

간 이 투 자 설 명 서

미래에셋증권 제9385회 파생결합증권 (주가연계증권)

초고위험, 원금비보장

정부가 본 간이투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그
증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 이 파생결
합증권은 「예금자보호법」에 의한 보호를 받지 않는 금융투자상품으로 투자원금의
손실이 발생 할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

【 투자결정시 유의사항 】

※ ELS · DLS · ELB · DLB에 대한 상품정보는 금융투자협회 전자공시서비스
(dis.kofia.or.kr)에서 비교검색하실 수 있습니다.

<투자결정시 유의사항>

1. 투자판단시 일괄신고서, 일괄신고추가서류, 투자설명서 및 간
이투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 금융상품의 특성상 투자원금의 손실이 있을 수 있으며 예금자 보
호대상이 아닌 점을 숙지하고 투자하시기 바랍니다.
3. 미리 정한 기초자산의 가격 조건을 충족하지 못하는 경우 약정 수익
을 받지 못하거나 상품에 따라서는 원금손실이 발생될 수 있는 복
잡한 구조이므로 관련 투자 위험요소를 충분히 이해하고 투자하시기
바랍니다.
4. 기초자산의 가격에 연계하여 증권 수익률이 결정되므로 투자결정 시
기초자산의 성격 및 과거 가격 추이, 기초자산 관련 경영환경

변화 등에 따른 권리변경 가능성 등을 충분히 감안하시기 바랍니다.

5. 발행인의 신용상태에 따라 투자원금이 보호되지 않을 수 있는 신용위험이 있으므로 **발행인의 재무현황 및 신용등급(미래에셋증권, 발행사 신용등급 AA, 2016년 06월 28일 한국기업평가, 2016년 06월 29일 NICE신용평가)** 등을 파악하고 투자결정을 하시기 바랍니다.

6. 투자금은 법적으로 **별도 예치 의무가 없기 때문에 발행인의 고유재산과 분리되어 보호되지 않는다는 점**을 충분히 이해하고 투자하여야 합니다.

7. 동 파생결합증권은 거래소에 상장되지 않아 **만기 전 투자금 회수에 어려움**이 있거나 투자금 회수를 위하여 **발행인에게 중도상환 요청 시 상환비용이 크게 발생**하여 투자자에게 지급되는 금액은 원금에 미달할 수 있으므로, **중도상환절차 및 상환가격 결정방법** 등을 반드시 확인하시기 바랍니다.

1. 상품개요

항목	내용
종목명	미래에셋증권 제 9385 회 파생결합증권(주가연계증권) (초고위험, 원금비보장)(상품위험등급:1등급)
기초자산	S&P500 지수 / HSI 지수 / NIKKEI225 지수
모 집 총 액	10,000,000,000원
1증권당 액면가액	10,000원
1증권당 발행가액	10,000원
발행 수량	1,000,000
최소청약금액	1,000,000원

항목		내용
청약기간	청약시작일	2016년 11월 28일
	청약종료일	2016년 12월 02일 14시까지 (청약기간이후 청약취소 불가)
납 입 일		2016년 12월 05일
배정 및 환불일		2016년 12월 05일
발 행 일		2016년 12월 05일
만 기 일		2019년 12월 05일

※ 본 상품의 HSI(항셍지수)는 HSCEI(항셍중국기업지수)와 서로 다른 지수임을 유의하시기 바랍니다.

※ 총 청약금액이 모집총액의 100%에 미달하는 경우는 부분납입으로 종결하고 해당 금액만을 발행하고, 모집총액의 100%를 초과하는 경우는 안분배정합니다. **단, 총 청약금액이 총 10억원에 미달되는 경우 본 증권이 취소될 수 있으며 이 경우 환불일에 청약금액을 환불하되 이자는 가산하지 않으니 이 점 유의하시기 바랍니다.**

※ **본 증권의 공정가격은 공시 전일 현재 9,643.64원으로 추산**됩니다.

* 이는 본 신고서 제출일 전일 기준으로 제3의 평가기관으로부터 제시받은 이론상의 평가가격으로 본 거래에 따른 위험회피거래에 소요되는 만기까지의 헤지비용은 가산하지 않은 가격입니다. 이론가격 산출에 사용한 시장변수는 아래 표와 같습니다.

