

# 액티브 ETF

---

## Guidebook





# CONTENTS

## I . 액티브 ETF란?

액티브 ETF 개념 및 액티브 ETF 라인업	4p
--------------------------	----

## II . TIGER 액티브 ETF 8종 투자 포인트

TIGER AI코리아그로스액티브	7p
TIGER 배당프리미엄액티브	12p
TIGER 코리아테크액티브	17p
TIGER 퓨처모빌리티액티브	22p
TIGER 글로벌AI액티브	26p
TIGER 글로벌멀티에셋TIF액티브	31p
TIGER 글로벌메타버스액티브	34p
TIGER 글로벌BBIG액티브	41p

## III . TIGER 액티브 ETF 8종 운용 현황



01

## 액티브 ETF란?

# 액티브 ETF 개념

## 액티브 ETF란?

액티브 펀드 + ETF의 장점을 모두 갖춘 상품으로,  
 비교지수 수익률을 초과하는 수익을 목표로 하는 상장 펀드입니다

액티브 ETF

=

ETF

+

액티브 펀드

## 액티브 ETF의 특징

- ① **적극적인 포트폴리오 관리**  
 펀드 매니저가 시장을 분석하고 예측하고,  
 포트폴리오를 적극적으로 조정하여 시장 평균 수익률을 뛰어넘는 것을 목표
- ② **투명성**  
 일일 자산 보유 내역을 공개하여 투자자가 실시간으로 포트폴리오 확인 가능
- ③ **유동성**  
 액티브 ETF는 주식처럼 주식 시장에서 거래 가능
- ④ **효율성**  
 ETF는 상대적으로 보수가 낮습니다.

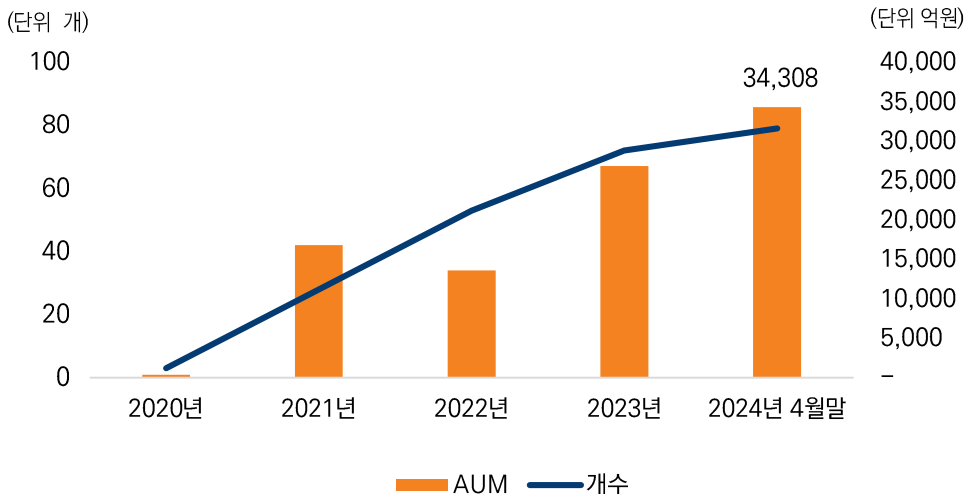
## 액티브 ETF & 패시브 ETF & 액티브 펀드 비교

대상 기업	액티브 ETF	ETF (패시브)	액티브 펀드
관리 방식	적극적 관리 (상관계수 0.7)	지수 추종 (상관계수 0.9 이상)	적극적 관리
투자 목표	비교지수 초과 목표	지수 성과 복제	비교지수 초과 목표
유동성	높음 (주식 시장에서 거래 가능)		낮음
비용	비교적 높음	낮은 운용 비용	높음
투명성	높음 (매일 공개)	높음 (매일 공개)	1~2개월 후 공개



# 액티브 ETF 라인업

## ■ 액티브 ETF 시장 현황 (주식형)



\* 기준일 : 각 연도말, 출처 : KRX 정보시스템

## ■ TIGER 액티브 ETF 8 選

### 국내 주식형

- ① TIGER AI코리아그로스액티브
- ② TIGER 배당프리미엄액티브
- ③ TIGER 코리아테크액티브
- ④ TIGER 퓨처모빌리티액티브

### 해외 주식형

- ① TIGER 글로벌AI액티브
- ② TIGER 글로벌멀티에셋TIF액티브
- ③ TIGER 글로벌메타버스액티브
- ④ TIGER 글로벌BBIG액티브

02

# TIGER 액티브 ETF 8종 투자 포인트

# 01. TIGER 시코리아그로스액티브

- 투자는 결과적으로 어떤 종목을 사고 파는 행위이지만, 실제로는 많은 정보를 통해 적시에 올바른 판단을 내리고 이를 꾸준히 실행하며 잘못된 판단을 올바른 판단으로 고쳐나가는 의사결정입니다.
- 투자에 AI 도움을 받는 경우 장점은?
  - ① AI는 수많은 정보를 의사결정에 활용할 수 있음
  - ② AI는 정보에 기반하여 확률적으로 올바른 판단을 내릴 수 있음
  - ③ AI는 꾸준히 투자를 실행하고 판단을 올바르게 고쳐 나갈

## 인공지능 vs 사람



<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ (속도) 고성능 GPU/TPU는 초당 수십억 또는 수조 번의 연산 처리</li> <li>▪ (용량) 언어모델 GPT-3, 수십 테라바이트의 데이터 모델링 가능</li> </ul>	<p><b>활용 정보규모</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ (속도) 뇌의 뉴런간 신호전송은 초당 1-100번에 불과</li> <li>▪ (용량) 동시에 처리하고 기억할 수 있는 정보 항목의 수가 대략 7개</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ (일관성) 같은 정보 하에서는 과거에 확률적으로 옳았던 판단을 일관적으로 내림</li> </ul>	<p><b>판단</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ (주관성) 같은 정보 하에서도 편향, 감정, 타인 등에 영향을 받고 비교적 다양한 판단을 내림</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ (재학습) 새로운 정보가 유입되면 학습을 통해 투자 의사결정 수정</li> </ul>	<p><b>유연성</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ (상태유지 편향) 새로운 정보가 유입됐음에도 투자 의사결정을 바꾸기 어려움</li> </ul>

\* 출처:

The Computational Brain(1992)

The Magical Number Seven, Plus or Minus Two: Some Limits on Our Capacity for Processing Information(1956)

Language Models are Few-Shot Learners(2020)

# 01. TIGER 시코리아그로스액티브

- 올바른 투자 의사결정을 도와주는 투자 AI는 생성형 AI로 대표되는 ChatGPT, 자율주행에서 활용되는 오토파일럿과는 차이가 있습니다. ChatGPT와 오토파일럿은 사용자가 예상한 답변과 AI의 답변, 그리고 올바른 답변이 비교적 유사한 반면, 투자 AI는 3개의 답변이 모두 다를 가능성이 있습니다.
- 따라서, 효과적인 투자 AI를 만들기 위해서는 투자 의사결정에서의 올바른 답변(금융 지식)을 잘 아는 사람(전문가)의 손길이 필요합니다.

## 투자 AI의 핵심요소

가치있는 정보	금융 지식
미래수익률을 예측하기 위한 정보 판별 예) 자산가격 O, 태양 흑점수 X	자산가격 결정 모형, 팩터 복제 포트폴리오 구성 방법, 포트폴리오 최적화 등 금융 지식을 투자 AI 전반에 반영
적합한 학습모델	포트폴리오
Light GBM: 미래수익률 분류 결정트리모델 Transformer: 미래수익률 추정 시계열모델 등 학습 목표에 적합한 AI 모델 설계	투자 AI의 투자의사결정을 포트폴리오에 반영 예) 투자 AI가 선호하는 종목에 대하여 매수

## 투자 AI의 작동 프로세스



# 01. TIGER AI코리아그로스액티브

## 1. 상품 특징

<b>기초자산</b>	<b>투자 목표</b>
한국주식, 한국주식 파생상품(선물)	투자 AI를 활용하여 한국주가지수(KOSPI) 성과를 꾸준히 상회
<b>성과 요인</b>	<b>리밸런싱</b>
주식선택을 통한 자본이익 및 배당수익	매월 1회

- TIGER AI코리아그로스액티브 ETF, 세 가지만 기억하세요!
  - ① **한국 주식**에 대하여 **시가총액을 고려**하여 투자합니다.
  - ② 투자 전문가가 설계한 **투자 AI**가 주가지수 움직임과 무관한 초과성적을 추구합니다.
  - ③ 특정 테마가 아닌, **한국주식시장 투자를 원하는 투자자에게 적합한 ETF**입니다.

한국주가지수(KOSPI) 움직임에 따른 액티브 ETF 전략 수익\*

연도	설정 이후~ 2021년	2022년	2023년	2024년 1분기
초과성과 달성율	73%	67%	67%	67%

방향성 구분*	상승	횡보	하락
초과성과 달성율	64%	67%	79%

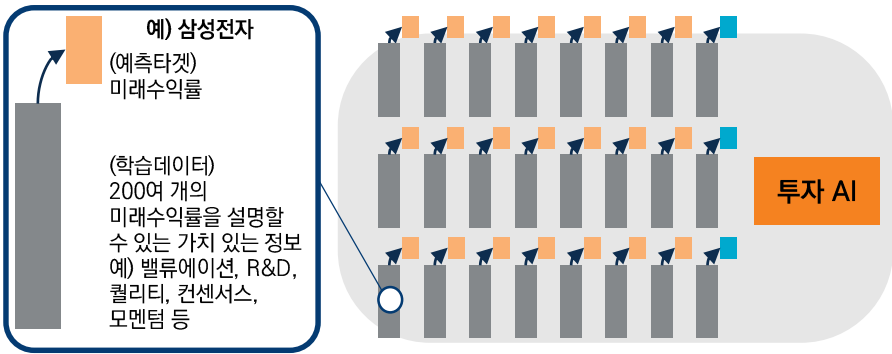
\* Note  
\* 전략 수익: TIGER AI코리아그로스액티브 ETF 설정 이후 월간 성과 기준  
\* 방향성 구분: 한국주가지수(KOSP) 월간 성과 기준 +1% 이상 상승 시 <상승>, -1% 이상 하락 시 <하락>, -1%~+1% 수준은 <횡보>  
\* 과거 시뮬레이션 성과는 미래 수익률을 보장하지 않습니다

# 01. TIGER AI코리아그로스액티브

## 2. 한국주식 투자 AI

- TIGER AI코리아그로스액티브 ETF에서 활용하는 투자 AI는 횡단면 구조(동일한 시점의 데이터를 활용한 분석)를 가집니다.

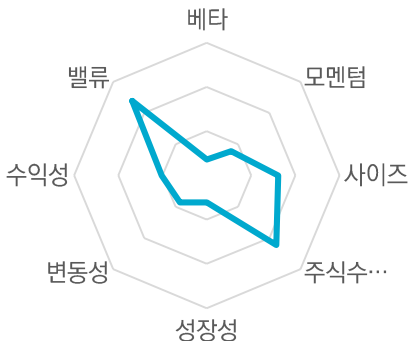
한국주식 투자 AI 구조



- 특정 테마, 스타일, 종목에 의존하지 않고, 다양한 시장 상황에서 적극적인 종목선택 및 배분을 통해 초과수익을 만들어 내기에 성과 안정성이 높습니다.

적극적인 의사결정\*

3개월 전 스타일 익스포저



현재 스타일 익스포저



\* Note

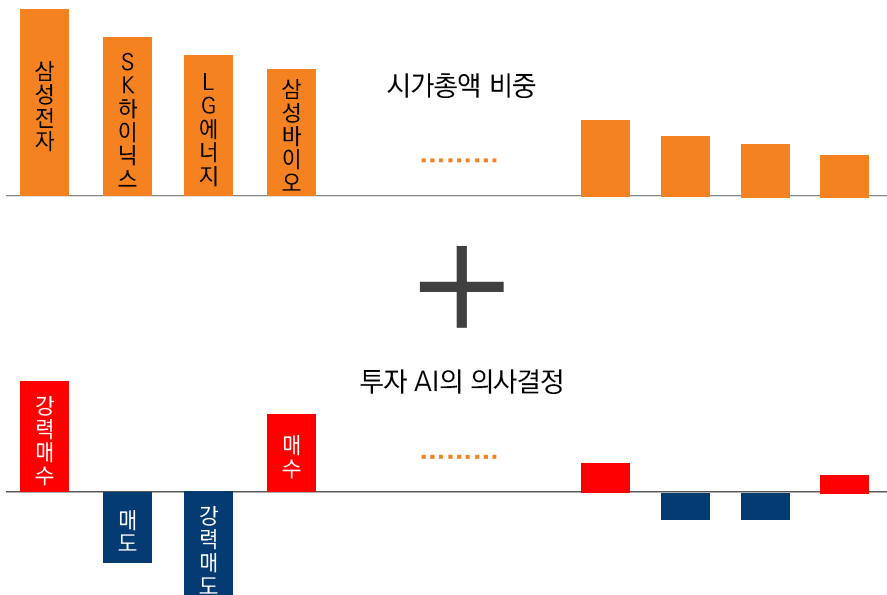
\* 의사결정: 블룸버그 한국주식 리스크 모델에 따라 한국주가지수(KOSPI) 대비 포트폴리오의 초과 익스포저를 방사형 그래프로 표기

# 01. TIGER AI코리아그로스액티브

## 3. AI의 명정한 투자판단 한스폰을 더한 포트폴리오

- 한국주식시장에 투자하면서도 투자 AI의 의사결정을 포트폴리오에 고르게 반영하여, 한국주식 투자에 AI 한스폰을 더한 포트폴리오를 구성합니다.
- 한스폰만 더한 것은 투자 AI의 장점을 극대화하기 위한 레시피입니다. 동전을 던졌을 때 앞면이 나올 확률이 50%임에도 불구하고 동전을 한두번 던지면 모두 앞면이 나올 수 있는 것과 같이, 투자 AI가 선호하는 특정한 몇 개 종목에 집중 투자하는 것은 확률적으로 올바른 판단으로 수렴하기 어렵습니다.  
따라서, 최대한 많은 종목에 대하여 투자 AI의 의사결정을 고르게 반영하기 위해, 한국주식시장(KOSPI)의 시가총액 비중을 투자 AI의 의사결정을 +/- 1% 이내로 반영하는 포트폴리오 구성 방식을 채택하였습니다.
- 이로 인해, 한국주식시장과 닮아 있으면서도 최대한 많은 종목에 투자 AI의 의사결정을 반영하며 확률적으로 올바른 판단으로 수렴하는, 한국주식 투자에 AI 한스폰을 더한 포트폴리오가 완성됩니다.

### 포트폴리오 구성 방식



\* AI 포트폴리오 구성 방식의 이해를 돕기 위한 예시로, 실제 포트폴리오 및 관련 투자판단과는 무관합니다.

## 02. TIGER 배당프리미엄액티브

### ▪ TIGER 배당프리미엄액티브란?

산업의 성장성, 꾸준한 배당 성장, 자사주 매입 등을 종합적으로 고려한 배당성장형 포트폴리오를 구성하고, 커버드콜 전략을 통해 매월 꾸준한 인컴 수익을 누적합니다.

자본 차익과 인컴 수익을 모두 고려한 투자자의 총 수익 극대화를 추구하며, 배당과 옵션에서 발생한 인컴을 매월 투자자에게 분배합니다.

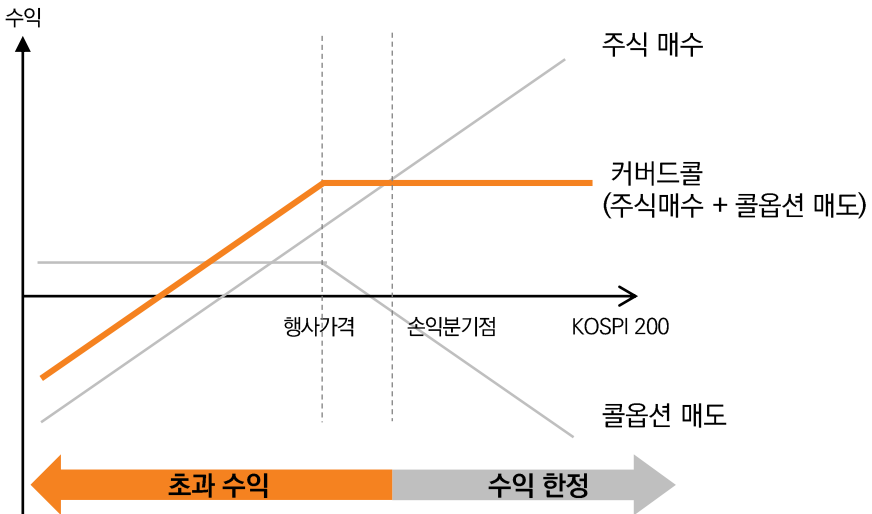
### ▪ 커버드콜 전략이란?

커버드콜 = 주식 매수 + 콜옵션 매도

매월 콜옵션을 매도해 안정적인 인컴 수익을 창출하고 월분배 재원으로 활용합니다.

해당 전략을 10년 이상 운용한 전문 인력이 콜옵션의 매도 비중과 행사가를 유연하게 조절하여 시장 급등 국면에서 수익 제한을 최소화합니다.

### 커버드콜 전략 개요



\* 출처: 미래에셋자산운용

\* KOSPI 200 커버드콜 기준 옵션 만기 보유시 수익 구조이며, 실제 펀드의 경우 주식과 옵션의 기초 지수가 다르기 때문에 수익 구조에 차이가 있을 수 있습니다.

