ETF
REPORT

2026. 5. 13

ETP전략팀

임은혜 팀장, Senior Analyst
e0124.lim@samsung.com

전 균 Senior Analyst
gyun.jun@samsung.com

한수진 Analyst
su.jin.han@samsung.com

본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보 제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료는 합리적인 정보를 바탕으로 작성된 것이지만, 투자권유의 적합성이나 완전성을 보장하지 못합니다. 따라서 투자 판단의 최종 책임은 투자자 본인에게 있으며, 본 자료는 어떠한 경우라도 법적 책임소재의 증빙으로 사용될 수 없습니다.

삼성증권

ETF 전략

커버드콜 ETF의 진화

반도체 커버드콜 ETF 상장

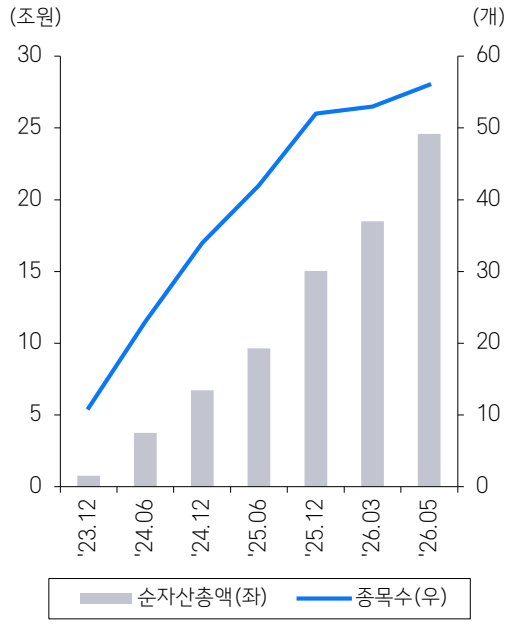
PART 01

커버드콜 ETF 시장 현황

커버드콜 ETF 순자산 총액, 20조원 돌파

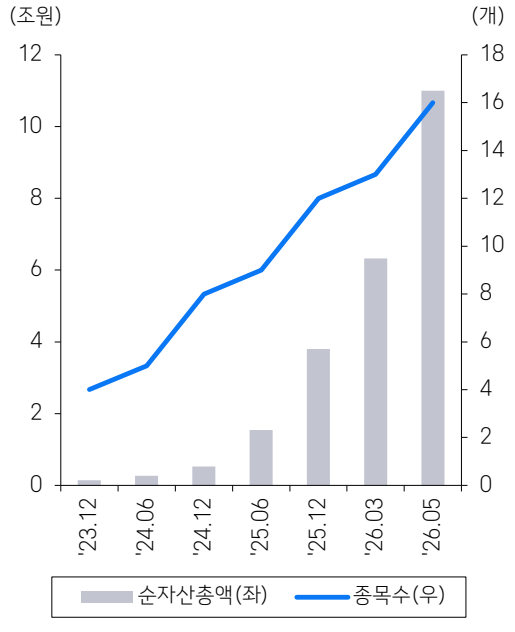
- 커버드콜ETF, 총 24조원 순자산 총액 ('26년 5월 현재)
- 해외 자산(주식형)중심으로 성장, 해외 자산 커버드콜 ETF 순자산 총액 12조원 ('26년 5월 현재)
- 국내 자산 커버드콜 ETF 급성장 ('24년 말 0.5조원, '25년 말 3.8조원, '26년 5월 현재 11.0조원)

커버드콜 ETF 전체 시장 규모



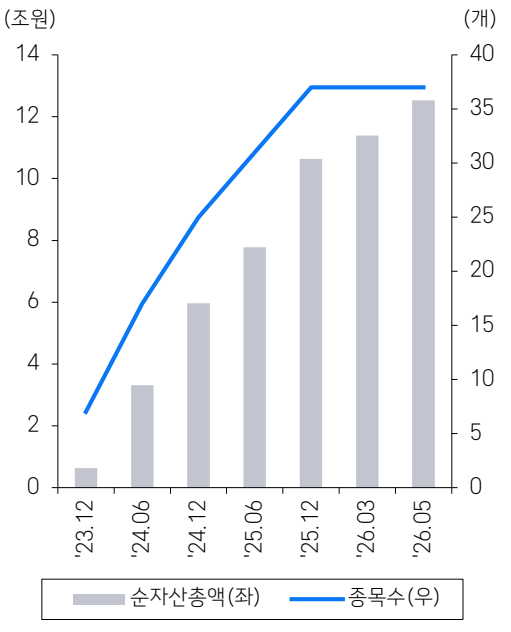
참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

커버드콜 ETF 국내 자산 시장 규모



참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

커버드콜 ETF 해외 자산 시장 규모

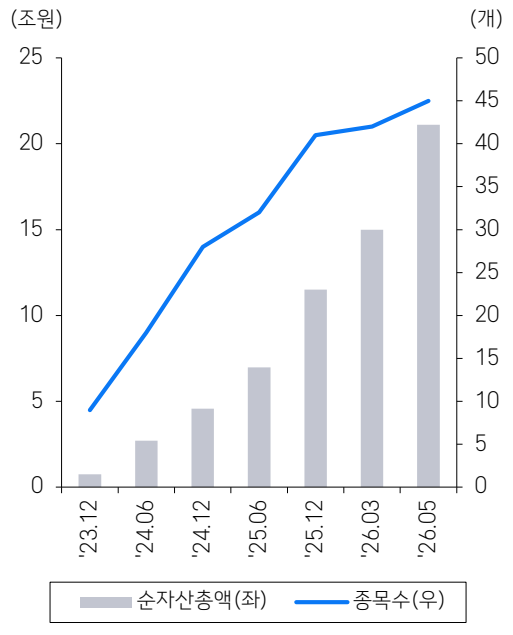


참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

커버드콜 ETF 순자산 총액, 주식형 상품 주도

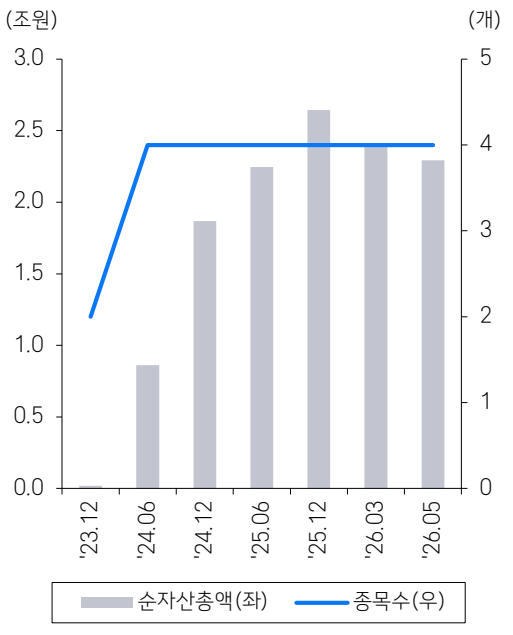
- 주식형 커버드콜ETF, 순자산 총액 21조원 (전체 커버드콜ETF 중 86% 차지)
- 채권형 커버드콜ETF, 미국 장기채 대상 커버드콜ETF 위주
- 혼합 자산 (주식+채권) 1.1조원 & 원자재 0.1조원 순자산 총액 ('26년 5월 현재)

