



시소프트웨어, AI전력, 방산, 고배당&시테크 등
ETF 8종목 상장

9월 4주차

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

✓ New ETF 개요

상장 개요

'25.9.23(화) 국내 증시에 ETF 8종목 신규 상장

상품 요약

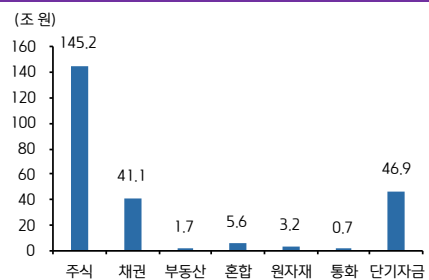
- ▲ SOL 코리아고배당 (00105E0)
 - 안정적 재무구조와 배당성장 조건을 만족한 국내 상장종목 중 예상배당수익률 등으로 선별된 30개 고배당 기업에 투자
- ▲ SOL 한국시소프트웨어 (0105D0)
 - 국내 상장 종목 중 'AI 소프트웨어' 관련 기업 15종목에 투자
- ▲ FOCUS 200 (0098Z0)
 - 국내 코스피 200 구성종목에 투자
- ▲ RISE AI전력인프라 (0101N0)
 - 국내 발전, 송전, 배전, 에너지 연계 등 전력 인프라 밸류체인 전반에 투자
- ▲ TIGER 200타겟위클리커버드콜/코리아배당다운존스위클리커버드콜 (0104N0/0104P0)
 - 코스피 200 구성종목/국내 배당성장주 지수인 코리아배당다운존스 30종목에 투자하고 연 7% 수준의 프리미엄 수취를 목표로 코스피 200 위클리 콜옵션을 매도하는 커버드콜 상품
- ▲ KIWOOM 미국고배당&시테크 (0107F0)
 - 미국 고배당주 20종목에 70%, 미국 AI 기술주 10종목에 30% 투자
- ▲ ACE 유럽방산TOP10 (0102X0)
 - 방위산업 매출 비중 및 시가총액을 기준으로 유럽 재무장 수혜가 기대되는 유럽 거래소 상장 방산 10종목에 투자

ETF 시장 Snapshot

구분	'25.09.12~09.19	'25.09.05~09.12
상장 종목 수	1019개 (▼2개)	1021개
순자산 총액	244.3조 원 (▲5조)	239.3조 원
총 거래량	37.6억 주 (▲3억)	34.6억 주
총 거래대금	30.6조 원 (▲2.4조)	28.2조 원

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.09.19 기준

국내 ETF 유형별 순자산



자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.09.19 기준

신규 출시 ETF 개요 (1)

구분	SOL 코리아고배당	SOL 한국 AI 소프트웨어	FOCUS 200	RISE AI 전력인프라
코드	0105E0	0105D0	0098Z0	0101N0
상품 유형	주식형	주식형	주식형	주식형
운용사	신한자산운용	신한자산운용	브이아이자산운용	KB자산운용
기초(비교)지수	FnGuide 코리아 고배당 지수(PR)	KEDI 한국 AI 소프트웨어지수(PR)	코스피 200	KRX-Akros AI 전력인프라 지수
복제방법	실물 (패시브)	실물 (패시브)	실물 (패시브)	실물 (패시브)
총보수 (운용보수)	0.15% (0.109%)	0.45% (0.40%)	0.05% (0.036%)	0.20% (0.159%)
연금투자 가능 여부	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금 100% 퇴직연금 70%
구성종목 수	30종목	15종목	200종목	15종목
정기 변경	연2회 (5, 11월)	연 4회 (3, 6, 9, 12월)	연 2회 (6, 12월)	연 4회 (1, 4, 7, 10월)




자료: KRX, 각사, 키움증권 리서치

신규 출시 ETF 개요 (2)

