



삼성액티브, 신한, 삼성, KB, 하나자산운용  
ETF 6종목 상장

11월 4주차

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

## ✓ New ETF 개요

### 상장 개요

'25.11.25(화) 국내 증시에 ETF 6종목 신규 상장

### 상품 요약

#### ▲ KoAct 글로벌K컬처밸류체인액티브 (0132D0)

- 국내 대표 K컬처 기업 및 글로벌 플랫폼 등 K컬처와 간접적 연관이 있는 미국 상장 기업을 50:50으로 편입한 지수를 비교지수로 하는 액티브 ETF

#### ▲ SOL 차이나소비트렌드 (0131A0)

- 중국의 MZ세대를 중심으로 나타나는 새로운 소비 트렌드와 관련된 기업에 투자하는 패시브 ETF

#### ▲ KODEX 미국원자력SMR (0132H0)

- 원자력 및 SMR(소형 모듈 원자로) 산업과 관련된 미국 상장기업에 투자하는 패시브 ETF

#### ▲ RISE 미국AI클라우드인프라 (0127R0)

- 미국 네오클라우드 기업 4종목 및 AI 데이터센터 인프라 기업(서버, 스토리지, 네트워킹 등) 6종목에 투자하는 패시브 ETF

#### ▲ 1Q 미국우주항공테크 (0131V0)

- 미국 상장 우주 및 도심항공모빌리티(UAM) 관련 기업 12개에 투자하는 패시브 ETF

#### ▲ 1Q 단기특수은행채액티브 (0131W0)

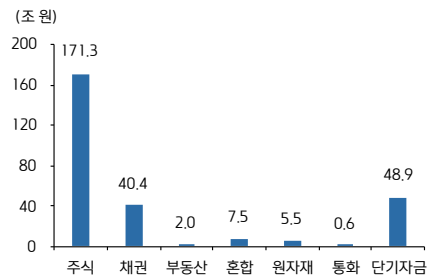
- 특수은행(산업은행·기업은행·수출입은행)이 발행한 잔존만기 6개월 이하 채권에 투자하는 액티브 ETF

### ETF 시장 Snapshot

구분	'25.11.14~11.21	'25.11.07~11.14
상장 종목 수	1043 개 (0)	1043 개
순자산 총액	276.1 조 원 (▼3.1 조)	279.2 조 원
총 거래량	83.9 억 주 (▼1.6 억)	85.5 억 주
총 거래대금	40.9 조 원 (▼4.5 조)	45.4 조 원

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.11.21 기준

### 국내 ETF 유형별 순자산



자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.11.21 기준

신규 출시 ETF 개요(1)

구분	KoAct 글로벌 K 컬처밸류체인액티브	SOL 차이나소비트렌드	KODEX 미국원자력 SMR
코드	0132D0	0131A0	0132H0
상품 유형	주식형	주식형	주식형
운용사	삼성액티브자산운용	신한자산운용	삼성자산운용
기초(비교)지수	KEDI 글로벌 K 컬처밸류체인 지수	SOLACTIVE-KEDI China Consumer Trend Index	iSelect 미국원자력 SMR 지수
복제방법	실물 (액티브)	실물 (패시브)	실물 (패시브)
총보수 (운용보수)	0.50% (0.45%)	0.45% (0.40%)	0.45% (0.419%)
연금투자 가능 여부	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금 100% 퇴직연금 70%
구성종목 수	30종목	10종목	10종목
정기 변경	연 4회(3, 6, 9, 12월)	연 4회(2, 5, 8, 11월)	연 4회(3, 6, 9, 12월)

자료: KRX, 각사, 키움증권 리서치

신규 출시 ETF 개요(2)

구분	RISE 미국 AI 클라우드인프라	IQ 미국우주항공테크	IQ 단기특수은행채액티브
코드	0127R0	0131V0	0131W0
상품 유형	주식형	주식형	채권형
운용사	KB 자산운용	하나자산운용	하나자산운용
기초(비교)지수	Akros 미국 AI 클라우드 인프라 지수	Akros 미국우주항공테크지수	KIS 단기특수은행채지수(총수익)
복제방법	실물 (패시브)	실물 (패시브)	실물 (액티브)
총보수 (운용보수)	0.40% (0.359%)	0.49% (0.43%)	0.01% (0.001%)
연금투자 가능 여부	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금/퇴직연금 100%
구성종목 수	10종목	12종목	106종목
정기 변경	연 4회(1, 4, 7, 10월)	주식: 연 4회 (3, 6, 9, 12월)	매일

