



미래, 타임폴리오 ETF 2종 신규상장

5월 1주차

키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀
 글로벌 ETF 김진영 jykim@kiwoom.com
 RA 조호준 hojun.cho@kiwoom.com

✓ New ETF 개요

상장 개요

'25.4.29(화) 국내 증시에 ETF 2종목 신규 상장.

상품 요약

▲ TIGER 미국초단기(3개월이하)국채

미래에셋자산운용에서 출시한 미국 초단기 국채 ETF.

국채 최초 미국 초단기 국채 100% ETF로 미국 SGOV와 동일한 기초지수를 사용. 잔존만기가 3개월 이내인 미국 국채에 투자해 유동성과 안정성 동시 확보. 경제정책 변화에 따른 가격변동 위험이 장기채 대비 상대적으로 낮은 단기채 상품에 대한 투자 수요가 지속되고 있음을 반영한 상품

▲ TIMEFOLIO 미국배당다운존스액티브

타임폴리오자산운용에서 출시한 미국 배당주 ETF.

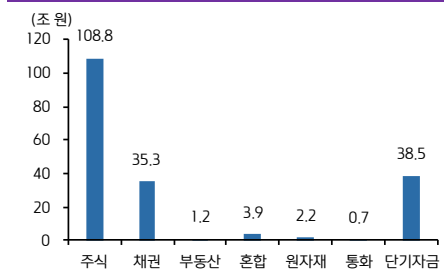
미국 SCHD와 동일한 기초지수를 사용하며, 이를 바탕으로 더 큰 배당과 자본 이득을 더할 수 있도록 액티브 전략을 활용. 변동성 높은 장세에서 안정적인 수익 확보가 가능한 배당형 상품에 대한 투자자 관심이 지속적으로 증가하고 있음을 반영한 상품

ETF 시장 Snapshot

| 구분 | '25.04.18~04.25 | '25.04.11~04.18 |
|---------|--------------------|-----------------|
| 상장 종목 수 | 972개 (▲7개) | 965개 |
| 순자산 총액 | 190.5 조 원 (▲5.9 조) | 184.6 |
| 총 거래량 | 16.1 억 주 (0) | 16.1 억 주 |
| 총 거래대금 | 15.5 조 원 (▼0.4 조) | 15.9 조 원 |

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.04.25 기준

국내 ETF 유형별 순자산



자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.04.25 기준





신규 출시 ETF 개요

| 구분 | TIGER 미국초단기(3개월이하)국채 | TIMEFOLIO 미국배당다우존스액티브 |
|---------------|--|--------------------------------------|
| 코드 | 0046A0 | 0036D0 |
| 상품 유형 | 채권-재간접형 | 주식형 |
| 운용사 | 미래에셋자산운용 | 타임폴리오자산운용 |
| 기초(비교)지수 | ICE 0-3 Month US Treasury Securities Index | Dow Jones U.S. Dividend 100 Index PR |
| 복제방법 | 실물(패시브) | 실물(액티브) |
| 총보수 (운용보수) | 0.09% (0.074%) | 0.80% (0.69%) |
| 연금투자 가능 여부 | 개인연금/퇴직연금 100% | 개인연금/퇴직연금 70% |
| 구성종목 수 | 39 종목('25.3 월 말 기준) | 100 종목 |
| 정기 변경 | 매월 마지막 영업일 | 종목 변경 연 1 회, 비중조정 연 4 회 |

