

장외파생상품 상품설명서

통화선도(Forward) – 고객매도/고객매입

*주황색 경고: 흑백으로 인쇄하는 경우에는 아래 경고문과 테두리를 주황색으로 색칠하여 사용하시기 바랍니다.

주황색 표기: 장외파생상품은 **초고위험 상품**이며, 본 상품은 장외파생상품 위험등급(I~Ⅲ) 중 중간단계인 **Ⅱ단계 상품**(손실범위가 무제한적이나 거래구조가 단순한 상품)에 해당됩니다.

[위험등급 설명]

I 단계: 원본 이상의 손실은 가능하나 손실범위가 제한적인 상품 (이자율스왑, 옵션 매수)

Ⅱ단계: 손실범위가 무제한적이나 거래구조가 단순한 상품 (통화스왑, 선도거래)

Ⅲ단계: 손실범위가 무제한적이고 거래구조가 비교적 복잡한 상품으로, I 단계 및 Ⅱ단계에 해당하지 않는 상품

[유사한 금융상품과 구별되는 특징]

- 고객이 외화 매도 또는 매입시의 환(換)위험을 헤지(hedge)하기 위한 상품입니다.
- 미리 정한 약정환율(선물환율)로 계약금액을 만기일에 매도 또는 매입합니다.

[고객의 권리보호 안내]

권 리	내용 설명
위법계약해지권	「금융소비자 보호에 관한 법률」에서 규정한 위법계약 해지 사유가 있음을 고객이 서면 등으로 제시하는 경우, 해당 계약은 위약금 등 수수료 부과 없이 해지가 가능합니다. 위법계약해지 요구는 ' 위법사실을 안 날로부터 1 년 '의 기간을 말하며, 이 경우 해당 기간은 계약체결일로부터 5 년 이내여야 가능하며, 계약 종료 시 행사 불가합니다.
민원처리 및 분쟁조정 절차에 관한 사항	본 상품에 대한 문의사항 또는 민원 상담이 필요하시면 영업점, 고객상담센터(1599-8000) 또는 인터넷 홈페이지(www.shinhan.com)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.
계약의 중도해지에 관한 사항 (불이익 사항 포함)	1) 본 계약의 중도해지는 원칙적으로 불가능하나, 고객의 요청이 있으며 신한은행이 제시하는 정산금액을 고객이 받아들이는 경우에 한해 중도해지가 가능합니다. 2) 중도해지 시 정산금액은 해지시점의 시장가격에 따라 공정하게 계산하며 계산 주체는 신한은행이 담당합니다. 3) 중도해지 시 정산금액은 거래시점과 해지시점 사이의 시장상황 변동에 기인한 계약 가치 변동분과 신한은행이 거래일에 인식한 마진으로 비롯된 정산금으로 구성됩니다. 4) 본 계약의 중도해지에 따른 최종청산가치는 시장상황에 따라 이익 또는 손실이 발생할 수 있습니다. 손실이 발생할 경우는 청산시점에 고객이 신한은행에 지급합니다. 5) 고객의 계약 중도해지 요청 시 유동성의 결여나 부족으로 가격확인이 어려운 경우, 합리적인 가격에 계약의 중도해지가 어려울 수 있으므로 이는 고객의 손실을 초래할 수 있습니다.
자료열람요구권	금융소비자는 분쟁조정 또는 소송의 수행 등 권리구제를 위한 목적으로 은행이 기록 및 유지·관리하는 계약에 관련한 자료에 대해 열람을 요구할 수 있으며, 이 경우 은행은 금융소비자의 분쟁조정 신청내역 또는 소송제기 등의 목적 및 열람의 범위가 기재된 열람요구서로 열람을 요구 받은 날로부터 8 일 이내에 해당 자료를 열람할 수 있게 합니다. 또한 은행은 법령, 제 3 자의 이익 침해, 영업비밀의 침해 등의 사유가 있는 경우에는 이를 금융소비자에게 알리고 자료 열람을 제한하거나 거절할 수 있습니다.

※ 본 설명서를 포함한 모든 계약서류는 법령 및 내부통제 기준에 따른 절차를 거쳐 제공됩니다.



