Global ETF Analyst 김진영
RA 한유진



Schwab US Dividend Equity ETF (SCHD.US)

연금 투자의 정석

- 배당 지속성과 재무 건전성이 우수한 미국 대표 우량 배당주에 투자하는 ETF
- 10년 이상 연속 배당을 지급한 기업 중 잉여현금흐름/총부채, ROE, 배당수익률, 5년 배당성장률 등 4개 지표를 종합 평가해 최종 100종목 선정

▶ 투자지표

현재주가('26.11.16): $35.86

Stock Data

ETF 테마	美 배당성장주
설정일	2011-10-20
운용보수(%)	0.06
시가총액 (백만$)	123,896.3
유통주식 수 (백만)	3455
52주 최고/최저 ($)	36.38 / 26.6
일평균거래량 (3M)	23,730,768.5

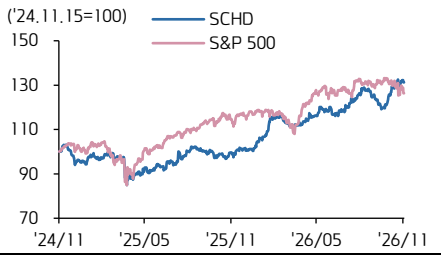
ETF 포트폴리오 Top 10

종목 명	티커	비중 (%)	1M 수익률 (%)
텍사스 인스트루먼트	TXN US	4.60	+6.4
프록터 앤 갬블	PG US	4.44	+8.6
코카콜라	KO US	4.34	+5.9
홈디포	HD US	4.22	+12.2
암젠	AMGN US	4.06	+6.9
쉐브론	CVX US	4.01	-3.5
코노코필립스	COP US	4.00	-4.1
펩시코	PEP US	3.99	+11.4
유나이티드헬스 그룹	UNH US	3.93	+2.6
퀄컴	QCOM US	3.92	-2.1

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치
주) 2026-11-16 기준

Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	+30.7	+4.4	+13.1	+32.8
S&P Index	+8.3	-3.2	+0.1	+11.2



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF 개요

Schwab U.S. Dividend Equity ETF (SCHD.US)는 배당수익률과 재무건전성이 우수한 미국 기업 100종목에 투자하는 패시브 ETF로, Dow Jones U.S. Dividend 100 Index를 추종한다. 단순히 배당수익률이 높은 기업보다 안정적인 현금창출력과 배당 지급 능력을 갖춘 기업에 집중해 배당 인컴과 장기 자본차익을 동시에 추구하는 상품이다. 2011년 10월 상장되어 11월 현재 운용자산은 약 1,239억 달러, 총보수는 연 0.06% 수준이다. 최근 12개월 분배수익률은 약 2.94%(최근 NAV 기준)이며 분기 배당을 지급한다.

기초지수는 리츠(REITs)를 제외한 미국기업 중 최소 10년 연속 배당 지급 이력이 있는 종목을 대상으로 한다. 배당수익률 하위 50%를 제외한 뒤, ①배당수익률, ②최근 5년 배당성장률, ③자기자본이익률(ROE), ④총부채 대비 잉여현금흐름(FCF)의 4개 지표를 동일비중으로 평가해 상위 100종목을 선정한다. 종목 비중은 유통주식수 조정 시가총액을 기준으로 산정하며, 정기 리밸런싱 시 개별종목 4%, 섹터별 25%의 Cap을 적용한다.

섹터별 비중은 현재 필수소비재 20.4%, 헬스케어 18.6%, IT 16.4%, 에너지 15.2% 순이며, 주요 보유종목은 Texas Instruments, Procter & Gamble, Coca-Cola, Home Depot, Amgen 등으로, 배당 인컴과 기업의 재무 건전성을 결합한 미국 우량주 투자전략으로 활용 가능하다.

배당 성장성과 재무건전성에 기반한 장기 인컴 투자

SCHD의 투자 매력은 높은 배당수익률과 함께 배당 확대를 뒷받침하는 기업의 이익창출력 및 현금흐름에 있다. S&P Dow Jones Indices에 따르면 기초지수의 2011년 8월~2026년 6월 연평균 배당증가율은 6.7%로, 같은 기간 미국 소비자물가 상승률(약 2.6%)을 상회했다. 또한 2026년 6월 말 기준 기초지수의 배당수익률은 3.40%로 미국 전체 주식시장 지수(1.08%)* 대비 3배 이상 높았다. 이는 정기적인 현금흐름 확보뿐 아니라 장기 배당 성장과 재투자를 통한 복리 효과, 물가 상승에 따른 실질 구매력 저하 완화 측면에서 유효한 투자 근거다.

