

# 미래에셋대우제20808회파생결합증권(주가연계증권)

## 고위험, 원금비보장형

투자위험등급 : 2등급  
[ 고위험 ]

미래에셋대우(주)는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(초고위험)에서5등급(초저위험)까지 투자위험등급을5단계로 분류하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른금융투자상품의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

정부가 본 간이투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권에 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 이 파생결합증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 금융투자상품으로 투자원금의 손실이 발생할 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.

1. 투자판단시 **일괄신고서, 일괄신고추가서류, 투자설명서 및 간이투자설명서**를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 금융투자상품의 특성상 **투자원금의 손실**이 있을 수 있으며 **예금자 보호 대상이 아닌 점**을 숙지하고 투자하시기 바랍니다.
3. 미리 정한 기초자산의 가격 조건을 충족하지 못하는 경우 **약정 수익을 받지 못하거나** 상품에 따라서는 **원금손실이 발생**될 수 있는 **복잡한 구조**이므로 **관련 투자 위험요소**를 충분히 이해하고 투자하시기 바랍니다. 운용결과에 따른 이익 또는 손실 책임은 투자자 본인에게 귀속됩니다.
4. 기초자산의 가격에 연계하여 증권에 수익률이 결정되므로 투자결정시 **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(미래에셋대우, 발행사 신용등급 AA, 한국기업평가 2016년 07월 19일, 한국신용평가 2016년 03월 31일, NICE신용평가 2016년 11월 18일) 등을 파악하고 투자결정**을 하시기 바랍니다.

6. 투자금은 법적으로 **별도 예치의무가 없기 때문에 발행인의 고유 재산과 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.

8. 동 파생결합증권은 **만70세 이상 고령투자자의 투자유의 상품으로 지정된 금융상품**입니다. **만 70세 이상 고령투자자는 특별히 더 유의하셔서 투자결정** 하시기 바랍니다.

9. 일괄신고추가서류, 투자설명서, 간이투자설명서의 내용이 서로 상이할 경우, 일괄신고추가서류의 내용을 우선 적용합니다.

## 1. 상품개요

항 목	내 용
종목명	미래에셋대우 제[20808]회 파생결합증권(주가연계증권) (고위험, 원금비보장형)(상품위험등급:2등급)
기초자산	Nikkei225 지수 / HSCEI 지수 / EuroStoxx50 지수
모 집 총 액	5,000,000,000원
<b>1증권당 액면가액</b>	<b>10,000원</b>

항 목		내 용
1증권당 발행가액		10,000원
발행 수량		500,000증권
최소청약금액		1,000,000원
청약기간	청약시작일	2017년 04월 11일
	청약종료일	2017년 04월 13일 오후 1시 30분 까지 (청약기간 이후 청약취소 불가)
숙려제도 대상 청약기간	숙려제도 대상 청약시작일	2017년 04월 11일
	숙려제도 대상 청약종료일	2017년 04월 11일
숙 려 기 간		2017년 04월 12일 ~ 2017년 04월 13일
납 입 일		2017년 04월 13일
배정 및 환불일		2017년 04월 13일
발 행 일		2017년 04월 13일
만 기 일		2020년 04월 13일

※ 금융감독원 행정지도 조치에 따라 2017년 4월부터 숙려제도 대상(만 70세 이상 고령투자자, 투자성향 부적합투자자)은 청약종료일(불포함)로부터 2영업일 전까지만 청약이 가능하며, 이후 숙려기간에는 청약이 불가합니다. 숙려기간은 영업점 창구를 통한 청약에만 적용되며 투자자 본인에 의한 온라인 청약은 제외됩니다.

※ 총 청약금액이 모집총액의 100%에 미달하는 경우는 부분납입으로 종결하고 해당 금액만을 발행하고, 모집총액의 100%를 초과하는 경우는 안분배정합니다. 단, 총 청약금액이 5억원에 미달되는 경우 본 증권이 취소될 수 있으며, 이 경우 환불일에 청약금액을 환불하되 이자는 가산하지 않으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

※ 본 증권의 공정가액은 2017년 04월 05일 기준 [9,913.97]원으로 추산됩니다.

\* 이는 2017년 04월 05일 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	- Nikkei225 지수 : 21.36% - HSCEI 지수 : 25.38% - EuroStoxx50 지수 : 22.36%
기초자산 간의 상관계수	- Nikkei225 지수와 HSCEI 지수 : 0.4490 - Nikkei225 지수와 EuroStoxx50 지수 : 0.3216 - HSCEI 지수와 EuroStoxx50 지수 : 0.2043

\* 변동성 : 개별주식의 경우 EWMA모형을 이용한 추정변동성을 적용하며,  
지수의 경우 로컬변동성(Local volatility)을 적용.

\* 발행 이후 발행인의 홈페이지에 게시하는 공정가액(기준가)은 확정된 기초자산의 기준  
가격과 당시 시장상황을 감안하여 추산한 헤지비용 등이 반영되므로 본 일괄신고추가서류  
제출일 현재 제시한 공정가액과 달라질 수 있습니다.

\* 평가원칙은 시뮬레이션(Monte Carlo Simulation)기법을 사용하여 산출한 공정가 액을 가  
격으로 사용합니다.

## 2. 권리의 내용

### (1) 평가일, 관찰일 및 평가방법

- o 최초기준가격 : 최초기준가격평가일 각 기초자산 종가
- o **최초기준가격평가일 : 2017년 04월 13일**
- o 자동조기상환평가가격 : 해당 차수 자동조기상환평가일 각 기초자산 종가
- o 자동조기상환평가일 및 상환금액

차수	자동조기상환평가일	상환금액
1차	<b>2017년 10월 10일</b>	액면금액 × 102.50%
2차	<b>2018년 04월 10일</b>	액면금액 × 105.00%
3차	<b>2018년 10월 05일</b>	액면금액 × 107.50%
4차	<b>2019년 04월 09일</b>	액면금액 × 110.00%
5차	<b>2019년 10월 04일</b>	액면금액 × 112.50%

- o 자동조기상환일 : 해당 차수 자동조기상환평가일(불포함) 후 [3]영업일

- 만기평가가격 : 만기평가일 각 기초자산 증가
- 만기평가일 : 2020년 04월 08일
- 최종관찰일 : 만기평가일 (만기평가일이 복수인 경우 그 중 마지막 날)

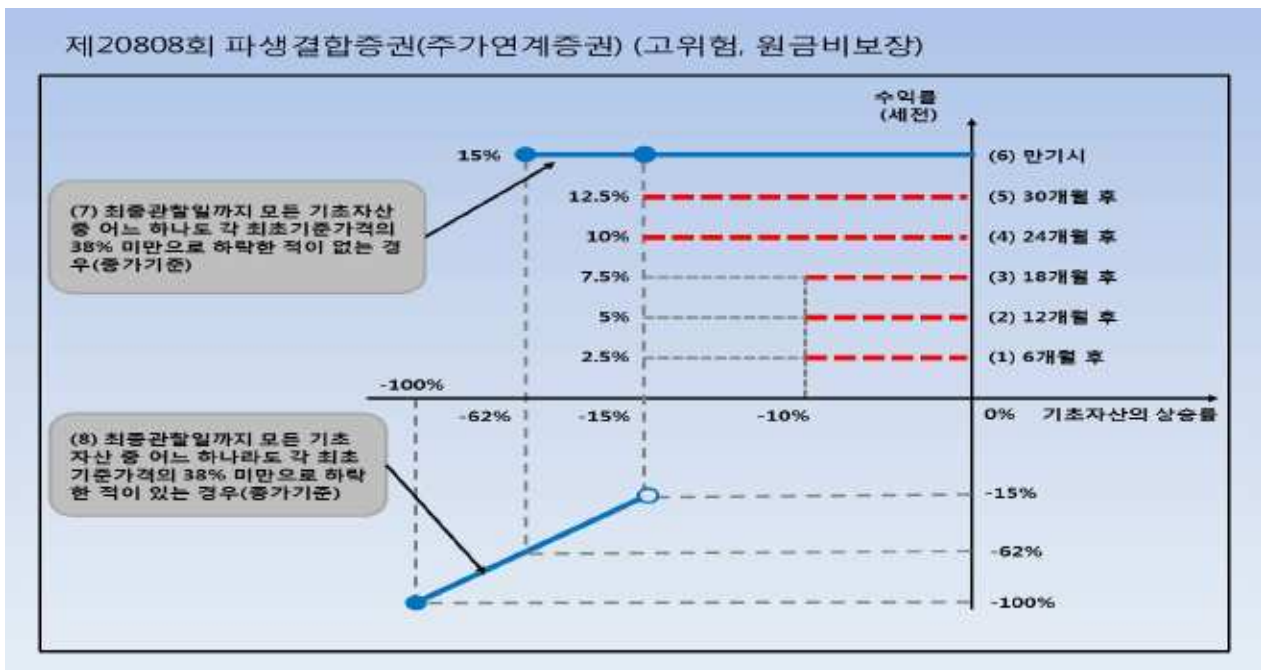
## (2) 손익구조

구 분	내 용	투자수익률 (세전)
자동 조기상환	<p>(1) 1차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 <u>각 최초기준가격의 [90%] 이상인 경우</u> → 액면금액 * 102.50% 지급</p> <p>(2) 2차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 <u>각 최초기준가격의 [90%] 이상인 경우</u> → 액면금액 * 105.00% 지급</p> <p>(3) 3차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 <u>각 최초기준가격의 [90%] 이상인 경우</u> → 액면금액 * 107.50% 지급</p> <p>(4) 4차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 <u>각 최초기준가격의 [85%] 이상인 경우</u> → 액면금액 * 110.00% 지급</p> <p>(5) 5차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 <u>각 최초기준가격의 [85%] 이상인 경우</u> → 액면금액 * 112.50% 지급</p>	연 5.00%
만기상환	(6) <u>모든 기초자산의 만기평가가격이 각 최초기준가격의 [85%] 이상인 경우</u>	15.00% (연 5.00%)
	(7) 위 (6)에 해당하지 않고, 최초기준가격평가일 익일로부터 최종관찰일까지 <u>모든 기초자산 중 어느 하나도 단 1회라도 각 최초기준가격의 [38%] 미만으로 하락한 적이 없는 경우(종가기준)(어느 한 기초자산의 가격만 발표되는 날도 포함)</u>	15.00% (연 5.00%)
	(8) 위 (6)에 해당하지 않고, 최초기준가격평가일 익일로부터 최종관찰일까지 <u>모든 기초자산 중 어느 하나라도 단 1회</u>	기준종목 기준으로

구 분	내 용	투자수익률 (세전)
	도 각 최초기준가격의 [38%] 미만으로 하락한 적이 있는 경우(종가기준)(어느 한 기초자산의 가격만 발표되는 날도 포함)	$\{(만기평가가격 / \text{최초기준가격}) - 1\} \times 100\%$

\*기준종목 : 모든 기초자산 중 [만기평가가격 / 최초기준가격]의 비율이 가장 낮은 기초자산

### 3. 손익구조 그래프



20808 손익구조

가. 손실구조 예시 (1억원 투자시)

- 기초자산 [Nikkei225 지수], [HSCEI 지수], [EuroStoxx50 지수]의 최초기준가격이 각각 18,861.27pt, 10,365.32pt, 3,472.58pt인 경우

나. 손실사례 (만기평가일에 만기 상환가격 미충족, KI 터치 발생 가정)

- 만기평가일까지 [Nikkei225 지수], [HSCEI 지수], [EuroStoxx50 지수]의 가격 중 어느 하나라도 각 7,167.28pt, 3,938.82pt, 1,319.58pt 미만으로 하락한 적이 있는 경우(종가기준)

구분	내용	손실률
사례1	<p>최종관찰일에 [Nikkei225 지수], [HSCEI 지수], [Euro Stoxx50 지수]의 가격이 각각 12,259.83pt, 6,737.46pt, 1,041.77pt 일 때</p> <p>-&gt; 1억 + [1억 X (-70.0%)] = 3,000만원 상환</p>	-70.0%
사례2	<p>최종관찰일에 [Nikkei225 지수], [HSCEI 지수], [Euro Stoxx50 지수]의 가격이 각각 12,259.83pt, 6,737.46pt, 694.52pt 일 때</p> <p>-&gt; 1억 + [1억 X (-80.0%)] = 2,000만원 상환</p>	-80.0%
사례3	<p>최종관찰일에 [Nikkei225 지수], [HSCEI 지수], [Euro Stoxx50 지수]의 가격이 각각 12,259.83pt, 6,737.46pt, 347.26pt 일 때</p> <p>-&gt; 1억 + [1억 X (-90.0%)] = 1,000만원 상환</p>	-90.0%
사례4	<p>최종관찰일에 [Nikkei225 지수], [HSCEI 지수], [Euro Stoxx50 지수]의 가격이 각각 12,259.83pt, 6,737.46pt, 0pt 일 때</p> <p>-&gt; 1억 + [1억 X (-100.0%)] = 0원 상환 (전액손실)</p>	-100.0%

\* [만기평가가격/최초기준가격]의 비율이 낮은 기초자산 기준

#### 4. 기초자산의 과거 데이터를 이용한 수익률 모의실험



20808 BackTest

수익률(%)	0 이하	2.5	5	7.5	10	12.5	15	Total
발생횟수	560	2624	408	181	136	56	697	4662
비중	12.01%	56.28%	8.75%	3.88%	2.92%	1.2%	14.95%	100.00%

주1) 위 그래프와 표는 투자시점이 1994년 04월 06일부터 2014년 04월 04일인 경우로 가정하여 분석한 결과입니다.

주2) 분석시작일(1994년 04월 06일)로부터 분석기간동안 매 거래소영업일에 동일한 상품이 신규발행되어 투자자가 이를 반복해서 매입하는 것을 가정하였으며 이 경우 각각의 만기수익률을 표본으로 추출하였습니다. (총 4,662회)

주3) 자동조기상환금액의 재투자자는 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.

## 5. 중도상환에 대한 사항



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

중도상환 신청가능일	발행일 익 영업일부터 <u>중도상환 신청불가능일을 제외한 모든 영업일</u>
중도상환 신청불가능일	다음 ①부터 ④까지의 해당 영업일 ① 최종관찰일 이전 4영업일부터 최종관찰일(포함)까지의 영업일 ② 자동조기상환평가일과 그 직전 영업일 ③ 만기평가일과 그 직전 영업일 ④ 수익지급평가일과 그 직전 영업일
중도상환 요청의 철회	신청일 당일 오후 4시까지 취소 가능
중도상환가격 평가일	중도상환신청일 익거래소영업일 및 영업일(단, 기초자산이 복수인 경우, 중도상환가격평가일은 중도상환 신청일 직후의 기초자산 모두의 거래소영업일로 한다.)
중도상환금액 지급일	<u>중도상환가격평가일(불포함) 이후 2 영업일</u> 에 해당하는 날
중도상환 신청 단위	1백만원을 최소금액으로 하며 1백만원 단위로 신청 가능합니다.
중도상환가격	본 증권의 공정가액(기준가)은 '미래에셋대우 홈페이지( <a href="http://www.miraeassetdaewoo.com">http://www.miraeassetdaewoo.com</a> ) > 금융상품 > ELS/DLS > 기준가 조회'에 게시되어 있어 중도상환 결정에 참고하실 수 있습니다. <u>실제 중도상환 금액은 상기한 공정가액(기준가)의 95% 이상(단, 발행 후 6개월까지는 90%) 수준에서 발행인이 신의성실의 원칙에 따라 산정하며, 이 경우 원금손실이 발생할 수 있습니다.</u>
기타	증권의 양도 신청불가능일은 중도상환 신청불가능일과 동일 합니다.

