

KOSDAQ ETF PORTFOLIO REPORT

# 코스닥 ETF 포트폴리오 분석

상위 3개 펀드의 피투자사 구성과 비중 변화 시계열

“ 코스닥150 ETF 셋은 티커는 같지만 숫자는 달랐다. 그리고 셋 모두 알테오젠 하나에 약 10%를 걸고 있다 — 2026년 코스피 이전 이벤트는 3개 상품 전부를 동시에 흔들 수 있는 단일 최대 리스크다. ”

발행일 2026-04-14

데이터 기준일 2026-04-14 (현재) · 2026-01-14 (3M) · 2025-10-14 (6M)

대상 유니버스 KOSDAQ · AUM 상위 3종 (레버리지/인버스 제외)

작성 kosdaq-etf-team · pdf-author

## Executive Summary

Top 3 합산 AUM

**9,114 억원**

2026-02 전월비 4~6배 급증

공통 편입 종목

**8 종**

상위 10 중 단독편입 0

알테오젠 비중 (KODEX)

**10.49%**

6M +2.99%p

최대 크로스 ETF 스프레드

**3.51 %p**

알테오젠 (KODEX vs RISE)

2026-04-14 기준 코스닥 ETF Top 3(KODEX:TIGER-RISE 코스닥150)는 **동일 지수 추종**이지만 개별 비중에서 유의미한 편차를 보였다. 6개월간 유일하게 정량화된 비중 변화는 **알테오젠 +2.99%p 증액**(KODEX 기준)이며, 나머지 상위 종목 시계열은 원천 자료 제약으로 N/A 처리되었다. 2025-12-12 지수 정기변경에서 **로봇·바이오 16종이 편입되고 반도체 부품·소비재 16종이 편출**되어, 지수의 섹터 주연이 "바이오+로봇" 투 트랙으로 이동했다. 가장 큰 리스크는 알테오젠의 코스피 이전 이벤트 — 3개 ETF 합산 약 **10% 비중**에 영향을 주어 동시 수급 재편이 불가피할 전망이다.

### Key Findings

- 알테오젠 단일 종목이 지수 성과의 압력계. KODEX 10.49%, TIGER 10.5%, RISE 6.99% — 세 ETF 중 최대 스프레드 3.51%p.
- 바이오 쏠림은 구조적. 상위 종목 섹터 비중 기준 KODEX 23.93% / TIGER 26.90% / RISE 22.08%.
- 분산도는 RISE가 최고. Effective N — KODEX 6.18 < TIGER 7.66 < **RISE 8.41**.
- 같은 이름, 다른 숫자. 공통 티커 8종, 단독편입 0건, 그러나 비중 ≥1%p 스프레드가 알테오젠·에이비엘바이오·에코프로 3종에서 관측.
- 자금은 실적이 아닌 기대를 따랐다. 2026-02 KODEX 약 4배·TIGER 약 6배 AUM 급증 후 현 수준에 안착 [가설].

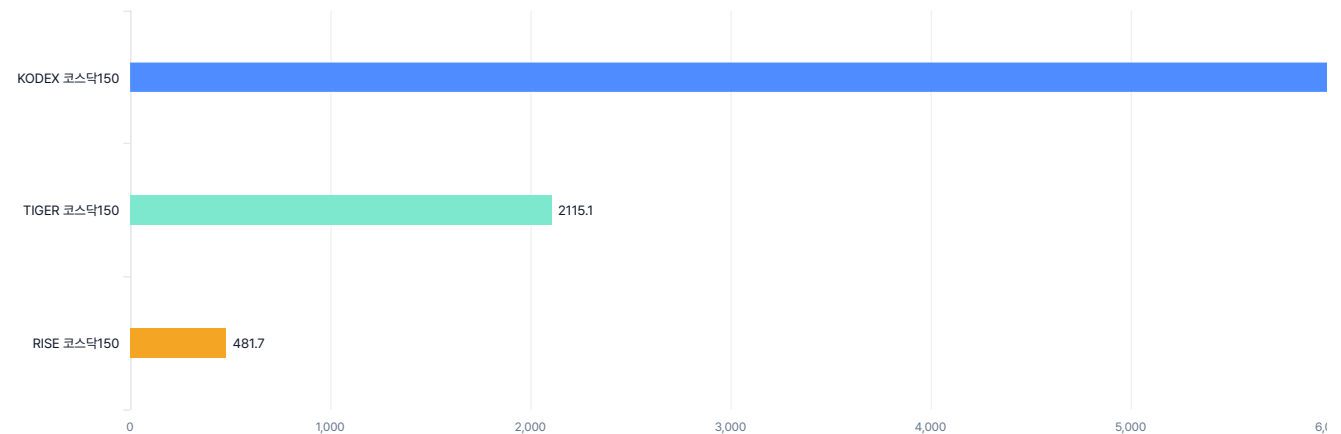
자료: 금융투자협회 · KRX · 운용사 공시 / 기준일: 2026-04-14 (AUM 2026-04-13)

