

ETF 4월 분배금 현황

ETF는 12월 결산법인들의 기말 배당이 확정 지급되면 4월 마지막 영업일을 지급기준일로 분배금을 지급한다.

올해 KOSPI200 ETF 기준 평균 배당수익률은 1.10%로 작년보다 +0.13%p 증가했다. KOSEF IT의 배당 수익률이 2.7%로 가장 높았고, ARIRANG 배당주와 KOSEF 고배당 등 배당주 ETF 역시 2% 중반의 높은 배당수익률을 기록했다.

분배금에는 ETF 운용과정에서 발생하는 초과 수익도 반영되므로 동일한 기초지수의 ETF라도 분배금에는 약간의 차이가 발생한다. 따라서 ETF를 통한 배당 투자를 할 때 배당수익률의 변동성도 함께 고려할 필요가 있다.

ETF는 구성종목 가운데 12월 결산법인들의 기말 배당금이 확정 지급되면 4월 마지막 영업일을 지급기준일로 분배금을 지급한다.

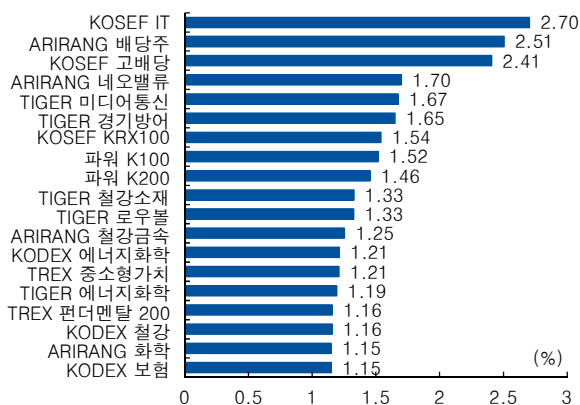
ETF 운용사들은 분배락 전에 거래소 등을 통해 분배금을 공시하는데 ETF의 분배금을 지급받기 위해서는 분배락 직전일까지 ETF를 매수하거나, 분배금에 의한 배당소득세를 회피하고자 할 경우에는 분배락 전에 매도하면 된다.

KOSPI200 ETF 기준 평균 배당수익률은 1.10%로 작년 4월에 비해 +0.13%p 증가했다.

배당수익률이 가장 높은 ETF는 KOSEF IT로 2.7%의 배당수익률을 기록했다. KOSEF IT는 2012년과 2013년에 분배금을 지급하지 않았는데, 과거 지급되지 않았던 분배금이 누적되어 지급된 것으로 보인다<그림 1>.

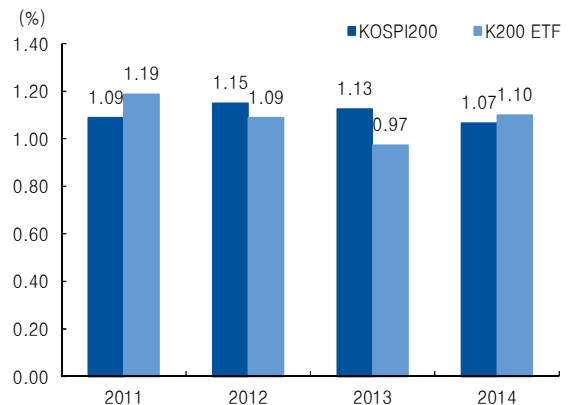
배당주 ETF인 ARIRANG 배당주와 KOSEF 고배당의 배당수익률은 각각 2.51%와 2.41%로 1% 초반인 평균 배당수익률보다 2배 이상 높은 배당수익률을 나타냈다.

