



보도	2026.3.19.(목) 조간	배포	2026.3.18.(수)		
담당부서	자본시장감독국	책임자	팀 장	김윤조	(02-3145-7600)
	파생상품시장팀	담당자	선 임	이어진	(02-3145-7611)
	자산운용감독국	책임자	팀 장	류지웅	(02-3145-6717)
	자산운용제도팀	담당자	선 임	윤찬승	(02-3145-6718)

고위험 레버리지(ETF·ETN) 투자, 각별한 주의가 필요합니다!

- ① 단기간에 손실이 확대될 수 있습니다. [지렛대효과]
- ② 시장 횡보시 손실이 발생할 수 있습니다. [음의 복리효과]
- ③ 비싸게 사서 싸게 팔게 될 수 있습니다. [괴리율의 함정]
- ④ 사전교육과 기본예탁금 요건을 갖춰야 합니다.

1 최근 변동성이 확대되면서 레버리지 투자가 크게 증가하고 있습니다.

최근 금융시장 변동성이 확대되면서 국내 주식 관련 레버리지 및 인버스 ETF·ETN*(이하 'ETP')에 대한 개인투자자들의 관심이 크게 증가하고 있습니다. 레버리지 ETP는 특정 지수의 일일 수익률을 2배 등 배수로 추종하도록 설계된 상품으로 지수가 상승할 경우 수익이 발생합니다. 반면, 인버스 ETP는 특정 지수의 일일 수익률을 -1배, -2배 등 반대 방향으로 추종하는 상품으로 지수가 하락할 경우 수익이 나도록 설계되어 있습니다. 이러한 상품들은 일반 ETP보다 가격 변동성이 커 위험함에도 단기간내 고수익을 추구하는 개인투자자들을 중심으로 거래가 활발하게 이루어지고 있습니다.

* ETF : 상장지수펀드(Exchange Traded Fund)의 줄임말. 특정 지수나 자산의 가격 움직임과 수익률이 연동되도록 설계된 집합투자증권

* ETN : 상장지수증권(Exchange Traded Note)의 줄임말. 증권사가 만기에 기초지수의 수익률에 연동하는 수익의 지급을 약속하는 파생결합증권

【 시가총액 】

2026.3.10. 기준 국내주식 기초 레버리지 및 인버스 ETP의 시가총액은 2025년말(12.4조원) 대비 9.3조원(75.0%↑) 증가한 21.7조원으로, 국내 주가지수 상승*에 힘입어 단기간 내 크게 성장하였습니다. 이는 국내주식 기초

ETP 시가총액 161.2조원(ETF 157.0조원, ETN 4.2조원)의 약 13.5% 수준입니다.

* 코스피 지수 추이('25년말 → '26.3.10.) : 4,214pt → 5,532pt (+1,318pt, 31.3% ↑)

형태별로 보면 레버리지 및 인버스 ETF가 18.5조원(85.3%), ETN이 3.2조원(14.7%)으로, 투자 접근성이 좋은 ETF의 비중이 높습니다. 상품별로 보면 레버리지가 18.6조원(85.7%), 인버스(-2배 포함으로 이하 같음)가 3.1조원(14.3%)으로 레버리지 상품이 인버스에 비해 더 인기가 많습니다.

레버리지·인버스 ETP 시가총액(국내 주식 기초)

(단위: 조원, %)

구분		'23년말	'24년말	'25년말(A)	'26.3.10.(B)	증감(B-A) (증가율)
형태별	ETF	6.6	6.9	10.4	18.5	+8.1 (+77.9%)
	ETN	1.2	1.2	2.0	3.2	+1.2 (+60.0%)
상품별	레버리지	4.3	5.0	9.0	18.6	+9.6 (+160.7%)
	인버스	3.5	3.1	3.4	3.1	△0.3 (△8.8%)
합 계		7.8	8.1	12.4	21.7	+9.3 (+75.0%)

【 일평균 거래대금 】

2026.1.1.~3.10. 기간중 국내 주식 기초 레버리지 및 인버스 ETP의 일평균 거래대금은 5.6조원으로 국내 주식 투자 증가* 등으로 전년(1.6조원) 대비 3배 이상 증가하였습니다. 국내 주식 기초 전체 ETP 대비 레버리지 거래비중은 26.8%로 전년(25.6%) 대비 소폭 증가(+1.1%p)하였으며, 동 상품의 시가총액 비중(11.5%) 대비 2배 이상으로 매우 활발히 거래되고 있습니다.

* '26년중 국내 주식 ETP 일평균 거래대금(14.8조원)도 전년(3.4조원) 대비 4배 수준

형태별로 보면 레버리지 및 인버스 ETF 일평균 거래대금이 5.5조원(98.2%), ETN 일평균 거래대금이 0.1조원(1.8%)으로 ETF가 대부분을 차지하며, 상품별로 보면 레버리지가 3.9조원(69.6%), 인버스가 1.7조원(30.4%)으로 레버리지 상품이 주로 거래되고 있습니다.

레버리지·인버스 ETP 일평균 거래대금(국내 주식 기초)

(단위: 조원, %)

구분		'23년말	'24년말	'25년말(A)	'26.3.10.(B)	증감(B-A) (증가율)
형태별	ETF	1.2	1.2	1.5	5.5	+4.0 (+260.8%)
	ETN	0.1	0.1	0.1	0.1	+0.1 (+106.8%)
상품별	레버리지	0.5	0.6	0.9	3.9	+3.1 (+346.6%)
	인버스	0.8	0.6	0.7	1.7	+1.0 (+140.8%)
합 계		1.2	1.2	1.6	5.6	+4.1 (+255.2%)

☞ (붙임1) 레버리지 및 인버스 ETP 관련 통계 참고

【 신규 투자자 】

현행 규정상 개인투자자*가 레버리지 및 인버스 ETP에 투자하기 위해서는 금융투자교육원에서 제공하는 사전교육(1시간)을 의무적으로 이수해야 합니다. 2026.1~2월 2개월간 동 교육 수료자는 약 30.0만명으로 2025년 1년간 교육 수료자(20.5만명)을 넘어서는 등 레버리지 및 인버스 신규 투자자가 급증하고 있습니다.(월 평균으로 보면 전년 대비 8.8배 수준)

* (의무교육 면제 요건) 전문투자자, 외국인, 투자일임계약 등을 통해 거래하는 개인투자자

레버리지 ETP 교육 수료자*

(단위: 명)

구분	'23년	'24년	'25년	'26.1~2월
수료자	90,946	119,523	205,403	299,896
월평균 수료자	7,579	9,960	17,117	149,948

* 출처) 금융투자교육원

☞ (붙임2) 레버리지 투자 의무교육 제도 주요내용 중 교육 주요내용 참고

2 레버리지 투자시 반드시 네 가지 유의사항을 참고해서 투자하세요.

(1) 단기간에 손실이 확대될 수 있습니다. [지렛대효과]

레버리지 상품은 손익이 일반 상품에 비해 배수(예: 2배)로 나타나므로, 투자자의 예상과 다른 방향으로 지수가 움직이는 경우 단기간에 손실이 크게 발생할 수 있습니다. 예를 들어 주가지수가 10% 하락하는 경우 2배 레버리지 상품은 약 20%의 손실이 발생합니다. 참고로 현재 국내 주식 시장의 가격 제한폭은 $\pm 30\%$ 이므로, 이론적으로는 단 하루만에 최대 60%의 손실이 발생할 수 있다는 점을 유념할 필요가 있습니다.

특히 투자 손실로 자산이 급격히 줄어드는 경우 원금을 회복하는 것이 매우 어려워질 수 있습니다. 예를 들어 최초 투자금 100이 50으로 절반으로 감소한 경우($\Delta 50\%$)를 가정해 보면, 원금을 회복하기 위해서는 100%의 수익률을 달성(50→100)해야 합니다. 이렇듯 손실이 발생하게 되면 투자에 있어 평정심을 유지하기 어렵고, 레버리지 투자 확대 등 더 위험한 투자를 시도하게 되는 악순환에 빠질 우려가 있습니다.

[2] 시장이 횡보해도 손실이 발생할 수 있습니다. [음의 복리효과]

레버리지 및 인버스는 단기 투자용 상품입니다. 동 상품들은 기초자산 일일 수익률의 배수를 따르기 때문에 지수가 올랐다 내리기를 반복하면 투자금이 녹아내리는 ‘음의 복리효과’가 발생합니다.

만약 지수가 20% 하락 후 다시 20% 상승했을 때 일반 상품(×1)은 100→80→96으로 4%의 손실이 발생하지만, 레버리지 상품(×2)은 40% 하락 후 40% 상승하므로 100→60→84로 16%의 손실이 발생합니다. 이렇듯 시장이 상승과 하락을 반복하는 경우 레버리지 상품의 누적수익률이 기대와 다르게 낮게 나타날 수 있습니다.

이러한 ‘음의 복리효과’는 인버스 상품에서도 동일하게 발생하므로 적립식 투자 등 장기 투자 목적으로 레버리지 및 인버스 상품을 선택하는 것은 바람직하지 않습니다. 더욱이 레버리지 상품 등은 일반 상품에 비해 운용보수가 높은 점도 감안할 필요가 있습니다.

[3] 비싸게 사서 싸게 팔게 될 수 있습니다. [괴리율의 함정]

레버리지 및 인버스 상품은 상품의 특성상 내재가치(NAV·지표가치)와 시장가격 사이에 차이(괴리)가 자주 발생하며, 일반 상품(×1)에 비해 이러한 차이가 더 크게 나타납니다. 예를 들어 ETF의 1주당 내재가치(NAV·지표가치)가 10,000원인데 시장에서 10,200원에 거래되고 있다면 괴리율*이 +2%가 되며, 반대로 9,800원에 거래되고 있다면 괴리율이 -2%가 됩니다. 즉 괴리율이 양수(+)인 경우 상품이 내재가치 대비 비싸게 거래되는 것이고, 괴리율이 음수(-)인 경우 상품이 내재가치 대비 싸게 거래된다는 의미입니다.

* 괴리율 : (시장가격 - 내재가치) / 내재가치

괴리율은 시간에 걸쳐 정상화되는 경향이 있으므로, 불필요한 투자손실이 발생하지 않도록 레버리지 상품 등을 매매하기에 앞서 괴리율을 확인*하는 것이 좋습니다.

* 괴리율 정보는 거래소 통계 사이트(data.krx.co.kr)에서 확인 가능
(한국거래소 홈페이지(data.krx.co.kr) > ‘기본통계’ > ‘증권상품(ETF) 또는 (ETN)’ > ‘세부안내(괴리율 추이)’

(4) 사전교육과 기본예탁금 요건을 갖춰야 합니다.

현재 레버리지 및 인버스 상품에 새로 투자하려는 개인투자자의 경우 기본예탁금 1,000만원을 예치하여야 하며, 금융투자교육원에서 제공하는 온라인 사전교육(1시간)을 의무적으로 이수해야 합니다. 아울러 레버리지 및 인버스 상품의 경우 신용거래 대상에서 제외되고 있다는 사실을 유의할 필요가 있습니다.

3

레버리지 투자시 상품 구조 · 위험성을 충분히 이해하고 투자할 필요가 있습니다.

레버리지 및 인버스 상품은 일반 상품과 달리 독특한 가격 구조와 위험 요소를 가지고 있으므로 **각별한 주의가** 필요합니다. 따라서 투자에 앞서 본인의 금융지식과 위험성향을 명확히 파악하는 한편, 전체 포트폴리오에서 레버리지 및 인버스 상품의 투자비중이 지나치게 높은 것이 아닌지 점검할 필요가 있습니다. 특히 대출 등을 받아 레버리지 및 인버스 ETP에 투자하는 경우 투자원금보다 더 큰 손실이 발생하는 등 손실이 가속화될 수 있으므로 손실 감내 한도 내에서 건전하게 투자하시기 바랍니다.

4

향후 계획

금융감독원은 앞으로도 레버리지 및 인버스 ETP 투자 추이를 모니터링 하는 한편, 동 상품 특유의 구조와 위험성을 투자자가 충분히 이해하고 투자할 수 있는 여건 조성을 위하여 증권사 및 자산운용사가 관련 신고서 (투자설명서)를 충실하게 기재하도록 지속 감독해 나갈 계획입니다.

【 시가총액 】

국내 주식 기초 ETF 시가총액

(단위: 조원, %)

	'23년	'24년	'25년(A)	'26.1.1~3.10.(B)	증감(B-A) (증가율)
ETF	45.0	43.2	95.9	157.0	+61.1 (+63.7%)
일반	38.3	36.3	85.5	138.4	+52.9 (+61.9%)
레버리지	3.9	4.6	7.6	15.7	+8.1 (+106.6%)
인버스	2.7	2.3	2.9	2.8	△0.1 (△3.4%)
ETN	1.6	1.8	2.8	4.2	+1.4 (+50.0%)
일반	0.5	0.5	0.8	1.0	+0.2 (+25.0%)
레버리지	0.4	0.4	1.5	2.8	+1.3 (+86.7%)
인버스	0.8	0.9	0.5	0.3	△0.2 (△40.0%)
ETF 계	46.6	45.0	98.7	161.2	+62.5 (+63.3%)
일반	38.8	36.9	86.3	139.4	+53.1 (+61.5%)
레버리지	4.3	5.0	9.0	18.6	+9.6 (+106.7%)
인버스	3.5	3.1	3.4	3.1	△0.3 (△8.8%)

출처 : 거래소 통계시스템, 상폐 등 제외

【 거래대금 】

국내 주식 기초 ETF 일평균 거래대금

(단위: 억원, %)

	'23년	'24년	'25년(A)	'26.1.1~3.10.(B)	증감(B-A) (증가율)
ETF	18,208	20,245	33,886	146,924	+112,364 (+331.6%)
일반	6,628	8,537	18,572	90,995	+72,422 (+389.9%)
레버리지	4,894	5,790	8,766	39,038	+30,251 (+344.3%)
인버스	6,686	5,919	6,528	16,218	+9,690 (+148.5%)
ETN	909	535	588	1,264	+676 (+1148%)
일반	2	16	13	74	+61 (+469.3%)
레버리지	54	10	51	431	+380 (+739.5%)
인버스	854	509	524	759	+235 (+44.9%)
ETF 계	19,117	20,780	34,475	147,514	+113,040 (+327.9%)
일반	6,630	8,553	18,585.3	91,069	+72,483 (+390.0%)
레버리지	4,948	5,799	8,838	39,469	+30,631 (+349.6%)
인버스	7,540	6,428	7,052	16,977	+9,925 (+140.8%)

출처 : 거래소 통계시스템, 상폐 등 제외

【 투자 핵심 요건 】

레버리지 ETP 투자 핵심 요건

예탁금·증거금	사전교육(신규투자자 대상)
<ul style="list-style-type: none"> · (기본예탁금) 1천만원 · (증거금) 위탁증거금 100% 징수(신용거래 대상에서 제외) 	<ul style="list-style-type: none"> · 일반 투자자 대상 사전교육(1시간) * 교육 이수 → 인증번호 입력(증권사 HTS 등) → 주문제출

【 교육 주요내용 】

- 금융투자교육원 과정명 : [사전교육] 국내외 레버리지 ETP Guide
- 수강방법 : <https://www.kifin.or.kr> -이러닝-[사전교육]

사전교육 주요 내용

1. ETP 개념
2. 레버리지 개념 : 레버리지 정의, 구현 방법
3. 구조적 특징
 - ① 복리효과
 - 정의, 상황별 수익률 예시(기초자산 가격의 상승/하락/횡보장)
 - ② 롤오버 : 정의, 롤오버 비용/수익
 - ③ 괴리율
 - 정의(ETF 가격과 순자산가치)
 - 유동성 공급자의 역할
 - 괴리율 지속 시 조치(유동성공급자 교체, 해당 ETF 상장폐지)
4. 투자유의점
 - 단기 투자에 적합, 손실 한도를 정하여 투자, 수익의 단계적 실현 권유
 - 해외 : 고배율의 레버리지에 따른 고비용, 추후 24시간 거래 기술 개발 시 유동성과 호가 차이에 유의