구분	TIGER 200 타겟위클리커버드콜	TIGER 코리아배당다우존스위클리 커버드콜	KIWOOM 미국고배당&AI 테크	ACE 유럽방산 TOP10
코드	0104N0	0104P0	0107F0	0102X0
상품 유형	주식-파생형	주식-파생형	주식형	주식형
운용사	미래에셋자산운용	미래에셋자산운용	키움투자자산운용	한국투자신탁운용
기초(비교)지수	코스피200 타겟7% 위클리 커버드콜 지수(PR)	KRX 다우존스 코리아 배당 30 타겟 7% 위클리 커버드콜 지수	Akros 미국 AI 테크 TOP10&미국고배당 3070지수	NYSE FactSet Europe Defense Top10 Index(PR)
복제방법	실물 (패시브)	실물 (패시브)	실물 (패시브)	실물 (패시브)
총보수 (운용보수)	0.25% (0.209%)	0.25% (0.209%)	0.45% (0.39%)	0.35% (0.31%)
연금투자 가능 여부	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금 100% 퇴직연금 70%
구성종목 수	주식: 200종목 옵션: 2계약	주식: 30종목 옵션: 2계약	30종목	10종목
정기 변경	주식: 연 2회 (6, 12월) 옵션: 매주	주식: 종목교체 연 2회 (6, 12월) 비중조정 연 4회(3, 6, 9, 12월) 옵션: 매주	하위지수 비중(3:7): 매월 미국 AI 테크&미국고배당: 연 2회 (6, 12월)	연 4회(3, 6, 9, 12월)


자료: KRX, 각사, 키움증권 리서치


| 신규 출시 ETF 한 눈에 보기

ETF 명 (코드)	SOL 코리아고배당 (0105E0)
개요	- 안정적 재무구조와 배당성장 조건을 만족한 국내 상장종목 중 예상배당수익률 등으로 선별된 고배당주 30종목에 투자하는 패시브 ETF
특징	- 배당소득분리과세 예상 기업과 감액배당 실시 기업에 각각 77%, 22% 투자, 분리과세 효과와 실질 배당수익률 극대화 추구
기초지수	- FnGuide 코리아고배당지수(PR)
종목 선정 기준	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 유가증권 및 코스닥 시장 종목 중 다음 기준에 따라 선정 <ul style="list-style-type: none"> ① 재무건전성 기준: 현금흐름부채비율 업종 내 상위 90% 이내, ROE 업종 내 상위 90% 이내, 3년간 적자 1회 이내 ② 배당성장성 기준: 3년 연속 현금 배당한 종목 중 3년전 주당 배당금(DPS) 대비 예상 DPS 줄어지지 않은 종목 ③ 예상배당수익률 상위 20종목 선정: 20영업일 평균 예상 DPS / 20영업일 평균 수정주가 ④ '고배당플러스 유니버스'* 내 예상배당수익률 상위 10종목 추가 편입 *고배당플러스 유니버스: 기존 유니버스 내 종목선정일과 종목 선정일로부터 1년 전 사이 추종회계 결과로 '자본준비금 감소의 건'이 가결된 종목(결손 보전 목적 제외) 혹은 1년 전 사이에 이 재원을 활용하여 배당을 실시한 종목 ▶ 이후 유동시가총액비중 + 예상배당수익률 Z스코어 혼합가중방식을 통해 비중 결정 후 가중치 조정 <ul style="list-style-type: none"> - 고배당 플러스 유니버스 해당하거나 배당성장 35% 이상에 해당할 경우 +20% 가중 - 최근 결산 FCF가 음수일 경우 -20% 가중
투자포인트	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 배당소득 분리과세 효과 UP: 배당소득 분리과세 혜택 기업에 대해 비중 산정 시 추가 가중치를 부여하고 포트폴리오 내 비중 상한을 차등 적용. 전체 종목의 약 77%가 배당소득 분리과세 혜택 기업으로 구성되도록 함으로써 같은 배당을 받아도 세금 부담이 줄어드는 효과 추구 ▶ 감액 배당 기업 투자로 실제 배당 UP: 감액 배당(자본준비금, 이익준비금 등 납입자본을 감액한 재원으로 주주에게 배당을 실시하는 방식)은 일반 주주의 경우 배당 비과세 대상. 이러한 감액 배당을 실시하는 기업을 약 22% 편입하여 세제 혜택 효과를 강화 ▶ 코스피 지수를 아웃퍼폼 해온 기초지수: 기초지수인 FnGuide 코리아고배당지수(PR)는 2021년~2023년 거시 환경 악화로 인한 시장 약세 속에서 배당 안정성에 힘입어 코스피 대비 아웃퍼폼. 2024년 이후에는 정부 주도의 밸류업 정책 및 새정부 출범 기대 이슈와 함께 최근 세법 개정 기대감까지 더해짐. 즉, 고배당 기업들은 구조적 환경 변화로 인한 밸류에이션 리레이팅 구간에 진입한 것으로 판단
참고자료	<p>SOL 코리아고배당 = 높은 배당수익률 추구 + 배당소득 분리과세 + 감액배당</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="border: 1px solid #ccc; padding: 10px; width: 30%; text-align: center;"> <p>01</p> <p>높은 배당수익률 추구</p>  <p>배당수익률 SOL 코리아고배당 ETF</p> </div> <div style="font-size: 2em; margin: 0 10px;">+</div> <div style="border: 1px solid #ccc; padding: 10px; width: 30%; text-align: center;"> <p>02</p> <p>배당소득분리과세</p>  <p>배당소득분리과세 예상 기업 비중 76.0%</p> </div> <div style="font-size: 2em; margin: 0 10px;">+</div> <div style="border: 1px solid #ccc; padding: 10px; width: 30%; text-align: center;"> <p>03</p> <p>감액배당</p>  <p>감액배당 실시 기업 비중 22.2%</p> </div> </div> <p>자료: 신한자산운용</p>

