



리서치본부 투자전략부 2024년 8월 27일

월간 ETF 2024년 9월호

눈높이를 낮춰야 할 시기의 ETF 투자

하재석 (자산배분/ETF, 02)768-7690, js.ha@nhqv.com)

I. ETF 투자 아이디어: 눈높이를 낮춰야 할 시기의 ETF 투자	07
II. 신규 상장 ETF 트렌드	27
III. NH 글로벌 ETF 포트폴리오	36
IV. NH 국내 ETF 포트폴리오	42

하반기 금융시장 변동성을 야기했던 리스크 요인들이 완화되었으나 미국 대선 등 큰 변수는 여전히 남아 있습니다. 미국 주식시장의 급락 후 반등 과정에서 기존 주도주 외 업종들이 상대적으로 선전했습니다. 이를 감안하면 당분간 지수 상승 모멘텀이 둔화될 것으로 전망되며, 이러한 국면에서는 고배당주와 금융 및 방위 업종 등이 상대적으로 안정적인 주가 흐름을 보일 전망입니다.

● ETF 투자 아이디어: 눈높이를 낮춰야 하는 시기에 효과적인 ETF

- S&P 500은 7월 고점 대비 -2%까지 회복되었으나 기존 주도주였던 빅테크 주식의 회복은 더딘 상황. 미국 주식시장 회복은 대형주 중에서도 금융, 필수소비재, 유틸리티 등 기존 주도주 외 업종 중심으로 나타남. AI 고점 논란과 경기 침체 우려는 확대되지 않을 전망이나 미국 대선 불확실성과 엔화 변동성 리스크는 여전히 경계해야 할 변수. 당분간 시장에 대한 눈높이를 낮추는 것이 효과적이라는 판단
- 2020년 이후 대형주 쏠림이 심화. 주가 상승 탄력이 둔화하는 시기에는 상대적으로 쏠림이 완화되는 경향. 2분기 실적 시즌 헬스케어, 금융, 유틸리티 업종의 서프라이즈 비율이 높게 나타남. 이들 업종은 현재 목표주가 괴리율이 작은 편으로 IT, 커뮤니케이션 등 주도 업종 대비 눈높이가 낮음
- 이에 대형주 중에서 시장의 눈높이가 낮은 업종 중심의 투자가 효과적일 전망. 금융, 필수소비재, 헬스케어 업종 비중이 상대적으로 높은 미국 고배당주 ETF와 미국 금융, 글로벌 방위산업 섹터 ETF가 해당. 1)미국 고배당주 ETF는 **VYM, SCHD, TIGER 미국배당다우존스** 등이 대표적. 2)미국 금융 섹터 ETF는 **XLF와 KODEX 미국S&P500 금융**이 해당. 금융 섹터 중에서 글로벌 지수사업자와 거래소, ETF 운용사 등에 투자하는 테마 ETF인 **KODEX 미국ETF산업Top10 Indxx**도 유망하다고 판단. 3)글로벌 방위산업 ETF는 미국 상장 **SHLD와 국내 상장 TIMEFOLIO 글로벌우주테크&방산액티브** 등이 해당. 이 밖에 대형주를 시가총액 가중이 아닌 동일가중으로 투자하는 ETF도 시장 대비 안정적인 성과를 보일 수 있음

● 신규 상장 ETF 트렌드

- **글로벌 신규 상장 ETF**: 미국 주식시장에는 미 SEC의 승인 직후 이더리움 현물 ETF가 다수 상장. 운용업계 내 수수료 경쟁이 치열한 가운데 보수를 낮춰 출시된 Grayscale의 ETH 상품에 큰 폭의 자금 유입. 이 밖에 다양한 형태와 목적의 옵션전략 상품 출시가 지속. Innovator, First Trust社 등은 하방 손실을 100% 방어해주는 버퍼전략 상품을 선보였으며, YieldMax社는 기초자산 하락에도 옵션 인컴을 취할 수 있는 커버드 풋 상품을 출시
- **국내 신규 상장 ETF**: 국내에는 글로벌 AI 밸류체인 및 미국 중심 공급망 재편 테마 상품 출시. 키움자산은 공급망 재편에 따른 북미 매출 성장이 기대되는 반도체 및 2차전지 기업에 투자하는 상품 2종을 출시. RISE 일본섹터TOP4Plus는 일본 증시를 주도주에 집중 투자하는 상품. 대만 고배당주에 투자하는 ETF도 최초로 출시. 이 밖에 미래자산은 미국 증시 쏠림이 완화되는 시기에 효과적인 S&P 500 동일가중 지수 투자 상품을 선보였음

2024년 9월 NH 글로벌 ETF 포트폴리오

유형	테마	티커	ETF명	순자산총액 (백만달러, *십억엔)	총보수 (%)	12개월 기준 배당수익률 (%)	최근 1개월 수익률 (%)
주식	미국 고배당	VYM US	Vanguard High Dividend Yield ETF	57,441.97	0.06	2.87	2.85
	글로벌 방위산업	SHLD US	Global X Defense Tech ETF	447.25	0.50	-	5.71
	글로벌 금광기업	GDX US	VanEck Gold Miners ETF	1,626.29	0.51	1.05	1.55
채권	미국 단기국채	VGSH US	Vanguard Short-Term Treasury ETF	5,647.62	0.04	3.3	1.18

주: 2024년 8월 23일 기준
 자료: Morningstar, NH투자증권 리서치본부

2024년 9월 NH 국내 ETF 포트폴리오

유형	테마	코드	ETF명	순자산총액 (억원)	총보수 (%)	최근 1개월 수익률 (%)
주식	미국 배당주	A458730	TIGER 미국배당다우존스	12,165	0.01	-2.15
	미국 ETF산업 테마	A428560	KODEX 미국ETF산업Top10 Indxx	90	0.50	1.66
	글로벌 방위산업	A478150	TIMEFOLIO 글로벌우주테크&방산액티브	158	0.80	0.74
	공급망 재편 수혜 테마	A454320	HANARO CAPEX설비투자iSelect	810	0.45	-4.86
	글로벌 금광기업	A473640	HANARO 글로벌금채굴기업	74	0.45	1.79
채권	미국 단기 회사채	A437350	RISE 미국단기투자등급회사채액티브	484	0.10	-2.32
대체투자	한국 리츠	A480460	WOORI 한국부동산TOP3플러스	106	0.25	0.29

주1: 2024년 8월 23일 기준
 주2: 국내 ETF 포트폴리오 편입 종목들은 모두 퇴직연금 계좌를 통해서도 투자 가능
 자료: Morningstar, FnGuide, NH투자증권 리서치본부

This page intentionally left blank

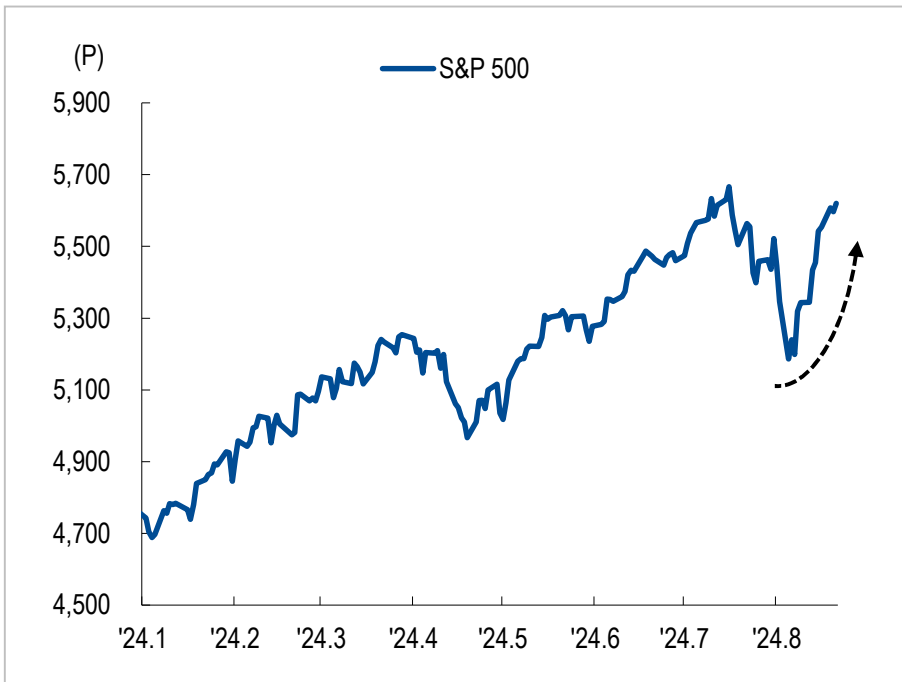
월간 ETF 2024년 9월호

I. ETF 투자 아이디어: 눈높이를 낮춰야 할 시기의 ETF 투자

S&P 500 V자 반등 시현했으나

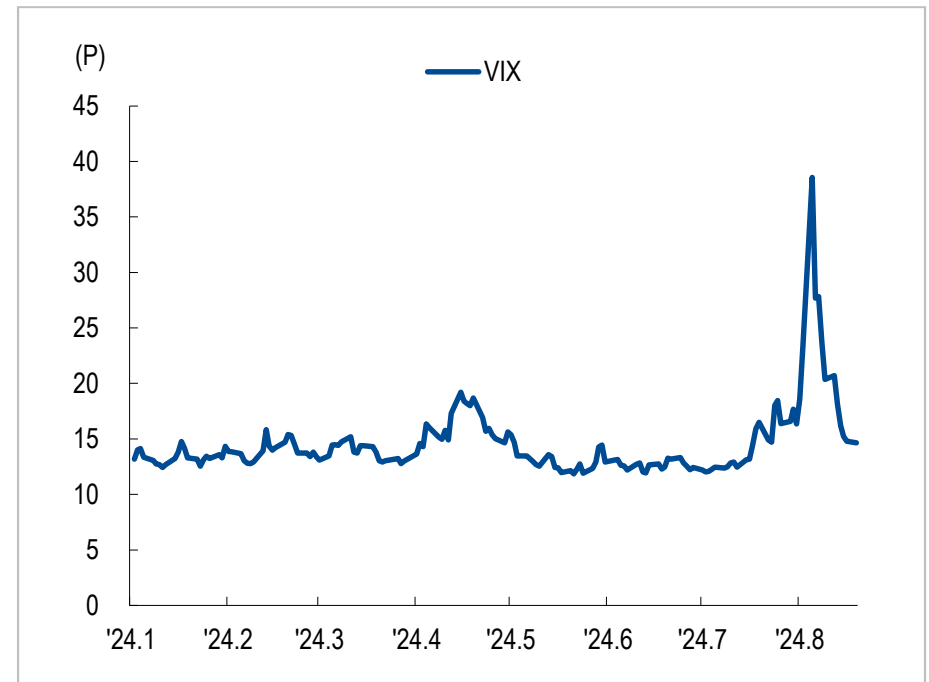
- 7월 고점 이후 급락한 미국 주식시장은 V자 반등에 성공
- 변동성지수도 상반기 수준으로 되돌아가는 등 미국 주식시장은 완전한 회복세

S&P 500 급락 후 7월 전고점에 가까운 5,600P까지 V자 반등



자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

변동성지수 다시 상반기 수준으로 돌아가

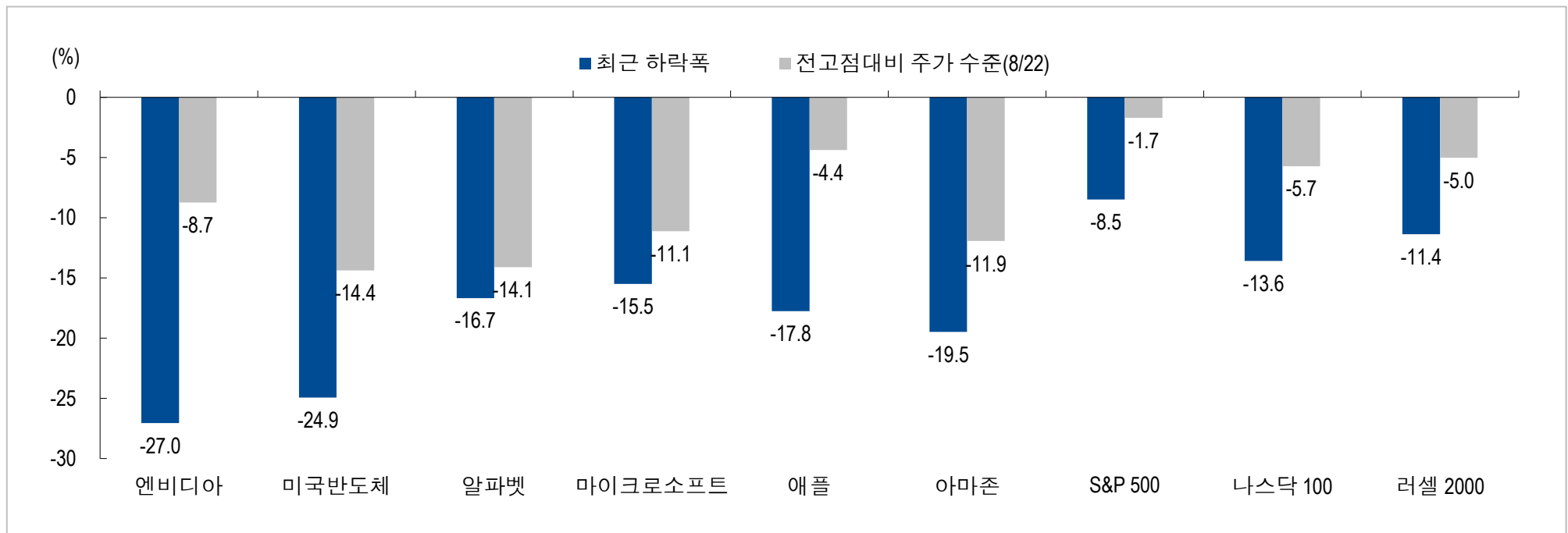


자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

주도주의 회복은 더딤

- 주가 회복 과정에서 이전과는 다소 다른 모습들이 확인되고 있음
- S&P 500은 전고점 부근까지 회복되었으나 빅테크 주식은 전고점 대비 10% 가까이 하락해 있는 상태

최근 하락 및 반등 과정에서 S&P 500 대비 기존 주도주 상대적으로 덜 회복

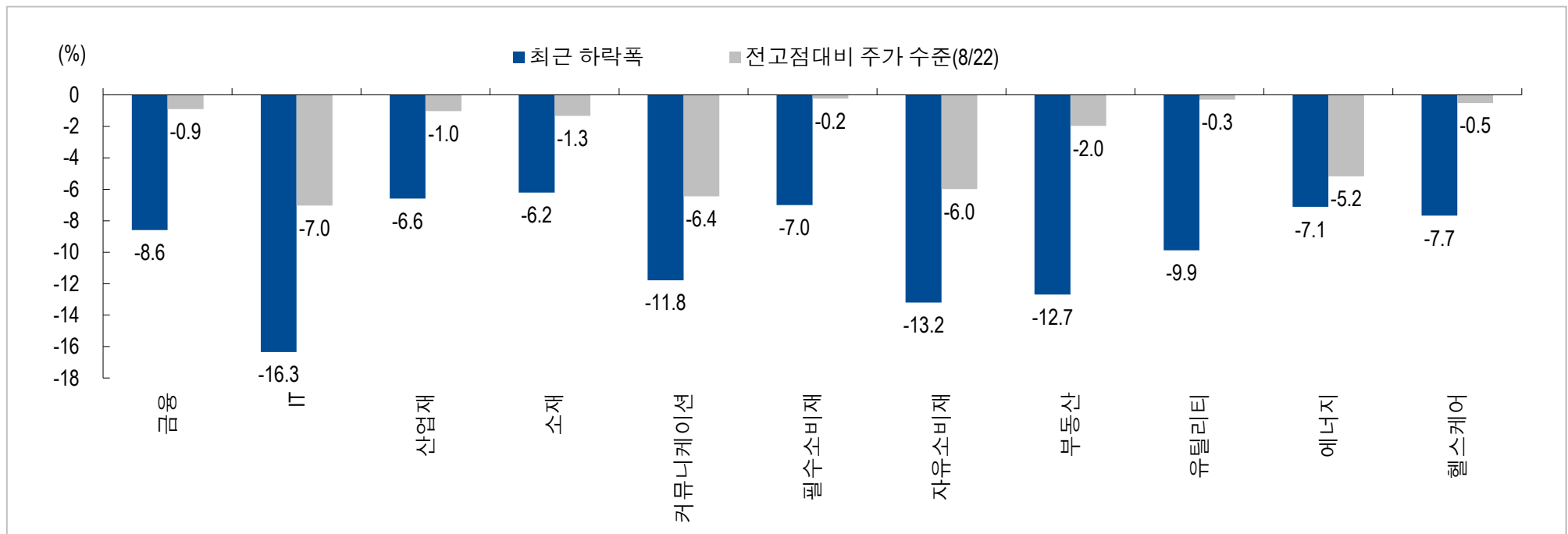


자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

주가 회복은 대형주 내 소외 업종이 주도

- 주가 하락 후 회복 과정에서 대형주 중심의 S&P 500 섹터 지수 기준으로 금융, 필수소비재, 부동산, 유틸리티, 헬스케어 업종은 신고가를 경신
- 이에 반해 IT, 커뮤니케이션 등 빅테크가 속한 주도 업종은 여전히 7월 고점 대비 6~7% 하락한 상태

