

간 이 투 자 설 명 서

NH투자증권 제14625회 파생결합증권(주가연계증권)

고위험,원금비보장형

【 투자결정시 유의사항 】

※ ELS,DLS,ELB,DLB에 대한 상품정보는 금융투자협회 전자공시서비스에서 (<http://dis.kofia.or.kr>) 비교검색하실 수 있습니다.

1. 투자판단시 **일괄신고서, 일괄신고추가서류, 투자설명서 및 간 이투자설명서를 반드시 참고**하시기 바랍니다.
2. 금융투자상품의 특성상 **투자원금의 손실**이 있을수 있으며 **예금자 보호 대상이 아닌 점**을 숙지하고 투자 하시기 바랍니다.
3. 미리 정한 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. 수익률은 상환조건(조기 또는 만기) 등을 충족하는 경우에 지급될 수 있는 최대 수익률에 불과하며 발행회사가 상환조건이나 수익률의 달성을 보장하지 아니하므로 상환조건 등을 충분히 감안하여 투자해야 합니다. 상품가입(투자결과, 투자성과)에 따른 이익 또는 손실 책임은 투자자 본인에게 귀속됩니다.
4. 기초자산의 가격에 연계하여 증권의 수익률이 결정되므로 투자결정시 **기초자산의 성격 및 과거 가격 추이, 기초자산 관련 경영환경 변화등에 따른 권리변경 가능성** 등을 충분히 숙지하고 투자하시기 바랍니다. (기초자산이 신용위험인 경우 신용사건 발생여부에 따라 수익률이 결정되므로 신용사건 발생에 영향을 미칠 수 있는 다양한 요소를 충분히 숙지하고 투자하시기 바랍니다.)

5. 발행인의 신용상태에 따라 투자원금이 보호되지 않을 수 있는 신용위험이 있으므로 **발행인의 재무현황 및 신용등급(NH투자증권, 발행사 신용등급 AA+, 2017년 04월 26일, 한국기업평가) 등을 파악하고 투자결정**을 하시기 바랍니다.

(투자적격 신용등급은 AAA/AA/A/BBB 각각 +,0,- 순으로 구분됩니다.)

6. 투자금은 법적으로 **별도 예치의무가 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.

8. 본 상품은 투자권유 유의상품 이므로 신중하시기 바랍니다.

정부가 본 간이투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 **증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의**하시기 바랍니다. 또한 이 파생결합증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호를하지 않는 금융투자상품으로 **투자원금의 손실이 발생**할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

1. 상품개요

항 목	내 용
종목명	NH투자증권 제14625회 파생결합증권(주가연계증권) (고위험,원금비보장형)
기초자산	현대차 보통주 / 삼성전자 보통주
모 집 총 액	5,000,000,000 원
1증권당 액면가액	100,000 원
1증권당 발행가액	100,000 원

항 목		내 용
발행 수량		50,000 증권
최소청약금액		100만원
청약단위		100만원 이상 100만원 단위 단, ISA계좌의 경우 100만원 이상 10만원 단위
청약기간	청약시작일	2017년 06월 28일
	청약종료일	2017년 06월 30일 (오후1시) (청약기간이후 청약취소 불가)
납 입 일		2017년 06월 30일
배정 및 환불일		2017년 06월 30일
발 행 일		2017년 06월 30일
헤 지 운 용		Credit Suisse International (단, 만기 이전에 변경될 수 있음)
만 기 일		2020년 06월 30일

※ 총 청약금액이 모집총액의 100%에 미달하는 경우는 부분납입으로 종결하고 해당 금액만을 발행하고, 모집총액의 100%를 초과하는 경우는 안분배정합니다. 단, 총 청약금액이 총10억원에 미달되는 경우 본 증권이 취소될 수 있으며, 이 경우 환불일에 청약금액을 환불하되 이자는 가산하지 않으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

※본 증권의 공정가액은 본 일괄신고추가서류 제출일 전일 기준 10,000원당 9,212.45 원으로 추산됩니다.

* 이는 본 일괄신고추가서류 제출일 전일 기준으로 외부평가기관으로부터 제시받은 이론상의 평가가격에 본 거래의 위험에 따른 헤지비용 등이 반영되지 않은 '이론가격'을 의미합니다.

