

원금 손실 가능성	본 설명서는 발행어음 거래를 하려는 고객에게 발행어음 거래에 대한 일반적인 정보를 제공하고 아울러 고객이 발행어음 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

발행어음	발행어음은 ‘고객을 수취인, 회사를 지급인’으로 하여 고객의 요청에 따라 1년 이내의 만기 및 약정수익률로 회사가 발행한 어음’을 말하며, 당사가 직접 발행하고 원리금을 지급하는 상품입니다. 당사 신용도에 따라 발행되며, 발행사 신용위험(부도 또는 파산)으로 원금 및 수익금을 제때에 지급하지 못하거나 원금손실이 발생할 수 있습니다.
RP	RP는 일정기간 후 일정가격으로 재매도하는 조건으로 채권을 담보로 하여 원화자금을 원화확정수익률로 단기운용하는 상품입니다. 당사가 지급능상태에 처할 경우를 대비하여 투자적격등급 이상의 원화채권을 담보로 제공하고 있습니다.

■ 고객 권익보호를 위한 안내사항 [민원 우려로 숙지 필요사항]

상품위험등급

5등급 낮은위험

- ① 투자위험등급 : 5등급 [낮은위험]
- ② 위험등급의 의미 : 당사는 투자위험등급을 1등급(매우높은위험)에서 6등급(매우낮은위험)으로 분류하고 있습니다. 동 상품은 당사의 신용도에 의거하여 발행되며, 국내 회사채 신용등급 AA~AAA를 5등급(낮은위험)으로 분류하고 있습니다.
- ③ 위험등급 유의사항 : 투자원금의 손실위험은 최소화하고, 이자소득이나 배당소득 수준의 안정적인 투자를 목표로 하는 투자자에게 적합한 상품입니다.
- ④ 유동성 위험 :

유동성 위험	중도환매 불가	중도환매시 비용발생	중도환매 허용
			○

발생가능한 불이익

↓

- ① 당사 신용위험(부도 또는 파산)으로 원금 및 수익금을 제때에 지급하지 못하거나 원금손실위험이 있습니다.
- ② 발행어음은 자본시장법 시행령 제77조의 6에 따라 회사 자기자본의 200%이내로 발행한도를 제한하므로, 발행한도 초과 시 발행어음 매수가 제한될 수 있습니다. 그밖에 당사 사정에 의해 발행이 중단되어 발행어음 신규 및 추가매수가 제한 될 수 있으며, 발행어음으로 매수되지 않은 예수금에 대하여는 회사가 정한 별도의 예탁금 이용료를 지급합니다.

유의사항

💡

- ① 만기형, 정액적립형 발행어음의 경우 만기일 전에 중도매도(상환)하는 경우 중도매도(상환) 수익률이 적용 됩니다.
- ② 향후 시장상황 및 금리변동 등에 의해 수익률이 변동될 수 있습니다.
- ③ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

상담&민원

📢

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

발행어음 설명서

이 설명서는 금융소비자의 권익보호 및 금융상품에 대한 이해증진을 위하여 금융상품의 주요내용을 쉽게 이해하실 수 있도록 작성한 것입니다.

■ 알기 쉬운 위험 아이콘



※ 위 아이콘은 상품의 주요 위험만 나타낸 것으로 상품 가입 전 반드시 약관을 확인하시기 바랍니다.

