New K-ETF

커버드콜: 밸류업 고정, 차이나테크 타겟

Global ETF

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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

신규 상장 ETF(9/2): RISE 코리아 밸류업 위클리 고정 커버드콜
RISE 차이나테크 TOP10 위클리 타겟 커버드콜

RISE 코리아 밸류업 위클리 고정 커버드콜: 코리아 밸류업 지수와 코스피200 옵션을 활용한 커버드콜 ETF이다. 코리아 밸류업 지수의 100개 종목들로 주식 포트폴리오를 구성하여 주가 변동을 추종하고, 코스피200 콜옵션을 ETF 자산의 30% 비중으로 매도하여 분배금 재원을 확보하는 고정 커버드콜 전략 ETF 종목이 되겠다. 콜옵션 매도 포지션의 경우 주간 단위 만기의 위클리 옵션 매도를 통해 배당 수익률을 더 높이는 방식이 취해진다.

코리아 밸류업 지수는 시장 대표성과 수익성을 기반으로, 최근 정책 모멘텀에 의한 관심 증가 기대가 가능한 영역의 기업들로 구성되어 있다. 위클리 고정 커버드콜 전략과 조합하여 배당 수익을 더 높이는 포트폴리오로 볼 수 있겠다.

주식(코리아 밸류업) 부문에 대한 종목 편입 비중은 유동시가총액 가중방식을 통해 결정되며, 개별 종목의 상한은 15%의 Cap Rate로 제한된다. 주식 포지션의 리밸런싱은 매년 2회(5월/11월)에 걸쳐 진행되며, 코스피200 콜옵션은 매주 월요일과 목요일에 리밸런싱을 진행한다. 월 배당을 추구하며 보수는 0.30%가 적용된다.

RISE 차이나테크 TOP10 위클리 타겟 커버드콜: 중국의 대표 기술주 종목들을 편입하는 동시에 항셍테크 지수 콜옵션을 매도하는 커버드콜 ETF이다. 먼저 주식 포트폴리오는 홍콩 거래소에 상장된 중국 주요 기술주 10개 종목들을 선별하여 구성(주가변화 연동)한다.

커버드콜 포지션의 경우 매도 시점에 형성되어 있는 항셍테크 지수 콜옵션의 프리미엄 레벨에 따라 연율 12% 수준의 배당 수익률 목표 달성이 가능한 규모만큼 커버드콜 포지션을 구축하는 타겟 커버드콜 전략의 ETF 종목이 되겠다.

차이나테크 Top10 기업 포트폴리오의 경우 항셍테크 지수 대비 중국 주요 테크 주도주들의 비중을 집중적으로 높여 놓는 부분에 의미를 부여할 수 있다. 대표적으로 샤오미와 텐센트, 알리바바, BYD, 메이투안과 같은 기업들을 10% 이상의 비중으로 편입한다. 항셍테크지수 대비 5~10% 가량 더 높은 비중을 할당하는 구조이다. 주도권 경쟁 가운데 정책 모멘텀이 꾸준히 부각되는 테크 분야의 핵심 포트폴리오라고 할 수 있겠다.

시가총액 가중방식으로 개별 종목의 편입 비중을 결정하는데, 상한 비중을 15%의 Cap Rate으로 제한하여 포트폴리오 내에서는 쏠림 현상을 부분적으로 완화시키는 효과를 가져간다. 주식 포트폴리오의 리밸런싱은 3개월(3/6/9/12월)마다 진행하고, 항셍테크 지수 콜옵션 매도 포지션은 일주일마다 새롭게 구축한다. 총 보수는 0.30%이다.

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
RA 황수미 shwang@hanafn.com

하나증권 리서치센터

도표 1. RISE 코리아 밸류업 위클리 고정 커버드콜, RISE 차이나테크 TOP10 위클리 타겟 커버드콜 ETF 개요

ETF명	RISE 코리아 밸류업위클리 고정커버드콜	RISE 차이나테크 TOP10위클리 타겟커버드콜
상장일	2025년 9월 2일 화요일	
기초지수	코리아 밸류업 위클리 커버드콜 30% 지수	Bloomberg China Tech Select TOP 10 +12% Target Premium Weekly Index
복제방법	실물(패시브)	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원	10,000원
총 보수	0.30%	0.30%
구성종목 수	- (밸류업) 100종목 - (코스피200 콜옵션) 2종목	- (주식) 100종목 - (옵션) 1종목
비중결정방식	- (밸류업) 유동시가총액 가중방식 - (코스피200 콜옵션) 현물 보유 규모의 30% 명목금액만큼 옵션을 매도	- (주식) 시가총액 가중방식
정기변경	- (밸류업) 매년 5월, 11월 두 번째 목요일의 다음 거래일 - (코스피200 콜옵션) 매주 월, 목요일	- (주식) 매 3, 6, 9, 12월의 두 번째 수요일 - (옵션) 매주 마지막 영업일

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 증빙자료로 사용될 수 없습니다.