



액티브ETF의 기회

1. 우리나라 ETF 시장은 꾸준히 성장

- 전세계적으로도 ETF는 펀드 시장에서 주도적인 위치로 나아가고 있으며, 우리나라의 ETF 성장은 글로벌 시장보다 더 빠르게 성장
- 2010년 6조원이었던 우리나라 ETF의 순자산은 2021년 4월 58조원을 넘어섬

2. 글로벌 주식펀드 시장에서도 ETF가 성장동력

- 2015년에는 글로벌 주식펀드에서 인덱스(ETF포함)는 액티브 주식펀드 규모의 44%에 불과했으나, 2021년 4월에는 80%까지 늘어남
- 2020년 3월 대비 2020년 4월 Active ETF의 순자산은 4.1배 증가

3. 우리나라 Active ETF는 시작 단계

- 우리나라에서는 2017년 채권형 Active ETF, 2020년 주식형 Active ETF가 상장. 지난 5월 25일에는 해외주식, 신재생, ESG, 운송, 일반 액티브 등 다양한 전략의 Active ETF 8종이 상장
- 투자자 입장에서는 본인의 성향에 맞는 Active ETF를 고르는 것이 중요
- Active ETF는 추가로 상장을 검토하는 운용사들이 있어서, 라인업이 더욱 다양해질 전망

1. 우리나라 ETF 시장은 꾸준히 성장

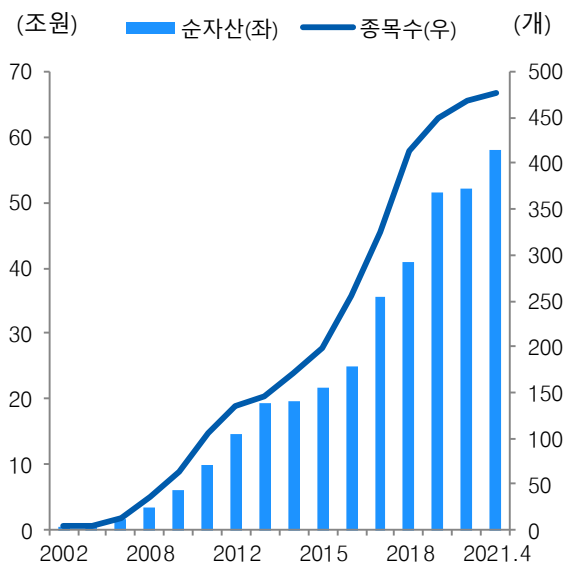
2010년 이후 우리나라 주식펀드 시장의 가장 큰 특징은 ETF의 빠른 성장이다. 전세계적으로도 ETF는 펀드 시장에서 주도적인 위치로 나아가고 있으며, 우리나라의 ETF 성장은 글로벌 시장보다 더 빠르게 성장하고 있다.

2010년 6조원이었던 우리나라 ETF의 순자산은 2021년 4월 58조원을 넘어섰다. ETF 종목수도 476개가 되면서, 다양한 ETF 투자가 가능해졌다. ETF 투자 범위는 지수와 대체자산에 이어 액티브까지 넓어졌다.

국내주식 유형은 크게 액티브와 인덱스(ETF포함)으로 나눌 수 있다. 액티브 유형은 글로벌 금융 위기 이후 운용 규모가 줄어들고 있으나, 인덱스(ETF포함) 유형은 운용 규모가 계속 늘어났다.

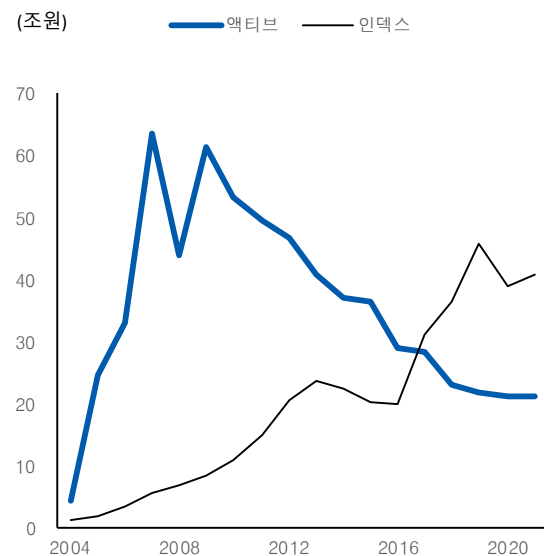
ETF는 상대적으로 낮은 보수와 매매의 용이성, 다양한 상품의 출시로 투자자들에게 더 많은 선택을 받고 있다. 특히 코로나19 팬데믹 이후로는 BBIG, 뉴딜 등의 투자에 주로 투자하는 펀드로 투자 금액이 많이 모였다.

