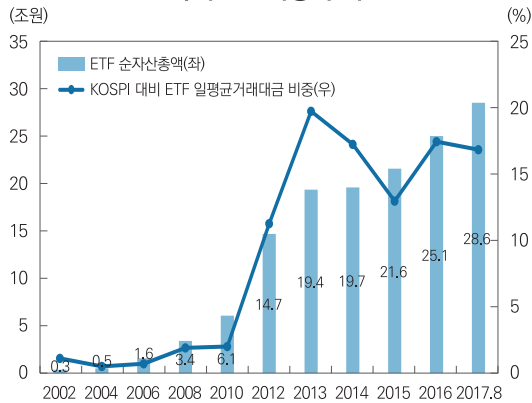


국내 ETF 성장 현황 및 특징

- 2017년 8월말 기준 국내 ETF의 순자산규모 및 상장종목 수는 각각 28.6조원과 302개를 기록하였고 2002년 개설 이후 순자산규모 및 상장종목 수는 각각 80배, 70배 이상 증가하며 높은 성장세를 시현
 - 국내투자 ETF 시장의 상품유형별 순자산 규모를 살펴보면 대표지수를 추종하는 펀드의 비중이 상당히 높은 가운데 최근 해외투자 ETF의 성장세가 지속
 - 한편 정책적인 노력에 힘입어 올해 기관투자자의 ETF 참여 비중이 증가하였으며 향후 다양한 ETF 상품을 바탕으로 기관투자자의 ETF 투자수요는 더욱 확대될 것으로 기대
-
- 2017년 8월말 기준 국내 상장지수펀드(Exchange Trade Funds: ETF)의 순자산규모 및 상장종목 수는 각각 28.6조원과 302개를 기록하였고 2002년 개설 이후 순자산규모 및 상장종목 수는 각각 80배, 70배 이상 증가하며 높은 성장세를 시현
 - 국내 ETF 시장은 개설 이후 급속 성장하였으나 2014년 이후 성장세는 다소 둔화되었음에도 불구하고 순자산 규모는 꾸준히 증가하여 2017년 8월말 기준 28.6조원을 기록
 - ETF 순자산 증가율: 40.1%(2008년), 59.9%(2010년), 48.6%(2012년), 1.2%(2014년), 16.1%(2016년)
 - KOSPI대비 ETF 일평균거래대금 비중은 2002년 개설 당시 1.1%에서 2012년에 10%를 상회하였으며 2017년 7월말 기준 16.9%를 나타냄
 - 시가총액대비 ETF 비중은 2002년에 0.1%에 불과하였으나 이후 지속적으로 증가하여 2017년 7월말 1.8%를 기록
 - 2017년 8월말 기준 ETF 상장종목 수는 302개로 개설 15년만에 300개를 돌파하였으며, 연도별로는 지난해 신규상장 종목 수는 66개로 최고치를 기록하였고 올해 들어 8월말까지 49개의 ETF가 신규상장 됨
 - 지난 6월말 운용 재량을 통한 초과수익 실현이 가능한 액티브(active) ETF가 도입됨에 따라 채권형 액티브 ETF 6개가 신규상장 됨
 - 국내 ETF의 지속적인 성장으로 2017년 7월말 기준 국내 ETF 시장의 글로벌 순위는 순자산총액 및 상장종목 수 기준 각각 글로벌 10위와 9위를 기록한 가운데 상장종목 수는 아시아 1위를 차지¹⁾

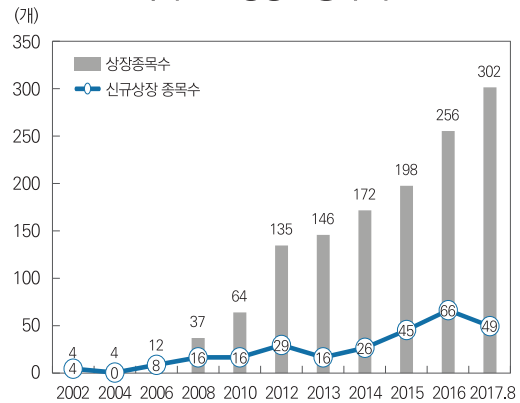
1) 한국거래소, 2017.8.31, 한국 ETF시장 300종목 돌파, 보도자료.

국내 ETF시장 추이



주 : 2017년 순자산총액은 8월 28일 기준이며, KOSPI 대비 ETF 일평균거래대금 비중은 7월말 기준
자료: 한국거래소

국내 ETF 상장 현황 추이

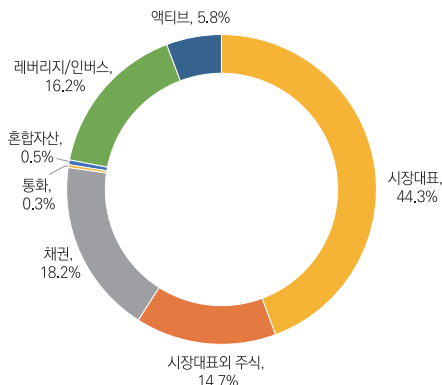


자료: 한국거래소

□ 국내투자 ETF 시장의 상품유형별 순자산 규모를 살펴보면 대표지수를 추종하는 펀드의 비중이 상당히 높은 가운데 최근 해외투자 ETF의 성장세가 지속

