2025년 12월 23일 | Global Asset Research

New K-ETF

미국 성장주 커버드콜 액티브

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(12/23)
- KODEX 미국 성장 커버드콜 액티브

KODEX 미국 성장 커버드콜 액티브: 미국 테크 섹터를 중심으로 성장주 포트폴리오를 구성하는 동시에, 상황에 따라 변동성이 큰 기술주의 개별 종목 콜옵션을 함께 활용하여 커버드콜 포지션을 구축하는 액티브 ETF이다.

상관계수 0.7의 조건이 부여되는 액티브 운용방식 ETF인 만큼, 운용역의 판단에 따라 상대적으로 유연한 포지션 조정이 가능하다. 대세 상승장에서는 주식 포지션에 집중하는 포트폴리오를 구성하고, 커버드콜 포지션이 유리한 횡보 및 하락장에서는 탄력적으로 콜 옵션 포지션을 구축함으로써 프리미엄 수익을 통해 손실을 방어하는 전략이 적용된다.

지난 2022년 9월에 상장된 'KODEX 미국 배당 커버드콜 액티브 ETF'의 시리즈 종목인 동시에, 미국 증시에 상장되어 있는 'QDVO'와 유사한 방향성을 가져가는 ETF이다.

비교지수는 'NASDAQ100 지수'를 설정하고 있으나, 앞서 설명처럼 액티브 ETF의 특성을 반영하여 해당 시점의 기술주 트렌드에 적합한 종목들로 선별된 포트폴리오를 구축한다. 상장일(12/23)을 기준으로 'KODEX 미국 성장 커버드콜 액티브 ETF'는 QQQ, QDVO와 같은 ETF들과 Nvidia, Apple, Microsoft, Google, Broadcom, Amazon, Tesla, Meta, AMD 등의 주요 테크 기업들을 편입 중이다. 옵션 포지션에는 Altria, Hasbro, Robinhood의 개별 종목 콜옵션과 Nasdaq100 지수의 콜옵션들이 함께 활용되고 있다.

연금 계좌에서 투자 가능한 미국 커버드콜 액티브 ETF로, 매월 마지막 영업일에 분배금을 지급하는 월 배당 추구형 ETF이다. 총 보수는 0.49%가 적용되는 커버드콜 액티브 ETF이다.

도표 1. KODEX 미국 성장 커버드콜 액티브 ETF의 종목 개요

ETF명	KODEX 미국 성장 커버드콜 액티브
상장일	2025년 12월 23일 화요일
기초지수	NASDAQ 100
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.49%
구성종목 수	102종목('25.11월 말 기준)
비중결정방식	시가총액 가중
정기변경	- 비중변경 : 매 분기 (3, 6, 9, 12월 세 번째 금요일) - 종목변경 : 연 1회 (12월 세 번째 금요일)

자료: KRX, 하나증권

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

하나증권 리서치센터

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.