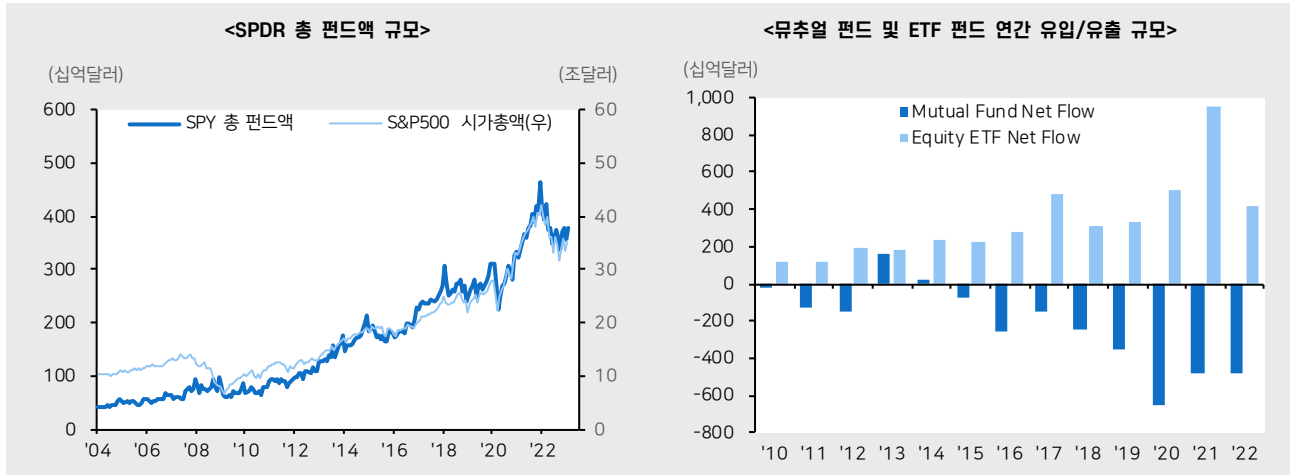


오늘의 차트 이진우 연구위원

ETF 시장 성장의 시사점



자료: Bloomberg, VettaFi, 메리츠증권 리서치센터

30년간 괄목할 성장을 맞은 ETF 시장

1993년 1월 출범한 SPDR S&P500 ETF Trust(SPY)가 올해 30주년을 맞이하였다. SPY 총 펀드액은 2008년말 980억달러 이후 2023년 1월말 3,793억달러로 상당한 성장을 이루었다. 최근에는 뮤추얼펀드에서 ETF로 전환하는 경우도 발생하며 ETF 시장 성장이 더욱 가속화되는 모습을 보이고 있다.

주식형 ETF 펀드 지속적인 자금 순유입 기록

뮤추얼 펀드 및 ETF 펀드 연간 유출/유입규모를 보면 주식형 ETF의 경우 '10년도 이후 지속적으로 순유입이 이루어지는 모습을 확인할 수 있다. 특히 '21년의 경우 9,500억달러 순유입이라는 기록을 보여준 바 있다. 다만 뮤추얼 펀드의 경우 '15년 이후 순유출이 지속적으로 심화되는 모습을 보여주며 '22년 4,850억달러 순유출이 이루어졌다.

액티브 vs 패시브

ETF 투자와 관련하여 액티브 vs 패시브에 대한 의견이 분분한 모습이다. 변동성이 확대된 시장에서는 적극적인 투자 전략이 가능한 액티브 펀드가 유리할 것으로 보는 견해가 제기되나, 투자자 입장에서는 여전히 패시브 ETF가 인기를 누리는 모습이 보인다. Morningstar에 따르면 작년 액티브 ETF에는 878억달러가 유입된 반면, 패시브 ETF에는 5,098억달러가 유입되었다. 또한 포트폴리오를 직접 짜서 분산투자하는 투자자들의 입장에서는 수수료가 거의 없는 패시브 ETF가 유리하다는 의견도 제기된다.

ETF 시장 성장이 자산시장에 미치는 영향에 주의

ETF 전략과는 무관하게 규제 완화 및 다양한 ETF 상품의 출범 등에 따르는 ETF 시장의 성장은 투자자들의 선택권이 다양해진다는 점에서 자산시장에 긍정적인 것이다. 다만 ETF에 속한 개별종목의 경우 가격 변동성 증가 등 체계적 위험이 높아진다는 지적도 있는 만큼 ETF 성장에 따른 주식, 채권 등 기초자산시장에 미칠 영향에 주의할 필요가 있다.

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.