항 목	내 용
기초자산가격 변동성	- S&P500 지수 : 24.28% - HSI 지수 : 16.42% - NIKKEI225 지수 : 25.06%
기초자산 일별수익률 간의 상관계수	- S&P500 지수, HSI 지수 : 0.2886 - S&P500 지수, NIKKEI225 지수 : 0.1895 - HSI 지수, NIKKEI225 지수 : 0.5533

[변동성 기준: Volatility Surface에 대하여 VIX방법론을 이용(Jiang and Tian(2005))하여 Volatility Term Structure를 산출한 뒤 해당만기에 상응하는 변동성을 적용, 상관계수 기준: 180영업일 역사적 상관계수]

발행 이후 발행인의 홈페이지에 게시하는 공정가액(기준가)은 확정된 기초자산의 기준가격과 당시 시장상황을 감안하여 추산된 해지비용 등이 반영되므로 본 일괄신고추가서류 제출일 현재 제시한 가격과 달라질 수 있습니다.

2. 권리의 내용

(1) 평가일, 관찰일 및 평가방법

- **최초기준가격** : 최초기준가격평가일에 각 기초자산의 종가 (현지시간 기준)
- **최초기준가격평가일** : 2016년 12월 02일
- **자동조기상환평가가격** : 해당 차수 자동조기상환평가일 각 기초자산 종가 (현지시간 기준)
- **자동조기상환평가일**

차수	자동조기상환평가일
1차	2017년 06월 02일
2차	2017년 12월 01일
3차	2018년 06월 01일
4차	2018년 11월 30일
5차	2019년 05월 31일

- **자동조기상환일** : 해당 차수 자동조기상환평가일(불포함) 후 3영업일 (서울시간 기준)
- **만기평가가격** : 만기평가일 각 기초자산 종가 (현지시간 기준)
- **만기평가일** : 2019년 12월 02일

(2) 손익구조

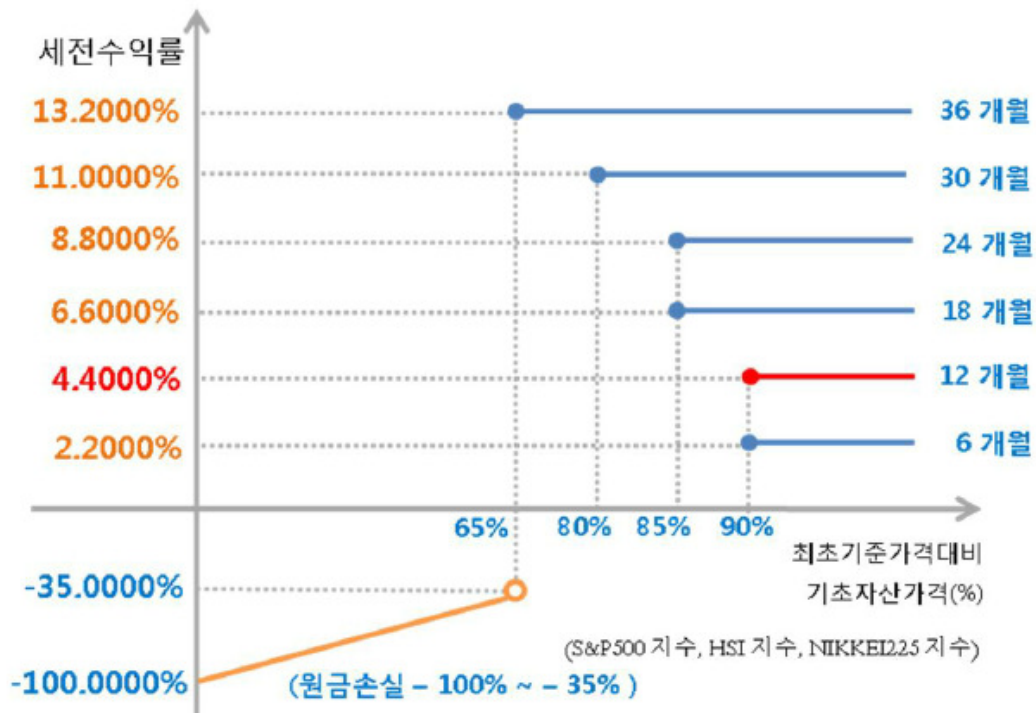
구분	내용	투자수익률
자동 조기 상환	(1) 1차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 최초기준가격의 90%이상인 경우 (2-1) 2차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 최초기준가격의 90%이상인 경우	연 4.40%
	(2-2) 위 (2-1)의 경우가 발생하지 않고 2차 조기상환평가일까지 모든 기초자산 중 어느 하나라도 최초기준가격의 65%미만으로 하락한 적이 없는 경우(종가 기준)	6.60%
	(3) 3차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 최초기준가격의 85%이상인 경우 (4) 4차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 최초기준가격의 85%이상인 경우 (5) 5차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 최초기준가격의 80%이상인 경우	연 4.40%
만기 상환	(6) 만기평가일에 모든 기초자산의 만기평가가격이 최초기준가격의 65%이상인 경우	13.20% (연 4.400%)
	(7) 위 (6)의 경우에 해당하지 않고, 만기평가일에 어느 기초자산이라도 만기평가가격이 최초기준가격의 65%미만인 경우⇒ 원금손실	기준 기초자산의 [(만기평가가격/최초기준가격)-1]x100%