* 본 증권의 이론가격은 일괄신고추가서류 제출일 전일 현재 제3의 평가기관으로부터 제시받은 이론상의 평가금액을 의미하며, 이론가격 산출에 사용한 시장변수는 아래 표와 같습니다.

항 목	내 용
기초자산가격 변동성	1) 개별주식: EWMA모형을 이용한 추정변동성 2) 지수: 로컬변동성(Local volatility) - 현대차 : 변동성지수 30.72%

항 목	내 용
	- 삼성전자 : 변동성지수 23.22%
기초자산 일별수익률 간의 상관계수	EWMA모형을 이용하여 추정 - 현대차와 삼성전자 : 0.0060

* 발행 이후 확정된 기초자산의 가격을 기준으로 산출한 공정가액(기준가)은 본 신고서 제출일 현재 제시한 이론가격과 달라질 수 있습니다.

2. 권리의 내용

(1) 평가일, 관찰일 및 평가방법

- 최초기준가격 : 최초기준가격평가일 각 기초자산 종가
- 최초기준가격평가일 : 2017년 06월 30일

- 자동조기상환평가가격 : 자동조기상환평가일 각 기초자산 종가의 산술평균(원미만 절사)
- 자동조기상환평가일 :
 - (1) 2017년 12월 20일/2017년 12월 21일/2017년 12월 22일,
 - (2) 2018년 06월 25일/2018년 06월 26일/2018년 06월 27일,
 - (3) 2018년 12월 19일/2018년 12월 20일/2018년 12월 21일,
 - (4) 2019년 06월 24일/2019년 06월 25일/2019년 06월 26일,
 - (5) 2019년 12월 18일/2019년 12월 19일/2019년 12월 20일
- 자동조기상환일 : 해당 차수 자동조기상환평가일(불포함) 후 2영업일

- 만기상환평가가격 : 만기상환평가일 각 기초자산 종가의 산술평균(원미만 절사)
- 만기평가일 : 2020년 06월 24일, 2020년 06월 25일, 2020년 06월 26일

(2) 손익구조

구 분	내 용	투자수익률 (세전)
자동 조기상환	(1) 1차 자동조기상환평가일에 각 기초자산의 자동조기상환 평가가격이 <u>모두 최초기준가격의 87%이상인 경우</u> (2) 2차 자동조기상환평가일에 각 기초자산의 자동조기상환 평가가격이 <u>모두 최초기준가격의 87%이상인 경우</u> (3) 3차 자동조기상환평가일에 각 기초자산의 자동조기상환 평가가격이 <u>모두 최초기준가격의 87%이상인 경우</u> (4) 4차 자동조기상환평가일에 각 기초자산의 자동조기상환 평가가격이 <u>모두 최초기준가격의 85%이상인 경우</u> (5) 5차 자동조기상환평가일에 각 기초자산의 자동조기상환 평가가격이 <u>모두 최초기준가격의 85%이상인 경우</u>	연 9.500%
만기상환	(6) 각 기초자산의 만기상환평가가격이 모두 최초기준가격의 85%이상인 경우	연 9.500% (만기시 28.500%)
	(7) 위 (6)의 경우에 해당하지 않고, 투자기간 중 종가기준으로 최초기준가격의 55%미만으로 하락한 기초자산이 없는 경우	연 9.500% (만기시 28.500%)
	(8) 위 (6)의 경우에 해당하지 않고, 투자기간 중 종가기준으로 최초기준가격의 55%미만으로 하락한 기초자산이 있는 경우=> 원금손실(손실률 = 기초자산 중 하락률이 가장 큰 기초자산의 하락률)	-15.000%~ -100.000%

※ 투자기간 : 발행일부터 만기상환평가일(포함) 까지

※ 조기상환발생 시, 발행사는 추가적인 상환의무를 지지 않습니다.

