

FX : 달러인덱스 ETN

신한 달러인덱스 선물 ETN(H)

신한 인버스 달러인덱스 선물 ETN(H)

신한 달러인덱스 ETN 개요

신한 달러인덱스 ETN 상품은 신한금융투자가 무담보 무신용으로 발행하는 파생결합증권으로서, 투자자에게 보유기간 동안 기초지수 수익률을 지급합니다.

신한 달러인덱스 ETN 상품은 한국거래소에 상장되어 거래됩니다. 거래를 통해 투자자에게 지급되는 ETN 상품의 수익률은 투자 기간 동안 기초지수 누적 수익률에서 일할로 측정된 연 운용보수를 차감하여 산정합니다.

100% 원달러 환해지가 된 상품으로, 환율 변동과 관계없이 기초지수 수익률을 투자자에게 제공합니다. 상품과 관련한 추가적인 정보는 www.shinhanetn.com을 참고하시기 바랍니다.

기초지수 개요

신한 달러인덱스 ETN 상품의 수익률은 지수 수익률과 연동되어 있습니다. 각각 상품의 지수수익률은 방법론에 따라 달러인덱스 선물의 수익률을 반영합니다.

달러인덱스 선물은 ICE에 상장되어 거래되며 신한 달러인덱스 선물 ETN(H), 신한 인버스 달러인덱스 선물 ETN(H)이 복제하는 기초지수는 달러인덱스 선물 일일 수익률의 1배, -1배 추구하는 전략입니다. 달러인덱스는 원달러 선물이 아닌 6개국 통화(유로, 엔, 파운드, 캐나다 달러, 스웨덴 크로네, 스위스 프랑)에 대한 달러 가치를 지수화한 것입니다. 기초지수에 관한 추가 정보는 <https://us.spindices.com>에서 확인하시기 바랍니다.

주요 상품 특징

- S&P USD Futures Index TR, S&P USD Futures 1X Inverse TR의 수익률을 각각 복제
- 지수 방법론에 따라 달러인덱스 선물의 수익률이 ETN 수익률에 반영
- 한국거래소에 상장되어 거래

ETN 기본정보

종목명	신한 달러인덱스 선물 ETN(H)
기초지수	S&P USD Futures Index TR
종목코드	500011
상장일	2015.07.03
만기일	2025.07.31
운용보수	연 0.81%
발행물량	1,000,000주

종목명	신한 인버스 달러 인덱스 선물 ETN(H)
기초지수	S&P USD Futures 1X Inverse TR
종목코드	500012
상장일	2015.07.03
만기일	2025.07.31
운용보수	연 0.81%
발행물량	1,000,000주

ETN 기초지수 추이 (2013.10.31 ~ 2018.10.31) 단위: %

기초지수	TICKER	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD
S&P USD Futures TR	SPUSDTR	3.77	7.75	6.29	5.36	24.65	8.92
S&P USD Futures 1X Inverse Daily Index TR	SPUSDT11	-2.65	-5.40	-2.82	-0.83	-16.96	-5.56
비교지수							
Dollar Index	DXY	2.72	5.76	2.72	0.19	21.11	5.72

※ 과거 수익이 미래수익을 보장하지 않습니다. ※ 기초지수 수익률과 실제 수익률은 제비용, 세금 등으로 인해 차이가 발생할 수 있습니다.

※ 본 자료는 ETN이 추종하는 기초지수의 성과이며, 실제 ETN의 성과가 아님을 알려드립니다.