1. 발행어음 기본정보

투자위험등급 : 5등급 [낮은위험]		미래에셋증권(주)는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(매우높은위험)에서 6등급(매우낮은위험)까지 투자위험등급을 6 단계로 분류하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른 금융투자상품의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 개개인의 투자성향과 상품의 투자위험등급을 필히 확인하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.
상품 개요	발행어음은 '고객을 수취인, 회사를 지급인'으로 하여 고객의 요청에 따라 1년 이내의 만기 및 약정수익률로 '회사가 발행한 어음'을 말하며, 당사가 직접 발행하고 원리금을 지급하는 상품입니다.	
가입 대상	개인/법인 가능	
상품 유형	수시형	- 365일 단위로 운용됩니다.
	만기형	- 만기일자 또는 예탁기간은 1년 이내 자유롭게 지정 가능합니다. - 만기 경과 전 만기형 발행어음으로의 재투자를 원하는 경우 별도의 신청이 가능합니다.
	정액적립형	- 개인만 가능, 월 매수한도 범위 이내로 매수 가능합니다. - 만기는 최초매수일로부터 1년 이내에서 월 1회만 매수 가능합니다. - 최초 매수금액이 월 납입금액이 되며, 매월 자동매수하는 일자 지정해야 합니다. 자동매수일자가 토요일 및 법정공휴일인 경우 해당 월의 자동매수일은 익영업일이 됩니다. - 자동이체(대체) 약정은 권고사항으로 지정일자에 매수가능금액이 있어야 매수됩니다. - 예수금 부족 등의 사유로 매수되지 않는 경우 익영업일에 한 번 더 매수됩니다. - 최초매수시점의 수익률이 만기까지 적용됩니다.
수익률	- 회사가 고시한 약정수익률이 적용되며, 수익 금액 산정 시 원 미만은 절사합니다. - 만기일 전에 중도매도(상환)를 하는 경우 중도매도(상환)수익률이 적용됩니다. - 고시되는 약정수익률은 시장금리 상황 등에 따라 변동될 수 있으며, 매영업일 고시됩니다.	
만기 /중도매도	- 매수건별 전액 매도(상환)만 가능합니다. - 우대수익률이 적용된 상품의 경우 가입시 제공된 기본수익률의 중도매도(상환)수익률을 적용합니다.	

2. 투자위험 및 유의사항

- 가. 발행어음은 예치기간별 약정수익률 상품으로 당사가 직접 발행하고 원리금을 지급하는 상품입니다.
- 나. 발행어음은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- 다. 발행어음은 당사 신용도(미래에셋증권 AA, 2026.06.01 기준, 한국신용평가)에 따라 발행되며, 발행사 신용위험(부도 또는 파산)으로 원금 및 수익금을 제때에 지급하지 못하거나 원금손실이 발생할 수 있습니다.
- 라. 발행어음은 자본시장법 시행령 제77조의 6에 따라 회사 자기자본의 200%이내로 발행한도를 제한하므로, 발행한도 초과 시 발행어음 매수가 제한될 수 있습니다. 그밖에 당사 사정에 의해 발행이 중단되어 발행어음 신규 및 추가매수가 제한 될 수 있으며, 발행어음으로 매수되지 않은 예수금에 대하여는 회사가 정한 별도의 예탁금 이용료를 지급합니다.
- 마. 투자소득 과세는 출금 또는 매도시점(중도매도(상환) 또는 만기매도(상환))에 발생하며, 개인/일반법인/금융법인 모두 원천징수됩니다.
- 바. 발행어음의 최대손실 위험은 원금 전액 손실 가능성이 있습니다.
- 사. 유동성 위험 : 본 상품은 중도환매가 가능하나, 시장상황에 따라 거래가 제때 이루어지지 않아 환매의 용이성이 낮아질 가능성이 있습니다.
- 아. 신용등급 변동사항은 한국신용평가(<http://www.kisrating.com>)를 통해 확인하실 수 있습니다.

3. 기타 유의 사항

- 가. 만기일이 토요일 및 법정공휴일인 경우 익영업일에 만기매도(상환)됩니다.
- 나. 예탁금이용료율은 금융투자협회 또는 당사 홈페이지를 통하여 확인하실 수 있습니다.
- 다. 상품 및 관련 문의사항 : 거래하는 영업점 또는 고객센터(1588-6800)

4. 고객 권익보호 사항

- ☐ [위법계약해지] 본 상품의 계약과 관련해 금융소비자보호법 제47조에 따라 당사가 적합성원칙, 적정성원칙, 설명의무, 불공정영업행위금지, 부당권유행위금지를 위반한 경우, 법 위반사실을 안 날로부터 1년 또는 계약서류를 받은 날로부터 5년 중 먼저 도달한 기간 내에 계약의 해지를 요구하실 수 있습니다.
- ☐ [자료열람요구] 본 상품의 매매와 관련해 금융소비자보호법 제36조에 따른 분쟁조정 또는 소송의 수행 등 권리구제를 위한 목적으로 금융상품판매업자등이 기록 및 유지·관리하는 자료의 열람(사본의 제공 또는 청취를 포함)을 요구할 수 있습니다.
※ 요구받은 날부터 6영업일 이내 제공 (첫날 산입)
- ☐ 궁금하신 사항이나 추가 상담을 원하시면, 아래 영업점 및 고객센터(☎1588-6800) 통해 문의 하시기 바라며, 고객 불편사항 또는 분쟁이 발생한 경우, 당사 홈페이지(<https://securities.miraeasset.com>) 또는 금융감독원(국번없이 1332) 등을 통해 도움 받으실 수 있습니다.

