



한국, 삼성액티브, 키움투자자산운용 ETF
5종목 상장

11월 2주차

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

✓ New ETF 개요

상장 개요

'25.11.11(화) 국내 증시에 ETF 5종목 신규 상장

상품 요약

▲ ACE 미국대형가치주액티브 (0127M0)

- 미국 + 대형주 + 가치주 조합으로 포트폴리오의 방어력을 높인 "한국판 VTV ETF". 이와 함께 경기 국면별 대응을 통해 초과성과 추구

▲ ACE 미국대형성장주액티브 (0127P0)

- 미국 + 대형주 + 성장주 조합으로 포트폴리오의 방어력을 높인 "한국판 VUG ETF". 이와 함께 경기 국면별 대응을 통해 초과성과 추구

▲ KoAct 미국바이오헬스케어액티브 (0113G0)

- 기술력을 보유한 미국 바이오 헬스케어 기업을 선별하여 투자하는 액티브 ETF. 빅파마보다 M&A 가능성이 높은 기업으로 구성. 액티브 운용의 장점을 살려, AI와의 융합으로 새롭게 등장하는 바이오 기업에 신속히 대응

▲ KIWOOM 미국S&P500&배당다우존스비중전환 (0127T0)

- 미국의 S&P500과 Dow Jones U.S. Dividend 100 구성종목 투자비중을 목표시점(2040년)에 전환(75:25 → 25:75)하는 패시브 ETF

▲ KIWOOM 미국S&P500TOP10&배당다우비중전환 (0127V0)

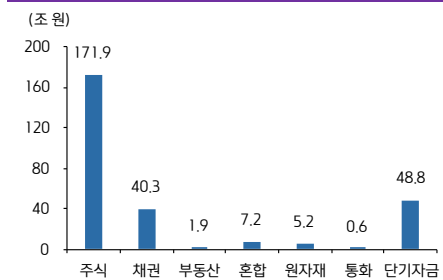
- 미국의 S&P500 시가총액 상위 10종목과 Dow Jones U.S. Dividend 100 구성종목 투자비중을 목표시점(2040년)에 전환(75:25 → 25:75)하는 패시브 ETF

ETF 시장 Snapshot

구분	'25.10.24~11.07	'25.10.17~10.24
상장 종목 수	1039 개 (▲6 개)	1033 개
순자산 총액	275.8 조 원 (▲6.8 조)	269 조 원
총 거래량	113.6 억 주 (▲45.1 억)	68.5 억 주
총 거래대금	64.3 조 원 (▲18.5 조)	45.8 조 원

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.11.07 기준

국내 ETF 유형별 순자산



자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.11.07 기준

신규 출시 ETF 개요 (1)

구분	ACE 미국대형가치주액티브	ACE 미국대형성장주액티브	KoAct 미국바이오헬스케어액티브
코드	0127M0	0127P0	0113G0
상품 유형	주식형	주식형	주식형
운용사	한국투자신탁운용	한국투자신탁운용	삼성액티브자산운용
기초(비교)지수	CRSP US Large Cap Value Index(PR)	CRSP US Large Cap Growth Index(PR)	Solactive 미국 바이오헬스케어지수 PR
복제방법	실물 (액티브)	실물 (액티브)	실물 (액티브)
총보수 (운용보수)	0.30% (0.279%)	0.30% (0.279%)	0.50% (0.45%)
연금투자 가능 여부	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금 100% 퇴직연금 70%
구성종목 수	312종목	158종목	88종목
정기 변경	연 4회 (3, 6, 9, 12월)	연 4회 (3, 6, 9, 12월)	연 4회 (1, 4, 7, 10월)

자료: KRX, 각사, 키움증권 리서치

신규 출시 ETF 개요 (2)

구분	KIWOOM 미국 S&P500&배당다우존스비중전환	KIWOOM 미국 S&P500TOP10&배당다우존스비중전환
코드	0127T0	0127V0
상품 유형	주식형	주식형
운용사	키움투자자산운용	키움투자자산운용
기초(비교)지수	S&P500 생애배당다우존스2040 지수	S&P500 TOP10 생애배당다우존스2040 지수
복제방법	실물 (패시브)	실물 (패시브)
총보수 (운용보수)	0.09% (0.069%)	0.19% (0.169%)
연금투자 가능 여부	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금 100% 퇴직연금 70%
구성종목 수	559종목	110종목
정기 변경	지수 혼합 비중: 매월 S&P500 Index: 연 4회 (3, 6, 9, 12월) Dow Jones U.S. Dividend 100 Index: 연 1회 (3월)	지수 혼합 비중: 매월 S&P500 Index: 연 4회 (3, 6, 9, 12월) Dow Jones U.S. Dividend 100 Index: 연 1회 (3월)

