

# 오늘은 어떤 ETF를 볼까?

## 피할 수 없다면?

키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀

I 글로벌 ETF 김진영 02-3787-4870 / jykim@kiwoom.com

RA 정현준 02-3787-4776 / gangaji@kiwoom.com



### Issue Brief

#### 어려운 시장 환경 속에서

연초부터 심상치 않은 증시 흐름이 지속되고 있다. 지난해부터 이어진 공급망 이슈, 연준의 빨라진 긴축 행보에 시장 변동성과 경계 심리가 높아져 있다. 40년 래 최고 증가율(전년동월비 기준)을 기록한 미국 물가가 곧 peak out을 지날 것이란 기대가 상존함에도 불구하고, 이미 높은 밸류에이션을 받고 있던 성장에 대한 꿈은 한풀 꺾인 상황이다. 어려운 시장 환경을 지나가고 있는 만큼, 신규 출시된 글로벌 ETF에서도 이 같은 고민들이 반영되고 있다. 지난해 말부터 최근까지 신규로 상장된 ETF들의 키워드를 꼽아보면 1) 인플레이션, 2) 리오프닝, 3) 변동성 헤지, 4) ESG, 5) 혁신/성장 정도로 요약된다. 최근 매크로 상황에 대응한 인플레 파이터 ETF에서부터 (여전히) 혁신기술에 투자하는 ETF들까지, 다양한 고민이 녹아져 있다.

#### 신규 출시 ETF에 담겨져 있는 고민들

카테고리 별로 몇 가지 흥미로운 ETF를 소개해보고자 한다. 먼저, 1) **인플레이션** 항목 중에서는 IWIN(인플레 민감주 및 원자재 선물, 비트코인), DMAT(혁신소재 관련 기업), HGER(원자재 선물), SEA(해운·항공화물) 등이 눈에 띈다. 지난해 말 Direxion에서 상장 신청서를 제출한 'Breakfast ETF'(커피, 돼지고기, 밀 선물)도 흥미로운 사례다. 다음으로는 2) **리오프닝**이다. HOTL(호텔·숙박), SAMT(매크로 트렌드: 현재는 리오프닝주 비중 다), RESI(주거용 리츠) 등이 신규 출시되었는데, 최근 미국과 유럽에서 방역조치를 대폭 완화하는 등 일상으로의 복귀를 서두르며 리오프닝 관련주들에 관심이 모아졌다. 3) **변동성 헤지**를 위한 전략들도 지속 추가되고 있다. BUFB(버퍼ETF 종합), TRDF(S&P 500 옵션), EAFD(하방위험 헤지) 등이 해당된다. 4) **ESG**, 5) **혁신기술** 역시 빠질 수 없는 키워드다. 현재 시장 환경 가운데서는 다소 외면 받을 수 있지만, 'ESG'와 '혁신기술' 모두 장기적으로 여전히 중요한 테마다. NETZ(넷제로 전환), VONI(이사회·임원 다양성), EATV(비건식품), PUNK(메타버스), BNGE(스트리밍·게임), XDNA(유전자 편집) 등이 신규 출시되었다.

#### 인플레이션+성장을 함께 추구하는 신규 ETF

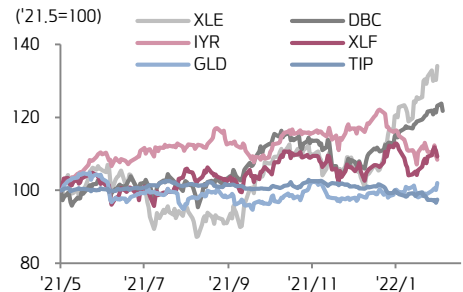
지난 달 26일(현지시간) Global X가 출시한 Disruptive Materials ETF(DMAT)은 현재의 매크로 환경 및 성장을 함께 고려한 ETF이다. '혁신소재(Disruptive Materials)'와 관련된 기업들에 투자하는데 혁신소재란, 신규 기술에 사용되며 미래에 수요가 높을 것으로 예상되는 금속, 광물 및 원소 등을 의미한다. 'DMAT'은 이 같은 혁신소재의 탐사 및 채굴, 생산, 강화(제련/정제) 등 관련산업 매출이 50% 이상인 Pure-player들에 투자하도록 설계되었다. 즉, 인플레이션 환경을 헤지할 수 있는 원자재 관련주에 투자하는 격이지만, 동시에 해당 원자재의 사용처가 주로 전기차, 로봇틱스, 친환경에너지 등의 디지털·클린에너지 기술이라는 점에서 매크로환경+성장을 모두 고려한 상품이라 할 수 있다.

