

오늘은 어떤 ETF를 볼까?

Higher for longer 확인, 인컴 ETF 투자자 옵션은?

키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀

I 글로벌 ETF 김진영 jykim@kiwoom.com

RA 정현준 gangaji@kiwoom.com



Issue Brief

H4L 확인, 인컴 ETF 투자자 옵션은?

9월 FOMC가 마무리되었다. 정책금리 동결 및 연내 1회 추가인상 가능성을 열어 두었고, 내년도 금리 인하 폭을 종전보다 축소했다. 미국 경제가 견조하게 확장 중이며 인플레이션은 높은 수준이라 평가했다. 향후 발표될 경제지표와 경제 전망, 잠재적 리스크 등을 주시 해야겠지만, 결과적으로 시장은 higher for longer를 더 받아들이게 되었다.

고지를 향해가고 있지만, 아직도 여전히 안심할 수 없는 금리 전망의 불확실성 구간에서 인컴 ETF 투자자들은 어떤 옵션을 고려할 수 있을까?

금리 하락이 추세적으로 나타날 것을 확인할 수만 있다면, 듀레이션이 긴 장기채 ETF 활용이 가장 효과적일 것이다. 그러나 이번 FOMC가 남긴 메시지, **Higher for longer**를 고려한다면, 금리 변곡점에 대한 추가적인 Signal이 나오기 전까지 다른 옵션을 고민해볼 수 있다. 장담할 수 없는 최적의 매수 타이밍을 잡아내기 어렵다면 ▲단기 금리형, 만기매칭형 ETF, 또는 ▲채권 커버드콜 ETF를 활용해보자.

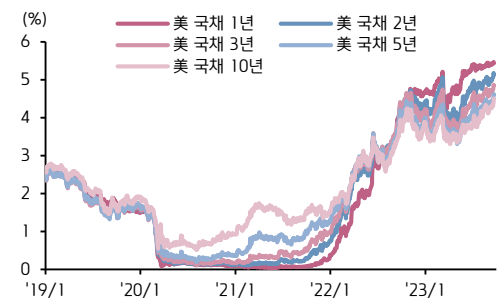
인컴 ETF 옵션 다양화

지난 4월 당사 발간자료 “인컴 ETF 스터디 (Feat. 변동성에 지친 투자자들에게)”를 통해 국내외 상장된 다양한 인컴 ETF 전략을 다뤄본 바 있다. 그 가운데 금리 변동성 구간에서 활용할 수 있는 신규 유형 ETF들, 단기 금리형/만기매칭형 ETF에 대해 자세히 살펴봤다.

9/20일(현지시간) 기준 고시된 CD금리는 3.81%, KOFR금리는 3.619%, SOFR 금리는 5.30% 수준이다. 고금리 기조가 장기화되면 CD·KOFR·SOFR 금리 또한 높은 수준을 유지하면서 해당 ETF의 투자 매력에 이어질 수 있다. 그런가 하면, 만기매칭형 ETF는 은행의 예적금의 대안 상품으로 금리 변동성 노출을 최소화할 수 있는 상품이다. 만기까지 보유 시 투자 시점의 YTM을 기대할 수 있어 일반 채권 ETF 대비 비교적 안정적인 투자가 가능하며 현재 금리 레벨도 매력적이다.

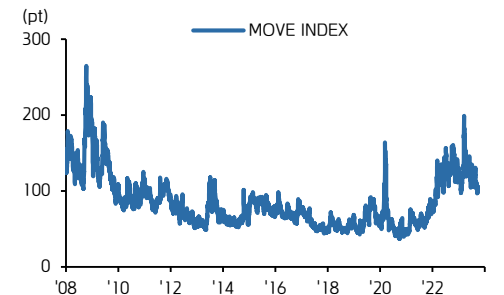
또한, 미국에는 국내에는 없는 **채권 커버드콜 ETF**가 상장되어 있다. 채권 ETF를 매수하는 동시 이를 기초자산으로 한 콜 옵션을 매도함으로써 금리 변동 리스크를 헤지하고 높은 월배당을 기대할 수 있는 상품이다. 'IEPI'를 비롯한 주식형 커버드콜 ETF, 작년 11월부터 등장한 개별주식 커버드콜 ETF들이 국내외 ETF 투자자들의 많은 사랑을 받고 있는데, 최근 금리 변동성 장세가 장기화되면서 채권 커버드콜 ETF에 대한 관심도 이어지고 있다.

미국 채권금리 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

채권시장 변동성 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

* 참고자료

▲인컴 ETF 스터디 (Feat. 변동성에 지친 투자자들에게)

링크: <https://me2.do/G7Z3qfEg>

▲국내 ETF 시장에 부는 변화의 바람

링크: <https://me2.do/Fbzcc2sY>

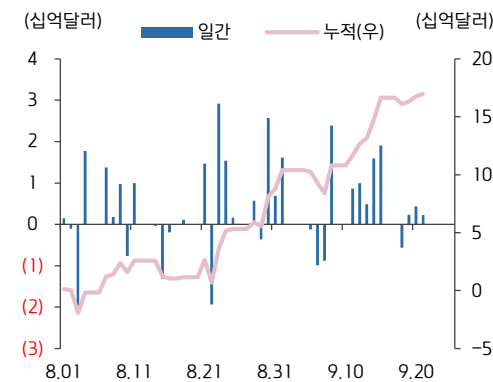
Higher for longer 확인, 인컴 ETF 투자자 옵션은?

