2025년 5월 13일 | Global Asset Research

New K-ETF

미국 배당 퀄리티: 주식형, + 채권혼합형, + 커버드콜

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.

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
RA 황수미 shwang@hanafn.com

하나증권 리서치센터

신규 상장 ETF(5/13): ACE 미국배당 퀄리티, ACE 미국배당 퀄리티 채권혼합50, ACE 미국배당 퀄리티 + 커버드콜 액티브

ACE 미국배당 퀄리티: 안정적으로 배당을 지급하는 미국 퀄리티 기업들로 포트폴리오를 구성하는 ETF이다. 펀더멘털이 우수한 기업 중에서도 과거 이익 퀄리티가 우수하고, 이익 성장 전망이 견고할 것으로 예상되는 종목들을 편입 대상으로 한다. 이익 창출 능력을 중요한 종목 선정 기준으로 설정함으로써, 향후에 자산 가치를 키워가며 더 많은 분배금을 지급할 수 있는 포트폴리오를 구성하는 ETF 종목이 되겠다.

'ACE 미국배당 퀄리티'는 미국 상장 ETF인 DGRW와 동일한 기초지수(WisdomTree US Quality Dividend Growth Index)를 추종한다. 지난 1년간 정기적인 현금 배당이 지급된 기업들 중 주가대비 이익률(EPS/주가)이 배당수익률(DPS/주가)보다 큰 기업들을 유니버스로 선정하고, 1) 3년 이익성장률 전망치: 50%, 2) 과거 3년 평균 ROE: 25%, 3) 과거 3년 평균 ROA: 25%의 세 가지 요건에 대한 가중치 반영 스코어링 프로세스를 걸쳐 상위 300개 종목을 포트폴리오 편입 대상으로 추려낸다.

SCHD의 기초지수인 'Dow Jones US Dividend 100 Index'가 '현재의 안정적인 배당 지속성'에 초점을 맞추는 방법이라면, 'WisdomTree US Quality Dividend Growth Index'는 '미래의 배당 성장 가능성'에 집중하는 형태의 배당주 ETF를 구성한다.

개별 기업의 편입 비중은 8%의 Cap Rate과 함께 향후 1년 예상 배당 규모(발행주식수 반영한 총 배당 예상금액) 기준의 배당금 가중방식을 통해 결정된다. 매년 12월마다 정기 리밸런싱이 진행된다. 총 보수는 0.15%이다.

ACE 미국배당 퀄리티 채권혼합50: 상기 'ACE 미국배당 퀄리티'의 포트폴리오와 한국 국채·통안채를 함께 편입하는 주식·채권 혼합형 ETF이다. 미국 퀄리티 배당주들을 50%, 잔존만기 2년 미만의 한국 국채와 통안채 포트폴리오(듀레이션 목표: 0.5년)를 50%의 비중으로 편입하여 구성하는 ETF 종목이 되겠다.

한국 단기 채권들을 함께 활용하여 안정성을 높이는 구조이다. 채권 포트폴리오의 경우 발행잔액이 5천억원 이상이고 신용등급은 BBB- 이상인 국고채(잔존만기 1개월~2년), 통화안정증권(잔존만기 1~2년) 중 이표채를 편입 대상으로 한다.

주식과 채권 종목군의 50 대 50 비중을 유지하기 위한 조정 작업은 매일 진행되며, 배당주 포트폴리오와 채권 포트폴리오의 편입 종목 리밸런싱은 각각 매년(주식: 12월), 매월(채권: 마지막 영업일)마다 시행한다. 총 보수는 0.15%가 적용된다.

ACE 미국배당 퀄리티 + 커버드콜 액티브: 'ACE 미국배당 퀄리티'의 포트폴리오와 미국 대형주 커버드콜 ETF로 구성된 액티브 ETF이다. 비교지수인 'Bloomberg WisdomTree US Quality Dividend & B500 Premium Decrement 50:50 Index'는 미국 퀄리티 배당주들을 50%의 비중으로 편입하고, 미국 시가총액 상위 대형주 500개 기업을 기초자산으로 하는 커버드콜 포지션(SPY 콜옵션 활용)을 50%의 비중으로 조합하여 포트폴리오를 구성한다.

배당주와 커버드콜 포지션을 함께 가져가는 선택을 통해 안정적인 현금흐름 창출에 집중하는 ETF가 되겠다. 상관계수 0.7의 기준이 적용되는 액티브 ETF로, 상장일 현재(5/13)의 포트폴리오는 '미국배당 퀄리티 주식' 40%, 'ACE 미국500 데일리 타겟커버드콜(합성) ETF' 20%, 'JEPI ETF' 20%, 'JEPQ ETF' 20%의 비중으로 구성되어 있다. 총 보수는 0.15%이다.

도표 1. ACE 미국배당 퀄리티, ACE 미국배당 퀄리티 채권혼합50, ACE 미국배당 퀄리티 + 커버드콜 액티브 ETF의 종목 개요

ETF명	ACE 미국배당퀄리티	ACE 미국배당퀄리티 채권혼합50	ACE 미국배당퀄리티+커버드콜액티브
상장일	2025년 5월 13일		
기초(비교)지수	WisdomTree U.S. Quality Dividend Growth Index (PR)	Bloomberg WisdomTree U.S. Quality Dividend & Short Term KRW Bonds 50:50 Index (TR)	Bloomberg WisdomTree U.S. Quality Dividend & B500 Premium Decrement 50:50 Index (PR)
복제방법	실물(패시브)	실물(패시브)	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원	10,000원	10,000원
총 보수	0.15%	0.15%	0.15%
구성종목 수	303종목	327종목	642종목
비중결정방식	배당금 가중방식	- WisdomTree U.S. Quality Dividend Growth Index(배당금 가중방식): 50% - Bloomberg Short Term Select KRW Index (시가총액 가중방식): 50%	- WisdomTree U.S. Quality Dividend Growth Index(배당금 가중방식): 50% - Bloomberg US 500 Large Cap Premium Decrement 15% Distribution Index (유동시가총액 가중방식): 50%
정기변경	- 매년 12월의 두 번째 주	- 유니버스의 지수 간 비중 조정(50:50): 매일 - WisdomTree U.S. Quality Dividend Growth Index: 12월 두 번째 주 - Bloomberg Short Term Select KRW Index: 매월 마지막 영업일	- 유니버스의 지수 간 비중 조정(50:50): 매일 - WisdomTree U.S. Quality Dividend Growth Index: 12월 두 번째 주 - Bloomberg US 500 Large Cap Premium Decrement 15% Distribution Index: 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.