그림 1. 배당 수익률 상위 20위 ETF



자료: 한국거래소, KDB 대우증권 리서치센터

그림 2. KOSPI200 ETF와 KOSPI200의 연도별 배당수익률 비교



자료: 한국거래소, WISEfn, KDB 대우증권 리서치센터

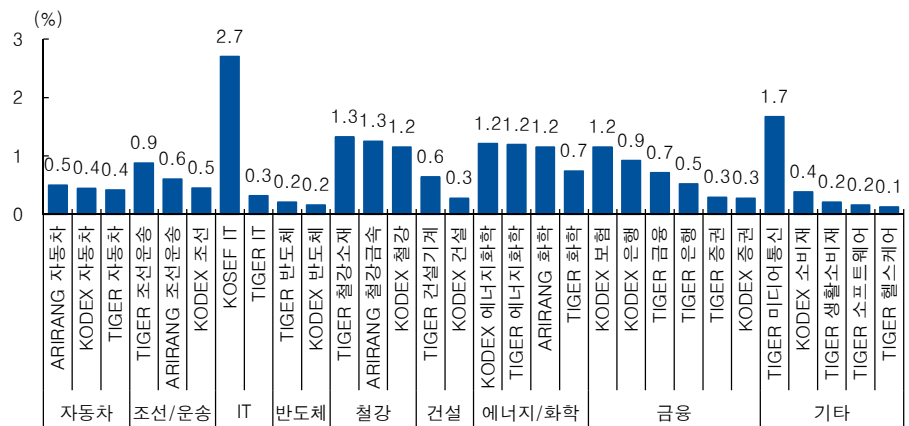
그 밖에도 ARIRANG 네오밸류, TIGER 미디어통신, TIGER 경기방어, KOSEF KRX100, 파워 K100 등이 1.5% 이상의 배당수익률을 기록했고, 업종별로는 미디어통신, 철강, 에너지/화학, 보험 ETF들이 1% 이상 배당수익률을 나타냈다.

거래가 가장 활발한 레버리지 ETF의 경우 선물과 현물로 구성되어 있는데 현물에서 배당금이 발생하지만 선물 증거금 차입과 선물 만기 시에 롤오버 비용으로 사용되므로 사실상 분배금을 지급하지 않는다.

동일한 KOSPI200을 기초지수로 한 ETF라도 분배금은 운용사마다 조금씩 차이가 있다 <표 1>. 분배금에는 배당금 이외에도 ETF 운용과정에서 발생한 초과 수익 등이 반영되는데, 이처럼 초과 수익이나 정책상 분배금 이연에 의해 차이가 발생한다.

따라서 ETF에 대한 배당 투자를 할 때 연도별 배당수익률 비교를 통해 배당수익률의 변동성도 고려할 필요가 있다.

그림 3. 업종 ETF의 배당 수익률



자료: 한국거래소, KDB 대우증권 리서치센터

표 1. KOSPI 지수 관련 ETF의 분배금과 배당 수익률

(원, %)

구분	종목명	코드	2014년 4월		2013년 4월		2012년 4월		2011년 4월	
			분배금	배당 수익률	분배금	배당 수익률	분배금	배당 수익률	분배금	배당 수익률
KOSPI200	KODEX 200	A069500	235	0.91	198	0.78	310	1.17	400	1.34
	TIGER 200	A102110	275	1.06	300	1.17	300	1.13	280	0.95
	KINDEX200	A105190	270	1.04	260	1.02	270	1.02	350	1.18
	KStar 200	A148020	276	1.06	230	0.90	250	0.95		
	KOSEF 200	A069660	285	1.10	307	1.20	300	1.13	330	1.12
	파워 K200	A152870	380	1.46	180	0.70				
	ARIRANG 200	A152100	267	1.03	220	0.86				
	TREX 200	A108590	300	1.15	300	1.16	300	1.13	400	1.35
KOSPI100	파워 K100	A140950	300	1.52	140	0.72	130	0.65		
	ARIRANG K100EW	A141240	52	0.55	80	0.88	80	0.88		
	iKon 100	A153270	200	1.01	100	0.52				
	마이티 K100	A159800	141	0.72	128	0.66				
KOSPI50	ARIRANG KOSPI50	A122090	167	0.99	80	0.48	100	0.58	150	0.79
	KTOP50	A168300	150	0.88	160	0.96				

주: 배당 수익률은 분배액 직전일 종가 기준 수익률

자료: 한국거래소, KDB대우증권 리서치센터

ETF 종합 현황

KOSPI는 외국인들이 현선물에 대해 동반 매도 우위를 나타내며 하락했다. 주식 관련 ETF들은 4월 29일 분배락에 의해 실제 기초지수보다 낙폭이 컸다. 업종별로는 에너지/화학, IT, 조선/운송, 자동차 등 경기 민감주 관련 ETF들이 약세를 나타냈다.

