자자가 가입하실 경우 판매과정을 녹취하도록 의무화되어 있습니

다. 이 점 유의하셔서 투자결정 하시기 바랍니다.

1. 상품개요

항 목 내 용

종목명 신한금융투자 제18755회 파생결합증권(주가연계증권)

기초자산 EUROSTOXX50 / HSCEI / NIKKEI225

모 집 총 액 4,000,000,000 원

1증권당 액면가액 10,000 원

1증권당 발행가액 10,000 원

발행 수량 400,000 증권

최소청약금액 100,000 원

청약단위 10,000 원

청약기간

청약시작일 2020년 02월 17일

청약종료일

2020년 02월 25일 (오후1시)

(청약기간이후 청약취소 불가)

납 입 일 2020년 02월 25일

상품종류 Knock-In 상품

배정 및 환불일 2020년 02월 25일

발 행 일 2020년 02월 25일

만 기 일 2023년 02월 24일

※ 총 청약금액이 모집총액의 100%에 미달하는 경우는 부분납입으로 종결하고 해당 금액만을 발행하고,

모집총액의 100%를 초과하는 경우는 안분배정합니다. 단, 총 청약금액이 총 10억원에 미달되는 경

우 본 증권이 취소될 수 있으며, 이 경우 환불일에 청약금액을 환불하되 이자는 가산하지 않으니 이 점

유의하시기 바랍니다.

※ Knock-In 조건: 원금 손실조건이 발생함을 의미하는것으로, 수익상환조건이 달성되면 Knock-In 발생

여부와 관계없이 약정된 수익률로 상환되나, 달성되지 않을시 원금손실이 발생합니다.

(1) 본 증권은 1증권당 [10,000]원으로 모집합니다.

(2) 본 증권의 공정가액은 본 일괄신고추가서류 제출일 전일 기준 [9,454.60]

원으로 추산됩니다.

- 3 –

\* 이는 본 일괄신고추가서류 제출일 전일을 기준으로 제3의 평가기관으로부터 제시

받은 이론상의 평가금액을 의미하며, 이론가격 산출에 사용한 시장변수는 아래 표와

같습니다.

항 목 내 용

기초자산가격

변동성(%)

- EUROSTOXX50 :

- HSCEI :

- NIKKEI225 :

18.69

24.26

19.92

기초자산 일별수익률

간의 상관계수

- EUROSTOXX50, HSCEI :

- EUROSTOXX50, NIKKEI225 :

- HSCEI, NIKKEI225 :

0.569

0.4828

0.8206

\* 기초자산가격 변동성 산출기준: 180일 영업일기준 지수가중이동평균(EWMA)방식

의 역사적변동성

\* 기초자산 일별수익률간의 상관계수 산출기준: 180일 영업일기준 역사적 상관계수

발행 이후 발행인의 홈페이지에 게시하는 공정가액(기준가)은 확정된 기초자산의 기

준가격과 당시 시장상황을 감안하여 추산한 헤지비용 등이 반영되므로 본 일괄신고

추가서류 제출일 현재 제시한 가격과 달라질 수 있습니다.

- 4 –

2. 권리의 내용

\* 예정된 최초기준가격 결정일, 조기상환 평가일, 월지급 평가일, 만기상환 평가일은 각

기초자산의 해당 거래소가 위치한 현지 시간 기준으로 결정됩니다.

\* 예정된 최초기준가격 결정일, 조기상환 평가일, 월지급 평가일, 만기상환 평가일에 어느

한 기초자산이라도 거래소 영업일이 아닌 경우, 해당 일자는 그 다음 거래소 영업일로 순

연되며 이에 대한 추가이자는 지급하지 않습니다.

\* 예정된 평가일과 지급일 사이에 공휴일이 있는 경우 상환일은 그 다음 영업일로 순연됩

니다. 자동조기 상환일, 중도상환금액지급일, 월수익지급일, 만기일 등 각종 상환일이 공

휴일인 경우 그 다음 영업일로 순연되며, 이에 대한 추가이자는 지급하지 않습니다.