자료: KRX, 각사, 키움증권 리서치

| 신규 출시 ETF 한 눈에 보기

| | |
|------------------------------|--|
| <p>ETF 명 (코드)</p> | <p>TIGER 미국초단기(3개월이하)국채 (0046A0)</p> |
| <p>개요</p> | <p>- 잔존만기가 3개월 이내인 미국 국채에 투자하는 채권형 상품</p> |
| <p>특징</p> | <p>- 안정적 자산인 미국 초단기 국채에 집중 투자해 유동성과 안정성을 동시에 확보 가능</p> |
| <p>기초지수</p> | <p>- ICE 0-3 Month US Treasury Securities Index</p> |
| <p>유니버스</p> | <p>- 잔존 만기 3개월 이하의 미국 Treasury Bill/Note/Bond - 발행잔액 100만달러 이상, 인플레이션 연동 채권, 스트립 채권, 리테일 투자자 대상 발행 종목은 선정 기준에서 제외</p> |
| <p>투자포인트</p> | <ul style="list-style-type: none"> ▶ 국내 최초 미국 초단기 국채 100% ETF: 미국 초단기 국채에 30%, 미국 초단기 국채 ETF(SGOV, BIL, TBIL, CLIP)에 70% 비중 분산 (現 자본시장법 상 투자신탁에서 미국 국채에 투자할 수 있는 한도가 펀드 순자산 대비 30%로 제한) ▶ 월분배형, 달러 단기자금형 통장으로 활용: 매월 이자가 발생하며, 이자 수익은 투자 기간동안 누적. 즉, 매월 꾸준한 월배당 상품으로도 활용 가능하고, 대기자금을 단기로 운용하는 단기자금형 상품으로도 활용 ▶ 환전없이 손쉽게 달러 채권에 투자: 원화로 국내 거래소에서 실시간 거래 가능하며, 환노출로 자연스럽게 달러 자산을 보유하는 효과. 금리수익+달러자산 상승 기대. |
| <p>애널리스트 Comment</p> | <ul style="list-style-type: none"> ▶ 지난해부터 미국 국채 가운데서도 “초단기” 국채 ETF 투자 수요가 확대되었음. 이는 트럼프 2기 집권에 따른 불확실성/변동성 확대에 기인하며 그 만큼 현금성 자산 수요가 강하다는 것을 반증. 미국 내 고금리가 장기화된 가운데 리스크가 제한되면서도 4~5%의 이자수익이 예상되는 안전자산에 대한 수요가 몰렸음 ▶ 특히 대형 기관 투자자들이 현금자산을 운용할 때 SGOV, BIL 등의 활용도를 높임. '25.1분기 말 기준 미국 상장 ETF 중에서 초단기 국채에 투자하는 SGOV, BIL로 각각 \$96억, \$48억 유입. 이는 전체 ETF 중 4, 8위에 해당 ▶ 트럼프 2기 집권 1년차인 올해 남은 기간에도 수시로 높은 증시 및 금리 변동성이 재현될 수 있음. 금리 변동 위험을 최소화하면서 안정적인 이자수익 추구가 가능한 상품으로 포트폴리오 리스크 관리에 활용 가능 |
| <p>참고자료</p> | <p>환노출형 미국 초단기 국채 ETF 를 자산배분 전략 수립에 활용</p> <div style="text-align: center;"> <p>스마트한 달러 투자 솔루션 ETF</p> <p>TIGER 미국초단기 (3개월이하) 국채</p> </div> <p>자료: 미래에셋자산운용</p> |

