[한양증권] 금융소비자보호총괄책임자 검토필 제2026-95호 (심의일 : 2026.08.31)

변동성 ETN 거래 위험고지 확인 및 거래등록 신청서

(2026.09.01 개정)

※ 본 거래설명서는「자본시장과 금융투자에 관한 법률」및 금융투자업규정,「금융소비자 보호에 관한 법률」에 따라, 고객이 변동성 ETN 거래를 시작하기 전에 변동성 ETN의 위험 등을 설명하기 위하여 금융투자회사가 의무적으로 교부하는 것입니다.



※ 설명내용을 제대로 이해하지 못하였음에도 불구하고, 설명을 이해했다는 서명을 하거나 녹취기록을 남기시는 경우, 추후 해당 내용과 관련 된 권리구제가 어려울 수 있으며, 변동성 ETN 거래는 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

고객님께서는 상품 가입 前 아래 사항을 반드시 확인 및 숙지하여 주시기 바랍니다

한양증권

□ (유사상품과 구별되는) 특징

- **변동성 ETN**은 **주가지수(S&P500, KOSPI200 등)의 변동성지수***를 기반으로 하는 '**변동성지수 선물지수**(이하 기초지수)'**에 연계된 상품**으로서, 거래소에 상장되어 주식처럼 거래되는 상품입니다.
- (변동성지수) 미래 일정기간 주가지수의 변동성에 대한 시장의 기대치를 옵션 가격을 이용해 측정한 지수
- **변동성 ETN은 '주식'**과 비교 시 **변동성지수 선물지수**(이하 기초지수)'**에 연계된 상품**으로 **가격변동으로 인한 투자위험이 매우 높은 상품으로 단기간 내 큰 손실이 발생**할 수 있습니다.

또한, **증권회사의 신용으로 발행**하며 **만기가 존재하는 상품**으로 만기 이전에 ETN을 발행한 증권회사에 부도, 파산 등이 발생하는 경우 **투자원금의 전부 또는 상당부분을 잃을 수 있으므로 투자에 유의**하여야 합니다.

□ 민원•상담이 빈번한 숙지 필요사항

○ 변동성 ETN의 상장폐지 발생 여부 ?

- 일반 ETN과 동일하게 적용하며, 발행회사의 자격요건 미달, 기초지수 요건 미달, 유동성공급 능력 부족, 상장규모 및 거래규모 부족, 신고의무 위반, 조기청산 등의 사유가 발생하는 경우 **투자자보호를 위하여 만기 이전이라 하더라도 해당종목의 상장폐지를 실시합니다.**

  다만, 발행회사의 부도발생이 아닌 경우 상장폐지를 실시하더라도 ETN 발행회사가 **최종거래일의 IV에 해당하는 금액(투자원금이 아닙니다)은 투자자에게 지급합니다.**

□ 상담 및 문의 연락처

의문사항 또는 불편사항이 있는 경우 회사의 콜센터(1588-2145) 또는 인터넷 홈페이지(www.hygood.co.kr)를 통해 문의할 수 있습니다.

□ 투자위험등급 : 1등급(매우 높은 위험)

당사는 투자위험등급을 1등급(매우 높은 위험)에서 6등급(매우 낮은 위험)까지 6단계로 분류하고 있으며, 본 상품은 원금비보장형 상품으로 투자대상자산의 종류 및 위험도를 감안하여 6단계 중 **1단계인(매우 높은 위험)으로 분류**하였습니다.

□ 발생가능한 불이익 사항

▶ 기초자산의 가격이 고객의 예상과 다를 경우 **단시간에 투자원금 전부**를 잃을 수도 있습니다.

▶ 기초자산이 고객에게 유리한 방향으로 움직여도 **상장지수증권의 수익률은 오르지 않거나 하락할 수** 있습니다.

▶ 변동성지수 선물의 월물 간 가격차이가 큰 관계로 다른 선물 ETN 보다 **롤오버 비용*이 매우 많이 발생 할 수** 있습니다.

○ (롤오버 비용) 선물계약 만기 시 다른 월물로 재투자하는 경우 선물가격간 차이로 발생하는손실

▶ 중도상환 또는 만기상환 시점의 기초지수가 보합이거나 소폭 상승한 경우에도 **각종 비용으로 인해 원금손실이 발생**할 수 있습니다.

▶ 상장지수증권 중 증권시장에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따라 환금성에 제약이 발생 할 수 있습니다.

1 상품 개요 및 특성

가. 기초자산

◉ 상장지수증권의 기초자산은 다음과 같으며 이는 거래소 규정 개정에 따라 변경될 수 있습니다.

상장지수증권의 기초자산
(1) 국내외 바스켓지수(5종목) (2) 변동지수(국내, 해외) (3) 국내 주식형 테마지수 (4) 국내외 채권지수 (5) 해외 주가지수 (6) 전략지수 (7) 상품, 통화, 에너지 인프라 (8) (1)~(7) 상품 레버리지·인버스

나. 상장지수증권의 종류

◉ 상장지수증권은 권리유형에 따라 **레버리지 ETN와 인버스 ETN로 구분**됩니다.