#### 미국 금리 및 물가



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

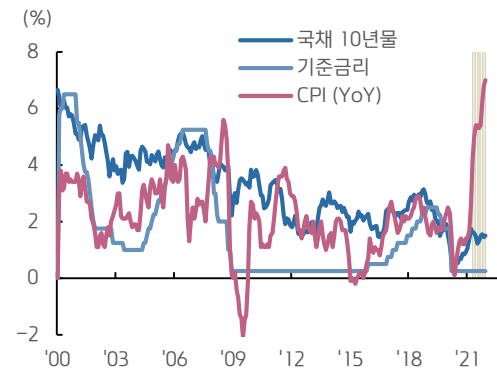
#### 인플레이션 관련 ETF 가격 추이



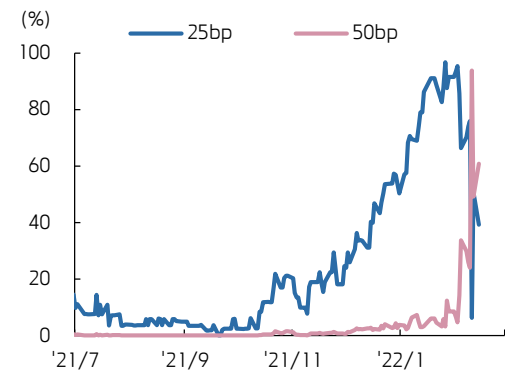
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 어려운 시장 환경 속에서

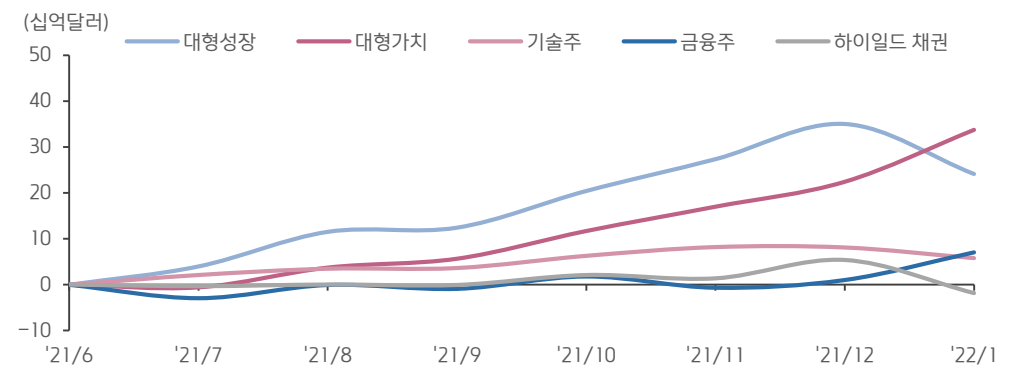
연초부터 심상치 않은 증시 흐름이 지속되고 있다. 지난해부터 이어진 공급망 이슈, 연준의 빨라진 긴축 행보에 시장 변동성과 경계 심리가 높아져 있다. 40년 래 최고 증가율(전년동월비 기준)을 기록한 미국 물가가 곧 peak out을 지날 것이란 기대가 상존함에도 불구하고, 이미 높은 밸류에이션을 받고 있던 “성장”에 대한 꿈은 한풀 꺾인 상황이다. 어려운 시장 환경을 지나가고 있는 만큼, 신규 출시된 글로벌 ETF에서도 이 같은 고민들이 반영되고 있다. 지난해 말부터 최근까지 신규로 상장된 ETF들의 키워드를 꼽아보면 1) 인플레이션, 2) 리오프닝, 3) 변동성 헤지, 4) ESG, 5) **혁신/성장** 정도로 요약된다. 최근 매크로 상황에 대응한 인플레 파이터 ETF에서부터 (여전히) 혁신기술에 투자하는 ETF들까지, 다양한 고민이 녹아져 있다.