※ 기준 기초자산 : 모든 기초자산 중 [만기평가가격/최초기준가격]의 비율이 가장 낮은 기초자산

단, (만기평가가격/최초기준가격)은 소숫점 이하 다섯째자리 절사

※ 최대가능손실률 : -100.00%(투자원금전액)

(3) 예상 손익구조 그래프



미래에셋증권 제9385회 (예상 손익구조 그래프)

<2번째 조기상환평가일까지 미상환 시 추가 자동 조기상환 조건>



미래에셋증권 제9385회 (예상 손익구조 그래프)

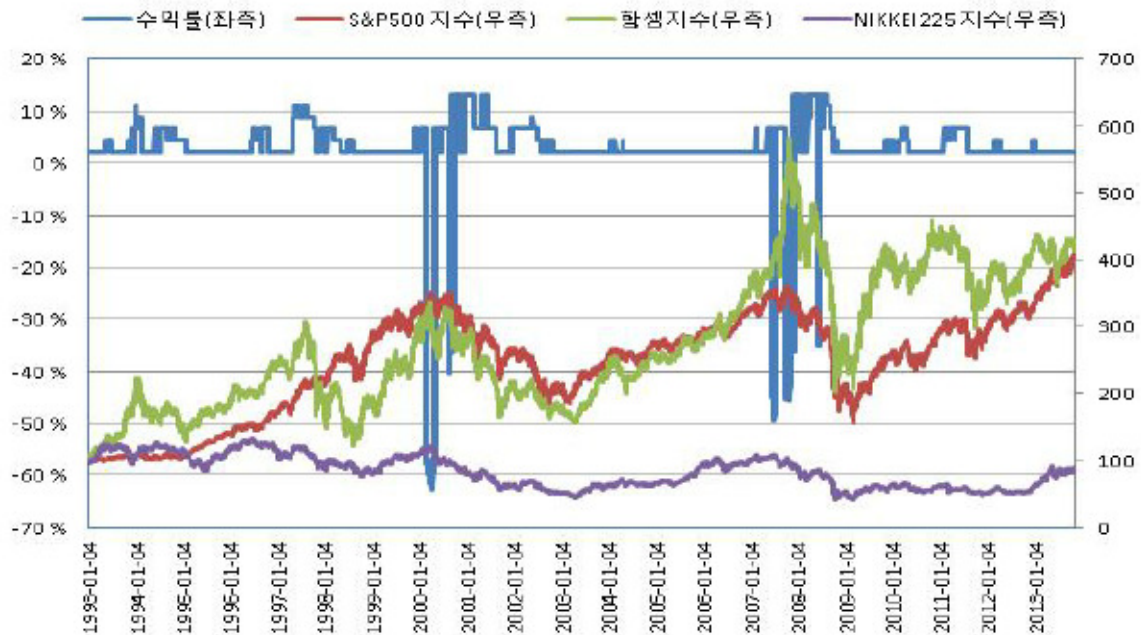
가. 손실구조 예시 (1억원 투자시)