ETN 추가 정보

- S&P에서 산출하는 Total Return 지수로 달러인덱스 선물의 수익률을 방법론에 따라 지수 수익률에 반영합니다. Total Return 지수는 선물의 월물 교체 효과만 반영되어 있는 Excess Return 지수에 미국 단기채권(91-TreasuryBill) 수익률을 가산하여 산출한 수치입니다.
- 운용보수는 일할 측정되어 지표가치(Indicative Value)에서 차감됩니다. 중도 상환 시에는 운용보수 외에 추가적으로 중도 상환 수수료가 부과 됩니다. 운용보수에는 기초지수 이용료, 지표가치 산출 비용, 거래비용, 환 헷지 비용 등이 포함되어 있습니다. 따라서 운용보수 외에 투자자가 부담해야 할 비용은 추가적으로 발생하지 않습니다. (거래수수료 별도)
 ※ 총 운용보수는 연 0.81% (발행보수:0.61%, 라이선스 비용:0.05%, 일반사무보수 비용:0.04%, 기타(헷지) 비용:0.11%)입니다.
- ETN 지표가치(Indicative Value)는 ETN 기준가격이라고도 하며, 한국 예탁결제원에서 1일 1회 산출합니다. 이는 ETN 1증권당 실질 가치를 나타냅니다. 지표가치는 기초지수의 일일 수익률에서 일할 측정된 운용보수를 차감하여 산출합니다. 지표가치는 실질적으로 시장에서 매매 시 거래되는 ETN 가격이 아니며, 시장에서 발생하는 유동성 부족, 신용 위험, 수요, 공급 불균형에 영향을 받지 않습니다. 투자자는 지표가치를 통해 시장에서 형성된 ETN 가격이 고평가 혹은 저평가 되어있는지 판단할 수 있습니다. 또한 중도상환, 만기상환 시 기준 가격으로 사용됩니다.
- 본 ETN의 기초지수는 달러인덱스 선물을 기초자산으로 하여 산출됩니다. 따라서 ETN의 수익률은 기초자산의 현물 가격과 관련이 없습니다. 선물은 만기가 존재하므로 만기 이전에 기초지수 방법론에 따라 보유 선물을 매도하고 교체선물을 매수하여, 최근월물과 차근월물의 수익률을 반영합니다.

투자 위험

- 선물을 기초자산으로 하는 투자 상품 보유 시 월물 교체 효과가 투자 상품 성과에 영향을 줍니다. 선물은 만기가 존재합니다. 선물을 기초로 하는 투자상품은 지속적으로 포지션을 유지하기 위해 만기 이전에 기초지수 방법론에 따라 월물 교체를 합니다. 월물 교체 이후 교체 선물이 보유 선물 가격으로 수렴하면서 발생하는 일일 변화분이 선물을 기초자산으로 하는 투자 상품의 수익률에 영향을 줍니다. 투자 상품의 수익률 변화는 월물 교체 시점이 아닌 월물 교체 이후 시점에서 결정됩니다. 정방향 상품의 경우 교체 선물 가격이 보유 선물 가격 보다 높은 콘탱고(Contango)상황이 지속될 경우 손실 폭이 커질 수 있습니다(인버스 상품은 수익 발생, 레버리지 상품 경우에는 2배효과). 따라서 선물을 기초자산으로 하는 상품 투자시 월물교체 효과를 고려하여야 합니다.
- 레버리지 혹은 인버스, 인버스 레버리지 ETN 상품은 기초지수 일일 수익률의 각각 2배, -1배, -2배를 복제합니다. 레버리지 혹은 인버스, 인버스 레버리지 상품에 일일 이상 투자시, 상품의 누적 수익률은 복리화 효과로 인해 2배(레버리지 상품), -1배(인버스 상품), -2배(인버스레버리지 상품)와 정확하게 일치하지 않습니다.
- 해외 자산을 기초로 한 ETN 상품의 경우 해외 자산 증가 산출 시점과 국내 거래 시장 마감 시간과의 차이로 인하여 수익률이 다른 것처럼 보일 수 있습니다.
- ETN은 증권사가 자기 신용을 바탕으로 발행하는 상품으로 무보증, 무담보 회사채와 동일한 신용위험도를 갖습니다. 따라서 기초지수수익률과 상관없이 투자 원금을 손실할 위험이 있습니다.
- ETN 투자는 원금 손실 및 투자 위험이 존재하므로, 모든 투자자에게 적합하지 않을 수 있습니다. ETN 투자는 직접적으로 지수에 투자하는 것이 아닙니다. 따라서 ETN 상품 투자는 상품 구조, 기초지수, 선물 시장에 대한 충분한 이해가 선행되어야 합니다.

출처 : 한국거래소, S&P Dow Jones Indices, Bloomberg