**미국 물가 및 금리**

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

**연방기금금리 선물 시장에 반영된 3월 인상 확률**

자료: CME Fed Watch, 키움증권 리서치센터

**미국 상장 ETF 유형별 자금유입 추이**

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터, 주) 2021년 하반기 이후 순유입 누적, 분류는 모닝스타 카테고리 기준

**신규 ETF에 담겨져 있는 고민들**

카테고리 별로 몇 가지 흥미로운 ETF를 소개해보고자 한다. 먼저, 1) **인플레이션** 항목 중에서는 IWIN(인플레이 민감주 및 원자재 선물, 비트코인), DMAT(혁신소재 관련 기업), HGER(원자재 선물), SEA(해운·항공화물)등이 눈에 띈다. 지난달 Direxion에서 상장 신청서를 제출한 'Breakfast ETF'(커피, 돼지고기, 밀, 오렌지주스 선물)도 흥미로운 사례다. Breakfast ETF 외에도 Direxion은 같은 날 각각 커피, 목재, 구리, 옥수수, 대두 선물에 투자하는 5종의 ETF에 대해서도 상장을 신청했다. 지난해 말부터 인플레이션 및 금리인상 우려가 높아지면서 원자재 가격 및 금리 상승, 변동성 확대 등 매크로 상황에 대응한 ETF들이 부쩍 많이 등장한 셈이다.

다음으로는 2) **리오프닝**이다. HOTL(호텔·숙박), SAMT(매크로 트렌드, 현재는 리오프닝주 비중 다), RES(주거용 리츠) 등이 신규 출시되었는데, 최근 미국과 유럽에서 방역조치를 대폭 완화하는 등 일상으로의 복귀를 서두르며 리오프닝 관련주들에도 관심이 모아지고 있다. 3) **변동성 헤지**를 위한 다양한 전략들도 지속 추가되고 있다. BUF(버퍼ETF 종합), TRDF(S&P 500 옵션) 등이 해당된다. 4) **ESG**, 5) **혁신기술** 역시 빠질 수 없는 키워드다. 현재 시장 환경 가운데서는 외면 받을 수 있지만, 'ESG'와 '혁신기술' 모두 장기적으로 여전히 중요한 테마다. NETZ(넷제로 전환), VONI(이사회·임원 다양성), EATV(비건 식품), PUNK(메타버스), BNGE(스트리밍·게임), XDNA(유전자 편집) 등이 신규 출시되었다.

