

패시브 Comment



고경범

02 3770 3625
gyeongbeom.ko@yuantakorea.com

■ KOSDAQ 액티브 ETF 상장 Review

- 전일 KoAct 코스닥액티브(A0163Y0), TIME 코스닥액티브(A0162Y0) 2개의 ETF 상장. 1일차 AUM은 각각 673억, 569억 수준.
- 상장 1일차 양 사 ETF는 +6,983억원의 ETF 순매수가 유입. 정부의 KOSDAQ 활성화 대책 모멘텀에 대한 기대감과 기존 KOSDAQ ETF의 포트폴리오 다변화 부족의 상황에서 개인 투자자의 관심이 크게 반영. 설정원본 수준과 유사했던 ETF AUM은 크게 증가할 것으로 예상.
- 국내 액티브 ETF의 상관계수 준수 규제와 액티브 ETF 특성 상 포트폴리오 노출에 민감할 수 밖에 없는 여건에서 공개된 PDF 내역과 실제 운용사의 거래와는 괴리는 존재할 수 있음. ETF NAV 산출, LP 운용 상의 한계 등도 있겠지만, 양사 ETF 모두 구성종목을 57개, 50개 수준으로 압축적으로 구성해 기존 KOSDAQ150 대비 커버리지 종목, 임상 통과 종목 등 상대적으로 안정적인 포트폴리오를 운용하고 있는 것으로 평가.
- 테마 ETF의 AUM 성장을 감안하더라도, 현재 KOSDAQ 수급을 견인하는 주요 주체는 레버리지 ETF 투자와 설정 목적의 거래가 높은 것은 사실. KOSDAQ150 추종자금 14조원대를 감안하여, KOSDAQ150 편입 종목의 양수 효과와 비구성종목에 대한 액티브 전략에 대한 부분을 구분해서 접근 필요.

[표 1-1] KoAct, Time 코스닥액티브 ETF 수급 예상 - KOSDAQ150 (1/3)

(단위: 억원, %)

Code	종목	평균 거래대금	시가총액	편입비중		ETF 매수수요	거래대금 대비	시가총액 대비	KQ150 비중	1M 수익률	3M 수익률
				KoAct	Time						
A086520	에코프로	5,514	223,352	2.04	9.76	1,180	0.21	0.53	7.42	5.4	40.8
A247540	에코프로비엠	1,610	198,586	.	6.89	689	0.43	0.35	5.05	0.5	13.1
A196170	알테오젠	1,636	200,914	.	3.62	362	0.22	0.18	6.91	-0.7	-17.7
A000250	삼천당제약	2,013	184,376	1.93	6.27	820	0.41	0.44	4.90	53.2	228.2
A277810	레인보우로보틱스	1,904	148,603	3.48	5.03	851	0.45	0.57	2.62	14.7	62.5
A298380	에이비엘바이오	1,285	102,411	2.07	5.13	720	0.56	0.70	3.59	-0.3	-8.8
A058470	리노공업	1,358	91,073	0.97	2.52	349	0.26	0.38	2.72	23.7	87.3
A214370	케어젠	217	70,582	.	1.00	100	0.46	0.14	0.94	11.3	79.5
A141080	리가캠바이오	731	66,082	.	2.40	240	0.33	0.36	2.26	1.1	-4.4
A240810	원익 IPS	1,025	61,797	.	2.01	201	0.20	0.33	1.89	20.7	99.5

주: ETF AUM 각 사 1 초원 가정. 음영은 거래대금, 시가총액 대비 1x 이상 or KOSDAQ150 비중 0.8% 이상

자료: KoAct, Time, FnGuide, 유안타증권 리서치센터

[표 1-2] KOSDAQ150 (2/3)

(단위: 억원, %)