## 시장 개관 — 코스닥 ETF Top 3

본 보고서가 다루는 3종은 모두 코스닥150 지수를 순방향 추종한다(레버리지/인버스 제외). 코스닥 액티브 ETF(KoAct/TIME 시리즈)는 2026-03-10 상장 신상품으로 AUM Top 3 진입에 미달하여 제외.

| 구분               | KODEX 코스닥150 | TIGER 코스닥150 | RISE 코스닥150 |
|------------------|--------------|--------------|-------------|
| 코드               | 229200       | 232080       | 270810      |
| 운용사              | 삼성자산운용       | 미래에셋자산운용     | KB자산운용      |
| 상장일              | 2015-10-01   | 2015-11-12   | 2017-06-16  |
| AUM (2026-04-13) | 6,517.6 억원   | 2,115.1 억원   | 481.7 억원    |
| 보수율              | 0.25%        | 0.19%        | 0.02%       |
| AUM 순위           | #1           | #2           | #3          |

### AUM 규모 비교



자료: 금융투자협회 · 각 운용사 / 기준일: 2026-04-13

### 구조적 특징

KODEX가 전체 AUM의 71.5%를 점유하고 있으며, RISE는 보수율 0.02%로 셋 중 최저 — 보수 민감·장기보유 투자자의 대안이 될 수 있다 [가설].

ETF 프로파일 — KODEX 코스닥150

KODEX 코스닥150 229200 · 삼성자산운용

AUM #1 기초 코스닥150

|                                                                  |                             |                               |                            |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| AUM (억원)<br><b>6,517.6</b>                                       | Top10 집중도<br><b>36.93%*</b> | 섹터 HHI (상위버킷)<br><b>635.9</b> | Effective N<br><b>6.18</b> |
| * 공개 상위 8종목 합(9~10위 N/A). 수치는 섹터 HHI-Effective N 모두 상위 공개 버킷 기준. |                             |                               |                            |

상위 종목 비중 (공개 상위 8종)

| # | 종목       | 티커     | 비중     | 섹터       |
|---|----------|--------|--------|----------|
| 1 | 알테오젠     | 196170 | 10.49% | 바이오/헬스케어 |
| 2 | 에코프로     | 086520 | 5.70%  | 2차전지/소재  |
| 3 | 에코프로비엠   | 247540 | 5.09%  | 2차전지/양극재 |
| 4 | 에이비엘바이오  | 298380 | 4.60%  | 바이오/헬스케어 |
| 5 | HLB      | 028300 | 3.24%  | 바이오/헬스케어 |
| 6 | 펩트론      | 087010 | 2.95%  | 바이오/헬스케어 |
| 7 | 리가켄바이오   | 141080 | 2.65%  | 바이오/헬스케어 |
| 8 | 레인보우로보틱스 | 277810 | 2.21%  | 로봇       |

섹터 분포 (상위 공개 종목 기준)

| 섹터       | 비중     |
|----------|--------|
| 바이오/헬스케어 | 23.93% |
| 2차전지/소재  | 5.70%  |
| 2차전지/양극재 | 5.09%  |
| 로봇       | 2.21%  |

자료: 운용사 월간 공시 / 기준일: 2026-04-14 / 바이오/헬스케어 단일 섹터가 HHI의 약 90% 설명.