주식형 시장 규모



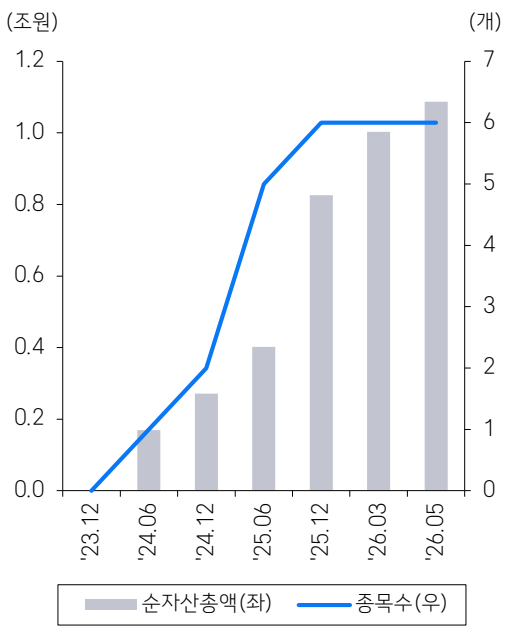
참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

채권형 시장 규모



참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

혼합 자산형 시장 규모

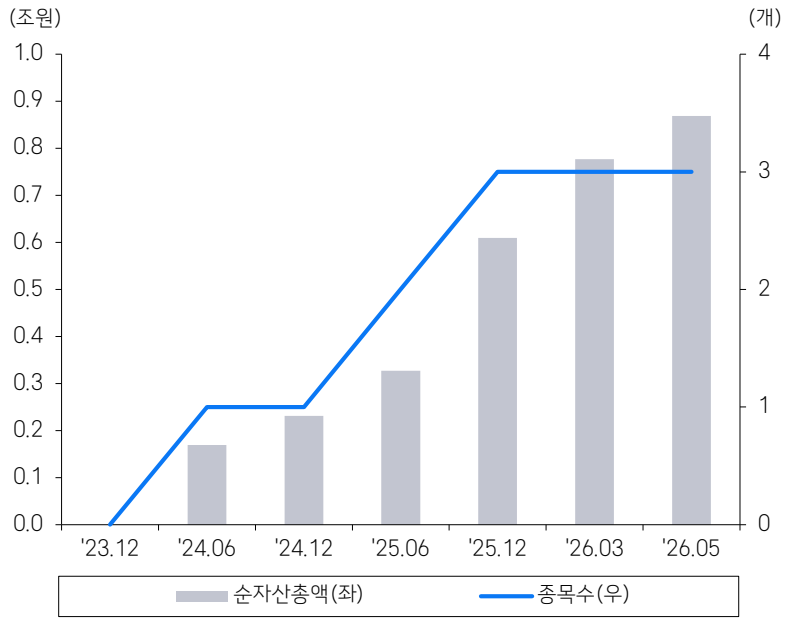


참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

커버드콜 ETF, 다양한 시도

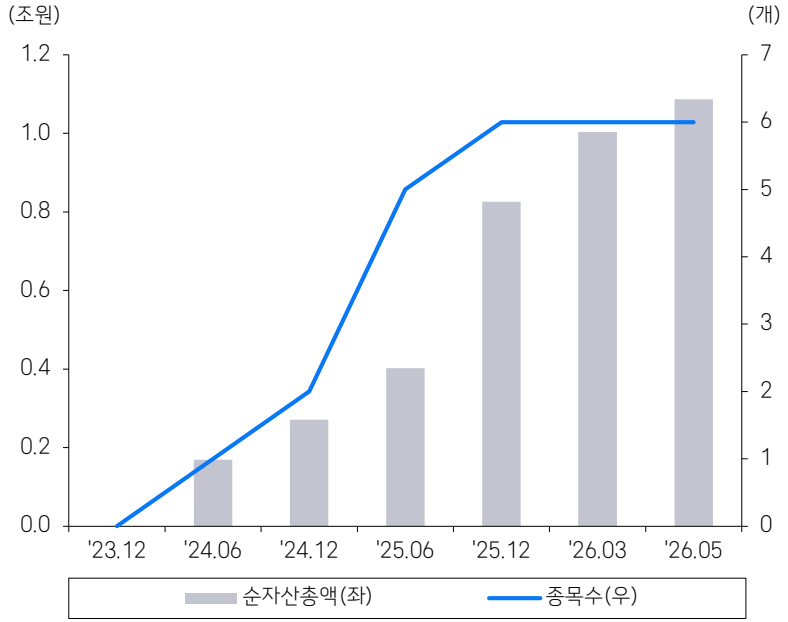
- 국내/해외 통합형 커버드콜 ETF (미국 주식 + 한국 채권 등), 0.9조원
- 주식과 채권 혼합형 커버드콜 ETF (미국 개별 주식 + 채권 등), 1.1조원
- 분배율 제고 및 연금투자 적합형 상품 개발 모색

국내외 자산 결합형 커버드콜 ETF 자산 규모



참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

혼합 자산형 커버드콜 ETF 자산 규모



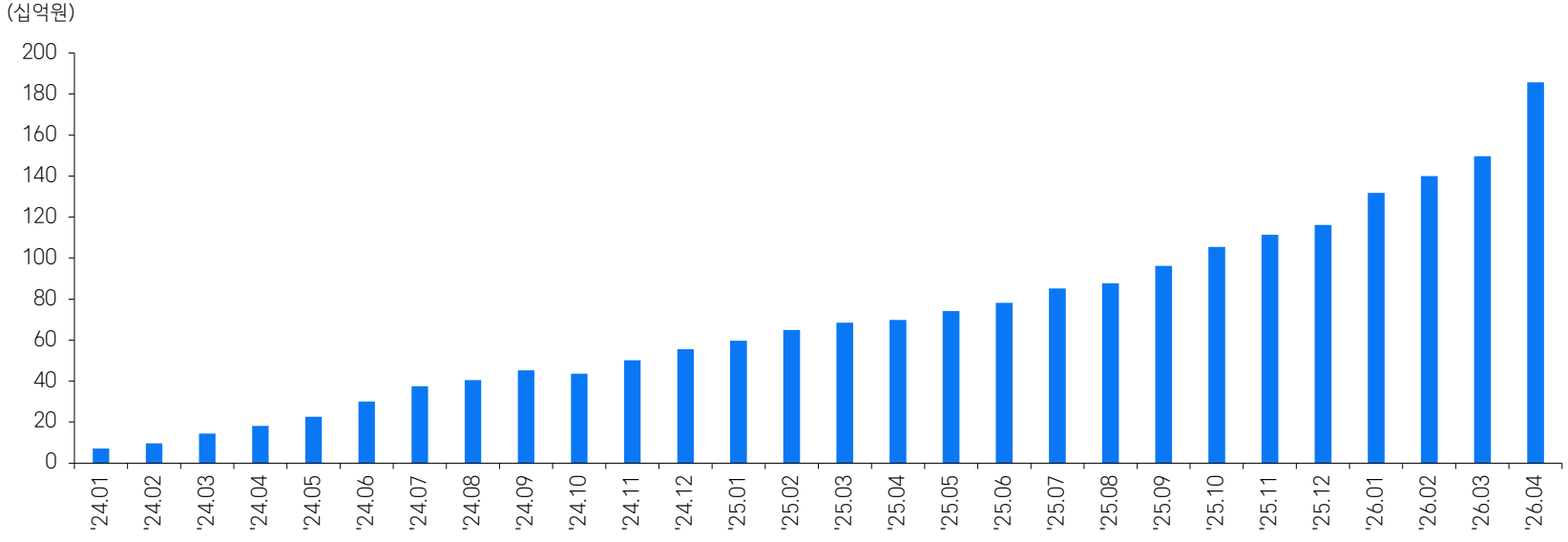
참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

