

상장지수증권(ETN) 투자에 관한 핵심(요약) 위험 고지

- ◆ 본 투자자 유의사항 안내문은 상장지수증권(ETN) 거래를 시작하기 전에 상장지수증권(ETN)에 대한 일반적인 정보를 제공하고, 거래의 위험 등을 사전에 충분히 인지할 수 있도록 「금융소비자 보호에 관한 법률」 및 관련 규정에 의거, 당사의 내부 통제 절차를 거쳐 금융투자회사가 고객에게 교부하는 자료입니다.
- ◆ 설명 내용을 제대로 이해하지 못하였음에도 불구하고 설명을 이해했다는 서명을 하거나 녹취 기록을 남기시는 경우, 추후 해당 내용과 관련한 **권리구제가 어려울 수 있습니다.**
- ◆ 본 상품은 일반 예금상품과 달리 원금의 일부 또는 전부 손실이 발생할 수 있으며, 투자로 인한 손실은 투자자 본인에게 귀속됩니다. **이 금융투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.**

- 고객님의께서는 상품 가입 **前** 아래 사항을 **반드시** 확인 · 숙지하여 주시기 바랍니다 -

▣ 유사상품과 구별되는 특징

- 상장지수증권(ETN)은 특수 지수 등의 기초자산을 사전에 정한 미래의 시점(만기)에 미리 정하여진 가격에 사거나 팔 수 있는 권리를 나타내는 증권입니다.
- 상장지수증권(ETN)은 '옵션'과 달리 매수 거래 또는 매수한 증권의 매도 거래만 가능하며, '주식·ETF' 등과 거래 방법은 유사하나, 파생결합증권으로서 기초자산과 손익 구조가 다양하며, **원금손실이 발생할 수 있습니다.**
- 손익 구조에 따라 '레버리지형'은 기초 지수의 변동폭 보다 손실규모가 확대될 수 있으며, '인버스형'은 기초 지수가 상승하는 경우 **원금손실이 발생할 수 있습니다.**

▣ 민원·상담이 빈번한 숙지필요사항

Q1. 상장지수증권(ETN)과 유사 상품(ETF, 국내주식)의 차이점은 무엇인가요?

구분	ETN(상장지수증권)	파생상품 ETF	국내주식
법적성격	증권 (원금손실가능)	증권 (원금손실가능)	증권 (원금손실가능)
만기	있음	없음	없음
기초지수	주요 주가지수, 원자재 등	주요 주가지수 등	없음
주요상품	원자재 ETN등	코스피200 레버리지 ETF 등	코스피 200종목 등
거래대상	매수/매도 가능	매수/매도 가능	매수/매도 가능
신용위험	발행자의 신용위험 노출	한국거래소가 계약이행 보증	한국거래소가 계약이행 보증
특징	거래조건 표준화, 가격제한폭 존재	거래조건 표준화, 가격제한폭 존재	거래조건 표준화, 가격제한폭 존재

Q2. 상장지수증권(ETN)을 거래하기 위해서 필요한 것은 무엇인가요?

별도의 **거래신청서를 사전에 제출**하여야 하며, 개인(전문투자자 제외)인 위탁자가 **'레버리지형' ETN**에 대한 매수주문을 하기 위해서는 **일정 금액 이상의 현금 또는 대응증권을 기본예탁금으로**

회사에 예탁하여야 하며, 기본예탁금 **미충족시에는** 회사가 주문 수탁을 거부할 수 있습니다. (한국거래소 규정 준용하여 기본예탁금적용기준 定) 기본예탁금은 보통 「현금+대용증권 대용가액」으로 계산됩니다. 기본예탁금 산정은 개별 계좌를 기준으로 하므로 2개 계좌를 가진 동일인이 계좌 별 금액이 각각 해당 기준에 부합하여야 주문이 가능합니다. 추가로 **‘레버리지형’ ETN** 매매를 위해서는 개인(전문투자자, 외국인, 투자일임계약 또는 비지정형 금전신탁계약에 따라 거래하려는 개인투자자 제외)인 위탁자의 경우 **사전에 금융투자교육원(www.kifin.or.kr)에서 운영하는 온라인 교육을 이수**하여야 주문 가능합니다.