\* 1증권 당 상환 또는 지급금액은 1원 미만 절사합니다. (발행통화가 USD인 경우 1센트미

만 절사, JPY인 경우 1엔미만 절사, EUR인 경우 1유로미만 절사합니다.)

(1) 평가일, 관찰일 및 평가방법

ｏ 최초기준가격평가일 : 2020년 02월 25일

ｏ 최초기준가격 : 최초기준가격평가일 각 기초자산 종가

ｏ 자동조기상환평가일 :

(1) 2020년 08월 20일,(2) 2021년 02월 22일,

(3) 2021년 08월 20일,(4) 2022년 02월 22일,

(5) 2022년 08월 22일

ｏ 자동조기상환평가가격 : 자동조기상환평가일 각 기초자산 종가

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

ｏ 만기평가일 : 2023년 02월 21일

ｏ 최종관찰일 : 2023년 02월 21일

ｏ 만기평가가격 : 만기평가일 각 기초자산 종가

※ 기준가격은 당사 홈페이지(http://www.shinhaninvest.com)에서 수시로 확인 가능

- 5 –

(2) 손익구조

구 분 내 용 투자수익률

자동

조기상환

(1) 1차 (6개월) 자동조기상환평가일에 각 기초자산의 자동

조기상환 평가가격이 모두 최초기준가격의 90% 이상인 경

우⇒ 원금×(100% + 2.900%)

(2) 2차 (12개월) 자동조기상환평가일에 각 기초자산의 자동

조기상환 평가가격이 모두 최초기준가격의 90% 이상인 경

우⇒ 원금×(100% + 5.800%)

(3) 3차 (18개월) 자동조기상환평가일에 각 기초자산의 자동

조기상환 평가가격이 모두 최초기준가격의 85% 이상인 경

우⇒ 원금×(100% + 8.700%)

(4) 4차 (24개월) 자동조기상환평가일에 각 기초자산의 자동

조기상환 평가가격이 모두 최초기준가격의 85% 이상인 경

우⇒ 원금×(100% + 11.600%)

(5) 5차 (30개월) 자동조기상환평가일에 각 기초자산의 자동

조기상환 평가가격이 모두 최초기준가격의 80% 이상인 경

우⇒ 원금×(100% + 14.500%)

연 5.800%

만기상환

(6) 만기평가일에 (36개월)만기평가일까지 모두 기초자산

의 만기평가가격이 최초기준가격의 80% 이상인 경우

17.400%

(연 5.800%)

(7) (6)의 요건을 충족하지 못하였고, (36개월)만기평가일까

지 모든 기초자산 중 어느 하나도 단 1회라도 각 최초기

준가격의 55% 미만(종가기준)으로 하락한 기초자산이 없

는 경우

17.400%

(연 5.800%)

(8) (6)의 요건을 충족하지 못하였고, (36개월)만기평가일까

지 모든 기초자산 중 어느 하나라도 단 1회라도 각 최초

기준가격의 55% 미만(종가기준)으로 하락한 기초자산이

있는 경우=> 원금손실

\* 기초자산 중 어느 한 기초자산이라도 최초기준가격 대비 10

0% 하락하는 경우 최대손실 발생

{(기준기초자산만

기평가가격÷기준

기초자산최초기준

가격) -1}×100%

(-100.00%≤원금

손실률＜-20.000

%)

\* 기준기초자산 : 각 기초자산 중 [만기평가가격/최초기준가격]의 비율이 낮은 기초자산

(3) 투자수익사례

- 6 –

□ 투자수익 사례 : 1 억원을 투자한 경우

○ 자동조기상환(1) : 1차 자동조기상환평가일에 EUROSTOXX50 1차 자동조기상환평가

가격이 【최초기준가격 X 90%】이상이고,HSCEI 1차 자동조기상환평가가격이 【최초기

준가격 X 90%】이상이고,NIKKEI225 1차 자동조기상환평가가격이 【최초기준가격 X 90

%】 이상인 경우

⇒ 1 억 290만 원 【1 억 원 + 수익 290만 원】지급

○ 만기상환 (7) : 만기평가가격이 한 기초자산이라도【최초기준가격× 80%】미만이고,

발행일부터 만기평가일까지 한 기초자산이라도 최초기준가격의 55%미만(종가 기준)으로

하락한 기초자산이 없는 경우

⇒ 1 억 1,740만 원 【1 억 원 + 수익 1,740만 원】지급

○ 만기상환 (8) : 만기평가가격이 한 기초자산이라도 【최초기준가격× 80%】미만이고,

발행일부터 만기평가일까지 한 기초자산이라도 최초기준가격의 55%미만 (종가기준)으로

하락한 기초자산이 있고,만기평가일의 EUROSTOXX50 만기평가가격이 【최초기준가격

× 70%】,HSCEI 만기평가가격이 【최초기준가격 × 70%】,NIKKEI225 만기평가가격이 【

최초기준가격 × 60%】인 경우,

⇒ 원금지급부분 : 6,000만 원 지급 (-40%의 원금손실 발생)

(4) 최대손실액 및 그 조건

본 증권은 마지막 자동조기상환평가일까지 자동조기상환이 발생하지 아니하고, 만기평가

가격이 어느한 기초자산이라도 최초기준가격의 80% 미만으로 결정되고, 발행일(포함)부

터 만기평가일(포함)까지 한번이라도 각 기초자산 중, 어느하나라도 최초기준가격의 55%

미만(종가기준)으로 하락한 적이 있었던 경우 손실이 발생하며, 최대손실액은 기초자산의

만기평가가격중 어느 하나라도 최초기준가격대비 100% 하락하는 경우(만기평가가격이

0으로 결정된 경우)에 발생하며 투자원금의 -100%(전액의 손실)입니다.

- 7 –

3. 손익구조 그래프

예상 손익구조 그래프\_18755

가. 손실구조 예시 (1억원 투자시)

- 기초자산 HSCEI, EUROSTOXX50, NIKKEI225의 최초기준가격이 각각 100.00

pt, 100.00pt, 100.00pt인 경우

나. 손실사례

- 만기평가일까지 HSCEI, EUROSTOXX50, NIKKEI225의 지수가 어느 하나라도

낙인구간 55% (55.00pt, 55.00pt, 55.00pt) 미만으로 하락한 적이 있었던 경우, 기초

자산 중 어느 하나라도 각 만기종가가 최초기준가격 대비 80% 미만으로 하락한 경우

(종가기준) 아래와 같이 손실실현

- 8 –

구분 내용 손실률

사례1

만기평가일에 HSCEI, EUROSTOXX50, NIKKEI225의 가

격이 각각 70.00, 85.00, 85.00 일 때

(기초자산 중 하락률이 가장 큰 HSCEI지수 기준)

-> 1억 + [1억 X (-30.0%)] = 7,000만원 상환

-30.0%

사례2

만기평가일에 HSCEI, EUROSTOXX50, NIKKEI225의 가

격이 각각 75.00, 50.00, 75.00 일 때

(기초자산 중 하락률이 가장 큰 EUROSTOXX50지수 기

준)

-> 1억 + [1억 X (-50.0%)] = 5,000만원 상환

-50.0%

사례3

만기평가일에 HSCEI, EUROSTOXX50, NIKKEI225의 가

격이 각각 65.00, 65.00, 30.00 일 때

(기초자산 중 하락률이 가장 큰 NIKKEI225지수 기준)

-> 1억 + [1억 X (-70.0%)] = 3,000만원 상환

-70.0%

사례4

만기평가일에 HSCEI, EUROSTOXX50, NIKKEI225의 가

격이 각각 0, 50.00, 50.00 일 때

(기초자산 중 하락률이 가장 큰 HSCEI지수 기준)

-> 1억 + [1억 X (-100.0%)] = 0원 상환(전액손실)

-100.0%

- 9 –

4. 기초자산의 과거 데이터를 이용한 수익률 모의실험

수익률 모의실험\_18755.jpg

상환구분 기간수익률(%) 관측횟수 비율

1차 자동조기상환 2.90% 2506 62.85%

2차 자동조기상환 5.80% 338 8.48%

3차 자동조기상환 8.70% 169 4.24%

4차 자동조기상환 11.60% 101 2.53%

5차 자동조기상환 14.50% 125 3.14%

만기평가 17.4% 113 2.83%

만기평가 손실 635 15.93%

진행중 - 0 0%

합 계 - 3987 100%

만기 손실 현황

- 10 –

기간수익률(%) 관측횟수

-10.0% ~ -0.0% 0

-20.0% ~ -10.0% 0

-30.0% ~ -20.0% 104

-40.0% ~ -30.0% 203

-50.0% ~ -40.0% 186

-50.0%미만 142

합계 635

주1) 위 그래프와 표는 투자시점이 2000년 02월 10일부터 2017년 02월 09일인 경우

로 가정하여 분석한 결과입니다.