□ 투자수익 사례 : 1 억원을 투자한 경우(세전)

○ 자동조기상환 (1): 1차 자동조기상환 평가일에 각 기초자산의 자동조기상환평가가격이 모두 【최초기준가격 × 87%】 이상인 경우
 ⇒ 1 억 475만 원 [1 억 원 + 수익 475만 원]

○ 만기상환 (6) : 만기상환 평가일에 각 기초자산의 만기상환평가가격이 모두 【최초기

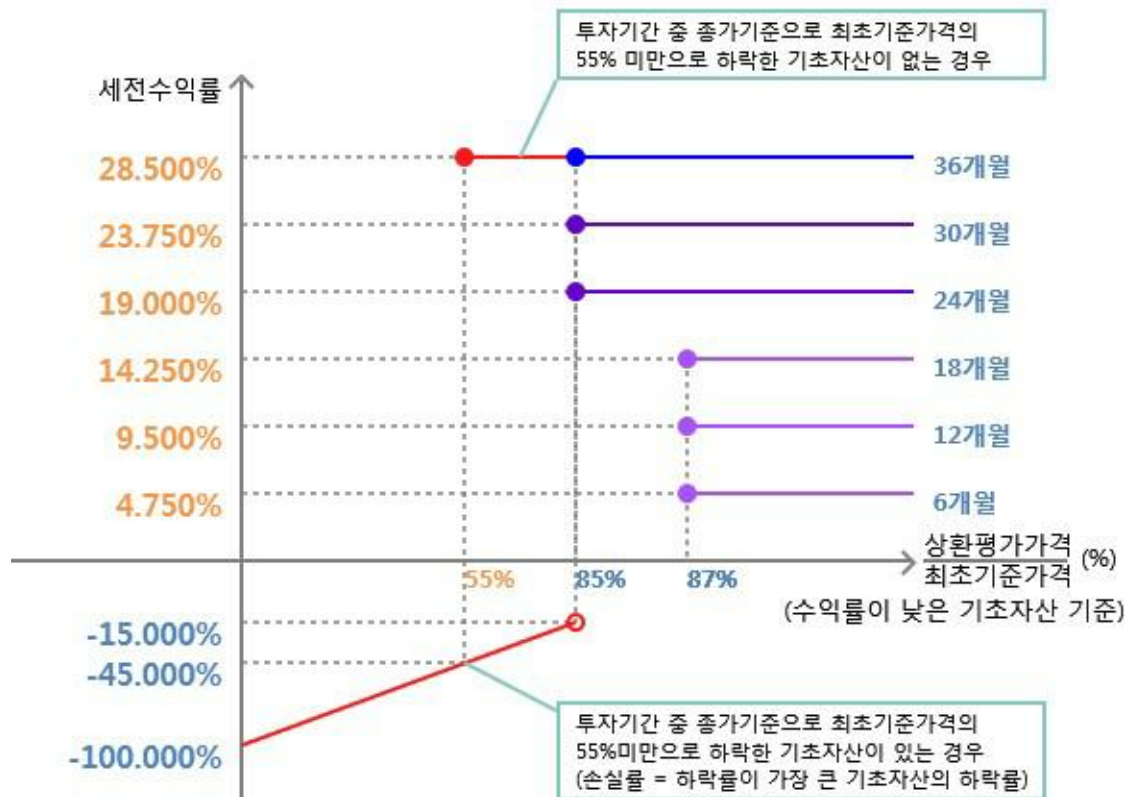
준가격 × 85%】 이상인 경우

⇒ 1 억 2,850만 원 [1 억 원 + 수익 2,850만 원]

○ 만기상환 (8) : 투자기간 중 종가기준으로 최초기준가격의 55%미만으로 하락한 기초자산이 있으며, 수익률이 낮은 기초자산의 만기상환평가가격이 최초기준가격의 65%로 종료시

⇒ 6,500만 원 지급 [3,500만 원의 원금손실 발생]

3. 손익구조 그래프



예상 손익구조 그래프_14625

가. 손실구조 예시 (1억원 투자시)

- 기초자산 현대차보통주, 삼성전자보통주의 최초기준가격이 각각 164,000원, 2,381,000원인 경우

나. 손실사례 (자동조기상환 되지 않고, 만기평가일에 만기 상환가격 미충족, 원금손실조건 도달 발생 가정)

- 만기평가일까지 현대차보통주, 삼성전자보통주의 가격 중 어느 하나라도 각 최초기준가격의 55% (90,200원, 1,309,550원) 미만으로 하락한 적이 있는 경우(종가기준)

