

NEW

ETF Line-up

美 시광통신, K수출, 은 액티브 등 ETF 7종목 상장

4월 1주차

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



✓ New ETF 개요

상장 개요

'26.3.31(화) 국내 증시에 ETF 7종목 신규 상장

*상장일(2026. 3. 24) 기준 ETF 상장종목수 : 총 1,084종목

상품 요약

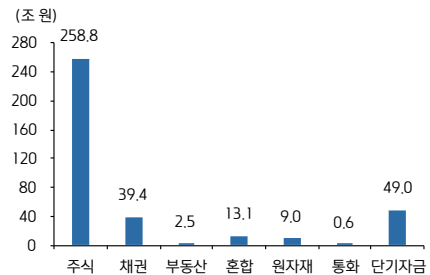
- ▲ **WON 두산그룹포커스 (0177A0)**
 - 두산그룹 계열 상장사에 90%를 투자하고 두산그룹 계열사와 주가 상관관계가 높으면서 매출관계 등 사업관련성 있는 종목(두산 계열사별 1종목)에 10%를 투자하는 패시브 ETF
- ▲ **DAISHIN343 오피스리츠플러스 (0174J0)**
 - 주요 투자대상이 오피스 자산인 리츠 중심의 투자하는 패시브 ETF
- ▲ **ACE K수출핵심TOP10산업액티브 (0172Y0)**
 - 국내 10개 수출 핵심산업으로 구성된 지수를 비교지수로 하여, 수출성장성 높은 종목을 중심으로 투자하는 액티브 ETF
- ▲ **1Q 은액티브 (0172V0)**
 - 국제 은현물 가격을 비교지수로 하여 해외 상장 은현물 ETF 등에 투자하는 재간접형 액티브 ETF
- ▲ **KODEX 미국시광통신네트워크 (0173Y0)**
 - 미국 상장 종목 중 광통신 및 네트워크 인프라 관련 15종목에 투자하는 패시브 ETF
- ▲ **KIWOOM 미국성장다우존스 (0174R0)**
 - 미국 대형주 중 성장성 높은 종목을 선별하여 유동시가총액 가중 방식으로 투자하는 패시브 ETF
- ▲ **PLUS 글로벌저작권핵심기업액티브 (0166T0)**
 - 콘텐츠, 플랫폼 등 보유 저작권을 활용한 사업을 영위하는 글로벌 기업들에 투자하는 액티브 ETF

ETF 시장 Snapshot

구분	'26.03.20-03.27	'26.03.13-03.20
상장 종목 수	1077 개 (▲1 개)	1076 개
순자산 총액	372.4 조 원 (▼9.7 조)	382.1 조 원
총 거래량	278.5 억 주 (▲87.8 억)	190.7 억 주
총 거래대금	81.6 조 원 (▲8.4 조)	73.2 조 원

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2026.3.27 기준

국내 ETF 유형별 순자산



자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2026.3.27 기준

신규 출시 ETF 개요

구분	WON 두산그룹포커스	DAISHIN343 오피스리츠플러스	ACE K 수출핵심 TOP10산업액티브	1Q 은액티브
코드	0177A0	0174J0	0172Y0	0172V0
상품 유형	주식형	재간접형	주식형	재간접형
운용사	우리자산운용	대신자산운용	한국투자신탁운용	하나자산운용
기초(비교) 지수	iSelect 두산그룹 포커스 지수	KRX 프라임 오피스 리츠 지수	iSelect K 수출핵심산업지수	Bloomberg Blended Silver Spot USD Index
복제방법	실물 (패시브)	실물 (패시브)	실물 (액티브)	실물 (액티브)
총보수 (운용보수)	0.33% (0.29%)	0.19% (0.15%)	0.50% (0.479%)	0.30% (0.26%)
연금투자 가능 여부	개인연금 100% / 퇴직연금 70%	개인연금 100% / 퇴직연금 70%	개인연금 100% / 퇴직연금 70%	개인연금 100% / 퇴직연금 70%
구성종목 수	10종목	10종목	20종목	하부지수 2개
정기 변경	연 2회 (6, 12월)	연 1회 (2월)	연 2회 (6, 12월)	매일