주가 회복 과정에서 S&P 500 섹터 중 금융, 필수소비재, 유틸리티, 헬스케어 전고점을 회복

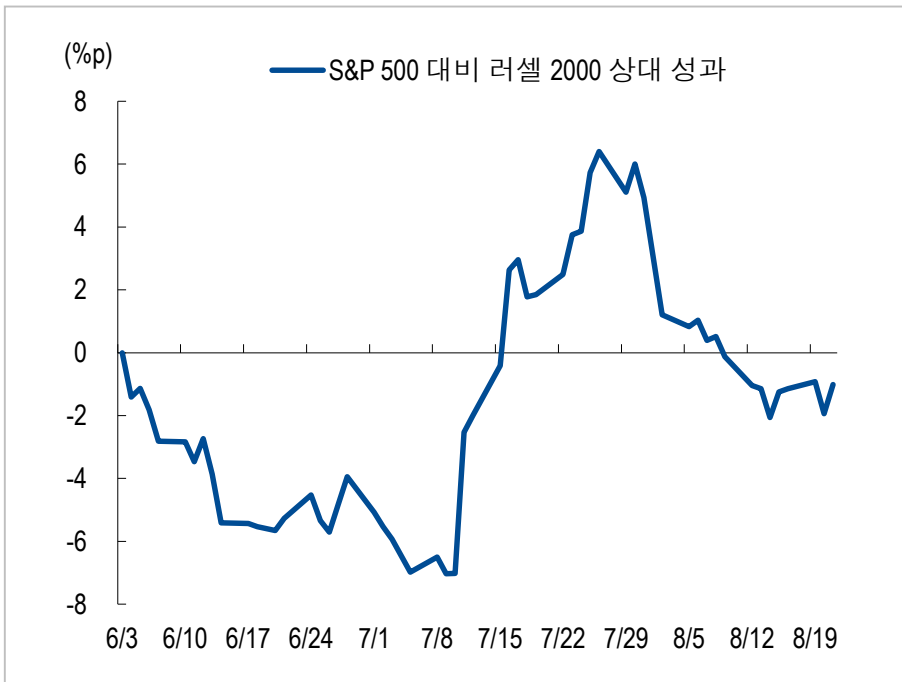


자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

중소형주, 빠질 땐 더 빠지고 회복은 더더

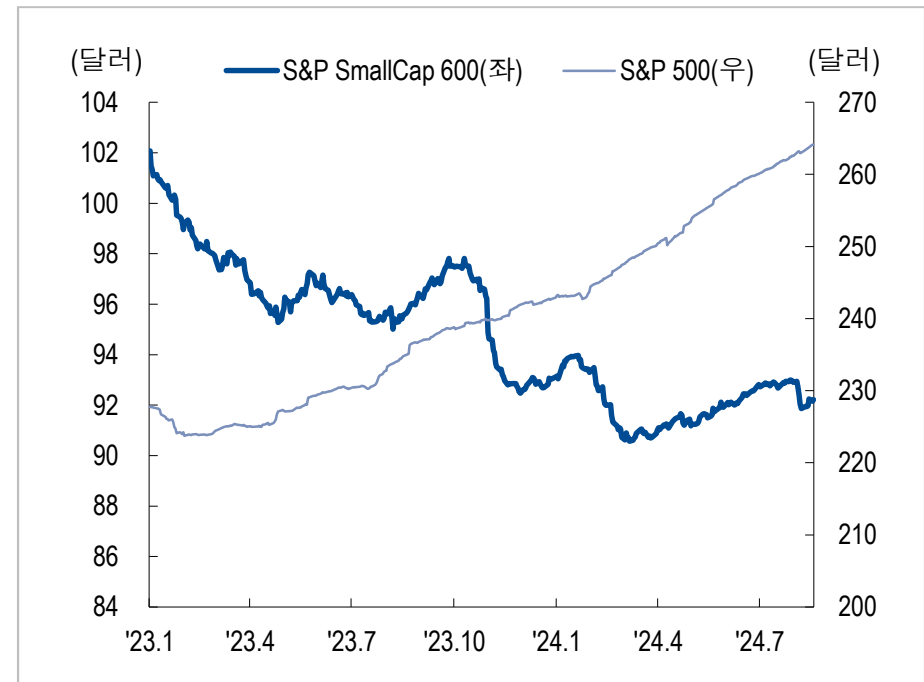
- 7월 말 이후 주가 하락 시기 중소형주 지수인 러셀 2000은 대형주 중심의 S&P 500 대비 큰 폭으로 하락
- 이후 회복 과정에서도 S&P 500 대비 더딘 흐름을 나타내고 있음
- 실적 측면에서도 대형주와 달리 중소형주의 실적 회복을 낙관하기 어려움

러셀 2000, S&P 500보다 많이 빠지고 덜 오름



자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

중소형주의 실적 개선은 아직 불분명함

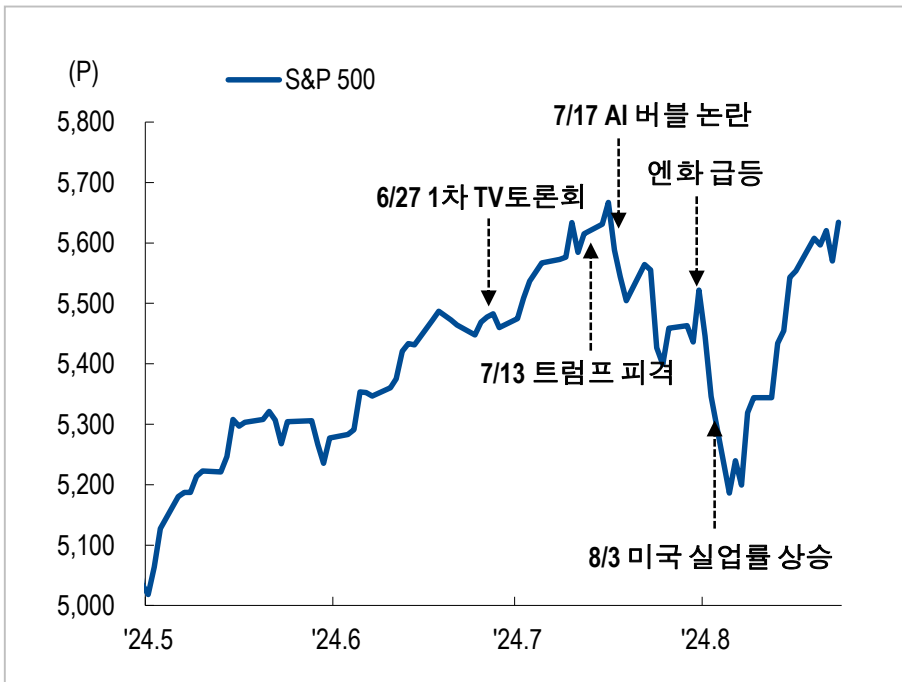


주: 12개월 선행 EPS 기준
자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

아직 해소되지 않은 리스크 요인들

- 하반기 들어 미국 대선 불확실성, AI 버블 논란과 경기 침체, 엔화 변동성 확대 등이 금융시장 변동성 상승을 야기
- AI 버블 논란은 다소 과도했던 측면이 있으며, 미국 경기 침체 가능성은 낮다는 판단
- 다만, **미국 대선 관련 불확실성과 엔화 변동성 확대에 따른 영향은 여전히 경계해야 할 변수들**

하반기 주가 변동성 높아진 시기 주요 이벤트



자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

하반기 주요 리스크 요인들

발생 가능성 순위	주요 리스크 요인
1	트럼프 당선
2	일본은행 긴축 가속화(엔화 강세)
3	AI 모멘텀 소멸/주식시장 하락
4	경기 침체
5	중동 전쟁 확산
6	미국 상업용 부동산 부실 및 신용 위기
7	미국 디스인플레이션 지연/긴축 장기화

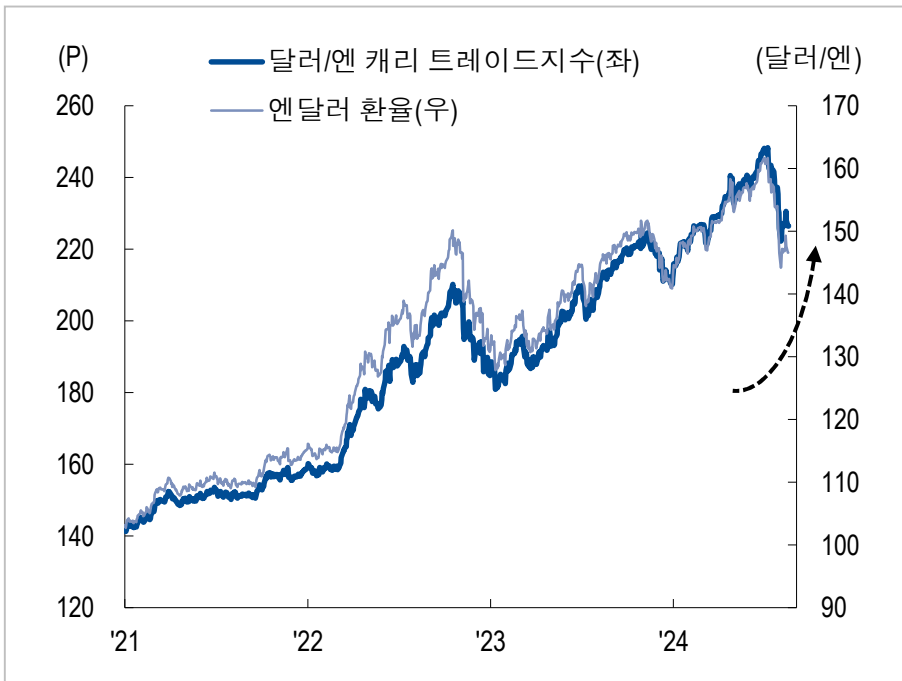
주: 12개월 선행 EPS 기준

자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

엔캐리 트레이드 청산 리스크 일부 완화

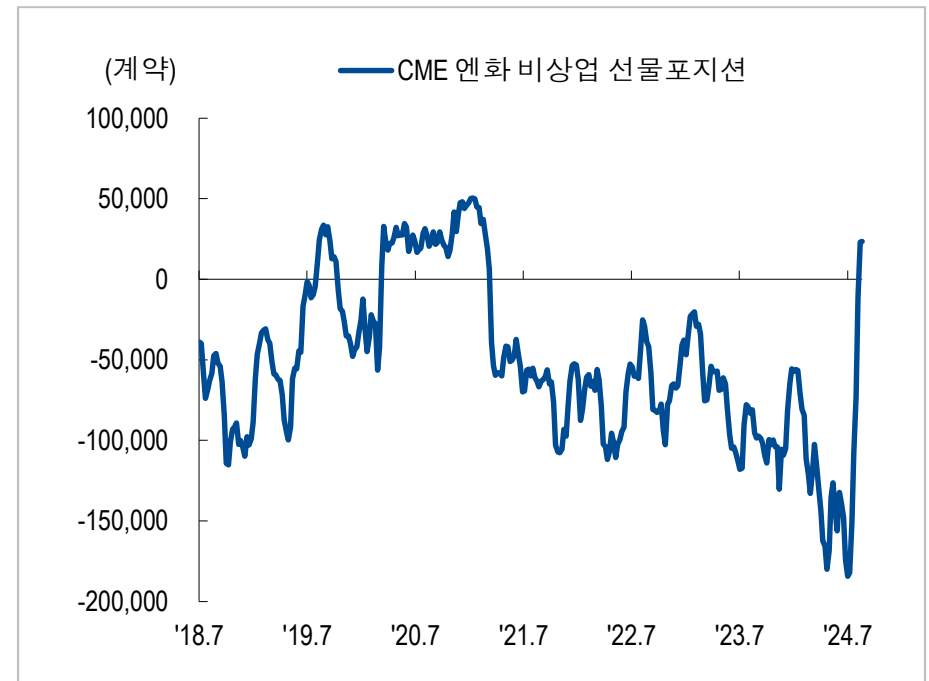
- 엔캐리 트레이드 지수는 크게 하락했으나 연초 대비 여전히 높은 상황
- 7월 중순 이후 엔화 강세 과정에서 미국 선물 시장에서 엔화 숏 포지션은 상당 부분 청산되어 엔화 관련 리스크 요인은 완화

엔캐리 트레이드 지수 여전히 높은 수준



자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

선물 시장의 엔화 매도 포지션 상당 부분 청산

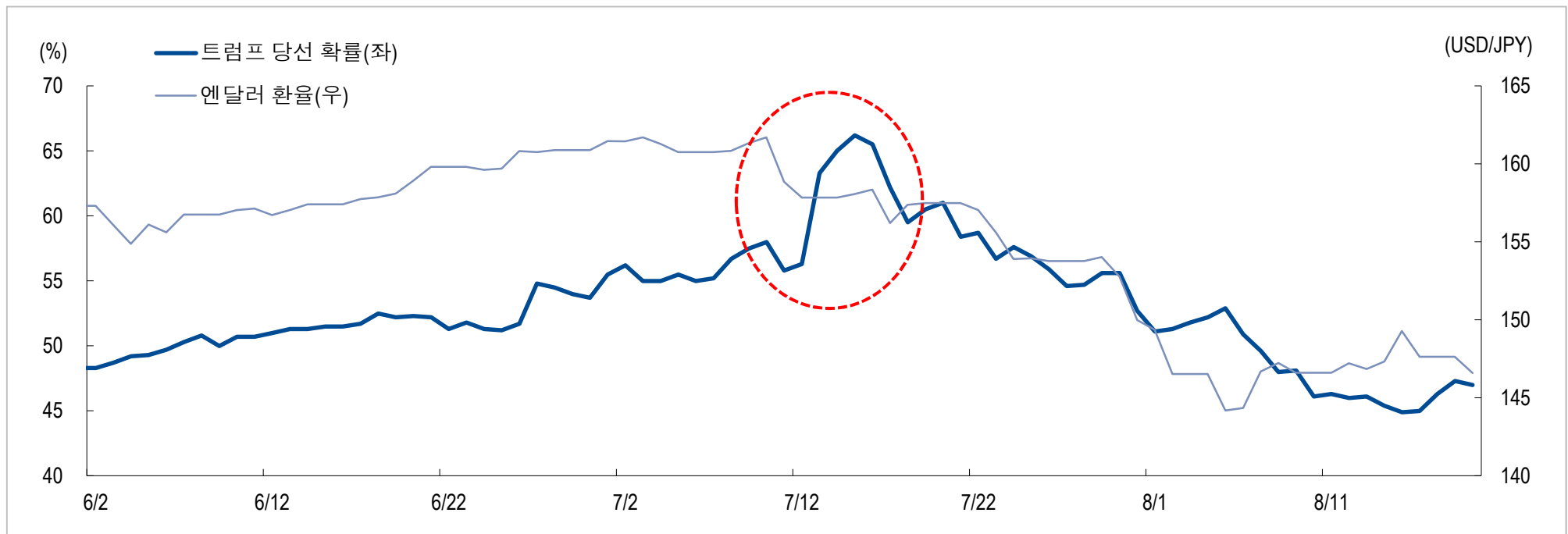


자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

엔화와 미국 대선 연관성

- 7월 13일 트럼프 피격 이후 트럼프 당선 확률 급등. 이후 엔화 강세가 급격히 진행
- 트럼프 공약 중 하나인 달러 약세를 달성하기 위해 엔화 강세를 유도할 가능성이 커짐
- 향후 미국 대선 진행 과정에서 추가적인 엔화 강세가 나타날 가능성도 염두에 둘 필요