Code	종목	평균 거래대금	시가총액	편입비중		ETF 매수수요	거래대금 대비	시가총액 대비	KQ150 비중	1M 수익률	3M 수익률
				KoAct	Time						
A310210	보로노이	326	58,859	3.80	1.45	525	1.61	0.89	1.56	46.5	45.1
A039030	이오테크닉스	668	51,619	1.87	1.83	370	0.55	0.72	1.59	7.2	54.6
A263750	펼어비스	402	41,440	2.05	1.01	306	0.76	0.74	1.16	20.1	71.1
A226950	올릭스	762	37,594	1.02	1.00	202	0.27	0.54	1.52	44.3	40.3
A095340	ISC	488	39,342	.	1.43	143	0.29	0.36	0.91	9.9	72.0
A140410	메지온	247	39,161	.	1.34	134	0.54	0.34	1.29	-15.0	70.1
A403870	HPSP	1,717	38,388	.	0.93	93	0.05	0.24	0.94	3.2	54.1
A357780	솔브레인	296	37,765	.	1.76	176	0.59	0.47	0.86	18.7	81.8
A347850	디앤디파마텍	543	35,699	0.94	1.38	232	0.43	0.65	1.26	3.5	-6.1
A108490	로보티즈	664	37,877	2.82	1.98	480	0.72	1.27	1.13	-6.3	-9.0
A237690	에스티팜	343	33,160	.	2.21	221	0.64	0.67	0.95	4.7	27.7
A084370	유진테크	426	29,630	.	1.41	141	0.33	0.48	0.85	31.0	66.6
A083650	비에이치아이	604	32,492	3.30	1.10	440	0.73	1.35	0.84	42.7	102.7
A032820	우리기술	5,171	34,439	.	1.09	109	0.02	0.32	1.23	117.4	430.2
A058610	에스피지	760	29,939	1.98	1.46	344	0.45	1.15	0.80	1.4	85.2
A036930	주성엔지니어링	1,217	33,088	1.86	1.33	319	0.26	0.96	0.88	42.4	143.5
A178320	서진시스템	984	26,237	1.02	.	102	0.10	0.39	0.66	30.8	67.9
A089030	테크윙	2,092	24,752	1.13	.	113	0.05	0.46	0.85	48.4	50.5
A005290	동진씨미캠	375	27,044	.	0.89	89	0.24	0.33	0.78	3.7	37.2
A031980	피에스케이홀딩스	312	24,840	2.17	.	217	0.69	0.87	0.39	58.7	160.6
A067310	하나마이크론	667	22,685	.	1.36	136	0.20	0.60	0.71	0.3	35.2
A290650	엘앤씨바이오	457	20,569	.	0.45	45	0.10	0.22	0.66	-8.2	23.2
A039200	오스코텍	188	19,072	.	0.91	91	0.48	0.48	0.77	-1.5	-16.4
A101490	에스앤에스텍	334	18,732	0.88	.	88	0.26	0.47	0.63	-1.1	86.8
A078600	대주전자재료	630	17,648	1.25	.	125	0.20	0.71	0.55	19.4	49.6

주: ETF AUM 각 사 1 조원 가점. 음영은 거래대금, 시가총액 대비 1x 이상 or KOSDAQ150 비중 0.8% 이상

자료: KoAct, Time, FnGuide, 유안타증권 리서치센터

[표 1-3] KOSDAQ150 (3/3)

(단위: 억원, %)

Code	종목	평균 거래대금	시가총액	편입비중		ETF 매수수요	거래대금 대비	시가총액 대비	KQ150 비중	1M 수익률	3M 수익률
				KoAct	Time						
A218410	RFHIC	396	19,835	0.92	0.91	183	0.46	0.92	0.48	58.9	134.9
A048410	현대바이오	1,087	15,107	.	0.51	51	0.05	0.34	0.62	36.2	194.0
A281740	레이크머티리얼즈	302	14,329	.	0.95	95	0.31	0.66	0.36	-10.7	35.2
A189300	인텔리안테크	387	14,603	3.03	.	303	0.78	2.07	0.44	13.4	192.2
A171090	선익시스템	386	12,779	0.92	0.46	138	0.36	1.08	0.24	33.8	135.9
A122870	와이지엔터테인먼트	255	12,448	0.86	0.43	129	0.51	1.04	0.43	-9.8	7.1
A036830	솔브레인홀딩스	72	12,033	1.90	.	190	2.63	1.58	0.12	8.5	34.3
A052400	코나아이	109	10,151	1.81	.	181	1.66	1.78	0.23	15.2	38.8
A376300	디어유	120	9,365	1.89	.	189	1.57	2.01	0.20	-7.9	20.5
A214430	아이쓰리시스템	95	7,154	0.90	.	90	0.94	1.25	0.20	-14.4	35.0
A015750	성우하이텍	132	7,512	2.83	.	283	2.15	3.77	0.17	20.4	35.1

주: ETF AUM 각 사 1 조원 가점. 음영은 거래대금, 시가총액 대비 1x 이상 or KOSDAQ150 비중 0.8% 이상 자료: KoAct, Time, FnGuide, 유안타증권 리서치센터

[표 2-1] KoAct, Time 코스닥액티브 ETF 수요 예상 - KOSDAQ150 미편입 (1/2)

(단위: 억원, %)

