

장외파생상품설명서

통화 스왑 (고객이 원화고정금리 수취)

심의번호 2023PO10 유효기간: 2023.10.06.- 2024.12.31.

주황색 표기: 장외파생상품은 **초고위험 상품**이며, 본 상품은 장외파생상품 위험등급(I~III) 중 중간단계인 **II단계 상품**(손실범위가 무제한적이거나 거래구조가 단순한 상품)에 해당됩니다.
【주황색 경고문】 흑백으로 인쇄시 위 경고문과 테두리를 주황색 형광펜 등으로 색칠하여 사용하시기 바랍니다.

[위험등급 설명]

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

II 단계 : 손실범위가 무제한이나 거래 구조가 단순한 상품 (통화스왑, 선도거래)

III 단계 : 손실범위가 무제한이고 거래 구조가 비교적 복잡한 상품으로, I 단계 및 II 단계에 해당하지 않는 상품

본 자료는 자료 작성시점의 시장상황을 반영하여 산출된 가격이므로 거래의 구조 및 위험과 손익은 거래 조건별로 변동될 수 있습니다. 본 자료의 내용 및 위험을 충분히 이해하신 다음에 거래 여부를 결정하시기 바랍니다.

[유사한 금융상품과 구별되는 특징]

- 서로 다른 통화에 대한 원금과 이자금액을 교환하는 거래로, 거래시점과 만기시점에 고정된 환율로 원금 교환이 이루어지고, 주기적으로 외화변동금리를 지급 및 원화고정금리를 수취하는 상품입니다.

[고객의 권리보호 안내]

권리	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 대표번호(02-755-5688) 또는 인터넷 홈페이지(www.icbc.co.kr)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 중국공상은행이 제시하는 정산금액을 고객이 받아들이는 경우에 한해 중도해지가 가능합니다. 2) 중도해지 시 정산금액은 해지시점의 시장가격에 따라 공정하게 계산하며 계산 주체는 중국공상은행이 담당합니다. 3) 중도해지 시 정산금액은 거래시점과 해지시점 사이의 시장상황 변동에 기인한 계약가치 변동분과 중국공상은행이 거래일에 인식한 마진으로 비롯된 정산금으로 구성됩니다. 4) 본 계약의 중도해지에 따른 최종청산가치는 시장상황에 따라 이익 또는 손실이 발생 할 수 있습니다. 손실이 발생할 경우는 청산시점에 고객이 중국공상은행에 지급 합니다. 5) 고객의 계약 중도해지 요청 시 유동성의 결여나 부족으로 가격확인이 어려운 경우, 합리적인 가격에 계약의 중도해지가 어려울 수 있으므로 이는 고객의 손실을 초래 할 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 6영업일 이내에 해당 자료를 열람할 수 있게 합니다. 또한 은행은 법령, 제3자의 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.

장외파생상품설명서

통화 스왑 (고객이 원화고정금리 수취)

심의번호 2023PO10 유효기간: 2023.10.06.- 2024.12.31.

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

【주황색 경고문】 흑백으로 인쇄시 위 경고문과 테두리를 주황색 형광펜 등으로 색칠하여 사용하시기 바랍니다.

[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 중국공상은행의 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 중국공상은행 내규 등에 따라 고객을 분류하고, 이를 바탕으로 판매 가능한 고객의 범위인 목표시장을 설정하여 판매하는 상품입니다.
목표시장 및 관련 법령에 따라 일반투자자 및 기업투자자(은행업감독업무시행세칙 별표 15-2에서 정의한 기업투자자를 의미함)의 위험회피대상 금액 범위 내 위험회피목적의 거래에 한해 취급가능 합니다.

■ 상품명 : 통화 스왑 (고객이 원화고정금리 수취)

■ 상품의 내용

- 1) 본 거래는 통화가 다른 두 원금과 이에 기초한 이자금액을 교환하는 거래입니다. 거래시점에 고정된 환율로 외화원금 수취 및 원화원금 지급의 원금 교환이 이루어지고 만기시점에는 반대 방향의 원금 교환이 이루어지며, 고객이 만기 시까지 주기적으로 외화변동금리를 지급하고 원화고정금리를 수취하기로 하는 계약입니다.
- 2) 고객이 보유하고 있는 외화자산 변동금리 현금흐름을 원화고정금리 현금흐름으로 변경하는데 활용할 수 있는 상품입니다.
- 3) 본 상품은 다음 조건을 만족시키는 고객에게 적절합니다.
 - ① 외화변동금리 자산을 보유한 고객
 - ② 환율 하락위험을 헤지하려는 고객

■ 상품의 예시: 다음의 거래조건은 단순 예시로서 각 조건은 거래 시 협의에 의하여 결정됩니다.