## 6. 투자자 유의사항

기초자산의 가격변	본 증권은 기초자산의 가격변동에 연동하여 수익구조가 결정되는 파
-----------	-------------------------------------

동에 연동한 수익구조에 의한 위험	생상품적 성격을 지니고 있으므로 <u>기초자산의 가격이 투자자에게 불리한 방향으로 움직이는 경우 투자자는 예상치 못한 커다란 손실을 입게 될 수 있으며, 대상이 되는 기초자산에 직접 투자했을 때 얻을 수 있는 수익률과 본 증권에 투자하여 얻은 수익률이 전혀 다를 수 있습니다.</u>
발행인의 신용과 관련한 위험	본 증권은 <u>발행인의 신용으로 발행되는 무보증 증권</u> 이므로 발행인의 재무, 손익상황이 본 증권의 상환에 중대한 영향을 미칠 수 있습니다. 본 증권과 관련하여 <u>미래에셋대우가 부담하게 되는 채무는 다른 무담보, 무보증 채권과 동일한 순위를 가집니다.</u>
환금성 제약의 위험	<u>본 증권은 상장하지 않을 예정</u> 이므로 증권 보유자는 장외매매를 통하여 본 증권을 양도하거나, 투자자의 요청에 의한 중도상환 등 본 증권의 조건에 따라 본 증권보유자에게 부여된 발행인의 권리행사 가능 사유를 제외하고는 <u>유동성 확보에 지장이 있을 수 있다는 점을 고려</u> 하여야 할 것입니다.
과세 관련 위험	본 증권과 관련하여 투자자가 얻게 되는 <u>발행금액 대비 초과소득은 관련세법에 따라 배당소득으로 간주되어 발행인이 소득세를 원천징수</u> 하게 됩니다. 또한 수익금액의 발생으로 종합소득과세 대상이 될 수 있으므로, 투자판단시 고려하시기 바랍니다.
권리내용의 변경 및 조기종결 위험	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</u> 선관주의에 입각하여 합리적인 방법으로 <u>조기종결을 할 수 있습니다.</u> 또한 발행인의 파산, 회생절차 개시 또는 기타 천재지변 등의 사유로 인하여 조기종결될 수 있으며, 이 경우 원금손실이 발생할 수 있습니다.

## 7. 인수에 관한 사항

해당사항 없음

## 8. 자금의 사용목적

미래에셋대우는 향후 발행조건에 의한 상환금액의 안정적인 지급을 위하여, 당해 증권의

발행으로 조달된 자금 일부 또는 전체를 기초자산 거래, 장내외 파생상품 거래 등의 위험 회피거래(헷지거래) 및 금융투자상품 등의 투자에 사용할 계획입니다.

## 9. 발행인이 영위하는 사업목적

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

## 10. 발행인의 요약 재무정보

발행인의 요약 재무정보에 관한 사항은 2017년 3월 24일에 확정된 미래에셋대우 「제48기 감사보고서」를 참조하시기 바랍니다.

## 11. 기타 사항

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

※ 상품가입 후 의문사항 또는 불만(민원)이 있을 경우 **미래에셋대우 고객센터(1588-3322)** 또는 **인터넷 홈페이지(<http://www.miraeassetdaewoo.com>)**에 문의할 수 있고, 분쟁이 발생한 경우에는 **금융감독원(국번없이 1332)** 등의 도움을 요청할 수 있습니다.

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

[ 설명직원 확인 ] :

미래에셋대우 (\_\_\_\_)지점 (\_\_\_\_)(은)는 위 내용에 대하여 고객\_\_\_\_에게 설명하고, 본 설명서를 교부하였습니다.(☎\_\_\_\_, 홈페이지 <http://www.miraeassetdaewoo.com>)

\_\_\_\_년 \_\_\_\_월 \_\_\_\_일 설명직원성명 : \_\_\_\_\_ (서명 또는 인)

본 간이투자설명서는 투자설명서의 기재사항 중 중요한 사항만을 요약한 것입니다.  
증권의 모집(매출) 또는 발행인의 재무상황 등에 대하여 보다 자세하고 구체적인 정보를 얻기 원하는 투자자들에게서는 증권신고서 또는 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.  
일괄신고추가서류, 투자설명서, 간이투자설명서의 내용이 서로 상이할 경우 일괄신고추가서류의 내용을 우선 적용합니다.  
※ 증권신고서 사본 등 열람장소 : 금융감독원 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)

본 간이투자설명서의 증권신고서는 2017년 04월 10일자로 효력이 발생하였으나, 증권신고서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 증권에 가치를 보증 또는 승인한 것이 아닙니다. 또한 본 간이투자설명서의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

[종목명 : 미래에셋대우 제20808회 추가연계증권(원금비보장  
형) ]

※ 본 증권은 원금비보장 추가연계증권이며, 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호  
하지 않음을 알려드리니 투자에 유의바랍니다.

투자위험등급 : 2등급 [ 고위험 ]	미래에셋대우(주)는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(초고위험)에서 5등급(초저위험)까지 투자위험등급을 5단계로 분류하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른 금융투자상품의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.
-------------------------	---

## I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

### 1. 공모개요

#### (1) 용어의 정의

항 목	내 용
1) 거래소	각 기초자산과 관련된 아래 각 거래소 - Nikkei225 : 도쿄증권거래소(Tokyo Stock Exchange) 또는 그 승계기관 - HSCEI : 홍콩증권거래소(Stock Exchange of Hong Kong) 또는 그 승계기관 - EuroStoxx50 : EuroStoxx50 지수의 각 구성종목의 경우 EuroStoxx50 지수의 각 구성종목이 주로 거래되는 각 거래소
2) 관련거래소	각 기초자산과 관련된 전체 선물·옵션 시장에서 계산대리인이 판단하기에 중요한 비중을 차지하는 각 거래소
3) 예정거래일	거래소 및 관련거래소가 정규거래시간 동안 개장하기로 예정된 날
4) 거래소영업일	거래소 및 관련거래소가 정규거래시간 동안 개장한 예정거래일
5) 영업일	공휴일이 아닌 날로서 대한민국의 시중 은행들이 정상적으로 영업(외환거래 포함)을 하는 날
6) 기초자산 산출기관	- Nikkei225 : 니혼게이자이 신문사(日本經濟新聞社) - HSCEI : HSI(Hang Seng Indexes Company Limited) - EuroStoxx50 : STOXX사
7) 계산대리인	발행인인 미래에셋대우 주식회사
	예정거래일 중 거래소 또는 관련거래소가 개장하지 못하거나 시장

항 목	내 용
8) 교란일	교란사유가 발생한 날
9) 시장교란사유	<p>(ㄱ) 거래 장애(Trading Disruption): 정규거래시간 종료시간 직전 1시간 동안에 언제라도 거래소 또는 관련거래소에서 기초자산(기초자산이 지수인 경우에는 지수의 20% 이상을 구성하는 증권)의 거래가 중단 또는 중지되거나(상·하한가 기타 이에 준하는 사유를 포함), 기초자산과 관련된 선물 또는 옵션 등의 거래가 중단 또는 중지되는 경우로서 발행인이 중요하다고 판단하는 경우</p> <p>(ㄴ) 거래소 장애(Exchange Disruption): 정규거래시간 종료시간 직전 1시간 동안에 언제라도 시장참여자들이 거래소에서 기초자산(기초자산이 지수인 경우에는 지수의 20% 이상을 구성하는 증권)을 거래하거나 그 시장가격을 얻는 것 또는 관련거래소에서 기초자산과 관련된 선물 또는 옵션 등을 거래하거나 그 시장가격을 얻는 것이 제한 또는 사실상 불가능한 경우로서 발행인이 중요하다고 판단하는 경우</p> <p>(ㄷ) 조기 폐장(Early Closure): 거래소 또는 관련거래소가 거래소영업일에 정규거래시간의 실제 폐장시간과 정규거래시간 종료시 거래 체결을 위한 호가제출마감 시간 중 먼저 도래하는 시간의 1시간 이전까지 폐장시간을 공표하지 아니한 채 예정폐장시간 이전에 폐장한 경우로서 발행인이 중요하다고 판단하는 경우</p> <p>(ㄹ) 그 밖에 기초자산과 관련하여 발행인이 본 증권의 조건을 변경 및 결정하는 것이 요청되는 상관례상 합리적인 사유가 발생 또는 존재하는 경우</p>
10) 종가	거래소 또는 기초자산 산출기관이 정규거래시간 종료시간에 발표하는 기초자산의 최종가격
11) 예정폐장시간	거래소 또는 관련거래소가 예정거래일에 해당 거래소 또는 관련거래소의 정규거래시간을 종료하기로 예정한 시간
12) 평가일	최초기준가격평가일, 자동조기상환평가일, 중도상환가격평가일, 조기종결평가일 또는 만기평가일
13) 상환일	자동조기상환, 중도상환, 조기종결 또는 만기상환시에 발행인이 상환금액을 지급하기로 규정된 날
14) 상환금액	자동조기상환금액, 중도상환금액, 조기종결금액 또는 만기상환금액

## (2) 모집 또는 매출의 개요

항 목		내 용
종목명		미래에셋대우 제[20808]회 파생결합증권(주가연계증권) (고위험, 원금비보장형)(상품위험등급:2등급)
기초자산		Nikkei225 지수 / HSCFI 지수 / EuroStoxx50 지수
모 집 총 액		5,000,000,000원
1증권당 액면가액		10,000원
1증권당 발행가액		10,000원
발행 수량		500,000증권
최소청약금액		1,000,000원
청약기간	청약시작일	2017년 04월 11일
	청약종료일	2017년 04월 13일 오후 1시 30분 까지 (청약기간 이후 청약취소 불가)
숙려제도 대상 청약기간	숙려제도 대상 청약시작일	2017년 04월 11일
	숙려제도 대상 청약종료일	2017년 04월 11일
숙 려 기 간		2017년 04월 12일 ~ 2017년 04월 13일
납 입 일		2017년 04월 13일
배정 및 환불일		2017년 04월 13일
발 행 일		2017년 04월 13일
예 탁 기 관		한국예탁결제원
증권의 상장여부		비상장
자동조기상환		자세한 내용은 본 일괄신고추가서류 'II. 증권에의 주요 권리내용 2. 권리의 내용'을 참조하시기 바랍니다.
자동조기상환시 결제방법		현금결제
자동조기상환일 [자동조기상환금액 지급일]		해당 자동조기상환평가일(불포함) 후 3영업일
만 기 일		2020년 04월 13일
만기상환		자세한 내용은 본 일괄신고추가서류 'II. 증권에의 주요 권리내용 2. 권리의 내용'을 참조하시기 바랍니다.
만기시 결제방법		현금결제
		청약금액의 합계가 5억원 미만일 경우, 발행인은 본 증권에의 발행을

항 목	내 용
발행취소에 관한 사항	취소할 수 있습니다. 이 경우 청약금액은 환불일에 투자자들의 해당 청약계좌로 반환됩니다.
기타 유의사항	<p>본 증권은 한국예탁결제원 명의의 실물 1매로 발행되어 일괄예탁 제도를 통하여 한국예탁결제원에 예탁됩니다. 따라서, 증권의 실물은 본 증권의 보유자에게 교부되지 아니하며, 본 증권의 보유자는 한국예탁결제원에의 예탁과 예탁자계좌부 또는 투자자계좌부예의 기재를 통하여 간접적으로 본 증권을 보유하게 됩니다.</p> <p>※ 금융감독원 행정지도 조치에 따라 2017년 4월부터 숙려제도 대상(만 70세 이상 고령투자자, 투자성향 부적합투자자)은 청약종료일(불포함)로부터 2영업일 전까지만 청약이 가능하며, 이후 숙려기간에는 청약이 불가합니다. 숙려기간은 영업점 창구를 통한 청약에만 적용되며 투자자 본인에 의한 온라인 청약은 제외됩니다.</p>

### (3) 예상손익구조

본 증권의 예상손익구조에 대한 자세한 내용은 본 일괄신고추가서류 'Ⅱ. 증권의 주요 권리내용 1. 예상손익구조'를 참조하시기 바랍니다.

## 2. 공모방법

본 증권은 일반 공모의 방식으로 모집 예정이며 발행 증권의 총수는 청약 종료일에 확정됩니다.

## 3. 공모가격 결정방법

(1) 본 증권은 1증권당 10,000원으로 모집합니다.

(2) 본 증권의 공정가액은 2017년 04월 05일 기준 [9,913.97]원으로 추산됩니다.



\* 이는 2017년 04월 05일 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	- Nikkei225 지수 : 21.36% - HSCEI 지수 : 25.38% - EuroStoxx50 지수 : 22.36%
기초자산 간의 상관계수	- Nikkei225 지수와 HSCEI 지수 : 0.4490 - Nikkei225 지수와 EuroStoxx50 지수 : 0.3216 - HSCEI 지수와 EuroStoxx50 지수 : 0.2043

\* 변동성 : 개별주식의 경우 EWMA모형을 이용한 추정변동성을 적용하며, 지수의 경우 로컬변동성(Local volatility)을 적용.

\* 발행 이후 발행인의 홈페이지에 게시하는 공정가액(기준가)은 확정된 기초자산의 기준가격과 당시 시장상황을 감안하여 추산한 헤지비용 등이 반영되므로 본 일괄신고추가서류 제출일 현재 제시한 공정가액과 달라질 수 있습니다.

\* 평가원칙은 시뮬레이션(Monte Carlo Simulation)기법을 사용하여 산출한 공정가액을 가격으로 사용합니다.

## 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

### (1) 모집 및 매출관련 공고일자와 공고방법

항 목	내 용
증권 발행의 공고	청약종료일 이후에 금융위(금감원) 전자공시시스템( <a href="http://dart.fss.or.kr">http://dart.fss.or.kr</a> )에 게재합니다.
모집 또는 매출가액 확정의 공고	청약종료일 이후에 금융위(금감원) 전자공시시스템( <a href="http://dart.fss.or.kr">http://dart.fss.or.kr</a> )에 게재합니다.
청약안내의 공고	청약시작일 이전에 금융위(금감원) 전자공시시스템( <a href="http://dart.fss.or.kr">http://dart.fss.or.kr</a> )에 게재합니다.
	청약종료일 이후에 금융위(금감원) 전자공시시스템( <a href="http://dart.fss.or.kr">http://dart.fss.or.kr</a> )에 게재합니다.

