



글로벌 전략

확실한 행복; 해외 고배당 ETF

Analyst 박진영 jyp01@hanwha.com 3772-7677

대내외 불확실성이 이어지며 안정적인 투자처에 대한 수요 증가

주식시장이 뚜렷한 방향성 없이 등락하고 있다. 마땅한 투자대안을 찾기 어려운 상황에서 배당 ETF는 개별 종목의 고유 리스크에 대한 노출이 적고, 안정적으로 수익을 가져갈 수 있어 “중위험, 중수익”을 추구하는 보수적인 관점에서 매력적인 투자처 중 하나다.

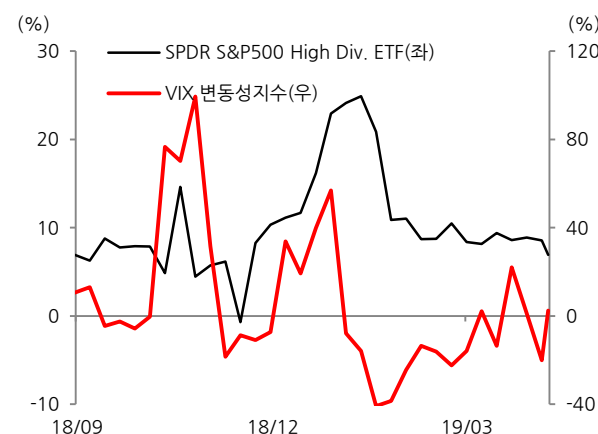
배당 ETF로 유입되는 자금은 최근 꾸준히 증가하고 있다. 대표적 고배당 ETF인 SPDR S&P500 High Dividend ETF는 연초 대비 좌수가 40% 증가했고, 순자산은 10% 늘어났다. 시가배당수익률 5% 이상인 ETF들의 순자산은 같은 기간 평균 약 7% 증가했다. 배당에 대한 투자자들의 관심이 많아졌음을 알 수 있다.

해외 고배당 ETF 를 고려해볼 시점

해외 고배당 ETF를 추천하는 이유는 다음과 같다. 1)미국 기업들의 배당성향은 국내 기업보다 높다. KOSPI 상장기업의 배당성향이 현재 기준 평균 20%인 반면 S&P500 지수 상장기업의 배당성향은 평균 40%에 달한다. 2)배당주기가 국내 대비 짧다. 미국은 월 혹은 분기마다 배당을 하는 경우가 많아 투자자의 현금흐름 확보 측면에서 매력적이다. 3)세율 측면에서 투자자에게 더 유리할 수 있다. 배당소득이 2,000만원 이하인 경우 미국은 배당소득세율이 15.0%로 국내보다 세율이 40bp 낮다. 마지막으로 환율 변동에 따른 유·불리함을 떠나 불확실성이 지속되는 구간에서 달러 자산을 보유하는 것이 투자자들에게 안정적인 선택일 수 있다.

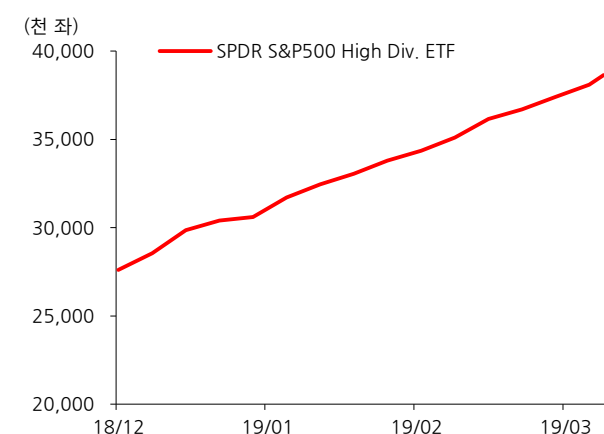
투자자들이 주목할 만한 고배당 ETF를 선별했다. 스크리닝 조건은 미국에 상장된 ETF 중 최근 12개월 배당수익률 5% 이상, 배당금이 꾸준히 상향되거나 일정 수준에서 유지, NAV 오차율 1% 이하인 ETF이다. 총 13개다. 평균적으로 과거 12개월 배당수익률은 8.25%, NAV 오차율은 0.39%를 기록했다. 경기가 불확실할 때 안정적인 배당수익을 가져다 주고, 경기 개선 시 주가 상승에 따른 매매차익을 기대할 수 있는 해외 배당 ETF 투자를 고려해볼 만하다.

[그림1] 변동성 확대에 따른 고배당 ETF 좌수 증가율(MoM)



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 연초 이후 SPDR S&P500 고배당 ETF의 좌수



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표1] 해외 고배당 ETF List (배당수익률 높은 순)

ETF 명	운용사	시가총액 (Mln USD)	최근 3개월 하루 평균 거래대금 (USD)	최근 12개월 배당수익률 (%)	배당 주기	수수료 (%)	NAV 오차율 (%)
Metaurus US Equity Cumulative Dividends Fund - Series 2027	Metaurus	4.30	15,390	10.97	월	0.81	1.47
Global X Nasdaq 100 Covered Call	Global X Funds	480.38	4,009,319	10.94	월	0.60	0.27
VANECK Vectors BDC Income	VanEck	202.19	1,228,180	9.57	분기	9.41	0.21
GraniteShares HIPS US High Income	GraniteShares	8.63	68,759	7.47	월	0.70	0.06
Global X Super Dividend US	Global X Funds	454.86	2,568,292	6.82	월	0.45	0.26
SPDE Gender Diversity Index	State Street Bank and Trust	270.71	914,129	6.58	분기	0.20	0.27
ETFS S&P500 High Yield Low Volatility	ETFS Management	68.40	216,322	5.39	분기	0.35	1.85
DIREXION ZACKS MLP High Index	Direxion	51.64	293,701	11.62	분기	0.65	0.09
INVECO Morningstar US Energy Infra MLP	Invesco	375.75	471,435	8.57	분기	0.50	0.03
Global X MLP	Global X Funds	951.27	8,256,790	8.34	분기	0.45	0.71
Alerian MLP	Alerian	9,266.03	178,182,784	7.88	분기	0.85	0.05
L&G US Energy Infra MLP UCITS	Legal & General	25.86	45,352	7.47	분기	0.25	0.07
ETRACS Alerian MLP Infra	UBS Securities	1,323.64	15,358,279	6.96	분기	0.85	0.24

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터