[차트1] 우리나라 ETF 규모는 58조원



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

[차트2] 국내주식펀드중에서 인덱스(ETF 포함) 꾸준히 성장



자료: 유안타증권 리서치센터

2. 글로벌 주식펀드 시장에서도 ETF가 성장동력

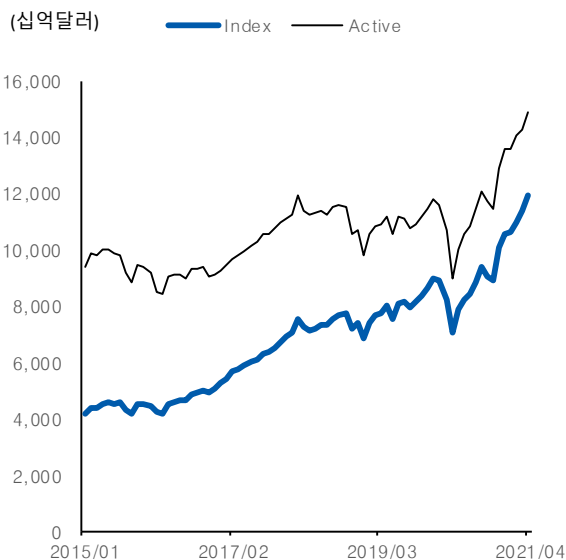
2015년에는 글로벌 주식펀드에서 인덱스(ETF포함)는 액티브 주식펀드 규모의 44%에 불과했으나, 2021년 4월에는 80%까지 늘어났다. 액티브 ETF 등 인덱스펀드의 라인업이 다양해지면서, 인덱스펀드는 더 빠르게 성장하였다.

S&P500, Nasdaq 등 시장 대표 지수와 IT, 바이오 등 섹터 펀드는 ETF로 투자되는 경우가 많아지고 있다. 특히 코로나19 팬데믹 이후 미국 주식시장에 개인투자자의 참여가 늘어나면서, 인덱스(ETF포함)펀드는 액티브펀드보다 투자 자산이 더 빠르게 늘어났다.

테마펀드와 ARK Innovation 등으로 액티브 ETF에 대한 관심이 늘어나면서, 2020년 3월 대비 2020년 4월 Active ETF의 순자산은 4.1배로 늘어났다. 전체주식 ETF에서 차지하는 비중은 1.8%를 기록하고 있다.

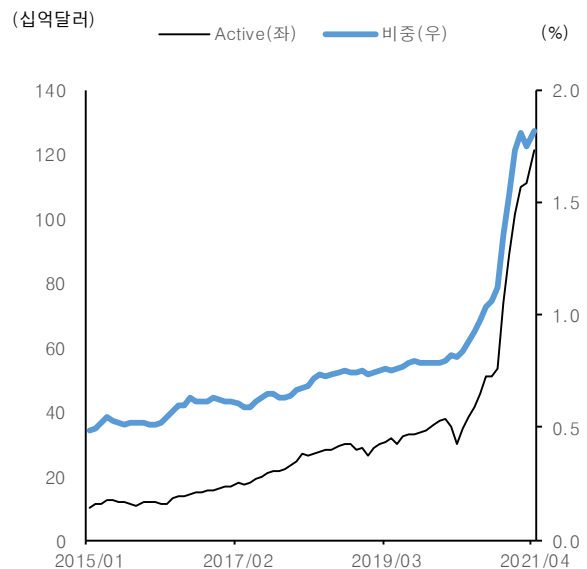
글로벌 펀드 시장에서 대표적인 Active ETF는 ARK Innovation, JPMorgan Ultra-Short Income ETF, PIMCO Enhanced Short Maturity Active ETF, Magellan Global, ARK Genomic Revolution ETF 등이다.

[차트3] 전세계 주식펀드 중에서 인덱스(ETF포함)펀드 빠르게 성장



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

[차트4] 해외주식 ETF 중에서 액티브 ETF는 코로나19 팬데믹 이후 급증



자료: 유안타증권 리서치센터

3. 우리나라 Active ETF는 시작 단계

우리나라에서는 2017년 채권형 Active ETF, 2020년 주식형 Active ETF가 상장되었다. 지난 5월 25일에는 해외주식, 신재생, ESG, 운송, 일반 액티브 등 다양한 전략의 Active ETF 8종이 상장되었다.

ARK innovation 등 해외의 Active ETF가 관심을 끌면서, 우리나라에서도 본격적인 Active ETF가 시작되는 분위기이다. 기존의 ETF는 기초지수를 충실히 추종해왔다면, Active ETF는 운용사와 매니저가 직접 운용을 하면서 시장 대비 초과 수익을 목표로 한다. 낮은 보수와 거래의 편의성은 ETF의 장점을 가져오고, 적극적인 초과 수익 추구는 액티브펀드의 장점을 취한다. 물론 벤치마크 지수와의 상관관계수가 0.7 이상을 유지해야 하는 등 ETF의 특징도 강하다.

투자자 입장에서는 본인의 성향에 맞는 Active ETF를 고르는 것이 중요하다. 상장된 ETF는 장기적으로 전망이 밝은 분야에 투자하는 경우가 많으며, 그에 따라 투자 성과도 상이할 것으로 판단된다. Active ETF는 레버리지/인버스 ETF처럼 단기적으로 대응보다는, 장기적인 관점에서 투자하는 것이 더 적합해 보인다. Active ETF 투자시에도 일반펀드처럼 한 번에 투자하기보다는 여러 번에 나누어 분할매수를 하는 것이 유리하다.