주2) 분석시작일(2000년 02월 10일)로부터 분석기간동안 매 거래소영업일에 동일한

상품이 신규발행되어 투자자가 이를 반복해서 매입하는 것을 가정하였으며 이 경우

각각의 만기수익률을 표본으로 추출하였습니다. (총 3,987회)

주3) 자동조기상환금액의 재투자는 가정하지 않았으며, 자동조기상환이 발생한 경우

에는 자동조기상환시의 수익률을 만기수익률로 인식하였습니다.

주4) 위 그래프와 표는 과거 기초자산의 가격을 이용한 손익구조 예시에 불과하

며, 본 증권의 투자에 따른 미래의 만기상환수익률의 예측치가 아님을 주의하셔

야 합니다.

5. 중도상환에 대한 사항

중도상환

신청방법

신한금융투자 지점에 내방, 유선 홈페이지( http://www.shinhani

nv est.com)에서 신청

중도상환

신청가능일

발행일 익 거래소영업일로부터 만기평가일[불포함](만기평가일이

2일 이상인 경우 첫번째 일자) 이전 5 거래소영업일까지 매 거래

소영업일

중도상환요청의

취소

중도상환 신청일 당일 16시까지

- 11 –

중도상환금액

결정일

중도상환 신청일 + 1 거래소영업일.

(단, 기초자산이 2개 이상의 거래소에서 거래되는 경우, 중도상환가격

결정일은 중도상환 신청일 직후의 해당 거래소 및 한국 거래소영업일

로 한다.)

중도상환금액

지급일

중도상환 신청일 + 2 영업일

(중도상환신청일과 중도상환지급일 사이에 한국 공휴일이 있는 경우

지급일은 그 다음 영업일로 순연되며 이에 대한 추가이자는 지급하지

않습니다.)

중도상환

신청 단위

100,000원부터 10,000 원 단위

(단, 중도환매신청일 현재 보유잔액 전체에 대하여 중도환매를 요청하

는 경우에는 중도환매단위에 제약을 받지 아니함)

중도상환가격 중도상환금액 결정일 기준으로 해당 증권의 청산가치를 기준으로 신

의성실의 원칙에 따라 제3의 독립된 평가기관이 산출한 금액입니다.

- 중도상환 가격 산정시 기준이 되는 공정가액(기준가)의 추이는 '신

한금융투자 홈페이지(http://www.shinhaninvest.com)및 신한금융투자

HTS에서 검색가능 합니다.

- 단, 중도상환 가격 산정시 발행인이 해당 증권의 청산에 필요한 비용

등이 포함되므로 발행인은 공정가액(기준가)의 9 5% 이상의 가격(

단, 발행후 6개월까지는 9 0%이상)으로 본 증권을 중도상환합니

다. 따라서, 실제 중도상환가격과 공정가액(기준가)의 차이가 발생할

수 있습니다.

- 투자자의 요청이 있는 경우 중도상환금액 산정에 관한 세부내

역(공정가액(기준가) , 실제 중도상환가격, 공정가액(기준가) 대

비 실제 중도상환가격의 비율)을 교부해 드립니다.

투자자

유의사항

- 발행인은 본 증권에 대한 위험회피거래(헷지거래)의 상황, 기초자산

의 가격 변동 및 기타 가격결정 요인등을 검토하여 유동성에 심각한

제약에 있다고 선의로 판단한 경우 중도환매를 취소하거나 유보할 수

있으며, 발행인의 홈페이지(http://www.shinhaninvest.com)에 그 내용

을 게시하는 방법으로써 개별 통지에 갈음합니다.