[유의사항]

- 본 자료는 상품의 내용을 설명하기 위한 목적으로만 작성되었습니다. 본 자료상 수치는 하나의 예시로서 특정시점의 시장상황을 반영하여 산출된 가격이므로, **실제 거래 시 적용되는 거래조건 및 가격 등은 시장상황이 변경됨에 따라 얼마든지 바뀔 수 있음에 유의하시기 바랍니다. 본 상품의 거래 이전에 본 자료에 관한 신한은행의 설명을 듣고, 내용을 충분히 이해하신 후 거래여부를 결정 바랍니다. 설명을 제대로 이해하지 못한 상태에서 설명을 이해했다는 서명을 하거나 녹취기록을 남길 경우 추후 권리구제가 어려울 수 있습니다.**
- 본 상품은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률, 금융투자업규정, 고난도금융투자상품 표준영업행위준칙 및 신한은행 내규 등에 따라 고객을 분류하고, 이를 바탕으로 판매 가능한 고객의 범위인 목표시장을 설정하여 판매하는 상품입니다. 목표시장 및 관련 법령에 따라 일반투자자의 위험회피대상 금액 범위 내 위험회피목적의 거래에 한해 취급가능 합니다.

1. 상품의 개요

- 본 거래는 고객이 외화 매도 또는 매입시의 환(換)위험을 헤지(hedge)하기 위한 상품으로, 미리 정한 약정환율(선물환율)로 일정 금액의 외화(계약금액)를 만기일에 매도 또는 매입하기로 하는 상품입니다. (여러 만기일 거래 시 금액을 가중 평균하여 하나의 환율로 적용 가능합니다.)
- 본 상품은 다음 조건을 만족시키는 고객에게 적절합니다.
 - 수출업체 또는 외화표시 자산 보유자로 장래에 외화를 매도해야 하는 고객(고객매도)
 - 수입업체 또는 외화표시 부채 보유자로 장래에 외화를 매입해야 하는 고객(고객매입)
 - 향후 환율 변동에 관계없이 외화 매도환율을 미리 확정시키려는 고객(고객매도)
 - 향후 환율 변동에 관계없이 외화 매입환율을 미리 확정시키려는 고객(고객매입)

2-1. 상품의 예시(고객매도)

다음의 거래조건은 단순 예시로서 각 조건은 거래 시 협의에 의하여 결정됩니다.

- 계약금액: USD 1,000,000.00
- 거래일: 2026년 1월 2일
- 만기일(결제일): 2026년 7월 2일
- 현물환율: 1,370.0원
- 약정환율(선물환율): 1,357.7원 (약정환율은 은행의 마진을 포함하는 대고객 가격(환율)입니다)

약정환율 = 거래시점의 현물환율 + 스왑포인트 - 은행의 마진 및 업무원가 등
(※ 스왑포인트: 양국 간의 금리차이 및 시장수급을 반영하여 외환시장에서 결정되는 값)

여러 만기일 거래시 금액을 가중 평균 하여 하나의 환율로 적용한 예시

1) 계약금액: USD 1,000,000.00 2) 거래일: 2026년 1월 2일 3) 현물환율: 1,370.0원
 4) 만기일(결제일): 2026년 6월 2일, 2026년 7월 2일, 2026년 8월 3일
 5) 약정환율: 2026년 6월 2일 약정환율 1,358.7원, 2026년 7월 2일 약정환율 1,357.7원,
 2026년 8월 3일 약정환율 1,356.7원의 가중평균

$$= [(USD\ 1,000,000 \times 1,358.7) + (USD\ 1,000,000 \times 1,357.7) + (USD\ 1,000,000 \times 1,356.7)]$$

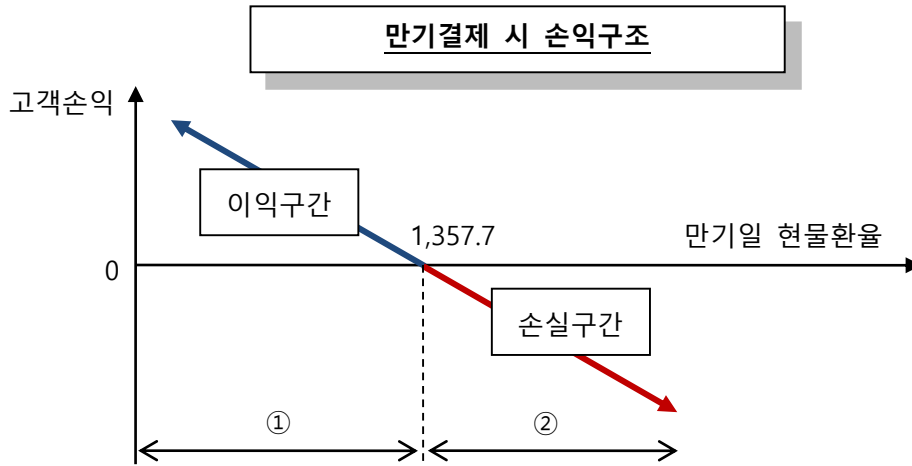
$$/ USD\ 3,000,000 = 1,357.7$$



3-1. 손익구조 및 성격(고객매도)

만기일 현물환율과 무관하게 약정환율인 1,357.7원에 고객이 계약금액을 매도합니다.

