ETF Strategy

유진투자증권

Bi – Weekly #117 | 2025.12.9

ETF/파생 강송철 Tel. 02)368-6153_ buykkang@eugenefn.com

월배당(커버드콜) ETF 고르기, 반도체 ETF 자금 유입

신고가, 신저가 ETF

ETF 투자전략

Summary

월배당(커버드콜) ETF 고르기

월배당, 커버드콜 ETF로 매달 배당을 받는 포트폴리오를 만들어 볼 수 있다. 국내 상장된 커버드콜 ETF 중 투자할 만한 상품을 찾아봤다.

현재(2025년 12월) 국내 상장된 “커버드콜” ETF는 총 48개지만, 이 중 혼합자산이나 금(gold)을 빼고 국내/해외 주식, 채권에 투자하는 ETF 중 상장한 지 1년이 지났고, 어느 정도 시가총액 기준(300억원 이상)을 충족하는 ETF는 24개다.

커버드콜 ETF의 배당수익률은 연간 평균 10% 이상으로 높지만, 과거 배당이 줄어들지 않고 꾸준히 증가했는지도 중요하다. 24개 ETF 중 상장 기간이 어느 정도 지나 연간(최근 12개월) 배당의 1년 전 대비 증가율을 계산해 볼 수 있는 상품은 5개다. 1년도 긴 기간은 아니지만, 같은 조건이라면 배당 증가율이 높은 상품이 좋을 것이다.

KODEX 미국배당커버드콜액티브(미국 배당성장주 매수 + 콜옵션 매도)는 상장 이후 배당이 꾸준히 증가했고(11월 기준 최근 1년 배당 1년 전 대비 +27% 증가), 현재 주가 기준 배당수익률(8.8%, 12/5일 기준)도 해당 ETF의 과거 배당수익률 대비 높은 편이다. 주가보다 배당이 더 빠른 속도로 오르면서(증가하면서) 배당수익률이 높아졌다. 미국 주식에 투자하는 커버드콜 ETF 중 투자해 볼 만한 상품으로 판단된다. 연금 계좌 등에서 모아가는 ETF 중 하나로도 고려해 볼 수 있다.

반도체 ETF 자금 유입

국내 “반도체” ETF로 10월 중순부터 11월까지 7주간 2.4조원 자금이 순유입 됐다. 한 달(4주)간 유입된 자금은 11월 중 최대 1.7조원(11/7일)을 기록했는데, 2023년 8월 당시 2차전지 ETF로 한 달 간 최대 9천억원(8,845억원) 자금이 유입됐던 것보다 2배 더 많다. 11월에 국내 바이오, 전력 인프라, 조선 등 다른 테마 ETF들로의 자금 유입도 급증해 사상 최대 수준을 기록했다.

단기간에 개인투자자 자금 유입이 급증한 점과 과거 주가 급등한 테마에 ETF 자금 유입 급증 후 주가 하락한 경우가 자주 있었다는 점은 부담이다. ‘추격 매수’는 유의할 필요가 있을 것 같다.

ETF STRATEGY

01

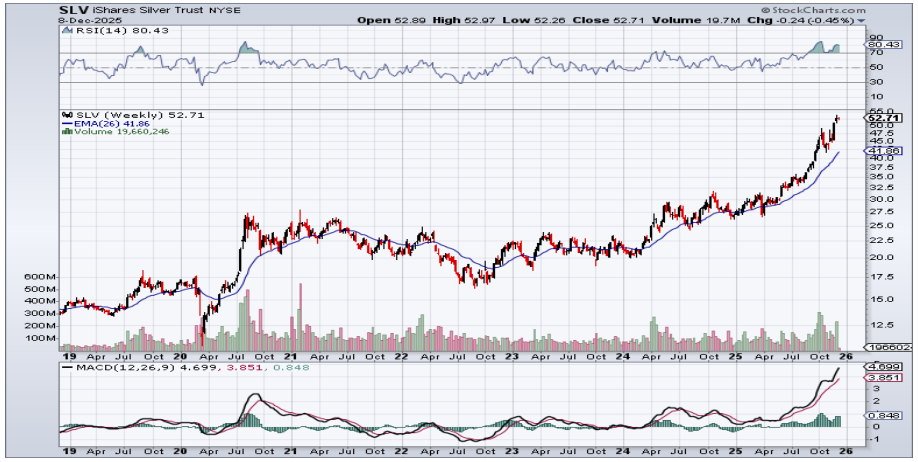
52주 신고가/신저가 ETF

1. 52주 신고가 ETF
2. 52주 신저가 ETF

** 차트 및 데이터는 12월 8일 마감 기준입니다.*

52주 신고가 ETF

은: SLV (iShares Silver Trust)

