2025년 11월 3일 | Global Asset Research

New K-ETF

미국 AI전력 SMR, 한국 우량 회사채 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(11/4)
- TIGER 미국 AI전력 SMR, KODEX 28-12 회사채(AA-이상) 액티브

TIGER 미국 AI전력 SMR: AI 산업의 성장이 지속되는 가운데 AI 데이터센터의 전력 수요를 충당하는 전력 인프라와 SMR(소형모듈원자로) 관련 미국 기업들로 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF이다. 수요 급증 상황에서 공급 부문의 불균형 우려가 형성되고 있고, 정부 주도의 대응이 진행되고 있는 전력 인프라 부문에 집중하는 테마 ETF가 되겠다.

총 10개 기업으로 포트폴리오를 구성한다. 유동성 조건(시총: 5억달러↑, 거래대금: 백만달러↑)을 충족시키는 미국 상장 기업들에 대하여 'SMR'과 'AI Electricity Infrastructure'의 키워드를 LLM 모델에 반영하여 유사도 점수를 산출한 후 SMR 키워드 점수 상위 2개 종목을 1등급 종목군으로 분류하고, 나머지 기업들 중 키워드 합산 기준 상위 4개를 2등급, 차상위 4개를 3등급으로 분류하여 편입한다.

종목들의 개별 편입 비중의 경우 1등급 기업에 15%, 2등급 기업들은 10%, 3등급 기업들에는 각각 7.5%를 할당한다. 상장일(11/4)을 기준으로 OKLO와 뉴스케일파워(SMR)이 상위 2개의 1등급 종목군의 기준으로 편입되어 있으며, 이와 함께 Constellation Energy, Vistra Energy, GE Vernova, Eaton, Bloom Energy, Centrus Energy, BMX Technology, Talen Energy가 나머지 8개 포지션의 자리를 차지하고 있다.

포트폴리오의 정기 리밸런싱은 연 4회(3월/6월/9월/12월)에 걸쳐 진행되며, 개별 종목의 상한 비중은 30%의 Cap Rate으로 제한된다. 총 보수는 0.49%가 적용된다.

KODEX 28-12 회사채(AA-이상) 액티브: 신용등급 AA- 이상의 회사채들을 포트폴리오에 편입하는 만기매칭형 회사채 ETF이다. 약 3년 1개월 만기의 채권형 종목으로, 2028년 12월이 되면 상장 폐지와 함께 자금을 돌려받는 형태가 되겠다.

'KAP 28-12 회사채 총 수익 지수(AA- 이상)'를 비교지수로 사용한다. 2028년 10월에서 12월 사이에 만기가 도래하는 AA- 등급 이상의 회사채들(미상환 잔액 500억원↑)을 시가총액 가중방식의 비중 기준에 따라 편입한다.

동일 발행사 채권의 편입 비중이 10%를 넘지 않도록 하며, 신용등급 하락이나 부도가 발생하지 않는다면 2028년 9월까지 비교지수는 편출입없이 포트폴리오를 유지하는 기준이 적용된다. 총 보수는 0.09%이다.

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

하나증권 리서치센터

도표 1. TIGER 미국 AI전력 SMR, KODEX 28-12 회사채(AA-이상) 액티브 ETF의 종목 개요

ETF명	TIGER 미국 AI전력 SMR	KODEX 28-12 회사채(AA-이상) 액티브
상장일	2025년 11월 4일 화요일	
기초(비교)지수	Akros U.S. AI Electricity SMR Index	KAP 28-12 회사채 총수익지수(AA-이상)
복제방법	실물(패시브)	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원	10,000원
총 보수	0.49%	0.09%
구성종목 수	10종목	37종목('25.9 말 기준)
비중결정방식	▣ 분류된 등급 기준으로 비중 할당 - 1등급 (SMR 키워드 상위 2개) : 15% - 2등급 (1등급 외 8개 종목 중 유동시총 상위 4개) : 10% - 3등급 (1등급 외 8개 종목 중 유동시총 하위 4개) : 7.5%	미상환잔액 비중 가중방식
정기변경	연 4회(3, 6, 9, 12월 마지막 영업일)	▣ 지수 설정 후 '28.9월까지 편출입 없음 ▣ 다음의 경우 지수 만기일 전 지수에서 편출 - 2028년 10월 이후 편입채권이 만기도래하는 경우 - 신용등급 A+이하 등급으로 하락 시 익월 첫 영업일 편출 - 발행기업 부도: 부도처리일 당일 평가중단 및 지수 편출

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.