FIVG, NXTG
반도체	SOXX, SMH
핀테크	FINX, ARKF
블록체인	BLCN, BITO
ESG	ESGU, SUSA
미래산업	ARKQ, DTEC
탄소배출권	KRBN, GRN
메타버스	META, MTRV
스포츠/게이밍	ESPO, HERO

자료: 하나증권

테마	ETF
인공지능	ARKQ, AIQ
로봇	ARKQ, BOTZ
교육	EDUT, AHOY
사이버보안	CIBR, HACK
클라우드 컴퓨팅	SKYY, CLOU
우주항공	ARKX, UFO
자율주행/전기차	IDRV, DRIV
인터넷	FDN, ARKW
농업	MOO, DBA
배터리	LIT, BATT
원전	URA, URNM
리오프닝	AWAY, PEJ
SPAC	SPCX, SPAK