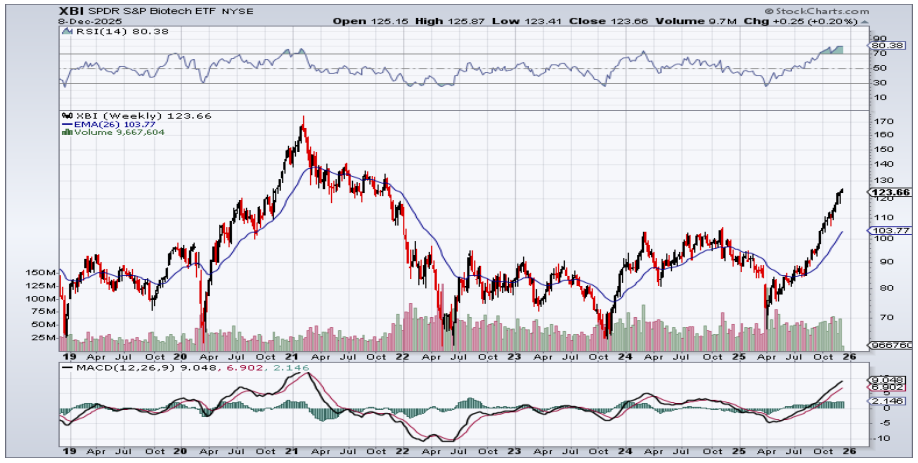


자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

구리: COPX (Global X Copper Miners ETF)

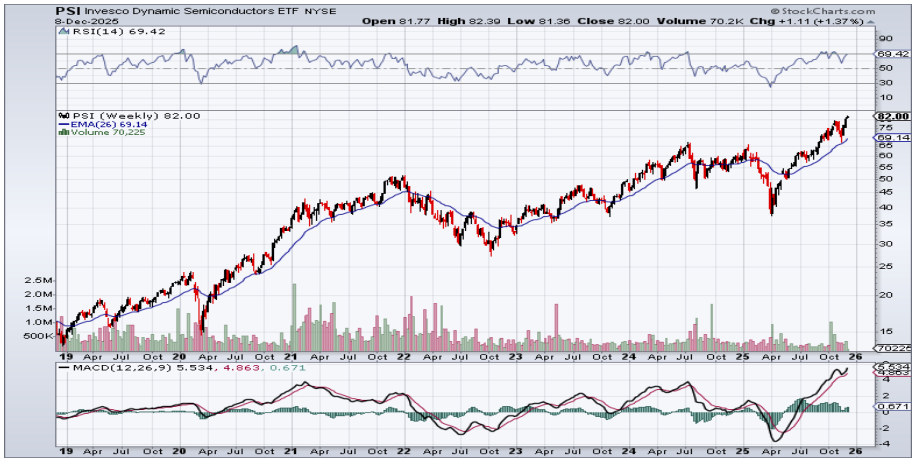
자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

미국 바이오: XBI (SPDR S&P Biotech ETF)



자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

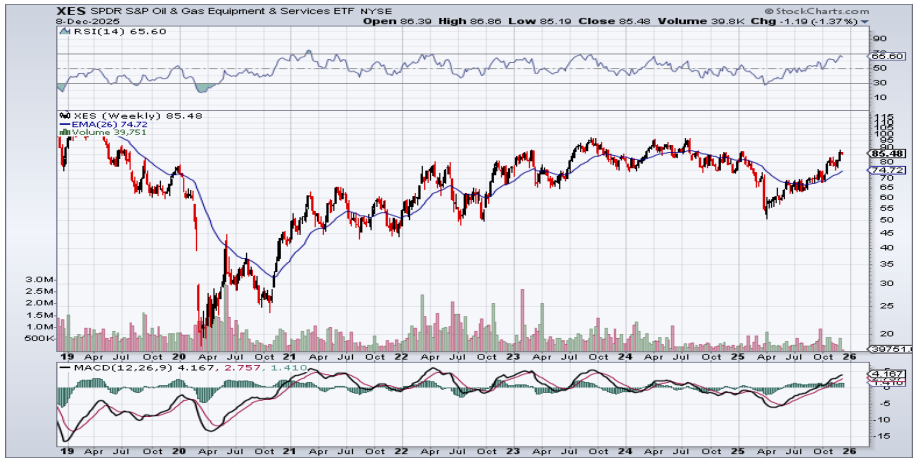
반도체: PSI (Invesco Dynamic Semiconductors ETF)