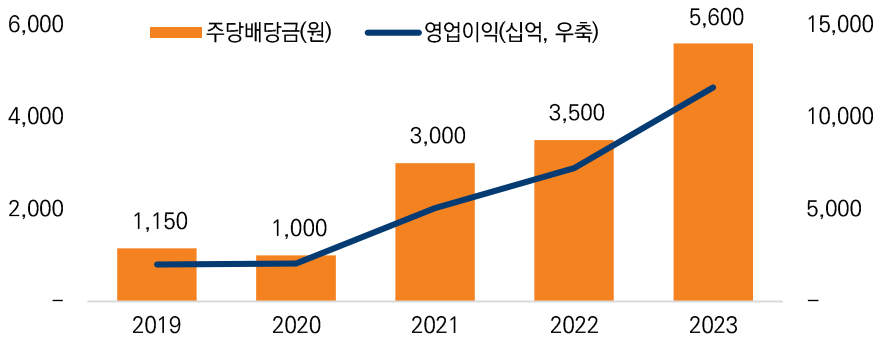


02. TIGER 배당프리미엄액티브

배당성장주란?

꾸준히 성장하는 기업만이 지속 가능한 배당을 지급할 수 있습니다. 배당성장주 투자를 통해 탄탄한 재무제표와 견조한 실적 흐름을 보이는 기업에 선별적으로 투자합니다.

배당성장주 투자 = 실적 모멘텀 기업에 투자



\* 2019년 이후 기아의 영업이익 및 주당배당금 추이, 출처: Dataguide

배당성장주와 고배당주 투자의 차이점은?

고배당주 투자는 안정적인 배당 수익과 낮은 포트폴리오 변동성이라는 뚜렷한 장점이 있지만, 성장성이 떨어지는 금융, 필수 소비재 등 업종에 집중 투자하여 주가 상승으로 인한 자본 이익을 추구하기는 어렵습니다.

동 ETF는 단순히 고배당 기업을 나열하는 것이 아닌, 배당 및 자사주 매입을 감안한 배당성장형 포트폴리오를 구축해 배당과 성장의 균형 잡힌 투자를 추구합니다.

성장성이 낮은 업종에 집중 투자하는 고배당주 투자

	TIGER 코스피고배당		TIGER 배당성장	
	업종명	편입비	업종명	편입비
전통 산업	금융	50.04	금융	23.63
	산업재	11.22	산업재	18.1
성장 산업 (반도체, 2차전지)	소재	8.98	소재	15.89
	정보기술	0.81	정보기술	7.6

\* 2024년 3월 31일 기준, 출처: Dataguide

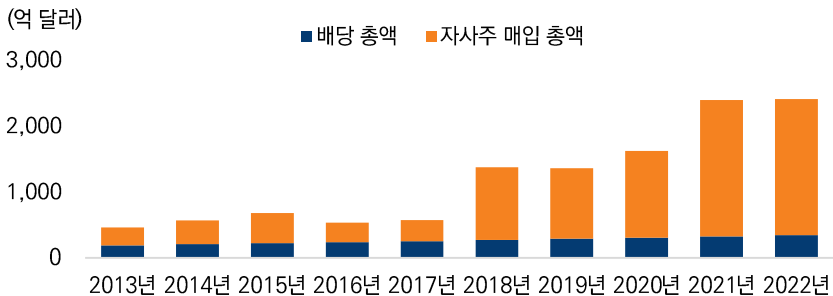
## 02. TIGER 배당프리미엄액티브

### ■ 배당성장주와 성장주 투자

혁신 기업들은 대규모 투자가 필요하고 이익의 안정성이 떨어지기 때문에, 높은 배당을 지급하기보다는 매입 금액과 시점을 유동적으로 선택할 수 있는 자사주 매입을 선호합니다.

배당프리미엄액티브 ETF는 배당 및 자사주 매입을 감안한 주주환원을 확대하는 기업들에 투자하며, 실적이 개선되고 있는 성장주에 선별적으로 투자할 수 있습니다.

#### 배당보다 자사주 매입을 통해 주주환원을 이어가는 빅테크



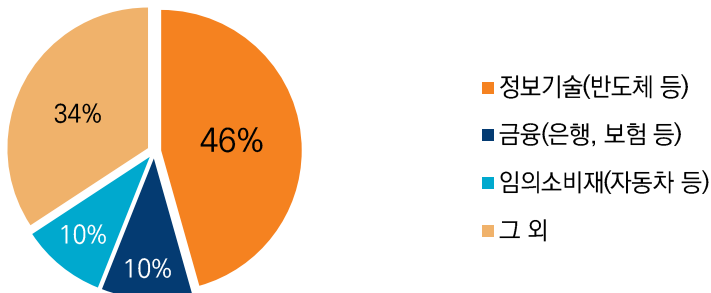
\* 애플, 알파벳, 마이크로소프트, 메타의 배당 및 자사주 매입 총액

\* 기간: 2013.01~2022.12, 출처: Bloomberg

### ■ TIGER 배당프리미엄액티브 ETF가 주로 투자하고 있는 산업/테마는?

현재 동 ETF는 **구조적 성장과 실적 개선이 기대되는 반도체** 업종과, 꾸준한 주주환원 정책을 펼치고 있어 **금융, 자동차 등 저밸류** 업종에 집중적으로 투자하고 있습니다.

#### TIGER 배당프리미엄액티브 ETF 업종 비중



\* GICS 섹터 기준, 2024.03.31 기준, 출처: 미래에셋자산운용

## 02. TIGER 배당프리미엄액티브

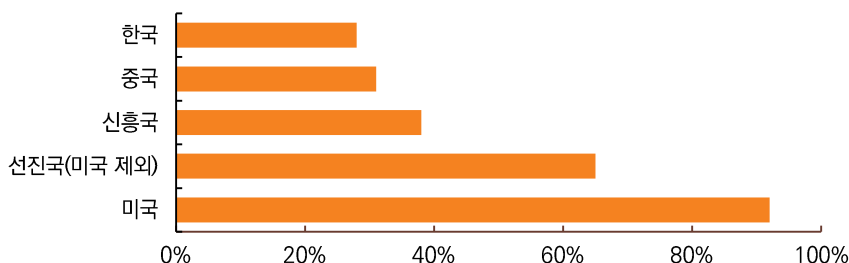
15

### ■ 밸류업 프로그램이란?

한국 증시는 세계 시장에서 경쟁력을 갖춘 기업이 많고, 국제적인 인지도를 갖춰음에도 기업들의 낮은 주주 가치 제고 문화로 인해 디스카운트를 받아 왔습니다.

밸류업 프로그램은 기업 자체적으로 자사주 매입 및 소각, 중장기 성장전략 구축, 자본 효율 개선 등 대책을 마련하여 PBR과 ROE를 제고해 기업 가치를 상승시키는 것을 목표로 하고 있습니다.

중국보다도 낮은 한국의 주주환원율



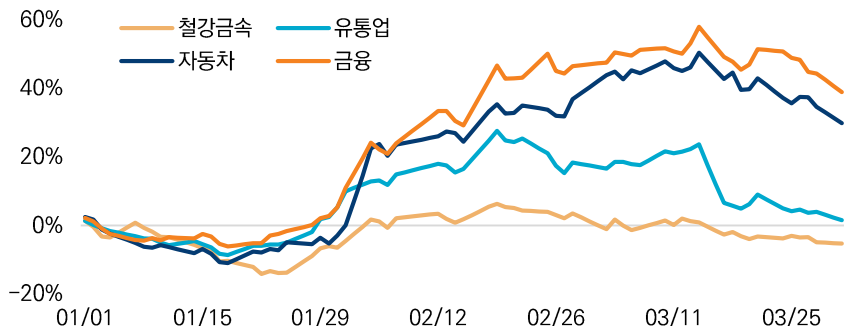
\* 출처: Bloomberg

### ■ 밸류업 프로그램의 수혜 업종은?

밸류업 프로그램 발표 이후, PBR 1배 미만 기업들은 동반 급등하였으나, 이후 주가 흐름은 차별화되는 모습을 보이고 있습니다.

양호한 실적과 재무 건전성을 바탕으로 주주환원 정책을 지속할 것으로 기대되는 금융, 자동차 업종은 강세를 이어갔지만, 부진한 실적으로 주주환원 여력이 부족할 것으로 예상되는 철강, 유통 등 업종은 낮은 밸류에이션에도 주가가 부진했습니다.

밸류업 발표 이후 저밸류 업종 간 성과 차별화



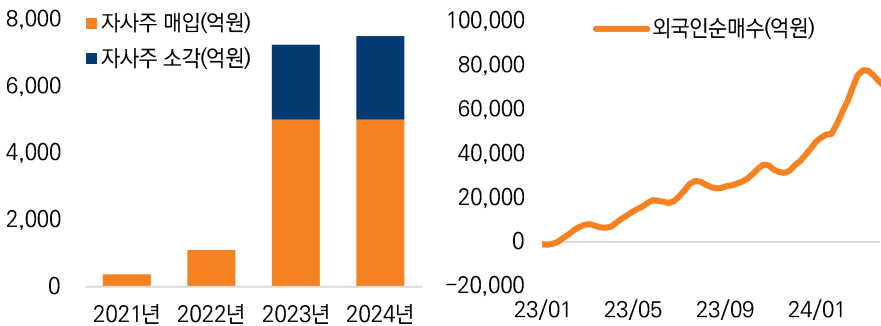
\* KOSPI 철강금속, 유통, 운수장비, 금융 업종의 연초 이후 수익률, 출처: Dataguide

## 02. TIGER 배당프리미엄액티브

### ■ 밸류업 프로그램의 전망은?

저밸류 업종의 급등세는 다소 둔화되었지만, 적극적인 주주환원을 펼치는 기업들에 대한 **외국인과 기관 투자자의 관심과 투자는 중장기적으로 지속될 것으로 기대**되며, 증시의 하단을 견고하게 지지해줄 것으로 예상됩니다.

2023년부터 주주환원을 강화한 기아에 대한 투자자의 관심 급증



\* 2024년 소각 예정 자사주 포함, 출처: Dart, Dataguide

### ■ 주주행동주의 확산과 밸류업

코로나19 이후 행동주의 펀드의 영향력이 높아지고 있는 점 역시 주주환원에 대한 국내의 투자자들의 관심을 지속하게 할 것으로 기대됩니다.

대부분의 행동주의 펀드들은 저평가 해소를 위한 주주환원 정책과 지배구조 개선을 요구하고 있기 때문에, 밸류업 프로그램은 행동주의 펀드들의 명분과 운신의 폭을 넓혀줄 것으로 예상됩니다.

2023년 발생 행동주의 캠페인 예시

대상 기업	핵심 요구 사항	캠페인 결과
에스엠	경영권 분쟁, 주주환원	이수만 총괄 프로듀서 퇴진, 배당 확대
7대 금융지주	주주환원, 자사주 매입/소각	배당성향 상향 및 자사주 매입/소각 발표
KT&G	주주환원, 자사주 매입/소각, 한국인삼공사 분할 상장	현금 배당과 자사주 매입/소각을 포함해 3년 간 약 2.8조원 규모 주주환원책 발표

\* 출처: 미래에셋자산운용, 각 사

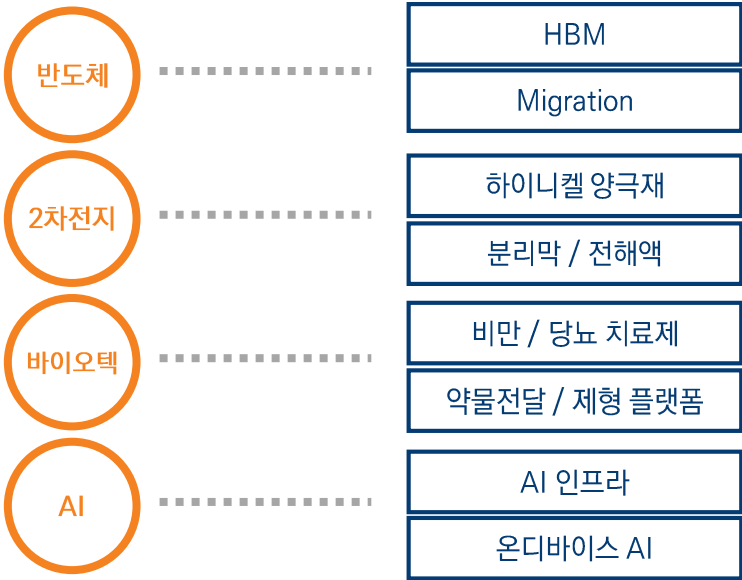
### 03. TIGER 코리아테크액티브

#### 기업 선별 시 투자 기준

- 투자 기준이 되는 기업 선별 기준 4가지 요소 : T. E. C. H
- T(기술 차별성), E(확장성), C(원가 경쟁력), H(높은 범용성)에 해당하는 경쟁력 분석
- 개별 기업의 비즈니스 모델과 수익 모델을 분석하여 시장 점유율, 수익성, 현금흐름 등의 변화가 긍정적으로 작용하는 기업에 집중 투자합니다

T.E.C.H 투자 기준		
Technology (기술 차별성)	<ul style="list-style-type: none"><li>메모리 반도체 선단공정</li><li>2차전지 소재 : 양극재, 도전재 등</li></ul>	시장점유율(M/S)
Expandability (확장성)	<ul style="list-style-type: none"><li>OLED 디스플레이 → 폴더블</li><li>스마트폰 카메라 → 자동차 전장</li></ul>	수익성(영업이익률)
Cost Leadership (원가 경쟁력)	<ul style="list-style-type: none"><li>국산화 소재/부품/장비</li></ul>	잉여현금흐름(FCF)
High Adaptable (높은 범용성)	<ul style="list-style-type: none"><li>인터넷 / 콘텐츠 플랫폼</li><li>생성형 AI</li></ul>	Valuation
		산업 패러다임 변화
		역발상(Contrarian)

#### 코리아테크 4대 트렌드



## 03. TIGER 코리아테크액티브

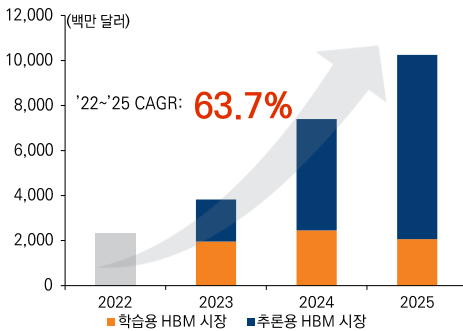
18

## 코리아테크 4대 트렌드

## 1.1 반도체 - HBM

- 전공정 기술 발전은 한계에 도달하였고, 후공정 패키징 기술의 혁신이 필요합니다. (e.g. TSMC의 CoWoS)
- SK하이닉스는 엔비디아 AI 반도체 밸류체인에 HBM 납품하고 있습니다.
- 2024년 DRAM 산업 내 HBM 비중은 시장 규모 기준 약21%에 달할 것으로 전망됩니다.

HBM 시장 규모 전망



HBM vs DRAM

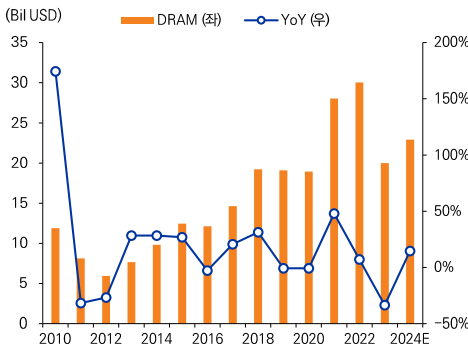
(단위: Mil GB, Mil USD)	Supply Bit Base			Market Size Base		
	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E
HBM	188	394	1,288	2,108	4,353	15,549
YoY(%)		109%	227%		107%	257%
DRAM	26,188	25,023	29,495	80,087	49,682	72,995
YoY(%)		-4%	18%		-38%	47%
HBM Ratio	0.7%	1.6%	4.4%	2.6%	8.8%	21.3%

\*HBM(High Bandwidth Memory)

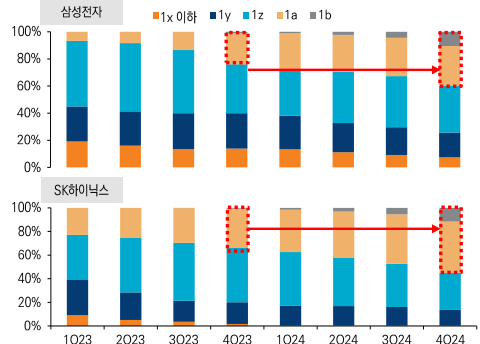
## 1.2 반도체 - Migration

- 24년 DRAM 설비투자는 15% 증가, 대부분은 HBM/선단 공정에 집중되고 있습니다.
- 24년 말 DRAM 공정비중에서 선단 공정 비중 40% 이상으로 확대 될 것입니다.
- 따라서 HBM 장비주와 선단 공정(EUV 등) 비중이 있는 기업에 집중이 필요합니다.

DRAM 투자 추이 및 전망



제조사 DRAM 공정 비중



\* 출처: 미래에셋자산운용, 각 사

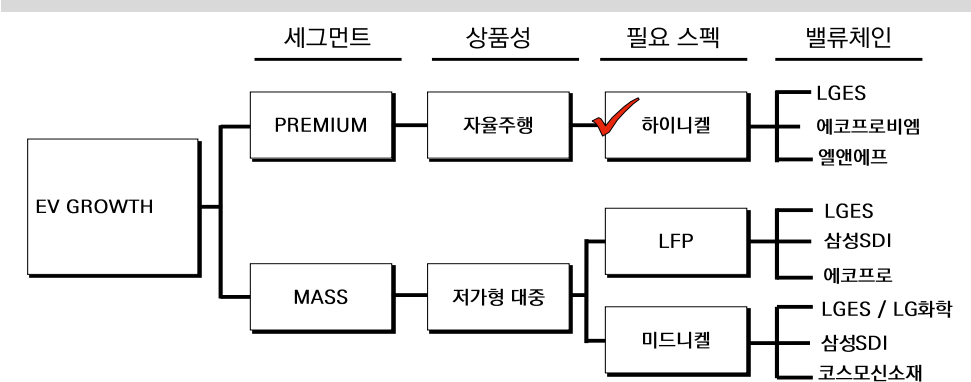
03. TIGER 코리아테크액티브

코리아테크 4대 트렌드

2.1 2차전지 - 하이니켈 양극재

- 전기차 성장 둔화에 대한 우려로 전반적인 전기차 밸류체인 of 주가는 조정되었습니다.
- 리튬 가격 하락에 따라 단기 실적은 부진할 것으로 전망되나, 리튬 가격의 하방 지지와 상대적으로 견조한 하이니켈 수요로 향후 점진적 가격 회복이 전망됩니다.

