



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 당사 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 22일 | Global Asset Research

New K-ETF

코스닥150 커버드콜 액티브

신규 상장 ETF(6/30)

- KIWOOM 코스닥150 커버드콜 액티브

KIWOOM 코스닥150 커버드콜 액티브: 국내 대표 주가지수 중 하나인 코스닥150 지수를 기초자산으로 하는 액티브 커버드콜 ETF이다. 코스닥150 지수를 구성하는 기업들의 포트폴리오를 활용해 주식 포지션을 구축하고, 코스닥150 콜옵션을 활용한 커버드콜 전략이 함께 반영되는 액티브 운용방식의 ETF 종목이 되겠다.

앞서 설명한 것처럼, 비교지수인 '코스닥150 위클리 고정 30% 커버드콜 지수'는 코스닥150 구성 종목을 편입한 주식 포트폴리오에 코스닥150 콜옵션 매도 포지션을 결합하는 방식으로 만들어 진다. 콜옵션은 코스닥150 옵션시장에 상장된 종목 가운데 만기가 가장 먼저 도래하는 옵션을 대상으로 하며, 행사가격이 당일 코스닥150 주가지수 이상인 종목 가운데 행사가격이 낮은 순으로 2개 종목(주가지수와 가까운)을 매도 대상으로 선정한다. 매주 2회에 걸쳐 진행되는 콜옵션 매도 포지션의 리밸런싱 작업은 전체 주식 현물 포트폴리오에 해당하는 명목금액의 30% 규모(70%는 주가 추종)만큼 구축된다.

액티브 ETF인 만큼 커버드콜 포지션은 상황 판단에 따라 유연하게 옵션 매도 비중을 조절한다. 강세장에서는 커버드콜 전략 비중을 축소하여 주가 상승에 따른 자본 차익을 적극적으로 취하는 포지션을 구축하고, 변동성이 커진 시장에서는 옵션 매도 비중을 확대하여 높아진 프리미엄 기반의 분배금 재원을 더 많이 확보하는 운용 전략 등이 고려된다.

국내 파생상품에서 발생하는 자본 차익은 비과세 기준이 적용되는 만큼, 주가 상승에서 발생하는 자본 차익과 마찬가지로 옵션 매도 포지션의 프리미엄 수익 역시 과세 대상에서 제외된다. 정기적인 월 배당을 추구하는 ETF이다. 0.63%의 총 보수가 적용되는 액티브 커버드콜 ETF 종목이 되겠다.

도표 1. KIWOOM 코스닥150 커버드콜 액티브 ETF의 종목 개요

ETF명	KIWOOM 코스닥150커버드콜액티브
상장일	2026년 6월 30일 화요일
비교지수	코스닥 150 위클리 고정 30% 커버드콜 지수
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.63%
구성종목 수	- 주식 : 150종목 - 옵션 : 2종목
비중결정방식	- 주식 : 코스닥 150지수 구성 비중 반영(유동주식비율) - 옵션 : 현물 보유규모의 30% 명목금액만큼 콜옵션 매도계약수 설정
정기변경	- 주식 : 매년 2회 (매 코스피200 선물시장 최종거래일의 다음날) - 옵션 : 매주 2회 (매 결제주 또는 결제일거래 옵션 최종거래일)

자료: KRX, 하나증권



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

하나증권 리서치센터

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 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.
-