만기일의 현물환율이 약정환율보다 낮을 경우(①) 고객에게 거래이익이 발생하며, 환율 하락폭이 클수록 거래이익이 커집니다. 반대로 만기일의 현물환율이 약정환율보다 높을 경우(②) 고객에게 거래손실이 발생하며, 환율 상승폭이 클수록 거래손실이 커집니다.



➔ 위 손익구조는 여러 만기일 거래 시 금액을 가중 평균하여 적용한 거래와도 동일합니다.

4-1. 투자에 따르는 위험(고객매도)

- 1) 본 거래는 환율 상승 시의 기회이익을 포기하는 대가로 환율 하락 시의 리스크를 헤지하기 위한 거래입니다.
- 2) 만기일의 현물환율이 약정환율(1,357.7원) 이상으로 상승할 경우, 고객은 계약금액을 1 USD당 1,357.7원에 매도하게 되므로 손실이 발생하며, 이론상 최대손실은 무한대입니다.
- 3) 환율 상승 시 발생하는 손실의 크기는 환율 상승폭에 비례합니다.
- 4) 본 거래의 계약기간이 고객이 예상할 수 있는 수출입 전망기간을 초과하는 경우, 고객은 본 계약으로 인해 더 큰 환율변동위험을 부담하게 됩니다. 향후 예상과 달리 수출금액이 줄어들고 시장환율이 지속적으로 상승 시, 약정환율에 외화를 매도하고 고객이 시장에서 직접 매입할 수 있는 환율에 매수하게 되어 실질적인 손실을 입을 수 있습니다.

5-1. 거래손익 예시(고객매도) - 만기 환율대별 시나리오 (계약금액 USD 1,000,000 기준)

만기일 현물환율	약정환율	1 USD당 손익	만기 시 고객손익
1,000	1,357.7	+357.7원	+357,700,000원
1,100	1,357.7	+257.7원	+257,700,000원
1,200	1,357.7	+157.7원	+157,700,000원
1,400	1,357.7	-42.3원	-42,300,000원
1,500	1,357.7	-142.3원	-142,300,000원
1,800	1,357.7	-442.3원	-442,300,000원
2,000	1,357.7	-642.3원	-642,300,000원

※ 환율이 지속적으로 상승 시 이론상 최대 손실액은 무한대입니다.



6-1. 평가손익에 관한 사항(고객매도)

1) 평가손익 예시

① 환율 변화 시: 환율민감도(Delta) = -981,446원

A. 환율민감도(Delta)란 환율의 변동에 대한 본 거래의 가치변동 정도를 나타내는 민감도로서 환율이 1원 상승 시 본 거래의 가치 변동 정도를 대략적으로 나타낼 수 있음.

B. 환율 변화에 따른 평가값 변화(단, 평가일은 거래당일 기준임)

환율	1,170	1,270	1,320	1,370	1,420	1,470	1,570
평가값(백만원)	+200	+100	+50	0	-50	-100	-200

C. 상기 평가값은 거래일 당시의 시장상황 중 변동성, 스왑포인트, 기타 내재된 여러 금융변수 등이 변하지 않고 현물환율만 변동시켰을 경우의 평가값으로 실제 청산 혹은 평가 시에는 시장상황에 따라 변동될 수 있습니다.

- 2) 장외 파생상품 거래 후 고객의 현금흐름상 변동은 계약 만기에 발생하나, 평가손익의 변동은 만기 이전에 발생합니다. 따라서, 고객은 내부적으로 회계 반영은 물론 필요에 따라서 공시절차 등을 취해야 합니다.
- 3) 상기와 같이 본 계약의 평가손익은 변동될 수 있으므로, 의사 결정시 내규, 법률, 조세, 회계상 특성 등을 종합적으로 판단하시어 경제적 리스크와 가치를 고객이 독자적으로 판단하기 바랍니다.

2-2. 상품의 예시(고객매입)

다음의 거래조건은 단순 예시로서 각 조건은 거래 시 협의에 의하여 결정됩니다.

