

변동성지수 선물 ETN(상장지수증권) 거래에 관한 핵심(요약)위험고지

원금손실가능상품	본 위험고지 안내문은 변동성 선물의 가격과 연계된 상장지수증권(이하 ‘변동성 ETN’) 거래를 하려는 고객에게 변동성 ETN에 대한 일반적인 정보를 제공하고 아울러 고객이 변동성 ETN 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

변동성 ETN	변동성 ETN은 주가지수(S&P500, KOSPI200 등)의 변동성지수*를 기반으로 하는 ‘변동성지수 선물지수(이하 기초지수)’에 연계된 상품으로서 가격변동으로 인한 투자위험이 매우 높은 상품입니다. * (변동성지수) 미래 일정기간 주가지수의 변동성에 대한 시장의 기대치를 옵션 가격을 이용해 측정한 지수 손익구조에 따라 ‘레버리지형’은 기초지수의 변동폭 보다 손실규모가 확대될 수 있으며, ‘인버스형’은 기초지수가 상승하는 경우 원금손실이 발생할 수 있습니다.
---------	--

■ 유사상품과의 비교표

구분	변동성 ETN	ETF	국내주식
법적성격	증권 (원금손실가능)	증권 (원금손실가능)	증권 (원금손실가능)
만기	있음	없음	없음
주요상품	S&P500 VIX 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 변동성 ETN은 변동성지수 선물의 월물 간 가격 차이가 큰 관계로 다른 선물 ETN 보다 롤오버 비용이 매우 많이 발생할 수 있습니다. 이는 변동성(현물 또는 선물)이 보합이더라도 기간이 경과함에 따라 변동성 ETN은 그 가치가 크게 하락할 수 있다는 것을 의미합니다.



- 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 위험등급 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 변동성 ETN은 ETN의 한 종류로서, 일반 ETN의 다양한 투자위험을 그대로 갖고 있습니다.
- ② 기초지수가 **해외의 변동성지수 선물지수인 경우**, 해당 국가와의 매매제도 및 거래시간 차이 등으로 가격 괴리가 크게 발생할 수 있으며, 해외 시장에 상장된 상품의 특성상 정보의 접근 및 취득이 용이하지 않거나 정보취득이 지연될 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.

변동성지수 선물 ETN(상장지수증권) 거래에 관한 위험고지

본 위험고지 안내문은 고객이 변동성 선물의 가격과 연계된 상장지수증권(이하 '변동성 ETN')을 거래하기 전에 거래에 따른 주요 위험을 사전에 인지할 수 있도록 금융투자회사가 교부하는 것입니다

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

1. 변동성 ETN은 **주가지수(S&P500, KOSPI200 등)의 변동성지수***를 기반으로 하는 '변동성지수 선물지수(이하 기초지수)'에 연계된 상품으로서 **가격변동으로 인한 투자위험이 매우 높은 상품**입니다.

* (변동성지수) 미래 일정기간 주가지수의 변동성에 대한 시장의 기대치를 옵션 가격을 이용해 측정한 지수

- 일례로 미국에서는 2016년 6월 하루에 주가지수(S&P500)가 3.6% 하락하는 동안 변동성 선물지수(VIX 선물지수¹⁾)가 32.7% 급등하여, 정방향(1X) 변동성 ETN²⁾은 23.8% 상승, 인버스형(-1X) 변동성 ETN³⁾은 26.8% 하락한 사례가 있으며,

- 1) S&P500 VIX Short-term Futures Index
- 2) VelocityShares Daily Long VIX Short-Term ETN
- 3) VelocityShares Daily Inverse VIX Short-Term ETN

- 2018년 2월에는 일본과 미국에서 금융시장의 변동성 확대로 이틀만에 인버스형 변동성 ETN이 90% 이상 하락하며 조기청산된 사례가 있습니다.

2. 변동성 ETN은 **변동성지수 선물의 월물 간 가격 차이가 큰 관계로 다른 선물 ETN보다 롤오버 비용*이 매우 많이 발생할 수** 있습니다.

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

- 이는 변동성(현물 또는 선물)이 보합이더라도 **기간이 경과함에 따라 변동성 ETN은 그 가치가 크게 하락할 수** 있다는 것을 의미합니다.

- 일례로 미국에서는 2017년 1년간 변동성지수¹⁾가 14.1% 하락하는 동안 변동성 ETN²⁾은 70.6% 하락하였습니다.

- 1) Chicago Board Options Exchange Volatility Index
- 2) VelocityShares Daily Long VIX Short-Term ETN

3. **기초지수가 해외의 변동성지수 선물지수인 경우**, 해당 국가와의 매매제도 및 거래시간 차이 등으로 가격 괴리가 크게 발생할 수 있습니다. 이러한 경우, **ETN의 시장가격과 지표가치* 간에 차이가 발생할 수** 있습니다.

* 제3의 기관이 공정하고 객관적으로 산출하는 ETN의 평가가치를 말합니다.

- 일례로 미국 파생상품거래소에 상장된 VIX 선물은 가격제한폭이 없어 국내 가격제한폭(30%) 이상 급등락할 수 있는 반면, VIX선물지수를 기초지수로 하는 국내 변동성 ETN은 가격제한폭이 있어 기초지수의 변동폭에 상응하는 비율만큼 시장가격이 변동하지 못할 수 있습니다.

4. 또한, 기초지수가 해외의 변동성지수 선물지수인 경우에는 해외 시장에 상장된 상품의 특성상 정보의 접근 및 취득이 용이하지 않거나 정보취득이 지연될 수 있습니다.
5. 변동성 ETN은 ETN의 한 종류로서, 일반 ETN의 다양한 투자위험을 그대로 갖고 있습니다. 따라서, 일반 ETN과 추가적으로 강조되는 변동성 ETN의 위험을 충분히 이해하고 투자하여야 합니다.
6. 유동성위험
본 상품은 중도매매가 가능하나, 시장상황에 따라 거래가 제때 이루어지지 않아 매매의 용이성이 낮아질 가능성이 있습니다.

※ 변동성 ETN 거래는 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

위 사항들은 변동성 ETN 거래에 수반되는 위험 등에 대해 투자자가 알아야 할 사항을 간략하게 서술한 것으로 상장지수증권 투자시 발생 가능한 모든 위험을 기술한 것은 아닙니다. 또한 본 고지 내용은 발행회사의 투자설명서나 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.