



Strategy & Economy

글로벌전략

Strategist/Economist **유동원**

02) 3787-4766 danielyoo@kiwoom.com

Developed Market **김진영**

02) 3787-4870 jykim@kiwoom.com

RA **김소원**

02) 3787-4736 sowonkim@kiwoom.com

글로벌 증시 단기조정과 투자 초점

글로벌 ETF 활용하기



글로벌 증시는 올해 1월 급등 이후 지난 2주 간 극심한 변동성 장세를 보이는 중. 미국 장기 국채 금리와 VIX 지수가 급등하며 글로벌 증시가 일제히 조정 받았고, 일부에서는 추세 전환에 대한 우려까지 높아짐. 그러나 현재 펀더멘탈의 문제가 없는 상황에서 이번 조정은 대세 상승장 아래 단기 조정이라고 판단. 지금은 좋은 매수 타이밍으로 판단되며, 이 시기 투자 유망한 글로벌 ETF 리스트를 제시함.

>>> 미국 장기 국채 금리와 VIX 지수의 급등: 글로벌 증시 급락

미국 10년물 국채 금리는 최근 두 달간 0.4% 이상 급등하며 현재 2.8% 이상을 유지하고 있다. VIX 지수 또한 역대 최저치인 9 이하까지 하락 한 후 약 40까지 급등했다. 이러한 요소들이 최근 글로벌 증시의 급락을 야기했고, 향후 몇 개월 동안은 변동성 장세가 유지될 확률이 높다. 하지만 다우, S&P, 나스닥 모두 12% 수준의 급격한 하락폭이 단기간에 나타났고, 현재 국채 금리나 VIX 지수는 조만간 과잉반응 현상이 일단락 될 것으로 전망된다. 향후 증시는 추가 하락 보다는 변동성 장세, 기간 조정 장세가 나타날 것을 예상한다.

>>> 펀더멘탈 요소는 아주 안정적, 즉, 단기 조정 장으로 판단

잔존가치 모델을 돌려보면 향후 6~9개월 동안 글로벌 증시의 상승여력은 17% 이상으로, 현 조정 장세를 단기 조정으로 판단하는 것이 옳다. 특히, 펀더멘탈 요소인 글로벌 증시의 ROE는 1년 전 14.9% 수준에서 현재 16.6%로 1.9% 포인트 상승했으며, 향후 1~2년간 추가로 1.4~1.5% 포인트 더 상승할 것을 예상한다. 즉, 이번 조정 장에서 투자 기회를 살릴 필요가 있다. 향후 글로벌 증시는 2~3개월간 추가 변동성 장세를 보이다 올해 4~5월부터 재상승을 시작, 연말까지는 연초 대비 약 15~20%의 강세를 보일 것으로 전망한다.

