2025년 9월 15일 | Global Asset Research

New K-ETF

자사주 매입 + 고배당 포트폴리오

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(9/16)
- PLUS 자사주 매입 고배당주

PLUS 자사주 매입 고배당주: 주주환원 정책의 중심인 배당수익률과 자사주 매입률을 기준으로 포트폴리오를 구성하는 국내 주식형 패시브 ETF이다. 배당을 통해, 그리고 자사주 매입과 소각을 통해 주당 순이익을 높여 주주 가치를 개선시키는 한국 기업들에 집중적으로 투자하는 종목이 되겠다. 기존에 상장되어 있던 고배당주 ETF들에 자사주 팩터를 추가하여 주주환원의 성격을 더 강화시킨 ETF이다.

예상 배당수익률과 자사주 매입률을 합산하여 상위 30개 종목을 편입한다. 유동성 조건을 충족하는 국내 시가총액 상위 500개 기업들을 유니버스로 설정하고, 최근 3년동안 적자가 1회 이하인 종목들에 대하여 예상 배당수익률과 자사주매입률의 기준을 적용한다. 리밸런싱 직전 20일의 평균 FY1 DPS 추정치, 혹은 최근 결산 DPS를 통해 예상 배당수익률을, 최근 1년간의 시가총액 대비 자사주 매입금액을 기준으로 자사주 매입률을 산출해 낸다.

이렇게 계산된 배당수익률과 자사주매입률을 합산하여 30개의 최종 편입 대상 종목들을 선정하게 된다. 다만 기편입 종목의 경우에는 배당수익률과 자사주 매입률의 합산 순위가 상위 37위 이내에 자리하고 있을 경우 Buffer Rule을 적용하여 편입을 유지한다.

상기 프로세스를 걸쳐 필터링된 30개 기업들을 ETF 포트폴리오에 편입한다. 개별 기업들의 편입 비중은 배당수익률과 자사주 매입률, 그리고 시가총액 규모를 종합하여 각 순위별로 차등하여 가중치를 적용하는 방식으로 할당한다. 포트폴리오의 정기 리밸런싱은 매년 2회(6월/12월)에 걸쳐 진행된다. 총 보수는 0.30%가 적용된다.

도표 1. PLUS 자사주 매입 고배당주 ETF 개요

ETF명	PLUS 자사주 매입 고배당주
상장일	2025년 9월 16일 화요일
기초(비교)지수	FnGuide 고배당주 플러스 자사주 지수 (PR)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.30%
구성종목 수	30종목
비중결정방식	배당수익률, 자사주매입률 및 시가총액 수치 기반의 순위별 차등 가중치 방식
정기변경	연 2회(6월, 12월 선물옵션만기일의 T+4일 기준)

자료: KRX, 하나증권

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

하나증권 리서치센터

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.