자료: KRX, 각사, 키움증권 리서치

| 신규 출시 ETF 한 눈에 보기

ETF 명 (코드)	ACE 미국대형가치주액티브 (0127M0) / ACE 미국대형성장주액티브 (0127P0)																								
개요	- 각각 미국 대형주 중 가치(Value) 팩터/성장(Growth) 팩터를 이용하여 선정된 기업들에 투자하는 액티브 ETF																								
특징	- 60% 이상의 자산을 미국 주식에 투자하여 비교지수 복제, 경기 국면에 따라 종목/자산군 동적 조정																								
비교지수	- CRSP US Large Cap Value Index (Price Return) / CRSP US Large Cap Growth Index (Price Return)																								
종목 선정 기준	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 미국 거래소 상장 종목 중 아래 조건 만족하는 종목을 유니버스에 선정 <ul style="list-style-type: none"> - 시가총액 \$1,500만 이상, 유통주식 12.5% 이상, 최소 거래량 0.001 이상(최근 125 거래일 평균 거래량/주식수), 10일 연속 미거래 종목은 제외 - 유니버스에서 누적 시가총액 상위 85%에 해당하는 종목 선정. 해당 대형주 종목들에 대해 '가치 팩터'/'성장 팩터'를 활용하여 '가치 점수'/'성장 점수'를 산출 - 산출된 '최종 가치(V) & 성장(G) 스코어'에 대해 각 순위값(RV:가치순위/RG:성장순위) 부여, 이 값들을 평균해 각 종목의 평균순위점수(AR)를 아래와 같이 산출하여 가치/성장주 분류 ▶ 가치 팩터: 5개 가치 팩터를 바탕으로 가치(V) 스코어 산출 <ul style="list-style-type: none"> - 현재 PBR, 미래 1,2년 예상 PER, 과거 4개 분기 PER, 과거 12개월 배당수익률, 과거 4개 분기 PSR ▶ 성장 팩터: 6개 성장 팩터를 바탕으로 성장(G) 스코어 산출 <ul style="list-style-type: none"> - 현재 EPS 예상치, 과거 및 미래 EPS 성장률, 과거 3년 매출 및 EPS 성장률, 자산대비 투자비용, ROA 																								
투자포인트	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 한국판 'VTV', 'VUG' ETF: 두 ETF는 미국의 "VTV", "VUG"를 표방. VTV, VUG는 각각 한화 약 212조원, 293조원 수준('25.10월 말)의 '미국 대형 가치주', '미국 대형 성장주' 팩터 ETF. 각각 특정 섹터의 제한 없이 약 300여 개 가치주와 160여 개 성장주에 투자하고 있으며 신규 ETF들은 VTV, VUG와 동일한 벤치마크를 활용하는 동시에, 경기 국면별 목표 배타를 설정해 종목 비중은 적극적으로 조절, 추가 수익 창출 도모 ▶ 효과적인 자산배분 수단으로서 활용 가능: 성장주와 가치주는 서로를 보완하는 특징, 실질적으로 상반된 성과 패턴을 보이고 있어, 시장 국면에 따라 적절한 비중으로 조절하며 효과적인 자산배분 수단으로 활용 가능. 가치주는 시장 하락 기간에 높은 방어력을 보이는 경향을 지니며, 안정적이고 꾸준한 성과가 특징 ▶ 경기 국면별 대응 통한 액티브 운용: 금리·인플레이션 등 경기 변동성 확대에 따라 국면별 리스크 전환 전략에 대한 필요성 증가. 내부 개발 경기국면 모델을 활용하여 경기 사이클을 4단계(회복·팽창·둔화·침체)로 구분하고, 종목 및 자산군 배분을 동적으로 조정하며 체계적 베타 관리. 경기 사이클 별 목표 메타 달성으로 리스크 조정 수익 극대화 목표 																								