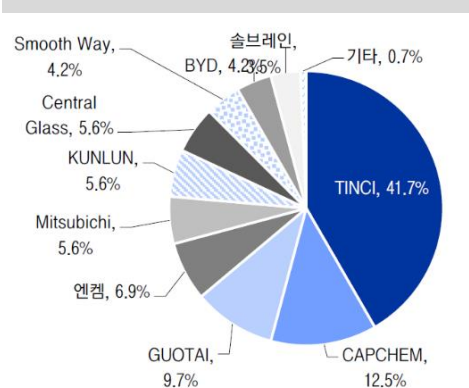
전기차의 스펙 고도화에 따라 수요 증가



2.2 2차전지 - 분리막 / 전해액

- 2023년 12월 미국 정부의 IRA 세부 규정 : 중국산에 대해 24년 부품, 25년 광물 규제
- 핵심 부품인 양극재, 분리막, 전해액의 중국산 대체재로 한국산 수요가 증가하였습니다.
- 미국 내 현지 생산 시설을 갖춘 한국 분리막, 전해액 업체의 실적 개선 전망됩니다.

글로벌 전해액 점유율 현황



한국 배터리 업체와 전해액 벤더 현황

	LG에너지솔루션	SK온	삼성SDI
메인	엔켄 Capchem	엔켄 동화기업	솔브레인홀딩스
서브	미쓰비시 Guotai	솔브레인홀딩스 덕산일렉테라	-
지역별			
미국	엔켄 미쓰비시 Capchem	엔켄 동화기업 솔브레인홀딩스	솔브레인홀딩스
중국	엔켄 Guotai	엔켄	솔브레인홀딩스
유럽	Capchem	엔켄 동화기업	솔브레인
기타	엔켄	-	-

\* 출처: 미래에셋자산운용, 각 사

## 03. TIGER 코리아테크액티브

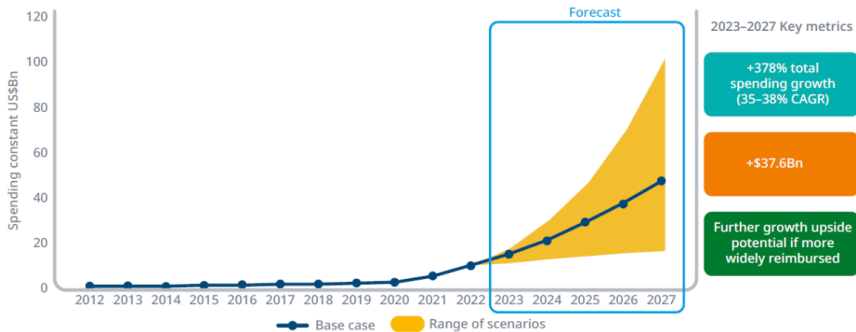
20

## 코리아테크 4대 트렌드

## 3.1 바이오텍 - 비만 / 당뇨 치료제

- GLP-1 계열의 비만 / 당뇨 치료제가 성인병의 상당 부분 해소 가능하여 가치가 급등하였고, 일라이 릴리, 노보 노디스크는 신고가를 달성했습니다.
- 비만 치료제 시장 : 30년까지 연평균 40% 성장, 1,000억 달러 시장이 전망됩니다.
- 한국 내 대사질환을 연구하고 있는 치료제 관련 파이프라인 주목할 필요가 있습니다.

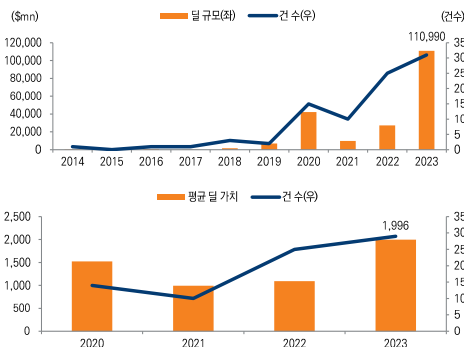
## 비만 치료제 시장 전망



## 3.2 바이오텍 - 약물전달 / 제형 플랫폼

- ADC의 대두와 특허만료 회피를 위한 SC제형 변화가 시작되고 있습니다.
- 23년 글로벌 ADC 달 규모는 147조원이며, Early Stage 파이프라인도 비싼 가격에 거래되고 있습니다.
- SC 전환의 가속화 ① IRA 메디케어 약가 인하 회피 ② IV 대비 안정적인 약물 집중도

## 약물 항체 접합체(ADC) 달 현황



## IRA 약가 인하 회피 - SC 제형 활용

## Focus: Drugmakers go under the skin, skirting early US Medicare price negotiations

By Michael Ertan

July 29, 2023 12:23 AM GMT+9 · Updated 7 months ago



NEW YORK, July 28 (Reuters) - Injectable versions of some widely-used cancer drugs including Johnson & Johnson's (JNJ.N) blockbuster multiple myeloma treatment Darzalex are likely to be excluded from new U.S. government price negotiations for years, drugmakers told Reuters, protecting billions in revenue.

Whether the government agrees that adding an ingredient enabling infused drugs to be given by injection will allow them to be considered new medicines and significantly delay eligibility for price negotiations is being closely watched by Wall Street and the drugmakers.

\* 출처: IQVIA, Cortellis



## 03. TIGER 코리아테크액티브

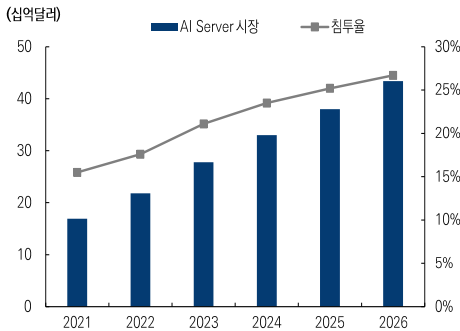
21

## 코리아테크 4대 트렌드

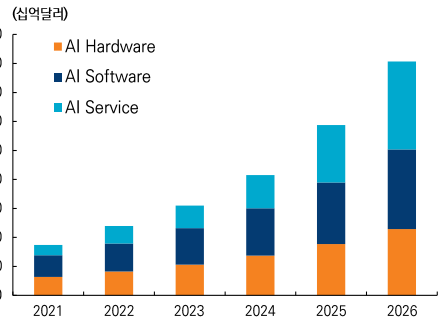
## 4.1 AI - AI 인프라

- AI 서버 시장은 2026년 400억 달러 이상의 시장으로 고성장이 전망됩니다.
- 초기 AI 시장은 하드웨어 위주에서 향후 소프트웨어 시장으로 확대가 전망됩니다.
- 초기 AI 학습과 추론/서비스에 필요한 데이터센터 등 기반 인프라 및 장비 수요 성장이 기대됩니다.

AI 서버 시장 성장



AI 분야별 시장



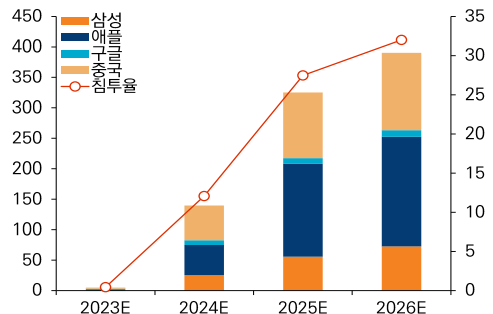
## 4.2 AI - 온디바이스 AI

- 클라우드에서 학습된 AI가 스마트폰/PC에서 구현되기 위해, 디바이스 내 기술력 향상이 필요합니다.
- 기존 사용하던 메모리/비메모리의 스펙 기능이 20% 이상 상향 되었습니다.
- 디바이스 대당 용량 탑재량 증가에 더해, 신규 AI 서비스에 따른 전체 출하량 증가 기대됩니다.

엣지 디바이스 AI 중요도 언급



AI 스마트폰 출하량 및 비중 전망



\* 출처: IDC, NVIDIA, 미래에셋자산운용

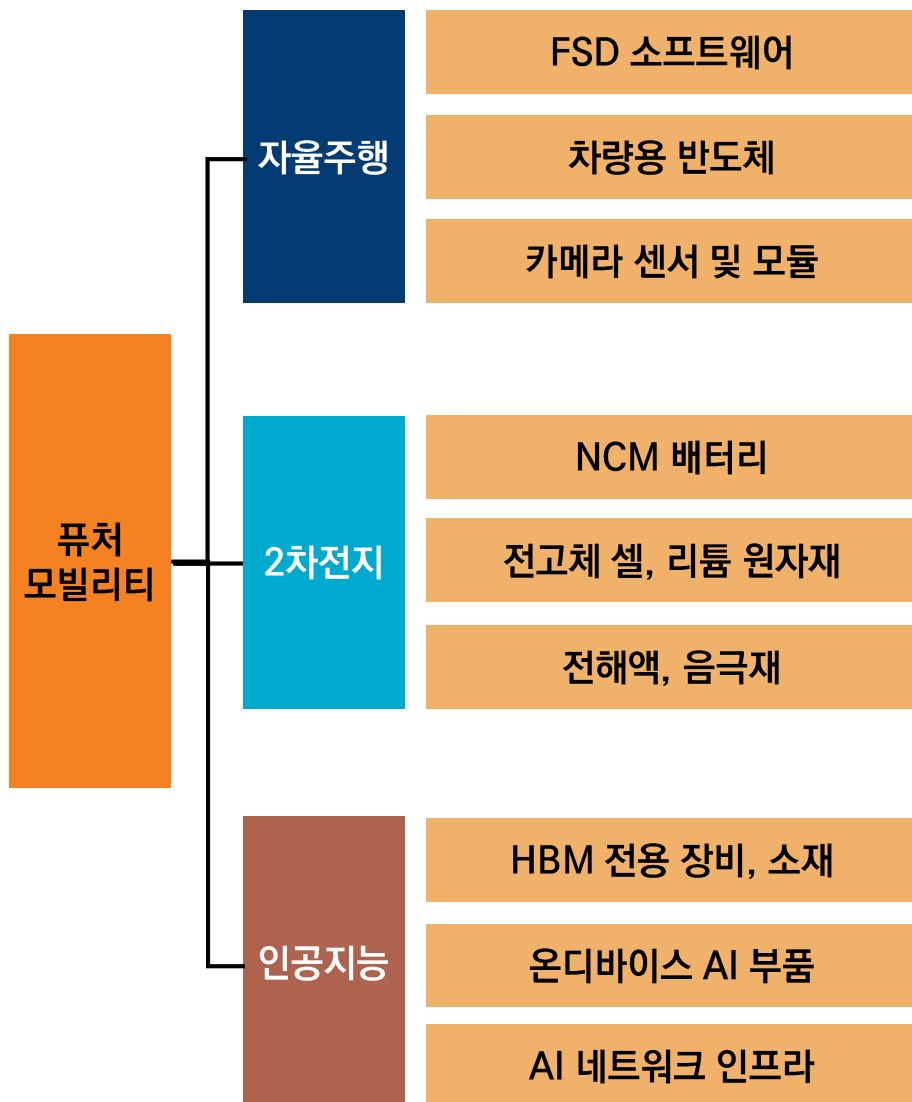
## 04. TIGER 퓨처모빌리티액티브

22

## 퓨처 모빌리티란?

- TIGER 퓨처모빌리티액티브 ETF는 ① 자율주행 ② 2차 전지 ③ 인공지능에 집중 투자하는 펀드입니다.

## TIGER 퓨처모빌리티액티브 ETF 투자 유니버스



04. TIGER 퓨처모빌리티엑티브

자율주행 산업, 개화 임박

- 24년 8월 8일, 테슬라는 전 세계 최초 자율주행 서비스 Robo-Taxi 발표 예정입니다.
- 19년 이후, 6년 만의 발표로서, 자율주행 밸류체인 (카메라모듈, ADAS 센서, 소프트웨어 등)에 대한 성장성 부각으로 관련 부품사들의 가치 상승이 전망됩니다.
- 현대차 그룹의 관련 투자 모멘텀과 PBV(목적지향특수차)에 대한 관심 부각이 기대됩니다.

일론 머스크는 6년 만에 자율주행 서비스 공개 발표



Tesla Robotaxi unveil on 8/8

오전 5:49 · 2024년 4월 6일 · 4,686.4만 조회수

1.3만 재게시    4,312 인용    9.5만 마음에 들어요    3,827 북마크

자율주행 관련 세부 투자 영역과 경쟁력

핵심 기술	세부 투자 영역	한국 업체 경쟁 우위
FSD 소프트웨어	Over The Air(OTA)	
	V2X Infra	
차량용 반도체	FC-BGA	
	Multichip Packaging	
카메라 센서 및 모듈	MLCC	
	Camera, LiDAR, Radar	



\* 글로벌 점유율 및 경쟁력 수준  
\* 2024.04 기준, 출처: 미래에셋자산운용

04. TIGER 퓨처모빌리티엑티브

턴어라운드 초입에 와 있는 2차전지 산업

- 리튬 가격 하락에 따른 실적 악화는 2024년 상반기 중 마무리 될 전망입니다.
- 2024~2025년 부터 대중화 중저가 모델 확장에 따른 수요 성장 본격화 예상됩니다.
- 특히 IRA 및 지정학적 리스크 확대로 미국/유럽 내 한국 소재 및 셀 사용 확대가 기대됩니다.

2차전지 산업의 P,Q,C 전망 : 1Q24 업황 바닥

		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24F	2Q24F	3Q24F	4Q24F
배터리 셀	P	↓	→	→	→	↓	→	→	→/↑
	Q	↓	↓	→	→	↓	↑	↑	↑
	C	↓	→	↓	↓	↓	↓	→	→
양극재	P	↓	→	↓	↓	↓	→	→/↑	→
	Q	↓	↓	↓	↓	↓	↑	↑	↑
	C	↓	↓	↓	↓	↓	→	→	→
동박	P	→	→	→	→	→	→	→	→
	Q	↓	→	→	↓	↓	→	↑	↑
	C	↓	↓	→	→	→	→	→	→
전해액	P	↓	↓	↓	↓	↓	→	→	→
	Q	↓	↓	↓	↓	↓	↑	↑	↑
	C	↓	↓	↓	↓	↓	→	→	→
전해액 원재료	P	↓	↓	↓	↓	↓	→	→	→
	Q	↓	↓	↓	↓	↓	→	↑	↑
	C	↓	↓	↓	↓	↓	→	→	→
분리막	P	↓	→	→	→	↓	→	→	→
	Q	↓	↓	→	→	↓	↑	↑	↑
	C	→	→	→	→	→	→	→	→

\* 2024.04 기준, 출처: 미래에셋증권

2차전지 관련 세부 투자 영역과 경쟁력

핵심 기술	세부 투자 영역	한국 업체 경쟁 우위
NCM 배터리	하이니켈 양극재	●
	미드니켈 양극재	◐
전고체 셀 리튬 원자재	전고체 배터리 셀	◐
	리튬 광산 및 원자재	◐
전해액 음극재	美 개파 확보	●
	실리콘 음극 소재	●



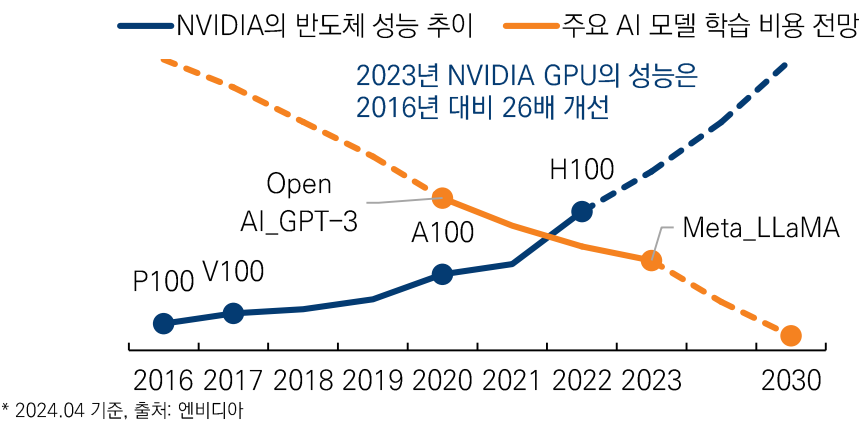
\* 글로벌 점유율 및 경쟁력 수준  
\* 2024.04 기준, 출처: 미래에셋자산운용

04. TIGER 퓨처모빌리티엑티브

인공지능 투자 확대

- 오픈 AI의 ChatGPT 출시 이후, 각종 영역에 도입되며 업그레이드가 가속화되고 있습니다.
- 특히, 인공지능 전용 반도체 제작을 위한 기술인 “HBM” “CoWoS” 부각되었습니다.
- 이에 AI칩 제작에서 韓 반도체가 경쟁력을 지닌 장비/소재 업체에 집중 투자하고 있습니다.