자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

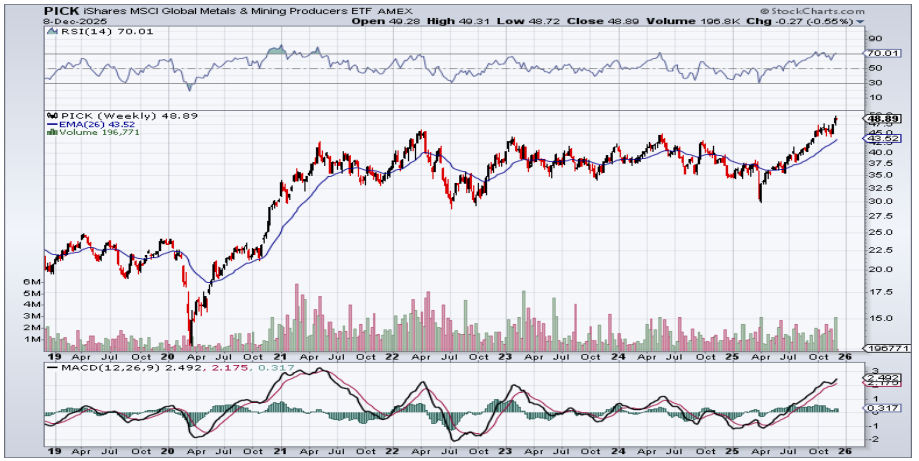
52주 신고가 ETF

oil 서비스: XES (SPDR S&P Oil & Gas Equipment & Services ETF)



자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

메탈/마이닝: PICK (iShares MSCI Global Metals & Mining Producers ETF)

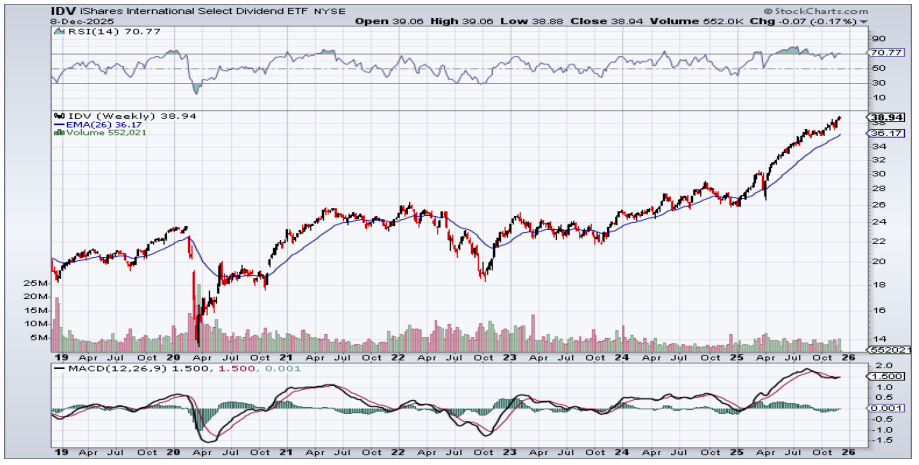


자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

일본: DXJ (WisdomTree Japan Hedged Equity Fund)

자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

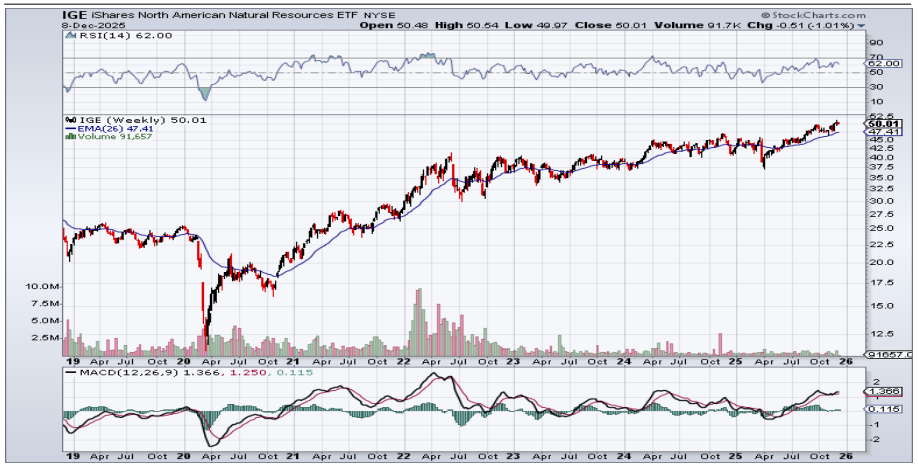
선진국 배당: IDV (iShares International Select Dividend ETF)



자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

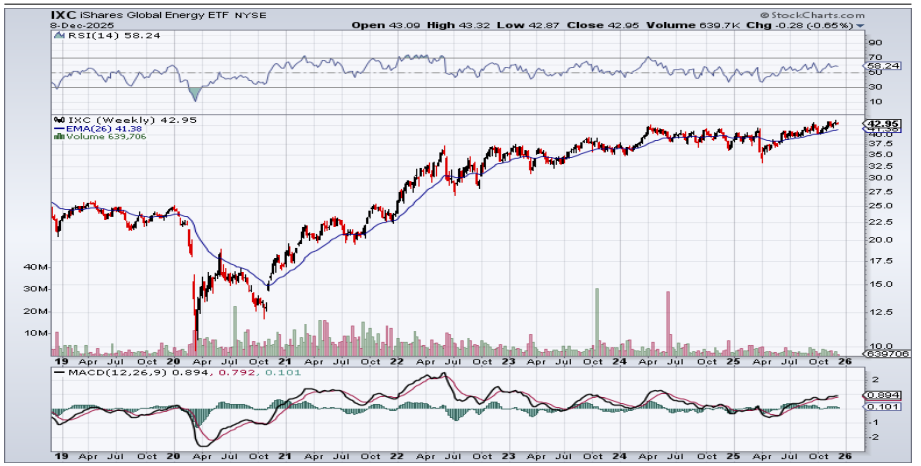
52주 신고가 ETF

천연자원: IGE (iShares North American Natural Resources ETF)



