



고경범 Passive/ETF  
gyeongbeom.ko@yuantakorea.com

김혜원 Research Assistant  
hyewon.kim@yuantakorea.com

## 신규 ETF 4종: 주주환원, 전략산업, 초대형IB, 리츠

01.20(화) 국내 ETF 4종목 KODEX 주주환원고배당주, RISE 코리아전략산업액티브, WON 초대형IB&금융지주, ACE 리츠부동산인프라액티브 ETF가 신규 상장했다.

### KODEX 주주환원고배당주(0153K0): 새로운 고배당 기준 적용

'KODEX 주주환원고배당주'는 배당소득 분리과세 요건을 충족하는 고배당 기업 중 총 주주 환원 수익률이 높은 상위 30개 기업에 투자하는 ETF다. 높은 "배당수익률"에 집중하는 일반적인 고배당 ETF와 달리 해당 ETF는 "배당성향"이라는 새로운 고배당 기준을 적용한다. 즉, 전년대비 현금 배당이 감소하지 않은 기업 중 1) 배당성향이 40% 이상이거나 2) 배당성향이 25% 이상 & 현금배당이 전년대비 10% 이상 증가하는 기업에 주로 투자한다.

### RISE 코리아전략산업액티브(0151P0): 혁신/첨단산업 'ABCDEF' 수혜주

'RISE 코리아전략산업액티브'는 정부의 핵심 성장 로드맵인 'ABCDEF' 정책의 산업별 대표 기업에 투자하는 액티브 ETF다. 6대 전략산업인 인공지능, 바이오, 콘텐츠, 방위산업, 에너지, 제조업을 대표하는 20개 종목을 선별하고, 자본시장 선진화 정책(기업지배구조 개선, 주주환원 확대 등)의 수혜가 예상되는 종목을 선정해 집중 투자한다. 또한, 합병 차익거래, 유상증자 참여, 기업 분할 등의 기업 구조 변화를 이용하거나 지수변경, 블록딜 등의 이벤트 드리븐 전략을 활용하여 초과 수익을 창출한다.

### WON 초대형IB&금융지주(0154F0): 초대형IB에 집중

'WON 초대형IB&금융지주'는 종합금융투자사업자로 지정되어 발행어음 및 종합투자계좌(IMA) 업무를 인가받은 기업들에 투자하는 ETF다. 고배당에 집중하거나, 은행, 증권, 보험을 모두 포괄하는 기존의 금융 ETF와 달리 정부의 초대형IB 육성정책 수혜가 예상되는 종목에 초점을 맞췄다. 해당 ETF는 금융지주 및 증권사 10종목이 각각 10%씩 동일가중방식으로 편입되어 있으며, 투자 유니버스가 10종목 초과 시 ROE 상위 종목을 순차적으로 편입해 최종 종목 수는 10개로 유지한다.

### ACE 리츠부동산인프라액티브(0153P0): 안정적인 현금흐름과 절세

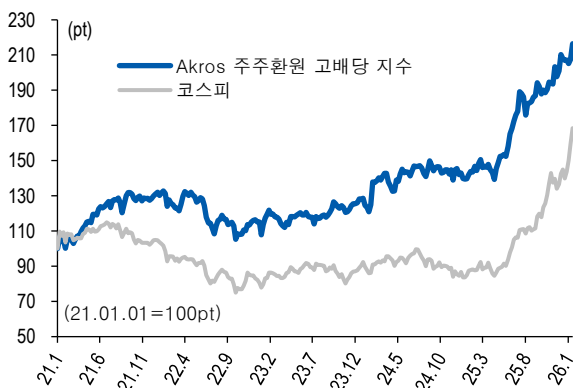
'ACE 리츠부동산인프라액티브'는 국내 부동산투자회사(REITs)와 사회기반시설투자회사(인프라펀드)에 투자하는 액티브 ETF다. 과거 3년 연속 배당을 지급한 인프라펀드, REITs 중 맥쿼리인프라를 우선 편입한 후, 시가총액 상위로 총 15종목을 선정한다. 현금흐름의 가시성이 높은 인프라펀드의 비중이 높은 점(45%)이 특징이며, 액티브 운용을 통해 유상증자, 금리 변화 등 REITs의 리스크 요인을 관리한다. 또한, 실물자산 기반의 안정적인 배당 수익을 기대할 수 있는 월배당 ETF로, 공모부동산펀드(리츠, ETF 포함)의 경우, 3년 이상 보유 시 배당소득에 대해 최대 5,000만원까지 9.9%의 분리과세 혜택이 적용된다.

