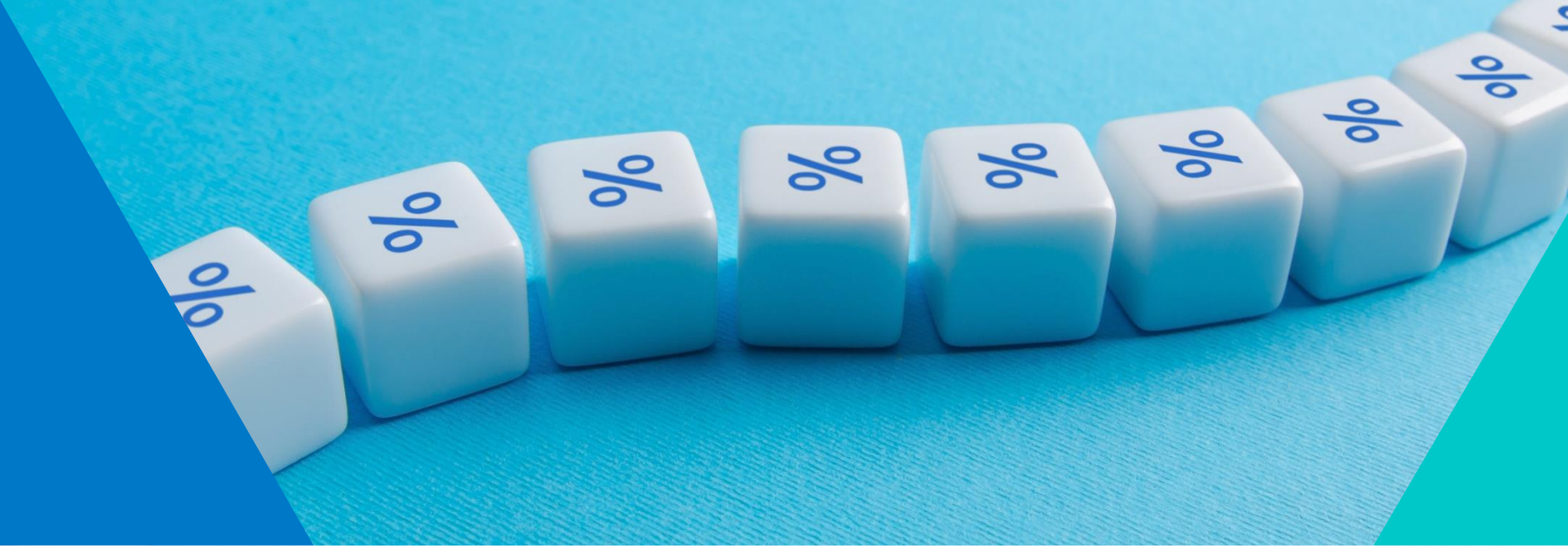


ETF 전략

월배당에 진심, 커버드콜 ETF

- 국내 커버드콜 ETF 소개

리서치센터 ETP전략팀 | 2024년 4월 25일

※ 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 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

SUMMARY

국내 커버드콜 ETF 소개

월배당에 진심, 커버드콜 ETF

최근 1~2년 사이에 국내 투자자들 사이에서 매월 배당을 준다는 월배당 ETF에 대한 관심이 뜨겁습니다. 월마다 꾸준하고 일정한 수익을 받을 수 있다는 사실만으로도 상당히 매력적인 투자 수단이지요. 이를 위해서 대부분의 월배당 ETF는 사실 '옵션'을 기반으로 한 커버드콜(covered call) 전략을 사용합니다. 이는 옵션을 매도해 프리미엄을 받는 방식으로 투자자에게 높은 분배금을 줄 수 있는 재원을 마련할 수 있기 때문이지요.

실제로 미국에서는 상장한 지 채 5년이 되지 않은 JP모건의 액티브 월배당 커버드콜 ETF가 현재 미국의 액티브 ETF 시장 전체 1위 자산 규모에 단숨에 올랐을 정도로, 커버드콜 ETF의 영향력이나 인기는 높아지고 있습니다. 최근까지 신규 상장되는 많은 ETF는 옵션 전략을 사용하는 유형이 대다수를 이룹니다. 시장에서는 커버드콜 ETF를 두고 패시브, 레버리지/인버스를 잇는 3세대 ETF라고 부르기도 합니다. 국내 역시 커버드콜 ETF가 최근 1~2년 사이 급격하게 늘어 현재 대략 16개 종목이 거래되고 있습니다.

본 자료에는 대표적인 커버드콜 ETF의 구조에 대한 이해와 국내에 상장된 커버드콜 ETF 소개를 다룹니다. 사례는 미국에 상장된 커버드콜 ETF에 기반합니다. 국내 역시 커버드콜 ETF가 다양해진 만큼 투자자들의 정확한 상품 이해가 수반되어야 합니다. 참고로 본 자료는 커버드콜 ETF의 '기초자산'에 따른 장단점은 다루지 않았습니다. 투자 목적에 맞는 커버드콜 ETF 투자 아이디어를 얻으시기 바랍니다.

리서치센터 ETP전략팀
임은혜 수석연구위원
e0124.lim@samsung.com

한수진 연구원
su.jin.han@samsung.com

CONTENTS

국내 커버드콜 ETF 소개

PART 1. Covered-Call ETF의 구조와 종류 4p

PART 2. 국내 커버드콜 ETF 소개 18p

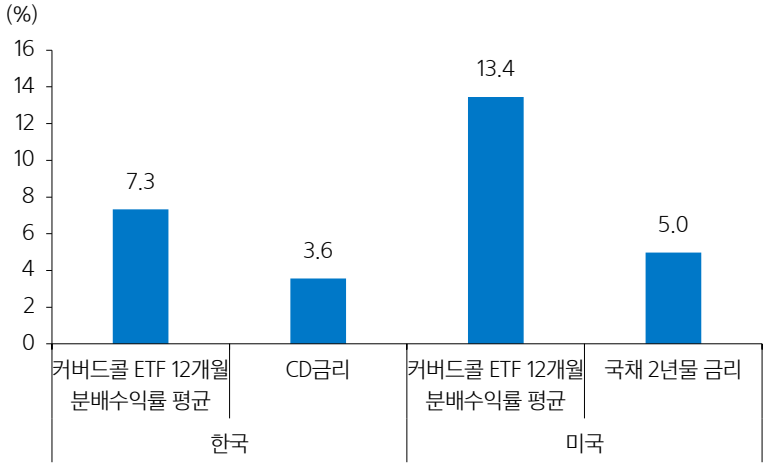
PART
01

Covered-Call ETF의 구조와 종류

커버드콜 옵션 ETF의 인기의 이유: 높은 분배 수익률

- 지난 몇 년간 옵션을 활용하여 구조화한 ETF의 높은 배당 수익률에 대한 관심이 높아지며 투자자들의 커버드콜 거래가 증가
- 5%에 육박하는 높아진 단기 금리에도 불구하고 커버드콜 ETF는 높은 분배 수익률을 바탕으로 인컴 투자의 한 축을 담당

높은 단기 금리와 비교하여도 경쟁력을 보유한 커버드콜 분배 수익률



참고: 4/18 기준, 최근 1년 이내 상장된 ETF는 제외, 커버드콜의 분배 수익률은 연환산 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

미국과 한국의 커버드콜 ETF 분배 수익률 Top 3

순위	티커	종목명	12개월 분배 수익률 (%)
국내			
1	441680	TIGER 미국나스닥100커버드콜(합성)	12.0
2	290080	KBSTAR 200고배당커버드콜ATM	8.4
3	289480	TIGER 200커버드콜ATM	8.4
해외			
1	TSLY	YieldMax TSLA Option Income Strategy ETF	76.5
2	KLIP	KraneShares China InternetAndCovCIIStETF	61.2
3	OARK	YieldMax Innovation Option Income Strategy ETF	45.0

참고: 4/18 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

커버드콜 옵션 ETF의 인기의 이유: 변동성이 높아질 때 유리한 전략

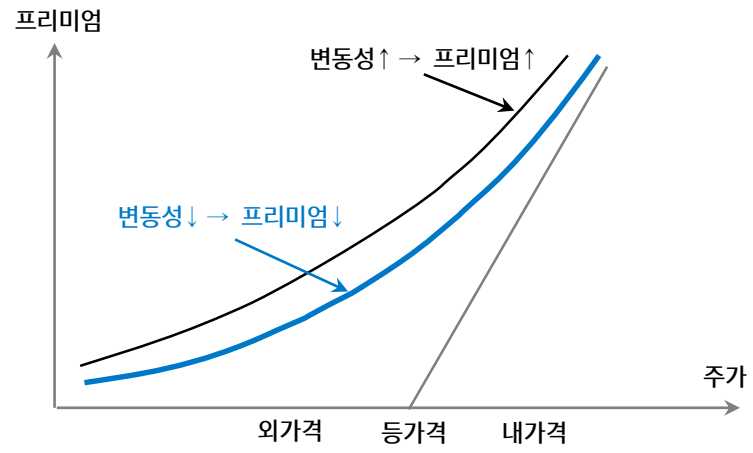
- 커버드콜 ETF는 최근 몇 년 간 시장 변동성이 높은 환경에서 변동성을 줄이고 성과를 높일 수 있는 전략으로 부각
  → 실제로, 2020년(Covid-19)과, 2021년 말(미 연준 금리 인상) 등을 겪으며 VIX 지수 등락률이 확대된 과정에서 커버드콜 ETF의 거래대금이 폭발적으로 증가
- 변동성이 높을 때 옵션의 프리미엄 증가는 더욱 커지는 경향이 있으며, long-only 전략보다 우월한 성과를 기록하기도 함

최근 5년간 VIX 지수와 주요 ETF의 거래대금 추이

	2019	2020	2021	2022	2023
VIX YTD 상승률 (%)	(40.7)	82.4	(36.2)	30.5	(45.6)
VIX 연평균 값 (USD)	15.4	29.1	19.6	25.6	16.9
S&P500 YTD 성과 (%)	28.7	15.3	28.8	(20.0)	24.7
연평균 거래대금 (백만 달러)					
XYLD(S&P500 커버드콜)	0.9	1.3	6.6	22.5	22.2
QYLD(나스닥 커버드콜)	5.9	13.4	58.3	96.1	70.5
SPY(S&P500 추종)	20,305	30,580	31,170	38,776	34,692
QQQ(나스닥 추종)	5,529	11,231	15,219	21,310	17,903

자료: Bloomberg

콜옵션의 변동성과 옵션 프리미엄 그래프



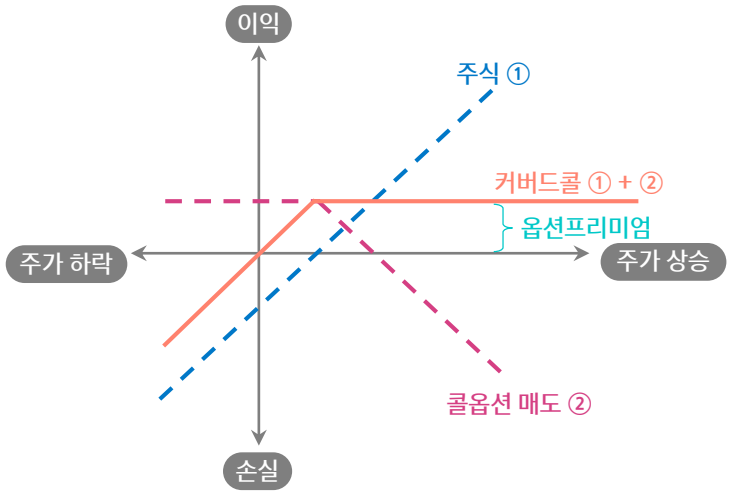
자료: 삼성증권

가장 흔한 ETF 옵션 전략, 커버드콜이란

ETF에서 가장 흔하게 사용되는 옵션 전략

- 기초자산을 '매수'하고 해당 기초자산에 대한 콜옵션을 특정 행사가격에서 '매도'하는 구조
- 자본 차익보다는 안정적 현금수입(배당금)과 추가 인컴(옵션 매도 프리미엄) 선호하는 투자자에게 유리

커버드콜 전략 payoff



자료: 삼성증권

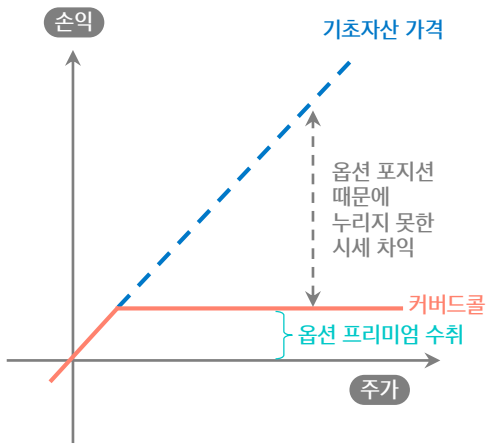
커버드콜 ETF의 특징

- 옵션 매도 프리미엄 수익을 통해 꾸준한 현금흐름 창출
- 옵션 매도로 주가 상승에 따른 시세 차익을 포기
  → 대신 프리미엄 수익 + 기초자산 하락 손실 일부 방어
- 변동성이 높은 국면에서 프리미엄은 상승, 따라서 변동성이 높은 장에서의 전략으로 사용
- 옵션 매도 비중을 조절하여 상승장에서 주가 상승분의 일부를 향유하는 전략도 존재
- 강세장에서 커버드콜 전략은 long-only 전략에 비해 기대 수익이 낮을 수 있음

기초자산의 주가에 따른 커버드콜의 이익·손실 구조

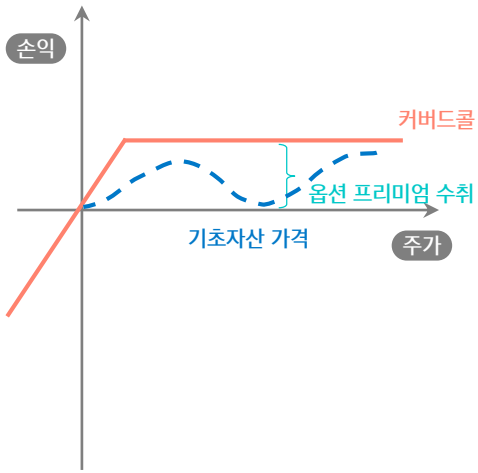
- 이익 = (콜 옵션 행사가격 - 기초자산 가격) + 콜 옵션 프리미엄
  손실 = (기초자산 손실) + 콜 프리미엄

