

보도시점 2026. 5. 26. (화) 조간 배포 2026. 5. 22. (금) 16:00

단일종목 레버리지 상품(ETF·ETN) 투자시 유의사항 안내

- 특정종목에 **집중투자**하고 **손익이 증폭**되는 구조로 **충분한 상품 이해** 및 **투자위험**에 대한 **각별한 주의**가 필요합니다. -

✓ '26.5.27. 단일종목 레버리지(± 2 배) 상품(ETF·ETN)*이 상장됩니다.

* 기초자산인 **단일종목 주식**†의 **일간 변동률 ± 2 배**를 추종하는 상품으로 거래소에 상장
† (대상 종목) **삼성전자, SK하이닉스**(시가총액 10%, 거래량 5%, 적격투자등급, 파생거래량 1% 이상 충족)

✓ 동 상품은 적은 투자금으로 손익이 증폭되는 투자 구조 및 다양한 위험 요소를 가지고 있어, **손실 감내 능력** 및 **투자위험 이해도**가 낮은 투자자에게는 **적합하지 않습니다**.

- 이에 소비자 본인의 손실 감내 한도 내에서 자기 책임 하에 건전하게 투자할 것을 권고하며, 아래 주요 유의사항을 안내합니다.

투자자 유의사항

- ① **(단일종목 위험)** 단일종목에만 투자하므로 **개별 기업의 실적전망, 특정 산업의 경기변동** 등의 영향을 크게 받습니다.(삼성전자, SK하이닉스는 글로벌 반도체 산업의 경기변동에 영향받을 가능성)
- ② **(지렛대 효과)** 레버리지 상품의 투자손익은 기초자산 가격 변동률의 ± 2 배로 확대되므로 단기간에 큰 손실이 발생할 수 있습니다.
- ③ **(음의 복리효과)** 단일종목 주가가 오르고 내리기를 반복하는 과정에서 투자금이 잠식되며, 투자기간 중 누적손익률은 기초자산 변동률 2배와 불일치할 수 있습니다.
- ④ **(괴리율 함정)** 수요-공급 불균형, 유동성 부족 등으로 ETF의 순자산가치(NAV)와 시장 거래가격 사이에 **차이(괴리)**가 발생할 수 있습니다.

✓ 동 상품에 투자하기 위해서는 총 2시간의 온라인 교육(일반 1시간 + 심화 1시간)을 필수적으로 이수하여야 하며, 기본예탁금을 1천만원 이상 예치하여야 합니다.

I. 출시 개요

- '26.5.27. 단일종목 레버리지(±2배) 상품(ETF·ETN)이 상장됩니다.
- (ETF) 8개 운용사(삼성·미래에셋·한국투자·KB·신한·한화·키움·하나)가 16개 상품* (정방향(2×) 14개, 역방향(△2×) 2개)을 출시
 - * 기초자산별 상품 수 : 삼성전자 8개, SK하이닉스 8개
- (ETN) 1개 증권사(미래에셋)가 2개 상품* (정방향(2×))을 출시
 - * 기초자산별 상품 수 : 삼성전자 1개, SK하이닉스 1개

※ 그간 단일종목 레버리지 상품 추진경과



- ✓ (정책 발표) '26.1.30. 금융당국은 국내외 비대칭 규제로 다양한 투자수요가 충족되지 못한다는 지적이 제기됨에 따라 단일종목 기초 상품 도입방안을 발표
 - (제도 정비) 국무회의에서 자본시장법 시행령 개정안 의결('26.4.21.) 후, 이에 맞춰 금투업규정 및 시행세칙, 거래소 상장규정 개정('26.4.28.)
 - (상품 심사 및 상장) 거래소 예비상장심사('26.4.28.~5.13.) 및 금감원 펀드심사('26.4.28.~5.14.)를 거쳐 '26.5.27. 상품 일괄 상장

II. 투자자 유의 사항

- ◆ 단일종목 레버리지 상품(ETF·ETN)은 **고위험 상품**으로서 상품구조 및 투자위험 이해도가 낮은 투자자에게 부적합하며, 투자시 본인의 **손실 감내 한도** 내에서 자기 책임하에 투자할 것을 권고합니다.
 - 상품 투자설명서를 모두 읽었음에도 상품구조 및 투자위험에 대한 이해가 명확히 되지 않을 경우 투자하지 않는 것이 바람직합니다.
 - 아울러, 투자기간이 길어질수록 기초자산 가격변동에 따른 **음의 복리효과**가 커지므로 **장기투자**에 불리함을 유의하여 주십시오.

1 단일종목 집중투자 위험

- 단일종목 기반 상품은 지수를 기초로 하는 일반 펀드 등과 달리 분산투자가 이루어지지 않아 개별 기업 위험에 그대로 노출됩니다*.

* 단일종목 ETF의 경우 일반 ETF와 혼동하지 않도록 상품 명칭에 'ETF'라는 용어는 사용하지 않고, '단일종목' 상품임을 표기할 예정입니다.

- ① (집중투자 위험) 다양한 자산이 아닌 단일종목에 투자하므로 개별 기업의 실적·전망, 특정 산업환경의 변화 등에 취약할 수 있습니다.

- 예를 들어, 금번 투자대상 종목인 삼성전자, SK하이닉스는 글로벌 반도체 산업 관련 이벤트에 상품 가격이 더 크게 반응할 수 있어 각별한 유의가 필요합니다.

② (쏠림현상) 다각화된 포트폴리오로 구성된 상품이 아니므로 특정 시점에 거래가 한 방향으로 쏠릴 위험이 있습니다.

- 예를 들어, 기초자산과 관련된 특정 호재·악재나 실적 발표일에 맞춰 단기차익을 노리는 투자금이 일시에 유입되었다가 빠져나갈 수 있습니다.

2 레버리지 구조에 따른 손실 확대 위험

□ 적은 투자금으로 손익이 증폭되는 '지렛대 효과'로 단기간에 큰 손실이 발생할 수 있고, 단일종목 주가가 오르고 내리고를 반복하는 과정에서 투자금이 잠식되는 '음의 복리효과' 등으로 장기투자에 부적합합니다.

① (지렛대 효과) 단일종목 레버리지 상품은 기초자산인 개별 주식종목의 일일 수익률의 배수를 따르므로, 투자자의 예상과 반대로 수익률 방향이 움직일 경우 손실이 단기간에 크게 발생할 수 있습니다. 특히, 국내주식의 가격제한폭이 ±30%임을 감안할 때, 이론적으로 하루만에도 최대 60% 손실이 가능한 만큼, 자산이 급격히 줄어들 수 있다는 점을 유의하여야 합니다.

- 참고로, 해외시장에서 단일종목 3배 레버리지 상품(3x)*이 기초자산 급락(1일간 △39%)으로 하루만에 투자금 전액 손실이 발생한 사례도 있었습니다.

* 해당 3배 레버리지 상품은 영국 런던거래소에 상장되었던 상품이며, 국내는 ±2배까지만 허용됨 (참고로, 미국에서도 '20.10월 이후 ±2배 초과 레버리지 ETF의 신규 상장은 제한)

지렛대 효과(정방향 레버리지(2x))	하루만에 투자금 전액손실 사례
	<p>✓ '25.1월 美 1종목 관련 악재성 이벤트* 발생으로 주가가 하루만에 △39% 급락함에 따라 단일종목 3배 레버리지(3x) ETF의 투자금 전액손실 발생</p> <p>* 1종목이 속한 양자컴퓨팅 산업에 대하여 엔비디아 CEO의 신중론적 발언으로 시장 기대심리가 위축</p> <p>○ 일일 개별주가 하락률(△39%)의 3배(△117%)를 추종함에 따라 상품의 순자산가치(NAV)가 완전히 잠식되며 상장폐지됨</p>

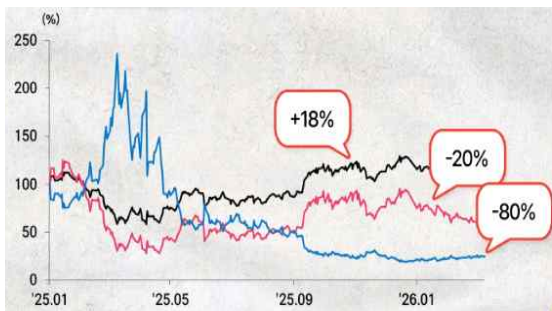
② (음의 복리효과) 단일종목 레버리지 상품은 단일종목 일일 수익률의 배수를 추종하므로 단일종목 가격이 오르고 내리기를 반복하면 투자금이 줄어드는 위험이 있어 단기 투자용으로만 제한적으로 활용되어야 합니다.

- 예를 들어, 기초자산이 30% 상승 후 30% 하락시 일반상품(1×)은 100 → 130(+30%) → 91(△30%)로 총 △9% 손실이 발생하나, 레버리지 상품(2×)은 100 → 160(+60%) → 64(△60%)로 총 △36% 손실이 발생합니다.

정방향 레버리지(2×) 음의 복리효과						역방향 레버리지(△2×) 음의 복리효과					
구분	시작	1일	2일	누적	변동률	구분	시작	1일	2일	누적	변동률
기초자산	100	130	91	△9%	-	기초자산	100	70	91	△9%	-
레버리지	100	160	64	△36%	+30%	레버리지	100	160	64	△36%	△30%
					△30%						+30%

- 실제로, '25.1월부터 1년간 미국시장 특정 종목의 수익률을 비교하였을 때, 개별주식은 18%의 수익률을 냈으나 단일종목 2배 레버리지 상품(2×)은 2배 수익률(36%)이 아닌 △20% 손실을 낸 사례가 있습니다.

음의 복리효과 사례 (출처 : 금투협 사전교육)



- ✓ '25.1월~'26.1월 美 T종목 주가가 +18% 상승하는 동안 단일종목 레버리지 상품은 2배 수익률(+36%)을 기록하지 않음
- 정방향 레버리지(2×) 수익률 : △20%
- 역방향 레버리지(△2×) 수익률 : △80%

③ (괴리율 함정) 변동성이 큰 레버리지 상품은 수요-공급의 일시적 불균형, 유동성 부족 등으로 ETF 안에 들어 있는 실제 자산 가치*(NAV)와 시장 거래가격 사이에 차이(괴리)가 발생할 수 있습니다.


* ETF 보유 순자산가치를 유통주식수로 나눈 값 (※ ETN은 지표가치(NV, 1증권당 실질가치))

- 괴리율은 시장에서 차익거래 등을 통해 시간에 걸쳐 정상화되므로, 일시적으로 고평가된 상품을 사서 불필요한 투자손실을 발생시키지 않도록 레버리지 상품을 투자하기에 앞서 괴리율 정보를 확인*하여야 합니다.

* 괴리율 정보는 거래소 통계 사이트(data.krx.co.kr)에서 확인 가능

Ⅲ. 투자자 사전 교육

- 신규투자자*가 단일종목 레버리지 상품에 투자하기 위해서는 일반 교육(1시간)과 심화교육(1시간)을 의무적으로 사전 이수하여야 하며,
 - * (면제 요건) 전문투자자, 외국인, 투자일임계약 등을 통해 거래하는 신규투자자
- 일반 레버리지 상품(ETF·ETN) 투자에 필요한 기본예탁금(1천만원)도 단일종목 레버리지 상품의 신규투자자에게 동일하게 적용됩니다.

단일종목 레버리지 상품(ETF, ETN) 투자요건		
	사전교육(신규투자자 대상)	예탁금
	일반 교육(1시간) + 심화 교육(1시간) * 교육 이수 → 인증번호 입력(증권사 HTS 등) → 주문제출	1,000만원

- 심화교육이 개시된 4.28일부터 5.21일까지 예비 투자자 10.0만명이 신청하여, 9.3만명(일평균 3,880명)이 심화교육을 수료*하였습니다.

* '26년중 일반 레버리지 상품의 수료자는 68.3만명(일평균 4,842명)

일반 및 심화 교육 수료자 현황(단위 : 명)						
구분	'24년	'25년	'26년			
			1분기	4월*	5.1.~5.21.	
(일반) 레버리지 상품	119,523	205,403	682,694	431,398	99,096	152,200
일평균 수료자	327	563	4,842	4,793	3,303	7,248
(심화) 단일종목 레버리지	-	-	93,118	-	5,043	88,075
일평균 수료자	-	-	3,880	-	1,681	4,194

* 단일종목 레버리지 심화 교육은 4.28일부터 실시

- 추가적으로 금융감독원과 금융투자협회는 출시와 함께 투자자가 증권사 홈페이지, 모바일 앱에서도 상품 구조 및 위험*을 손쉽게 확인토록 하여

* 개별 기업의 특성 및 고위험 손실 구조에 대한 각별한 주의가 필요하며, 상기 II. 투자자 유의 사항 또는 금융투자교육원 사전교육에서 세부 유의사항 확인 가능

- 투자자의 손실 감내 한도 내에서 상품의 '위험을 충분히 이해하고 투자하는 문화'가 정착될 수 있도록 하겠습니다.

단일종목 레버리지 상품(ETF, ETN) 사전 교육 이수 방법



IV. 향후 계획

- 금융감독원은 단일종목 레버리지 상품 관련 매매 동향과 괴리율, 변동성 추이 등에 대한 모니터링을 강화해 나가고,
 - 투자자 오인 소지가 있는 과장광고 등이 이루어지지 않도록 지도하여 건전한 시장질서를 확립해 나가겠습니다.

※ 증권사 투자자 유의사항 안내 사례

국내에서도 단일 종목을 기초자산으로 하는 레버리지(또는 인버스) 상품이 도입된다고 하네요?

맞아요 😊 투자 방법이 다양해지는 만큼, **상품 구조와 위험을 먼저 이해하는 것이 중요할 것 같아요!**

단일 종목 집중 투자 구조

단일 종목 기반 ETF는 분산 효과가 제한되는 만큼, 개별 기업 이슈와 시장 환경 변화에 상품 가격이 크게 반응할 수 있습니다.

지렛대 효과에 유의

레버리지 구조 특성상 손익이 배수로 움직일 수 있어, 예상과 다른 방향으로 움직일 경우 단기간에 손실이 크게 발생할 수 있습니다.

담당 부서	금융위원회 자산운용과	책임자	과 장	최치연	(02-2100-2660)
		담당자	사무관	장지원	(02-2100-2661)
	금융위원회 자본시장과	책임자	과 장	고영호	(02-2100-2650)
		담당자	사무관	남창우	(02-2100-2652)
	금융감독원 자산운용감독국	책임자	국 장	유석호	(02-3145-6700)
		담당자	팀 장	김세환	(02-3145-6724)
			팀 장	류지웅	(02-3145-6717)
	금융감독원 자본시장감독국	책임자	국 장	박시문	(02-3145-7580)
		담당자	팀 장	김윤조	(02-3145-7600)
	금융투자협회 자율규제기획부	책임자	본부장	정형규	(02-2003-9014)
	담당자	부 장	하영훈	(02-2003-9370)	
금융투자협회 금융투자교육원	책임자	원 장	이창화	(02-2003-9800)	
	담당자	부 장	이명진	(02-2003-9810)	

(1) 단일종목 기반 상품은 지수를 기초로 하는 분산투자 상품이 아니라 하나의 개별 기업에 집중 투자하므로 해당 기업의 위험에 그대로 노출됩니다.

- 단일종목 기반 상품은 분산 효과가 제한되는 만큼, 개별 기업의 악재, 산업환경 변화 등에 따른 위험에 직접적으로 노출될 수 있습니다.
- 예를 들어, 해당 기업의 실적, 투자 계획 발표 등 각종 뉴스에 상품 가격이 더 크게 반응할 수 있어 각별한 유의가 필요합니다.

※ 단일종목 ETF의 경우 일반 ETF와 혼동하지 않도록 상품 명칭에 'ETF'라는 용어는 사용하지 않고, '단일종목' 상품임을 표기할 예정입니다.

(2) 단일종목 기반 레버리지·인버스 상품은 단기간에 손실이 확대(지렛대 효과)될 수 있으며, 횡보장에도 손실이 발생(음의 복리효과)할 수 있어 장기 투자 보다는, 단기 투자에 적합한 상품입니다.

- 단일종목 레버리지·인버스 상품은 단일종목 가격이 투자자 예상과 달리 움직일 경우 '지렛대 효과'로 단기간 손실이 크게 발생할 수 있으며,
- 단일종목 일일 수익률의 배수를 따르기 때문에 단일종목 가격이 올랐다 내리기를 반복하면 투자금이 녹아내리는 '변동성 잠식 위험*'이 있습니다.
- * <예시> 지수가 20% 하락 후 다시 20% 상승했을 때, 일반 상품(x1)은 100→80→96으로 4%의 손실이 발생하지만, 레버리지 상품(x2)은 40% 하락 후 40% 상승하므로 100→60→84로 16%의 손실 발생
- 이에 적립식 등 장기 투자 수단으로 선택하는 것은 바람직하지 않으며, 특정 종목에 대한 단기 투자에 적합한 상품입니다.

(3) 단일종목 기반 상품은 해당 상품의 구조와 위험을 충분히 이해하고, 매일 본인의 투자 내역을 점검·진단할 수 있는 투자자에게 적합합니다.

- 新상품에 대한 과도한 기대보다는 집중 투자 위험, 손실 확대 등 특유의 투자 위험을 숙지한 후, 본인의 투자목적, 경험 및 위험 감내 수준에 적합한지를 충분히 고려하여 투자 여부를 신중히 결정하시기 바랍니다.

※ 레버리지·인버스 상품의 경우, 투자에 앞서 기본예탁금(1,000만원) 예치 및 사전 교육(일반교육 1시간 + 심화교육 1시간) 이수가 필요합니다.

구 분	정보 확인 경로
<p>기준가*(NAV)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ 한국거래소 홈페이지(data.krx.co.kr) → '기본통계' → '증권상품(ETF)' → '개별종목 시세 추이' ■ 각 자산운용사 홈페이지(상품별 '기준가' 항목)
<p>분배금</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ 증권정보포털 세이브로(seibro.or.kr) → 'ETF' → '권리행사정보' → '분배금 지급현황' ■ 각 자산운용사 홈페이지(상품별 '분배금 현황')
<p>합성총보수(TER)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ 금융투자협회 전자공시서비스(dis.kofia.or.kr) → '펀드 공시' → '펀드 보수 및 비용' → '펀드별 보수비용 비교'
<p>추적오차·과리율</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ 한국거래소 홈페이지(data.krx.co.kr) → '기본통계' → '증권상품(ETF)' → '세부안내(추적오차율 추이, 과리율 추이)'
<p>투자설명서</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ 전자공시시스템(dart.fss.or.kr) → '펀드 공시' ■ 각 자산운용사 홈페이지(상품별 '투자설명서')
<p>자산구성내역(PDF)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ 한국거래소 홈페이지(data.krx.co.kr) → '기본통계' → '증권상품(ETF)' → 'PDF(Portfolio Deposit File)' ■ 각 자산운용사 홈페이지(상품별 '구성종목' 항목)

* ETN의 경우, 한국거래소 홈페이지(data.krx.co.kr) → '기본통계' → '증권상품(ETN)' → '세부안내(과리율 추이)'에서 종목별 증가, 지표가치, 과리율 일별 정보 확인 가능