커버드콜 ETF 분배금 추이

▶ **커버드콜 ETF 분배금 점증**

- 커버드콜 ETF의 전체 분배금 우상향 (ETF 자산 증가 & 분배금 증가)
- 2026년 1월~4월 월평균 분배금 1,500억원 추정 (매월 분배금과 해당월 ETF 상장 좌수 반영한 전체 분배금 추정)
- 커버드콜 ETF의 분배금을 활용한 Cash Flow 전략 유효성 증대

커버드콜 ETF 분배금 추이



참고: 매월 ETF별 분배금과 해당월 ETF 상장 좌수를 활용하여 분배금 추산
자료: KRX, 삼성증권

커버드콜 ETF 분배율 현황 (분배율 상위)

▶ 개별 주식, 미국 주식형 커버드콜 ETF 분배율 상위 차지

- 개별 주식 + 채권 혼합형 (주식 커버드콜, 채권 커버드콜) 분배율 상위권
- 미국 나스닥, Tech ETF 분배율 10% 중후반
- 고배당보다는 Tech 섹터 투자 커버드콜 ETF 분배율 상위권

분배율 상위 국내 자산형 커버드콜 ETF

Code	ETF	연간 분배율 (%)	연간 수익률 (%)	순자산 총액 (백만원)	운용보수 (%)	월배당여부
A0040Y0	SOL 팔란티어커버드콜OTM채권혼합	28.8	6.6	402,520	0.3500	Y
A0040X0	SOL 팔란티어미국채커버드콜혼합	23.4	14.6	230,437	0.3500	Y
A489030	PLUS 고배당주위클리커버드콜	22.8	-3.5	332,468	0.3000	Y
A494300	Kodex 미국나스닥100데일리커버드콜OTM	18.5	43.3	828,482	0.2500	Y
A491620	RISE 미국테크100데일리고정커버드콜	17.2	54.8	395,547	0.2500	Y
A475080	Kodex 테슬라커버드콜채권혼합액티브	15.3	14.7	352,309	0.3900	Y
A490600	RISE 미국배당100데일리고정커버드콜	15.3	26.2	133,600	0.2500	Y
A490590	RISE 미국AI밸류체인데일리고정커버드콜	15.2	107.2	604,843	0.2500	Y
A0013R0	RISE 테슬라미국채타겟커버드콜혼합(합)	15.1	23.0	35,624	0.2500	Y
A498410	Kodex 금융고배당TOP10타겟위클리커버드콜	15.0	42.7	740,285	0.3900	Y

참고: 5월 12일 현재, '연간 분배율' – 최근 12개월간 누적 분배율
자료: FunETF, 삼성증권

커버드콜 ETF 분배율 현황 (해외 자산형)

▶ 해외 자산형 커버드콜 ETF, 시장지수형 상품이 분배율 상위

- 나스닥100 & S&P500 커버드콜 ETF 분배율 상위
- AI 관련 섹터 투자 커버드콜 ETF, 10% 초중반 분배율 유지
- 미국 개별 주식 커버드콜 ETF, 분배율 양호

분배율 상위 커버드콜 ETF

Code	ETF	연간 분배율 (%)	연간 수익률 (%)	순자산 총액 (백만원)	운용보수 (%)	월배당여부
A0040X0	SOL 팔란티어커버드콜OTM채권혼합	28.7	6.6	402,519	0.3500	Y
A494300	Kodex 미국나스닥100데일리커버드콜OTM	18.5	43.3	828,482	0.2500	Y
A491620	RISE 미국테크100데일리고정커버드콜	17.2	54.8	395,547	0.2500	Y
A490600	RISE 미국배당100데일리고정커버드콜	15.3	26.2	133,600	0.2500	Y
A490590	RISE 미국AI밸류체인데일리고정커버드콜	15.2	107.2	604,843	0.2500	Y
A0013R0	RISE 테슬라미국채타겟커버드콜혼합(합)	15.1	23.0	35,624	0.2500	Y
A480030	ACE 미국500데일리타겟커버드콜(합)	14.0	35.3	160,947	0.4500	Y
A0005A0	Kodex 미국S&P500데일리커버드콜OTM	14.0	34.6	175,717	0.2500	Y
A483280	Kodex 미국AI테크TOP10타겟커버드콜	13.3	62.1	590,187	0.3900	Y
A480020	ACE 미국빅테크7+ 데일리타켓커버드콜(합)	13.3	59.9	193,008	0.4500	Y

참고: 5월 12일 현재, '연간 분배율' – 최근 12개월간 누적 분배율, '연간 수익률' – 최근 12개월 누적 수익률
자료: FunETF, 삼성증권

커버드콜 ETF 분배율 현황 (국내 자산형)

▶ 국내 자산형 커버드콜 ETF, 고배당 전략형 상품 분배율 상위권

- 고배당 커버드콜 ETF, 주식 배당 & 옵션 프리미엄으로 분배금 지급
- 분배율 상위권과 중위권의 편차가 상대적으로 큰 편
- 수익률과 분배율의 상충관계 여부 유의

분배율 상위 커버드콜 ETF

Code	ETF	연간 분배율 (%)	연간 수익률 (%)	순자산 총액 (백만원)	운용보수(%)	월배당여부
A489030	PLUS 고배당주위클리커버드콜	22.8	-3.5	332,468	0.3000	Y
A498410	Kodex 금융고배당TOP10타겟위클리커버드콜	15.0	42.7	740,285	0.3900	Y
A0018C0	PLUS 고배당주위클리고정커버드콜	14.3	42.5	98,875	0.3000	Y
A475720	RISE 200위클리커버드콜	13.2	121.5	934,864	0.3000	Y
A472150	TIGER 배당커버드콜액티브	12.7	196.3	1,576,684	0.5000	Y
A290080	RISE 200고배당커버드콜ATM	11.5	-13.5	11,740	0.4000	Y
A498400	Kodex 200타겟위클리커버드콜	9.4	201.0	5,703,590	0.3900	Y
A0094M0*	RISE 코리아밸류업위클리고정커버드콜	7.8	-	144,291	0.3000	Y
A289480	TIGER 200커버드콜	6.9	49.3	29,885	0.3800	Y
A0104P0*	TIGER 코리아배당다우존스위클리커버드콜	6.1	-	38,789	0.2500	Y

참고: 5월 12일 현재, '연간 분배율' - 최근 12개월간 누적 분배율, '연간 수익률' - 최근 12개월 누적 수익률 (상장 1년 미경과 상품은 수익률 미제시)
자료: FunETF, 삼성증권