- 1) 계약금액: USD 1,000,000.00
- 2) 거래일: 2026년 1월 2일
- 3) 만기일(결제일): 2026년 7월 2일
- 4) 현물환율: 1,370.0원
- 5) 약정환율(선물환율): 1,358.7원 (약정환율은 은행의 마진을 포함하는 대고객 가격(환율)입니다)

약정환율 = 거래시점의 현물환율 + 스왑포인트 + 은행의 마진 및 업무원가 등

(※ 스왑포인트: 양국간의 금리차이 및 시장수급을 반영하여 외환시장에서 결정되는 값)

여러 만기일 거래 시 금액을 가중 평균 하여 하나의 환율로 적용한 예시

1) 계약금액: USD 1,000,000.00 2) 거래일: 2026년 1월 2일 3) 현물환율: 1,370.0원
 4) 만기일(결제일): 2026년 6월 2일, 2026년 7월 2일, 2026년 8월 3일
 5) 약정환율: 2026년 6월 2일 약정환율 1,359.7원, 2026년 7월 2일 약정환율 1,358.7원,
 2026년 8월 3일 약정환율 1,357.7원의 가중평균

$$= [(USD\ 1,000,000 \times 1,359.7) + (USD\ 1,000,000 \times 1,358.7) + (USD\ 1,000,000 \times 1,357.7)]$$

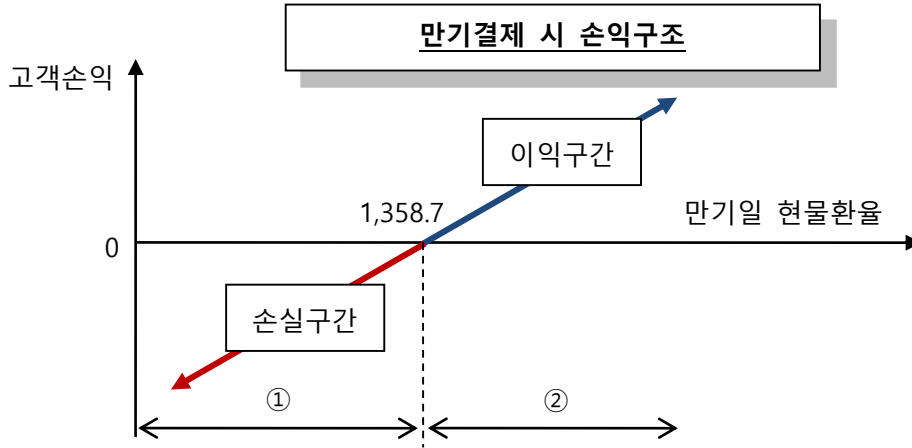
$$/ USD\ 3,000,000 = 1,358.7$$



3-2. 손익구조 및 성격(고객매입)

만기일 현물환율과 무관하게 약정환율인 1,358.7원에 고객이 계약금액을 매입합니다.

만기일의 현물환율이 약정환율보다 낮을 경우(①) 고객에게 거래손실이 발생하며, 환율 하락폭이 클수록 거래손실이 커집니다. 반대로 만기일의 현물환율이 약정환율보다 높을 경우(②) 고객에게 거래이익이 발생하며, 환율 상승폭이 클수록 거래이익이 커집니다.



➔ 위 손익구조는 여러 만기일 거래 시 금액을 가중 평균하여 적용한 거래와도 동일합니다.

4-2. 투자에 따르는 위험(고객매입)

- 1) 본 거래는 환율 하락 시의 기회이익을 포기하는 대가로 환율 상승 시의 리스크를 헤지하기 위한 거래입니다.
- 2) 만기일의 현물환율이 약정환율(1,358.7원) 이하로 하락할 경우, 고객은 계약금액을 1 USD당 1,358.7원에 매입하게 되므로 손실이 발생하며, 이론상 최대손실은 환율이 0원인 경우로 1 USD당 1,358.7원입니다.
- 3) 환율 하락 시 발생하는 손실의 크기는 환율 하락폭에 비례합니다.
- 4) 본 거래의 계약기간이 고객이 예상할 수 있는 수출입 전망기간을 초과하는 경우, 고객은 본 계약으로 인해 더 큰 환율변동위험을 부담하게 됩니다. 향후 예상과 달리 수입금액이 줄어들고 시장환율이 지속적으로 하락 시, 약정환율에 외화를 매입하고 고객이 시장에서 직접 매도할 수 있는 환율에 매도하게 되어 실질적인 손실을 입을 수 있습니다.

5-2. 거래손익 예시(고객매입) - 만기 환율대별 시나리오 (계약금액 USD 1,000,000 기준)

만기일 현물환율	약정환율	1 USD당 손익	만기 시 고객손익
1,000	1,358.7	-358.7원	-358,700,000원
1,100	1,358.7	-258.7원	-258,700,000원
1,200	1,358.7	-158.7원	-158,700,000원
1,400	1,358.7	+41.3원	+41,300,000원
1,500	1,358.7	+141.3원	+141,300,000원
1,800	1,358.7	+441.3원	+441,300,000원
2,000	1,358.7	+641.3원	+641,300,000원

※ 환율이 지속적으로 하락 시 이론상 최대 손실액은 1 USD당 1,358.7원입니다.



6-2. 평가손익에 관한 사항(고객매입)

1) 평가손익 예시

① 환율 변화 시: 환율민감도(Delta) = 981,446원

A. 환율민감도(Delta)란 환율의 변동에 대한 본 거래의 가치변동 정도를 나타내는 민감도로서 환율이 1원 상승 시 본 거래의 가치 변동 정도를 대략적으로 나타낼 수 있음.

B. 환율 변화에 따른 평가값 변화(단, 평가일은 거래당일 기준임)

환율	1,170	1,270	1,320	1,370	1,420	1,470	1,570
평가값(백만원)	-200	-100	-50	0	+50	+100	+200

C. 상기 평가값은 거래일 당시의 시장상황 중 변동성, 스왑포인트, 기타 내재된 여러 금융변수 등이 변하지 않고 현물환율만 변동시켰을 경우의 평가값으로 실제 청산 혹은 평가 시에는 시장상황에 따라 변동될 수 있습니다.

- 2) 장외 파생상품 거래 후 고객의 현금흐름상 변동은 계약 만기에 발생하나, 평가손익의 변동은 만기 이전에 발생합니다. 따라서, 고객은 내부적으로 회계 반영은 물론 필요에 따라서 공시절차 등을 취해야 합니다.
- 3) 상기과 같이 본 계약의 평가손익은 변동될 수 있으므로, 의사 결정시 내규, 법률, 조세, 회계상 특성 등을 종합적으로 판단하시어 경제적 리스크와 가치를 고객이 독자적으로 판단하기 바랍니다.

7. 수수료에 관한 사항

업무원가 등을 보전하기 위한 신한은행의 마진은 대고객 가격(환율)에 포함되어 있으며, 이외에 고객이 추가로 부담하는 수수료는 없습니다.

8. 계약의 중도해지에 관한 사항

- 1) 본 계약의 중도해지는 원칙적으로 불가능하나, 고객의 요청이 있으며 신한은행이 제시하는 정산금액을 고객이 받아들이는 경우에 한해 중도해지가 가능합니다.
- 2) 중도해지 시 정산금액은 해지시점의 시장가격(현물환율, 변동성, 스왑포인트, 기타 내재된 여러 금융변수가 반영된 공정가치)에 따라 공정하게 계산하며 계산 주체는 신한은행이 담당합니다.
- 3) 중도해지 시 정산금액은 거래시점과 해지시점 사이의 시장상황 변동에 기인한 계약가치 변동분과 신한은행이 거래일에 인식한 마진으로 비롯된 정산금(신한은행의 마진이 대고객 가격에 포함됨에 따라 중도해지 시 고객이 지불하게 되는 비용)으로 구성됩니다.
- 4) 본 계약의 중도해지에 따른 최종청산가치는 시장상황에 따라 이익 또는 손실이 발생할 수 있습니다. 청산 시 이익이 발생할 경우는 청산시점에 신한은행이 고객에 지급하고, 손실이 발생할 경우는 청산시점에 고객이 신한은행에 지급합니다.
- 5) 시장환경에 따른 유동성 부족으로 거래비용이 커지는 유동성 위험이 발생할 수 있습니다. 고객의 계약 중도해지 요청 시 유동성의 결여나 부족으로 가격확인이 어려운 경우, 단기간 내에 합리적인 가격에 계약의 중도해지가 어려울 수 있으므로 이는 고객의 손실을 초래할 수 있습니다.



