Samsung
Financial Networks

삼성자산운용 준법감시인 심사필 제2026-859호 (2026.05.08~2027.05.07)

주식-파생 | 패시브 | 개인연금 | 연금저축

Kodex 반도체 타겟위클리커버드콜ETF

월말배당에 옵션 프리미엄 비과세까지 추구

(0190G0) / 2026년 5월 12일 상장

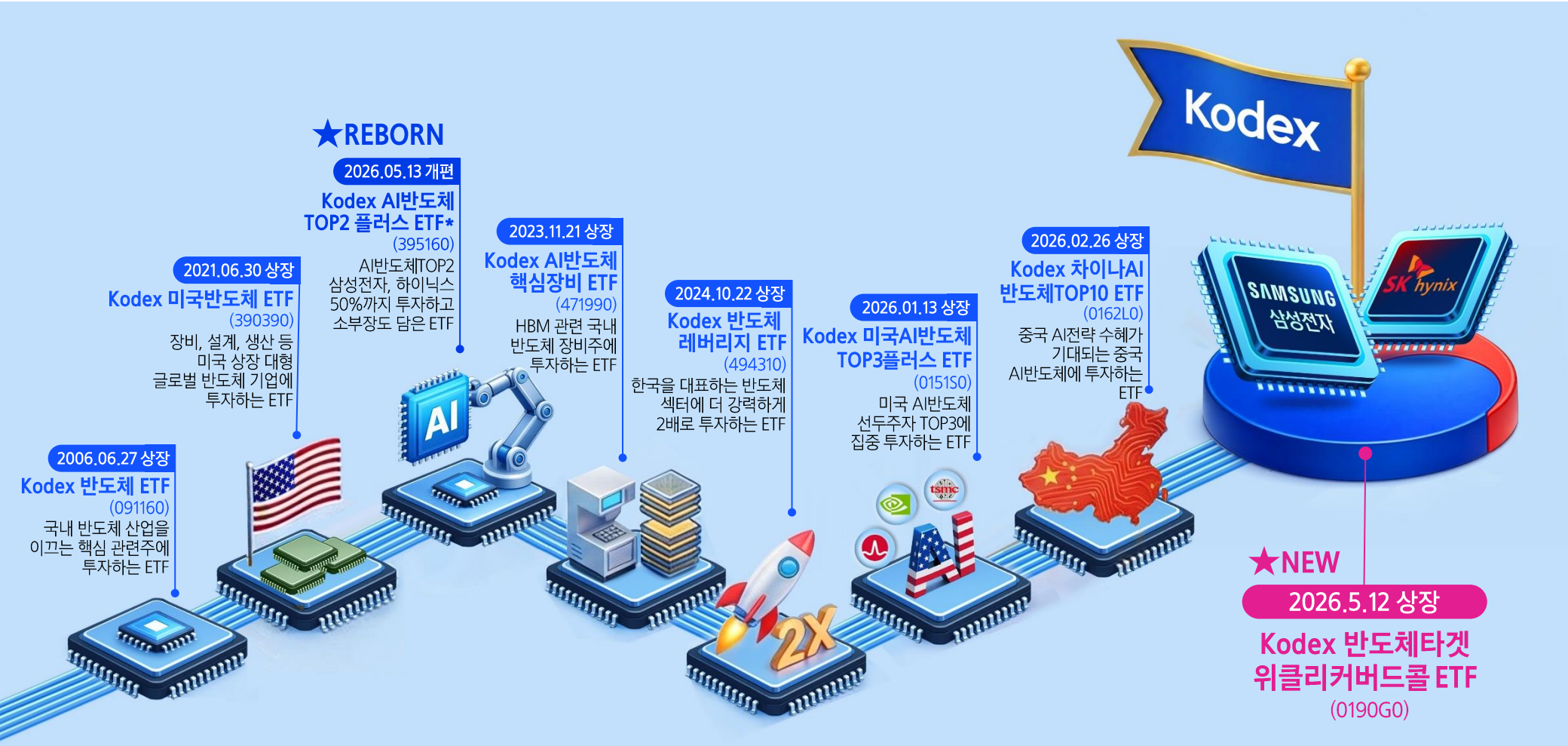
2026.05

삼성자산운용

삼성 Kodex ETF

반도체 투자의 A to Z

반도체는 역시 삼성 Kodex



* 2026년 5월 13일 기준으로 KODEX AI반도체 ETF → KODEX AI반도체TOP2플러스 ETF 리뉴얼 예정

※ 자료 : 삼성자산운용 ※ 기준일 : 2026.04.30

반도체 투자* + 타겟 월배당 + 반도체 재투자*까지 추구

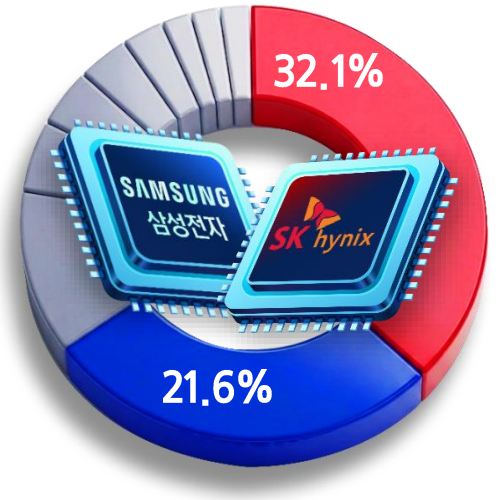
KODEX 반도체 타겟 위클리커버드콜 ETF

(KRX반도체 TR지수 기준)

반도체 기업 100%투자

*KRX반도체 TR지수

삼성전자 & SK하이닉스 54%



타겟 월배당 전략

코스피200 옵션 프리미엄 활용

개별종목 옵션 매도 액티브 전략 대비

압도적인 유동성,
안정적 프리미엄 추구

반도체 재투자

초과 프리미엄은 반도체 재투자

옵션 프리미엄

타겟 목표분배금 지급 추구 & 분배 후 잔여 프리미엄

※ 자료 : KRX ※ 기준일 : 2026.05.08 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 지수방법론 변경 이후 구성종목 및 비중이 변경될 수 있음 ※ 월지급액이 일정하지 않을 수 있으며 이익 초과분배시 투자원금이 감소할 수 있음
※ 기초자산(반도체 주식)과 옵션매도 대상(KOSPI200 지수)이 상이하여 일반적인 커버드콜과 수익구조가 다를 수 있습니다.