ETF 프로파일 — TIGER 코스닥150

TIGER 코스닥150 232080 · 미래에셋자산운용

AUM #2 기초 코스닥150

|                                                              |                            |                               |                            |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| AUM (억원)<br><b>2,115.1</b>                                   | Top10 집중도<br><b>42.60%</b> | 섹터 HHI (상위버킷)<br><b>794.2</b> | Effective N<br><b>7.66</b> |
| TIGER 개별 종목 비중은 지수 기반 추정치(±0.2%p 오차) — 정확도는 KODEX/RISE보다 낮음. |                            |                               |                            |

상위 10 종목 비중 (추정치 포함)

| #  | 종목       | 티커     | 비중     | 섹터       |
|----|----------|--------|--------|----------|
| 1  | 알테오젠     | 196170 | 10.50% | 바이오/헬스케어 |
| 2  | 에코프로     | 086520 | 5.70%  | 2차전지/소재  |
| 3  | 에코프로비엠   | 247540 | 5.10%  | 2차전지/양극재 |
| 4  | 에이비엘바이오  | 298380 | 4.60%  | 바이오/헬스케어 |
| 5  | HLB      | 028300 | 3.20%  | 바이오/헬스케어 |
| 6  | 팜트론      | 087010 | 3.00%  | 바이오/헬스케어 |
| 7  | 삼천당제약    | 000250 | 3.00%  | 바이오/헬스케어 |
| 8  | 리노공업     | 058470 | 2.70%  | 반도체장비    |
| 9  | 리가캠바이오   | 141080 | 2.60%  | 바이오/헬스케어 |
| 10 | 레인보우로보틱스 | 277810 | 2.20%  | 로봇       |

특징

TIGER는 Top10 집중도가 **42.60%**로 세 ETF 중 가장 높지만, 동시에 **반도체장비(리노공업 2.70%)**를 명시 포함하며 바이오 편중을 일부 희석한다. 섹터 HHI 794.2는 바이오 비중이 26.90%로 셋 중 가장 높기 때문.

ETF 프로파일 — RISE 코스닥150

RISE 코스닥150 270810 · KB자산운용

AUM #3 최저 보수 0.02%

|                                                        |                            |                               |                            |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| AUM (억원)<br><b>481.7</b>                               | Top10 집중도<br><b>39.11%</b> | 섹터 HHI (상위버킷)<br><b>574.2</b> | Effective N<br><b>8.41</b> |
| 구 KBSTAR 코스닥150 (2024년 브랜드 리뉴얼). Top10은 공식 PDP 수집치 합계. |                            |                               |                            |

상위 10 종목 비중

| #  | 종목       | 티커     | 비중    | 섹터       |
|----|----------|--------|-------|----------|
| 1  | 알테오젠     | 196170 | 6.99% | 바이오/헬스케어 |
| 2  | 에코프로     | 086520 | 6.85% | 2차전지/소재  |
| 3  | 에코프로비엠   | 247540 | 5.23% | 2차전지/양극재 |
| 4  | 삼천당제약    | 000250 | 3.56% | 바이오/헬스케어 |
| 5  | HLB      | 028300 | 3.33% | 바이오/헬스케어 |
| 6  | 에이비엘바이오  | 298380 | 3.11% | 바이오/헬스케어 |
| 7  | 팜트론      | 087010 | 2.74% | 바이오/헬스케어 |
| 8  | 리노공업     | 058470 | 2.73% | 반도체장비    |
| 9  | 리가캠바이오   | 141080 | 2.35% | 바이오/헬스케어 |
| 10 | 레인보우로보틱스 | 277810 | 2.22% | 로봇       |