9. 기타 유의사항 및 위험고지

- 1) 신한은행은 다른 금융상품을 판매하는 투자매매업자와 마찬가지로 대고객 가격과 은행간 가격의 차이로 이익을 추구합니다. 예를 들면 고객이 통화선도를 매도하는 경우 은행간 가격보다 더 낮게 가격을 제시하고 고객이 통화선도를 매입하는 경우 은행간 가격보다 더 높은 가격으로 제시할 수 있으며, 이것은 낮은 가격에 사고 높은 가격에 파는 원리와 같습니다.
- 2) 손익구조 그래프 및 예시는 참고용으로 제공되는 자료로서 거래의 가치에 영향을 미칠 수 있는 모든 요인을 설명한 것이 아닙니다.
- 3) 고객은 신한은행의 설명에만 의존하여 투자의사결정을 내리는 것이 아니라, 자율적이고 독립적인 판단 하에 투자의사결정을 내려야 하며, 필요한 경우 별도 전문가의 자문을 받아야 합니다. 투자의사결정은 전적으로 고객의 판단과 책임에 의하여야 합니다.
- 4) 이 설명서의 내용은 신한은행이 믿을만 하다고 여기는 출처에서 얻은 일반적인 정보를 바탕으로 작성한 것이지만, 신한은행은 그 완전성이나 정확성을 보장하지 않습니다. 본 설명서에 사용된 자료와 견해는 이 자료 작성 시점 현재의 시장상황을 바탕으로 한 것으로서, 나중에 언제든지 바뀔 수 있으며, 신한은행은 실제 시장상황이 이 전망이나 견해대로 될 것이라는 점을 보장하지 않습니다. 투자의 가치는 시장의 변화에 따라 달라질 수 있습니다.
- 5) 파생상품은 이익이 나는 경우 다른 투자금융상품에 비해 높은 수익을 기대할 수 있는 상품이지만, 손실이 나는 경우 원금 또는 계약금액 이상의 손실을 볼 수 있으며, 그 손실의 범위를 미리 예상할 수 없는 위험이 매우 높은 상품이므로 투자의사결정 전에 특별한 주의가 요구됩니다.
- 6) 본 설명서를 인용하거나 제3자에게 배포하고자 하는 경우, 신한은행의 사전 동의를 얻으셔야 합니다.



※ 비예금상품 설명서

본 상품은 가입시 일반 예금상품과 달리 원금 손실(또는 원금 초과손실)이 발생할 수 있으며, 투자로 인한 손실은 투자자 본인에게 귀속됩니다.

※ 비예금상품 설명서는 은행이 판매하는 비예금상품(펀드, 신탁, 파생상품 등) 중 반드시 확인이 필요한 사항을 안내하고 있습니다.

※ 답변 내용이 향후 민원 분쟁조정시 판단자료로 활용될 수 있으니 질문에 대해 정성껏 답변해 주시기 바랍니다.

(1) 본 상품은 예·적금과는 다른 상품이며, 은행이 판매하는 상품이지만 예금자보호를 받지 못해 원금 손실 위험이 있습니다. 확인하셨습니까?

(예) / (아니오)

(2) 본 상품의 원금손실위험이 발생할 가능성에 대해 어떻게 생각하십니까?
판매직원의 구체적인 설명을 듣고 답변해 주시기 바랍니다.

- ① 원금손실위험이 (거의 없다).
② 원금손실위험이 있지만 (위험회피) 목적을 위해 감수해야 한다.

(3) 본 상품의 최대 원금손실 규모에 대해 판매직원으로부터 어떻게 설명을 들으셨습니까?

- ① (원금손실이 전혀 없는) 수준일 것이다.
② 시장 상황에 따라 손실이 (무한하게) 커질 수 있다.

(4) 원금손실 가능성과 최대 손실가능금액을 정확하게 이해하셨습니까?
(이해한 경우) 이러한 위험에도 불구하고 본 상품에 가입하시겠습니까?

(예) / (아니오)

※ 고객 확인

당사는 신한은행으로부터 본 자료를 (수령)하고 또한 상품의 손익구조 및 주요위험, 중도해지 시 손실발생 가능성 및 유의사항에 대하여 충분한 설명을 (듣고 이해)하였으며, 본 상품은 본인 스스로의 (판단)과 (책임)으로 거래해야 한다는 점을 고지 받았음을 확인합니다. 또한, 본 거래는 외화 매입/매도 시의 환위험을 헤지하기 위한 것임을 확인합니다.

20 . . . (서명 또는 인)

※ 판매직원 확인

본 상품에 대하여 판매직원이 설명한 내용과 위 상품설명서의 내용이 동일합니다.

신한은행	지점	담당자	파생상품투자권유자문인력	(인/서명)
------	----	-----	--------------	--------

