

위키백과, 우리 모두의 백과사전.



이 문서의 내용은 출처가 분명하지 않습니다.

이 문서를 편집하여, 신뢰할 수 있는 출처를 표기해 주세요. 검증되지 않은 내용은 삭제될 수도 있습니다. 내용에 대한 의견은 토론 문서에서 나누어 주세요. (2011년 6월)

상장지수 펀드(영어: exchange-traded fund, **ETF**) 또는 상장지수투자신탁은 주식시장에서 거래가 가능한, 거래 목적의 투자신탁(펀드) 상품이다. 특정 주가 지수에 따라 수익률이 결정되는 **인덱스 펀드**를 증권 시장에 상장한 펀드다. ETF는 주식, 원자재, 채권 등 자산으로 구성되며, 거래되면서 순자산가치로 수렴한다. 대부분의 ETF는 S&P 500 또는 MSCI EAFE와 같이 **인덱스를 따라간다**. 거래비용이 낮고, 세금이 적으며 주식과 비슷한 특징이 있어서 투자 자산으로서 매력적이다. ETF는 상장지수 상품 중 가장 인기있는 유형이다.

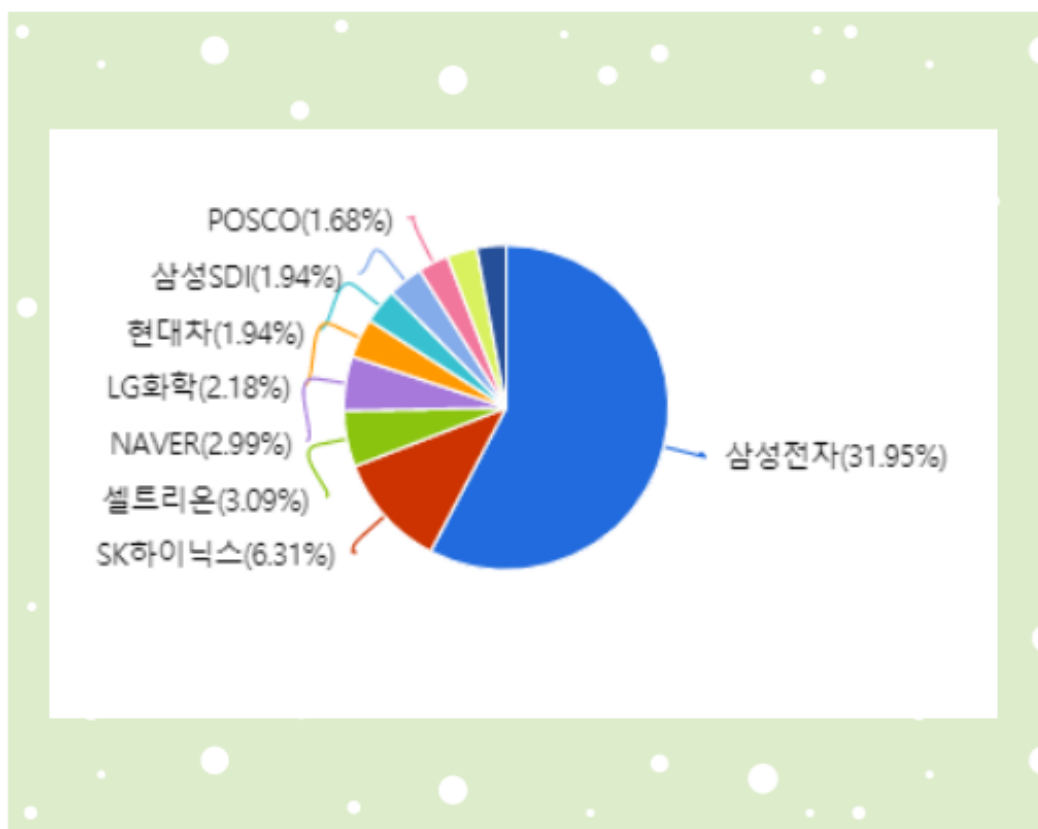
대형 기관투자자와 같이 지정판매회사만이 **펀드매니저**로부터 실제로 ETF를 매매하며 수만 주의 ETF를 대량의 단위로 설정 또는 **환매**한다. 지정판매사가 장기적으로 ETF 투자를 원할지라도 대체로 대량 단위로 **기초자산**을 매매하며 **유동성**을 공급하고 거래가가 순자산가치와 유사하도록 공개시장에서 시장선도자로서 행동한다. 개인투자자는 증권사를 통해 유통시장에서 ETF를 거래한다.

