



Global ETF

Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임 하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.



Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 10월 12일 | Global Asset Research

New K-ETF

AI반도체 액티브, 29-11 회사채 만기매칭 액티브

신규 상장 ETF(10/13)

- DS AI반도체 액티브, ACE 29-11 회사채(AA-이상) 액티브

DS AI반도체 액티브: 국내 반도체 밸류체인 전반에 투자하는 액티브 ETF이다. 삼성전자와 SK하이닉스 등 종합반도체 기업부터 메모리반도체, 전공정·후공정·테스트 분야의 소재·부품·장비 기업들을 투자 대상으로 한다. 데이터센터, 서버, 전력망, 네트워크 등 AI 관련 인프라 기업까지 투자 범위를 확대하며, 반도체 업황과 투자 사이클에 따라 종목과 편입 비중을 유연하게 조절하는 액티브 운용 방식의 ETF 종목이 되겠다.

비교지수인 'FnGuide 반도체 수퍼사이클 지수'는 국내 상장기업 가운데 시가총액 1천억원 이상, 유동주식비율 10% 이상의 조건을 충족하는 종목들을 대상으로 '반도체 수퍼 사이클'의 핵심 키워드를 중심으로 AI반도체, AI인프라, 반도체 공급망, 소부장, 전공정·후공정 등의 관련 키워드를 활용해 편입 후보군을 선정한다. 이어 기업과 테마 간 유사도 스코어에 LLM 스코어를 곱하여 테마스코어를 산출한다. 테마 스코어와 유동시가총액 순위가 각각 상위 50위 이내인 종목들을 우선 선정하고, 구성종목 수가 30개에 미달하면 순위 조건을 단계적으로 확대하여 추가 종목을 편입한다. 각 단계에서는 테마 스코어 순위가 높은 기업을 우선 선정하는 기준이 적용된다.

비교지수의 편입 비중은 상위 2개 종목에 각각 15%씩 총 30%를 할당하고, 3위~5위 종목에는 총 20%를 동일하게 배분한다. 나머지 6위~30위의 25개 종목은 총 50%의 비중을 동일가중방식으로 편입하는 구조이다.

비교지수의 정기 리밸런싱은 매년 4회(3월/6월/9월/12월 선물옵션 만기일 이후 두 번째 영업일)에 걸쳐 진행된다. 실제 ETF 포트폴리오의 액티브 운용을 통해 비교지수 구성종목의 비중을 조절하거나 지수에 포함되지 않은 종목을 선별적으로 편입하며 초과수익을 추구한다. 총 보수는 1.00%이다.

ACE 29-11 회사채(AA-이상) 액티브: 신용등급 AA- 이상의 특수채, 은행채, 기타금융채, 회사채 등으로 포트폴리오를 구성하는 만기매칭형 채권 액티브 ETF이다. 2029년 11월 만기를 목표로 하는 약 3년 1개월 만기의 채권형 종목으로, 존속기한이 종료되면 상장폐지와 함께 잔여 자산을 지급하는 형태가 되겠다.

'KIS 크레딧 2911 만기형(AA-이상)지수(총수익지수)'를 비교지수로 사용한다. 지수 유효기간은 2029년 11월 30일까지이며, 2029년 10월부터 12월 사이에 만기가 도래하는 국내 채권들을 편입 대상으로 한다. 신용등급 AA- 이상과 발행잔액 500억원 이상의 조건을 함께 적용한다. 비교지수는 2026년 6월 말 기준 163개 종목으로 구성되어 있다.

비교지수는 특수채·은행채와 기타금융채·회사채의 발행잔액 비중을 각각 40%와 60%로 조정한 시가총액을 기준으로 편입 비중을 산출한다. 비교지수의 리밸런싱은 매일 진행된다. 0.05%의 총 보수가 적용되는 만기매칭형 액티브 ETF이다.

도표 1. DS A반도체 액티브, ACE 29-11 회사채(AA-이상) 액티브 ETF의 종목 개요

ETF명	DS A반도체액티브	ACE 29-11회사채(AA-이상)액티브
상장일	2026년 10월 13일 화요일	2026년 10월 13일 화요일
비교지수	FnGuide 반도체수퍼사이클 지수	KIS 크레딧 2911 만기형 (AA-이상)지수
복제방법	실물(액티브)	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원	10,000원
총 보수	1.00%	0.50%
구성종목 수	30종목 (2026.06.30. 기준)	163종목 (2026.06.30. 기준)
비중결정방식	- 1~2위: 각 15% 동일배분 - 3~5위: 총 20% 동일배분 - 6~30위: 총 50% 동일배분	시가총액 가중방식
정기변경	연 4회 (3·6·9·12월 선물옵션 만기일+2영업일)	일별 리밸런싱

자료: KRX, 하나증권

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.