인공지능 반도체 시장 전망 : 8년간 1,000배 컴퓨팅 성능 증가



인공지능 관련 세부 투자 영역과 경쟁력

핵심 기술	세부 투자 영역	한국 업체 경쟁 우위
HBM	CMP, 디스크 및 본딩	●
	테스트 및 계측	●
온디바이스 AI	R&D 테스트 소켓	●
	MLCC 및 엠티 컴퓨팅	◐
AI네트워크 인프라	800G 이더넷	●
	AI 가속 및 CXL	◐

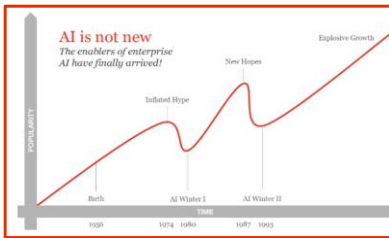


\* 글로벌 점유율 및 경쟁력 수준  
\* 2024.04 기준, 출처: 미래에셋자산운용

## 05. TIGER 글로벌AI액티브

- AI의 개념은 1950년대 첫 등장 이후 70년 간 AI 관련 기술은 발전을 거듭하면서 인간의 지능을 뛰어넘었습니다.
- ChatGPT의 등장을 계기로 인류의 AI 활용도가 높아지면서 AI 산업의 본격적인 성장이 시작될 전망입니다.

AI는 70년 전부터 발전되어 온 개념, 이제는 본격적인 상용화의 시대



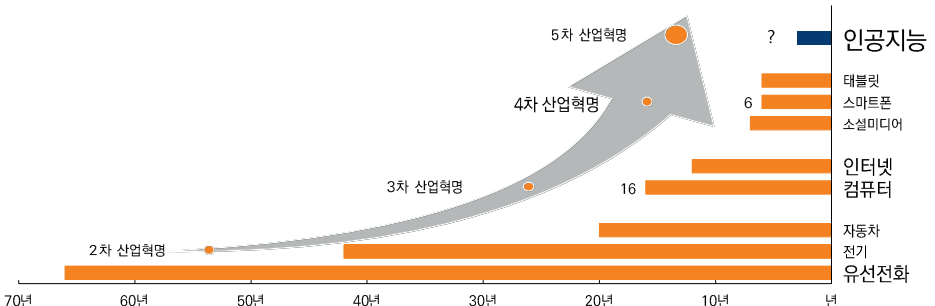
\* 출처: PwC, Global X, 미래에셋자산운용

- AI는 과거 산업혁명 사례들보다 빠르게 확산될 전망

과거 산업혁명의 사례들을 살펴보면, 시간이 흐를수록 산업혁명이 확산되는 시간도 짧아지는 경향을 보이고 있습니다.

AI 기술은 폭발적인 성장 속도 만큼이나 시장의 성장도 급격하게 진행될 것으로 예상됩니다.

침투율 50% 달성까지 걸리는 시간 : 점점 빨라지는 산업혁명의 확산 속도



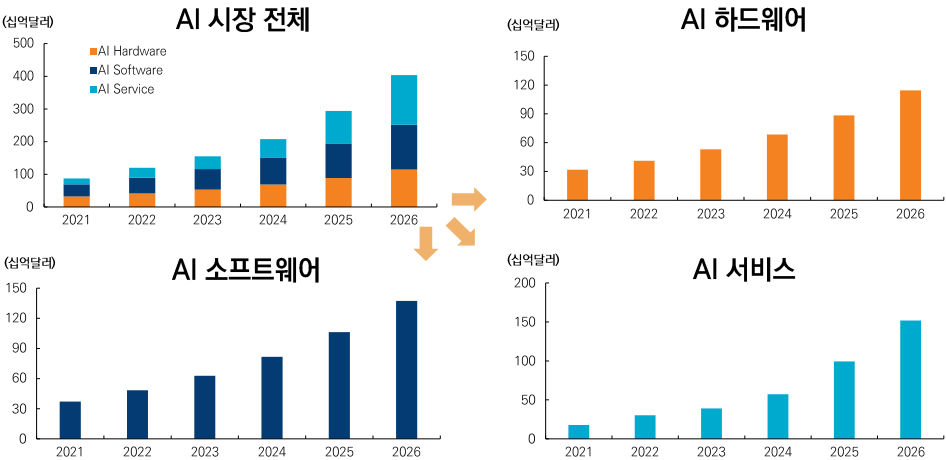
\* 출처: Morgan Stanley, 미래에셋자산운용

05. TIGER 글로벌AI액티브

AI 시장 성장 전망

AI 시장은 하드웨어, 소프트웨어, 서비스 분야로 구분됩니다.  
시장 규모는 23년 USD 150B에서 26년 USD 390B로 성장할 전망할 전망입니다.

AI 시장 전망

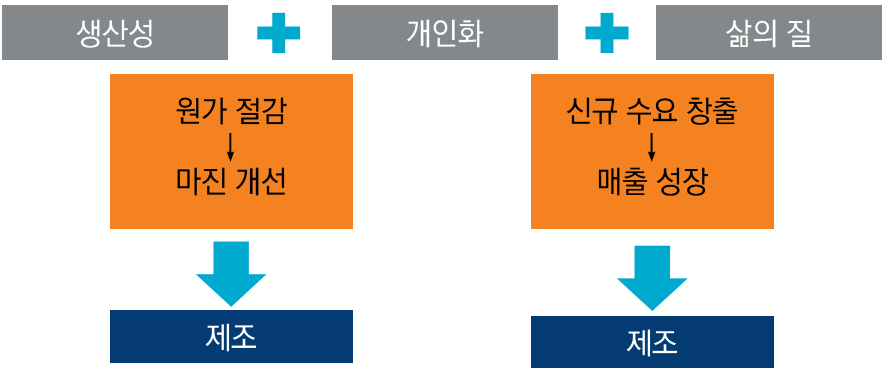


\* 출처: Gartner, Prescedence, 미래에셋자산운용

AI를 활용한 산업 성장 경로 – 매출 성장과 마진 개선

AI는 생산성과 개인화로 공급 확대를 견인하며 기업들의 마진 개선에 기여하고, 개인화와 삶의 질 개선을 통하여 기업들의 매출 성장에 기여할 것입니다.

AI를 활용한 산업 성장 경로



\* 출처: KnowHow, BofA, 미래에셋자산운용

## 05. TIGER 글로벌AI액티브

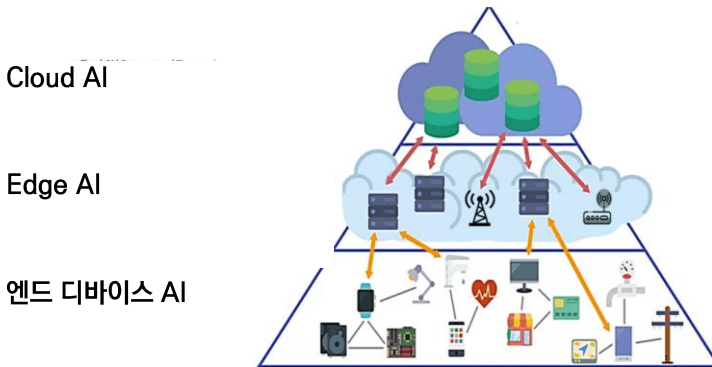
28

- AI 하드웨어는 AI 반도체, AI 서버, AI 기기 시장이 견인

AI 하드웨어 시장은 AI 서버와 AI 기기가 견인할 것으로 전망됩니다.

AI 기기들은 초기에는 스마트폰, 태블릿, 자동차 등 다양한 기기들을 활용할 것이며, 장기적으로 AI 반도체, AI 서버, AI 기기 업체들에게 긍정적으로 작용할 것입니다.

## AI Computing 영역의 구분

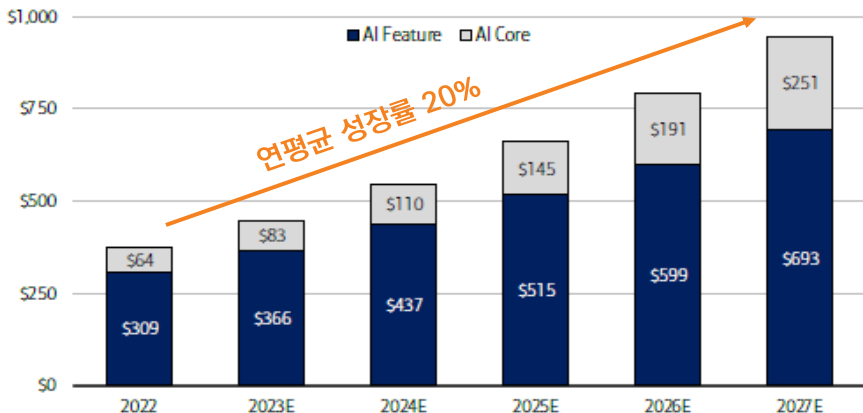


\* 출처: Infineon 미래에셋자산운용

- AI 소프트웨어 시장 가파른 성장 전망

AI 관련 소프트웨어 시장은 빠른 속도로 커지고 있으며, AI 소프트웨어 시장은 2027년까지 연평균 20%의 고성장이 예상됩니다.

## AI 소프트웨어 시장 규모 : 2027년까지 연평균 20%의 고성장 예상



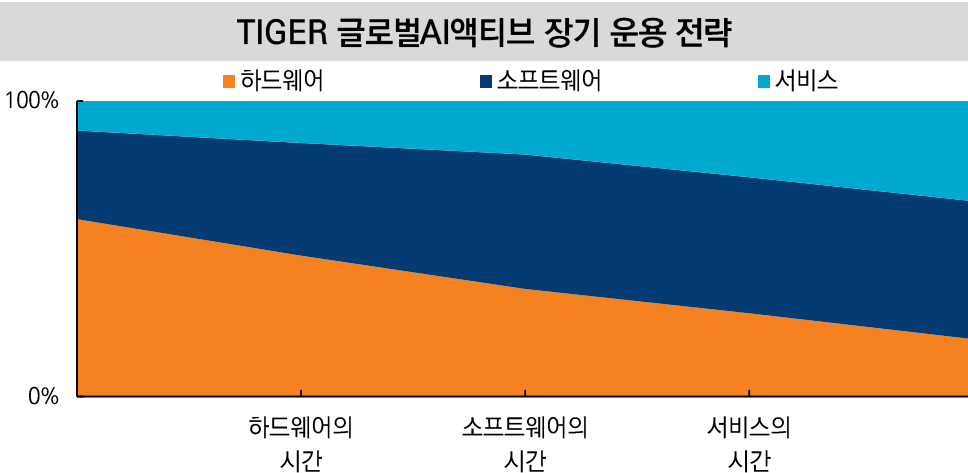
\* 출처: Bank of America



# 05. TIGER 글로벌시액티브

TIGER 글로벌시액티브 장기 운용 전략

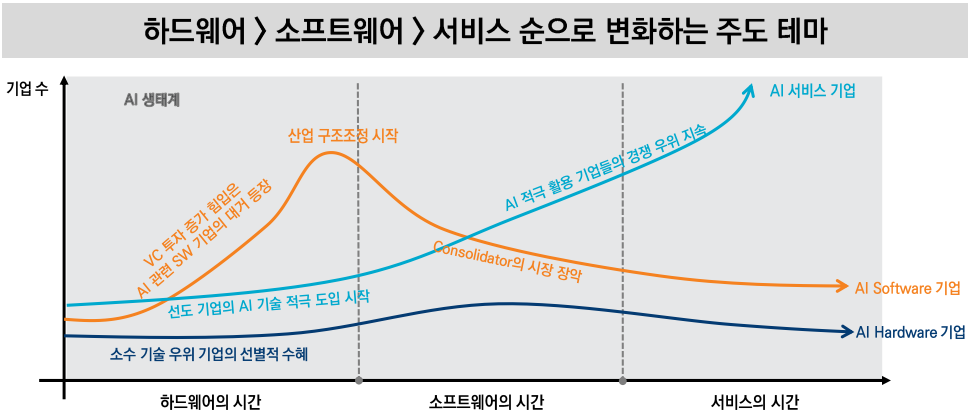
글로벌 AI 산업은 하드웨어, 소프트웨어, 서비스 순으로 수혜를 받으며 장기 성장할 것으로 전망됩니다.  
TIGER 글로벌시액티브는 국면별 수혜 분야에 능동적으로 비중을 조절하며 운용할 계획입니다.



\* 출처: 미래에셋자산운용

AI 시장의 국면별 선호도에 따른 ‘능동적 대응’

인터넷과 모바일 시장의 성장 과정을 살펴보면, 시점에 따라 스타 기업들이 다릅니다. AI 산업 또한 시간의 흐름과 경쟁 강도에 따라 AI 테마를 대표하는 기업군에 변화가 있을 것으로 예상됩니다.



\* 출처: 미래에셋자산운용

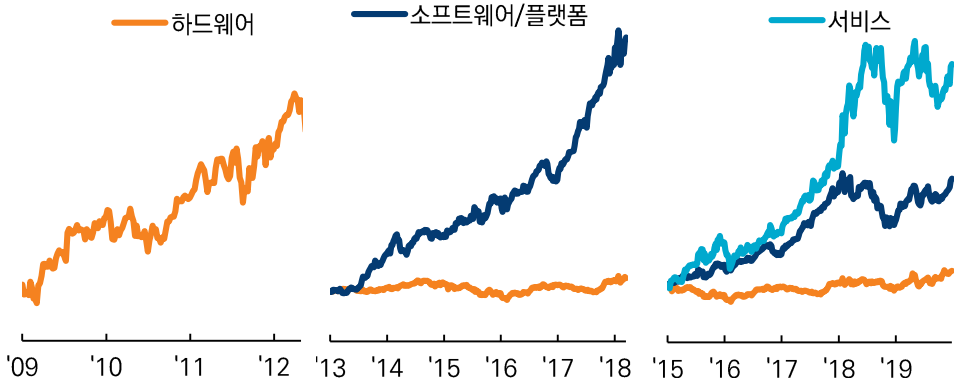
## 05. TIGER 글로벌시액티브

- 스마트폰 등장과 모바일 시장의 성장 사례

iPhone의 등장으로 시작된 모바일 시장은 하드웨어, 소프트웨어(플랫폼), 서비스 기업의 순으로 가파른 성장을 경험하였습니다.

WeChat을 통해 스마트폰 유저들의 생태계를 구축한 Tencent는 2017년 글로벌 시가총액 순위 5위까지 성장하였습니다.

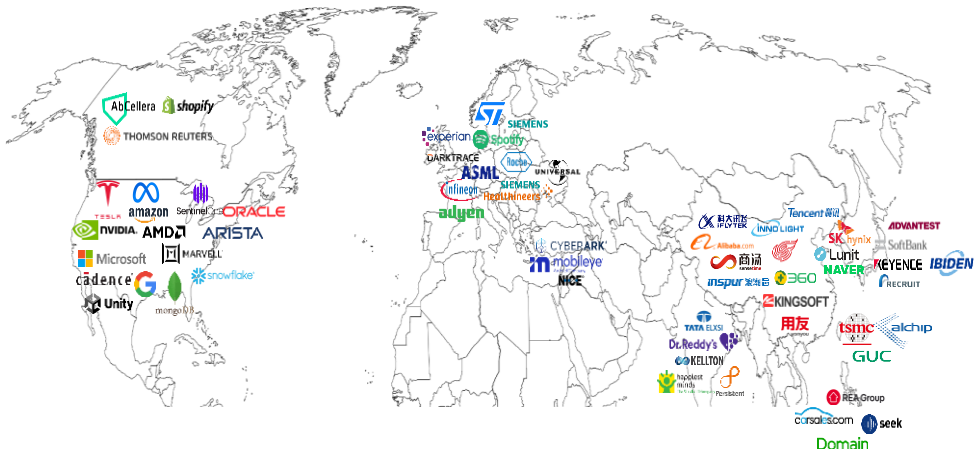
## 스마트폰 시장 성장 과정의 국면별 수혜 업종



\* 주: 업종 대표 기업들의 주가를 단순 평균하여 시작 시점을 100으로 환산하여 산출

\* 출처: Factset, 미래에셋자산운용

## 글로벌 25개 이상 국가의 기업들로 구축된 투자 유니버스



\* 출처: 미래에셋자산운용

# 06. TIGER 글로벌멀티에셋TIF액티브

- 거의 모든 인컴형 자산을 한 번에, 손쉽게

TIGER 글로벌멀티에셋TIF액티브 ETF는 채권, 배당 주식, 리츠(부동산), 전환사채 등 다양한 인컴형 자산군에 투자하고 있습니다.

따라서 번거롭게 하나씩 알아보면서 살 필요 없이 ETF를 통해 한 번에 투자할 수 있으며, 시장 상황에 맞춰 액티브하게 리밸런싱을 진행하고 있어 편리합니다.

포트폴리오 구성 가능 블록

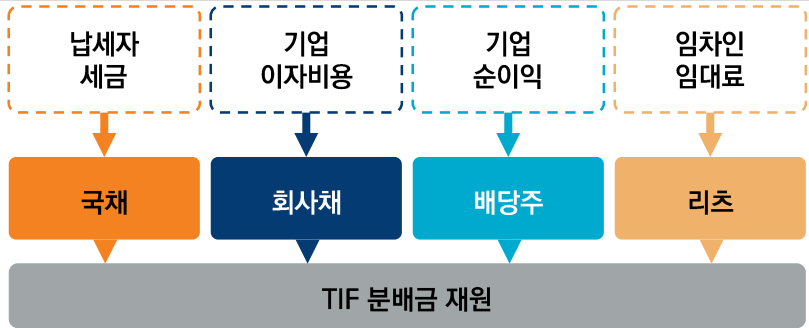


- 서로 다른 인컴 수익 원천

각각의 자산군은 서로 다른 인컴 수익 원천으로부터 발생합니다. 납세자 세금 등 비교적 안정적인 원천, 임대료 같이 부동산이 위치한 지역에 민감한 원천도 있습니다.

ETF는 다양한 수익 원천을 통해 분배금 재원을 마련해, 꾸준하고 경기에 민감하지 않은 현금 흐름을 만들 수 있습니다.

