



## 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.

2026년 5월 11일 | Global Asset Research

# New K-ETF

## 반도체 타겟 위클리 커버드콜

### 신규 상장 ETF(5/12)

#### - KODEX 반도체 타겟 위클리 커버드콜

**KODEX 반도체 타겟 위클리 커버드콜:** 국내 반도체 종목들을 기초 자산으로 하고, 약 30% 비중에 대해서는 콜옵션 매도 포지션을 함께 조합하여 부분 커버드콜 포트폴리오를 구성하는 형태의 패시브 ETF이다. KRX 반도체 TR 지수를 활용하여 국내 증시 뿐만 아니라 글로벌 증시를 주도하고 있는 삼성전자와 SK하이닉스 중심의 반도체 기업 주가를 추종하는 동시에, 커버드콜 포지션을 활용하여 분배금 수익을 높이는 형태의 ETF 종목이 되겠다.

커버드콜 포지션의 경우 국내 파생상품 시장 중에서도 풍부한 유동성과 거래대금이 뒷받침되는 코스피200 콜옵션을 활용하기 때문에, 상대적으로 높은 운용 안정성을 가져갈 수 있다. 더불어 콜옵션의 만기는 위클리(주간) 구간을 활용함으로써, 먼슬리(월간) 콜옵션 대비 더 높은 분배금 수익(시간가치) 재원을 확보한다.

커버드콜 포지션에서 확보된 분배금 재원을 활용하여 연간 9% 배당수익률을 목표로 월배당 지급을 추구하는 형태의 ETF이다. 분배금으로 지급한 후 남은 초과 재원(지난 5년동안 연간 10.8%~15.8%의 프리미엄 수익 발생)은 반도체 주식 포트폴리오에 재투자한다.

주식 포트폴리오인 KRX 반도체 TR 지수는 SK하이닉스, 삼성전자, 한미반도체, 리노공업, 원익PS, 이오테크닉스, DB하이텍, 파두, HPSP, ISC 등의 종목들로 구성되어 있으며, 이 중 SK하이닉스와 삼성전자가 약 50%의 비중을 차지하고 있다.

커버드콜 포지션을 구축하는데 있어 코스피200 콜옵션이 활용되는 만큼, 국내 파생상품 관련 세제 기준에 따라 옵션 프리미엄 수익은 과세가 되지 않기 때문에 절세 효과도 취할 수 있는 종목이다. 분배금 재원 가운데 주식 포트폴리오에서 지급된 배당금에 대해서만 15.4%의 배당소득세가 지급된다.

주식 포트폴리오의 정기 리밸런싱은 매년 1회(코스피200 선물의 9월 결제 최종거래일의 다음 거래일)에 걸쳐, 옵션(커버드콜) 포지션의 리밸런싱은 매주마다 진행된다.

개별 종목들은 유동시가총액 가중방식으로 편입 비중을 할당하며, 옵션의 경우 앞서 언급한 것처럼 주식 포트폴리오(현물 포지션)의 30%에 해당하는 명목금액을 기준으로 콜옵션을 매도함으로써 주가 상승을 함께 따라갈 수 있는 구조(포지션 구축 시점의 약 70% 수준)가 만들어진다. 0.45%의 총 보수가 적용되는 커버드콜 ETF이다.



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

하나증권 리서치센터

도표 1. KODEX 반도체 타겟 위클리 커버드콜 ETF의 종목 개요

ETF명	KODEX 반도체타겟위클리커버드콜
상장일	2026년 5월 12일 화요일
기초지수	KRX 반도체 타겟 9% 분배 위클리 커버드콜 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.45%
구성종목 수	37종목
비중결정방식	- 주식: : 유동시가총액가중방식 - 옵션: 현물 보유규모의 30%에 해당하는 명목금액만큼 콜옵션을 매도
정기변경	- 주식: 매년 1회 (코스피 200 선물시장 9월 결제일 최종거래일의 다음 매매거래일에 변경) - 옵션: 매 결제주 또는 결제일거래 옵션 최종거래일의 코스피 200 증가지수 산출시점

자료: KRX, 하나증권

### Compliance Notice

- 본 조사자료는 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 증명자료로 사용될 수 없습니다.