참고: 미국 커버드콜 ETF

미국 커버드콜 ETF (자산 규모 순위)

Code	ETF	연간 분배율 (%)	YTD 수익률 (%)	순자산 총액 (백만달러)	운용보수 (%)	기초자산 유형
JEPI	JPMorgan Equity Premium Income	8.4	0.5	45,033	0.35	Active
JEPQ	JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income	10.4	6.5	37,978	0.35	Active
QQQI	NEOS Nasdaq100 High Income	13.4	9.9	11,617	0.68	시장 지수
SPYI	NEOS S&P500 High Income	11.7	5.8	9,520	0.68	시장 지수
QYLD	GlobalX Nasdaq100 Covered Call	11.4	6.8	8,385	0.60	시장 지수
DIVO	Amplify CWP Enhanced Dividend Income	6.4	3.6	6,940	0.56	Active
GPIQ	GS Nasdaq100 Premium Income	9.4	13.7	4,125	0.29	시장 지수
GPIX	GS S&P500 Premium Income	8.0	7.7	3,877	0.29	시장 지수
XYLD	GlobalX S&P500 Covered Call	10.5	3.5	3,139	0.60	시장 지수
FTHI	First Trust BuyWrite Income	8.7	3.4	2,207	0.75	시장 지수
NVDY	YieldMax NVDA Options Income Strategy	68.1	13.4	1,474	1.09	개별 주식
MSTY	YieldMax MSTR Options Income Strategy	177.7	21.0	1,376	0.99	개별 주식
RYLD	GlobalX Russell2000 Covered Call	11.7	6.4	1,338	0.60	시장 지수
ISPY	ProShares S&P500 High Income	4.7	7.0	1,289	0.56	시장 지수
TSLY	YieldMax TSLA Options Income Strategy	89.0	-0.1	886	1.07	개별 주식
QDTE	Roundhill Innovation-100 0DTE Covered Call Strategy	42.8	11.7	866	0.96	시장 지수

참고: 5월 12일 현재, 음영표시는 개별주식 기조사산
자료: Bloomberg, 삼성증권

참고: 커버드콜 ETF 유형

▶ 커버드콜 용어를 이해해야 투자 목표를 설정할 수 있다

- 커버드콜 ETF의 전략 다양화 → 전략 목표를 파악할 수 있는 용어의 의미를 파악할 필요
- 데일리/위클리, 타겟/고정 등 전략별 기회와 위험요인 구분
- 수익성과 위험성 공존하는 커버드콜ETF, '분배율'보다는 해당 ETF의 전략목표를 파악하고 투자할 필요

커버드콜 ETF 용어 파악

용어	의미
커버드콜 ATM	매도 대상 Call옵션의 행사가격 수준, ATM – 매도 당시 기초자산 가격과 가장 가까운 행사가격(at the money)의 Call 옵션 매도 (옵션 프리미엄 높은 편, 다만 주가 급등시 잠재적 손실 위험 노출)
커버드콜 OTM	매도 대상 Call옵션의 행사가격 수준, ATM – 매도 당시 기초자산 가격보다 높은 행사가격(Out of the money)의 Call 옵션 매도 (옵션 프리미엄 낮은 편, 주가 급등에도 잠재적 손실 위험은 상대적으로 낮은 편)
데일리/위클리	매도 대상 Call옵션의 만기 유형. 데일리 – 매일 만기 도래, 위클리 – 주간 단위 만기 도래 (데일리 – 옵션 프리미엄 낮은 편) (위클리 – 옵션 프리미엄, 데일리보다 높은 편)
타겟	커버드콜 ETF의 연간 목표 수익률 제시 (운용사의 자체 목표 수익률)
고정	순자산 총액 중 Call 옵션 매도 비중을 일정하게 유지. 변동성 높을 때 분배율 동반 증가 but 주가 급등 시 잠재적 손실위험 노출
(합성)	커버드콜 ETF의 성과를 장외파생상품(swap)을 통해 확보하는 구조
액티브	시장 상황에 맞추어 탄력적으로 옵션 매도 비중을 조정하여 대응하는 구조

자료: 삼성증권

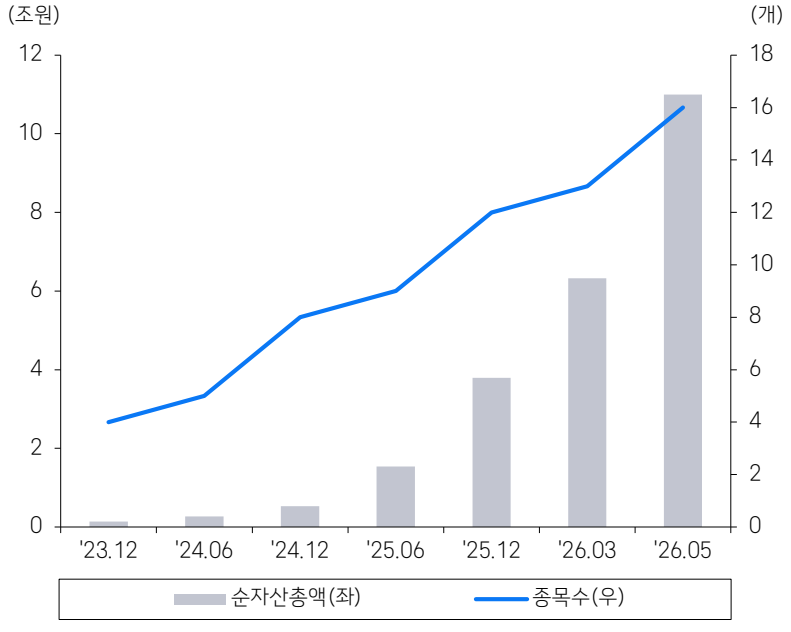
PART 02

주식형 커버드콜 ETF 현황

주식형 커버드콜 ETF

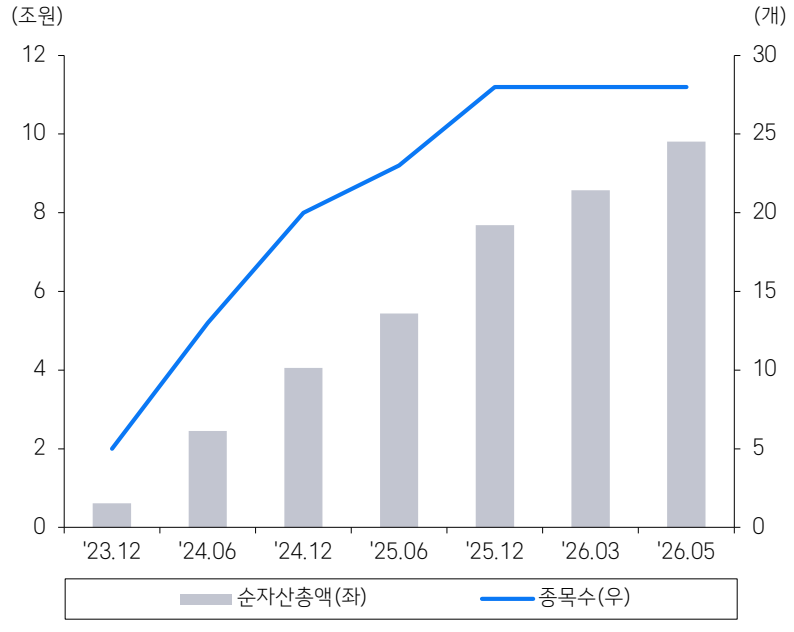
- 초기 성장은 해외 주식형 커버드콜 ETF 주도
- 2025년 이후 국내 주식형 커버드콜 ETF 급성장 (상장 종목 수 증가세)
- 국내 지수 옵션(weekly)의 활용으로 국내 주식형 커버드콜 ETF 자산 규모 성장세