구분	내용	손실률
사례1	만기평가일에 현대차보통주, 삼성전자보통주의 가격이 각각 147,600원, 1,904,800원 일 때 (기초자산 중 하락률이 가장 큰 삼성전자보통주 기준) → 1억 + [1억 X (-20.0%)] = 8,000만원 상환	-20.0%
사례2	만기평가일에 현대차보통주, 삼성전자보통주의 가격이 각각 131,200원, 1,428,600원 일 때 (기초자산 중 하락률이 가장 큰 삼성전자보통주 기준) → 1억 + [1억 X (-40.0%)] = 6,000만원 상환	-40.0%
사례3	만기평가일에 현대차보통주, 삼성전자보통주의 가격이 각각 106,600원, 714,300원 일 때 (기초자산 중 하락률이 가장 큰 삼성전자보통주 기준) → 1억 + [1억 X (-70.0%)] = 3,000만원 상환	-70.0%
사례4	만기평가일에 현대차보통주, 삼성전자보통주의 가격이 각각 82,000원, 0원 일 때 (기초자산 중 하락률이 가장 큰 삼성전자보통주 기준) → 1억 + [1억 X (-100.0%)] = 0원 상환(전액손실)	-100.0%

4. 기초자산의 과거 데이터를 이용한 수익률 모의실험



수익률 모의실험_14625.jpg

수익률 구간 (%)		누적횟수	발생횟수	발생빈도 (%)
-64	-60	2	2	0.05%
-60	-56	8	6	0.14%
-56	-52	24	16	0.37%
-52	-48	33	9	0.21%
-48	-44	38	5	0.12%
-44	-40	52	14	0.33%
-40	-36	60	8	0.19%
-36	-32	69	9	0.21%
-32	-28	84	15	0.35%
-28	-24	87	3	0.07%
-24	-20	87	0	0.00%

수익률 구간 (%)		누적횟수	발생횟수	발생빈도 (%)
-20	-16	87	0	0.00%
-16	-12	87	0	0.00%
-12	-8	87	0	0.00%
-8	-4	87	0	0.00%
-4	0	87	0	0.00%
0	4	87	0	0.00%
4	8	3,162	3,075	71.95%
8	12	3,621	459	10.74%
12	16	3,959	338	7.91%
16	20	4,162	203	4.75%
20	24	4,225	63	1.47%
24	28	4,225	0	0.00%
28	32	4,274	49	1.15%
TOTAL		4,274	4,274	100.00%

주1) 위 그래프와 표는 투자시점이 1997년 06월 20일부터 2014년 06월 20일까지의 과거 기초자산의 가격을 가지고 분석한 결과입니다.

주2) 위 그래프와 표는 과거 기초자산의 증가를 이용한 손익구조 예시에 불과하며, 본 증권의 투자에 따른 미래의 만기상환수익률의 예측치가 아님을 주의하셔야 합니다.

5. 중도상환에 대한 사항

○ 만기 또는 자동조기상환이 원칙이나 투자자가 원할 경우 중도상환을 신청하실 수 있습니다. 단, NH투자증권은 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.

○ 중도상환 신청가능일 : 마지막 최초기준가격 결정일의 익 영업일로부터 매 영업일 (지점방문, 인터넷, 전화 신청 가능)

○ 중도상환 신청불가능일 : ①자동조기상환평가일, ②만기상환평가일, ③월수익평가일, ④분할상환평가일 및 ①, ②, ③, ④의 직전 영업일

○ 중도상환금액 지급일 : 중도상환금액 결정일의 익 영업일

- **중도상환금액 결정일** : 중도상환 신청일 익거래소 영업일에 결정됨. 단, 신청일이 거래소영업일이며 11:00 이전에 신청한 중도상환 건에 대해서는 중도상환 신청일에 결정됨.
- **중도상환 신청 후 취소**는 11:00 이전에 신청한 중도상환 건은 신청일 11:00까지 가능하며, 11:00 이후에 신청한 건은 중도상환 신청일 당일 17:00까지 가능합니다.
- **중도상환 신청금액** : 가입금액 범위 내에서 부분상환 가능하며, 요청 최소 단위는 일십만원 이상 일십만원 단위입니다.
- **중도상환 금액** : 본 증권의 공정가액(기준가)(제3의 독립된 평가기관 2곳이 산정한 평가금액의 평균)은 'NH투자증권 홈페이지(<http://www.nhqv.com>)에 게시되어 있어 중도상환 결정에 참고하실 수 있습니다. 실제 중도상환 금액은 상기한 공정가액(기준가)의 95% 이상(단, 발행 후 6개월까지는 90%) 수준에서 발행사가 신의성실의 원칙에 따라 산정하며, 이 경우 원금손실이 발생할 수 있습니다.
- **공정가액(기준가)의 확인** : 공정가액은 본 증권의 발행일로부터 일일단위로 계좌잔고에 기장되는 금액으로, 과거 평가가격추이는 NH투자증권 HTS인 'QV'의 [8665]화면에서 일자별로 검색이 가능합니다.