<p>ETF 명 (코드)</p>	<p>SOL 한국AI소프트웨어 (0105D0)</p>
<p>개요</p>	<p>- 국내 상장 종목 중 'AI 소프트웨어' 관련 기업 15종목에 투자하는 패시브 ETF</p>
<p>특징</p>	<p>- 한국판 소버린 AI 밸류체인(AI인프라-데이터-파운데이션모델-AI서비스)에서 핵심 역할을 담당하고 있는 15종목에 집중 투자</p>
<p>기초지수</p>	<p>- KEDI 한국AI소프트웨어 지수 (PR)</p>
<p>종목 선정 기준</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ KICS Primary Level 5 분류 기준 다음 분류에 해당하는 기업 <ul style="list-style-type: none"> - 미디어스트리밍 유통서비스, 소셜네트워크, 컴퓨터인프라제공업, 데이터처리, 웹호스팅 및 관련 서비스업 등 ▶ 'AI소프트웨어' 키워드를 기준으로 공시 및 실적자료 등을 기초 데이터로 삼아 키워드 점수화 모형에 적용하여 스코어 산출 ▶ 종목별 시가총액 정규화한 값과 유사도 점수를 정규화한 값을 7:3의 비율로 가중 평균하여 최대 15개 종목 선정 <ul style="list-style-type: none"> - 키워드 '한국AI소프트웨어'와 유사도 점수 0.5미만 종목 및 '게임'과 유사도 점수 1인 종목 제외
<p>투자포인트</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 글로벌 AI 3대 강국 도약을 노리는 한국: 글로벌 AI G3 도약 목표 하에 2026년 우리나라 AI 예산은 약 10.1조원으로 전년대비 3배 이상 증가, 이 중 약 50%가 과학기술정보통신부에 배분되었음. 정부 주도하에 첨단 GPU를 대규모 추가 확보하여 AI 인프라 구축(데이터센터 및 클라우드 등)에 사용될 것으로 분석. 과거 '70년대 경부고속도로가 국가 경제 성장의 기반이 되었던 것처럼, 현 정부는 AI고속도로를 통해 AI 산업 육성을 도모할 계획 ▶ AI 발전에서 중요한 민간의 역할: 한국의 AI발전 구조는 국가-민간이 협력하는 구조로, AI 인프라 단계에서 정부의 강한 지원이 바탕이 되지만 네이버/카카오 등 민간 기업도 대규모 데이터센터 설립 및 클라우드 서비스에 기여. 특히, AI 인프라 구축 이후 데이터-파운데이션모델-AI서비스 단계에서는 민간 기업의 역할이 더 중요해질 전망 ▶ 한국판 소버린 AI만을 오롯이 담은 ETF: AI 인프라, 데이터, 파운데이션 모델, AI 서비스로 나뉘는 한국판 소버린 AI 밸류체인에서 핵심적인 역할을 하고 있는 기업 15개 종목으로 포트폴리오 구성. 각 밸류체인 전 분야에서 활약하고 있는 네이버, 카카오에 가장 많은 비중을 투자하는 동시에 엔터프라이즈형, 공공산업형 클라우드 서비스 및 AI 서비스를 제공하는 삼성에스디에스, LG씨엔에스 등에도 투자. 이 외 금융 AI 서비스 업체 및 다양한 산업군에서 AI 솔루션을 제공하고 있는 핵심 기업들에도 분산
<p>참고자료</p>	<p style="text-align: center;">한국판 소버린 AI 밸류체인</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 30%;"> <p style="text-align: center;">AI인프라 (데이터센터, 클라우드)</p> <ul style="list-style-type: none"> • 생활/플랫폼 인프라: 네이버, 카카오 • 기업형 인프라: 삼성SDS • 국가/산업 인프라: LG씨엔에스 </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 30%;"> <p style="text-align: center;">데이터</p> <ul style="list-style-type: none"> • 생활/검색/광고 데이터: 네이버, 카카오 • 로보틱스 데이터: 클로봇 • 기업/ERP 데이터: 더존비즈온 • 금융데이터: 카카오페이 </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 30%;"> <p style="text-align: center;">파운데이션 모델</p> <ul style="list-style-type: none"> • 네이버 (HyperCLOVA X) • 카카오 (KoGPT) • 셀바스 AI (엘스케어 AI) • 코난테크놀로지 (코난 NLP 모델) <p style="text-align: center;">AI서비스</p> <ul style="list-style-type: none"> • 금융 AI: 카카오 • 모빌리티 AI: 현대오트모버 • ERP/업무 AI: 더존비즈온, 다우기술 • 로보틱스 AI: 클로봇 </div> </div> <p style="font-size: small;">자료: 신한자산운용</p>