자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

글로벌 에너지업종: IXC (iShares Global Energy ETF)



자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

ETF STRATEGY

02

ETF 투자전략

월배당(커버드콜) ETF 고르기

반도체 ETF 자금 유입

월배당(커버드콜) ETF 고르기

월배당(커버드콜) ETF

- 월배당, 그 중 커버드콜 ETF로 매달 배당을 받을 수 있는 포트폴리오를 만들어 보려고 함. 투자할 만한 상품을 찾아봤음
- 현재(2025년 12월) 국내 상장된 월배당을 주는 “커버드콜” ETF는 총 48개임(빠진 상품이 있을 수 있음. 또한 신규 상품은 계속 생겨남)
- 이 중 국내 주식에 투자하는 ETF가 12개, 해외 주식, 채권, 금(gold) 등에 투자하는 ETF 34개, 기타 혼합 자산에 투자하는 ETF가 2개 있음
- 단순화를 위해 금과 혼합 자산에 투자하는 상품을 일단 제외하고 보면 국내/해외 주식과 채권에 투자하는 커버드콜 ETF는 41개임

월배당(커버드콜) ETF: 국내/해외 주식, 채권 투자

국내/해외 투자	분류	코드	이름	상장일	시가총액(억원)
국내	주식/전략	A498400	KODEX 200타겟위클리커버드콜	20241203	16,533
국내	주식/전략	A475720	RISE 200위클리커버드콜	20240305	6,020
국내	주식/전략	A498410	KODEX 금융고배당TOP10타겟위클리커버드콜	20241217	5,079
국내	주식/전략	A472150	TIGER 배당커버드콜액티브	20231212	1,988
국내	주식/전략	A489030	PLUS 고배당주위클리커버드콜	20240813	1,649
국내	주식/전략	A0018C0	PLUS 고배당주위클리고정커버드콜	20250305	622
국내	주식/전략	A0104N0	TIGER 200타겟위클리커버드콜	20250923	433
국내	주식/전략	A0104P0	TIGER 코리아배당다우존스위클리커버드콜	20250923	341
국내	주식/전략	A289480	TIGER 200커버드콜	20180209	245
국내	주식/전략	A290080	RISE 200고배당커버드콜ATM	20180227	187
국내	주식/전략	A0094M0	RISE 코리아밸류업위클리고정커버드콜	20250902	129
국내	주식/전략	A166400	TIGER 200커버드콜OTM	20121025	83
해외	주식/시장대표	A441640	KODEX 미국배당커버드콜액티브	20220927	9,301
해외	배당	A458760	TIGER 미국배당다우존스타겟커버드콜2호	20230620	8,785
해외	배당	A483290	KODEX 미국배당다우존스타겟커버드콜	20240528	1,564
해외	배당	A0008S0	TIGER 미국배당다우존스타겟데일리커버드콜	20250121	1,549
해외	배당	A458750	TIGER 미국배당다우존스타겟커버드콜1호	20230620	646
해외	주식/전략	A486290	TIGER 미국나스닥100타겟데일리커버드콜	20240625	10,330
해외	주식/전략	A483280	KODEX 미국AI테크TOP10타겟커버드콜	20240528	5,792
해외	주식/전략	A474220	TIGER 미국테크TOP10타겟커버드콜	20240116	5,468
해외	주식/전략	A490590	RISE 미국AI밸류체인데일리고정커버드콜	20241002	4,352
해외	주식/전략	A494300	KODEX 미국나스닥100데일리커버드콜OTM	20241022	4,306
해외	주식/전략	A482730	TIGER 미국S&P500타겟데일리커버드콜	20240521	4,274
해외	주식/전략	A441680	TIGER 미국나스닥100커버드콜(합성)	20220922	3,865
해외	주식/전략	A493810	TIGER 미국AI빅테크10타겟데일리커버드콜	20241015	2,622
해외	주식/전략	A491620	RISE 미국테크100데일리고정커버드콜	20241002	2,115
해외	주식/전략	A480020	ACE 미국빅테크7+데일리타겟커버드콜(합성)	20240423	1,894
해외	주식/전략	A480030	ACE 미국500데일리타겟커버드콜(합성)	20240423	1,566
해외	주식/전략	A0005A0	KODEX 미국S&P500데일리커버드콜OTM	20250107	1,173
해외	주식/전략	A0089C0	KODEX 미국S&P500변동성확대시커버드콜	20250812	1,031
해외	주식/전략	A490600	RISE 미국배당100데일리고정커버드콜	20240924	991
해외	주식/전략	A480040	ACE 미국반도체데일리타겟커버드콜(합성)	20240423	982
해외	주식/전략	A0049M0	ACE 미국배당퀄리티+커버드콜액티브	20250513	709
해외	주식/전략	A494420	PLUS 미국배당증가성장주데일리커버드콜	20241022	179
해외	주식/전략	A0094L0	RISE 차이나테크TOP10위클리타겟커버드콜	20250902	147
해외	주식/전략	A494210	SOL 미국500타겟데일리커버드콜액티브	20241015	90
해외	주식/전략	A0128D0	PLUS 차이나항셍테크위클리타겟커버드콜	20251118	72
해외	채권	A476550	TIGER 미국30년국채커버드콜액티브(H)	20240227	13,198
해외	채권	A481060	KODEX 미국30년국채타겟커버드콜(합성 H)	20240430	8,917
해외	채권	A473330	SOL 미국30년국채커버드콜(합성)	20231227	3,835
해외	채권	A472830	RISE 미국30년국채커버드콜(합성)	20231214	613