Q3. ETN 거래 시 수반되는 세금은 어떻게 되나요?

지급되는 현금 분배금과 환매·만기도래·중도상환에 대해서는 배당소득세(15.4%)가 부과되며, **국내주식형 외의 ETN** 매매 시 발생한 차익에 대해서는 보유기간과세 처리 되어 마찬가지로 배당소득세(15.4%)가 부과됩니다. 발생하는 세금에 대해서는 원천징수 원칙이지만, 금융소득이 일정금액을 초과하는 경우에는 **금융소득 종합과세 신고대상에 포함 될 수 있음에 유의**하시기 바랍니다.

Q4. ETN 거래 시 특별히 유의해야할 사항이 있을까요?

1. 특정시간대에는 ETN 가격의 변동성이 커질 수 있으므로 거래 시 특별히 유의해야 합니다.

○ 유동성공급자는(LP)는 정규시장 매매거래시간 중 유동성공급호가 제출을 통해 ETF·ETN의 안정적 가격 형성을 유도합니다. 하지만, **예외적으로 유동성공급호가를 제출하지 아니할 수 있는 시간대*등에는 ETF·ETN의 시장가격이 비정상적으로 형성** 될 수 있으며 특히 거래량이 충분하지 않은 종목의 경우 해당 시간대에 **가격의 변동성이 커질 수 있으므로 거래 시 특별히 유의**해야 합니다.

*시가결정(단일가매매 방식)을 위한 호가 접수시간(08:30 ~ 09:00), 정규시장 개시 후 5분간(09:00 ~ 09:05), 종가결정(단일가매매 방식)을 위한 호가 접수시간(15:20 ~ 15:30) 등

○ 또한, ETF·ETN 투자수요가 단기간에 급증하여 **수급 불균형**이 초래될 경우 시장가격과 내재가치(ETF는 순자산가치, ETN은 지표가치)의 차이인 **괴리율이 확대되어 투자손실*이 발생할 위험이 있으므로 각별히 주의**해야 합니다.

*(예) 향후 국제유가 상승이 예측되는 상황이라도 유가연계 ETF·ETN에 대한 투자과열로 시장가격이 크게 과대평가(괴리율 급등)되어 있다면 매수 이후 기초자산(원유)가격이 상승하더라도 기대수익을 실현하기 어려울 수 있음

2. ETN은 만기가 있는 상품으로 거래 시 만기 관련 사항, 상장폐지 및 조기상환 등에 따른 원금 손실 발생 가능성을 유의해야 합니다.

○ 투자 전 상품 설명을 통해 **만기일**을 반드시 확인하여야 합니다. 또한 **만기 전 상장폐지 및 조기상환 등과 관련된 사항은 당사의 별도 안내(고지)가 없으니 발행회사의 공시 및 홈페이지를 반드시 참고**하여야 합니다.

▣ 발생 가능한 불이익 사항

- 상장지수증권(ETN)은 기초자산의 가격이 투자자에게 유리한 방향으로 움직여도 변동성이 감소하는 등 다른 가격결정요인이 불리한 방향으로 움직이는 경우 상장지수증권(ETN)의 가격은 오르지 않거나 하락 할 수 있습니다.
- 상장지수증권(ETN)은 기초자산에 비하여 훨씬 더 큰 폭으로 가격이 변동합니다. 따라서 기초자산의 가격이 예상과 달리 움직이는 경우 짧은 기간에 **투자원금의 전부 또는 상당부분을 잃을 수 있습니다.**
- 상장지수증권(ETN)은 만기에 가까워질수록 시간가치가 급격하게 감소하여 **원금손실이 발생 할 수 있습니다.**

▣ 투자위험 등급 : **1등급(매우높은위험)**

* 당사는 투자위험등급을 1등급(매우높은위험)에서 6등급(매우낮은위험)까지 6단계로 분류하고 있습니다.