ETF 명 (코드)	RISE AI전력인프라 (0101N0)
개요	- 국내 발전, 송전, 배전, 에너지 연계 등 전력 인프라 밸류체인에 전반에 투자하는 패시브 ETF
특징	- AI 및 전력 인프라 관련 키워드 활용해 전력 수요 확대 국면의 수혜 기업들에 포괄적으로 투자
기초지수	- KRX-Akros AI 전력인프라 지수
종목 선정 기준	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 코스피·코스닥 상장종목 중 시가총액 2,000억원 이상, 3개월 평균 거래대금 10억원 이상으로 유니버스 구성 ▶ 이후 기업 공시자료, 사업보고서, 검색 및 뉴스 자료를 기반으로 '전력 인프라(Electricity Infrastructure)', '데이터센터 전력(Data Center Power)' 키워드를 활용한 LLM 적용 <ul style="list-style-type: none"> - 키워드 한 개 이상에서 LLM 상대점수 10등 이내, 키워드 종합 스코어 기준 상위 15종목 선택 - 키워드 종합 스코어 90% + 유동시가총액 정규화 스코어 10% 비례하여 비중 결정
투자포인트	<ul style="list-style-type: none"> ▶ AI 산업 성장에 따라 전력 수요 급증: AI 산업의 빠른 성장과 함께 관련 인프라인 '데이터센터'의 구조적 수요가 급증하고 있으며, 필요한 전력을 안정적으로 제공할 수 있는 기업의 중요성이 높아지는 중. IEA(국제에너지기구)에 따르면 전세계 데이터센터 전력 소비량은 2022년 340TWh → 2030년 620TWh로 두 배 이상 증가할 것으로 예상. 이에 따라 전력 수요 집중 리스크 관리와 전력 인프라 투자 필요성 확대 중 ▶ 국내에서도 신규 전력 수요 급증: 한국 전력 시장에서도 일반적인 전력 소비 외 전력 수요의 추가 확대 요인 존재. 1) 전기화: 기존 화석연료를 사용하던 부문에서 전기를 사용하는 방식으로 전환, 2) 데이터센터: 기존 사무용 IT시설 대비 수 배에 달하는 전력소비 구조와 24시간 고성능 연산 및 냉각 필요, 3) 첨단산업: AI 반도체 공정에 필요한 극저온 설비와 플라즈마 장비는 모두 막대한 전력을 소모 ▶ 전력인프라 전반에 포괄적인 투자: 기존 상장되어 있는 전력인프라 ETF들은 소수종목 또는 특정 세부 업종(설비/제조업 등)에 집중되어 있는 특징. 이와 달리 동 ETF는 송·배전, ESS 뿐만 아니라 반도체 후공정 기술에 이르기까지 전력인프라 전반에 포괄적으로 투자. 기존 전력 설비 중심과 달리 원전 설비, 전기차 배터리 제조업체 등에 대한 노출도 제공하여 전력 인프라라는 보다 넓은 영역을 포괄하는 것을 목표로 함
참고자료	<p>AI 모델 고도화로 인한 전력 수요 급증과 넓은 영역을 포괄하는 AI 전력 인프라</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="470 1355 821 1680"> <p>AI 모델 고도화로 전력 수요 급증</p> <p>(TWh) 데이터센터, 네트워크, 디바이스, 암호화배</p> <p>2015, 2020, 2023</p> <p>■ 데이터센터 ■ 고정 네트워크 ■ 모바일 네트워크 ■ 기타 디바이스 ■ 코바일 온 ■ CPE ■ PC & 모니터 ■ 암호화배</p> </div> <div data-bbox="869 1355 1268 1680"> <p>AI 전력 인프라 밸류체인</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="885 1388 997 1680"> <p>전통 전력설비</p> <p>효성중공업 산업전기 HD현대일렉트릭 LS ELECTRIC 대한전선 LS에코에너지 일진전기 가온전선 재룡전기</p> </div> <div data-bbox="1029 1388 1141 1680"> <p>원전 설비</p> <p>두산에너지빌리티 한국전력 한진기술 지엔씨에너지</p> </div> <div data-bbox="1157 1388 1260 1680"> <p>전력 활용</p> <p>LG에너지솔루션 SK이터닉스</p> </div> </div> </div> </div> <p>자료: IEA, KB자산운용</p>