**최근 신규 출시된 ETF**

분류	티커	ETF 명	세부 테마	상장일	AUM (\$mln)	운용보수 (%)	전략 구분	출시 이후 수익률
인플레이션 헤지	HGER	Harbor All-Weather Inflation Focus ETF	원자재 선물	2022-02-10	21.6	0.68		-0.7%
	IWIN	Amplify Inflation Fighter ETF	인플레이 민감주, 원자재 선물, 비트코인	2022-02-02	7.0	0.85	액티브	2.7%
	DMAT	Global X Disruptive Materials ETF	혁신소재	2022-01-26	2.5	0.59		6.1%
	SEA	US Global Sea to Sky Cargo ETF	해상, 항공화물	2022-01-20	8.9	0.60		5.1%
	ONG	Direxion Daily Oil Services Bull 2X ETF	원유 서비스/장비, 시추	2022-01-20	6.0	0.95		22.6%
	415920 KS	ARIRANG 글로벌희토류전략자원기업 MV	희토류	2022-01-18	7.1	0.50		-3.8%
	AAAU	Goldman Sachs Physical Gold ETF	금 실물	2022-01-11	3.6	0.31		-4.3%
리오프닝	HOTL	Kelly Hotel & Lodging Sector ETF	호텔, 숙박	2022-01-13	1.6	0.78		5.3%
	JRNY	ALPS Global Travel Beneficiaries ETF	호텔, 여객항공, 여행, 레저, 소비재	2021-09-09	7.7	0.65		2.6%
	AWYX	ETFMG 2x Daily Travel Tech ETF	여행, 인터넷, 네트워크	2021-06-16	0.7	0.95		-31.3%
	CRUZ	Defiance Hotel, Airline, and Cruise ETF	호텔 여행 레저 크루즈	2021-06-04	33.3	0.45		-4.4%
	TRYP	Airlines, Hotels, Cruise Lines ETF	여행, 호텔, 크루즈, 레저	2021-05-13	13.1	0.75		-0.9%
변동성 헤지	BUF	Innovator Laddered Allocation Buffer ETF	버퍼 ETF 종합	2022-02-09	1.2	0.20		-1.8%
	WEIX	Dynamic Short Short-Term Volatil Future ETF	단기 변동성 헤지	2022-01-13	2.7	1.85	액티브	-10.2%
	EAFD	Simplify Dvlp Ex-US PLUS Dwnsd Cnxy ETF	하방위험 헤지 (북미 외 선진국)	2022-01-11	22.4	0.32	액티브	-4.0%
	EMGD	Simplify Em Mkts Eq PLUS Dwnsd Cnxy ETF	하방위험 헤지 (신흥국)	2022-01-11	3.1	0.36	액티브	-1.8%
	RTYD	Simplify US Sm Cp PLUS Dwnsd Cnxy ETF	하방위험 헤지 (미국 스몰캡)	2022-01-11	3.6	0.31	액티브	-4.3%
	TRDF	NextGen Trend and Defend ETF	S&P500 옵션	2022-01-06	1.7	1.00	액티브	-5.5%
ESG	GCLN	Goldman Sachs Bloomberg Clean Energy Eq ETF	글로벌 청정 에너지	2022-02-10	8.0	0.45		0.5%
	NETZ	Engine No. 1 Transform Climate ETF	탈탄소 전환	2022-02-03	49.5	0.75	액티브	2.9%
	IRBA	iM RBA Responsible Global Allocation ETF	글로벌 ESG	2022-02-01	1.3	0.69	액티브	-0.9%
	ESIX	SPDR S&P SmallCap 600 ESG ETF	스몰캡 ESG	2022-01-11	2.9	0.12		-4.2%
	NZRO	Strategy Shares Halt Climate Change ETF	기후변화, 넷제로, 탄소저감	2022-01-11	1.2	0.95	액티브	-8.7%
	VONI	V-Shares US Leadership Diversity ETF	이사회/임원 다양성	2021-12-21	1.2	0.29		-3.3%
혁신기술	WRND	IQ Global Equity R&D Leaders ETF	R&D 리더 (삼성전자 포함)	2022-02-08	5.0	0.18		-0.3%
	GFOF	Grayscale Future of Finance ETF	디지털 화폐, 금융 솔루션, 디지털 인프라	2022-02-02	8.1	0.70		11.4%
	TCHI	iShares MSCI China Multisector Tech ETF	중국 테크	2022-02-01	9.9	0.59		-1.2%
	CWC	Clockwise Capital Innovation ETF	장기 성장주, 5G 혁신	2022-01-28	3.4	0.95	액티브	5.5%
	PUNK	Subversive Metaverse ETF	글로벌 메타버스	2022-01-27	1.4	0.75	액티브	11.8%
	BNGE	First Trust S-Network Strmng & Gmng ETF	스트리밍, 게임	2022-01-26	2.6	0.70		6.9%
	XDNA	Kelly CRISPR & Gene Editing Tech ETF	유전자 가위, 편집	2022-01-13	1.3	0.78		-5.8%
	GAST	Gabelli Asset ETF	로봇, 자동화 장비, 인공지능, 자율주행	2022-01-05	4.9	0.90	액티브	-7.0%

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치,

주) 2022-02-15 종가 기준, 전략 구분: 공백이면 패시브 ETF, 지난해 하반기~현재까지 출시된 신규 ETF 중 5가지 테마에 해당하는 상품을 정리