자료: KRX, 각사, 키움증권 리서치


신규 출시 ETF 개요

구분	KODEX 미국 AI 광통신네트워크	KIWOOM 미국성장다우존스	PLUS 글로벌저가권핵심기업액티브
코드	0173Y0	0174R0	0166T0
상품 유형	주식형	주식형	주식형
운용사	삼성자산운용	키움투자자산운용	한화자산운용
기초(비교) 지수	Akros 미국 AI 광통신 및 네트워크 인프라 지수	미국성장다우존스 지수	iSelect 미국 AI 지적재산 지수
복제방법	실물 (패시브)	실물 (패시브)	실물 (액티브)
총보수 (운용보수)	0.55% (0.529%)	0.03% (0.018%)	0.45% (0.399%)
연금투자 가능 여부	개인연금 100% / 퇴직연금 70%	개인연금 100% / 퇴직연금 70%	개인연금 100% / 퇴직연금 70%
구성종목 수	15종목	197종목	25종목
정기 변경	연 4회 (3, 6, 9, 12월)	연 1회 (9월)	연 2회 (5, 11월)

자료: KRX, 각사, 키움증권 리서치

ETF 명 (코드)	WON 두산그룹포커스 (0177A0)						
개요	- 두산그룹 계열 상장사에 90%를 투자하고 두산그룹 계열사와 주가 상관관계가 높으면서 매출관계 등 사업관련성 있는 종목(두산 계열사별 1종목)에 10%를 투자하는 패시브 ETF						
특징	- AI 밸류체인 선두주자로 원자력, 반도체, 로봇으로 이루어진 3대 미래 전략 산업을 갖춘 두산 그룹과 두산 그룹이 영위하는 사업의 성장을 추종하는 기업에 투자						
기초지수	- iSelect 두산그룹 포커스 지수						
종목 선정 기준	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 유니버스 <ul style="list-style-type: none"> - 두산그룹 유니버스: 공정거래위원회가 지정하는 상호출자제한기업집단 중 두산그룹에 소속된 상장사 - 두산산업 유니버스: 국내 상장기업 중 두산그룹 유니버스 편입 기업과 사업 관련성이 확인되는 기업 ▶ 구성종목 선정 <ul style="list-style-type: none"> - 공통 기준: 20영업일 평균 시가총액 3천억원, 20영업일 평균 거래대금 10억원 이상 - 두산산업 유니버스: 두산그룹 유니버스 각 편입 기업별로 과거 1년 추가 수익률 상관계수가 높은 순서대로 정렬하여 후보군 20종목 구성 → 상관계수 높은 기업 순서로 두산그룹 유니버스와의 사업 관련성* 점검 후, 사업 관련성이 하나 이상 확인되는 기업을 두산그룹 종목 하나당 두산산업 종목을 각각 하나씩 선정하여 편입 → 후보군 내 사업 관련성을 충족하는 종목이 존재하지 않는 경우, 후보군 내 해당 두산그룹 유니버스 기업과 한국표준산업분류가 동일한 종목 중 상관계수가 가장 높은 종목을 편입 → 두산그룹 유니버스 내 상장 1년 미만 종목은 두산산업 선정대상에서 제외 * (두산그룹 기업과 수주-공급 계약 공시 존재 기업 / 사업보고서 내 주요 매출처 또는 매입처에 두산그룹 기업이 포함된 기업 / 동일 발주처 프로젝트에 공동 참여 이력이 확인되는 기업 / 이외 기타 사업적 협력 관계가 공시 또는 뉴스를 통해 확인되는 기업) ▶ 비중결정방식 <ul style="list-style-type: none"> - 두산그룹 유니버스: 국가전략기술 기업(차세대 원자력, 첨단로봇-제조, 반도체-디스플레이) 각 25%, 나머지 3종목은 합산 비중이 90%가 되도록 동일가중 - 두산산업 유니버스: 합산비중이 10%가 되도록 동일가중 						
투자포인트	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 핵심 미래 산업을 하나로 담은 토털 솔루션: 두산그룹(두산, 두산에너지빌리티, 두산로보틱스, 두산테스나, 두산퓨얼셀, 두산팍켈)의 사업 부문은 반도체 밸류체인(37%), 전력인프라(33%), 피지컬AI 및 무인화 (31%)으로 구성(2/28 기준), 건설 및 중장비를 넘어 AI 밸류체인 선두주자로 도약 중. 동 ETF는 위 두산그룹 계열 상장사에 90% 및 생태계 관련 종목(우리기술, 뉴로메카, 삼성전자, HD현대건설기계, 일진하이솔루스 등에 10% 투자 ▶ AI 에너지의 종착역, 원자력: AI 데이터센터 발 전력 부족 속에서 원자력 발전의 기저 발전원으로서 가치는 높아지는 상황. '두산에너지빌리티'는 대형 원전 핵심 주기기를 모두 제작하는 독보적 기술력으로 글로벌 원전 수출 핵심 공급망 역할을 수행. 