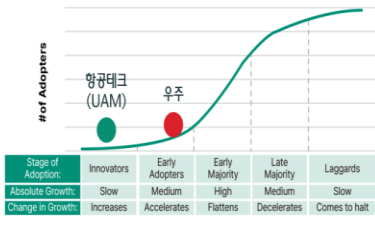
자료: KRX, 각사, 키움증권 리서치

| 신규 출시 ETF 한 눈에 보기

ETF 명 (코드)	<b>RISE 미국시클라우드인프라</b> (0127R0)																																					
개요	- 미국 네오클라우드 기업 4종목 및 AI 데이터센터 인프라 기업(서버, 스토리지, 네트워킹 등) 6종목에 투자하는 패시브 ETF																																					
특징	- 하이퍼스케일러 및 빅테크 배제함으로써 네오클라우드·AI 데이터센터 퓨어플레이어 10종목에 집중 투자																																					
기초지수	- Akros 미국 AI 클라우드 인프라 지수(Price Return)																																					
유니버스 및 종목 선정 기준	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 미국 증권거래소 상장 보통주 中                     <ul style="list-style-type: none"> <li>- 시가총액 10억 달러 이상, 3개월 평균 일 거래대금 100만 달러 이상인 종목</li> <li>- Akros Industry Classification System의 Primary 분류가 Computer and Electronic Product Manufacturing, Electrical Equipment, Appliance, and Component Manufacturing, Publishing Industries, Computing Infrastructure Providers, Data Processing, Web Hosting and Related Services, Web Search Portals, Libraries, Archives, and Other Information Services 중 하나에 해당하는 종목 중 시가총액 상위 5개 종목 제외</li> </ul> </li> <li>▶ Akros 테마 분석 엔진 Nexus를 적용해 키워드 유사도 점수 산출하여 종목 선정 및 비중 결정                     <ul style="list-style-type: none"> <li>- 키워드 모형 기준 절대 점수 1점 이상 종목만을 대상으로 Nexus 유사도 순위를 평가</li> <li>- ① Neocloud Provider 키워드 유사도 순위 상위 4개 종목. 단, 선정 종목이 4개 미만일 경우 절대 점수가 0.5점 이상인 종목 중 시가총액 순으로 추가 편입. ② 'AI Data Center Infrastructure' 키워드 유사도 순위 상위 6개 종목</li> <li>- ①은 상위 2개 종목 각 20% 및 나머지 2개 종목 각 8%. ②는 상위 2개 종목 각 8% 및 나머지 4개 종목 각 7% 편입</li> </ul> </li> </ul>																																					
투자포인트	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>AI 병목 현상의 해결사, 네오클라우드:</b> 데이터 집약적인 AI 서비스의 보편화로 클라우드컴퓨팅 수요 급증, 시장을 독과점하던 하이퍼스케일러도 GPU 공급 부족, 데이터센터 증설 제약, 규제 등으로 서버 용량 확대에 고전하며 AI 병목 현상 심화. 저렴한 비용으로 AI 프로젝트에 최적화된 고급 인프라를 신속하게 공급할 수 있는 네오클라우드 부상</li> <li>▶ <b>AI 연산량 증가 &amp; 멀티클라우드 전략 보편화로 수요 급증:</b> 2030년까지 연평균 33% 성장하는 데이터센터 산업에서 AI 워크로드가 차지하는 비중은 70%, 고성능 GPU 인프라 요구 증대됨에 따라 네오클라우드 수요도 증가할 전망이다. 단일 벤더 의존도 축소, 저비용, 하이퍼스케일러 중심으로 구성됐던 시장의 재편 예상. 리소스 부족, 자체 서버 미보유 소프트웨어 기업의 수주 증가 추세. 하이퍼스케일러도 AI 수요 대응, 인프라 확장 부담 경감 및 트래픽 분산을 위해 네오클라우드 인프라를 임대하는 협업 사례 증가</li> <li>▶ <b>소버린 AI 시대의 핵심 파트너로 정책 수혜 기대:</b> 자국 자원과 정책을 기반으로 하는 소버린 AI 시대 본격화. 표준화된 클라우드 서비스는 데이터 주권, 높은 수준의 통제권 및 독립 운영권이 중요한 소버린 AI 구축에 부적합해 네오클라우드가 핵심 인프라 파트너로 자리매김할 전망이다. 미국은 기술 패권 강화 목적으로도 AI 인프라 적극 증설 증대로 정책 지원에 따른 새로운 AI 인프라 생태계 형성 기대</li> </ul>																																					
