



Global ETF

Compliance Notice

본 조사항목은 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.



Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 8월 24일 | Global Asset Research

New K-ETF

TDF 2065 액티브 적격

신규 상장 ETF(8/25)

- KODEX 코리아 TDF 2065 액티브 적격

KODEX 코리아 TDF 2065 액티브 적격: 2065년을 은퇴 목표 시점으로 설정하여 위험자산인 주식과 안전자산인 채권 포지션의 상대 비중을 조절해 나가는 적격 TDF ETF이다. 목표 시점에 맞춰 주식과 채권 비중을 조절해주는 TDF(Target Date Fund) 상품으로, 퇴직연금 계좌에서 100% 비중까지 투자 가능한 '적격' 인정 ETF 종목이다.

ETF 종목명의 '코리아'를 통해 유추해볼 수 있는 것처럼 국내 주식과 국내 채권으로 포트폴리오가 구성되며, 은퇴 목표 시기를 2065년에 설정하고 단계별로 주식과 채권 포지션이 전환 속도가 변경되는 글라이드 패스(비중 조절 작업) 형태로 운용된다.

투자자의 은퇴 목표시점에 맞춰 주식과 채권 등 자산 비중을 자동으로 조정하는 글라이드 패스(Glide Path) 방식은 은퇴까지 시간이 많이 남아 있는 초기에 장기적인 자산 증식을 위해 주식을 중심으로 위험자산의 비중을 높게 가져가고, 목표 은퇴시점이 가까워지면 주식 비중을 단계적으로 낮추는 대신 채권과 현금성 자산 등 상대적으로 안정한 자산의 비중을 확대한다. 비슷한 목표 연도의 TDF ETF라도 글라이드 패스의 기울기, 배분 및 구성 기준에 따라 수익률과 변동성이 달라질 수 있는데, 'KODEX 코리아 TDF 2065 액티브 적격 ETF'는 글라이드 패스를 3단계로 나누어 비중 조절의 속도를 조절하는 방식이 적용된다.

상장 이후 20년은 자산축적기(2046년까지)로 설정하여 주식 비중을 높게 가져가는 전략을 활용한다. 최초 80%의 비중으로 주식 포지션을 구축한 후 매년 0.3% 수준만 채권 투자로 전환한다. 이후 은퇴 이전 20년의 시기(2065년까지)는 자산전환기로 설정하고 매년 2.0%의 속도로 주식 비중을 채권으로 전환하고, 목표 은퇴 시점(2066년~) 이후의 시기는 인출기 기간으로 설정하여 매년 0.5%씩 채권 비중을 높여 나가는 한편, 주식 비중이 최저 한도인 20% 수준에 도달하면 해당 비중을 유지하는 형태로 운용을 이어간다.

편입 종목의 선정 과정에서는 포트폴리오를 장기적으로 안정적인 성과를 추구하는 'Core' 자산과 추가 수익을 추구하는 'Satellite' 자산의 조합을 통해 운용하는 Core-Satellite 전략 방식이 적용된다. 대표지수와 저변동성 포트폴리오 등으로 구성된 코어 주식 포지션을 구축하여 시장 전체를 추종하는 가운데, 섹터 주식과 테마 주식을 함께 편입하여 추가 수익을 추구한다. 채권 포트폴리오의 경우 잔존만기가 1년 이상 3년 이하인 국고채와 통안채, 재정증권, 외평채 등을 편입 대상으로 한다.

주식 포트폴리오는 연 2회(6월/12월 선물옵션 만기일 익주 첫 영업일)에 걸쳐, 채권 포트폴리오는 연 12회(매월 첫 영업일)에 걸쳐 정기 리밸런싱이 진행된다. 0.27%의 총 보수가 적용되는 TDF 액티브 ETF이다

도표 1. KODEX 코리아 TDF 2065 액티브 적격 ETF의 종목 개요

ETF명	KODEX코리아TDF2065액티브 적격
상장일	2026년 8월 25일 화요일
비교지수	FnGuide 코리아 TDF 2065 지수
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.27%
구성종목 수	- 주식 : 802종목 - 채권 : 23종목
비중결정방식	- 하위 주식·채권 지수 내 편입 종목: 시가총액 가중 방식 - 자산배분 비중(TDF): Glide Path에 따라 연 4회 분기별 조정, 분기 내 매일 동일 비중 유지
정기변경	- 주식: 연 2회(6·12월 선물옵션 만기일 익주 첫 영업일) - 채권: 연 12회(매월 첫 영업일) 또는 편입 종목 수 5종목 미만 발생 시

자료: KRX, 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사항목은 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 증명자료로 사용될 수 없습니다.