>>> 이번 위기를 기회로: 글로벌 투자 ETF 리스트

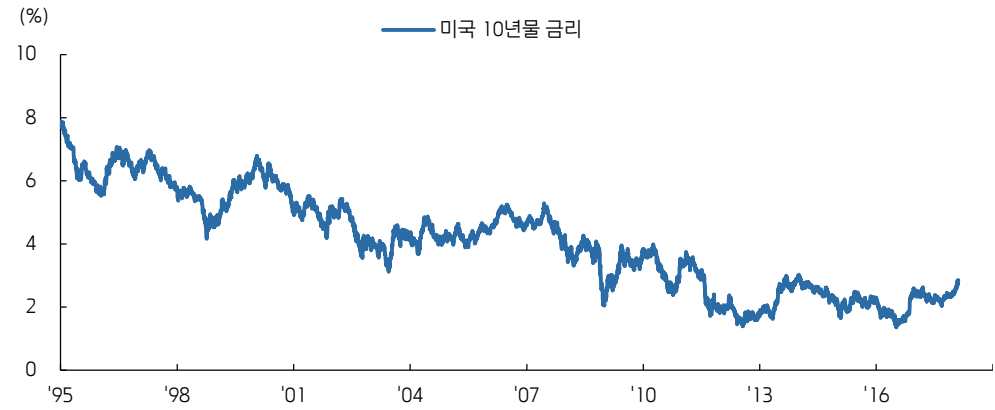
만약, 예상대로 조만간 글로벌 증시가 다시 상승 추세에 접어들고 연말까지 바닥 대비 30% 정도 상승한다고 가정하면, 지금 시점에서의 투자 전략이 너무나 중요하다. 현재 글로벌 투자에 있어서 한국 및 미국에 상장된 ETF를 활용하는 것이 상당히 적절하다고 판단하며, 총 18개 종목으로 구성된 글로벌 ETF 포트폴리오를 제시한다. 미국, 유럽, 독일, 이탈리아, 한국, 인도네시아, 베트남, 대만, 러시아, 브라질 10개 국가에 분산 투자하며 향후 1년간 20% 이상의 수익률 달성을 목표로 한다. 일부에서는 글로벌 증시가 하락장에 접어들었다고 우려하기도 하지만 우리는 지금이 아직 대세 상승장의 연장선 상이라 판단하고 있다. 우리가 판단 지표 중 하나로 삼는 '5개 고점 지표'를 분석해 보면, 아직 고점 도달 시그널이 하나도 나타나지 않고 있다. 이번 조정을 좋은 투자기회로 살려야 한다는 판단이다.

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위하여 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 복사되거나 대여될 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서, 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 증권투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.

미국 장기 10년 국채 금리와 VIX 지수의 급등: 글로벌 증시 급락

미국 10년물 국채 금리는 최근 두 달간 0.4% 이상 급등하며 현재 2.8% 이상을 유지하고 있다. VIX 지수 또한 역대 최저치인 9 이하까지 하락 한 후 약 40까지 급등했다. 이러한 요소들이 최근 글로벌 증시의 급락을 야기했고, 향후 몇 개월 동안은 변동성 장세가 유지될 확률이 높다. 하지만 다우, S&P, 나스닥 모두 12% 수준의 급격한 하락폭이 단기간에 나타났고, 현재 국채 금리나 VIX 지수는 조만간 과잉반응 현상이 일단락 될 것으로 전망된다. 향후 증시는 추가 하락 보다는 변동성 장세, 기간 조정 장세가 나타날 것을 예상한다.

미국 10년물 국채 금리 추이



미국 S&P 500 VIX Index 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

펀더멘탈 요소는 아주 안정적, 즉, 단기 조정 장으로 판단

글로벌 증시를 잔존가치 모델로 돌려보면 향후 6~9개월 동안 글로벌 증시의 상승여력은 17% 이상으로, 현 조정 장세를 단기조정으로 판단하는 것이 옳다. 특히, 펀더멘탈 요소인 글로벌 증시의 ROE는 1년 전 14.9% 수준에서 현재 16.6%로 1.9% 포인트나 상승했으며, 향후 1~2년간 추가로 1.4~1.5% 포인트 더 상승할 것을 예상된다. 즉, 이번 조정 장에서 투자 기회를 살릴 필요가 있다. 향후 글로벌 증시는 2~3개월간 추가 변동성 장세를 보이다 올해 4~5월부터 재상승을 시작, 연말까지는 연초 대비 약 15~20%의 강세를 보일 것으로 전망한다.