트럼프 피격 직후 엔화 가치 상승 시작

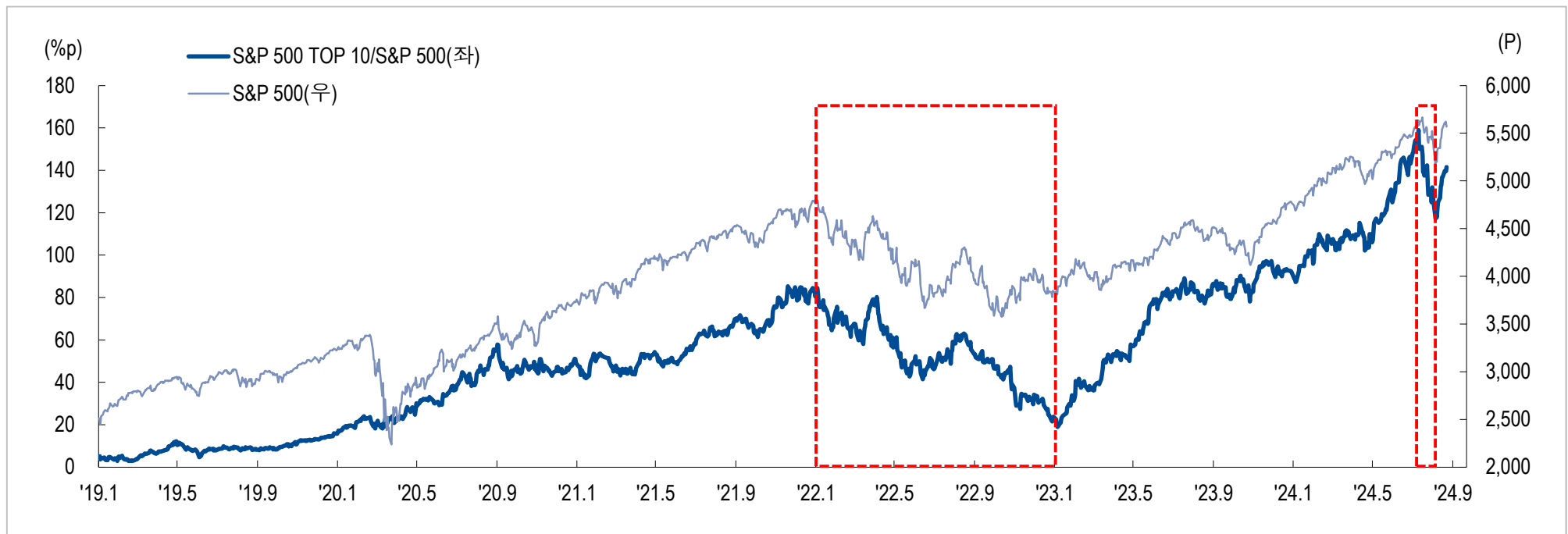


자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

주가 상승세 주춤할 때 종목 집중 현상 완화

- 2020년 코로나19 이후 대형주 쏠림이 더욱 심화
- 같은 기간 주가 상승세가 주춤한 시기 대형주 쏠림이 완화되는 경향

2020년 코로나19 이후로 주가 상승세 주춤하는 시기에 쏠림이 완화



자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

대형주 쏠림의 역사

- 미국 주식시장에서 시가총액 상위 10% 기업이 차지하는 비중은 꾸준히 상승해 75%에 육박
- 이는 대공황 이후 가장 높은 수준. 이번 쏠림 사이클 이전 쏠림이 정점에 달했던 가장 최근 시기는 닷컴 버블

시장의 대형주 쏠림은 닷컴 버블 이후 가장 높음



자료: MFS, NH투자증권 리서치본부

쏟림 후에는 가치주가 강세

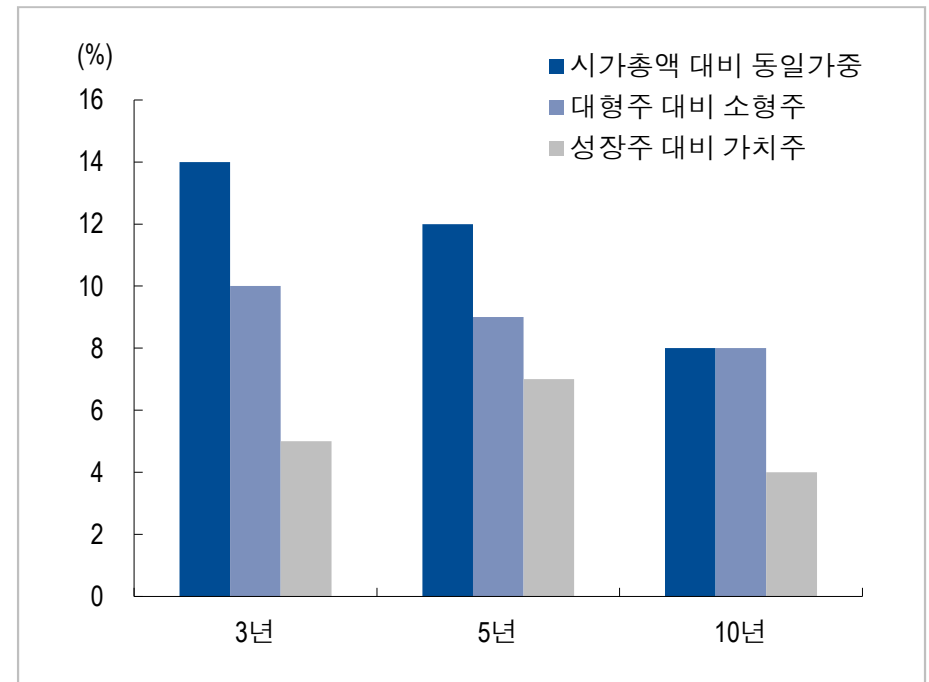
- 과거 대형주 쏟림이 완화되는 시기에는 대형주의 비중이 줄어들어 당연하게도 동일가중 및 소형주가 상대적 강세를 보임
- 이 밖에도 성장주 대비 가치주가 강세를 보이는 경향이 나타남

시가총액 상위종목 쏟림 기간과 완화 기간

발생 연도	쏟림 기간(년)	완화 기간(년)
1932	-	13.9
1957	11.4	11.3
1973	4.3	12.3
2000	15.3	5.3
2024(진행중)	17.7	

자료: MFS, NH투자증권 리서치본부

쏟림의 고점 이후 동일가중, 소형주, 가치주 강세

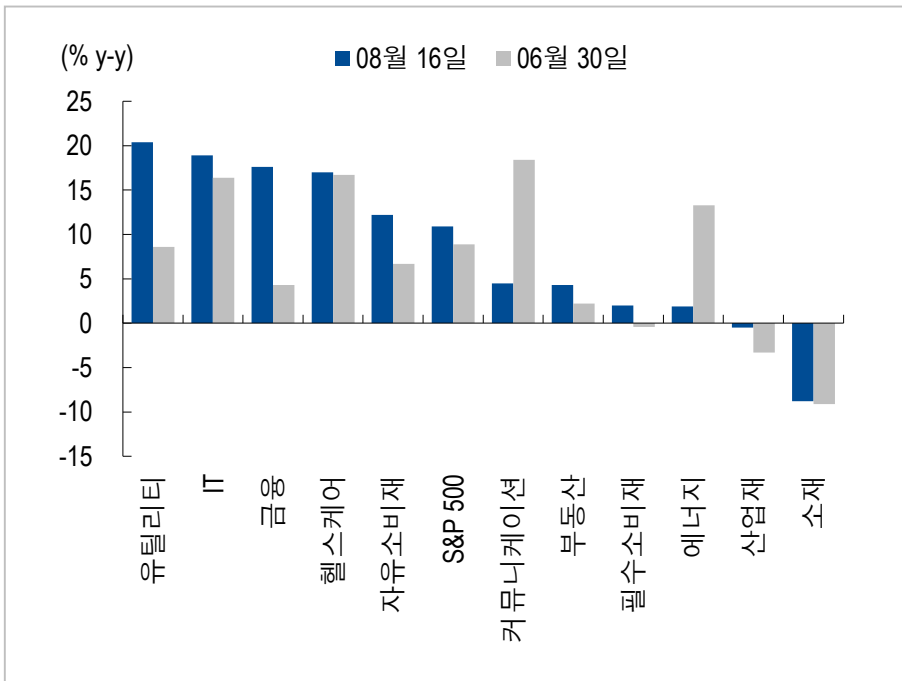


주: 연평균 수익률 기준
자료: MFS, NH투자증권 리서치본부

2분기 유틸리티, IT, 금융, 헬스케어 업종 실적 호조

- 2분기 실적 시즌 마무리 국면에 접어드는 가운데 유틸리티, IT, 금융, 헬스케어가 실적을 견인
- 헬스케어, 금융, 유틸리티 업종은 전망치 대비 서프라이즈 비율도 높게 나타남

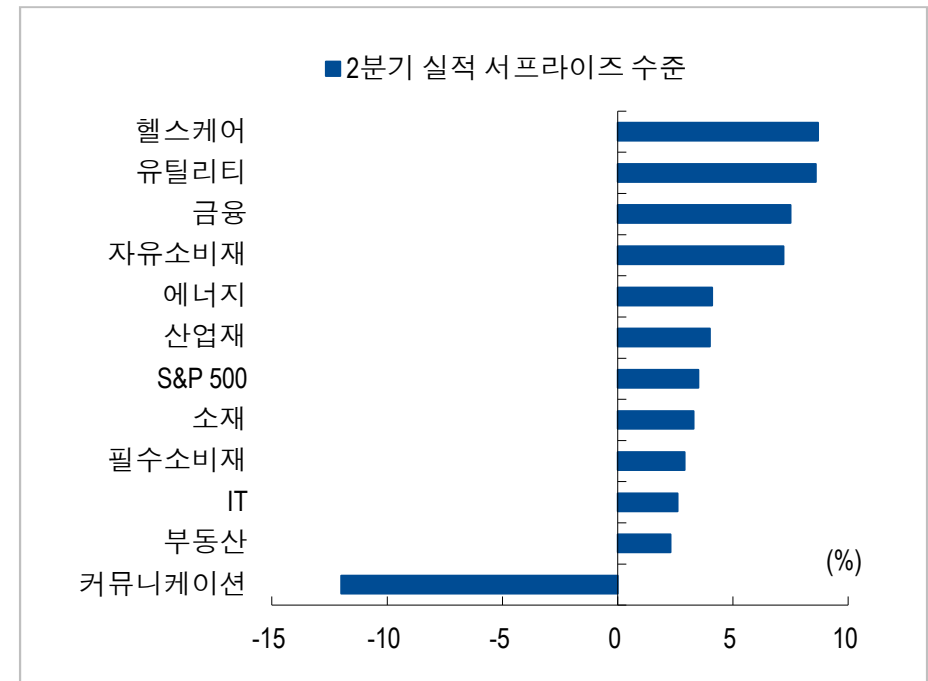
2분기 S&P 500 실적 증가율 유틸리티, IT, 금융, 헬스케어 순



주: 2024년 8월 16일 기준

자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

헬스케어, 금융, 유틸리티 업종 서프라이즈가 상대적으로 컸음



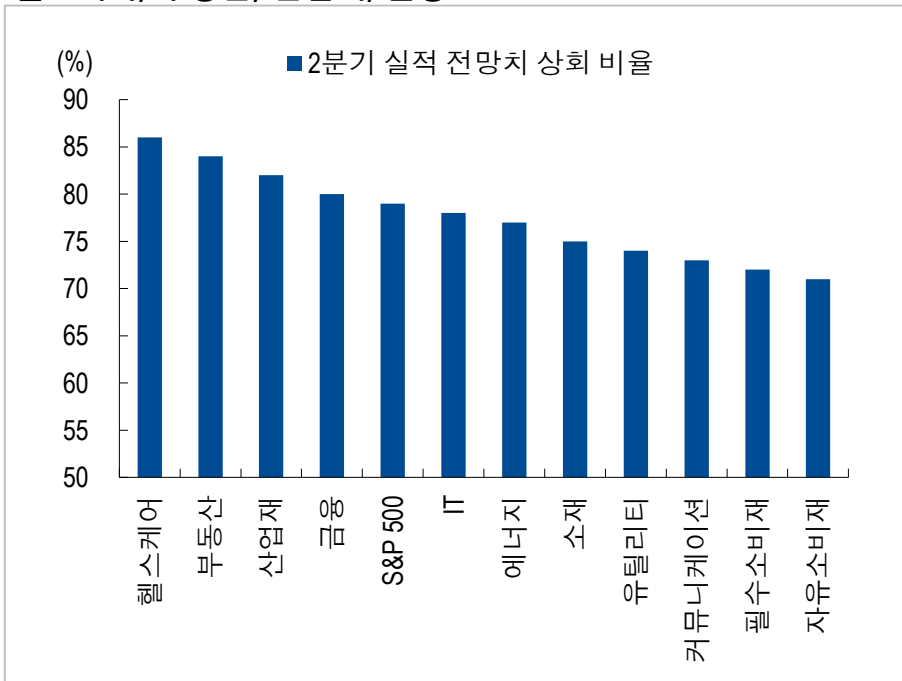
주: 2024년 8월 16일 기준

자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

이들은 실적 눈높이가 상대적으로 낮은 업종

- 한편, 헬스케어, 부동산, 산업재, 금융 업종에서 실적이 전망치를 상회한 종목 비율은 높았음
- 필수소비재, 유틸리티, 부동산, 금융 등은 목표주가 괴리율이 작은 업종. 이는 해당 업종에 대한 시장의 눈높이가 상대적으로 낮음을 의미
- 반면, 커뮤니케이션, IT, 에너지 업종은 목표주가 괴리율이 높은 편

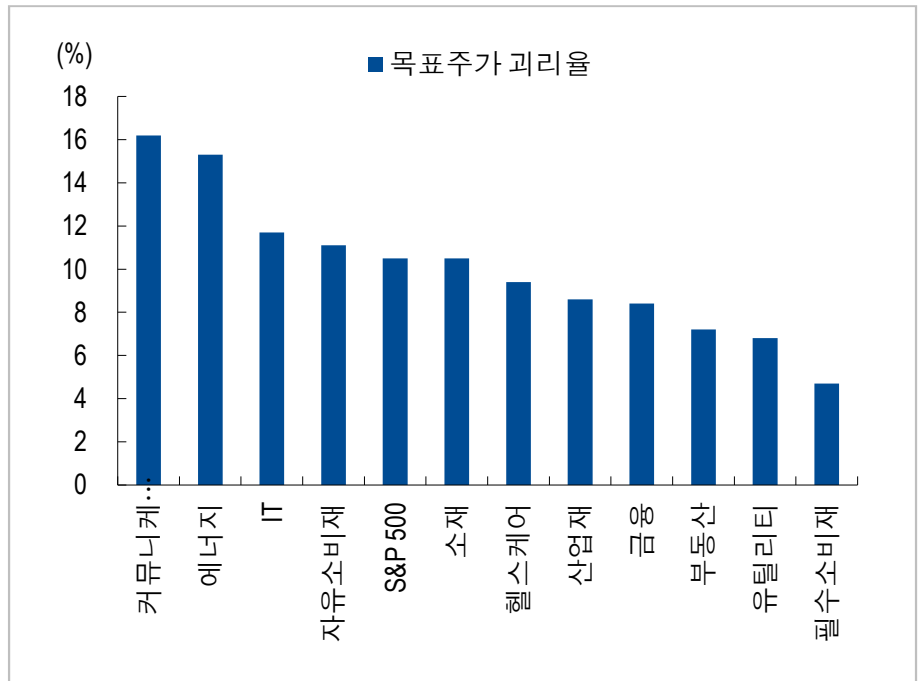
2분기 실적이 전망치를 상회한 종목 비율이 높은 업종은
헬스케어, 부동산, 산업재, 금융



주: 2024년 8월 16일 기준

자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

빅테크가 속한 업종은 목표주가 괴리율이 큰 편



주1: 목표주가 괴리율 = (목표주가 - 전일종가) / 전일종가 * 100

주2: 6월 30일 이후 2분기 EPS 증가율 변화

자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

① 대형주 중심의 미국 고배당주 ETF

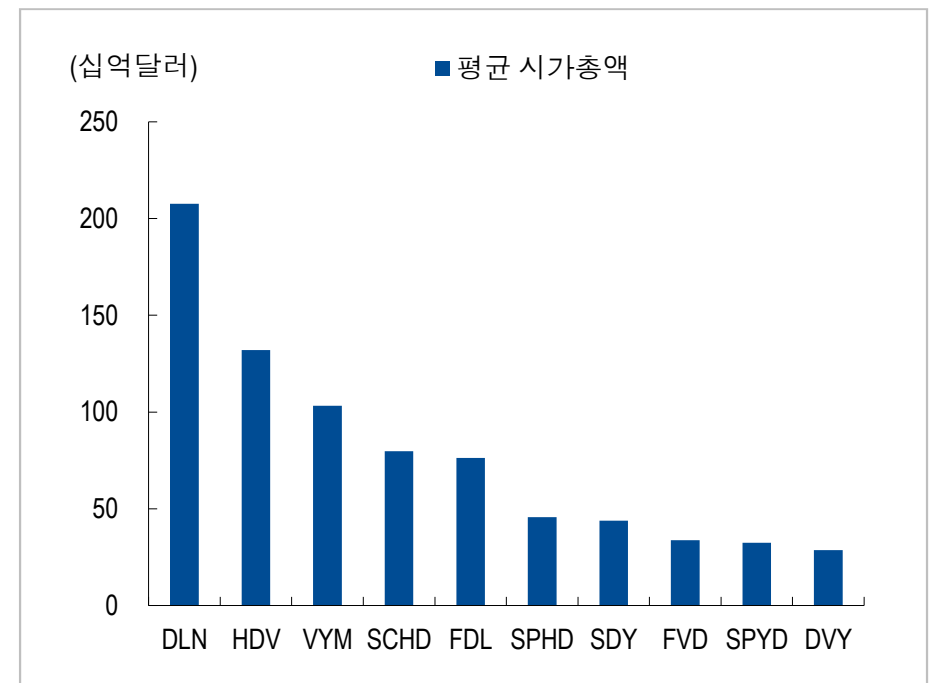
- 주식시장 상승세가 둔화되고 대형주 쏠림이 완화되는 시기 가치주 비중이 높은 고배당주가 대안이 될 수 있음
- 미국 상장 고배당주 ETF 중에서 대형주 비중이 높고, 실적이 잘 나오는 헬스케어, 금융 업종이 높은 ETF 투자가 효과적일 것

주요 미국 상장 고배당주 ETF

ETF	티커	순자산총액 (백만달러)
Schwab US Dividend Equity ETF™	SCHD	58,967.14
Vanguard High Dividend Yield ETF	VYM	56,849.41
SPDR® S&P Dividend ETF	SDY	21,022.75
iShares Select Dividend ETF	DVY	19,342.52
iShares Core High Dividend ETF	HDV	10,928.84
First Trust Value Line® Dividend ETF	FVD	9,653.95
SPDR® Portfolio S&P 500® High Div ETF	SPYD	6,439.43
WisdomTree US LargeCap Dividend ETF	DLN	4,175.28
First Trust Morningstar Div Leaders ETF	FDL	4,119.83
Invesco S&P 500® High Div Low Vol ETF	SPHD	3,441.40

주: 2024년 8월 21일 기준
자료: Morningstar, NH투자증권 리서치본부

미국 상장 고배당 ETF의 포트폴리오 평균 시가총액

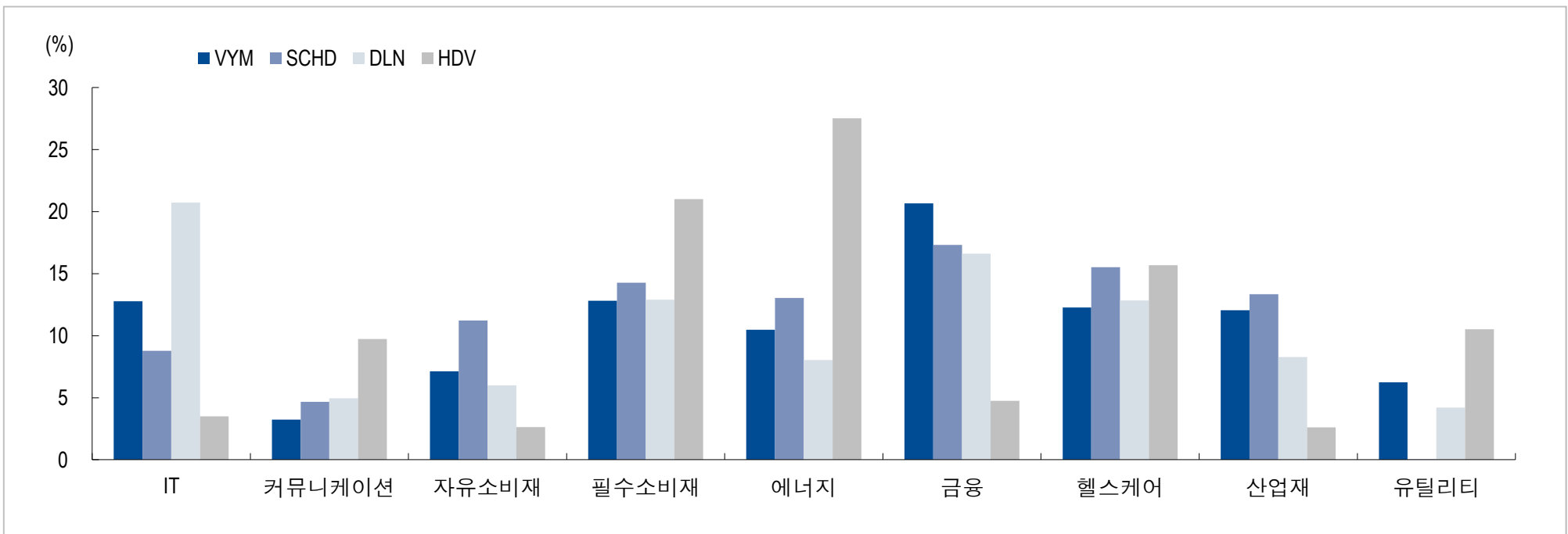


주: 2024년 6월 30일 기준
자료: Morningstar, NH투자증권 리서치본부

고배당주 ETF 간 업종 차이가 있음

- 대형주 중심의 미국 고배당 ETF들 역시 업종 분포는 차별화
- DLN의 경우 IT 업종 비중이 높으며, HDV는 에너지와 필수소비재 업종 비중이 높은 편
- 이에 반해 VYM과 SCHD는 금융과 헬스케어, 산업재 비중이 높으며, 전반적으로 이들 업종이 고르게 분포

금융, 헬스케어, 산업재 비중이 높은 VYM, SCHD



주: 2024년 6월 30일 기준

자료: Morningstar, NH투자증권 리서치본부

국내 상장 미국 고배당주 ETF

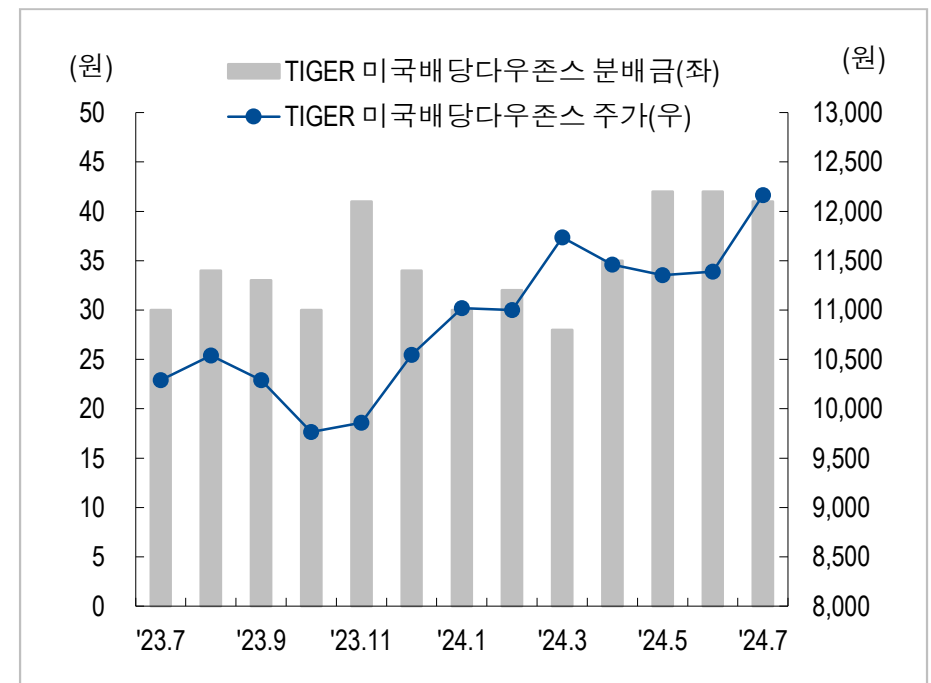
- 국내에는 미국 상장 SCHD와 동일한 Dow Jones U.S. Dividend 100 지수를 추종하는 ETF가 상장되어 있음
- 국내 상장 ETF는 월 배당을 지급하고 있으며, 퇴직연금, ISA 등 세제혜택 계좌를 통해 투자하는 개인투자자들이 늘고 있음

국내 상장 미국 고배당주 ETF

종목코드	종목명	순자산총액 (억원)	총보수 (%)
458730	TIGER 미국배당다우존스	12,165	0.010
446720	SOL 미국배당다우존스	6,076	0.010
402970	ACE 미국배당다우존스	3,906	0.010
489250	KODEX 미국배당다우존스	2,415	0.009
452360	SOL 미국배당다우존스(H)	1,706	0.050
213630	PLUS 미국다우존스고배당주(합성 H)	144	0.400

주: 2024년 8월 21일 기준
자료: FnGuide, NH투자증권 리서치본부

국내 상장 미국 고배당주 ETF는 월 배당을 지급



자료: FnGuide, NH투자증권 리서치본부

② 금융과 방위산업

- 2분기 실적 서프라이즈 비율이 높았던 금융 업종은 금리 하락에 따라 하반기에도 양호한 실적을 기록할 것으로 예상됨
- 미국 대선에서 트럼프 당선 시 규제 완화에 따른 긍정적인 효과도 기대해 볼 수 있음
- 미국 금융 섹터 ETF와 더불어 ETF 산업에 투자하는 국내 상장 ETF도 주목해 볼 만함
- 미국 및 글로벌 방위산업도 주식시장 상승 탄력 둔화 시기에 대안이 될 수 있는 업종

미국 금융 및 방위산업 투자 ETF

섹터	티커	ETF	순자산총액 (백만달러, 억원)	최근 1개월 성과(%)
금융	XLFX	Financial Select Sector SPDR Fund	43,863.73	2.90
	453650	KODEX 미국S&P500금융	307.04	-1.66
	428560	KODEX 미국ETF산업Top10 Indxx	89.84	2.24
	426330	KOSEF 미국ETF산업STOXX	25.77	0.15
방위산업	ITA	iShares US Aerospace & Defense ETF	6,634.79	3.96
	PPA	Invesco Aerospace & Defense ETF	3,756.06	3.30
	SHLD	Global X Defense Tech ETF	447.25	5.71
	478150	TIMEFOLIO 글로벌우주테크&방산액티브	158.41	2.23
	440910	WOORI 미국우주항공방산	69.72	1.66

ETF 운용사와 지수 사업자 등에 투자하는 ETF산업 ETF

KODEX 미국ETF산업Top10 Indxx		KOSEF 미국ETF산업STOXX	
종목	비중(%)	종목	비중(%)
S&P GLOBAL INC	15.63	Intercontinental Exchange Inc	10.66
MSCI INC	15.24	Moody's Corp	10.57
BLACKROCK INC	15.01	S&P Global Inc	10.31
NASDAQ INC	10.53	BlackRock Inc	10.16
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	10.48	CME Group Inc	9.70
CME GROUP INC	9.01	MSCI Inc	8.27
MOODY'S CORP	6.68	Charles Schwab Corp/The	8.01
MORNINGSTAR INC	5.95	Nasdaq Inc	4.95
TRADEWEB MARKET	5.95	State Street Corp	4.68
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	5.52	T Rowe Price Group Inc	4.39

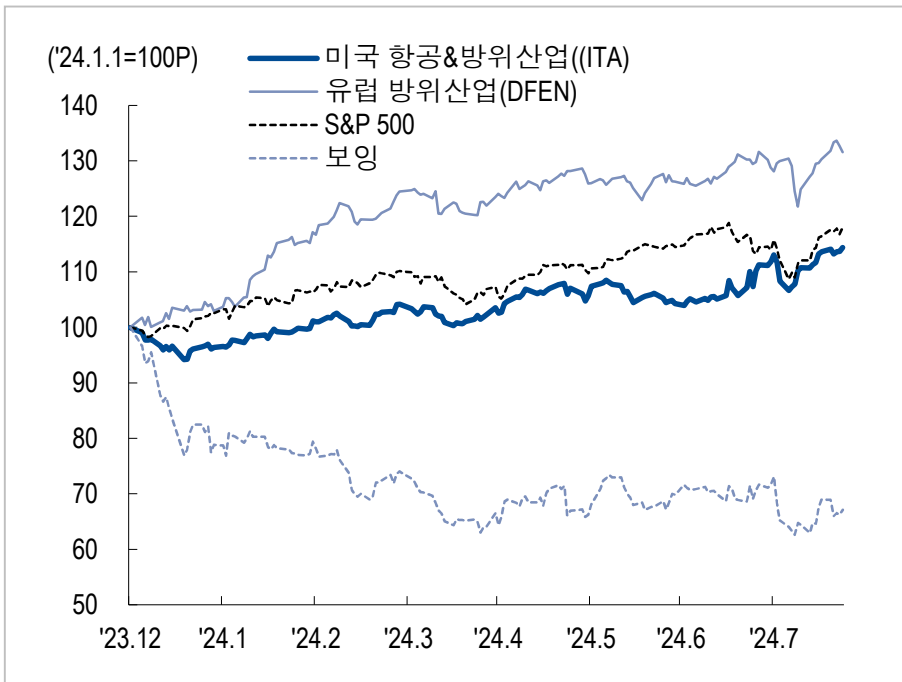
주: 2024년 8월 23일 기준
자료: Morningstar, NH투자증권 리서치본부

주: 2024년 8월 23일 기준
자료: 삼성자산운용, 키움투자자산운용, NH투자증권 리서치본부

글로벌 방위산업 안정적인 주가 상승 전망

- 연초 이후 미국 방위산업 업종은 유럽 방위산업 및 S&P 500 대비 상대적으로 부진
- 업종 내 높은 비중을 차지하는 보잉의 주가 부진도 영향을 미쳤음
- 이스라엘-하마스, 러-우 전쟁 종전 가능성에 따라 주가 등락 나타날 수 있으나 방위산업 지출 증가는 구조적인 흐름으로 향후 안정적인 주가 상승세 지속할 가능성 높다고 판단

올해 미국 방위산업 업종 상대적으로 부진했음



자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

미국 방위산업 ETF는 보잉 비중 높음

iShares US Aerospace & Defense ETF(ITA)		TIMEFOLIO 글로벌우주테크&방산액티브	
종목	비중(%)	종목	비중(%)
GE AEROSPACE	18.65	Lockheed Martin Corp	8.74
RTX CORP	15.68	RTX Corp	8.27
BOEING	9.60	한화에어로스페이스	7.21
AXON ENTERPRISE INC	5.09	TransDigm Group Inc	6.07
LOCKHEED MARTIN CORP	5.04	Honeywell International Inc	5.30
NORTHROP GRUMMAN CORP	4.97	Northrop Grumman Corp	4.37
HOWMET AEROSPACE INC	4.85	현대로템	4.22
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	4.39	Rolls-Royce Holdings PLC	4.10
TRANSDIGM GROUP INC	4.18	Howmet Aerospace Inc	4.07
GENERAL DYNAMICS CORP	4.13	L3Harris Technologies Inc	3.97

주: 2024년 8월 23일 기준

자료: Blackrock, 타임폴리오자산운용, NH투자증권 리서치본부

③ 대형주 동일가중 ETF

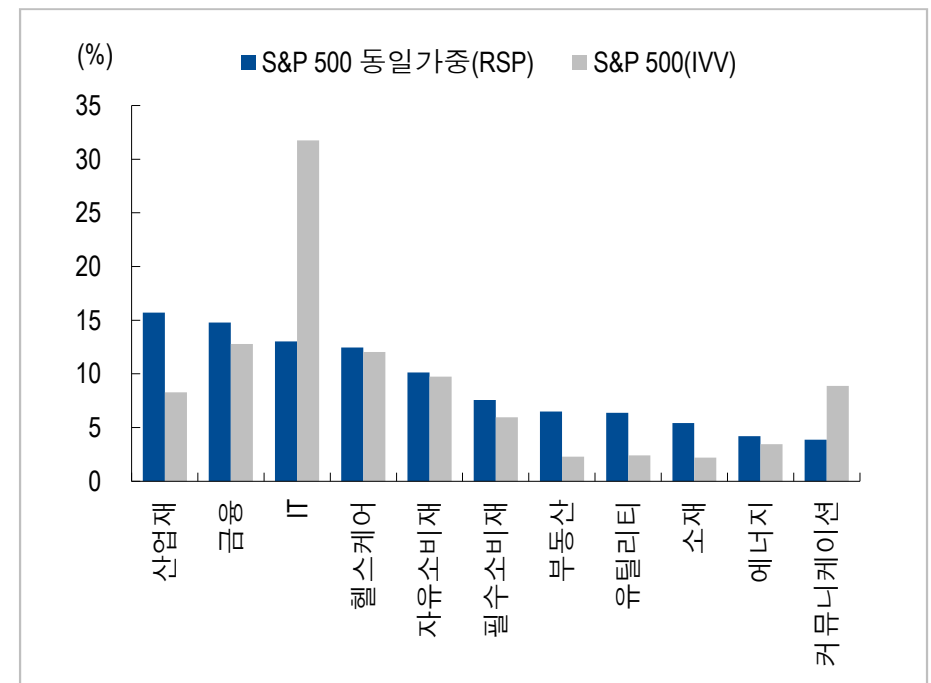
- 대형주를 동일가중으로 편입하는 ETF도 초대형주 쏠림 완화 시기에 효과적일 수 있음
- 미국 상장 RSP와 국내 상장 TIGER 미국S&P500동일가중은 대형주로 구성된 S&P 500 종목을 동일가중으로 편입
- 국내 상장 ETF 중에서 가치주 중심으로 투자하는 ACE 미국WideMoat동일가중도 동일가중 방식으로 포트폴리오를 구성

러셀 2000, S&P 500 보다 많이 빠지고 덜 오름

종목코드/ 티커	종목명	순자산총액 (백만달러, 억원)	총보수 (%)
RSP	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	60,219	0.200
488500	TIGER 미국S&P500동일가중	1,006	0.200
309230	ACE 미국WideMoat동일가중	1,074	0.400

자료: Morningstar, NH투자증권 리서치본부

S&P 500 대비 동일가중 ETF는 산업재, 금융 비중 높은 편



주: 2024년 8월 21일 기준

자료: Invesco, BlackRock, NH투자증권 리서치본부

This page intentionally left blank

월간 ETF 2024년 9월호

II. 신규 상장 ETF 트렌드

1) 미국 신규 상장 트렌드, 옵션 전략과 이더리움 현물 ETF

주요 신규 상장 미국 ETF(1)

ETF명	티커	설정일	특징
Amplify CWP Growth & Income ETF	QDVO	2024-08-22	미국 대형 배당성장주 커버드 콜(액티브)
YieldMax TSM Option Income Strategy ETF	TSMY	2024-08-21	TSMC 커버드 콜(액티브)
Innovator Hedged Nasdaq-100 ETF	QHDG	2024-08-20	Nasdaq 100 버퍼전략
Pacer Nasdaq 100 Top 50 Cash Cows Growth Leaders ETF	QQQG	2024-08-20	현금흐름 우수한 미국 기술주
Defiance Daily Target 1.5X Short MSTR ETF	SMST	2024-08-20	MicroStrategy(MSTR) 인버스(1.5x)
FT Vest U.S. Equity Max Buffer ETF – August	AUGM	2024-08-19	S&P 500 버퍼전략 (100%)
FT Vest Nasdaq-100 Moderate Buffer ETF – August	QMAG	2024-08-19	Nasdaq 100 버퍼전략 (15%)
YieldMax Short N100 Option Income Strategy ETF	YQQQ	2024-08-15	Nasdaq 100 커버드 풋(액티브)
Janus Henderson Emerging Markets Debt Hard Currency ETF	JEMB	2024-08-14	신흥국 채권 투자(액티브)
Defiance Daily Target 1.75X Long MSTR ETF	MSTX	2024-08-14	MicroStrategy(MSTR) 레버리지(1.75x)
Simplify Gamma Emerging Market Bond ETF	GAEM	2024-08-13	신흥국 채권 투자(액티브)
Rockefeller California Municipal Bond ETF	RMCA	2024-08-13	미 캘리포니아 지방채(액티브)

자료: Refinitiv, FactSet, NH투자증권 리서치본부

주요 신규 상장 미국 ETF(2)

ETF명	티커	설정일	특징
Rockefeller New York Municipal Bond ETF	RMNY	2024-08-13	미 뉴욕주 지방채(액티브)
Rockefeller Opportunistic Municipal Bond ETF	RMOP	2024-08-13	미국 지방채(액티브)
Schwab Ultra-Short Income ETF	SCUS	2024-08-13	종합채권 단기물(액티브)
YieldMax BABA Option Income Strategy ETF	BABO	2024-08-08	알리바바(BABA) 커버드 콜(액티브)
JPMorgan Fundamental Data Science Large Core ETF	LCDS	2024-08-08	빅데이터 기반 미 대형주 투자(액티브)
JPMorgan Fundamental Data Science Mid Core ETF	MCDS	2024-08-08	빅데이터 기반 미 중형주 투자(액티브)
JPMorgan Fundamental Data Science Small Core ETF	SCDS	2024-08-08	빅데이터 기반 미 소형주 투자(액티브)
Defiance Daily Target 2X Long LLY ETF	LLYX	2024-08-07	일라이릴리(LLY) 레버리지(2x)
Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data ETF	XAIX	2024-08-02	글로벌 AI 관련주 투자
AllianzIM U.S. Equity Buffer15 Uncapped Aug ETF	AUGU	2024-08-01	S&P 500 버퍼전략 (15%)
Calamos S&P 500 Structured Alt Protection ETF August	CPSA	2024-08-01	S&P 500 버퍼전략 (100%)
Goldman Sachs Access U.S. Preferred Stock and Hybrid Securities ETF	GPRF	2024-08-01	미국 우선주, 신종자본증권

자료: Refinitiv, FactSet, NH투자증권 리서치본부

1) 미국 신규 상장 트렌드, 옵션 전략과 이더리움 현물 ETF

주요 신규 상장 미국 ETF(3)

ETF명	티커	설정일	특징
Innovator International Developed Power Buffer ETF August	IAUG	2024-08-01	미국 제외 선진국 버퍼전략(15%)
Innovator US Small Cap Power Buffer ETF – August	KAUG	2024-08-01	러셀 2000 버퍼전략(15%)
Innovator Growth-100 Power Buffer ETF – August	NAUG	2024-08-01	Nasdaq 100 버퍼전략(15%)
Neuberger Berman Core Equity ETF	NBCR	2024-08-01	미국 대형주(액티브)
Innovator Equity Defined Protection ETF - 1 Yr August	ZAUG	2024-08-01	S&P 500 버퍼전략(100%)
Grayscale Bitcoin Mini Trust (BTC)	BTC	2024-07-31	비트코인 현물 투자
AAM Sawgrass US Large Cap Quality Growth ETF	SAWG	2024-07-31	미국 대형 퀄리티 +성장주(액티브)
AAM Sawgrass US Small Cap Quality Growth ETF	SAWS	2024-07-31	미국 소형 퀄리티 +성장주(액티브)
Nicholas Global Equity and Income ETF	GIAX	2024-07-30	글로벌 주식 +옵션 인컴(액티브)
KraneShares Sustainable Ultra Short Duration Index ETF	KCSH	2024-07-26	미국 초단기 회사채
Goldman Sachs Dynamic California Municipal Income ETF	GCAL	2024-07-25	미 캘리포니아 지방채
Goldman Sachs Dynamic New York Municipal Income ETF	GMNY	2024-07-25	미 뉴욕주 지방채

자료: Refinitiv, FactSet, NH투자증권 리서치본부

주요 신규 상장 미국 ETF(4)

ETF명	티커	설정일	특징
Goldman Sachs Municipal Income ETF	GMUB	2024-07-25	미국 지방채
Goldman Sachs Ultra Short Municipal Income ETF	GUMI	2024-07-25	미국 지방채 단기물
21Shares Core Ethereum ETF	CETH	2024-07-23	이더리움 현물 투자
Grayscale Ethereum Mini Trust (ETH)	ETH	2024-07-23	이더리움 현물 투자
iShares Ethereum Trust ETF	ETHA	2024-07-23	이더리움 현물 투자
VanEck Ethereum ETF	ETHV	2024-07-23	이더리움 현물 투자
Bitwise Ethereum ETF	ETHW	2024-07-23	이더리움 현물 투자
Franklin Ethereum ETF	EZET	2024-07-23	이더리움 투자
Fidelity Ethereum Fund ETF	FETH	2024-07-23	이더리움 현물 투자
Invesco Galaxy Ethereum ETF	QETH	2024-07-23	이더리움 현물 투자
Grayscale Ethereum Trust	ETHE	2024-07-23	이더리움 현물 투자
YieldMax Short NVDA Option Income Strategy ETF	DIPS	2024-07-23	엔비디아 커버드 풋(액티브)

자료: Refinitiv, FactSet, NH투자증권 리서치본부

하락폭을 제한하는 버퍼전략 ETF

- 경기침체로 인한 하락장에 대한 우려가 확산되며 버퍼전략에 대한 관심이 증가하고 있음. 8월 23일 기준 최근 1개월 동안 버퍼전략 상품군에 10억달러 자금 유입됐으며, 만기자동연장형 버퍼전략 상품인 BUFR, BUFD의 합산 순자산총액은 59억달러까지 증가
- 버퍼전략 상품은 일반적으로 1년 만기를 기준으로 출시되며, 지수 옵션을 활용해 추종하는 기초지수 수익률의 상한을 설정(상한캡)하는 대신 손실의 일정 부분을 방어(하방버퍼)해주는 구조
- 나스닥-100 지수를 기초로 하는 상품이 출시되고 있으며, 손실의 100%를 방어해주는 버퍼전략 상품도 연이어 등장하고 있음

최근 1개월간 출시된 버퍼형 ETF

ETF명	Innovator Hedged Nasdaq-100 ETF (QHDG)	FT Vest U.S. Equity Max Buffer ETF - August (AUGM)	FT Vest Nasdaq-100 Moderate Buffer ETF - August (QMAG)	Calamos S&P 500 Structured Alt Protection ETF August (CPSA)	Innovator Int'l Developed Power Buffer ETF August (IAUG)	Innovator US Small Cap Power Buffer ETF - August (KAUG)	Innovator Growth -100 Power Buffer ETF - August (NAUG)	Innovator Equity Defined Protection ETF - August (ZAUG)
기초자산	Nasdaq 100 지수	S&P 500 지수	Nasdaq 100 지수	S&P 500 지수	MSCI EAFE 지수 (미국 제외 선진국)	러셀 2000 지수	Nasdaq 100 지수	S&P 500 지수
상장일 (만기)	'24.8.20 (1년 만기)	'24.8.19 (1년 만기)	'24.8.19 (1년 만기)	'24.8.1 (1년 만기)	'24.8.1 (1년 만기)	'24.8.1 (1년 만기)	'24.8.1 (1년 만기)	'24.8.1 (1년 만기)
상한캡(%)	6.5 (분기별)	8.0	14.7	8.7	16.2	19.6	15.8	8.8
하방버퍼 (%)	5~15% 구간 (분기별)	100.0	15.0	100.0	15.0	15.0	15.0	100.0
총비용(%)	0.79	0.85	0.90	0.69	0.85	0.79	0.79	0.79
총자산 (백만달러)	2.5	13.3	11.0	39.9	13.3	30.4	14.8	65.8

주1: 2024년 8월 23일 기준; 주2: 상한캡과 하방버퍼는 세전 수익률 기준
 자료: Innovator ETFs, First Trust, Calamos Investments, NH투자증권 리서치본부

이더리움 현물 ETF 출시

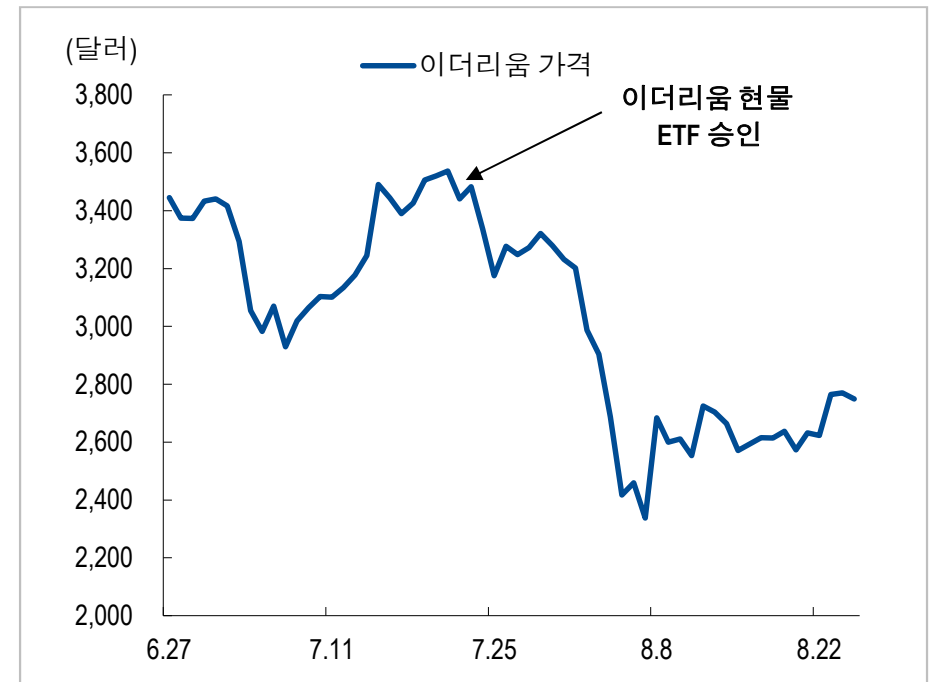
- 지난 7월 22일 미국 SEC(증권거래위원회)는 이더리움(Ethereum) 현물 ETF를 최종 승인. 이후 운용업체는 현물 ETF 연이어 출시
- Grayscale Ethereum Mini Trust(ETH), iShares Ethereum Trust(ETHA)에 상장 이후 가장 큰 폭의 자금 유입 관찰
- 기존에 존재하던 Grayscale社의 이더리움 펀드인 Grayscale Ethereum Trust(ETHE)에서 자금이 유출됐으며, 보수를 파격적으로 인하한 ETHE에 유입되는 모습