*Dow Jones U.S. Broad Stock Market Index

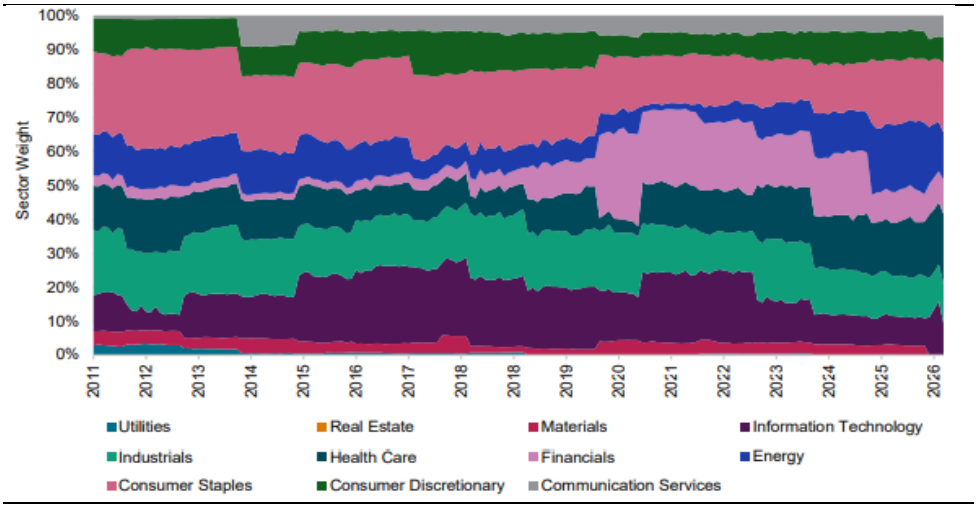
최근 미국 증시는 AI 관련 투자 확대가 지속되는 가운데 대규모 자본지출의 수익성 검증과 기술주 중심의 높은 밸류에이션 부담이 시장 변동성을 높이는 요인으로 작용하고 있다. 이러한 환경에서 SCHD는 안정적인 현금흐름을 창출하는 배당 기업에 대한 분산 투자 수단으로 활용 가능하다. 특히 필수소비재와 헬스케어 등 경기방어적 업종의 비중이 높고 일부 대형 기술주에 대한 의존도가 낮아, 성장주 중심 포트폴리오의 위험을 분산하는 보완재로서 매력이 있다.

다만 높은 금리 수준이 지속될 경우 채권 대비 배당수익률의 상대 매력이 제한될 수 있으며, 에너지 등 경기민감 업종의 이익 변화도 분배금과 주가에 영향을 미칠 수 있다. 단기 고배당 수익보다 배당의 지속성과 장기 총수익률을 고려해 접근이 필요하며, 전체 투자자산 중 포트폴리오 위험 헤지 및 분산 도구로 활용이 추천된다.

국내 연금 투자의 정석인 한국판 'SCHD'

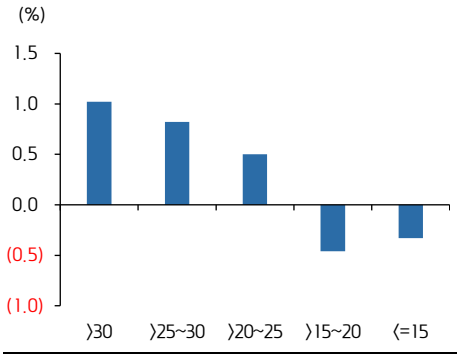
SCHD의 오랜 방어력과 수익성 검증에 힘입어 한국 ETF 시장에서도 이를 벤치마킹한 다양한 한국형 SCHD ETF들이 상장되어 있다. SCHD와 동일한 Dow Jones U.S. Dividend 100 Index를 직접 추종하거나, 동 지수를 베이스로 전략을 접목한 형태로, 각 운용사 상품마다 차별화 포인트가 존재한다. 2021년 10월 ACE 미국배당다우존스가 최초 상장되었고, 이어 SOL 미국배당다우존스/SOL 미국배당다우존스(H), TIGER 미국배당다우존스 등이 출시되었다. 올해는 해당 지수를 비교지수로 삼되 액티브 전략을 접목한 KODEX 미국배당다우존스액티브도 추가되었다. 그런가 하면, 커버드콜 전략과 결합한 ETF 5종과 함께 2040년 은퇴를 목표로 S&P500 지수와 배당다우존스 지수의 비중을 자동으로 조절해주는 생애주기형 ETF 2종, 미국 10년 국채와 혼합한 ETF 1종도 상장되어 있다.

