

## 역동경제 로드맵이 불러온 밸류업 2차 붐업

### ✓ ‘역동경제 로드맵’으로 힘받는 밸류업

- 지난 3일 기획재정부는 ‘역동 경제 로드맵’을 중장기적으로 추진해야 할 정책 목표로 제시. 또한 올해 국내 증시의 화두였던 밸류업 기업에 대한 세제 혜택이 좀더 구체적으로 언급
- ‘7월: 세법 개정안 및 상법 개정안 발표, 9월: 정기 국회 제출, 12월: 세법 개정안 국회 통과’의 추진 일정 예상

### ✓ 밸류업 프로그램의 핵심이 될 세제 혜택 주요 내용과 효과

- 1) 주주환원 증가금액(직전 3년 대비 5% 초과분)의 5% 법인세 세액 공제
- 2) 최대주주 할증평가 폐지, 밸류업 기업 기업상속공제 대상/한도 확대(중소기업과 중견기업 전체, 한도 최대 600억원 → 1,200억원)
  - ▶ 주주 환원 강화, 상장사의 밸류업 촉진
- 3) 배당 증가금액 등 저율 분리과세(14 → 9%, 최대 45 → 25%)
- 4) ISA 지원 확대, 금융투자소득세 폐지 등 국내 증시 투자 유인 (ISA 납입/비과세 한도, 年 2천만원/200 → 年 4천만원/500)
  - ▶ 국내 증시로의 자금 유입을 유도해 개인 자산의 부동산 쏠림과 해외 편중을 완화

### ✓ ETF 투자전략

- 12월 개정안 국회 통과가 관건이나, 주식시장은 선반영 중
- 배당에 초점을 맞춘 만큼 정책 발표 후, 고배당주, 배당 여력을 갖춘 금융주 강세 시현
  - ▶ 고배당주, 금융주 ETF를 주목할 필요

## 역동경제로드맵-밸류업 기업 세제 혜택 내용

### 밸류업 기업 배당소득세 분리과세 방안

	금융소득 2000만원 이하	금융소득 2000만원 초과
현행	배당 전체 x 14%	배당 전체 x 비교 종합과세(14~45%)
개정	밸류업기업 배당 증가금액 등 x 9% + 그 외 배당 x 14%	1)배당 증가금액 등 x 25% + 그 외 배당 x 비교 종합과세
		2)배당 증가금액 등(2000만원 한도) x 9% + 그 외 배당 x 비교 종합과세

\*자료: 기획재정부

관련 KBSTAR ETF

상품명	종목코드	투자포인트	상위 5개 종목 및 비중
KBSTAR 대형고배당10TR	315960	시장지배력이 큰 대형주 종목 중 현금배당을 많이 하는 상위 10종목에 투자	SK하이닉스(28.7%) 삼성전자(22.6%) 현대차(10.7%) 기아(9.2%) KB금융(6.3%)
KBSTAR 고배당	266160	현금배당수익률 및 배당 총액을 고려해 대형 고배당주 80여개 종목에 투자	삼성전자(24.5%) 현대차(8.7%) 기아(8.2%) KB금융(5.0%) 신한지주(4.6%)
KBSTAR 200고배당커버드콜 ATM	290080	코스피200 고배당지수 종목 매수와 코스피200콜옵션 매도(커버드콜 전략)로 인컴 및 옵션프리미엄을 추구	현대엘리베이(2.8%) SK텔레콤(2.8%) LG유플러스(2.8%) 하나투어(2.7%) 기업은행(2.7%)
KBSTAR 중소형고배당	281990	코스피 중소형 및 코스닥 시가총액 상위 150종목 중 현금배당수익률이 높은 80여개 종목에 투자	현대엘리베이(5.4%) 제일기획(4.0%) 한전KPS(3.6%) 롯데쇼핑(3.5%) LS ELECTRIC(3.4%)
KBSTAR KQ고배당	270800	코스닥 종목 중 현금배당수익률과 기업 규모를 고려해 상위 80여개 종목에 투자	에코프로비엠(7.0%) 케어젠(6.1%) 컴투스(4.9%) 코엔텍(4.5%) 메가스터디교육(4.3%)
KBSTAR 200금융	284980	코스피200 지수 내 금융섹터에 속하거나 유사업종에 속한 기업에 투자	KB금융(20.2%) 신한지주(15.6%) 하나금융지주(11.9%) 삼성화재(8.0%) 우리금융지주(6.9%)

※ 출처: KB자산운용, 2024.7.4 기준

※ KB자산운용 준법감시인 심사필 ‘투자광고 2024\_782(다)’

※ 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자 프로세스는 현재의 시장 상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지 절차 없이 변경될 수 있습니다.

※ 투자위험에 관한 자세한 내용은 반드시 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

※ 집합투자증권은 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.

※ 집합투자증권을 취득하시기 전에 투자대상, 보수·수수료 및 환매방법 등에 관하여 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다.

※ 이 금융상품<집합투자증권>은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

※ 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

※ 과세기준 및 과세 방법은 향후 세법개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.

※ 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다.

※ 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.