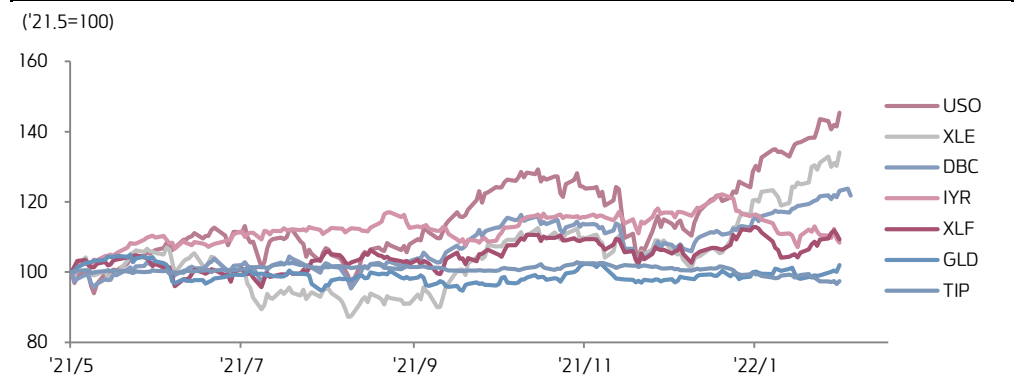
**인플레이션+성장을 함께 추구하는 신규 ETF**

신규 출시 ETF 중에서도 눈여겨볼 만 한 상품으로, 지난달 26일(현지시간) Global X가 미국 증시에 상장한 **"Global X Disruptive Materials ETF(DMAT)"**는 현재의 매크로 환경 및 성장성을 함께 고려한 ETF이다.

DMAT ETF는 '혁신소재'의 탐사 및 채굴, 생산, 강화(제련/정제) 등 관련산업 매출이 50% 이상인 Pure-player들에 투자하도록 설계되었는데, 여기서의 혁신소재란 신규 기술에 사용되며 미래에 수요가 높을 것으로 예상되는 금속, 광물 및 원소 등을 의미한다. 즉, 인플레이션 환경을 헤지할 수 있는 원자재 관련주에 투자하는 격이지만, 동시에 해당 원자재의 사용처가 주로 전기차, 로봇틱스, 친환경에너지 등의 디지털·클린에너지 기술이라는 점에서 매크로 환경+성장을 모두 고려한 상품이라 할 수 있다. 한편, 보유종목의 지역별 비중에서 중국이 약 25%로 가장 높은 비중을 차지하긴 하나, 현재 중국은 친환경과 디지털 전환을 정부의 핵심과제로 삼고 있다. 또한, 중국 내 공급 인플레이션이 지속되면서 소재, 에너지 섹터 이익 전망도 계속 상향조정되고 있다.

참고로, 통상 인플레이션 헤지 ETF들은 ▲ 인플레이션 국면에 수혜를 받는 섹터/지역 ETF, ▲ 물가연동채(TIPS), ▲ 원자재(소재) 선물 혹은 관련주, ▲ 인컴(배당/부동산), ▲ 자산배분 포트폴리오 분류될 수 있다. 다만, 각각의 분류 내에서도 세부 전략에 따라 다양한 방법론이 존재하며, 수익률 결과도 상이하기 때문에 면밀한 검토가 필요하다. 현재와 같이 인플레이션의 지속성 여부에 대한 고민이 존재하는 구간에서 DMAT은 인플레이션 헤지 역할과 더불어 성장을 모색할 수 있다는 점에서 매력적이다.

**인플레이션 관련 ETF 추이: 모든 인플레 파이터들이 좋은 성과를 내진 못했음**



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터.

## 신규 ETF 소개

## Global X Disruptive Materials ETF

인플레이션+성장을 함께 추구. 예정된 초과수요에 대응

DMAT:US

현재주가(2/15): \$25.20

## ▲ Insight

- 혁신기술의 발전, 기후변화 정책에 따라 발전하는 클린테크 수혜 ETF
- 향후 화석연료의 비중은 점진적으로 감소하는 한편, 혁신소재(팔라듐, 백금, 구리, 리튬, 희토류 외 7종)에 대해서는 장기적인 수요 증가를 예상. 가장 보수적인 IEA의 기후변화 시나리오를 적용하더라도 혁신소재 수요는 2040년 까지 현재의 두 배 이상 증가할 것으로 예상
- 탄소중립 정책을 발표하는 기업이 추세적으로 증가함에 따라 혁신소재에 대한 수요는 꾸준히 증가할 것으로 보이며, 2Q21부터 이어져온 고 인플레이션 시기에 원자재 관련 투자는 인플레이션 헤지 자산으로 활용 가능. 과거 원자재 슈퍼사이클 도래 시 선물보다는 원자재 관련 기업(채굴, 생산) 기업의 성과가 더 뛰어났다는 점에서 원자재 관련 기업에 투자하는 DMAT의 아웃퍼폼 기대