선진국 vs 신흥국 증시 상승여력 비교

		Market Cap (Mil USD)	% of Total Market Cap	Current Index	Target Index	Upside Potential	Expected ROE
선진국							
Germany	DAX	1,431,311	2.00%	12,393	17,072	37.8%	13.2%
Europe	STOXX50	3,485,835	4.87%	3,395	4,262	25.6%	10.6%
Italy	FTSEMIB	632,653	0.88%	22,347	29,102	30.2%	8.6%
USA	Nasdaq	10,960,830	15.31%	7,224	8,376	15.9%	21.3%
Japan	NIKKEI	3,557,027	4.97%	21,610	25,483	17.9%	10.2%
France	CAC	1,799,909	2.51%	5,162	6,114	18.4%	9.8%
USA	SP500	23,485,170	32.81%	2,695	3,120	15.8%	18.6%
USA	Dow	6,584,875	9.20%	24,913	28,920	16.1%	22.6%
Australia	S&P ASX	1,343,090	1.88%	5,833	6,456	10.7%	13.1%
Spain	IBEX	768,874	1.07%	9,810	12,059	22.9%	9.3%
Canada	S&P TSX	1,873,091	2.62%	15,335	17,324	13.0%	11.9%
UK	FTSE	2,753,710	3.85%	7,141	8,179	14.5%	11.9%
Portugal	PSI	72,054	0.10%	5,326	6,427	20.7%	8.2%
Singapore	STI	436,492	0.61%	5,830	6,535	12.1%	11.4%
선진국 전체		59,184,922	82.67%			17.1%	
신흥국							
Korea	KOSPI	1,427,041	1.99%	2,453	3,227	31.5%	10.4%
Taiwan	TWSE	1,061,915	1.48%	10,404	13,414	28.9%	12.1%
Indonesia	JCI	534,032	0.75%	5,830	7,165	22.9%	17.8%
Russia	MICEX	575,156	0.80%	2,238	2,841	26.9%	11.7%
Russia	RTSI			1,233	1,577	27.9%	12.6%
Korea	KOSDAQ	162,082	0.23%	858	1,088	26.8%	16.1%
Vietnam	VN	120,787	0.17%	1,012	1,293	27.8%	17.4%
Hong Kong	HSCEI	762,806	1.07%	12,687	13,760	8.5%	12.3%
Mexico	MEXBOL	323,015	0.45%	49,305	55,765	13.1%	17.9%
S.Africa	FTSEJSE	724,519	1.01%	49,856	61,569	23.5%	14.9%
China	CSI300	4,991,182	6.97%	4,149	4,506	8.6%	13.5%
Brazil	IBOV	786,570	1.10%	76,402	97,527	27.7%	14.9%
China	SHCOMP	5,409,013	7.56%	3,371	3,606	7.0%	11.7%
China	SZCOMP	3,435,169	4.80%	1,726	2,039	18.1%	14.0%
India	SENSEX	933,636	1.30%	34,196	35,989	5.2%	16.7%
신흥국 전체		12,402,742	17.33%			16.8%	
Global	AC World	57,132,500	79.81%	513	593	15.7%	14.8%
Total		71,587,663				17.1%	16.6%

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 기준일: 2018-02-05

이번 위기를 기회로: 글로벌 투자 ETF 리스트

만약, 예상대로 조만간 글로벌 증시가 다시 상승 추세에 접어들고 연말까지 바닥 대비 30% 정도 상승한다고 가정하면, 지금 시점에서의 투자 전략이 너무나 중요하다. 현재 글로벌 투자에 있어서 한국 및 미국에 상장된 ETF를 활용하는 것이 상당히 적절하다고 판단하며, 총 18개 종목으로 구성된 글로벌 ETF 포트폴리오를 제시한다. 미국, 유럽, 독일, 이탈리아, 한국, 인도네시아, 베트남, 대만, 러시아, 브라질 10개 국가에 분산 투자하며 향후 1년간 20% 이상의 수익률 달성을 목표로 한다. 일부에서는 글로벌 증시가 하락장에 접어들었다고 우려하기도 하지만 우리는 지금이 아직 대세 상승장의 연장선 상이라 판단하고 있다. 우리가 판단 지표 중 하나로 삼는 ‘5개 고점 지표’를 분석해 보면, 아직 고점 도달 시그널이 하나도 나타나지 않고 있다. 이번 조정을 좋은 투자기회로 살려야 한다는 판단이다.