Kodex 반도체 타겟 위클리커버드콜 ETF

월말배당에 옵션 프리미엄 비과세까지 추구

01 삼성전자, SK하이닉스에 집중한 반도체 투자

- 대한민국 대표 반도체 지수 “KRX 반도체 지수 ”구성 종목 기업에 100% 투자
- 성장이 전망되는 대표 반도체 종목 TOP2에 집중투자 (SK하이닉스 32.1%, 삼성전자 21.6%. 2026.05.08 기준)

02 반도체 시장흐름에 참여하며 안정적 월배당 추구

- 반도체 100% 투자하며, 코스피200 위클리 옵션을 30% 매도해 타겟 분배로 계획적 현금흐름 추구
- 타겟 분배금을 초과한 옵션 프리미엄 수익은 반도체 종목에 재투자해, 반도체 지수의 성장에 적극 참여

03 옵션 프리미엄 비과세로 완성하는 절세 패키지

‘해당ETF분배금 중 옵션 프리미엄 비과세’

- 국내 주식 매매차익 및 옵션 프리미엄 비과세로 효율적인 투자 가능 * 주식 배당금에 대해서만 15.4% 과세
- 반도체 섹터 투자 + 월배당 추구 + 부분 비과세 효과까지, 효율 극대화를 기대할 수 있는 포트폴리오

※ 상기 전략은 향후 변동될 수 있으며, 매월 분배 수준이 달라질 수 있음 ※ 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자원금이 감소할 수 있음 ※ 기초자산(반도체 주식)과 옵션매도 대상(KOSPI200 지수)이 상이하여 일반적인 커버드콜과 수익구조가 다를 수 있음 ※ 기초자산 상승 시 수익 상방이 제한되고, 기초자산 하락 시 손실 하방 제한이 없어 원금 손실 확대 가능 ※ 과세기준 및 방법은 향후 세법개정 등에 따라 달라질 수 있음

01. 삼성전자, SK하이닉스에 집중한 반도체 투자

삼성 Kodex ETF

- 대한민국 대표 반도체 지수인 “KRX 반도체 지수”에 100% 투자
  → 한국거래소가 선정하는 반도체 산업을 대표하는 종목으로 구성
  → SK하이닉스 32.1%, 삼성전자 21.6% 수준*으로 편입해 TOP2 종목 약 54% 집중 투자 * 유동시가총액 가중방식, 기준일 : 2026.05.08

대한민국 대표 반도체 지수 : KRX 반도체 지수

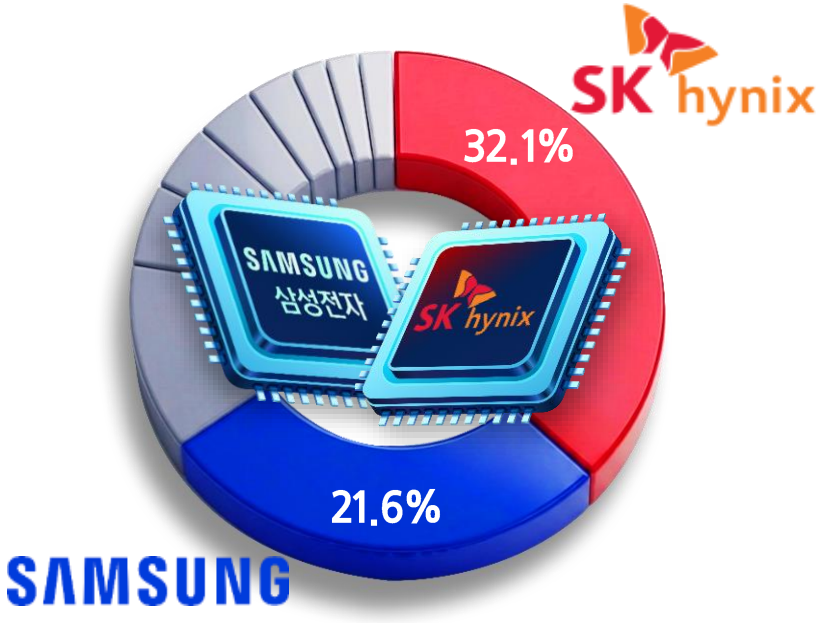
KRX 한국거래소 KOREA EXCHANGE

1995.05.30	코스피 200 지수
2001.01.02	KRX 반도체 지수

한국 주식시장 성장을 이끌어온

한국거래소(KRX) 반도체 지수

대표종목 TOP2에 집중투자



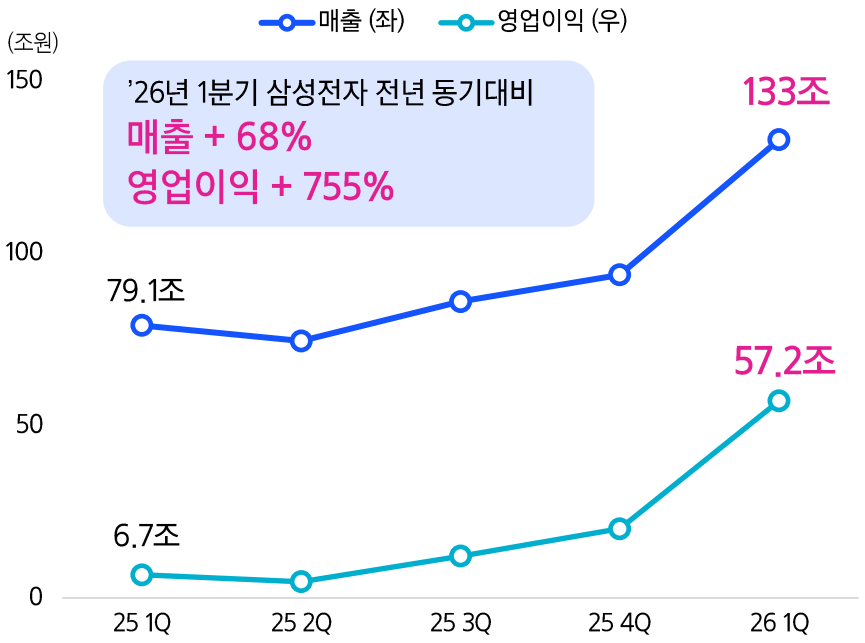
* 자료: KRX ※ 기준일: 2026.05.08 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 지수방법론 변경 이후 구성종목 및 비중이 변경될 수 있습니다.