- 기초자산 S&P500 지수, HSI 지수, NIKKEI225 지수의 최초기준가격이 각각 2000pt, 20000pt, 10000pt인 경우

나. 손실사례(만기평가일에 만기 상환가격 미충족 가정)

구분	내용	손실률
사례1	만기평가일에 S&P500 지수, HSI 지수, NIKKEI225 지수의 가격이 각각 1600pt, 16000pt, 5000pt일때 (더 많이 하락한 NIKKEI225 지수 기준) → 1억 + [1억 × (-50%)] = 5,000 만원 상환	-50%
사례2	만기평가일에 S&P500 지수, HSI 지수, NIKKEI225 지수의 가격이 각각 1600pt, 16000pt, 4000pt일때 (더 많이 하락한 NIKKEI225 지수 기준) → 1억 + [1억 × (-60%)] = 4,000 만원 상환	-60%
사례3	만기평가일에 S&P500 지수, HSI 지수, NIKKEI225 지수의 가격이 각각 1600pt, 16000pt, 2000pt일때 (더 많이 하락한 NIKKEI225 지수 기준) → 1억 + [1억 × (-80%)] = 2,000 만원 상환	-80%
사례4	만기평가일에 S&P500 지수, HSI 지수, NIKKEI225 지수의 가격이 각각 1600pt, 16000pt, 0pt일때 (더 많이 하락한 NIKKEI225 지수 기준) → 1억 + [1억 × (-100%)] = 0 원 상환	-100%

(4) 기초자산의 과거 데이터를 이용한 수익률 모의실험



미래에셋증권 제9385회 (수익률 모의실험)

수익률 구간		발생횟수	발생빈도
- 70%	- 65%	0	0.00%
- 65%	- 60%	7	0.14%
- 60%	- 55%	30	0.60%
- 55%	- 50%	1	0.02%
- 50%	- 45%	12	0.24%
- 45%	- 40%	31	0.62%
- 40%	- 35%	21	0.42%
- 35%	- 30%	13	0.26%
- 30%	- 25%	0	0.00%
- 5%	0%	0	0.00%
0%	5%	3767	75.00%
5%	10%	836	16.64%
10%	15%	305	6.07%

수익률 구간		발생횟수	발생빈도
15%	20%	0	0.00%
진행중		0	0.00%
Total		5023	100.00%

주1) 위 그래프와 표는 투자시점이 1993년 01월 04일부터 2013년 11월 15일인 경우로 가정하여 분석한 결과입니다.

주2) 분석시작일(1993년 01월 04일)로부터 분석기간동안 매 거래소영업일에 동일한 상품이 신규발행되어 투자자가 이를 반복해서 매입하는 것을 가정하였으며 이 경우 각각의 만기수익률을 표본으로 추출하였습니다. (총 5,023회)

주3) 자동조기상환금액의 재투자는 가정하지 않았으며, 자동조기상환이 발생한 경우에는 자동조기상환시의 수익률을 만기수익률로 인식하였습니다.

주4) 위 그래프와 표는 과거 기초자산의 증가를 이용한 손익구조 예시에 불과하며, 본 증권의 투자에 따른 미래의 만기상환수익률의 예측치가 아님을 주의하셔야 합니다.

3. 중도상환에 대한 사항

o 만기 또는 자동조기상환이 원칙이나 투자자가 원할 경우 중도상환을 신청하실 수 있습니다. 단, 미래에셋증권은 중도상환금액 결정일에 시장이 열리지 않거나 시장교란사유 발생 등으로 기초자산의 가격 평가가 곤란한 경우 중도상환에 응하지 않을 수 있으며, 이 경우 발생하는 손실은 모두 투자자에게 귀속됩니다.

