

# NEW ETF Line-up

한화, 한국, KB, 신한, IBK, NH-Amundi 자산운용  
ETF 7종목 상장

12월 3주차

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



## ☒ New ETF 개요

### 상장 개요

'25.12.16(화) 국내 증시에 ETF 7종목 신규 상장

### 상품 요약

#### ▲ PLUS 금채권혼합 (0138Y0)

- 북미 상장 금현물 ETF 7종목 및 국고채 3년물 3종목을 50:50으로 투자하는 재간접 패시브 ETF

#### ▲ ACE 고배당주 (0139P0)

- 수익성 및 배당성장률이 높고, 배당락 이후 주가 회복이 빠른 고배당주에 투자하는 패시브 ETF

#### ▲ RISE 동학개미 (0138D0)

- 국내 상장종목 중 최근 1개월 개인 순매수 금액 상위 20%이면서 최근 1년 주가상승률이 높은 10~20종목에 동일비중으로 투자하는 패시브 ETF

#### ▲ SOL 조선기자재 (0141S0)

- 조선 기자재 관련 사업을 핵심사업으로 영위하는 국내 10종목에 집중 투자하는 패시브 ETF

#### ▲ SOL 증기종합채권(AA~이상)액티브 (0141T0)

- 신용등급 AA~이상 및 만기 1~5년의 국채, 통안채, 지방채, 은행채, 회사채 등에 투자하는 액티브 ETF

#### ▲ ITF 증기종합채권(AA~이상)액티브 (0135Y0)

- 신용등급 AA~이상 및 만기 1~5년의 국채, 통안채, 지방채, 공사채, 은행채, 여전채, 회사채 등에 투자하는 액티브 ETF

#### ▲ HANARO 26~12은행채(AA+이상)액티브 (0123S0)

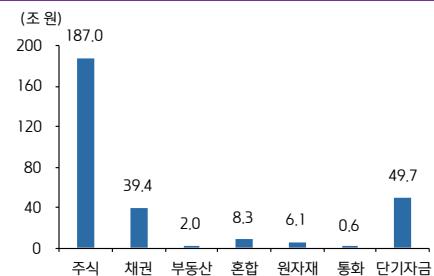
- 만기가 '26년 12월 15일 전후 1개월 이내 도래하는 신용등급 AA+ 이상의 국내 은행채를 중심으로 투자하는 만기매칭형 액티브 ETF

### ETF 시장 Snapshot

구분	'25.12.05~12.12	'25.11.28~12.05
상장 종목 수	1051 개 (▲3 개)	1048 개
순자산 총액	293.1 조 원 (▲1.5 조)	291.6 조 원
총 거래량	49.8 억 주 (▼7.7 억)	57.5 억 주
총 거래대금	30.6 조 원 (▼1.5 조)	32.1 조 원

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.12.12 기준

### 국내 ETF 유형별 순자산



자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.12.12 기준

## 신규 출시 ETF 개요(1)

구분	PLUS 금채권혼합	ACE 고배당주	RISE 동학개미	SOL 조선기자재
코드	0138Y0	0139P0	0138D0	0141S0
상품 유형	채권혼합-재간접형	주식형	주식형	주식형
운용사	한화자산운용	한국투자신탁운용	KB 자산운용	신한자산운용
기초(비교)지수	Akros 미국 금현물 ETF 채권혼합 지수	KRX-Akros 고배당주 20 지수	FnGuide 동학개미지수	FnGuide 조선기자재지수(PR)
복제방법	실물 (파시브)	실물 (파시브)	실물 (파시브)	실물 (파시브)
총보수 (운용보수)	0.15% (0.119%)	0.15% (0.129%)	0.07% (0.039%)	0.45% (0.40%)
연금투자 가능 여부	개인연금/퇴직연금 100%	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금 100% 퇴직연금 70%
구성종목 수	금현물 ETF 7종목/ 국고채 3종목	20종목	17종목	10종목
정기 변경	혼합지수: 50:50으로 매 영업일 금현물 ETF 지수: 연 4회(3, 6, 9, 12월) 채권 지수: 연 4회(3, 6, 9, 12월)	연 2회(4, 10월)	매월	연 4회(2, 5, 8, 11월)