뿐만 아니라 미국 뉴스케일파워와 핵심 기자재 우선 공급권을 확보하는 등 강력한 파트너십을 통해 차세대 SMR 시장을 선점 중 ▶ 엔비디아 AI 가속기의 숨은 주역, 두산: 두산 그룹은 반도체 수직계열화(웨이퍼-기판 소재-후공정 테스트) 완성으로 전 단계에서 수익 구조를 확보. 웨이퍼에서는 인수가 유력한 'SK실트론', '쥬두산'은 AI 가속기 핵심 소재인 동박적층판(CCL)을 생산, '두산테스나'는 시스템반도체 후공정 기업으로 웨이퍼 테스트에 주력 ▶ 글로벌 탭티어 협동 로봇 기술력: '두산로보틱스'는 주요 고객사로 엔비디아를 둔 글로벌 협동로봇 부문 탭티어 수준의 경쟁력을 보유. 또한, '두산팍켈'을 통해 소형 건설장비에서 독보적인 글로벌 경쟁력을 확보하고 있으며, 무인-전동화 기반 첨단 자동화 솔루션을 통해 기업 도약 중. 이를 바탕으로 글로벌 협동로봇 경쟁력과 피지컬 AI 지능화 역량 강화를 확보 						
참고자료	<p>원자력, 반도체, 로봇으로 이루어진 AI 시대의 3대 미래 전략 산업에 투자 가능한 'WON 두산그룹포커스'</p> <table border="1" data-bbox="414 1601 1292 1892"> <thead> <tr> <th>원자력</th> <th>반도체</th> <th>로봇</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> AI 데이터센터의 무한 동력 ● 두산에너지빌리티 AI 시대 전력 수요 급증으로 1조원 넘는 차세대인 글로벌 원자력 시장 ● 두산퓨얼셀 AI 인프라의 전력 독립을 완성하는 24시간 에너지 공급, 온 사이트(On-Site) 전력의 핵심 기업 </td> <td> 엔비디아 AI 가속기의 숨은 주역 신종 반도체 밸류체인 구축 ● 두산 AI 가속기 핵심 소재 분야 엔비디아를 주요 고객사로 확보한 글로벌 수준의 핵심 기술 경쟁력 보유 ● 두산테스나 삼성전자를 주요 고객사로 확보한 반도체 웨이퍼 테스트 기술력 보유 선두 주자 </td> <td> 피지컬 AI의 선두주자 ● 두산로보틱스 글로벌 TOP10 산업 로봇기업, 엔비디아 협력물 통한 피지컬 AI 역량 확장 중 ● 두산팍켈 소형 건설장비의 무인화, 지능화 기술 통한 웨이퍼 및 반도체의 핵심 경쟁력 보유 기업 </td> </tr> </tbody> </table> <p>자료: 우리자산운용</p>	원자력	반도체	로봇	AI 데이터센터의 무한 동력 ● 두산에너지빌리티 AI 시대 전력 수요 급증으로 1조원 넘는 차세대인 글로벌 원자력 시장 ● 두산퓨얼셀 AI 인프라의 전력 독립을 완성하는 24시간 에너지 공급, 온 사이트(On-Site) 전력의 핵심 기업	엔비디아 AI 가속기의 숨은 주역 신종 반도체 밸류체인 구축 ● 두산 AI 가속기 핵심 소재 분야 엔비디아를 주요 고객사로 확보한 글로벌 수준의 핵심 기술 경쟁력 보유 ● 두산테스나 삼성전자를 주요 고객사로 확보한 반도체 웨이퍼 테스트 기술력 보유 선두 주자	피지컬 AI의 선두주자 ● 두산로보틱스 글로벌 TOP10 산업 로봇기업, 엔비디아 협력물 통한 피지컬 AI 역량 확장 중 ● 두산팍켈 소형 건설장비의 무인화, 지능화 기술 통한 웨이퍼 및 반도체의 핵심 경쟁력 보유 기업
원자력	반도체	로봇					
AI 데이터센터의 무한 동력 ● 두산에너지빌리티 AI 시대 전력 수요 급증으로 1조원 넘는 차세대인 글로벌 원자력 시장 ● 두산퓨얼셀 AI 인프라의 전력 독립을 완성하는 24시간 에너지 공급, 온 사이트(On-Site) 전력의 핵심 기업	엔비디아 AI 가속기의 숨은 주역 신종 반도체 밸류체인 구축 ● 두산 AI 가속기 핵심 소재 분야 엔비디아를 주요 고객사로 확보한 글로벌 수준의 핵심 기술 경쟁력 보유 ● 두산테스나 삼성전자를 주요 고객사로 확보한 반도체 웨이퍼 테스트 기술력 보유 선두 주자	피지컬 AI의 선두주자 ● 두산로보틱스 글로벌 TOP10 산업 로봇기업, 엔비디아 협력물 통한 피지컬 AI 역량 확장 중 ● 두산팍켈 소형 건설장비의 무인화, 지능화 기술 통한 웨이퍼 및 반도체의 핵심 경쟁력 보유 기업					

