



금융감독원

# 보도자료

금융은 **통통**하게 소비자는 **행복**하게

보고	배포 시	배포	2023.12.27.(수)		
담당부서	자본시장감독국 파생거래감독팀	책임자	국 장	서재완	(02-3145-7580)
		담당자	팀 장	안태훈	(02-3145-7600)

## 파생결합사채 투자시 유의사항 안내

- 연말 퇴직연금 만기 시기 등이 도래하면서 약정수익률이 비교적 높은 파생결합사채(ELB) 상품에 대한 투자자 관심이 증대
  - 이에 투자자들이 파생결합사채의 상품 특성 및 투자위험을 정확히 이해하고 투자결정을 할 수 있도록 주요 유의사항을 안내

### 【참고】 파생결합사채 종류 및 정의

#### ① 주가연계파생결합사채(ELB : Equity Linked Bond)

기초자산인 주가지수나 개별주식 가격의 움직임에 따라 이자수익 등이 정해지는 사채 (원금은 지급하고 이자 등 수익률만 기초자산 가격변동에 연계)

#### ② 기타파생결합사채(DLB : Derivatives Linked Bond)

주가 외 기초자산(금리신용원자재환율 등) 가격의 움직임에 따라 이자수익 등이 정해지는 사채 (원금은 지급하고 이자 등 수익률만 기초자산 가격변동에 연계)

※ 파생결합증권(ELS-DLS)은 주가지수 등 기초자산 가격 등의 변동에 연계하여 원금상환 및 이자수익 등이 결정되는 증권(기초자산 가격변동에 따라 원금 손실 발생 가능)

### 유의사항 1 원리금이 일부 또는 전부 상환되지 않을 위험이 내재

- 파생결합사채는 원리금 지급형 상품으로 분류되지만, **예금자보호대상**이 **아니고**, 투자금도 **발행사(증권회사)의 고유재산**과 분리되어 있지 **않으므로**\*

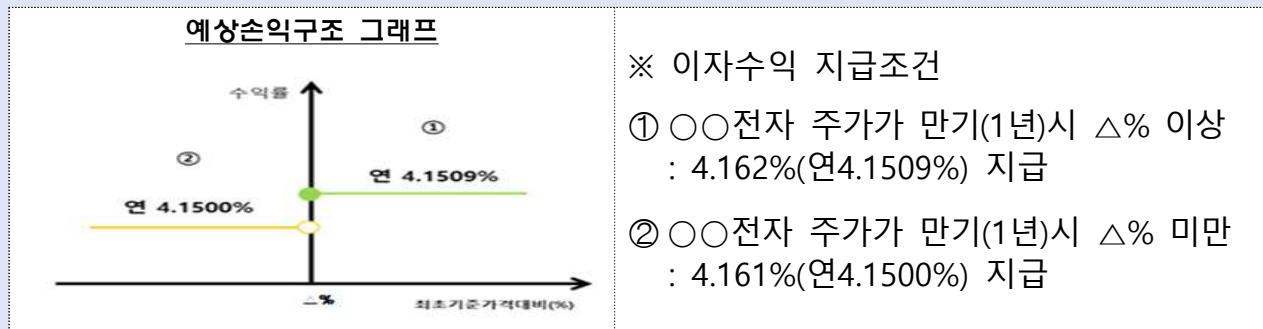
\* 법적으로 별도의 예치의무가 없음

- **발행사(증권회사) 파산시**에는 정해진 수익발생 조건이 달성된 경우에도 **투자원금**과 **수익**을 **돌려받지 못할 위험**이 **내재**되어 있는 금융투자상품입니다.

## 유의사항 2 기초자산의 안정성과 원금 상환 가능성은 무관

- 발행사(증권회사)가 우량기업의 주가 등을 기초자산으로 설정하는 경우가 많으나, 동 기초자산은 파생결합사채의 원금 상환과는 아무런 관련이 없고,
  - 파생결합사채의 원금 상환여부는 발행사(증권회사)의 지급능력에 따라 여부가 결정되는 금융투자상품입니다.

### <파생결합사채 상품(예시)>



## 유의사항 3 상품 및 발행사에 대해 정확하게 이해한 후 투자할 필요

- 투자설명서 및 판매사(은행, 증권회사, 보험회사 등) 설명 등을 통해 상품 관련 기초자산의 상세 손익구조 내역 뿐만 아니라
    - 지급 책임이 있는 발행사(증권회사)의 신용등급, 유동성리스크, 지급여력 및 건전성 지표 등\*도 충분히 이해한 후에 신중히 투자하셔야 합니다.
- \* 투자설명서 중 '투자결정시 유의사항', 금융감독원 전자공시시스템(DART) 등 활용

## 유의사항 4 중도환매(상환)시 상환비용 발생

- 파생결합사채 투자기간 중 투자자가 만기전 중도상환을 신청할 경우, 해당시점의 잔여만기 등에 따라 산정된 상환비용이 차감되어
  - 원금 이하의 상환금액을 수령할 수 있으므로 투자기간(만기)에 주의를 기울여야 하는 금융투자상품입니다.