기초자산 상승 시
- 잠재적 이익은 옵션 프리미엄 수준으로 제한
  → 기초자산 성과보다는 부진



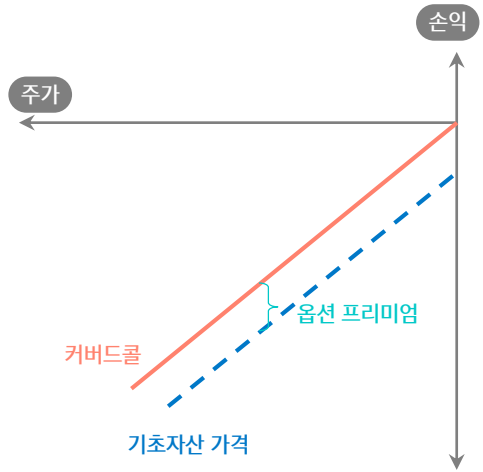
자료: 삼성증권

기초자산 횡보 시
- 옵션 프리미엄 취득
  → 기초자산의 성과보다 이익



자료: 삼성증권

기초자산 하락 시
- 옵션 프리미엄을 받은 부분만큼 손실에서 보전
  →기초자산의 성과를 상회

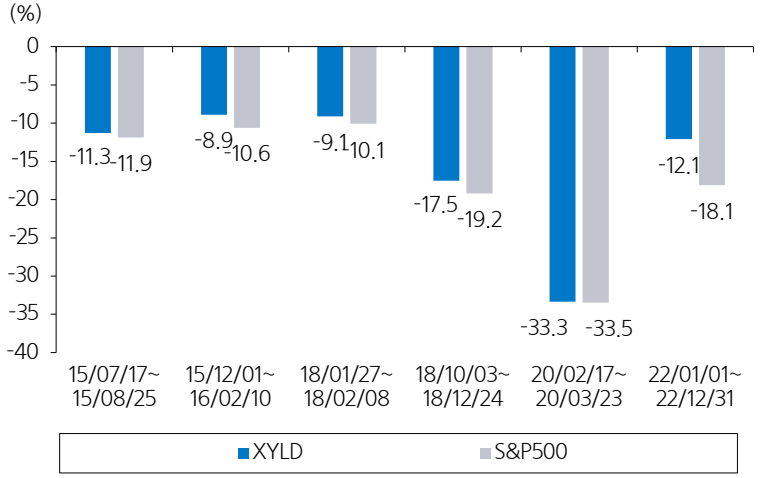


자료: 삼성증권

성과 비교 - 장기 성과 및 시장 하락 시 커버드콜 전략은 유효한가?

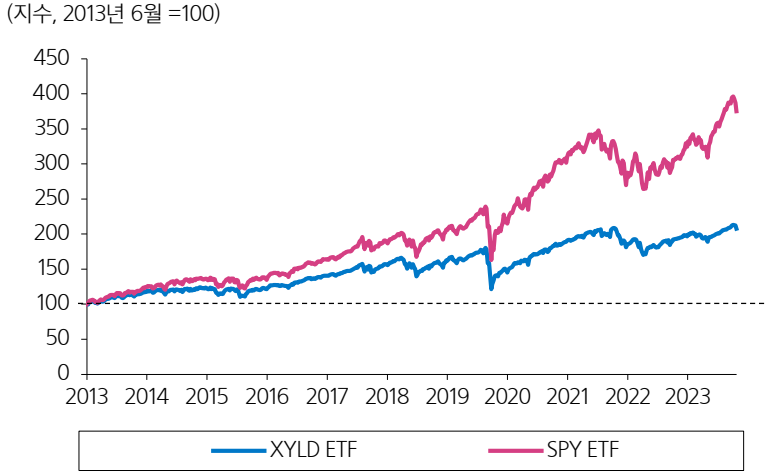
- S&P500의 과거 하락 국면(drawdown)에서 커버드콜 ETF 성과는 기초 지수를 상회, 더불어 분배금 감안 시 매우 유효한 전략
- 다만, 장기 투자 시 대세 상승을 지속했던 S&P500 기반의 커버드콜 ETF는 실제 S&P500보다 부진

S&P500 하락 국면에서의 성과 비교
- 커버드콜 ETF의 주가 성과는 보수를 감안해도 기초 지수를 상회



자료: Bloomberg

장기 성과에는 유의

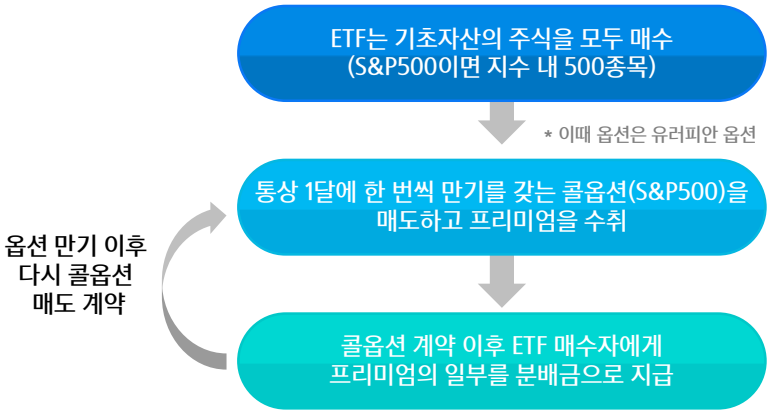


참고: 총수익률 기준
자료: Bloomberg

종류 ① 100% 기초자산을 커버하는 옵션

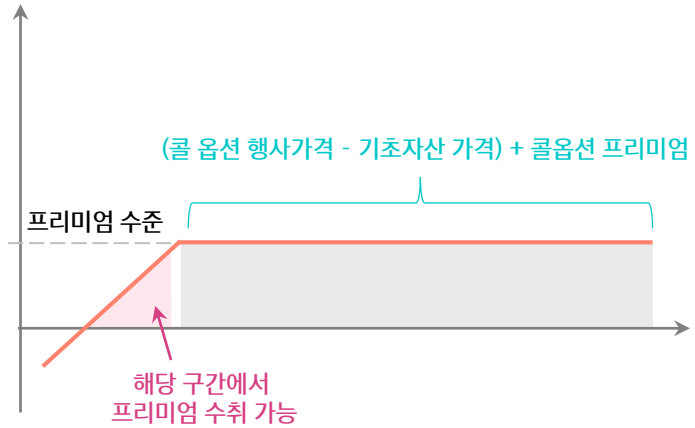
- 가장 일반적으로 많이 사용되는 커버드콜 옵션 전략으로, 매수한 기초자산의 동일 수량에 맞춰 콜 계약을 매도
- 특징 ① 기초자산 가격 상승에 따른 시세 차익을 포기, ② 콜 프리미엄이 주요 수익원, ③ 주식 변동성을 낮추면서 일정한 인컴을 추구하는 투자자에게 적합

커버드콜 구조



자료: 삼성증권

Payoff: 콜옵션 프리미엄 수취 분 중 일부를 투자자에게 분배



자료: 삼성증권

예시 - XYLD(Global X S&P 500 Covered Call ETF)

- 가장 일반적으로 사용되는 커버드콜 전략인 기초자산을 100% 커버하는 대표 ETF는 S&P500을 기초자산으로 하는 XYLD(Global X S&P 500 Covered Call ETF)
- 기초자산을 매수하고 매수한 부문에 해당하는 전체 비중을 콜 옵션 매도한 형태

XYLD(Global X S&P 500 Covered Call ETF)의 개요

주요 목적	옵션 프리미엄에서 발생하는 수익 분배
벤치마크	Cboe S&P500 BuyWrite Index
기초자산(지수)	S&P500
분배 주기	월간
옵션의 가격도	등가격(ATM)
옵션의 기초자산 커버 비율	100%
운용 보수	0.60%
총자산 규모()	국내 상장 커버드콜 ETF 소개
옵션 전략	주가 지수에 포함된 S&P500을 사고 매수한 포트폴리오에 대해 100% 커버 가능한 콜 옵션 월물을 매도 (매달 3번째 금요일 포지션 생성)

자료: Bloomberg

XYLD의 분배율과 수익률

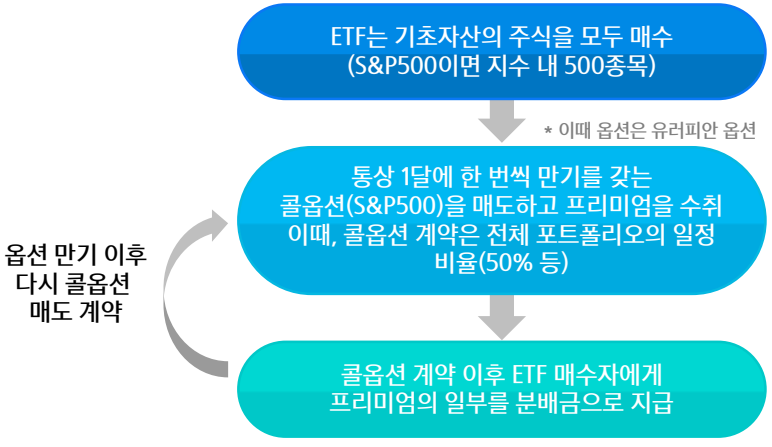
	연간 분배 수익률	연간 주가 성과
2017년	5.2%	10.5%
2018년	10.4%	-11.9%
2019년	5.8%	14.3%
2020년	7.9%	-8.4%
2021년	9.1%	8.9%
2022년	13.4%	-22.1%
2023년	10.5%	0.2%

자료: Bloomberg

종류 ② 일부(50%)만 콜 매도 전략을 취하기

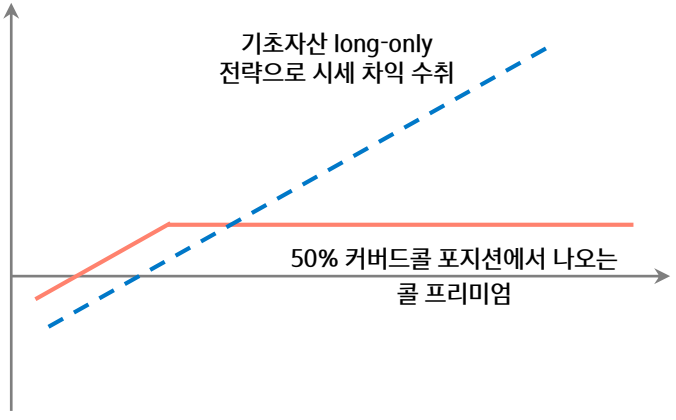
- 기초자산을 100% 커버하는 것이 아닌 50% 혹은 30% 등 일부만 매도하여 기초자산 가격 상승 시 시세 차익을 일부 추구
- 특징 ① 기초자산 가격 상승에 따른 시세 차익을 '일부' 포기하나, '일부'는 주가 상승 시 시세 차익을 취함 ② 콜 프리미엄과 시세 차익이 수익원, ③ 100% 커버드콜에 비해 손실 가능성이 더 높음, ④ 일정한 인컴 수익과 더불어 주가 상승에 투자하고 싶은 투자자에게 적합

커버드콜 구조



자료: 삼성증권

Payoff :콜옵션 프리미엄 수취 분 중 일부를 투자자에게 분배 + 투자자들은 기초자산의 성장 가능성에도 투자



자료: 삼성증권

예시 - XYLG(S&P 500 Covered Call & Growth ETF)

- S&P 500 Covered Call & Growth ETF(티커: XYLG)은 기초자산에 대한 매수 포지션 중 일부인 50% 수준만 콜옵션 매도
- 이에 따라, 나머지 부분에 대한 주가 상승 차익을 누릴 수 있음

ETF 개요

주요 목적	옵션 프리미엄에서 발생하는 수익 & 기초자산 시세 차익
벤치마크	Cboe S&P500 BuyWrite Index
기초자산(지수)	S&P500
분배 주기	월간
옵션의 가격도	등가격(ATM)
옵션의 기초자산 커버 비율	50%
운용 보수	0.60%
총자산 규모(백만 달러)	66.52
옵션 전략	주가 지수에 포함된 S&P500을 사고 매수한 포트폴리오에 대해 50% 커버 가능한 콜 옵션 월물을 매도 (매달 3번째 금요일 포지션 생성)

자료: Bloomberg

XYLG의 분배율과 수익률

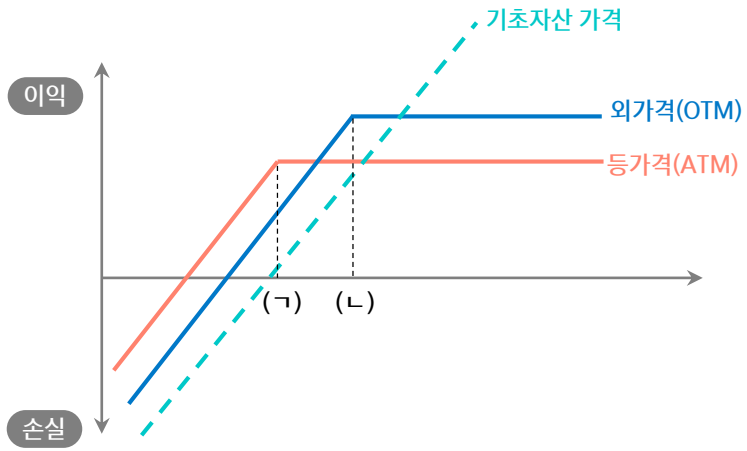
	연간 분배 수익률	연간 주가 성과
2021년	7.8%	14.8%
2022년	6.4%	-20.4%
2023년	4.9%	12.2%

자료: Bloomberg

종류 ③ ATM vs OTM 전략의 차이

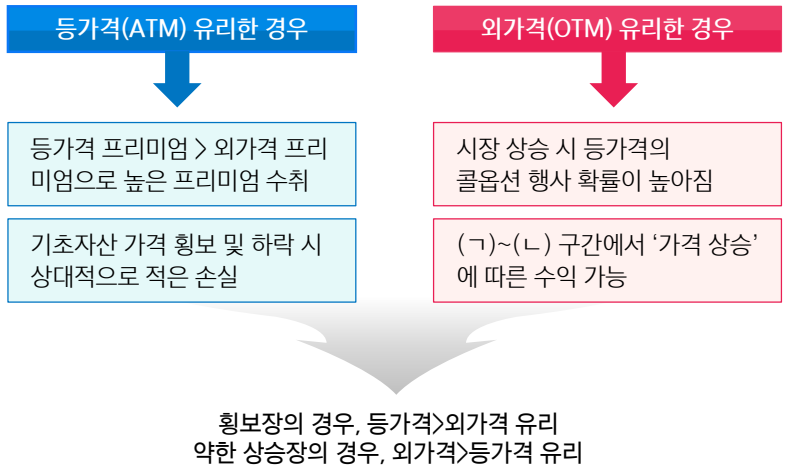
- 대다수의 커버드콜 ETF는 기초자산 상승에 따른 손실 확률을 줄이고 안정적인 프리미엄 분배를 위해 등가격(ATM) 전략을 사용하지만 외가격(OTM)을 사용하기도 함. 시장 상황에 따라 해당 전략에 따른 장단점이 발생

외가격과 등가격 payoff 차이



자료: 삼성증권

ATM vs OTM?



