



쑥쑥 크는 액티브ETF

1. 라인업 다양해지는 국내주식 액티브ETF

- 액티브ETF는 낮은 보수와 운용의 편리함 등 ETF의 장점과 기초지수 대비 초과 수익 추구라는 액티브펀드의 특성이 결합
- 지난 5월 모빌리티, ESG, 신재생에너지 등 다양한 액티브ETF가 상장되었으며, 이후에도 반도체, 성장주, 가치주, 스타일 등 다양한 투자전략의 액티브 ETF 상장
- 액티브ETF에 대한 기대가 커지면서, 향후 여러 운용사에서도 액티브ETF 상장 준비

2. 국내주식 주요 액티브 ETF의 포트폴리오

- 5월 이후 출시된 액티브ETF 중에서는 모빌리티, 신재생에너지 등과 관련된 펀드에 대한 관심이 높음
- 액티브ETF는 포트폴리오가 공개되기 때문에, 투자자들은 보유 종목을 보고 액티브ETF의 특성을 이해할 수 있음

3. 해외의 액티브ETF

- 2019년 미국 증권거래위원회가 자산 구성 내역 비공개형 액티브ETF의 상장을 승인하면서, 미국의 액티브 ETF는 성장의 계기를 만들었음
- 2020년 'Ark Innovation'이 높은 수익률을 기록하면서 액티브ETF 운용 규모 빠르게 증가
- 해외의 액티브ETF는 다양화되면서 시장을 넓혀가고 있음.

1. 라인업 다양해지는 국내주식 액티브 ETF

작년과 올해 5월 액티브ETF들이 상장한 이후, 액티브ETF에 대한 투자자들의 관심이 이어지고 있다. 우리나라뿐만 아니라, 전세계적으로도 액티브ETF는 금융투자업계의 차세대 성장 동력으로 떠오르고 있다. 해외에서는 2020년 'Ark Innovation'이 높은 성과를 보이면서, 액티브 ETF 시장이 빠르게 커졌다.

액티브ETF는 낮은 보수와 운용의 편리함 등 ETF의 장점과 기초지수 대비 초과 수익 추구라는 액티브펀드의 특성이 결합된 상품이다. 코로나19 이후 테마와 ESG 투자가 강화되는 추세를 따라, 다양한 전략의 액티브ETF가 상장되고 있다. 코로나19로 성장성이 큰 업종이나 종목에만 투자하고 싶어하는 경향이 강해지고 있기 때문이다.

우리나라에서는 지난 5월 모빌리티, ESG, 신재생에너지 등 다양한 액티브ETF가 상장되었으며, 이후에도 반도체, 성장주, 가치주, 스타일 등 다양한 투자전략의 액티브 ETF가 상장되었다. 투자자 입장에서는 다양한 액티브ETF가 상장되면서, 본인의 투자 성향에 맞는 액티브 ETF를 선택할 수 있는 여건이 만들어지고 있다.

액티브ETF에 대한 기대가 커지면서, 향후 여러 운용사에서도 액티브ETF 상장을 준비하고 있다.

국내주식 액티브 ETF 현황

(단위: 억원,%)

펀드명	평가유형	순자산	설정일	수익률		
				1개월	3개월	연초 이후
미래에셋 TIGER 퓨처모빌리티액티브	인덱스주식기타	945	2021-05-21	5.9		
삼성 KODEXK-미래차액티브	인덱스주식기타	767	2021-05-24	2.5		
삼성 KODEXK-신재생에너지액티브	인덱스주식기타	558	2021-05-24	10.1		
한국투자네비게이터친환경자동차밸류체인액티브	인덱스주식기타	339	2021-05-24	2.8		
한국투자네비게이터 ESG 액티브	인덱스주식기타	336	2021-05-24	1.6		
타임폴리오 TIMEFOLIOKstock 액티브	액티브주식일반	335	2021-05-24	3.7		
타임폴리오 TIMEFOLIOBBIG 액티브	인덱스주식기타	275	2021-05-24	4.2		
미래에셋 TIGERAI 코리아그로스액티브	액티브주식일반	216	2020-09-28	1.6	1.6	15.1
KBKBSTAR 비메모리반도체액티브	인덱스주식기타	197	2021-06-09	6.2		
삼성 KODEX 혁신기술레드액티브	액티브주식일반	100	2020-09-28	2.1	3.1	15.7
한화 ARIRANGESG 성장주액티브	액티브주식일반	91	2021-07-29			
한화 ARIRANGESG 가치주액티브	액티브주식일반	91	2021-07-29			
흥국 HK 베스트일레븐액티브	액티브주식일반	76	2021-07-05	3.3		
삼성 KODEX K-이노베이션액티브	인덱스주식기타	75	2020-12-23	1.2	2.2	9.9
흥국 HK 하이볼액티브	액티브주식일반	74	2021-07-05	1.6		

자료: FnSpectrum, 유안타증권 리서치센터, 8월 10일 영업일 기준

2. 국내주식 주요 액티브 ETF의 포트폴리오

5월 이후 출시된 액티브ETF 중에서는 모빌리티, 신재생에너지 등과 관련된 펀드에 대한 관심이 높다. 5월에 상장된 액티브ETF는 테마투자자로 분류되는 경우가 더 많았으나, 이후에 상장된 ETF는 스타일로 차별화를 둔 경우가 많다. 운용사가 경쟁력을 가진 부분을 특화해서 액티브ETF를 만드는 경우도 늘어나고 있다.