Dow Jones U.S. Dividend 100 Index 섹터 비중 변화



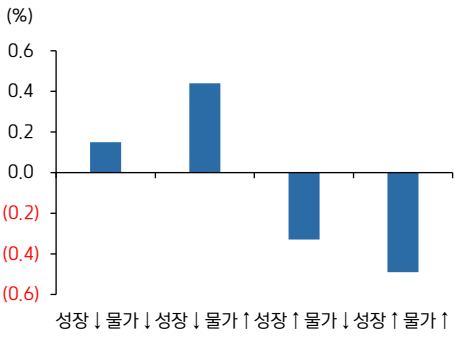
자료: S&P Dow Jones Indices LLC

변동성 국면별 Dow Jones U.S. Dividend 100 Index의 월평균 초과 수익률



주1) 비교지수 Dow Jones U.S. Broad Stock Market Index 대비, 2011.8~2026.6
주2) 변동성 측정 기준: VIX 레벨
자료: S&P Dow Jones Indices LLC, 키움증권 리서치

매크로 국면별 Dow Jones U.S. Dividend 100 Index의 월평균 초과 수익률



주1) 비교지수 Dow Jones U.S. Broad Stock Market Index 대비, 2011.8~2026.6
주2) 국면 측정 기준: 성장은 OECD 미국 경기선행지수 MoM 증가율, 물가는 미국 CPI 3개월 평균의 3년 이동평균 상회 여부
자료: S&P Dow Jones Indices LLC, 키움증권 리서치

Dow Jones U.S. Dividend 100 Index 지수 기반 국내상장 ETF

종목코드	종목명	상장일	운용자산 (억원)	전략	총보수 (%)	연분배율 (%)
402970	ACE 미국배당다우존스	2021-10-21	10,267.8	패시브	0.01	2.89
446720	SOL 미국배당다우존스	2022-11-15	10,895.0	패시브	0.01	2.93
452360	SOL 미국배당다우존스(H)	2023-03-21	2,351.5	패시브/환헤지형	0.05	2.70
458730	TIGER 미국배당다우존스	2023-06-20	46,930.2	패시브	0.01	2.90
458750	TIGER 미국배당다우존스타겟커버드콜 1 호	2023-06-20	710.1	커버드콜	0.39	5.91
458760	TIGER 미국배당다우존스타겟커버드콜 2 호	2023-06-20	7,003.6	커버드콜	0.39	9.95
483290	KODEX 미국배당다우존스타겟커버드콜	2024-05-28	1,807.0	커버드콜	0.39	12.20
489250	KODEX 미국배당다우존스	2024-08-13	6,437.3	패시브	0.0099	2.92
490490	SOL 미국배당미국채혼합 50	2024-09-24	4,821	채권혼합형	0.15	2.98
490600	RISE 미국배당 100 데일리고정커버드콜	2024-09-24	1,637	커버드콜	0.25	15.86
493420	SOL 미국배당다우존스 2 호*	2024-10-08	284.4	패시브	0.01	2.88
0008S0	TIGER 미국배당다우존스타겟데일리커버드콜	2025-01-21	3,222.4	커버드콜	0.25	12.14
0127T0	KIWOOM 미국 S&P500&배당다우존스비중전환	2025-11-11	128.5	비중전환	0.09	1.64
0127V0	KIWOOM 미국 S&P500 TOP10& 배당다우비중전환	2025-11-11	127.4	비중전환	0.19	1.19
0254S0	KODEX 미국배당다우존스액티브	2026-10-20	1,016.3	액티브	0.45	-