항 목	내 용
청약결과 배정의 공고	.or.kr) 에 게재합니다.

## (2) 청약의 방법

항 목	내 용
청약의 방식 및 절차	<p>– 일반청약이며 소정의 청약서에 필요한 사항을 기입하고 서명 또는 날인하여 청약증거금과 함께 청약취급처에서 청약하거나, 미래에셋대우 HTS(Home Trading System) 및 홈페이지(<a href="http://www.miraeassetdaewoo.com">http://www.miraeassetdaewoo.com</a>) 상에서 온라인 청약을 하실 수 있습니다. 단, 경우에 따라 온라인 청약이 불가할 수 있으니 청약하고자 하는 고객께서는 사전에 당사 지점 등을 통하여 확인하시기 바랍니다.</p> <p>– 청약자는 "금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률"의 규정에 의한 실명확인이 된 계좌를 통하여 청약을 하거나 별도로 실명확인을 하여야 합니다. 또한, 대리인을 선임하는 경우 청약서에는 대리인이 본인 및 대리인을 표시하고, 대리인이 기명날인 또는 서명하여야 합니다.</p> <p>– 청약자의 청약분에 대하여는 청약기간의 영업개시시간 이후부터 청약종료시간까지 접수된 것으로 합니다. 단, 온라인청약의 경우 접수시간이 상이할 수 있으니 청약하고자 하는 고객께서는 사전에 당사 지점 등을 통하여 확인하시기 바랍니다.</p>
청약기간	2017년 04월 11일부터 2017년 04월 13일 오후 1시 30분 까지 (청약기간 이후 청약취소 불가)
숙려제도 대상 청약기간	2017년 04월 11일
숙 려 기 간	2017년 04월 12일 ~ 2017년 04월 13일
청약단위	최소 청약금액 1백만원으로 하되 1백만원 이상은 1백만원을 청약단위로 합니다.
청약한도	[없음]
청약증거금	<p>– 청약시 청약금액의 100%를 청약증거금으로 징구합니다. 단, 청약증거금은 납입기일에 증권납입금으로 대체충당하며 청약증거금에 대하여는 예탁금 이용료를 지급하지 않습니다.</p>

항 목	내 용
	- 초과청약금은 납입일에 해당 청약계좌로 반환합니다.
배정 및 환불일	2017년 04월 13일
납입일	2017년 04월 13일
청약시 유의사항	<p>1) 현금청약, 대체청약, 자금과 대체청약 가능합니다.</p> <p>2) <b>청약취소는 청약기간에 한하여 가능</b>하며, 청약취소시 청약 자예수금에서 인출하여 해당 계좌에 정상잔고로 입금처리 됩니다.</p> <p>3) 추가연계증권 발행을 위한 신규청약만 허용되며, 발행 이후 운용기간 중 추가청약은 허용되지 않습니다.</p> <p>4) 청약기간 중 동일인이 동일계좌로 추가 청약을 하고자 하는 경우 기존 청약을 취소 후 재청약 하셔야 합니다.</p> <p>5) 청약자격을 구비하지 못한 청약은 어떠한 경우에도 유효한 청약으로 인정되지 아니합니다.</p> <p>6) 발행한도는 추가연계증권의 발행가능금액을 말하며 [발행가액 x 발행수량]입니다</p> <p>7) 청약금액은 [발행가액 x 청약수량]입니다.</p> <p>8) <b>청약금액의 합계가 5억원 미만일 경우, 발행인은 본 증권</b> <b>의 발행을 취소할 수 있습니다.</b></p> <p>※ 금융감독원 행정지도 조치에 따라 2017년 4월부터 숙려제도 대상(만 70세 이상 고령투자자, 투자성향 부적합투자자)은 청약 종료일(불포함)로부터 2영업일 전까지만 청약이 가능하며, 이후 숙려기간에는 청약이 불가합니다. 숙려기간은 영업점 창구를 통한 청약에만 적용되며 투자자 본인에 의한 온라인 청약은 제외됩니다.</p>

### (3) 청약결과 배정 방법

가. 청약금액의 합계가 모집총액의 100%에 미달하는 경우는 부분납입으로 종결하고 해당 청약 금액만을 발행하기로 합니다.

나. 청약금액의 합계가 모집총액의 100% 이상인 경우 청약금액에 비례하여 안분배 정합니다(1좌 미만 절사). 단, 위 안분배정으로 발생한 잔여수량에 대해서는 청약자의 청약금액이 큰 순서대로 해당 청약자에게 각 1좌씩 배정하되, 청약금액이 동일한 청약자가 경합하는 경우에는 위탁계좌 개설일이 앞서는 순서, 위탁계좌 개설일이 동일한 청약자가 경합하는 경우에는 위탁계좌번호가 앞서는 순서대로 잔여수량을 1좌씩 배정합니다. 그러한 배정에 따른 후에도 남게되는 잔여수량에 대해서는 배정을 하지 아니함으로써 미발행으로 처리합니다.

#### (4) 납입 및 청약증거금의 대체 · 반환

가. 청약증거금은 납입일에 본 증권의 납입금으로 자동대체하며, 청약증거금에 대하여는 예탁금이용료 또는 이자를 지급하지 않습니다.

나. 본 증권의 발행이 취소되거나 청약금액에 비례하여 안분배정됨에 의하여 청약증거금을 반환해야 하는 경우 환불일에 청약금액을 해당 청약계좌로 송금하는 방법으로 반환합니다. 단, 그에 대한 이자는 가산하지 않는다는 점을 유의하시기 바랍니다.

#### (5) 증권의 발행 및 교부 등에 관한 사항

가. 본 증권은 한국예탁결제원 명의로 1매의 실물증권을 발행하고 이를 한국예탁결제원에 일괄예탁합니다.

나. 증권의 실물은 본 증권의 보유자에게 교부되지 아니하며, 본 증권의 보유자는 한국예탁결제원에 예탁과 예탁자 계좌부 또는 투자자계좌부예의 기재를 통하여 간접적으로 본 증권을 보유하게 됩니다.

### 5. 인수 등에 관한 사항

#### (1) 기타 발행과 관련한 대리인 등에 관한 사항

가. 본 증권의 모든 지급금액 및 상환금액은 발행인인 미래에셋대우가 계산대리인(Calculation Agent)으로서 거래소 또는 기초자산 산출기관이 발표하는 기초자산 가격을 기준으로 산정합니다.

나. 본 증권의 발행인은 본 증권에서 발생하는 모든 지급금액 및 상환금액의 지급사무를 아래와 같이 위탁하였습니다.

o 지급금액 및 상환금액 지급대행기관:

우리은행 한화금융센터 (주소: 서울시 중구 청계천로 86)

(우리은행은 발행인의 지시에 따라 상환금액의 지급업무를 대행하는 것일 뿐 상환금액의 지급을 보증하거나 보장하는 것은 아닙니다.)

## Ⅱ. 증권의 주요 권리내용

### 1. 예상손익구조

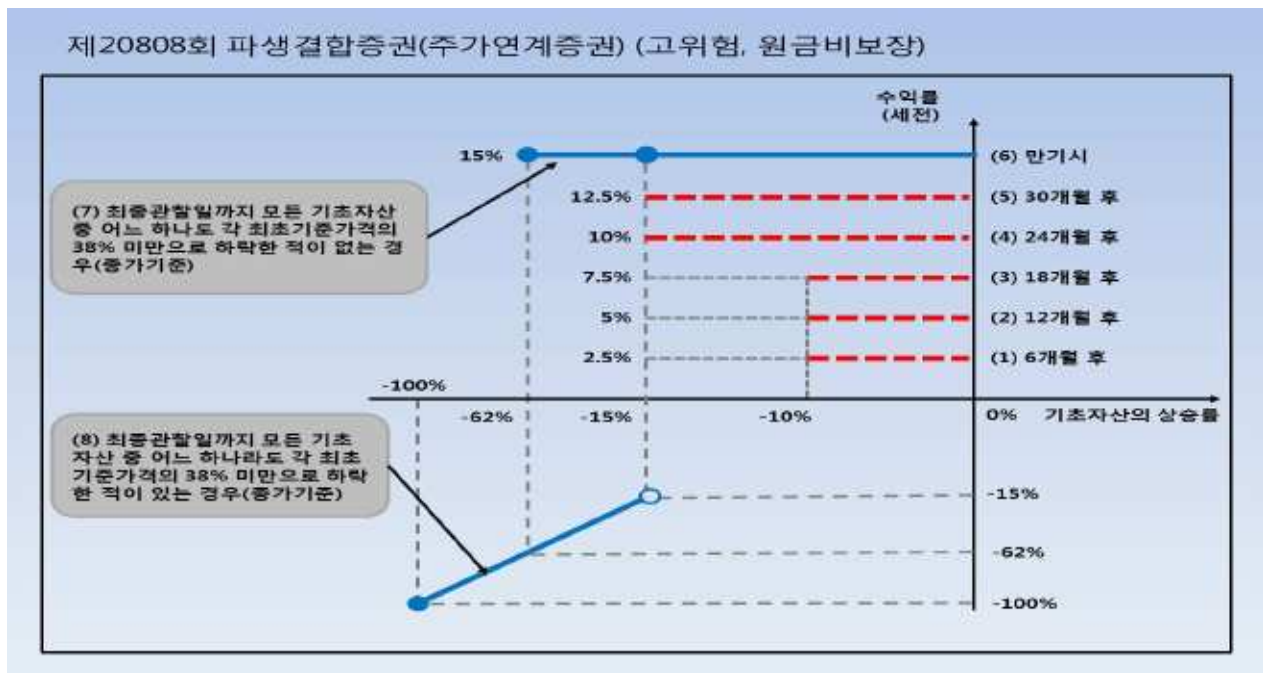
#### (1) 상황별 손익구조

구 분	내 용	투자수익률 (세전)
자동 조기상환	<p>(1) 1차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 <u>각 최초기준가격의 [90%] 이상인 경우</u> → 액면금액 * 102.50%지급</p> <p>(2) 2차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 <u>각 최초기준가격의 [90%] 이상인 경우</u> → 액면금액 * 105.00%지급</p> <p>(3) 3차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 <u>각 최초기준가격의 [90%] 이상인 경우</u> → 액면금액 * 107.50%지급</p> <p>(4) 4차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 <u>각 최초기준가격의 [85%] 이상인 경우</u> → 액면금액 * 110.00%지급</p> <p>(5) 5차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 <u>각 최초기준가격의 [85%] 이상인 경우</u> → 액면금액 * 112.50%지급</p>	연 5.00%
만기상환	(6) <u>모든 기초자산의 만기평가가격이 각 최초기준가격의 [85%] 이상인 경우</u>	15.00% (연 5.00%)
	(7) 위 (6)에 해당하지 않고, 최초기준가격평가일 익일로부터 최종관찰일까지 <u>모든 기초자산 중 어느 하나도 단 1회라도 각 최초기준가격의 [38%] 미만으로 하락한 적이 없는 경우(종가기준)(어느 한 기초자산의 가격만 발표되는 날도 포함)</u>	15.00% (연 5.00%)
	(8) 위 (6)에 해당하지 않고, 최초기준가격평가일 익일로부터	

구 분	내 용	투자수익률 (세전)
	최종관찰일까지 모든 기초자산 중 어느 하나라도 단 1회라도 각 최초기준가격의 [38%] 미만으로 하락한 적이 있는 경우(종가기준)(어느 한 기초자산의 가격만 발표되는 날도 포함)	기준종목 기준으로 $\{(만기평가가격 / 최초기준가격) - 1\} \times 100\%$

\*기준종목: 모든 기초자산 중 [만기평가가격 / 최초기준가격]의 비율이 가장 낮은 기초자산

## (2) 예상 손익구조 그래프



20808 손익구조

### 가. 손실구조 예시 (1억원 투자시)

- 기초자산 [Nikkei225 지수], [HSCEI 지수], [EuroStoxx50 지수]의 최초기준가격이 각각 18,861.27pt, 10,365.32pt, 3,472.58pt인 경우

### 나. 손실사례 (만기평가일에 만기 상환가격 미충족, KI 터치 발생 가정)

- 만기평가일까지 [Nikkei225 지수], [HSCEI 지수], [EuroStoxx50 지수]의 가격 중 어느 하나라도 각 7,167.28pt, 3,938.82pt, 1,319.58pt 미만으로 하락한 적이 있는 경

우(종가기준)

구분	내용	손실률
사례1	<p>최종관찰일에 [Nikkei225 지수], [HSCEI 지수], [Euro Stoxx50 지수]의 가격이 각각 12,259.83pt, 6,737.46pt, 1,041.77pt 일 때</p> <p>-&gt; 1억 + [1억 X (-70.0%)] = 3,000만원 상환</p>	-70.0%
사례2	<p>최종관찰일에 [Nikkei225 지수], [HSCEI 지수], [Euro Stoxx50 지수]의 가격이 각각 12,259.83pt, 6,737.46pt, 694.52pt 일 때</p> <p>-&gt; 1억 + [1억 X (-80.0%)] = 2,000만원 상환</p>	-80.0%
사례3	<p>최종관찰일에 [Nikkei225 지수], [HSCEI 지수], [Euro Stoxx50 지수]의 가격이 각각 12,259.83pt, 6,737.46pt, 347.26pt 일 때</p> <p>-&gt; 1억 + [1억 X (-90.0%)] = 1,000만원 상환</p>	-90.0%
사례4	<p>최종관찰일에 [Nikkei225 지수], [HSCEI 지수], [Euro Stoxx50 지수]의 가격이 각각 12,259.83pt, 6,737.46pt, 0pt 일 때</p> <p>-&gt; 1억 + [1억 X (-100.0%)] = 0원 상환 (전액손실)</p>	-100.0%

\* [만기평가가격/최초기준가격]의 비율이 낮은 기초자산 기준

### (3) 기초자산의 과거 데이터를 이용한 수익률 모의실험





20808 BackTest

수익률(%)	0 이하	2.5	5	7.5	10	12.5	15	Total
발생횟수	560	2624	408	181	136	56	697	4662
비중	12.01%	56.28%	8.75%	3.88%	2.92%	1.2%	14.95%	100.00%

주1) 위 그래프와 표는 투자시점이 1994년 04월 06일부터 2014년 04월 04일인 경우로 가정하여 분석한 결과입니다.

주2) 분석시작일(1994년 04월 06일)로부터 분석기간동안 매 거래소영업일에 동일한 상품이 신규발행되어 투자자가 이를 반복해서 매입하는 것을 가정하였으며 이 경우 각각의 만기수익률을 표본으로 추출하였습니다. (총 4,662회)

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

주4) 위 그래프와 표는 과거 기초자산의 종가를 이용한 손익구조 예시에 불과하며, 본 증권에 투자에 따른 미래의 만기상환수익률의 예측치가 아님을 주의하여야 합니다.