- 1) 명목금액: USD 10,000,000 (KRW 13,000,000,000, 원금 교환환율: 1,300원)
 - 2) 거래일: 2023년 8월 30일 / 만기일: 2024년 8월 30일
 - 4) 외화변동금리(고객 지급): 무위험지표복리평균금리(SOFR 등)+2.0% (고객이 보유한 외화자산 변동금리)
- *외화변동금리의 종류: 무위험지표복리평균금리(SOFR, TONA, ESTER, SONIA 등)

무위험지표복리평균금리(SOFR): 리보(LIBOR) 금리를 대체하는 미국 무위험 단기 기준금리인 SOFR의 이자계산일 기준 2~5영업일 전의 값을 이자계산기간 동안 사후적으로 복리 평균하여 계산한 금리임.

- 5) 원화고정금리(고객 수취): 5.50% (대고객 통화스왑 금리: 3.50%)

장외파생상품설명서

통화 스왑 (고객이 원화고정금리 수취)

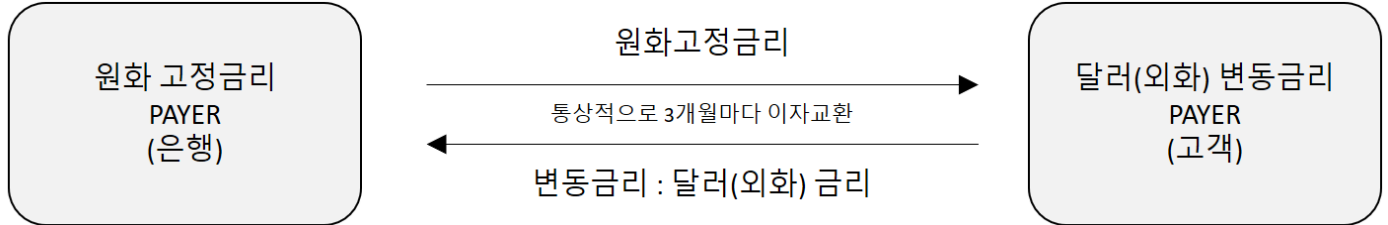
심의번호 2023PO10 유효기간: 2023.10.06.- 2024.12.31.

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

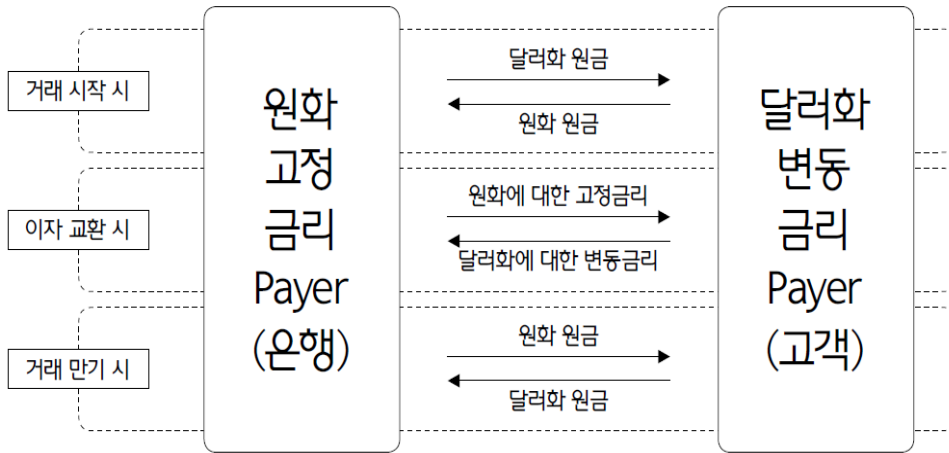
【주황색 경고문】 흑백으로 인쇄시 위 경고문과 테두리를 주황색 형광펜 등으로 색칠하여 사용하시기 바랍니다.