## 혁신소재 'All In One' ETF

지난 1/26일(현지시간) Global X에서 신규 출시한 Global X Disruptive Materials ETF(DMAT)은 현재의 매크로 환경 및 성장을 모두 고려한 ETF. 전세계 혁신소재(Disruptive Materials) 관련 기업에 투자하는데, 여기서 '혁신소재'란 신규 기술에 사용되며 미래에 수요가 높을 것으로 예상되는 금속, 광물 및 원소 등을 의미. 'DMAT'은 이 같은 혁신소재의 탐사 및 채굴, 생산, 강화(제련/정제) 등 관련산업 매출이 50% 이상인 Pure-player들에 투자하도록 설계. 즉, 인플레이션 환경을 헤지할 수 있는 원자재 관련주들에 투자하는 격이지만, 동시에 해당 원자재의 사용처가 주로 전기차, 로봇틱스, 친환경에너지 등 디지털/클린에너지 기술인 점에서 매크로환경+성장을 모두 고려한 상품이라 할 수 있음.

DMAT의 경쟁 ETF로 앞서 VanEck 자산운용이 REMX(희토류)와 GMET(녹색금속)을 출시한 바 있음. 2가지 ETF와 비교해 DMAT의 강점은 더 낮은 비용으로 더욱 다각화된 포트폴리오에 투자가 가능하다는 점. 12개 혁신 소재에 투자해 가장 넓은 스펙트럼을 가지고 있는데, 12가지 혁신 소재라 하면 ▲탄소섬유, ▲탄소소재, ▲코발트, ▲구리, ▲그래핀, ▲흑연, ▲리튬, ▲망간, ▲니켈, ▲팔라듐, ▲희토류, ▲아연이 포함 됨.

혁신기술의 발전과 글로벌 기후 정책에 따라, 향후 화석연료의 비중은 점진적으로 감소할 것을 전망. IEA에 따르면 2040년까지 혁신 소재가 점진적으로 화석연료를 대체하면서 석탄 채굴관련 매출은 59% 감소하는 데 반해 혁신소재 관련 매출은 같은 기간 5배 증가한 2,500억 달러에 이를 것으로 추정. 중장기적으로 친환경 전환 패러다임에도 대응할 수 있는 테마라 할 수 있음.

## | Top10 포트폴리오

종목명	티커	주요산업	비중(%)	주가 수익률(%)		
				1M	1Y	YTD
Sumitomo Metal Mining	5713 JP	비철금속 개발 및 채굴	4.50	+7.0	+2.6	+24.7
Anglo American PLC	AAL LN	글로벌 채광	4.36	+6.4	+27.6	+16.6
Sibanye Stillwater Ltd	SSW SJ	귀금속 & 광물	4.36	+4.9	-14.5	+20.1
Boliden AB	BOL SS	다양한 금속 & 채광	4.36	+8.0	+27.6	+14.5
Teck Resources Ltd	TECK/B CN	다양한 금속 & 채광/제련	4.30	+7.8	+75.5	+26.0
Impala Platinum	IMP SJ	귀금속 & 광물	4.26	+4.2	+1.7	+4.0
Albemarle Corp	ALB US	특수 화학제품	4.07	+3.3	+48.8	+3.3
First Quantum Minerals	FM 캐나다	구리	4.07	+1.1	+33.8	+16.3
China Northern Rare	600111 CH	다양한 금속 & 채광	3.89	+5.1	+145.9	+0.8
Zhejiang Huayou	603799 CH	다양한 금속 & 채광	3.85	+0.0	+9.2	-2.8

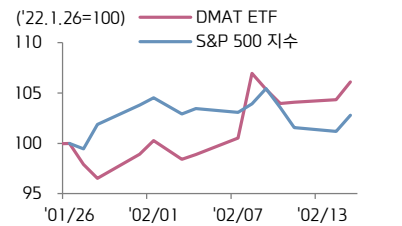
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2022-02-15 기준