액티브ETF가 출시된 지 아직 3달도 지나지 않았기 때문에, 액티브ETF의 성과나 규모에 대해 논하기에는 이른 면이 있다. 그럼에도 불구하고 상장 이후의 성과를 살펴보면, 액티브ETF의 성과가 주식시장이나 액티브펀드의 평균 성과보다 높은 경우가 많다.

액티브ETF는 포트폴리오가 공개되기 때문에, 투자자들은 보유 종목을 보고 액티브ETF의 특성을 이해할 수 있는 장점이 있다.

국내주식 운용 규모가 큰 액티브ETF의 보유 종목은 아래 표와 같다. 모빌리티와 관련된 ETF는 자동차와 IT 관련 종목 위주로 구성되어 있다. 유사한 테마에 투자하더라도, 액티브ETF의 특성으로 각 ETF의 구성 종목이 차별화되어 있다. 이러한 액티브ETF의 장점이 투자자들에게 투자 매력으로 다가 오고 있다.

국내주식 주요 액티브 ETF의 보유종목

(단위: %, 주)

미래에셋 TIGER 퓨처모빌리티액티브		삼성 KODEXK-미래차액티브		삼성 KODEXK-신재생에너지액티브		한국투자네비게이터친환경자동차밸류체인액티브	
종목	비중	종목	비중	종목	비중	종목	주식수
기아	8.4	기아	8.2	씨에스원드	7.9	기아	1,214
삼성 SDI	8.4	현대차	6.3	삼강엠앤티	7.3	DB 하이텍	369
현대차	7.9	현대위아	5.8	OCI	7.1	현대차	457
현대위아	5.0	현대오트모터	3.9	에코프로비엠	7.1	에스엘	1,021
에코프로비엠	4.1	삼성 SDI	3.6	에코프로	6.3	삼성 SDI	141
코오롱인더	4.0	에스엘	3.4	엘앤에프	5.1	현대위아	459
SKC	3.9	해성디에스	3.3	SKC	4.7	SKC	273
DB 하이텍	3.4	LG 전자	3.3	한화솔루션	4.5	현대모비스	121
효성첨단소재	3.3	에코프로비엠	3.2	천보	3.8	한국단자	276
솔브레인	3.2	엘앤에프	3.1	LS	3.4	동화기업	321
두산퓨얼셀	3.0	LS	3.1	세방전지	3.3	LG 전자	430
LG 전자	3.0	심텍	3.0	삼성 SDI	3.3	엘앤에프	355
한화에어로스페이스	2.9	천보	3.0	솔루스첨단소재	3.1	금호타이어	5,431
천보	2.7	코오롱인더	2.7	현대차	2.9	현대글로벌비스	213
비나텍	2.5	삼성전기	2.7	삼성엔지니어링	2.5	SK 이노베이션	308

자료: 각 운용사, 유안타증권 리서치센터, 8월 11일 영업일

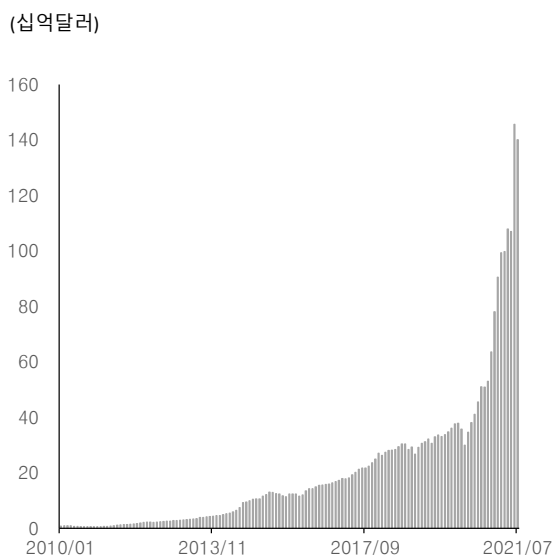
3. 해외의 액티브ETF

2019년 미국 증권거래위원회가 자산 구성 내역 비공개형 액티브ETF의 상장을 승인하면서, 미국의 액티브 ETF는 성장의 계기를 만들었다. 2020년 캐시우드가 운용하는 Ark Innovation이 높은 성과를 기록하면서, 액티브ETF는 크게 성장하였다. 2019년 370억달러였던 액티브ETF(글로벌 기준)는 2021년 1400억달러로 급증하였다.

액티브ETF의 성장을 이끌었던 'Ark Innovation'의 2019년 수익률은 152.5%로 미국 Mid Cap Growth 펀드 중에서 상위 1%의 성과를 기록하였다. 2021년 1월~7월의 'Ark Innovation'은 -3.6%를 기록하여, 비교 유형 중에서 하위 1%의 성과를 보였다. 성과 변동성이 커지면서, 'Ark Innovation'은 최근 자금 유출로 전환되었다.