6) 외화 변동금리 결정 주기: 3개월 단위

7) 이자교환주기: 3개월 단위



■ 통화 스왑의 Cashflow



■ 손익구조 및 성격

본 통화스왑은 외화변동금리 및 환율의 움직임에 따라 이익 또는 손실이 발생할 수 있는 거래입니다.

1) 이자교환일 손익구조

① 환율의 변동은 없고, **외화자산 변동금리만** 변동하는 경우

이자교환 시점에 적용되는 외화자산 변동금리가 원화고정금리 수준 이하인 경우, 고객이 지급하는 외화변동금리 기준 이자금액이 감소하므로 통화스왑 거래에서 고객에게 거래이익이 발생하게 됩니다. 반대로 외화자산 변동금리가 원화고정금리 수준 이상인 경우, 고객이 지급하는 외화변동금리 기준 이자금액이 증가하므로 통화스왑 거래에서 고객에게 거래손실이 발생하게 됩니다. 이러한 **거래손익의 크기는 외화자산 변동금리의 상승과 하락 정도에 따라 비례하여 증가**하게 됩니다.

② **환율이** 변동하고, 외화자산 변동금리는 변동하지 않는 경우

이자교환 시점에 적용되는 환율이 거래시점보다 하락하는 경우, 지급하는 외화자산 변동금리 기준 이자금액의 원화 환산가치가 하락하므로 통화스왑 거래에서 고객에게 거래이익이 발생하게 됩니다. 반대로 환율이 거래시점보다 상승하는 경우, 지급하는 외화자산 변동금리 기준 이자금액의 원화 환산가치가 상승하므로 통화스왑 거래에서 고객에게 거래손실이 발생하게 됩니다. 이러한 **거래손익의 크기는 환율의**

장외파생상품설명서

통화 스왑 (고객이 원화고정금리 수취)

심의번호 2023PO10 유효기간: 2023.10.06.- 2024.12.31.

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

【주황색 경고문】 흑백으로 인쇄시 위 경고문과 테두리를 주황색 형광펜 등으로 색칠하여 사용하시기 바랍니다.

상승과 하락 정도에 따라 비례하여 증가하게 됩니다.

2) 만기일(원금 교환) 손익구조

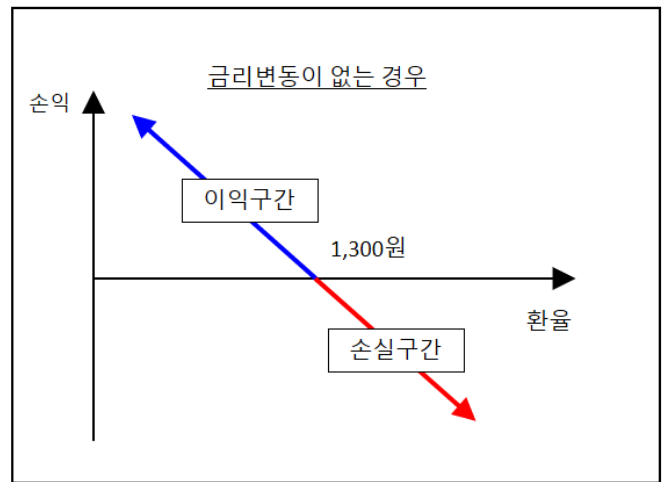
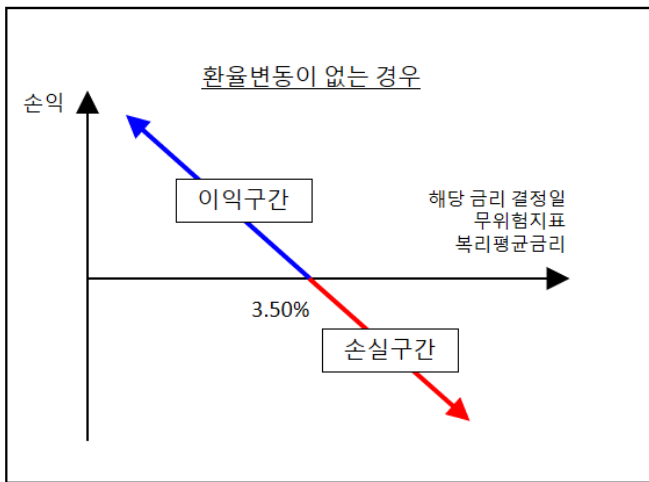
① 만기일 현물환율이 원금 교환환율보다 낮은 경우