참고자료	<p>빅테크 수주 &amp; 엔비디아와의 동맹으로 시장지각 변화</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">엔비디아 클라우드 파트너</th> <th colspan="2">주요 네오클라우드 기업의 수주 내역</th> </tr> <tr> <th>구분</th> <th>내용</th> <th>구분</th> <th>내용</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">RISE 미국시클라우드인프라 편입종목</td> <td>Applied Digital</td> <td>CoreWeave</td> <td>'25.09 엔비디아, 2032년까지 미사용 클라우드 용량 매입(63억달러)</td> </tr> <tr> <td>CoreWeave</td> <td>Nebius</td> <td>'25.06 구글 클라우드와 공급 계약(구글이 OpenAI에 클라우드 재판매)</td> </tr> <tr> <td>Nebius</td> <td>Oracle</td> <td>'25.03~'25.04 OpenAI와 5년간 클라우드 공급 계약(최대 159억달러)</td> </tr> <tr> <td>Applied Digital</td> <td>Oracle</td> <td>'25.09 마이크로소프트와 2051년까지 클라우드 공급 계약(최대 194억달러)</td> </tr> <tr> <td>CoreWeave</td> <td>Applied Digital</td> <td>Oracle</td> <td>'24.12 엔비디아를 포함한 사모펀드의 '역달러' 투자</td> </tr> <tr> <td>Nebius</td> <td>Oracle</td> <td>Oracle</td> <td>'25.07~'25.09 OpenAI, 스타게이트프로젝트 용량 확보(3,000억달러 이상)</td> </tr> <tr> <td>Applied Digital</td> <td>Oracle</td> <td>Oracle</td> <td>'25.09 xAI, 메타, AMD, 엔비디아 등과 공급 계약 체결</td> </tr> <tr> <td>Applied Digital</td> <td>Applied Digital</td> <td>Applied Digital</td> <td>'25.06 CoreWeave와 장기 임대계약(110억달러)</td> </tr> </tbody> </table> <p>자료: KB 자산운용, 각 사, 언론보도</p>	엔비디아 클라우드 파트너		주요 네오클라우드 기업의 수주 내역		구분	내용	구분	내용	RISE 미국시클라우드인프라 편입종목	Applied Digital	CoreWeave	'25.09 엔비디아, 2032년까지 미사용 클라우드 용량 매입(63억달러)	CoreWeave	Nebius	'25.06 구글 클라우드와 공급 계약(구글이 OpenAI에 클라우드 재판매)	Nebius	Oracle	'25.03~'25.04 OpenAI와 5년간 클라우드 공급 계약(최대 159억달러)	Applied Digital	Oracle	'25.09 마이크로소프트와 2051년까지 클라우드 공급 계약(최대 194억달러)	CoreWeave	Applied Digital	Oracle	'24.12 엔비디아를 포함한 사모펀드의 '역달러' 투자	Nebius	Oracle	Oracle	'25.07~'25.09 OpenAI, 스타게이트프로젝트 용량 확보(3,000억달러 이상)	Applied Digital	Oracle	Oracle	'25.09 xAI, 메타, AMD, 엔비디아 등과 공급 계약 체결	Applied Digital	Applied Digital	Applied Digital	'25.06 CoreWeave와 장기 임대계약(110억달러)
엔비디아 클라우드 파트너		주요 네오클라우드 기업의 수주 내역																																				
구분	내용	구분	내용																																			
RISE 미국시클라우드인프라 편입종목	Applied Digital	CoreWeave	'25.09 엔비디아, 2032년까지 미사용 클라우드 용량 매입(63억달러)																																			
	CoreWeave	Nebius	'25.06 구글 클라우드와 공급 계약(구글이 OpenAI에 클라우드 재판매)																																			
	Nebius	Oracle	'25.03~'25.04 OpenAI와 5년간 클라우드 공급 계약(최대 159억달러)																																			
Applied Digital	Oracle	'25.09 마이크로소프트와 2051년까지 클라우드 공급 계약(최대 194억달러)																																				
CoreWeave	Applied Digital	Oracle	'24.12 엔비디아를 포함한 사모펀드의 '역달러' 투자																																			
Nebius	Oracle	Oracle	'25.07~'25.09 OpenAI, 스타게이트프로젝트 용량 확보(3,000억달러 이상)																																			
Applied Digital	Oracle	Oracle	'25.09 xAI, 메타, AMD, 엔비디아 등과 공급 계약 체결																																			
Applied Digital	Applied Digital	Applied Digital	'25.06 CoreWeave와 장기 임대계약(110억달러)																																			