서로 다른 인컴 수익 원천



## 06. TIGER 글로벌멀티에셋TIF액티브

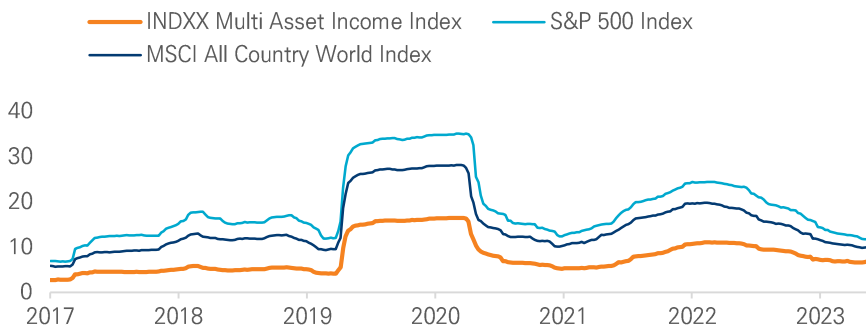
32

## ■ 낮은 변동성

서로 다른 다양한 자산군에 투자한다는 것은 높은 분산투자 효과를 누릴 수 있다는 의미입니다.

이러한 높은 분산투자 효과는 낮은 변동성으로 일정 부분 확인이 가능합니다.

주요 지수 260일 변동성



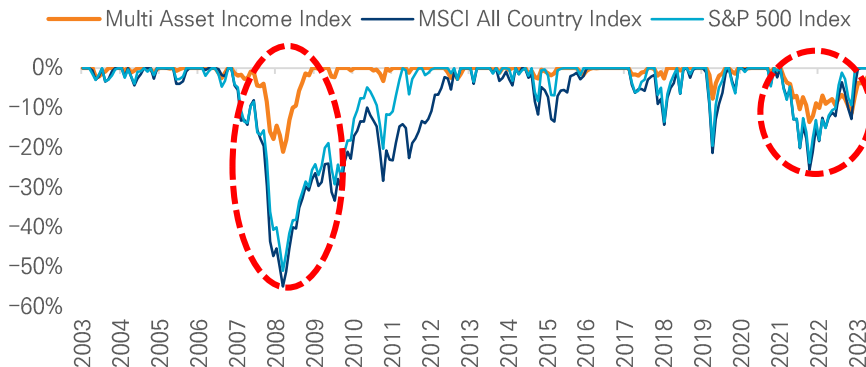
\* 자료: 블룸버그, 미래에셋자산운용, 2017.12.01 ~ 2024.04.18

\* 이해를 돕기 위한 예시이며, 과거의 성과가 미래의 성과를 보장하지 않습니다.

## ■ 낮은 최대 손실

높은 분산투자 효과는 낮은 최대 손실률을 통해서도 일정 부분 확인이 가능합니다. 금융 시장이 불안정할 때 서로 다른 자산군은 서로 다른 가격 움직임을 보여주기 때문입니다.

주요 지수 최대 손실률



\* 자료: 블룸버그, 미래에셋자산운용, 2003.12.31 ~ 2024.03.29

\* 이해를 돕기 위한 예시이며, 과거의 성과가 미래의 성과를 보장하지 않습니다.

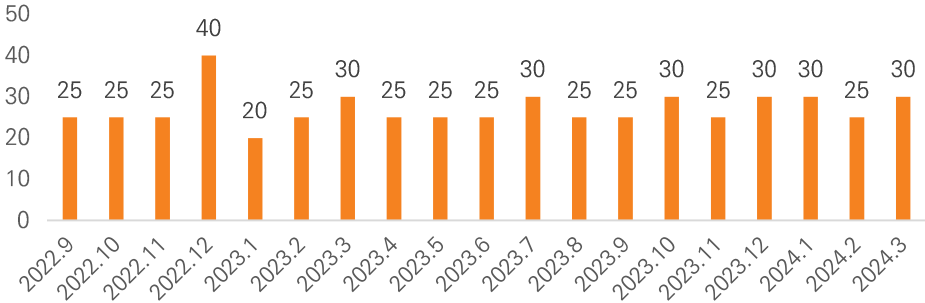
## 06. TIGER 글로벌멀티에셋TIF액티브

33

### ▪ 꾸준하고 안정적인 분배

서로 다른 자산군에 골고루 투자하는 것은 분배금을 안정적으로 만드는데 도움이 됩니다.

TIGER 글로벌멀티에셋TIF액티브는 상장 이후 안정적인 현금 흐름을 통해 꾸준한 분배를 시행하고 있습니다.



\* 분배금은 운용 상황에 따라 변동될 수 있습니다.

### ▪ 투자자가 달러 자산에 투자해야 하는 이유

- 금융투자협회에 따르면 22년 한국 가구의 금융 자산은 약 36%로 상대적으로 낮은 수준입니다. 금융 자산 중 금융투자상품 비중은 25% 수준으로 전체 자산의 9% 밖에 되지 않습니다. 한국 평균 가구의 달러화 자산 비중은 얼마나 될까요?
- 세계 주식 시장의 60%는 미국이고, 세계 교역량의 45% 정도가 달러인 가운데, 가구의 구매력을 유지하는 방법 중 하나는 기축 통화인 달러를 보유하는 것일 겁니다.
- TIF 액티브 ETF는 환노출 상품으로 달러를 직접적으로 보유한 것 같은 효과가 있습니다. 월 분배금은 사용하기 편하게 원화로 드리지만, 원천의 상당 부분은 미국 달러입니다.

### ▪ 편안하게 잠들 수 있는 포트폴리오

- 한 번에, 손쉽게 세계 인컴형 자산들을 가질 수 있는 포트폴리오
- 경기에 둔감해서 언제 사고, 언제 팔아도 부담이 적은 포트폴리오
- 분산투자를 통해 상대적으로 낮은 변동성과 낮은 최대 손실률
- 꾸준하고 안정적일 것으로 기대되는 현금흐름
- 미국 달러화 투자를 통한 또 하나의 효과

## 07. TIGER 글로벌메타버스액티브

34

## 메타버스, 진짜로 새로운 개념인가?

가상/초월

세계/우주

## “META” + Universe = 3차원의 가상세계

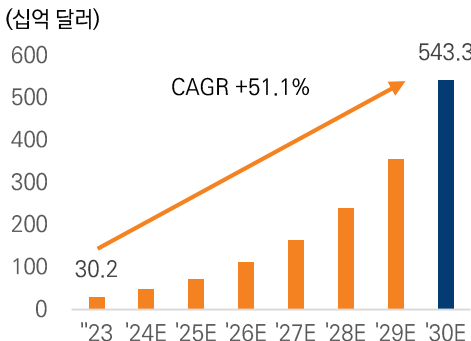
현실과 상호작용하거나 현실의 기능을 영위할 수 있는 가상 또는 초월 세계

- 이미 존재하고 있었던 메타버스 세상
  - 싸이월드 미니홈피
  - 리지니 2 바츠 해방전쟁과 아덴성의 탈환
  - World of Warcraft 유저들의 새해 해돋이 등

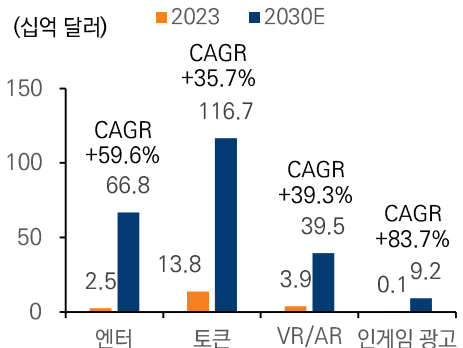
## 투자포인트 1 : 메타버스 시장, 거부할 수 없는 큰 흐름

- 글로벌 메타버스 시장, 연평균 +51.1% 성장 전망 (2023~30E)
  - 사용자 경험 (게임, 영상 콘텐츠, 스포츠, 쇼핑 등) 뿐만 아니라 회의, 협업 등 업무 영역과 제조, 교육, 여가 등 전반의 영역에서 메타버스의 잠재적인 성장 기대됩니다.
  - 생태계 플랫폼, IT 인프라, 클라우드 및 소프트웨어, XR 기기 등이 복합적으로 관여하면서 성장할 것으로 전망됩니다.
- 최근 생성AI 기술의 급속한 발전에 따라 새로운 국면 진입
  - 생성AI로 인해 콘텐츠 생산하는 시간과 비용이 빠르게 감소하면서 콘텐츠가 폭발적으로 증가하고 있습니다.
  - 시장의 한계점으로 꼽혔던 킬러 콘텐츠의 부재 역시 점진적으로 해소될 것으로 기대됩니다.

## 〈글로벌 메타버스 시장 규모 전망〉



## 〈메타버스 서비스 별 시장 규모〉



\* 자료: Bloomberg, Statista, eMarketer, IDC

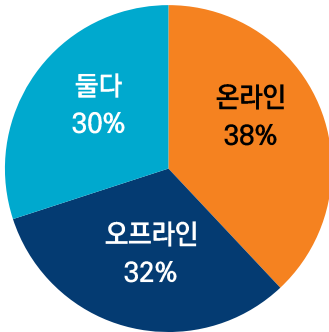
## 07. TIGER 글로벌메타버스액티브

35

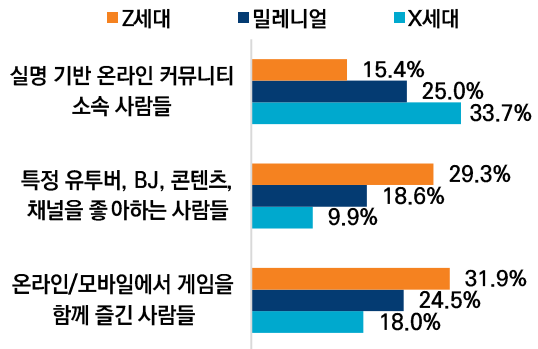
## 투자포인트 2 : 달라지는 지점들이 보여진다 – MZ 세대, 변화의 중심으로 발돋움

- MZ로부터 본격화되는 가상 세계(게임)에 대한 인식의 변화가 이루어지고 있습니다.
- 메타버스의 주 소비층 MZ 세대는 온라인 플랫폼에 대한 거부감이 낮습니다.

〈MZ 세대 선호 플랫폼〉



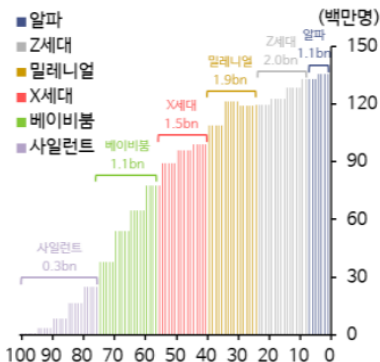
〈세대별 소속감을 느끼는 온라인 관계〉



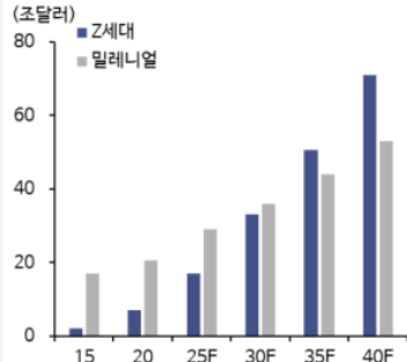
\* 자료: 동아비즈니스리뷰, 한국전자통신연구원, 신한금융투자

- Z 세대의 경제 기여도는 가파르게 확대되고 있으며, 취업 시장에 본격적으로 합류하면서 주력 소비층으로 부상하고 있습니다.
- 2030년까지 합산 임금은 5배 증가한 33조 달러로 전체 임금의 27% 수준, 2031년에는 밀레니얼 세대를 추월할 전망이다.

〈MZ 세대 선호 플랫폼〉



〈MZ 세대 소득 전망〉



\* 자료: UN, Bank of America, 신한금융투자

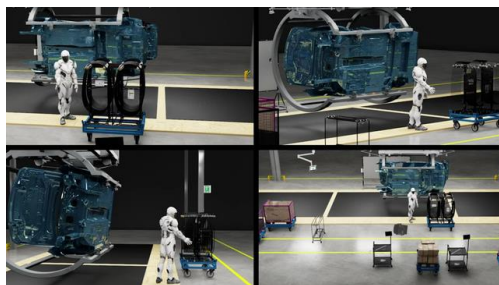
## 07. TIGER 글로벌메타버스액티브

36

## 투자포인트 3 : 달라지는 지점들이 보여진다 – 현실로 들어온 시뮬레이션

- NVIDIA의 Omniverse, 로봇과 인공지능, 가상현실 등이 혼합된 디지털 트윈 구현하였습니다.
- BMW 가상 공장은 개발 키트 및 물리 엔진 등을 활용하여 실제 공장을 구현하였습니다.
- 공장 설계, 동선 관리, 생산 시뮬레이션 등을 통해 30% 이상의 효율 개선이 기대됩니다.

## 〈 NVIDIA의 Omniverse를 활용한 BMW의 가상 공장 〉



\* 자료: NVIDIA Omniverse

- Virtual Influencer(가상 인간), 이제는 현실 속으로 진입하고 있습니다.
- 미국 브러드가 개발한 가상 인간 릴 미켈라(Lil Miquela), 캘빈 클라인·샤넬·프라다 등 광고에 출연, 2023년에 130억 원 이상의 소득을 기록했습니다.
- 한국에서도 로지, 루시, 래아 등 가상 인간들이 현실 세계를 넘나들며 활약하고 있습니다.

## 〈 20년 전 사이버 가수 ‘아담’ 〉



## 〈 가상 버추얼 인플루언서, 로지 〉



\* 자료: 언론 매체

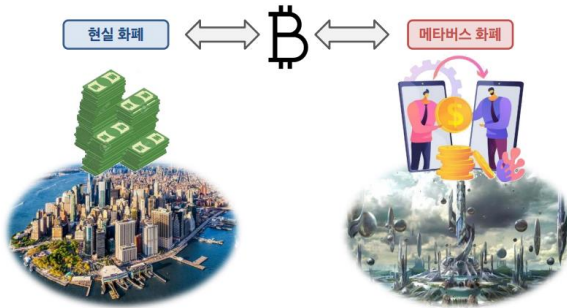


## 07. TIGER 글로벌메타버스액티브

37

## 투자포인트 4 : 달라지는 지점들이 보여진다 – 암호 화폐, 이것도 가상인데?

- 암호 화폐는 메타버스 생태계를 이해할 수 있는 중요한 매개입니다.
- 가상 경제와 현실 경제가 융합되면서, P2E(Play to Earn)으로까지 연결되는 상황입니다.
- 최근에는 유저들이 직접 콘텐츠를 제작해 보상을 얻는 C2E(Create to Earn) 등장하여 메타버스 커뮤니티 활성화에 기여할 것으로 기대됩니다.

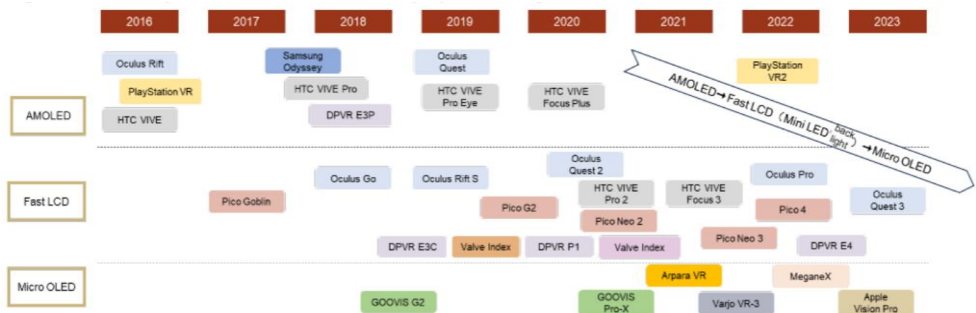


\* 자료: Livability.com, The Verge, 삼성증권

## 투자포인트 5 : 달라지는 지점들이 보여진다 – 이제는 쓸만해진 XR 기기

- 하드웨어 측면에서, Latency 10ms 이하, 120Hz, 800PPI 이상 디스플레이 등이 점차 구현되고 있습니다.
- 초기 VR의 무게, 발열, 시야각, 어지러움증 등의 이슈도 해결되고 있습니다.
- 더불어 VR 기기 가격의 하락도 이루어지고 있습니다.  
: 1,000달러 수준의 VR 기기 가격 → 최근 Oculus Quest 2 기준 \$199 수준
- 삼성 등의 글로벌 기업들이 VR 기기 개발에 나서면서 XR 기기 시장의 경쟁이 치열해지고 관련 기술 개발이 더욱더 탄력 받을 것으로 기대됩니다.

## 〈AR/VR 제품 기술 변화〉



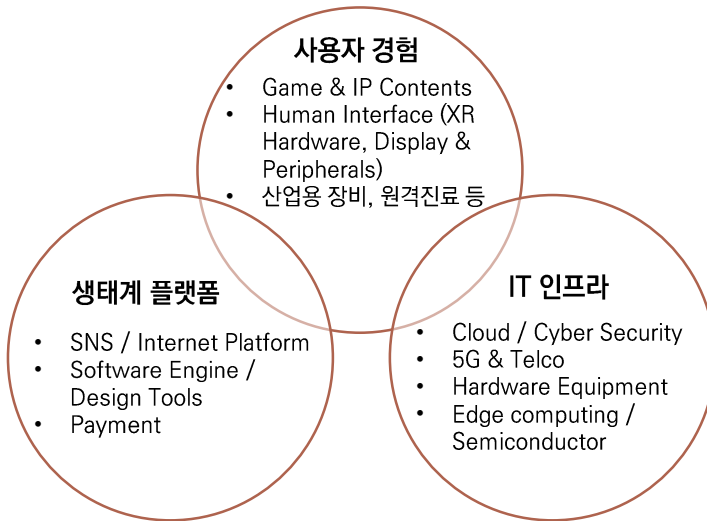
\* 자료: Omdia, MicroDisplay, CICC Research

## 07. TIGER 글로벌메타버스액티브

## 어떻게 투자할 것인가? (1)

지금 당장 메타버스라는 이름만 내세우고 있는 기업을 보는 것이 아닌, 변화하고 발전하는 흐름 속에서 메타버스의 핵심 혁신 기업을 찾아내는 것이 중요합니다.