ETF 명 (코드)	KIWOOM 미국고배당&시테크 (0107F0)												
개요	- 미국 고배당주 20종목에 70% 비중 및 미국 AI 기술주 10종목에 30% 비중으로 투자하는 패시브 ETF												
특징	- 미국 고배당 지수와 미국 시테크 지수를 7:3으로 결합해 미국 시테크 성장의 결과로 배당주를 추가 매입하는 효과 발생시켜 지속적인 배당성장을 구조적으로 구현												
기초지수	- Akros 미국시테크TOP10&미국고배당3070지수												
종목 선정 기준	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 미국 AI 테크 <ul style="list-style-type: none"> - NYSE-NASDAQ 상장 보통주/ADR 중 시가총액 \$100억 이상, 3개월 일평균 거래대금 \$100만 이상이면서 'AI' 관련 섹터 - LLM을 통해 'AI' 키워드 분석. 산출한 테마 연관성 절대 점수 1미만인 종목 제외, 테마 연관성 상대 순위 하위 50% 제외, 유동시가총액 상위 10개 종목 편입 - 구성 종목은 엔비디아, 마이크로소프트, 애플, 알파벳, 메타, 브로드컴, TSMC, 테슬라, 오라클, 팔란티어 ('25.09.02 기준) ▶ 미국 고배당 <ul style="list-style-type: none"> - NYSE-NASDAQ-AMEX 상장 종목 중 유동시가총액 \$10억 이상, 5년 연속 배당 지급, 2년 연속 순이익 흑자 기업, 부동산 임대업과 기타 금융 기구 등은 제외 - 유니버스 내 3년 평균 ROE 기준 하위 25% 제거, 영업현금흐름/부채 비율 하위 25% 제외, 12개월 모멘텀(12개월 전 주가/1개월 전 주가) 하위 25% 제외, 기존 포트폴리오에 포함된 기업 중 유니버스 내 시가배당률 상위 24위 이내 종목 우선 편입, 나머지 종목을 배당수익률 기준 순차 편입 - 구성 종목은 아타산 파트너스, 베라izon 커뮤니케이션스, 바이퍼에너지, 피플스 뱅코프, 세브론, 리전스 파이낸셜, 엔테로미드스트림, 퍼스트 하와이안, MSC 인더스트리얼 다이렉트, 인터내셔널 페이퍼 컴퍼니 등 ('25.09.02 기준) 												
투자포인트	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 외남세액 이슈를 배당 성장을 제고를 통해 회복: 외남세액 개편에 따른 배당금 감소 효과와 재투자 효과 상실 문제를 배당 성장률을 높이는 투자전략을 통해 대응. 배당주에만 투자하는 것이 아니라 성장주에도 투자하여 배당성장률을 높이는 2세대 배당성장 전략을 활용. 즉, 미국 AI 테크 성장의 상승분으로 배당주를 추가 매입하는 효과 발생시켜 지속적인 배당성장을 구조적으로 구현 ▶ 미국 고배당 & 미국 AI 테크 7:3 조합: 미국 고배당 Top20(SCHD와 동일종목 7종목)에 70%, AI 빅테크 Top10에 30%를 고정 비중으로 결합해 투자. 고배당 소수 종목에 집중 투자해 기존 미국 고배당 ETF보다 높은 배당수익률을 추구함과 동시에, 최근 10년 S&P500 연평균 수익률을 상회한 IT 섹터를 함께 투자해 고배당주의 성장성 결여 문제 보완. 또한 위기 국면에서는 고배당주가 상대적 방어 효과가 존재하기에 리스크 감소 및 위험 조정 수익률 제고에 도움 ▶ SCHD 80% + QQQ 20% 투자 상위회환 추구: 기술주에 전반에 투자하는 QQQ와 배당성장주 100종목에 투자하는 SCHD를 20:80으로 투자한 포트폴리오(미국 배당 ETF 투자자들 사이에서 자주 활용되는 '슈8큐2' 투자전략) 대비 위험은 낮추고 성장성은 보완. 매월 초 7:3 자동 리밸런싱을 실시해 장기 상승장에서는 배당 추가 효과를, 단기 급락장에서는 저가매수 효과를 누리며 구조적 배당성장, 매매 시 절세 효과를 추구 												