[표 1] KODEX 주주환원고배당주 개요

ETF명	KODEX 주주환원고배당주 (0153K0)
상장일	2026-01-20 (화)
기초지수(BM)	Akros 주주환원 고배당 지수
상품유형	주식형
ETF 복제방법	패시브
운용보수	0.33%
구성종목수	30종목
정기변경	연 2회 (6, 12월)
분배금 지급기준일	매월 15일
종목 선정 기준	<p>1. 유니버스</p> <p>유가증권시장 및 코스닥에 상장된 보통주 중</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 기초조건: 시가총액 5,000억원 이상, 3개월 평균 일 거래대금 30억원 이상</li> <li>- 배당성장성: 최근 3년 연속 배당금 지급, 최근 3년간 적자 1회 이하, 배당성향 90% 이하인 종목</li> </ul> <p>2. 종목선정</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 제외: 유니버스 내 최근 3년 평균 ROE 하위 10%, 부채 대비 잉여현금흐름 하위 10%</li> <li>- 배당소득 분리과세 요건: 전년대비 현금 배당 감소하지 않은 기업 중 배당성향이 40% 이상이거나 배당성향이 25% 이상이면서 현금배당이 전년대비 10% 이상 증가 (단, 충족하는 종목 수가 30개 미만인 경우 주주환원수익률이 높은 순으로 추가 편입)</li> <li>- 비중결정방식: 유동시가총액 가중 비중 + 주주환원수익률, 종목별 최대비중 8%</li> </ul>

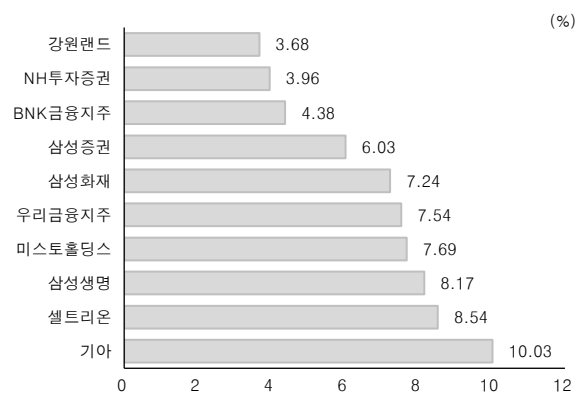
자료: 삼성자산운용, 유안타증권 리서치센터

[차트 1] 기초지수 성과 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[차트 2] KODEX 주주환원고배당주 ETF(0153K0) 주요 종목



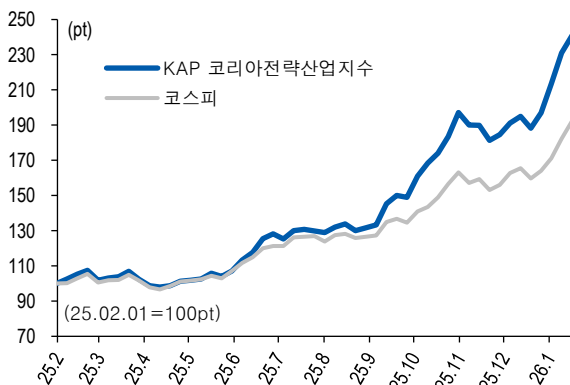
자료: 삼성자산운용, 유안타증권 리서치센터

[표 2] RISE 코리아전략산업액티브 개요

ETF명	RISE 코리아전략산업액티브 (0151P0)
상장일	2026-01-20 (화)
기초지수(BM)	KAP 코리아전략산업지수
상품유형	주식형
ETF 복제방법	액티브
운용보수	0.50%
구성종목수	48종목
정기변경	연 2회 (6, 12월)
분배금 지급기준일	1, 4, 7, 10월 마지막 영업일 및 회계기간 종료일
종목 선정 기준	<p>1. 유니버스</p> <p>유가증권시장 및 코스닥에 상장된 보통주 중</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 기초조건: 상장 후 3개월 경과, 3개월 시가총액 5,000억원 이상, 일평균 거래대금 상위 70% 또는 3억원 이상</li> <li>- KAP 산업분류 요건: 반도체 및 반도체 장비, 소프트웨어, IT 서비스, 바이오, 제약, 엔터테인먼트, 식품, 개인용품, 우주항공 및 국방, 조선, 기계, 전기 장비, 전자 장비 및 기기, 재생에너지</li> </ul> <p>2. 종목선정</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 유사도 산출: 종목 선정일 기준 최근 사업보고서 내 LLM(Large Language Model) 방법 등을 통한 키워드와 종목 유사도 산출</li> <li>- 테마 및 키워드 요건: 국가 전략산업 육성 계획에 따라 6개의 테마와 11개의 키워드 선정</li> </ul> <p>* 테마: AI(Artificial Intelligence), 바이오(Bio&amp;Healthcare), 문화(Culture&amp;Contents), 방산(Defense), 에너지(Energy), 제조업(Factory)</p> <p>* 키워드: AI 반도체, AI 소프트웨어, 바이오, 엔터테인먼트, 음식료, 화장품, 방산, 에너지 발전, 신재생 에너지, 스마트 팩토리, 로봇</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 키워드 별 유사도 스코어 하위 30% 종목 제거 후, (시가총액 백분위 스코어)* 0.7+(키워드 백분위 스코어)*0.3 → 최종 스코어 산출해 각 키워드 별 최종 스코어 순으로 상위 5개 종목 선정(키워드 간 중복 편입 종목은 하나로 통합)</li> <li>- 비중결정방식: 유동시가총액 가중 비중, 종목별 최대비중 25%</li> </ul>