6. 투자자 유의사항

<p>파생상품적 성격에 따른 위험</p>	<p>본 증권은 기초자산의 가격변동에 연동하여 수익구조가 결정되는 파생상품적 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></p>
<p>발행사의 신용과 관련한 위험</p>	<p>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>NH투자증권이 부담하게 되는 채무는 다른 무담보, 무보증 채권과 동일한 순위</u>를 가집니다. 발행인의 파산, 회생절차 개시 또는 기초자산의 거래정지, 기타 천재지변 등의 사유에 해당될 경우 고객의 의사와 관계없이 중도에 상환될 수 있으며, 이러한 경우 원금손실이 발생할 수 있습니다.</p>
<p>환금성 제약의 위험</p>	<p><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 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.(단, 법인은 법인세법 등 관련세법이 정한 바에 따릅니다.) 또한 수익금액이 발생할시 종합소득과세 대상이 될 수 있으므로, 투자판단시 고려하시기 바랍니다.</p>
<p>권리내용의 변경및 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 조기종결을 할 수 있습니다.</u></p>

7. 인수에 관한 사항

해당사항 없음

8. 자금의 사용목적

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

9. 발행인이 영위하는 사업목적

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

10. 발행인의 요약 재무정보

발행인의 요약 재무정보에 관한 사항은 2017년 05월 15일 금융위원회에 제출한 NH투자증권 「제 51-1기 분기보고서」를 참조하시기 바랍니다.

11. 기타 사항

o 청약 및 배정방법 : 청약은 현금청약 및 대체청약이 모두 가능하며, 모바일증권나무[NA MUH]의 온라인 청약 매체인 나무MIS(Mobile Trading System), 나무HIS(Home Trading System), 나무홈페이지(www.mynamuh.com)에서만 청약 가능합니다. 배정방법은 발행확정시 총 청약금액이 모집금액의 100%미달 시 전액배정하며, 모집금액 초과시 경쟁률에 의해 안분배정합니다.

※ NH투자증권은 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 NH투자증권 고객센터(1544-0000) 및 상품개발부서 상품기획부 부장 윤 영 준 (02-768-7968) 또는 인터넷 홈페이지(<http://www.nhqv.com>)에 문의할 수 있고, 분쟁이 발생한 경우에는 금융감독원(국번없이 1332) 등의 도움을 요청할 수 있습니다.

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

[설명직원 확인] :

NH투자증권 ()지점 () (은)는

위 내용에 대하여 고객에게 설명하고, 이 설명서를 교부하였습니다.

(☎ , 홈페이지 <http://www.nhqv.com>).

2017 . . . 설명직원성명 : (서명 또는 인)

이 간이투자설명서는 투자설명서(예비투자설명서)의 기재사항 중 중요한 사항만을 요약한 것입니다. 증권 모집(매출) 또는 발행인의 재무상황 등에 대하여 보다 자세하고 구체적인 정보를 얻기 원하는 투자자들께서는 증권신고서 또는 투자설명서(예비투자설명서)를 참조하시기 바랍니다.

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

[효력발생전]

이 간이투자설명서의 증권신고서는 2017년 06월 26일자로 금융위원회에 제출되었으나 아직 효력이 발생하지 아니하였으며, 이 간이투자설명서의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

[효력발생후]

이 간이투자설명서의 증권신고서는 2017년 06월 26일자로 효력이 발생하였으나, 증

권신고서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 증권에 가치를 보증 또는 승인한 것이 아닙니다. 또한 이 간이투자설명서의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.