

선물환(FX Forward) - 고객 매도

상품분류

장외파생상품은 초고위험 상품이며, 이 상품은 장외파생상품 위험등급(I~Ⅲ) 중 중간 단계인 Ⅱ단계 상품에 해당됩니다.

※Ⅱ단계 위험등급 상품: 손실 범위가 무제한적이나 거래 구조가 단순한 상품

[주황색 경고문] 흑백으로 인쇄하는 경우에는 위 경고문과 테두리를 주황색 형광펜 등으로 색칠하여 사용하시기 바랍니다.

[위험등급 설명]

I 단계: 원본 이상의 손실은 가능하나 손실 범위가 제한적인 상품

Ⅱ단계: 손실 범위가 무제한적이나 거래 구조가 단순한 상품

Ⅲ단계: 손실 범위가 무제한적이고 거래 구조가 비교적 복잡한 상품으로서 I,Ⅱ단계에 포함되지 않는 상품

고객의 권리보호 안내

1.위법계약해지권: [금융소비자 보호에 관한 법률]에서 규정한 위법계약해지 사유가 있음을 고객이 서면 등으로 제시하는 경우, 해당 계약은 위약금 등 수수료 부과없이 해지가 가능합니다. 위법계약해지 요구는 '위법사실을 안 날로부터 1 년'의 기간을 말하며, 이 경우 해당 기간은 계약체결일로부터 5 년 이내여야 가능하며, 계약 종료시 행사 불가합니다.

2.민원처리 및 분쟁조정 절차에 관한 사항: 본 상품에 대한 문의사항 또는 민원 상담이 필요하시면 영업점 또는 고객상담센터(1670-5566)를 통해 문의하실 수 있습니다. 또한 금융소비자는 본 상품에 대하여 당 은행과 분쟁이 있는 경우에는 금융소비자보호법 제 36 조 제 1 항에 따라 금융감독원(1332)에 분쟁조정을 신청할 수 있습니다.

3.자료열람요구권: 고객은 분쟁조정 또는 소송의 수행 등 권리구제의 목적으로 본 상품의 판매 등과 관련하여 당 은행이 기록 및 유지,관리하는 자료의 열람(사본의 제공 또는 청취 포함)을 요구할 수 있으며, 당 은행은 요구받은 날로부터 10 일 이내에 해당 자료를 열람할 수 있도록 하여야 합니다. 10 일 이내에 열람할 수 없는 정당한 사유가 있을 때에는 고객에게 그 사유를 알리고 열람을 연기할 수 있으며, 그 사유가 소멸하면 지체없이 열람할 수 있도록 하여야 합니다. 당행은 법령, 제 3 자의 이익침해, 영업비밀의 침해 등의 사유가 있는 경우 이를 고객에게 알리고 자료 열람을 제한하거나 거절할 수 있습니다.

유의사항

당행은 경영 금융투자업자로서 상품의 내용에 대해 충분히 설명할 의무가 있습니다.

이 설명서는 장외파생상품에 대한 고객의 이해를 돕기 위해 작성된 설명 자료로서 거래를 확정적으로 제안하거나 약속하기 위한 것은 아닙니다. 이 자료에서 설명하고 있는 "선물환"거래는 손실 범위가 무제한적인 장외파생상품으로 이 상품이 고객의 거래 목적과 상황에 적합한지에 대해서는 이 자료의 전체 내용을 꼼꼼히

읽고 충분히 이해한 후 고객 스스로 판단하셔야 합니다. 또한 이 상품을 실제 거래할지는 고객의 개별적인 상황을 충분히 고려하여, 필요한 경우 외부 전문가의 자문을 받아, 고객 스스로의 독자적인 판단으로 결정하셔야 합니다. 중국은행 입장에서도 고객과 실제 거래를 실행할지 여부는 거래 당시 사정을 고려하여 결정할 것입니다. 이 자료에 언급된 각종 가격과 거래 조건들은 하나의 예시로서 특정 시점의 시장 상황을 반영하여 작성한 것이므로 시장 상황 등이 변경됨에 따라 거래를 할 때에는 얼마든지 바뀔 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

- 본자료는 관련 법령 및 내부통제기준에 따른 절차를 거쳐 제공됩니다.

주요내용

1. 상품 개요
2. 적정 고객
3. 거래 구조 및 위험
4. 평가손익 변동에 관한 사항
5. 수수료에 관한 사항
6. 중도해지에 관한 사항
7. 기타 유의 사항
8. 고객 확인

1 상품 개요

미리 정한 약정환율(선물환율)로 일정 금액의 외화(계약금액)를 만기 시점에 매도하기로 하는 계약으로 장래에 매도할 외화의 매도 환율을 현재 시점에 확정할 수 있는 상품입니다.