자료: KOSKOM, Fnguide. 2025년 12월 5일 마감 기준

월배당(커버드콜) ETF 고르기

과거 수익률

- 이 중 i) 상장한 지 1년(400일)이 경과한 ETF, ii) 시가총액 300억원 이상. 2가지 조건을 만족하는 ETF를 다시 뽑으면 상품 갯수는 24개로 줄어듬
- 상장한 지 1년이 경과한 상품을 보는 이유는 온전한 1년 기준 배당수익률 등을 살펴볼 수 있기 때문. 아직 상장한 지 1년이 경과하지 않았지만 이미 규모가 1조원을 넘고 있는 커버드콜 ETF 상품도 있음(KODEX 200타겟위클리커버드콜. 시가총액 1.6조원). 표에서는 빠져있지만, 투자를 고려할 수 있을 것
- i), ii) 조건을 만족하는 24개 커버드콜 ETF의 최근 성과(수익률)는 표와 같음(12월 5일 마감 기준)
- 24개 ETF를 4개 그룹: 국내 주식, 미국 배당주, 미국 기술주, 미국 장기채권으로 나눠서 본다면,
- 최근까지 성과를 기준으로 각각 그룹에서 수익률이 가장 좋았던 ETF는 표에 음영으로 표시한 상품들. 과거 성과가 미래를 담보하는 건 아니지만, 참고할 수 있음

월배당(커버드콜) ETF: 최근 수익률

코드	이름	시가총액 (억원)	수익률 (배당 포함, 3M)	수익률 (배당 포함, 6M)	수익률 (배당 포함, 1Y)
A475720	RISE 200위클리커버드콜	6,020	21.7%	39.4%	50.7%
A472150	TIGER 배당커버드콜액티브	1,988	23.3%	36.5%	60.1%
A489030	PLUS 고배당주위클리커버드콜	1,649	-4.2%	1.1%	8.5%
A441640	KODEX 미국배당커버드콜액티브	9,301	11.0%	20.0%	15.6%
A458760	TIGER 미국배당다우존스타겟커버드콜2호	8,785	6.6%	12.9%	0.6%
A483290	KODEX 미국배당다우존스타겟커버드콜	1,564	7.2%	12.6%	0.3%
A458750	TIGER 미국배당다우존스타겟커버드콜1호	646	6.7%	13.7%	1.4%
A486290	TIGER 미국나스닥100타겟데일리커버드콜	10,330	14.8%	26.6%	23.1%
A483280	KODEX 미국AI테크TOP10타겟커버드콜	5,792	17.0%	38.3%	35.0%
A474220	TIGER 미국테크TOP10타겟커버드콜	5,468	17.0%	36.4%	30.7%
A490590	RISE 미국AI밸류체인데일리고정커버드콜	4,352	21.6%	49.1%	43.9%
A494300	KODEX 미국나스닥100데일리커버드콜OTM	4,306	15.5%	26.6%	18.3%
A482730	TIGER 미국S&P500타겟데일리커버드콜	4,274	12.2%	23.2%	17.2%
A441680	TIGER 미국나스닥100커버드콜(합성)	3,865	14.3%	20.4%	13.0%
A493810	TIGER 미국AI빅테크10타겟데일리커버드콜	2,622	18.7%	40.0%	32.4%
A491620	RISE 미국테크100데일리고정커버드콜	2,115	15.6%	30.6%	25.4%
A480020	ACE 미국빅테크7+데일리타겟커버드콜(합성)	1,894	19.2%	41.4%	27.9%
A480030	ACE 미국500데일리타겟커버드콜(합성)	1,566	12.3%	23.1%	14.0%
A490600	RISE 미국배당100데일리고정커버드콜	991	4.6%	12.4%	0.6%
A480040	ACE 미국반도체데일리타겟커버드콜(합성)	982	38.0%	60.8%	44.2%
A476550	TIGER 미국30년국채커버드콜액티브(H)	13,198	2.6%	5.1%	-3.5%
A481060	KODEX 미국30년국채타겟커버드콜(합성 H)	8,917	2.0%	4.9%	-3.7%
A473330	SOL 미국30년국채커버드콜(합성)	3,835	10.6%	17.3%	9.6%
A472830	RISE 미국30년국채커버드콜(합성)	613	10.0%	16.4%	8.5%

