

ETF 상장폐지 관련 Q&A

한국투자신탁운용 ETF마케팅부

안내 말씀

본 자료는 ETF 상장폐지와 관련하여 고객님들께서 예상 질문들을 정리한 안내자료입니다.

ETF의 상장폐지는 일반 주식 상장폐지와 달리 **투자자산의 가치가 소멸하는 것이 아니며, 절차에 따라 보유 자산이 청산되어 상환금으로 안전하게 지급됩니다.**

Q1 ETF 상장폐지란 무엇인가요?

A1 ETF 상장폐지란 해당 ETF가 증권시장에서 더 이상 거래되지 않는 것을 의미합니다. ETF가 다음과 같은 조건을 충족하지 못하면 관리종목 지정 후 상장 폐지될 수 있습니다.

- **순자산 규모 부족:** 상장 후 1년 이상 경과한 ETF의 순자산총액이 50억 원 미만으로 떨어지는 경우
- **유동성 공급자(LP) 부재:** 투자자 대신 매수/매도 호가를 대주는 유동성 공급자(LP)와 계약에 문제가 생기고 1개월 내 새로운 LP를 구하지 못한 경우
- **지수 추적 실패:** ETF가 기초지수를 제대로 추적하지 못해 가격 괴리가 너무 큰 경우
- **상관계수 미달:** ETF가 목표로 하는 지수의 일간 변동률의 상관계수가 **0.9 미만(단, 액티브 상장지수펀드의 경우에는 0.7 미만)이 되어 3개월간 계속되는 경우**

Q2 ETF 상장폐지는 일반 주식의 상장폐지와 같은 의미인가요?

A2 아닙니다. 일반 주식 상장폐지는 기업 경영 악화, 부도, 상장요건 미충족 등의 사유로 발생하는 경우가 많습니다. 반면 ETF의 상장폐지는 주로 상품 운영상의 이유로 결정됩니다.

ETF는 여러 자산으로 구성된 펀드이므로 상장폐지 시 보유 자산을 처분하여 투자자에게 상환금을 지급하는 절차가 진행됩니다. 따라서 일반적인 주식 상장폐지와는 성격이 다르며, **상장폐지 자체가 투자자산의 가치가 없어지는 것을 의미하지는 않습니다.**

Q3 상장폐지되면 제 투자금이 없어지는 건가요?

A3 아닙니다. ETF 상장폐지는 일반 주식의 상장폐지와 달리 투자자산의 가치가 없어지는 것을 의미하지 않습니다.

ETF가 보유한 자산을 정리한 뒤, 고객님의께서 보유하신 좌수에 비례해 해지상환금이 지급됩니다. 다만 상환금은 상장폐지 시점의 자산가치에 따라 달라지므로 원금보다 많거나 적을 수 있습니다.

Q4 고객이 직접 해야 할 일이 있나요?

A4 상장폐지 전 거래 가능 기간 동안 고객이 직접 매도할 수 있습니다. 별도 조치를 하지 않는 경우에 상장폐지 절차에 따라 **자동 상환 처리됩니다.**

Q5 지금 바로 매도해야 하나요?

A5 반드시 매도해야 하는 것은 아닙니다.

고객님께서서는 매매거래 정지일 이전까지 장내에서 매도하실 수 있고, 별도 매도하지 않으시면 상장폐지 이후 NAV 기준으로 해지상환금을 받게 됩니다.

다만, 매도 여부는 고객님의 투자목적, 계좌 유형, 시장상황을 고려해 판단하시는 것이 좋습니다.

Q6 자동 상환되면 퇴직연금 계좌에서는 어떻게 처리되나요?

A6 **상환대금은 고객님의 퇴직연금 계좌 내 현금성 자산으로 입금됩니다.** 이후 고객님의께서 원하는 운용상품으로 재투자하실 수 있습니다.

Q7 상장폐지되는 ETF는 자동으로 다른 ETF로 교체되나요?

A7 아닙니다. 상장폐지된 ETF 상환대금은 현금성 자산으로 입금되며, 다른 ETF나 상품으로 자동 교체되지 않습니다. 고객님의께서 직접 새로운 운용상품을 선택하여 투자하셔야 합니다.

Q8 해지상환금은 언제 들어오나요?

A8 **ACE TDF2030액티브 적격**은 2026년 7월 7일 상장폐지 예정이며, 해지상환금은 **2026년 7월 9일 지급** 예정입니다.

ACE TDF2050액티브 적격과 ACE TDF장기자산배분액티브는 2026년 7월 9일 상장폐지 예정이며, 해

지상환금은 **2026년 7월 13일 지급** 예정입니다.

Q9 상장폐지 전에 매도하는 것과 상환받는 것 중 무엇이 더 유리한가요?

A9 어느 방식이 더 유리하다고 단정하기는 어렵습니다.
매매거래 정지일 이전에 매도하시면 장내 시장가격으로 현금화할 수 있고, 상장폐지일까지 보유하시면 **상환금 지급일의 전 영업일 NAV 기준 해지상환금을 지급**받게 됩니다.

다만 장내 매도 가격은 NAV와 차이가 발생할 수 있으며, 해지상환금 역시 상장폐지 시점의 자산가치에 따라 달라질 수 있습니다. 따라서 고객님의 계좌 유형, 투자 목적, 현금화 필요 시점 등을 고려해 판단하시는 것이 좋습니다.

Q10 상장폐지되면 손실이 확정되는 건가요?

A10 상장폐지 자체가 손실 확정을 의미하는 것은 아닙니다.
손익은 고객님의 매수단가와 매도 가격 또는 해지상환금 수준에 따라 결정됩니다.

다만 상장폐지 절차가 진행되는 동안 시장가격과 NAV가 변동될 수 있으므로, 투자원금보다 많거나 적은 금액을 받을 수 있습니다.

Q11 해지상환금 입금은 별도로 신청해야 하나요?

A11 상장폐지일까지 보유한 경우 해지상환금은 별도 신청 없이 계좌로 지급됩니다.