국내주식형 커버드콜 ETF 자산 규모



참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

해외주식형 커버드콜 ETF 자산 규모



참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

커버드콜 ETF 자산 규모 현황(주식형)

▶ 퇴직연금 등 Cash Flow 중시하는 투자자들의 수요 집중

- 대형 커버드콜 ETF의 연간 분배율, 10% 초중반 형성
- 국내외 시장 지수 및 전략형(배당) 커버드콜 ETF 다수
- AI 테크 등 섹터/Theme 기초자산 활용한 커버드콜 ETF도 선호

자산규모 상위 커버드콜 ETF

Code	ETF	순자산 총액 (백만원)	연간 분배율 (%)	운용보수 (%)	시장 구분	복제방법
A498400	Kodex 200타겟위클리커버드콜	5,703,590	9.5	0.3900	국내	실물
A441640	Kodex 미국배당커버드콜액티브	1,587,295	8.8	0.1900	해외	Active
A472150	TIGER 배당커버드콜액티브	1,576,684	12.7	0.5000	국내	Active
A486290	TIGER 미국나스닥100타겟데일리커버드콜	1,567,970	13.3	0.2500	해외	실물
A475720	RISE 200위클리커버드콜	934,864	13.2	0.3000	국내	실물
A494300	Kodex 미국나스닥100데일리커버드콜OTM	828,482	18.6	0.2500	해외	실물
A498410	Kodex 금융고배당TOP10타겟위클리커버드콜	740,285	15.0	0.3900	국내	실물
A458760	TIGER 미국배당다우존스타겟커버드콜2호	727,232	9.5	0.3900	해외	실물
A490590	RISE 미국AI밸류체인데일리고정커버드콜	604,843	15.2	0.2500	해외	실물
A483280	Kodex 미국AI테크TOP10타겟커버드콜	590,187	13.3	0.3900	해외	실물

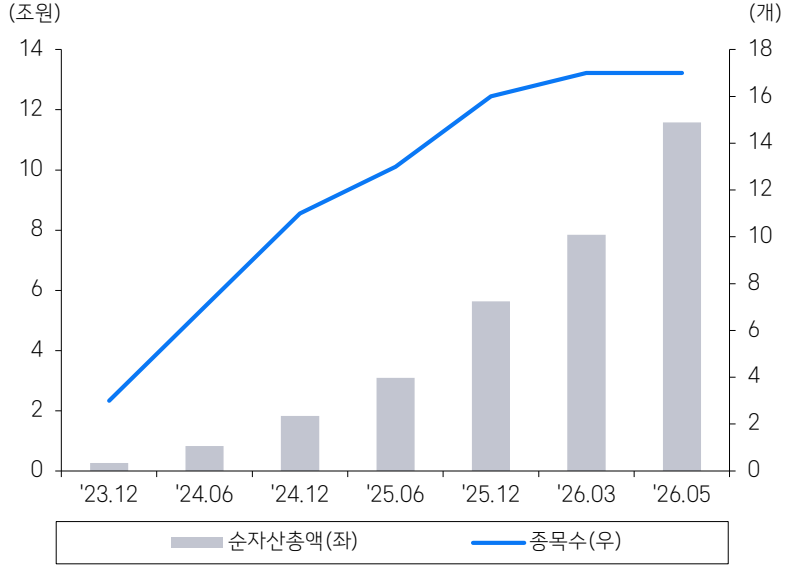
참고: 5월 12일 현재, '연간 분배율' - 최근 12개월간 누적 분배율
자료: FunETF, 삼성증권

시장지수형 커버드콜 ETF

▶ 미국 시장지수 대상 커버드콜 ETF 대부분

- 분배율 상위 시장 지수형 커버드콜 ETF, 대부분 미국 시장 지수 추종
- 데일리/위클리 옵션을 활용하여 수익성 제고 & 타겟/고정 등의 운용 전략으로 운용사 자체의 연간 목표 수익률 제시
- 국내 KOSPI200 대상 커버드콜 ETF, 7조원 규모 (자산 규모 측면에서는 미국 시장 지수형 상품을 압도)

시장지수 대상 커버드콜 ETF 자산 규모



참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

시장지수형 커버드콜 현황

Code	ETF	순자산 총액 (백만원)	연간 분배율 (%)
A0040X0	Kodex 미국나스닥100데일리커버드콜OTM	828,482	18.5
A491620	RISE 미국테크100데일리고정커버드콜	395,547	17.2
A480030	ACE 미국500데일리타겟커버드콜(합)	160,947	14.0
A0005A0	Kodex미국S&P500데일리커버드콜OTM	175,717	14.0
A486290	TIGER 미국나스닥100타겟데일리커버드콜	1,567,970	13.3
A475720	RISE 200위클리커버드콜	934,864	13.2
A441680	TIGER 미국나스닥100커버드콜(합)	353,621	11.2
A494210	SOL 미국500타겟데일리커버드콜액티브	9,249	11.0
A498400	Kodex 200타겟위클리커버드콜	5,703,590	9.5
A482730	TIGER 미국S&P500타겟데일리커버드콜	583,709	9.2

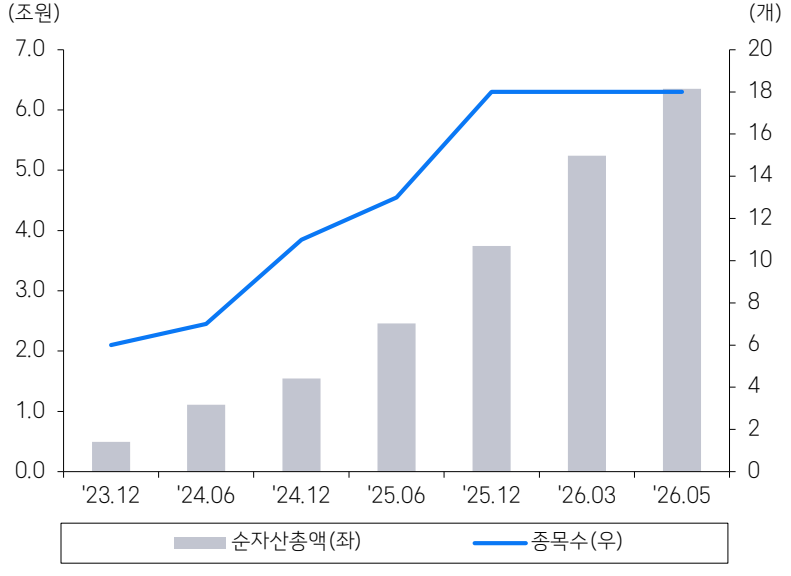
참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