농산물의 강세가 지속되며 TIGER 농산물선물(H)와 KODEX 콩선물(H)가 각각 3.5%와 3.2% 상승하는 등 가장 높은 주간 수익률을 나타냈다. 반면 KODEX 합성-미국바이오는 미국 바이오주의 고평가 논란 속에 약세를 지속했다.

표 2. ETF 주간 종합 현황

(단위: 억 원, %)

구분	구분 상세	종목수	수익률			일 거래대금		실정액		주간 설정/환매	주체별 주간 순매수					
			5D	1M	3M	금액	비중	금액	비중		외국인	금융투자	투신	보험	연기금	개인
주가지수	KOSPI	17	-3.2	-0.7	0.6	2,276	34.67	85,130	49.96	-4,887	-66	-2,585	2,021	77	53	319
	KOSDAQ	3	-1.0	3.0	4.0	0	0.01	660	0.39	0	0.0	0.0	-0.2	0.1	0.0	0.0
파생	레버리지	4	-4.5	-1.5	0.1	2,612	39.79	19,931	11.70	1,367	-18	-3,784	244	100	22	2,940
	인버스	3	2.5	1.1	0.0	1,257	19.15	5,535	3.25	-472	20	1,532	1	0	-27	-1,443
채권	1년 이하	6	0.08	0.2	0.6	257	3.92	21,313	12.51	907	0.0	-34.3	42.0	0.0	0.0	-29.4
	3년 만기	6	0.14	0.3	0.9	20	0.30	7,804	4.58	0	0.0	9.8	-0.6	2.6	0.0	-11.1
	10년 만기	2	0.20	0.2	1.7	8	0.12	576	0.34	0	0.0	7.3	0.1	0.3	0.0	-7.8
	회사채	2	-0.70	0.0	0.8	1	0.01	645	0.38	0	0.0	-0.1	0.2	0.0	0.0	-0.1
Commodity	금속	6	0.6	0.6	-1.5	5	0.07	804	0.47	5	0.1	3.8	0.0	0.0	0.0	-3.6
	농산물	2	3.4	4.6	19.5	2	0.02	271	0.16	0	0.0	1.8	0.0	0.0	0.0	-1.6
	원유	1	-0.8	0.0	5.9	0	0.00	53	0.03	0	0.1	-0.2	0.0	0.0	0.0	0.1
업종	IT	4	-3.7	2.1	5.3	10	0.15	2,095	1.23	-31	0.0	48.0	-50.2	0.1	0.0	-0.4
	금융	6	-2.4	-1.1	-3.3	5	0.08	602	0.35	2	0.0	-4.8	0.0	2.1	0.0	1.9
	에너지/화학	4	-4.0	-0.8	-3.9	1	0.01	317	0.19	0	0.0	-2.9	-0.3	2.0	0.0	1.0
	자동차	3	-2.8	-4.7	-0.4	1	0.02	304	0.18	4	0.0	-1.3	0.0	-0.3	0.0	1.1
	조선/운송	4	-3.6	-5.3	-10.0	1	0.02	274	0.16	6	0.0	-5.2	-0.3	-0.1	0.0	5.3
	철강	3	0.4	1.5	-0.3	0	0.01	196	0.12	0	0.0	-0.3	0.0	0.2	0.0	-0.1
	건설	2	-0.8	0.9	4.6	1	0.02	165	0.10	0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	-0.2
	기타	5	-0.6	1.1	3.3	1	0.02	264	0.15	0	0.0	0.8	0.0	0.2	0.0	-1.0
스타일	가치주	5	-3.1	-0.8	0.1	3	0.04	668	0.39	0	0.0	-3.2	0.2	0.0	0.0	-0.2
	성장주	1	-3.6	-0.9	2.8	0	0.00	43	0.03	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	배당주	3	-2.1	0.6	0.1	9	0.14	1,449	0.85	499	0.0	-325.0	1.1	321.6	0.0	1.5
	우량주	3	-1.7	1.0	1.6	3	0.04	444	0.26	-7	0.0	0.0	-2.1	0.0	0.0	0.1
	중소형주	2	-1.6	1.2	3.9	0	0.00	70	0.04	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	경기방어	2	-1.8	1.4	3.6	1	0.01	225	0.13	-2	0.0	0.5	0.1	0.0	0.0	0.1
	경기민감	2	-3.4	-2.3	-0.5	1	0.02	338	0.20	-21	0.0	-2.4	0.3	0.0	0.0	0.0
그룹주	삼성	4	-2.6	-0.2	-0.6	26	0.01	9,333	5.48	251	0.0	-98.9	-4.5	117.0	0.0	-2.1
	현대차	2	-4.2	-5.1	-2.9	1	0.02	348	0.20	-5	0.0	15.7	-3.0	0.0	0.0	0.0
	LG	2	-3.2	4.1	3.0	1	0.01	113	0.07	6	0.0	17.0	-2.2	0.0	0.0	0.0
통화	달러	2	0.0	0.2	0.6	2	0.03	270	0.16	0	0.1	-4.2	0.0	0.0	0.0	4.0
지역	중국	6	-1.1	-4.1	-5.6	36	0.59	3,661	2.19	-30	0.8	-11.6	-6.0	0.5	0.0	16.8
	미국	2	-0.8	-1.1	1.0	2	0.03	250	0.15	0	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	-1.5
	브릭스	3	-1.1	0.8	6.7	0	0.00	135	0.08	0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	-0.2
	일본	1	-1.1	-5.4	-10.3	0	0.00	52	0.03	0	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0	-0.5
합성	하이일드	2	0.1	0	1	0	0.00	364	0.07	0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
	미국부동산	2	0.5	3	8	0	0.00	163	0.10	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	미국바이오	1	-4.9	-13	-19	6	0.08	236	0.14	5	0.0	-4.3	0.0	0.0	0.0	3.7