## | ETF Profile

ETF 테마	혁신소재
설정일	2022-01-26
운용보수 (%)	0.59
AUM (백만 USD)	2.52
보유종목 수	54개
Top10 종목 비중 (%)	42.32%
52주 최고/최저 (USD)	28.94 / 22.46
일평균 거래량 (10D)	15,241.8

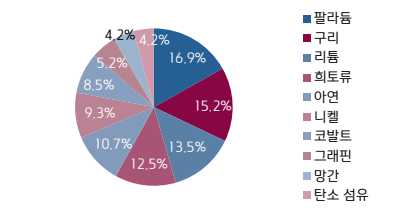
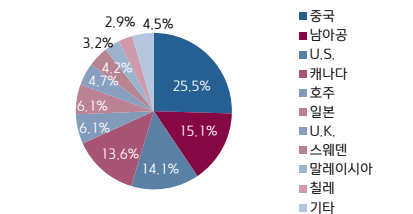
## | Performance &amp; Price Trend

주가수익률 (%)	1W	1M	6M	12M
절대	-0.8	n/a	n/a	n/a
S&P 500	-1.1	-4.1	-0.2	13.7



자료: 블룸버그, 키움증권 리서치

## 지역/요소별 포트폴리오 구성



자료: Global X, 키움증권 리서치

## Disruptive Materials: 혁신소재란?

신규 기술에 사용되며 미래에 수요가 높을 것으로 예상되는 금속, 광물 및 원소

소재	소개	사용처	국가
탄소섬유	철보다 10 배 높은 강도, 1/4 수준의 무게, 수소경제 핵심 자원	항공우주, 동력발전, 군사, 로봇공학, 자동차(수소차 연료탱크)	일본(44%), 미국(24%), 중국(13%)
코발트	합금제조에 사용, 지각 0.0025%만 존재하여 희소성 높음	전기차(리튬이온배터리), 스마트폰, 노트북	콩고(78%), 러시아(5%), 호주(4.6%)
구리	우수한 전도체, 산업전반에 사용, 경기회복선행지표, 미국 인프라 수혜	전기차(배선, 모터, 배터리팩)	칠레(28%), 페루(11.7%), 중국(7.2%)
흑연	높은 열 전도율과 낮은 마찰계수, 배터리 핵심원료	전기차(배터리)	중국(65%), 모잠비크(12%), 브라질(9.5%)
그래핀	꿈의 나노물질, 플렉시블 디스플레이 시장 확대(연 21%성장)	플렉시블 디스플레이, 전자종이, 태양전지, 초고속 트랜지스터, 착용식 컴퓨터	터키(27%), 중국(22%), 브라질(21%)
리튬	가볍고 높은 에너지밀도, 배터리 시장의 필수 소재	2 차전지(전기차, 로봇 공학)	호주(39.9%), 칠레(35.7%), 아르헨티나(10.6%)
망간	전세계 12 번째 풍부물질, 철강산업에 사용, 코발트 대체재 각광	전기차 배터리	남아공(33%), 중국(16%), 호주(15.6%)
니켈	다양한 공업용도로 사용 전기차 핵심원료	전기차 배터리	인도네시아(29%), 필리핀(15.6%), 러시아(10%)
백금	백금족 중 안전성과 효용성이 높음, 수소/전기차에 사용	수소차, 연료전지, 암치료	남아공(68%), 러시아(15.5%), 짐바브웨(6.8%)
팔라듐	전성과 연성이 좋아 금속 및 합금 가능, 코로나 19 로 인해 공급 부족	하이브리드 차량, 수소 연료차, 핵융합 기술	러시아(43%), 남아공(33%), 캐나다(9%)
희토류	15 종의 란타늄 원소와 17 가지 금속을 의, 글로벌 자원전쟁의 핵심	전기차 모터, 드론 모터, 풍력터빈	중국(71%), 호주(12%), 미국(9%), 미얀마(3%)
아연	다양한 산업에 널리 사용, 철강, 인프라 핵심자원	재생 에너지	중국(33%), 페루(11%), 호주(10.2%)