구 분	내 용	수익구조
레버리지	투자자산 가격의 **하루 변동률의 1배를 초과하는 배율에 연동하는 것을 목표로 하는 상품**	**자산가격 1% 상승 시 : (1% * 배율) 상승** **- 자산가격 1% 하락 시 : (1% * 배율) 하락**
인버스	투자자산 가격의 **하루 변동률의 –1배를 초과하는 배율에 연동하는 것을 목표로 하는 상품**	**- 자산가격 -1% 하락 시 : (1% * 배율) 상승** **- 자산가격 1% 상승 시 : (1% * 배율) 하락**

○ **레버리지·인버스 ETN**의 경우 투자기간만큼의 기초자산 가격 상승분을 추종하는 것이 아니라 **일간수익률의 상승분을 목표**로 하고 있으므로 **ETN 매도시 투자한 기간 동안의 수익률이 하루변동률의 배율만큼 실현되지 아니할 가능성이 존재합니다.**

다. 기본예탁금 및 거래·호가 단위 등

◉ **(기본예탁금) 상장지수증권은 개인인 고객**이 **상장지수증권**의 거래를 위탁하는 때에는 사전에 회사가 정하는 기본예탁금적용기준에서 정한 금액 이상의 현금 또는 대용증권을 **기본예탁금으로 회사에 예탁**하여야 합니다.

◉**(사전교육 이수) 레버리지ETN** 상품에 투자하기 위해서는 **사전 교육을 이수**하여야 합니다.

◉**(매매수량 거래단위) 1증권**

◉**(매매수량 거래단위) 5원**

라. 거래시간, 가격제한폭 및 호가의 종류

◉ 매매거래시간 : 9시 ~ 15시 30분

◉ 호가접수시간 : 매매거래시간 개시 30분전 ~ 장종료 시

◉ **(가격제한폭)** 기준가격 ±30% (단, 레버리지 ETN은 그 배율을 곱한 금액)

◉ **(호가의 종류) 지정가, 시장가, 조건부지정가, 최유리지정가, 최우선지정가**(IOC/FOK 가능)

마. 결제일 및 세금

◉ **(결제일) 매매거래가 체결된 날부터 기산하여 3일째 되는 날**(T+2일)

◉ **(분배금) 현금 분배금(배당) 지급 시 배당소득세 부과 (15.4%)**

현금분배금액 × 15.4% (소득세율14% + 주민세율1.4%)

◉ **(매매차익) 국내주식형 ETN : 비과세 / 그 외 ETN : 보유기간과세(배당소득세)부과 (15.4%)**

바. 상장폐지 기준

◉ 상장지수증권의 상장폐지기준은 **거래소의 규정에 따라 변경**될 수 있으며 다음과 같은 기준을 미달하거나 위반할 경우 상장폐지가 진행됩니다.

구 분	내 용
발행회사 자격요건 미달	발행회사의 증권 또는 장외파생상품 투자매매업 인가가 취소되거나 영업 정지로 상장지수증권 관련 업무를 수행하는 것이 불가능하게 되는 등 정상적 업무 수행이 불가능한 경우
기초지수 요건 미달	유동성 공급계약을 체결한 LP가 없는 경우 또는 모든 LP가 교체기준에 해당하게 된 날부터 1개월 이내에 다른LP와 유동성 공급계약을 체결하지 않는 경우
유동성공급 능력 부족	발행회사가 유동성공급을 할 수 없게 되거나 유동성공급 계약을 체결한 LP가 없게 되는 경우, 그 날로부터 1개월 이내에 다른 LP와 유동성공급계약을 체결하지 않거나 발행 회사가 직접 유동성공급계획서를 제출하지 않는 경우
상장규모 및 거래규모 부족	ETN 종목의 발행원본액과 지표가치금액이 모두 50억원에 미달하거나, 반기 일평균거래대금이 500만원에 미달하는 경우에는 소규모종목 난립방지를 위해 관리종목으로 지정한 후다음 반기말에도 동일 기준에 미달하면 상장폐지
신고의무 위반	ETN 발행회사는 ETN 상장 이후 중요한 내용을 투자자가 알 수 있도록 규정에서 정하는 사유가 발생하면 거래소에 신고해야할 의무가 있음에도 불구하고 고의·중과실 또는 상습적으로 신고의무를 위반하는 경우 상장을 폐지할 수 있음
조기청산	투자설명서(예비투자설명서 및 간이투자설명서 포함)에 기재된 조기청산 사유가 발생한 경우

사. 수수료 기준

◉ 수수료의 경우 당사 홈페이지-수수료안내에서 확인 가능합니다.

2 변동성 ETN 거래 위험고지서 및 거래등록 신청서

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

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

   - 일례로 미국에서는 2016년 6월 **하루에 주가지수(S&P500)가 3.6% 하락**하는 동안 **변동성 선물지수(VIX 선물지수[1])가 32.7% 급등**하여, 정방향(1X) 변동성 ETN[2]은 23.8% 상승, 인버스형(-1X) 변동성 ETN[3]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 ETN 보다 **롤오버 비용*이 매우 많이 발생할 수 있습니다.**

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

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

   - 일례로 미국에서는 2017년 1년간 변동성지수[1]가 14.1% 하락하는 동안 변동성 ETN[2]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 발생**할 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 급등락**할 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 경우**에는 해외 시장에 상장된 상품의 특성상 **정보의 접근 및 취득이 용이하지 않거나 정보취득이 지연**될 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 투자**하여야 합니다.

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.**

본인은 변동성 ETN 매매와 관련하여 상기의 내용을 숙지하였으며, 위험요소를 충분히 인지하고, 본인의 합리적인 의사판단에 의하여 매매함을 확인합니다.

20 . . .

유선확인시 기재사항
통화직원 :
녹취 전화번호 :
녹취시간 :

계좌번호 :

계 좌 명 : (인)

파생상품 영업관리자 : (인)

한양증권