자료: 삼성증권

예시 - TLTW(iShares 20+ Year Treasury Bond BuyWrite Strategy ETF)

- 미 장기 국채에 투자하는 ETF인 TLT(iShares 20+ Year Treasury Bond ETF)를 기초자산으로 하는 커버드콜 ETF
- 성과 비교: ① 금리 상승 시(채권 가격 하락)/스프레드 확대 시 → TLTW > TLT
  ② 금리와 스프레드 변동 없을 시 → TLTW > TLT
  ③ 금리 하락 시(채권 가격 상승)/스프레드 축소 시 → TLTW < TLT

ETF 개요

주요 목적	옵션 프리미엄에서 발생하는 수익 & 소폭의 시세 차익
벤치마크	CBOE TLT 2% OTM BuyWrite Index
기초자산(지수)	TLT(미 국채 장기 ETF)
분배 주기	월간
옵션의 가격도	외가격(OTM)
옵션의 기초자산 커버 비율	100%
운용 보수	0.35%
총자산 규모(백만 달러)	841
옵션 전략	TLT ETF을 사고 TLT옵션에 대한 행사가격 102% 수준의 콜 옵션 월 물을 매도

자료: Bloomberg

분배 수익률

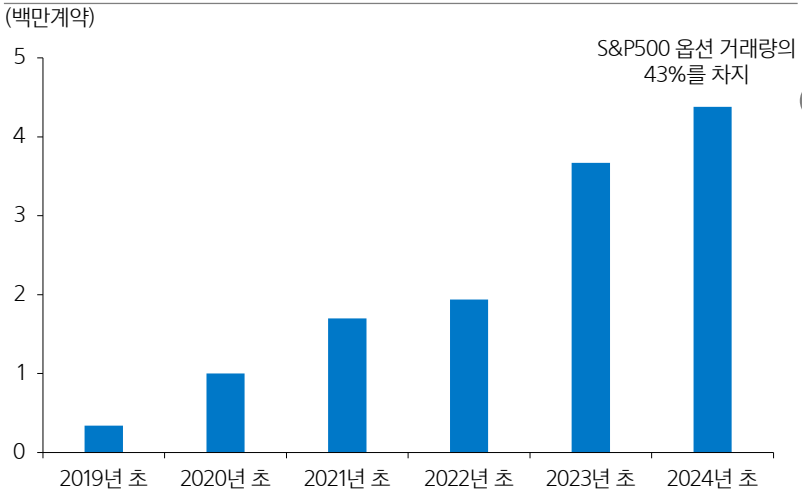
	연간 분배 수익률	연간 주가 성과
2022년	8.7%	-16.0% (2022년 8월 18일 상장 이후)
2023년	19.6%	-15.3%

자료: Bloomberg

종류 ④ 주간 분배하는 커버드콜 옵션

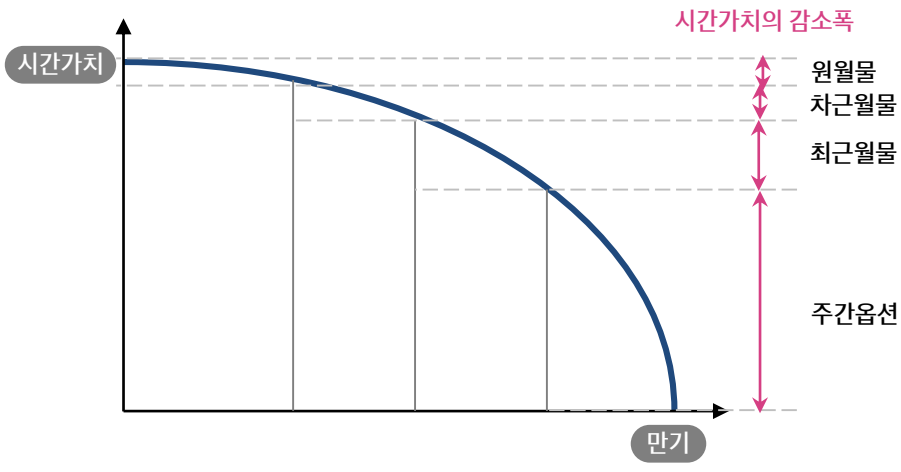
- 미국 시카고옵션거래소(CBOE)가 만기일을 확대하면서 월~금 매일 만기가 존재하게 되며 가능해짐
- 이에 따라 작년 미국 시장에서 최초로 0DTE 옵션 기반의 ETF(QQQY(Nasdaq 100 Enhanced Option Income ETF)가 출시
- 올해 미국과 한국에서 0DTE 기반의 커버드콜 ETF가 출시
  → 만기가 짧을 수록 옵션의 시간가치가 감소 속도가 점증, 이때 외가격 콜옵션 매도자는 유리
  → 일일 옵션의 연환산 프리미엄이 10%를 초과하는 수준으로 잦은 콜옵션 프리미엄 수취를 통해 인컴 수익을 극대화하는 데 초점

만기일 확대로 지속적인 옵션 거래량 증가 - S&P500 0DTE 거래량



자료: Bloomberg

만기가 짧은 옵션의 시간가치



자료: 삼성증권

예시 - XDTE(S&P500 0DTE Covered Call Strategy ETF)

- S&P500의 당일만기옵션(0DTE)을 사용하여 커버드콜 ETF 전략을 사용한 ETF
  참고로 XDTE는 기초자산 매수 포지션으로 만기가 긴 deep ITM 콜옵션을 매수하는 방법을 취함
- 매일 아침 OTM 0DTE 콜옵션을 매도하여 주간 분배금을 지급

ETF 개요

주요 목적	옵션 프리미엄에서 발생하는 수익
벤치마크	액티브 운용
기초자산(지수)	S&P500
분배 주기	주간
옵션의 가격도	외가격(OTM)
옵션의 기초자산 커버 비율	100%
운용 보수	0.95%
총자산 규모(백만 달러)	5.3
옵션 전략	S&P500 지수 매수 포지션을 위해 S&P500의 deep ITM 콜옵션을 매수하고, 당일 만기의 S&P500 콜 옵션을 매도하는 합성 커버드콜 전략, 이에 따라 정규 장 종료 후 overnight 옵션 포지션 없음. 매일 아침 옵션 포지션 생성

자료: Bloomberg

상장(24년 3월 7일) 이후 분배 추이

분배일	분배금 (달러)	주가 (달러)
24-04-02	0.128716	52.4675
24-04-09	0.022241	52.2233
24-04-16	0.195337	50.9125
24-04-23	0.37392	50.88

자료: Bloomberg

PART
02

국내 커버드콜 ETF 소개

국내 상장 커버드콜 ETF 개요

티커	종목명	분류	순자산 총액 (억원)	총보수 (%)
472150	TIGER 배당프리미엄액티브	국내 주식	1,147	0.50%
475720	KBSTAR 200위클리커버드콜	국내 주식	637	0.30%
289480	TIGER 200커버드콜ATM	국내 주식	266	0.38%
290080	KBSTAR 200고배당커버드콜ATM	국내 주식	107	0.40%
166400	TIGER 200커버드콜5%OTM	국내 주식	65	0.38%
458760	TIGER 미국배당+7%프리미엄다우존스	해외 주식	5,661	0.39%
475080	KODEX 테슬라인컴프리미엄채권혼합액티브	해외 주식	1,230	0.39%
441640	KODEX 미국배당프리미엄액티브	해외 주식	516	0.19%
458750	TIGER 미국배당+3%프리미엄다우존스	해외 주식	528	0.39%
276970	KODEX 미국S&P500배당귀족커버드콜(합성 H)	해외 주식	404	0.30%
480030	ACE 미국500 15%프리미엄분배(합성)	해외 주식	98	0.45%
474220	TIGER 미국테크TOP10+10%프리미엄	해외 주식(업종)	2,304	0.50%
480040	ACE 미국반도체15%프리미엄분배(합성)	해외 주식(업종)	99	0.45%
480020	ACE 미국빅테크7+ 15%프리미엄분배(합성)	해외 주식(업종)	98	0.45%
476550	TIGER 미국30년국채프리미엄액티브(H)	해외 채권	2,767	0.39%
473330	SOL 미국30년국채커버드콜(합성)	해외 채권	1,378	0.25%
472830	KBSTAR 미국30년국채커버드콜(합성)	해외 채권	318	0.25%

참고: 2024년 4월 22일
자료: Bloomberg

국내 상장 커버드콜 ETF - 옵션 전략 개요

종목명	TIGER 배당프리미엄 액티브	KBSTAR 200 위클리커버드콜	TIGER 200 커버드콜 ATM	KBSTAR 200 고배당커버드콜 ATM	TIGER 200 커버드콜5% OTM	TIGER 미국배당 +7%프리미엄 다우존스	KODEX 테슬라 인컴프리미엄 채권혼합액티브	KODEX 미국 배당프리미엄 액티브	TIGER 미국배당 +3%프리미엄 다우존스
분배지급주기	월간	월간	월간	월간	월간	월간	월간	월간	월간
옵션만기	월 1회	주 2회	월 1회	월 1회	월 1회	월 1회	월 1회	N/A	월 1회
옵션기초자산	코스피 200 커버드콜 5% OTM	코스피 200 위클리 커버드콜 ATM 지수	코스피 200 커버드콜 ATM	코스피 200 고배당 커버드콜 ATM	코스피 200 커버드콜 5% OTM	Dow Jones U.S. Dividend 100 7% Premium Covered Call Index	KEDI 테슬라 인컴프리미엄 밸런스드지수	액티브 운용	Dow Jones U.S. Dividend 100 3% Premium Covered Call Index
옵션가격도	OTM	ATM	ATM	ATM	OTM	ATM	ATM	N/A	ATM
옵션전략	프리미엄 분배 + 시세 차익	프리미엄 분배	프리미엄 분배	프리미엄 분배	프리미엄 분배 + 시세 차익	프리미엄 분배 + 시세 차익	프리미엄 분배	프리미엄 분배 + 시세 차익/배당	프리미엄 분배 + 시세 차익

자료: 삼성증권 정리

국내 상장 커버드콜 ETF - 옵션 전략 개요

종목명	KODEX 미국 S&P500 배당귀족 커버드콜(합성 H)	ACE 미국500 15%프리미엄 분배(합성)	TIGER 미국테크 TOP10+10% 프리미엄	ACE 미국빅테크 7+15%프리미엄 분배(합성)	ACE 미국반도체 15%프리미엄 분배(합성)	TIGER 미국30년 국채프리미엄 액티브(H)	SOL 미국30년 국채커버드콜 (합성)	KBSTAR 미국 30년국채 커버드콜(합성)
분배지급주기	분기간	월간	월간	월간	월간	월간	월간	월간
옵션만기	월 1회	주 1회	월 1회	주 1회	주 1회	월 1회	월 1회	월 1회
옵션기초자산	S&P 500 Dividend Aristocrats Covered Call (7.2% Premium) Index	Bloomberg US Big Tech Top 7 Plus Premium(QQQ) Decrement 15% Distribution Index	Bloomberg U.S. Tech Top10 + 10% Premium Covered Call Index	Bloomberg US Listed Semiconductor Premium(QQQ) Decrement 15% Distribution Index	Bloomberg US 500 Large Cap Premium(SPY) Decrement 15% Distribution Index	KEDI US Treasury 30Y Weekly Covered Call 30 Index	KEDI 미국 국채 20 년 + 커버드콜 지수	Bloomberg U.S. Treasury 20+ Year(TLT) 2% OTM Covered Call Index
옵션가격도	OTM	OTM	ATM	OTM	OTM	ATM	OTM	OTM
옵션전략	프리미엄 분배 + 시세 차익	프리미엄 분배 + 시세 차익	프리미엄 분배 + 시세 차익	프리미엄 분배 + 시세 차익	프리미엄 분배 + 시세 차익	프리미엄 분배	프리미엄 분배 + 시세 차익	프리미엄 분배 + 시세 차익

자료: 삼성증권 정리

(A472150) TIGER 배당프리미엄액티브

배당과 성장성, 두 마리 토끼를 다 잡을 수 있는 액티브 ETF

- 업종 내 배당 수익률 및 배당 성장률이 높은 종목(현금 배당뿐만 아니라 주식 배당 및 자사주 매입 포함)으로 주식 포트폴리오를 보유하면서 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략 활용.
- 분배금 지급 기준일은 매월 마지막 영업일(비영업일인 경우 직전 영업일)로 정함

기본 정보

기초 지수	코스피 200 커버드콜 5% OTM
운용사	미래에셋자산운용
설정일	2023-12-12
펀드총자산 (백만원)	114,743
총 보수 (%)	0.50
추적오차 (%, 12개월 평균)	N/A
보유 종목 수	112
현재가 (원)	10,785
평균 거래대금 (3개월, 원)	1,711,869,867
연간 분배율 (%, 12개월)	0.59
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 주식형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
005930	삼성전자	30.8
000660	SK하이닉스	8.4
005380	현대차	2.9
068270	셀트리온	2.5
000270	기아	2.4
005490	POSCO홀딩스	2.2
035420	NAVER	2.0
105560	KB금융	2.0
006400	삼성SDI	1.8
055550	신한지주	1.6