| | |
|----------------------|---|
| ETF 명 (코드) | TIMEFOLIO 미국배당다우존스액티브 (0036D0) |
| 개요 | - 미국 Dow Jones U.S. Dividend 100 지수를 기초로 하는 액티브 ETF |
| 특징 | - 배당성장주와 시장주도주를 선별한 포트폴리오로 시장 대비 초과성적을 추구 - 단순한 배당 수익을 넘어, 시장 변화에 따라 종목과 전략을 능동적으로 조정하는 액티브 운용전략을 활용 |
| 비교지수 | - Dow Jones U.S. Dividend 100 Index PR |
| 유니버스 | - DowJones U.S. Broad Market 지수 구성종목 중 아래 요건을 충족하는 종목 ① 연속 10년이상 배당 실시 기업, ② 유통시가총액 5억달러 이상, ③ 3개월 평균 일거래대금 2백만 달러 이상, ④ 리츠 제외 - 여기에 현금흐름부채비율, 자기자본이익률, 연배당수익률, 5년배당성장률 총 4가지의 펀더멘털 선정 기준에 동일가중방식으로 계산한 종합 순위 상위 100개 종목 최종 선정 |
| 투자포인트 | <ul style="list-style-type: none"> ▶ 미국 배당성장주 투자: 배당주 ETF로 수요가 많은 SCHD와 같이 DowJones U.S. Dividend 100 지수를 BM으로 사용. 동 지수는 매년 배당을 증가시켜온 우량주 100개로 구성. 지난 8년 간 SCHD의 연평균 배당성장률은 8.7%로 SPY(5.9%) ETF 대비 우수 ▶ 매월 중순 월분배금 지급: 배당금 지급 기준일은 매월 15일(영업일 기준)이며 지급 목표액은 월 0.5%, 연 6.0%로 SCHD(연 3~4%) 대비 높은 배당수익률 지급 목표 ▶ 액티브 전략 결합해 초과성과 추구: 동사의 액티브 운용 노하우를 적극 활용. 비교지수 포트폴리오 외에도 고배당 포트폴리오(중간배당/우선주/리츠 포함) + 액티브 포트폴리오(내부리서치를 통한 추가 고배당 종목 발굴)로 더 높은 분배금 지급 재원을 마련 |
| 애널리스트 Comment | <ul style="list-style-type: none"> ▶ 한국인이 사랑하는 미국 SCHD의 기본 전략을 따르면서도 상황에 맞게 추가 고배당 종목들을 발굴하여 투자함으로써 SCHD 대비 더 높은 분배금 자원 마련을 목표로 둔 상품 ▶ 예탁결제원에 따르면, SCHD는 국내 외화증권 투자에서 지난 1년간(4.25 기준) 순매수 결제 기준 5위에 해당하는 ETF. SCHD의 비교지수는 2000년 이후 약 7번의 하락장에서 S&P500 대비 낮은 MDD 및 높은 샤프지수를 기록. 다만, MDD 이후 최고 수익률은 S&P500이 상대적으로 우위를 보였으며, 부족한 수익률은 액티브 전략으로 보완 예정 ▶ 단순한 배당수익을 넘어, 시장 변화에 따라 종목과 전략을 능동적으로 조절하기 때문에 매월 안정적 인컴과 자산 성장까지 함께 추구할 수 있는 Hybrid 배당전략 ETF라 할 수 있음 |
| 참고자료 | <p style="text-align: center;">ETF 투자 포인트</p> <hr/> <p style="text-align: center;">TIMEFOLIO 미국배당다우존스액티브 ETF (0036D0)</p> <div style="display: flex; align-items: center; justify-content: center;">  <div style="text-align: right;"> <p> 배당이 성장하는 미국 고배당기업에 투자 SCHD</p> <p> 매월 중순 월배당 지급 월 0.5% 목표 (연 6%) 월배당</p> <p> 액티브 전략으로 더 큰 분배금과 초과성과 추구 초과성과</p> </div> </div> <p style="text-align: center; margin-top: 10px;">자료: 타임폴리오자산운용</p> |

국내 신규출시 ETF 리스트 (최근 1개월)

| 상장일 | 티커 | ETF 명 | 운용자산 (억원) | 개요 |
|-------|--------|---------------------------------|-----------|---|
| 03/25 | 0026E0 | KODEX 미국 S&P500 베퍼 3 월액티브 | 959 | S&P500 주식 포트폴리오와 S&P500 지수를 기초로 하는 풋/콜옵션 매매를 통해 하락장에서 손실 완충이 가능한 베퍼형 ETF |
| 03/25 | 0025N0 | TIGER TDF2045 | 959 | 2045 년을 목표 은퇴시점으로 하여 생애주기에 따라 포트폴리오를 자동 조정하는 TDF(Target Date Fund) ETF |
| 03/25 | 0019K0 | TIMEFOLIO 미국나스닥 100 채권혼합 50 액티브 | 193 | 위험자산인 미국 기술주에 50% 미만, 안전자산인 국내 단기채권에 50% 이상을 투자하는 채권 혼합형 ETF |
| 04/01 | 498610 | RISE 인도디지털성장 | 101 | 인도 기업 중 디지털사업의 매출 비중이 총 매출 대비 50% 이상인 대표 기업들에 투자하는 ETF |
| 04/08 | 0000H0 | KODEX 인도 Nifty 미드캡 100 | 215 | Nifty 500 지수의 시가총액 순위 101 위에서 250 위 내의 중소형 기업 중 일평균 거래대금 상위 100 개 기업에 투자하는 인도 루피화 노출 상품 |
| 04/15 | 0038A0 | KODEX 미국휴머노이드로봇 | 309 | 글로벌 휴머노이드 로봇 생태계를 이끌어가는 미국 핵심 종목들에 투자하는 패시브 ETF |
| 04/15 | 0035T0 | PLUS 글로벌휴머노이드로봇액티브 | 78 | 글로벌 휴머노이드 완성 기업 및 핵심 소부장 기업에 투자하는 액티브 ETF |
| 04/15 | 0036R0 | RISE 미국휴머노이드로봇 | 105 | 미국 휴머노이드 산업 밸류체인(하드웨어, 소프트웨어, 애플리케이션)에 투자하는 패시브 ETF |
| 04/22 | 0040S0 | HANARO 글로벌피지컬 AI 액티브 | 221 | 피지컬 AI 관련 5 개 섹터별로 정성적·정량적 분석을 통해 우량기업을 선별하여 투자하는 상품 |
| 04/22 | 0041D0 | KODEX 미국 AI 소프트웨어 TOP10 | 224 | 미국 거래소 상장 종목 중 AI 소프트웨어 관련 사업을 영위하는 대표 기업 10 종목에 투자하는 상품 |
| 04/22 | 0041E0 | KODEX 미국 S&P500 액티브 | 210 | S&P500 지수 중 하위 종목은 일부 제외하고, 시황별 유망섹터를 선별하여 초과수익을 추구하는 액티브 ETF |
| 04/22 | 0036Z0 | RISE 미국천연가스밸류체인 | 102 | 미국의 천연가스 관련 기업을 밸류체인에 따라 '생산-인프라-수출' 단계로 분류해 각 분류별 5개 대표기업에 투자하는 상품 |
| 04/22 | 0040X0 | SOL 팔란티어미국채커버드콜혼합 | 85 | 팔란티어 30% 및 미국채 ETF 커버드콜*에 70%를 투자하는 채권혼합 ETF |
| 04/22 | 0040Y0 | SOL 팔란티어커버드콜 OTM 채권혼합 | 82 | 팔란티어 커버드콜 30% 및 국내 단기국고·통안채에 70%를 투자하는 채권혼합 ETF |
| 04/22 | 0043B0 | TIGER 머니마켓액티브 | 1,401 | 잔존만기 6 개월 이하의 채권, 기업어음 및 콜에 투자, 듀레이션 약 0.15 년을 목표로 하는 초단기 채권형 ETF |

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025-04-25 기준

국내 ETF 기초자산 유형별 Snapshot (주간)

| 구분 | 상장 종목 수 | 순자산 총액 | 일평균 거래량 |
|------|--------------|--------------------|---------------------|
| 주식 | 694 개 (▲4 개) | 108.8 조 원 (▲5 조) | 3 억 주 (▲35.3 만) |
| 채권 | 140 개 (0) | 35.3 조 원 (▲0.2 조) | 929.4 만 주 (▼43.1 만) |
| 부동산 | 13 개 (0) | 1.2 조 원 (▲0.1 조) | 146.8 만 주 (▲4.9 만) |
| 혼합 | 54 개 (▲2 개) | 3.9 조 원 (▲0.1 조) | 216.7 만 주 (▼61.3 만) |
| 원자재 | 25 개 (0) | 2.2 조 원 (▲0.1 조) | 455.8 만 주 (▲158 만) |
| 통화 | 12 개 (0) | 0.7 조 원 (▼0.02 조) | 79.9 만 주 (▼30.1 만) |
| 단기자금 | 34 개 (▲1 개) | 38.5 조 원 (▲0.5 조) | 221.5 만 주 (▼1.0 만) |
| 종합 | 972 개 (▲7 개) | 190.5 조 원 (▲5.9 조) | 3.2 억 주 (▲2.8 억) |

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025-04-25 기준

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.