자료: Global X, 키움증권 리서치센터

## 기초 지수 'Solactive Disruptive Materials Index' 구성 프로세스

I. Solactive의 국가분류기준 선진국 및 신흥국 상장(인도 제외) 중에서 Factset 사업분류 기준 소재, 산업재, IT에 해당되는 시가총액 최소 \$1억 이상, 최근 6개월 일 평균 거래대금 최소 \$100만 이상인 종목 선정

II. Natural Language Processing Algorithm (NLP) 알고리즘을 활용해 뉴스, 회사개요, 기업공시 등의 자료를 바탕으로 혁신소재 관련 기업을 추출

III. 추출된 종목들은 매출 관련성에 따라 아래와 같이 분류

1. Pure Play: 혁신소재 관련 매출이 50% 이상인 종목
2. Pre-Revenue: 혁신소재 관련된 사업이 주이기는 하나, 아직 매출이 발생하지 않은 종목
3. Diversified(리튬에만 별도 적용): 혁신소재 관련 매출이 25~50%인 종목

IV. 10가지 혁신 소재 각각의 상위 5개의 Pure-Play 또는 Pre-Revenue에 해당되는 종목들을 우선적으로 포함 (단, 리튬은 diversified까지 포함)

V. INDEX COMPONENTS의 한 종목당 비중은 유통시가총액 기준. 한 종목당 0.3~4.0%이며, Pre-Revenue와 Diversified 도합 비중은 10.0% 미만

## Peer Comparison

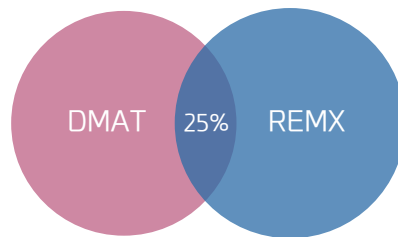
DMAT의 경쟁 ETF로 앞서 VanEck 자산운용이 REMX(희토류)와 GMET(녹색금속)을 출시한 바 있음. 2가지 ETF와 비교해 DMAT의 강점은 더 낮은 비용으로 더욱 다각화된 포트폴리오에 투자가 가능하다는 점. 12개 혁신 소재에 투자해 가장 넓은 스펙트럼을 가지고 있는데, 12가지 혁신 소재라 하면 ▲탄소섬유, ▲탄소소재, ▲코발트, ▲구리, ▲그래핀, ▲흑연, ▲리튬, ▲망간, ▲니켈, ▲팔라듐, ▲희토류, ▲아연이 포함 됨. DMAT이 제공하는 투자 범위를 충족시키기 위해서는 REMX와 GMET에 동시에 투자해야 하며, 두 포지션 간의 균형을 리밸런싱 하는데 추가적인 시간과 비용이 소모된다고 할 수 있음.

### 글로벌 혁신소재 ETF 비교

티커/분류	DMAT	REMX	GMET
ETF 명	Global X Disruptive Materials ETF	VanEck Rare Earth/Strategic Metals ETF	VanEck Green Metals ETF
상장일	2022-01-26	2010-10-27	2021-11-09
보수율 (%)	0.59	0.59	0.59
종목 수	50	20	48
AUM (\$m)	2.5	985	22
인덱스 개발사	Solactive	MVIS	MVIS
비중 방식	조정시가총액방식	조정시가총액방식	조정시가총액방식
리밸런싱 주기	반기	분기	분기
인덱스 유니버스	Market cap ≥ \$100M 6M 평균일일거래량 ≥ \$1M	Market cap ≥ \$150M 6M 평균일일거래량 ≥ 25만 주	Market cap ≥ \$150M 6M 평균일일거래량 ≥ 25만 주

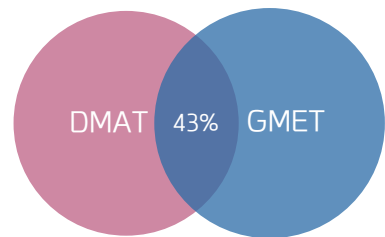
자료: Global X, 키움증권 리서치

### DMAT, REMX 오버랩 비율



자료: Global X, 키움증권 리서치

### DMAT, GMET 오버랩 비율



자료: Global X, 키움증권 리서치



#### Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

#### 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.