

	보 도 자 료			
	보도	배포 즉시	배포	2018. 5. 4 (금)

담당부서	유가증권시장본부 증권상품시장부	문의	유준수 팀장(02-3774-9374) 주형신 과장(02-3774-9372)
------	------------------	----	--

제 목 : VIX 선물 ETN 4종목 신규상장

1 상장개요

- 한국거래소(이사장 정지원)는 4개 발행사(삼성증권(주), 신한금융투자(주), NH투자증권(주), 미래에셋대우(주))가 발행하는 VIX(CBOE Volatility Index) 선물 ETN 4종목을 '18.5.9(수) 유가증권시장에 상장할 예정
- S&P Dow Jones Indices가 산출하는 VIX 선물 지수(S&P 500 VIX Short-Term Futures Index)를 추종하는 리스크 헷지형 상품

【 상품 개요 】

상품명	삼성 S&P500 VIX S/T 선물 ETN(H)	신한 S&P500 VIX S/T 선물 ETN	QV S&P500 VIX S/T 선물 ETN	미래에셋 S&P500 VIX S/T 선물 ETN
발행사	삼성증권(주)	신한금융투자(주)	NH투자증권(주)	미래에셋대우(주)
표준코드 (단축코드)	KRG532600522 (Q530052)	KRG502600346 (Q500034)	KRG552600519 (Q550051)	KRG522600250 (Q520025)
기초지수	S&P 500 VIX Short-Term Futures Index ER			
지수 산출기관	S&P Dow Jones Indices			
만기일	2019년 5월 9일			
상장원본액	500억원	1,000억원	200억원	200억원
제비용	0.95%	1.20%	1.20%	1.20%
환위험	환헷지	환노출	환노출	환노출
유동성 공급자	삼성증권(주)	신한금융투자(주)	NH투자증권(주)	미래에셋대우(주)

* 기초지수 성과('18.3.31일 기준)

구 분	3개월	6개월	1년	3년
누적수익률	70.5%	22.3%	-24.2%	-88.2%
변동성	212.4%	151.3%	115.0%	89.1%

- VIX는 미국 S&P500 주가지수의 변동성(향후 30일간)에 대한 시장의 기대치를 보여주는 지수로서 주식시장이 단기에 급락할 때 VIX는 큰 폭으로 상승
 - VIX는 S&P500 지수와 음(-)의 상관관계를 가지며, S&P500 지수가 상승하면 VIX는 하락하고, 반대로 S&P500 지수가 하락할 때 VIX는 상승하는 양상을 보임
- ETN 4종목의 기초지수 S&P 500 VIX Short-Term Futures Index는 VIX 선물 2종목(최근월물, 차근월물)으로 구성되며, 매일 각 월물 비중을 조절하여 잔여만기를 항상 1개월로 유지

※ 전체 ETN 상장종목수는 상장일('18.5.9) 기준 194종목

2 주요특징 및 기대효과

- (최초 변동성 ETP) 주식시장 변동성에 투자하는 국내 최초 ETP (상장지수상품)로서 투자자에게 다양한 투자기회를 제공함과 동시에,
 - ETN 시장의 외형 성장 및 상품 라인업 확대에도 기여할 것으로 기대
 - * 세계 1위인 미국 ETN 시장은 변동성 상품의 일평균거래대금이 약 2조원 수준으로 ETN 전체시장의 약 70%를 차지
- (시장하락 방어수단) 주식시장 하락에 대한 보험적 성격을 가지는 상품으로서 미국 주식시장 투자자에게 유용한 하방위험 헷지 수단
 - 증거금 관리, 롤오버(Rollover)* 등의 어려움 없이 VIX 선물에 투자하는 것과 동일한 효과 기대 가능
 - * 만기가 도래하는 선물계약을 만기가 남아있는 선물계약으로 교체 함으로써 포지션을 이월(최근월물 매도 & 차근월물 매수)

VIX 선물 ETN은 위험도가 매우 높기 때문에 **투자자들의 각별한 주의가 요구됨**. 발행사들이 제공하는 각 상품의 **투자설명서를 충분히 읽고**, 특히, **롤오버(Rollover) 비용에 따른 장기적 가치하락, 높은 변동성 등을 숙지한 후에 투자하여야 함**

□ (롤오버 비용) VIX 선물시장은 차근월물 가격이 최근월물보다 비싼 전형적인 **콘탱고 시장인 관계로 롤오버 할 때 손실*이 발생**

* 최근월물 매도가격 < 차근월물 매수가격 ⇒ 롤오버 손실

○ 그 결과, VIX 정방향 ETN은 장기적으로 가치가 하락*하는 것이 일반적이며, 투기적 목적의 장기투자는 손실발생 가능성이 높음

* 이들 ETN 기초지수는 최근 5년간('13.4.1 ~ '18.3.31) 연평균 48% 하락

□ (높은 변동성) 이들 ETN은 가격 변동성이 매우 높은 상품으로서 최근 5년간('13.4.1 ~ '18.3.31) S&P500 변동성이 12.4%인데 반하여 기초지수 변동성은 78.6%로 S&P500의 6배 수준을 초과

○ 거래시간 및 매매제도가 VIX 선물시장과 다른 상황에서 기초지수의 높은 변동성으로 인해 ETN 시장가격이 지표가치*로부터 괴리될 수 있는 위험이 증가

* 제3의 기관이 객관적으로 산출하는 ETN 1증권 당 실질가치

□ (투자자 보호조치) 투자자 보호를 위하여 한국거래소 각 회원사는 변동성 ETN을 매매하는 일반투자자에게 추가적인 위험을 고지하고, 위탁수수료 100%를 징수

□ (발행회사 신용위험) ETN은 발행 증권회사의 신용위험*이 있는 무보증·무담보 성격의 파생결합증권이므로 투자시 발행사의 재무건전성 관련 정보를 확인**할 필요

* 신용위험을 고려하여 자기자본 5,000억원, 순자본비율 150%, 신용등급 AA- 이상으로 발행사 제한

** 거래소 홈페이지·공시사이트(KIND)에서 발행회사 신용등급·순자본비율 확인 가능

□ (투자참고사항 제공) 투자 편의 제고를 위해 기초지수 정보를 발행사 또는 거래소 홈페이지를 통해 제공

○ 또한, ETN 시장가격이 기초지수 움직임을 잘 추종하고 있는지를 확인할 수 있도록 실시간지표가치(IIV)를 투자참고지표로 제공하므로 투자자는 이를 참조할 필요

※ 동 상품에 대한 보다 상세한 내용은 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)의 투자설명서 등 참고