ETF 명 (코드)	<b>KoAct 글로벌K컬처밸류체인액티브</b> (0132D0)						
<b>개요</b>	- 국내 대표 K컬처 기업 및 글로벌 플랫폼 등 K컬처와 간접적 연관이 있는 미국 상장 기업을 50:50으로 편입한 지수를 비교지수로 하는 액티브 ETF						
<b>특징</b>	- 국내/미국 기업 비중을 투자 매력도에 따라 액티브하게 조정하여 알파 수익을 창출 목표						
<b>비교지수</b>	- KEDI 글로벌K컬처밸류체인 지수						
<b>유니버스 및 종목 선정 기준</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 한국거래소에 상장된 보통주 혹은 미국거래소에 상장된 보통주 및 ADR 中                     <ul style="list-style-type: none"> <li>- 시가총액 한국 종목 3,000억원 이상, 미국 종목 USD 1Bil 이상</li> <li>- 3개월 일평균 거래대금 한국 종목 10억원 이상, 미국 종목 USD 1mil 이상</li> <li>- 업종 요건                             <ul style="list-style-type: none"> <li>한국 종목: Motion Picture and Video Production, Promoters of Performing Arts, Sports, and Similar Events without Facilities, Record Production and Distribution, Toilet Preparation Manufacturing, All Other Miscellaneous Food Manufacturing, All Other General Merchandise Retailers</li> <li>미국 종목: Cosmetics, Beauty Supplies, and Perfume Retailers, Electronic Computer Manufacturing, Media Streaming Distribution Services, Social Networks, and Other Media Networks and Content Providers Promoters of Performing Arts, Sports, and Similar Events with Facilities</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>▶ 키워드 유사도 평가 및 종목 선정                     <ul style="list-style-type: none"> <li>- K컬처 밸류체인 키워드: 드라마, 예능 프로그램, 영화, 음악, 애니메이션, 출판물(도서, 전자책 등), 웹툰, 게임, 패션, 뷰티, 음식, 한국어</li> <li>- LLM 기반 유사도 평가를 통해 키워드 유사도 점수 0.5 미만 종목 제외 후 12개월 추가수익률 하위 30% 제외</li> <li>- 한국과 미국 각 시가총액 상위 15종목까지 선정. 각 국가 내 종목은 시총 순위 1위 10%, 2~3위 5%, 나머지 동일가중</li> </ul> </li> </ul>						
<b>투자포인트</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>'K컬처' 핵심기업에 투자:</b> K-Pop/엔터, K-뷰티, K-푸드, K-콘텐츠 모든 산업별로 성장세 확인. K-엔터는 BTS, 블랙핑크를 필두로 글로벌 음원과 공연시장에서 독보적인 성장 기대. 신인 그룹들의 선전 속에 기존 대형 아티스트 컴백까지 감안 시 지속되는 성장성 예상. K-뷰티 역시 한국 화장품 수출이 과거 15년간 연평균 20% 성장해왔으며, 미용 의류기기와 함께 글로벌적 관심이 높아지는 상황. 'Buldak challenge'나 'Mukbang'이 유튜브를 통해 큰 인기를 얻으며 K-푸드 인기도 급상승하고 있으며 '오징어게임', '가생충', 'K-Pop Demon Hunters' 등 K-콘텐츠의 위상도 올라가고 있음</li> <li>▶ <b>글로벌 '플랫폼' 핵심기업에 투자:</b> K-컬처 기업뿐 아니라 플랫폼 기업에도 투자. 글로벌 콘텐츠 플랫폼에서 K-콘텐츠가 핵심 성장동력으로 자리매김하며 한국 비중이 증가 추세에 진입. Spotify 내 K-Pop 스트리밍은 10년 동안 470배 성장했으며 K-Pop 중국 내 음반 수출액 역시 텐센트 뮤직 엔터테인먼트에 따르면 '24년 1Q에 +300% YoY 증가하며 성장세를 확고히 하는 중. 대표 플랫폼 기업으로는 Spotify, Live nation ent., SONY, 텐센트뮤직, 넷플릭스, 디즈니 등</li> <li>▶ <b>한국과 미국의 비중을 액티브하게 투자:</b> 지수 자체는 K컬처 핵심기업에 50%, 글로벌 플랫폼 핵심기업에 50%로 설정하고, 포트폴리오도 기본적으로 5:5로 투자 예정. 그러나 리서치 및 포트폴리오 회의를 통해 투자매력도를 점검하고 필요시 업종 투자 비중을 변경하여 30~70% 이내의 비중에서 투자해 알파의 수익률을 창출할 예정</li> </ul>						