자료: KOSKOM, Fnguide. 2025년 12월 5일 기준

월배당(커버드콜) ETF 고르기

배당 수익률, 배당 증가율

- 커버드콜 ETF의 배당수익률은 연간 평균 10% 이상으로 높지만, 과거 배당이 줄어들지 않고 꾸준히 증가했는지도 중요
- 다만 국내에 커버드콜 ETF가 본격적으로 상장된 지 얼마 되지 않아, 장기간 꾸준한 배당 증가 여부를 살펴볼 수 있는 상품 갯수가 아직 많지 않음. 시간이 지나면 상장 후 거래 기간이 긴 상품들이 많아질 것
- 24개 ETF 중 연간(최근 12개월) 배당의 1년 전 대비 증가율을 계산해 볼 수 있는 상품은 5개,
- 1년도 긴 기간은 아니지만, 같은 조건이라면 배당 증가율이 높은 상품이 좋을 것

월배당(커버드콜) ETF: 최근 12개월 배당수익률, 배당 증가율

종목코드	이름	최근 12개월 배당수익률 (%)	배당증가율 _1년 전 대비 (%)
A475720	RISE 200위클리커버드콜	15.2	
A472150	TIGER 배당커버드콜액티브	14.4	144.0
A489030	PLUS 고배당주위클리커버드콜	18.5	
A441640	KODEX 미국배당커버드콜액티브	8.8	27.6
A458760	TIGER 미국배당다우존스타겟커버드콜2호	10.7	-4.1
A483290	KODEX 미국배당다우존스타겟커버드콜	12.1	
A458750	TIGER 미국배당다우존스타겟커버드콜1호	6.4	4.6
A486290	TIGER 미국나스닥100타겟데일리커버드콜	13.8	
A483280	KODEX 미국AI테크TOP10타겟커버드콜	12.8	
A474220	TIGER 미국테크TOP10타겟커버드콜	8.5	
A490590	RISE 미국AI밸류체인데일리고정커버드콜	17.8	
A494300	KODEX 미국나스닥100데일리커버드콜OTM	18.6	
A482730	TIGER 미국S&P500타겟데일리커버드콜	9.2	
A441680	TIGER 미국나스닥100커버드콜(합성)	11.6	2.2
A493810	TIGER 미국AI빅테크10타겟데일리커버드콜	12.8	
A491620	RISE 미국테크100데일리고정커버드콜	19.2	
A480020	ACE 미국빅테크7+데일리타겟커버드콜(합성)	13.1	
A480030	ACE 미국500데일리타겟커버드콜(합성)	14.4	
A490600	RISE 미국배당100데일리고정커버드콜	17.6	
A480040	ACE 미국반도체데일리타겟커버드콜(합성)	11.7	
A476550	TIGER 미국30년국채커버드콜액티브(H)	12.6	
A481060	KODEX 미국30년국채타겟커버드콜(합성 H)	12.8	
A473330	SOL 미국30년국채커버드콜(합성)	14.1	
A472830	RISE 미국30년국채커버드콜(합성)	12.0	

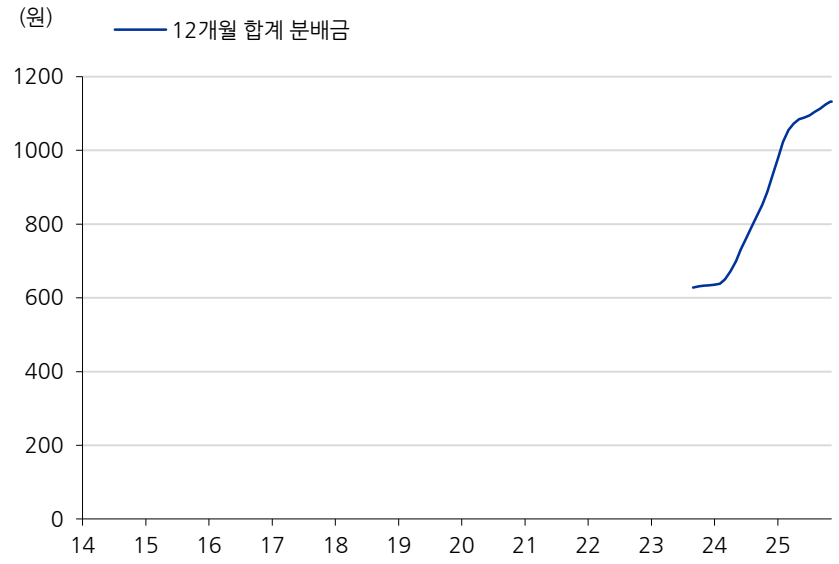
자료: KOSKOM, Fnguide. 배당수익률: 최근 12개월 배당 합계/ 12월 5일 ETF 종가.
배당 증가율: 최근 12개월 배당 합계 금액(11월)의 1년 전(2024년 11월) 대비 증가율. 2023년 12월부터 월배당 지급한 ETF만 계산