#### (4) 최대이익액 및 최대손실액

구 분	내 용	투자수익률 (세전)
최대손실액	<p>- 자동조기상환이 발생하지 아니하고, 모든 기초자산의 만기평가가격 중 어느 하나라도 각 최초기준가격의 [85%] 보다 작고, 최초기준가격평가일 익일로부터 최종관찰일까지 모든 기초자산의 가격중 어느 하나라도 각 최초기준가격의 [38%] 미만으로 하락한 적이 있는 경우 (종가기준)에 수익율이 낮은 기초자산의 [만기평가가격/최초기준가격]의 값을 기준으로 원금의 손실이 발생하며, 이때 지급액은 [액면금액×(만기평가가격/최초기준가격)]으로 결정됩니다.</p> <p>- 따라서, <b>최대손실액은 투자금액 전액으로 모든 기초자산의 만기평가가격 중 어느 하나라도 각 최초기준가격 대비 100% 하락하여 0으로 결정되는 경우 발생할 수 있습니다.</b></p>	-100.00%
최대이익액	<p>자동조기상환이 발생하지 아니하고, 모든 기초자산의 만기평가가격이 각 최초기준가격의 [85%] 이상인 경우, 또는 최초기준가격평가일 익일로부터 최종관찰일까지 모든 기초자산의 가격중 어느 하나도 각 최초기준가격의 [38%] 미만으로 하락한 적이 없는 경우(종가기준), 발행인은 본 증권의 보유자에게 액면금액의 [115.00%]를 지급합니다.</p>	15.00%

## 2. 권리의 내용

### (1) 상환금액의 지급에 관한 사항

투자자는 본 일괄신고추가서류에 정하여진 산식에 따라 계산된 상환금액을 해당 지급일에 지급받을 권리가 있으며, 그 구체적인 사항은 다음과 같습니다.

#### 가. 최초기준가격

- o 최초기준가격 : 최초기준가격평가일 각 기초자산 종가
- o 최초기준가격평가일 : 2017년 04월 13일

## 나. 자동조기상환

○ 어느 자동조기상환평가일에 자동조기상환발생조건이 충족되는 경우 발행인은 해당 차수의 자동조기상환일에 해당 차수의 상환금액을 지급함으로써 본 증권을 상환함.

○ 자동조기상환 발생조건

차수	자동조기상환 발생조건
1차	모든 기초자산의 1차 자동조기상환평가가격이 각 최초기준가격의 [90%] 이상인 경우
2차	모든 기초자산의 2차 자동조기상환평가가격이 각 최초기준가격의 [90%] 이상인 경우
3차	모든 기초자산의 3차 자동조기상환평가가격이 각 최초기준가격의 [90%] 이상인 경우
4차	모든 기초자산의 4차 자동조기상환평가가격이 각 최초기준가격의 [85%] 이상인 경우
5차	모든 기초자산의 5차 자동조기상환평가가격이 각 최초기준가격의 [85%] 이상인 경우

○ 자동조기상환평가가격 : 해당 차수 자동조기상환평가일 각 기초자산 종가

○ 자동조기상환평가일 및 상환금액

차수	자동조기상환평가일	상환금액
1차	2017년 10월 10일	액면금액 × 102.50%
2차	2018년 04월 10일	액면금액 × 105.00%
3차	2018년 10월 05일	액면금액 × 107.50%
4차	2019년 04월 09일	액면금액 × 110.00%
5차	2019년 10월 04일	액면금액 × 112.50%

○ 자동조기상환일 : 해당 차수 자동조기상환평가일(불포함) 후 [3]영업일

○ 자동조기상환 발생에 따라 상환이 이루어진 경우 본 증권은 종료되고 발행인은 이후 본 증권에 대하여 여하한 추가적인 의무를 부담하지 않음.

## 다. 만기상환

○ 자동조기상환이 발생하지 않은 경우 발행인은 만기일에 아래 만기상환금액 결정조

건에 따라 결정된 상환금액을 지급함으로써 본 증권을 상환함.

만기상환금액 결정조건	상환금액
① 모든 기초자산의 만기평가가격이 각 최초기준가격의 [85%] 이상인 경우	액면금액 × 115.00%
② 위 ①을 충족하지 못하고, 최초기준가격평가일 익일로부터 최종관찰일까지 모든 기초자산 중 어느 하나도 각 최초기준가격의 [38%] 미만으로 하락한 적이 없는 경우 (종가 기준)(어느 한 기초자산의 가격만 발표되는 날도 포함)	액면금액 × 115.00%
③ 위 ①을 충족하지 못하고, 최초기준가격평가일 익일로부터 최종관찰일까지 모든 기초자산 중 어느 하나라도 각 최초기준가격의 [38%] 미만으로 하락한 적이 있는 경우 (종가 기준)(어느 한 기초자산의 가격만 발표되는 날도 포함)	기준종목 기준으로 액면금액 × (만기평가가격/최초기준가격)

\*기준종목 : 모든 기초자산 중 [만기평가가격 / 최초기준가격]의 비율이 가장 낮은 기초자산

o 만기평가가격 : 만기평가일 각 기초자산 종가

o 만기평가일 : 2020년 04월 08일

o 최종관찰일 : 만기평가일 (만기평가일이 복수인 경우 그 중 마지막 날)

#### 라. 기타 중요사항

o 평가일이 예정거래일이 아닌 경우 이후 최초로 도래하는 예정거래일을 평가일로 합니다. 기초자산이 복수인 경우, 어느 평가일이 어느 한 기초자산에 대하여 예정거래일이 아니면 모든 기초자산에 대하여 예정거래일이 아닌 것으로 간주합니다.

o 평가일이 2일 이상으로 연속되는 경우, 어느 한 평가일이 연기되면 그에 연속해서 이어지는 이후 평가일들도 순차적으로 익 예정거래일들로 순연됩니다.

o 평가일이 교란일인 경우 해당 평가일이 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. (보다 자세한 내용은 '3. 권리내용의 변경 및 결제불이행에 관한 사항'을 참조하시기 바랍니다.)

o 평가일이 변경되는 경우, 상환일은 변경된 평가일(불포함) 후 3영업일로 하고 (평가일이 2일 이상으로 연속되는 경우 변경된 마지막 평가일 후 3영업일) 추가적인 이자는 가산하지 않습니다.

o 상환일이 영업일이 아니면 익 영업일이 상환일이 됩니다. 또한, 평가일과 상환일 사이에 한국예탁결제원의 예탁원상환업무 절차가 진행되는 1영업일이 없는 경우 상환일은 익 영업일로 조정됩니다.

o 상환금액 계산시 원단위 미만은 절사합니다.

o 발행인은 '3. 권리내용의 변경 및 결제불이행에 관한 사항'에 정해진 바에 따라 본 증권의 권리내용을 변경하거나 만기 이전이라도 조기종결 할 수 있습니다.

## (2) 통지방법 및 절차

가. 발행인은 자동조기상환평가가격 또는 만기평가가격의 결정 후 지체 없이 상환금액을 산정하여 발행인의 본지점 및 홈페이지에 게시합니다.

나. 만기 상환 전 본 증권의 공정가액(기준가)은 발행인의 홈페이지에 매일 게시할 예정입니다.

다. 본 증권의 공정가액(기준가)은 제3의 독립된 평가기관으로부터 수신한 본 증권의 평가가격이며, 당일 종가가 반영된 공정가액(기준가)은 당일 기초자산의 종가가 결정된 이후 익일 오전에 확인하실 수 있습니다. 단, 기초자산의 종가가 확정되는 시차로 인해 공정가액 확인 시간이 달라질 수도 있습니다. 공정가액(기준가)은 미래에셋대우 홈페이지(<http://www.miraeassetdaewoo.com>)에 게시되며, 본 증권의 발행일로부터 일일단위로 계좌잔고에 기장되는 금액입니다.

## (3) 결제방법 및 절차

본 증권은 현금결제 방식으로 상환됩니다. 자동조기상환이나 만기시 또는 투자자의 요청에 의한 중도상환 시 별도의 의사표시나 권리행사 없이 자동으로 본 증권신고서에서 정해진 기준에 따라 계산된 금액을 본 증권을 보유하고 있는 계좌에 지급일 당일에 현금으로 지급합니다.

#### (4) 투자자의 요청에 의한 중도상환

가. 본 증권은 운용성과에 따라 지급액이 결정되는 수익증권과는 달리 증권의 발행조건에서 정하여진 방식에 따라 상환금액이 결정되는 증권이므로, 수익증권과 같은 환매(일종의 중도상환청구권)의 절차가 존재하지 않습니다.

나. 그러나, 본 증권의 투자자는 중도상환을 요청할 수 있고, 발행인은 본 증권의 현금성 및 유동성 제고를 위하여 본 증권 보유자의 청구에 따라 본 증권을 중도상환할 수 있으며, 그에 대한 상세 내용은 아래 표와 같습니다. 발행인은 투자자가 본 증권의 중도상환을 요청할 경우 본 증권에 대한 위험회피(Hedge)거래의 상황, 기초자산의 가격, 시중금리, 기초자산 가격의 변동성, 기초자산의 배당률, 관련 선물 옵션의 가격, 만기까지의 잔존기간 등 가격결정 요인들을 고려하여 공정가액(기준가)의 95% 이상(단, 발행후 6개월까지는 90% 이상) 가격으로 증권을 중도상환하도록 하며, 이 경우 일정부분 원금의 손실이 발생할 수 있습니다.

다. 단, 발행인은 시장교란사유 등 기초자산의 평가가 곤란한 사유가 발생한 경우 중도상환에 응하지 아니하거나 일부 물량에 대해서만 중도상환에 응할 수 있으며, 중도상환에 응하는 경우에도 상환금액 결정방식은 아래 표의 기준을 따르지 않을 수 있습니다. 이 경우 발생하는 손실은 모두 투자자에게 귀속됩니다.

※ 주가연계증권 발행인별 공정가액(기준가)대비 중도상환가격 비율은 금융투자협회 홈페이지에서 비교검색하실 수 있습니다.

중도상환 신청방법	<u>발행인 지점에서 오후 4시 이전에 서면 요청 또는 HTS, 전화로 요청</u>
중도상환	<u>발행일 익 영업일부터 중도상환 신청불가능일을 제외한 모든 영업</u>

신청가능일	일
중도상환 신청불가능일	다음 ①부터 ④까지의 해당 영업일 ① 최종관찰일 이전 4영업일부터 최종관찰일(포함) 까지의 영업일 ② 자동조기상환평가일과 그 직전 영업일 ③ 만기평가일과 그 직전 영업일 ④ 수익지급평가일과 그 직전 영업일
중도상환요청의 철회	신청일 당일 오후 4시까지 취소 가능
중도상환가격 평가일	중도상환신청일 익거래소영업일 및 영업일(단, 기초자산이 복수인 경우, 중도상환가격평가일은 중도상환 신청일 직후의 기초자산 모두의 거래소영업일로 한다.)
중도상환금액 지급일	<b>중도상환가격평가일(불포함) 이후 2영업일</b> 에 해당하는 날
중도상환 신청 단위	1백만원을 최소금액으로 하며 1백만원 단위로 신청 가능합니다.
중도상환가격	<p>중도상환가격평가일 기준으로 해당 증권의 청산가치를 기준으로 신의 성실의 원칙에 따라 발행인이 산출한 금액입니다.</p> <p>중도상환가격 산정시 기준이 되는 공정가액(기준가)의 추이는 '미래에셋대우 홈페이지(<a href="http://www.miraeassetdaewoo.com">http://www.miraeassetdaewoo.com</a>)&gt;금융상품&gt;ELS/DLS&gt;기준가 조회' 및 미래에셋대우 HTS인 Qway의 [4220]화면에서 검색가능하며, 추후 시스템 변경에 따라 검색화면은 변경될 수 있습니다.</p> <p>- 단, 중도상환가격 산정시 발행인이 해당 증권의 청산에 필요한 비용 등이 포함되므로 발행인은 <b>공정가액(기준가)의 95%이상의 가격(단 발행 후 6개월까지는 90%이상)으로 본 증권을 중도상환</b>합니다. 따라서, 실제 중도상환가격과 공정가액(기준가)의 차이가 발생할 수 있습니다.</p> <p><b>투자자의 요청이 있는 경우 중도상환금액 산정에 관한 세부내역(공정가액(기준가), 실제 중도상환가격, 공정가액(기준가) 대비 실제 중도상환가격의 비율)을 교부해 드립니다.</b></p>
투자자 유의사항	중도상환금액은 본 거래의 위험회피(Hedge) 등을 위하여 체결한 거래의 청산비용 및 중도상환가격평가일의 기초자산 가격의 변동 등으로 인하여 중도상환신청일, 중도상환가격평가일 및 중도상환금액 지급일

	<p>등에 공시되는 공정가액(기준가)과 다를 수 있으며, 이 경우 원금의 손실이 발생할 수 있으므로 중도상환 신청 시 유의하시기 바랍니다.</p> <p>투자자의 중도상환요청이 있는 경우 그러한 중도상환 신청일에 그 효력이 발생하며, 이에 따라 발행인은 중도상환금액 지급의무 외에 추가적인 상환의무를 부담하지 않습니다. 만일 천재지변, 거래제한 등 불가피한 사유가 발생한 경우에는 발행인의 합리적인 판단으로 중도상환가격평가일을 연기할 수 있으며 이에 따라 중도상환금액 지급일 또한 연기될 수 있습니다.</p>
기타	증권의 양도 신청불가능일은 중도상환 신청불가능일과 동일 합니다.

## (5) 증권발행 취소 및 환불

가. 본 증권발행금액이 일정 금액 이하일 경우 발행조건에 의한 상환금액을 안정적으로 지급할 수 있는 기초자산의 매매가 용이하지 않습니다. 따라서 본 증권발행 청약금액의 합계가 5억원 미만인 경우에는 증권발행이 취소될 수 있으며 발행이 취소되는 경우에는 환불일에 청약증거금을 환불하되 이자는 가산하지 않으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 이 경우 발행 취소 사실을 발행일에 '미래에셋대우 홈페이지(<http://www.miraeassetdaewoo.com>) > 금융상품 > ELS/DLS > ELS/DLS공지사항'에 게재합니다. 또 가까운 영업점이나 미래에셋대우 고객센터(1588-3322)를 통해 확인할 수 있습니다.

## (6) 증권상장 및 매매

가. 증권상장에 관한 사항

본 증권은 상장되지 않습니다.

나. 증권매매에 관한 사항



### 1) 본 증권 가격에 영향을 주는 요소

o 본 증권의 공정가액(기준가)에 영향을 미치는 요인으로는 금리수준, 기초자산의 가격수준, 만기까지의 잔존기간, 기초자산의 변동성, 발행인의 재무상태 등이 있습니다. 본 증권의 발행시 발행인이 산정한 본 증권의 공정가액에 대한 사항은 'I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 3. 공모가액 결정방법'을 참고하시기 바랍니다.

o 한편, 본 증권의 발행 이후 거래되는 실제 거래가격은 본 증권의 공정가액 외 시장 상황, 시장수급 및 세제 등 기타 가격결정요인들을 반영하여 결정될 것입니다. 이와 관련한 투자위험요소에 대한 상세한 사항은 'III. 투자위험요소' 부분을 참고하시기 바랍니다.