전략형 커버드콜 ETF

▶ 배당 포트폴리오 중심

- 배당 포트폴리오 + 시장 지수 옵션 활용한 분배율 제고 전략
- 성장주 또는 개별종목(혼합형) 유형의 커버드콜 ETF도 일부 출시
- 기존 고배당 ETF 상품을 커버드콜로 파생한 경우도 다수 존재
- 상품은 정체, 순자산 총액은 증가

전략형 커버드콜 ETF 자산 규모



참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

전략형 커버드콜 현황

Code	ETF	순자산 총액 (백만원)	연간 분배율 (%)
A489030	PLUS 고배당주위클리커버드콜	332,468	22.8
A490600	RISE 미국배당100데일리고정커버드콜	133,600	15.3
A498410	Kodex 금융고배당TOP10타겟위클리커버드콜	740,285	15.0
A0018C0	PLUS 고배당주위클리고정커버드콜	98,875	14.3
A472150	TIGER 배당커버드콜액티브	1,576,684	13.3
A494420	PLUS 미국배당증가성장주데일리커버드콜	17,373	13.2
A290080	RISE 200고배당커버드콜ATM	11,740	11.5
A483290	Kodex 미국배당다우존스타겟커버드콜	164,949	11.0
A0008S0	TIGER 미국배당다우존스타겟데일리커버드콜	228,149	10.9
A458760	TIGER 미국배당다우존스타겟커버드콜2호	727,232	9.5

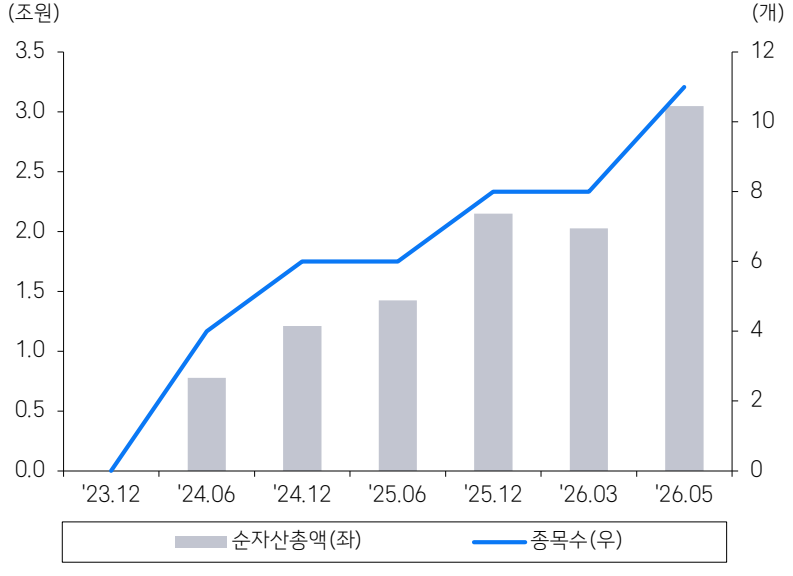
참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

섹터/Theme형 커버드콜 ETF

▶ AI 및반도체 중심의 섹터/Theme형 커버드콜 ETF

- 미국 AI/빅테크 중심의 섹터/Theme형 커버드콜 ETF 중심
- 중국 기술주 대상 커버드콜 ETF, 자산 규모 제한적
- 국내 반도체 관련 커버드콜 ETF, 최근 상장
- 상품과 순자산 총액 동반 증가세

섹터/Theme 대상 커버드콜 ETF 자산 규모



참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

섹터/Theme형 커버드콜 현황

Code	ETF	순자산 총액 (백만원)	연간 분배율 (%)
A490590	RISE 미국AI밸류체인데일리고정커버드콜	604,843	15.2
A483280	Kodex 미국AI테크TOP10타겟커버드콜	590,187	13.3
A480020	ACE 미국빅테크7+데일리타겟커버드콜(합)	193,008	13.3
A493810	TIGER 미국AI빅테크10타겟데일리커버드콜	590,187	13.3
A474220	TIGER 미국AI빅테크TOP10타겟커버드콜	283,769	13.2
A480040	ACE 미국반도체데일리타겟커버드콜(합)	158,955	9.4
A0094L0	RISE 차이나테크TOP10위클리타겟커버드콜	13,518	8.2
A0128D0	PLUS 차이나항셍테크위클리타겟커버드콜	5,895	6.6
A0177R0*	TIGER 반도체TOP10커버드콜액티브	443,877	-
A0190G0*	Kodex 반도체타겟위클리커버드콜	218,496	-

참고: '26년 5월 12일 현재, *'26년 4월 이후 상장으로 현재까지 분배금 미지급
자료: KRX, 삼성증권

PART
03

시장에서 섹터와 개별 주식으로 진화

섹터/Theme 커버드콜 ETF 현황

▶ 최근 부상하는 커버드콜 유형

- 미국, Tech 중심의 섹터 커버드콜 ETF
- 국내, 섹터 기반 커버드콜 ETF 극히 부족, 5월 현재 3종목 ('26년 4월 이후 신규상장)
- 커버드콜 ETF의 신상품 개발은 섹터/Theme 유형에서 본격적으로 이루어질 것 → **국내 섹터 커버드콜 ETF의 성장성 풍부**

해외 섹터/Theme 커버드콜 ETF 현황

Code	ETF	순자산 총액 (백만원)	연간 분배율 (%)
A490590	RISE 미국AI밸류체인데일리고정커버드콜	604,843	15.2
A483280	Kodex 미국AI테크TOP10타겟커버드콜	590,187	13.3
A474220	TIGER 미국테크TOP10타겟커버드콜	524,183	9.0
A493810	TIGER 미국AI빅테크10타겟데일리커버드콜	283,769	13.2
A480020	ACE 미국빅테크7+데일리타겟커버드콜(합)	193,008	13.3
A480040	ACE 미국반도체데일리타겟커버드콜(합)	158,955	9.4
A0094L0	RISE 차이나테크TOP10위클리타겟커버드콜	13,518	8.2
A0128D0	PLUS 차이나항셍테크 위클리타겟커버드콜	5,895	6.6

참고: 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

국내 섹터/Theme 커버드콜 ETF 현황

Code	ETF	순자산 총액 (백만원)	연간 분배율 (%)
A0177R0*	TIGER 반도체TOP10커버드콜액티브	443,877	-
A0190G0*	Kodex 반도체타겟위클리커버드콜	218,496	-
A0176P0	FOCUS AI반도체위클리고정커버드콜	13,193	1.3

참고: 5월 12일 현재, * 상장 1개월 미경과로 분배금 미지급
자료: KRX, 삼성증권

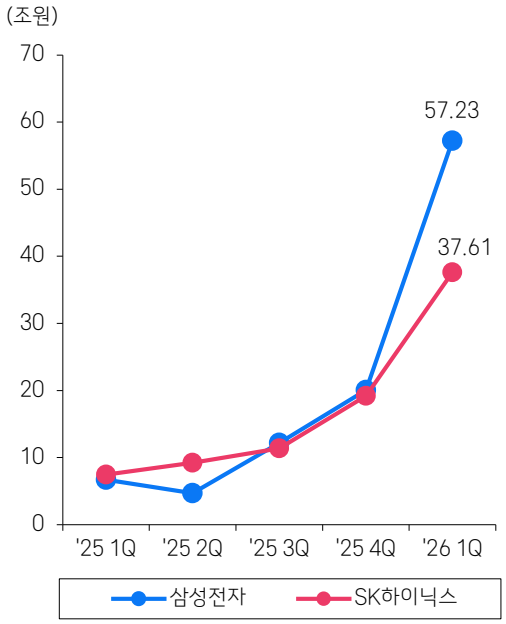
반도체, 시장을 주도하는 핵심 섹터

- '26년 1분기, 역대 최대 영업이익 발표 → 지수 상승의 원동력
- 반도체 섹터 영업이익, AI 산업 확산에 따른 구조적 성장 궤도 안착

삼성전자+SK하이닉스의 KOSPI200 내 시총 비중

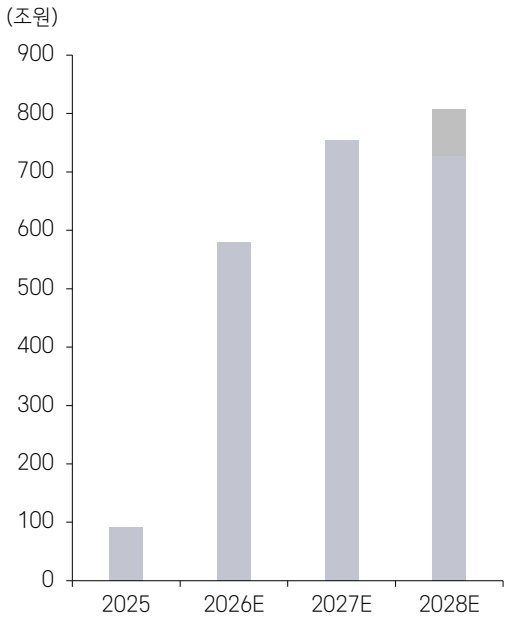
자료: KRX, 삼성증권

삼성전자 & SK하이닉스 영업이익 급증



자료: 각 사 전자공시, 삼성증권

반도체 섹터 영업이익 성장세 지속



참고: FnGuide 시장 컨센서스 기반, 2028년 최대 추정치 반영
자료: FnGuide, 삼성증권

반도체 커버드콜 ETF

▶ 한국 주식시장의 성장 동력 반도체 섹터와 커버드콜 전략의 결합

▶ 주도 산업의 성장성과 커버드콜 전략의 수익성 동시 추구

반도체 핵심 종목과 커버드콜 전략의 결합

참고: 삼성자산운용, Kodex 반도체타겟위클리커버드콜 ETF 설명자료 화면 차용
자료: 삼성자산운용, 삼성증권

반도체 커버드콜 ETF의 추적 지수 성과 – 시장을 모두 이겼다

참고: '25년6월 100 기준. FnGuide – FnGuide 반도체TOP10 Capped, KOSPI200, KRX AI반도체 위클리고정 30% 커버드콜, KRX 반도체타겟 9%분배 위클리커버드콜
자료: KRX, FnGuide, 삼성증권

반도체 커버드콜 ETF 유형 (TIGER)

▶ 개별주식 옵션과 KOSPI200 Weekly옵션을 시장 상황에 맞게 탄력적으로 매도하는 커버드콜 ETF

- 반도체 TOP10 투자로 반도체 섹터 성장을 추종
- KS200 Weekly옵션과 삼성전자/SK하이닉스 개별주식 옵션을 매도하는 커버드콜 (국내 최초)
- 개별주식 옵션 매도 비중을 시장 상황에 맞게 탄력적으로 조정 (주가상승시 옵션 매도 비중 축소)
- KS200 Weekly 옵션 매도를 결합하여 분배율 유지

TIGER 반도체TOP10커버드콜액티브

기초 지수	FnGuide 반도체TOP10 Capped
운용사	미래에셋자산운용
설정일	2026년 4월 21일
펀드 총자산 (백만원)	443,877
운용 보수 (%)	0.450
연초 이후 개인 순매수 (백만원)	466,368
보유 종목 수	21
현재가 (원)	13,410
연초 이후 성과 (%)	31.9
1년 분배금 (원)	-
1년 분배율 (%)	-

참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
A000660	SK하이닉스	33.3
A005930	삼성전자	21.9
주식 옵션	삼성전자 C 202605 250,000	-0.1
주식 옵션	삼성전자 C 202605 230,000	-0.1
주식 옵션	삼성전자 C 202605 240,000	-0.3
주식 옵션	SK하이닉스 C 202605 1,500,000	-0.1
주식 옵션	SK하이닉스 C 202605 1,450,000	-0.2
주식 옵션	SK하이닉스 C 202605 1,300,000	-0.2
지수 옵션	KS200 C 2605 1225.0	-0.1
지수 옵션	KS200 C 2605 1222.5	-0.1

참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

반도체 커버드콜 ETF 유형 (Kodex)

▶ 타겟 분배율(삼성자산 예시 연 9%) 추구

- 반도체 섹터에 투자하는 커버드콜 ETF (SK하이닉스 + 삼성전자, 펀드 내 비중 50% 내외)
- KS200 Weekly옵션 30% 내외 매도로 타겟 분배율 9%(삼성자산 예시)을 추구하는 커버드콜 ETF
- 타겟 분배율 초과시 반도체 종목에 재투하는 방식 → 반도체 산업 성장에 적극적으로 투자
- 옵션 매도 제한으로 주가 상승 모멘텀에 적극 참여 가능한 ETF

Kodex 반도체타겟위클리커버드콜

기초 지수	KRX 반도체타겟9%분배위클리커버드콜
운용사	삼성자산운용
설정일	2026년 5월 12일
펀드 총자산 (백만원)	218,496
운용 보수 (%)	0.450
연초 이후 개인 순매수 (백만원)	-
보유 종목 수	38
현재가 (원)	10,640
연초 이후 성과 (%)	-
1년 분배금 (원)	-
1년 분배율 (%)	-

참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
A000660	SK하이닉스	33.9
A005930	삼성전자	21.1
A042700	한미반도체	9.1
A058470	리노공업	3.1
A000990	DB하이텍	3.1
A240810	원익IPS	2.5
A036930	주성엔지니어링	2.7
A039030	이오테크닉스	2.3
지수 옵션	KS200 C 2605 1212.5	-0.3
지수 옵션	KS200 C 2605 1210.0	-0.4

참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

반도체 커버드콜 ETF 유형 (FOCUS)

▶ AI반도체 투자와 KOSPI200 Call옵션 30% 고정 비율 매도

- AI 반도체 특화 포트폴리오에 투자 (KRX 산출지수)
- KOSPI200 Weekly Call옵션 매도 비중을 30%으로 고정하는 커버드콜 전략
- 반도체 섹터 관련 ETF에 비해 'SK하이닉스 + 삼성전자' 비중 상대적으로 적은 편
- 월 분배 상품