<b>참고자료</b>	<p style="text-align: center;">KoAct 글로벌 K 컬처밸류체인액티브 핵심 운용전략</p> <div style="text-align: center; border: 1px solid black; padding: 10px; margin: 10px auto; width: fit-content;"> <p style="color: #0070C0; font-weight: bold;">K컬처의 성장성과 안정성이 기대되는 포트폴리오</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: center; padding: 5px;"> <p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">K컬처 핵심기업</p> <p style="font-size: small;">K-pop, K-beauty, K-food, K-contents</p> </td> <td style="text-align: center; padding: 5px;"> <p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">글로벌 플랫폼 핵심기업</p> <p style="font-size: small;">Media, Streaming, Online Shopping, Mart</p> </td> </tr> </table> <p style="font-size: 2em; color: #0070C0; margin: 5px 0;">▼</p> <p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">KoAct 글로벌K컬처밸류체인 ETF의 차별성</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td rowspan="3" style="background-color: #0070C0; color: white; text-align: center; vertical-align: middle; padding: 5px;"> <p style="font-size: small;">추가 알파 창출 핵심 전략</p> </td> <td style="padding: 5px;"> <p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">01 K컬처 핵심기업:</p> <p style="font-size: x-small;">이익 성장이 기대되는 K 컬처 핵심 브랜드력 보유 기업 선별</p> </td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"> <p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">02 글로벌 플랫폼 핵심기업:</p> <p style="font-size: x-small;">K 컬처의 글로벌 확산에 기여하는 밸류체인 플랫폼 기업 중 선도기업 선별</p> </td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"> <p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">03 액티브한 비중 변경:</p> <p style="font-size: x-small;">K컬처 국내기업과 플랫폼 글로벌기업의 비중을 투자 매력도에 따라 액티브하게 조정</p> </td> </tr> </table> <p style="font-size: x-small; margin-top: 5px;">자료: 삼성액티브자산운용</p> </div>	<p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">K컬처 핵심기업</p> <p style="font-size: small;">K-pop, K-beauty, K-food, K-contents</p>	<p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">글로벌 플랫폼 핵심기업</p> <p style="font-size: small;">Media, Streaming, Online Shopping, Mart</p>	<p style="font-size: small;">추가 알파 창출 핵심 전략</p>	<p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">01 K컬처 핵심기업:</p> <p style="font-size: x-small;">이익 성장이 기대되는 K 컬처 핵심 브랜드력 보유 기업 선별</p>	<p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">02 글로벌 플랫폼 핵심기업:</p> <p style="font-size: x-small;">K 컬처의 글로벌 확산에 기여하는 밸류체인 플랫폼 기업 중 선도기업 선별</p>	<p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">03 액티브한 비중 변경:</p> <p style="font-size: x-small;">K컬처 국내기업과 플랫폼 글로벌기업의 비중을 투자 매력도에 따라 액티브하게 조정</p>
<p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">K컬처 핵심기업</p> <p style="font-size: small;">K-pop, K-beauty, K-food, K-contents</p>	<p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">글로벌 플랫폼 핵심기업</p> <p style="font-size: small;">Media, Streaming, Online Shopping, Mart</p>						
<p style="font-size: small;">추가 알파 창출 핵심 전략</p>	<p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">01 K컬처 핵심기업:</p> <p style="font-size: x-small;">이익 성장이 기대되는 K 컬처 핵심 브랜드력 보유 기업 선별</p>						
	<p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">02 글로벌 플랫폼 핵심기업:</p> <p style="font-size: x-small;">K 컬처의 글로벌 확산에 기여하는 밸류체인 플랫폼 기업 중 선도기업 선별</p>						
	<p style="font-weight: bold; color: #0070C0;">03 액티브한 비중 변경:</p> <p style="font-size: x-small;">K컬처 국내기업과 플랫폼 글로벌기업의 비중을 투자 매력도에 따라 액티브하게 조정</p>						