### 2) 본 증권의 매매에 관한 사항

o 본 증권은 운용성과에 따라 지급액이 결정되는 수익증권과는 달리 증권의 발행조건에서 정하여진 방식에 따라 상환금액이 결정되는 증권입니다. 따라서, 수익증권과 같은 환매의 절차가 존재하지 않습니다. 다만, 본 증권의 보유자는 매매를 통하여 본 증권을 만기 이전에 현금화할 수 있으나 본 증권은 한국거래소에 상장하지 않을 예정이므로 장내에서는 거래하실 수 없으며 일반적인 장외에서의 거래는 매우 제한적일 것으로 예상됩니다.

### 3) 만기 이전 중도상환에 관한 사항

o 발행인은 본 증권의 유동성 제고를 위하여 본 증권의 보유자의 청구에 따라 본 증권을 중도상환할 수 있으며, 그에 대한 절차는 '(4) 투자자의 요청에 의한 중도상환' 부분을 참고하시기 바랍니다.

## 3. 권리내용의 변경 및 결제 불이행에 관한 사항

본 증권은 다음에서 정하는 바에 따라 발행일로부터 만기일 이전의 기간 중 발행인에 의하여 (1) 만기일 이전에 조기 상환되거나 (2) 그 권리내용이 변경될 수 있음을 유의하여야 합니다.

## (1) 본 증권의 조기종결 및 상환

### 가. 조기종결 사유

1) 다음 각 호의 사유가 발생한 경우 발행인은 기한의 이익을 상실하며, 만기일 이전 '나. 조기종결 방법'에 따라 본 증권을 상환하여야 합니다. 그러한 경우 발행인은 해당 사유 및 상환의무의 발생 사실, 조기종결평가일 및 상환일을 명시하여 본 증권의 보유자에게 통지하여야 합니다.

- 발행인이 파산 또는 회생절차(기타 이와 유사한 절차를 포함함)개시의 신청을 한 경우 또는 발행인 이외의 제3자의 신청에 의하여 발행인에게 파산이 선고되거나 회생절차가 개시된 경우

- 발행인에게 정관에 정한 해산사유가 발생하거나 해산에 관한 주주총회의 결의가 있는 경우 또는 법원의 해산명령 또는 해산판결이 있는 경우

- 발행인에게 어음교환소 또는 거래은행의 거래정지처분이 있는 경우

- 발행인이 예금자보호법 또는 금융산업의 구조개선에 관한 법률에 따라 부실금융기관으로 지정된 경우

- 발행인의 휴업 또는 폐업으로 인하여 발행인이 더 이상 본 증권의 의무를 이행하기 곤란하게 된 경우

2) 다음 각 호의 사유가 발생한 경우 발행인은 [신의성실의 원칙에 따른 합리적 판단에 따라] 본 증권의 만기일 이전이라도 '나. 조기종결 방법'에 따라 본 증권을 상환할 수 있습니다. 그러한 경우 본 증권의 보유자에 대하여 해당 사유 및 상환의무의 발생

사실, 조기종결평가일 및 상환일을 명시하여 통지하여야 합니다.

- 기초자산에 대해 거래정지, 일부 또는 전부의 상장폐지가 발생하는 등 기초자산의 매매불가능으로 본 증권을 유지하는 것이 곤란하게 된 경우
- 기초자산 또는 기초자산 발행인의 자산의 전부 또는 거의 대부분에 대하여 국유화, 수용, 또는 기타 다른 방식으로 정부, 정부기관 또는 정부소유법인에 양도된 경우
- 기초자산 발행인의 영업양도, 합병, 부도, 파산 등의 사유가 발생하는 경우
- 거래소의 영구폐지가 결정되거나 거래소가 8예정거래일 이상을 연속하여 개장하지 아니하는 경우
- 거래소 또는 기초자산 산출기관이 기초자산 가격의 계산 및 공시를 중요하게 조정 또는 폐지하기로 발표하거나 기초자산 가격 산출이 중단된 경우
- 본 증권의 발행 이후 관련 법령의 제정·개정, 관련 법령의 해석의 변경 등으로 인하여 본 거래가 위법하게 된 경우
- 본 증권의 발행 이후 관련 법령의 제정·개정, 관련 법령의 해석의 변경 등으로 인하여 발행인에게 여하한 추가적인 조세 기타 공과금 납부 의무가 발생한 경우
- 천재지변, 전시, 사변, 금융시장(외환시장 포함)에서의 거래중지사태, 기타 이에 준하는 사유로 인하여 본 증권을 유지하는 것이 곤란하게 된 경우

## 나. 조기종결 방법

1) 본 증권의 조기종결 사유가 발생하여 발행인이 만기일 이전에 본 증권을 상환(지급)하는 경우 발행인은 조기종결평가일로부터 10영업일 이내에 본 증권의 보유자에게 조기종결금액을 지급하여야 합니다.

- "조기종결평가일"은 위 가. 1)의 경우 각 호의 사유 발생일 (거래소영업일이 아닌

경우는 다음 거래소영업일)을 의미하며, 위 가. 2)의 경우에는 통지일 이후의 특정 거래소영업일로서 발행인이 조기종결평가일로 지정한 날을 의미합니다. 단, 정해진 조기종결평가일이 모든 기초자산의 거래소영업일이 아니면 직후 그러한 날을 조기종결평가일로 합니다.

2) 본 증권의 조기종결 사유가 발생하여 발행인이 만기일 이전에 본 증권을 상환하는 경우 발행인은 조기종결평가일의 기초자산의 가격 및 시장상황 등을 고려하여 조기종결금액을 신의성실의 원칙에 따른 합리적 판단에 따라 결정합니다. 이때 적용되는 기초자산의 가격은 기초자산이 거래되는 거래소(또는 관련거래소 및 장외시장)의 시장가격을 기초로 판단하게 되며, 조기종결금액은 해당 증권의 청산가치로 결정하게 됩니다. 단, 해당 증권을 청산할 수 있는 가격이 존재하지 않는 경우(거래소, 관련거래소 또는 장외시장에서 해당 기초자산 발행인의 부도발생 등의 사유로 인하여 해당 기초자산의 매수호가 존재하지 않는 경우 등)에는 기초자산 가격을 영(0)으로 결정할 수 있으며, 이 경우에 투자자는 상품의 유형에 따라 투자원금 전체의 손실이 가능함을 유의하셔야 합니다. 조기종결금액은 본 증권의 발행조건에 기재된 만기 시 지급 수준과 차이가 발생할 수 있으며, 기초자산의 거래정지사유 등으로 인하여 본 증권의 즉각적인 청산이 불가능할 경우에는 조기종결금액의 지급이 최초 예정되었던 지급일에서 유예될 수 있으므로 이에 유의하길 바랍니다.

## (2) 권리내용의 변경

본 증권은 아래의 각 호에 따라 권리의 내용이 변경될 수 있습니다. 발행인은 본 증권의 지급조건, 지급절차 및 기타 권리내용의 변동 등에 관한 통보를 하여야 할 경우 지체없이 발행인은 홈페이지(<http://www.miraeassetdaewoo.com>) 및 HTS인 Qway에 그 내용을 게재하기로 합니다.

### 가. 권리내용 변경사유

1) 거래소 또는 기초자산 산출기관의 기초자산 가격의 산정, 발표 또는 통신상의 오류로 인하여 상환금액이 잘못 산정·지급된 경우 발행인은 추후 정정발표 또는 확인된 정확한 기초자산의 가격을 기준으로 산출한 금액과의 차액을 정산합니다. 단, 그

기초자산 가격의 정정이 최초 발표일로부터 해당 기초자산(지수의 경우 그 구성종목)의 결제기간 내에 정정된 경우에 한하며 발행인은 별도의 귀책사유가 없는 한 그러한 정산의무 외에 별도의 손해배상책임을 부담하지 않습니다.

## 2) 시장교란사유

o 어느 평가일이 교란일인 경우 교란일이 아닌 최초의 익 예정거래일로 해당 평가일이 변경됩니다.

o 단, 그 다음 8예정거래일이 모두 교란일인 경우 8번째 예정거래일이 교란일임에도 불구하고 평가일로 간주됩니다. 이 경우 발행인이 8번째 예정거래일의 기초자산 가격을 신의성실의 원칙에 의거하여 산정하며, 기초자산이 지수인 경우 발행인은 시장교란사유가 발생하기 직전에 사용된 기초자산 산출 공식과 방법에 따라 8번째 예정거래일의 각 해당 지수의 구성종목의 매매가격 또는 호가를 사용하여 기초자산 가격을 산출합니다.

o 기초자산이 복수인 경우 어느 평가일이 어느 한 기초자산에 대하여 교란일이면 모든 기초자산에 대하여 교란일이 발생한 것으로 간주합니다.

o 평가일이 2일 이상으로 연속되는 경우, 어느 한 평가일이 연기되면 그에 연속해서 이어지는 이후 평가일들도 순차적으로 익 예정거래일들로 순연됩니다.

o 시장교란사유의 발생에 따라 평가일이 변경되는 경우, 상환일은 변경된 평가일(불포함) 후 3영업일로 하고 (평가일이 2일 이상으로 연속되는 경우 변경된 마지막 평가일 후 3영업일) 추가적인 이자는 가산하지 않습니다.

## 3) 기초자산 거래 장애 등

본 증권의 발행인은 본 증권의 상환금액 지급과 관련한 위험을 회피하기 위하여 기초자산, 그 구성종목, 기초자산과 관련된 선물 · 옵션 등 파생상품의 거래 또는 제3자(비거주자를 포함)와의 장외파생상품거래 등의 위험회피(Hedge)거래를 수행할 수 있으며, 해당 거래소 · 청산소 또는 거래상대방의 파산, 이행지연 등의 사유가 발생하거나 또는 외환시장을 포함한 금융시장의 중대한 장애(천재지변, 전쟁, 내란, 폭동, 법

령, 정부관계당국의 명령 기타 통제가 불가능한 사항 등)가 발생하여 발행인이 본 증권과 관련한 위험회피거래에 중대한 제한이 따른다고 판단하는 경우, 발행인은 평가일, 상환일 및 상환금액 등 본 증권의 권리내용을 조정할 수 있습니다.

o 단, 이러한 사유의 발생이 위 '(1) 조기종결 사유'에 해당하는 경우 발행인은 본 증권을 만기 전 조기 상환할 수 있습니다.

4) 기타 본 일괄신고추가서류에서 정한 조건에 정하지 않은 사항으로 인해 본 증권의 권리내용 변경이 불가피 한 것으로 발행인이 신의성실의 원칙에 따라 판단하는 경우 발행인은 선량한 관리자로서의 주의의무를 다하여 본 증권의 권리내용을 변경할 수 있습니다.

5) 향후 관련 법규 등에 의하여 증권을 상장하게 되는 경우 권리의 변경에 대하여 본 증권이 상장된 해당 거래소의 조치는 본 일괄신고추가서류에서 정한 조건에 우선하여 적용될 수 있습니다.

#### **나. 기초자산이 지수인 경우의 추가적인 권리내용 변경사유**

1) 기초자산의 계산 발표는 기초자산 산출기관의 소관이며, 기초자산의 구성종목과 산출방식의 변경, 기초자산의 계산 및 발표의 정지 및 재개, 폐지 등에 관한 사항은 기초자산 산출기관의 정함에 따릅니다.

##### **2) 기초자산 산출기관 또는 지수의 승계**

기초자산 산출기관 이외의 제3자가 지수의 산출기능을 승계하고 발행인이 새 기초자산 산출기관의 적합성을 인정하는 경우 또는 지수가 새 지수에 의해 대체되고 새 지수가 기존 지수의 계산에 사용된 것과 동일하거나 거의 유사한 공식 또는 방법을 사용하여 계산하는 것으로 발행인이 선의로 판단하는 경우 새 지수가 기존 지수를 대체하여 본 증권의 기초자산이 됩니다.

##### **3) 지수 변경**

기초자산 산출기관이 (i) 지수를 계산하기 위한 공식 또는 방법을 변경하거나 기타 다른 방식으로 지수를 중요하게 변경한 경우(구성주식 또는 자본구성의 변경 기타 다른

일상적인 조정 등 지수를 유지하기 위해 그러한 공식 또는 방법에 명시되어 있는 대로 변경하는 경우 제외), (ii) 기초자산을 영구적으로 폐지하고 이를 승계하는 기초자산이 없는 경우, 또는 (iii) 어느 평가일에 기초자산의 가격을 계산 및 발표하지 못한 경우(이하 위(i), (ii) 및 (iii)를 "지수조정사유"라 함) 발행인은 다음 중 어느 하나의 방식으로 권리내용을 조정할 수 있습니다.

o 본 증권의 권리내용에 대한 변경이 적절하다고 발행인이 선의로 판단하는 경우 이를 조정합니다. 이 때, 발행인은 지수조정사유 발생 직전에 마지막으로 사용된 공식 및 방법에 따라 지수조정사유 발생 전에 지수를 구성하던 종목을 이용하여 발행인이 산출한 지수를 기존 지수 대신 사용합니다.

o 본 증권의 조기종결이 적절하다고 발행인이 선의로 판단하는 경우 발행인은 위 '(1) 본 증권의 조기종결 및 상환'에 따라 본 증권을 만기 전 조기상환할 수 있습니다. 이 경우 발행인은 지수조정사유 발생 직전에 마지막으로 사용된 공식 및 방법에 따라 지수의 가격을 산출합니다.

#### 다. 변경된 권리내용의 통지

1) 본 증권의 조건, 상환 및 기타 권리내용의 변동이 있는 경우 발행인은 지체없이 그 내용을 한국예탁결제원에 통보하기로 합니다.

2) 본 증권의 보유자에 대하여 본 증권의 조건, 상환 및 기타 권리내용의 변동 등에 관한 통보를 하여야 할 경우 발행인은 지체없이 발행인의 홈페이지(<http://www.miraecassetdaewoo.com>) 및 HTS인 Qway에 그 내용을 게재하기로 합니다.

### (3) 발행인의 결제불이행에 대한 투자자의 권리구제절차

가. 발행인이 상환일에 상환금액을 지급하지 못하였을 경우에 발행인은 지급할 금액에 대하여 해당 상환일로부터 실제 지급기일까지의 기간동안 '미래에셋대우 홈페이지(<http://www.miraecassetdaewoo.com>) > 온라인지점/뱅킹 > 대출 > BESTez Loan 안내'에 게시되어 있는 예탁증권담보융자 연체이자율에 적용하는 최고 연체이자율

을 연이율로 하여 산출된 지연배상금을 본 증권의 보유자에게 지급하기로 합니다.