o 중도상환 신청방법 : 오후 5시 이전에 발행인 지점에 내방하거나 유선 또는 홈페이지를 통하여 요청

o 중도상환 신청가능일 : 발행 이후 발행일 익일부터 만기평가일 3영업일 전까지 매 영업일

(월 쿠폰지급식 상품의 경우에는 월 쿠폰평가일에 쿠폰 확정여부에 따라 월 쿠폰

폰금액을 지급하고자 쿠폰평가일 전후로 환매가 제한될 수 있습니다. (ELS 경우, 월 쿠폰평가일 3영업일 전부터 1영업일 후/ DLS 경우, 월 쿠폰평가일 4영업일 전부터 1영업일 후))

○ 중도상환 신청단위 : 100만원을 최소금액으로 하며 100만원 단위로 신청 가능합니다. (단, 청약금액이 발행한도를 초과하여 안분배정 되었을시 10만원 이상 1만원 단위로 가능합니다.)

○ 중도상환금액 지급일 : 중도상환금액결정일(불포함) 이후 2영업일

○ 중도상환금액 결정일 : 중도상환신청일 익거래소영업일(종가) (단, 기초자산이 2 이상의 거래소에서 거래되는 경우, 중도상환가격 결정일은 중도상환 신청일 직후의 해당 거래소 모두의 거래소영업일(종가)로 한다.)

○ 중도상환 신청 후 철회는 신청일 당일 오후5시까지만 가능합니다.

○ 중도상환 금액 : 본 증권의 공정가액(기준가)은 제3의 독립된 평가기관의 평가가격을 산술평균한 값입니다. '미래에셋증권 홈페이지(<http://www.smartmireasset.com>) > 금융상품몰 > ELS/DLS > ELS기준가 조회'에 게시되어 있어 중도상환 결정에 참고하실수 있습니다. 실제 중도상환 금액은 상기한 공정가액(기준가)의 95% 이상(단 발행후 6개월까지는 90%이상) 수준에서 발행사가 신의성실의 원칙에 따라 산정하며, 이 경우 원금손실이 발생할 수 있습니다.

4. 투자자 유의사항

<p>파생상품적 성격에 따른 위험</p>	<p>본 증권은 기초자산의 가격변동에 연동하여 수익구조가 결정되는 파생상품적 성격을 지니고 있으므로 <u>기초자산의 가격</u>이 투자자에게 <u>불리한 방향으로 움직이는 경우</u> 투자자는 <u>예상치 못한 커다란 손실</u>을 입게 될 수 있으며, <u>대상이 되는 기초자산에 직접 투자했을 때 얻을 수 있는 수익률과 본 증권에 투자하여 얻은 수익률이 전혀 다를 수 있습니다.</u></p>
<p>발행사의 신용과 관련한 위험</p>	<p>본 증권은 <u>발행인의 신용으로 발행되는 무보증 증권</u>이므로 발행인의 재무, 손익상황이 본 증권의 상황에 중대한 영향을 미칠 수 있습니다. 본 증권과 관련하여 <u>미래에셋증권이 부담하게 되는 채무는 다른 무담보, 무보증 채권과 동일한 순위를 가집니다.</u></p>
<p>환금성 제약의 위험</p>	<p>본 증권은 <u>상장하지 않을 예정</u>이므로 증권 보유자는 장외매매를 통하여 본 증권을 양도하거나, 투자자의 요청에 의한 중도상환 등 본 증권의 조건에 따라 본 증권보유자에게 부여된 발행회사의 권리행사 가능 사유를 제외하고는 <u>유동성 확보에 지장이 있을 수 있다는 점을 고려</u>하여야 할 것입니다.</p>
<p>과세 관련 위험</p>	<p>본 증권과 관련하여 투자자가 얻게 되는 <u>액면금액 대비 초과소득은 관련세법에 따라 배당소득으로 간주되어 발행인이 소득세를 원천징수</u>하게 됩니다.</p>
<p>권리내용의 변경 및 조기종결 위험</p>	<p>기초자산의 가격이 산출되지 않거나 혹은 존속하지 않게 되거나, 본 증권의 존속기간 동안 기초자산의 성격이 매우 이질적으로 변경되어 본 증권 발행시의 기초자산과 동일한 것으로 보기 어려워지거나, 기초자산 또는 기초자산 구성종목의 매매가 불가능해지는 등의 경우에는 <u>발행인은 상환금액 산정방식 및 평가일을 포함한 본 증권의 발행조건 및 권리내용을 합리적으로 조정</u>할 수 있으며, 이러한 조정에도 불구하고 <u>본 증권을 유지하는 것이 어렵다고 발행인이 판단하는 경우에는 선관주의에 입각하여 합리적인 방법으로 조기종결</u>을 할 수 있습니다.</p>

※ 본 증권은 미래에셋증권의 신용으로 발행되는 증권으로 발행인의 파산 또는 회생절차(기타 이와 유사한 절차를 포함함) 개시 또는 기초자산의 상장폐지로 인한 기초자산의 매매불가능, 천재지변, 전시, 사변, 금융시장(외환시장 포함)에서의 거래중지 사태 등으로 인해 투자자의 의사와 관계없이 조기종결 사유가 발생할 수 있습니다.

이 경우, 발행인은 조기종결기준일의 기초자산의 가격 및 시장상황 등을 고려하여 조기종결금액을 신의성실의 원칙에 따른 합리적 판단에 따라 결정하며 상품의 유형에 따라 투자원금 전체의 손실이 발생할 수 있습니다.

5. 인수에 관한 사항

해당사항 없음

6. 자금의 사용목적

미래에셋증권은 향후 발행조건에 의한 상환금의 안정적인 지급을 위하여, 당해 증권의 발행으로 조달된 자금 일부 또는 전체를 기초자산 거래, 장내외 파생상품 거래 등의 위험회피거래(헷지거래) 및 금융투자상품 투자에 사용할 계획입니다.

7. 발행인이 영위하는 사업목적

미래에셋증권은 금융투자상품 관련 투자매매업, 투자중개업, 투자자문업, 투자일임업 및 신탁업을 금융위원회로부터 인가받아 영위하고 있습니다.

8. 발행인의 요약 재무정보

발행인의 요약 재무정보에 관한 사항은 2016년 11월 14일 금융위원회에 제출한 미래에셋증권 「3분기보고서」를 참조하시기 바랍니다.

9. 기타 사항

※ 미래에셋증권은 관련 상품특성과 위험요소에 대해 설명 의무가 있습니다. 그러나 충분히 설명을 듣고 고객의 판단으로 투자한 상품의 손실에 대한 모든 책임은 고객에게 있습니다.

※ 상품가입 후 의문사항은 **고객지원센터(1588-9200)**, 불만(민원)이 있을 경우 **금융소비자보호팀(02-3774-1309)** 또는 **인터넷 홈페이지**에 문의할 수 있고, 분쟁이 발생한 경우에는 **금융감독원(국번없이 1332)** 등의 도움을 요청할 수 있습니다.

※ 본 상품의 발행조건과 기준가격은 당사홈페이지(<http://www.smartmiraeasset.com>)에서
확인하실 수 있습니다.

☐ 본 설명서는 이 상품의 중요내용만을 선별하여 요약한 것이므로 이 설명서에만 의존하지
마시고 **투자설명서 등 세부 설명자료를 반드시 확인하신 후 청약**하시기 바랍니다.

[설명직원 확인] :

미래에셋증권 ()지점 () (은)는 위 내용에 대하여 고객
에게 설명하고, 이 설명서를 교부하였습니다. (☎),
홈페이지 <http://www.smartmiraeasset.com>).

년 월 일 설명직원성명 : (서명 또는 인)

**이 간이투자설명서는 투자설명서(예비투자설명서)의 기재사항 중 중요한 사항만을 요
약한 것입니다. 증권의 모집(매출) 또는 발행인의 재무상황 등에 대하여 보다 자세하
고 구체적인 정보를 얻기 원하는 투자자들께서는 증권신고서 또는 투자설명서(예비투
자설명서)를 참조하시기 바랍니다.**

※ 증권신고서 사본 등 열람장소: 금융감독원 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)

이 간이투자설명서의 증권신고서는 2016년 11월 25일자로 효력이 발생하였으나, 증권신고
서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나
이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아닙니다. 또한 이 간이투자설명서의 기재사항은
청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.