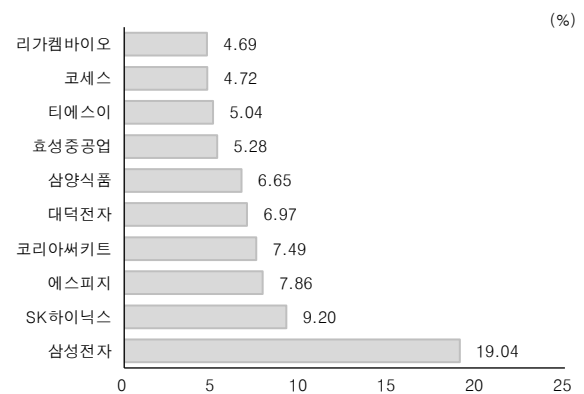
자료: KB 자산운용, 유안타증권 리서치센터

[차트 3] 기초지수 성과 추이



자료: 한국자산평가, 유안타증권 리서치센터

[차트 4] RISE 코리아전략산업액티브 ETF(0151P0) 주요 종목



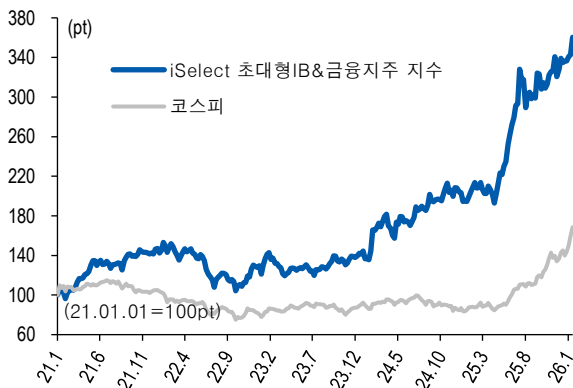
자료: KB 자산운용, 유안타증권 리서치센터

[표 3] WON 초대형 IB&금융지주 개요

ETF명	WON 초대형IB&금융지주 (0154F0)
상장일	2026-01-20 (화)
기초지수(BM)	iSelect 초대형IB&금융지주 지수
상품유형	주식형
ETF 복제방법	패시브
운용보수	0.29%
구성종목수	10종목
정기변경	연 2회 (6, 12월)
분배금 지급기준일	1, 4, 7, 10월 마지막 영업일 및 회계기간 종료일
종목 선정 기준	<p>1. 유니버스</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 초대형IB 요건: 금융위원회로부터 자기자본 4조원 이상 종합금융투자사업자(중투자) 지정 및 발행어음 업무를 인가받거나, 자기자본 8조원 이상 중투자 및 IMA 업무를 인가받은 기업 (단, 해당 기업이 비상장일 경우 해당 기업의 모회사가 상장되어 있으면 모회사 편입)</li> <li>- 공정거래위원회가 분류한 지주회사 중 '금융보험' 에 속하는 기업 중 시가총액 상위 기업</li> <li>- 초대형IB 요건을 만족하는 종목 수가 10종목 이상인 경우, 최근 사업보고서 기준 ROE 상위 종목 순차적으로 편입</li> </ul> <p>2. 종목선정</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 상기 기준에 따라 선정된 종목을 최종 편입하며, 최종 종목 수는 10종목으로 고정</li> <li>- 비중결정방식: 동일가중방식</li> </ul>