01. 삼성전자, SK하이닉스에 집중한 반도체 투자

삼성 Kodex ETF

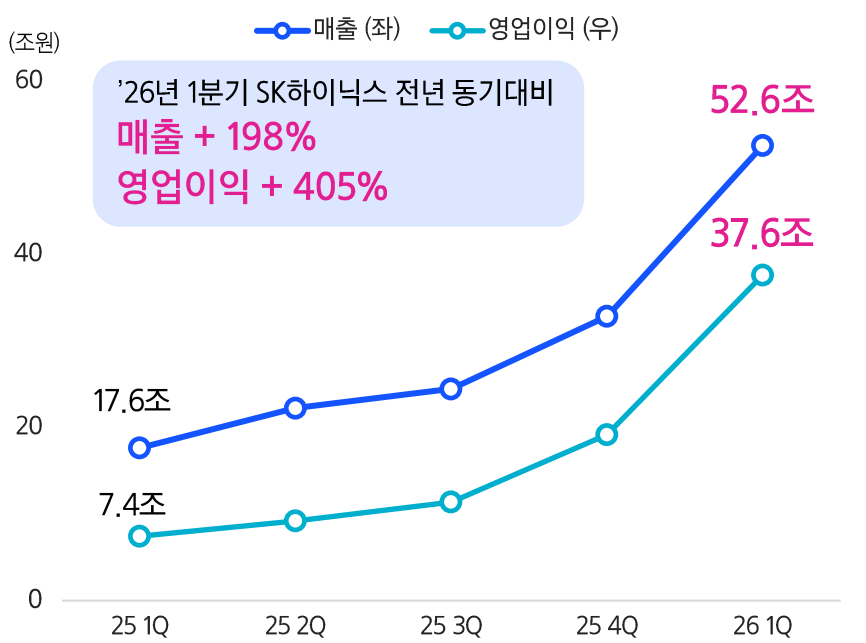
- 삼성전자, SK하이닉스 26년 1분기 실적 발표에서 역대 최대 매출과 영업이익 발표 (출처 : 삼성전자 보도자료, SK하이닉스 뉴스룸)
- 메모리 반도체 강자인 한국 반도체 TOP2, 삼성전자 & SK하이닉스의 구조적 성장 기대

삼성전자 매출 및 영업이익 추이



※ 자료 : 삼성전자 보도자료 ※ 기준일 : 2026.04.07
※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 광고시점 및 미래에는 이와 다를 수 있습니다.

SK하이닉스 매출 및 영업이익 추이



※ 자료 : SK하이닉스 뉴스룸 ※ 기준일 : 2026.04.23
※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 광고시점 및 미래에는 이와 다를 수 있습니다.

02. 반도체 시장흐름에 참여하며 안정적 월배당 추구

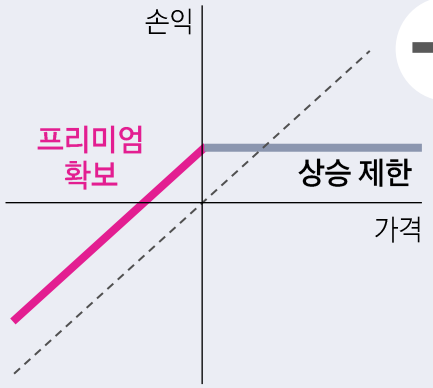
삼성 Kodex ETF

- 반도체 기업에 100% 투자하며, 코스피200위클리 옵션을 30% 고정 매도 후 타겟 월배당으로 계획적 현금흐름 추구
- 매월 안정적이고 계획적 현금흐름 확보를 추구하면서 반도체 지수 모멘텀에 적극 참여 가능

(예시) 100% 주식 포지션 + 30% 옵션 포지션

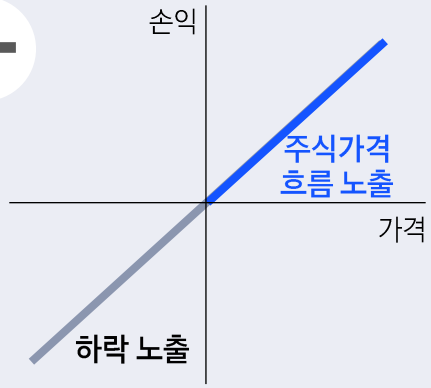
▶ 100% 커버드콜 전략

높은 프리미엄을 받을 수 있지만 시장 상승 참여 제한



▶ KRX 반도체 종목에 투자

주식 가격 상승/하락에 그대로 노출되는 전략

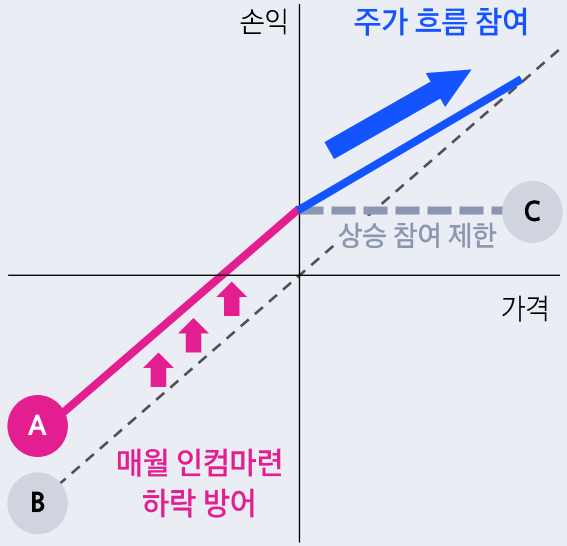


A KRX 반도체 주식 100% + 코스피200 옵션 매도 30%

B KRX 반도체 주식 100%

C 옵션 매도 100%

▶ Kodex반도체타겟위클리커버드콜ETF



※ 자료 : 삼성자산운용 ※ 상기 전략은 향후 변동될 수 있으며, 매월 분배 수준이 달라질 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 기초자산(반도체 주식)과 옵션매도 대상(KOSPI200 지수)이 상이하여 일반적인 커버드콜과 수익구조가 다를 수 있습니다. ※ 이익금 분배방식은 투자결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다.
※ 기초자산 상승 시 수익 상방이 제한되고, 기초자산 하락 시 손실 하방 제한이 없어 원금 손실 확대 가능

