



Global ETF

Compliance Notice

본 조사항목은 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.

2026년 6월 1일 | Global Asset Research

New K-ETF

200커버드콜 채권혼합, 만기연장 특수채 액티브

신규 상장 ETF(6/2)

- PLUS 200워클리커버드콜 채권혼합, 마이티 5월만기자동연장 특수채(AAA) 액티브

PLUS 200워클리커버드콜 채권혼합: 코스피200 지수를 기초 자산으로 하는 부분 커버드콜 전략 포트폴리오와 국채 포지션을 각각 50%의 비중으로 조합하는 채권혼합형 ETF이다.

코스피200 지수 기반의 커버드콜 전략의 경우 워클리 콜옵션을 활용해 주간 단위의 리밸런싱이 진행되는데, 코스피200 포트폴리오 명목금액의 약 20% 수준(ETF 전체 기준으로는 약 10%)까지만 옵션 매도 포지션을 구축하기 때문에 나머지 비중에 대해서는 코스피200 지수의 상승 과정에 동행할 수 있는 형태가 되겠다.

더불어 커버드콜 포지션에서 발생하는 분배금 재원과 코스피200 기업들에서 지급받는 주식 배당금을 합산하여 연 7% 수준(분배금 재원: 커버드콜 약 6% + 주식배당 약 1%)의 배당 지급을 목표로 추구(월배당)한다. 국내 파생상품 거래에서 발생하는 매매차익은 비과세이기 때문에, 커버드콜 포지션에서 마련되는 분배금(배당) 재원은 과세가 되지 않는다.

채권 포트폴리오의 경우에는 최근월 3년 국채선물의 최종 결제 기준 채권들(3종목)을 편입하여 구성한다. 채권혼합형(안전자산) ETF로 분류되는 만큼, 퇴직연금 계좌에서 100%의 비중까지 편입이 가능한 종목이 되겠다.

코스피200 커버드콜 포트폴리오와 국채 포트폴리오의 50 대 50 비중 기준에 대해서는 매일 조정 작업이 진행되며, 코스피200 포지션은 매년 2회, 코스피200 콜옵션은 매주, 국채 포지션은 매 분기마다 리밸런싱을 진행한다. 총 보수 0.39%의 패시브 ETF이다.

마이티 5월 만기자동연장 특수채(AAA) 액티브: 5월을 전후하여 만기가 도래하는 국내 우량 특수채로 포트폴리오를 구성하고, 만기 도래시 다음 해에 만기가 도래하는 채권들을 새롭게 편입하여 다시 포트폴리오를 유지해 나가는 형태의 채권형 액티브 ETF이다.

비교지수인 'KAP 5월 만기자동연장 특수채(AAA) 총수익 지수'는 5월을 중심으로 만기가 4월에서 6월 사이에 도래하는 AAA 등급의 특수채 채권들로 포트폴리오를 구성한다. 특수채의 경우 통안채는 제외하고, 특별법에 의해 설립된 한국산업은행, 중소기업은행, 한국수출입은행 등의 특수은행들이 발행한 금융특수채와 예금보험공사, 한국전력공사, 한국토지공사 등의 특별법 기반 설립 기관들이 발행하는 비금융특수채를 편입 대상으로 한다. 거래 유동성을 확보하기 위해 발행 잔액 500억원 이상의 기준도 함께 적용한다.

편입 채권들의 만기가 되면 다음 해 4월~6월에 만기가 도래하는 채권들을 다시 편입하기 때문에 자동으로 만기가 연장되는 형태의 1년 만기 특수채 채권 ETF로 볼 수 있겠다. 0.06%의 총 보수가 적용되는 액티브 ETF이다.



Global ETF 박승진 sjpark@hanafn.com
RA 신민진 mingunshin@hanafn.com

하나증권 리서치센터

도표 1. PLUS 200위클리커버드콜 채권혼합, 마이티 5월만기자동연장 특수채(AAA) 액티브 ETF의 종목 개요

| ETF명 | PLUS 200위클리커버드콜 채권혼합 | 마이티 5월만기자동연장 특수채(AAA)액티브 |
|----------|---|--|
| 상장일 | 2026년 6월 2일 화요일 | 2026년 6월 2일 화요일 |
| 기초(비교)지수 | 코스피 200 KTB 혼합 위클리 고정 10% 커버드콜 지수 | KAP 5월 만기자동연장 특수채(AAA) 총수익 지수 |
| 복제방법 | 실물(패시브) | 실물(액티브) |
| 1좌당 가격 | 10,000원 | 100,000원 |
| 총 보수 | 0.39% | 0.06% |
| 구성종목 수 | - 주식 200종목 - 채권 3종목 - 옵션 2종목 | 262종목 ('26년 2월말 기준) |
| 비중결정방식 | - 코스피 200 지수: 유동주식수 가중 시가총액방식 - KTB 지수: 동일액면가중방식 - 코스피 200 KTB 혼합지수: 매 영업일 두 지수 (코스피 200 지수 : KTB 지수)의 비중을 50% : 50%로 고정하는 방식으로 산출 | 시가총액 가중방식 |
| 정기변경 | - 코스피 200 지수 : KOSPI 200 선물시장 6월 12일 결제일 최종거래일의 다음날 - KTB 지수 : 최근월종목의 최종거래일에 실시, 분기별로 3, 6, 9, 12월의 세 번째 화요일 - 코스피 200 콜옵션 : 매주 (최종거래일이 가장 먼저 도래하는 결제주 또는 결제일 거래) | - 연 1회 (매 6월 첫 영업일지수 편입대상 변경) - 일간 리밸런싱 진행신용등급 변동 및 부도 발생 시 익월 첫 영업일 또는 당일 편출 |

자료: KRX, 하나증권

Compliance Notice

- 본 죄사자료는 고위 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 고위 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.