키움증권 글로벌자산배분 ETF MP 구성

국가	종목코드	Description	비중(%)	구성 비율 (%)	수익률(%)	
					3개월	편입이후
미국	QQQ	PowerShares QQQ Trust Series 1	27.0	9.0	3.4	12.9
	IYW	iShares U.S. Technology ETF		4.5	-0.1	13.4
	VUG	Vanguard Index FDS Growth ETF		9.0	3.3	9.4
	XLF	Financial Select Sector SPDR Fund		4.5	4.7	14.2
독일	DXGE	WisdomTree Germany Hedged Equity Fund	18.0	9.0	-3.5	2.4
	EWGS	iShares MSCI Germany Small Cap ETF		4.5	7.7	10.9
	EWG	iShares MSCI Germany ETF		4.5	1.1	4.8
유럽	FEZ	SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	5.0	5.0	1.1	-4.9
이탈리아	EWI	iShares MSCI Italy ETF	4.5	4.5	5.7	-1.3
일본	DXJS	WisdomTree Japan Hedged SmallCap Equity Fund	0	0	-0.8	17.6
한국	A117460	삼성 KODEX 에너지화학	23.5	9.0	2.8	4.7
	A122630	삼성 KODEX 레버리지		9.0	-9.9	-5.9
	A229200	삼성 KODEX 코스닥 150		5.5	27.3	1.4
인도네시아	EIDO	iShares MSCI Indonesia ETF	4.5	4.5	8.7	9.5
베트남	VNM	Vaneck Vectors Vietnam ETF	4.5	4.5	15.3	16.9
대만	EWT	iShares MSCI Taiwan Capped ETF	4.5	4.5	2.9	-1.8
러시아	ERUS	iShares MSCI Russia Capped ETF	4.5	4.5	15.5	10.8
브라질	EWZ	iShares MSCI Brazil Capped ETF	4.0	4.0	12.8	-0.8
합계			100.0	100.0	1.0	6.8

자료: 키움증권, 주) 운용시작일: 2017-09-10, 기준일자: 2018-02-06

글로벌 ETF MP 종목 소개

1) 미국

PowerShares QQQ Trust Series 1

코드	벤치마크 지수	나스닥 100	YTD 수익률(%)	2.86
	AUM (백만 달러)	61,024	1개월 수익률(%)	-1.06
	30일 평균 거래량(천 주)	40,758	3개월 수익률(%)	4.33
	시총 분류	대형주	6개월 수익률(%)	11.30
	설정일	1999-03-10	1년 총 수익률(%)	28.02
	PER / PBR	29.1 / 6.1	배당수익률(%)	0.81

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

파워셰어즈 QQQ 트러스트 시리즈 1(PowerShares QQQ Trust Series 1)은 미국에 설립된 상장지수펀드. 나스닥 100 지수의 운용실적을 추종하며 미국 대형주를 보유하고 있다. 금융 부문을 투자 대상에서 제외하기 때문에 기술 및 소비자 부문에 주력하는 경향이 있다. 시가총액 방식으로 보유 종목 비중을 결정한다.

iShares U.S. Technology ETF

코드	벤치마크 지수	다우존스 기술주	YTD 수익률(%)	1.21
	AUM (백만 달러)	3,946	1개월 수익률(%)	-2.79
	30일 평균 거래량(천 주)	261	3개월 수익률(%)	0.76
	시총 분류	대형주	6개월 수익률(%)	12.61
	설정일	2000-05-19	1년 총 수익률(%)	29.00
	PER / PBR	29.8 / 5.4	배당수익률(%)	0.81

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

아이셰어즈 US 테크놀로지 ETF(iShares U.S. Technology ETF)는 미국에 설립된 상장지수펀드. 동 펀드의 목적은 다우존스 미국 기술섹터 지수 실적에 상응하는 투자 결과를 달성하는 것이다. 다우존스 내 기술섹터 비중과 동일한 수준으로 미국 기술섹터에 투자한다.

