



보도	2025.9.10.(수) 조간	배포	2025.9.9.(화)	
담당부서	자산운용감독국 펀드심사1팀	책임자	팀 장	류지웅 (02-3145-6724)
		담당자	선 임	윤은재 (02-3145-6725)

ETF에 대한 정보를 제대로 잘 알고 투자하는 것이 중요합니다.

- 최근 ETF 투자시 관심을 모았던 사항을 통해 본
투자자 알권리 제고를 위한 유의사항 -

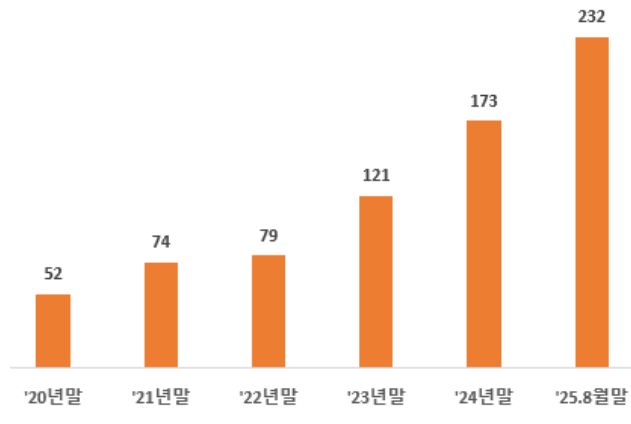
<투자자 유의사항>

- 1 분배율이 높아보여도 기준가(NAV)가 크게 하락할 경우 투자손실이 발생할 수 있으니 기준가(NAV) 추이도 함께 확인하세요.
- 2 내가 지출한 실제 비용을 제대로 알기 위해서는 ETF의 합성총보수(TER)도 고려한 투자비용까지 확인하세요.
- 3 ETF의 추적오차와 괴리율이 커질 경우 당초 예상과 다른 투자 결과가 발생할 수 있으니 유의하세요.
- 4 옵션을 활용한 ETF는 상승장에서 콜옵션 매도시 기초자산 가치 상승분을 일정 부분 포기하는 효과 등 장세에 따른 장단점이 있음을 유의하세요.
- 5 ETF가 표방한 운용전략이 구체화된 자산구성내역(PDF)을 한국 거래소 또는 자산운용사 홈페이지에서 간편하게 확인하세요.
- 6 유튜브 등 SNS의 ETF 추천영상, 추천글 등을 맹신할 경우 투자손실이 발생하거나 법적 보호를 받지 못할 위험이 커요.

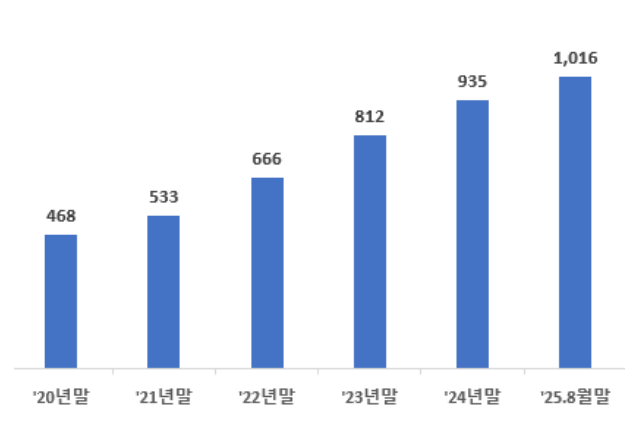
1. 배경

- 국내 ETF에 대한 투자가 국민의 자산증식 수단으로 주목받으면서 최근 5년간 시장 규모가 크게 확대
 - '25.8월말 기준 국내 ETF 순자산은 232조원으로 '20년말(52조원) 대비 약 4.5배 증가하였으며, 상장 종목수는 1,016개로 '02년 국내 ETF 도입 이후 최초로 1,000개 초과

최근 5년간 ETF 순자산 추이 (단위:조원)



최근 5년간 ETF 종목수 추이 (단위:개)



□ ETF는 비교적 저렴한 비용으로 분산투자가 가능하고, 상장주식과 동일하게 실시간 거래가 가능한 장점이 있으나,

○ 옵션 활용 등 복잡한 구조의 ETF도 별도 투자 권유 없이 즉시 거래가 가능하여 충실한 정보 제공이 더욱 중요해짐

⇒ ETF의 상품 특성 및 투자위험을 정확히 이해하고 투자결정을 할 수 있도록 주요 유의사항을 안내

II. ETF 투자자 유의사항

가

분배율이 높아보여도 기준가(NAV)가 크게 하락할 경우 투자 손실이 발생할 수 있으니 기준가(NAV) 추이도 함께 확인하세요.

□ 분배형 ETF의 경우 투자자의 실제 손익은 분배금과 기준가(NAV)* 변동에 따른 손익을 합산하여 판단하며,

* 기준가(NAV, Net Asset Value)는 ETF의 순자산총액(자산-부채)을 총 발행주수로 나눈 값으로 1주의 이론적 가치를 의미

한국거래소 홈페이지(data.krx.co.kr) 또는 해당 ETF 자산운용사 홈페이지(각 상품별 '기준가' 항목)에서 확인 가능

○ 분배금을 수령하더라도 기준가 하락에 따른 손실이 더 클 경우 투자손실이 발생할 수 있음

- 분배는 펀드자산의 일부를 지급하는 것으로, 그 자체로 새로운 수익 발생을 의미하지 않음에 유의*

* 분배금 지급 시 기준가(NAV)가 분배금만큼 낮아지는 '분배락' 효과 발생

- 또한, 분배율은 분배기준일의 ETF 순자산가치(NAV) 대비 분배금을 의미하므로 투자자의 투자원금과는 무관함에 유의※

※ 목표분배율이 年 20%인 ETF의 경우 "1억 넣으면 月 150만원씩 따박따박"처럼 투자원금 대비 정해진 금액을 은행예금 이자와 같이 확정 지급한다는 의미의 표현은 잘못되었으며, 목표분배율을 달성한 경우더라도 ETF 순자산가치가 지속적으로 감소한다면 실제 효과인 분배금 수령액은 투자자의 예상보다 감소하게 됨

나

내가 지출한 실제 비용을 제대로 알기 위해서는 ETF의 합성 총보수(TER)도 고려한 투자비용까지 확인하세요.

- 운용보수, 판매보수, 신탁보수 등으로 이루어진 총보수 외에 기타 비용*까지 합산된 합성총보수(TER, Total Expense Ratio)를 확인

* 지수사용료, 회계감사비 등 펀드 운용에 소요되는 비용

- 특히, ETF에 장기 투자하는 경우 투자비용이 수익률에 미치는 영향이 크므로 투자비용을 반드시 확인

※ (참고) 합성총보수(TER)은 어디서 확인할 수 있나요?

- 금융투자협회 전자공시서비스(dis.kofia.or.kr) > '펀드공시' > '펀드 보수 및 비용' > '펀드별 보수비용 비교'

운용회사	펀드명	보수율					기타비용 (B)	TER (A+B)	판매 수수료(C)	매매·중개 수수료율(D)
		운용	판매	신탁	사무 관리	합계 (A)				

다

ETF의 추적오차와 괴리율이 커질 경우 당초 예상과 다른 투자 결과가 발생할 수 있으니 유의하세요.

- ETF의 추적오차*가 크게 확대될 경우 투자자의 기대수익률과 실제 투자 성과가 달라질 위험이 있으며,

* 추적오차는 ETF가 추종하는 기초지수와 ETF의 순자산가치(NAV) 간의 차이를 의미

- ETF의 괴리율*이 확대될 경우에도 괴리율에 해당하는 차이만큼 투자손실이 발생할 수 있음

* 괴리율은 ETF의 시장가격과 순자산가치(NAV) 간의 차이를 의미

양(+)의 괴리율은 시장가격이 NAV 대비 高평가를 의미하며, 高평가된 시장가격으로 매수할 경우 추후 시장가격이 정상화되는 과정에서 손실이 발생할 수 있는 반면, 음(-)의 괴리율은 低평가된 시장가격으로 매도할 경우 손실이 발생할 수 있음

- 특히, 해외자산에 투자하는 ETF는 시차 등으로 인해 괴리율이 일시적으로 발생할 수 있으나, 괴리율이 과도하게 크거나 장기간 지속될 경우 투자에 유의할 필요

* 추적오차와 괴리율은 한국거래소 홈페이지(data.krx.co.kr)에서 확인 가능

라

옵션을 활용한 ETF는 상승장에서 콜옵션 매도시 기초자산 가치 상승분을 일정 부분 포기하는 효과 등 장세에 따른 장단점이 있음을 유의하세요.

- 옵션을 활용한 ETF는 운용전략을 직관적으로 이해하기 어려워 옵션 매도를 통한 高분배 등의 일부 측면만 부각될 수 있으나,

- 옵션 매도를 통한 기초자산 가치 상승 포기 등의 기회비용이 수반되므로 사전에 상품의 운용전략*을 면밀히 파악할 필요

* 전자공시시스템(dart.fss.or.kr) 또는 해당 ETF 자산운용사 홈페이지에 공시된 투자 설명서의 '투자전략' 부문에서 확인 가능

※ (예시) 커버드콜 수익구조

The diagram illustrates the profit structure of a covered call strategy. The vertical axis represents '수익' (Profit) and the horizontal axis represents '기초자산' (Underlying Asset). A blue line represents the '기초자산 커버드콜ETF (A+B)' (Underlying Asset Covered Call ETF (A+B)), which is the sum of the underlying asset and the call option. A green line represents the '기초자산 매수(A)' (Underlying Asset Purchase (A)). A red line represents the '콜옵션 매도(B)' (Call Option Sale (B)). The profit is zero at the '행사가격' (Strike Price). The area where the profit is negative is labeled '손실 구간' (Loss Period). The area where the profit is positive is labeled '상승 제한' (Upward Limit). The vertical distance between the horizontal line at zero profit and the horizontal part of the blue line is labeled '옵션프리미엄' (Option Premium). The horizontal distance between the strike price and the point where the blue line starts to slope downwards is labeled '원금, 기초자산 매수가' (Original Investment, Underlying Asset Purchase).

ETF가 표방한 운용전략이 구체화된 자산구성내역(PDF)을 한국
거래소 또는 자산운용사 홈페이지에서 간편하게 확인하세요.

- * 한국거래소 홈페이지(data.krx.co.kr) 또는 해당 ETF 자산운용사 홈페이지(각 상품별 '구성종목')에서 확인 가능

- ※ (사례) 글로벌 가치주에 투자하는 운용전략을 가진 ETF의 자산구성내역(PDF)상 편입 종목명을 바탕으로 해당 기업을 검색하여 국가별·업종별 투자비중 등도 도출해 볼 수 있음

유튜브 등 SNS의 ETF 추천영상, 추천글 등을 맹신할 경우
투자손실이 발생하거나 법적 보호를 받지 못할 위험이 커요.

- 5 -

III. 향후 계획

- 금융감독원은 투자자가 편리하고 유용하게 ETF를 활용할 수 있도록 펀드신고서상 투자전략 및 투자위험을 면밀히 심사하는 한편,
- 앞으로도 투자자의 알권리 보장과 건전한 ETF 투자환경 조성을 위해 지속적으로 노력하겠습니다.

참 고 ETF 관련 주요 정보 확인 방법

구 분	정보 확인 경로
기준가(NAV)	- 한국거래소 홈페이지(data.krx.co.kr) > '기본통계' > '증권상품(ETF)' > '개별종목 시세 추이' - 각 자산운용사 홈페이지(상품별 '기준가' 항목)
합성총보수(TER)	- 금융투자협회 전자공시서비스(dis.kofia.or.kr) > '펀드 공시' > '펀드 보수 및 비용' > '펀드별 보수비용 비교'
추적오차·과리율	- 한국거래소 홈페이지(data.krx.co.kr) > '기본통계' > '증권상품(ETF)' > '세부안내(추적오차율 추이, 과리율 추이)'
투자설명서	- 전자공시시스템(dart.fss.or.kr) > '펀드 공시' - 각 자산운용사 홈페이지(상품별 '투자설명서')
자산구성내역(PDF)	- 한국거래소 홈페이지(data.krx.co.kr) > '기본통계' > '증권상품(ETF)' > 'PDF(Portfolio Deposit File)' - 각 자산운용사 홈페이지(상품별 '구성종목' 항목)