자료: KRX, 각사, 키움증권 리서치

## 신규 출시 ETF 개요(2)

구분	SOL 중기종합채권(AA-이상)액티브	ITF 중기종합채권(AA-이상)액티브	HANARO 26-12은행채(AA+이상)액티브
코드	0141T0	0135Y0	0123S0
상품 유형	채권형	채권형	채권형
운용사	신한자산운용	IBK 자산운용	NH-Amundi 자산운용
기초(비교)지수	KAP K-중기종합채권지수 (AA-이상, 총수익)	KIS 중기종합채권 (1~5Y, AA-이상, 총수익)	KIS 은행채 2612만기형 지수
복제방법	실물 (액티브)	실물 (액티브)	실물 (액티브)
총보수 (운용보수)	0.05% (0.039%)	0.041% (0.03%)	0.02% (0.009%)
연금투자 가능 여부	개인연금/퇴직연금 100%	개인연금/퇴직연금 100%	개인연금/퇴직연금 100%
구성종목 수	4,399종목	4,356종목	81종목
정기 변경	매일	매일	매일

자료: KRX, 각사, 키움증권 리서치

## | 신규 출시 ETF 한 눈에 보기

ETF 명 (코드)	PLUS 금채권혼합 (0138Y0)												
<b>개요</b>	- 국제 금현물 가격을 추종하는 북미 상장 ETF 7종목 및 3년 만기 국고채 3종목을 50:50으로 투자하는 재간접 패시브 ETF												
<b>특징</b>	- 금 & 채권을 5:5로 분산 투자하여 포트폴리오의 변동성을 낮추며, 금의 상승 잠재력과 채권의 안정적 이자 수익을 동시에 추구												
<b>기초지수</b>	- Akros 미국 금현물 ETF 채권혼합 지수												
<b>종목 선정 기준</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 미국 금현물 ETF 지수 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 미국·캐나다 거래소에 상장된, 금 현물 가격을 추종하는 것으로 분류된 ETF</li> <li>- AUM 3천만 달러 이상, 3개월 일평균 거래대금 10만 달러 이상</li> <li>- 다음 우선순위에 따라 정렬하여 상위 ETF 7개 편입 ①미국 거래소 상장 여부, ②3개월 일평균 거래대금 1천만 달러 이상 여부, ③총보수율 낮은 순, ④AUM 높은 순</li> <li>- 상위 2개 ETF에 각각 45%, 나머지 5개 ETF에 각각 2% 비중 부여</li> </ul> </li> <li>▶ KAP 국고채 3년 지수(총수익) <ul style="list-style-type: none"> <li>- 국고채 中 3년 국채선물 균월물 최종결제 기준채권 종목</li> <li>- 현 국채 종목 수가 3개 미만인 경우, 직접 최종결제기준 채권이었던 종목 중에서 최근에 발행된 종목 순으로 편입하여 총 3종목으로 구성(이 경우 현 최종결제기준채권 종목 총합에 90%, 직접 최종결제기준채권으로 편입된 종목 총합은 10% 비중)</li> <li>- 종목간 편입 비중은 균등</li> </ul> </li> </ul>												
<b>투자포인트</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>한정된 공급 속 희소성을 유지하는 금:</b> 금은 높은 인플레이션 구간에서 가격 상승 패턴을 보이며 인플레이션 해지 수단으로 활용 가능. 2026년 CPI 상승 전망에 따른 인플레이션 해지 필요한 상황. 美연준 금리 인하 기조 지속 전망으로 금리 인하 시, 공급이 한정되어 희소성을 유지하는 대표적 실물자산인 금 수요 증가. 최근 유동성(M2) 공급되는 환경에서 화폐 가치 희석되며, 금과 같은 실물 자산 선호되는 국면. 전 세계 중앙은행들도 외환보유고 다변화를 위한 금 실물 매입 확대 중. 국제 표준 금 시세 추종하여 가격 투명성과 신뢰도 동시 확보</li> <li>▶ <b>채권+금으로 포트폴리오 다변화:</b> 주식과 상관관계가 낮은 금, 채권 조합 시 리스크 분산효과 확대. 또한 금과 채권으로 포트폴리오 자산군을 다변화할 시 변동성 감소 효과도 향상. 주식(60):채권(20):금(20)으로 구성된 포트폴리오의 경우 S&amp;P500 단독 투자 대비 변동성 약 30% 감소했을 뿐만 아니라 샤프지수, MDD 등 성과지표 역시 향상</li> <li>▶ <b>퇴직연금(DC/IRP)계좌 내 100%투자 가능:</b> 퇴직연금 계좌 내에서 위험자산 한도(70%) 소진 없이 금에 대한 노출 확보 가능. 비위험자산 의무 비중(30%) 내에 할당 가능한 국내 유일한 금 ETF</li> </ul>												
<b>참고자료</b>	<p>퇴직연금 계좌 내 유연한 포트폴리오 구성을 가능케 하는 'PLUS 금채권혼합'</p> <table border="1"> <tr> <td>위험자산 (최대 70%)</td> <td>비위험자산* (최소 30%)</td> </tr> <tr> <td>국내외 주식형 ETF 등 60%</td> <td>일반 금 ETF 10%</td> </tr> <tr> <td>채권 및 채권혼합 30%</td> <td></td> </tr> </table> <table border="1"> <tr> <td>위험자산 (최대 70%)</td> <td>비위험자산* (최소 30%)</td> </tr> <tr> <td>국내외 주식형 ETF 등 70%</td> <td>PLUS 금채권혼합 20%</td> </tr> <tr> <td>채권 및 채권혼합 10%</td> <td>금 10%</td> </tr> </table> <p>PLUS 금채권혼합 위험자산 비중(70%) 소진 없이 포트폴리오 구성 자유도 향상!</p> <p>자료: 한화자산운용</p>	위험자산 (최대 70%)	비위험자산* (최소 30%)	국내외 주식형 ETF 등 60%	일반 금 ETF 10%	채권 및 채권혼합 30%		위험자산 (최대 70%)	비위험자산* (최소 30%)	국내외 주식형 ETF 등 70%	PLUS 금채권혼합 20%	채권 및 채권혼합 10%	금 10%
위험자산 (최대 70%)	비위험자산* (최소 30%)												
국내외 주식형 ETF 등 60%	일반 금 ETF 10%												
채권 및 채권혼합 30%													
위험자산 (최대 70%)	비위험자산* (최소 30%)												
국내외 주식형 ETF 등 70%	PLUS 금채권혼합 20%												
채권 및 채권혼합 10%	금 10%												

ETF 명 (코드)	ACE 고배당주 (0139P0)												
<b>개요</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 수익성 및 배당성장률이 높고, 배당락 이후 주가 회복이 빠른 고배당 기업에 투자하는 패시브 ETF</li> </ul>												
<b>특징</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 배당력을 넘어설 기초체력, 주가 회복력이 검증된 상위 20개 기업에 집중 투자하여 '배당의 질'을 높인 ETF</li> </ul>												
<b>기초지수</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- KRX-Akros 고배당주 20 지수 (시장가격)</li> </ul> <p>▶ 유가증권시장 상장 보통주 中 아래 조건 만족하는 종목을 유니버스로 지정</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- (시장대표성, 유동성) 시가총액 상위 300위, 일평균거래대금 20억원 이상</li> <li>- (배당성향) 최근 사업연도 배당성향 20% 이상 및 90% 이하</li> <li>- (연속배당) 최근 5년 연속 배당 실시</li> </ul>												
<b>종목 선정 기준</b>	<p>▶ 수익성, 배당성장률, 배당회복률, 배당락 회복률 기준 유니버스 내 1,2차 종목 선정</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 1차 선정 시, TTM ROE 하위 10% / 3년 평균 DPS 증가율 하위 20% / 배당락 회복률 (배당락일 기준 지급 배당금 /회복기간*배당락일 전일 증가) 하위 10%에 해당하는 종목 제외</li> <li>- 1차 선정에서 선정된 종목 중 예상배당수익률(향후 12개월 예상 DPS/심사기준일 증가) 상위 20개 종목 선정</li> </ul> <p>▶ <b>'배당락 회복력'에 초점을 맞춰 고배당 및 시세차익의 동시 추구:</b> 배당락으로 하락한 주가가 다시 배당 전 수준으로 되돌아오는 정도를 백분율로 나타낸 배당락 회복률*이 100% 이상일 경우, 주가가 배당락 이후 하락분을 회복하고 그 이상 상승하면서 배당 수익+주가 상승(시세차익)을 동시에 확보하는 시나리오 가능. 배당을 적극적으로 시행하는 기업에게 배당락은 불가피한 만큼, 총수익 관점에서 배당락 이후 회복력을 핵심 평가 요소로 반영 *총수익률은 관점에서 최근 시장에서 주목하는 자사주 소각/감액배당 등 모두 포함할 수 있는 요소</p> <p>▶ <b>정부 주도의 주주환원 정책 본격화:</b> 과거 '배당선진화'와 '기업 밸류업 프로그램'으로 주주환원 강화 기조가 이어졌고, '25년 7~8월 1·2차 상법 개정을 통해 배당성향 확대·자사주 매입 등 체질 개선 본격화. 향후 3차 개정안은 배당소득 분리과세와 자사주 소각 의무화가 핵심 쟁점이며, 11월 조세특위에서 절충안(세율 인하폭·시행시기·적용 범위)이 조정될 전망. 특히 최고세율(49.5%)의 25% 인하 여부가 관건으로, 확정 시 12월 최종 확정 가능. 세율 인하 시 이자→배당 자금 이동, 자사주 소각 시 유통주식수 감소→EPS 개선→리레이팅 기대</p> <p>▶ <b>20종목 압축 포트폴리오로 '기업'에 집중:</b> ETF의 2025년 기준 예상 배당수익률은 약 4.47%로 경쟁 상품 대비 높은 수준, 배당수익률 기준 방식으로 국내 배당 상위 종목을 편입하는 구조. 특히 총수익률(배당+주가 상승) 기준으로 타사 대비 아웃퍼폼, 이는 배당락 회복률이 낮은 종목을 제외하는 필터링 효과에서 기인</p>												
<b>투자포인트</b>	<p><b>배당락 회복력 하위 종목 제외 효과</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>리밸런싱 일자</th> <th>2023.11</th> <th>2024.05</th> <th>2024.11</th> <th>2025.05</th> <th>제일기획</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>배당락 회복률 하위 제외 종목</td> <td>KRX-Akros: 13.9% 코스피: -11.4%</td> <td>KRX-Akros: 10.0% 코스피: -11.4%</td> <td>KRX-Akros: 15.7% 코스피: 9.2%</td> <td>KRX-Akros: 36.7% 코스피: 57.9%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>자료: 한국투자신탁운용</p>	리밸런싱 일자	2023.11	2024.05	2024.11	2025.05	제일기획	배당락 회복률 하위 제외 종목	KRX-Akros: 13.9% 코스피: -11.4%	KRX-Akros: 10.0% 코스피: -11.4%	KRX-Akros: 15.7% 코스피: 9.2%	KRX-Akros: 36.7% 코스피: 57.9%	
리밸런싱 일자	2023.11	2024.05	2024.11	2025.05	제일기획								
배당락 회복률 하위 제외 종목	KRX-Akros: 13.9% 코스피: -11.4%	KRX-Akros: 10.0% 코스피: -11.4%	KRX-Akros: 15.7% 코스피: 9.2%	KRX-Akros: 36.7% 코스피: 57.9%									
<b>참고자료</b>													