월배당(커버드콜) ETF 고르기

KODEX 미국배당커버드콜액티브

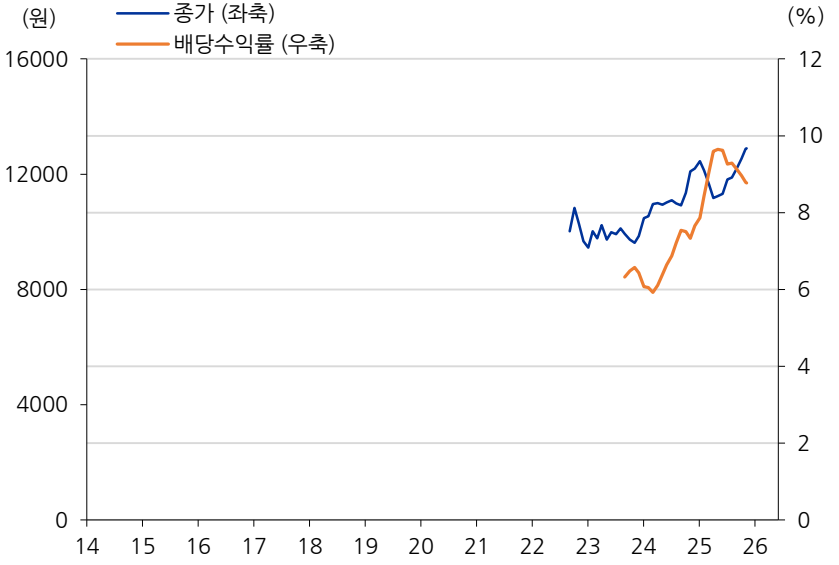
- 미국 배당성장 종목 매수 + 콜옵션 매도 커버드콜 ETF. 상장 이후 배당이 꾸준히 증가했고(11월 기준 최근 1년 배당 1년 전 대비 +27% 증가),
- 현재 주가 기준 배당수익률(8.8%, 12/5일 마감 기준)은 해당 ETF의 과거 배당수익률 대비 높은 편.
- 주가보다 배당이 더 빠른 속도로 오르면서(증가하면서) 배당수익률이 높아짐
- 커버드콜 ETF 중 투자해 볼 만한 상품으로 판단. 연금 계좌 등에서 장기간 모아가는 ETF 중 하나로도 고려할 수도 있을 것