9월 FOMC가 마무리되었다. 정책금리 동결 및 연내 1회 추가인상 가능성을 열어 두었고, 내년도 금리 인하 폭을 종전보다 축소했다. 미국 경제가 견조하게 확장 중이며 인플레이션은 높은 수준이라 평가했다. 향후 발표될 경제지표와 경제 전망, 잠재적 리스크 등을 주시 해야겠지만, 결과적으로 시장은 **higher for longer**를 더 받아들이게 되었다.

고지를 향해가고 있지만, 아직도 여전히 안심할 수 없는 금리 전망의 불확실성 구간에서 **인컴 ETF 투자자들은 어떤 옵션을 고려할 수 있을까?**

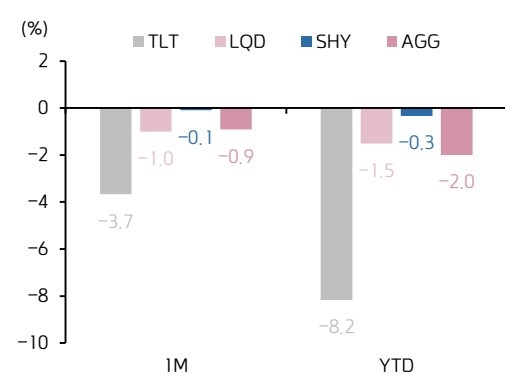
금리 하락이 추세적으로 나타날 것을 확신할 수만 있다면, 듀레이션이 긴 장기채 ETF 활용이 가장 효과적이다. 그러나, 이번 FOMC가 남긴 메시지, **Higher for longer**를 반영한다면, 금리 변곡점에 대한 **Signal이 추가로 나오기 전까지 다른 옵션을** 고민해보지 않을 수 없다. 장담할 수 없는 최적의 매수 타이밍을 잡아내기 어렵다, **▲단기 금리형 ETF 혹은 만기매칭형 ETF를 활용하거나, ▲금리 옵션 ETF를 활용해보자.**

미국 채권 ETF 8~9월 자금유입 동향



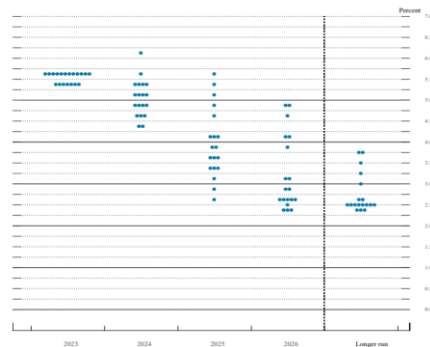
자료: Morningstar, 키움증권 리서치

미국 주요 채권 ETF 성과 (1M, YTD)



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2023-09-22 기준

9월 FOMC 점도표, Higher for longer 반영



자료: Federal Reserve

FOMC 이후 연방기금금리 선물시장에 반영된
내년 금리인하 시점

MEETING DATE	MEETING PROBABILITIES									
	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
2023-11-01			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	73.8%	26.2%	0.0%
2023-12-13	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	54.8%	38.5%	6.8%
2024-01-31	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	54.8%	38.5%	6.8%
2024-03-20	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11.5%	51.3%	31.8%	5.3%
2024-05-01	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.6%	23.8%	45.3%	23.6%	3.7%
2024-06-12	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	11.6%	32.3%	36.7%	15.7%	2.2%
2024-07-31	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	6.1%	21.2%	34.4%	27.0%	9.5%	1.2%
2024-09-18	0.0%	0.0%	0.4%	3.7%	14.4%	28.5%	30.3%	17.3%	4.9%	0.5%
2024-11-07	0.0%	0.2%	2.0%	8.9%	21.2%	29.3%	24.0%	11.3%	2.8%	0.3%
2024-12-18	0.1%	1.4%	6.6%	17.2%	26.7%	25.7%	15.4%	5.6%	1.1%	0.1%

자료: Federal Reserve, 키움증권 리서치, 주) 2023-09-21 기준

인컴 ETF 선택지 다양화

지난 4월 발간자료 “인컴 ETF 스터디 (Feat. 변동성에 지친 투자자들에게)” 를 통해 국내외 상장된 다양한 인컴 ETF들을 다뤄본 바 있다. 그 가운데 금리 변동성 구간에서 활용할 수 있는 신규 유형 ETF들, **단기 금리형/만기매칭형 ETF**에 대해 자세히 살펴봤다.

고금리 기조가 연장된다면 CD 및 KOFR, SOFR 금리도 당분간 높은 수준을 유지할 수 있고, 이에 베풀하는 ETF 투자 매력도 이어질 수 있다. 그런가 하면, 만기매칭형 ETF도 만기 보유 시 투자 시점의 YTM을 기대할 수 있어 일반 채권 ETF 대비 비교적 안정적인 투자가 가능하다.

1) 단기 금리형 ETF

최근 국내 ETF 시장에 CD금리 및 KOFR 금리, 심지어 미국 SOFR 금리를 추종하는 ETF 라인업이 확대되고 있다. 이전까지는 RP금리, 콜금리, CD금리 등 단기 금리 변동을 관리하고 거래할 수 있는 수단이었으나 이제는 관련 지수 및 ETF도 등장해 투자자들이 선택할 수 있는 옵션이 확대되었다. 파킹형 통장으로 불리는 은행 입출금 통장, 증권사의 CMA 대비해서도 경쟁적인 금리를 제공하는 동시 퇴직연금 계좌 등에서 안정적인 운용이 가능한 점 등이 부각되며 지난해부터 CD·KOFR·SOFR 금리 ETF에 대한 개인 매수세도 크게 늘었다.

구체적으로 CD 금리 ETF는 금융기관들 사이에 통용되었던 CD이자 수익을 얻기 원하는 투자자들이 접근할 수 있는 상품이다. CD(양도성예금증서) 금리는 은행들 간 혹은 금융기관 사이 원화 현금을 조달할 때 지불하는 비용으로 91일 고시금리를 가장 많이 사용한다. 국내 가장 먼저 상장된 TIGER CD금리투자 KIS(합성) ETF의 경우 91일물 CD금리 수익률을 추종하는 상품이다. 지난해 고금리 기조가 지속된 가운데 매일 이자가 복리로 쌓이고 은행 예금과 달리 쉽게 현금화가 가능하다는 점이 부각되며 해당 ETF 상품은 단기간 빠르게 순자산을 확대해 나갔다.

그런가 하면, KOFR 금리 ETF는 장외 기관 간 Repo(환매조건부채권) 거래에서 국채·통안증권을 담보로 익일물 RP거래에 적용되는 금리에 투자하는 상품이다. 2012년 리보(LIBOR) 사태 이후 주요국들이 무위험지표금리(RFR)를 개발하자 금융위와 한국은행을 중심으로 우리 정부도 2021년 KOFR를 보급하기 시작했다. KOFR는 CD 금리처럼 대출, 채권, 파생거래 등 금융계약의 준거금리로 활용되며, 투자자가 신용리스크 없이 얻을 수 있는 이론상 최소 수익률을 나타낸다. 현재 상장되어 있는 4종의 KOFR금리 ETF의 순자산은 총 5조 8천억원으로 확대되었다.

올해 4월에는 SOFR 금리 ETF까지 등장했다. SOFR 금리는 미국 뉴욕연방준비은행이 고시하는 단기 지표금리로서, 미국 국채를 담보로 하는 1일 기준 Repo(환매조건부채권) 거래를 기반으로 산출된다. SOFR 금리 ETF는 미국 달러에 투자하면서 SOFR 금리에 준하는 이자를 받는 ETF로써 고금리 환경에서 달러 기반의 자금을 운용할 수 있다는 점이 매력적이다.

9/20일(현지시간) 기준 공시된 CD금리는 3.81%, KOFR금리는 3.619%, SOFR 금리는 5.30%이다. Higher for longer 상황에서 CD·KOFR·SOFR 금리 또한 높은 수준을 당분간 더 유지할 수 있고, 이를 활용한 단기 금리형 ETF 투자 매력도 이어질 것으로 보인다.

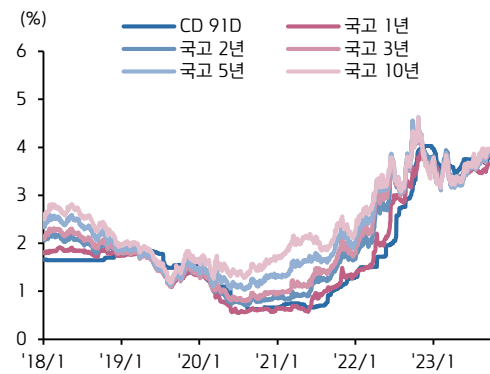
2023년 9월 25일 **오늘은 어떤 ETF를 볼까?**
Higher for longer 확인, 인컴 ETF 투자자 선택은?

국내 단기 금리형 ETF

티커	종목명	출시일	대분류	상품 유형	순자산 (억원)
357870	TIGER CD금리투자KIS(합성)	2020/07/07	기타	CD 금리	63,715.0
423160	KODEX KOFR금리액티브(합성)	2022/04/26	기타	KOFR 금리	36,553.2
449170	TIGER KOFR금리액티브(합성)	2022/11/30	기타	KOFR 금리	20,584.6
453010	ARIRANG KOFR금리	2023/03/14	기타	KOFR 금리	1,367.6
453060	HANARO KOFR금리액티브(합성)	2023/03/14	기타	KOFR 금리	122.3
455030	KODEX 미국달러SOFR금리액티브(합성)	2023/04/04	기타	SOFR 금리	3,163.8
456880	ACE 미국달러SOFR금리(합성)	2023/04/25	기타	SOFR 금리	485.4
456200	ARIRANG 미국달러SOFR금리액티브(합성)	2023/05/09	기타	SOFR 금리	75.7
45610	TIGER 미국달러SOFR금리액티브(합성)	2023/05/09	기타	SOFR 금리	1,759.4
455960	KBSTAR 미국달러SOFR금리액티브(합성)	2023/05/16	기타	SOFR 금리	101.8
458210	히어로즈 CD금리액티브(합성)	2023/05/23	기타	CD 금리	826.6
459580	KODEX CD금리액티브(합성)	2023/06/08	기타	CD 금리	23,275.8
460270	히어로즈 미국달러SOFR금리액티브(합성)	2023/06/20	기타	SOFR 금리	85.4

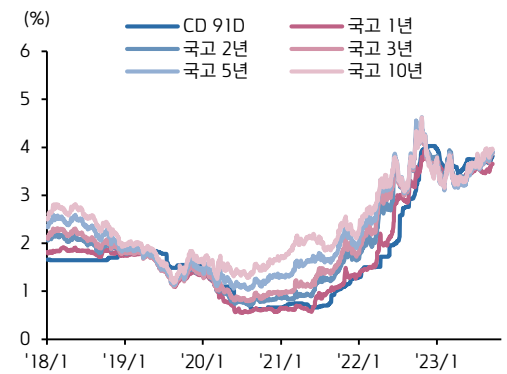
자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2023-09-18 종가 기준, 상장일 순으로 정렬

CD금리 vs. 국고채 금리



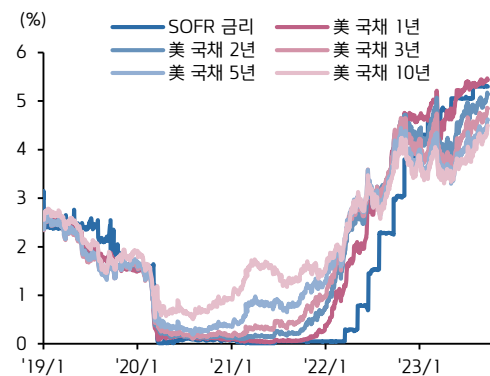
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

KOFR 금리 vs. 국고채 금리



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

SOFR 금리 vs. 미국 국채금리



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

2) 만기매칭형 ETF

그런가 하면, **만기매칭형 ETF**는 만기 보유 시 투자 시점의 YTM을 기대할 수 있어 일반 채권 ETF 대비 비교적 안정적인 투자가 가능하다. Higher for longer를 확인한 현 시점, 금리 레벨도 매력적이다.

만기매칭형 채권 ETF는 채권형 ETF에 존속기한(만기)을 설정한 상품이다. 채권의 특성(만기존재)과 ETF의 강점(분산투자 및 실시간 거래)이 결합된 것으로 ETF의 만기보유(Buy & Hold) 및 원리금 상환을 통해 안정적인 수익을 추구할 수 있다.

기존 채권 ETF처럼 지속적으로 채권을 편입/편출해 보유 채권의 평균적인 잔존 만기를 일정하게 유지하는 것이 아니라 특정 년도에 만기가 도래하는 채권을 편입/운용하고 해당 년도가 도래하면 청산한다. 이렇게 되면, ETF 매도 시점에 따라 투자 수익률이 달라지는 기존 채권 ETF와 달리, **ETF 존속 기한까지 투자할 경우 투자 시점의 만기 수익률(YTM, Yield to Maturity)을 기대할 수 있다.**

또한 일반 채권형 ETF 에 비해 **시장 금리 변동성 노출을 최소화하고 예측 가능성을 높일 수 있다.** 기초자산이 채권인 만큼 편입 시점에 따라 금리 변동으로 인한 채권 가격 변화에는 리스크가 노출될 수 있다. 그러나 만기가 다가올수록 ETF 전체의 잔존 만기도 감소하기 때문에 금리 변동에 따른 리스크도 지속 감소한다. 금리가 하락할 경우에도 보유채권매매를 통한 자본이익 추구가 가능하다.

국내 만기매칭형 채권 ETF

티커	종목명	출시일	대분류	존속 기한일	순자산 (억원)
448870	ACE 23-12 회사채(AA-이상)액티브	2022/11/22	회사채-단기	'23년 12월	1,685.2
448880	ACE 24-12 회사채(AA-이상)액티브	2022/11/22	회사채-단기	'24년 12월	1,255.6
448490	HANARO 32-10 국고채액티브	2022/11/22	국공채-장기	'32년 10월	508.8
448590	KBSTAR 23-11 회사채(AA-이상)액티브	2022/11/22	혼합-단기	'23년 11월	5,308.6
448600	KBSTAR 25-11 회사채(AA-이상)액티브	2022/11/22	혼합-단기	'25년 11월	1,092.8
448310	KODEX 23-12 국고채액티브	2022/11/22	국공채-단기	'23년 12월	6,516.0
448320	KODEX 23-12 은행채(AA+이상)액티브	2022/11/22	혼합-단기	'23년 12월	20,398.8
447820	TIGER 24-10 회사채(AA+이상)액티브	2022/11/22	회사채-단기	'24년 10월	5,584.7
447780	TIGER 23-12 국공채액티브	2022/12/09	국공채-단기	'23년 12월	2,163.7
449540	SOL 24-06 국고채액티브	2022/12/16	국공채-단기	'24년 6월	601.8
453530	TIGER 24-04 회사채(AA+이상)액티브	2023/03/23	회사채-단기	'24년 4월	4,719.0
453540	TIGER 25-10 회사채(AA+이상)액티브	2023/03/23	회사채-단기	'25년 10월	3,968.0
457690	KODEX 33-06 국고채액티브	2023/05/31	국공채-장기	'33년 6월	277.9
457700	KODEX 53-09 국고채액티브	2023/05/31	국공채-장기	'53년 9월	96.7
461260	ACE 25-06 회사채(AA-이상)액티브	2023/06/20	회사채-단기	'25년 6월	748.6
461270	ACE 26-06 회사채(AA-이상)액티브	2023/06/20	회사채-단기	'26년 6월	984.3
462540	SOL 25-09 회사채(AA-이상)액티브	2023/08/08	회사채-단기	'25년 9월	1,087.7
464540	KBSTAR 25-03 회사채(AA-이상)액티브	2023/08/17	회사채-단기	'25년 3월	1,146.7
464230	히어로즈 24-09 회사채(AA-이상)액티브	2023/08/17	회사채-단기	'24년 9월	1,023.4
464240	히어로즈 26-09 회사채(AA-이상)액티브	2023/08/17	회사채-단기	'26년 9월	608.5
465680	KODEX 24-12 은행채(AA+이상)액티브	2023/09/12	혼합-단기	'24년 12월	2,310.1
466400	UBS KTOP 25-08 회사채(AA+이상)액티브	2023/09/19	회사채-단기	'25년 8월	
465780	마이티 26-09 특수채(AAA)액티브	2023/09/21	국공채-중기	'26년 9월	
	KODEX 25-11 회사채(AA+이상)액티브	출시 예정		'25년 11월	
	히어로즈 25-09 미국달러채권(AA-이상)액티브	출시 예정		'25년 9월	

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2023-09-18 종가 기준

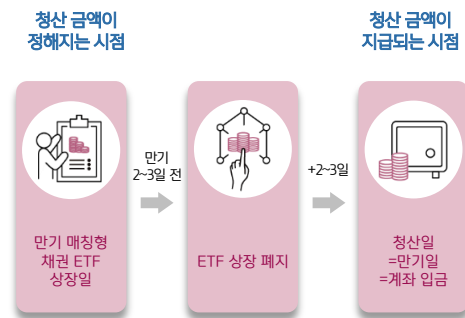
2023년 9월 25일 **오늘은 어떤 ETF를 볼까?**
Higher for longer 확인, 인컴 ETF 투자자 선택은?

만기매칭형 채권 ETF 및 유사상품 비교

구분	만기매칭형 채권 ETF	개별 채권	채권 ETF	채권 펀드
만기 여부	O	O	X	X
만기 시 원금 배분	O	O	X	X
듀레이션	감소	감소	일정	일정
분산 투자	O	X	O	O
거래 방식	한국거래소 (장중거래)	장외거래	한국거래소 (장중거래)	판매사 설정/환매
초과 성과	O	X	O	O
이자수익 과세	과세	과세	과세	과세
매매차익 과세	과세	비과세	과세	과세

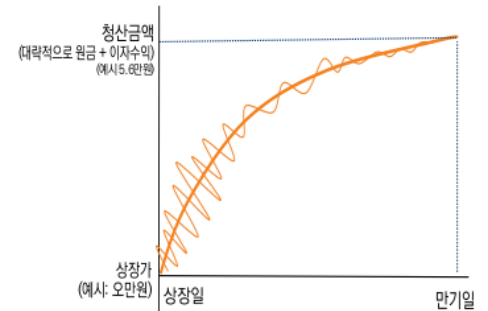
자료: KB자산운용, 키움증권 리서치

만기매칭형 채권 ETF의 상장 폐지/청산



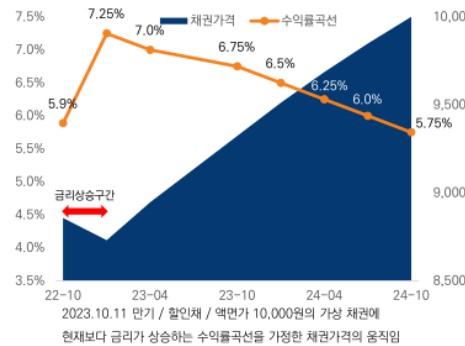
자료: 미래에셋자산운용, 키움증권 리서치

만기매칭형 채권 ETF 가격 흐름 (예시)



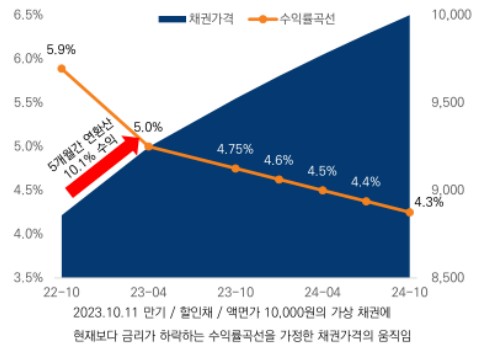
자료: 미래에셋자산운용

금리 상승을 가정한 채권 가격 움직임



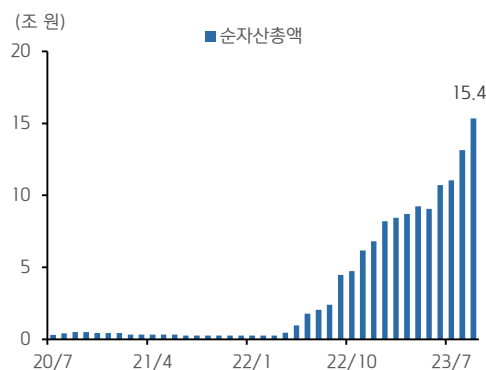
자료: 미래에셋자산운용, 키움증권 리서치

금리 하락을 가정한 채권 가격 움직임



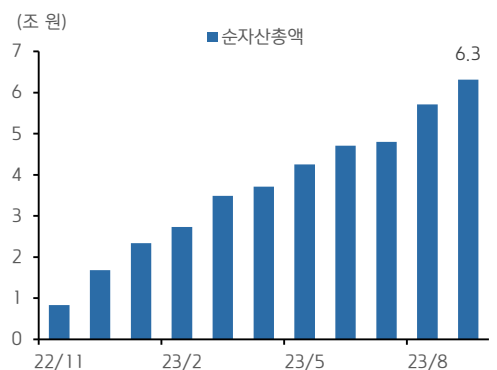
자료: 미래에셋자산운용, 키움증권 리서치

국내 CD/KOFR/SOFR 금리 ETF 순자산 추이



자료: Data Guide, 키움증권 리서치
주: 9월은 2023-09-21 종가 기준

국내 만기매칭형 ETF 순자산 추이



자료: Data Guide, 키움증권 리서치
주: 9월은 2023-09-21 종가 기준

3) 채권 '커버드콜' ETF

또 한편, 국내에는 없지만 미국 증시에는 **채권형 커버드콜 ETF**가 상장되어 있다. TLTW, LQDW, HYGW로 각각 미국의 대표 채권 ETF인 TLT(미국 20+ 장기국채 투자), LQD(미국 IG 회사채 투자), HYG(미국 HY 회사채 투자)에 투자하는 동시 이를 기초자산으로 한 콜옵션 매도를 통해 금리 변동 리스크를 헤지하고 상대적으로 높은 배당수익률을 기대할 수 있는 상품이다.

구조는 간단하다. 여타 커버드콜 전략과 마찬가지로 기초자산을 매수하는 동시, 해당 기초자산의 콜 옵션을 매도하는 형태로, 채권형 커버드콜 ETF의 경우 기초자산이 채권 ETF가 되는 셈이다. TLTW의 경우 OTM 콜 옵션을 활용하며 TLT ETF의 분배금과 옵션 매도 프리미엄을 배당의 재원으로 활용해 투자자들에게 높은 배당수익률을 지급하도록 설계되었다.

이 전략은 기술적으로, 금리가 횡보하거나 상승할 때 채권 ETF 대비 초과 성과를 기대할 수 있다. 옵션의 기초자산이 되는 채권 ETF 가격이 일정 범위 내에 머물 때 가장 효과적인데, 옵션 행사가격 근처에서 완만히 움직이면서 옵션 매도에 따른 프리미엄을 추가로 확보할 수 있기 때문이다. 그러나 반면, 금리가 급격히 하락할 때는 콜 옵션 행사에 따라 가격 상승의 이익을 온전히 누릴 수 없어 채권 ETF 대비 부진한 성과를 기록하게 된다. 그럼에도 불구하고, 기초자산 대비 정기적으로 높은 월 분배금을 받기 원한다면 커버드콜 투자를 고민할 수 있다. TLTW의 연간 예상 배당수익률은 (7월 13일 기준) 19.6%로 TLT의 3.3% 대비 훨씬 높다.

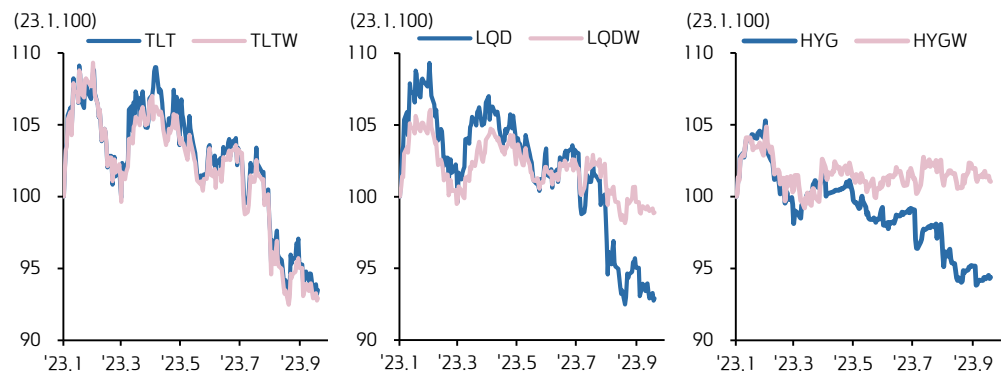
'JEPI'를 비롯한 주식형 커버드콜 ETF, 작년 11월부터 등장한 개별주식 커버드콜 ETF들이 국내외 ETF 투자자들의 많은 사랑을 받고 있는데, 최근 금리 변동성 장세가 장기화되면서 채권 커버드콜 ETF인 'TLTW', 'LQDW', 'HYGW' 등에도 높은 관심이 이어지고 있다.

미국 채권 커버드콜 ETF

티커	ETF 명	AUM (\$mln)	운용보수 (%)	배당 빈도	배당수익률 12M (%)	수익률 (%)		
						1M	YTD	1YR
TLTW	iShares 20+ Year Trs Bond Buywrite Strategy ETF	661.8	0.35	월	19.0	-2.9	-8.4	-19.9
LQDW	iShares Invn Grd Crp Bond Buywrite Strategy ETF	164.8	0.34	월	19.3	-0.6	-5.9	-14.6
HYGW	iShares High Yld Crp Bond Buywrite Strategy ETF	42.4	0.69	월	18.4	-1.1	-4.5	-7.9

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2023-09-22 종가 기준

채권 ETF VS. 채권 커버드콜 ETF 주가 추이



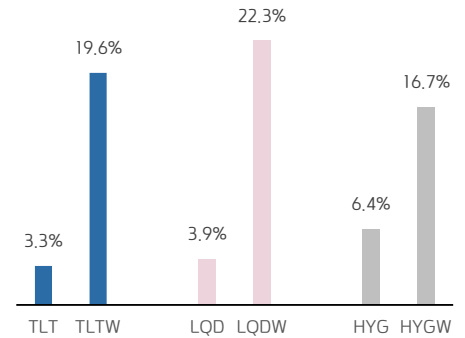
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

시장상황 별 채권 커버드콜 ETF 손익 구조

시장 상황	기초자산 (채권 ETF)	VS. 채권 ETF 커버드콜	근거
금리 상승/ 스프레드 확대	손실	초과 성과	채권 손실분 + 옵션 프리미엄
횡보 (옵션 행사가격 이내)	횡보 (수익 정체)	초과 성과	콜 매도 프리미엄
금리 하락/ 스프레드 축소	수익	부진	콜옵션 매로 업사이드 제한

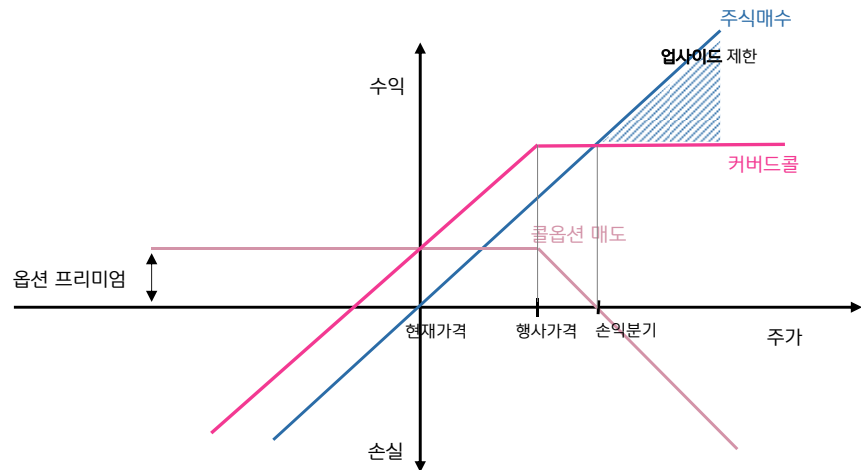
자료: iShares, 키움증권 리서치

채권 ETF vs. 채권 커버드콜 ETF 배당수익률



자료: iShares, 키움증권 리서치, 주) 2023-07-13 기준

커버드콜 전략 개요



자료: 키움증권 리서치센터

2023년 9월 25일 **오늘은 어떤 ETF를 볼까?**
Higher for longer 확인, 인컴 ETF 투자자 선택은?

(참고) 미국 커버드콜 ETF 분류

기초자산	티커	ETF 명	AUM (\$min)	운용보수 (%)	배당 빈도	배당수익률 12M(%)	수익률(%)		
							1M	YTD	1YR
ETF	TLTW	iShares 20+ Year Trs Bond Buywrite Strategy ETF	661.8	0.35	월	19.0	-2.9	-8.4	-19.9
	LQDW	iShares Invm Grd Crp Bond Buywrite Strategy ETF	164.8	0.34	월	19.3	-0.6	-5.9	-14.6
	HYGW	iShares High Yld Crp Bond Buywrite Strategy ETF	42.4	0.69	월	18.4	-1.1	-4.5	-7.9
	KLIP	KraneShares China InternetAndCovCIISetf	100.3	0.95	월	40.1	-1.5	n/a	n/a
	OARK	YieldMax ARKK Option Income Strategy ETF	75.3	0.99	월	42.3	-6.3	-27.4	n/a
시장 자주	JEPI	JPMorgan Equity Premium Income ETF	29,283.0	0.35	월	9.9	-0.6	-0.6	+3.1
	JEPQ	Invesco S&P 500 BuyWrite ETF	5,482.6	0.35	월	11.8	-0.8	+15.0	+9.7
	DIVO	Amplify CWP Enhanced Dividend Income ETF	2,863.5	0.55	월	4.8	-1.0	-1.8	+7.0
	FTHI	First Trust BuyWrite Income ETF	258.7	0.85	월	8.6	-0.6	+6.0	+9.0
	FTQI	First Trust Nasdaq BuyWrite Income ETF	77.5	0.85	월	11.9	-1.1	+4.8	+2.4
	QYLD	Global X Nasdaq 100 Covered Call ETF	7,677.2	0.60	월	12.2	-2.9	+5.2	+5.1
	QYLG	Global X Nasdaq 100 Covered Call & Growth ETF	103.8	0.60	월	5.7	-1.9	+19.7	+17.5
	QYLE	Global X Nasdaq 100 ESG Covered Call ETF	2.5	0.60	월	12.4	-2.9	n/a	n/a
	XYLD	Global X S&P 500 Covered Call ETF	2,868.1	0.60	월	11.2	-1.9	-0.8	+0.2
	XYLG	Global X S&P 500 Covered Call & Growth ETF	59.7	0.60	월	5.3	-1.5	+6.3	+9.4
	XYLE	Global X S&P 500 ESG Covered Call ETF	2.4	0.60	월	4.6	-1.9	n/a	n/a
	DJIA	Global X Dow 30 Covered Call ETF	80.8	0.60	월	8.3	-0.6	+0.4	+4.5
	RYLD	Global X Russell 2000 Covered Call ETF	1,498.8	0.60	월	13.0	-1.6	-9.8	-8.5
	RYLG	Global X Russell 2000 Covered Call & Growth ETF	3.8	0.60	월	9.2	-2.8	-4.1	n/a
	PBP	Invesco S&P 500 BuyWrite ETF	91.3	0.49	분기	1.2	-1.3	+6.8	+10.9
	PUTW	WisdomTree CBOE S&P 500 PutWrite Strategy Fund	101.1	0.44	월	3.7	-1.8	+3.6	+2.6
	BUYW	Main BuyWrite ETF	298.6	1.31	월	6.0	-0.5	+5.2	+11.3
	VEGA	AdvisorShares STAR Global Buy-Write ETF	52.4	2.03	연간	1.8	-0.4	+6.8	+12.7
단일주식	TSLY	YieldMax TSLA Option Income Strategy ETF	654.7	0.99	월	55.2	-5.7	-8.9	n/a
	APLY	YieldMax AAPL Option Income Strategy ETF	61.2	0.99	월	9.0	-4.8	n/a	n/a
	NVDY	YieldMax NVDA Option Income Strategy ETF	138.4	0.99	월	16.5	-12.9	n/a	n/a
	AMZY	YieldMax AMZN Option Income Strategy ETF	26.0	0.99	월	2.4	-4.2	n/a	n/a
	FBY	YieldMax META Option Income Strategy ETF	11.1	0.99	월	1.5	+4.3	n/a	n/a
	GOOY	YieldMax GOOGL Option Income Strategy ETF	16.2	0.99	월	1.5	-3.0	n/a	n/a
	NFLY	YieldMax NFLX Option Income Strategy ETF	8.7	0.99	월	2.5	-11.2	n/a	n/a
	CONY	YieldMax COIN Option Income Strategy ETF	20.9	0.99	월	n/a	+0.1	n/a	n/a
	DISO	YieldMax DIS Option Income Strategy ETF	4.0	0.99	월	n/a	n/a	n/a	n/a
	MSFO	YieldMax MSFT Option Income Strategy ETF	8.0	0.99	월	n/a	n/a	n/a	n/a
	XOMO	YieldMax XOM Option Income Strategy ETF	4.5	0.99	월	n/a	n/a	n/a	n/a
	FYLG	Global X Financials Covered CII&Gr ETF	2.3	0.60	월	5.0	-0.6	-5.1	n/a
섹터	HYLG	Global X Health Care Cvr'd CII&Gr ETF	2.7	0.60	월	4.4	-1.1	-3.7	n/a
	TYLG	Global X Information Tch Cvd CII&Gr ETF	3.5	0.60	월	4.9	-1.8	+19.6	n/a
비교	SPY	SPDR S&P 500 Trust ETF	407,578.5	0.09	분기	1.5	-1.5	+12.5	+17.0

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2023-09-22 종가 기준

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.