참고자료	<p>SCHD 80% + QQQ 20% vs KIWOOM 미국고배당&시테크</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p style="text-align: center; background-color: #0056b3; color: white; margin: -10px -10px 10px -10px;">집중투자자 배당수익률의 강화 추구 / 세금 효율적인 자동 리밸런싱</p>  <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th></th> <th>QQQ:SCHD = 2:8</th> <th>KIWOOM 미국고배당&시테크</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>사프지수</td> <td>0.4</td> <td>0.8</td> </tr> <tr> <td>상관계수</td> <td>QQQ:SCHD = 2:8</td> <td>KIWOOM 미국고배당&시테크</td> </tr> <tr> <td>QQQ</td> <td>81.7%</td> <td>85.5%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) 성장성 개선: 기술주 '분산' 20% → 시테크 '집중' 30%</p> <p>(2) 배당수익률 개선: 배당성장주 100종목 80% → 배당수익률 상위 20종목 70% 투자</p> <p>(3) 세금 없는 3:7 리밸런싱으로 구조적 배당성장</p> <ul style="list-style-type: none"> - 장기 상승장에서 배당추가 효과 - 단기 급락장에서 저가매수 효과 <p style="font-size: small; margin-top: 10px;">* 출처: Akros, 키움투자자산운용 * SCHD 80% + QQQ 20%, 2016.01.04부터 매 분기 말 SCHD ETF 80%, QQQ ETF 20%로 리밸런싱을 적용, 본래금 재투자를 가정한 포트폴리오 * 기간: 2018.01.04 - 2025.07.31 기준일(2016.01.04 = 0) * 사프는 연평균 수익률과 변동성을 이용하여 계산 * 미국내외국 SCHD 80% + QQQ 20% 대비 소수 종목에 투자할 경우 시가 유동성에 따른 편입/삭제에 따른 수익률의 변동이 발생할 수 있습니다. * 단기 수익률은 동일한 시점에 대한 시가 차이이며, 실제 운용 시 시가차이 대비 성과가 낮게 나타날 수 있습니다.</p> </div> <p>자료: 키움투자자산운용</p>		QQQ:SCHD = 2:8	KIWOOM 미국고배당&시테크	사프지수	0.4	0.8	상관계수	QQQ:SCHD = 2:8	KIWOOM 미국고배당&시테크	QQQ	81.7%	85.5%
	QQQ:SCHD = 2:8	KIWOOM 미국고배당&시테크											
사프지수	0.4	0.8											
상관계수	QQQ:SCHD = 2:8	KIWOOM 미국고배당&시테크											
QQQ	81.7%	85.5%											