주요 이더리움 현물 ETF

티커	종목명	순자산총액 (백만달러)	총비용(%)
ETHE	Grayscale Ethereum Trust	5,013.5	2.50
ETH	Grayscale Ethereum Mini Trust	1,010.3	0.15
ETHA	iShares Ethereum Trust ETF	916.2	0.25
FETH	Fidelity Ethereum Fund ETF	335.1	0.40
ETHW	Bitwise Ethereum ETF	258.9	0.20
ETHV	VanEck Ethereum ETF	61.5	0.20
EZET	Franklin Ethereum ETF	33.5	0.19
QETH	Invesco Galaxy Ethereum ETF	13.7	1.95
CETH	21Shares Core Ethereum ETF	10.4	0.21
ETHE	Grayscale Ethereum Trust	5,013.5	2.50

주: 2024년 8월 23일 기준
자료: 각 사, NH투자증권 리서치본부

이더리움 가격 추이



자료: CoinMarketCap, NH투자증권 리서치본부

2) 국내 신규 상장, 글로벌 AI 테마와 일본 투자 상품 출시

- AI 투자 확대의 수혜가 예상되는 국내 및 미국 AI 밸류체인과 미 공급망 재편 테마 관련 ETF 출시가 지속되고 있음
- KB자산은 일본 증시 주도 섹터에 집중투자하는 상품을, 마이다스자산은 일본 기술주에 투자하는 액티브 상품을 출시
- 월배당 ETF 인기도 지속. 한화자산은 코스피 고배당주를 기초로 하는 PLUS 고배당주위클리커버드콜을 출시했으며, 삼성자산은 미국, 대만의 고배당주에 투자하는 KODEX 미국배당다우존스, KODEX 대만테크고배당다우존스 상품 2종을 출시

최근 신규 상장 국내 ETF(1)

종목코드	ETF	상장일	특징
A488480	RISE 일본섹터TOP4Plus	2024-08-20	일본 주도 섹터 집중투자
A489030	PLUS 고배당주위클리커버드콜	2024-08-13	코스피 고배당주 커버드 콜
A489010	PLUS 글로벌AI인프라	2024-08-13	글로벌 AI 데이터센터
A489000	PLUS 일본엔화초단기국채(합성)	2024-08-13	일본 국채 초단기물
A489250	KODEX 미국배당다우존스	2024-08-13	미국 배당성장주
A488770	KODEX 머니마켓액티브	2024-08-06	국내 초단기 채권
A488290	마이다스 일본테크액티브	2024-08-06	일본 기술주 액티브 투자
A488720	WOORI 종합채권(AA-이상)액티브	2024-08-06	종합채권(AA-이상)

자료: NH투자증권 리서치본부

최근 신규 상장 국내 ETF(2)

종목코드	ETF	상장일	특징
A487750	BNK 온디바이스AI	2024-07-23	국내 온디바이스 AI 관련주
A488200	KOSEF K-2차전지북미공급망	2024-07-23	북미 매출 높은 2차전지 기업
A488210	KOSEF K-반도체북미공급망	2024-07-23	북미 매출 높은 반도체 기업
A488500	TIGER 미국S&P500동일가중	2024-07-23	S&P 500 동일가중 지수
A488080	TIGER 반도체TOP10레버리지	2024-07-23	국내 반도체 주도주 레버리지(2x)
A485690	RISE 미국AI밸류체인TOP3Plus	2024-07-23	미국 AI 관련주
A487950	KODEX 대만테크고배당다우존스	2024-07-23	대만 고배당 기술주

자료: NH투자증권 리서치본부

미국 AI 밸류체인 및 공급망 재편 관련 상품 출시 지속

- AI 투자 확대 과정에서 성장이 기대되는 AI 밸류체인 관련 테마 ETF 출시 지속. KB자산은 미국 AI 밸류체인을 구분해 관련 종목에 투자하는 RISE 미국AI밸류체인TOP3Plus를 출시
- 키움자산은 북미 중심 공급망 재편 과정에서 북미 매출 성장이 기대되는 2차전지, 반도체 관련주에 투자하는 KOSEF K-2차전지북미공급망, KOSEF K-반도체북미공급망을 선보였음

KOSEF K-2차전지북미공급망의 주요 투자종목

종목코드	종목명	비중(%)
A373220	LG에너지솔루션	23.38
A006400	삼성SDI	17.31
A051910	LG화학	17.16
A247540	에코프로비엠	13.07
A003670	포스코퓨처엠	12.79
A086520	에코프로	8.88
A348370	엔켐	2.54
A018880	한온시스템	1.66
A222080	씨아이에스	0.57
A082920	비츠로셀	0.35

주: 2024년 8월 23일 기준
자료: 키움자산운용, NH투자증권 리서치본부

KOSEF K-반도체북미공급망의 주요 투자종목

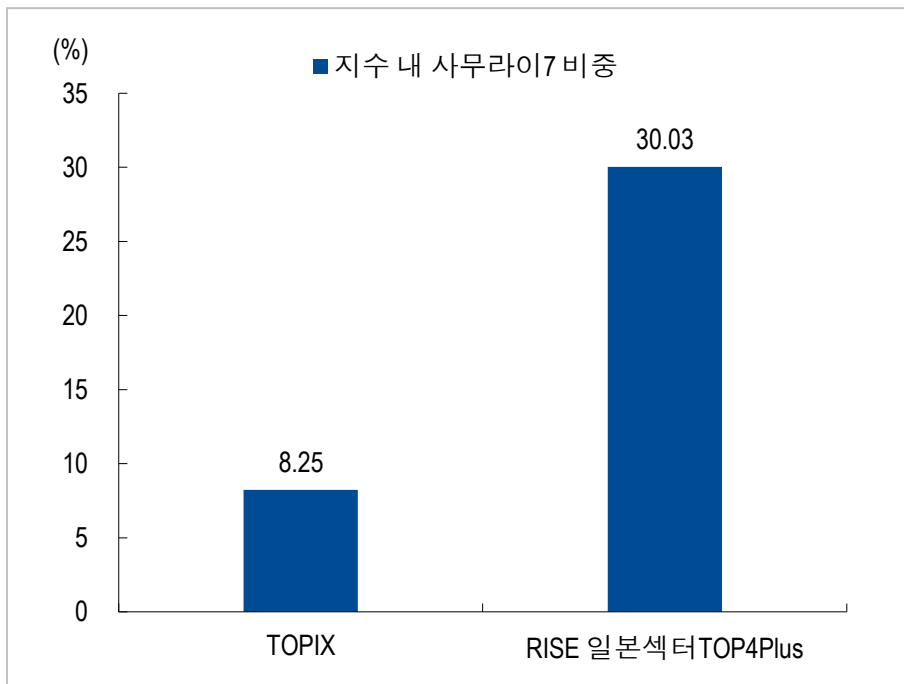
종목코드	종목명	비중(%)
A000660	SK하이닉스	28.63
A064760	티씨케이	15.32
A095340	ISC	14.34
A403870	HPSP	13.31
A253590	네오셈	5.18
A094360	칩스앤미디어	3.91
A108230	토펅	2.81
A083930	아바코	2.65
A052400	코나아이	2.48
A079810	디이엔티	2.05

주: 2024년 8월 23일 기준
자료: 키움자산운용, NH투자증권 리서치본부

일본 대표주에 집중 투자하는 RISE 일본섹터 TOP4Plus

- 일본 증시는 금융당국의 적극적인 밸류업 정책, 미 공급망 재편 수혜 기대감 및 외국인 투자 등에 힘입어 연초 이후 양호한 성과를 보여왔음
- KB자산은 일본 증시의 랠리를 주도해온 대표 종목인 사무라이7(도요타자동차, 미쓰비시, 도요일렉트론, 스바루, 디스코, 스크린홀딩스, 어드반 테스트)에 집중 투자하는 RISE 일본섹터 TOP4Plus를 출시

사무라이7 종목에 집중 투자하는 상품



주: 2024년 8월 23일 기준
자료: Bloomberg, KB자산운용, NH투자증권 리서치본부

RISE 일본섹터TOP4Plus의 주요 투자종목

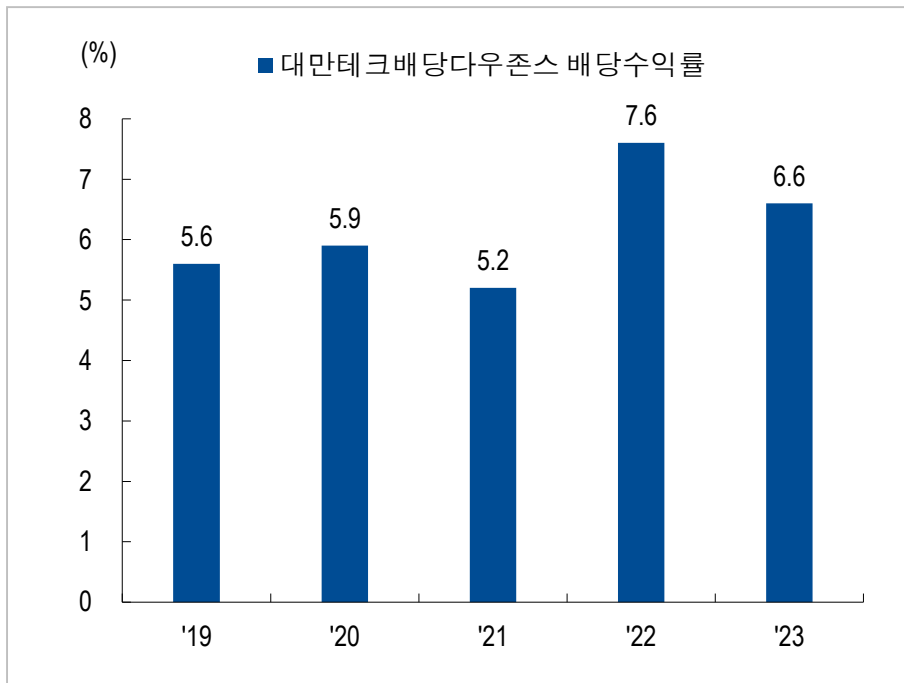
순위	종목명	비중(%)
1	Toyota Motor Corp	11.95
2	Sony Group Corp	11.48
3	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	10.95
4	Tokyo Electron Ltd	10.82
5	Mitsubishi Corp	7.10
6	Daiichi Sankyo Co Ltd	7.00
7	ITOCHU Corp	5.97
8	Fast Retailing Co Ltd	5.31
9	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	4.17
10	Nintendo Co Ltd	3.81

주: 2024년 8월 23일 기준
자료: KB자산운용, NH투자증권 리서치본부

대만 고배당주 ETF

- KODEX 대만테크고배당다우존스는 대만 주식시장에 상장된 고배당 테크 기업 30개에 투자
- 대만 주식시장은 대표적인 고배당 시장으로 그 중에서도 유동성과 배당을 고려해 종목을 선별
- 대만 주식시장에서 가장 시가총액이 큰 TSMC는 편입되어 있지 않음

Dow Jones 대만 고배당 테크지수 높은 배당수익률이 특징



자료: 삼성자산운용, NH투자증권 리서치본부

KODEX 대만테크고배당다우존스의 주요 투자종목

순위	종목명	비중(%)
1	MEDIATEK INC	11.61
2	LITE ON TECHNOLOGY	10.31
3	PEGATRON	10.19
4	CATCHER TECHNOLOGY	9.28
5	NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	8.75
6	Sino-American Silicon Products Inc	6.60
7	Vanguard International Semiconductor Corp	6.26
8	Radiant Opto-Electronics Corp	4.98
9	Simplo Technology Co Ltd	4.09
10	Primax Electronics Ltd	2.36

주: 2024년 8월 23일 기준

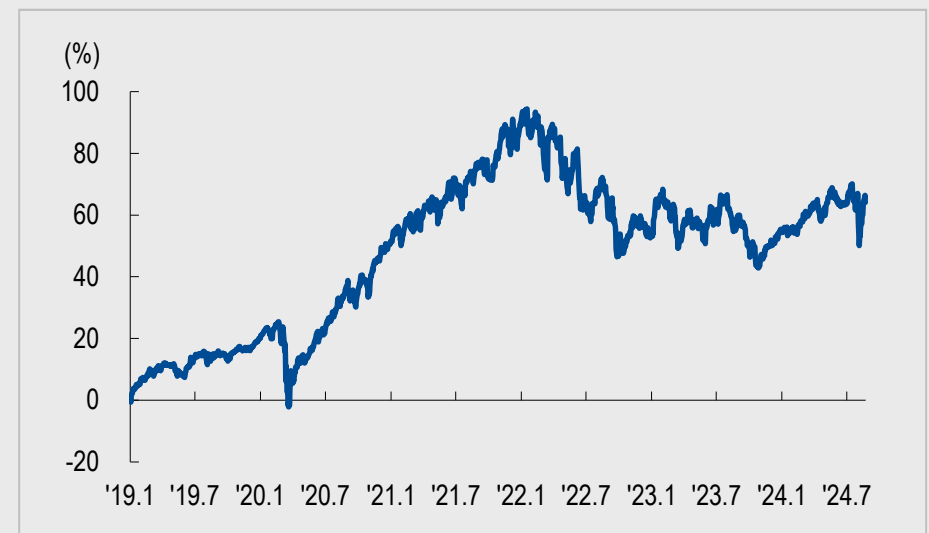
자료: 삼성자산운용, NH투자증권 리서치본부

월간 ETF 2024년 9월호

III. NH 글로벌 ETF 포트폴리오

- ✓ 글로벌 주식 3개, 글로벌 채권 1개 ETF 추천
- ✓ 글로벌 주식: 미국 고배당(VYM), 글로벌 방위산업(SHLD),
글로벌 금광기업(GDX)
- ✓ 글로벌 채권: 미국 단기국채(VGSH)

NH 글로벌 ETF 포트폴리오 누적성과



주: 2019년 이후 NH 글로벌 ETF 포트폴리오 종목 동일가중 누적성과 추이
자료: LSEG, NH투자증권 리서치본부

NH 글로벌 ETF 포트폴리오

- 주식: 미국 고배당, 글로벌 방위산업, 글로벌 금광기업
- 채권: 미국 단기국채

NH 글로벌 ETF 포트폴리오

유형	테마	티커	ETF명	펀드규모 (백만달러, *십억엔)	총보수 (%)	12개월 기준 배당수익률 (%)	편입일	최근 1개월 수익률 (%)	편입일 이후 (%)
주식	(-)AI 관련 미국 테크	IGM US	iShares Expanded Tech Sector ETF	5,081.71	0.41	0.31	2024-02-07	-0.24	16.37
	(-)미국 인프라투자 테마	PAVE US	Global X US Infrastructure Dev ETF	7,955.80	0.47	0.59	2024-02-07	0.00	11.85
	(-)한국 주식	EWY US	iShares MSCI South Korea ETF	5,142.88	0.59	2.47	2024-06-25	1.21	2.52
	(+)미국 고배당	VYM US	Vanguard High Dividend Yield ETF	57,441.97	0.06	2.87	2024-08-27	2.85	-
	(+)글로벌 방위산업	SHLD US	Global X Defense Tech ETF	447.25	0.50	-	2024-08-27	5.71	-
	(-)일본 비은행금융	*1632 JP	NEXT FUNDS TOPIX-17 FINALS (EX BANKS)ETF	7.86	0.32	1.9	2024-07-23	-9.67	-9.03
	글로벌 금광기업	GDX US	VanEck Gold Miners ETF	1,626.29	0.51	1.05	2024-07-23	1.55	6.62
채권	미국 단기국채	VGSH US	Vanguard Short-Term Treasury ETF	5,647.62	0.04	3.3	2024-05-03	1.18	-1.01

