



2025년 3월 25일 | Global Asset Research

Global ETF

Compliance Notice

본 조사항목은 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.

New K-ETF

TDF 2045, 나스닥 + 국내채권 액티브

신규 상장 ETF(3/25)

- TIGER TDF 2045, TIMEFOLIO 미국 나스닥100 채권 혼합50 액티브

TIGER TDF 2045: 2045년을 목표 은퇴시점으로 설정하여 생애주기에 따라 포지션을 자동으로 조정해주는 자산배분형 포트폴리오의 ETF이다. 2045년을 예상 은퇴 시점으로 가정하고 잔존 기간에 적합한 자산배분 전략이 반영되는 종목이 되겠다.

목표 시점(2045년)이 다가올수록 위험자산인 주식(미국 주식) 비중은 줄이고 안전자산인 국내 채권 비중을 높이는 TDF(Target Date Fund: 목표 시점 펀드) ETF이다. 기초지수의 이름(S&P500 and Korea Target Date 2045 Index)에서 알 수 있는 것처럼 주식 포지션은 S&P500 구성 종목을 기반으로 하며, 채권 포지션은 우리나라의 국채와 통안채 가운데 만기 1~3년 구간의 종목을 편입한다.

은퇴 목표 시점까지의 자산배분 곡선에 따라 주식과 채권 비중을 조정한다. 상장 시점인 2025년에 주식과 채권 비중을 각각 79%와 21%로 설정한 후, 2040년까지 15년간은 주식과 채권 비중을 1년에 1%씩 전환하고, 마지막 5년(2041~2045년) 구간에서는 매년 5%씩 비중을 전환하여 2045년에는 최종적으로 주식 39%, 채권 61%의 포트폴리오를 구축하는 구조의 ETF이다. 주식은 연 4회, 채권은 매일 리밸런싱이 진행된다. 총 보수는 0.19%이다.

TIMEFOLIO 미국 나스닥100 채권 혼합50 액티브: 미국 나스닥100 지수 50%, 국내 단기채권 50%의 포트폴리오를 구축하는 ETF이다. 위험자산과 안전자산이 50%씩 혼합된 비교지수를 설정하여 초과 수익을 추구하는 액티브 ETF 종목이 되겠다.

비교지수인 'FnGuide 미국 나스닥100 단기채권혼합 지수'는 Nasdaq100 종목들과 함께 잔존 만기 4개월~1년 이하의 통안채를 5:5 비율로 편입한다. 액티브 ETF이기 때문에 시장의 분위기 변화에 따라 위험자산과 안전자산의 비율을 비교적 유연하게 조정(상관계수 0.7 기준)할 수 있다. 비교지수는 연 4회에 걸쳐 리밸런싱이 진행된다. 총 보수는 0.25%가 적용된다.

도표 1. TIGER TDF 2045, TIMEFOLIO 미국 나스닥100 채권 혼합50 액티브 ETF의 종목 개요

| ETF명 | TIGER TDF2045 | TIMEFOLIO 미국나스닥100 채권혼합50 액티브 |
|----------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 상장일 | 2025년 3월 25일 | |
| 기초(비교)지수 | S&P 500 and Korea Target Date 2045 Index | FnGuide 미국나스닥100 단기채권혼합 지수 |
| 복제방법 | 실물(패시브) | 실물(액티브) |
| 1좌당 가격 | 10,000원 | 10,000원 |
| 총 보수 | 0.19% | 0.25% |
| 구성종목 수 | 527종목 (주식 503종목, 채권 24종목) | 106종목 (주식 101종목, 채권 5종목) |
| 비중결정방식 | - 자산배분 곡선에 따라 주식 및 채권 편입비중을 매일 조정 | - 하위지수 5:5 비율로 배합 1) NASDAQ 100(PR) 지수: 수정시가총액 가중방식 2) FnGuide 단기통안채(총수익) 지수: 동일 가중방식 |
| 정기변경 | - 주식: 연 4회 (3, 6, 9, 12월) - 채권: 월 1회 | - 하위지수 5:5 비율로 일별 리밸런싱 진행 1) NASDAQ 100(PR) 지수: 연 4회 (3, 6, 9, 12월) 2) FnGuide 단기통안채(총수익) 지수: 연 4회 (1, 4, 7, 10월) |

자료: KRX, 하나증권



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

하나증권 리서치센터

Compliance Notice

- 본 조사항료는 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.