Active ETF는 KB자산, 신한자산, 마이다스자산 등에서도 신규 ETF 출시를 검토하고 있다. Active ETF 라인업이 다양해지면서, Active ETF 시장도 기회가 더 많아진 것이다.

우리나라 액티브 ETF 현황

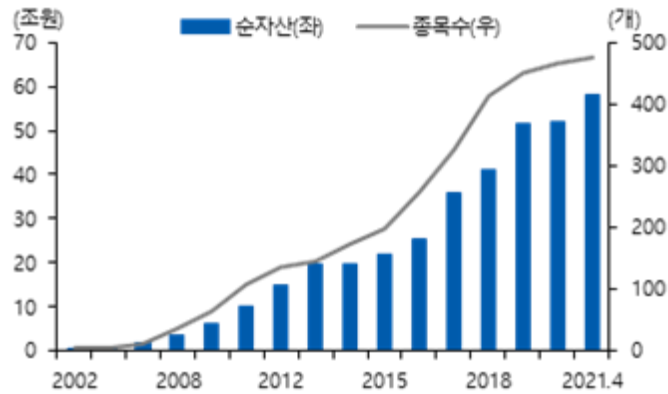
(단위: 억원,%)

펀드명	평가유형	설정일	운용사	수익률				
				순자산	3개월	6개월	연초이후	설정이후
삼성 KODEXK-미래차액티브	인덱스주식기타	2021-05-24	삼성	508				-0.1
미래에셋 TIGER 퓨처모빌리티액티브	인덱스주식섹터	2021-05-24	미래에셋	330				-0.4
삼성 KODEXK-신재생에너지액티브	인덱스주식기타	2021-05-24	삼성	298				2.7
한국투자네게이티브 ESG 액티브	인덱스주식섹터	2021-05-24	한국	286				-0.2
한국투자네게이티브친환경자동차밸류체인액티브	인덱스주식기타	2021-05-24	한국	286				-0.8
타임폴리오 TIMEFOLIOKstock 액티브	인덱스주식기타	2021-05-24	타임폴리오	259				0.7
타임폴리오 TIMEFOLIOBBIG 액티브	인덱스주식섹터	2021-05-24	타임폴리오	219				0.5
미래에셋 TIGERAI 코리아그로스액티브	인덱스주식기타	2020-09-28	미래에셋	209	4.9	24.2	11.4	39.8
미래에셋 TIGER 글로벌 BBIG 액티브	글로벌주식	2021-05-24	미래에셋	200				-0.1
삼성 KODEX 혁신기술테마액티브	인덱스주식기타	2020-09-28	삼성	123	5.1	23.9	11.0	40.3
삼성 KODEX K-이노베이션액티브	인덱스주식기타	2020-12-23	삼성	106	-1.9		5.5	12.2

자료: 유안타증권 리서치센터, 5월 28일 영업일 기준

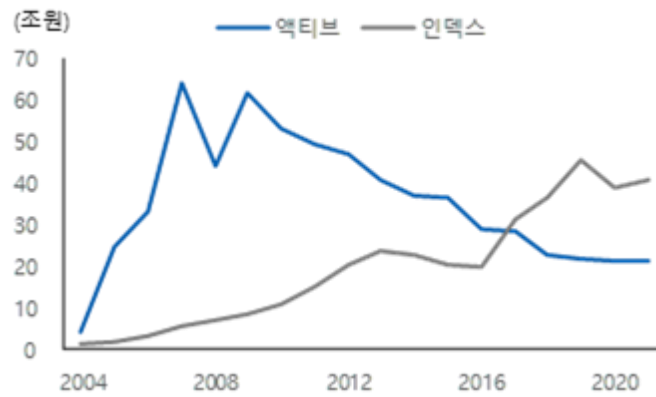
Key Chart

우리나라 ETF 순자산은 58조원



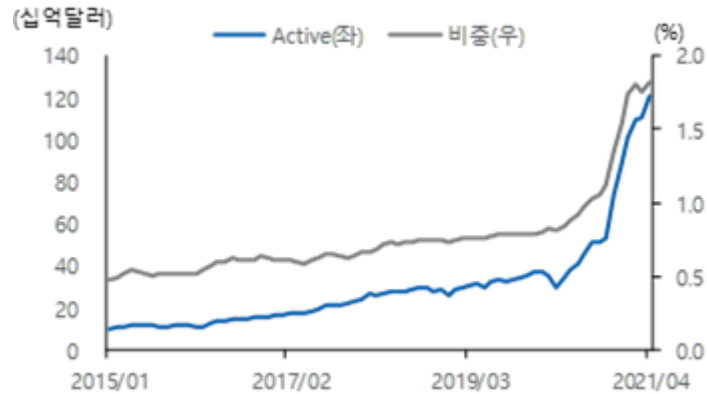
자료: 유안타증권 리서치센터

국내주식 유형 중 인덱스 꾸준히 성장



자료: 유안타증권 리서치센터

글로벌 ETF 중 Active ETF 운용 규모와 비중



자료: 유안타증권 리서치센터