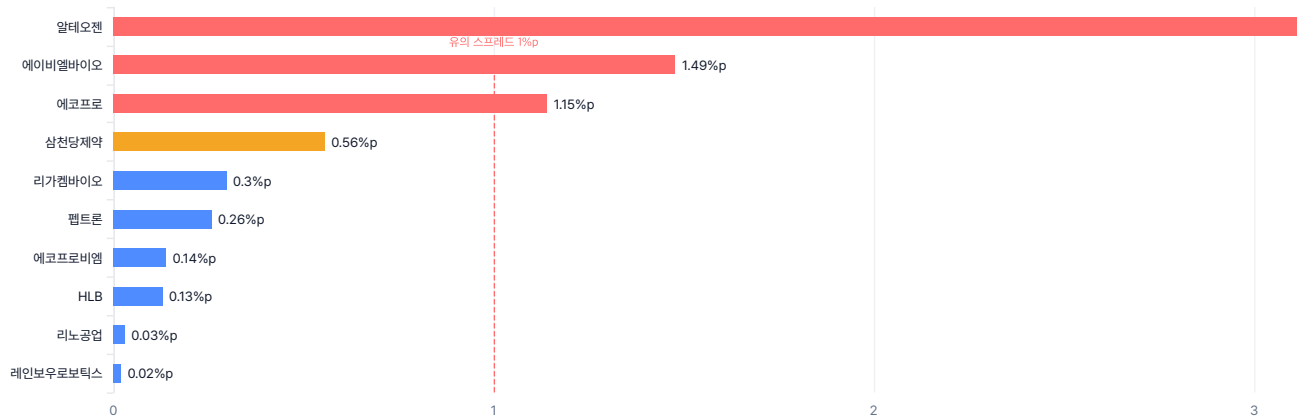
특징

RISE는 Effective N **8.41**로 셋 중 가장 분산적이며, 알테오젠 비중이 **6.99%**로 KODEX:TIGER( $\approx 10.5\%$ ) 대비 낮다. 이는 보수 0.02%와 함께 **분산 선호·장기 투자자**에 적합한 특성을 만든다 [가설]. 단, KODEX 대비 알테오젠 스프레드 3.51%p는 집계 시점·CU 차이 가능성이 제기되어 교차 검증이 권장된다.

## 종목 비중 변화 분석 (1) — 크로스 ETF 스프레드

동일 지수를 추종하지만 공시 시점·CU 단위 차이로 실제 비중은 최대 **3.51%p**까지 벌어진다.

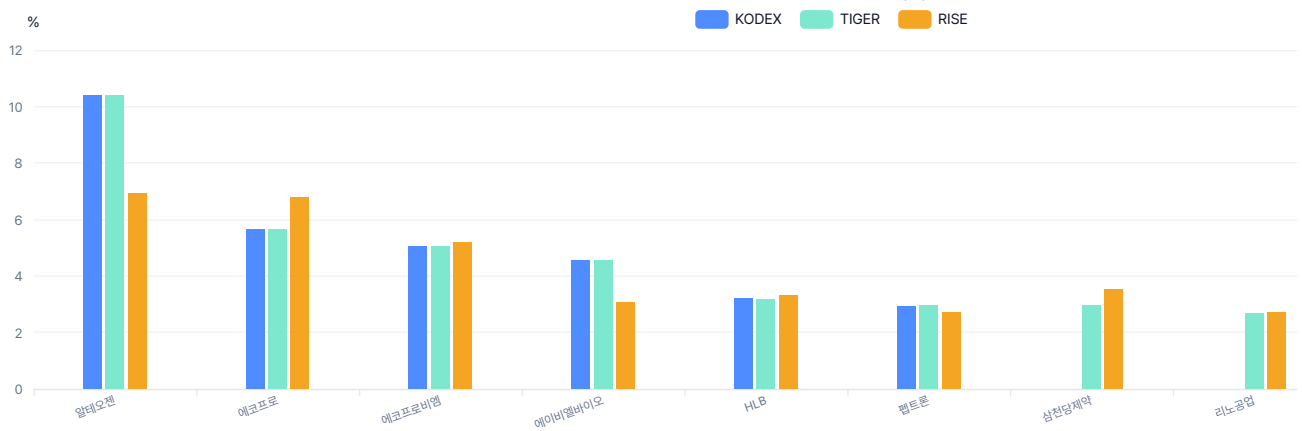
공통 종목 ETF간 비중 스프레드 (max-min, %p)



자료: 각 운용사 공시 / 기준일: 2026-04-14

## ETF별 상위 10 종목 비중 비교

ETF별 상위 10 종목 비중 (%)