## 〈 메타버스 생태계 구성 〉



- 메타버스의 Key Enabler 1 : 사용자 경험 (AR, VR, XR)
  - AR/VR 장비와 같이 가상현실에 접근 & 상호작용을 도와줄 주변기기
  - 메타버스의 몰입감을 높여주는 디스플레이와 광학 장비
  - 소프트웨어를 구동시키고 폭발적인 정보를 처리할 그래픽, 통신, 연산 분야의 프로세서 요구가 증가할 것으로 보입니다.

## 〈 메타버스의 하드웨어 밸류체인 〉



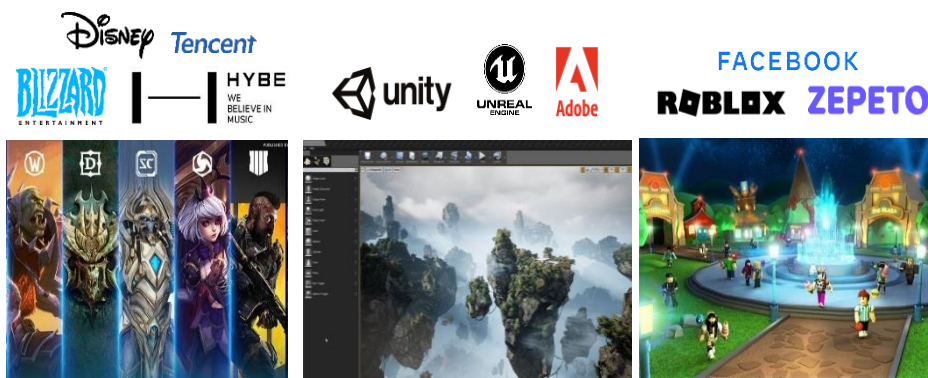
## 07. TIGER 글로벌메타버스액티브

39

## 어떻게 투자할 것인가? (2)

- 메타버스의 Key Enabler 2 : 생태계 플랫폼 (소프트웨어 & 콘텐츠 밸류체인)
  - Roblox와 제페토처럼 사용자들이 상호작용할 세계인 플랫폼이 필요합니다.
  - 메타버스 세계를 채우고 꾸미는데 필요한 디자인, 그래픽 툴, 게임 엔진
  - 사용자들이 즐길 콘텐츠를 제작할 미디어 업체 외 Key IP Holders

## 〈 메타버스의 소프트웨어, 콘텐츠 밸류체인 〉



\* 자료: 언론 보도, 각 사 자료

- 메타버스의 Key Enabler 3 : IT 인프라 (서버, 클라우드, 반도체 등)
  - 메타버스 세계에서 발생할 막대한 양의 데이터를 실시간 처리할 통신 인프라
  - 가상현실의 몰입감을 높이기 위한 초저지연, 초연결, 초고속의 5G 통신기술과 인프라 요구
  - 막대한 데이터를 활용하고 관리하기 위한 서버, 저장소, 클라우드 등 데이터 인프라 또한 필요



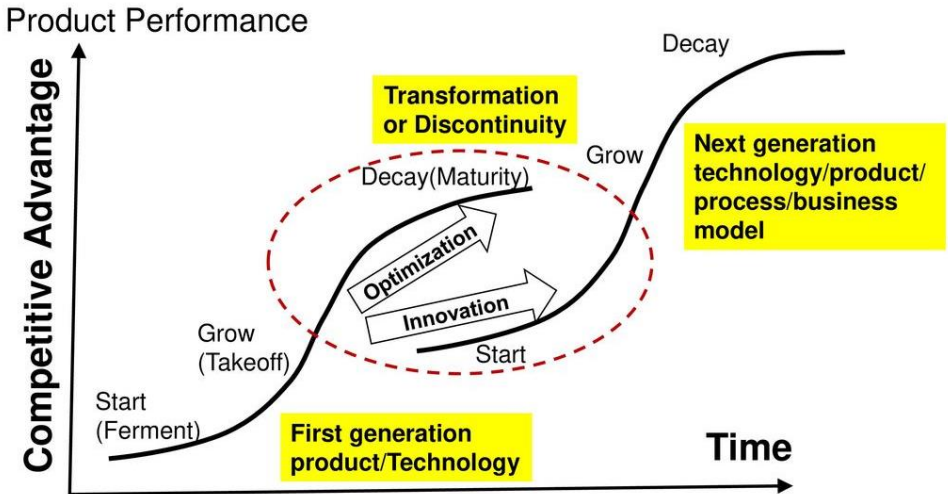
\* 자료: 언론 매체

## 07. TIGER 글로벌메타버스액티브

40

## 어떻게 투자할 것인가? (3)

- 초기 혁신 시장, 다양한 플레이어들이 우후죽순 생겨나고 없어지는 상황이 예상됩니다. (초기 스마트폰, 초기 전기차 시장)
- 진짜를 찾는 작업 - 기업의 파괴적 혁신 역량과 시장 환경의 변화 등을 촘촘하게 관찰하고 관리하는 것이 필요합니다.
- 혁신 성장의 궤적을 함께하되, 내재 가치와 주가 간의 괴리를 지속적으로 추적하며 글로벌 종목들에 대한 “액티브” 투자를 수행합니다.



\* 자료: The Waves

## 08. TIGER 글로벌BBIG액티브

## 글로벌 BBIG란?

글로벌 BBIG 산업에  
하나로 쉽게 투자하는 방법

'나스닥 100' 을 기본 50% 로 두고, 알파 전략으로 '글로벌 BBIG' 50%를 더해! 글로벌 BBIG 성장 테마에 집중하면서도 시장수익률 이상의 추가수익을 추구하는 **TIGER 글로벌BBIG액티브 ETF** 하나로 글로벌 BBIG 산업에 투자하세요.

- 글로벌 BBIG의 의미는 Battery, Bio, Internet, Game의 약자로 글로벌 성장을 견인할 것으로 기대되는 유망 혁신기술산업을 의미합니다.

구분	세부 업종 (예시)
Battery	배터리 제조
	소재(리튬)
	전기차
	자율주행차
	중국 전기차
	클린테크
Bio	바이오테크
	유전자치료
	의료로봇
	의료기기
	제약

구분	세부 업종 (예시)
Internet	클라우드 컴퓨팅
	AI
	이커머스
	반도체
	IoT
	사이버 보안
	온라인게임
Game	E스포츠
	소셜미디어
	메타버스
	블록체인

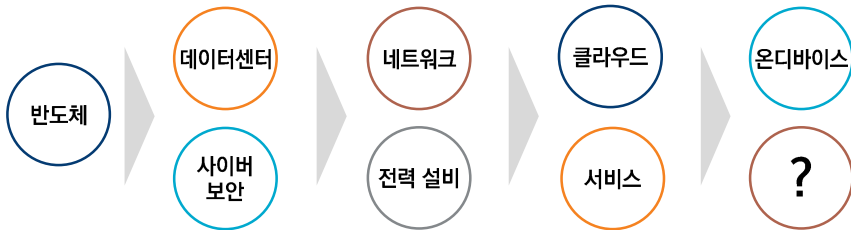
- BBIG 테마를 보다 세부적으로 확장해 유망한 투자 분야에 더욱 집중하고 있습니다.
- 가령 Internet 분야에서는 AI와 이커머스, 핀테크, 사이버 보안과 같은 소프트웨어와 더불어 반도체와 클라우드, IoT 같은 관련 장비 및 인프라에 투자하고 있습니다.
- Game에서는 온라인/비디오 게임에 더해 소셜미디어와 메타버스도 투자합니다.

## 08. TIGER 글로벌BBIG액티브

42

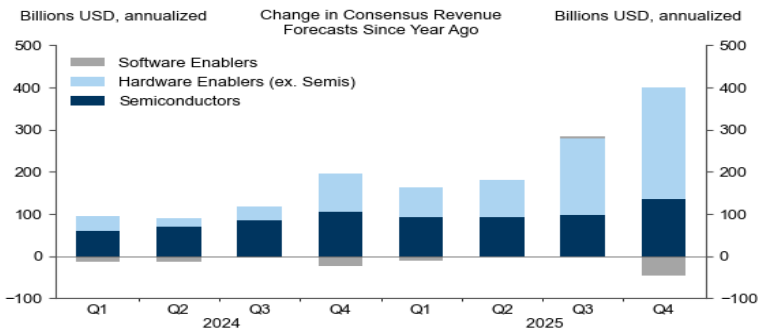
## 투자포인트 ① 혁신 산업의 생태계 확대에 주목

## 〈 AI 산업의 생태계 확대 〉



- 혁신 기술은 매우 빠르게 발전하며 그 발전 과정에서 다양한 생태계를 형성합니다. AI의 경우 처음에는 GPU 및 메모리 반도체 위주로 수혜가 집중되었지만 데이터센터와 네트워크, 클라우드 등으로 생태계가 확장되고 있습니다. 최근에는 전력 소모 증가로 전력 인프라와 관련된 원자력까지 생태계가 확장되고 있습니다.

## 〈 초기 반도체 주도에서 그 외 조력자(Enabler) 주도로 성장 예상 〉



Source: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research

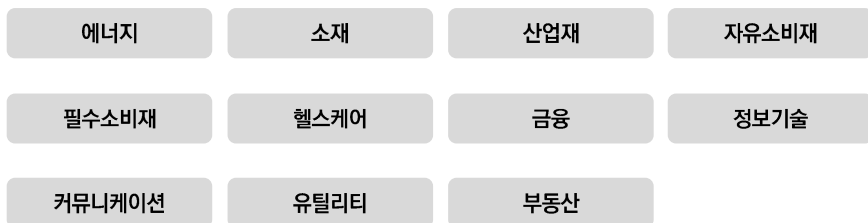
- 이러한 혁신 기술의 생태계 변화에 따라 관련 기업들의 실적 및 주가 역시 크게 차별화되는 양상을 보이고 있습니다. 그만큼 혁신 기술에 투자하는 과정에서는 그 생태계의 변화에 따라 유연하고 신속하게 포트폴리오를 조정하는 것이 중요합니다.
- TIGER 글로벌테크액티브 ETF는 이러한 혁신 산업의 생태계 변화를 빠르게 포착하여 혁신 산업의 생태계 변화와 성장을 향유할 수 있는 기회를 제공합니다.

## 08. TIGER 글로벌BBIG액티브

43

투자포인트 ② 기존 산업을 변화시키는 파괴적 혁신 기술에 선제적 투자

## 〈 전통 산업별 분류체계에 따른 투자 〉



## 〈 테마 투자를 통한 융합 기술로의 접근 〉



TESLA

자유소비재

정보기술

자율주행

INTUITIVE  
SURGICAL<sup>®</sup>

헬스케어

정보기술

로보틱스

- 독보적 자율주행 기술을 가진 미국 전기차 기업
- 전 세계 시장의 80%를 장악한 수술용 로봇 제조사

- 수년 전만 하더라도 AI와 블록체인, 자율주행은 잠재력이 있는 초기 단계의 혁신 기술이었습니다. 바이오 분야의 비만치료제 역시 마찬가지입니다. 그리고 이들 기술의 출현은 기존 산업 구조를 변화시키기 충분했습니다.
- 혁신 기술은 산업간 경계를 허물며 발전합니다. 가령 테슬라를 자동차, 아마존을 소매업으로 분류한 전통적 산업 구분에서는 그 기회를 온전히 포착하기 어렵습니다. 전통적인 산업 구분이 아닌 테마를 통한 융합 기술로 접근해 투자한다면 산업간 경계를 허물며 발전하는 혁신 기술을 놓치지 않을 수 있습니다.
- TIGER 글로벌테크액티브 ETF는 현재 고성장하고 있는 기술뿐만 아니라, 잠재력이 있는 초기 단계의 융합 혁신 기술에 투자하여 장기 초과수익을 추구합니다.

## 08. TIGER 글로벌BBIG액티브

44

## 투자포인트 ③ EMP 전략\*을 통한 초분산투자

## 〈 분산투자를 통해 개별 기업 리스크 최소화 〉



## 01 섹터 분산

- IT, 커뮤니케이션헬스케어 소비재등

## 02 국가 분산

- 미국, 유럽, 인도, 일본, 대만 등

## 03 기업 분산

- 400여개 이상의 기업에 분산투자  
- 상위 10개 기업 비중 30% 이내

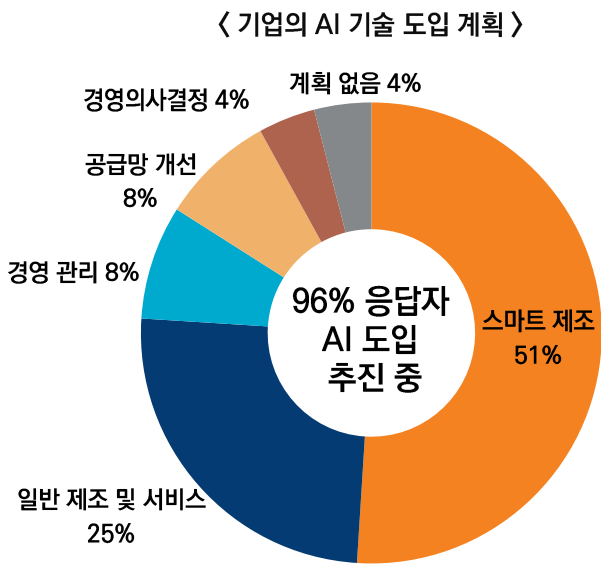
\* EMP 전략: 자산의 50% 이상을 ETF에 투자하는 운용 전략

- 우량 기업도 장기적 관점에서는 기술 변화와 정책, 투자 환경의 변화에 흔들릴 수 있습니다. 2005년 미국 증시의 상위 5개 기업 중 현재까지 상위에 있는 기업은 마이크로소프트 뿐입니다.
- 초기 단계의 혁신 기술에서는 뚜렷한 리더 기업이 드러나지 않은 경우가 많은 만큼 소수 기업 집중 투자는 리스크를 동반합니다. 때문에 ETF를 통한 산업 전반에 분산투자하는 것이 보다 효율적일 수 있습니다.
- TIGER 글로벌테크액티브 ETF는 자산의 50% 이상을 ETF로 운용합니다. 이를 통해 약 400여 개 기업에 분산투자하고 있으며, 상위 10개 기업 비중은 30% 이내입니다. 동시에 미국뿐만 아니라 인도와 대만 등 개별 주식 접근이 어려운 국가들의 혁신 기업들까지도 투자하고 있습니다. 이러한 초분산투자는 개별 기업 리스크를 최소화하며 포트폴리오의 안정성을 높여줍니다.



# 08. TIGER 글로벌BBIG액티브

## 왜 지금인가? ① AI 기술의 수혜 확산



\* Data: Deloitte, MIT Technology Review, 미래에셋자산운용

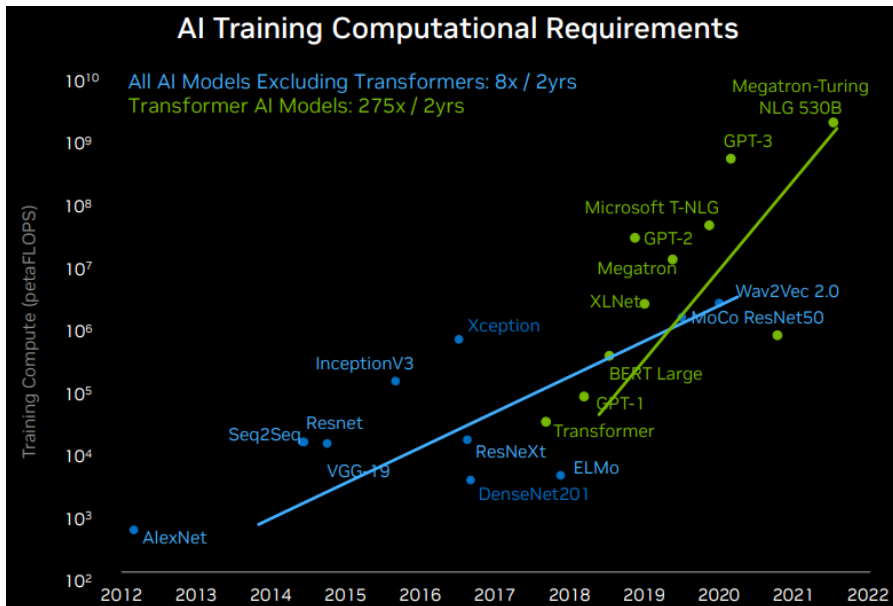
- AI 기술의 발전에 따라 하드웨어와 소프트웨어, 서비스 등 모든 영역에서 적극적인 도입이 이루어지고 있습니다. 이러한 기술 발전은 테크 기업만이 아닌 금융 및 헬스케어 등 다양한 분야에서 생산성 증대와 비용 절감을 이끌 것으로 기대됩니다.
- 기업들 역시 이러한 AI 기술 활용에 적극적입니다. 이들이 가장 기대하는 부분은 제조의 효율화입니다. 로봇틱스 분야와 맞물려 해당 시장은 2025년까지 연평균 17%의 성장이 기대되고 있습니다. 이러한 로봇틱스 기술은 인력 부족과 임금상승의 문제를 해결할 수 있는 대안으로 꼽히고 있습니다. 특히 현재 로봇 밀도가 높지 않은 중국과 미국 중심의 성장이 예상되고 있습니다.