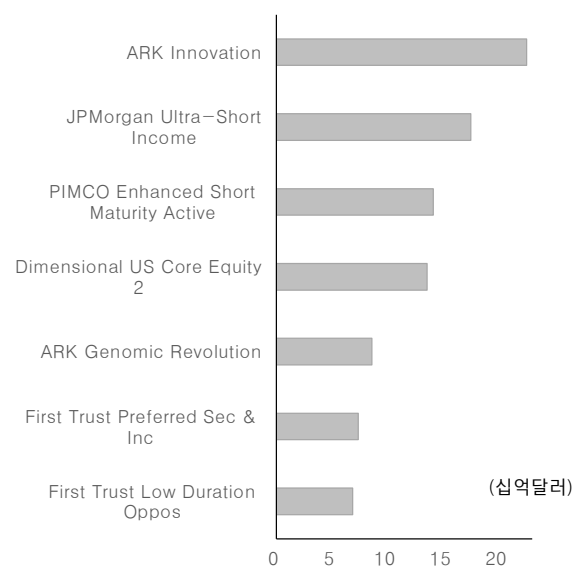
글로벌 액티브ETF를 운용규모로 살펴보면, 상위 7개 펀드 중에서 Ark Investment의 펀드가 2개를 차지한다. 액티브ETF 중에서는 주식형뿐만 아니라, 채권형과 혼합형도 있으며, 액티브ETF의 주식형도 테마, 대형주, 중소형주, 스타일 등 다양한 라인업으로 운용되고 있다. 우리나라도 액티브ETF 시장이 커지면서, 해외처럼 다양한 액티브ETF가 펀드시장에 다양성을 더할 것으로 예상된다.

[차트1] 글로벌 액티브 ETF는 2020년부터 본격적으로 성장



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

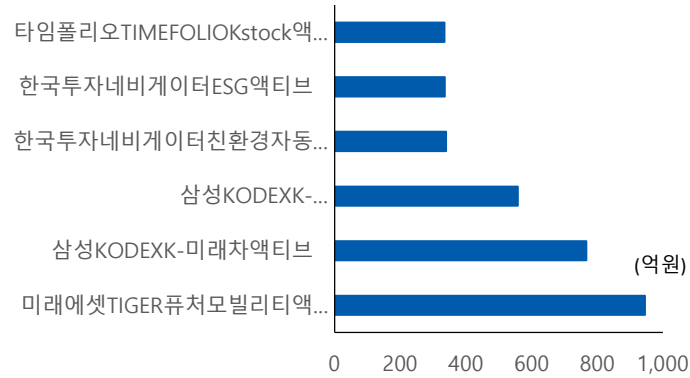
[차트2] 글로벌 주요 액티브 ETF의 운용규모



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

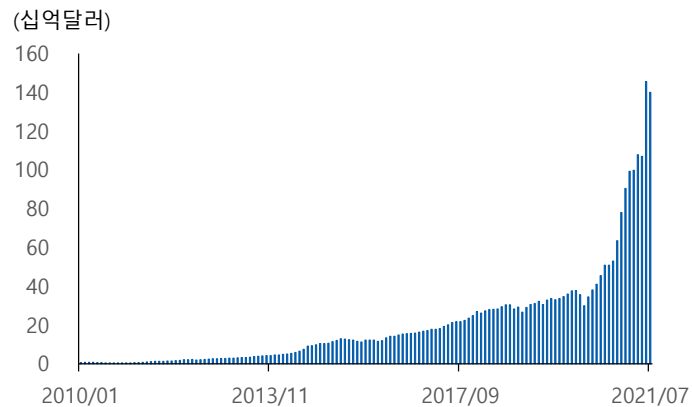
Key Chart

국내주식 주요 액티브 ETF



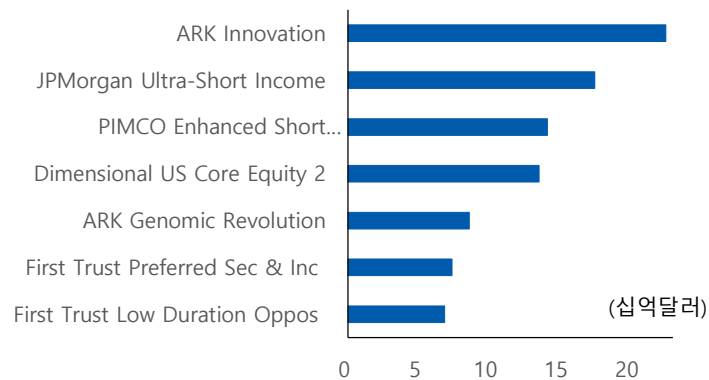
자료: 유안타증권 리서치센터

글로벌 액티브 ETF 는 2020년부터 크게 성장



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

글로벌 주요 액티브 ETF 의 운용규모



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터