투자자 유형 및 금융투자상품 위험도 분류표

상품위험 구분			매우높은위험(1등급)	높은위험(2등급)	다소높은위험(3등급)	보통위험(4등급)	낮은위험(5등급)	매우낮은위험(6등급)	
채권 ^{주1)}	국내	회사채 (BB+ 이하)	회사채 (BBB-)	회사채 (BBB0 ~ BBB+)	회사채 (A- ~ A+)	회사채 (AA- ~ AAA)	국고채, 동안채 지방채, 특수채		
	해외	S&P, 피치	B+ 이하	BB- ~ BB+	BBB- ~ BBB+	A- ~ A+	AA- 이상		
		무디스	B1 이하	Ba3 ~ Ba1	Baa3 ~ Baa1	A3 ~ A1	Aa3 이상		
CP/단기사채			B 이하	A3-	A30 ~ A3+	A2- ~ A2+	A1		
조건부 ^{주2)} 자본증권	신종(Tier1)	그 외	정부결손보전은행						
	후순위(Tier2)	그 외	시스템적 중요은행, 시스템적 중요은행지주	정부결손보전은행					
ELS, DLS ^{주3)}				최대원금손실 가능금액 20% 초과형	원금의 80% 이상 지급형	원금의 90% 이상 지급형	원금의 95% 이상 지급형		
신용연계 ^{주4)} DLS	국내	준거채무 BBB0 이하	준거채무 BBB+	준거채무 A- 이상					
	해외	S&P, 피치	준거채무 B+ 이하	준거채무 BB- ~ BB+	준거채무 BBB- 이상				
		무디스	준거채무 B1 이하	준거채무 Ba3 ~ Ba1	준거채무 Baa3 이상				
파생결합사채	ELB, DLB	발행 금융회사의 신용등급에 대응하는 채권의 위험등급 준용							
ELW		ELW							
ETN ^{주5)}		일반 ETN	손실제한 ETN		CD+α급리 ETN ^{주11)}				
주식		비상장주식, 해외주식, 신용거래, 투자주의, 경고·위험, 관리종목	주식						
장내파생상품	선물옵션	국내/해외 선물옵션							
장외파생상품		장외파생상품							
ETF ^{주6)}	국내	운용사 표기							
	해외	매우높은위험(1등급)	높은위험(2등급)	다소높은위험(3등급)	보통위험(4등급)	낮은위험(5등급)	매우낮은위험(6등급)		
집합투자기구 ^{주7)}		운용사 표기							
신탁 ^{주8)}		매우높은위험(1등급)	높은위험(2등급)	다소높은위험(3등급)	보통위험(4등급)	낮은위험(5등급)	매우낮은위험(6등급)		
랩 ^{주9)}		편입 가능 투자대상 자산의 최고 위험등급							
랩 ^{주9)}	ETF랩	(편입 ETF별 위험등급 금액가중치-0.3)의 소수 첫째자리 반올림							
	펀드랩	본사펀드랩 : (편입 펀드별 위험등급 금액가중치-0.3)의 소수 첫째자리 반올림 퇴직연금/ISA펀드랩 : (편입 펀드별 위험등급 금액가중치-0.1)의 소수 첫째자리 반올림							
	주식랩		주식랩						
	CMA								Wrap형 CMA (증권금융예수금 투자상품 한)
	기타랩	편입 가능 투자대상 자산의 최고 위험등급							
당사 ^{주10)} 자문계약	ETF형	(편입 ETF별 위험등급 금액가중치 - 0.3)의 소수 첫째자리 반올림							
	펀드형	(편입 펀드별 위험등급 금액가중치 - 0.1)의 소수 첫째자리 반올림							
	주식형		주식랩						
	기타랩	편입 가능 투자대상 자산의 최고 위험등급							
당사 IMA ^{주11)}		편입 가능 투자대상 자산의 최고 위험등급을 상한선으로 함							
		만기 7년 초과	만기 5년초과 7년이하	만기 3년초과 5년이하	만기 1년초과 3년이하	만기 1년 이하			
당사 발행어음 ^{주11)}						외화발행어음	원화발행어음/ 발행어음형 CMA		
당사 RP ^{주11)}							외화 RP	원화 RP/RP형 CMA	
예금,타사RP,MMDA,원리금보장보험 ^{주12)}		발행 금융회사의 신용등급에 대응하는 채권의 위험등급 준용							
DC, IRP, ISA편입 예금 등 ^{주13)} 예금자보호대상 상품, 현금성 자산									예금 등 예금자보호 대상상품, 현금성자산
투자자구분		성장형	성장추구형			위험중립형	안정추구형	안정형	

