



[ETFun] ETF 리밸런싱 주기

6월 리밸런싱 비중조정 예상

- 국내 주식형 ETF 순자산총액 246조원('26년 5월말) 도달. 개별 ETF의 기초지수 정기변경에 따른 일시적 수급변동 발생 가능성 점증
- 기초지수의 구성종목 정기변경과 함께 종목당 Cap 한도에 따른 비중 초과/부족 종목의 리밸런싱이 수급 변동에 영향을 미침
- 기초지수 6월중 정기변경과 Cap한도 리밸런싱 관련 반도체 및 산업재/경기소비재/금융 등 일부 대형주의 수급 발생이 예상됨.

WHAT'S THE STORY?

ETF 정기변경에 따른 리밸런싱 영향: '26년 5월말 기준으로 국내 주식형 ETF의 순자산총액은 246조원에 달함. KOSPI200 등 시장대표지수를 추적하는 ETF는 물론 섹터와 테마형 ETF 등이 급성장하면서 국내 주식형 ETF 상품이 전체 ETF 순자산총액의 과반에 달함.

국내 주식형 ETF(실물-Passive형)가 추적하는 기초지수의 정기변경은 구성종목의 편출입을 유발함. 대표적으로 KOSPI200과 KOSDAQ150 정기변경(1년 2회, 6월/12월 선물만기일 익일)의 경우 해당 ETF의 자산규모가 각각 80조원과 10조원을 상회할 정도로 막대함. 해당 주가지수의 편출입(유동주식비율 조정)으로 6월/12월 선물만기일에 대규모 리밸런싱이 발생함.

기초지수의 정기변경과 함께 주목할 부분은 구성종목의 편입한도(Cap) 설정여부에 따른 비중 재조정임. 예를 들어 종목당 편입한도가 25%인 ETF에서 특정 종목의 편입비중이 30%이라면, 해당종목의 초과분 5%를 줄이고 나머지 편입종목에 안분비례로 비중을 늘리는 작업이 병행됨. 최근 반도체 대형주의 급등으로 편입한도(Cap)를 상회하는 경우가 빈번하게 발생하고 있어, 기초지수의 정기변경일에 편입한도 조정에 따라 종목별 가격변동성 확대 여부를 유의할 필요가 있음.

이하에서는 6월중 정기변경 예정 ETF와 비중초과 종목을 정리하였음.

(다음 페이지에 계속)