자료: Wisefn, KDB대우증권 리서치센터

표 3. K200 지수 관련 ETF 현황

(단위: 원, 억 원, %)

구분	종목명	가격	수익률	과리율	거래대금	설정/환매			투자자별 주간 순매수						
						1주	1개월	설정잔액	외국인	금융투자	투신	은행	보험	연기금	개인
KOSPI 200	KODEX 200	25,530	-2.86	-0.03	1,896	-4,211	-1,057	39,725	-60	-2,140	2,051	135	-366	52	309
	TIGER 200	25,540	-3.28	0.06	282	-142	349	16,435	-5	-438	-17	5	422	1	7
	KINDEX200	25,545	-2.90	0.06	12	-233	-314	8,392	0	-28	27	0	0	0	1
	파워 K200	25,625	-3.96	0.19	3	-235	-129	6,534	0	-11	0	0	11	0	0
	KOSEF 200	25,580	-3.00	0.08	14	-65	121	3,453	-1	0	-4	0	11	0	1
	Arirang 200	25,555	-3.47	0.05	5	-13	-393	3,156	0	16	-17	0	-1	0	1
	KStar 200	25,605	-3.03	0.05	14	26	-13	3,290	0	16	-19	1	0	0	2
	TREX 200	25,780	-3.35	0.08	0	0	0	632	0	0	0	0	0	0	0
	합계				2,226	-4,874	-1,435	81,617	-66	-2,585	2,020	141	77	53	319
레버리지	KODEX 레버리지	11,455	-4.86	0.01	2,644	1,296	-11,365	18,580	1	-3,599	138	375	93	22	2,880
	TIGER 레버리지	10,325	-4.74	0.02	93	62	-192	1,156	-17	-160	92	29	0	0	54
	KINDEX 레버리지	4,345	-4.19	-0.16	9	9	13	156	-2	-16	5	0	7	0	5
	KStar 레버리지	10,235	-4.31	-0.05	4	0	0	225	0	-10	9	0	0	0	1
	합계				2,750	1,367	-11,543	20,118	-18	-3,784	244	404	100	22	2,940
인버스	KODEX 인버스	7,775	2.50	-0.23	1,188	-472	1,550	5,334	19	1,486	1	-15	0	-27	-1,418
	TIGER 인버스	8,335	2.45	-0.14	18	0	41	133	1	41	0	-22	0	0	-20
	KINDEX 인버스	9,255	2.59	-0.21	3	0	0	46	0	5	0	0	0	0	-5
	합계				1,208	-472	1,591	5,513	20	1,532	1	-37	0	-27	-1,443

