2025년 12월 15일 | Global Asset Research

# New K-ETF

## 금+채권, 고배당주, 중기채권, 만기매칭 은행채

Global ETF

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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

**신규 상장 ETF(12/16)**
**- PLUS 금 채권 혼합, ACE 고배당주, ITF 중기 종합채권(AA-이상) 액티브, HANARO 26-12 은행채(AA+이상) 액티브**

**PLUS 금채권혼합:** 금과 한국국채로 포트폴리오를 구성하는 혼합형 패시브 ETF이다. 대표 안전자산의 조합으로, 절반의 비중은 금 현물 포지션으로, 나머지 50%는 3년만기 한국 국고채로 채워 넣는 ETF 종목이 되겠다. 금 현물 포지션의 경우 국제 금 가격을 추종할 수 있도록 미국 증시에 상장된 금 현물 ETF 종목들을 포트폴리오에 편입한다.

미국 증시에 상장된 금 현물 ETF 중에서도 거래대금(1천만달러 이상)과 총 보수율, AUM 규모의 조건을 순차적으로 충족시키는 7개의 ETF들을 선별한다. 상위 2개 ETF는 각각 45%의 비중으로, 나머지 5개 종목은 각각 2%씩 비중을 할당하는 기준을 적용한다. 전체 포트폴리오의 관점에서는 상위 2개 종목에 22.5%, 나머지 5개 종목에 1%의 비중을 배분하는 형태가 되겠다.

한국 국채 포지션은 'KAP 국고채 3년 지수' 기반의 포트폴리오를 구성한다. 채권혼합형 ETF로 분류되기 때문에 퇴직연금 계좌에서 100% 비중으로 투자 가능한 종목이다.

포트폴리오의 정기 리밸런싱은 매년 3월, 6월, 9월, 12월에 진행되는데, 금 현물 ETF는 각 달의 마지막 거래일에, 3개의 종목으로 구성되는 국고채 포지션은 세번째 화요일에 조정 작업이 이루어진다. 총 보수는 0.15%이다.

**ACE 고배당주:** 배당수익과 배당성장률이 높고, 배당락 발생 이후 주가 회복이 빠르게 진행되는 고배당 종목들로 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF이다. 펀더멘털을 기준으로 배당여력이 유지되는 가운데 배당 성장 기조가 지속되고, 배당 후 주가 회복률이 높은 기업들을 선별해서 편입하는 형태가 되겠다.

먼저 시총 상위 300위 안에 들어오는 대형주들 가운데 일평균 거래대금이 20억원 이상이고, 5년 연속 배당을 지급한 동시에 최근 사업연도의 배당성향이 20%~90% 범위 안에 자리하는 종목들을 편입 대상 유니버스로 선정한다. 이어 ROE 기준 하위 10%(최근 12개월), 3년 평균 주당배당금(DPS) 하위 20%, 배당락 회복률 하위 10%에 해당하는 종목들을 모두 제외하고 남은 기업들 가운데 예상 배당수익률 상위 20개 종목(향후 12개월)을 최종 포트폴리오 편입 대상으로 추려낸다.

포트폴리오의 정기 리밸런싱은 매년 2회에 걸쳐 진행한다. 구성 종목과 편입 비중은 4월과 10월의 마지막 거래일에 결정하고, 결정일부터 10거래일 이후에 해당 변경 내용을 실행하게 된다. 개별 종목의 최대 편입 비중은 10%의 Cap Rate 기준으로 제한한다. 0.15%의 총 보수가 적용되는 패시브 ETF이다.

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

하나증권 리서치센터

**ITF 중기 종합채권(AA-이상) 액티브:** 신용등급이 AA- 이상이고, 만기가 1~5년 사이에 도래하는 채권들로 포트폴리오를 구성하는 국내 종합 채권형 액티브 ETF이다. 국채와 통안채, 지방채, 공사채, 은행채, 여전채, 회사채 등 국내에서 발행된 채권들을 종합적으로 편입하는 형태의 ETF 종목이 되겠다.

비교지수인 'KIS 중기종합채권(1~5Y, AA-이상, 총수익) 지수'는 발행잔액이 500억원 이상인 채권들을 편입 대상으로 하며, 시가총액 가중방식으로 매일 비중을 조정한다. 0.7의 상관계수 기준이 반영되는 액티브 운용 방식의 ETF이다. 총 보수는 0.041%가 적용된다.

**HANARO 26-12 은행채(AA+이상) 액티브:** 신용등급 AA+ 이상의 은행채들을 포트폴리오에 편입하는 만기매칭형 채권 ETF이다. 약 1년 만기의 채권형 종목으로, 2026년 12월이 되면 상장 폐지와 함께 자금을 돌려받는 형태가 되겠다.

'KIS 은행채2612 만기형 지수'를 비교지수로 사용한다. 지수 유효기간은 2026년 12월 15일이며, 전후 1개월 이내 기간에 만기가 도래하는 발행잔액 500억원 이상의 은행채들을 시가총액 가중방식으로 구성한다. 비교지수의 리밸런싱은 매일 진행된다. 총 보수는 0.02%이다.

**도표 1. PLUS 금 채권 혼합 ETF, ACE 고배당주 ETF, ITF 중기 종합채권(AA-이상) 액티브 ETF, HANARO 26-12 은행채(AA+이상) 액티브 ETF의 종목 개요**

| ETF명 | PLUS 금 채권 혼합 | ACE 고배당주 | ITF 중기 종합채권(AA-이상) 액티브 | HANARO 26-12 은행채(AA+이상) 액티브 |
|---|---|---|---|---|
| 상장일 | 2025년 12월 16일 화요일 | | | |
| 기초(비교)지수 | Akros 미국 금현물 ETF 채권혼합 지수 | KRX-Akrox 고배당주 20 지수 | KIS 중기종합채권<br>(1~5Y, AA-이상, 총수익) | KIS 은행채 2612만기형 지수 |
| 복제방법 | 실물(패시브) | 실물(패시브) | 실물(액티브) | 실물(액티브) |
| 1좌당 가격 | 10,000원 | 10,000원 | 100,000원 | 10,000원 |
| 총 보수 | 0.15% | 0.15% | 0.041% | 0.02% |
| 구성종목 수 | 금현물 ETF : 7종목, 채권 : 3종목 | 20종목 | 4,356종목('25.11.30 기준) | 81종목('25.11.30 기준) |
| 비중결정방식 | ▣ 미국 금현물 ETF 지수<br>- 상위 2개 ETF에는 각각 45%, 나머지 5개 ETF에는 각각 2% 비중 부여<br>▣ KAP 국고채 3년 지수(총수익)<br>- 종목 간 편입 비중은 균등함<br>- 직전 최종결제기준채권 종목 편입하는 경우, 현 종목그룹(90%)과<br>- 직전 종목그룹(10%)의 그룹 내 종목비중은 동일 비중 | 예상배당수익률 가중방식 | 시가총액 가중방식 | 시가총액 가중방식 |
| 정기변경 | ▣ 혼합지수 : 각 하부지수를 50:50으로 매 영업일 비중 조절<br>- 미국 금현물 ETF 지수 : 연 4회(3, 6, 9, 12월 마지막 거래일)<br>- KAP 국고채 3년 지수(총수익) : 연 4회(3, 6, 9, 12월 세 번째 화요일*)<br>* 3년 국채선물 근월물의 최종거래일 | ▣ 정기 변경(정기 개편): 연 2회 (4, 10월)<br>- 매년 4월 및 10월 마지막 매매거래일로부터 10 매매거래일이 경과한 날에정기변경 수행<br>- 편입비중 결정일 : 매년 4월 및 10월 마지막 매매거래일(D)을 기준으로 구성종목 및 편입 비중을 확정<br>- 정기변경 수행일 : 편입비중 결정일로부터 10 매매거래일이 경과한 날(D+10)을 정기변경 수행일로 정의 | 매일 | 매일 |

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.