- 본 증권을 만기 이전에 중도환매 할 경우 발행조건에 따른 원금보장

여부와 관계없이 시장상황에 따라 원금손실이 발생할 수 있습니다.

- 12 –

- 본 증권에 대하여 추가적인 유동성 부여가 필요하다고 발행인이 판

단하고, 본 증권의 위험회피거래(헷지거래)의 유동성에 제약이 없는

경우에 한하여 발행인은 본 증권의 중도환매처리주기를 단축하거나

본 증권의 중도환매가능기간의 시행을 앞당길 수 있습니다. 이러한 변

경이 있는 경우 발행인의 홈페이지(http://www.shinhaninvest.com)에

그 내용을 게시하는 방법으로써 본 증권 보유자의 개별 통지에 갈음합

니다

- 중도상환금액은 본 거래의 위험회피(Hedge) 등을 위하여 체결한 거

래의 청산비용 및 중도상환가격평가일의 기초자산 가격의 변동 등으

로 인하여 중도상환신청일, 중도상환가격평가일 및 중도상환금액 지

급일등에 공시되는 공정가액(기준가)과 다를 수 있으며,이 경우 원금

의 손실이 발생할 수 있으므로 중도상환 신청 시 유의하시기 바

랍니다.

- 투자자의 중도상환요청이 있는 경우 그러한 중도상환 요청일에 그

효력이 발생하며, 이에 따라 발행인은 중도상환금액 지급의무 외에 추

가적인 상환의무를 부담하지 않습니다. 만일 천재지변, 거래제한 등

불가피한 사유가 발생한 경우에는 발행인의합리적인 판단으로 중도상

환가격평가일을 연기할 수 있으며 이에 따라 중도상환금액 지급일 또

한 연기될 수 있습니다.

- 13 –

6. 투자자 유의사항

파생상품적

성격에 따른 위험

본 상품은예금자보호법에 의하여 보호되지 아니합니다.본 증

권은 기초자산의 가격변동에 연동하여 수익구조가 결정되는 파생

상품적 성격을 지니고 있으므로기초자산의 가격이 투자자에게

불리한 방향으로 움직이는 경우 투자자는 예상치 못한 커다

란 손실을 입게 될 수 있으며,대상이 되는 기초자산에 직접 투

자했을 때 얻을 수 있는 수익률과 본 증권에 투자하여 얻은

수익률이 전혀 다를 수 있습니다.

발행사와

관련된 위험

본 증권은신한금융투자의 신용으로 발행되는 무보증 증권으

로써 발행인의 재무,손익상황이 본 증권의 상환에 중대한 영향을

미칠 수 있습니다. 또한 발행회사의 파산· 회생절차 개시 또는 기

초자산의 거래정지 기타 천재지변 등의 사유에 해당될 경우 고객

의 의사와 관계없이 중도에 상환될 수 있으며, 이러한 경우 원금

손실이 발생할 수있습니다.

본 증권과 관련하여신한금융투자가 부담하게 되는 채무는 다

른 무담보, 무보증 채권과 동일한 순위를 가집니다.

환금성 제약의

위험

본 증권은 상장하지 않을 예정이므로 증권 보유자는 장외매매

를 통하여 본 증권을 양도하거나, 투자자의 요청에 의한 중도상환

등 본 증권의 조건에 따라 본 증권보유자에게 부여된 발행회사의

권리행사 가능 사유를 제외하고는유동성 확보에 지장이 있을

수 있다는 점을 고려 하여야 합니다.

과세관련위험 본 증권과 관련하여 투자자가 얻게 되는액면금액 대비 초과소

득은 관련세법에 따라 배당소득으로 간주되어 발행인이 소득

세를 원천징수 하게 됩니다. 따라서, 관련법령에서 예외적으로

조세가 감면되지 않는 한, 발행인은 상환금액이 본 증권의 최초액

면금액보다 큰 경우 그 차액 을 배당소득으로 보아 소득세법에 따

른 과세액을 원천징수하게 됩니다.