<p><b>ETF 명</b> (코드)</p>	<p><b>SOL 차이나소비트렌드</b> (0131A0)</p>
<p><b>개요</b></p>	<p>- 중국의 MZ세대 중심의 새로운 소비 트렌드와 관련된 기업에 투자하는 패시브 ETF</p>
<p><b>특징</b></p>	<p>- 중국 소비를 주도하는 '신소비' 업종 내에서 매출성장률을 핵심 종목 선정 기준으로 삼아 혁신성과 브랜드 경쟁력을 갖춘 기업들에 투자</p>
<p><b>기초지수</b></p>	<p>- Solactive-KEDI China Consumer Trend Index(PR)</p>
<p><b>유니버스 및 종목 선정 기준</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Solactive GBS Global Market All Cap USD Index에 포함된 종목 中             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 홍콩 증권거래소에 상장된 종목, 중국 또는 홍콩에 본사를 두고 있는 기업</li> <li>- 유동시가총액 1억 USD 이상, 거래대금 1백만 USD이상(최근 6개월)</li> <li>- 최근 6개월 기준 기준 Index에 포함된 종목의 경우 타 종목의 일평균 거래대금 60% 이상인 경우 포함, 기준 Index에 포함되지 않은 종목의 경우 일평균 거래대금이 가장 높은 종목</li> <li>- Factset 산업분류 체계 Economy 분류 중 다음의 Industries 편입 종목: Specialty Stores, Restaurants, Other Consumer Specialties, Movies/Entertainment, Food Retail, Apparel/Footwear</li> <li>- 사업설명서에 OEM 관련 키워드 종목(ex. "원본 장비 제조", "계약 조립" 등)</li> <li>- 전년 동기 대비 12개월(TTM) 매출 성장률 10% 이상, 유니버스 10종목 미만인 경우, 매출 성장률이 10% 이상 조건 제외 후 매출성장률 상위 종목 순서로 10종목까지 편입</li> </ul> </li> <li>▶ 정규화 시가총액 30% + 정규화 매출성장 70%로 스코어 산출 후 스코어에 따라 비중 결정</li> </ul>
<p><b>투자포인트</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>전통소비 → 신소비로 중국 소비트렌드 변화:</b> 중국은 전체 인구 내 비중(39%)이 높고, 가처분 소득이 높은 MZ세대가 핵심 소비층으로 부상 중. 단순히 제품의 기능성 가치에 집중하던 과거와 달리, 소비자의 개인적인 만족감과 감정적 가치를 중시하는 '신소비'가 유행. 중국의 투자/수출 중심 성장 전략의 한계가 드러난 상황에서 대미 수출도 위축되며 성장축을 내수로 전환할 필요성 확대. 이에 따라 최근 2025년 양회에서 최우선 경제 과제로 소비 진작, 전방위적 내수 확대를 선언하며 대규모 내수 기반 정책 드라이브를 거는 중</li> <li>▶ <b>중국 MZ세대가 선택한 신소비:</b> 신소비는 1)소장 가치가 있는 소비, 2)경험 소비, 3)새로운 라이프스타일 소비의 특성을 지님. 한정판, 소량 생산을 통해 소장 욕구를 자극하는 팝마트의 '리부부', 여가·체험 중심의 소비를 주도하는 'Alibaba Pictures', 'SJM Holdings', 생활형 스포츠로 다변화되는 스포츠 관심 속 스포츠 의류 업체 'Anta Sports', '361 Degrees', 취향을 반영한 외식으로 소비트렌드 전환됨에 따른 'DPC Dash', 'MIXUE Group' 등 MZ세대의 신소비 트렌드에 적합한 기업들에 투자</li> <li>▶ <b>MZ세대 신소비 트렌드를 반영한 ETF:</b> 중국 소비를 주도하는 MZ세대가 선호하는 '신소비' 컨셉을 지수에 반영한 국내 최초의 ETF. 최근 성장성이 뚜렷한 신소비 업종이 ETF 내에 모두 포함될 수 있도록 세분화된 유니버스 선정 기준 활용과 향후 트렌드 변화에 따라 산업군을 시의성 있게 조정할 수 있도록 방법론 구성. 매출성장률을 핵심 종목 선정 기준으로 삼아 혁신성과 브랜드 경쟁력을 갖춘 기업들 선별하여 투자</li> </ul>
<p><b>참고자료</b></p>	<p style="text-align: center;">중국 MZ세대가 선택한 신소비</p> <hr/> <p style="text-align: right;">SOL ETF</p> <div style="text-align: center;"> <p><b>중국의 MZ세대가 선택한 신소비</b></p> </div> <p style="text-align: center;">자료: 신한자산운용</p>