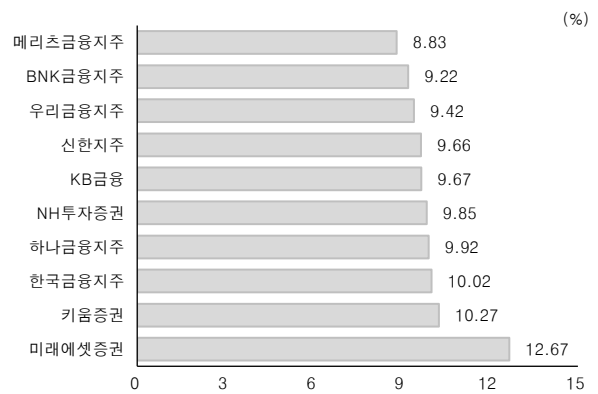
자료: 우리자산운용, 유안타증권 리서치센터

[차트 5] 기초지수 성과 추이



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[차트 6] WON 초대형 IB&금융지주 ETF(0154F0) 주요 종목



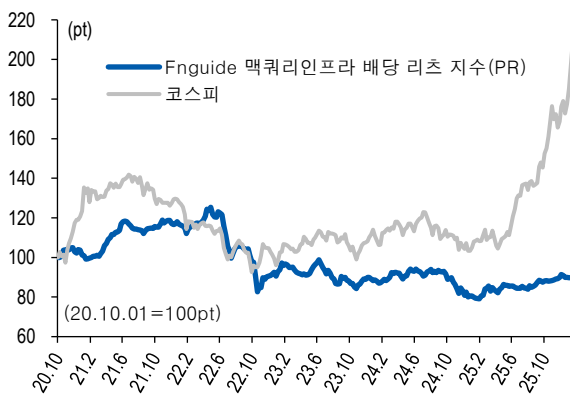
자료: 우리자산운용, 유안타증권 리서치센터

[표 4] ACE 리츠부동산인프라액티브 개요

ETF명	ACE 리츠부동산인프라액티브 (0153P0)
상장일	2026-01-20 (화)
기초지수(BM)	Fnguide 맥쿼리인프라 배당 리츠 지수(PR)
상품유형	재간접형
ETF 복제방법	액티브
운용보수	0.06%
구성종목수	15종목
정기변경	연 2회 (3, 9월)
분배금 지급기준일	매월 마지막 영업일
종목 선정 기준	<p>1. 유니버스</p> <p>국내 유가증권시장에 상장된 부동산투자회사(REITs), 사회기반시설투자회사(인프라펀드) 중</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 제외: 유동주식비율이 10% 미만, 20영업일 평균 거래대금 1억원 미만, 종목선정일 기준 시가총액 1,000억원 미만 (+ 지수구성 위원회에서 적합하지 않다고 판단하는 종목)</li> </ul> <p>2. 종목선정</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 배당요건: 과거 3년 연속 배당금을 지급한 이력이 있는 종목 (단, 상장 후 2년 이상 &amp; 3년 미만인 경우 2년 연속 배당을 한 종목, 상장 후 2년 미만의 종목의 경우 1번이상 연속 배당을 할 종목일 경우 편입)</li> <li>- 우선 편입: 배당 요건 충족 종목 중 맥쿼리인프라 우선 편입 후, 시가총액 상위 종목 최대 14종목까지 선정</li> <li>- 비중결정방식: 수정시가총액 가중방식 (시가총액 * 직전 3개년 평균 배당수익률), 종목별 최대 27% (맥쿼리인프라는 최대 29.5%)</li> </ul>

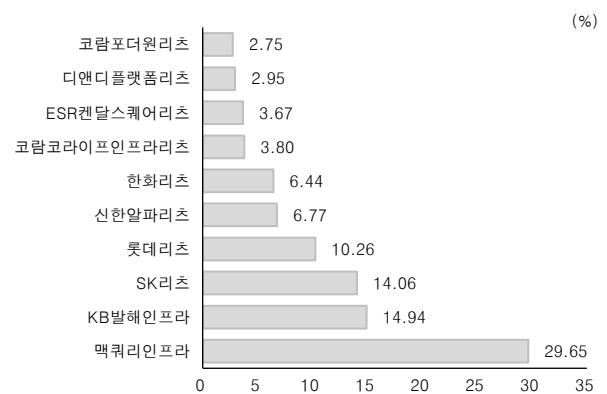
자료: 한국투자신탁운용, 유안타증권 리서치센터

[차트 7] 기초지수 성과 추이



자료: 에프앤가이드 Dataguide, 유안타증권 리서치센터

[차트 8] ACE 리츠부동산인프라액티브 ETF(0153P0) 주요 종목



자료: 한국투자신탁운용, 유안타증권 리서치센터

## Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 고경범)
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.