New K-ETF

1년 CD금리 ETF

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 예정 ETF(2/6): TIGER 1년 은행 양도성 예금증서 액티브(합성) ETF

TIGER 1년 은행 양도성 예금증서 액티브(합성) ETF: 지난해부터 ETF 시장에서는 금리와 배당 수익 관련 ETF들에 대한 수요가 눈에 띄게 늘어났다. 이러한 니즈들은 만기매칭형 채권(+자동연장) ETF와 같은 새로운 구조의 종목들이나, 커버드콜 전략을 앞세워 배당 수익을 극대화시키는 종목군이 다양화되는 흐름으로 연결되었다. 그 중에서도 가장 많은 자금을 끌어 모았던 것은 일명 '파킹 통장'으로도 불리고 있는 '단기금리(CD/KOFR) ETF'들이 되겠다. 앞서 자료(단기금리 ETF 사용설명서, 1/10)를 통해서도 설명한 바 있는 것처럼 단기물 금리는 정책금리에 연동된 움직임을 보인다. 마이너스 금리 상황이 아니라면 매일 이자 수익이 누적되는 구조이다. 이로 인해 시장에서는 잉여 유동성이나 단기 운용 자금들이 안전한 수익처를 찾아 가는 과정에서 널리 활용되고 있다.

'TIGER 1년 은행 양도성 예금증서'는 기존의 CD금리 ETF들이 91일물을 기초자산으로 하고 있는 것과는 달리 1년물을 기초자산으로 하고 있다. 일반적인 상황에서는 만기가 길수록 더 높은 수익률(금리)을 기대할 수 있기 때문에, 제한적이나마 91일물 대비 1년물의 변동성이 큰 만큼 장기 투자시에는 1년 CD금리 ETF의 수익률 우위 흐름을 예상할 수 있다. 다만 금리인하 사이클 진입 기대가 높은 현재(2/2)는 91일 CD금리가 3.68%, 1년 CD금리가 3.64%으로 소폭 역전되어 있다. 1년과 91일 CD금리간 스프레드는 지난 5년 평균 36bp, 3년 평균 26bp, 1년 평균 16bp(AAA등급, KIS 및 민평 3사 기준)로, 중장기물의 금리 차보다는 덜하지만 금리인상기에 스프레드가 벌어지고 금리인하기에는 좁혀지는 특징이 동일하게 나타나고 있다. 총 보수는 0.05%(91일 CD금리 ETF들: 0.02%~0.03%)이다.

도표 1. TIGER 1년 은행 양도성 예금증서 액티브(합성) ETF

ETF명	TIGER 1년은행양도성예금증서액티브(합성)
상장예정일	2024년 2월 6일
기초지수명	KIS CD 1Y 총수익지수
복제방법	합성(액티브)
1좌당 가격	1,000,000원
총 보수	0.05%
구성종목 수	825종목
수익률 산출 기준	KIS자산평가 산출하는 직전 영업일 CD 1년물 수익률
종목교체주기	일별 리밸런싱

자료: KRX, 하나증권

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