Kodex 반도체타겟위클리커버드콜

기초 지수	AI반도체 위클리고정 30% 커버드콜
운용사	브이아이자산운용
설정일	2026년 4월 7일
펀드 총자산 (백만원)	13,193
운용 보수 (%)	0.30
연초 이후 개인 순매수 (백만원)	1,464
보유 종목 수	20
현재가 (원)	14,410
연초 이후 성과 (%)	51.3
1년 분배금 (원)	195
1년 분배율 (%)	1.3

참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
A000660	SK하이닉스	27.4
A005930	삼성전자	22.7
A009150	삼성전기	6.9
A042700	한미반도체	4.8
A353200	대덕전자	3.7
A031980	피에스케이홀딩스	3.7
A000150	두산	3.5
A222800	심텍	3.2
지수 옵션	KS200 C 2605 1222.5	-0.1
지수 옵션	KS200 C 2605 1220.0	-0.1

참고: '26년 5월 12일 현재
자료: KRX, 삼성증권

참고: 해외 섹터/개별 주식 커버드콜 ETF 현황

▶ 니치마켓으로 섹터/개별 주식 커버드콜 ETF 시장 형성

- Tech 외 금융과 Crypto 등 다양한 섹터를 기반으로 커버드콜 ETF 형성
- YieldMax, 개별주식 대상 합성 포지션으로 높은 분배율 창출 but 펀드 NAV 성장성은 차별
- 시장지수형 커버드콜 ETF의 포화 시 돌파 창구

해외 섹터/Theme 커버드콜 ETF 현황

Code	ETF	순자산 총액 (백만달러)	연간 분배율 (%)
FEPI	Rex FANG & Innovation Equity Premium Income	677	25.6
MLPI	NEOS MLP & Energy Infra. High Income	575	6.0
YMAG	YieldMax Mag.7 Fund of Options Income	321	51.3
GDXY	YieldMax Gold Miners Options Income Strategy	293	66.2
MAGY	Roundhill Mag 7 Covered Call	165	37.4
LFGY	YieldMax Crypto Industry & Tech Portfolio Options Income	133	80.5
KLIP	KraneShares KWEB Options Income Strategy	115	28.2
GPTY	YeildMax AI & Tech Port Options Income	103	33.9
USOY	Defiance Oil Enhanced Options Income	66	60.7
SOXY	YieldMax Target12 Semicon. Options Income	56	8.1

참고: 5월 12일 현재
자료: Bloomberg, 삼성증권

해외 개별 주식 커버드콜 ETF

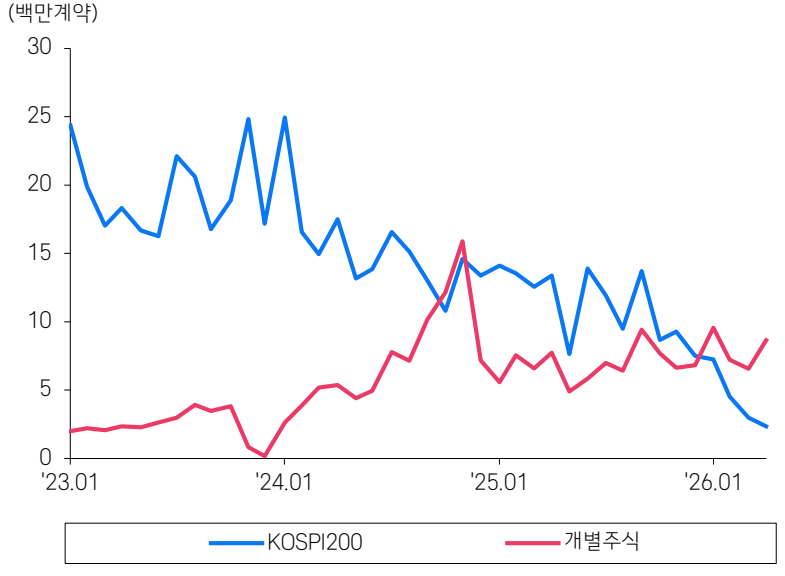
Code	ETF	순자산 총액 (백만달러)	연간 분배율 (%)
NVDY	YieldMax NVDA Options Income Strategy	1,474	68.1
MSTY	YieldMax MSTR Options Income Strategy	1,376	177.7
TSLY	YieldMax TSLA Options Income Strategy	886	89.0
CONY	YieldMax COIN Options Income Strategy	416	17.4
PLTY	YieldMax PLTR Options Income Strategy	348	126.6
AMDY	YieldMax AMD Options Income Strategy	308	57.9
GOOY	YieldMax GOOGL Options Income Strategy	279	43.5
AMZY	YieldMax AMZN Options Income Strategy	263	49.6
SMCY	YieldMax SMCI Options Income Strategy	130	173.8
HOOY	YieldMax HOOD Options Income Strategy	113	169.9

참고: 5월 12일 현재
자료: Bloomberg, 삼성증권

참고: 커버드콜 ETF에서 개별주식 옵션의 활용 기회 점증

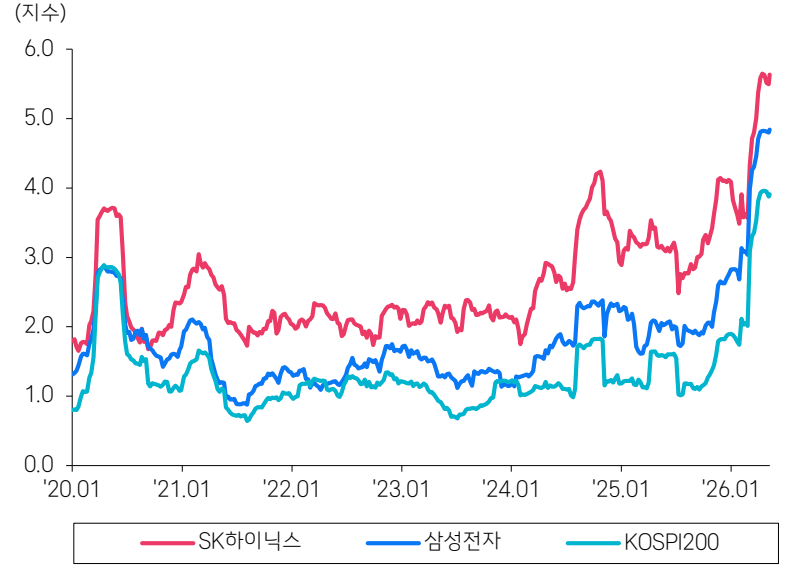
- 개별주식 옵션, '24년 이후 성장세 & '26년 이후 지수 옵션을 상회하는 거래량 기록
- KOSPI200보다 높은 삼성전자와 SK하이닉스의 변동성 → 시장지수형 대비 개별주식 옵션의 커버드콜 성과 개선 기회
- 단일 종목 레버리지 ETF 출시 이후 단일 종목 커버드콜 ETF 출시 기대

KOSPI200 Call옵션 vs 개별 주식 Call옵션(전체) 거래량 추이



참고: 전체 거래월물 Call옵션 거래량
자료: KRX, 삼성증권

SK하이닉스 , 삼성전자, KOSPI200 변동성 추이



참고: 변동성 – 60일 표준편차
자료: QuantiWise, 삼성증권

Compliance Notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
  따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확히 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA