



삼성, 우리자산운용 ETF 3종목 상장

8월 2주차

키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀  
글로벌 ETF 김진영 jykim@kiwoom.com  
RA 조호준 hojun.cho@kiwoom.com

## ✓ New ETF 개요

### 상장 개요

'25.8.12(화) 국내 증시에 ETF 3종목 신규 상장

### 상품 요약

#### ▲ KODEX 금융고배당TOP10 (0089D0)

코스피 200 금융섹터 종목 중 고배당 관련 기준을 충족하는 상위 10종목에 투자하는 ETF. 해당 10종목은 현금배당금총액 비중으로 가중하여 투자

#### ▲ KODEX 미국S&P500변동성확대시커버드콜 (0089C0)

S&P500 지수를 추종하면서 변동성 확대 여부에 따라 조건부로 커버드콜 전략을 수행하는 ETF. 변동성 확대 시그널 감지 위해 VIX 선물을 활용하며, 평소에는 지수를 100% 추종, 변동성 감지 시에는 데일리 옵션 활용해 전략적으로 옵션 프리미엄 수취

#### ▲ WON K-글로벌수급상위 (0088N0)

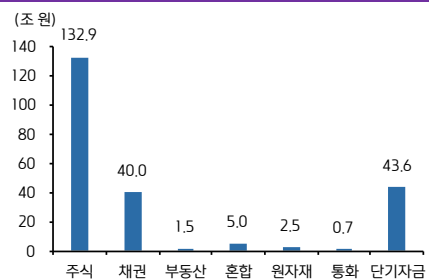
KRX300 구성 종목 중 외국인 순매수 상위 종목들에 투자하는 패시브 ETF. 한국 증시의 핵심 수급주체인 외국인의 전략을 구현하는 상품으로, 리밸런싱은 전략의 적시성을 높이기 위해 매월 진행

### ETF 시장 Snapshot

구분	'25.08.01~08.08	'25.07.25~08.01
상장 종목 수	1005 개 (▼1 개)	1006 개
순자산 총액	226.2 조 원 (▲3.2 조)	223 조 원
총 거래량	35.8 억 주 (▼5 억)	40.8 억 주
총 거래대금	26.3 조 원 (▼4.8 조)	31.1 조 원

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.08.08 기준

### 국내 ETF 유형별 순자산



자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.08.08 기준

## 신규 출시 ETF 개요

구분	KODEX 금융고배당 TOP10	KODEX 미국 S&P500 변동성확대시커버드콜	WON K-글로벌수급상위
코드	0089D0	0089C0	0088N0
상품 유형	주식형	주식-파생형	주식형
운용사	삼성자산운용	삼성자산운용	우리자산운용
기초(비교)지수	코스피 200 금융 고배당 TOP 10 지수	Cboe S&P500 Volatility Contingent Daily Covered Call Index(TR)	DeepSearch 외인수급 Top20 지수
복제방법	실물(패시브)	실물(패시브)	실물(패시브)
총보수 (운용보수)	0.30% (0.259%)	0.39% (0.359%)	0.69% (0.65%)
연금투자 가능 여부	개인연금 100%, 퇴직연금 70%	개인연금 100%, 퇴직연금 70%	개인연금 100%, 퇴직연금 70%
구성종목 수	10 종목	503 종목	23 종목
정기 변경	연 2 회(6, 12 월) 물음선 만기일)	하위 지수: 연 4 회 (3, 6, 9, 12 월) 콜옵션: VIX 시그널 조건에 따라 데일리 리밸런싱	연 12 회(매 월)

자료: KRX, 각사, 키움증권 리서치

## | 신규 출시 ETF 한 눈에 보기

ETF 명 (코드)	KODEX 금융고배당TOP10 (0089D0)
개요	- 코스피 200 금융섹터 중 고배당 관련 기준 충족하는 상위 10종목에 투자하는 패시브 ETF
특징	- 주주환원, 유동성, 재무성과 및 시장평가기준을 적용하여 선정된 10개 종목에 현금배당금총액 비중으로 가중하여 투자하며 월중 배당금을 분배
기초지수	- 코스피200 금융고배당TOP10 지수
유니버스	<p>- 코스피 200 금융섹터 중 상장 후 3년 이상 경과한 종목을 유니버스로 두며, 세부 선정 기준은 아래와 같음</p> <p><b>[1단계]</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 주주환원기준: 최근 3사업연도 연속 배당 실시(단, 최근 3사업연도 평균 배당 성향이 10% 이하 또는 70% 인 종목은 제외)</li> <li>2. 유동성기준: 최근 1개월 일평균거래대금이 40억 이상</li> <li>3. 재무성과기준: 최근 3사업연도 평균ROE 순위가 전체 심사대상종목 수의 상위 90%</li> <li>4. 시장평가기준: 최근 1개월 일평균PBR이 1 미만</li> <li>5. 1단계 종목이 13종목 미달 시 주주환원기준이 가장 높고 다음으로 유동성 기준, 재무성과 기준, 시장평가 기준의 순서로 종목 추가 가능</li> </ol> <p><b>[2단계]</b> 1단계에서 선정된 종목 중 배당수익기준(일평균배당수익률)이 높은 순으로 13종목 선정</p> <p><b>[3단계]</b> 2단계에서 선정한 종목 중 시장규모 기준(일평균시가총액)이 높은 순으로 10종목 선정</p>
투자포인트	<p>▶ <b>상법 개정 수혜 대표주인 금융주에 투자:</b> 상법 개정안 통과로 주주환원 정책 강화 및 지배구조 개선을 통한 '코리아 디스카운트' 해소 기대되며 대표적인 저평가 섹터였던 금융주 상승 기대감 확대. 금융주는 수년간 PBR이 1미만으로 코스피보다도 낮으며 타 섹터 대비 저평가 상태. 배당소득 분리과세 법안 등 주주환원 정책 강화 시, 세제 혜택으로 고배당 금융주의 추가 상승여력 강할 전망</p> <p>▶ <b>고ROE/고배당 종목 엄선:</b> 동 상품 구성 종목의 총 매출액은 연 평균 +11.8% 서, 총 영업이익은 +12.6% 성장. 평균 ROE는 11.2%로 코스피 대비 약 1.7배 수준으로 타 섹터를 압도하는 수준. 최근 5년 평균 배당수익률은 연 평균 6.03%로 코스피의(1.88%) 대비 3배 이상. 배당소득 분리과세 정책 시행 시 분리과세 기준인 배당성향 40% 이하로 구성되어 추가 상승 여력 또한 존재</p> <p>▶ <b>은행·증권·보험까지 담은 고배당 금융주 풀세트:</b> 금융 전체 섹터에서 저평가, 고배당(PBR, ROE, 시가총액 기준 등 통과) 주식을 엄선한 10개 종목 중 주주환원 확대 공약을 제시하고 이행 중인 금융주로만 포트폴리오를 구성. 고배당을 통한 안정적인 현금 흐름 확보 가능하고 분배금을 재투자할 시 상승장에서 수익률 극대화 가능</p>
참고자료	<p>'KODEX 금융고배당 TOP10' ETF 종목 편입 기준</p> <p>3단계 관문을 모두 통과한 종목으로 구성</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stage 01: 3년 연속 배당 &amp; PBR 1 미만</li> <li>Stage 02: 배당수익률</li> <li>Stage 03: 시총규모</li> </ul> <p>Kodex 금융고배당TOP10</p> <p>고배당 &amp; 수익성 &amp; 안정성 고려해 까다롭게 선별</p> <p>자료: 삼성자산운용</p>

ETF 명 (코드)	KODEX 미국S&P500변동성확대시커버드콜 (0089C0)
개요	- S&P500 지수를 추종하면서 변동성 확대 여부에 따라 조건부로 커버드콜 전략을 수행하는 ETF
특징	- VIX 지수값 및 선물 가격을 통해 현 시점의 변동성이 높은 것으로 판단되는 거래일에만 S&P500 지수 콜옵션 매도
비교지수	- Cboe S&P500 Volatility Contingent Daily Covered Call Index
유니버스	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 주식: S&amp;P500 Total Return Index <ul style="list-style-type: none"> <li>- 미국 NYSE, NASDAQ, Cboe에 상장된 모든 주식을 대상으로 하는 S&amp;P Total Market Index를 모인덱스로 하여 유니버스 구성.</li> <li>- 1)시가총액 180억 달러 이상, 2)지수심사일 기준 최근 6개월 일평균 거래량 250,000주 이상, 3)지수심사일 기준 최근 1년 거래대금과 유동주식 시가총액의 비율이 0.75 이상, 4)유동주식 비율 50% 이상, 5)직전 분기 당기 순이익 &gt; 0, 최근 4개 분기 당기순이익의 합 &gt; 0</li> </ul> </li> <li>- 옵션: S&amp;P500 지수를 기초자산으로 하는 콜옵션 조건부 매도 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 매도조건이 VIX 시그널이 아래 두 조건을 모두 만족하는 거래일에 콜옵션 매도 <ul style="list-style-type: none"> <li>1) VIX 지수 증가의 20일 이동평균 &lt; 당일 14:00 VIX 값</li> <li>2) VIX 지수 선물의 원월물 가격 ≤ 근월물 가격</li> </ul> </li> <li>- 매도 대상 옵션: S&amp;P500 지수 기초자산으로 하는 잔존만기 1일인 콜옵션</li> </ul> </li> </ul>
투자포인트	<p>▶ <b>국면에 따라 변동성 관리하며 S&amp;P500에 투자 가능:</b> 2025년 현재, 여전히 지수 변동성을 확대시킬 수 있는 정책적&amp;지정학적 리스크 상존. 또한 과거 대비 높은 밸류에이션으로 사상 최고치를 경신하고 있는 S&amp;P500을 둘러싼 우려 제기. 동 ETF는 지수 변동성 확대 시그널에 따라 'S&amp;P500 데일리 커버드콜 비중'을 <b>0% 또는 100%로 자동 조절</b>. 평소에는 지수 100% 추종하다 변동성 확대시엔 콜 매도로 관리</p> <p>▶ <b>변동성 확대 시 커버드콜 옵션 프리미엄 수취:</b> S&amp;P500의 변동성을 수치화한 VIX 지표를 활용하여 시장 변동성 감지 시, 데일리 옵션을 활용하여 전략적으로 옵션 프리미엄을 수취. 무조건적인 커버드콜 활용이 아니라 <b>변동성 확대 시에만 탄력적으로 커버드콜을 활용</b>. 일반적인 상황에서는 시장 상승에 온전히 참여하면서, 장기적으로 S&amp;P500 대비 변동성을 관리하는 전략. 또한 변동성 확대 장세에서 쌓인 높은 프리미엄은 자동으로 채투자되어 장기적으로 누적 효과 기대 가능</p> <p>▶ <b>S&amp;P500에 투자하며 월배당 수취:</b> S&amp;P500 주식에서 나오는 연간 1~2% 수준의 배당과 S&amp;P500 옵션 프리미엄 수취 가능. 해당 자원 마련을 통해 월배당을 지급. 변동성이 낮은 구간에서는 S&amp;P500에 집중하고, 변동성이 확대되는 시기에는 커버드콜 전략을 통해 월배당을 추구</p>
참고자료	<p>S&amp;P500에 투자하며 상황에 따라 월배당도 추구하는 'KODEX 미국 S&amp;P500 변동성확대시커버드콜'</p> <div style="text-align: center;"> </div> <p>자료: 삼성자산운용</p>

ETF 명 (코드)	WON K-글로벌수급상위 (0088N0)
개요	- KRX300 구성 종목 중 예상 EPS 증가율 및 외국인 수급 강도 상위 종목에 투자하는 패시브 ETF
특징	- 3가지 전략적 필터 1)실적, 2)외국인 수급 강도, 3)AI 활용 뉴스センチメント 분석을 통해 한국 증시 핵심주체인 외국인 투자자의 수급 흐름을 정량적으로 분석하여 포트폴리오 구성
기초지수	- DeepSearch 외인수급 Top20 지수
유니버스	<p>KRX 300 지수 구성종목(직전년도 마지막 거래일 기준) 중,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 최근 3개월 대비 1개월 12MF EPS 평균을 비교하여 변화율 기준 상위 100개 종목 선정</li> <li>- 최근 6개월 외국인 수급 강도 기준 상위 50종목을 1차 선정 후 최근 1개월 및 2개월 기준 외국인 수급 강도 기준 상위 종목을 각각 10종목, 총 20종목 선정</li> <li>- 유니버스 기준 최근 1개월 'センチメント 점수'* 하위 10% 종목이 포함되어 있으면 제외(10종목 미만으로 떨어지는 경우 스크리닝 기준 완화하여 최소 10종목 편입되도록 조정)</li> </ul> <p>*センチメント 점수: 전체 뉴스 리포트 발간 대비 부정 뉴스 및 리포트 발간 개수</p>
투자포인트	<p>▶ <b>외국인 순매수 전략을 활용한 최초의 ETF</b>: 한국 증시의 핵심 수급 주체인 <b>외국인의 순매수 상위 종목</b>에 투자하는 상품. 국내 시장의 핵심 테마와 섹터 트렌드를 주도하는 외국인의 전략을 구현. 실제로, 2024년의 경우 외국인 순매수 상위 10개 종목과 개인 순매수 상위 10개 종목의 평균 수익률을 비교하면 2024년의 경우 88.15% vs -13.58%, 2025년 6월까지 비교하면 +128.92% vs 9.69%로 외국인 수급 상위 종목의 수익률이 월등히 높았음</p> <p>▶ <b>외국인과 개인의 정보의 비대칭 극복</b>: 외국인 수급과 함께 실적 모멘텀, 시장 심리를 함께 고려하여 성과 지속성을 높이는 전략 실행. 3가지 필터로 ▲유니버스 종목 중 최근 3개월 12MF EPS 대비 최근 1개월 상승률이 높은 종목, ▲외국인 수급강도(유동시가총액 대비 외국인 누적 순매수금액 순)가 강한 종목을 선별한 후, ▲뉴스/리포트センチメント를 시로 분석해 악재 탐지되는 종목은 제거하는 전략 활용. 결론적으로 미래 실적개선 기대 + 외국인 수급 집중 + 악재 없는 기업을 최종 편입</p> <p>▶ <b>월간 리밸런싱으로 외국인 매수세 적시 반영</b>: 외국인의 수급 변화에 따라 유연하고 신속한 포트폴리오 구축이 필요하기에 매월(연 12회) 리밸런싱 수행. 이에 따라 외국인 자금이 유입되는 시점의 주도 업종과 시장 핵심 트렌드를 추적하여 외국인 매수 흐름을 적절한 시기에 반영 가능. 편입 종목 비중은 기본적으로 동일가중 방식을 적용하나, 선정 빈도가 높은 종목들에 대해서는 가중치 부여. 상장일 기준(8/12일) 포트폴리오 편입 상위종목은 두산, 풍산, 한화엔진, HD현대인프라코어, 실리콘투 등</p>
참고자료	<p>한국 시장을 주도하는 외국인 투자자, 2025년 외국인 순매수 상위 10 종목 수익률 압도적</p> <div> <div> <p>◀ 외국인 순매수 상위 10종목</p> <p>평균 128.92%</p> </div> <div> <p>◀ 개인 순매수 상위 10종목</p> <p>평균 9.69%</p> </div> </div> <p>자료: 우리자산운용, 주)기준일: 2025.01 ~ 2025.06</p>

## 국내 신규출시 ETF 리스트 (최근 1개월)

상장일	티커	ETF 명	운용자산 (억원)	개요
07/15	0079X0	ACE BYD 밸류체인엑티브	145	중국 전기차 대표기업 BYD 및 자율주행 시스템, 배터리, 부품 등 각 사업 분야 밸류체인 기업에 투자하는 액티브 ETF
07/15	0080G0	KODEX K 방산 TOP10	1,559	국내 방산 기업 10 종목에 투자하는 패시브 ETF
07/15	0080X0	SOL 미국 S&P500 미국채혼합 50	163	미국 S&P500 에 50%, 미국 장기국채(잔존만기 7~10 년)에 50%로 혼합 투자하는 ETF
07/15	0080Y0	SOL 조선 TOP3 플러스레버리지	1,546	국내 조선 산업에 대해 증가하는 시장의 관심을 반영하여 레버리지 투자수단을 제공하는 ETF
07/22	0083S0	1Q 미국메디컬 AI	256	미국에 상장된 제약, 의료장비/용품 제조, 반도체, 소프트웨어 등의 종목 중 '메디컬 AI' 분야의 기업에 투자하는 패시브 ETF
07/22	0085P0	ACE 미국 10 년국채엑티브	81	미국 국채 10 년월에 투자하는 환노출 및 환헤지형 액티브 ETF
07/22	0085N0	ACE 미국 10 년국채엑티브(H)	81	
07/22	0084D0	KIWOOM 미국테크 100 월간목표헤지엑티브	110	시장상황에 따라 위험자산(美기술주)·안전자산(美단기국채 ETF) 비중을 조정하여 하방 위험을 관리하는 액티브 ETF
07/22	0082V0	KODEX TDF2060 엑티브	202	글로벌 주식과 국내 채권에 투자하며 생애주기에 맞춰 주식·채권의 비중을 조절하는 TDF ETF
07/22	0078V0	PLUS 미국로보텍시	81	로보텍시 산업과 관련된 미국 상장 자율주행 기술 기업 및 플랫폼 기업에 투자하는 패시브 ETF
07/22	0053M0	더제이 중소형포커스엑티브	98	국내 상장 성장성 있는 중소형주를 선별하여 투자하는 액티브 ETF
07/29	0087F0	ACE 차이나 AI 빅테크 TOP2+엑티브	78	중국 AI 대표주인 알리바바/샤오미에 각 25% 투자하고, 나머지 50%는 정부정책 수혜 전망되는 산업별 대표 종목에 분산 투자하는 액티브 ETF
07/29	0082F0	HANARO 유럽방산	80	유럽의 대표 방위산업 기업 약 20 개에 투자하는 패시브 ETF
07/29	0086C0	TIGER 리츠부동산인프라 10 채권혼합엑티브	152	국내 우량 리츠/인프라펀드 대표 10 종목(50%)과 통안채(50%)에 분산 투자하는 액티브 ETF
07/29	0086B0	TIGER 리츠부동산인프라 TOP10 엑티브	1,022	국내 우량 리츠·인프라펀드 10 종목에 투자하는 액티브 ETF

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.08.08 기준

## 국내 ETF 기초자산 유형별 Snapshot (주간)

구분	상장 종목 수	순자산 총액	일평균 거래량
주식	718 개 (0)	132.9조 원 (▲2.5 조)	6.9 억 주 (▼9,931 만)
채권	139 개 (▼1 개)	40.0조 원 (▲785.6 억)	982.6 만 주 (▲45.9 만)
부동산	12 개 (0)	1.5 조 원 (▲336.5 억)	342.2 만 주 (▼52.8 만)
혼합	60 개 (0)	5.0 조 원 (▲823.6 억)	538.7 만 주 (▼47.7 만)
원자재	27 개 (▼1 개)	2.5 조 원 (▲979.5 억)	472.9 만 주 (▲16.8 만)
통화	12 개 (0)	0.7 조 원 (▲79.8 억)	68.7 만 주 (▼34.1 만)
단기자금	37 개 (▲1 개)	43.6 조 원 (▲3,911 억)	297.4 만 주 (▲27.4 만)
종합	1005 개 (▼1 개)	226.2조 원 (▲3.2 조)	7.2 억 주 (▼1 억)

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.08.08 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.