▣ 자료열람요구권

- 금융소비자는 분쟁조정 또는 소송의 수행 등 권리구제를 위한 목적으로 금융상품 판매업자 등이 기록 및 유지·관리하는 자료의 열람(사본의 제공 또는 청취를 포함)을 요구할 수 있습니다.
- 회사는 금융소비자로부터 분쟁조정 신청 또는 소송제기 등의 목적 및 열람의 범위가 기재된 열람요구서를 제출 받아 자료 열람의 요구를 받은 경우 그 요구 받은 날부터 6영업일 이내에 해당 자료를 열람할 수 있도록 해야 합니다.
- 회사는 법령, 다른 사람의 생명·신체를 해칠 우려가 있거나 다른 사람의 재산과 그 밖의 이익을 부당하게 침해할 우려가 있는 경우, 회사의 영업비밀이 현격히 침해되는 등 열람하기 부적절한 경우 금융소비자에게 그 사유를 알리고 열람을 제한하거나 거절할 수 있습니다.

▣ 민원·상담·분쟁조정 연락처

- 당사 인터넷 홈페이지(www.kiwoom.com) 또는 고객센터(1544-9000)로 문의하시기 바랍니다.
- 분쟁이 발생한 경우에는 금융감독원 e-금융민원센터(<http://www.fcsc.kr>) 또는 대표번호(국번없이 ☎1332) 등에 도움을 요청하실 수 있습니다.

상장지수증권(ETN) 거래에 관한 위험 고지

본 안내문은 고객이 상장지수증권을 거래하기 전에 거래에 따른 주요 위험을 사전에 인지할 수 있도록 금융투자회사가 고객에게 교부하는 위험 고지 설명서입니다.

* 상장지수증권은 주식·ETF 등과 거래 방법은 유사하나, 상품의 성격 및 위험의 종류 등이 상이한 파생결합증권입니다.

1. 상장지수증권은 증권회사의 신용으로 발행하며 만기가 존재합니다. 만기 이전에 ETN 을 발행한 증권회사에 부도, 파산 등이 발생하는 경우 투자자금의 일부 또는 전부를 회수하지 못할 수 있습니다.

2. 상장지수증권은 파생결합증권으로서 기초자산과 손익구조가 다양하며, 원금손실이 발생할 수 있습니다. 따라서 투자자는 투자설명서 및 종목정보 등*을 통해 상품구조, 기초자산, 기초지수의 과거 가격 추이 등을 정확히 이해·확인한 후 투자여부를 결정하여야 합니다.

* 투자설명서 등은 금감원(<http://dart.fss.or.kr/>), 거래소(<http://etn.krx.co.kr/>), 발행증권회사 홈페이지 등에서 확인 가능합니다.

- 손익구조에 따라 '레버리지형'은 기초자산의 변동폭 보다 손실규모가 확대될 수 있으며, '인버스형'은 기초자산이 상승하는 경우 원금손실이 발생할 수 있습니다.

- '손실제한형* 또한 장내 매매에 따른 손실은 제한되지 않습니다.

* '손실제한'은 최소 상한 가격(제비용 차감 전)이 사전에 약정되어 조기상환 조건 달성 또는 만기 상환 시 발행가격 대비 손실이 일정수준으로 제한된다는 의미임.

3. 개인(전문투자자 제외)인 위탁자가 목표로 하는 기초자산의 가격 또는 지수변화에 1배를 초과한 배율(음의 배율을 포함한다)로 연동하는 ETN 에 대한 매수주문을 위탁하는 때에는 사전에 회사가 정하는 기본예탁금적용기준*에서 정한 금액 이상의 현금 또는 대응증권을 기본예탁금으로 회사에 예탁하여야 하며, 기본예탁금 미충족시에는 회사가 주문 수탁을 거부할 수 있습니다.

* 회사는 한국거래소 유가증권시장 업무규정 시행세칙 제11조의3제2항에 따라 기본예탁금적용기준을 정하고 있음

4. 개인*인 위탁자가 목표로 하는 기초자산의 가격 또는 지수변화에 1배를 초과한 배율(음의 배율을 포함한다)로 연동하는 ETN을 투자하고자 할 경우 사전에 금융투자교육원(www.kifin.or.kr)에서 운영하는 온라인 교육을 이수하여야 합니다.

* 전문투자자, 외국인, 투자일임계약 또는 비지정형 금전신탁계약에 따라 거래하려는 개인투자자의 경우에는 사전교육 대상에서 제외

5. 상장지수증권의 가격제한폭은 30%이나, ±1배를 초과하는 레버리지·인버스형은 원래 가격제한폭에 해당 레버리지·인버스 배율(절대값)이 적용되어 가격변동폭이 확대됩니다. 단, 배수는 ±2배 이내로 하되, 기초자산이 채무증권인 경우에 한해 ±3배까지 가능합니다.

※ [가격제한폭 예시]

① ±0.01배~±1배 ETN : 30%

② ±1.01배~±3배 (레버리지·인버스 ±X배) ETN : (30 * X) %

예)레버리지·인버스 (±1.25배) ETN : (30 * 1.25) % = 37.5%

레버리지·인버스 (±2배) ETN : (30 * 2) % = 60%

레버리지·인버스 (±3배) ETN : (30 * 3) % = 90%

- 또한, 해외지수 등 기초 지수가 상장지수증권의 가격제한폭을 초과하여 상승 또는 하락하거나 일시적으로 수급이 불일치 하는 경우 **상장지수증권의 시장가격과 지표가치*간에 차이가 발생할 수 있습니다.**

* 제 3 의 기관이 공정하고 객관적으로 산출하는 상장지수증권의 평가 가치를 말합니다.

6. 레버리지형·인버스형의 수익률은 기초지수의 수익률에 배수(레버리지 또는 인버스의 배수)를 곱한 값과 차이가 있을 수 있습니다.

- 일례*로 기초지수의 기간 수익률이 -1%인 경우, 2배 레버리지 상품의 기간 수익률은 -2%가 아닐 수 있습니다.

* 기초지수가 기준일(T)에 100, 다음 날(T+1)에 110(일간 10% 상승), 그 다음 날(T+2)에 99(일간 10% 하락)인 경우, 2 일간 기초지수는 1% 하락하였지만, 레버리지 2 배 상품은 T+1 일 지표가치가 120(일간 20% 상승), T+2 일 지표가치는 96(일간 20% 하락)이 되어 2 일간 4% 하락

** 레버리지 또는 인버스 상품의 일일수익률은 기초자산의 일일수익률의 배수를 곱한 값과 일치하지만, 일일 이상 투자할 경우 해당 상품의 누적수익률은 기초자산 누적수익률에 배수를 곱한 값과 다를 수 있음

7. 상장지수증권의 기초지수가 선물과 같은 파생상품을 포함하는 경우 기초자산인 **현물 또는 선물**이 크게 변동하지 아니하여도 큰 폭의 롤오버 비용으로 **원금손실이 발생할 수 있습니다.**

* (롤오버 비용) 선물계약 만기 시 다른 월물로 재투자하는 경우 발생하는 거래비용 및 선물가격 간 차이로 발생하는 손실 등이 포함된 비용입니다.

8. 상장지수증권의 기초지수가 해외 주식·채권·파생상품 등을 포함하는 경우, 해외 시장에 상장된 상품의 특성상 **정보의 접근 및 취득이 용이하지 않거나 정보 취득이 지연될 수 있습니다.**

- 또한, 해당 국가와의 매매 제도, 거래시간 차이 등으로 가격 괴리가 발생할 수도 있습니다.

9. 거래소는 투자자의 주의 환기가 필요하다고 인정되는 경우, 일정 기준에 해당하는 ETN 을 **투자유의종목으로 지정***할 수 있으며, 투자유의종목으로 지정된 종목에 대해서 **매매체결방법 변경**** 또는 **매매거래를 정지**할 수 있습니다. 또한 해당 종목은 **대용증권에서도 제외**됩니다.

* 한국거래소 유가증권시장 상장규정 시행세칙 제134조의6에 따라 장종료시 실시간 괴리율이 관리의무 비율의 2배 이상(국내기초자산 6% 이상, 해외기초 자산 12% 이상)인 경우 「적출 → 지정예고 → 지정」의 3단계 절차로 지정 또는 호가매매거래상황 등을 감안하여 투자자보호에 필요한 경우 지정할 수 있음

** 정규시장 매매거래시간 중 30 분 단위 단일가매매 3 매매일 적용(해제 요건 미 충족 시 3 매매일 단위로 지정기간 및 단일가매매 연장)

- ETN의 시장가격과 실시간 증권당 **지표가치가 달라 괴리가 발생 할 수 있으며**, 지표가치에서 이격된 가격으로 투자할 경우 지수의 움직임과 투자성과가 일치하지 않을 수 있습니다. **투자여부 결정시 실시간**

지표가치와 괴리율 수준을 반드시 확인하시기 바랍니다.

10. 발행증권회사나 상장지수증권이 일정 요건에 미달하는 경우*에는 **상장폐지가 될 수 있으며, 조기상환 및 평가손실이 확정될 위험이 있습니다.**

* 발행회사의 인가취소, 자기자본 감소, 신용등급 하락, 기초지수 산출 불가, 발행·거래규모 미달 등
- 투자설명서(예비투자설명서 및 간이투자설명서를 포함)에 기재된 조기 청산 사유**가 발생한 경우 발행증권회사는 제한적으로 ETN 을 조기 청산 할 수 있으며, 이에 따라 해당 종목은 상장폐지 될 수 있습니다. **만기 전 상장폐지 및 조기청산 등과 관련된 사항은 판매증권회사의 별도 안내(고지)가 없으니 반드시 발행증권회사의 공시 및 홈페이지를 반드시 확인하셔야 합니다.**

** 다음 중 어느 하나에 해당할 것 [한국거래소 유가증권시장 상장규정 시행세칙 별표 2의5]

- 정규시장 종료시 실시간 증권당 지표가치(장종료시점 iV)가 전일 대비 80% 이상 하락한 경우
- 장종료시점 iV가 1,000원 미만인 경우
- 장종료시점 iV 기준 괴리율이 +100% 이상인 경우
- 기타 투자자 보호에 필요하다고 인정되는 경우

11. 발행증권회사는 ETN 의 병합·분할을 결정할 수 있으며, 소유자 명세 작성, 권리배정 등을 위해 해당 증권의 **매매거래가 정지 될 수 있습니다.**

12. 중도상환 또는 만기상환 시점의 기초지수가 보합이거나 소폭 상승한 경우에도 **각종 비용으로 인해 원금손실이 발생할 수 있습니다.**

13. 상장지수증권은 사전에 정한 제비용을 보유기간만큼 일할 계산하여 지표가치에서 차감(후취)합니다.

- 손실제한 상장지수증권의 경우 발행조건상의 최대·최소 상환가격, 조기상환 가격 등이 제비용을 차감하기 전의 가격이므로 투자자에게 실제로 지급되는 상환금액은 발행조건에 명시된 금액보다 적을 수 있습니다.

14. 상장지수증권의 계좌 간 이체, 계좌의 명의변경, 실물양도, 증권시장에서의 매도(이하 "매도 등")로 발생하는 소득(증권시장에서 거래되는 주식의 가격만을 기반으로 하는 지수의 변화를 그대로 추적하는 것을 목적으로 하는 상장지수증권의 매도 등으로 발생하는 소득은 제외)과 **환매 또는 분배로 인한 소득은 배당소득으로 과세되며**, 이 경우 매매차익은 합산하되 매매차손은 차감하지 않습니다. 상장지수증권의 과세에 관한 구체적인 사항은 투자설명서를 참조하시거나 세무전문가 또는 증권회사 직원에게 문의하시기 바랍니다.

위 사항들은 상장지수증권 거래에 수반되는 위험 등에 대해 투자자가 알아야 할 사항을 간략하게 서술한 것으로 상장지수증권과 관련된 모든 위험을 기술한 것은 아닙니다. 따라서 상세한 내용은 거래소 또는 발행회사 홈페이지에서 확인하여야 합니다. 또한 본 고지 내용은 발행회사의 투자설명서나 국내외 관계법규 등에 우선하지 못한다는 점을 양지하여 주시기 바랍니다.