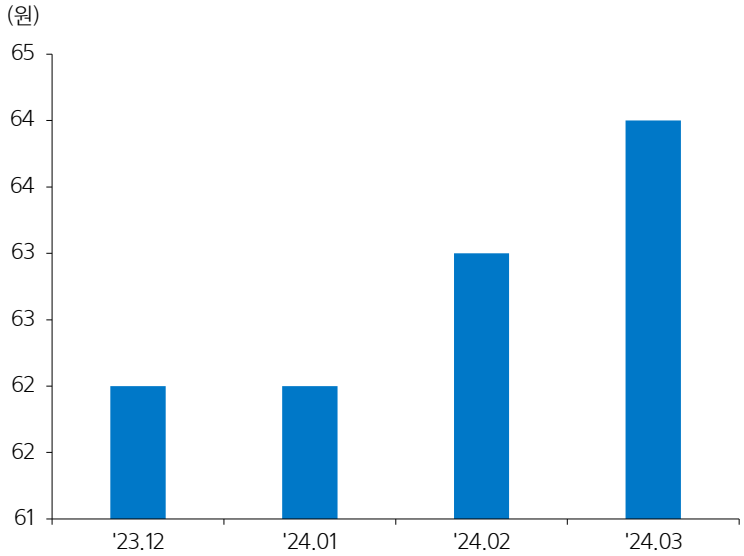
참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A472150) TIGER 배당프리미엄액티브

연간 분배 수익률

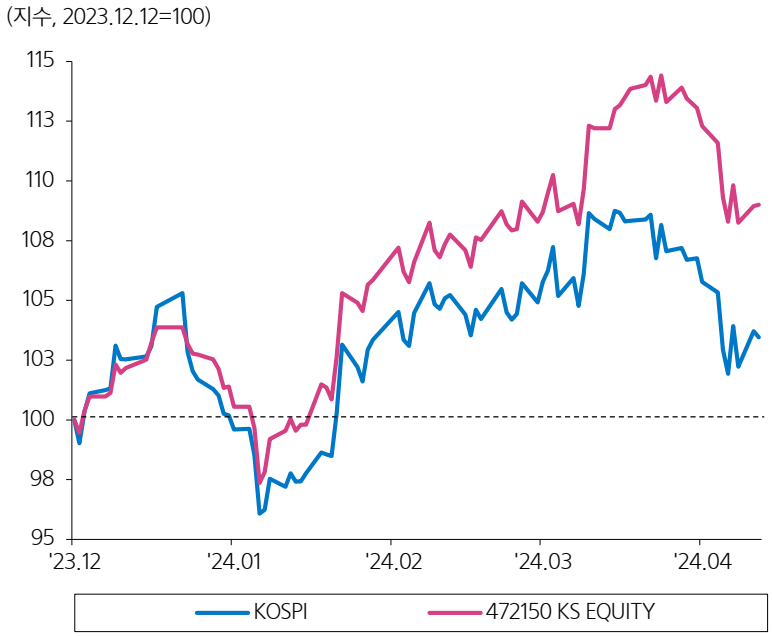
	최근 12개월	2023년	2022년
수익률 (%)	7.1	0.6	N/A

월간 분배금



참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

주가(설정일 이후)



	1개월	3개월	6개월	1년
수익률* (%)	(2.9)	9.0	N/A	N/A
KOSPI 대비 (%)	1.7	3.1	N/A	N/A

참고: 2024년 4월 23일 기준; * 총수익률
자료: Bloomberg

(A475720) KBSTAR 200위클리커버드콜

코스피200 포트폴리오 + 위클리 콜옵션 매도 = 안정적 인컴 수익

- 코스피200을 매수함과 동시에 콜옵션 매도 전략을 구사하는 커버드콜 ETF 상품
- 매주 2회 (월간 약 8회) 콜옵션을 매도하여 기존 커버드콜 전략 상품 대비 높은 인컴 수익을 제공
- 분배금 지급 기준일은 매월 마지막 영업일(비영업일인 경우 직전 영업일)로 정함

기본 정보

기초 지수	코스피 200 위클리 커버드콜 ATM 지수
운용사	KB자산운용
설정일	2024-03-05
펀드총자산 (백만원)	63,671
총 보수 (%)	0.30
추적오차 (%, 12개월 평균)	N/A
보유 종목 수	204
현재가 (원)	10,115
평균 거래대금 (3개월, 원)	5,199,947,126
연간 분배율 (%, 12개월)	N/A
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 주식파생형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

기초자산 보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
005930	삼성전자	30.8
000660	SK하이닉스	8.4
005380	현대차	2.9
068270	셀트리온	2.5
000270	기아	2.4
005490	POSCO홀딩스	2.2
035420	NAVER	2.0
105560	KB금융	2.0
006400	삼성SDI	1.8
055550	신한지주	1.6

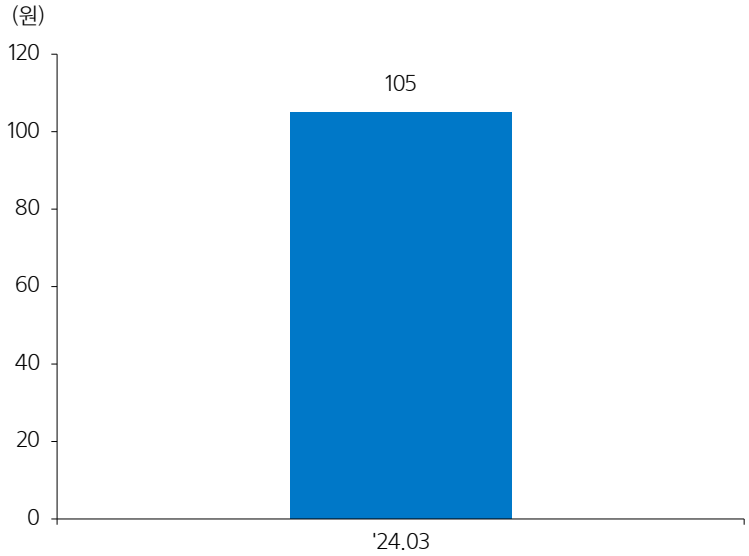
참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A475720) KBSTAR 200위클리커버드콜

연간 분배 수익률

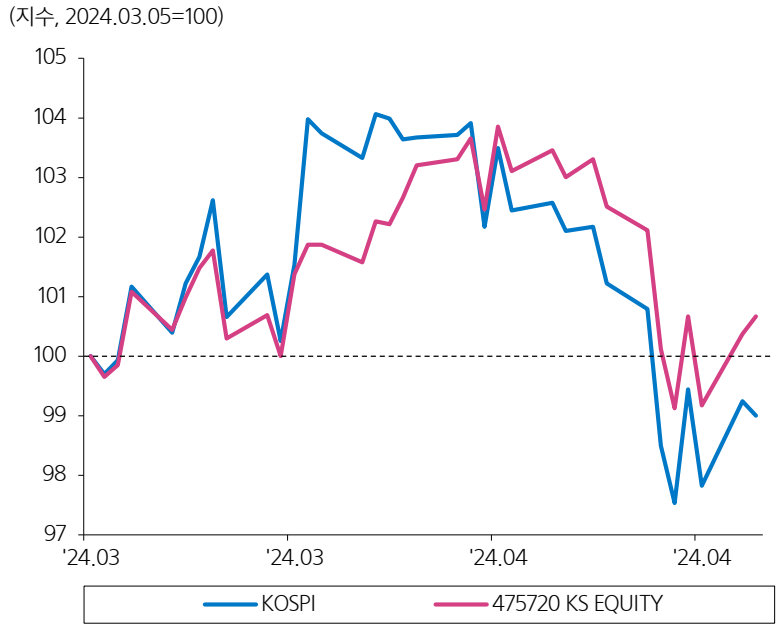
	최근 12개월	2023년	2022년
수익률 (%)	12.1	N/A	N/A

월간 분배금



참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

주가(설정일 이후)



	1개월	3개월	6개월	1년
수익률* (%)	(1.2)	N/A	N/A	N/A
KOSPI 대비 (%)	3.4	N/A	N/A	N/A

참고: 2024년 4월 23일 기준; * 총수익률
자료: Bloomberg

(A289480) TIGER 200커버드콜ATM

장기 투자에 특화된 코스피200 커버드콜 ETF

- 코스피200을 기초자산으로 하여 커버드콜 전략을 구사
- 분배금 지급 기준일은 매월 마지막 영업일(비영업일인 경우 직전 영업일)이며, 지급 기준일 익영업일로부터 제7영업일 이내 분배금을 지급하는 것으로 정함

기본 정보

기초 지수	코스피 200 커버드콜 ATM
운용사	미래에셋자산운용
설정일	2018-02-09
펀드총자산 (백만원)	26,618
총 보수 (%)	0.38
추적오차 (%, 12개월 평균)	6.22
보유 종목 수	51
현재가 (원)	8,875
평균 거래대금 (3개월, 원)	469,006,063
연간 분배율 (%, 12개월)	8.27
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 주식파생형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

기초자산 보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
005930	삼성전자	30.8
000660	SK하이닉스	8.4
005380	현대차	2.9
068270	셀트리온	2.5
000270	기아	2.4
005490	POSCO홀딩스	2.2
035420	NAVER	2.0
105560	KB금융	2.0
006400	삼성SDI	1.8
055550	신한지주	1.6

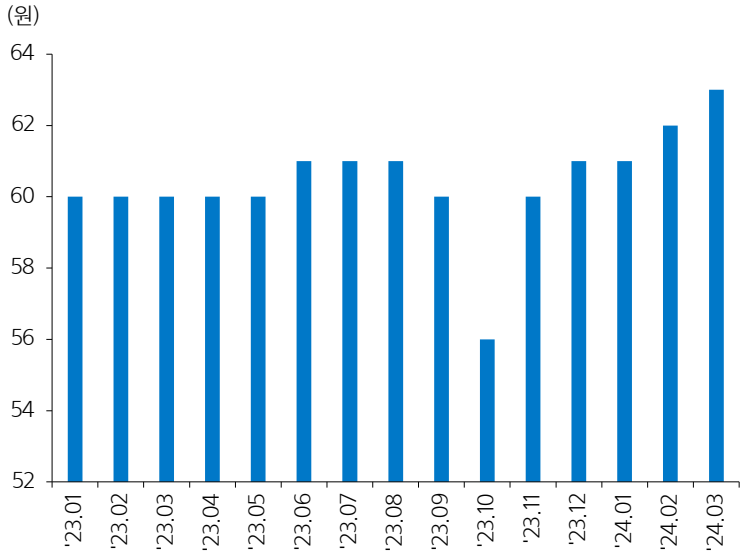
참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A289480) TIGER 200커버드콜ATM

연간 분배 수익률

	최근 12개월	2023년	2022년
수익률 (%)	8.4	8.3	9.2

월간 분배금



참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

주가

	1개월	3개월	6개월	1년
수익률* (%)	(1.1)	5.2	12.2	10.4
KOSPI 대비 (%)	3.4	(0.6)	0.9	7.3

참고: 2024년 4월 23일 기준; * 총수익률
자료: Bloomberg

(A290080) KBSTAR 200고배당커버드콜ATM

고배당주의 배당 수익과 옵션 프리미엄의 안정적인 수익을 원한다면?

- 코스피200 고배당 지수를 기초자산으로 하여 50종목을 매수함과 동시에 콜 옵션 매도
- 분배금 지급 기준일은 매월 마지막 영업일(비영업일인 경우 직전 영업일)로 정함

기본 정보

기초 지수	코스피 200 고배당 커버드콜 ATM
운용사	KB자산운용
설정일	2018-02-27
펀드총자산 (백만원)	10,685
총 보수 (%)	0.40
추적오차 (%, 12개월 평균)	6.22
보유 종목 수	51
현재가 (원)	7,635
평균 거래대금 (3개월, 원)	237,685,653
연간 분배율 (%, 12개월)	8.28
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 주식파생형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
010950	S-Oil	3.1
000270	기아	3.0
086790	하나금융지주	2.9
078930	GS	2.9
267250	HD현대	2.8
017670	SK텔레콤	2.7
005380	현대자동차	2.7
033780	KT&G	2.7
138930	BNK금융지주	2.6
316140	우리금융지주	2.6

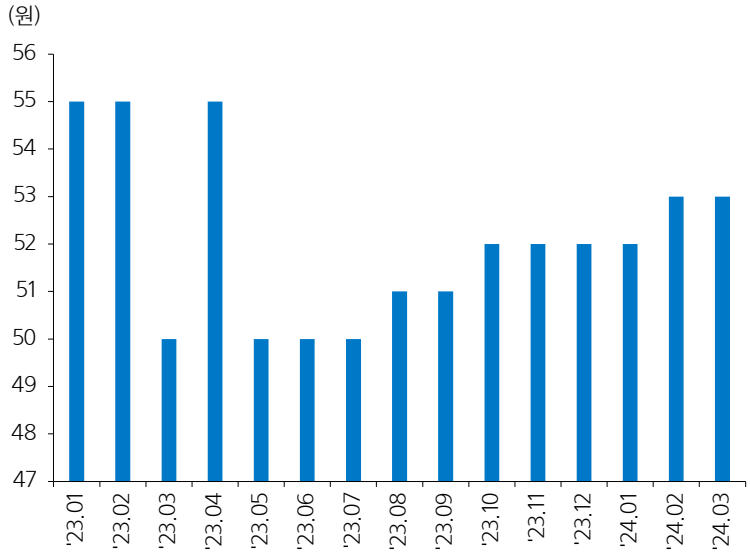
참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A290080) KBSTAR 200고배당커버드콜ATM

연간 분배 수익률

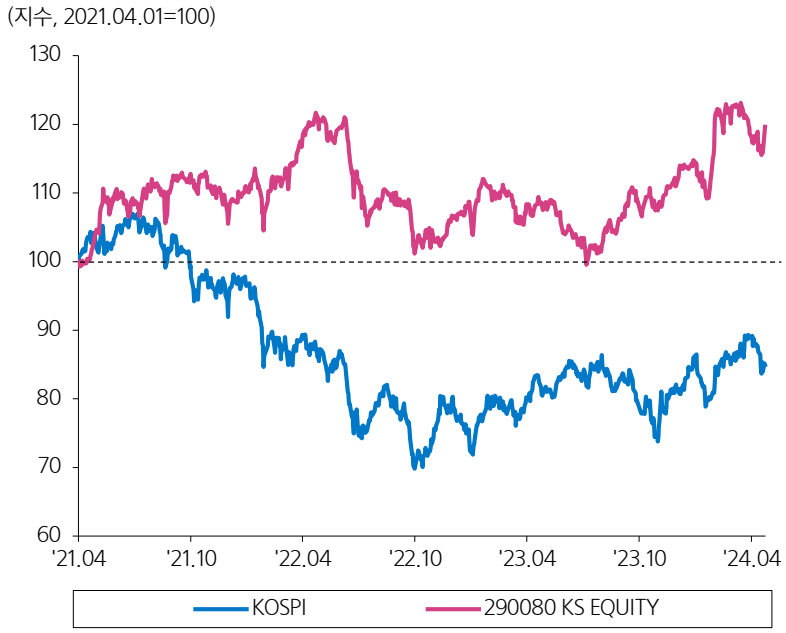
	최근 12개월	2023년	2022년
수익률 (%)	8.4	8.3	2.9

월간 분배금



참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

주가



	1개월	3개월	6개월	1년
수익률* (%)	(1.4)	8.6	10.8	9.9
KOSPI 대비 (%)	3.2	2.8	(0.5)	6.8

참고: 2024년 4월 23일 기준; * 총수익률
자료: Bloomberg

(A166400) TIGER 200커버드콜5%OTM

5% OTM 콜옵션 매도로 하락 위험에 방어하고 싶다면?