투자자 유형 및 금융투자상품 위험도 분류표

[공통사항]

- ※ 외화상품은 환헤지가 되지 않으면 상기 분류표에서 위험도 단계 상향 조정함(예외 : 외화 RP, 외화 발행어음)
 - 1단계 상향 통화 : USD, EUR, GBP, JPY
 - 상기 통화 이외의 통화는 2단계 상향 조정함
- ※ 신용등급은 다수의 적격 신용평가사의 신용등급이 존재할 경우, 가장 높은 등급을 제외한 나머지 등급 중 좋은 등급(Second Best)을 사용
- ※ 고난도 금융투자상품의 경우 상기 표 등급과 관계없이 개별 검토하며 2등급 이상으로 결정함

[주식사항]

- 1) 보증채는 보증기관들과 발행기관의 신용등급 중 가장 높은 신용등급을 기준으로 위험도를 산정함
 KP 물은 발행사의 국내 신용등급에 대응하는 국내채권의 위험등급을 기준으로 산정함
- 2) 정부결손보전은행 : 산업은행, 중소기업은행, 수출입은행
 시스템적 중요은행, 시스템적 은행지주회사 : 금융위원회에서 지정한 기관에 한함
- 3) 다음 어느 하나에 해당하는 경우 각 1개 등급 상향
 - ① 기초자산의 수가 3개를 초과하는 경우
 - ② 기초자산의 종류가 부동산, 특별자산 등 기초자산에 연계되어 상품구조에 대한 투자자의 이해가능성이 낮은 경우
 - ③ 기초자산 가격의 과거 10년간 기초자산의 일간수익률의 연환산 표준편차가 25% 을 초과하는 경우
 - ④ 원금손실조건 : 낙인 배리어가 60% 이상인 경우 또는 노낙인형 상품일 때 만기배리어 요건이 70% 이상인 경우
 - * NO KI(노낙인) 상품은 마지막 배리어를 기준으로 위험등급을 분류함
 - ⑤ 레버리지 여부(손실발생구간의 손실배수가 기초자산 변동률의 1배를 초과하는 경우)
 - ⑥ 발행사의 신용위험도가 A- 미만인 경우
- 4) 발행사의 신용위험도가 A- 미만인 경우 1개 등급 상향
- 5) 손실제한 ETN은 레버리지구조가 아닌 원금부분보장형 ETN에 한함
- 6) 해외상장 ETF는 운용사의 위험등급 분류기준이 부재하고, 펀드평가사 제로인에서도 위험등급을 제공하고 있지 않으며, 환위험에 노출됨에 따라 일괄 1등급으로 적용함
- 7) 집합투자증권의 경우 운용사 표기 등급이 없을 경우 객관적 자료에 근거하여 개별 검토하며 2등급 이상으로 결정함
- 8) 타사에서 발행한 RP, 발행어음등을 편입할 경우 발행 금융회사의 신용등급에 대응하는 채권의 위험등급 준용
- 9) (ETF/펀드) 랩 위험등급은 편입 자산 별 금액가중치를 보정한 값으로 산정
 - * (ETF/펀드/주식/CMA) 랩 이외의 랩 상품의 경우 기타랩으로 보고 위험등급 산정
- 10) (ETF형, 펀드형) 당사 자문계약상품의 경우 위험등급은 편입 자산 별 금액가중치를 보정한 값으로 산정
 - * (ETF형/펀드형/주식형) 이외의 당사자문계약 상품의 경우 기타형으로 보고 위험등급 산정
 - * 자문계약 위험등급은 당사 자문계약상품에 한하여 적용하며 외부자문사 상품은 해당 자문업자가 선정한 위험등급을 준용함
- 11) 당사 신용등급이 A+ 이하로 조정될 경우 등급 상향
- 12) 퇴직연금 DB 원리금보장보험은 예금상품 기준을 준용함
- 13) 예금자보호대상 상품 : 예금, 원리금보장보험, 종금사 발행어음 등