

[ETF 이슈&아이디어] PTP 이슈

2022.12.15

PTP 대상, 유예 대상 종목 및 대체 상품 목록

윤재홍 jaehong.yoon@miraeasset.com

업데이트 사항

유예 대상 종목 리스트 업데이트

- **유예 대상 종목 리스트 업데이트.** 주요사 취합한 유예 대상 종목은 41개 종목. PTP 종목으로 지정되어도 과세 면제요건을 충족하는 경우 발행사의 요청에 따라 92일 동안 과세 면제

PTP 이슈 개요

PTP 규정 개요

- 미국 거주자가 아닌 사람(Non-US Residents)이 PTP(Publicly Traded Partnership) 종목을 매도할 때 매도 금액의 10%를 원천징수 하는 규정
- 하기 내용은 법안 관련 내용 대신 핵심 사항 및 대응 방안 위주

핵심 이슈 사항

보수적 관점(제도 실시행)에서 대응 고려

- PTP 종목 매도 시 '매도 금액'의 10% 과세. '미국에 상장된' 종목, '미국 비거주자'가 대상
 - 적용은 2023년 1월 1일 이후 매도분부터 *유예 종목 존재
 - 과세를 피하기 위해서는 대상 상품 매도 필요
 - ETP는 원자재, 통화, 변동성 대상으로, 1) Non K-1 종목 및 관련 산업 ETF, 2) 기타 국가 상장 원자재로 대체
- *한국은 원자재가 기타 ETF로 매매차익이 금융소득 종합과세 대상, 기타국(홍콩, 일본 등)은 양도소득세

[대체 예시] 구리(CPER US): 미국 상장 구리 산업 ETF(COPX US), 한국 상장 구리 ETP(500018 KS), 일본 상장 구리 ETP(1693 JP) 등으로 대응

종목 리스트

주요사 취합한 대상 ETP, ETP 내 K-1 적용 ETP 및 대체 상품

- 주요사 취합한 대상 및 K-1 적용 ETP 48개 종목, 유예된 ETP는 41개
- 지속적으로 변동 가능한 부분으로, 가급적이면 미국에 상장되어 있는 천연자원, 변동성 등과 관련된 종목들은 피하는 것이 바람직

I. PTP 이슈 관련

1. 업데이트 사항 (2022.12.15)

유예 대상 종목 리스트 업데이트. 주요사 취합한 유예 대상 종목은 41개 종목. PTP 종목으로 지정되어도 과세 면제요건을 충족하는 경우 발행사의 요청에 따라 92일 동안 과세 면제. 한시적 면제로, 유예 대상 종목 및 유예 종료일은 <표 1, 2> 참조. 유예 종료일은 2023년 '월.일' 기준

2. PTP 이슈 관련 주요 내용

미국 거주자가 아닌 사람(Non-US Residents)이 PTP(Publicly Traded Partnership) 종목을 매도할 때 매도 금액의 10%를 원천징수 하는 규정으로 2023년 1월 1일 거래부터 적용. 대상 종목은 미국에 상장된 MLP 등 원유 및 천연가스 관련 기업, 파이프라인, 일부 부동산 관련으로, 파트너십 (Partnership) 형태로 상장, 거래되는 종목 200여 개. PTP 이슈 관련 핵심 사항은 아래와 같음

- ▶ PTP 종목 매도 시 '매도 금액'의 10% 과세. '미국에 상장된' 종목, '미국 비거주자'가 대상
- ▶ 적용은 2023년 1월 1일 이후 매도분부터 *유예 종목 존재
- ▶ 과세를 피하기 위해서는 대상 상품 매도 필요
- ▶ ETP는 원자재, 통화, 변동성 대상으로, 1) 관련 산업 ETF, 2) 기타 국가 상장 원자재로 대체
 - *한국은 기타 ETF로 매매차익이 금융소득 종합과세 대상, 기타국(홍콩, 일본 등)은 양도소득세

3. PTP 대응

대상 상품 매도 및 대체 상품으로 대응. 자산 배분 차원에서 해당 원자재의 포지션을 지속하려면 1) 미국 상장 관련 산업 ETF나 2) 기타 국가에 상장된 원자재, 산업 ETP로 대응 가능. 예를 들어 구리(CPER US)의 경우 미국에 상장된 구리 산업 ETF(COPX US)나, 한국 상장 구리 ETP (500018 KS), 일본 상장 구리 ETP(1693 JP) 등으로 대응할 수 있음

다만 한국 상장 원자재 ETP는 기타 ETP로 분류되어 차익이 금융소득 종합과세에 반영되며, 이를 피하기 위해서는 해외 상장 ETP로 대응. 대체 상품들을 정리한 **[참조] 리스트**의 경우 순자산총액 상위를 대상으로 하였으나, 매매 시 사전에 유동성에 대한 검토가 반드시 선행될 필요

200여 개 대상 종목 중 주요 국내 증권사가 제공하는 목록을 취합한 ETP 48개 종목 목록은 **[참조] 리스트** 참고. 리스트는 변동 가능하기 때문에, 가급적이면 미국에 상장되어 있는 천연자원 등과 관련된 종목들은 피하는 것이 바람직

[참조] PTP 대상 ETP, 기타 종목 리스트

표 1. PTP 대상 및 'K-1' 대상, 알파벳순 목록 (주황색: 유예일, 2023년 월일, 빨간색: 주요사 리스트에는 없으나 K-1 대상, 하늘색: *유동성 요건 미달)

구분	티커	ETF 명	개요	유예일 (월일)	대체 상품				
					산업	Non K-1	한국	홍콩	일본
A	AGQ	ProShares Ultra Silver	은(Silver) 가격 +2배	3.9	SIL	SLV*	520033	-	-
B	BDRY	Breakwave Dry Bulk Shipping ETF	BDI 운임지수	3.8	-	-	-	-	-
	BNO	United States Brent Oil Fund LP	원유/브렌트유 +1배	3.7	XOP	OILK	520010*	-	-
	BOIL	ProShares Ultra Bloomberg Natural Gas	천연가스 +2배	3.9	FCG	GAZ*	520058	-	-
C	CANE	Teucrium Sugar Fund	설탕 선물	3.3	-	SGG	137610*	-	-
	CORN	Teucrium Corn Fund	옥수수 선물	3.3	-	-	500013	-	1696
	CPER	United States Copper Index Fund	구리	3.7	COPX	JJC	160580	-	1693
D	DBA	Invesco DB Agriculture Fund	농산물 전반	2.23	MOO	TILL	137610*	-	1687
	DBB	Invesco DB Base Metals Fund	산업금속 전반(구리, 알루미늄, 아연)	2.23	XME	BCIM	-	-	1686
	DBC	Invesco DB Commodity Index Tracking Fund	원자재 전반	2.23	XLB	PDBC	520003	-	1684
	DBE	Invesco DB Energy Fund	에너지 전반	2.23	XLE	GSP	-	-	1685
	DBO	Invesco DB Oil Fund	원유 +1배	2.23	XOP	OILK	130680	03175	1690
	DBP	Invesco DB Precious Metals Fund	귀금속 전반	2.23	GOAU	GLTR	-	-	1676
	DBS	Invesco DB Silver Fund	은(Silver) +1배	-	SIL	SLV	144600	-	1673
	DBV	Invesco DB G10 Currency Harvest Fund	고금리 통화 Long/저금리 통화 Short	-	-	-	-	-	-
	DEFI	Hashdex Bitcoin Futures ETF	비트코인 선물	-	BKCH	BITO	-	-	-
	DGL	Invesco DB Gold Fund	금(Gold) +1배	2.23	GDX	IAU	319640	03081	1326
E	EUO	ProShares UltraShort Euro	통화/유로화(EUR) -2배	3.9	-	-	-	-	-
G	GLL	ProShares UltraShort Gold	금(Gold) 가격 -2배	3.9	-	-	570060	-	2037*
	GSG	iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust	원자재 전반	3.2*	XLB	PDBC	-	-	1684
I	IDIV	U.S. Equity Cumulative Div' FundSeries 2027	S&P 500 배당 선물+미국채	-	-	-	-	-	-
K	KOLD	ProShares UltraShort Bloomberg Natural Gas	천연가스 -2배	3.9	-	-	520059	-	-
S	SCO	ProShares UltraShort Bloomberg Crude Oil	원유 -2배	3.9	-	-	520050	07345*	2039*
	SOYB	Teucrium Soybean Fund	콩 선물	3.3	-	-	500023	-	1697
	SPKX	Convexityshares 1x Spikes Futures ETF	S&P 500 ETF 단기 변동성 +1배	-	-	VXX	500058	-	1552
	SPKY	Convexityshares Daily 1.5x Spikes Futures ETF	S&P 500 ETF 단기 변동성 +1.5배	-	-	VXX	-	-	-
	SVIX	-1x Short VIX Futures ETF	변동성 지수 -1배	-	-	SVOL*	-	-	-
	SVXY	ProShares Short VIX Short-Term Futures ETF	변동성 단기 -0.5배	3.9	-	SVOL*	-	-	-
T	TAGS	Teucrium Agricultural Fund	농산물 전반(대두, 옥수수, 밀 등)	3.3	MOO	TILL	137610	-	-
U	UCO	ProShares Ultra Bloomberg Crude Oil	원유 +2배	3.9	XOP	OILK*	520009*	-	2038
	UDN	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	통화/달러인덱스 -1배	2.23	-	-	261270	-	-
	UGA	United States Gasoline Fund LP	가솔린 +1배	3.7	XOP	-	-	-	1691
	UGL	ProShares Ultra Gold	금(Gold) 가격 +2배	3.7*	GDX	DGP	500037	07299	2036
	ULE	ProShares Ultra Euro	통화/유로화(EUR) +2배	3.9	-	FXE*	-	-	-
	UNG	United States Natural Gas Fund LP	천연가스 +1배	3.7	FCG	GAZ	520052	-	1689
	UNL	United States 12 Month Natural Gas Fund LP	천연가스 +1배	3.7	FCG	GAZ	520052	-	1689
	USCI	United States Commodity Index Fund	원자재 전반	3.7	XLB	PDBC	520003	-	1684
	USL	United States 12 Month Oil Fund LP	원유 선물 +1배 (12개 월물 분산)	3.7	XOP	OILK	130680	03175	1690
	USO	United States Oil Fund LP	원유 선물 +1배 (근월물 위주)	3.7	XOP	OILK	130680	03175	1690
	UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fund	통화/달러인덱스 +1배	2.23	-	USDU	261240	-	-
	UVIX	2x Long VIX Futures ETF	변동성 장기 +2배	3.9	-	VXX	500058*	-	-
UVXY	ProShares Ultra VIX Short-Term Futures ETF	변동성 지수 +1.5배	3.9	-	VXX	500058*	-	-	
V	VIXM	ProShares VIX Mid-Term Futures ETF	변동성 중기	3.9	-	VXX	500058	-	1552*
	VIXY	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	변동성 단기	3.9	-	VXX	500058	-	1552
W	WEAT	Teucrium Wheat Fund	밀 선물	3.3	-	-	510015	-	1695
Y	YCL	ProShares Ultra Yen	통화/일본 엔(JPY) +2배	3.9	-	FXJ*	292560*	-	-
	YCS	ProShares UltraShort Yen	통화/일본 엔(JPY) -2배	3.9	-	-	-	-	-
Z	ZSL	ProShares UltraShort Silver	은(Silver) 가격 -2배	3.9	-	-	520034	-	-

자료: 국내 주요사 취합(유예일은 증권사별 일자 다른 경우 빠른 일자 기준, 해당 케이스는 * 표시), 미래에셋증권 디지털리서치팀.

주: 대체 상품은 기초자산가 가격적 동일한 ETP 위주, 유사하거나 동일 방향 내 배수 차이의 경우 *로 표시, *유동성 요건: 순자산총액 미국 1억 달러, 기타 150억 원 미달

표 2. PTP 대상 및 'K-1' 대상, 유형별 목록 (주황색: 유예일, 2023년 월, 일, 빨간색: 주요사 리스트에는 없으나 K-1 대상, 하늘색: *유동성 요건 미달)

구분	티커	ETF 명	개요	유예일 (월, 일)	대체 상품					
					산업	Non K-1	한국	홍콩	일본	
원자재 전반	DBC	Invesco DB Commodity Index Tracking Fund	원자재 전반	2.23				-		
	GSG	iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust	원자재 전반	3.2*	XLB	PDBC	520003	-	1684	
	USCI	United States Commodity Index Fund	원자재 전반	3.7				-		
에너지 (원유)	DBE	Invesco DB Energy Fund	에너지 전반	2.23	XLE	GSP	-	-	1685	
	DBO	Invesco DB Oil Fund	원유 +1배	2.23						
	USL	United States 12 Month Oil Fund LP	원유 선물 +1배 (12개월 월물 분산)	3.7			130680	03175	1690	
	USO	United States Oil Fund LP	원유 선물 +1배 (근월물 위주)	3.7	XOP					
	BNO	United States Brent Oil Fund LP	원유/브렌트유 +1배	3.7			520010*	-	-	
	UCO	ProShares Ultra Bloomberg Crude Oil	원유 +2배	3.9			520009*	-	2038	
	SCO	ProShares UltraShort Bloomberg Crude Oil	원유 -2배	3.9	-	-	520050	07345*	2039*	
(가솔린)	UGA	United States Gasoline Fund LP	가솔린 +1배	3.7	XOP	-	-	-	1691	
(천연가스)	UNG	United States Natural Gas Fund LP	천연가스 +1배	3.7			520052	-	1689	
	UNL	United States 12 Month Natural Gas Fund LP	천연가스 +1배	3.7	FCG	GAZ		-		
	BOIL	ProShares Ultra Bloomberg Natural Gas	천연가스 +2배	3.9			520058	-	-	
	KOLD	ProShares UltraShort Bloomberg Natural Gas	천연가스 -2배	3.9	-	-	520059	-	-	
귀금속 (금)	DBP	Invesco DB Precious Metals Fund	귀금속 전반	2.23	GOAU	GLTR	-	-	1676	
	DGL	Invesco DB Gold Fund	금(Gold) +1배	2.23		IAU	319640	03081	1326	
	UGL	ProShares Ultra Gold	금(Gold) 가격 +2배	3.7*	GDX	DGP	500037	07299	2036	
	GLL	ProShares UltraShort Gold	금(Gold) 가격 -2배	3.9	-	-	570060	-	2037*	
	(은)	DBS	Invesco DB Silver Fund	은(Silver) +1배	-		SLV	144600	-	1673
		AGQ	ProShares Ultra Silver	은(Silver) 가격 +2배	3.9	SIL	SLV*	520033	-	-
ZSL		ProShares UltraShort Silver	은(Silver) 가격 -2배	3.9	-	-	520034	-	-	
산업금속 (개별)	DBB	Invesco DB Base Metals Fund	산업금속 전반(구리, 알루미늄, 아연)	2.23	XME	BCIM	-	-	1686	