- 코스피200을 복제하는 주식 포트폴리오를 매수하는 동시에 콜옵션을 매도함으로써 콜옵션 프리미엄 확보 가능
- 분배금 지급 기준일은 매월 마지막 영업일(비영업일인 경우 직전 영업일)로 정함

기본 정보

기초 지수	코스피 200 커버드콜 5% OTM
운용사	미래에셋자산운용
설정일	2012-10-25
펀드총자산 (백만원)	6,548
총 보수 (%)	0.38
추적오차 (%, 12개월 평균)	1.83
보유 종목 수	206
현재가 (원)	13,095
평균 거래대금 (3개월, 원)	23,715,315
연간 분배율 (%, 12개월)	2.40
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 주식파생형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

기초자산 보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
005930	삼성전자	30.8
000660	SK하이닉스	8.4
005380	현대차	2.9
068270	셀트리온	2.5
000270	기아	2.4
005490	POSCO홀딩스	2.2
035420	NAVER	2.0
105560	KB금융	2.0
006400	삼성SDI	1.8
055550	신한지주	1.6

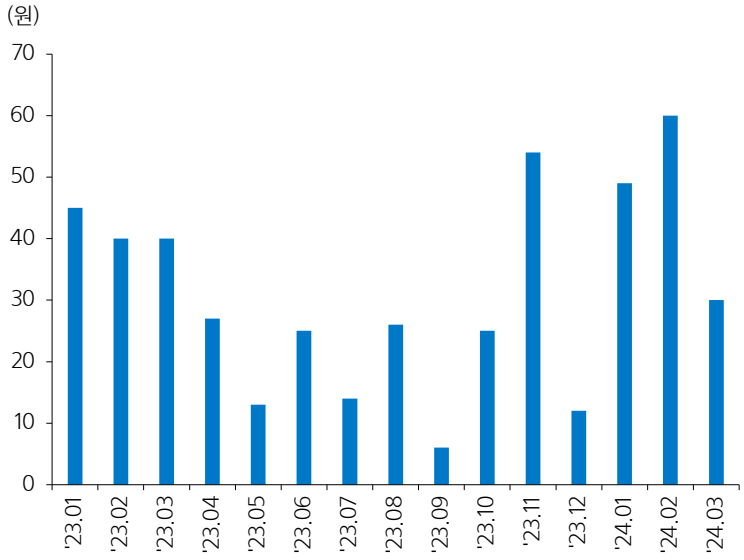
참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A166400) TIGER 200커버드콜5%OTM

연간 분배 수익률

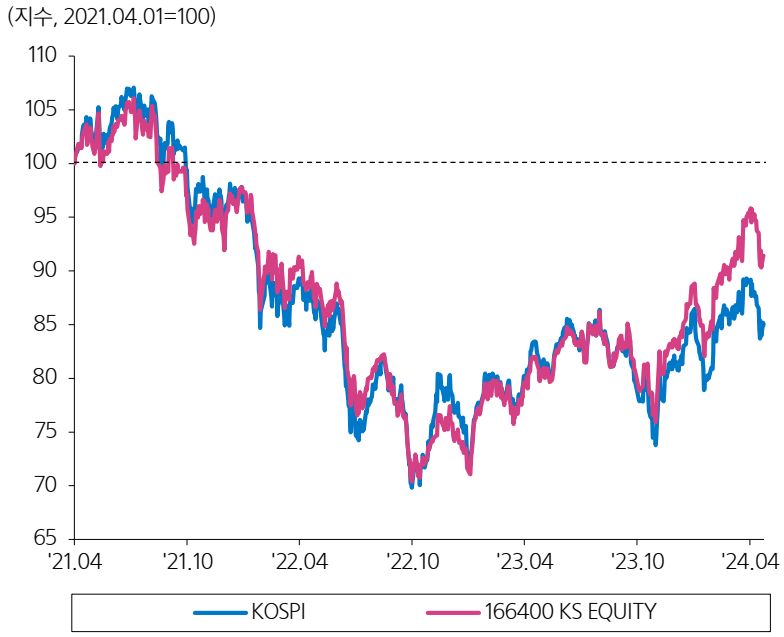
	최근 12개월	2023년	2022년
수익률 (%)	2.8	2.4	3.7

월간 분배금



참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

주가



	1개월	3개월	6개월	1년
수익률* (%)	(3.3)	8.6	16.6	12.3
KOSPI 대비 (%)	1.3	2.8	5.4	9.2

참고: 2024년 4월 23일 기준; * 총수익률
자료: Bloomberg

(A458760) TIGER 미국배당+7%프리미엄다우존스

한국판 SCHD에 7%의 프리미엄을 더하다

- Dow Jones U.S. Dividend 100 지수 구성 종목을 매수하며, S&P 500 ATM 콜옵션 매도(자산 총액 40% 이하)함
- 1) 연속 10년 이상 배당; 2) 유동 시가총액 5억 달러 이상; 3) 3개월 일평균 거래대금 2백만 달러 이상에 해당되는 상위 100개 종목을 편입시키며, 종목 교체는 연 1회, 비중 조절 연 4회 실시
- 분배금 지급 기준일은 매월 마지막 영업일(비영업일인 경우 직전 영업일)이며, 지급 기준일 익영업일로부터 제7영업일 이내 분배금을 지급하는 것으로 정함

기본 정보

기초 지수	Dow Jones U.S. Dividend 100 7% Premium Covered Call Index
운용사	미래에셋자산운용
설정일	2023-06-20
펀드총자산 (백만원)	566,197
총 보수 (%)	0.39
추적오차 (%, 12개월 평균)	N/A
보유 종목 수	103
현재가 (원)	10,390
평균 거래대금 (3개월, 원)	9,917,980,044
연간 분배율 (%, 12개월)	5.36
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 주식파생형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
LMT	록히드 마틴	4.1
CVX	쉐브론	4.1
PEP	펩시코	4.0
KO	코카콜라	3.8
TXN	텍사스 인스트루먼트	3.8
CSCO	Cisco Systems Inc	3.8
UPS	UPS	3.8
AMGN	암젠	3.8
PFE	화이자	3.7
BMY	브리스톨 마이어스 스퀴브	3.7

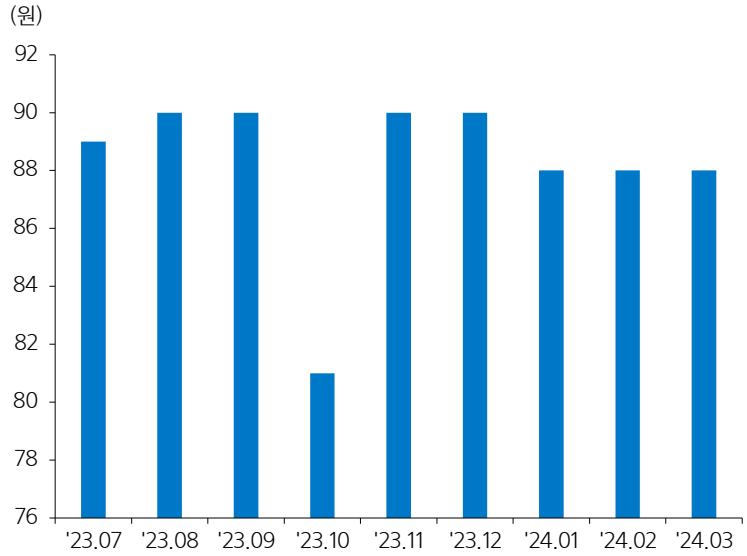
참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A458760) TIGER 미국배당+7%프리미엄다우존스

연간 분배 수익률

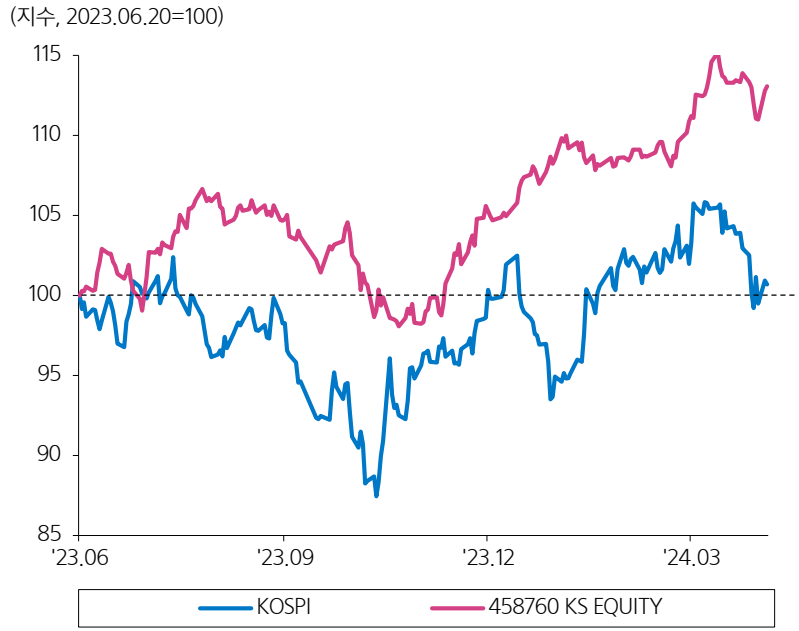
	최근 12개월	2023년	2022년
수익률 (%)	10.5	5.4	N/A

월간 분배금



참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

주가(설정일 이후)



	1개월	3개월	6개월	1년
수익률* (%)	0.5	3.1	11.0	N/A
KOSPI 대비 (%)	5.0	(2.7)	(0.3)	N/A

참고: 2024년 4월 23일 기준; * 총수익률
자료: Bloomberg

(A475080) KODEX 테슬라인컴프리미엄채권혼합액티브

월분배 끝판왕, 테슬라 커버드콜 ETF

- 미국 대형주 중 가장 옵션 프리미엄이 비싼 테슬라 주식 매수 + 콜 옵션 매도 전략으로 매월 높은 수준의 인컴 분배 추구
- KEDI 테슬라 인컴 프리미엄 밸런스드 지수(Total Return)는 테슬라 커버드콜과 KAP 한국종합채권 2-3Y 지수(AA-이상, 총수익)를 Constant Mix 방식으로 혼합하여 산출하는 지수로, 테슬라 커버드콜과 채권 지수 비율을 일간 단위로 3:7이 되도록 유지하여 산출
- 분배금 지급 기준일은 매월 마지막 영업일(비영업일인 경우 직전 영업일)로 정함

기본 정보

기초 지수	KEDI Tesla Income Premium Balanced Index
운용사	삼성자산운용(ETF)
설정일	2024-01-23
펀드총자산 (백만원)	122,975
총 보수 (%)	0.39
추적오차 (%, 12개월 평균)	N/A
보유 종목 수	14
현재가 (원)	9,225
평균 거래대금 (3개월, 원)	9,713,049,682
연간 분배율 (%, 12개월)	N/A
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 채권파생형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
ZH04416	국고채권	22.1
TSLA	테슬라	19.2
ZF02393	통화안정증권	16.0
TSLY	Yieldmax Tsla Option Income	9.7
ZH09828	통화안정증권	3.2
ZL41316	한국전력	2.4
BX51111	통화안정증권	1.6
ZF58543	국고채권	1.6
BZ10824	한국전력	0.8
BH47072	국민주택 I	0.8

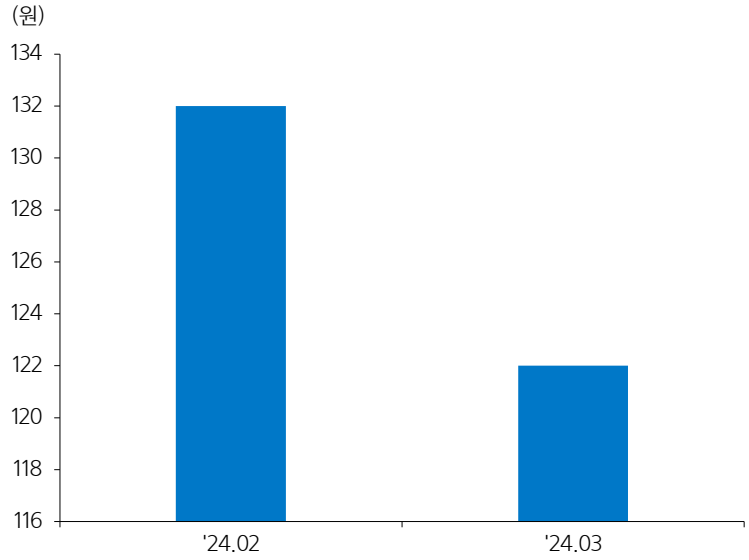
참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A475080) KODEX 테슬라인컴프리미엄채권혼합액티브