단, 상환일이 본 일괄신고추가서류에 정한 조건('2. 권리의 내용' 또는 '3. 권리의 내용의 변경 및 결제불이행에 관한 사항' 등)에 따라 발행인에 의해 조정된 경우(예로써 영업일 조정, 공휴일, 시장교란사유 등의 경우) 또는 기타 신의성실의 원칙에 입각하여 발행인에 의해 조정된 경우 발행인은 변경 전 상환일 이후의 기간에 대하여 지연배상금 또는 추가적인 이자를 지급하지 않습니다.

나. 발행인이 지급의무를 불이행한 경우 본 증권 보유자는 발행인을 상대로 소를 제기하거나 파산 또는 회생절차 등에 따라 그 권리를 구제 받을 수 있습니다. 다만, 발행인이 관련 법령에 의거 파산 또는 회생절차 등 채무재조정 내지 채권자의 권리 행사가 제한되는 절차에 놓여있는 경우 본 증권 보유자의 권리 행사는 관련 법령 등에 의한 제한을 받을 수 있습니다. 본 증권의 법적지위는 다른 무담보, 무보증 채무와 동등한 지위를 가집니다.

#### (4) 준거법과 재판관할

가. 본 증권의 권리내용에 대한 다툼이 있는 경우 법령의 범위내에서 본 증권의 발행시 교부된 투자설명서에 따라 분쟁을 해결합니다. 다만, 본 증권의 투자설명서에 기재되지 않은 사항에 대해서는 대한민국 법률에 따르며 관련 법률에 명시되지 않은 사항에 대해서는 상관례에 따라 해결합니다.

나. 본 증권으로부터 또는 이와 관련하여 발생하는 모든 소송 또는 절차에 대해서는 대한민국 법원을 관할 법원으로 합니다.



### Ⅲ. 투자위험요소

정부가 일괄신고추가서류의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 본 파생결합증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 금융투자상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

#### 1. 가격변동 위험

구 분	투자위험의 주요내용
기초자산의 가격변동에 연동한 수익구조에 의한 위험	<p>- 본 증권은 기초자산의 가격변동에 연동하여 수익구조가 결정되는 <b>파생상품적 성격</b>을 지니고 있으므로 <b>기초자산의 가격이 투자자에게 불리한 방향으로 움직이는 경우 투자자는 예상치 못한 커다란 손실</b>을 입게 될 수 있으며, 대상이 되는 <b>기초자산에 직접 투자했을 때 얻을 수 있는 수익률과 본 증권에 투자하여 얻은 수익률이 전혀 다를 수 있습니다.</b> 따라서 투자자는 본 증권의 <b>상환금액의 산정방식이나 조기상환의 조건 등을 충분히 이해하고 투자</b>하여야 합니다.</p> <p>- 본 증권은 만일 기초자산의 가격이 산출되지 않거나 혹은 존속하지 않게 되거나, 본 증권의 존속기간 동안 <b>기초자산의 성격이 매우 이질적으로 변경</b>되어 본 증권 발행시의 기초자산과 동일한 것으로 보기 어려워지거나, <b>기초자산 또는 기초자산 구성종목의 매매가 불가능해지는 등</b>의 경우에는 발행인은 상환금액 산정방식 및 평가일을 포함한 본 증권의 <b>발행조건 및 권리내용을 합리적으로 조정</b>할 수 있으며, 이러한 조정에도 불구하고 본 증권을 유지하는 것이 어렵다고 발행인이 판단하는 경우에는 선관주의에 입각하여 합리적인 방법으로 조기종결을 할 수 있습니다(위와 같이 권리내용에 대한 조정이나 조기종결 등의 권리내용의 변동이 발생하는 경우에 대한 설명은 '본문 Ⅱ. 증권의 주요 권리내용 중 3. 권리내용의 변경 및 결제 불이행에 관한 사항'에 상세하게 기술되어 있습니다). 기초자산에 이러한 조정이나 조기종결의 사유가 될 상황이 발생하게 되면 본 증권의 가격은 급격히 하락할 수 있습니다.</p>
	<p>- <b>기초자산가격 수준에 따른 위험</b> : 기준일자 대비 기초자산가격이 하락할수록 공정가액(기준가)이 하락하는 경향이 있습니다.</p> <p>- <b>기초자산가격 변동에 따른 공정가액(기준가) 하락속도 증가위험</b> : 조기상환/만기상환조건에 가까울수록 기초자산의 변화에 따른 공정가액(</p>

구 분	투자위험의 주요내용
<p>공정가액(기준가)에 영향을 미치는 요인별 위험</p>	<p>기준가)의 변동이 크기 때문에 공정가액(기준가)의 상승 또는 하락의 정도가 가장 높고, 자동조기상환/만기상환 조건에서 멀어질수록 공정가액(기준가)의 상승 또는 하락의 정도가 줄어드는 경향이 있습니다.</p> <p>- 기초자산가격 변동성에 따른 위험 : 기준일자 대비 기초자산의 변동성이 높을수록 공정가액(기준가)이 하락하는 경향이 있습니다.</p> <p>- 시간경과에 따른 위험 : 잔존만기가 길수록 시간가치는 증가하고, 공정가액(기준가)이 하락하는 경향이 있습니다.</p> <p>- 이자율수준에 따른 위험 : 이자율이 낮을수록 채권의 가치는 소폭 상승하지만 옵션의 가치는 하락하는 경향이 있습니다. 따라서 파생결합증권의 상품구조상 채권과 옵션의 비중에 따라 공정가액(기준가)이 상승 또는 하락할 수 있습니다.</p> <p>- 기초자산간 상관관계수에 따른 위험 : 기초자산간 상관관계수가 하락할수록 공정가액(기준가)이 하락하는 경향이 있습니다.</p>
<p>이해상충구조에 따른 위험</p>	<p>- 발행인은 본 증권과 관련하여 기초자산, 기초자산 구성종목, 기초자산 또는 기초자산 구성종목과 관련된 선물·옵션 등 파생상품의 매매, 비거주자를 포함한 다른 기관과의 장외파생상품거래 등의 헤지거래를 수행할 수 있습니다. 이러한 <u>헤지거래로 인하여 기초자산의 가격이 변동될 수 있으며, 그 결과 본 증권의 상환금액에 영향을 미칠 수도 있습니다.</u> 특히 <u>발행인의 헤지거래에 의해 자동조기상환평가일 또는 만기평가일에는 기초자산의 대량매매가 이루어질 수 있으며, 그 중 만기평가일에는 기초자산 가치의 변동으로 인한 위험관리 및 본 증권의 상환금액 확보를 위하여 발행인은 보유하고 있는 기초자산을 전부 또는 일부매도할 수 있습니다.</u></p> <p>발행인은 이러한 <u>헤지거래가 불공정거래 행위에 해당되지 않도록</u> 자체적으로 제정한 헤지거래 운용지침 및 한국거래소가 제정한 'ELS 기초주식의 공정시세 형성을 위한 헤지거래 가이드라인'에 따라 <u>최선의 주의를 기울이고 있습니다.</u></p>
<p>발행인의 정상적인 영업활동이</p>	<p>- 발행인은 <u>금융투자업을 영위하는 금융기관</u>으로서 현재 <u>일상적인 업무의 일환으로 증권의 인수, 중개 및 매매거래를 수행</u>하고 있으며, 그 거래 대상에 본 증권의 기초자산, 기초자산 구성종목 또는 기초자산과 관련된 파생상품 등이 포함될 수 있습니다. 이러한 거래는 발행인의 정상적인 영업활동의 일부이지만, <u>그러한 영업활동의 결과로 기초자산 가격이 급격히 변동될 수 있으며, 그에 따라 본 증권의 가치 또한 급격히 하락할 수 있습니다.</u> 발행인의 특수관계인 등 이해관계자들 역시 정상적인 영업활동의 일환으로서 기초자산, 기초자산 구성종목 또는 기</p>

구 분	투자위험의 주요내용
미치는 영향	초자산과 관련된 파생상품 등에 대한 매매거래를 수행할 수 있으며, 그로 인하여 기초자산 가격 및 본 증권의 가치 등에 중대한 변동을 초래할 수 있습니다. 발행인 및 발행인의 이해관계자의 이러한 정상적인 거래활동이 결과적으로 본 증권의 투자자의 손익에 영향을 미칠 수 있습니다.
평가손실위험	- 본 증권과 같은 파생결합증권(주가연계증권)은 만기 이전에 중도상환 요청이 있을 경우 원금에 손실이 발생할 수 있으며, 보유기간 동안 증권의 시가평가를 하는 경우 평가손실을 초래할 수 있습니다.

## 2. 발행인 위험

구 분	투자위험의 주요내용
발행인의 재무, 손익상황과 관련한 위험	<p>- 본 증권의 발행인이 속한 산업인 금융투자업은 증권시황 등의 움직임에 따라 수익성이 매우 민감하게 변동되는 손익의 변동성이 매우 높은 산업입니다. 이러한 금융투자업의 특성상 발행인의 재무, 손익상황 역시 매우 큰 변동성을 지니고 있으며, 동 업계의 경쟁이 점차 심화되고 국내외 경기마저 불투명한 관계로 발행인의 재무, 손익상황이 향후 급격히 악화될 가능성도 배제할 수는 없습니다.</p> <p>- <b>본 증권은 발행인의 신용으로 발행</b>되는 무보증, 무담보 증권이므로 발행인의 재무, 손익상황이 본 증권의 상황에 중대한 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서 발행인이 재무상태의 악화로 지급불능 상황에 처할 경우 투자자는 투자원금 및 투자수익 모두에 대하여 지급받지 못할 수 있다는 점을 유의하시기 바랍니다.</p> <p>- 본 증권과 관련하여 미래에셋대우가 부담하게 되는 채무는 다른 <b>무담보, 무보증 채권과 동일한 순위</b>를 가집니다.</p> <p>- 발행인에 대한 보다 자세한 자료는 2017년 3월 24일에 확정된 미래에셋대우 「제48기 감사보고서」를 참조하시기 바랍니다.</p>
	- 본 증권의 지급일에 지급이 이루어지지 않는 경우 발행인은 해당 지급액에 대하여 지급일 다음날부터 실제 지급일까지의 경과기간에 대해

구 분	투자위험의 주요내용
결제지연위험	여 '미래에셋대우 홈페이지( <a href="http://www.miraeassetdaewoo.com">http://www.miraeassetdaewoo.com</a> ) > 온라인지점/뱅킹 > 대출 > BESTez Loan 안내' 에 게시되어 있는 예탁증권 담보용자 연체이자율에 적용하는 최고 연체이자율을 연이율로 하여 산출된 연체이자를 투자자에게 지급하게 됩니다. 단, 본 증권신고서에 따라 증권의 권리내용이 변경되어 지급일 등이 연기되었을 경우에는 그러하지 아니합니다.

### 3. 조기종결 및 중도상환 위험

구 분	투자위험의 주요내용
조기종결 위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 발행인의 재무 손익상황 변화 등에 따른 파산, 회생절차 개시 기타 발행인이 본 증권의 의무를 이행하기 곤란한 조기종결사유가 발생하는 경우 본 증권은 만기 이전에 조기종결 됩니다.</li> <li>- 기초자산과 관련한 조기종결사유의 발생으로 권리내용을 조정함에도 불구하고 본 증권을 유지하기 어렵다고 발행인이 판단하는 경우, 그 외 시장교란사유, 천재지변 기타 본 증권을 유지하는 것이 곤란한 사유가 발생하는 경우 본 증권을 만기 이전에 조기종결할 수 있습니다. 이와 같은 증권의 조기종결사유 발생시 본 증권의 가격은 현저하게 하락할 수 있으며, 이 경우 원금손실이 발생할 수 있습니다.</li> </ul>
중도상환청구권 행사가 제한될 위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 발행인은 투자자가 본 증권의 매수를 요청하였으나 천재지변, 거래제한 등 불가피한 사유가 발생한 경우에는 이에 응하지 못할 수 있다는 점에서 본 증권의 환금성이 제한될 수 있으며, 투자시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다.</li> <li>- 본 증권과 같이 환금성이 제한되어 있는 증권에 있어서 어떠한 조건 하에 만기 전 상황이 가능한지 여부는 매우 중요한 투자결정요인이 될 수 있습니다. 따라서, 투자자는 본 일괄신고추가서류에 기재된 각 사유에 따른 만기 전 상황의 내용을 사전에 충분히 숙지함으로써 만기 전 상황이 제한되는 제반 상황 및 만기 전 상황에 따른 상환금액 결정구조에 따른 위험을 고려하여 투자여부를 결정하여야 합니다.</li> </ul>
중도상환시	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 투자자 요청으로 본 증권을 중도상환하는 경우 중도상환시점에서의 공정가액(기준가)에 따라 투자원금의 손실 및 평가손실을 초</li> </ul>

구 분	투자위험의 주요내용
원금손실 위험	래 할 수 있음을 유념하여야 할 것입니다.
중도상환가격 산정 관련 이해상충 위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 본 증권의 투자자가 중도상환을 요청하는 경우 중도상환가격의 평가는 발행인이 하게 됩니다. 따라서 발행인의 지급액을 발행인이 계산하게 되는 이해상충리스크가 발생하게 되나, 발행인은 고객에 대한 신의성실의 의무에 따라 최대한 공정한 평가를 통하여 이해상충 위험을 최소화하고자 최선을 다하겠습니다.</li> </ul>

#### 4. 기타 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
일반적인 위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 본 증권은 주식, 채권 등의 일반적인 증권들과는 달리 기초자산의 가격변동에 연동하여 수익구조가 결정되는 파생상품적 성격을 포함하고 있으므로, 본 증권의 손익구조, 권리내용, 위험요인 등에 대한 증권신고서의 기재내용을 충분히 이해하지 못하고 본 증권에 투자할 경우 예상치 못한 투자위험이 발생할 수 있습니다.</li> <li>- 본 투자위험에 관한 사항에 가능한 상세히 설명을 하였지만, 발행인이 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 아래 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 본 증권의 거래 및 가격에 중대한 영향을 미칠 수 있는 가능성이 있습니다. 그러므로 투자자는 본 증권에 투자하는 것이 투자자의 투자목적에 부합하는지 법률적 혹은 세법상의 불이익이 없는지 다양한 면에서 투자 위험을 고려하여 투자 결정을 내려야 합니다.</li> </ul>
환금성 위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 본 증권은 거래소시장 등 장내시장에서 거래되지 않으므로, 본 증권을 취득하게 되는 투자자가 본 증권을 만기 이전에 처분 또는 양도하고자 하는 경우에는 장외거래를 통하여야만 합니다. 따라서 본 증권에 투자를 하는 경우 유동성이 극히 제한되어 만기 이전에는 본 증권을 현금화하는 것이 불가능할 수 있습니다..</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 본 증권과 관련하여 투자자가 얻게 되는 <b>발행가액 대비 초과소득</b>은 관련세법에 따라 <b>배당소득으로 간주되어 발행인이 소득세를 원천징수</b>하게 됩니다. 만기전 장외에서 매수하여 만기상환 받는 경우에 <b>과세기준 금액은 매입금액 대비 초과소득으로 산정되는 것이 아니</b></li> </ul>