한편, 투자자가 법인세법상 납세의무자인 경우 법인세법 등 관련

법령이 정한 바에 따라 과세가 이루어지게 되며, 법인세법 등 관

련법령상 원천징수대상 소득이 아닌 한 발행인은 원천징수를 하

지 않습니다. 또한 수익금액이 발생할시 종합소득세 대상이

될 수 있으므로, 투자판단시 고려해주시기 바랍니다.

권리내용의 변경

및 조기종결위험

기초자산의 가격이 산출되지 않거나 혹은 존속하지 않게 되거나,

본 증권의 존속기간 동안 기초자산의 성격이 매우 이질적으로 변

경되어 본 증권 발행시의 기초자산과 동일한 것으로 보기 어려워

지거나, 기초자산 또는 기초자산 구성종목의 매매가 불가능해지

는 등의 경우에는발행인은 상환금액 산정방식 및 평가일을 포

- 14 -\_\_

함한 본 증권의 발행조건 및 권리내용을 합리적으로 조정할

수 있으며, 이러한 조정에도 불구하고본 증권을 유지하는 것이

어렵다고 발행인이 판단하는 경우에는 선관주의에 입각하여

합리적인 방법으로조기종결을 할 수 있습니다.

7. 인수에 관한 사항

해당사항 없음

8. 자금의 사용목적

신한금융투자는 향후 발행조건에 의한 상환금의 안정적인 지급을 위하여, 당해 증권의

발행으로 조달된 자금 일부 또는 전체를 기초자산 거래, 장내외 파생상품 거래 등의 위험

회피거래(헷지거래) 및 금융투자상품 투자에 사용할 계획입니다.

9. 발행인이 영위하는 사업목적

신한금융투자는 금융투자상품 관련 투자매매업, 투자중개업, 투자자문업, 투자일임업 및

신탁업을 금융위원회로부터 인가받아 영위하고 있습니다.

10. 발행인의 요약 재무정보

발행인의 요약 재무정보에 관한 사항은 2019년 11월 14일 금융위원회에 제출한 신한금

융투자「제21기 3분기 분기보고서」를 참조하시기 바랍니다.

11. 기타 사항

※ 신한금융투자는 관련 상품특성과 위험요소에 대해 설명 의무가 있습니다. 그러나 충분

히 설명을 듣고 고객의 판단으로 투자한 상품의 손실에 대한 모든 책임은 고객에게 있습니

다.

※ 기초자산의 가격정보는 신한금융투자 홈페이지(http://www.shinhaninvest.com) 및 HTS

- 15 –

<수익률과 위험>

1. **자동조기상환 시**

* 자동조기상환평가일에 각 기초자산의 종가가 모두 행사가격 이상인 경우  
  **(\*자동조기상환평가가격: 자동조기상환평가일 종가)**

연 5.80%

1. **만기상환 시**

* 만기 평가일에 각 기초자산의 종가 모두 최초기준가격의 80% 이상인 경우

17.40%  
(연 5.80%)

* 만기평가일에 각 기초자산의 종가 중 하나라도 최초기준가격의 80% 미만이고, 전체 기간동안 각 기초자산의 종가 중 어느 하나도 **최초기준가격의 55% 미만**으로 하락한적이 한번도 없는 경우 (종가기준)

17.40%  
(연 5.80%)

* 만기평가일에 각 기초자산의 종가 중 하나라도 최초기준가격의 80% 미만이고, 전체 기간동안 각 기초자산의 종가 중 어느 하나라도 **최초기준가격의 55% 미만**으로 하락한적이 한번이라도 있는 경우 (종가기준)

만기상환금액 = 원금×MIN  
[각 기초자산의 만기평가가격  
/각 기초자산의 최초기준가격]  
(하락률이 더 큰 기초자산 기준)

<수익률/위험에 대해 가능한 질문>

1. 12개월 이내 자동 조기상환시 수익률이 5.8%(약정 수익률)이하가 될 수 있다?

O

1. 만기 상환시 원금 기초자산이 몇퍼센트 이하일경우 원금이 손실될까요?

55%

1. 원금 손실시 어떤 기초자산을 기준으로 수익률을 책정할까요?

하락률이 큰 기초자산 / 가장 가격이 많이 떨어진 자산