2026년 3월 16일 | Global Asset Research

New K-ETF

코스피200 타겟위클리 커버드콜, AI반도체 TOP2+

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(3/10)
- SOL 200 타겟위클리 커버드콜, SOL AI반도체 TOP2 플러스

SOL 200 타겟위클리 커버드콜: 한국의 대표 주가지수인 코스피200 지수를 기초자산으로 하는 위클리 커버드콜 ETF이다. 코스피200 지수의 주식 포트폴리오를 구성한 후, 매주 만기가 도래하는 코스피200 위클리 콜옵션(ATM)을 매도하여 커버드콜 포지션을 구축한다.

콜옵션 매도 과정에서 발생하는 프리미엄 수익은 분배금 재원으로 활용하며, 월 배당 지급을 목표로 한다. 커버드콜 포지션의 경우 전체 포트폴리오 대비 연 15%의 분배금 수익률을 추구 가능한 수준에서 비중을 조정해 나가는 타겟 커버드콜 ETF 종목이다.

더불어 코스피200 옵션 매도 과정에서 발생하는 프리미엄 수익이 비과세인 영향으로, 커버드콜 포지션에서 확보되는 분배금 수익은 비과세 수익(코스피200 주식에서 발생하는 배당수익은 과세)으로 분류된다. 주식 포트폴리오는 연 2회(6월, 12월)에 걸쳐, 옵션 포지션은 매주 2회(월, 목)에 거쳐 리밸런싱이 진행된다. 총 보수는 0.30%이다.

SOL AI반도체 TOP2 플러스: 국내 대표 반도체 기업들에 높은 비중을 할당하는 집중형 포트폴리오의 ETF이다. 수급 불균형 현상에 의한 반도체 산업의 슈퍼사이클 국면이 진행 중인 가운데, 대표 수혜 기업인 삼성전자와 SK하이닉스를 TOP2 포지션으로 선정하여 각각 25%의 비중을 할당한다. 이외에도 반도체 섹터(소재/부품/장비) 내에서 대표성을 갖는 8개 종목들을 함께 편입하여 총 10개 종목의 포트폴리오를 구축한다.

나머지 8개 기업들은 'FnGuide AI반도체 소부장지수'에서 테마 키워드 합산 스코어를 기준으로 편입 대상 유니버스를 구성한 후, 매출액 모멘텀과 주가 모멘텀 기준의 4개 종목과 시가총액 상위 4개 종목을 추가로 선정하여 최종 포트폴리오에 포함시킨다.

개별 종목들의 편입 비중은 앞서 설명대로 TOP2 종목(삼성전자, SK하이닉스)에 대해서는 각각 25%씩, 총 50%의 비중을 할당하고, 나머지 8개 종목은 유동시가총액 가중방식에 따라 편입 비중을 결정한다. 이 때 TOP2 외 8개 종목에 대해서는 15%의 Cap Rate으로 최대 비중을 제한하는 기준을 함께 적용한다.

상기 조건들이 반영된 상장일(3/17) 기준 포트폴리오에는 삼성전자와 SK하이닉스 외에 삼성전기와 SK스퀘어가 각각 15%의 Cap Rate를 적용받는 차순위 종목들로 편입되어 있다. 특히 SK스퀘어의 경우 SK하이닉스 지분을 약 20.1% 가량 보유하고 있는 만큼, 현 포트폴리오의 구조는 SK하이닉스의 주가 모멘텀을 더 크게 반영시킬 수 있는 구성으로 볼 수 있겠다. 이외에도 이수페타시스, 리노공업, 원익IPS, 브이엠, 코리아서키트, 티엘비가 최종 포트폴리오에 포함되어 있다.

포트폴리오의 정기 리밸런싱은 매년 4회(1월/4월/7월/10월)에 걸쳐 진행하며, 총 보수는 0.45%가 적용되는 패시브 ETF이다.

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

하나증권 리서치센터

도표 1. SOL 200 타겟위클리 커버드콜, SOL AI반도체 TOP2 플러스 ETF의 종목 개요

ETF명	SOL 200타겟위클리커버드콜	SOL AI반도체TOP2플러스
상장일	2026년 3월 17일 화요일	2026년 3월 17일 화요일
기초지수	코스피 200 타겟 15% 위클리 커버드콜 지수	FnGuide AI반도체TOP2플러스(PR) 지수
복제방법	실물(패시브)	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원	10,000원
총 보수	0.30%	0.45%
구성종목 수	▫ 주식 200종목 ▫ 옵션 2종목	10종목
비중결정방식	▫ 주식 : 코스피200지수 구성 비중 반영 (유동주식비율) ▫ 옵션 : 주별 목표 프리미엄 수익률(연 15%) 기준으로 콜옵션 매도 계약수 설정	▫ TOP2 종목 : 종목별 25% 고정 ▫ TOP2 외 : 유동시가총액 가중방식
정기변경	▫ 주식 : 연 2회 (코스피200 선물 6월, 12월 결제월 최종거래일의 다음 매매거래일) ▫ 옵션 : 주 2회 (월, 목 매 결제주 또는 결제월 거래 옵션 최종거래일)	연 4회 (1, 4, 7, 10월)

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.