Code	종목	평균 거래대금	시가총액	편입비중		ETF 매수수요	거래대금 대비	시가총액 대비	KQ150 비중	1M 수익률	3M 수익률
				KoAct	Time						
A0009K0	에임드바이오	517	41,648	1.02	2.13	315	0.61	0.76	.	24.3	38.2
A440110	파두	1,385	31,857	3.95	3.06	701	0.51	2.20	.	31.3	162.7
A043260	성호전자	839	35,036	8.82	.	882	1.05	2.52	.	84.7	690.4
A476830	알지노믹스	437	23,813	.	2.38	238	0.54	1.00	.	24.6	0.0
A475830	오름테라퓨틱	405	24,948	0.85	1.63	248	0.61	0.99	.	2.0	37.1
A491000	리브스메드	647	21,036	.	2.12	212	0.33	1.01	.	9.2	0.0
A099320	쎌트렉아이	653	20,917	.	1.88	188	0.29	0.90	.	2.1	285.9
A456160	지투지바이오	773	16,876	0.95	1.63	258	0.33	1.53	.	18.5	32.1
A115180	큐리언트	178	18,952	8.97	.	897	5.04	4.73	.	35.9	71.4
A397030	에이프릴바이오	334	14,216	0.93	.	93	0.28	0.65	.	14.3	49.3
A124500	아이티센글로벌	215	14,456	1.95	1.94	389	1.81	2.69	.	25.1	141.9
A174900	애플론	213	14,247	.	0.49	49	0.23	0.34	.	11.5	80.3
A389470	인벤티지랩	211	12,348	0.93	.	93	0.44	0.75	.	31.9	2.2
A089970	브이엠	293	10,094	.	2.04	204	0.70	2.02	.	30.0	39.9
A295310	에이치브이엠	322	11,307	3.10	.	310	0.96	2.74	.	7.6	257.1
A126340	비나텍	158	9,030	0.99	.	99	0.62	1.09	.	14.6	84.3
A448900	한국피아이엠	241	10,202	1.11	2.18	329	1.37	3.23	.	124.4	193.9
A044490	태웅	224	10,004	1.24	.	124	0.55	1.24	.	69.5	96.1
A420770	기가비스	108	9,380	.	1.61	161	1.50	1.72	.	19.0	127.7
A102710	이엔에프테크놀로지	96	8,501	0.87	.	87	0.91	1.02	.	3.5	30.9

주: ETF AUM 각 사 1 초원 가점. 음영은 거래대금, 시가총액 대비 1x 이상 or KOSDAQ150 비중 0.8% 이상 자료: KoAct, Time, FnGuide, 유안타증권 리서치센터

[표 2-2] KOSDAQ150 미편입 (2/2)

(단위: 억원, %)

Code	종목	평균 거래대금	시가총액	편입비중		ETF 매수수요	거래대금 대비	시가총액 대비	KQ150 비중	1M 수익률	3M 수익률
				KoAct	Time						
A287840	인투셀	67	6,812	0.83	.	83	1.25	1.22	.	-5.7	-28.1
A010170	대한광통신	919	7,272	0.94	.	94	0.10	1.29	.	75.5	165.0
A077360	덕산하이메탈	339	5,421	0.95	.	95	0.28	1.75	.	7.4	108.9
A107640	한중엔시에스	131	4,804	0.99	0.97	196	1.50	4.07	.	2.5	3.3
A035810	이지홀딩스	129	4,006	0.34	.	34	0.26	0.84	.	14.2	30.5
A327260	RF 머트리얼즈	173	5,132	.	0.88	88	0.51	1.71	.	48.7	196.6
A475400	씨메스	59	4,409	1.85	.	185	3.13	4.20	.	-4.6	6.4
A051500	CJ 프레시웨이	24	3,858	0.81	.	81	3.35	2.11	.	-3.0	22.9
A354320	알멕	154	3,611	0.92	0.46	138	0.90	3.81	.	-18.6	181.1
A054950	제이브이엠	16	3,131	0.43	.	43	2.77	1.38	.	-0.8	-3.4
A036890	진성티씨	46	3,490	0.85	.	85	1.83	2.43	.	2.3	20.4
A206640	바다텍메드	12	2,957	0.41	.	41	3.52	1.40	.	-4.5	-4.0
A051370	인터플렉스	31	2,960	0.87	.	87	2.77	2.94	.	-1.2	8.6
A056090	시지메드텍	176	2,871	0.70	.	70	0.40	2.46	.	61.9	109.8
A331740	아우토크립트	65	2,017	0.89	.	89	1.36	4.39	.	25.8	30.7
A067000	조이시티	43	1,933	0.89	.	89	2.04	4.58	.	-5.0	29.2

주: ETF AUM 각 사 1 조원 가점. 음영은 거래대금, 시가총액 대비 1x 이상 or KOSDAQ150 비중 0.8% 이상 자료: KoAct, Time, FnGuide, 유안타증권 리서치센터

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함(작성자: 고경범).
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.