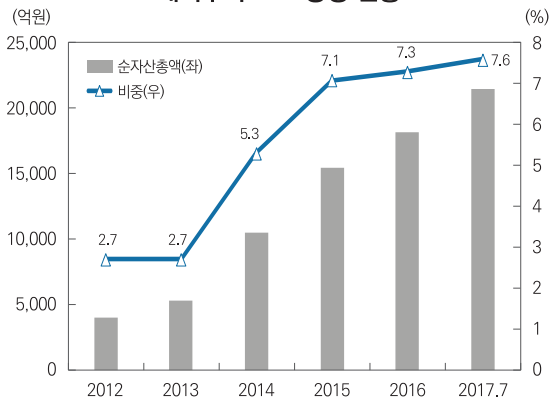
- 2017년 7월말 기준 국내지수형 ETF 순자산총액은 26.1조원이며 이중 국내주식형 ETF는 15.4조원으로 59.0%를 차지
 - 국내주식 중 시장대표지수를 단순 추종하는 시장대표 유형의 비중이 44.3%로 가장 큰 비중을 나타내고 있으며, 채권 18.2%, 레버리지·인버스 16.2% 순으로 집계
- 동기간 순자산총액 상위 5개 종목의 비중은 국내투자 ETF 순자산총액대비 41.0%를 차지하고 있으며, 상위 5개 종목 중 3개는 KOSPI 200을 기초지수로 하고 있어 ETF 상품의 다양성이 확대됨에도 불구하고 주요 종목의 쏠림현상이 지속
- 한편 해외투자에 대한 수요 증가로 해외지수를 추종하는 ETF의 상장이 확대되고 있으며, 국내 전체 ETF대비 순자산 비중도 꾸준히 증가하여 2017년 7월말 기준 7.6%를 기록
 - 해외지수형 ETF 순자산 증가율: 86.1%(2012년), 96.4%(2014년), 18.3%(2016년), 17.9%(2017.7월)

국내투자 ETF 상품유형별 순자산 비중(2017.7월)



자료: 한국거래소

해외투자 ETF 상장 현황



자료: 한국거래소

- 한편 정책적인 노력에 힘입어 올해 기관투자자의 ETF 참여 비중이 증가하였으며 향후 다양한 ETF 상품을 바탕으로 기관투자자의 ETF 투자수요는 더욱 확대될 것으로 기대
 - 2015년 10월 금융위원회는 「ETF 시장 발전 방안」을 통해 ETF가 연기금 등 기관투자자의 안정적인 운용수단으로 활성화될 수 있도록 관련 규정을 마련
 - 개인연금을 통한 ETF 투자를 허용하고 퇴직연금이 ETF를 편입할 수 있도록 ETF 투자가능 상품을 확대하였으며 이에 대한 후속조치로 2016년 9월에는 퇴직연금의 투자 다변화를 위해 해외지수를 추종할 수 있는 합성(synthetic) ETF를 퇴직연금 운용자산으로 허용
 - 지난 4월말 우정사업본부의 차익거래 재개로 ETF를 활용한 차익거래를 적극적으로 수행함에 따라 기관투자자 전체 ETF 거래대금이 급격히 증가
 - 올해 상반기 기관투자자의 ETF 시장 일평균거래대금은 2,705억원으로 2016년말 1,533억원 대비 76.5% 증가
 - 2017년 7월말 기준 기관투자자의 거래 비중은 2016년말대비 6.9%p 증가한 26.3%를 기록하며 올해 들어 기관투자자의 ETF 시장 참여가 확대
 - 반면 ETF 시장 거래에서 가장 큰 비중을 차지하는 개인투자자의 2017년 7월말 기준 거래비중은 2016년말대비 12.6%p 감소한 28.4%로 집계
 - 향후 더욱 다양한 ETF 상품들이 도입될 것이 예상되는바 개인투자자뿐만 아니라 연기금 등 기관투자자의 ETF를 활용한 투자가 더욱 확대될 것으로 기대
 - 한국거래소는 하반기에 주식형 액티브 ETF를 도입하는 등 다양한 상품들을 지속적으로 늘려 나갈 계획을 밝힘

투자자별 ETF 시장 거래 비중

(단위: %)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017.7 |
|------------|------|------|------|------|--------|
| 유동성공급자(LP) | 16.5 | 18.6 | 17.9 | 20.1 | 25.7 |
| 기관 | 20.1 | 25.4 | 22.2 | 19.4 | 26.3 |
| 개인 | 35.9 | 32 | 38.4 | 41.2 | 28.4 |
| 외국인 | 27.5 | 24.1 | 21.6 | 19.3 | 19.5 |

주 : 일평균거래대금 기준

자료: 한국거래소

선임연구원 박신애