ETF 명 (코드)	RISE 동학개미 (0138D0)						
<b>개요</b>	- 국내 상장종목 중 최근 1개월 개인 순매수 금액 상위 20%이면서 최근 1년 주가상승률이 높은 10~20종목에 동일비중으로 투자하는 패시브 ETF						
<b>특징</b>	- 개인 투자자 순매수와 중장기 모멘텀을 결합해 국내 주도 테마 추종 기반 장기투자 솔루션 제공						
<b>기초지수</b>	- FnGuide 동학개미 지수						
<b>종목 선정 기준</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 유가증권시장 및 코스닥시장에 상장된 보통주 中 아래 조건 만족하는 종목을 유니버스로 지정 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 유동주식비율 10% 이상 종목</li> <li>- 개별선물이 상장 되어있는 종목</li> <li>- 시가총액 1조원 이상, 60영업일 평균 거래대금 2억 이상 종목 등</li> </ul> </li> <li>▶ 수급·모멘텀 지표를 기준으로 유니버스 내 1,2차 종목 선정 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 직전 1개월 개인투자자들의 누적 순매수 금액 상위 20% 종목 선정</li> <li>- 종목별 직전 12개월 모멘텀에서 최근 1개월 수익률을 제외 누적수익률을 기준으로 상위 10개 종목 타겟 포트폴리오로 선정</li> <li>- 당월의 타겟 포트폴리오 종목을 대상으로 동일가중방식으로 비중 결정</li> <li>- 전월의 타겟 포트폴리오와 당월 타겟 포트폴리오를 각각 50%씩 반영해 당월의 지수구성종목으로 선정 (단, 중복 종목이 존재할 경우 비중 합산)</li> </ul> </li> </ul>						
<b>투자포인트</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>한국 증시의 재평가, 코리아 디스카운트에서 프리미엄으로:</b> 코스피 지수는 장기간의 박스권 장세에서 벗어나 신고가 경신 중. 정치적 불확실성 해소, 자본시장 친화적 정책 기조와 제도 개선, 조선·방산·원자력·반도체 등 주요 산업 호황에 국내 증시의 리레이팅 본격화. 국내 증시는 글로벌 주요 시장 대비 베이스선 매력과 EPS 개선세가 두드러져 투자 매력도 부각. 향후 글로벌 유동성 확대 속 자금 유입 가능성에 따른 추가 상승 기대</li> <li>▶ <b>수급&amp;모멘텀 모두 갖춘 종목에 선별투자:</b> '동학개미'는 기관·외국인 대비 포트폴리오 조정 부담이 낮고 위험 감수 성향이 높아, 산업 트렌드 포착과 시장 심리 형성에 주도적으로 기여. 이러한 거래 특성을 반영해 <u>전월 개인 순매수 금액 상위 20% 종목을 1차 유니버스로 설정</u>. 이후 12개월 수익률에서 최근 1개월 수익률을 제외한 <u>모멘텀 지표를 활용</u>, 단기 급등락 종목을 배제하고 중장기 모멘텀을 지난 주도주를 최종 편입(투자자 저변 확대, MTS 보편화, 정보 접근성 개선 등 구조적 변화는 모멘텀 전략의 유효성을 높이는 요인). <u>리밸런싱은 월간으로 진행해 모멘텀 악화에 따른 가격 반전 리스크를 완화</u></li> <li>▶ <b>국내 테마주 장기 투자 솔루션:</b> 테마주 투자는 지속적인 시장 모니터링과 종목 교체를 수반해 시간·노력·비용 부담이 크고, 잘못된 테마 선택 시 손실과 기회비용 발생. 테마형 ETF는 특정 산업 쓸림으로 변동성이 높고, 재료 소진 시 수급·모멘텀이 악화돼 장기 투자에 부적합. 본 전략은 <u>수급·모멘텀 기반 월간 리밸런싱을 통해 주도 테마를 신속히 반영하며, 연 7bp의 낮은 보수로 장기 투자 적합성 제고</u></li> </ul>						
<b>참고자료</b>	<p><b>포트폴리오 구성 예시</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>11월 타겟포트폴리오</th> <th>12월 타겟포트폴리오</th> <th>12월 최종 포트폴리오</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 11월 최초 선정 종목</li> <li>• 11월, 12월 연속 선정 종목</li> </ul> </td> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 12월 최초 선정 종목</li> <li>• 11월, 12월 연속 선정 종목</li> </ul> </td> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 11월 최초 선정 종목</li> <li>• 12월 최초 선정 종목</li> <li>• 11월, 12월 연속 선정 종목</li> </ul> </td> </tr> </tbody> </table> <p>         11월 최초 선정 종목          11월, 12월 연속 선정 종목          12월 최초 선정 종목          11월, 12월 연속 선정 종목          11월 최초 선정 종목          12월 최초 선정 종목          11월, 12월 연속 선정 종목     </p> <p>         · 기준: 10월 개인순매수&amp;모멘텀          · 종목 수: 10종목          · 편입 비중: 동일가중(10%)          · 기준: 11월 개인순매수&amp;모멘텀          · 종목 수: 10종목          · 편입 비중: 동일가중(10%)          · 기준: 11월 개인순매수&amp;모멘텀          · 종목 수: 최소 10종목(전 종목 동일한 경우)          ~ 최대 20종목(전 종목 상이한 경우)          · 편입 비중: 중복 종목 10%, 그 외 5%     </p> <p>1. 출처: FnGuide, KB자산운용 자료: KB자산운용</p>	11월 타겟포트폴리오	12월 타겟포트폴리오	12월 최종 포트폴리오	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 11월 최초 선정 종목</li> <li>• 11월, 12월 연속 선정 종목</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 12월 최초 선정 종목</li> <li>• 11월, 12월 연속 선정 종목</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 11월 최초 선정 종목</li> <li>• 12월 최초 선정 종목</li> <li>• 11월, 12월 연속 선정 종목</li> </ul>
11월 타겟포트폴리오	12월 타겟포트폴리오	12월 최종 포트폴리오					
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 11월 최초 선정 종목</li> <li>• 11월, 12월 연속 선정 종목</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 12월 최초 선정 종목</li> <li>• 11월, 12월 연속 선정 종목</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 11월 최초 선정 종목</li> <li>• 12월 최초 선정 종목</li> <li>• 11월, 12월 연속 선정 종목</li> </ul>					