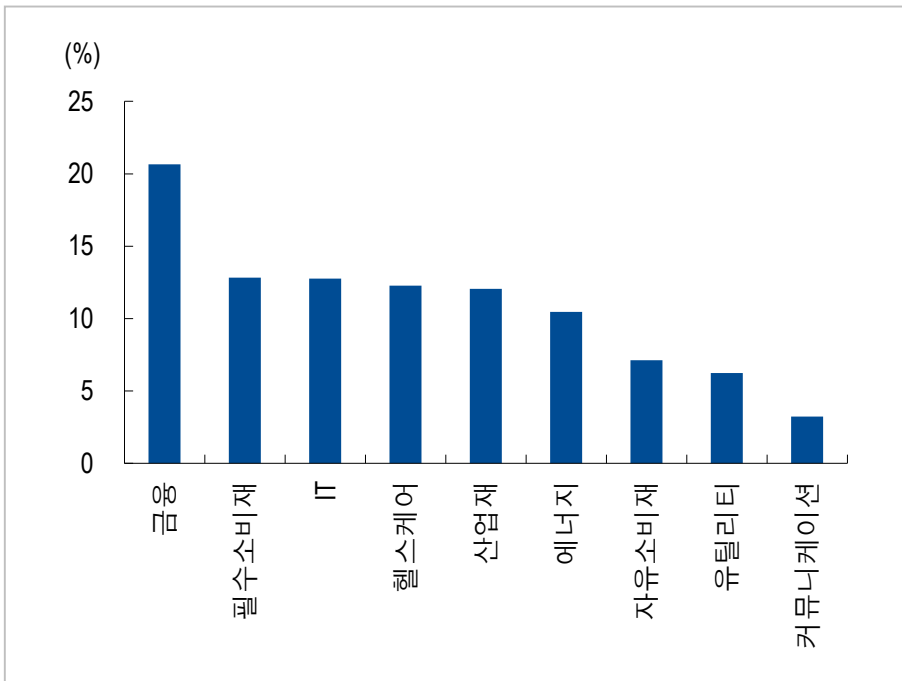
주1: 2024년 8월 23일 기준; 주2: (+)는 신규편입, (-)는 제외 종목. *는 미국 외 국가에 상장된 ETF

자료: Morningstar, NH투자증권 리서치본부

주식 ① 미국 고배당주 (VYM)

- 미국 고배당주는 밸류에이션 부담이 상대적으로 낮고, 주가 상승 탄력 둔화 시기 효과적인 투자 대안
- 주당 배당금이 꾸준히 증가하는 등 안정적인 주주환원도 미국 배당주의 장점
- Vanguard High Dividend ETF(VYM)은 시장 대비 배당수익률이 높은 500개 이상의 종목에 투자

미국 고배당주 ETF VYM은 시장 대비 금융, 필수소비재 비중 높음



주: 2024년 6월 30일 기준
자료: Morningstar, NH투자증권 리서치본부

미국 고배당주 ETF VYM 주요 투자종목

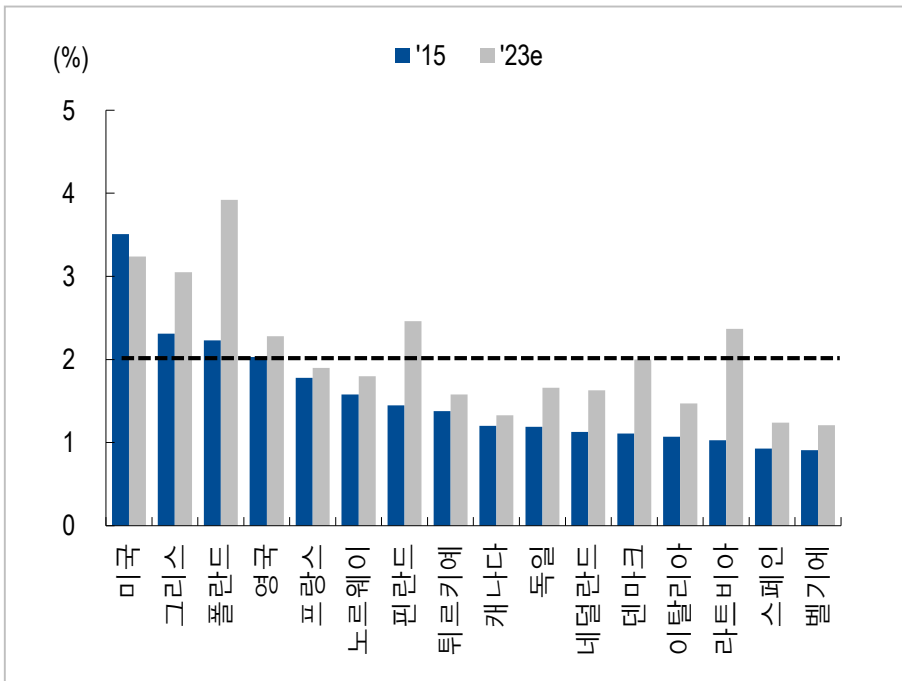
티커	종목명	비중(%)
AVGO	Broadcom Inc.	4.23
JPM	JPMorgan Chase & Co.	3.53
XOM	Exxon Mobil Corp.	3.08
JNJ	Johnson & Johnson	2.20
PG	Procter & Gamble Co.	2.20
HD	Home Depot Inc.	2.11
ABBV	AbbVie Inc.	1.90
WMT	Walmart Inc.	1.72
MRK	Merck & Co. Inc.	1.66
BAC	Bank of America Corp.	1.58

주: 2024년 7월 31일 기준
자료: Vanguard, NH투자증권 리서치본부

주식 ② 글로벌 방위산업 (SHLD)

- 글로벌 방위비 지출은 중장기적으로 지속될 전망. 트럼프 당선 시 수혜도 예상
- 글로벌 방위산업 ETF SHLD는 미국, 유럽 등 주요국 방위산업 주식에 투자

NATO 주요 회원국 GDP 대비 국방비 지출 여전히 2% 이하



주: 2023년은 예상치, 2%는 NATO 가이드라인
자료: NATO, NH투자증권 리서치본부

글로벌 방위산업 ETF SHLD 주요 투자종목

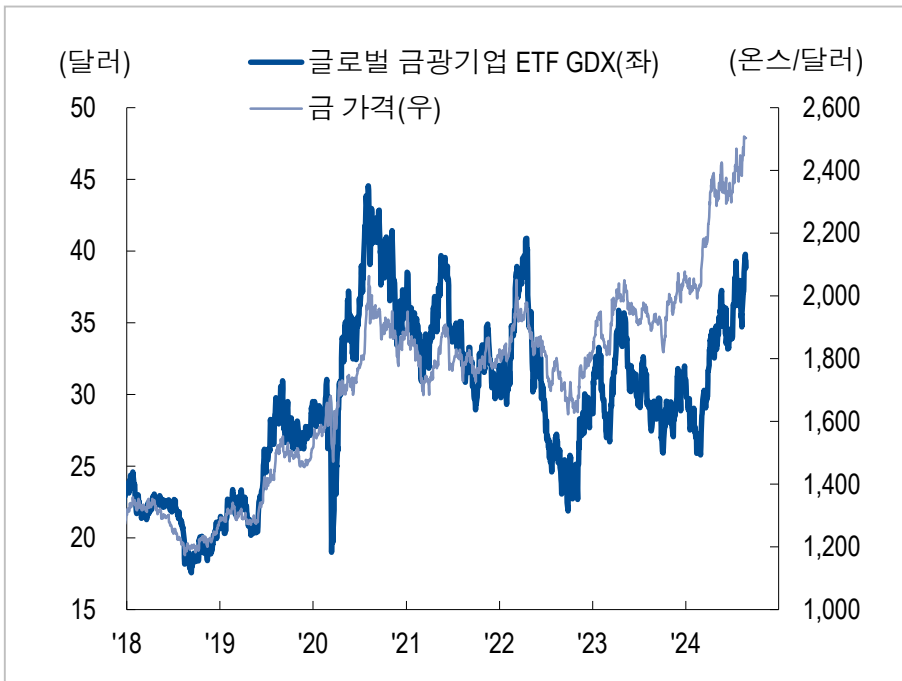
티커	종목명	비중(%)
LMT	LOCKHEED MARTIN CORP	8.78
RTX	RTX CORPORATION	8.38
NOC	NORTHROP GRUMMAN CORP	7.98
BA/ LN	BAE SYSTEMS PLC	7.38
GD	GENERAL DYNAMICS CORP	7.18
PLTR	PALANTIR TECHN-A	6.05
RHM GR	RHEINMETALL AG	4.45
LDOS	LEIDOS HOLDINGS INC	4.32
LHX	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	4.28
HII	HUNTINGTON INGAL	4.00

주: 2024년 8월 23일 기준
자료: Global X, NH투자증권 리서치본부

주식 ③ 글로벌 금 생산기업 (GDX)

- 금 가격이 사상 최고치를 경신한 반면, 금 생산기업 주가는 여전히 2020년 고점 대비 낮은 상황
- 이는 코로나19 이후 비용 증가로 금 가격 상승에도 이들 기업 이익이 감소했기 때문
- 올해부터 비용 정상화 전망. 이에 금 생산기업 주가와 금 가격 간 괴리가 좁혀질 것으로 판단

금 생산기업 주가는 2020년 고점 대비 낮음



자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

금 생산기업 ETF GDX 주요 투자종목

티커	종목명	비중(%)
NEM	Newmont Corp	14.48
AEM	Agnico Eagle Mines Ltd	9.91
ABX	Barrick Gold Corp	8.43
WPM	Wheaton Precious Metals Corp	7.07
FNV	Franco-Nevada Corp	6.47
GFI	Gold Fields Ltd ADR	4.71
AU	Anglogold Ashanti PLC	3.66
2899 HK	Zijin Mining Group Co Ltd Class H	3.58
K	Kinross Gold Corp	3.43
NST	Northern Star Resources Ltd	3.36

주: 2024년 7월 31일 기준

자료: Morningstar, NH투자증권 리서치본부

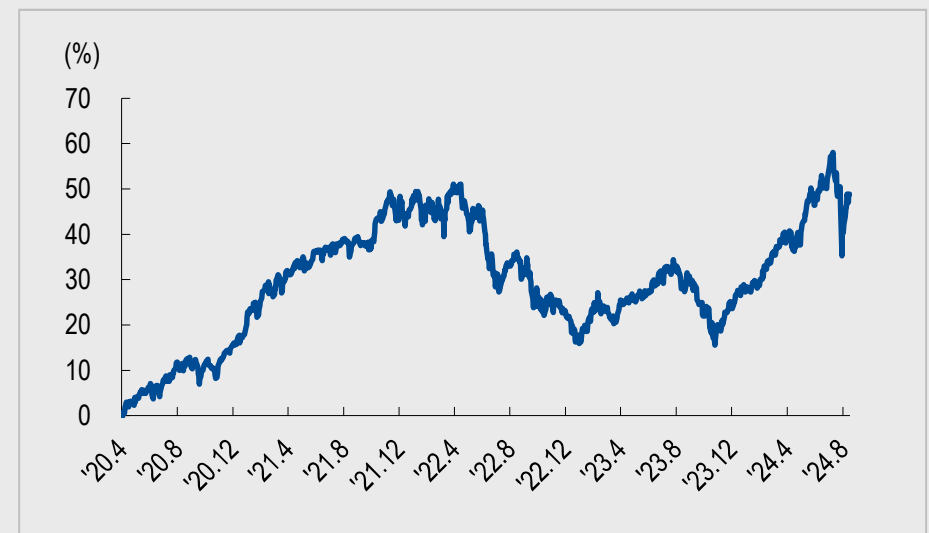
This page intentionally left blank

월간 ETF 2024년 9월호

IV. NH 국내 상장 ETF 포트폴리오

- ✓ 주식 5개, 채권 1개, 대체투자 1개 ETF로 포트폴리오 구성
- ✓ 주식: TIGER 미국배당다우존스, KODEX 미국ETF산업Top10 Indxx, TIMEFOLIO 글로벌우주테크&방산액티브, HANARO CAPEX설비투자Select, HANARO 글로벌금채굴기업
- ✓ 채권: RISE 미국단기투자등급회사채액티브
- ✓ 대체투자: WOORI 한국부동산TOP3플러스

NH 국내 ETF 포트폴리오 누적성과



주: 2020년 4월 이후 NH 국내 ETF 포트폴리오 종목 동일가중 누적성과 추이
자료: LSEG, NH투자증권 리서치본부

NH 국내 상장 ETF 포트폴리오

- 주식: 미국 고배당주, 미국 ETF산업, 글로벌 방위산업, 한국 공급망 재편 수혜주, 글로벌 금광기업
- 채권: 미국 단기 회사채
- 대체투자: 한국 리츠

NH 국내 ETF 포트폴리오 리스트

유형	테마	코드	ETF명	순자산총액 (억원)	총보수 (%)	편입일	최근 1개월 수익률 (%)	편입일 이후 (%)
주식	(-)글로벌 AI 테마	A456600	TIMEFOLIO 글로벌AI인공지능액티브	2,264	0.80	2023-07-27	-4.17	45.21
	(-)반도체 액티브	A423170	SOL 한국형글로벌반도체액티브	557	0.55	2024-03-28	-3.94	1.71
	(-)한국 대형주	A310970	TIGER MSCI Korea TR	12,252	0.12	2024-06-25	-2.86	-2.61
	(+)미국 배당주	A458730	TIGER 미국배당다우존스	12,165	0.01	2024-08-27	-2.15	-
	(+)미국 ETF산업 테마	A428560	KODEX 미국ETF산업Top10 Indxx	90	0.50	2024-08-27	1.66	-
	(+)글로벌 방위산업	A478150	TIMEFOLIO 글로벌우주테크&방산액티브	158	0.80	2024-08-27	0.74	-
	공급망 재편 수혜 테마	A454320	HANARO CAPEX설비투자iSelect	810	0.45	2023-07-27	-4.86	20.07
	글로벌 금광기업	A473640	HANARO 글로벌금채굴기업	74	0.45	2024-05-03	1.79	13.45
채권	미국 단기 회사채	A437350	RISE 미국단기투자등급회사채액티브	484	0.10	2023-02-23	-2.32	13.33
대체투자	한국 리츠	A480460	WOORI 한국부동산TOP3플러스	106	0.25	2024-06-25	0.29	3.18