연간 분배 수익률

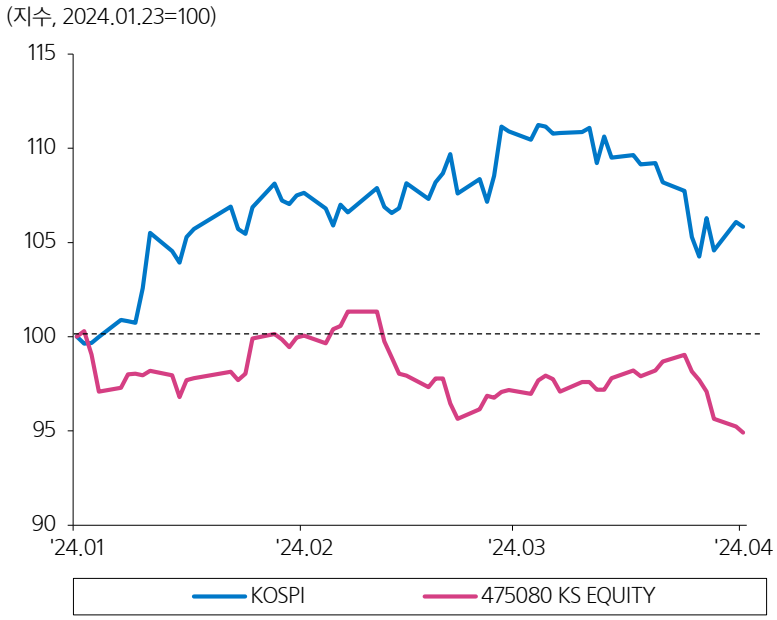
	최근 12개월	2023년	2022년
수익률 (%)	15.5	N/A	N/A

월간 분배금



참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

주가(설정일 이후)



	1개월	3개월	6개월	1년
수익률* (%)	(2.3)	(5.1)	N/A	N/A
KOSPI 대비 (%)	2.3	(10.9)	N/A	N/A

참고: 2024년 4월 23일 기준; * 총수익률
자료: Bloomberg

(A441640) Kodex 미국배당프리미엄액티브

미국 우량 배당 성장주를 안정적으로 투자할 수 있는 ETF

- S&P 종목 중 배당을 장기간 늘려온 미국 배당 성장주를 선별하여 매수함과 동시에 콜옵션 매도 전략을 구사하는 커버드콜 ETF 상품
- 매주 2회 (월간 약 8회) 콜옵션을 매도하여 기존 커버드콜 전략 상품 대비 높은 인컴 수익을 제공
- 분배금 지급 기준일은 매월 마지막 영업일(비영업일인 경우 직전 영업일)로 정함

기본 정보

기초 지수	S&P 500
운용사	삼성자산운용(ETF)
설정일	2022-09-27
펀드총자산 (백만원)	51,642
총 보수 (%)	0.19
추적오차 (%, 12개월 평균)	10.34
보유 종목 수	30
현재가 (원)	11,000
평균 거래대금 (3개월, 원)	4,494,859,341
연간 분배율 (%, 12개월)	6.4
???	과세 / 주식파생형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
DIVO	Amplify CWP Enhanced Dividend ETF	15.0
UNH	유나이티드헬스 그룹	4.4
MSFT	마이크로소프트	4.4
GS	골드만삭스 그룹	4.2
WMT	월마트	4.1
CAT	캐터필러	4.1
PG	프록터 앤 갬블	4.1
V	비자	4.0
HD	홈디포	3.8
MCD	맥도날드	3.8

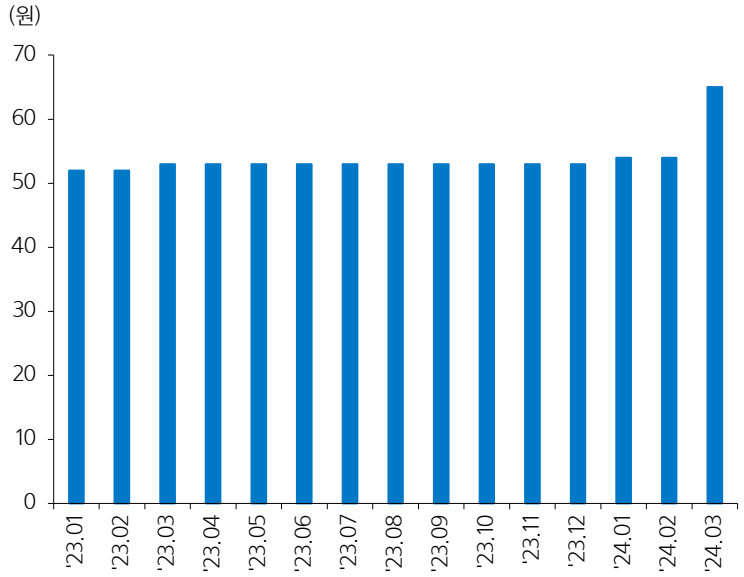
참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A441640) Kodex 미국배당프리미엄액티브

연간 분배 수익률

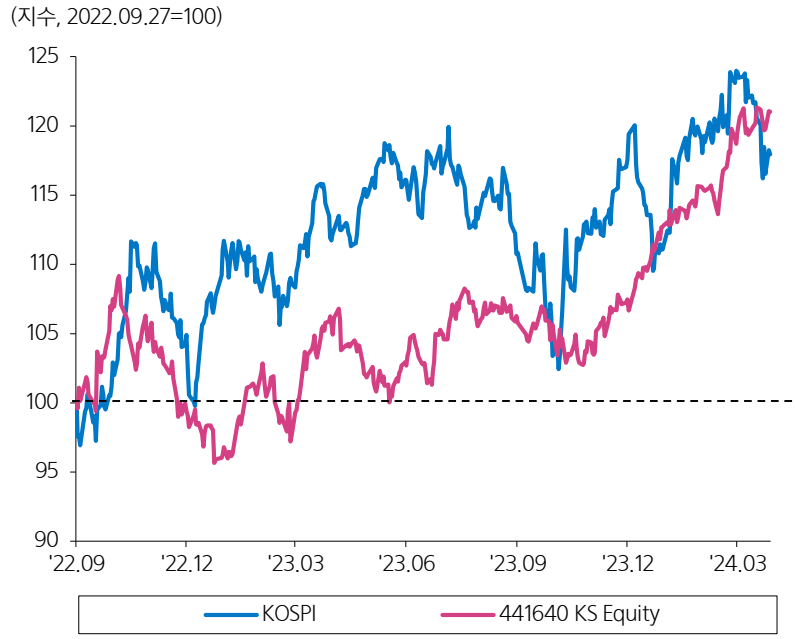
	최근 12개월	2023년	2022년
수익률 (%)	6.4	1.6	N/A

월간 분배금



참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

주가(설정일 이후)



	1개월	3개월	6개월	1년
수익률* (%)	1.0	8.2	14.3	14.4
KOSPI 대비 (%)	5.6	2.4	3.0	11.3

참고: 2024년 4월 23일 기준; *총수익률
자료: Bloomberg

(A458750) TIGER 미국배당+3%프리미엄다우존스

한국판 SCHD에 3%의 프리미엄을 더하다

- Dow Jones U.S. Dividend 100 지수 구성 종목을 매수하며, S&P 500 ATM 콜옵션 매도(자산 총액 40% 이하)함
- 1) 연속 10년 이상 배당; 2) 유동 시가총액 5억 달러 이상; 3) 3개월 일평균 거래대금 2백만 달러 이상에 해당되는 상위 100개 종목을 편입시키며, 종목 교체는 연 1회, 비중 조절 연 4회 실시
- 분배금 지급 기준일은 매월 마지막 영업일(비영업일인 경우 직전 영업일)이며, 지급 기준일 익영업일로부터 제7영업일 이내 분배금을 지급하는 것으로 정함

기본 정보

기초 지수	Dow Jones U.S. Dividend 100 3% Premium Covered Call Index
운용사	미래에셋자산운용
설정일	2023-06-20
펀드총자산 (백만원)	52,875
총 보수 (%)	0.39
추적오차 (%, 12개월 평균)	N/A
보유 종목 수	102
현재가 (원)	10,890
평균 거래대금 (3개월, 원)	777,146,861
연간 분배율 (%, 12개월)	3.33
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 주식파생형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
SCHD	슈왑 US 디비던드 에퀴티 ETF	4.4
LMT	록히드 마틴	4.1
CVX	쉐브론	4.0
PEP	펩시코	4.0
KO	코카콜라	3.8
TXN	텍사스 인스트루먼트	3.8
CSCO	Cisco Systems Inc	3.8
UPS	UPS	3.7
AMGN	암젠	3.7
PFE	화이자	3.7

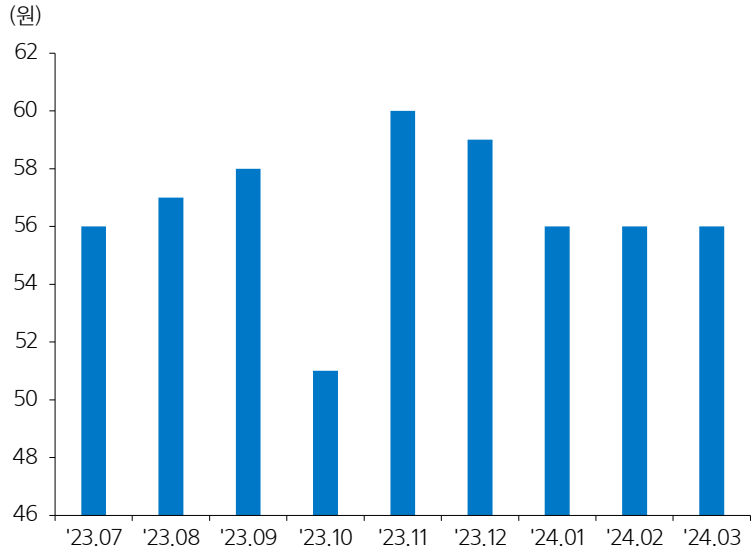
참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A458750) TIGER 미국배당+3%프리미엄다우존스

연간 분배 수익률

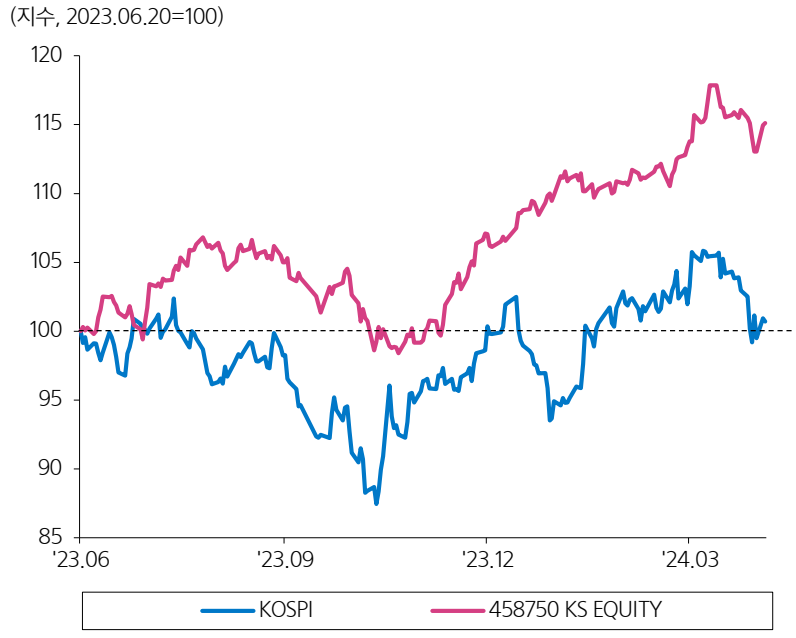
	최근 12개월	2023년	2022년
수익률 (%)	6.6	3.3	N/A

월간 분배금



참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

주가(설정일 이후)



	1개월	3개월	6개월	1년
수익률* (%)	(0.5)	3.6	12.8	N/A
KOSPI 대비 (%)	4.1	(2.3)	1.5	N/A

참고: 2024년 4월 23일 기준; * 총수익률
자료: Bloomberg

(A276970) KODEX 미국S&P500배당귀족커버드콜(합성 H)

미국 S&P500 구성 종목 중 지난 25년간 꾸준히 배당이 증가한 기업에 투자합니다

- S&P 500 Dividend Aristocrats Covered Call(7.2% Premium) Index Price Return은 미국S&P고배당지수(S&P 500 Dividend Aristocrats Net Total Return) 매수와 S&P500콜옵션 매도 합성을 통한 커버드콜 구조의 전략형 지수를 기초 지수로 하여, 분기당 Index NAV의 1.80%(연 7.2%) 수준의 분배락을 반영
- 분배금은 3월, 6월, 9월, 12월의 세 번째 금요일 종가 NAV의 1.5%(연 6.0%) 내외를 이후 4번째 영업일을 분배 기준일로 하여 지급

기본 정보

기초 지수	S&P 500 Dividend Aristocrats Covered Call (7.2% Premium) Ind
운용사	삼성자산운용(ETF)
설정일	2017-08-10
펀드총자산 (백만원)	40,363
총 보수 (%)	0.30
추적오차 (%, 12개월 평균)	10.69
보유 종목 수	1
현재가 (원)	8,575
평균 거래대금 (3개월, 원)	204,124,270
연간 분배율 (%, 12개월)	6.24
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 주식파생형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
WST	West Pharmaceutical Services Inc	2.1
GWW	W.W. Grainger Inc	1.8
AOS	A.O. Smith Corp	1.7
CLX	Clorox Co	1.7
PNR	Pentair PLC	1.7
LIN	Linde plc	1.7
ABBV	AbbVie Inc.	1.7
ECL	Ecolab Inc	1.6
CHD	Church & Dwight Co	1.6
PEP	PepsiCo Inc	1.6