참고자료	<p style="text-align: center;">성장주 VS 가치주 비교</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 15%;">구분</th> <th style="width: 40%;">성장주 (Growth Stock)</th> <th style="width: 45%;">가치주 (Value Stock)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>정의</td> <td>매출과 이익이 앞으로 크게 성장할 것으로 기대되는 종목</td> <td>주가가 기업의 내재가치보다 저평가되었다고 판단되는 종목</td> </tr> <tr> <td rowspan="6" style="text-align: center; vertical-align: middle;">미국 대형주 유니버스</td> <td style="text-align: center;">Growth Factor</td> <td style="text-align: center;">Value Factor</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">주당순이익(EPS) 장기 성장률 전망</td> <td style="text-align: center;">주가순자산비율</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">주당순이익(EPS) 단기 성장률 전망</td> <td style="text-align: center;">예상 이익률 대비 주가비율(EP) 전망</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">주당순이익(EPS) 성장률 추이</td> <td style="text-align: center;">과거 이익률 대비 주가비율(EP) 추이</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">매출액 성장률</td> <td style="text-align: center;">배당률 대비 주가비율</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">총자산 대비 실물투자 증가율</td> <td style="text-align: center;">매출 대비 주가비율</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">총자산이익률(ROA) 추이</td> <td></td> </tr> <tr> <td>시장 상황별 선택 전략</td> <td>경기: 회복·팽창·둔화기 주식시장: 상승장</td> <td>경기: 침체기 주식시장: 하락장</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right; font-size: small;">* 출처: CRSP Market Indexes, 한국투자신탁운용</p> <p>자료: 한국투자신탁운용</p>	구분	성장주 (Growth Stock)	가치주 (Value Stock)	정의	매출과 이익이 앞으로 크게 성장할 것으로 기대되는 종목	주가가 기업의 내재가치보다 저평가되었다고 판단되는 종목	미국 대형주 유니버스	Growth Factor	Value Factor	주당순이익(EPS) 장기 성장률 전망	주가순자산비율	주당순이익(EPS) 단기 성장률 전망	예상 이익률 대비 주가비율(EP) 전망	주당순이익(EPS) 성장률 추이	과거 이익률 대비 주가비율(EP) 추이	매출액 성장률	배당률 대비 주가비율	총자산 대비 실물투자 증가율	매출 대비 주가비율	총자산이익률(ROA) 추이		시장 상황별 선택 전략	경기: 회복·팽창·둔화기 주식시장: 상승장	경기: 침체기 주식시장: 하락장
구분	성장주 (Growth Stock)	가치주 (Value Stock)																							
정의	매출과 이익이 앞으로 크게 성장할 것으로 기대되는 종목	주가가 기업의 내재가치보다 저평가되었다고 판단되는 종목																							
미국 대형주 유니버스	Growth Factor	Value Factor																							
	주당순이익(EPS) 장기 성장률 전망	주가순자산비율																							
	주당순이익(EPS) 단기 성장률 전망	예상 이익률 대비 주가비율(EP) 전망																							
	주당순이익(EPS) 성장률 추이	과거 이익률 대비 주가비율(EP) 추이																							
	매출액 성장률	배당률 대비 주가비율																							
	총자산 대비 실물투자 증가율	매출 대비 주가비율																							
총자산이익률(ROA) 추이																									
시장 상황별 선택 전략	경기: 회복·팽창·둔화기 주식시장: 상승장	경기: 침체기 주식시장: 하락장																							

