New K-ETF

미국 성장↔배당 전환형: S&P500, TOP10

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(11/11): KIWOOM 미국 S&P500 & 배당다우존스 비중 전환, KIWOOM 미국 S&P500 TOP10 & 배당다우존스 비중 전환

KIWOOM 미국 S&P500(S&P500 TOP10) & 배당다우존스 비중 전환: 미국의 대표 지수, 주요 종목 포트폴리오와 배당주 포지션을 조합하여 목표시점(2040년)까지 편입 비중을 전환하는 ETF 종목들이 되겠다.

기존 TDF ETF들이 주식과 채권 포트폴리오 하에서 생애 주기에 따라 포트폴리오 내 자산 비중을 전환하는 구조였다면, 'KIWOOM 미국 S&P500 & 배당다우존스 비중 전환 ETF'와 'KIWOOM 미국 S&P500 TOP10 & 배당다우존스 비중 전환 ETF'는 각각 S&P500 지수와 시가총액 상위 10개 종목를 적극적인 투자 포지션으로 구축한 후, 채권 포지션 대신 대표 고배당주 포트폴리오를 함께 편입하여 목표 시점까지 비중을 전환시키는 형태이다.

고배당주 포트폴리오의 경우, 한국에서 가장 잘 알려진 배당 ETF인 SCHD의 '다우존스 미국 배당 100 Index'를 활용한다. 배당주 포트폴리오는 상대적으로 주가 변화에 의한 변동성을 낮추면서, 분배금 수익에서 발생하는 현금 흐름의 조합으로 안정성을 높이는 효과를 가져간다. 배당성장과 지속성을 편입 종목 선택 기준으로 적용하는 '다우존스 미국 배당 100 Index'의 포트폴리오에서는 최근 연 3% 중반 수준의 분배금 수익이 발생하고 있다.

최초에는 성장형 포트폴리오라고 할 수 있는 'S&P500'과 'S&P500 TOP10'의 비중을 75%, 배당주 포트폴리오는 25%의 비중으로 편입하여 구성한다. 이어 2038년 이전까지 75% VS 25%의 상대 비중을 유지한 후, 2038년부터 2039년말까지 2년에 걸쳐 매월마다 편입 비중 변경 작업이 진행된다. 매월 말마다 시행되는 약 2.1% 수준의 상호 비중 조절 작업을 통해, 2040년부터는 성장형 포지션 25%, 배당형 포지션 75%의 비중으로 구성된 포트폴리오가 만들어진다.

생애주기 관점에서는 자산을 증식해야하는 시기에 성장주 비중을 높게 가져간 후, 인출 시점에 진입하면서 안정성을 높이는 형태의 전환 구조가 되겠다. 더불어 ETF 내에서 자동으로 비중 전환이 이루어지는 만큼 리밸런싱 상황에 따라 발생하는 중도과세의 부담을 낮출 수 있는 장점도 가지고 있다.

상장일(11/11) 기준 'KIWOOM 미국 S&P500 TOP10 & 배당다우존스 비중 전환'의 TOP10 포지션은 Nvidia, 애플, Microsoft, Amazon, Broadcom, Alphabet A/C, 메타, 테슬라, 버크셔 해서웨이로 구성되어 있다.

성장주 포지션의 경우 매년 4회(3월/6월/9월/12월의 세번째 금요일), 배당주 포지션은 매년 1회(3월의 세번째 금요일)의 정기 리밸런싱이 진행된다. 'KIWOOM 미국 S&P500 & 배당다우존스 비중 전환 ETF'의 총 보수는 0.09%이고, 'KIWOOM 미국 S&P500 TOP10 & 배당다우존스 비중 전환 ETF'의 총 보수는 0.19%이다.

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

하나증권 리서치센터

도표 1. KIWOOM 미국 S&P500 & 배당다우존스 비중 전환, KIWOOM 미국 S&P500 TOP10 & 배당다우존스 비중 전환의 종목 개요

ETF명	KIWOOM 미국S&P500&배당다우존스비중전환	KIWOOM 미국S&P500 TOP10&배당다우비중전환
상장일	2025년 11월 11일 화요일	
기초지수	S&P500 생애배당다우존스 2040 지수	S&P500 TOP10 생애배당다우존스 2040 지수
복제방법	실물(패시브)	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원	10,000원
총 보수	0.09%	0.19%
구성종목 수	559종목('25.10.31 기준)	110종목('25.10.31 기준)
비중결정방식	▣ (지수혼합비중) 다음 전환 스케줄에 따라 매월 조정 - (~'38년 1월) S&P500 Index 75% / Dow Jones U.S. Dividend 100 Index 25% - ('38년 2월~'39년 12월) 매월 S&P500 Index 약 –2.08%p 및 Dow Jones U.S. Dividend 100 Index 약 +2.08%p 조정 - ('40년 1월~) S&P500 Index 25% / Dow Jones U.S. Dividend 100 Index 75% ▣ (S&P500 Index / Dow Jones U.S. Dividend 100 Index) 유동시가총액 가중방식	▣ (지수혼합비중) 다음 전환 스케줄에 따라 매월 조정 - (~'38년 1월) S&P500 Top 10 Index 75% / Dow Jones U.S. Dividend 100 Index 25% - ('38년 2월~'39년 12월) 매월 S&P500 Top 10 Index 약 –2.08%p 및 Dow Jones U.S. Dividend 100 Index 약 +2.08%p 조정 - ('40년 1월~) S&P500 Top 10 Index 25% / Dow Jones U.S. Dividend 100 Index 75% ▣ (S&P500 Top 10 Index / Dow Jones U.S. Dividend 100 Index) 유동시가총액 가중방식
정기변경	- (지수혼합비중) 매월 첫 번째 영업일 - (S&P500 Index) 3, 6, 9, 12월의 세 번째 금요일 - (Dow Jones U.S. Dividend 100 Index) 3월 세 번째 금요일	

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.