2025년 11월 18일 | Global Asset Research

New K-ETF

우량 회사채 26-11, 항셍테크 위클리 타겟커버드콜

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 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

신규 상장 ETF(11/18)
- RISE 26-11 회사채(AA-이상) 액티브, PLUS 차이나 항셍테크 위클리 타겟 커버드콜

RISE 26-11 회사채(AA-이상) 액티브: 신용등급 AA- 이상의 우량 회사채들을 포트폴리오에 편입하는 만기매칭형 회사채 ETF이다. 약 1년 만기의 채권형 종목으로, 2026년 11월이 되면 상장 폐지와 함께 자금을 돌려받는 형태가 되겠다.

'KAP 26-11 회사채(AA- 이상) 총 수익 지수'를 비교지수로 사용한다. 비교지수는 특수채와 은행채, 기타금융채를 포함한 회사채 투자 유니버스 가운데 2026년 10월에서 12월 사이에 만기가 도래하는 AA- 등급 이상의 채권들(미상환 잔액 500억원↑)을 시가총액 가중방식의 비중 기준에 따라 편입한다. 총 보수는 0.05%가 적용된다.

PLUS 차이나 항셍테크 위클리 타겟커버드콜: 항셍테크 지수의 주식 포트폴리오를 기초자산으로 하는 위클리 커버드콜 ETF이다. 중국 기술주 포지션을 구축하는 동시에 상대적으로 높은 배당 수익을 확보하는 전략의 종목으로, 커버드콜 포지션에는 항셍테크 지수의 ATM 콜옵션이 활용된다. 위클리 옵션을 활용하여 프리미엄 수익을 증가시키면서 지수에 대한 노출 비중을 더 높이는 구조이다.

연 15% 배당 수익(포지션 구축 시점 기준)을 목표로 하는 타겟 커버드콜 전략의 ETF이며, 프리미엄 수익을 확보하기 위해 약 20%의 비중은 커버드콜 포지션에 할당되는 한편, 나머지 80%에 대해서는 지수 변동에 노출되는 형태의 포트폴리오가 되겠다.

더불어 항셍테크 지수 옵션의 구조적 특성(5,000pt~20,000pt의 행사가 틱 간격: 100pt)으로 인하여, ATM에 가까운 콜옵션을 선택하는 과정에서도 일정 부분의 OTM 콜옵션 매도 포지션이 구축되고, 이를 통해 지수 상승 참여율을 높이는 효과가 발생한다는 점도 특징적인 부분이 되겠다. 옵션 행사가격과 항셍테크 지수의 현재 가격이 정확하게 맞아떨어질 가능성이 낮기 때문에 지속적으로 발생 가능한 현상이다.

기초자산인 항셍테크 지수의 정기 리밸런싱은 매년 분기말(3월/6월/9월/12월)의 마지막 영업일에, 타겟 커버드콜 포지션을 구축하기 위한 차주 만기의 콜옵션 매도 프로세스는 매주 마다 금요일 종가를 기준으로 진행된다. 항셍테크 지수의 개별 기업 편입 한도(Cap Rate)는 중국과 홍콩, 마카오, 대만 기업의 경우 8%, 이외 국가의 기업들에 대해서는 4%의 기준이 반영된다. 총 보수는 0.39%이다.

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
RA 전종훈 jonghoonjeon@hanafn.com

하나증권 리서치센터

도표 1. RISE 26-11 회사채(AA-이상) 액티브, PLUS 차이나 항셍테크 위클리 타겟 커버드콜 ETF의 종목 개요

ETF명	RISE 26-11 회사채(AA-이상) 액티브	PLUS 차이나 항셍테크 위클리 타겟 커버드콜
상장일	2025년 11월 18일 화요일	
기초(비교)지수	KAP 26-11 회사채(AA-이상) 총수익지수	HSTECH 15% Target Premium Weekly Covered Call Index
복제방법	실물(액티브)	실물(패시브)
1좌당 가격	50,000원	10,000원
총 보수	0.05%	0.39%
구성종목 수	421종목	[주식] 30종목 [콜옵션] 1종목 ('25.08.31 기준)
비중결정방식	시가총액가중	[주식] 유동시가총액 가중방식 [콜옵션] 연 15%의 타겟 프리미엄을 목표로 옵션 매도 비중을 산출하여 콜옵션 매도
정기변경	일별	[주식] 분기별 리밸런싱 (3, 6, 9, 12월 마지막 영업일) [콜옵션] 매주 금요일 종가를 기준으로 차주 만기 weekly 콜옵션 매도

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.