자료: Wisefn, KDB대우증권 리서치센터

표 4. 주간 수익률 상위

(단위: %)

순위	종목명	주간 수익률 상위					주간 수익률 하위					
		1주	1개월	3개월	6개월	1년	종목명	1주	1개월	3개월	6개월	1년
1	TIGER 농산물선물(H)	3.5	2.8	18.4	8.5	-0.8	KOSEF IT	-6.0	-1.6	3.0	0.7	6.8
2	KODEX 콩선물(H)	3.2	6.4	20.6	23.0	29.5	TIGER 현대차그룹+	-5.2	-6.7	-5.8	-12.8	7.6
3	KODEX 구리선물(H)	1.3	2.2	-5.6	-6.2	-4.7	KODEX 합성-미국바이오	-4.9	-13.0	-18.5		
4	TIGER 구리실물	1.3	-1.0	-9.0	-9.6	-10.9	ARIRANG 화학	-4.7	-2.0	-5.6	-15.7	-7.5
5	KODEX 철강	1.1	2.3	0.2	-4.2	4.1	KODEX 조선	-4.5	-7.6	-14.3	-21.0	1.0
6	TIGER 금은선물(H)	0.8	0.1	3.2	-3.7	-12.6	ARIRANG 주도주	-4.3	-1.9	-1.9	-10.3	0.0
7	TIGER 헬스케어	0.8	3.6	1.5	-0.2	-1.0	TIGER 조선운송	-4.1	-6.1	-10.8	-17.1	-0.8
8	KOSEF 달러인버스선물	0.8	3.9	4.8	4.5	10.0	TIGER 에너지화학	-4.1	-2.3	-4.6	-13.2	-3.0
9	KODEX 골드선물(H)	0.6	0.1	3.4	-3.3	-11.6	TIGER IT	-4.1	0.0	4.7	3.0	7.2
10	ARIRANG 철강금속	0.5	-0.1	-3.5	-7.5	0.0	ARIRANG 네오밸류	-4.1	-3.4	-3.2	-9.6	-3.9

주: KOSPI200 지수 관련 ETF는 제외

자료: Wisefn, KDB대우증권 리서치센터

표 5. 거래대금 상위

순위	종목명	일 평균 거래대금 (억 원)			주간 가격 등락률 (%)	주체별 순매수 (백만 원)				
		1주	1개월	6개월		외국인	금융투자	투신	보험	개인
1	KOSEF 단기자금	201	223	214	0.08	0	1,751	99	0	-1,825
2	ARIRANG 배당주	31	12	6	-2.92	0	-21,247	97	21,021	44
3	KODEX 삼성그룹	26	16	20	-1.75	-3	-4,766	-219	6,355	-199
4	KODEX 단기채권	21	24	36	0.08	0	566	-303	0	-149
5	KOSEF 고배당	16	5	1	-2.64	0	-11,242	2	11,139	110
6	TIGER 유동자금	15	6	28	0.07	0	-6,119	4,513	0	-699
7	KINDEX 삼성그룹주	9	5	4	-2.65	0	-5,364	-8	5,347	8
8	KODEX CHINA A50	8	10	10	-1.14	-35	-130	-667	18	835
9	TIGER 중국소비재	7	18	9	-0.99	0	2,856	-2,635	10	25
10	TIGER 반도체	6	3	4	-2.64	0	2,728	-2,709	0	-19