ETF 명 (코드)	1Q 미국우주항공테크 (0131V0)														
개요	- 미국 상장 우주 및 도심항공모빌리티(UAM, Urban Air Mobility) 관련 기업 12개에 투자하는 패시브 ETF														
특징	- 산업 사이클 초기단계에 위치한 우주산업과 UAM 산업을 선도하고 있는 핵심 기업들에 집중 투자														
기초지수	- Akros 미국우주항공테크지수														
유니버스 및 종목 선정 기준	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ NYSE 또는 NASDAQ에 상장된 보통주 中                     <ul style="list-style-type: none"> <li>- 시가총액 10억 달러 이상, 유동시가총액 5억 달러 이상, 3개월 일평균 거래대금 100만 달러 이상</li> <li>- Akros Industry Classification System 기준 분류가 다음 중 하나: Transportation Equipment Manufacturing, Publishing Industries, Telecommunications</li> </ul> </li> <li>▶ 키워드 유사도 평가 및 종목 선정                     <ul style="list-style-type: none"> <li>- 우주산업, UAM산업 키워드: Space Technology, Urban Air Mobility</li> <li>- 각 키워드별 유사도 순위 가장 높은 종목 편입, 1등급(2개)으로 분류. 단, 절대점수 1점인 종목만을 우선 고려하며 개수 부족 시 0.5점 이상으로 확대</li> <li>- 남은 종목 중 각 키워드별 유동시가총액이 가장 큰 종목 편입 후 2등급(2개) 부여 → 남은 종목 중 각 키워드별 유사도 순위 상위 2개 종목 편입 후 3등급(4개 부여) → 남은 종목 중 유동시가총액 상위 4개 편입 후 4등급(4개) 부여</li> <li>- 분류된 등급 기준으로 비중 할당: 1등급 16%, 2등급 10%, 3등급 8%, 4등급 4%</li> </ul> </li> </ul>														
투자포인트	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>우주산업과 UAM 산업의 성장성:</b> 글로벌 우주경제는 2023년 6,300억 달러에서 2035년 1조 8,000억 달러까지 성장 예상. 글로벌 항공테크(UAM) 시장은 2040년 1조 달러 규모로 확대 가능하며, 2025년은 9조 시장까지 전망. 우주/항공테크는 아직 산업 사이클 초기단계에 위치해 있어 확장성이 기대되는 분야. 실제로 트럼프 행정부의 '골든돔 프로젝트'는 적 미사일을 우주에서 탐지하여 요격 미사일로 대응하는 내용이 포함되어 있는데 이는 결국 우주 발사, 위성 통신 등으로 우주 산업과 맞닿아 있음. 또한 자동차 기업들도 차세대 모빌리티 패권을 위해 UAM 기업들에 투자하고 있음(토요타 → 조비에비에이션, 스텔란티스 → 아처에비에이션)</li> <li>▶ <b>눈 앞으로 다가온 상용화:</b> 위성 통신 서비스 대표 기업인 스타링크는 가입자 수가 이미 수백만명 규모로 성장했으며, 로켓 연간 발사 횟수도 빠르게 증가하며 사상 최고 수준에 도달한 상태. 이는 로켓 재사용, 위성 소형화에 따른 발사 비용 절감에 따른 것이며 이러한 발전이 상용화를 앞당기는 요인으로 작용. UAM 역시 2026년 중반에 미국 내 일부 지역에서 시범 운항 시작 예정이며 2030년에는 도시권에서 대중화가 예상. 조비 에비에이션과 아처 에비에이션은 FAA 상업 운항 인증 진행 중으로 최종 시험 단계에 진입</li> <li>▶ <b>국내 최초 우주/항공테크 핵심 기업에 집중 투자:</b> NSSL Phase 3에 신규 공급사로 선정되어 국방 우주 발사 시장에 진입 성공한 '로켓랩(RKLB)'. UAM 선도 기업으로 FAA 인증에서 가장 앞서있는 기업인 '조비 에비에이션(JOBY)' 등 우주 산업과 UAM 산업을 선도하고 있는 핵심 기업에 집중 투자</li> </ul>														
참고자료	산업 사이클 초기 단계에 위치한 우주/항공테크의 성장성에 주목														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>초기 예측보다 확장성이 큰 혁신산업</th> <th>산업 사이클 초기단계 위치한 우주/항공테크</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>스마트폰/모바일 생태계</td> <td>인터넷 산업</td> </tr> <tr> <td>① 초기 인식</td> <td>고급 전자기구나 휴대폰 시장 내 세분화 제품으로 인식</td> <td>통신 인프라의 일부 정보 전송 수단</td> </tr> <tr> <td>② 초기 시장 규모 전망</td> <td>(2007년) 약 1,200억 달러 수준</td> <td>(1990년대 후반) 약 1,000억 달러 미만</td> </tr> <tr> <td>③ 현재 산업 규모</td> <td>2024년, 모바일 생태계 5조 달러 이상</td> <td>2025년, 인터넷 경제 12조 달러 규모</td> </tr> </tbody> </table> 		초기 예측보다 확장성이 큰 혁신산업	산업 사이클 초기단계 위치한 우주/항공테크		스마트폰/모바일 생태계	인터넷 산업	① 초기 인식	고급 전자기구나 휴대폰 시장 내 세분화 제품으로 인식	통신 인프라의 일부 정보 전송 수단	② 초기 시장 규모 전망	(2007년) 약 1,200억 달러 수준	(1990년대 후반) 약 1,000억 달러 미만	③ 현재 산업 규모	2024년, 모바일 생태계 5조 달러 이상
	초기 예측보다 확장성이 큰 혁신산업	산업 사이클 초기단계 위치한 우주/항공테크													
	스마트폰/모바일 생태계	인터넷 산업													
① 초기 인식	고급 전자기구나 휴대폰 시장 내 세분화 제품으로 인식	통신 인프라의 일부 정보 전송 수단													
② 초기 시장 규모 전망	(2007년) 약 1,200억 달러 수준	(1990년대 후반) 약 1,000억 달러 미만													
③ 현재 산업 규모	2024년, 모바일 생태계 5조 달러 이상	2025년, 인터넷 경제 12조 달러 규모													
자료: 하나자산운용, What Does Disruptive Growth Look Like?(Global X, 2017)															