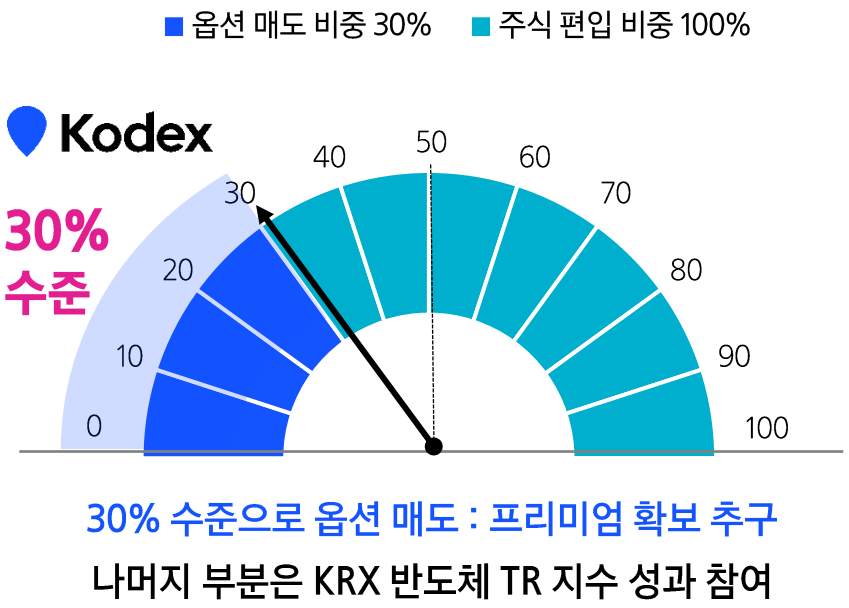
02. 반도체 시장흐름에 참여하며 안정적 월배당 추구

삼성 Kodex ETF

- 타겟 월배당 전략 : 1) 월 타겟 분배금 추구 : 30% 옵션매도를 통한 프리미엄을 분배 재원으로 활용
2) 월 안정적 분배금 확보 추구 : 압도적 유동성의 코스피200 지수 옵션 활용

* 위클리(주간)매도 : 콜옵션 중 최종거래일이 가장 먼저 도래하는 결제주 또는 결제월 거래를 대상으로 매도

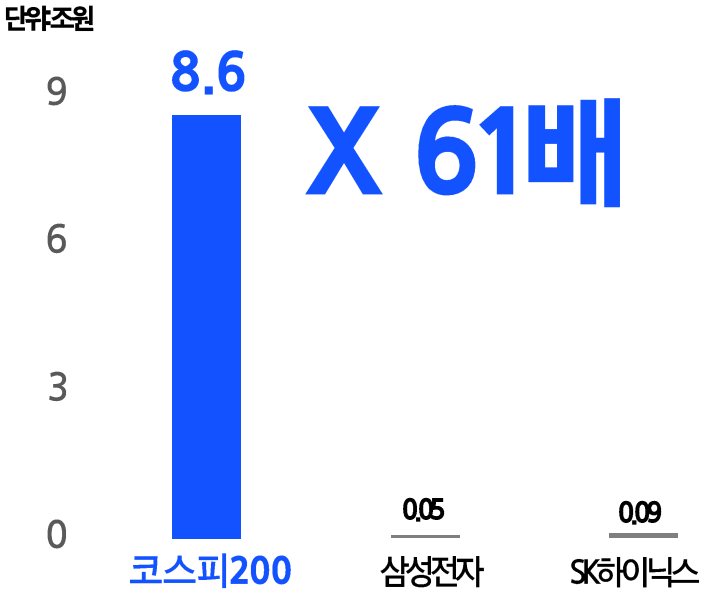
옵션 프리미엄 확보 추구 전략



30% 수준으로 옵션 매도 : 프리미엄 확보 추구

나머지 부분은 KRX 반도체 TR 지수 성과 참여

코스피200지수 옵션인 이유 : 압도적인 옵션 거래량



자료: KRX ※ 기준일: 2026.03.01~03.31의 누적 거래대금
※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

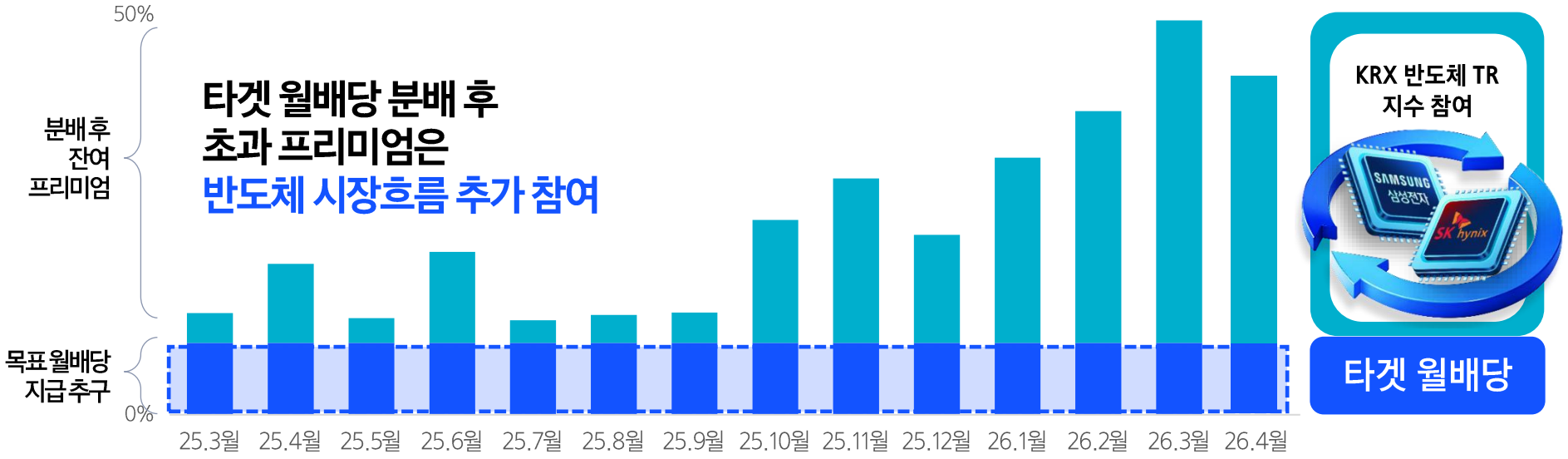
※ 자료 : 삼성자산운용, 한국거래소 ※ 기준일 : 2026.03.31 ※ 상기 전략은 향후 변동될 수 있으며, 매월 분배 수준이 달라질 수 있습니다. ※ 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 기초자산(반도체 주식)과 옵션매도 대상(KOSPI200 지수)이 상이하여 일반적인 커버드콜과 수익구조가 다를 수 있습니다.