ETF 명 (코드)	1Q 은액티브 (0172V0)																														
개요	- 국제 은현물 가격을 비교지수로 하여 해외 상장 은현물 ETF 등에 투자하는 재간접형 액티브 ETF																														
특징	- 국내 최초의 은 현물 ETF로, 선물형 ETF 대비 롤오버 비용 부담이 없고 퇴직연금 계좌에서도 투자 가능																														
비교지수	- Bloomberg Blended Silver Spot USD Index																														
종목 선정 기준	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 지수산출 <ul style="list-style-type: none"> - Bloomberg Silver Spot NY 4pm USD Index와 Bloomberg Silver Spot LN 4pm USD Index에 각각 90%, 10%의 가중치 할당 ▶ 구성종목 <ul style="list-style-type: none"> - 은 현물(Bloomberg Silver Spot) 1종목 																														
투자포인트	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 태양광·반도체·배터리 등 첨단산업의 필수소재: 은은 상온 기준 전기전도율과 열전도율이 가장 높은 금속 중 하나로, 성능 측면에서는 구리보다 우수하나 가격 차이로 인해 사용처가 제한되어 왔음. 다만 태양광 발전, 인공지능(반도체), 전기차 등 성능이 중요한 산업이 확대되면서 은 수요도 함께 증가하는 추세. 실제로 미국은 2025년 은을 새롭게 핵심광물 목록에 추가했는데, 이는 태양광·반도체·국방 등 차세대 산업 및 전략 분야에서 필수적인 광물로 평가받고 있기 때문 ▶ 실물가치를 인정받은 대표적 귀금속: 은 가격은 금 가격과 높은 상관관계(상관계수 0.79)를 보이는 대표적 귀금속 자산이며, 달러지수와는 상관계수는 약 -0.44 수준. 이에 따라 달러 약세 국면에서는 은을 포함한 원자재로의 매수 수요 유입과 가격 상승 압력이 확대되며, 은 가격에도 우호적으로 작용하는 경향. 또한 주식, 채권 등 전통적 자산군과는 상대적으로 낮은 상관관계를 보여, 포트폴리오 편입 시 자산배분 효과를 기대할 수 있음. 상관관계가 낮을수록 분산투자 효과가 커진다는 점에서, 포트폴리오의 사프비율 제고 측면에서도 의미 ▶ 퇴직연금(DC/IRP) 계좌에서 투자가 가능한 은 현물 ETF: 국내 최초의 은 현물 ETF로 선물 만기 도래에 따라 근월물을 차근월물로 교체해야 하는 선물형 ETF와 달리, 롤오버 비용으로부터 자유롭다는 점이 강점. 1Q 은액티브 ETF는 퇴직연금(DC/IRP) 계좌에서는 70%, ISA 및 연금저축계좌에서는 100%까지 편입 가능. 과세이연과 세액공제 혜택을 활용해 은 현물에 대한 적립식·장기투자가 가능하며, 퇴직연금과 연금저축 계좌에서는 연금소득세 3.3~5.5%가 부과. ISA 계좌에서는 200만원(서민형 400만원)까지 비교세 혜택이 적용되며, 초과분에 대해서는 9.9% 분리과세(지방소득세 포함) 적용 																														
참고자료	<p>'1Q 은 액티브 ETF'의 예상 포트폴리오 구성</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr> <th>번호</th> <th>종목명</th> <th>기초지수</th> <th>매매시장</th> <th>비중</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>iShares Silver Trust (코드: SLV US)</td> <td>LBMA Silver Spot 가격</td> <td>NYSE Arca</td> <td>29%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>abrdn Physical Silver Shares ETF (코드: SIVR US)</td> <td>LBMA Silver Spot 가격</td> <td>NYSE Arca</td> <td>29%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Sprott Physical Silver Trust (코드: PSLV US)</td> <td>Bloomberg SILV Comdty Spot 가격</td> <td>NYSE Arca</td> <td>19%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>iShares Physical Silver ETC (코드: SSLN LN)</td> <td>LBMA Silver Spot 가격</td> <td>London</td> <td>9%</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>UBS Silver ETF (코드: SVUSA SW)</td> <td>LBMA Silver Spot 가격</td> <td>SIX Swiss Exchange</td> <td>14%</td> </tr> </tbody> </table> <p>자료: 하나자산운용</p>	번호	종목명	기초지수	매매시장	비중	1	iShares Silver Trust (코드: SLV US)	LBMA Silver Spot 가격	NYSE Arca	29%	2	abrdn Physical Silver Shares ETF (코드: SIVR US)	LBMA Silver Spot 가격	NYSE Arca	29%	3	Sprott Physical Silver Trust (코드: PSLV US)	Bloomberg SILV Comdty Spot 가격	NYSE Arca	19%	3	iShares Physical Silver ETC (코드: SSLN LN)	LBMA Silver Spot 가격	London	9%	4	UBS Silver ETF (코드: SVUSA SW)	LBMA Silver Spot 가격	SIX Swiss Exchange	14%
번호	종목명	기초지수	매매시장	비중																											
1	iShares Silver Trust (코드: SLV US)	LBMA Silver Spot 가격	NYSE Arca	29%																											
2	abrdn Physical Silver Shares ETF (코드: SIVR US)	LBMA Silver Spot 가격	NYSE Arca	29%																											
3	Sprott Physical Silver Trust (코드: PSLV US)	Bloomberg SILV Comdty Spot 가격	NYSE Arca	19%																											
3	iShares Physical Silver ETC (코드: SSLN LN)	LBMA Silver Spot 가격	London	9%																											
4	UBS Silver ETF (코드: SVUSA SW)	LBMA Silver Spot 가격	SIX Swiss Exchange	14%																											