국내 신규출시 ETF 리스트 (최근 1개월)

상장일	티커	ETF 명	운용자산 (억원)	개요
10/28	0118Z0	ACE 미국 AI 테크핵심산업액티브	1,521	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 증권교배당 TOP3 플러스	232	배당수익률과 자기자본 이익률이 높은 증권업종에 투자하는 패시브 ETF
10/28	0117L0	KODEX 26-12 금융채(AA-이상)액티브	10,516	만기가 '26년 11~12월 중 도래하는 신용등급 AA- 이상 국내 금융채에 투자하는 만기매칭(존속기한)형 액티브 ETF
10/28	0115D0	KODEX K 조선 TOP10	797	해외 조선업체와의 협력관계를 고려하여 선정된 국내 대표 조선주 10종목에 투자하는 패시브 ETF
10/28	0118S0	SOL 미국넥스트테크 TOP10 액티브	460	미국 대형주 대표지수에 편입이 기대되는(편입 1년 이내 종목 포함) 기술주 지수를 비교지수로 하여 초과이익 추구하는 액티브 ETF
10/28	0113D0	TIMEFOLIO 글로벌팍액티브	534	현재 가장 강한 흐름을 보이는 핵심 ETF 를 선별해 집중 투자하는 EMP 형 액티브 ETF
10/28	0112X0	마이티 200TR	101	배당금 재투자 및 과세이연 효과가 있는 KOSPI200 TR 지수를 추종하는 ETF
11/04	0119H0	KODEX 28-12 회사채(AA-이상)액티브	1,166	'28년 10월~12월에 만기가 도래하는 AA- 이상 회사채로 구성된 지수를 비교지수로 하는 만기매칭(존속기한)형 채권 액티브 ETF
11/04	0123G0	TIGER 미국 AI 전력 SMR	1,192	미국 AI 전력 인프라 대표 10종목에 투자하는 ETF
11/11	0127M0	ACE 미국대형가치주액티브	1,643	각각 미국 대형주 중 가치(Value) 팩터/성장(Growth) 팩터를 이용하여 선정된 기업들에 투자하는 액티브 ETF
11/11	0127P0	ACE 미국대형성장주액티브	4,095	
11/11	0127V0	KIWOOM 미국 S&P500 TOP10&배당다우비중전환	109	미국의 S&P500 과 Dow Jones U.S. Dividend 100 구성종목 투자비중을 목표시점(2040년)에 전환(75:25 → 25:75)하는 패시브 ETF
11/11	0127T0	KIWOOM 미국 S&P500&배당다우존스비중전환	104	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
11/11	0113G0	KoAct 미국바이오헬스케어액티브	110	기술력을 보유한 미국 바이오 헬스케어 기업을 선별하여 투자하는 액티브 ETF
11/18	0128D0	PLUS 차이나항생테크위클리타겟커버드콜	72	항생테크 지수 구성 종목을 매수하고, 항생테크지수 위클리 ATM 콜옵션을 매도(연 15% 프리미엄 확보 목표)하는 위클리 타겟 커버드콜 ETF
11/18	0122W0	RISE 26-11 회사채(AA-이상)액티브	1,391	2026년 10월~12월에 만기가 도래하는 AA-이상 회사채로 구성된 지수를 비교지수로 하는 만기매칭(존속기한)형 액티브 ETF

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.11.21 기준

국내 ETF 기초자산 유형별 Snapshot (주간)

구분	상장 종목 수	순자산 총액	일평균 거래량
주식	753 개 (▲1 개)	171.3 조 원 (▼3.7 조)	16.4 억 주 (▼2,260 만)
채권	137 개 (▼1 개)	40.4 조 원 (▲2,830 억)	989.1 만 주 (▼247.0 만)
부동산	12 개 (0)	2 조 원 (▲850.9 억)	430.7 만 주 (▼1.8 만)
혼합	64 개 (0)	7.5 조 원 (▲1,260 억)	796.6 만 주 (▼246.3 만)
원자재	27 개 (0)	5.5 조 원 (▼812.7 억)	848 만 주 (▼245.0 만)
통화	12 개 (0)	0.6 조 원 (▼54.3 억)	67.2 만 주 (▼64.1 만)
단기자금	38 개 (0)	48.9 조 원 (▲1,514 억)	405.1 만 주 (▼3.4 만)
종합	1043 개 (0)	276.2 조 원 (▼3.1 조)	16.8 억 주 (▼0.3 억)

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.11.14~2025.11.21 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.