New K-ETF

K-조선 TOP10, 만기매칭 금융채 액티브

Global ETF

Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

신규 상장 ETF(10/28)
- KODEX K조선 TOP10, KODEX 26-12 금융채(AA-이상) 액티브

KODEX K조선 TOP10: 국내 대표 조선기업 10개 종목으로 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF이다. MASGA(Making American Shipbuilding Great Again)로 지칭되는 미국 조선업 재건, 해군력 강화 프로젝트의 진행 과정에서 수혜가 기대되는 10개의 주요 조선 기업들을 선별하여 집중 투자하는 종목이 되겠다. 조선업의 장기 호황 전망을 고려한 ETF이다.

MASGA의 키워드를 활용한 스코어링 방식을 통해 편입 종목들을 추려낸다. 'Shipbuilding'의 키워드를 LLM 분석 엔진(Nexus)에 반영하여 0과 1 사이 실수값의 점수를 부여한 후, 절대점수가 1.0인 종목들을 편입 대상으로 한다. 이어 테마 키워드 3개(MASGA, Shipbuilding, Marine Engine)를 활용하여 상기 편입 대상 종목들 간의 상대평가를 통해 키워드 내 유사도 순위를 부여하고, 'MASGA' 키워드의 유사도 순위가 4위 이내인 종목을 'TOP 4'의 포지션으로 편입한다. 마지막으로 나머지 편입 대상 종목군에서 시가총액이 가장 큰 6개 종목들을 추가로 편입하여 최종 포트폴리오를 구성한다.

'TOP 4'에 해당하는 종목들은 시가총액 가중방식의 기준으로 편입 비중을 결정하며, 개별 종목의 최대 비중은 22%, 4개 종목의 최대 합산 비중은 85%로 설정한다. 상장일(10/28)을 기준으로 한화오션과 HD한국조선해양, HD현대중공업, 삼성중공업이 'TOP 4'의 포지션에 자리하고 있다. 이와 더불어 한화엔진, HJ중공업, HD현대마린엔진, STX엔진, 한국카본, HD현대마린솔루션이 나머지 포트폴리오 구성 종목으로 편입되어 있다. 수주 모멘텀이 기대되는 대표 조선기업들과 고마진 핵심 부품인 선박 엔진 생산기업들로 구성된 포트폴리오가 되겠다.

'TOP 4'를 제외한 6개 종목의 편입 비중은 각 키워드별 유사도 점수를 비율별로 가중 합산하여 산출된 종합점수(MASGA 50% + Shipbuilding 25% + Marine Engine 25%)를 기준으로 할당하며, 이들 종목군에 대해서는 15%의 상한 편입 비중 기준(Cap Rate)과 0.5%의 최소 편입 비중 기준이 함께 적용된다.

포트폴리오의 정기 리밸런싱은 매년 4회(3월/6월/9월/12월의 옵션만기일, 심사일은 옵션만기일의 10영업일 전)에 걸쳐 진행한다. 총 보수는 0.45%이다.

KODEX 26-12 금융채(AA-이상) 액티브: 신용등급 AA- 이상의 금융채들을 포트폴리오에 편입하는 만기매칭형 금융채 ETF이다. 약 1년 1개월 만기의 채권형 종목으로, 2026년 12월이 되면 상장 폐지와 함께 자금을 돌려받는 형태가 되겠다.

'KAP 26-12 금융채 총 수익 지수(AA- 이상)'를 비교지수로 사용한다. 2026년 11월에서 12월 사이에 만기가 도래하는 AA- 등급 이상의 금융채들(미상환 잔액 500억원↑)을 시가총액 가중방식의 비중 기준에 따라 편입한다. 동일 발행사 채권의 편입 비중이 10%를 넘지 않도록 하며, AAA 등급의 은행채 합산 비중은 20%로 제한하는 형태로 구성한다. 총 보수는

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
RA 전종훈 jonghunjeon@hanafn.com

하나증권 리서치센터

0.09%가 적용된다.

도표 1. KODEX K조선 TOP10, KODEX 26-12 금융채(AA-이상) 액티브 ETF의 종목 개요

ETF명	KODEX K조선 TOP10	KODEX 26-12 금융채(AA-이상) 액티브
상장일	2025년 10월 28일 화요일	
기초(비교)지수	KRX K조선 TOP10 지수	KAP 26-12 금융채 총수익 지수(AA-이상)
복제방법	실물(패시브)	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원	10,000원
총 보수	0.45%	0.09%
구성종목 수	10종목	53종목('25.9.30 기준)
비중결정방식	▣ Top 4 : 시가총액 가중방식 ▣ 이외 : 키워드 적합도를 고려한 종합점수 비례 가중방식	시가총액 가중방식
정기변경	매분기 선물·옵션 만기일	-

자료: KRX, 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.