<p>ETF 명 (코드)</p>	<p>KoAct 미국바이오헬스케어액티브 (0113G0)</p>
<p>개요</p>	<p>- 기술력을 보유한 미국 바이오 헬스케어 기업을 선별하여 투자하는 액티브 ETF</p>
<p>특징</p>	<p>- 혁신 치료제(항암/백신/뇌질환) 유망 기업과 의료기기(헬스케어AI/디지털헬스/진단 등) 유망기업을 선별</p>
<p>비교지수</p>	<p>- Solactive US Biohealthcare Index PR</p>
<p>종목 선정 기준</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Solactive US Biohealthcare 지수 투자 + Bottom Up 리서치 투자를 통한 알파 창출 <ul style="list-style-type: none"> - 1차적으로는 Solactive US Biohealthcare 지수 종목에 상당 부분 투자. BM 추종 및 상장 유지 조건인 상관계수 0.7 조건 충족하는 종목 대상으로 80개 내외 선정 - 2차적으로는 애널리스트 비추천 종목 제거하며, 혁신 있는 기업에 집중 및 추가 알파 창출. '혁신 바이오 헬스케어', '1등 기업' 등 30개 종목에 집중 투자 전망 ▶ Solactive US Biohealthcare 지수: 미국에 상장되어 있는 바이오 헬스케어 종목 89개로 구성 'Diversified Biopharmaceuticals', 'Viral Infectious Disease Biopharmaceuticals', 'Other Oncology Biopharmaceuticals', 'Weight Management Biopharmaceuticals', 'Neurology Biopharmaceuticals'와 같은 RBICS 분류를 사용하고 RBICS 분류 'Diversified Biopharmaceuticals' 중에 FactSet Industry 'Biotechnology' (FactSet number: 2320)로 분류되지 않는 종목들은 제외. NYSE에 있는 종목들은 'Biotechnology' (FactSet number: 2320)로 분류되는 종목들만 추가
<p>투자포인트</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 빅파마보다는 M&A 가능성이 높은 기업에 투자: 인수에 집중하는 빅파마보다는 유망 파이프라인을 보유하여 M&A가 될 가능성이 높은 중견 바이오 기업에 투자. 최근 5년간 대부분의 혁신 치료제는 라이선싱인하거나 글로벌 중견/중소형 바이오텍과 공동 개발. 한편, '25년부터 블록버스터 의약품의 특허만료 가속화되며, 글로벌 빅파마들의 새로운 치료제 개발 필요성 증대. 주요 빅파마의 현금 보유액은 '25년 약 7,700억 달러로 M&A 또는 기술 매입 위한 가용자금 풍부하다고 판단되며 향후 금리 하락 진행될 경우, M&A 및 라이선스 아웃 딜 증가 전망 ▶ AI와의 시너지로 떠오르는 종목을 발빠르게 편입: AI 활용으로 데이터 플랫폼, 바이오 마커 등의 분야가 발전하면서 진단이 빠르고 정확하게 이뤄지고 데이터가 축적 중. 향후에는 진단 분야만이 아닌 신약개발, 로봇 등에서도 혁신이 나타나며 AI 헬스케어 시장의 성장을 촉진할 전망. 동 ETF는 액티브 운용의 장점을 살려, AI와의 융합으로 새롭게 등장하는 바이오 기업에 신속하게 대응 예정 ▶ KoAct 바이오헬스케어액티브 ETF의 미국 버전: 상장 2년 2개월만에 순자산 3,000억원을 돌파하며 신뢰를 얻은 국내 KoAct 바이오헬스케어 액티브 ETF의 미국 버전 상품. KoAct바이오헬스케어액티브 ETF처럼 임상 성공 가능성, 기술 경쟁력, 시장성, 자본조달을 면밀히 검토 후 선별적으로 투자할 전망. 현재 미국 바이오 지수는 타 섹터 대비 언더퍼폼하고 있는 상황으로, 동 ETF를 통해 미국 바이오 헬스케어 섹터에 대한 전략적 비중 확대 제안
<p>참고자료</p>	<p>KoAct 미국바이오헬스케어 액티브 ETF 개요</p> <hr/> <div style="text-align: center; border: 1px solid #ccc; padding: 10px; margin-bottom: 10px;"> <p>미국 바이오 헬스케어 대표기업에 투자</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around; margin-top: 10px;"> <div style="text-align: center; width: 45%;"> <p>혁신 치료제 유망 기업</p> <p>암치료제, 백신 치료제, 뇌질환 치료제</p> </div> <div style="text-align: center; width: 45%;"> <p>의료 기기 유망기업</p> <p>헬스케어 AI, 디지털 헬스, 진단, 액체 생검, 의료기기</p> </div> </div> </div> <hr/> <p style="text-align: center;">KoAct 미국바이오헬스케어 액티브 ETF의 차별성</p> <div style="display: flex; align-items: center; margin-bottom: 10px;"> <div style="background-color: #0056b3; color: white; padding: 5px; margin-right: 10px; text-align: center;"> <p>추가 알파 창출 핵심 전략</p> </div> <div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px; margin-right: 5px;"> <p>01 처방전 데이터 활용 : 주별 월별 처방전 증가가 매출 성장으로 이어지는 기업</p> </div> <div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px; margin-right: 5px;"> <p>02 글로벌 헬스케어 증권사 리서치 활용 : 헬스케어와 중소형 리서치에 focus된 증권사와 협력</p> </div> <div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px;"> <p>03 바이오 ETF 운용 노하우 활용 : 국내 바이오헬스케어 상품에서 검증된 팀이 그대로 리서치 및 운용 지원</p> </div> </div> <p>자료: 삼성액티브자산운용</p>

