2025년 6월 24일 | Global Asset Research

New K-ETF

알리바바 + 미 국채 커버드콜

Global ETF

Compliance Notice

본 조사자료는 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.

신규 상장 ETF (7/1)
- FOCUS 알리바바 미 국채 커버드콜 혼합

FOCUS 알리바바 미국채 커버드콜 혼합: 알리바바(BABA)와 미국 장기국채 커버드콜 포지션의 조합을 통해 포트폴리오를 구성하는 ETF이다. 중국의 대표 IT, E-커머스 기업인 알리바바 주식을 30%의 비중으로 편입하고, 나머지 70%는 미국 장기국채 ETF와 미국 국채 ETF 콜옵션 매도 포지션을 조합하여 만들어진 커버드콜 포지션을 함께 채워 넣는 구성의 혼합형 ETF 종목이 되겠다.

알리바바 주식 포지션은 뉴욕증권거래소에 상장되어 있는 ADR을 활용하여 구축한다. 이어 미국 장기국채 커버드콜 포지션의 경우, 미국에 상장된 미 국채 추종 ETF 가운데 AUM이 1억달러를 넘고, 총 보수율이 0.15% 이하인 20개의 ETF로 유니버스를 구성(보수율 기준)한 후, 콜옵션 포지션의 기초자산(AUM 기준 적용)을 우선순위로 가장 높은 상관관계를 보이는 종목들로 국채 포트폴리오를 구축한다. TLT와 VGLT, GOVZ, SPTL, SCHQ 등이 장기 국채 ETF 포지션을 구성하는 대표 종목들이다.

콜옵션 매도 포지션에는 만기 20년 이상의 미국 장기국채 ETF 중 AUM이 가장 큰 ETF의 Weekly 콜옵션이 활용된다. 참고로 현재 시점 기준에서는 iShares 20+ year Treasury Bond ETF(TLT)가 미국 장기국채 ETF 가운데 가장 큰 규모의 AUM(485.7억달러)을 기록하고 있다. 옵션 매도를 통해 확보되는 프리미엄 수익은 분배금 재원으로 활용되며, 월 배당을 추구하는 ETF라는 점도 참고할 필요가 있겠다.

기초지수 정기 리밸런싱의 경우 미 국채 ETF 포트폴리오에 대해서는 매월 마지막 영업일마다 월간 조정 작업이 진행되며, 옵션 포지션은 매주 금요일(주간)마다 조정된다. 알리바바 주식에는 30%, 개별 채권 ETF에 대해서는 25%(최소 3%)의 Cap Rate이 적용된다. 총 보수는 0.36%가 적용된다.

도표 1. FOCUS 알리바바 미 국채 커버드콜 혼합 ETF의 종목 개요

ETF명	FOCUS 알리바바미국채커버드콜혼합
상장일	2025년 7월 1일
기초(비교)지수	KEDI 알리바바 미국채커버드콜 혼합지수 (TR)
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.36%
구성종목 수	11 종목(알리바바 1종목, 채권 ETF 10종목) & 콜옵션
비중결정방식	- 알리바바 주식 30% + 미국장기국채ETF포트폴리오타겟위클리커버드콜지수 70% • 미국장기국채ETF포트폴리오타겟위클리커버드콜지수: 전체 지수 중 70% 콜옵션 매도 비중: Target Premium(12/0.7)을 52로 나눈 값에 비중 결정일 기준 기초자산의 종가를 옵션 프리미엄 수준으로 나눈 값을 곱한만큼 콜 옵션 매도
정기변경	채권ETF: 월 1회 매월 마지막 영업일, 옵션: 주 1회, 매주 금요일

자료: KRX, 하나증권

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
RA 황수미 shwang@hanafn.com

하나증권 리서치센터

Compliance Notice

- 본 조사자료는 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.