ETF 명 (코드)	KODEX 미국시광통신네트워크 (0173Y0)	
개요	- 미국 상장 종목 중 광통신 및 네트워크 인프라 관련 15종목에 투자하는 패시브 ETF	
특징	- AI 산업의 필수 인프라인 '광통신' 밸류체인 내 글로벌 대표 기업들에 투자	
기초지수	- Akros 미국 AI 광통신 및 네트워크 인프라 지수	
종목 선정 기준	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 유니버스: NYSE 또는 NASDAQ 상장 보통주 (또는 ADR) <ul style="list-style-type: none"> - 기초조건: 시가총액 20억 달러 이상, 3개월 평균 일 거래대금 100만 달러 이상 - Akros Industry Classification System 기준 기업의 주요 산업 분류가 334(Computer and Electronic Product Manufacturing)에 해당하는 종목 ▶ 구성종목 선정 <ul style="list-style-type: none"> - AI네트워크인프라 키워드에 대한 NEXUS 절대 점수를 평가, 절대점수 1점 미만 종목 제거 - 선정 종목에 대한 NEXUS 유사도 순위를 산출, 유사도 순위가 높은 종목순으로 최대 15종목 선정 ▶ 비중 결정 <ul style="list-style-type: none"> - 각 구성 종목에 대해 로그 유동시가총액 점수 부여 후, 통합점수 (NEXUS 유사도 점수 0.5+로그 유동시가총액점수 0.5) 산출 - 통합점수 기준 순위에 상위 종목에 대한 추가 비중을 부여하는 시그모이드 순위 가중방식 적용 - 시그모이드 순위 가중방식은 상위 3개 종목에 점진적으로 더 높은 비중을 부여하는 방식이며, 최대 25%/최소 2% Cap 	
투자포인트	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 광통신 대표 기업에 집중 투자: 데이터센터 내부 및 외부 광학 연결을 선도하는 각 분야의 글로벌 대표 기업들에 집중 투자. [칩 설계-공정], [광전환 및 모듈], [네트워크 인프라], [백본망 및 서비스]에 이르기까지 전 밸류체인을 포괄적으로 편입, 광학 부품과 물리적 인프라 등 각 분야에서 대체 불가능한 기술력을 보유한 대표 기업 중심(루멘텀, 시에나, 코히런트, 타워세미컨덕터, 노키아, 코닝, 셀레스티카, 어플라이드 옵토일렉트로닉스 등)으로 포트폴리오 구성 ▶ AI 발전의 핵심은 네트워크 병목 해결: 데이터 규모가 기하급수적으로 증가하면서 AI 인프라 내부 트래픽도 폭발적으로 확대. AI 반도체 칩 성능은 지속적으로 향상되고 있으나, 네트워크 발전 속도가 이를 따라가지 못하면서 칩 본연의 성능을 충분히 구현하기 어려운 상황. 지속적인 AI 고도화를 위해서는 네트워크 병목 해소가 필수적. 여러 개의 GPU와 스위치를 연결하는 AI 서버 구조로 진화함에 따라, 이더넷 등 스위치 처리 용량은 포화 상태에 근접하고 있으며, 데이터 기아 현상을 해소할 종합적 고속 네트워크 인프라의 중요성 부각 ▶ 광통신 기술은 네트워크 병목 해결의 축: 엔비디아를 추격하는 후발 주자들의 네트워크 시장 진입이 확대되는 가운데, 데이터 병목을 우선적으로 해소하기 위한 광학 기반 기술 발전 본격화. 수만 개의 GPU가 실시간으로 데이터를 주고받기 위해서는 1.6T 이상의 초고속 전송이 필요하며, 막대한 데이터 병목을 전기가 아닌 빛의 속도로 처리할 수 있는 솔루션이 요구됨. 이에 따라 광학(광통신-포토닉스) 기술 도입이 빠르게 확대되는 추세. 기존 구리 케이블은 장거리 전송 시 전력 소모가 크지만, 광섬유는 상대적으로 높은 전력 효율을 제공 	
참고자료	<p>'KODEX 미국시광통신네트워크 ETF' 포트폴리오 구성</p>  <p>Step 1 칩 설계/공정: ① Tower Semiconductor 6%, ② Marvell 5%</p> <p>Step 2 광전환 및 모듈: ③ Lumentum 23%, ④ Coherent 20%, ⑤ Applied Optoelectronics 5%, ⑥ Fabrinet 4%</p> <p>Step 3 네트워크 인프라: ⑦ Corning 5%, ⑧ Celestica 5%</p> <p>Step 4 백본망 및 서비스: ⑨ Ciena Corp 21%, ⑩ Nokia 6%</p> <p>* 백본망(기간망): 다양한 네트워크를 상호 연결하는 최상위 네트워크의 일부</p> <p>자료: 삼성자산운용</p>	