<p>ETF 명 (코드)</p>	<p>ACE 유럽방산TOP10 (0102X0)</p>
<p>개요</p>	<p>- 유럽 방위비 확대에 따른 구조적 수혜가 기대되는 유럽 방산주 10종목에 투자하는 패시브 ETF</p>
<p>특징</p>	<p>- 방위산업 매출 비중, 시가총액 및 향후 12개월 예상 매출 성장률을 기준으로 방위산업 수요 확대 국면에서 높은 성장 잠재력을 지닌 유럽 거래소 상장 대표 10종목 집중 투자</p>
<p>기초지수</p>	<p>- NYSE FactSet Europe Defense TOP 10 Index (PR)</p>
<p>종목 선정 기준</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 독일, 영국, 프랑스, 이탈리아, 스웨덴, 노르웨이, 오스트리아, 벨기에, 덴마크, 핀란드, 아일랜드, 네덜란드, 폴란드, 포르투갈, 스페인, 스위스 상장종목 중 시가총액 1억 달러, 최근 3개월 일간 거래대금 평균 100만 달러 이상 ▶ RBICS Level 4 분류 기준 상 'Defense Manufacturing(방산 제조업)', 'Diversified Aerospace and Defense Manufacturing(다각화된 항공, 방산 제조업)' 산업에서 매출이 발생하는 종목 중 시가총액 상위 10개 기업 선정 ▶ 구성종목 스코어 산출 후 스코어 가중방식으로 비중 결정 - 최종 스코어 = (시가총액 정규화 값)x0.5 + (예상 매출액성장률 정규화 값)x0.5
<p>투자포인트</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 유럽 방위비 확대에 따른 구조적 수혜: 글로벌 방위비 지출은 지난 10년간 꾸준히 증가해 왔으며, 특히 2022년 이후 유럽 지역에서 증가 폭이 두드러짐(절대 규모로는 미국이 크지만, 성장률 측면에서 유럽이 가파른 증가세를 보이고 있음). 또한, '바이 유러피안(Buy European)' 정책으로 2035년까지 전체 무기 조달의 60%를 유럽 내에서 해결하도록 제도화. 이에 따른 공급망·밸류체인 강화는 곧 유럽 방산 기업들의 직접적 수혜로 이어질 전망 ▶ 확보된 방위비 기반, 차세대 첨단 무기 체계로 확장: NATO 방위비 GDP 대비 5% 증액 합의 및 '바이 유러피안' 정책으로 방위비와 수주물량은 확보된 상황. 전통적 무기 체계인 미사일, 지상 무기뿐만 아니라 전투기, 드론, 사이버 보안, 우주, 위성 등 차세대 첨단 무기 체계 확보를 목표로 신사업 성장성 확대되는 국면에 진입 ▶ 순수 유럽 방위산업 핵심 기업 TOP10에 집중투자: 유럽 방위비 확대, 차세대 첨단 무기 체계 확장, '바이 유러피안' 정책 바탕의 방위산업 성장 국면에서 높은 성장 잠재력을 지닌 순수 유럽 방산 기업에 집중 투자. 유럽 방산 기업들은 단순히 매출만 증가하는 것이 아니라 영업이익 증가율 전망치가 글로벌 평균을 상회하고 있고, ROE도 높은 수준을 기록하며 견조한 펀더멘탈 보유 중
<p>참고자료</p>	<p>순수 유럽 방산 대표 10개 기업에 집중 투자하는 'ACE 유럽방산TOP10 ETF'</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; margin: 10px 0;"> <p>유럽 상장 종목 (독일, 영국, 프랑스, 이탈리아, 스웨덴, 노르웨이 등)</p> <p>① 방산 매출 비중 최소 20% 이상 발생 -----> ② 시가총액 50% + ③ 12개월 예상 매출액성장률 (50%)</p> <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <div style="text-align: center;"> <p>순수 유럽 방산 기업 10개 종목 집중 투자</p>  </div> <div style="text-align: center;"> <p>ACE 유럽방산TOP10 ETF</p> </div> <div style="text-align: center;"> <p>DASSAULT AVIATION THALES RENK HENSOLDT LEONARDO</p> </div> </div> </div> <p>자료: 한국투자신탁운용, 2025년 8월말 기준</p>