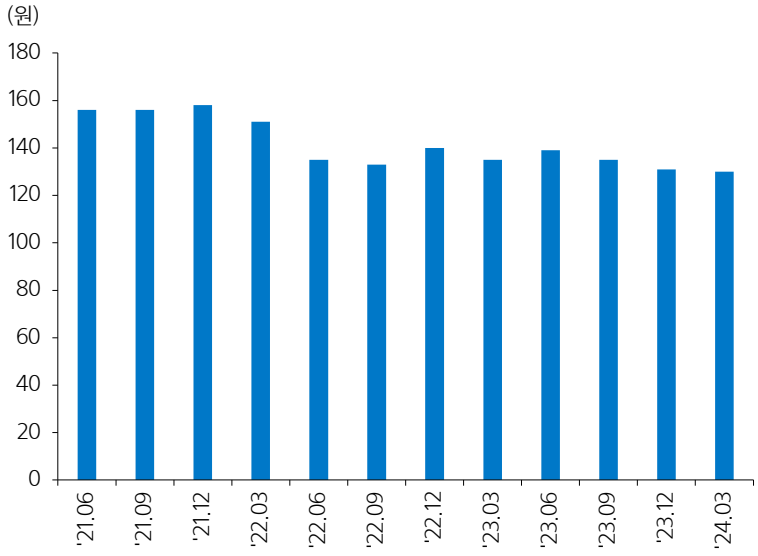
참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A276970) KODEX 미국S&P500배당귀족커버드콜(합성 H)

연간 분배 수익률

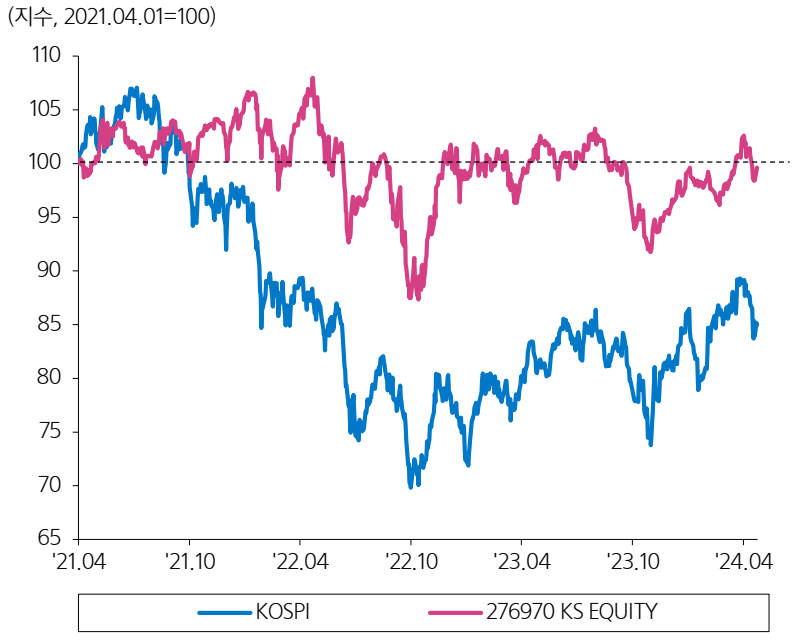
	최근 12개월	2023년	2022년
수익률 (%)	6.0	6.2	6.1

월간 분배금



참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

주가(설정일 이후)



	1개월	3개월	6개월	1년
수익률* (%)	(1.2)	1.6	7.1	(1.7)
KOSPI 대비 (%)	3.4	(4.2)	(4.2)	(4.8)

참고: 2024년 4월 23일 기준; * 총수익률
자료: Bloomberg

(A480030) ACE 미국500 15%프리미엄분배(합성)

미국 상위 500개 기업을 투자하며 데일리 옵션으로 안정적인 수익을 얻고 싶다면?

- 미국에 상장된 시가총액 상위 500개 기업으로 구성된 지수를 매수하면서 SPDR S&P 500 ETF Trust(SPY)의 외가격(OTM) 0.7% 콜옵션을 매도하는 전략을 구사
- 데일리 옵션을 활용한 SPY OTM 0.7% 커버드콜 전략으로 월분배 재원 마련과 함께 매일 0.7% 지수 수익률 추종 가능
- 분배금 지급 기준일은 매월 15일(비영업일인 경우 직전 영업일)로 정함

기본 정보

기초 지수	Bloomberg US 500 Large Cap Premium(SPY) Decrement 15% Distri
운용사	한국투신운용(ETF)
설정일	2024-04-23
펀드총자산 (백만원)	9,974
총 보수 (%)	0.45
추적오차 (%, 12개월 평균)	N/A
보유 종목 수	N/A
현재가 (원)	9,970
평균 거래대금 (3개월, 원)	4,563,591,110
연간 분배율 (%, 12개월)	N/A
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 주식파생형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
MSFT	Microsoft Corp	7.1
AAPL	Apple Inc	5.7
NVDA	NVIDIA Corp	4.8
AMZN	Amazon.com Inc	3.8
META	Meta Platforms Inc Class A	2.6
GOOGL	Alphabet Inc Class A	2.2
GOOG	Alphabet Inc Class C	1.9
BRK/B	Berkshire Hathaway Inc CLASS B	1.7
LLY	Eli Lilly & Co	1.4
JPM	JPMorgan Chase & Co	1.3

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A474220) TIGER 미국테크TOP10+10%프리미엄

미국 테크 TOP10에 월배당을 더하다

- Bloomberg U.S. Tech Top10 + 10% Premium Covered Call 지수에 상장된 미국의 대형 기술주 10종목을 구성 종목으로 하며, 연간 프리미엄 10%에 해당하는 계약수의 e-mini NASDAQ 100 ATM 콜옵션을 매도
- 개별종목 비중 한도는 20%로 하여, 유동 시가총액 기준 상위 10종목을 편입하며, 연 4회 정기 변경을 실시
- 분배금 지급 기준일은 매월 15일이며, 지급 기준일 익영업일로부터 제7영업일 이내 분배금을 지급

기본 정보

기초 지수	Bloomberg U.S. Tech Top10 + 10% Premium Covered Call Index
운용사	미래에셋자산운용
설정일	2024-01-16
펀드총자산 (백만원)	230,378
총 보수 (%)	0.50
추적오차 (%, 12개월 평균)	N/A
보유 종목 수	12
현재가 (원)	10,780
평균 거래대금 (3개월, 원)	7,970,341,768
연간 분배율 (%, 12개월)	N/A
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 주식파생형
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
MSFT	마이크로소프트	19.8
AAPL	애플	18.0
NVDA	엔비디아	15.3
GOOGL	알파벳	13.7
AMZN	아마존 닷컴	13.1
META	메타 플랫폼스	8.7
AVGO	브로드컴	4.6
TSLA	테슬라	3.2
AMD	어드밴스드 마이크로 디바이시스	1.9
ADBE	어도비	1.7

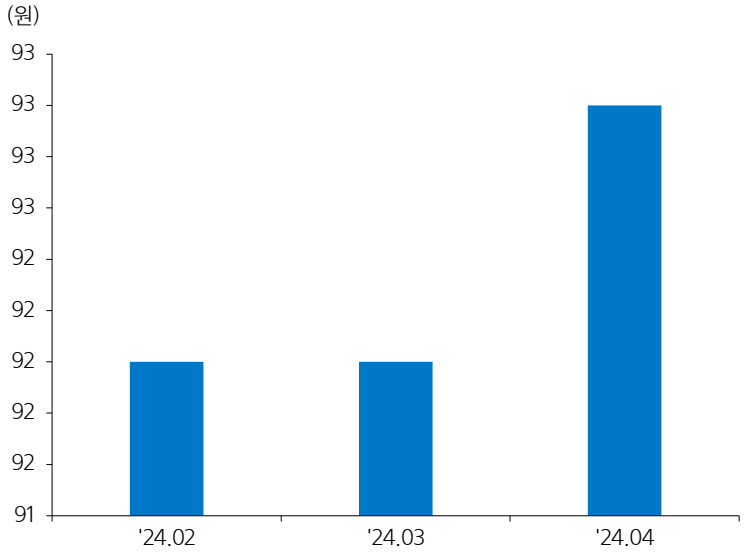
참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A474220) TIGER 미국테크TOP10+10%프리미엄

연간 분배 수익률

	최근 12개월	2023년	2022년
수익률 (%)	10.1	N/A	N/A

월간 분배금



참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

주가(설정일 이후)

	1개월	3개월	6개월	1년
수익률* (%)	(1.8)	7.8	N/A	N/A
KOSPI 대비 (%)	2.8	2.0	N/A	N/A

참고: 2024년 4월 23일 기준; * 총수익률
자료: Bloomberg

(A480040) ACE 미국반도체 15%프리미엄분배(합성)

데일리 옵션으로 미국 반도체에 안정적인 투자가 가능한 ETF

- 미국에 상장된 반도체 시가총액 상위 30개 기업으로 구성된 지수를 매수하면서 Invesco QQQ Trust ETF(QQQ)의 익 영업일 만기 외가격(OTM) 1% 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략
- 데일리 옵션을 활용한 QQQ OTM 1% 커버드콜 전략으로 월분배 재원 마련과 함께 매일 1% 지수 수익률 추종 가능
- 분배금 지급 기준일은 매월 15일(비영업일인 경우 직전 영업일)로 정함

기본 정보

기초 지수	Bloomberg US Listed Semiconductor Premium(QQQ) Decrement 15%
운용사	한국투신운용(ETF)
설정일	2024-04-23
펀드총자산 (백만원)	9,756
총 보수 (%)	0.45
추적오차 (%, 12개월 평균)	N/A
보유 종목 수	N/A
현재가 (원)	9,765
평균 거래대금 (3개월, 원)	1,746,155,640
연간 분배율 (%, 12개월)	N/A
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 주식파생형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
NVDA	NVIDIA Corp	10.2
QCOM	QUALCOMM Inc	8.3
AVGO	Broadcom Inc	8.1
AMD	Advanced Micro Devices Inc	6.9
INTC	Intel Corp	6.1
MU	Micron Technology Inc	5.0
TSM	TSMC	4.5
AMAT	Applied Materials Inc	4.5
KLAC	KLA Corp	4.2
LRCX	Lam Research Corp	4.1

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A480020) ACE 미국빅테크7+15%프리미엄분배(합성)

데일리 옵션을 활용해 안정적으로 미국 빅테크 기업에 투자하기

- 미국에 상장된 빅테크 기업 중 시가총액 상위 10개 기업으로 구성된 지수를 매수하면서 Invesco QQQ Trust ETF(QQQ)의 익 영업일 만기 외가격(OTM) 1% 콜옵션을 매도하는 전략을 구사
- 데일리 옵션을 활용한 QQQ OTM 1% 커버드콜 전략으로 월분배 재원 마련과 함께 매일 1% 지수 수익률 추종 가능
- 분배금 지급 기준일은 매월 15일(비영업일인 경우 직전 영업일)로 정함

기본 정보

기초 지수	Bloomberg US Big Tech Top 7 Plus Premium (QQQ) Decrement 15%
운용사	한국투신운용(ETF)
설정일	2024-04-23
펀드총자산 (백만원)	9,760
총 보수 (%)	0.45
추적오차 (%, 12개월 평균)	N/A
보유 종목 수	N/A
현재가 (원)	9,790
평균 거래대금 (3개월, 원)	3,328,752,755
연간 분배율 (%, 12개월)	N/A
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 주식파생형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
NVDA	NVIDIA Corp	17.4
GOOGL	Alphabet Inc	15.8
AMZN	Amazon.com Inc	15.2
MSFT	Microsoft Corp	14.5
AAPL	Apple Inc	13.1
META	Meta Platforms Inc	10.1
AVGO	Broadcom Inc	9.7
NFLX	Netflix Inc	1.6
AMD	Advanced Micro Devices Inc	1.5
TSLA	Tesla Inc	1.2

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A476550) TIGER 미국30년국채프리미엄액티브(H)

미국 장기채에 투자하며 매월 월배당까지 받는 방법

- 20년 이상 만기 미국 국채를 추종하는 ETF를 기초자산으로 하는 콜옵션을 매도 (30%)함과 동시에 해당 기초자산의 수익률과의 추적 오차가 최소화된 ETF포트폴리오를 매수하는 (100%) 커버드콜 전략을 구사
- 매 롤오버 시점 기준으로 매수대상포트폴리오 : 매도대상콜옵션의 비중을 100:30으로 조정
- 분배금 지급 기준일은 매월 마지막 영업일(비영업일인 경우 직전 영업일)로 정함

기본 정보

기초 지수	KEDI US Treasury 30Y Weekly Covered Call 30 Index
운용사	미래에셋자산운용
설정일	2024-02-27
펀드총자산 (백만원)	276,687
총 보수 (%)	0.39
추적오차 (%, 12개월 평균)	N/A
보유 종목 수	8
현재가 (원)	9,420
평균 거래대금 (3개월, 원)	10,807,474,013
연간 분배율 (%, 12개월)	N/A
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 채권재간접형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
TLT	아이셰어즈20+이어트레저리본드	27.7
SPTL	SPDR 포트폴리오 롱텀 트레저리	22.1
ZROZ	핌코25+이어제로쿠폰U.S.트레저리	17.0
VGLT	뱅가드 롱텀 트레저리 ETF	16.6
EDV	뱅가드 익스텐디드 듀레이션	11.0
SCHQ	Schwab Long-Term U.S. Treasury	5.5
	대한민국 원 현물환	0.0

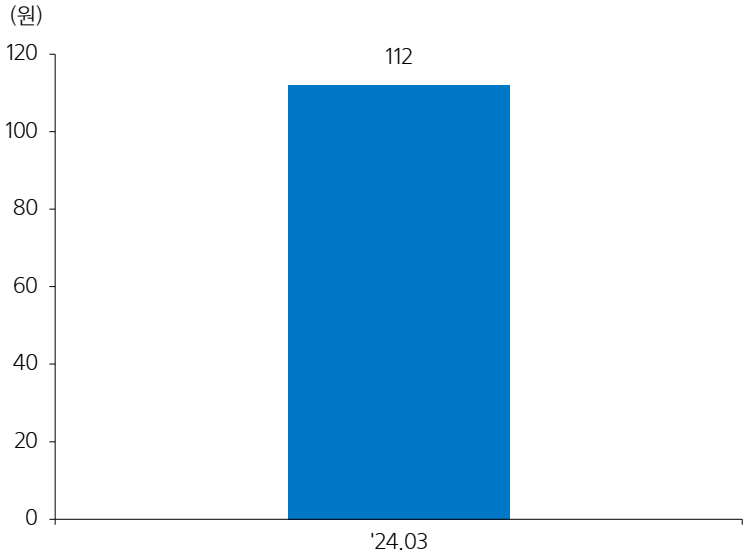
참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A476550) TIGER 미국30년국채프리미엄액티브(H)