Vanguard Index FDS Growth ETF

코드	벤치마크 지수	미국 대형주 성장지수	YTD 수익률(%)	1.57
	AUM (백만 달러)	31,363	1개월 수익률(%)	-1.60
	30일 평균 거래량(천 주)	1,155	3개월 수익률(%)	4.11
	시총 분류	대형주	6개월 수익률(%)	9.93
	설정일	2004-01-30	1년 총 수익률(%)	23.88
	PER / PBR	30.0 / 5.8	배당수익률(%)	1.12

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

뱅가드 그로스 ETF(Vanguard Growth ETF)는 미국에 설립된 상장지수 펀드. 동 펀드의 목적은 CRSP 미국 대형주 성장 지수의 실적을 추적하는 것이다. 동 펀드는 지수를 구성하는 주식에 전체 자산을 투자하는 완전 복제 전략을 따르고 있다. 동 펀드는 다중 팩터 방식으로 주식 보유 가중치를 결정한다.

iShares Core S&P 500 ETF

코드	벤치마크 지수	S&P 500	YTD 수익률(%)	0.28
	AUM (백만 달러)	150,714	1개월 수익률(%)	-2.08
	30일 평균 거래량(천 주)	5,332	3개월 수익률(%)	3.98
	시총 분류	대형주	6개월 수익률(%)	9.11
	설정일	2000-05-19	1년 총 수익률(%)	19.24
	PER / PBR	23.4 / 3.5	배당수익률(%)	1.75

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

아이셰어즈 코어 S&P 500 ETF(iShares Core S&P 500 ETF)는 미국에 설립된 상장지수 펀드로 S&P 500 지수의 운용실적을 추종한다. 해당 지수를 구성하는 500개 종목 전부에 투자하며, 주로 미국 기업의 대형주를 보유한다. 동 펀드는 시가총액 방식을 사용하여 보유종목의 비중을 결정하고 있으며, 분기마다 재구성된다.

Financial Select Sector SPDR Fund

코드	벤치마크 지수	Financial Select Sector	YTD 수익률(%)	1.79
	AUM (백만 달러)	33,137	1개월 수익률(%)	0.00
	30일 평균 거래량(천 주)	59,769	3개월 수익률(%)	8.19
	시총 분류	대형주	6개월 수익률(%)	13.06
	설정일	1998-12-22	1년 총 수익률(%)	22.60
	PER / PBR	20.2 / 1.6	배당수익률(%)	1.45

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

파이낸셜 섹터 섹터 SPDR펀드(Financial Select Sector SPDR Fund)는 미국에 설립된 상장지수 펀드. 해당 펀드의 목표는 파이낸셜섹터의 운용실적에 상응하는 투자결과를 제공하는 데에 있다. 해당 지수는 투자운용부터 상업 및 비즈니스 banking에 이르는 사업영역의 금융 서비스 기업을 포함하고 있다.

2) 독일

WisdomTree Germany Hedged Equity Fund

코드	벤치마크 지수	Wisdomtree 독일(H)	YTD 수익률(%)	-1.66
	AUM (백만 달러)	97	1개월 수익률(%)	-4.67
	30일 평균 거래량(천 주)	40	3개월 수익률(%)	-3.49
	시총 분류		6개월 수익률(%)	5.44
	설정일	2013-10-17	1년 총 수익률(%)	13.37
	PER / PBR	17.3 / 1.9	배당수익률(%)	2.70

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

위즈덤트리 독일 헤지드 에퀴티 펀드(WisdomTree Germany Hedged Equity Fund)는 미국에 설립된 상장지수펀드. 동 펀드는 위즈덤트리저머니헤지드에퀴티 지수에 상응하는 투자 결과를 추구하고 있다. 동 펀드의 목표는 독일에 설립된 회사에 투자하면서, 미국 달러 대비 유로화의 등락에 대한 익스포저를 상쇄시키는 것이다.

iShares MSCI Germany Small Cap ETF

코드	벤치마크 지수	MSCI 독일 중소형주	YTD 수익률(%)	1.45
	AUM (백만 달러)	78	1개월 수익률(%)	-3.06
	30일 평균 거래량(천 주)	32	3개월 수익률(%)	6.61
	시총 분류	중소형주	6개월 수익률(%)	15.28
	설정일	2012-01-26	1년 총 수익률(%)	53.32
	PER / PBR	22.0 / 2.2	배당수익률(%)	1.11

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

아이셰어즈 MSCI 독일 스몰-캡 ETF(iShares MSCI Germany Small-Cap ETF)는 미국에 설립된 상장지수펀드. 동사는 수수료 및 비용 차감 전의 MSCI 독일 스몰캡 지수 가격 및 수익 실적과 상응하는 투자 성과를 추구한다.

iShares MSCI Germany ETF

코드	벤치마크 지수	MSCI 독일	YTD 수익률(%)	-0.30
	AUM (백만 달러)	4,237	1개월 수익률(%)	-4.11
	30일 평균 거래량(천 주)	4,722	3개월 수익률(%)	-0.20
	시총 분류	대형주	6개월 수익률(%)	6.43
	설정일	1996-03-18	1년 총 수익률(%)	23.79
	PER / PBR	19.8 / 1.9	배당수익률(%)	2.06

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

아이셰어즈 MSCI 독일 ETF(iShares MSCI Germany ETF)는 미국에 설립된 상장지수 펀드. 동 펀드의 목표는 MSCI 독일 지수에 포함된 독일 상장사들의 운용실적에 상응하는 투자결과를 제공하는 것이다. 동 펀드는 "포트폴리오 샘플링"을 사용해서 지수의 대표 표본 주식에 투자하고 있다.

3) 유럽

SPDR EURO STOXX 50 ETF

FEZ	코드	벤치마크 지수	Euro Stoxx 50	YTD 수익률(%)	0.71
		AUM (백만 달러)	4,444	1개월 수익률(%)	-2.84
		30일 평균 거래량(천 주)	4,011	3개월 수익률(%)	-0.30
		시총 분류	대형주	6개월 수익률(%)	2.42
		설정일	2002-10-21	1년 총 수익률(%)	24.74
		PER / PBR	18.5 / 1.6	배당수익률(%)	2.42

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

SPDR 유로 STOXX 50 ETF(SPDR EURO STOXX 50 ETF)는 미국에 설립된 상장지수펀드. 동 ETF는 유럽 우량주들을 보유하고 있으며, STOXX 50 순수익률 지수(STOXX 50 Net Return Index)의 실적을 추종한다. 동 펀드는 주로 벨기에, 핀란드, 프랑스, 독일, 아일랜드, 이탈리아, 룩셈부르크, 네덜란드 및 스페인에 투자하며, 표본추출 전략을 사용하여 주로 자산의 최소 80%를 기초물 지수에 투자한다.

4) 한국

삼성 KODEX 에너지화학 ETF

A117460	코드	벤치마크 지수	KRX 에너지화학	YTD 수익률(%)	-3.54
		시가총액 (십억 원)	15	1개월 수익률(%)	-3.55
		30일 평균 거래량(천 주)	35	3개월 수익률(%)	-0.11
		시총 분류		6개월 수익률(%)	6.00
		설정일	2009-10-12	1년 총 수익률(%)	28.96
		PER / PBR	10.0 / 1.2	배당수익률(%)	1.84

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

삼성 KODEX에너지화학증권상장지수투자신탁(주식)은 대한민국에 등록된 상장지수펀드(ETF)다. 펀드의 목적은 KRX Energy & Chemicals 지수를 기초지수로 하여 1좌당 순자산 가치의 변동률을 기초지수의 변동률과 유사하도록 투자신탁재산을 운용한다.

삼성 KODEX 레버리지 ETF

A122630	코드	벤치마크 지수	KOSPI 200	YTD 수익률(%)	-7.73
		시가총액 (십억 원)	1,651	1개월 수익률(%)	-10.99
		30일 평균 거래량(천 주)	14,222	3개월 수익률(%)	-14.00
		시총 분류	대형주	6개월 수익률(%)	-2.10
		설정일	2010-02-22	1년 총 수익률(%)	32.35
		PER / PBR	NA	배당수익률(%)	NA

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

삼성 KODEX레버리지증권상장지수투자신탁(주식-파생재간접형)은 대한민국에서 설립된 상장지수펀드(ETF)다. 펀드의 목적은 KOSPI200주가지수를 기초지수로 하여 1좌당 순자산 가치의 일간 변동률을 기초지수 일간변동률의 양의 2배수로 연동하여 투자신탁 재산을 운용한다..

삼성 KODEX 코스닥 150 ETF

A229200	코드	벤치마크 지수	KOSDAQ 150	YTD 수익률(%)	9.43
		시가총액 (십억 원)	921	1개월 수익률(%)	0.27
		30일 평균 거래량(천 주)	9,163	3개월 수익률(%)	22.51
		시총 분류	대형주	6개월 수익률(%)	48.65
		설정일	2015-10-01	1년 총 수익률(%)	65.17
		PER / PBR	28.7 / 2.8	배당수익률(%)	0.62

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

삼성 KODEX 코스닥 150 증권상장지수투자신탁(주식)은 대한민국에서 설립된 상장지수 펀드이다. 펀드의 목적은 KOSDAQ 150지수를 기초지수로 하여 1좌당 순자산차치의 변동률을 기초지수의 변동률과 유사하도록 투자신탁 재산을 운용하는 것을 목적으로 한다.

미래에셋 TIGER 200 IT 레버리지 ETF

코드	벤치마크 지수	KOSPI 200 IT	YTD 수익률(%)	-12.67
A243880	시가총액 (십억 원)	40	1개월 수익률(%)	-19.43
	30일 평균 거래량(천 주)	73	3개월 수익률(%)	-21.14
	시총 분류	대형주	6개월 수익률(%)	7.80
	설정일	2016-05-13	1년 총 수익률(%)	49.75
	PER / PBR	11.1 / 1.7	배당수익률(%)	NA

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

미래에셋 TIGER 200IT레버리지증권상장지수투자신탁(주식-파생형)은 대한민국에서 설립된 상장지수펀드(ETF)다. 펀드의 목적은 KOSPI200 정보기술 지수를 기초지수로 하여 1좌당 순자산 가치의 일간변동률을 기초지수 일간변동률의 2배수로 연동 하도록 운용하는 것을 목적으로 한다.

5) 인도네시아

iShares MSCI Indonesia ETF

코드	벤치마크 지수	MSCI 인도네시아	YTD 수익률(%)	1.69
EIDO	AUM (백만 달러)	565	1개월 수익률(%)	-0.24
	30일 평균 거래량(천 주)	937	3개월 수익률(%)	7.03
	시총 분류		6개월 수익률(%)	8.80
	설정일	2010-05-07	1년 총 수익률(%)	17.99
	PER / PBR	19.0 / 2.8	배당수익률(%)	1.24

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

아이셰어즈MSCI인도네시아ETF(iShares MSCI Indonesia ETF)는 미국에 설립된 상장지수 펀드. MSCI 인도네시아 지수의 실적에 상응하는 투자 결과를 추구한다.

6) 베트남

Vaneck Vectors Vietnam ETF

코드	벤치마크 지수	MVIS 베트남 지수	YTD 수익률(%)	-1.51
VNM	AUM (백만 달러)	407	1개월 수익률(%)	-4.76
	30일 평균 거래량(천 주)	510	3개월 수익률(%)	10.45
	시총 분류		6개월 수익률(%)	20.23
	설정일	2009-08-14	1년 총 수익률(%)	29.98
	PER / PBR	22.0 / 2.9	배당수익률(%)	1.01

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

밴에크 벡터스 베트남 ETF(VanEck Vectors Vietnam ETF)는 미국에 설립된 상장지수펀드. 동 펀드의 목적은 MVIS 베트남 지수의 가격 및 수익률에 최대한 근접한 투자성과를 추구하는 것이다. 동 펀드는 전체 자산의 최소 80%를 동 펀드의 벤치마크 지수 구성종목에 투자한다..

7) 대만

iShares MSCI Taiwan Capped ETF

코드	벤치마크 지수	MSCI 대만 25/50	YTD 수익률(%)	0.77
EWT	AUM (백만 달러)	3,850	1개월 수익률(%)	-2.59
	30일 평균 거래량(천 주)	5,526	3개월 수익률(%)	-0.94
	시총 분류		6개월 수익률(%)	0.33
	설정일	2000-06-23	1년 총 수익률(%)	18.88
	PER / PBR	15.8 / 1.9	배당수익률(%)	2.79

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

아이셰어즈 MSCI 타이완 ETF(iShares MSCI Taiwan ETF)는 미국에 설립된 상장지수펀드. 동 ETF의 목적은 MSCI 타이완 25/50 지수의 운용실적에 상응하는 투자 성과를 제공하는 것이다.

8) 러시아

iShares MSCI Russia Capped ETF

ERUS	코드	벤치마크 지수	MSCI 러시아 25/50	YTD 수익률(%)	6.35
		AUM (백만 달러)	770	1개월 수익률(%)	-0.34
		30일 평균 거래량(천 주)	452	3개월 수익률(%)	7.77
		시총 분류	대형주	6개월 수익률(%)	20.68
		설정일	2010-11-10	1년 총 수익률(%)	9.10
		PER / PBR	7.1 / 0.8	배당수익률(%)	3.50

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

아이셰어즈 MSCI 러시아 캡트 ETF(iShares MSCI Russia Capped ETF)는 미국에 설립된 상장지수펀드. 동 펀드는 MSCI 러시아 25/50 지수의 운용실적을 추구한다.

9) 이탈리아

iShares MSCI Italy ETF

EWI	코드	벤치마크 지수	MSCI 이탈리아 25/50	YTD 수익률(%)	6.57
		AUM (백만 달러)	742	1개월 수익률(%)	1.85
		30일 평균 거래량(천 주)	961	3개월 수익률(%)	4.92
		시총 분류	대형주	6개월 수익률(%)	7.48
		설정일	1996-03-18	1년 총 수익률(%)	41.33
		PER / PBR	NA / 1.2	배당수익률(%)	2.06

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

아이셰어즈 MSCI 이탈리아 ETF(iShares MSCI Italy ETF)는 미국에 설립된 상장지수펀드. 동 ETF의 목적은 MSCI 이탈리아 25/50 지수의 운용실적에 상응하는 투자성과를 제공 하는 것이다.

10) 브라질

iShares MSCI Brazil ETF

EWZ	코드	벤치마크 지수	MSCI 브라질 25/50	YTD 수익률(%)	4.55
		AUM (백만 달러)	8,054	1개월 수익률(%)	2.08
		30일 평균 거래량(천 주)	19,315	3개월 수익률(%)	12.86
		시총 분류	대형주	6개월 수익률(%)	13.88
		설정일	2000-07-14	1년 총 수익률(%)	20.36
		PER / PBR	18.0 / 2.1	배당수익률(%)	1.64

자료: Bloomberg, 키움증권, 주) 2018-02-08 기준

아이셰어즈 MSCI 브라질 ETF(iShares MSCI Brazil ETF)는 미국에 설립된 상장지수펀드. 동 ETF의 목적은 MSCI 브라질 25/50 지수의 운용실적에 상응하는 투자성과를 제공하는 것이다. 동 펀드는 브라질 주식 시장의 85%를 구성하는 중대형주 기업에 투자하며, 투자자들에게 포괄적인 브라질 커버리지를 제공한다.