Compliance Note

본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

국내 주식형 ETF의 추적지수와 정기변경 일정

국내 주식형 ETF 정기변경 및 종목Cap 현황

Name	시총(십억)	ETF기초지수명	ETF복제방법	정기변경일	종목Cap
KODEX 200	28,472	코스피 200	실물(패시브)	6/12D+1	X
TIGER 반도체TOP10	12,992	FnGuide 반도체TOP10 지수	실물(패시브)	4/10D+2	25%
KODEX 반도체	6,479	KRX 반도체	실물(패시브)	9D+1	20%
TIGER MSCI Korea TR	5,842	MSCI Korea TR Index	실물(패시브)	2/5/8/11 월말	X
SOL AI반도체TOP2플러스	5,792	FnGuide AI반도체 TOP2 플러스 지수(PR)	실물(패시브)	1,4,7,10D+2	25%
KODEX 코스닥150	4,875	코스닥 150	실물(패시브)	6/12D+1	X
HANARO FnK-반도체	4,821	FnGuide K-반도체 지수 (PR)	실물(패시브)	6/12D+4	25%
KODEX AI반도체TOP2플러스	4,219	FnGuide AI반도체 TOP2+ 지수	실물(패시브)	6/12D+2	25%
KODEX 삼성그룹	4,127	MKF 삼성그룹지수	실물(패시브)	6/12D+1~5	25%
KODEX AI전력핵심설비	3,544	iSelect AI 전력핵심설비 지수(PR)	실물(패시브)	6/12D+2	20%
KODEX MSCI Korea TR	3,130	MSCI Korea TR Index	실물(패시브)	2/5/8/11 월말	X
TIGER 200IT	3,001	코스피 200 정보기술	실물(패시브)	6/12D+1	20%
TIGER 코리아TOP10	2,564	FnGuide TOP10 지수	실물(패시브)	3/9D+2	25%
PLUS 고배당주	2,462	FnGuide 배당주 지수	실물(패시브)	6/12D+4	X
KODEX Top5PlusTR	1,920	FnGuide TOP 5 Plus Total Return 지수	실물(패시브)	6D+2	25%
KODEX 2차전자산업	1,891	FnGuide 2차전자 산업 지수	실물(패시브)	3/6/9/12D+2~4	20%
SOL 조선TOP3플러스	1,668	FnGuide 조선TOP3플러스지수(PR)	실물(패시브)	2/5/8/11D+2	25%
KODEX 로봇액티브	1,474	iSelect K-로봇테마 지수	실물(액티브)	6/12D+2	8%
ACE AI반도체TOP3+	1,282	FnGuide AI 반도체 TOP3+ 지수	실물(패시브)	3/6/9/12D+2~4	25%
PLUS K방산	1,234	FnGuide K-방위산업 지수	실물(패시브)	6/12D+2	20%
RISE 코리아밸류업	1,106	코리아 밸류업 지수	실물(패시브)	6D+1	15%
TIGER 코리아AI전력기기TOP3플러스	1,092	KEDI 코리아AI전력기기TOP3플러스 지수	실물(패시브)	6/12D+3	25%
SOL AI반도체소부장	1,089	FnGuide AI 반도체 소부장 지수	실물(패시브)	6/12D+2	20%
TIGER 2차전지테마	1,052	WISE 2차전지 테마 지수	실물(패시브)	1/4/7/10D+1	15%
RISE 네트워크인프라	1,006	FnGuide 네트워크 인프라 지수	실물(패시브)	6/12D+2	20%
TIGER 현대차그룹플러스	941	MKF 현대차그룹+ FW	실물(패시브)	6/12D+2	25%
KODEX 증권	873	KRX 증권	실물(패시브)	9D+1	20%
TIGER 은행고배당플러스TOP10	844	FnGuide 은행고배당플러스TOP10 지수(PR)	실물(패시브)	6/12D+2	15%
HANARO 원자력iSelect	834	iSelect 원자력지수 (PR)	실물(패시브)	6/12D+4	25%
KODEX 금융고배당TOP10타겟 WkCC	756	코스피 200 금융 고배당 TOP 10 타겟15%분배 Wk.C.C 지수	실물(패시브)	6/12D+1	25%
RISE 현대차고정피지컬AI	719	KEDI 현대차고정피지컬AI 지수	실물(패시브)	1/4/7/10D+3	25%
TIGER 코리아휴머노이드로봇산업	709	KEDI 코리아 휴머노이드로봇산업 지수 (PR)	실물(패시브)	1/4/7/10D+1	15%
RISE AI전력인프라	705	KRX-Akros AI 전력인프라 지수	실물(패시브)	3/6/9/12D+10	15%
TIGER 2차전지TOP10	694	KRX 2차전지 TOP 10 지수	실물(패시브)	3/9D+1	25%
TIGER K방산&우주	676	iSelect K방산&우주	실물(패시브)	1/4/7/10D+2	20%
SOL 코리아메가테크액티브	671	KEDI 메가테크지수(PR)	실물(액티브)	6/12D+6	8%
RISE 대형고배당10TR	666	WISE 대형고배당10 TR 지수	실물(패시브)	5D-2	25%
TIGER 코리아원자력	664	iSelect 코리아 원자력 지수 (PR)	실물(패시브)	1/4/7/10D+2	25%
TIGER 조선TOP10	659	iSelect 조선TOP10 Index(PR)	실물(패시브)	6/12D+1	25%
TIGER 2차전지소재Fn	637	FnGuide 2차전지소재 (PR) 지수	실물(패시브)	1/4/7/10D+2	20%
KODEX 은행	585	KRX 은행	실물(패시브)	9D+1	20%
SOL 코리아고배당	584	FnGuide 코리아 고배당 지수(PR)	실물(패시브)	5/11D+2	5%
RISE ESG사회책임투자	558	KRX ESG 사회책임경영(S)지수	실물(패시브)	12D+1	27%
KODEX 자동차	536	KRX 자동차	실물(패시브)	9D+1	20%

참고: 기초지수 동일한 경우 시총 큰 종목만 표시, 정기변경 진행하는 ETF만 표시, D-선물옵션만기일, 6월9일 종가기준, 레버리지/인버스 제외

자료: KRX, FnGuide, iSelect, KEDI, 삼성증권

정기변경 및 종목당 Cap 확인: 국내 주식형 ETF의 기초지수의 정기변경은 대부분 선물옵션 만기일을 기준으로 D+1 ~ D+5 이내에 시행하고 있음. 통상 1년 2회(6/12월, 3/9월, 4/10월, 5/11월 등) 정기변경을 시행하는 경우가 많음. 분기별로 연 4회(1/4/7/10월, 2/5/8/11월, 3/6/9/12월 등)에 걸쳐 정기변경을 시행하는 기초지수도 있음. 연 1회(6/9/12월)만 정기변경을 실시하는 기초지수도 존재함. 참고로 ETF의 실제 리밸런싱은 정기변경일 직전일 종가기준으로 진행됨. 예를 들어 6월물 선물만기일 D+1일이 정기변경일이면 선물만기일 당일에 리밸런싱을 진행함.

정기변경시 구성종목의 편입입 뿐만 아니라 개별종목당 편입한도(Cap)에 따른 리밸런싱도 동시에 진행함. 종목당 편입한도가 25%인 ETF에서 정기변경일 직전까지 개별종목의 편입비중이 30%라면, 해당 종목의 비중을 25%으로 낮추고 나머지 종목에 안분비례하는 방식으로 구성종목의 비중 조절을 진행함. 이에 따라 해당 기간 추가 급등으로 편입한도(Cap)를 상회한 종목은 정기변경일에 편입비중 하향을 위한 매도압박에 노출될 수 있으며, 해당 ETF의 나머지 종목은 편입비중 상향조정의 매수압박을 받을 수 있음.

참고로 Active 운용상품의 경우 기초지수의 정기변경이나 종목당 편입한도에도 불구하고 운용사의 재량적 판단에 따라 리밸런싱 시점을 조정할 수 있음. Active ETF의 경우 추적오차율이 기초지수와 ETF NAV 사이에 70% 이상을 유지하는 조건이 존재하기 때문에, 상대적으로 자율적인 리밸런싱이 가능함.

6월 정기변경 관련 대상 ETF

반도체 중심 Cap 재조정 대상: 6월에 정기변경을 진행하는 국내 주식형 ETF의 경우 KOSPI200과 KOSDAQ150 정기변경에 해당하는 ETF가 가장 많은 편임. 하단의 표를 기준으로 KOSPI200 기초지수 ETF는 약 70조원에 달함. KOSDAQ150 기초지수 ETF의 경우 6조원 수준임.

이와 함께 반도체와 AI인프라(전력, 네트워크 등), 배당(밸류업 포함)과 방산/조선/원자력 등의 테마 ETF도 6월에 정기변경을 실시할 예정임. 대부분의 테마형 ETF가 KOSPI200 및 KOSDAQ150의 정기변경일 이후로 리밸런싱을 진행하며, 이에 따라 주요지수 정기변경 이후에도 리밸런싱에 따른 여진이 지속될 수 있음. 예를 들어 6월물 선물만기일 직후인 12일(금)에 정기변경을 하는 ETF 중에서 종목당 Cap을 상회하는 종목으로 삼성전기, SK하이닉스, 삼성전자, LS Elec, 현대차 등이 예상됨. 이들 종목의 증가 가격 충격을 유의할 필요가 있음.

Active ETF를 제외하고 Passive ETF의 경우 종목당 Cap을 상회하는 편입종목의 비중 재조정도 진행함. 6월9일 현재 종목당 Cap을 상회하는 편입종목은 주로 SK하이닉스와 삼성전자, 삼성전기 등이며, 현대차와 신한지주, LS Elec과 HD현대중공업 등임. 리밸런싱 과정에서 해당 종목은 정기변경일 직전일에 편입비중을 종목당 Cap 수준으로 낮추고, 해당 ETF의 나머지 편입종목은 비중을 안분비례하여 상향조정함. 이에 따라 종목당 cap을 상회하는 종목들에 일시적인 매물압박이 발생할 수 있음.

2026. 6. 10

6월 정기변경 대상 ETF 현황

Code	Name	시총(십억)	정기변경일	종목Cap	비중상회
A069500	KODEX 200	28,472	6/12 D+1	X	X
A102110	TIGER 200	11,307	6/12 D+1	X	X
A278530	KODEX 200TR	8,897	6/12 D+1	X	X
A498400	KODEX 200타겟위클리커버드콜	6,354	6/12 D+1	X	X
A229200	KODEX 코스닥150	4,875	6/12 D+1	X	X
A395270	HANARO FnK-반도체	4,821	6/12 D+4	25%	삼성전기 36%, SK하이닉스 26%
A148020	RISE 200	4,765	6/12 D+1	X	X
A395160	KODEX AI반도체TOP2플러스	4,219	6/12 D+2	25%	삼성전기 39%
A102780	KODEX 삼성그룹	4,127	6/12 D+1~5	25%	X
A487240	KODEX AI전력핵심설비	3,544	6/12 D+2	20%	LS ELEC 25%
A139260	TIGER 200 IT	3,001	6/12 D+1	20%	SK하이닉스 24%
A161510	PLUS 고배당주	2,462	6/12 D+4	X	X
A294400	KIWOOM 200TR	2,253	6/12 D+1	X	X
A152100	PLUS 200	1,925	6/12 D+1	X	X
A315930	KODEX Top5PlusTR	1,920	6 D+2	25%	SK하이닉스41%, 삼성전자 31%
A105190	ACE 200	1,904	6/12 D+1	X	X
A305720	KODEX 2차전자산업	1,891	3/6/9/12 D+2~4	20%	X
A472150	TIGER 배당커버드콜액티브	1,873	6/12 D+1	X	X
A232080	TIGER 코스닥150	1,493	6/12 D+1	X	X
A445290	KODEX 로봇액티브	1,474	6/12 D+2	8%	삼성전자 14% (Active)
A494890	KODEX 200액티브	1,286	6/12 D+1	X	X
A469150	ACE AI반도체TOP3+	1,282	3/6/9/12 D+2~4	25%	SK하이닉스 36%, 삼성전자 26%
A449450	PLUS K방산	1,234	6/12 D+2	20%	X
A237350	KODEX 코스피100	1,143	6/12 D+1	X	X
A495050	RISE 코리아밸류업	1,106	6 D+1	15%	SK하이닉스 30%, 삼성전자 27%
A0117V0	TIGER 코리아AI전력기기TOP3플러스	1,092	6/12 D+3	25%	X
A455850	SOL AI반도체소부장	1,089	6/12 D+2	20%	X
A367760	RISE 네트워크인프라	1,006	6/12 D+2	20%	삼성전기 34%, SK하이닉스 22%
A441800	TIME Korea플러스배당액티브	952	6/12 D+1	X	X
A138540	TIGER 현대차그룹플러스	941	6/12 D+2	25%	현대차 35%
A069660	KIWOOM 200	935	6/12 D+1	X	X
A475720	RISE 200위클리커버드콜	910	6/12 D+1	X	X
A495850	KODEX 코리아밸류업	852	6 D+1	15%	SK하이닉스 30%, 삼성전자 27%
A466940	TIGER 은행고배당플러스TOP10	844	6/12 D+2	15%	신한지주 16%
A434730	HANARO 원자력iSelect	834	6/12 D+4	25%	X
A295040	SOL 200TR	819	6/12 D+1	X	X
A498410	KODEX 금융고배당TOP10타겟위클리커버드콜	756	6/12 D+1	25%	X
A0101N0	RISE AI전력인프라	705	3/6/9/12 D+10	15%	X
A0167B0	SOL 200타겟위클리커버드콜	689	6/12 D+1	X	X
A444200	SOL 코리아메가테크액티브	671	6/12 D+6	8%	삼성전자 19%, SK하이닉스 17% (Active)
A494670	TIGER 조선TOP10	659	6/12 D+1	25%	HD현대중공업 29%
A496080	TIGER 코리아밸류업	631	6 D+1	15%	SK하이닉스 30%, 삼성전자 27%
A293180	HANARO 200	626	6/12 D+1	X	X
A361580	RISE 200TR	561	6/12 D+1	X	X

참고: 시총 5,000억원 이상, 시총 비중은 6월9일 종가 기준, 레버리지/민버스 제외
 자료: KRX, FnGuide, iSelect, KEDI, 삼성증권

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA