

ETN(상장지수증권) 거래에 관한 핵심(요약)위험고지

원금손실가능상품	본 위험고지 안내문은 ETN(상장지수증권) 거래를 하려는 고객에게 ETN(상장지수증권)에 대한 일반적인 정보를 제공하고 아울러 고객이 ETN(상장지수증권) 거래를 시작하기 전에 거래의 위험 등을 사전에 충분히 인지할 수 있도록 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」과 「금융소비자보호에 관한 법률」등 관계 법규에 따라 금융투자회사가 고객에게 교부하는 자료입니다.
	[주의] 본 상품에 대해 고객님의께서 제대로 이해하지 못한 상태에서 설명을 이해했다는 서명을 하거나 녹취 기록을 남길 경우, 추후 권리구제가 어려울 수 있습니다.

유사상품과 구별되는 특징

ETN(상장지수증권)	ETN(상장지수증권)은 특수지수 등의 기초자산을 사전에 정한 미래의 시점(만기)에 미리 정하여진 가격에 사거나 팔 수 있는 권리를 나타내는 증권입니다.
	ETN(상장지수증권)은 ‘옵션’과 달리 매수거래 또는 매수한 증권의 매도거래만 가능하며, “주식·ETF” 등과 거래방법은 유사하나, ETN(상장지수증권)은 파생결합증권으로서 기초자산과 손익구조가 다양하며, 원금손실이 발생할 수 있습니다.
	손익구조에 따라 ‘레버리지형’은 기초자산의 변동폭 보다 손실규모가 확대될 수 있으며, ‘인버스형’은 기초자산이 상승하는 경우 원금손실이 발생할 수 있습니다.

유사상품과의 비교표

구분	ETN(상장지수증권)	ETF	국내주식
법적성격	증권 (원금손실가능)	증권 (원금손실가능)	증권 (원금손실가능)
만기	있음	없음	없음
주요상품	원자재 ETN 등	KOSPI200 지수 ETF 등	코스피 200 종목 등
거래대상	매도·매수 가능	매도·매수 가능	매도·매수 가능
신용위험	발행자의 신용위험에 노출	한국거래소가 계약이행 보증	한국거래소가 계약이행 보증

특징	발행주체에 따라 발행조건 다양 가격제한폭 존재	거래조건 표준화, 일중 가격제한폭 존재	거래조건 표준화, 일중 가격제한폭 존재
----	---------------------------------	--------------------------	--------------------------

■ 고객 권익보호를 위한 안내사항 [민원 우려로 속지 필요사항]



- ① ETN(상장지수증권)은 기초자산의 가격이 투자자에게 유리한 방향으로 움직여도 변동성이 감소하는 등 다른 가격결정요인이 불리한 방향으로 움직이는 경우 ETN(상장지수증권)의 가격은 **오르지 않거나 하락**할 수 있습니다.



- ① 투자위험등급 : **1등급 [매우높은위험]**
- ② 위험등급의 의미 : 당사는 투자위험등급을 1등급(매우높은위험) ~ 6등급(매우낮은위험)으로 분류하고 있습니다. 동 상품의 위험등급은 1등급(매우높은위험)으로 투자자가 이해하기 어려우며 원금의 전부를 잃을 수 있습니다. (해당 위험등급으로 정해진 이유: 파생상품의 성격을 포함하고 있으며, 투자대상자산 및 수익률 변동성, 위험도에 따라 1등급으로 분류됩니다.)
- ③ 위험등급의 유의사항 : 위험선호도가 매우 높은 투자자를 위한 상품으로서 시장평균 수익률을 훨씬 넘어서는 매우 높은 수준의 투자수익을 추구하며, 이를 위해 자산가치 변동에 따른 손실위험을 적극 수용할 수 있는 투자자에게 적합한 상품입니다.
- ④ [유동성위험] 본 상품은 중도매매가 가능하나, 시장상황에 따라 거래가 제때 이루어지지 않아 매매의 용이성이 낮아질 가능성이 있습니다.

유동성 위험	중도매매불가	중도매매시 비용 발생	중도매매 허용
			○

(※ 매매 시 발생하는 수수료, 제세금 등은 별도 부과 대상임)



- ① ETN(상장지수증권)은 기초자산에 비하여 훨씬 더 큰 폭으로 가격이 변동합니다. 따라서 기초자산의 가격이 **예상과 달리 움직이는 경우 짧은 기간에 투자 원금의 전부 또는 상당부분을 잃을 수 있습니다.**
- ② ETN(상장지수증권)은 만기에 가까워질수록 시간가치가 급격하게 감소하여 원금손실이 발생할 수 있습니다.
- ③ **거래전 투자자교육을 이수**하여야 하고, 별도의 거래신청서를 제출하여야 합니다. 또한 직접 거래하는 경우 **기본예탁금을 회사에 예탁**하여야 합니다.



고객 의문사항 또는 불편사항이 있는 경우, 당사 영업점 • 고객센터 (TEL : 1588-6800) • 홈페이지(<https://securities.miraeasset.com>) 를 통해 문의할 수 있습니다.

ETN(상장지수증권) 거래에 관한 위험고지

본 위험고지 안내문은 고객이 상장지수증권을 거래하기 전에 거래에 따른 주요 위험을 사전에 인지할 수 있도록 금융투자회사가 고객에게 교부하는 것입니다.

* 상장지수증권은 주식·ETF 등과 거래방법은 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 과거가격 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 상환가격(제비용 차감 전)이 사전에 약정되어, 조기상환 조건 달성 또는 만기상환시 발행가격 대비 손실이 일정수준으로 제한된다는 의미임

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

* 회사는 한국거래소 규정에 따라 기본예탁금적용기준을 정하고 있음

4. 개인*인 위탁자가 목표로 하는 기초자산의 가격 또는 지수 변화에 1 배를 초과한 배율(음의 배율을 포함한다)로 연동하는 ETN 을 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, ± 1 배를 초과하는 레버리지·인버스형은 원래 가격제한폭에 해당 레버리지·인버스 배율(절대값)이 적용되어 가격변동폭이 확대됩니다. 단, 배수는 ± 2 배 이내로 하되, 기초자산이 채무증권인 경우에 한해 ± 3 배까지 가능합니다.

* [가격제한폭 예시]

① ± 0.01 배~ ± 1 배 ETN : 30%

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

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

레버리지·인버스 (± 2 배) ETN : $(30 * 2) \% = 60\%$

레버리지·인버스 (± 3 배) ETN : $(30 * 3) \% = 90\%$

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

* 제 3의 기관이 공정하고 객관적으로 산출하는 상장지수증권의 평가가치를 말합니다.

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

* 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 선물이 크게 변동하지 아니하여도 큰 폭의 롤오버 비용으로 원금손실이 발생할 수 있습니다.

* (롤오버 비용) 선물계약 만기 시 다른 월물로 재투자하는 경우 선물가격간 차이로 발생하는 손실

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

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

9. 거래소는 투자자의 주의환기가 필요하다고 인정되는 경우, 일정 기준에 해당하는 ETN 을 투자유의종목으로 지정*할 수 있으며, 투자유의종목으로 지정된 종목에 대해서 매매체결방법 변경** 또는 매매거래를 정지할 수 있습니다. 또한 해당 종목은 대응증권에서도 제외됩니다.

* 한국거래소 규정에 따라 장종료시 실시간 괴리율이 관리의무 비율의 2 배 이상(국내기초자산 6% 이상, 해외기초자산 12% 이상)인 경우

「적출 → 지정예고 지정」의 3 단계 절차로 지정 또는 호가·매매거래상황 등을 감안하여 투자자보호에 필요한 경우 지정할 수 있음

** 정규시장 매매거래시간 중 30분 단위 단일가매매 3 매매일 적용(해제요건 미충족시 3 매매일 단위로 지정기간 및 단일가매매 연장)

- ETN 의 시장가격과 실시간 지표가치가 달라 괴리가 발생할 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 조기청산 사유**가 발생한 경우 발행증권회사는 제한적으로 ETN 을 조기청산 할 수 있으며, 이에 따라 해당 종목은 상장폐지 될 수 있습니다.

** 한국거래소 규정에 따라 다음 중 어느 하나에 해당할 것

- 정규시장 종료시 실시간 증권당 지표가치(장종료시점 iIV)가 전일 대비 80% 이상 하락한 경우
- 장종료시점 iIV 가 1,000 원 미만인 경우
- 장종료시점 iIV 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 일할계산하여 지표가치에서 차감(후취)합니다.

- 손실제한 상장지수증권의 경우 발행조건상의 최대·최소 상한가격, 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.

15. 유동성위험

본 상품은 중도매매가 가능하나, 시장상황에 따라 거래가 제때 이루어지지 않아 매매의 용이성이 낮아질 가능성이 있습니다.

※ ETN 거래는 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

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 투자설명서 내용이나 국내외 관계법규 등에 우선하지 못한다는 점을 양지하여 주시기 바랍니다.

■ 궁금하신 사항이나 추가 상담을 원하시면, 아래 영업점 및 고객센터(☎1588-6800) 통해 문의하시기 바라며, 고객 불편사항 또는 분쟁이 발생한 경우, 당사 홈페이지(<https://securities.miraeasset.com>) 또는 금융감독원(국번없이 1332) 등을 통해 도움을 받으실 수 있습니다.

■ 고위험 금융투자상품 여부를 확인 후 상품의 특징·위험, 적합한 투자자 여부 등을 충분히 숙지하였고, 투자설명서에 기재된 상품의 주요내용과 상품의 위험도, 최대손실 가능성, 수수료, 조기상환 또는 환매조건 등을 충분히 설명하였으며, 고객이 해당 내용을 충분히 이해하였음을 확인하였습니다.

■ 고객에게 설명한 내용과 실제 설명서의 내용이 같음을 확인하였습니다

■ 판매직원 안내

- ◆ 판매회사 및 점포명 : 미래에셋증권 _____
- ◆ 판매직원 : 직위 _____ 성명 _____ (인 또는 서명)
- ◆ 판매직원 연락처 : _____

※ 본 계약서류(설명서 등)는 금융소비자보호법 및 내부통제기준에 따른 절차를 거쳐 제공됩니다.