	CPER	United States Copper Index Fund	구리	3.7	COPX	JJC	160580	-	1693	
농산물 (개별)	DBA	Invesco DB Agriculture Fund	농산물 전반	2.23			137610*	-	1687	
	TAGS	Teucrium Agricultural Fund	농산물 전반(대두, 옥수수, 밀 등)	3.3	MOO	TILL	137610	-	-	
	WEAT	Teucrium Wheat Fund	밀 선물	3.3	-	-	510015	-	1695	
	CANE	Teucrium Sugar Fund	설탕 선물	3.3	-	SGG	137610*	-	-	
	CORN	Teucrium Corn Fund	옥수수 선물	3.3	-	-	500013	-	1696	
	SOYB	Teucrium Soybean Fund	콩 선물	3.3	-	-	500023	-	1697	
원자재 기타	BDRY	Breakwave Dry Bulk Shipping ETF	BDI 운임지수	3.8	-	-	-	-	-	
통화	UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fund	통화/달러인덱스 +1배	2.23	-	USDU	261240	-	-	
	UDN	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	통화/달러인덱스 -1배	2.23	-	-	261270	-	-	
	ULE	ProShares Ultra Euro	통화/유로화(EUR) +2배	3.9	-	FXE*	-	-	-	
	EUO	ProShares UltraShort Euro	통화/유로화(EUR) -2배	3.9	-	-	-	-	-	
	YCL	ProShares Ultra Yen	통화/일본 엔(JPY) +2배	3.9	-	FXJ*	292560*	-	-	
	YCS	ProShares UltraShort Yen	통화/일본 엔(JPY) -2배	3.9	-	-	-	-	-	
	DBV	Invesco DB G10 Currency Harvest Fund	고금리 통화 Long/저금리 통화 Short	-	-	-	-	-	-	
변동성 (인버스)	UVXY	ProShares Ultra VIX Short-Term Futures ETF	변동성 지수 +1.5배	3.9	-					
	VIXY	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	변동성 단기	3.9	-					
	VIXM	ProShares VIX Mid-Term Futures ETF	변동성 중기	3.9	-	VXX	500058*		1552	
	UVIX	2x Long VIX Futures ETF	변동성 장기 +2배	3.9	-					
	SPKY	Convexityshares Daily 1.5x Spikes Futures ETF	S&P 500 ETF 단기 변동성 +1.5배	-	-					
	SPKX	Convexityshares 1x Spikes Futures ETF	S&P 500 ETF 단기 변동성 +1배	-	-					
	SVIX	-1x Short VIX Futures ETF	변동성 지수 -1배	-	-	SVOL*				
	SVXY	ProShares Short VIX Short-Term Futures ETF	변동성 단기 -0.5배	3.9	-					
기타	IDIV	U.S. Equity Cumulative Divi Fund Series 2027	S&P 500 배당 선물+미국채	-	-	-	-	-	-	
	DEFI	Hashdex Bitcoin Futures ETF	비트코인 선물	-	BKCH	BITO	-	-	-	

자료: 국내 주요사 취합(유예일은 증권사별 일자 다른 경우 빠른 일자 기준, 해당 케이스는 * 표시), 미래에셋증권 디지털리서치팀.

주: 대체 상품은 기초자산이 가격적 동일한 ETP 위주, 유사하거나 동일 방향 내 배수 차이의 경우 *로 표시, *유동성 요건: 순자산총액 미국 1억 달러, 기타 150억 원 미달

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 미래에셋증권이 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.