KODEX 미국배당커버드콜 액티브: 배당(12개월 합계) 추이



자료: Fnguide, 유진투자증권

KODEX 미국배당커버드콜 액티브: 주가, 배당수익률 추이



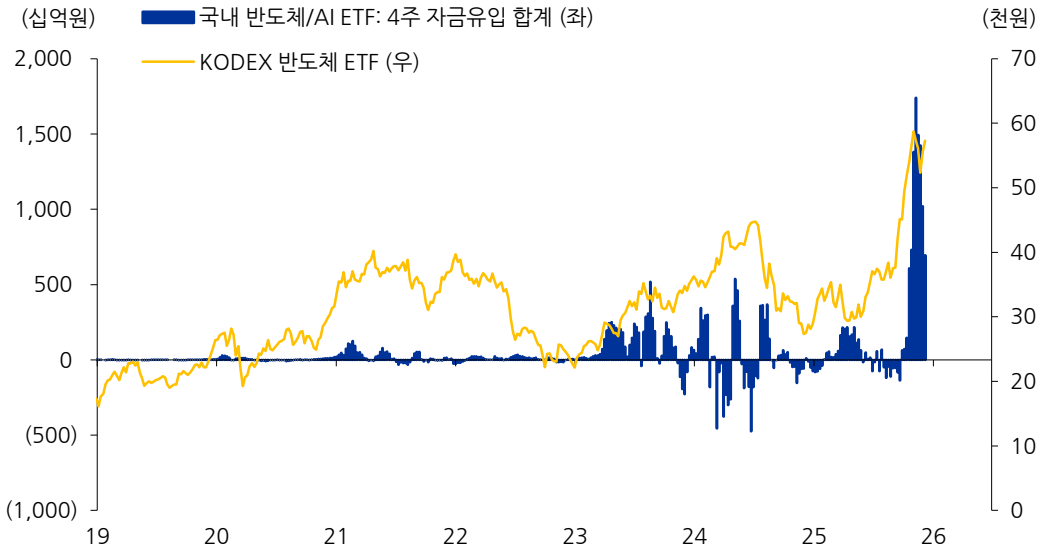
자료: Fnguide, 유진투자증권

반도체 ETF 자금 유입

자금 유입 급증

- 국내 “반도체” ETF로 10월 중순~11월까지 7주간 2.4조원 자금이 순유입 됨(국내 반도체 주식에 투자하는 ETF 20개 상품. 11월말 기준 AUM 7.5조원)
- 한 달(4주)간 유입된 자금은 11월 중 최대 1.7조원(11/7일) 기록,
- 2023년 8월 당시 2차전지 ETF로 한달 간 최대 9천억원(8,845억원) 자금 유입됐던 것보다 2배 더 많음

국내 반도체 ETF 자금 유입 급증



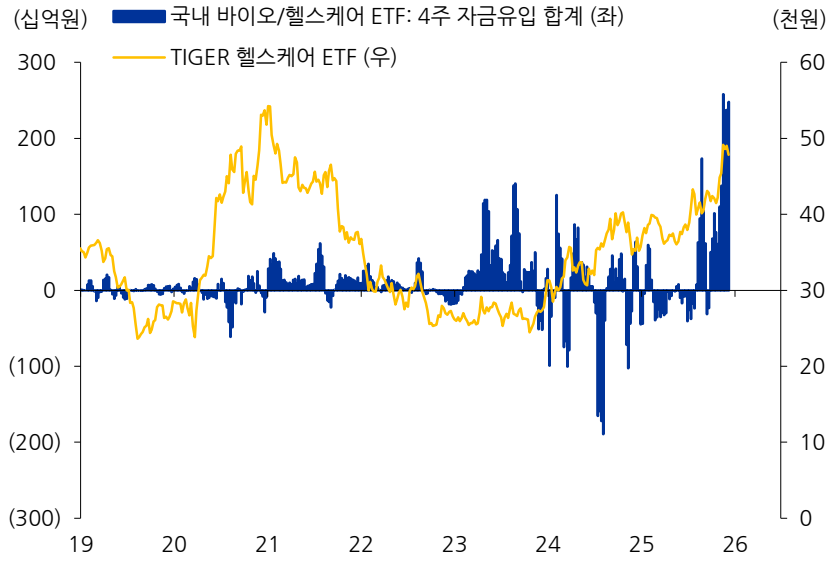
자료: Bloomberg, 유진투자증권

바이오, 전력 등 테마 11월 자금 유입 급증

과도한 쏠림 우려

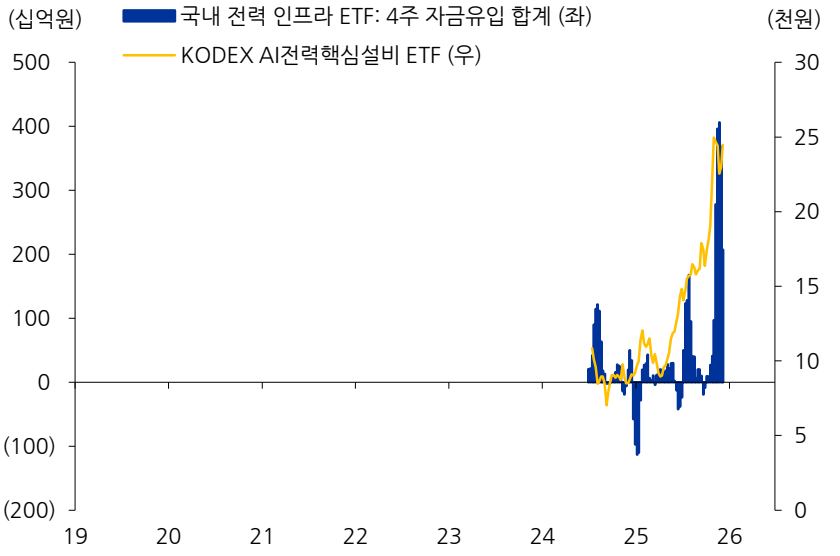
- 11월에 국내 바이오, 전력 인프라, 조선 등 다른 테마 ETF들로의 자금 유입도 급증해 사상 최대 수준을 기록함
- 단기간에 개인투자자 자금 유입이 급증한 점, 과거 주가 급등한 테마에 ETF 자금 유입 급증 후 주가 하락한 경우가 자주 있었다는 점 부담. '추격 매수'에 유의할 필요

국내 바이오/헬스케어 ETF 자금 유입



자료: Bloomberg, 유진투자증권

국내 전력 인프라 ETF 자금 유입



자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다