



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.



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

하나증권 리서치센터

2026년 7월 13일 | Global Asset Research

New K-ETF

코스피200 커버드콜 액티브

신규 상장 ETF(7/14)

- KODEX 200 커버드콜 액티브

KODEX 200 커버드콜 액티브: 국내 대표 주가지수 중 하나인 코스피200 지수를 기초자산으로 하는 커버드콜 액티브 ETF이다. 코스피200 지수를 구성하는 시장 대표 종목들로 주식 포트폴리오를 구축하고, 커버드콜 포지션에서는 옵션 비중 조절 전략이 활용되는 액티브 운용방식의 대표 지수 커버드콜 ETF 종목이 되겠다.

비교지수로는 '코스피200 커버드콜 5% OTM 지수'가 활용된다. 주식 포트폴리오와 함께 활용되는 코스피200 콜옵션 매도 포지션의 경우, 코스피200 콜옵션 가운데 직전 결제일 기준 코스피200 지수보다 행사가격이 5% 이상 높은 종목을 매도 대상으로 선정한다. 상기 종목들 가운데 현재 코스피200 지수와 행사가격 차이가 가장 작은(현재 지수에 가장 가까운) 콜옵션 종목을 선택한다. 만약 동일한 차이를 가진 종목이 두 개라면 두 종목을 모두 편입하며, 한 종목만 선택해야 하는 경우에는 행사가격이 더 높은 종목을 선정한다.

액티브 ETF인 만큼 커버드콜 포지션은 상황에 따라 유연하게 옵션 매도 비중을 조절한다. 상승장에서는 커버드콜 전략 비중을 축소하거나 만기가 먼 옵션을 활용하고, 변동성이 큰 시장에서는 커버드콜 포지션 비중을 확대하면서 행사가가 높은 옵션을 매도하는 방식들로 운용되는 등의 형태이다. 주식 포트폴리오에서도 배당, 자사주 소각 등 주주환원에 적극적인 기업들 선별하여 비중을 조절해 나가는 전략을 병행한다.

국내 파생상품에서 발생하는 자본 차익은 비과세 기준이 적용되는 만큼, 마찬가지로 옵션 매도 포지션의 프리미엄 수익은 과세 대상에서 제외된다. 정기적인 월 배당을 추구하는 ETF 종목이다. 총 보수는 0.50%이다.

도표 1. KODEX 200 커버드콜 액티브 ETF의 종목 개요

ETF명	KODEX 200커버드콜액티브
상장일	2026년 7월 14일 화요일
비교지수	코스피 200 커버드콜 5% OTM 지수
복제방법	실물(액티브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.50%
구성종목 수	주식 200종목 및 옵션 2종목 ('26.6월말 기준)
비중결정방식	- 주식: 유동시가총액 가중방식 - 옵션: 기초자산 규모의 100%에 해당하는 명목금액만큼 콜옵션을 매도
정기변경	- 하위지수: 연 2회 (KOSPI 200 선물시장 6월, 12월 결제일 최종거래일 다음날) - 콜옵션: 코스피200 지수 콜옵션의 매 결제일 거래 최종거래일

자료: KRX, 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사항료는 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.
-