ETF 명 (코드)	SOL 조선기자재 (0141S0)																																																						
<b>개요</b>	– 조선 기자재 관련 사업을 핵심사업으로 영위하는 국내 10개 종목에 투자하는 패시브 ETF																																																						
<b>특징</b>	– 조선 기자재 업종에 100% 집중해 조선업 2차 슈퍼사이클의 실적·리레이팅 구간을 거냥																																																						
<b>기초지수</b>	– FnGuide 조선기자재 지수(PR)																																																						
<b>종목 선정 기준</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 유가증권시장 상장 보통주 中 아래 조건에 해당하는 종목을 제외             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 관리종목 또는 상장폐지가 확정된 종목 제외</li> <li>- 선박투자회사, 인프라투자회사, 해외주, REITs, ETF, ETN, SPAC 제외</li> <li>- 유동비율이 10% 미만 종목 제외 시가총액 2,000억 미만인 종목 제외</li> <li>- 60영업일 평균 거래대금 10억원 미만 종목 제외</li> <li>- 한국조선해양플랜트협회 회원사 및 회원사를 자회사로 보유하고 있는 종목 제외</li> <li>- 그밖에 구성종목으로 적합하지 않다고 판단되는 종목 제외</li> </ul> </li> <li>▶ 키워드 조건에 따른 유니버스 선정 및 TOP3 종목 선별             <ul style="list-style-type: none"> <li>- FICS Sector 소분류 중 조선, 기계, 화학에 속하는 종목만 포함 키워드 조건</li> <li>- 종목선정일의 직전월 기준 과거 1년 정기보고서(분기, 반기, 사업) 중 가장 최근 1개의 보고서를 사용해 조선 기자재 관련 키워드 검색하여 관련 키워드가 도출된 종목만 포함</li> <li>- 조선 벤류체인 부문(엔진, AM솔루션, 기타)별 관련 키워드 빈도수 3 이상인 종목 중 시가총액 최상위 종목. Top 3의 경우 동일 가중방식으로 60% 편입, Top 3 이외 주식의 경우 유동시가총액 가중방식 40% 편입</li> </ul> </li> </ul>																																																						
<b>투자포인트</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>조선 기자재 중심의 2차 슈퍼 사이클 본격 진입:</b> 선박 블록·피팅·크레인·엔진·보냉재·LNG/LPG 탱크 등은 선박의 핵심 구조를 구성하는 조선 기자재. 업황 회복의 1차 수혜는 조선사(2024~2025)가 선반영한 반면, <u>2025년 이후 실제 건조가 진행되며 기자재 발주가 본격화됨에 따라 조선 기자재는 실적 개선과 벤류에이션 재평가 국면에 진입할 것으로 예상</u>. 조선사 대비 한 박자 늦은 2025~2026년 기자재 영업이익의 본격 개선을 전망</li> <li>▶ <b>한국 조선업의 글로벌 경쟁력 확대:</b> '25.11 기준 글로벌 시장에서 한국 점유율은 7%p 상승, 중국은 11.2%p 하락하며 격차 확대. 고부가 LNG선·친환경선·초대형 컨테이너선에서 한국 조선사의 기술 경쟁력이 부각되는 가운데, 미국의 대중국 제재와 한·미 조선 협력(MASGA) 강화로 전략적 중요성이 증대. USTR 관세 인상, SHIPS for America Act 등으로 중국 건조·수리 선박의 비용 부담이 증가하며, 컨테이너선·군함·상선 발주에서 한국·미국 조선소 역할 확대 기대</li> <li>▶ <b>조선 기자재 100% 집중 투자로 종의 사이클을 극대화:</b> 다수 조선 관련 ETF가 조선·해운을 포괄하는 광의 테마인 반면, SOL 조선기자재 ETF는 <b>기자재 업종에 100% 집중해 2차 랠리 구간에서 엔진·보냉재·블록·피팅 등 핵심 기업에 선별 투자</b>. 조선 사이클의 핵심 구간을 정조준 하며, SOL 조선TOP3플러스와 병행 시 전·후방 벤류체인을 아우르는 포트폴리오 구성이 가능하다는 것이 특징</li> </ul>																																																						
<b>참고자료</b>	<p>ETF 종목구성 Top10</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>NO</th> <th>종목명</th> <th>분류</th> <th>비중(%)</th> <th>NO</th> <th>종목명</th> <th>분류</th> <th>비중(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>한화엔진</td> <td>엔진</td> <td>21.71</td> <td>6</td> <td>STX엔진</td> <td>엔진</td> <td>4.36</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>HD현대마린 엔진</td> <td>엔진</td> <td>19.01</td> <td>7</td> <td>세진중공업</td> <td>LNG, LPG탱크</td> <td>4.12</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>한국카본</td> <td>보냉재</td> <td>18.75</td> <td>8</td> <td>태광</td> <td>피팅</td> <td>3.49</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>HD현대마린 솔루션</td> <td>AM솔루션</td> <td>18.60</td> <td>9</td> <td>현대힘스</td> <td>횡단크레인, 선박블록</td> <td>3.22</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>성광밴드</td> <td>피팅</td> <td>4.41</td> <td>10</td> <td>오리엔탈정공</td> <td>크레인, 선박구조물</td> <td>2.32</td> </tr> </tbody> </table>							NO	종목명	분류	비중(%)	NO	종목명	분류	비중(%)	1	한화엔진	엔진	21.71	6	STX엔진	엔진	4.36	2	HD현대마린 엔진	엔진	19.01	7	세진중공업	LNG, LPG탱크	4.12	3	한국카본	보냉재	18.75	8	태광	피팅	3.49	4	HD현대마린 솔루션	AM솔루션	18.60	9	현대힘스	횡단크레인, 선박블록	3.22	5	성광밴드	피팅	4.41	10	오리엔탈정공	크레인, 선박구조물	2.32
NO	종목명	분류	비중(%)	NO	종목명	분류	비중(%)																																																
1	한화엔진	엔진	21.71	6	STX엔진	엔진	4.36																																																
2	HD현대마린 엔진	엔진	19.01	7	세진중공업	LNG, LPG탱크	4.12																																																
3	한국카본	보냉재	18.75	8	태광	피팅	3.49																																																
4	HD현대마린 솔루션	AM솔루션	18.60	9	현대힘스	횡단크레인, 선박블록	3.22																																																
5	성광밴드	피팅	4.41	10	오리엔탈정공	크레인, 선박구조물	2.32																																																
	자료: FnGuide, 신한자산운용 ('25.11월 말 기준)																																																						