국내 신규출시 ETF 리스트 (최근 1개월)

상장일	티커	ETF 명	운용자산 (억원)	개요
10/21	0084E0	KIWOOM 미국대형주 500 월간목표헤지액티브	82	시황에 따라 위험자산(미국대형주)-무위험자산(美단기국채 ETF) 비중을 조정하여 하방 위험을 관리하는 액티브 ETF
10/21	0115E0	KODEX 코리아소버린 AI	1,158	AI 소프트웨어, AI 반도체, 전력망, 데이터센터, 클라우드 등 소버린 AI 구성을 위한 필수분야에 투자하는 ETF
10/21	0114X0	RISE 글로벌게임테크 TOP3Plus	103	게임 소프트웨어 및 하드웨어, 레크리에이션 제품 등 게이밍 산업 관련 기업 10 종목 중 상위 3 종목에 비중을 가중하여 투자하는 패시브 ETF
10/21	0115C0	RISE 미국고배당다운존스 TOP10	103	다운존스 지수 30 종목 중 예상 배당수익률 상위 10 종목에 동일가중으로 투자하는 패시브 ETF
10/21	0117V0	TIGER 코리아 AI 전력기기 TOP3 플러스	2,776	발전기 내부 기자재, 변압기와 차단기, 배전기기 등 전력기기 산업과 관련 높은 기업에 투자하는 ETF
10/28	0118Z0	ACE 미국 AI 테크핵심산업액티브	1,181	AI 생태계 전반에서 기술 혁신을 주도하는 AI 인프라와 시스템에 투자하는 액티브 ETF. 변화하는 AI 핵심산업의 주도권에 능동 대응하는 것을 목표로 운용
10/28	0111J0	HANARO 증권고배당 TOP3 플러스	190	배당수익률과 자기자본 이익률이 높은 증권업종에 투자하는 패시브 ETF
10/28	0117L0	KODEX 26-12 금융채(AA-이상)액티브	3,346	만기가 '26년 11~12월 중 도래하는 신용등급 AA- 이상 국내 금융채에 투자하는 만기매칭(준속기한)형 액티브 ETF
10/28	0115D0	KODEX K 조선 TOP10	711	해의 조선업체와의 협력관계를 고려하여 선정된 국내 대표 조선주 10 종목에 투자하는 패시브 ETF
10/28	0118S0	SOL 미국넥스트테크 TOP10 액티브	466	미국 대형주 대표지수에 편입이 기대되는(편입 1년 이내 종목 포함) 기술주 지수를 비교지수로 하여 초과수익 추구하는 액티브 ETF
10/28	0113D0	TIMEFOLIO 글로벌탐픽액티브	522	현재 가장 강한 흐름을 보이는 핵심 ETF 를 선별해 집중 투자하는 EMP 형 액티브 ETF
10/28	0112X0	마이티 200TR	94	배당금 채투자 및 과세이연 효과가 있는 KOSPI200 TR 지수를 추종하는 ETF
11/04	0119H0	KODEX 28-12 회사채(AA-이상)액티브	1,163	'28년 10월~12월에 만기가 도래하는 AA- 이상 회사채로 구성된 지수를 비교지수로 하는 만기매칭(준속기한)형 채권 액티브 ETF
11/04	0123G0	TIGER 미국 AI 전력 인프라 대표 10 종목에 투자하는 ETF	646	미국 AI 전력 인프라 대표 10 종목에 투자하는 ETF

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.11.07 기준

국내 ETF 기초자산 유형별 Snapshot (주간)

구분	상장 종목 수	순자산 총액	일평균 거래량
주식	747개 (▲4개)	171.9조 원 (▲6.0조)	22.2억 주 (▲9.2억)
채권	139개 (▲1개)	40.3조 원 (▼176.1억)	1406만 주 (▲102.1만)
부동산	12개 (0)	1.9조 원 (▲599.1억)	527.1만 주 (▲30.8만)
혼합	64개 (▲1개)	7.2조 원 (▲5,992억)	1154만 주 (▲206.6만)
원자재	27개 (0)	5.2조 원 (▲695.7억)	1011만 주 (▼1770만)
통화	12개 (0)	0.6조 원 (▼106.0억)	95.4만 주 (▲11.3만)
단기자금	38개 (0)	48.8조 원 (▲736.1억)	400.9만 주 (▲19.1만)
종합	1039개 (▲6개)	275.8조 원 (▲6.8조)	22.7억 주 (▲9.1억)

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.10.24~2025.11.07 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.