구 분	투자위험의 주요내용
<p><b>세제 및 법률상 위험</b></p>	<p><u>라 본 파생결합증권(주가연계증권)의 발행가액 기준으로 과세</u>되므로 주의하시기 바랍니다. 또한 수익금액의 발생으로 종합소득과세 대상이 될 수 있으므로, 투자판단시 고려하시기 바랍니다.</p> <p>- 한편, 투자자가 법인세법상 납세의무자인 경우 본 증권에서 발생하는 모든 소득(만기상환 및 발행인이 만기일 이전에 중도매입하는 것이 증권의 내용이 되는 경우 그러한 중도매입에 따라 발생하는 소득을 모두 포함)에 대해서는 법인세법 등 관련법령이 정한 바에 따라 과세가 이루어지게 되며, 법인세법 등 관련법령상 원천징수대상 소득이 아닌 한 발행인은 원천징수를 하지 않습니다.</p> <p>- 본 증권의 투자자는 본 증권을 매입하고 보유함에 있어 요구되는 자격과 권리능력이 있어야 하며, 필요한 경우 모든 사전 승인절차를 거친 후 투자하여야 합니다.</p> <p>- 본 증권의 투자자는 투자에 앞서 본 증권을 매입하거나 보유하는 것이 현행 법령, 법원의 판결이나 결정 및 명령, 투자자의 정관, 투자자가 당사자로 되어 있는 계약 등이 제한하는 바에 위배되지 않는지 여부를 확인하여야 합니다.</p>

## IV. 기초자산에 관한 사항

### 1. 기초자산의 명칭

- 가. 니혼게이자이 신문사(日本經濟新聞社)가 산출하는 Nikkei225 지수
- 나. HSI(Hang Seng Indexes Company Limited)가 산출하는 HSCEI 지수
- 다. STOXX사가 산출하는 EuroStoxx50 지수

### 2. 기초자산의 개요

#### (1) Nikkei225 지수

니혼게이자이 신문사(日本經濟新聞社)가 관리·운영하는 일본의 대표적인 주가지수로 도쿄증권거래소(TSE) 1부에 상장된 주식 가운데 유동성이 높은 225개 종목을 선정해 매일 15초 간격으로 평균주가를 산출, 공표하고 있습니다. 이 종목들의 시가총액이 1부시장에서 점유하는 비중은 약 70%에 달합니다.

#### (2) HSCEI 지수

HSCEI(Hang Seng China Enterprises Index)지수는 홍콩증권거래소에 상장된 중국 기업 주식(H share) 중 유동성을 감안한 시가총액이 큰 종목으로 구성된 지수입니다. 해당 지수는 1994년 8월 8일에 기준값 1,000Pt으로 시작하여 2000년 1월 3일에 기준값 2,000Pt으로 재설정 되었습니다.

#### (3) EuroStoxx50 지수

EuroStoxx50은 STOXX에서 발표하는 12개의 유로존 국가들의 블루칩 종목 50개를 골라 만든 지수로, 오스트리아, 벨기에, 핀란드, 독일, 그리스, 아일랜드, 이탈리아,

룩셈부르크, 네덜란드, 포르투갈, 스페인의 대형 우량주를 포함하는 지수입니다.  
지수 산정 방법으로는 해당 국가의 거래소에서 해당 종목을 선정하여, 개별종목의 10%상한을 두는 유동주식 시가평가 가중평균 방식을 사용하고 있으며, 주가지수선물 및 주가지수옵션 그리고 구조화 상품의 기초자산으로 사용되는 지수입니다.

### 3. 가격산출기관 및 구성종목 거래소

Nikkei225 지수의 가격산출기관은 니혼게이자이 신문사(日本經濟新聞社)이고, NIKKEI225 지수의 구성종목은 모두 도쿄증권거래소에서 거래되고 있습니다.

- 도쿄증권거래소 주소 : 2-1 Nihombashi Kabutocho, Chuo-ku, Tokyo
- 도쿄증권거래소 홈페이지 : <http://www.tse.or.jp>

HSCEI 지수의 가격산출기관은 HSI(Hang Seng Indexes Company Limited)이고, HSCEI 지수의 구성종목은 홍콩증권거래소(Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)에서 거래되고 있습니다.

- HSI 홈페이지 : <http://www.hsi.com.hk>
- 홍콩증권거래소 주소 : One and Two Exchange Square , Central, Hong Kong
- 홍콩증권거래소 홈페이지 : <http://www.hkex.com.hk>

EuroStoxx50 지수의 가격산출기관은 STOXX사에서 발표하고 있으며, STOXX는 독일거래소(DeutscheBorse Group)와 스위스 증권 거래소(SIX Group)가 소유하고 있는 지수 산출기관입니다.

STOXX는 1998년부터 지수를 발표하기 시작하여, 현재 300여개의 지수를 발표하고 있습니다.

- STOXX 주소 : Selnaustrasse 30 Postfach 8021 Zurich Switzerland
- STOXX 홈페이지 : <http://www.stoxx.com>



## 4. 기초자산 가격 및 기초자산에 대한 제반정보 취득방법

### (1) 기초자산의 가격정보

- Nikkei225 지수 : 도쿄증권거래소(Tokyo Stock Exchange), 도쿄증권거래소(Tokyo Stock Exchange) 홈페이지(<http://www.tse.or.jp>) 또는 당사 HTS인 Qway [1151] 화면 및 각종 신문 등에서 Nikkei225 지수의 가격에 관한 정보를 취득하실 수 있습니다.

- HSCEI 지수 : 홍콩증권거래소(Stock Exchange of Hong Kong), 홍콩증권거래소(Stock Exchange of Hong Kong) 홈페이지(<http://www.hkex.com.hk>) 또는 당사 HTS인 Qway [1821]화면 및 각종 신문 등에서 HSCEI 지수의 가격에 관한 정보를 취득하실 수 있습니다.

- EuroStoxx50 지수 : STOXX, STOXX 홈페이지(<http://www.stoxx.com>) 또는 당사 HTS인 Qway [1596]화면 및 각종 신문 등에서 EuroStoxx50 지수의 가격에 관한 정보를 취득하실 수 있습니다.

### (2) 기초자산의 가격산출기관의 정보

- Nikkei225 지수 : 기초자산의 가격산출기관인 니혼게이자이 신문사(日本經濟新聞社) 홈페이지(<http://www.nikkei.com>) 에서 기초자산의 가격산출기관에 관한 정보를 취득하실 수 있습니다.

- HSCEI 지수 : 기초자산의 가격산출기관인 HSI(Hang Seng Indexes Company Limited) 홈페이지([www.hsi.com.hk](http://www.hsi.com.hk)) 에서 기초자산의 가격산출기관에 관한 정보를 취득하실 수 있습니다.

- EuroStoxx50 지수 : 기초자산의 가격산출기관인 STOXX사 홈페이지(<http://www.stoxx.com>) 에서 기초자산의 가격산출기관에 관한 정보를 취득하실 수 있습니다.

## 5. 기초자산의 최근 20년간 가격변동 추이

가. 대상기간 : 1997년 04월 07일 ~ 2017년 04월 05일

나. 기간 중 최고치

Nikkei225 지수 : 20,868.03(2015년 06월 24일)

HSCEI 지수 : 20,400.07(2007년 10월 30일)

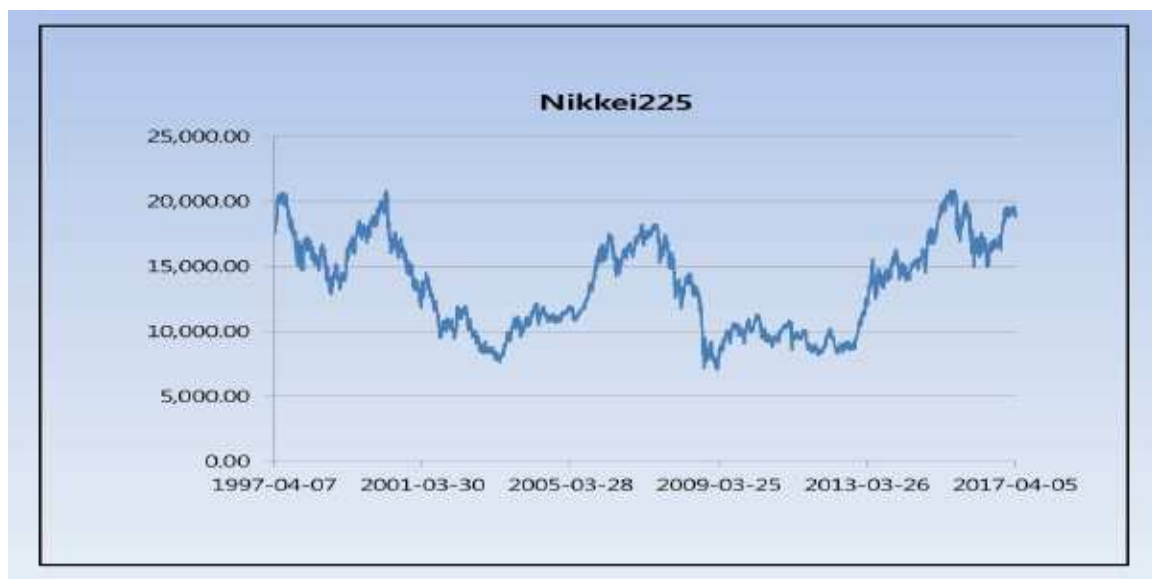
EuroStoxx50 지수 : 5,464.43(2000년 03월 06일)

다. 기간 중 최저치

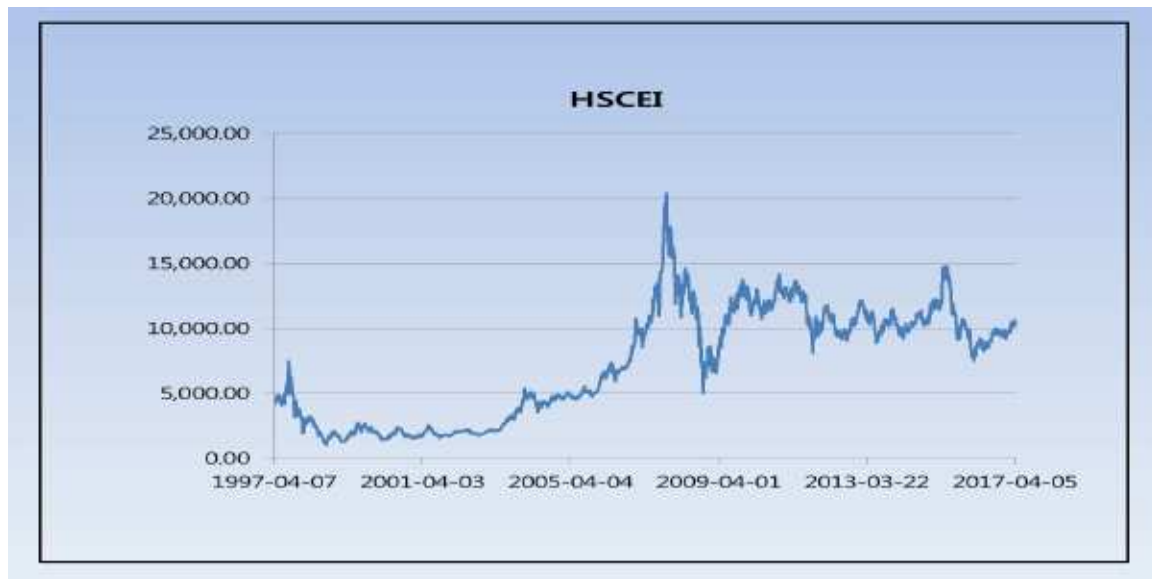
Nikkei225 지수 : 7,054.98(2009년 03월 10일)

HSCEI 지수 : 1,008.68(1998년 08월 28일)

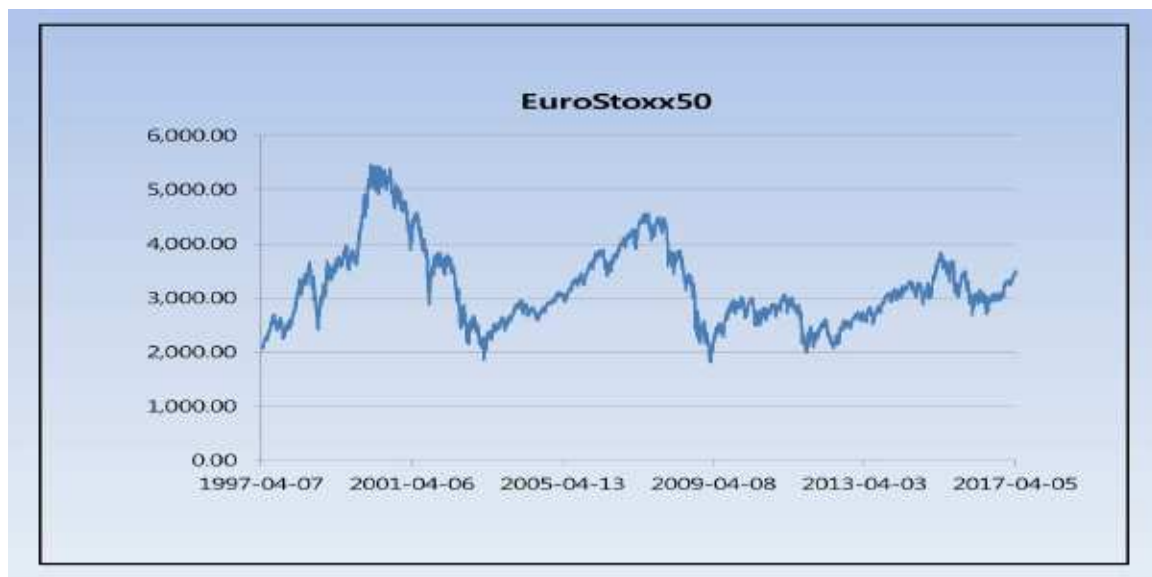
EuroStoxx50 지수 : 1,809.98(2009년 03월 09일)



"Nikkei225" 주가추이



"HSCEI" 주가추이



"EuroStoxx50" 주가추이



기초자산 주가추이  
 (\*모든 기초자산의 기준가격을 100이라 가정하였을시)

주1) 기초자산의 가격변동 추이와 파생결합증권의 수익구조는 상품의 구조별로 상이할 수 있습니다.

## 6. 기타사항

본 증권에의 발행과 관련하여 발행인인 미래에셋대우는 투자자에게 투자기간 중 각 기초자산가격의 변동에 대하여 어떠한 전망이나 특정수준을 보장하지 않습니다.

## V. 인수인의 의견

본 증권은 미래에셋대우 주식회사가 직접 모집하므로 별도의 주관회사를 두지 아니합니다. 따라서, 본 증권의 분석 및 가격 결정 등에 관한 사항은 발행인의 의사에 따라 정하여졌습니다.