<p>ETF 명 (코드)</p>	<p>PLUS 글로벌저작권핵심기업액티브 (0166T0)</p>
<p>개요</p>	<p>- 콘텐츠, 플랫폼 등 보유 저작권을 활용한 사업을 영위하는 글로벌 기업들에 투자하는 액티브 ETF</p>
<p>특징</p>	<p>- 미래 핵심 경쟁력으로 부상하는 원천 지적재산(IP)을 활용한 사업을 영위하는 글로벌 기업에 투자</p>
<p>비교지수</p>	<p>- iSelect 미국AI지적재산 지수</p>
<p>종목 선정 기준</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 유니버스: NYSE, Nasdaq 상장 종목 中 <ul style="list-style-type: none"> - 기초조건: 20일 평균 시가총액 5억 달러 이상, 20일 평균 거래대금 100만 달러 이상 - 제외조건: 선박투자회사, 리츠, ETF, ETN, SPAC, OTC, 중국 기업 발행 ADR은 제외 ▶ 구성종목 선정 <ul style="list-style-type: none"> - 키워드* 유사도 상위 25종목 * 캐릭터 라이선스, 피규어 라이선스, 브랜드 라이선스, 게임 라이선스, 게임 프랜차이즈, OTT 라이선스, 음악 라이선스, 영화 라이선스, 드라마 라이선스, 웹툰 라이선스, 플랫폼 라이선스, UGC 플랫폼)
<p>투자포인트</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 액티브 운용을 사용해 IP 산업 이벤트에 선제적 대응: 동 ETF는 구독의 해자, IP 복리 효과, AI발 추가 수익이 가능한 글로벌 저작권 핵심 기업(넷플릭스, 월트디즈니, 스포티파이, 소니그룹, 컴캐스트, 테이크투인터랙티브, 레딧, 텐센트, 아마존 등)에 투자. 액티브 운용을 채택하여 기업 인수, AI 라이선싱 계약, 소송 판결, 규제 시행 등 주가에 직접적 영향을 미치는 이벤트를 상시 모니터링하고 편입 비중의 능동적 조정을 통해 초과수익을 추구 ▶ 구독의 해자: AI 산업에서 현재 치열한 경쟁이 진행 중인 인프라/모델. 미래에는 경쟁사가 단기간에 복제할 수 없는 '원천 지적재산(IP)'이 핵심 경쟁력으로 부상할 것으로 예상. 실제로 대표적인 구독 플랫폼인 넷플릭스, 디즈니+, 스포티파이는 수년간의 대규모 투자를 마치고 수익성이 빠르게 개선되는 전환기에 진입. 월 \$10~20 구독 모델은 경기침체에도 해지율이 낮아 경기 방어력이 높은 안정적 매출 구조를 지님 ▶ 지적재산(IP)의 복리: 강력한 지적재산(IP)은 게임·영화·테마파크·굿즈 등으로 지속 확장되며, 추가 생산비용 없이 로열티만으로 수익 창출 가능. 이는 제조업 대비 구조적으로 안정적인 수익성을 보여줄 수 있는 요인. 이러한 IP의 가치는 실제로 국부펀드부터 글로벌 빅테크까지 실제 거래로 검증. 주요 예시로는 사우디 PIF+Silver Lake의 Electronic Arts 게임사(FIFA, Apex, Battlefield)를 \$550억에 인수, Microsoft의 Activision Blizzard 게임사(Call of Duty, WoW, Diablo) \$687억 인수 등 ▶ AI가 만드는 새로운 수익: 과거 웹 크롤링 등 무단으로 데이터를 수집하던 시대에서 정당한 대가를 지불하고 라이선싱 계약을 체결하는 시대로 전환 중. 실제로 OpenAI, Google, Amazon 등 AI 기업들은 뉴스·음악·영상·커뮤니티 데이터에 수천만~수억 달러 규모의 라이선싱 계약을 체결 중. 이는 기존 사업에 추가되는 순수 신규 매출원으로, 원천 IP를 보유한 기업들의 수익 구조 개선에 기여 가능. 실제로 Reddit의 경우 AI 모델에서 가장 많이 인용되는 데이터 소스 1위로 매출의 약 11%가 AI 라이선싱에서 발생할 정도로 신규 수익 구조를 확보
<p>참고자료</p>	<p>미래 핵심 경쟁력으로 부상하고 있는 원천 지적재산(IP)</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around; margin-top: 10px;"> <div style="background-color: #2c3e50; color: white; padding: 10px; border-radius: 10px; width: 45%;"> <p style="font-size: 0.8em; margin: 0;">현재 — 인프라·모델 경쟁 진행 중</p> <p style="font-weight: bold; margin: 5px 0;">성능이 곧 경쟁력인 시대</p> <ul style="list-style-type: none"> • 우수한 반도체·모델 성능이 핵심 경쟁력 • 원천자산의 품질보다 데이터 양(量) 중심 • 인프라 투자에 자본이 집중되는 구간 </div> <div style="background-color: #34495e; color: white; padding: 10px; border-radius: 10px; width: 45%;"> <p style="font-size: 0.8em; margin: 0;">미래 — 원천자산이 주도하는 시대</p> <p style="font-weight: bold; margin: 5px 0;">복제 불가능한 해자</p> <ul style="list-style-type: none"> • 인프라·모델은 구매 가능한 범용 자원으로 전환 • 양질의 고유 원천자산(IP) 중요도 급상승 • 저작권 보유 기업 = 미래 경쟁의 승자 </div> </div> <p style="text-align: center; font-size: 0.7em; margin-top: 10px;">→ 구독 플랫폼, IP 프랜차이즈, 저작권 자산을 보유한 기업들이 AI 시대의 새로운 승자로 부상</p> <p style="font-size: 0.6em; margin-top: 10px;">자료: 한화자산운용</p>

국내 신규출시 ETF 리스트 (최근 1개월)

상장일	티커	ETF 명	운용자산 (억원)	개요
03/10	0163Y0	KoAct 코스닥액티브	10,138	국내 시장대표지수 중 하나인 코스닥 지수를 비교지수로 하여 코스닥 상장종목에 주로 투자하는 액티브 ETF
03/10	0164G0	RISE 차이나 AI 반도체 TOP4Plus	143	중국 및 홍콩에 상장된 기업 중 반도체 관련 개 세부업종의 1 위 기업에 집중 투자하는 패시브 ETF
03/10	0162Y0	TIME 코스닥액티브	5,435	국내 시장대표지수 중 하나인 코스닥 지수를 비교지수로 하여 코스닥 상장종목에 주로 투자하는 액티브 ETF
03/17	0167Z0	KODEX 미국우주항공	1,779	미국 상장 우주항공 산업(발사체, 위성 데이터, 위성 통신, 지상 장비 등) 관련 기업에 투자하는 패시브 ETF
03/17	0166N0	PLUS 코스닥 150 액티브	356	코스닥 150 지수를 비교지수로 하여 코스닥 상장종목에 주로 투자하는 액티브 ETF
03/17	0167B0	SOL 200 타겟위클리커버드콜	1,249	코스피 200 지수 포트폴리오를 매수하고, 코스피 200 위클리 콜옵션 매도를 통해 연간 목표 프리미엄 수익률(15%)을 추구하는 커버드콜 ETF
03/17	0167A0	SOL AI 반도체 TOP2 플러스	2,396	국내 반도체 섹터 시가총액 1, 2 위 기업에 25%씩 투자하고, 키워드 방식으로 선정한 8 종목에 50%를 투자하는 패시브 ETF
03/17	0168K0	TIGER 기술이전바이오액티브	1,105	국내 바이오 기업 중 최근 5 년간 기술이전 계약 금액이 높은 기업 15 개로 구성된 지수를 비교로 하는 액티브 ETF
03/24	0166S0	PLUS K 제조업핵심기업액티브	193	글로벌 공급망 재편에 따른 수혜가 예상되는 국내 제조업 기업에 투자하는 액티브 ETF

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2026.3.27 기준

국내 ETF 기초자산 유형별 Snapshot (주간)

구분	상장 종목 수	순자산 총액	일평균 거래량
주식	780 개 (▲1 개)	258.8 조 원 (▼8.6 조)	55 억 주 (▲17.7 억)
채권	140 개 (0)	39.4 조 원 (▼5,215 억)	1131 만 주 (▲90.6 만)
부동산	13 개 (0)	2.5 조 원 (▲312.1 억)	578.1 만 주 (▼26.4 만)
혼합	68 개 (0)	13.1 조 원 (▲1,389 억)	1655 만 주 (▼20.5 만)
원자재	26 개 (0)	9 조 원 (▼3,161 억)	2868 만 주 (▼434.6 만)
통화	12 개 (0)	0.6 조 원 (▲57.3 억)	193 만 주 (▲15.4 만)
단기자금	38 개 (0)	49 조 원 (▼4,457 억)	506.9 만 주 (▲64.3 만)
종합	1077 개 (▲1 개)	372.4 조 원 (▼9.7 조)	55.7 억 주 (▲17.7 억)

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2026.3.20~2026.3.27 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.