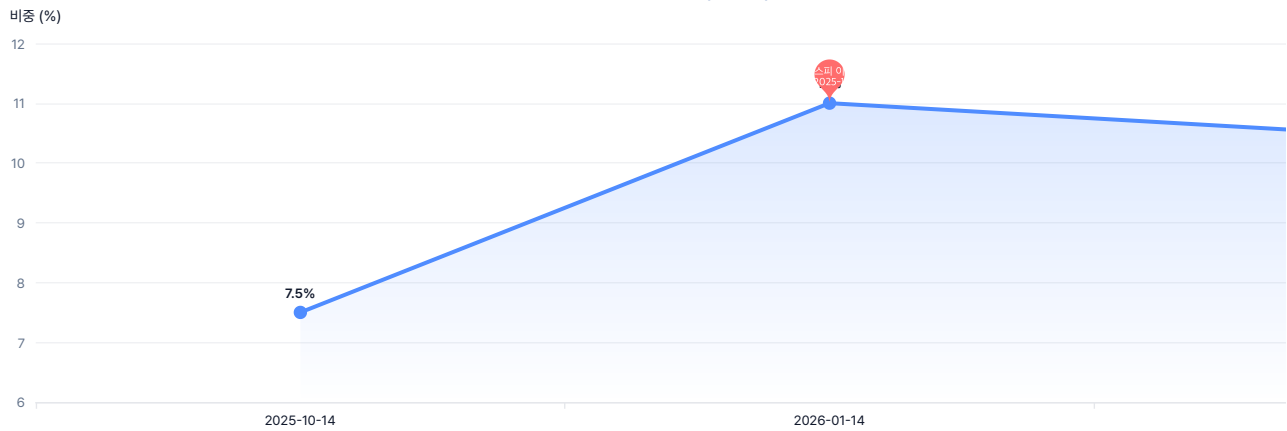


자료: 각 운용사 공시 / 기준일: 2026-04-14 · TIGER는 지수 기반 추정치(±0.2%p)

## 종목 비중 변화 분석 (2) — 알테오젠 시계열

유일하게 3시점(6M:3M:현재) 비중이 확보된 종목. 나머지 상위 종목은 운용사 월간 PDF 과거 아카이브 접근 제한으로 N/A 처리되어 시계열 분석이 불가하다.

알테오젠(196170) 비중 시계열 — KODEX 코스닥150



자료: KODEX 월간 공시 · 언론 인용치 / 기준일: 2026-04-14

### 알테오젠(196170) 비중 변화 분류

| 기간       | 2025-10-14 | 2026-01-14 | 2026-04-14 | 6M Δ    | 3M Δ    | 분류             |
|----------|------------|------------|------------|---------|---------|----------------|
| KODEX 비중 | 7.50%      | 11.00%     | 10.49%     | +2.99%p | -0.51%p | 증액 (Increased) |

**정량 근거** 6개월 누적 +2.99%p 로 증액 임계치( $\geq +0.5\%p$ )를 충족. 최근 3개월은 -0.51%p 소폭 조정. 동일 시점 TIGER 약 10.5%, RISE 6.99% — 스프레드 3.51%p(3개 ETF 공통 종목 중 최대).

**[가설]** 2025-12-08 임시주총 **코스피 이전상장 의결** 후 비중 고점 대비 소폭 조정. 이전 확정 시 코스닥150 구성에서 편출되어 3개 ETF 합산 약 10% 수급 재편 발생 가능 (출처: 01\_press\_229200.md).

## 종목 비중 변화 분석 (3) — 2025-12-12 지수 정기변경

시점별 개별 비중 원천 제약으로 직접 증감 분류는 알테오젠 1건에 그쳤다. 대신 거래소의 **2025-12-12 코스닥150 정기변경**(편입 16종·편출 16종)을 대리 근거로 활용한다.

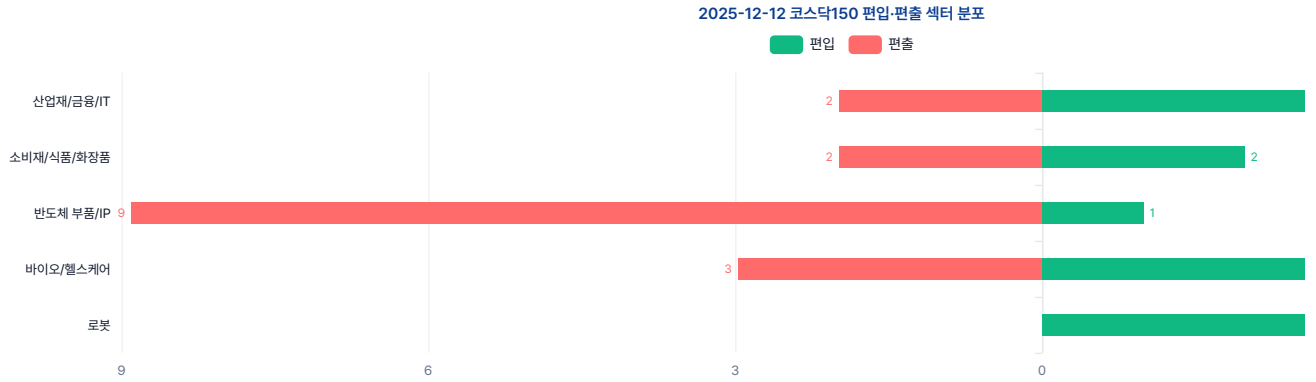
### 편입 16종 NEW

- **로봇 4종**: 유일로보틱스 · 유진로봇 · 로보티즈 · 클로봇
- **바이오 3종**: 디앤디파마텍 · 올릭스 · 아이쓰리시스템
- 팜텍코리아 · 비에이치아이 · LS마린솔루션
- 감성코퍼레이션 · 인카금융서비스 · 코나아이
- 미코 · 솔트룩스 · 우리기술