02. 반도체 시장흐름에 참여하며 안정적 월배당 추구

삼성 Kodex ETF

- 반도체 재투자 전략 : 월 분배금 지급 후 남은 초과 재원은 반도체 기업에 재투자하여 추가 참여

코스피200 위클리 콜옵션 30% 매도 연간 프리미엄 추이 (예시)



※ 자료 : 삼성자산운용, KRX, CHECK EXPERT ※ 기준일: 2026.04.30 ※ 상기 전략은 향후 변동될 수 있으며, 매월 분배 수준이 달라질 수 있습니다. ※ 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자원금이 감소할 수 있습니다. ※ 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. ※ 기초자산(반도체 주식)과 옵션매도 대상(KOSPI200 지수)이 상이하여 일반적인 커버드콜과 수익구조가 다를 수 있습니다.

03. 옵션 프리미엄 비과세로 완성하는 절세 패키지

삼성 Kodex ETF

- 해당 ETF 분배금 중 옵션 프리미엄 수익은 비과세 (주식 배당금에 관해서만 15.4% 과세)
- 분배금 중 비과세 비중 확대로 절세 효과 극대화 기대!
  → 분배금 수령 시 실효세율 ↓ & 금융소득종합과세, 건강보험료 부담 ↓

Kodex 타겟 위클리커버드콜 ETF 분배금 비과세 비중 확대를 통한 절세 효과

▶ 국내 커버드콜 ETF 분배금

분배금 수령 시 실효세율 Down !

분배금 내에 옵션 프리미엄 수익 비과세
주식 배당금에만 15.4% 배당소득세 부과

금융소득종합과세, 건강보험료 부담 Down !

옵션 프리미엄 수익은 금융소득에 합산 X

☞ 이런 투자자에게 유리할 수 있어요!

- 분배금 전부가 금융소득에 합산되는 것이 부담인 투자자
- 금융소득이 높아 건강보험료 산정 시 인상되는 것이 부담인 투자자

※ 자료 : 삼성자산운용
※ 관련 세제는 관련 법령의 개정 등에 따라 변동될 수 있으므로, 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

타겟 위클리커버드콜 2종 세트 - 월 2회 배당 기대

삼성 Kodex ETF

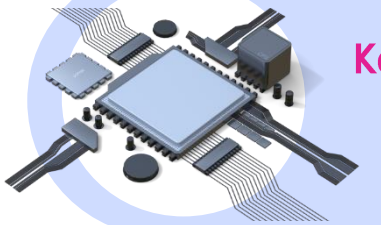
- 월말배당 추구 : 지급기준일인 매월 말일*(T)보다 2일 전(T-2) 매수/보유 시 말일 기준 2일 후(T+2) 분배금 추구
  'Kodex 200 타겟 위클리커버드콜 ETF' (월중배당 추구)와 함께 활용

→ 대표지수 & 성장산업 투자, 월중 & 월말 배당 추구 포트폴리오 구축 가능

Kodex 타겟 위클리커버드콜 ETF 2종으로 구축 가능한 월 2회 배당 추구 시스템 (예시)

Kodex 200 타겟 위클리커버드콜 ETF

월중배당 한 번 기대!



Kodex 반도체 타겟 위클리커버드콜 ETF

월말배당 또 한 번 기대!

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
				이 날까지 매수/보유 필요!		
14	15	16	17	18	19	20
	지급기준일		분배금 지급일			
21	22	23	24	25	26	27
					이 날까지 매수/보유 필요!	
28	29	30	1	2	3	4
		지급기준일		분배금 지급일		

* Kodex 200타겟위클리커버드콜 ETF : 합성총보수 연 0.4228% (집합투자 0.359%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%, 기타비용 0.0328%), 직전 회계연도 기준 증권거래비용 0.1015% 발생, 투자위험등급 : 1등급(매우 높은 위험) ※ 월중배당 : 지급기준일인 매월 15일(T)보다 2영업일 전(T-2) 매수/보유 시 15일 기준 2영업일 후(T+2) 분배금 수취, 단 지급기준일이 영업일이 아닌 경우 그 직전 영업일 기준 ※ 월말배당 : 지급기준일인 매월 말일(T)보다 2영업일 전(T-2) 매수/보유 시 15일 기준 2영업일 후(T+2) 분배금 수취, 단 지급기준일이 영업일이 아닌 경우 그 직전 영업일 기준 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

반도체 투자* + 타겟 월배당 + 반도체 재투자*까지 추구

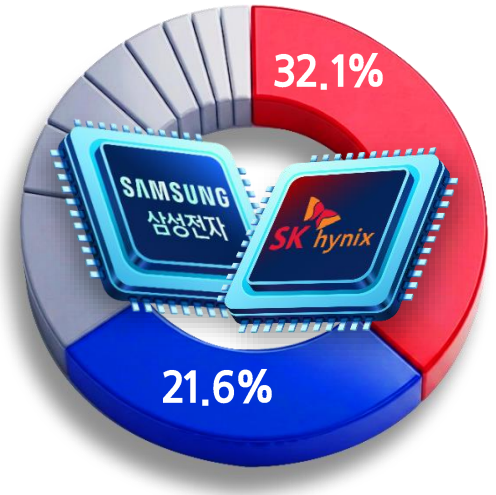
KODEX 반도체 타겟 위클리커버드콜 ETF

(KRX반도체 TR지수 기준)

반도체 기업 100%투자

*KRX반도체 TR지수

삼성전자 & SK하이닉스 54%



타겟 월배당 전략

코스피200 옵션 프리미엄 활용

개별종목 옵션 매도 액티브 전략 대비

압도적인 유동성,안정적 프리미엄 추구

지수옵션매도패시브전략

KOSPI200위클리 콜옵션 매도 **30%**

반도체 재투자

초과 프리미엄은 반도체 재투자

옵션 프리미엄

타겟 목표분배금 지급 추구

&

분배 후 잔여 프리미엄

반도체 재투자

SAMSUNG

SK hynix

※ 자료 : KRX ※ 기준일 : 2026.05.08 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 자료 : KRX ※ 기준일 : 2026.05.08 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 지수방법론 변경 이후 구성종목 및 비중이 변경될 수 있음
※ 월지급액이 일정하지 않을 수 있으며 이익 초과분배시 투자원금이 감소할 수 있음 ※ 기초자산(반도체 주식)과 옵션매도 대상(KOSPI200 지수)이 상이하여 일반적인 커버드콜과 수익구조가 다를 수 있습니다.

Kodex 반도체 타겟 위클리커버드콜 ETF 개요

삼성 Kodex ETF

상장명	Kodex 반도체 타겟 위클리커버드콜 (종목코드: 0190G0)
펀드명	삼성 Kodex 반도체타겟위클리커버드콜 증권 상장지수투자신탁[주식-파생형]
펀드유형	투자신탁, 증권(주식-파생형), 개방형, 추가형, 상장지수투자신탁
기초지수	KRX 반도체 타겟 9% 분배 위클리 커버드콜 지수
총보수	연 0.450% (집합투자 0.419%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 일반사무 0.010%)
신탁업자 / 일반사무	신한은행 / 신한펀드파트너스
AP/LP	BNK투자증권, KB증권, LS증권, NH투자증권, SK증권, iM증권, 유안타증권, 키움증권, 메리츠증권, 하나증권, 유진투자증권, 한양증권, DB증권, 미래에셋증권, 한화투자증권
설정 환매 단위(CU)	100,000좌
최초 기준가	10,000원 수준
1CU당 금액	1,000,000,000 (10억원)
투자 위험 등급	1등급 (매우 높은 위험)
설정/환매 주기	T+2 / T+2
상장일	2026년 5월 12일

※ 2010년 7월 1일부터 ETF(국내주식형 ETF 제외)의 보유기간 중 발생한 이익에 대하여 배당소득세가 적용됩니다. ※ 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있고, ETF 거래수수료가 별도로 발생할 수 있습니다.
※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 원본의 손실이 발생할 수 있는 실적배당 상품으로 투자자산은 신탁업자가 안전하게 보관 관리하고 있습니다.

KRX 반도체 타겟 9% 분배 위클리 커버드콜 지수

삼성 Kodex ETF

지수명	KRX 반도체 타겟 9% 분배 위클리 커버드콜 지수
지수 산출기관	KRX 한국거래소
기준시점	2020.05.18 (1,000p)
산출시간	08:45:30 ~ 15:45:00
지수 개요	KRX 반도체 TR 지수와 코스피 200 옵션시장에 상장된 결제주 또는 결제월 콜옵션 종목을 활용하여 산출하는 KRX 반도체 위클리 고정 30% 커버드콜 지수에서 연 9%로 고정된 분배금을 월별로 차감하여 산출하는 지수
주식 포트폴리오	KRX가 산출하는 KRX 섹터지수 중 KRX반도체 TR 지수의 주식 포트폴리오를 반영 섹터지수별 산업분류는 글로벌증시산업분류인 GICS(Global Industry Classification Standard) S&P와 MSCI가 공동으로 개발하여 관리하는 글로벌증시산업분류(상세내용은 http://us.spindices.com 참조))에 기초
옵션 포트폴리오	KRX 반도체 타겟 9% 분배 위클리 커버드콜 지수는 KRX 반도체 TR 지수의 보유가치에 코스피 200 콜옵션 매도포지션 가치 및 매도 프리미엄을 반영하여 산출 ① **(종목 선정)** 코스피 200 옵션시장에 상장된 콜옵션 중 최종거래일이 가장 먼저 도래하는 결제주 또는 결제월거래를 대상으로 그 행사가격이 당일의 코스피 200 종가지수 이상인 종목 중 낮은 행사가격 순으로 두 종목을 선정 단, 선정대상이 되는 행사가격의 콜옵션이 상장되어 있지 않은 경우에는 높은 행사가격을 갖는 종목순으로 선정 ② **(매도 계약수)** 현물 보유규모의 30%에 해당하는 명목금액만큼 옵션을 매도. 옵션매도기간이 아닌 경우 계약수는 직전 거래일과 동일 * 콜옵션 호가기준 행사가격에 따라 두 종목의 호가를 6(행사가격이 낮은) : 4(행사가격이 높은)의 비중으로 가중평균한 값
정기 변경	**[주식 포트폴리오]** KOSPI 200 선물시장 9월 결제월 최종거래일의 다음 매매거래일 **[옵션 포트폴리오]** 매주(최종거래일이 가장 먼저 도래하는 결제주 또는 결제월 거래)

※ 자료 : 한국거래소, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 변동될 수 있습니다.
※ 옵션 정기변경 예시 : 월요일에 목요일 만기 위클리 콜옵션 매도. 목요일에 다음주 월요일 만기 위클리 콜옵션 매도
단, 목요일 만기 위클리 옵션이 상장되지 않는 매월 옵션만기 주에는, 해당 주 목요일 만기인 먼슬리 콜옵션 매도

지수 구성종목 현황

삼성 Kodex ETF

- KRX 반도체 TR 지수 구성종목 매수 & 코스피200 위클리 옵션매도

(* 위클리 옵션이 상장되지 않는 만기주에는 결제월 거래옵션 매도)

No.		종목명	비중
주식 상위 10종목	1	SK하이닉스	26.2%
	2	삼성전자	21.9%
	3	한미반도체	10.0%
	4	리노공업	4.5%
	5	원익IPS	3.4%
	6	이오테크닉스	3.0%
	7	DB하이텍	2.3%
	8	파두	2.3%
	9	HPSP	1.9%
	10	ISC	1.8%

	종목명	콜옵션 매도 비중
콜옵션	코스피위클리M C 2604W1 785.0	-12.0%
	코스피위클리M C 2604W1 782.5	-18.0%

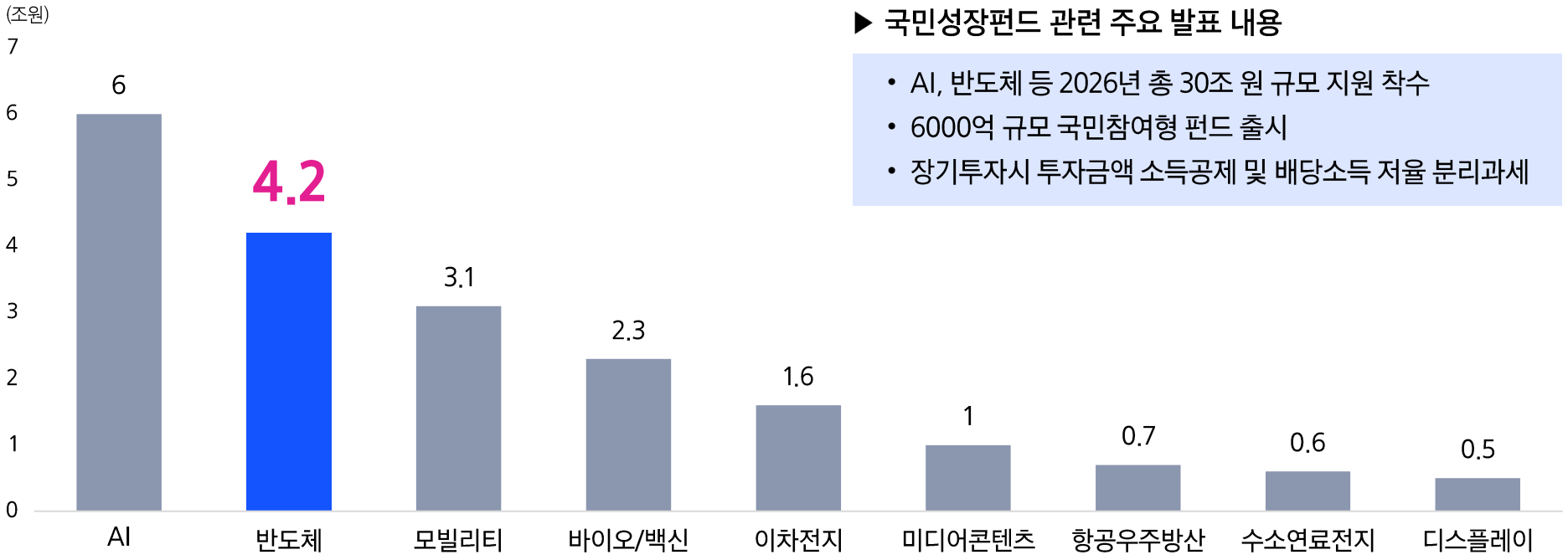
※ 자료 : KRX, 각사 ※ 비중 기준 : 2026.03.31 ※ 상기 내용은 참고용 예시로, 향후 달라질 수 있습니다. ※ 지수방법론 변경 이후 구성종목 및 비중이 변경될 수 있습니다.

반도체 산업에 대한 정부의 지속적인 지원 전망

삼성 Kodex ETF

- '2026년 경제성장전략'을 통해 반도체 등 전략산업 육성에 관한 정부 정책 발표
- 반도체 분야 지원을 위해 대통령 직속 '반도체산업 경쟁력 강화 특별위원회' 설치
- 국민성장펀드를 통한 반도체 분야 4조 2천억 원 집중 지원 공표

2026년 경제성장전략



▶ 국민성장펀드 관련 주요 발표 내용

- AI, 반도체 등 2026년 총 30조 원 규모 지원 착수
- 6000억 규모 국민참여형 펀드 출시
- 장기투자시 투자금액 소득공제 및 배당소득 저율 분리과세

※ 자료 : 재정경제부, 삼성자산운용, 기준일: 2026.01.13 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

커버드콜 ETF 투자시 Check point

삼성 Kodex ETF

- Kodex 반도체 타겟 위클리커버드콜 ETF
- 국내 **반도체 시장흐름에 참여**하면서 **안정적 월배당 수취 추구**로 계획적인 현금흐름을 추구하는 투자자에게 적합

Check List	Check Completed
기초자산과 옵션 대상 확인	기초자산 : KRX 반도체 TR 옵션 : 코스피200 위클리 콜옵션
효율적인 옵션 매도 주기	위클리 옵션* 매도 전략으로 유동성 확대 * 국내 옵션 중 가장 짧은 잔존만기 옵션
콜옵션 매도 비중	타겟 분배율 수취 추구를 위해 콜옵션 매도 비중 30% 고정
기초자산의 상방 참여 여부	기초자산 흐름 참여 70% 이상* * 목표분배율 초과분은 재투자하여 추가 상승 참여
비용 효율적 운용방식	주식, 옵션 현물운용으로 기타비용 절감* * 일부 개별주식 비중 확보를 위해 개별주식선물, ETF등을 활용해야 하는 액티브 커버드콜 운용방식 대비 기타비용에서 절감 효과가 있음

COMPLETED

※ 자료 : 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다. ※ 기초자산 상승 시 수익 상방이 제한되고, 기초자산 하락 시 손실 하방 제한이 없어 원금 손실이 확대될 수 있습니다.

커버드콜 전략 장단점

삼성 Kodex ETF

- 커버드콜 전략은 **시장 상황 및 운용 기간**에 따라 장단점 존재
- **투자자의 성향과 투자 목적**에 따라 적합 여부를 판단하여 투자 필요

커버드콜 전략의 상황별 장단점

구분	장점	단점
시장 상황별	- 기초자산의 가격이 완만히 오를 경우 기초자산 수익에 옵션 프리미엄 수익 추가 가능 - 가격이 하락할 경우 프리미엄 수익으로 하락폭 축소 가능	- 기초자산의 가격이 단기적으로 급등하는 경우 콜옵션 매도 포지션으로 인해 전체 포트폴리오 상승폭이 제한될 위험 존재
운용 기간별	- 장기 투자 시 옵션 프리미엄 수익의 효과로 포트폴리오의 위험 조정 성과 개선	- 단기 투자 시 옵션 프리미엄 수익으로 인한 포트폴리오 위험 조정 성과 개선효과 미미
적합한 투자자	- 단기 고수익보다 장기간 안정적인 운용성과를 추구하는 투자자에게 적합 - 기초자산(코스피200) 포트폴리오와 프리미엄을 원하는 투자자에게 적합	- 단기 고수익 목적이거나, 단기적인 주가 급락을 완전히 헤지하고자 하는 투자자에게는 부적합

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

커버드콜 전략 장단점

삼성 Kodex ETF

- 커버드콜 전략은 **시장 상황 및 운용 기간**에 따라 장단점 존재
- **투자자의 성향과 투자 목적**에 따라 적합 여부를 판단하여 투자 필요

커버드콜 전략별 차이점

구분	성과 참여	월배당
타겟 커버드콜	타겟 수준 유지	타겟 수준 유지
커버드콜 액티브	가변적	가변적
커버드콜	없음	가변적

※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

타겟 프리미엄 전략 이해하기

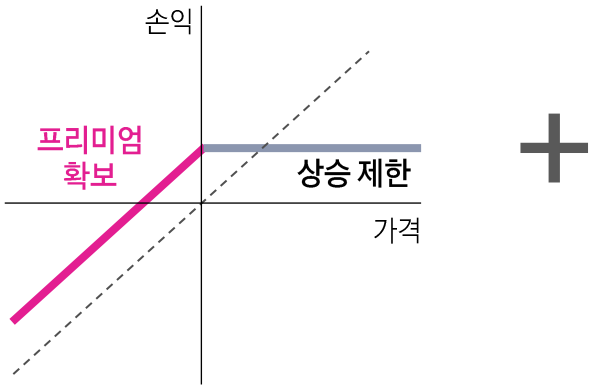
삼성 Kodex ETF

- 일반적인 커버드콜 전략의 장점인 매월 프리미엄 추구, 한계점인 상승제한은 일부 해소하는 전략
  ① 상승장 : 성장성 높은 KRX반도체 종목이 기존 커버드콜 상승 탄력이 제한되는 부분을 개선
  ② 횡보장/하락장 : 매월 프리미엄 추구를 통해 하방 안정성 확보 추구

타겟 프리미엄 전략 이해하기

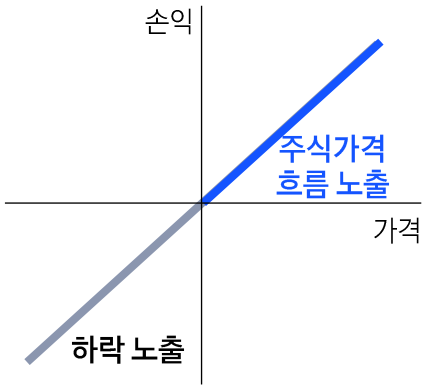
▶ 100% 커버드콜 전략

높은 프리미엄을 받을 수 있지만
시장 상승 참여 제한



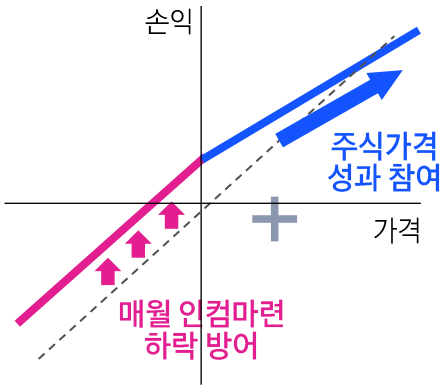
▶ KRX 반도체 종목에 투자

주식 가격 상승/하락에 그대로
노출되는 전략



▶ Kodex 반도체 타겟위클리커버드콜 ETF

매월 적정 프리미엄을 현금으로 추구하고
주식가격 성과에도 참여하는 전략



※ 자료 : 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다.

주식 기초지수 방법론

삼성 Kodex ETF

지수명	KRX 반도체 TR 지수
지수 산출기관	KRX 한국거래소
기준시점	2006.01.02 (1,000p)
가중방식	유동시가총액
구성종목 선정	1. 심사대상종목(Eligible Securities) • KRX 섹터지수 구성종목 선정을 위한 심사대상종목은 정기변경일이 속한 월의 전전월 최종 매매거래일(이하 "심사기준일")과 같은 날을 심사기준일로 하는 KRX 중대형 TMI의 구성종목(9월 정기변경 예정종목)으로 하되, 부동산투자회사 및 사회기반시설투융자회사 종목은 제외합니다. 그 밖에 구성종목으로 적합하지 아니하다고 인정되는 종목은 심사대상에서 제외할 수 있습니다. 2. 산업분류 • 섹터지수별 산업분류는 글로벌증시산업분류인 GICS(Global Industry Classification Standard)에 기초합니다. 3. 심사기준 및 심사대상기간 • (심사기준) KRX 섹터지수의 구성종목 선정을 위한 심사기준은 심사대상기간의 일평균거래대금 및 일평균시가총액으로 합니다. • (심사대상기간) 심사대상기간 관련 사항은 KRX 규모별 TMI 방법론을 동일한 기준으로 적용합니다. 4. 구성종목의 선정 • GICS 산업분류에 따라 심사대상종목을 해당 섹터에 맞게 분류합니다. 그 후 해당 섹터의 심사대상종목 중 일평균시가총액 순위가 큰 순서로 하되 처음으로 해당 섹터의 누적시가총액이 섹터 전체시가총액의 95%에 해당하며, 일평균 거래대금이 큰 순서로 상위 90% 이내에 해당(유동성 기준)하는 종목을 선정합니다. • 다만, 구성종목수가 20종목에 미달하는 경우에는 유동성 기준을 충족하는 심사대상종목 중에서 일평균시가총액 순으로 차순위에 해당하는 종목을 순차적으로 추가 선정하여 구성종목수가 20종목이 되도록 합니다. • 상기 방법에 따라 구성종목을 선정하되, 산업별 대표성(해당 종목의 주된 사업군, 시장의 인식) 등을 고려하여 필요시 구성종목을 달리 선정할 수 있습니다.
정기 변경	구성종목 선정방법에 따라 매년 1회, 코스피 200 선물시장 9월 결제월 최종거래일의 다음 매매거래일에 변경
수시 변경	KRX TMI의 부적합종목(상장폐지, 관리종목, 신규상장, 합병, 기업분할 등) 관련 수시변경 방법론을 동일한 기준으로 적용하여 처리

※ 자료 : 한국거래소, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 변동될 수 있습니다.

Compliance Notice

삼성 Kodex ETF

- 본 자료와 관련한 저작권은 삼성자산운용에 있으며, 저작권자의 허락 없이 본 자료를 복제 및 배포하는 행위는 금지됩니다.
- 본 자료는 참고 자료로 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계자료를 이용하여 작성된 것이나 본 자료의 내용이 향후 결과에 대한 보증이 될 수 없으며, 본 자료를 본래의 용도 이외의 목적으로 사용했을 때 삼성자산운용은 이에 대해 법적 책임을 지지 않습니다.
- 본 자료에서 소개하는 투자방법은 개별 투자자들의 특수한 상황을 감안하지 않은 일반적인 내용으로써, 본 자료를 참고한 일체의 투자 행위에 대한 최종적인 판단은 투자자의 결정에 의하여야 하며, 당사는 투자자의 판단과 결정, 그 결과에 대해 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 자료를 삼성자산운용 이외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.
- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- 가입하시기 전에 투자대상, 환매 방법, 보수 등에 관하여 (간이) 투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 이 금융상품은 자산가격 변동, 환율 변동 등에 따라 원금손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 금융상품판매업자는 이 금융투자상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다.
- 과세율이나 과세기준은 변동될 수 있으며, 과세율 등은 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있으므로 투자 시 유의하시기 바랍니다.

삼성자산운용 주식회사

06620 서울특별시 서초구 서초대로74길 11 삼성자산운용(16~18층) CS센터 : 1533-0300 (상담시간 : 평일 오전 9:00~오후 5:00)