## 국내 신규출시 ETF 리스트 (최근 1개월)

상장일	티커	ETF 명	운용자산 (억원)	개요
11/18	0128D0	PLUS 차이나항셍테크워클리타겟커버드콜	71	항셍테크 지수 구성 종목을 매수하고, 항셍테크지수 워클리 ATM 콜옵션을 매도(연 15% 프리미엄 확보 목표)하는 워클리 타겟 커버드콜 ETF
11/18	0122W0	RISE 26-11 회사채(AA-이상)액티브	1,395	2026년 10월~12월에 만기가 도래하는 AA-이상 회사채로 구성된 지수를 비교지수로 하는 만기매칭(존속기한)형 액티브 ETF
11/25	0131W0	1Q 단기특수은행채액티브	351	특수은행(산업은행·기업은행·수출입은행)이 발행한 잔존만기 6개월 이하 채권에 투자하는 액티브 ETF
11/25	0131V0	1Q 미국우주항공테크	172	미국 상장 우주 및 도심항공모빌리티(UAM) 관련 기업 12개에 투자하는 패시브 ETF
11/25	0132H0	KODEX 미국원자력 SMR	704	원자력 및 SMR(소형 모듈 원자로) 산업과 관련된 미국 상장기업에 투자하는 패시브 ETF
11/25	0132D0	KoAct 글로벌 K 컬처밸류체인액티브	80	국내 대표 K 컬처 기업 및 글로벌 플랫폼 등 K 컬처와 간접적 연관이 있는 미국 상장 기업을 50:50으로 편입한 지수를 비교지수로 하는 액티브 ETF
11/25	0127R0	RISE 미국 AI 클라우드인프라	116	미국 네오클라우드 기업 4종목 및 AI 데이터센터 인프라 기업(서버, 스토리지, 네트워킹 등) 6종목에 투자하는 패시브 ETF
11/25	0131A0	SOL 차이나소비트렌드	99	중국의 MZ 세대를 중심으로 나타나는 새로운 소비 트렌드와 관련된 기업에 투자하는 패시브 ETF
12/02	0120J0	BNK 카카오그룹포커스	89	카카오 그룹 소속 계열회사 중 시가총액 상위 5개 종목이 속하는 산업 내 시가총액 최상위 종목(총 5개)에 나머지 10% 비중 투자하는 패시브 상품
12/09	0137W0	KIWOOM 미국 S&P500&GOLD	90	S&P 500과 미국상장 골드 ETF에 9:1 비중으로 혼합 투자하는 패시브 ETF
12/09	0137V0	KIWOOM 미국 S&P500 모멘텀	182	S&P 500 지수 구성종목 중 과거 12개월(최근 1개월 제외) 누적 수익률 기준 모멘텀 강도 상위 20% 종목에 투자하는 패시브 ETF
12/09	0132K0	PLUS 테슬라워클리커버드콜채권혼합	89	테슬라 커버드콜 30% (테슬라+테슬라 ATM 콜옵션매도) 및 국고채 70%에 투자하는 전략의 채권혼합형 ETF
12/09	0139F0	TIGER 12월자동연장금융채(AA-이상)액티브	5,311	11월~차년 1월 만기인 AA- 이상 등급 특수채, 은행채, 금융채에 투자하고, 만기 도래시 다음해 만기 채권으로 리밸런싱하는 액티브 ETF
12/09	0142D0	TIGER 미국 AI 데이터센터 TOP4Plus	292	AI 데이터센터 및 네오클라우드 관련 미국 상장 기업 중 상위 4개사에 70% 비중으로 투자하는 패시브 ETF

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025. 12. 12 기준

## 국내 ETF 기초자산 유형별 Snapshot (주간)

구분	상장 종목 수	순자산 총액	일평균 거래량
주식	759 개 ( <b>▲2 개</b> )	187.0 조 원 ( <b>▲1.5 조</b> )	9.6 억 주 ( <b>▼1.6 억</b> )
채권	137 개 ( <b>▼1 개</b> )	39.4 조 원 ( <b>▼7,044 억</b> )	1037 만 주 ( <b>▲170.7 만</b> )
부동산	12 개 (0)	2 조 원 ( <b>▲88.5 억</b> )	582.7 만 주 ( <b>▲138.2 만</b> )
혼합	66 개 ( <b>▲2 개</b> )	8.3 조 원 ( <b>▲2,504 억</b> )	800.4 만 주 ( <b>▲81.9 만</b> )
원자재	27 개 (0)	6.1 조 원 ( <b>▲1,898 억</b> )	628 만 주 ( <b>▼15.9 만</b> )
통화	12 개 (0)	0.6 조 원 ( <b>▲53.3 억</b> )	79.3 만 주 ( <b>▲18.5 만</b> )
단기자금	38 개 (0)	49.7 조 원 ( <b>▲2,622 억</b> )	339 만 주 ( <b>▼33.3 만</b> )
종합	1051 개 ( <b>▲3 개</b> )	293.1 조 원 ( <b>▲1.6 조</b> )	9.9 억 주 ( <b>▼1.6 억</b> )

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025. 12. 05~2025. 12. 12 기준

### Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 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 일제의 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.