연간 분배 수익률

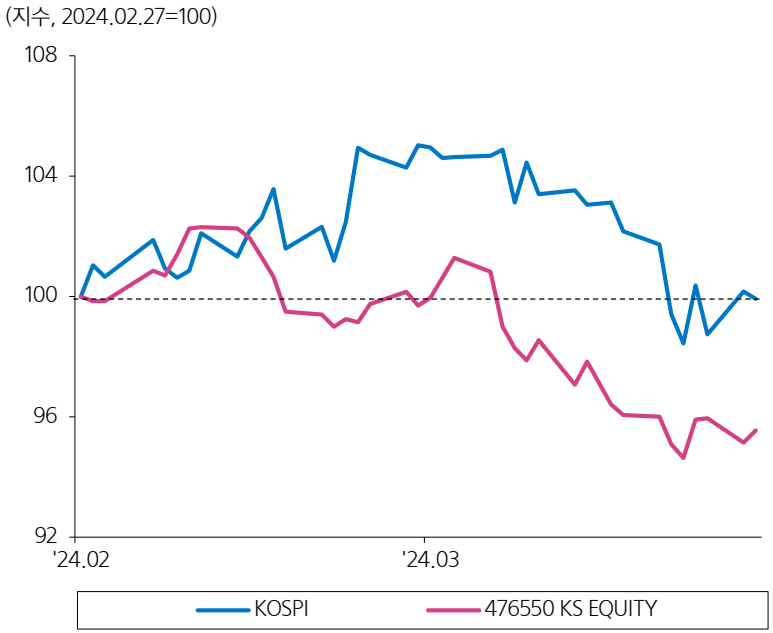
	최근 12개월	2023년	2022년
수익률 (%)	13.5	N/A	N/A

월간 분배금



참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

주가(설정일 이후)



	1개월	3개월	6개월	1년
수익률* (%)	(4.2)	N/A	N/A	N/A
KOSPI 대비 (%)	0.4	N/A	N/A	N/A

참고: 2024년 4월 23일 기준; * 총수익률
자료: Bloomberg

(A473330) SOL 미국30년국채커버드콜(합성)

미국 장기채에 투자하면서 매월 분배금을 받을 수 있는 상품

- 20년 이상 만기 미국 국채를 추종하는 ETF를 기초자산으로 하는 콜옵션을 매도하고, 해당 기초자산의 수익률과의 상관관계가 높은 ETF 포트폴리오를 매수하는 커버드콜 전략
- 분배금 지급 기준일은 매월 마지막 영업일(비영업일인 경우 직전 영업일)로 정함

기본 정보

기초 지수	KEDI US Treasury 20Y+ 2% OTM BuyWrite Index
운용사	신한자산운용
설정일	2023-12-27
펀드총자산 (백만원)	137,776
총 보수 (%)	0.25
추적오차 (%, 12개월 평균)	N/A
보유 종목 수	7
현재가 (원)	9,830
평균 거래대금 (3개월, 원)	4,561,685,855
연간 분배율 (%, 12개월)	N/A
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 채권파생형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

기초 지수 구성 종목

Code	종목명	비중 (%)
VGLT	Vanguard Long-Term Government Bond ETF	25.0
TLT	iShares Trust iShares 20 Year Treasury Bond ETF	25.0
SPTL	SPDR Portfolio Long Term Treasury ETF	16.8
SCHQ	Schwab Long-Term U.S. Treasury ETF	13.2
ZROZ	PIMCO 25 Year Zero Coupon US Treasury Index ETF	9.3
EDV	Vanguard Extended Duration ETF	7.4
SPTI	SPDR Barclays Intermediate Term Treasury ETF	2.3
BIL	SPDR Bloomberg Barclays 1 3 Month T Bill ETF	1.0

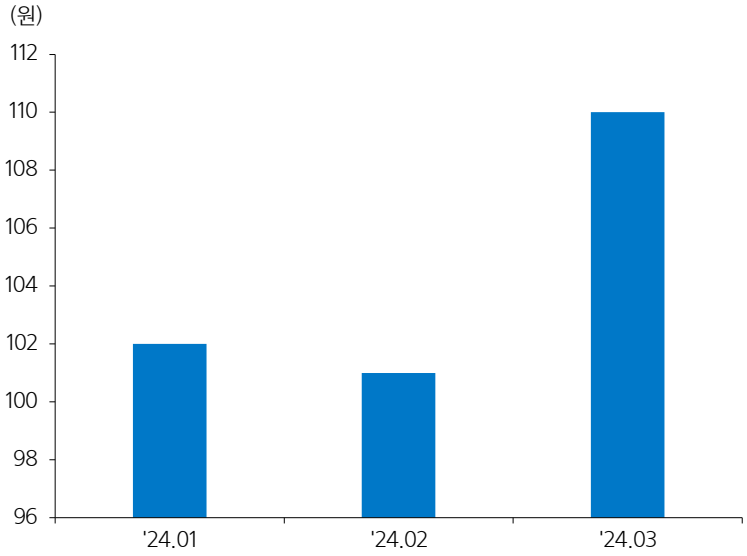
참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A473330) SOL 미국30년국채커버드콜(합성)

연간 분배 수익률

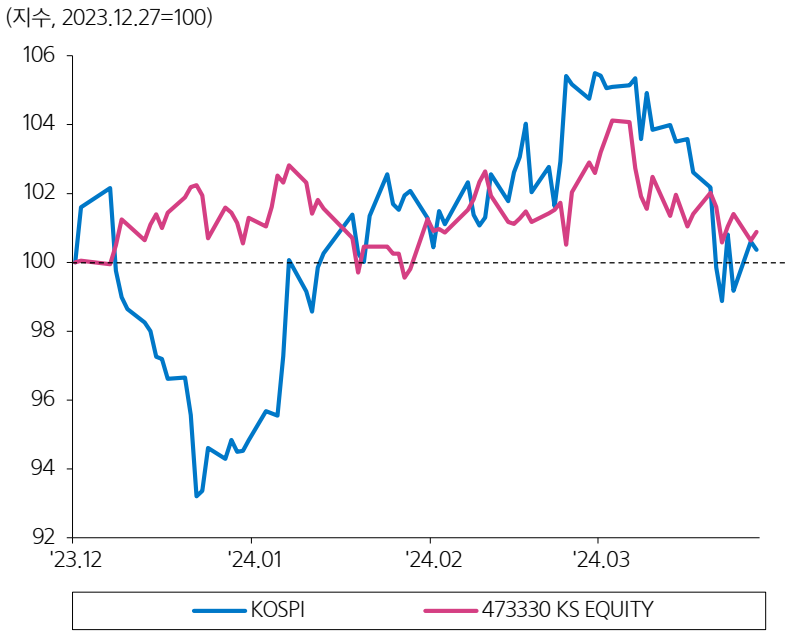
	최근 12개월	2023년	2022년
수익률 (%)	12.4	N/A	N/A

월간 분배금



참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

주가(설정일 이후)



	1개월	3개월	6개월	1년
수익률* (%)	(1.1)	(0.5)	N/A	N/A
KOSPI 대비 (%)	3.5	(6.4)	N/A	N/A

참고: 2024년 4월 23일 기준; * 총수익률
자료: Bloomberg

(A472830) KBSTAR 미국30년국채커버드콜(합성)

한국형 TLTW(iShares 20+ Year Treasury Bond BuyWrite Strategy ETF)

- Bloomberg US Treasury 20+ Year(TLT) 2% OTM Covered Call Index는 미국 30년 장기국채 투자 및 미국시장에 상장한 만기 20년 이상의 미국채를 기초자산으로 만든 ETF(TLT)의 콜옵션을 매도하여 수취한 옵션 프리미엄을 재원으로 매월 분배금을 지급하는 상품
- 미국의 금리 하락 시나리오 관련 불확실성으로 인한 변동성 확대 구간에서 미국 장기국채 관련 ETF 콜옵션 매도 프리미엄을 통한 인컴을 재원으로 월 분배 및 안정성을 추구
- 분배금 지급 기준일은 매월 마지막 영업일(비영업일인 경우 직전 영업일)로 정함

기본 정보

기초 지수	Bloomberg U.S. Treasury 20+ Year(TLT) 2% OTM Covered Call Index
운용사	KB자산운용
설정일	2023-12-14
펀드총자산 (백만원)	31,819
총 보수 (%)	0.25
추적오차 (%, 12개월 평균)	N/A
보유 종목 수	6
현재가 (원)	9,515
평균 거래대금 (3개월, 원)	1,866,702,109
연간 분배율 (%, 12개월)	N/A
국내 상장 커버드콜 ETF 소개	과세 / 채권파생형ETF
연금저축 여부 (O/X)	O

참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

보유 종목 Top 10

Code	종목명	비중 (%)
TLTW	iShares 20+ Year Treasury buywrite ETF	8.3
	대한민국 원 현물환	93.1

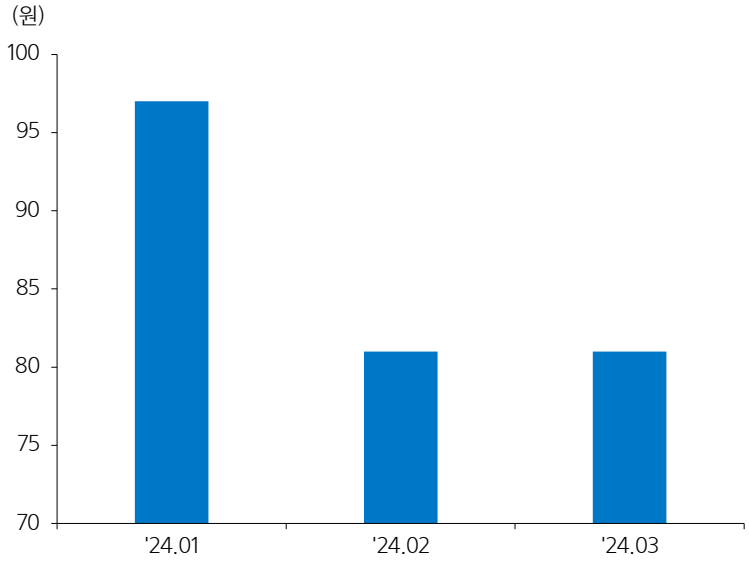
참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

(A472830) KBSTAR 미국30년국채커버드콜(합성)

연간 분배 수익률

	최근 12개월	2023년	2022년
수익률 (%)	10.6	N/A	N/A

월간 분배금



참고: 2024년 4월 23일
자료: Bloomberg

주가(설정일 이후)

	1개월	3개월	6개월	1년
수익률* (%)	(0.8)	(1.3)	N/A	N/A
KOSPI 대비 (%)	3.7	(7.1)	N/A	N/A

참고: 2024년 4월 23일 기준; * 총수익률
자료: Bloomberg

(참고)

※ 일반 계좌 거래 시, 국내 상장/해외 상장 ETF 세금 비교 정리

국내 상장 ETF vs 해외 상장 ETF 세금

시점	국내 상장			해외 상장		
	세금	국내주식형 ETF (국내 상장 주식)	기타 ETF (국내채권, 해외주식, 해외채권, 원자재, 레버리지, 인버스)	세금	해외 상장 ETF	비고
ETF 분배금 수령 시	배당소득세	분배금*15.4%	Min{매매차익, 과표기준가 증분}*15.4%	배당소득세	분배금 * 15.4%	-
ETF 매도 시	증권거래세	-	-	증권거래세	국가별 상이	미국 0.00229%
ETF 매매 차익 발생 시	배당소득세	비과세	Min{매매차익, 과표기준가 증분}*15.4%	양도소득세	매매차익 * 22%	기본공제 250만원

자료: 삼성증권 정리

- 분배금 수령 시: 국내 상장/해외 상장 ETF 모두 15.4%(국세 14%, 지방세 1.4%)로 원천징수
- ETF 매도 시: 국내 상장 ETF는 증권거래세 비과세, 해외 상장 ETF는 국가별 상이(미국 기준 0.00229%)
- ETF 매매차익 발생 시: 국내 상장 ETF는 배당소득세 과세, 해외 상장 ETF는 양도소득세 과세
  → 배당소득세(분리과세)는 이자소득과 합산하여 2,000만원 초과시 종합소득 과세 대상, 연말정산 시 추가 납부 가능성 있음
  → 양도소득세(분류과세)는 22%(국세 20%, 지방세 2%) 납부 후 납세의무 종결
- 금융소득종합과세 비대상의 경우 국내 상장 ETF가 더 유리할 수 있으나, 종합과세 시 해외 상장 ETF를 통한 양도소득세 납부가 유리할 수 있음

(참고)

※ 연금 계좌 거래 시, 국내 상장/해외 상장 ETF 세금 비교 정리

국내 상장 ETF vs 해외 상장 ETF 세금

시점	국내 상장			해외 상장		
	세금	국내주식형 ETF (국내 상장 주식)	기타 ETF (국내채권, 해외주식, 해외채권, 원자재, 레버리지, 인버스)	세금	해외 상장 ETF	비고
ETF 분배금 수령 시	-	과세 이연	과세 이연	-	과세 이연	
ETF 매도 시	-	과세 이연	과세 이연	-	과세 이연	
ETF 매매 차익 발생 시	-	과세 이연	과세 이연	-	과세 이연	

연금 수령 시, 운용 수익 등에 부과되는 세금

수령 개시 연령	연금 수령 시		연금 외 수령 시**	
	세금*	세율 (지방세 포함)	세금	세율 (지방세 포함)
70세 미만	연금소득세	5.5%	기타소득 (분리과세)	16.5%
80세 미만	연금소득세	4.4%		
80세 이상	연금소득세	3.3%		

참고: * (종합과세) 연금소득 합계 > 연 1,200만원 (분리과세 16.5% 세율로 선택 가능) vs (분리과세) 연금소득 합계 ≤ 연 1,200만원
** 세액공제 및 운용수익을 의료목적 및 부득이한 사유로 연금 외 수령 시, 연금소득세로 과세, 비율 좌동
자료: 삼성증권 정리

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.

MEMO

MEMO

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