

해외 ETP 거래에 관한 위험고지

본 위험고지 안내문은 고객이 해외 ETP*(Exchange Traded Product)를 거래하기 전에 거래에 따른 주요 위험을 사전에 인지할 수 있도록 금융투자회사가 고객에게 교부하는 것입니다.

* 해외거래소 시장에 상장되어 거래되는 ETN(상장지수증권), ETF(상장지수펀드) 등을 의미

1. 해외 ETP 도 해당 상품의 고유한 특성에 따른 일반적인 위험이 존재합니다.
 - 예를 들면, ETN 의 경우 발행사 **신용위험**(외국 발행회사에 부도 등 급격한 재무적 위험상황이 발생하는 경우 투자자금의 손실 발생 위험)이, ETF의 경우 **가격변동위험** (기초자산의 가격변동에 따른 손실 발생 위험) 이 동일하게 존재합니다.
 - 또한, 해외 금융투자상품에 투자함에 따라 원화에 대한 해당 통화의 가치 변동에 따라 추가 손실 (원화의 평가절하시에는 추가이익)이 발생하는 **환율변동 위험**이 있으며, 국내 상장된 ETP 에 비해 **거래비용**(환전 비용 등)이 높을 수 있습니다.
2. 해외 ETP는 **투자대상자산의 종류 및 운용방법, 수익구조 등이 다양하여** 투자 의사 결정 전에 이에 대한 충분한 이해가 필요합니다.
3. **레버리지 효과가 있는 상품의 경우에는 변동성이 높아** 예상치 못한 손실발생이 가능하므로 **레버리지 배수**에 대한 확인이 필요합니다. 특히, 해외의 경우에는 국내보다 레버리지 배수가 높은 상품도 있으니 각별히 유의하실 필요가 있습니다.
4. ETP의 투자대상 자산이 지수 또는 파생상품을 포함하는 경우 **상당한 수준의 롤오버비용, 이자비용 등이 발생**할 수 있습니다.
 - (**롤오버비용**) 선물계약 만기 시 다른 월물로 재투자하는 경우 발생하는 거래비용 및 선물가격간 차이로 발생하는 손실 등이 포함된 비용입니다.
 - * **예시** : 롤오버 시기에 다음 달 만기인 선물 가격이 보유중인 이번 달 만기 선물 가격 보다 높게 형성되어 있을 경우(콘탱고 상황) 보유중인 이번 달 만기 선물을 낮은 가격에 매도하고 다음 달 만기 선물을 높은 가격으로 매수하게 됩니다. 원유 선물 계약을 예로 들자면 이번 달 만기가 되는 원유 선물 가격이 USD37(현물가격에 거의 근접한 상태)이고, 다음 달 만기인 원유 선물 가격이 USD37.5인 경우 ETP 는 롤오버시 높은 가격에 선물을 매수하게 됩니다.
즉, 다음 달 만기인 선물 매수 시 대략 USD 0.5(약 1.36%)의 보유 비용을 추가로 지급하고 매수하지만, 다음 달 만기에 근접할수록 이 값은 0에 수렴하게 됩니다.(상품에 투자한 투자자입장에서는 특정시점에 부과되는 비용이 아니라 만기에 근접할수록 보유비용 감소에 따

른 선물가격 하락으로 발생하는 비용) 가령 12개월 동안 동일한 가격이 지속된다고 가정하면 롤오버시마다 1.36%의 보유 비용을 포함한 선물을 계속 매수하기 때문에 연간 약 16.32%(1.36% X 12개월)의 보유 비용 손실이 발생할 수 있습니다. 반대로 백워드이션 상황 (이번달 만기 선물 가격>다음 달 만기선물 가격)을 예로 들자면 만기 직전 선물가격 USD37.5, 다음 달 만기 선물 가격 USD 37인 경우 매달 현물보다 1.36%씩 낮은 가격으로 12개월간 롤오버를 실행하게 됩니다. 이 경우 연간 약 16.32%(1.36% X 12개월)의 보유 비용 이익이 발생할 수 있습니다(상기수익률은 예시수익률로, 시장상황에 따라 실제 가격은 달라질 수 있습니다.)

- (이자비용) 기초자산을 대차하는 과정에서 발생 될 수 있는 비용입니다.

5. 레버리지가 있는 상품의 경우에는 복리효과가 있으므로, 기초자산의 기간 수익률과 ETP의 수익률 간에 차이가 발생할 수 있습니다.

* 예시 : 대부분의 ETP들이 각 기초자산의 일별 수익률을 추종하게 설계되어 있으며, 이로 인해 기초자산의 기간수익률(2거래일 이상 투자한 경우의 수익률) ETP의 수익률이 크게 차이가 날 수 있습니다.

	기초자산		2배 레버리지 ETP		레버리지 효과
	기초자산가격	일별수익률	순자산가치	일별수익률	
기준일	100		100		
1일차	110	10%	120	20%	200%
2일차	100	-9.09%	98.18	-18.18%	200%
3일차	104	4%	106.03	8%	200%
누적수익률	4%		6.03%		

위의 예시와 같이 2배 레버리지의 일별수익률은 기초지수 일별수익률의 각각의 2배이지만, 3일차 누적수익률의 경우 기초지수는 4%, 2배 레버리지 ETP의 누적수익률은 6.03%로 4%의 2배인 8%가 되지 못함을 알 수 있습니다.

6. ETP의 일반적인 특성에 따라 매수-매도간 수급영향 등으로 시장가격과 순자산가치가 불일치할 수 있습니다.

7. 해외 시장에 상장된 상품의 특성상, 국내 상장된 ETP와 달리 정보의 접근 및 취득이 용이하지 않으며, 정보 제공시에도 해당 국가와의 시차 등으로 정보취득이 지연될 수 있습니다.

8. 아울러, 해당 국가의 법령 및 제도 등에 따라 세제 및 거래 방식 등에 차이가 있을 수 있으며, 결제 업무절차 등에 따라 결제대금 및 배당금 지급일정 등이 지연될 수 있습니다.

위 사항들은 해외 거래소 시장에 상장된 ETP 거래에 수반되는 위험 등에 대해 투자자가 알아야 할 사항을 간략하게 서술한 것으로 해당 상품의 모든 위험을 기술한 것은 아닙니다. 따라서 상세한 내용은 회사에 확인하여야 합니다.