### 편출 16종 REMOVED

- **반도체 부품 6종**: 칩스앤미디어 · 프로텍 · 아이티엠반도체 · 오픈엠티테크놀로지 · 덕산테크피아 · 기가비스
- **소비재 4종**: 매일유업 · 아이패밀리에스씨 · 인탑스 · 파트론
- HLB테라퓨틱스 · 바이오니아
- 한국기업평가 · 아이센스 · 미래나노텍 · 이엠텍

### 섹터별 편입·편출 분포



자료: KRX 코스닥150 정기변경 공시 / 기준일: 2025-12-12 · 섹터 분류는 본 분석 실무 분류

**[가설]** 언론은 편입 종목 중 **유일로보틱스·로보티즈** 등 휴머노이드 로봇 테마를 강조하며, 지수가 "코스닥 = 바이오"에서 "**바이오 + 로봇**" 두 트랙으로 이동 중이라는 해석이 가능하다. 반대로 편출된 반도체 부품 기업들은 스마트폰 수요 둔화 국면과 맞물려 있으며, 커뮤니티 반응에서도 "체감상 코스닥 반도체가 많아졌다"는 발화가 관측된다(대표성 주의).

## 공동 편입 vs 단독 편입

세 ETF 모두 코스닥150 지수를 추종하므로 **티커 자체의 차이는 없다**. 그러나 비중 스프레드로 인해 체감되는 포트폴리오는 다를 수 있다.

### 3개 ETF 공동 Top10 편입 종목 (8종)

| 종목       | 티커     | KODEX  | TIGER  | RISE  | 스프레드 (%p) |
|----------|--------|--------|--------|-------|-----------|
| 알테오젠     | 196170 | 10.49% | 10.50% | 6.99% | 3.51      |
| 에코프로     | 086520 | 5.70%  | 5.70%  | 6.85% | 1.15      |
| 에코프로비엠   | 247540 | 5.09%  | 5.10%  | 5.23% | 0.14      |
| 에이비엘바이오  | 298380 | 4.60%  | 4.60%  | 3.11% | 1.49      |
| HLB      | 028300 | 3.24%  | 3.20%  | 3.33% | 0.13      |
| 팜트론      | 087010 | 2.95%  | 3.00%  | 2.74% | 0.26      |
| 리가켄바이오   | 141080 | 2.65%  | 2.60%  | 2.35% | 0.30      |
| 레인보우로보틱스 | 277810 | 2.21%  | 2.20%  | 2.22% | 0.02      |

### KODEX 공개 범위 밖 (TIGER/RISE Top10에만 노출)

| 종목    | 티커     | TIGER | RISE  | 비고                    |
|-------|--------|-------|-------|-----------------------|
| 삼천당제약 | 000250 | 3.00% | 3.56% | KODEX 9~10위권 notes 언급 |
| 리노공업  | 058470 | 2.70% | 2.73% | 지수 내 경계 종목            |

ETF별 단독 편입 종목은 0건. 공개 상세 수준 차이로 겉보기 격차가 발생한다.

## 인사이트 & 리스크

### #1 알테오젠 — 단일 종목이 지수 성과의 압력계

**정량** KODEX 10.49% · TIGER 10.5% · RISE 6.99%. 단일 종목이 KODEX 바이오 섹터 비중(23.93%)의 약 **44%**를 차지하며 섹터 HHI의 주요 기여분.

**[가설]** 2026년 중 코스피 이전 확장 시 코스닥150에서 편출 → 3개 ETF 합산 약 9,114억 원의 10% 내외 수급 재편이 불가피할 것으로 해석 가능.

### #2 바이오 쏠림은 구조적, ETF별 '색깔'은 다르다

**정량** 바이오/헬스케어 — KODEX 23.93% · TIGER 26.90% · RISE 22.08%. Effective N — KODEX 6.18 < TIGER 7.66 < **RISE 8.41**.

**[가설]** RISE의 상대적 분산과 최저보수(0.02%)는 **보수 민감·분산 선호 투자자**의 대안이 될 수 있다. TIGER는 반도체장비를 명시 포함해 바이오 편중을 부분 희석.

### #3 지수의 섹터 주연이 바뀌었다 — 로봇·바이오 ↑ / 반도체 부품·소비재 ↓

**정량** 2025-12-12 정기변경: 편입 16종(로봇 4, 바이오 3, 기타 9) / 편출 16종(반도체 부품 6, 소비재 4, 기타 6). 3개 ETF 동시 적용.

**[가설]** "코스닥 = 바이오" 서사가 **"바이오 + 로봇"** 투 트랙으로 이동 중이라는 해석 가능. 편출된 반도체 부품 기업들은 스마트폰 수요 둔화 국면과 맞물림.

### #4 동일 지수, 다른 숫자 — '같은 상품' 착시 리스크

**정량** 공통 티커 8종, 단독편입 0건. 그러나 비중 스프레드  $\geq 1\%$  종목 3건 — 알테오젠 3.51%p · 에이비엘바이오 1.49%p · 에코프로 1.15%p.

**[가설]** (a) 리밸런싱 시차, (b) CU 단위 차이, (c) 샘플링 정책 차이 혼합. 장기 누적 수익률에서 수십 bp 편차로 이어질 수 있으며, 대형 편입 종목 이벤트 국면에서 특히 가정이 깨질 수 있다.

### #5 AUM 4~6배 폭증 — 자금은 결과가 아니라 기대를 따랐다

**정량** 2026-04-13 AUM: KODEX 6,517.6억 · TIGER 2,115.1억 · RISE 481.7억. 2026-02 한 달간 **KODEX 약 4배 · TIGER 약 6배** 급증.

**[가설]** 언론·커뮤니티 공통 키워드 "알테오젠 신약 파이프라인 · 로봇 테마 재부상 · 코스닥 반등 기대" → 자금은 실현 수익률이 아닌 향후 모멘텀 기대에 반응. 개인·외국인 **동반 유입**은 리스크 온 국면으로 해석 가능하나 추세 지속성은 미확인.

## 분석가의 한 줄 요약

**“ 코스닥150 ETF 셋은 티커는 같지만 숫자는 달랐다. 그리고 셋 모두 알테오젠 하나에 약 10%를 걸고 있다 — 2026년 코스피 이전 이벤트는 3개 상품 전부를 동시에 흔들 수 있는 단일 최대 리스크다. ”**

## 분석의 한계 (반드시 함께 볼 것)

1. **시계열 비중 데이터 공백:** 알테오젠(KODEX)을 제외한 모든 종목의 2025-10/2026-01 시점 개별 비중이 N/A. 증액/축소 분류는 알테오젠 1건만 정량 확정. 그 외는 2025-12-12 지수 정기변경 공시를 대리 근거로 사용.
2. **TIGER 수치 정확도:** 지수 기반 추정치.  $\pm 0.2\%p$  오차 가능 전제로 해석할 것.
3. **RISE vs KODEX 괴리:** 알테오젠 3.51%p 차이는 표면적 사실이나 실제 포트폴리오 차이로 단정 불가 — 집계 시점 차이 가능성, 추가 원천 확인 권장.
4. **섹터 분류:** 공식 분류가 아닌 본 분석의 실무 분류(바이오/헬스케어·2차전자·로봇·반도체장비). GICS-거래소 업종 기준 적용 시 HHI 변동 가능.
5. **커뮤니티 대표성:** 01\_community\_\*.md는 공개 언론 인용 발화만 수집 — 원문 크롤링 제한. 인용 발화는 표본 일부.

부록 A. 전체 상위 종목 비중 표

| 종목       | 티커     | KODEX  | TIGER  | RISE  | 3-ETF 평균 | 스프레드 %p | 섹터       |
|----------|--------|--------|--------|-------|----------|---------|----------|
| 알테오젠     | 196170 | 10.49% | 10.50% | 6.99% | 9.33%    | 3.51    | 바이오/헬스케어 |
| 에코프로     | 086520 | 5.70%  | 5.70%  | 6.85% | 6.08%    | 1.15    | 2차전지/소재  |
| 에코프로비엠   | 247540 | 5.09%  | 5.10%  | 5.23% | 5.14%    | 0.14    | 2차전지/양극재 |
| 에이비엘바이오  | 298380 | 4.60%  | 4.60%  | 3.11% | 4.10%    | 1.49    | 바이오/헬스케어 |
| 삼천당제약    | 000250 | —      | 3.00%  | 3.56% | 3.28%    | 0.56    | 바이오/헬스케어 |
| HLB      | 028300 | 3.24%  | 3.20%  | 3.33% | 3.26%    | 0.13    | 바이오/헬스케어 |
| 팜트론      | 087010 | 2.95%  | 3.00%  | 2.74% | 2.90%    | 0.26    | 바이오/헬스케어 |
| 리노공업     | 058470 | —      | 2.70%  | 2.73% | 2.72%    | 0.03    | 반도체장비    |
| 리가켄바이오   | 141080 | 2.65%  | 2.60%  | 2.35% | 2.53%    | 0.30    | 바이오/헬스케어 |
| 레인보우로보틱스 | 277810 | 2.21%  | 2.20%  | 2.22% | 2.21%    | 0.02    | 로봇       |

— 표시: KODEX 공개 상위 8종목 범위 밖. 3-ETF 평균은 가용 값만의 평균. 스프레드 ≥1%p 종목은 빨간색(coral) 표기.

정량 분류 가능 종목 분포

| 분류             | 종목수 | 비고                       |
|----------------|-----|--------------------------|
| 증액 (Increased) | 1   | 알테오젠 +2.99%p (KODEX 시계열) |
| 신규편입 (정기변경)    | 16  | 2025-12-12 코스닥150 지수 기준  |
| 제외 (정기변경)      | 16  | 2025-12-12 코스닥150 지수 기준  |
| 분류 불가 (N/A)    | 7   | 시점별 비중 원천 부재             |

정량 증액·축소 분류는 시점별 원천 비중이 확보된 1건만 가능. 실제 포트폴리오 변동이 1건뿐이라는 의미가 아님.

집중도 지표 요약 (2026-04-14)

| 지표            | KODEX   | TIGER   | RISE   | 비고               |
|---------------|---------|---------|--------|------------------|
| Top10 집중도     | 36.93%* | 42.60%  | 39.11% | * KODEX는 상위 8종 합 |
| 섹터 HHI (상위버킷) | 635.9   | 794.2   | 574.2  | 높을수록 섹터 쏠림       |
| Effective N   | 6.18    | 7.66    | 8.41   | 높을수록 분산          |
| AUM (억원)      | 6,517.6 | 2,115.1 | 481.7  | 2026-04-13       |
| 보수율           | 0.25%   | 0.19%   | 0.02%  | 연                |

## 부록 B. 출처 및 면책

### 주요 출처

- KRX 한국거래소 — 코스닥150 지수 정기변경 공시 (2025-12-12)
- 금융투자협회 — ETF 순자산총액 (AUM) 통계 (2026-04-13 기준)
- 삼성자산운용 — KODEX 코스닥150 월간 공시 / 운용보고서
- 미래에셋자산운용 — TIGER 코스닥150 공시 (지수 기반 추정 포함)
- KB자산운용 — RISE 코스닥150 PDP (Portfolio Deposit)
- 언론 인용치 — 알테오젠 비중 시계열 (2025-10/2026-01/2026-04 3시점)
- 내부 맥락 채널 — 01\_press\_\*.md · 01\_community\_\*.md · 01\_sources.md

### 분석 방법론 (요약)

- **변화 분류:** 증액 임계치  $\geq +0.5\%p$ , 축소  $\leq -0.5\%p$ , 신규/제외는 2025-12-12 지수 정기변경 기준
- **집중도:** Top10 비중 합 / 섹터 HHI ( $\sum w_i^2$ ) / Effective N ( $1/\sum p_i^2$ )
- **크로스 ETF 스프레드:**  $\max(\text{KODEX, TIGER, RISE}) - \min(\text{KODEX, TIGER, RISE})$  per 종목
- **[가설] 태그:** 언론·커뮤니티 맥락 기반 해석 — 정량 증명 아님

### 면책 조항

본 보고서는 정보 제공을 목적으로 작성되었으며, 투자 자문이나 종목 추천이 아닙니다. 수록된 데이터는 기재된 기준일의 공시 자료에 근거하며, 이후 변동될 수 있습니다. ETF 투자는 원금 손실의 위험이 있으며, 개별 종목 비중·지수 구성·보수율은 운용사 공시에 따라 갱신됩니다. 투자 결정은 본인의 판단과 책임하에 이루어져야 합니다.

작성: kosdaq-etf-team / pdf-author · 발행일 2026-04-14