주1) 2026-11-16 기준
주2) * SOL 미국배당다우존스2호는 기존 TR형 ETF에서 2025년 6월 월분배형으로 전환하면서 총보수도 인하. SOL미국배당다우존스와 동일한 주식 포트폴리오를 추종하나, 분배 기준일은 매월 15일로 차별화
자료: FnGuide, 키움증권 리서치

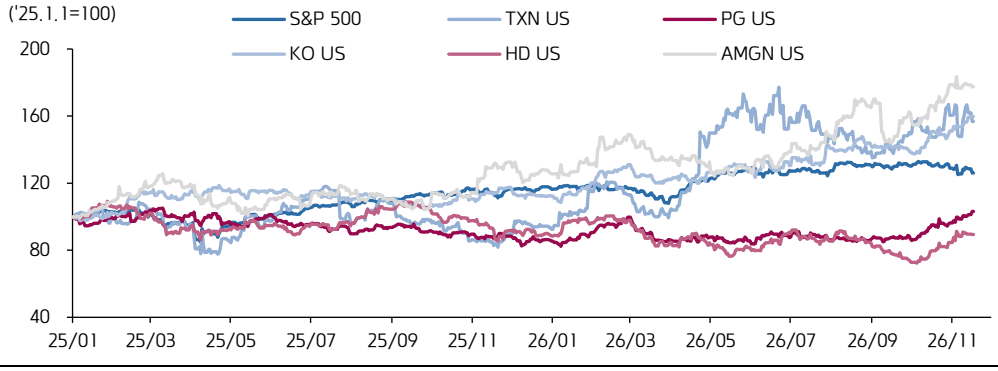
ETF Data

ETF 비중 Top10 Valuation Table

기업 명	티커	비중	주요 산업	주가	시가총액	1M 수익률	YTD 수익률	'25~27 매출 CAGR	EBITDA Margin		ROE		PER	
									2026	2027	2026	2027	2026	2027
		%		$	백만$	%	%	%	%	%	%	%	배	배
텍사스 인스트루먼트	TXN	4.6	반도체	294.21	268,840	6.4	69.6	22.0	54.5	58.3	45.1	47.7	32.0	25.0
프록터 앤 갬블	PG	4.4	가정용품	173.02	401,023	8.6	20.7	4.9	27.3	27.8	30.2	31.1	24.7	23.4
코카콜라	KO	4.3	청량음료 및 무알코올	99.48	427,953	5.9	42.3	1.1	34.8	37.2	40.0	38.4	29.8	28.2
홈디포	HD	4.2	가정 개량용품 소매	347.51	346,707	12.2	1.0	5.5	14.7	14.9	93.8	89.1	23.1	21.8
암젠	AMGN	4.1	생명공학	462.32	250,074	6.9	41.2	6.0	53.2	52.7	114.7	87.3	19.6	18.4
쉐브론	CVX	4.0	종합 석유 & 가스	217.14	426,772	(3.5)	42.5	10.2	30.2	31.1	18.1	15.6	11.8	13.2
코노코필립스	COP	4.0	석유 & 가스 탐사 & 생산	140.52	166,142	(4.1)	50.1	6.6	46.5	47.6	21.9	19.7	11.7	12.4
펩시코	PEP	4.0	청량음료 및 무알코올	146.43	199,546	11.4	2.0	4.1	19.2	19.1	52.6	47.5	17.4	17.1
유나이티드헬스 그룹	UNH	3.9	헬스케어 관리	412.02	369,179	2.6	24.8	1.8	6.9	7.4	17.7	19.3	20.0	17.6
퀄컴	QCOM	3.9	반도체	168.52	180,316	(2.1)	(1.5)	9.0	28.9	30.3	33.0	34.7	17.8	14.4

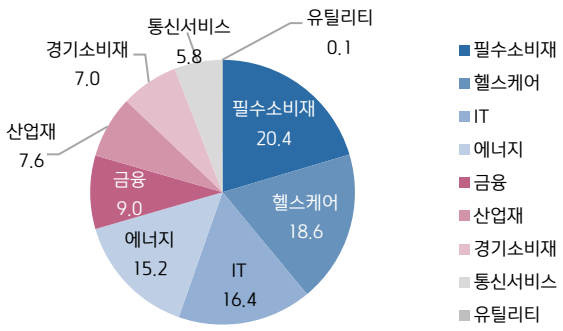
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2026-11-16 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

ETF 비중 Top 5 종목 vs. S&P 500



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF 섹터별 비중 (%)



자료: ETF Check, 키움증권 리서치

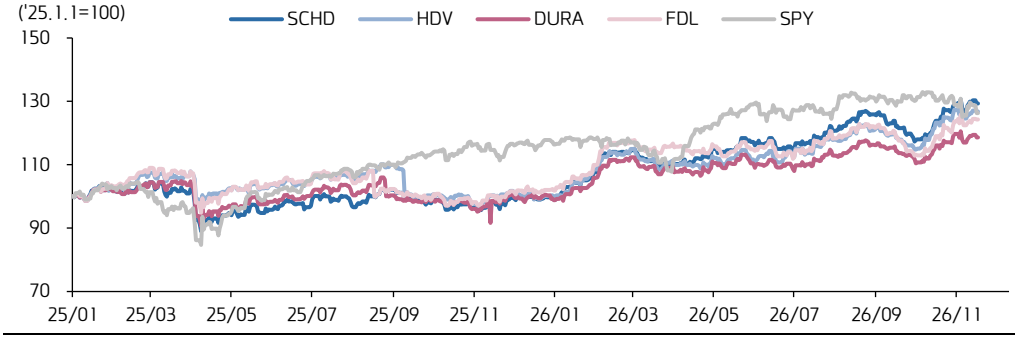
ETF Peer Comparison

ETF Peer List

티커	ETF 명	AUM (백만$)	운용보수 (%)	수익률 (%)			
				1M	3M	YTD	1YR
SCHD	Schwab US Dividend Equity ETF	123,896.3	0.06	+4.4	+4.6	+30.7	+32.8
HDV	iShares Core High Dividend ETF	16,618.0	0.08	+2.9	+5.8	+27.0	+27.1
DURA	VanEck Durable High Dividend ETF	38.5	0.30	+2.2	+3.0	+20.0	+20.9
FDL	First Trust Morningstar Dividend Leaders Index Fund	8,566.3	0.43	+4.4	+3.4	+22.0	+25.2
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	792,214.3	0.09	-3.1	-4.2	+8.5	+11.2

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2026-11-16 기준

ETF Peer Chart



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF Peer Comparison Table

티커	SCHD	HDV	DURA	FDL
ETF 명	Schwab US Dividend Equity ETF	iShares Core High Dividend ETF	VanEck Durable High Dividend ETF	First Trust Morningstar Dividend Leaders Index Fund
발행사	Schwab Asset Management	BlackRock	VanEck	First Trust
상장일	2011-10-20	2011-03-31	2018-10-31	2006-03-15
순자산총액 ($mln)	123,896.3	16,618.0	38.5	8,566.3
운용보수 (%)	0.06	0.08	0.30	0.43
월배당	X	O	X	X
액티브 전략	X	X	X	X
1M 수익률 (%)	+4.4	+2.9	+2.2	+4.4
3M	+4.6	+5.8	+3.0	+3.4
YTD	+30.7	+27.0	+20.0	+22.0
1YR	+32.8	+27.1	+20.9	+25.2
구성 종목 수 (개)	117	77	81	102
상위 10 비중 (%)	41.4	56.1	42.9	50.7
Top 5 종목 1	TXN (4.60%)	XOM (8.85%)	XOM (5.16%)	CVX (8.69%)
종목 2	PG (4.44%)	ABBV (6.87%)	PM (5.03%)	VZ (6.74%)
종목 3	KO (4.34%)	CVX (6.85%)	CVX (4.99%)	PFE (6.18%)
종목 4	HD (4.22%)	PG (5.74%)	PFE (4.70%)	PM (6.18%)
종목 5	QCOM (4.06%)	VZ (5.32%)	VZ (4.33%)	PEP (5.30%)
Top 3 섹터 1	필수소비재 (20.40%)	필수소비재 (26.91%)	헬스케어 (19.06%)	필수소비재 (24.85%)
섹터 2	헬스케어 (18.59%)	에너지 (23.69%)	에너지 (18.47%)	유틸리티 (15.13%)
섹터 3	IT (16.37%)	헬스케어 (13.82%)	필수소비재 (17.35%)	금융 (12.58%)

자료: Bloomberg, 각 사, 키움증권 리서치, 주) 2026-11-16 기준

Compliance Notice

- 당사는 11월 17일 현재 보고서에 언급된 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 금융투자분서사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.