주: KOSPI200 지수 관련 ETF는 제외

자료: Wisefn, KDB대우증권 리서치센터

표 6. 설정/환매 상위

(단위: 억 원, %)

구분	순위	종목명	설정액 증감			설정액 증감률	설정 총액	주간 가격 등락률	외국인 보유비중	
			이번 주	지난주	1개월 누적				이번 주	지난주
설정 상위	1	KODEX 단기채권	746	500	1,656	6.8	11,782	0.08	0.94	0.94
	2	ARIRANG 배당주	296	45	341	86.0	639	-2.92	0.00	0.00
	3	KINDEX 삼성그룹주	258	9	337	23.0	1,381	-2.65	0.00	0.00
	4	KOSEF 고배당	204	84	287	90.7	428	-2.64	0.05	0.09
	5	TIGER 유동자금	91	-203	-673	2.0	4,613	0.07	6.53	6.66
	6	ARIRANG 단기유동성	71	6	87	4.8	1,540	0.08	0.00	0.00
	7	TIGER LG 그룹+	6	0	6	16.3	44	-3.86	0.00	0.00
	8	KODEX 조선	6	0	6	4.9	120	-4.50	0.01	0.01
	9	KODEX 합성-미국바이오	5	10	37	2.2	227	-4.86	4.24	4.33
	10	KODEX 은선물(H)	5	0	5	3.1	164	0.20	0.24	0.19
환매 상위	1	KOSEF 10년국고채 레버리지	-99	0	-99	-43.5	129	0.38	0.00	0.00
	2	TIGER 중국소비테마	-52	-308	-463	-5.4	903	-0.99	0.00	0.00
	3	KODEX China H	-30	0	-30	-5.4	519	-2.30	22.22	21.05
	4	KODEX 반도체	-28	0	-28	-21.8	102	-2.00	0.00	0.00
	5	TIGER 경기민감	-21	0	-64	-9.1	209	-2.59	0.00	0.00
	6	KStar 5대그룹주	-10	0	-20	-1.9	531	-2.35	0.00	0.00
	7	KOSEF 블루칩	-7	7	-26	-4.3	148	-2.33	0.00	0.00
	8	TIGER IT	-6	-13	-62	-1.0	624	-4.11	0.00	0.00
	9	KODEX 삼성그룹	-6	-18	6	-0.1	7,491	-1.75	0.12	0.12
	10	TIGER 현대차그룹+	-5	0	-15	-4.6	102	-5.20	0.00	0.00

주: KOSPI200 지수 관련 ETF는 제외
 자료: Wisefn, KDB대우증권 리서치센터

표 7. 외국인 순매수/순매도 상위

(단위: 백만 원, %)

구분	순위	종목	순매수 금액			외국인 보유비중		주간 수익률
			이번 주	지난주	1개월 누적	이번 주	지난주	
외국인 순매수 상위	1	KINDEX 중국본토 CSI300	114	-643	-174	0.53	0.39	-2.08
	2	TIGER 원유선물(H)	11	10	-138	1.62	1.41	-0.79
	3	KODEX 은선물(H)	9	25	-9	0.24	0.19	0.20
	4	KOSEF 달러선물	9	1	10	0.06	0.01	-0.77
	5							
	6							
	7							
	8							
	9							
	10							
외국인 순매도 상위	1	KODEX CHINA A50	-35	-220	161	1.04	0.91	-1.14
	2	KODEX 삼성그룹	-3	0	-3	0.12	0.12	-1.75
	3	KODEX 골드선물(H)	-3	-18	-114	0.00	0.00	0.55
	4	KODEX 공선물(H)	-2	-29	-83	3.28	3.31	3.24
	5	KINDEX 합성-선진국하이일드(H)	-1	0	0	0.00	0.00	0.10
	6	KStar 우량회사채	-1	0	-1	0.00	0.00	0.05
	7							
	8							
	9							
	10							

주: KOSPI200 지수 관련 ETF는 제외, 1백만 원 이상 순매수(도)한 ETF 대상
 자료: Quantiwise, KDB대우증권 리서치센터