국내 신규출시 ETF 리스트 (최근 1개월)

상장일	티커	ETF 명	운용자산 (억원)	개요
08/26	0091M0	HANARO 27-06 회사채(AA-이상)액티브	1,123	'27년 6월 전후 1개월 이내 만기도래하는 AA- 이상 회사채로 구성된 지수를 비교지수로 하는 만기매칭형 액티브 ETF
08/26	0093D0	KoAct 팔란티어밸류체인액티브	382	팔란티어 및 팔란티어와 협력 관계인 미국·일본·유럽·국내 상장 기업에 투자하는 액티브 ETF
08/26	0090B0	PLUS K 방산소부장	148	국내 방위산업 소재·부품·장비 관련 기업 10 종목에 투자하는 패시브 ETF
08/26	0093A0	RISE AI 반도체 TOP10	265	AI 메모리, 후공정 기업 등 국내 AI 반도체 밸류체인을 구성하는 핵심 10 종목에 투자하는 패시브 ETF
08/26	0093B0	RISE 엔비디아고정테크 100	116	엔비디아 25%, KEDI 미국테크 100 지수(엔비디아 제외)에 75%를 투자하는 패시브 ETF
08/26	0094K0	TIGER 28-04 회사채(A+이상)액티브	2,747	'28년 4월 전후 1개월 이내 만기도래하는 A+이상 회사채로 구성된 지수를 비교지수로 하는 만기매칭형 액티브 ETF
09/02	0094X0	1Q 사오미밸류체인액티브	163	사오미(25%)를 중심으로 공급업체, 고객사, 파트너 등 관련 기업들(75%)에 투자하는 액티브 ETF
09/02	0097L0	KIWOOM 한국고배당&미국 AI 테크	235	한국 고배당주 15 종목에 70% 비중 및 미국 AI 기술주 10 종목에 30% 비중으로 투자하는 패시브 ETF
09/02	0094L0	RISE 차이나테크 TOP10 위클리타겟커버드콜	112	홍콩 상장 대표 기술주 10 종목+항셍테크 위클리 콜옵션(ATM) 매도로 연 12% 수준 프리미엄 수취 목표로 하는 커버드콜 ETF
09/02	0094M0	RISE 코리아밸류업위클리고정커버드콜	109	코리아 밸류업 지수 구성종목 100 종목 +코스피 200 위클리 콜옵션(ATM)을 현물의 30% 규모만큼 매도하는 커버드콜 ETF
09/09	0099L0	ACE 우량회사채(AA-이상)액티브	1,051	잔존만기 1~3년인 신용등급 AA-이상 회사채 및 여전채(카드채, 캐피탈채 등)로 구성된 비교지수 대비 초과수익을 추구하는 액티브 ETF
09/09	0102A0	TIGER 미국 AI 소프트웨어 TOP4Plus	833	미국 AI 소프트웨어 대표 기업 10 종목을 키워드 방식으로 선정 후, 키워드 점수 기준 상위 4개 기업에 70% 비중으로 투자하는 패시브 ETF
09/16	0100K0	KODEX K 방산 TOP10 레버리지	332	국내 방산 기업 10 종목에 투자하는 'KODEX K 방산 TOP10'의 2.0x 레버리지 ETF
09/16	0098F0	KODEX K 원자력 SMR	683	국내 SMR 대표주자와 원자력 관련 기업들에 투자하는 패시브 ETF
09/16	0098N0	PLUS 자사주매입고배당주	580	국내 배당수익률 및 자사주매입을 합산 기준 상위 30 종목에 투자하는 패시브 ETF

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.09.19 기준

국내 ETF 기초자산 유형별 Snapshot (주간)

구분	상장 종목 수	순자산 총액	일평균 거래량
주식	730 개 (▼1 개)	145.2조 원 (▲4.0 조)	7.0억 주 (▲5,219 만)
채권	142 개 (0)	41.1조 원 (▼403.6 억)	1483만 주 (▼184.9 만)
부동산	12 개 (0)	1.7조 원 (▲157.6 억)	413.2만 주 (▼62.9 만)
혼합	59 개 (▼1 개)	5.6조 원 (▲1,515 억)	711.3만 주 (▲138.2 만)
원자재	27 개 (0)	3.2조 원 (▲2,136 억)	784.6만 주 (▲67.0 만)
통화	12 개 (0)	0.7조 원 (▼157.4 억)	83.4만 주 (▼37.0 만)
단기자금	37 개 (0)	46.9조 원 (▲7,056 억)	356.9만 주 (▲33.2 만)
종합	1019 개 (▼2 개)	244.4조 원 (▲4.9 조)	7.4억 주 (▲0.5 억)

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.09.19 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.