만기 시, 고객이 시장에서 직접 매도할 수 있는 환율보다 높은 환율로 원금 교환(외화원금 지급, 원화원금 수취)이 이루어지면 통화스왑 거래에서 고객에게 거래이익이 발생할 수 있습니다. 거래이익의 크기는 환율의 하락 정도에 비례하여 증가하며, 이론적으로는 환율이 "0원"까지 하락할 수 있어 이익규모는 계약금액 전체가 될 수 있습니다.

② 만기일 현물환율이 원금 교환환율보다 높은 경우

만기 시, 고객이 시장에서 직접 매도할 수 있는 환율보다 낮은 환율로 원금 교환(외화원금 지급, 원화원금 수취)이 이루어지면 통화스왑 거래에서 고객에게 거래손실이 발생할 수 있습니다. 거래손실의 크기는 환율의 상승 정도에 비례하여 증가하게 됩니다.

손익구조



3) 외화자산 변동금리 헤지 관점에서의 통화스왑

고객은 본 통화스왑을 통해 외화자산 변동금리 현금흐름을 원화고정금리 현금흐름으로 전환하는 효과가 있습니다. 매 이자교환일에 외화금리 변동에 따른 "고객 지급금리(외화 변동금리)"에 해당하는 금액은 외화자산 변동금리 이자수익과 상쇄되어, 고객은 외화금리 변동에 관계없이 "고객 수취금리(원화고정금리)"만큼 수취하게 됩니다. 또한 만기일 매각하는 외화자산 원금 역시 통화스왑을 통해 지급하는 외화원금과 상쇄되어, 고객은 미리 정한 원화원금을 수취하게 됩니다.

■ 투자에 따르는 위험

- 본 거래는 원/달러 통화스왑으로 고객께서는 외화 변동금리를 지급하고 원화 고정금리를 수취하는 한편, 계약체결 및 만기 시 약정 환율로 원화와 달러의 원금을 교환하는 거래입니다.
- 따라서 고객께서는 본 거래 후 평가 금리로 사용되는 원/달러 통화스왑 금리의 상승 및 달러 가치의 상승(원/달러 환율 상승)에 의해 평가손실이 발생할 수 있습니다. 통화스왑금리 상승 및 원달러 환율 상승에

장외파생상품설명서

통화 스왑 (고객이 원화고정금리 수취)

심의번호 2023PO10 유효기간: 2023.10.06.- 2024.12.31.

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

【주황색 경고문】 흑백으로 인쇄시 위 경고문과 테두리를 주황색 형광펜 등으로 색칠하여 사용하시기 바랍니다.

따른 최대손실은 이론상 무한대입니다.

■ 거래손익 예시

1) 이자교환일 SOFR 변동에 따른 손익구조(환율불변 가정)

무위험지표 복리 평균금리(SOFR)	고객 지급금리(A) (연이율, USD)	고객 수취금리(B) (연이율, KRW)	금리차액(B-A) (연이율)	고객손익(KRW) (연손익)
0.00%	2.00%	5.50%	3.50%	455,000,000
1.00%	3.00%	5.50%	2.50%	325,000,000
2.00%	4.00%	5.50%	1.50%	195,000,000
3.00%	5.00%	5.50%	0.50%	65,000,000
4.00%	6.00%	5.50%	-0.50%	-65,000,000
5.00%	7.00%	5.50%	-1.50%	-195,000,000
6.00%	8.00%	5.50%	-2.50%	-325,000,000

2) 만기일 현물환율 변동에 따른 손익구조(금리불변 가정)

만기일 현물환율(A)	원금 교환환율 (B)	환율 차이(B-A) (C)	계약금액(USD) (D)	환차손익(KRW) (C x D)
0원	1,300원	1,300원	10,000,000	13,000,000,000
500원	1,300원	800원	10,000,000	8,000,000,000
800원	1,300원	500원	10,000,000	5,000,000,000
1,000원	1,300원	300원	10,000,000	3,000,000,000
1,300원	1,300원	0원	10,000,000	0
1,500원	1,300원	-200원	10,000,000	-2,000,000,000
2,000원	1,300원	-700원	10,000,000	-7,000,000,000

*환율이 지속적으로 상승 시 이론상 최대 손실액은 계약금액 전체입니다.

■ 수수료에 관한 사항

- 업무원가 등을 고려한 은행의 손익은 가격(약정환율 및 약정금리)에 포함되어 있으며, 약정한 가격 이외에 고객께서 추가로 부담하는 수수료는 없습니다.

■ 평가손익에 관한 사항

- 장외파생상품 거래시 거래에 내재된 여러 금융변수의 변동에 따른 단순한 현금흐름 변동 뿐 아니라 평가손익의 변동이 발생할 수 있으며, 내부적으로는 회계 반영은 물론 필요에 따라서 공시절차 등을 취해야

장외파생상품설명서

통화 스왑 (고객이 원화고정금리 수취)

심의번호 2023PO10 유효기간: 2023.10.06.- 2024.12.31.

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

【주황색 경고문】 흑백으로 인쇄시 위 경고문과 테두리를 주황색 형광펜 등으로 색칠하여 사용하시기 바랍니다.

합니다.

- 거래 이후 환율, 통화스왑금리, 시장변동성 등의 변화에 의하여 본 계약의 평가손익은 변동될 수 있으므로, 고객께서는 의사 결정시 사규, 법률, 조세, 회계상 특성 등을 종합적으로 판단하시어 경제적 리스크와 가치를 독자적으로 판단하시기 바랍니다.

■ 평가손익 예시

(1) 원/달러 통화스왑 금리의 상승 위험 관련 손익

- 고객께서는 (외화 변동금리에 대응하는)원화 고정금리를 수취하게 되므로 이에 평가 금리로 사용되는 **원/달러 통화스왑 금리의 상승에 의해 평가손실이 발생할 수 있습니다.**
- <예시> 고객께서 계약금액 USD 1천만불 (약 130억원, @1,300), 만기 3년, 원화고정금리2.10% 수취 스왑을 실행 한 후, 1년이 지난 시점에 2년만기의 통화스왑금리가 1.00% 상승하여 3.10% 인 경우 동 스왑계약의 금리관련 평가금액은 약 -2.6 억원의 평가손실입니다.
☞ 계약금액 130억원 × -1.00% (2.10%-3.10%) × 2 (잔여만기 약 2년) = **약 -2.6 억원**

(2) 원/달러 환율 상승 위험

- 본 거래는 고객께서 만기시에 약정 환율로 달러를 지급하고 원화를 수취하게 되므로 (달러 매도 포지션) **달러 가치의 상승(원/달러 환율 상승)에 의해 평가손실이 발생할 수 있습니다.**
- <예시> 고객께서 계약금액 USD 1천만불 (약 130억원, @1,300), 만기 3년, 원화고정금리(2.10%) 수취 스왑을 실행한 후, 1년이 지난 시점의 환율이 1,400원인 경우 동 스왑계약의 환율 관련 평가금액은 약 10억원의 평가손실입니다.
☞ 계약금액 USD 10mio × -100원 (계약환율 1,300원 - 평가환율 1,400원) = **약 -10 억원**

■ 계약의 중도해지에 관한 사항

- 본 거래 계약의 중도해지는 고객의 요청이 있을 경우, 중국공상은행의 동의를 얻어 중도해지 시점의 정산금액을 고객과 중국공상은행이 정산하는 경우에 한하여 가능합니다.
- 중도해지시의 정산금액은 정산시점의 환율, 통화스왑금리 등의 시장 상황을 고려하여 계산 주체인 중국공상은행이 공정하게 계산한 거래의 가치나 해당거래의 대체비용 등을 바탕으로 결정하며, **중도해지에 따른 최종 정산 금액은 당시 시장 상황에 따라 고객 앞 이익 또는 손실이 발생할 수 있고 이는 고객 앞 귀속됩니다.**
- 단, 고객의 요청이 있는 경우라도 시장 상황에 따라 단기간내 합리적인 가격에 계약의 중도해지가 어려울 수 있으므로 이는 고객의 손실을 초래할 수 있습니다.
- 고객의 요청에 의한 중도해지 외에도 고객과 은행이 체결한 장외파생상품거래 기본계약서나 기타 계약에서 정한 거래 종료 사유가 발생하는 경우에도 해당 기본계약서에 의해 거래가 중도해지(기한전 거래종료 등)될 수 있으며, 이 경우에도 발생한 중도해지에 따른 최종 정산 금액은 당시 시장 상황에 따라 고객 앞 이익 또는 손실이 발생할 수 있고 이는 고객 앞 귀속 됩니다.

장외파생상품설명서

통화 스왑 (고객이 원화고정금리 수취)

심의번호 2023PO10 유효기간: 2023.10.06.- 2024.12.31.

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

【주황색 경고문】 흑백으로 인쇄시 위 경고문과 테두리를 주황색 형광펜 등으로 색칠하여 사용하시기 바랍니다.

■ 기타 유의사항 및 위험고지

- 본 자료 등에서 언급되는 환율 등은 참고자료일 뿐 시장상황이 변하면 가격 등이 바뀔 수 있으므로 환율, 금리 및 시장 상황에 대한 판단은 고객의 독립적인 의사결정에 의하여야 합니다.
- 손익구조 및 예시는 참고용으로 제공되는 자료로서 거래의 가치에 영향을 미칠 수 있는 모든 요인을 설명한 것이 아닙니다.
- 본 설명서의 내용은 중국공상은행이 믿을 만하다고 여기는 출처에서 얻은 일반적인 정보를 바탕으로 작성한 것이지만, 중국공상은행은 그 완전성이나 정확성을 보장하지 않습니다. 따라서 고객께서 개별거래를 하는 때에는 해당 거래의 여러 계약조건을 주의깊게 검토하여야 합니다. 고객께서 하고자 하는 거래의 내용을 조금이라도 이해하지 못하는 점이 있다면, 독립적인 전문가나 기타 제3자에게서 금융, 조세 및 법률에 관한 적절한 자문을 받는 것이 좋습니다.
- 본 상품은 일반투자자뿐 아니라 기업투자자(은행업감독업무시행세칙 별표 15-2에서 정의한 기업투자자를 의미함)도 위험회피목적으로만 가입할 수 있으며, 본 상품에 상응하는 위험회피대상 자산 또는 부채를 보유하고 있거나 보유할 예정인 경우에만 거래할 수 있음에 유의하시기 바랍니다.
- 본 설명서는 통화스왑거래의 중요 내용만을 선별하여 요약한 것입니다. 고객은 은행으로부터 본 상품의 내용 및 위험에 대하여 충분한 설명을 듣고 조금이라도 궁금한 점이 있으면 반드시 은행에 확인하신 후 거래 여부를 결정하시기 바랍니다.

[설명직원 확인]

중국공상은행 _____ 지점 파생상품투자권유자문인력 _____은(는) 위 내용에 대하여 고객 _____에게 설명하고, 이 자료를 교부하였습니다.

20... 성명 _____ (서명 또는 인)

[고객 확인]

당사는 중국공상은행으로부터 본 자료를 수령 하고 또한 **상품의 손익구조 및 주요위험, 중도해지 시 손실발생 가능성 및 유의사항**에 대하여 충분한 설명을 듣고 이해 하였으며, 본 상품은 본인 스스로의 판단 과 책임 으로 거래해야 한다는 점을 고지받았음을 확인합니다. 또한, 본 거래는 당사의 영업 중 발생하는 환율 변동 리스크를 **헤지(Hedge) 하기 위한 것임을 확인합니다.**

20... 회사명 _____ (서명 또는 인)

상품 가입 후 의문사항 및 불만(민원)이 있을 경우에는 대표번호(02-755-5688) 또는 인터넷 홈페이지(www.icbc.co.kr)을 통하여 문의할 수 있고, 분쟁이 발생한 경우에는 금융감독원(국번없이 1332) 등에 도움을 요청할 수 있습니다. 자세한 상품에 대한 사항은 가까운 중국공상은행 영업점이나 대표번호(02-755-5688) 로 문의하여 주시기 바랍니다.