주1: 2024년 8월 23일 기준; 주2: (+)는 신규편입, (-)는 제외 종목

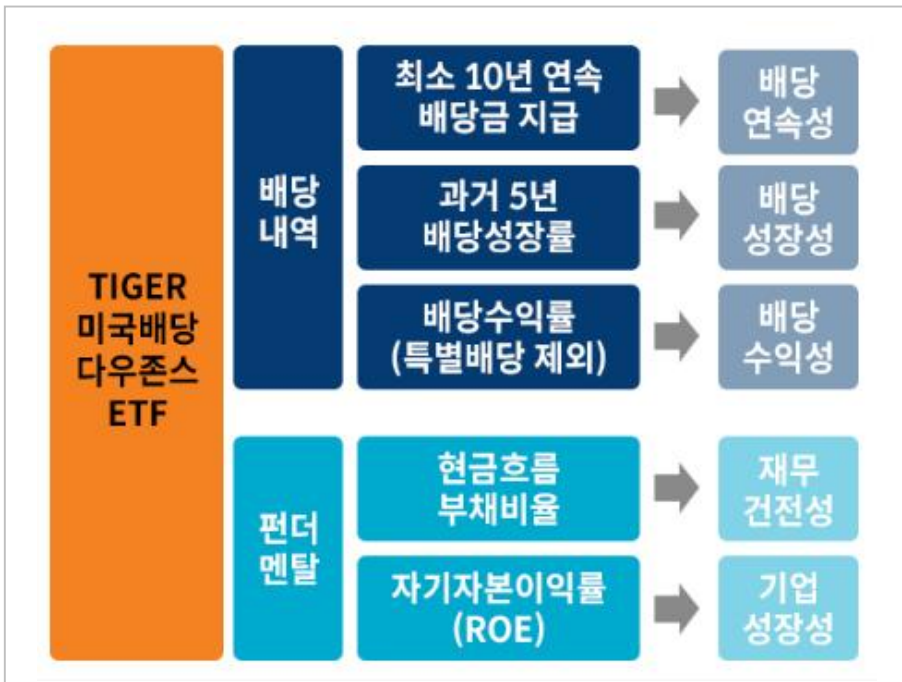
주3: 국내 ETF 포트폴리오 편입 종목들은 모두 퇴직연금 계좌를 통해서도 투자 가능

자료: Morningstar, FnGuide, NH투자증권 리서치본부

주식 ① 미국 고배당주 – TIGER 미국배당다우존스

- 미국 상장 SCHD와 동일한 기초지수를 추종하는 TIGER 미국배당다우존스는 배당과 배당 성장성을 동시에 고려하여 100개 종목을 선별 투자
- 해당 ETF는 월 배당금을 지급하며, S&P 500 대비 금융, 헬스케어, 산업재 비중 높은 편

미국배당다우존스 지수는 배당률과 배당 성장성 모두 고려



자료: 미래에셋자산운용, NH투자증권 리서치본부

TIGER 미국배당다우존스 주요 투자종목

티커	종목명	비중(%)
LMT	Lockheed Martin Corp	4.49
ABBV	AbbVie Inc	4.44
HD	Home Depot Inc/The	4.14
BLK	BlackRock Inc	4.11
CSCO	Cisco Systems Inc	4.09
KO	Coca-Cola Co/The	4.06
AMGN	Amgen Inc	3.95
TXN	Texas Instruments Inc	3.89
BMJ	Bristol-Myers Squibb Co	3.84
PEP	PepsiCo Inc	3.79

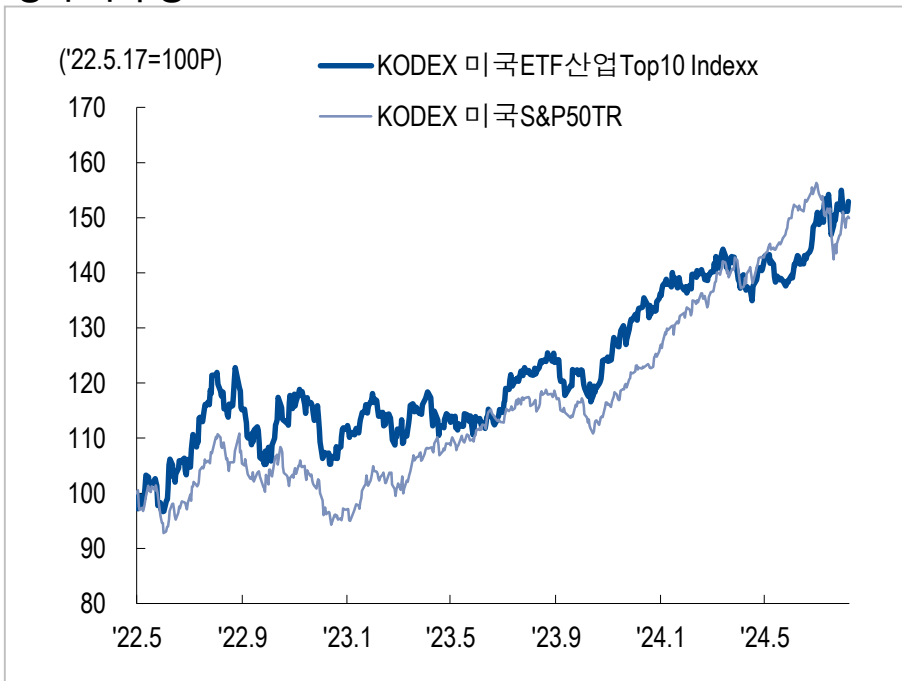
주: 2024년 8월 23일 기준

자료: 미래에셋자산운용, NH투자증권 리서치본부

주식 ② 미국 금융 – KODEX 미국ETF산업Top10 Indxx

- 2분기 실적 서프라이즈 비율이 높았던 금융 업종은 금리 하락에 따라 하반기에도 양호한 실적이 예상됨
- 미국 대선에서 트럼프 당선 시 규제 완화에 따른 긍정적인 효과도 기대해 볼 수 있음
- KODEX 미국ETF산업Top10 Indxx는 지수 사업자, ETF 운용사 등 ETF 산업 관련된 기업에 투자

미국 ETF 산업 ETF는 상장 이후 S&P 500 대비로도 안정적인 성과 기록 중



자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

KODEX 미국ETF산업Top10 Indxx 주요 투자종목

NO.	종목명	비중(%)
1	S&P GLOBAL INC	15.63
2	MSCI INC	15.24
3	BLACKROCK INC	15.01
4	NASDAQ INC	10.53
5	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	10.48
6	CME GROUP INC	9.01
7	MOODY'S CORP	6.68
8	MORNINGSTAR INC	5.95
9	TRADEWEB MARKET	5.95
10	FACTSET RESEARCH SYSTEMS	5.52

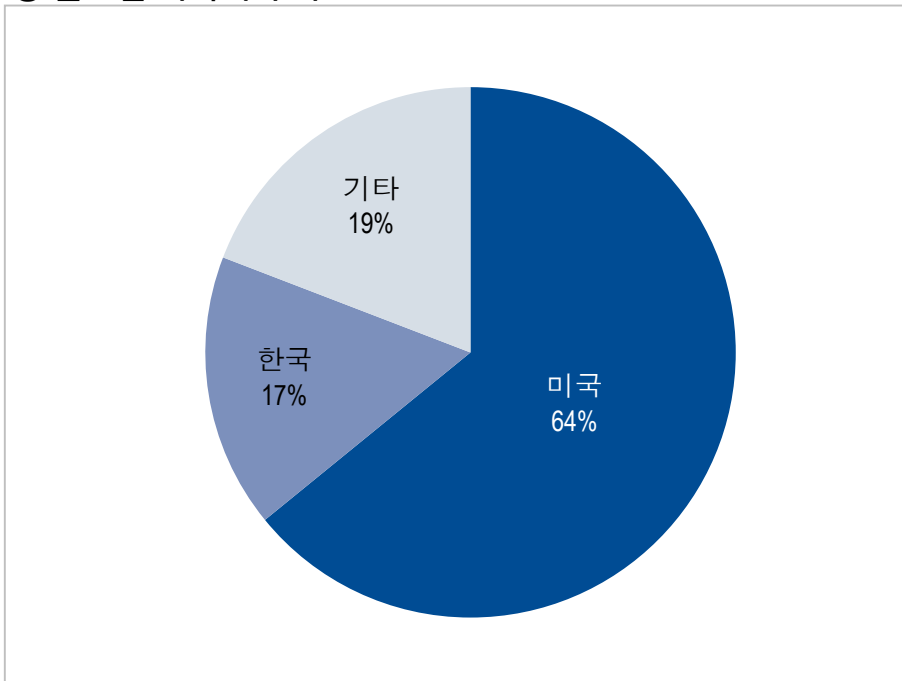
주: 2024년 8월 23일 기준

자료: 삼성자산운용, NH투자증권 리서치본부

주식 ③ 글로벌 방위산업 - TIMEFOLIO 글로벌우주테크&방산액티브

- 종전 등 단기 노이즈 가능성에도 글로벌 방위산업 구조적 성장세 지속 전망
- TIMEFOLIO 글로벌우주테크&방산액티브는 미국 외 한국과 유럽 등 글로벌 우주 및 방위산업 기업에 고르게 투자하는 액티브 ETF
- 여타 ETF와 달리 미국과 한국 등 특정 국가에 한정되지 않은 것이 특징

TIMEFOLIO 글로벌우주테크&방산액티브는 미국과, 한국, 유럽 등 글로벌 지역에 투자



주: 2024년 8월 23일 기준
자료: 타임폴리오자산운용, NH투자증권 리서치본부

TIMEFOLIO 글로벌우주테크&방산액티브 주요 투자종목

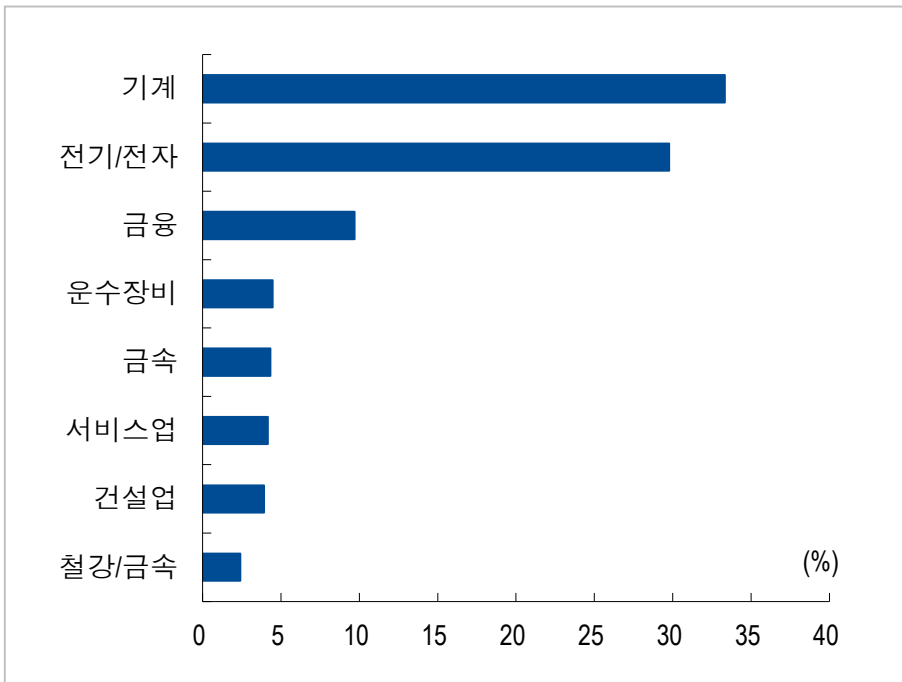
NO	종목명	비중(%)
1	Lockheed Martin Corp	8.74
2	RTX Corp	8.27
3	한화에어로스페이스	7.21
4	TransDigm Group Inc	6.07
5	Honeywell International Inc	5.30
6	Northrop Grumman Corp	4.37
7	현대로템	4.22
8	Rolls-Royce Holdings PLC	4.10
9	Howmet Aerospace Inc	4.07
10	L3Harris Technologies Inc	3.97

주: 2024년 8월 23일 기준
자료: 타임폴리오자산운용, NH투자증권 리서치본부

주식 ④ 공급망 재편 수혜 테마 – HANARO CAPEX설비투자iSelect

- 당분간 미국 주도의 공급망 재편과 미중 갈등 지속되며 수혜주가 우수한 성과를 거둘 전망
- HANARO CAPEX설비투자iSelect는 원전, 전력 인프라 등 공급망 재편과 친환경 전환으로 CAPEX 투자가 늘어나는 분야에 수출하는 종목을 선별해 투자

HANARO CAPEX설비투자iSelect 업종 비중



주: 2024년 6월 20일 기준

자료: NH-Amundi자산운용, NH투자증권 리서치본부

HANARO CAPEX설비투자iSelect 주요 투자종목

종목코드	종목명	비중(%)
010120	LS ELECTRIC	11.65
267260	HD현대일렉트릭	10.97
034020	두산에너빌리티	10.18
006260	LS	9.03
241560	두산밥캣	8.95
298040	효성중공업	7.07
112610	씨에스윈드	5.95
042670	HD현대인프라코어	4.70
052690	한전기술	4.30
010120	LS ELECTRIC	11.65

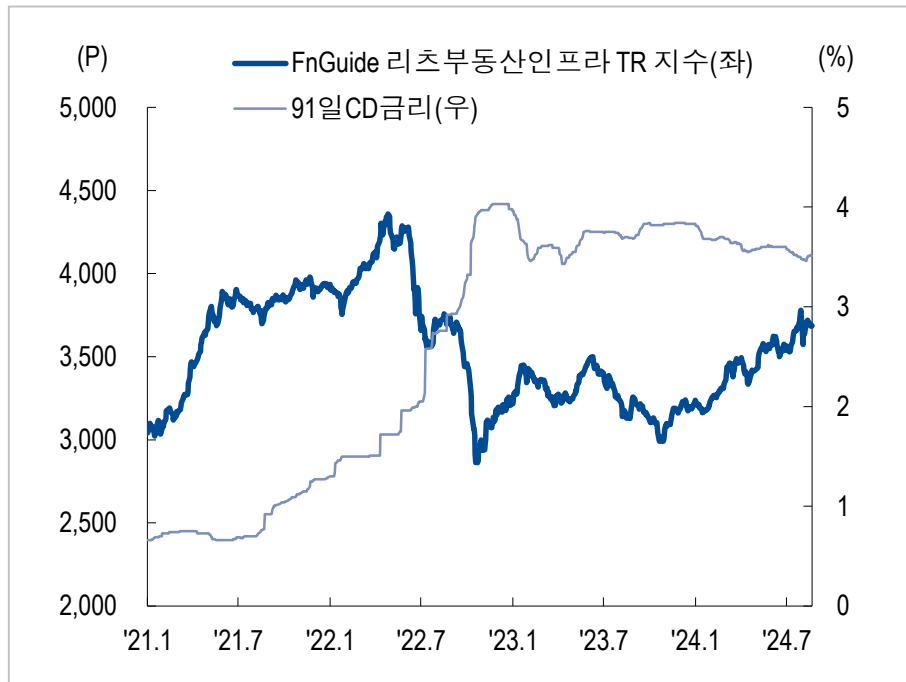
주: 2024년 7월 19일 기준

자료: NH-Amundi자산운용, NH투자증권 리서치본부

대체투자 ① 한국 리츠 – WOORI 한국부동산TOP3플러스

- 금리 상승 및 부동산 PF 여파로 한국 리츠 주가는 2022년 이후 큰 폭으로 하락
- 금리 변동성 완화되는 가운데 태영건설 워크아웃 이후 정부가 부동산 PF 시장 리스크 완화 정책을 시행하며 관련 리스크 낮아짐
- 우량 자산 비중이 높은 리츠 중심으로 회복세가 이어질 전망

금리 안정화된 이후 리츠 가격도 안정적인 흐름을 이어가고 있음



자료: FnGuide, NH투자증권 리서치본부

WOORI 한국부동산TOP3플러스 주요 투자종목

NO	종목명	비중(%)
1	ESR켄달스퀘어리츠	21.51
2	신한알파리츠	19.42
3	맥쿼리인프라	17.75
4	SK리츠	6.84
5	롯데리츠	6.49
6	삼성FN리츠	6.07
7	디앤디플랫폼리츠	5.80
8	코람코라이프인프라리츠	5.38
9	신한서부티엔디리츠	5.20
10	한화리츠	5.09

주: 2024년 8월 23일 기준

자료: FnGuide, NH투자증권 리서치본부

-
- 당사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 종목의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
 - 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 - 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자 상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
 - 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
-