

은퇴머니 | 2026년 9월 영상 기준

영상 자료

커버드콜 ETF, 은퇴자는 어떻게 써야 하나

부족한 생활비와 필요한 비중을 계산하는 방법

먼저 필요한 금액을 계산합니다

- 국민연금 등으로 채우지 못하는 생활비를 정합니다.
- 내 원금에 필요한 분배율을 계산합니다.
- 배당성장 자산이 주는 분배율과의 차이만 커버드콜에 맡기는 예시를 살펴봅니다.
- 분배율뿐 아니라 남은 원금과 분배금의 지속 가능성을 함께 봅니다.

원금과 부족액이 정하는 필요 분배율

영상 가정 예시	연간 부족액	필요 분배율
원금 3억원 / 월 150만원	1,800만원	6%
원금 3억원 / 월 250만원	3,000만원	10%

필요 분배율 = 연간 부족액 ÷ 원금. 개인 맞춤 처방이 아닌 계산 예시입니다.

영상에서 비교한 최근 1년 분배율

국내 상장 ETF	분배율
TIGER 미국배당다우존스	2.9%
TIGER 미국나스닥100커버드콜(합성)	12.7%
TIGER 미국나스닥100타겟데일리커버드콜	16.1%
KODEX 미국나스닥100데일리커버드콜OTM	23.1%

2026-09-15 기준 yfinance 종가와 최근 252거래일 분배금. 과거 수치이며 확정 수익률이 아닙니다.

커버드콜 분배금의 구조

주식 보유

지수 주식 등을 보유합니다.

콜옵션 매도

상승 이익의 일부를 포기하는 대가로 옵션 프리미엄을 받습니다.

분배

배당, 옵션 전략과 자산 운용에서 나온 돈 등을 분배합니다. 분배율은 총수익률과 다릅니다.

QYLD 공시의 두 지표

지표	영상 기준 수치	뜻
최근 12개월 분배율	12.26%	직전 12개월 분배금의 비율
30-Day SEC Yield	0.02%	30일 순투자소득을 표준 방식으로 연율화한 지표

Global X 공시 2026-09-16 기준 영상 수치. 기간과 산식이 달라 두 수치를 빼서 옵션 수익이나 원금 반환 비율을 계산할 수 없습니다.

분배율만으로 알 수 없는 것

- 분배금에는 원금 반환이 포함될 수 있습니다.
- 상승 수익은 제한되지만 기초자산 하락 손실은 남습니다.
- 분배금을 전부 쓰면 재투자한 총수익과 다른 결과를 얻습니다.
- 목표 분배율은 확정 수익이 아닙니다. 출처: Global X QYLD, 금융감독원 2024-07-29 소비자경보.

1세대 상품의 상장 후 비교

지표	1세대 커버드콜	나스닥100 ETF
분배 재투자 총수익	66.3%	145.1%

2022-09-22~2026-09-15. TIGER 미국나스닥100커버드콜(합성), TIGER 미국나스닥100. yfinance 실측이며 과거 결과입니다. 커버드콜의 가격 변화는 5.3%입니다.

3세대 상품이 바꾼 방식

방식	변경점
OTM	현재 주가보다 높은 행사가격으로 상승 여지를 둡니다.
데일리 / 위클리	옵션을 하루 또는 일주일 단위로 매도합니다.
타겟	목표에 필요한 만큼 옵션을 매도하는 방식입니다.

상품마다 행사가격, 매도 비중과 분배 정책이 다릅니다. 이름만으로 성과를 판단하지 않습니다.

장기 지수 비교: ATM과 OTM

지수	연환산 총수익	동기간 S&P500
BXM / ATM	8.6%	11.2%
BXY / OTM	10.3%	11.4%

Cboe 2026-08-31 팩트시트. BXM은 1986년부터, BXY는 1988년부터로 시작일이 다릅니다. 국내 3세대 ETF의 미래 수익률이 아닙니다.

같은 기간의 분배 재투자 총수익

상품	총수익	지수 상승을 따라간 비율
나스닥100 ETF	46.9%	기준
1세대 커버드콜	30.0%	64%
3세대 타겟데일리	40.5%	86%

2024-06-25~2026-09-15 / 133690, 441680, 486290 / 원화 / yfinance. 특정 기간의 관측이며 미래 성과 보장이 아닙니다.

분배금을 쓴 사람은 가격 변화도 봅니다

상품	가격 변화	기간
3세대 타겟데일리	3.1%	2024-06-25부터
나스닥100 ETF	44.9%	동일 기간
3세대 데일리 OTM	-14.2%	2024-10-22부터

종료일 2026-09-15. OTM 상품은 상장일이 달라 직접적인 동일 기간 비교가 아닙니다. 분배금은 가격 변화에 포함되지 않습니다.

2025년 봄 조정의 최대낙폭

상품	총수익 기준 최대낙폭
나스닥100 ETF	-24.3%
3세대 타겟데일리	-25.1%
1세대 커버드콜	-21.1%

2025년 2~8월 관측 창 / 분배 재투자 총수익 / 고점 대비 최대 하락. 이 표본에서 3세대가 더 적게 하락하지는 않았습니다.

같은 현금을 빼 쓴 뒤 남은 원금

방식	남은 원금
나스닥100 ETF 매도	1억 700만원
3세대 커버드콜	1억 200만원
배당성장 ETF + 부족분 매도	1억 120만원
1세대 커버드콜	9,460만원

영상 가정 예시: 1억원, 2024년 6월~2026년 9월. 3세대 분배금과 같은 현금 총 3,230만원을 인출. 세금과 거래비용 제외 / yfinance.

중요

덜 빼서 남는 돈이 원금의 성장을 만듭니다

영상의 단순 가정: $\text{지수 } 11\% \times \text{참여 비율 } 86\% \approx 9.5\%$. 여기서 16%를 분배하면 가격은 약 6.5% 감소하는 계산입니다. 실제 연간 성과 예측이 아니며 매년 수익률과 분배율은 달라집니다.

3세대 비교의 한계

- 영상 기준 상장 이력이 2년 남짓입니다.
- 큰 상승과 조정을 포함한 짧은 표본입니다. 긴 하락장을 검증한 결과가 아닙니다.
- 데일리와 타겟 방식의 일부 상품을 비교했습니다.
- 모든 커버드콜 상품에 같은 결과를 적용할 수 없습니다.

$$\text{커버드콜 비중} = (\text{필요 분배율} - 3\%) \div 9\%$$

영상 가정 예시. 배당성장 3%, 커버드콜 12%를 가정하고 차이를 맡기는 계산입니다. 실제 분배율, 세금과 위험을 별도로 확인합니다.

필요 분배율에 따른 계산 예시

필요 분배율	커버드콜 비중	확인할 점
6%	33%	나머지는 덜 인출하는 자산에
8%	56%	커버드콜이 절반을 넘습니다.
10%	78%	목표 생활비와 다른 자원부터 재검토합니다.

영상 가정 예시. 3%와 12%는 계산용 가정이며 권장 비중이나 보장 수익률이 아닙니다.

장기 예시: 받은 분배금과 남은 원금

구분	커버드콜 100%	각 50%	배당성장 100%
2015년 수령	820만원	570만원	330만원
2025년 수령	810만원	850만원	900만원
남은 원금	7,260만원	1억 8,330만원	2억 9,400만원

영상 가정 예시: 2014년 1월 1억원, QYLD와 SCHD, 분배금만 인출, 2026-09-15까지. 세금과 환율 제외. 미국 상승장 표본 / yfinance.

활용할 때 확인하는 다섯 가지

- 필요 분배율과 배당성장 분배율의 차이를 계산합니다.
- 기초자산, 옵션 매도 주기와 비중을 목적에 맞춰 살펴봅니다.
- 분배율과 함께 상승 참여 정도와 주당 분배금 추이를 봅니다.
- 하락 후 매도를 줄일 수 있도록 현금을 따로 둡니다.
- 계좌를 고르기 전에 실제 과세표준액을 확인합니다.

분배금과 과세표준액은 다릅니다

영상의 공시 사례	분배금	과세표준액
미국나스닥100 데일리 OTM	185원	185원
코스피200 타겟 위클리	300원	2원

삼성자산운용 KODEX 분배금 공시 / 2026-09-18 확인. 특정 회차 예시이며 매회 같지 않습니다.

영상의 최근 12회 과세 비중

대상	분배금 중 과세 몫	계좌 검토 방향
미국 지수 커버드콜	86.0%	ISA와 연금계좌의 조건 검토
국내 코스피200 커버드콜	3.8%	일반계좌와 연금계좌의 인출 과세 비교

삼성자산운용 해당 두 상품의 최근 12회 공시. 모든 미국형 또는 국내형 ETF의 고정 과세율이 아닙니다. 개인의 계좌 조건에 따라 판단합니다.

국내형 분배금도 전부 비과세는 아닙니다

- 국내주식 배당 등 과세소득이 옵션 프리미엄보다 먼저 분배될 수 있습니다.
- 배당이 물리는 달에는 분배금의 과세 비중이 높아질 수 있습니다.
- 연금계좌는 납입 자원과 인출 방식에 따라 과세가 달라집니다.
- 세금은 계좌 선택 기준이며 기초자산과 위험 검토를 대신하지 않습니다.

맡길 크기는 내 부족액 계산에서 나옵니다

1

내가 필요한 분배율은 얼마인가

2

원금과 주당 분배금은 어떻게
변했는가

3

분배금을 전부 쓰고 있는가

공식 근거와 이용 안내

영상의 기준일과 가정에 따른 정보입니다. 과거 성과는 미래 결과를 보장하지 않으며 개인 맞춤 투자 조언이 아닙니다.

Global X QYLD 공시

<https://www.globalxetfs.com/funds/qyld/>

금융감독원 커버드콜 소비자경보

<https://www.fss.or.kr/fss/bbs/B0000188/view.do?nttId=137396&menuNo=200218>

삼성자산운용 분배금 과세 안내

<https://www.samsungfund.com/etf/lounge/notice-view.do?no=66733>

Cboe 지수 자료

<https://www.cboe.com/us/indices/>

영상에서 계산 과정을 다시 확인합니다

필요 분배율, 같은 현금 인출 비교, 커버드콜 비중 계산을 영상에서 확인할 수 있습니다.

원본 영상 보기

<https://www.youtube.com/watch?v=mOBsKBLWrN4>

과세표준액을 다룬 영상

<https://www.youtube.com/watch?v=Kp28HJVq7XY>

은퇴머니 ETF 찾기

<https://retiremoni.smbridge.cc/etf>