2 적정 고객

- 수출기업이나 외화자산 투자자 등 장래에 외화를 매도해야 하는 고객
- 향후 환율의 변동에 관계 없이 외화의 매도환율을 확정시키려는 보수적 고객

3 거래 구조 및 위험

1. 거래 조건

- 만기: 제한 없음. (통상 1주일 ~ 1년) 여러 개의 만기에 대한 일괄 계약(Par Forward)도 가능
- 최소 거래금액: 제한 없음. (통상 미화 300,000 달러 이상)

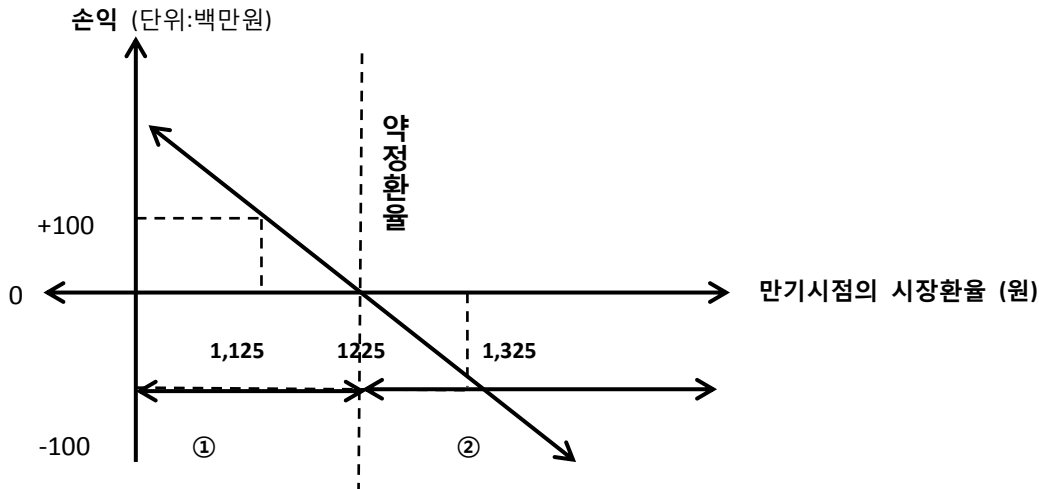
[예시] (현물환율 1,230 원 기준)

- 만 기 일: 거래일로부터 6개월 후 해당 영업일
- 계약금액: 미화 1,000,000 달러
- 약정환율(선물환율): 1,225 원
- 만기결제: 미화 1,000,000 달러를 은행에 지급하고 원화 1,225,000,000 원을 수취

2. 손익 구조 및 위험

이 거래는 만기 시점의 환율에 따라 고객에게 이익이나 손실이 발생할 수 있는 거래입니다.

[예시 거래의 만기 손익 그래프]



[구간별 손익 및 위험 설명]

① 만기 시점의 시장환율이 약정환율(선물환율)보다 낮게 결정될 경우에는 만기 시점의 시장환율보다 높은 약정환율로 계약금액을 매도하게 되므로 거래이익이 발생합니다.

위 예시 거래에서 만약 만기에 시장환율이 하락하여 1,125 원이 된다면, 계약금액 미화 100 만달러를 약정환율인 1,225 원에 매도하게 되므로 미화 1 달러당 100 원, 계약금액 기준으로는 1 억원 (미화 100 만달러 x 100 원)의 거래이익이 발생하게 됩니다. 이러한 거래 이익의 크기는 환율 하락 정도에 비례하여 증가하게 됩니다.

위 예시 거래를 수출업체 등이 환율 변동 위험에 대한 위험 회피 목적으로 실행한 경우라면 시장환율의 하락에도 불구하고 결과적으로 미화 100 만달러를 약정환율인 1,225 원의 환율로 매도한 것이 되므로 당초 위험 회피 목적을 달성하게 됩니다. 위 예시 결과를 분해하여 살펴보면 만기에 보유한 미화 100 만달러를 당시 시장환율인 1,125 원에 매도하지만 선물환 거래에서 미화 1 달러당 100 원의 거래이익이 발생하여 결과적으로 계약금액을 1,225 원의 환율로 매도한 것과 같게 됩니다.

② 만기 시점의 시장환율이 약정환율(선물환율)보다 높게 결정될 경우에는 만기 시점의 시장환율보다 낮은 약정환율로 계약금액을 매도해야 하므로 거래손실이 발생합니다.

위 예시 거래에서 만약 만기에 시장환율이 상승하여 1,325 원이 된다면, 계약금액 미화 100 만달러를 약정환율인 1,225 원에 매도해야 하므로 미화 1 달러당 100 원, 계약금액 기준으로는 1 억원(미화 100 만달러 x 100 원)의 거래손실이 발생하게 됩니다. 이러한 거래손실의 크기는 환율 상승 정도에 비례하여 증가하며, 이론적으로는 환율이 무한정 상승 할 수 있기 때문에 이 경우 환율 상승에 따른 손실규모는 무한대가 될 수 있습니다.

위 예시 거래를 수출업체 등이 환율 변동 위험에 대한 위험 회피 목적으로 실행한 경우라면 위 거래에서 손실이 발생하였지만 결과적으로 미화 100 만달러에 대한 매도환율을 약정환율인 1,225 원의 환율로 고정시킨 것이 되므로 당초 위험 회피 목적에 맞는다고 볼 수 있습니다. 위 예시 결과를 분해하여 살펴보면 선물환 거래에서 미화 1 달러당 100 원의 거래손실이 발생하지만 만기에 보유한 미화 100 만달러를 당시 시장환율인 1,325 원에 매도하므로 결과적으로 계약금액을 1,225 원의 환율로 매도한 것과 같게 됩니다.

[거래손익 시나리오 분석]

다음 표는 위 예시 거래의 만기 시점 시장환율에 따른 거래손익을 예로 나타낸 것입니다.

만기시점 시장환율(원) A	약정(선물)환율 (원) B	결제금액(미달러) (C)	거래손익(원) (D=(B-A)xC)
1,025	1,225	1,000,000	200,000,000
1,075	1,225	1,000,000	150,000,000
1,125	1,225	1,000,000	100,000,000
1,175	1,225	1,000,000	50,000,000
1,225	1,225	1,000,000	0
1,275	1,225	1,000,000	-50,000,000
1,325	1,225	1,000,000	-100,000,000
1,375	1,225	1,000,000	-150,000,000
1,425	1,225	1,000,000	-200,000,000

※ 위 분석은 예시용으로 작성된 것으로 발생할 수 있는 모든 경우를 나타낸 것은 아닙니다. 또한 만기 시점의 시장환율은 위 표에서 보인 수준보다 더 높게 또는 더 낮게 변동할 수 있으며, 이에 따라 거래손익의 변동폭도 커질 수 있습니다.

4 평가손익 변동에 관한 사항

일반적으로 장외 파생상품 거래는 공정가액으로 평가하여 회계처리 하므로 만기 시점에 현금흐름이 변동하거나 거래손익이 발생하는 것 외에 **만기 이전 결산기 등에 이 거래의 평가와 관련하여 회계상의 평가익 또는 평가손이 발생할 수 있습니다.** 이 거래의 평가손익에 영향을 미치는 주요 변수들은 환율, 관련 이자율, 만기 등입니다. 이 가운데 다음은 거래 직후 시점을 기준으로 환율 변동에 따른 평가손익의 변동 구조를 표로 나타낸 것입니다.

시장환율(원)	1,025	1,075	1,125	1,175	1,225	1,275	1,325	1,375	1,425
평가손익(백만원)	197	147	96	46	-4	-54	-104	-154	-205
환율 민감도	-1,003,500 원								

※ 환율 민감도(Delta)는 환율이 1 원 변동하였을 때 예시 거래의 가치 변동 정도를 대략적으로 추정한 값을 의미합니다.

※ 이 표의 분석은 거래의 평가에 영향을 미치는 여러 요인 중 특정 시점의 환율 변동만을 고려하여 작성된 예시 자료로서 회계처리나 거래의 중도해지를 위한 자료로서 활용될 수 없습니다. 또한 시장환율은 표에서 보인 수준보다 더 높게 또는 낮게 변동할 수 있으며, 이에 따라 평가손익의 변동폭도 커질 수 있습니다.

5 수수료에 관한 사항

은행이 고객과 이 상품을 거래함으로써 기대되는 이익은 약정환율(선물환율) 등 거래 조건에 포함되어 있으며, 고객이 추가로 부담하는 수수료는 없습니다.

6 중도해지에 관한 사항

- 이 상품을 거래한 후 만기 이전에 중도해지 하려면 **중국은행의 동의를 얻어야 하며 중국은행이 제시하는 정산금액을 받아들이는 경우에 한해 중도해지가 가능합니다.**
- 중도해지에 따른 정산금액은 **장외파생상품거래 기본계약서에서 정한 기한전 거래 종료시 최종 청산 잔액 계산 방법을 준용**하여 해당 시점의 시장 가격 또는 만기일까지의 잔여기간, 시장 이자율 등 시장변수를 고려한 공정가치에 따라 공정하게 계산하며 **중국은행이 계산의 주체를 담당합니다.**

- 정산금액 구성요소는 거래시점부터 해지시점 동안 **시장변동으로 인한 계약 가치 변동분과 중국은행이 거래시점에 인식한 마진에서 비롯된 정산금(중국은행의 마진이 대고객 가격에 포함됨에 따라 중도해지를 할 때 고객이 지불하게 되는 비용)**입니다.
- 중도해지를 할 때 시장 상황 등에 따라 최종청산가치에서 이익 또는 손실이 발생할 수 있습니다. 청산 시점에 이익이 발생한 경우에는 중국은행이 고객에게 정산금액을 지급하고 손실이 발생한 경우에는 고객이 중국은행에 정산금액을 지급합니다.
- 중도해지를 요청할 때 시장환경에 따라 유동성 부족 등의 사유로 가격 확인이 어려울 수 있으며 이와 같은 상황에서는 단기간 내에 합리적인 정산금액에 따른 중도해지가 어려울 수 있으며 이로 인하여 손실을 입을 수 있습니다.
- 고객 요청에 의한 중도해지 외에 고객과 은행이 체결한 “장외 파생상품거래 기본계약서”나 기타 계약에서 정한 거래종료 사유가 발생할 경우에도 거래가 중도해지(기한 전 거래종료)될 수 있습니다. 이 경우에도 중도해지에 따른 정산이 발생하며, 정산금액은 당시 시장 상황 등에 따라 중국은행이 고객에게 지급해야 할 수도 있고 고객이 중국은행에 지급해야 할 수도 있습니다.

7 기타 유의사항

- 이 설명서는 선물환 거래의 중요 내용만을 요약한 일반적인 설명 자료로서 고객의 고유한 특성이나 상황이 반영되어 있지 않습니다. 따라서 이 상품을 거래하려면 이 자료에서 설명하고 있는 내용 외에도 거래를 실행함으로써 고객에게 발생할 수 있는 경제적 가치와 위험, 관련 법률, 조세, 회계 등에 관한 사항을 전체적으로 고려하여 독립적인 판단으로 의사결정을 하시기를 바랍니다.
- 고객은 중국은행 서울지점의 설명에만 의존하여 투자 의사결정을 내리는 것이 아니라, 자율적이고 독립적인 판단하에 투자 의사결정을 내려야 하며, 필요한 경우 별도 전문가의 자문을 받아야 합니다. 투자 의사결정은 전적으로 고객의 판단과 책임에 의하여야 합니다.
- 이 설명서에서 예로 들고 있는 환율 등은 설명의 편의를 위해 임의로 사용한 것이고, 손익 그래프와 분석표 등의 예시 자료 또한 거래의 가치에 영향을 미칠 수 있는 모든 요인을 감안한 것이 아니므로 시장상황 변동에 따라 언제든지 바뀔 수 있으며, 중국은행 서울지점은 실제 시장상황이 이 전망이나 견해대로 될 것이라는 점을 보장하지 않습니다. 투자의 가치는 시장의 변화에 따라 달라질 수 있으며 따라서 추가 정보가 필요한 경우에는 중국은행 서울지점에 요청하시기 바랍니다.
- 거래손익 및 평가손익 변동에 관한 분석을 포함하여 이 자료가 제공하는 모든 정보는 중국은행 서울지점이 신뢰할만한 근거를 가지고 작성한 것이지만 그 내용의 정확성과 완전성은 법적으로 보장할 수 없습니다.
- 본 설명서를 인용하거나 제 3 자에게 배포하는 경우, 중국은행 서울지점에 사전 동의를 얻으셔야 합니다.

8
고객 확인

- 본인은 담당자가 설명한 내용이 본 상품설명서의 내용과 동일함을 확인합니다.
- 본인은 중국은행 서울지점으로부터 본 설명서를 수령하고 **상품의 손익구조, 주요위험, 중도해지 시 손실발생 가능성, 중도해지 사유 및 유의사항**에 대하여 설명을 **[듣고 이해(자필기재)]** 하였습니다.
- 본 설명서에서 설명한 상품은 본인 스스로의 판단과 책임으로 투자하여야 한다는 점을 고지받았음을 확인합니다. 또한 본 설명서에서 설명한 상품의 거래 목적은 외화를 매도할 때 환율 변동 위험을 해지하기 위한 것임을 확인합니다.

20 년 월 일

(고객명)

(인/서명)

중국은행	지점(부)	담당자	파생상품투자권유자문인력	(인/서명)
------	-------	-----	--------------	--------