## 08. TIGER 글로벌BBIG액티브

46

## 왜 지금인가? ② 반도체 산업 턴어라운드

## 〈 트랜스포머 AI 모델 성장으로 연산량 급증 〉



\* Data: Nvidia

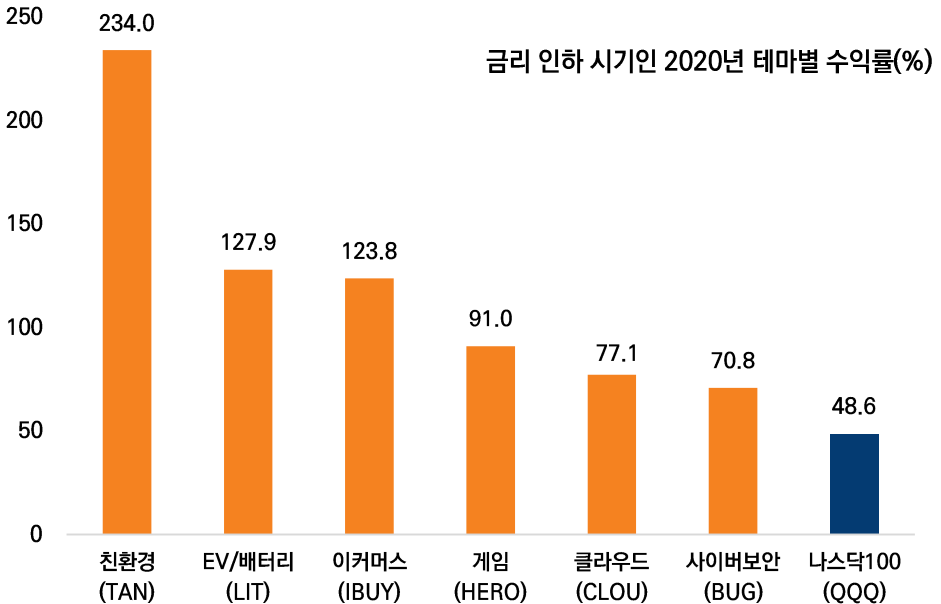
- 비메모리 산업의 경우, ASIC 반도체(주문형 반도체)의 성장으로 공급량이 조절되며 사이클에 따른 민감도가 점진적으로 감소 중에 있습니다. 반면 메모리 산업의 경우, 2023년부터 NAND 가격이 대부분의 제조사들의 한계 비용을 하회했고, 이에 삼성전자와 마이크론, SK하이닉스, 키옥시아 등 주요 기업들의 강력한 감산이 이루어졌습니다. 제조사 재고의 경우 약 15~20주 수준으로 높았지만, 2024년에는 채널 및 고객사 재고를 시작으로 빠르게 정상화 된 것으로 파악되는 만큼 향후 본격적인 채널 재고 비축 사이클을 기대해 볼 수 있을 것으로 기대됩니다.
- 수요 측면에서도 데이터센터 및 네트워크 고도화에 대한 수요가 지속될 것으로 보입니다. 향후 디바이스단 엣지 컴퓨팅(Edge Computing)이 확산되면 보다 급격한 양적 성장이 발생 할 수 있을 것으로 판단 됩니다.

## 08. TIGER 글로벌BBIG액티브

47

왜 지금인가? ③ 금리인하에 따른 중소형 기술 혁신 테마 수혜 기대

〈 금리 인하기 테마형 ETF 높은 수익률 기록 〉



\* Data: 미래에셋자산운용, 2020년 연간 수익률 기준

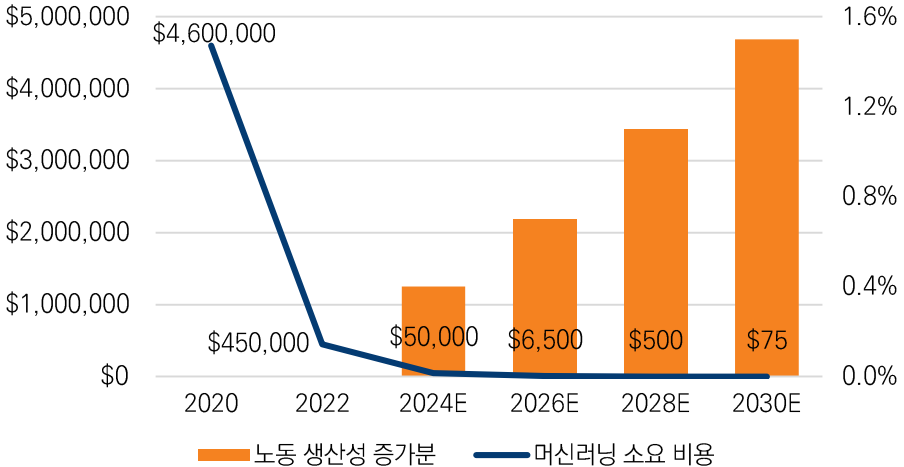
- 미국의 금리 인하 시기가 시장 기대보다 지연되고 있습니다. 하지만 중앙은행의 긴축이 종료된 가운데 시기의 문제일 뿐 본격적인 금리인하가 시작될 것으로 예상됩니다.
- 고금리 기조에서 부채 의존도가 큰 중소형주의 주가는 대형 기술주 대비 부진했습니다. 그만큼 금리 인하는 이들 기업에 긍정적으로 작용할 수 있습니다. 실제 2020년 금리 인하기 당시 중소형 기술 혁신 테마주는 시장을 크게 상회하는 우수한 성과를 기록했습니다. 현재 중소형 기술주의 밸류에이션 매력도가 높은 상황에서 본격적인 주가 성장을 기대해볼 수 있습니다.

## 08. TIGER 글로벌BBIG액티브

48

## 유망 산업/테마 ① AI

〈 머신러닝 단가 하락으로 인한 AI 도입 가속화와 생산성 증대 〉



\* Data: Mckinsey&amp; Company, MosaicML, U.S. Bureau of Labor Statistics, Global X

- AI 산업은 구조적 성장의 초입 국면에 진입하였다고 판단되며 관련 기업들의 중장기적인 성장이 기대됩니다.
- 최근에는 반도체와 네트워크 장비, 인프라 기술의 고도화로 AI에 필수적인 머신러닝에 필요한 비용이 급격하게 하락하고 있습니다.
- 실제 2020년 당시 대형 언어 모델을 학습시키기 위해서는 약 460만 달러 수준의 비용이 소요되었지만, 2024년에는 동일 수준의 모델 학습을 위해 불과 5만 달러 수준의 비용이 소요되고 있으며, 2030년에는 75달러 수준으로 비용이 급격하게 하락할 것으로 전망됩니다.
- 이러한 비용 하락은 AI 도입을 가속화 시킬 수 있으며, 특히 로봇틱스와 유전자공학, 기후 예측, 자원탐사 등 다양한 분야에 빠르게 도입되며 생산성을 높일 것으로 전망됩니다.

## 08. TIGER 글로벌BBIG액티브

49

## 유망 산업/테마 ② 양자 컴퓨팅

## 〈 주요 국가의 양자 기술 육성 현황 〉

미 국

2019년 12월 세계 최초 ‘국가 양자 이니셔티브 법’ 제정

중 국

2025년까지 5개년 계획으로 양자 기술에 153억 달러 투입

영 국

2033년까지 향후 10년간 25억 파운드 투자

일 본

국립 연구기관 이화학연구소 주도로 2025년까지 양자컴퓨터 상용화 목표

한 국

2026년까지 50큐비트 양자 컴퓨터 개발 목표

\* 출처: 미래에셋자산운용, 동아일보

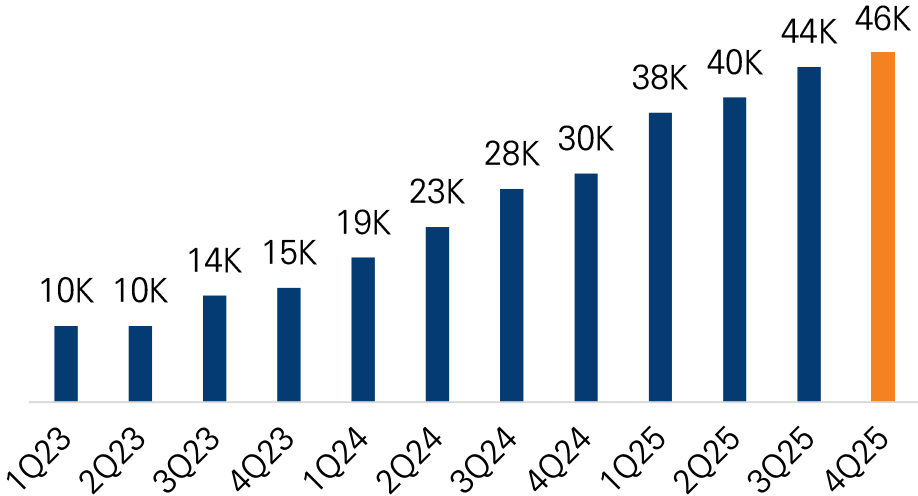
- 양자 컴퓨팅 산업의 투자와 혁신이 가속화되고 있으며 기술 발전에 따른 높은 성장성이 기대됩니다.
- 특히 글로벌 빅테크 기업들을 중심으로 투자가 증가하고 있으며, 이에 힘입어 2027년까지 글로벌 GDP 성장률을 큰 폭으로 상회하는 수준의 IT 지출 성장률이 기대됩니다.
- 마이크로소프트의 경우 최근 양자 잡음을 줄여 오류를 없애는 ‘위상큐비트’를 개발하는 등 양자 컴퓨터에 대한 투자를 확대하고 있으며, 최근에는 양자 컴퓨터를 통해 배터리 주요 소재인 리튬을 대체할 수 있는 신물질 발견하였음을 공개하였습니다.
- 주요 국가들 역시 양자 기술에 대한 투자를 적극 지원하고 있습니다. 중국의 경우 2025년까지 양자 기술에 한화 약 19조 원을 투자하고, 영국의 경우 2033년까지 약 4조 원의 투자를 계획하고 있습니다.

## 08. TIGER 글로벌BBIG액티브

50

## 유망 산업/테마 ③ 반도체

〈반도체 병목을 만들던 CoWoS 패키징 생산능력 확대 예상〉



\* 출처: Jefferies

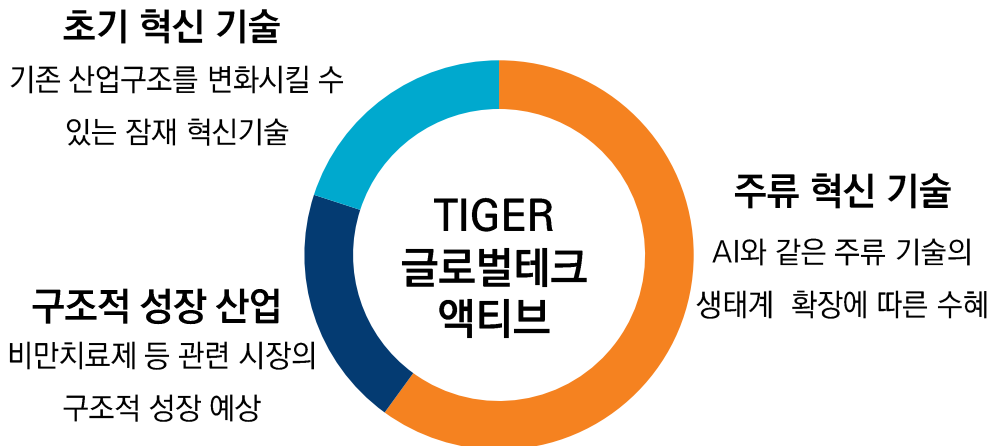
- 반도체 산업 역시 엔비디아의 신제품과 시스템 반도체의 설비 성장에 힘입어 성장이 지속될 것으로 판단됩니다.
- 엔비디아는 최근 행사에서 차세대 AI 반도체인 블랙웰 GPU를 공개하였으며, 기존 제품 대비 대폭 개선된 성능을 강조하였습니다. 해당 제품은 AI 학습의 경우 최대 4배, AI 추론의 경우 최대 30배의 성능 향상을 이루었을 뿐만 아니라 25배의 에너지 효율을 개선시켜 확장성을 개선하였습니다. AI 관련 연산 칩의 성능 개선으로 향후 AI 모델의 고도화 및 성능 개선은 가속화 될 것으로 기대됩니다.
- 또한 그동안 시스템 반도체의 생산 설비 부족으로 공급이 제한되고 있었지만, 최근 TSMC와 ASE, Amkor 등 대만 주요 기업들이 공격적으로 증설을 시작하고 있으며, 이에 2024년 내에는 공급 부족이 상당 부분 완화될 예정입니다.
- 이러한 공급 부족의 해소는 주요 반도체 기업들의 판매 물량 확대에 직접적으로 기여하여 실적 상향 요인으로 작용할 수 있습니다.

## 08. TIGER 글로벌BBIG액티브

51

## 투자 전략 ① Active Allocation 전략

〈 산업/기술별 적극적 비중 배분 〉



\* 포트폴리오 투자 예시이며 향후 변경될 수 있습니다.

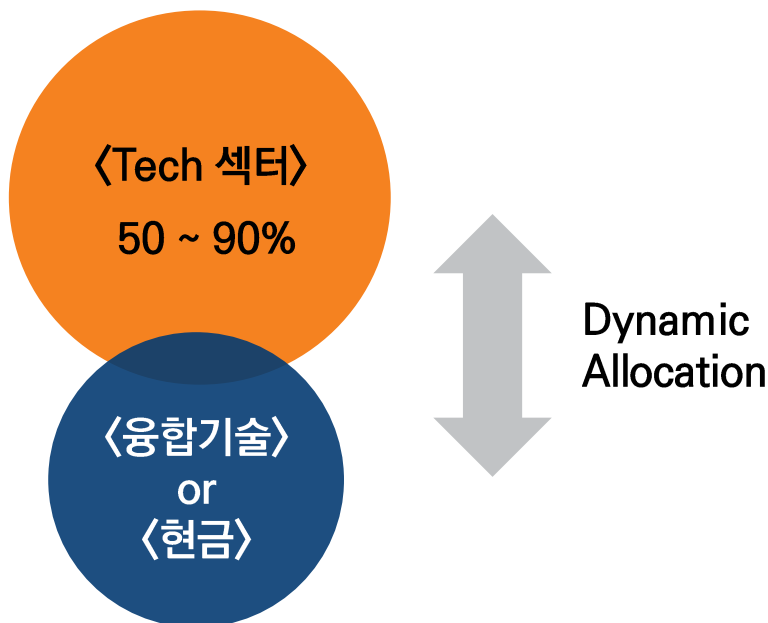
- TIGER 글로벌테크액티브 ETF는 현재의 주류 혁신 기술과 구조적 성장이 예상되는 산업, 그리고 초기 단계의 혁신 기술에 적극 투자합니다. 이러한 산업/기술을 선별함에 있어서는 최종 재화 및 서비스만이 아닌 해당 재화 및 서비스를 제공할 수 있게 만드는 원천기술과 파급효과에 초점을 맞추고 있습니다.
- 산업/기술별 비중 조절은 각 산업과 기술별 성숙도에 따라 적극 조절하고 있습니다. 가령 AI 초기에는 반도체 중심의 투자를 했지만 이후 반도체 투자 비중을 점진적으로 축소하며 해당 AI 기술을 활용한 소프트웨어 및 관련 인프라 투자로 이동하였습니다. 동시에 제품은 출시됐으나 시장 확대 초기 단계인 비만치료제와 잠재력이 높은 혁신 기술인 양자 컴퓨팅에도 적극 투자하고 있습니다.

## 08. TIGER 글로벌BBIG액티브

52

## 투자 전략 ② 안정성 강화 전략

〈 융합 기술과 현금을 활용해 기술 섹터 전반의 단기 전망 악화에 대응 〉



\* 포트폴리오 투자 예시이며 향후 변경될 수 있습니다.

- TIGER 글로벌테크액티브 ETF는 EMP 전략을 통한 초분산투자로 개별 기업 리스크에 효율적으로 대응할 수 있습니다. 하지만 기술 섹터에 주로 투자하는 만큼 기술 섹터 전반의 단기 전망 악화에 대한 영향을 받을 수 있습니다. 이 경우 기술 이외 섹터의 성격이 가미된 융합 기술과 현금을 활용해 하단을 방어합니다.
- 이러한 단기 전망 악화에 대한 판별은 정성적 분석과 운용팀이 개발한 다양한 위험지표를 활용하고 있으며, 기업이익 성장을 등 다양한 팩터를 통해 주식 전반의 모멘텀이 축소되는 경우에도 안정성 강화 전략을 사용하고 있습니다.