ETF는 **유추열 펀드** 또는 단위형 **투자신탁**의 **밸류에이션** 방법을 따라서, 거래일에 순자산가치로부터 등락을 반복하다가 최종거래일에 회귀하여 매매되는 **폐쇄형펀드**의 거래성과 유사하다. 폐쇄형펀드는 거래소에서 거래되지만 ETF는 아니다. ETF는 미국에서 1993년, 유럽에서 1999년에 생성되었다. ETF는 전통적으로 **인덱스펀드**였지만 2008년에는 미국 증권거래위원회가 ETF를 이용한 **액티브펀드**를 허용하기 시작했다.

예를 들어 대표적인 ETF 상품인 'KODEX 200'을 1주 산다고 했을 때, 이 안에 포함되어 있는:

삼성전자, SK하이닉스, 셀트리온, 네이버, 등등 의 총 200개가 되는 기업을 보유하게 되는 것입니다.

실제로 'KODEX 200'의 1주 구성종목은 아래와 같습니다.



더 풀어서 얘기해보겠습니다.

'KODEX 200'의 주가가 1주에 1,000원이라고 가정해보겠습니다.

이때 내가 1주를 구매하면, 나의 1,000원의 구성종목은 아래처럼 되는 것입니다:

- 삼성전자 (319.5원)
- SK 하이닉스 (63.1원)
- 셀트리온 (30.9원)
- 그 외 (586.5원)

이렇게 적은 금액으로 다양한 주식을 보유할 수 있게 되는 것이 ETF의 큰 이점 중 하나입니다.

'KODEX 200'의 오늘 (2020/04/17) 종가는 25,925원이었습니다.

내가 만약 KODEX 200을 1주 보유하고 있었다면, 25,925원으로, 삼성을 비롯한 199여 개의 기업들에 투자를 한 것이 되겠지요.

너무나 많은 기업들로 구성되어 있어서, 비록 수익률이 대박 날 수는 없을지라도, 장기적으로 보유할 때, 위 모든 기업들의 평균치만큼의 수익률을 낼 수 있을 것입니다.

그리고 복리의 힘으로 인해 이 수익률 또한 만만치 않습니다.

'KODEX 200'은 2009년부터 2019년까지 약 228%의 수익을 냈습니다.

코스피 200 지수를 벤치마크로 하는
ETF 의 종류도 다양하다.

코스피 200 ETF - 코스피 200 지수 1배 추종

코스피 200 레버리지 - 코스피 200지수 2배 추종

코스피 200 인버스 - 코스피 200지수 반대 추종

코스피 200 인버스 2X - 코스피 200지수 반대 2배 추종

코스피 200 TR - 분배금재투자 ETF

처음 주식시장에 입문하는 투자자라고 한다면

코스피 200지수를 1배 추종하는 코스피 200 ETF로

입문하는 것이 가장 일반적인 듯 하다.

레버리지와 인버스 ETF는 아무래도 위험도가 ;;

대표적인 코스피 200 ETF는 다음과 같다.

ETF명	운용사	시가총액	평균거래액	운용보수	상장일
KODEX 200	삼성자산운용	67,816억	2,434억	0.15%	2002. 10
TIGER 200	미래에셋자산운용	33,310억	710억	0.05%	2008. 04
KBSTAR 200	KB자산운용	12,660억	239억	0.045%	2011. 10
HANARO 200	NH아문디자산운용	8,729억	147억	0.036%	2018. 03
ARIRANG 200	한화자산운용	7,868억	150억	0.04%	2012. 01
ETF명	운용사	시가총액	평균거래액	운용보수	상장일
KINDEX 200	한국투자신탁운용	6,807억	138억	0.090	2008. 09
KOSEF 200	키움투자자산운용	6,603억	42억	0.13	2002. 12
파워 200	교보악사자산운용	1,348억	12억	0.145	2012. 02

대부분 코스피 200 지수를 추종하는 ETF 의 경우,
지수를 완전복제하는 상품이 대부분.
예외적으로 ARIRANG 200 과 KOSEF 200 은 부분복제.

구성종목의 차이는 거의 없는 수준이고
과리율 역시 대부분 0.5% 이하로
잘 관리가 되고 있는 수준이다.