## VI. 자금의 사용목적

### 1. 자금조달의 개요 및 제비용

(단위 : 천원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	5,000,000
발 행 제 비 용(2)	250
순 수 입 금 [ (1)-(2) ]	4,999,750

※ 발행금액을 50억으로 가정했을 경우의 수치입니다. 청약금액이 모집금액의 100%에 미달할 경우에는 청약금액 만을 발행하므로 실제로는 변경될 수 있습니다.

### 2. 조달된 자금의 운용계획

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

## VII. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

### 1. 발행인의 파생상품관련 현황(존속법인 기준)

#### 가. 파생결합증권/사채 발행총계 및 발행잔액

(올해 및 과거 3년치, 2016년 12월 30일 현재, 단위 : 억원)

구분			ELS						ELB						DLS						DLB						ELW(장외ELW)					
			발행총계			발행잔액			발행총계			발행잔액			발행총계			발행잔액			발행총계			발행잔액			발행총계			발행잔액		
			공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계
파생결합 사채	2013	건수	141	229	370	0	0	0	89	101	190	1	3	4	17	77	94	1	1	2	15	32	47	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		금액	3707	6399	10107	0	0	0	3065	2054	5120	6	123	129	561	9307	9869	247	247	495	433	3386	3820	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2014	건수	0	0	0	0	0	0	282	202	484	72	18	90	0	0	0	0	0	0	47	90	137	2	12	14	0	0	0	0	0	0
		금액	0	0	0	0	0	0	10430	16856	27386	797	601	1399	0	0	0	0	0	0	1296	13191	14488	52	1874	1926	0	0	0	0	0	0
	2015	건수	0	0	0	0	0	0	156	75	231	43	18	61	0	0	0	0	0	0	50	77	127	0	19	19	0	0	0	0	0	0
		금액	0	0	0	0	0	0	5862	3799	9661	152	585	737	0	0	0	0	0	0	1732	9824	11556	0	2272	2272	0	0	0	0	0	0
	2016	건수	0	0	0	0	0	0	130	20	150	102	14	116	0	0	0	0	0	0	46	56	102	16	32	48	0	0	0	0	0	0
		금액	0	0	0	0	0	0	7844	913	8757	7106	181	7288	0	0	0	0	0	0	2786	9181	11967	1518	6329	7848	0	0	0	0	0	0
	합계	건수	141	229	370	0	0	0	657	398	1055	218	53	271	17	77	94	1	1	2	158	255	413	18	63	81	0	0	0	0	0	0
		금액	3707	6399	10107	0	0	0	27203	23723	50926	8063	1492	9555	561	9307	9869	247	247	495	6249	35583	41833	1570	10475	12046	0	0	0	0	0	0
파생결합 증권	2013	건수	645	783	1428	0	0	0	0	0	0	0	0	0	208	222	430	0	1	1	0	0	0	0	0	0	984	68	1052	0	0	0
		금액	16398	23406	39804	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7859	15356	23216	0	500	500	0	0	0	0	0	0	37000	83	37083	0	0	0
	2014	건수	815	732	1547	33	33	66	0	0	0	0	0	0	208	99	307	105	21	126	0	0	0	0	0	0	752	50	802	0	0	0
		금액	42864	31665	74529	547	252	799	0	0	0	0	0	0	5452	15743	21196	2028	411	2439	0	0	0	0	0	0	7520	65	7585	0	0	0
	2015	건수	1052	797	1849	546	348	894	0	0	0	0	0	0	180	70	250	35	7	42	0	0	0	0	0	0	406	38	444	0	0	0
		금액	55059	40567	95627	29160	15112	44272	0	0	0	0	0	0	3603	12331	15934	834	1369	2203	0	0	0	0	0	0	4060	30	4090	0	0	0
	2016	건수	637	439	1076	336	244	580	0	0	0	0	0	0	121	71	192	63	34	97	0	0	0	0	0	0	0	61	61	0	61	61
		금액	26085	17887	43972	15757	7384	23142	0	0	0	0	0	0	1669	14129	15798	859	7209	8069	0	0	0	0	0	0	0	31	31	0	31	31
	합계	건수	3149	2751	5900	915	625	1540	0	0	0	0	0	0	717	462	1179	203	63	266	0	0	0	0	0	0	2142	217	2359	0	61	61
		금액	11717	10462	22179	11717	10462	22179	0	0	0	0	0	0	11717	10462	22179	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

구분			ELS						ELB						DLS						DLB						ELW(장외ELW)					
			발행총계			발행잔액			발행총계			발행잔액			발행총계			발행잔액			발행총계			발행잔액			발행총계			발행잔액		
			공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계
	합계	금액	140407	113526	253933	45465	22749	68215	0	0	0	0	0	0	18584	57561	76145	3722	9490	13212	0	0	0	0	0	0	48580	211	48791	0	31	31
합계	2013	건수	786	1012	1798	0	0	0	89	101	190	1	3	4	225	299	524	1	2	3	15	32	47	0	0	0	984	68	1052	0	0	0
		금액	20105	29805	49911	0	0	0	3065	2054	5120	6	123	129	8421	24664	33085	247	747	995	433	3386	3820	0	0	0	37000	83	37083	0	0	0
	2014	건수	815	732	1547	33	33	66	282	202	484	72	18	90	208	99	307	105	21	126	47	90	137	2	12	14	752	50	802	0	0	0
		금액	42864	31665	74529	547	252	799	10430	16866	27386	797	601	1399	5452	15743	21196	2028	411	2439	1296	13191	14488	52	1874	1926	7520	65	7585	0	0	0
	2015	건수	1052	797	1849	546	348	894	156	75	231	43	18	61	180	70	250	35	7	42	50	77	127	0	19	19	406	38	444	0	0	0
		금액	55059	40567	95627	29160	15112	44272	5862	3799	9661	152	585	737	3603	12331	15934	834	1369	2203	1732	9824	11556	0	2272	2272	4060	30	4090	0	0	0
	2016	건수	637	439	1076	336	244	580	130	20	150	102	14	116	121	71	192	63	34	97	46	56	102	16	32	48	0	61	61	0	61	61
		금액	26085	17887	43972	15757	7384	23142	7844	913	8757	7106	181	7288	1669	14129	15798	859	7209	8069	2786	9181	11967	1518	6329	7848	0	31	31	0	31	31
	합계	건수	3290	2980	6270	915	625	1540	657	398	1055	218	53	271	734	539	1273	204	64	268	158	255	413	18	63	81	2142	217	2359	0	61	61
		금액	144114	119926	264041	45465	22749	68215	27203	23723	50926	8063	1492	9555	19146	66868	86014	3969	9738	13707	6249	35583	41833	1570	10475	12046	48580	211	48791	0	31	31

\* 발행 이전 최소 3개년을 포함한 내역입니다.

\* 파생결합사채(ELB, DLB)는 2013년 9월부터 발행현황입니다.

## 나. 신용환산액 (2016년 12월 30일 기준)

구분	ELS	ELB	DLS	DLB	ELW	기타	계
합계	436,251,578,941	5,186,250,200	14,184,472,500	2,760,332,000	3,414,535,255	490,364,506,495	952,161,675,391

(신용환산액이 자본의 5% 이상인 거래상대방 : 해당사항 없음)

\*신용환산액 = 대체비용 + (명목금액 × 신용환산율)

\*대체비용은 시가를 기초로 계산한 당해 계약에서의 미실현이익(+)또는 손실(-)을 의미함

\*신용환산율은 거래 종류 및 잔존만기에 따라 아래 <표1>과 같이 결정됨.



<표 1> 신용환산율

잔존기간	거래 종류			
	금리관련계약	통화계약	주식	기타
1년이하	0.0%	1.0%	6.0%	10.0%
1년초과 5년이하	0.5%	5.0%	8.0%	12.0%
5년초과	1.5%	7.5%	10.0%	15.0%

예시) KOSPI200과 연계된 2년만기 파생결합증권(ELS)를 발행하고, 이를 헤지하기 위해 거래상대방과 동일한 ELS계약(최초 100억원 지급)을 체결한 경우 신용환산액은 다음과 같이 결정됨

$$\begin{aligned} \text{신용환산액} &= \text{대체비용} + (\text{명목금액} \times \text{신용환산율}) \\ &= 100\text{억원에 대한 시가평가금액} + (100\text{억원} \times 8\%) = 108\text{억원} \end{aligned}$$

## 2. 발행인의 파생상품관련 현황(소멸법인 기준)

### 가. 파생결합증권(ELS, DLS) 발행총계 및 발행잔액

(올해 및 과거 3년치, 2016년 12월 30일 기준, 단위: 건 수, 억 원)

구분		ELS						DLS					
		발행총계			발행잔액			발행총계			발행잔액		
		공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계
2013년	건	395	661	1056	0	0	0	96	107	203	17	8	25
	금액	12448	8447	20895	0	0	0	4007	4132	8139	1114	309	1423
2014년	건	530	755	1285	15	51	66	94	125	219	3	8	11
	금액	22246	16046	38292	487	544	1031	2933	5928	8861	41	1009	1050
2015년	건	615	727	1342	350	309	659	82	70	152	28	13	41
	금액	33939	19382	53321	19375	7343	26718	3648	10907	14555	1358	211	1569
2016년	건	352	482	834	165	246	411	68	95	163	36	20	56
	금액	13470	11771	25241	7094	5156	12250	3021	14955	17976	1663	2865	4528
합계	건	1892	2625	4517	530	606	1136	340	397	737	84	49	133
	금액	82103	55646	137749	26956	13043	39999	13609	35922	49531	4176	4394	8570

주1) 발행 이전 최소 3개년을 포함한 내역입니다.

#### 나. 파생결합사채(ELB, DLB) 발행총계 및 발행잔액

(올해 및 과거 3년치, 2016년 12월 30일 기준, 단위: 건 수, 억 원)

구분		ELB						DLB					
		발행총계			발행잔액			발행총계			발행잔액		
		공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계	공모	사모	계
2013년	건	277	25	302	0	1	1	39	33	72	0	2	2
	금액	20186	2870	23056	0	50	50	767	1157	1924	0	25	25
2014년	건	430	24	454	39	1	40	32	22	54	3	4	7
	금액	28196	237	28433	436	20	456	469	1079	1548	18	174	192
2015년	건	367	66	433	62	33	95	21	24	45	0	14	14
	금액	33880	1689	35569	756	756	1512	108	1252	1360	0	699	699
2016년	건	209	31	240	199	23	222	7	66	73	7	64	71
	금액	38486	648	39134	38047	415	38462	21	2623	2644	21	2615	2636
합계	건	1283	146	1429	300	58	358	99	145	244	10	84	94
	금액	120748	5444	126192	39239	1241	40480	1365	6111	7476	39	3513	3552

주1) 발행 이전 최소 3개년을 포함한 내역입니다.

#### 다. 주식워런트증권(ELW) 발행총계 및 발행잔액

(올해 및 과거 3년치, 2016년 12월 30일 기준, 단위: 건 수, 억 원)

구분		ELW					
		발행총계			발행잔액		
		공모	사모	계	공모	사모	계
2013년	건	1176	0	1176	0	0	0
	금액	12322	0	12322	0	0	0
2014년	건	273	0	273	0	0	0
	금액	2735	0	2735	0	0	0
2015년	건	0	0	0	0	0	0
	금액	0	0	0	0	0	0
2016년	건	626	0	626	497	0	497
	금액	7928	0	7928	6507	0	6507
합계	건	2075	0	2075	497	0	497
	금액	22985	0	22985	6507	0	6507

주1) 발행 이전 최소 3개년을 포함한 내역입니다.

#### 라. 신용환산액 (2016.11.30 기준, 단위: 원)

구분	ELS	ELB	ELW	DLS	DLB	기타	계
합계	4,771,354,291	61,874,698	0	13,188,992	0	8,816,186,716	13,662,604,697

(신용환산액이 자본의 5% 이상인 거래상대방 : 해당사항 없음)

주1)\*신용환산액 = 대체비용 + (명목금액 × 신용환산율)

\*대체비용은 시가를 기초로 계산한 당해 계약에서의 미실현이익(+)또는 손실(-)을 의미함

\*신용환산율은 향후 당해 부외자산에 대해 추가로 가능한 평가익(potential future exposure)의 가능성을 확률적으로 계산한 금액으로 BIS에서 결정한 수치임. 거래 종류 및 잔존만기에 따라 아래 <표1>과 같이 결정됨.

<표1>신용환산율

잔존기간	거래 종류				
	금리	통화 및 금	주식 (주가지수)	귀금속 (금 제외)	기타
1년이하	0.0%	1.0%	6.0%	7.0%	10.0%
1년초과 5년이하	0.5%	5.0%	8.0%	7.0%	12.0%
5년초과	1.5%	7.5%	10.0%	8.0%	15.0%

예시) KOSPI200과 연계된 2년만기 파생결합증권(ELS)를 발행하고, 이를 헤지하기 위해 거래상대방과 동일한 ELS계약(최초 100억원 지급)을 체결한 경우  
신용환산액은 다음과 같이 결정됨

신용환산액 = 대체비용 + (명목금액 × 신용환산율)  
= 100억원에 대한 시가평가금액 + (100억원 × 8%) = 108억원

### 3. 세금에 관한 사항

가. 본 증권을 취득한 투자자가 소득세법상 납세의무자인 경우 본 증권과 관련하여 투자자가 얻게 되는 발행가액 대비 초과소득은 관련세법에 따라 배당소득으로 간주되어 발행인이 소득세를 원천징수하게 됩니다. 만기전 장외에서 매수하여 만기상환 받는 경우에 과세기준 금액은 매입금액 대비 초과소득으로 산정되는 것이 아니라 본 증권의 발행가액 기준으로 과세되므로 주의하시기 바랍니다. 또한 수익금액의 발생으로 종합소득과세 대상이 될 수 있으므로, 투자판단시 고려하시기 바랍니다.

나. 본 증권을 취득한 투자자가 법인세법상 납세의무자인 경우 본 증권에서 발생하는 모든 소득(만기상환 및 발행인이 만기일 이전에 중도매입하는 것이 증권의 내용이 되는 경우 그러한 중도매입에 따라 발생하는 소득을 모두 포함)에 대해서는 법인세법 등 관련법령이 정한 바에 따라 과세가 이루어지게 되며, 법인세법 등 관련법령상 원천징수대상 소득이 아닌 한 발행인은 원천징수를 하지 않습니다.

[ 설명직원 확인 ] :

미래에셋대우 (\_\_\_\_)지점 (\_\_\_\_)(은)는 위 내용에 대하여 고객\_\_\_\_에게 설명하고, 이 설명서를 교부하였습니다.(☎\_\_\_\_, 홈페이지 <http://www.miraeassetdaewoo.com>)

\_\_\_\_년 \_\_\_\_월 \_\_\_\_일 설명직원성명 : \_\_\_\_\_ (서명 또는 인)