03

# TIGER 액티브 ETF 8종 소개

개인연금 | 퇴직연금 70%

TIGER

시코리아그로스액티브

365040

- ✓ 한국 주식의 시가총액을 기준으로, AI의 시장 판단이 더해진 ETF
- ✓ 투자 전문가가 설계한 투자 AI가 주가지수 대비 초과 성과 추구
- ✓ 투자 전문 AI를 활용한 한국 주식 시장 전반에 투자하는 ETF

## 기본정보

기초지수	코스피		
위험등급	2등급		
순자산 총액	116억	상장일	2020.09.29
총 보수	연 0.40% (운용 0.33%, 지정참가 0.03%, 신탁 0.02%, 사무 0.02%)		

## 구성종목 상위 TOP10

구분	종목명	비중 (%)
1	삼성전자	21.8
2	SK하이닉스	5.9
3	LG에너지솔루션	4.0
4	현대차	2.8
5	삼성바이오로직스	2.4
6	기아	2.2
7	POSCO홀딩스	1.9
8	셀트리온	1.7
9	LG화학	1.6
10	삼성SDI	1.4

\* 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다

## 투자 섹터 비중

구분	업종	비중 (%)
1	정보 기술	35.2
2	산업재	19.6
3	금융	10.7
4	자유소비재	8.1
5	소재	7.9
6	헬스케어	6.9
7	커뮤니케이션서비스	5.7
8	필수소비재	3.4
9	에너지	1.6
10	유틸리티	0.8

\* 상기 업종 비중은 GICS 대분류 기준입니다

\* 출처 : 미래에셋자산운용(2024.04.30 기준) 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다.  
기타 증권거래비용이 별도로 발생할 수 있습니다. 합성 총 보수 0.40%, 증권거래비용은 0.1206%

월 분배 | 개인연금 | 퇴직연금 70%

TIGER

배당프리미엄액티브

472150

- ☑ 배당성장성을 갖춘 국내 우량 기업에 투자하는 월 분배 ETF
- ☑ 매월 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 활용하여 월 분배금 지급
- ☑ 10년 넘게 운용된 미래에셋배당프리미엄펀드와 동일한 운용 전략으로 운용

## 기본정보

기초지수	코스피 200 커버드콜 5% OTM		
위험등급	2등급		
순자산 총액	1,175억	상장일	2023.12.12
총 보수	연 0.50% (운용 0.45%, 지정참가 0.01%, 신탁 0.02%, 사무 0.02%)		

## 구성종목 상위 TOP10

구분	종목명	비중 (%)
1	삼성전자	23.7
2	TIGER 200	18.3
3	SK하이닉스	6.5
4	선물2024년06월물	2.5
5	NAVER	2.4
6	현대차	2.3
7	POSCO홀딩스	2.2
8	셀트리온	2.1
9	KB금융	2.1
10	기아	2.0

\* 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다

## 투자 섹터 비중

구분	업종	비중 (%)
1	정보 기술	35.6
2	금융	9.2
3	자유소비재	8.1
4	산업재	8.0
5	소재	6.8
6	커뮤니케이션서비스	5.8
7	헬스케어	3.9
8	필수소비재	2.1

\* 상기 업종 비중은 GICS 대분류 기준입니다

\* 출처 : 미래에셋자산운용(2024.04.30 기준) 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다.  
기타 증권거래비용이 별도로 발생할 수 있습니다. 위 상품은 상장 1년 미만으로 총 보수(연)만 기재

개인연금 | 퇴직연금 70%

# TIGER

## 코리아테크액티브

471780

- ✓ 한국 혁신 섹터인 ‘반도체, 2차전지, 바이오, AI’에 투자하는 ETF
- ✓ 금리 인상 마무리 국면을 앞두고 높은 성장성이 기대되는 한국 시장
- ✓ 시장 점유율, 수익성, 현금흐름 등의 변화가 긍정적으로 작용하는 기업에 집중 투자

### 기본정보

기초지수	KRX 정보기술		
위험등급	2등급		
순자산 총액	123억	상장일	2023.11.28
총 보수	연 0.77% (운용 0.72%, 지정참가 0.01%, 신탁 0.02%, 사무 0.02%)		

### 구성종목 상위 TOP10

구분	종목명	비중 (%)
1	삼성전자	23.7
2	TIGER 200	18.3
3	SK하이닉스	6.5
4	선물2024년06월물	2.5
5	NAVER	2.4
6	현대차	2.3
7	POSCO홀딩스	2.2
8	셀트리온	2.1
9	KB금융	2.1
10	기아	2.0

\* 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다

### 투자 섹터 비중

구분	업종	비중 (%)
1	정보 기술	86.9
2	산업재	6.6
3	헬스케어	4.9
4	소재	1.0
5	자유소비재	0.5

\* 상기 업종 비중은 GICS 대분류 기준입니다

\* 출처 : 미래에셋자산운용(2024.04.30 기준) 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다.  
기타 증권거래비용이 별도로 발생할 수 있습니다. 위 상품은 상장 1년 미만으로 총 보수(연)만 기재

개인연금 | 퇴직연금 70%

TIGER

## 퓨처모빌리티액티브

387280

- ✓ 한국 내 자율주행, 2차전지, 인공지능 테마에 투자하는 ETF
- ✓ 글로벌 산업 내 한국 업체가 경쟁 우위를 가진 세부 투자 영역에 집중
- ✓ 인공지능칩 제작 과정에서 韓 반도체가 경쟁력을 지닌 장비와 소재 업체에 투자

## 기본정보

기초지수	FnGuide 퓨처모빌리티		
위험등급	2등급		
순자산 총액	222억	상장일	2021.05.25
총 보수	연 0.77% (운용 0.72%, 지정참가 0.01%, 신탁 0.02%, 사무 0.02%)		

## 구성종목 상위 TOP10

구분	종목명	비중 (%)
1	현대차	10.2
2	기아	8.4
3	삼성전기	6.6
4	삼성SDI	4.2
5	테크윙	4.2
6	한미반도체	3.3
7	코리아에프티	3.3
8	이수페타시스	3.2
9	HD현대일렉트릭	2.9
10	리노공업	2.7

\* 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다

## 투자 섹터 비중

구분	업종	비중 (%)
1	정보 기술	48.8
2	자율소비재	19.4
3	산업재	18.5
4	소재	13.3

\* 상기 업종 비중은 GICS 대분류 기준입니다

\* 출처 : 미래에셋자산운용(2024.04.30 기준) 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다.  
기타 증권거래비용이 별도로 발생할 수 있습니다. 합성 총 보수 0.83%, 증권거래비용은 0.2467%

개인연금 | 퇴직연금 70%

TIGER

글로벌AI액티브

466950

- ✓ AI 테마 업황에 맞춰 글로벌 리딩 기업에 능동적으로 대응하는 액티브 ETF
- ✓ AI 하드웨어, 소프트웨어, 서비스까지 AI 핵심 산업 분야에 폭 넓게 투자
- ✓ 전 세계 AI 대표 기업을 선별해 빠르게 성장하는 AI 산업 수혜 기대 가능

## 기본정보

기초지수	Indxx Artificial Intelligence and Big Data		
환헤지 여부	미실시	순자산 총액	1,134억
위험등급	2등급	상장일	2023.10.11
총 보수	연 0.79% (운용 0.73%, 지정참가 0.01%, 신탁 0.03%, 사무 0.02%)		

## 구성종목 상위 TOP10

구분	종목명	비중 (%)
1	NVIDIA	18.2
2	Broadcom	5.0
3	Vertiv Holdings	4.7
4	Amazon.com	4.4
5	TMSC	4.4
6	Microsoft	3.9
7	Micron Technology	3.3
8	Fujikura	3.0
9	Teck Resources	2.6
10	Alphabet	2.6

\* 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다

## 투자 섹터 비중

구분	업종	비중 (%)
1	정보 기술	69.3
2	산업재	10.8
3	커뮤니케이션서비스	8.0
4	필수소비재	5.4
5	유틸리티	3.9
6	산업재	2.6

\* 상기 업종 비중은 GICS 대분류 기준입니다

\* 출처 : 미래에셋자산운용(2024.04.30 기준) 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다.  
기타 증권거래비용이 별도로 발생할 수 있습니다. 위 상품은 상장 1년 미만으로 총 보수(연)만 기재

개인연금 | 퇴직연금 100%

TIGER

글로벌멀티에셋TIF액티브

440340

- ☑ 채권, 배당 주식, 리츠, 전환 사채 등 다양한 인컴 자산에 분산투자하는 ETF
- ☑ 이자, 배당, 임대료 등을 통해 매월 정기적인 인컴 수익 지급 가능
- ☑ 퇴직연금 계좌에서 100% 투자 가능한 채권혼합형으로 자산배분 효과 확대

## 기본정보

기초지수	INDXX Multi Asset Income		
환헤지 여부	미실시	순자산 총액	285억
위험등급	3등급	상장일	2022.08.30
총 보수	연 0.55% (운용 0.50%, 지정참가 0.01%, 신탁 0.02%, 사무 0.02%)		

## 구성종목 상위 TOP10

구분	종목명	비중 (%)
1	iShares iBoxx \$ High Yield Cor	8.6
2	Invesco Senior Loan ETF	8.0
3	SPDR Bloomberg Convertible Sec	7.2
4	iShares J.P. Morgan USD Emergi	6.0
5	iShares Preferred and Income S	3.6
6	Vanguard Intermediate-Term Cor	3.4
7	Vanguard Short-Term Corporate	3.0
8	iShares 0-3 Month Treasury Bon	2.9
9	MSFT 5.3 02/08/41	1.9
10	JPMorgan Chase & Co	1.9

\* 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다

## ETF 성과 및 분배금 지급 내역

구분	1M	3M	6M	1Y	3Y	설정 이후
ETF 수익률 (%)	0.59	5.31	15.06	12.31	-	11.76
기초지수 수익률 (%)	-0.04	2.55	10.87	5.23	-	2.25

주당 분배금	24년 4월	24년 3월	24년 2월	24년 1월	23년 12월	23년 11월
분배금 (원)	30	30	25	30	30	25

\* 분배금(액)은 변동될 수 있습니다

\* 출처 : 미래에셋자산운용(2024.04.30 기준) 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다. 기타 증권거래비용이 별도로 발생할 수 있습니다. 과거 시뮬레이션 성과는 미래 수익률을 보장하지 않습니다. 합성 총 보수 0.55%, 증권거래비용은 0.1197%

개인연금 | 퇴직연금 70%

TIGER

## 글로벌메타버스액티브

412770

- 지속적으로 가파르게 성장하는 글로벌 메타버스 시장
- 로봇과 인공지능, 가상 인간 등 현실 속으로 들어온 시뮬레이션
- 변화하고 발전하는 흐름 속에서 메타버스 혁신 기업 발굴에 적합한 액티브 ETF

## 기본정보

기초지수	Indxx Global Metaverse		
환헤지 여부	미실시	순자산 총액	1,283억
위험등급	2등급	상장일	2021.12.22
총 보수	연 0.79% (운용 0.73%, 지정참가 0.01%, 신탁 0.025%, 사무 0.025%)		

## 구성종목 상위 TOP10

구분	종목명	비중 (%)
1	NVIDIA	5.2
2	TSMC	4.1
3	Meta Platforms	3.8
4	Advanced Micro Devices	3.8
5	Tencent Holdings	3.7
6	Crowdstrike Holdings	3.6
7	Micron Technology	3.5
8	Xiaomi	3.3
9	BOE Technology Group	3.3
10	Netflix	3.3

\* 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다

## 투자 섹터 비중

구분	업종	비중 (%)
1	정보 기술	56.8
2	커뮤니케이션서비스	21.3
3	금융	14.4
4	자유소비재	5.4
5	헬스케어	2.1

\* 상기 업종 비중은 GICS 대분류 기준입니다

\* 출처 : 미래에셋자산운용(2024.04.30 기준) 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다.  
기타 증권거래비용이 별도로 발생할 수 있습니다. 합성 총 보수 0.88%, 증권거래비용은 0.1204%



개인연금 | 퇴직연금 70%

# TIGER

## 글로벌BBIG액티브

387270

- 확대되는 혁신 산업 생태계 변화에 맞춰 유연, 신속하게 포트폴리오 조정 가능
- 현재 고성장 기술뿐 아니라, 잠재력 있는 초기 단계 융합 혁신 기술에 투자
- 400여 개 기업에 초분산투자하여 개별 기업 리스크 최소화

### 기본정보

기초지수	NASDAQ-100		
환헤지 여부	미실시	순자산 총액	252억
위험등급	2등급	상장일	2021.05.25
총 보수	연 0.55% (운용 0.50%, 지정참가 0.01%, 신탁 0.02%, 사무 0.02%)		

### 구성종목 상위 TOP10

구분	종목명	비중 (%)
1	Invesco QQQ Trust Series 1	24.4
2	Invesco Nasdaq 100 ETF	24.3
3	Global X Artificial Intelligen	10.5
4	Defiance Quantum ETF	10.0
5	Technology Select Sector SPDR	7.9
6	iShares U.S. Tech Independence	6.1
7	VanEck Semiconductor ETF	5.8
8	iShares Semiconductor ETF	5.6
9	TIGER 글로벌비만치료제TOP2Plus	2.0
10	Global X Autonomous & Electric	1.3

\* 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다

### 투자 섹터 비중

구분	업종	비중 (%)
1	정보 기술	90.2
2	소재	7.9
2	헬스케어	1.3

\* 상기 업종 비중은 GICS 대분류 기준입니다

\* 출처 : 미래에셋자산운용(2024.04.30 기준) 구성종목 및 비중은 변경될 수 있습니다.  
기타 증권거래비용이 별도로 발생할 수 있습니다. 합성 총 보수 0.60%, 증권거래비용은 0.1645%

구분	투자위험의 주요내용
집중 투자에 따른 위험	이 집합투자기구는 특정 지역이나 국가의 증권, 섹터에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 투자한 특정 지역이나 국가의 위험이 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 집합투자기구 혹은 전체 투자 가능 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
추적오차 (Tracking Error) 위험	ETF는 추적대상지수와 유사한 수익률을 실현함을 그 투자목적으로 하고 있으나, 투자신탁보수, 위탁매매수수료 등 관련 비용의 지출 및 추적 대상지수 구성종목 변경에 따른 매매 시 시장 충격, 상/하한가, 거래정지 등에 따른 미체결 등 현실적 제한 등으로 인하여 추적대상지수와 유사한 수익률이 제대로 실현되지 아닐할 가능성이 있습니다. 따라서, ETF의 수익률과 원화환산 추적대상지수의 수익률이 동일할 것을 전제로 하는 투자는, 추적오차로 인하여 예상하지 못한 손실을 실현할 수도 있습니다.
원본손실 위험	이 집합투자기구는 원본을 보장하지 않습니다. 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 매입한 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 예금자 보호를 하지 않습니다.
환율 변동의 위험	이 집합투자기구는 환율변동위험 제거를 위한 환헤지 전략을 실행하지 않습니다. 따라서 투자자는 외국통화에의 투자에 따른 환율변동위험에 100% 노출됩니다. 이는 해당 외화자산인 투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 원화(KRW)와 해당국가 통화간 상대적 가치의 변화로 인해 투자 시 수익을 얻지 못하거나 원금의 손실이 발생할 수도 있음을 의미합니다. 예를 들어 원화의 가치가 외국통화에 비하여 상대적으로 더 높아지면, 외화자산인 투자자산의 가치는 원화가치로 환산했을 때 낮아집니다. 이러한 환율변동위험을 회피하고자 하는 투자자께서는 투자금액을 고려하시어 이 집합투자기구와는 별도로 환헤지방안을 강구하셔야 합니다.
월 분배금 지급에 따른 위험	이 집합투자기구는 집합투자업자의 결정으로 콜업선 매도 시 수취하는 옵션 프리미엄 등을 분배 재원으로 하여 매월 분배를 할 수 있습니다. 다만, 분배 금액은 집합투자업자가 정하는 분배율을 기준으로 산출한 금액으로, 확정된 금액이 아니며 발생한 분배 재원과 이 집합투자기구의 추적오차 등을 감안하여 매월 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다. 분배금은 분배 재원 상황 등 기타 사유에 따라 매월 지급 방식에서 수시로 변동될 수 있습니다. 또한, 분배 재원을 매월 분배하지 않고 보유하거나 이를 재투자하는 지수 또는 다른 집합투자기구와는 성과에 차이가 발생합니다.
커버드콜 전략 위험	이 투자신탁은 커버드콜 전략을 활용하므로 주가가 하락하거나 횡보 또는 완만히 상승할 경우 커버드콜 전략을 통해 추가적인 수익을 얻을 수 있으나, 주가가 단기 급등할 경우 투자신탁의 수익률 상승이 제한될 수 있습니다.
TR지수 추종에 따른 위험	이 집합투자기구의 기초지수는 자본손익 및 경과이자 수익 이외에 발생한 배당 등의 현금을 지수에 편입된 종목에 재투자하는 것을 가정해 산출하는 총 수익(Total Return) 지수입니다. 또한 지수 구성종목의 배당락일에 세전 예상배당금을 재투자하고 배당확정 시 이를 보정하는 기초지수 방법론에 따라 수익률에 일부 차이가 발생할 수 있습니다.
액티브 ETF 투자 위험	이 집합투자기구는 유가증권시장 상장규정 제113조에 따른 액티브상장지수펀드로 상장지수펀드의 순자산가치의 변화를 가격 및 지수의 변화를 초과하도록 운용하는 것을 목표로 합니다. 즉, 기초지수 수익률 추종을 목표로 하여 운용되는 ETF가 아니라 비교지수 대비 초과성과를 목표로 하여 운용되는 액티브 ETF임에 유의하시기 바랍니다.
금리 변동 위험	채권의 가치는 이자율 등 여러 거시경제지표의 변화에 따른 가격변동 위험에 노출 됩니다. 일반적으로 채권은 시장이자율이 상승하는 경우 채권가격을 결정하는 할인율이 함께 상승함에 따라 그 가치가 하락하는 특징이 있으며, 이로 인해 채권투자 시에도 투자원금의 손실 가능성을 전혀 배제할 수는 없습니다.

\* 해당 투자위험은 전체 목록 중 일부를 나열한 것으로, 상품 고유위험 등 자세한 내용은 투자설명서를 확인하시기 바랍니다.

- 투자자는 해당 집합투자증권에 대하여 금융상품판매업자로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있습니다.
- 집합투자증권은 자산가격변동, 환율변동, 신용등급 하락 등에 따라 투자원금은 손실(0%~100%)이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- 투자 전 (간이)투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다.
- TIGER ETF에 투자하기 전, 투자자 또는 잠재적인 투자자는 그러한 투자가 자신의 특정한 투자 요구나 목적 및 재무상황에 적합한지 여부에 대해 고려하여야 하며 필요한 경우 투자자문가와 상담하거나 신탁계약서 및 투자설명서를 충분히 숙지하여 판단하여야 합니다.
- 펀드 가입을 결정하기 전에 (투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어주시기 바랍니다.
- 투자 국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다.
- 과거의 운용실적이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다.
- 본 자료는 미래에셋자산운용이 제작하였으며, 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인 없이 복제되어 유통될 수 없습니다.
- 과세기준 및 과세 방법의 향후 세법개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.
- 연금저축 계약기간 만료 전 중도 해지하거나 계약 기간 종료 후 연금 이외의 형태로 수령하는 경우 세액공제 받은 납입원금 및 수익에 대해 기타소득세(16.5%)세율이 부과될 수 있습니다.
- 본 자료는 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻어진 내용이나 향후 시장 상황 변경으로 전망이 변경될 수 있습니다.
- 본문 중 특정 종목들은 해당 내용에 대한 이해를 돕기 위한 예시로 투자 추천과는 무관합니다.

# TIGER ETF

---

**MIRAE ASSET**  
미래에셋자산운용