[미래에셋증권]

# 파생결합증권(ELS) 핵심(요약)상품설명서

## 【필독】 고난도 금융투자상품 가입관련 우선 안내사항

◈ 이 상품은『고난도 금융투자상품』으로서, 원금손실 위험이 높으면서도 일반 금융소비자가 이해하기 어려운 상품입니다. 따라서 원금 손실을 원하지 않거나, 투자 초심자이거나, 안정적인 장기 투자를 원하는 경우 적합하지 않습니다.

◈ [유의] 금융상품 선택 과정에서 ①자기 판단에 대한 과신, ②과거 일부 고수익 사례에 대한 대표성을 지나치게 높게 평가하여 미래의 불확실성을 과소 평가하여 투자할 우려, ③현재 상태가 미래에도 계속될 것이라 기대하고 변화에 의한 효과를 저평가하여 투자할 우려가 있으니 유의하시기 바랍니다.

◈ [고령투자자 투자 유의] 본 고난도 금융투자상품은 일반투자자 중 만 65세 이상 고령투자자에게 '투자 유의상품'으로 지정된 상품으로 강화된 고령투자자 보호 기준이 적용되어야 합니다.

| 금융상품명 | 고난도 금융투자상품 미래에셋증권 제37731회 파생결합증권(ELS) |
|---|---|
| 손실가능성 등 위험 및 손실발생 사례 | **1. 동일 유형 고난도 금융투자상품 손실사례**<br>ELS 상품은 경기변동에 따라 기초자산의 가치가 급락하는 경우 일시에 큰 손실을 볼 수 있는 상품입니다.<br>본 상품과 유사한 구조의 상품 중 기초자산이 주가지수로 구성된 [미래에셋증권 제30382회 파생결합증권(스텝다운형)]의 경우, 기초자산인 HSCEI 지수의 급락으로 조기상환조건 미충족이 발생하였으며, 2024년 1월 해당 ELS 잔액 7.56억원에서 **4.32억원의 손실액이 확정**되고 3.24억원이 상환되는 등 **약 57.17% 내외의 만기상환 손실률**을 기록한 바 있습니다.<br>또한 유사한 구조의 상품 중 기초자산에 개별 종목이 포함된 [미래에셋증권 제29754회 파생결합증권(스텝다운형)]의 경우, 기초자산인 네이버 종목의 급락으로 조기상환조건 미충족이 발생하였으며, 2024년 8월 해당 ELS 잔액 7.00억원에서 **4.37억원의 손실액이 확정**되고 2.63억원이 상환되는 등 약 **62.5% 내외의 만기상환 손실률**을 기록한 바 있습니다.<br><br>**2. 그 외 금융투자상품 대표 손실사례**<br>**가. 홍콩 H지수 연계 ELS 손실(2016, 2024)**<br>2016년에는 홍콩 HSCEI 주가지수의 급락으로 홍콩 HSCEI 주가지수를 기초로 한 ELS들에서 약 10% 내외의 손실이 발생한 바 있으며, 2024년에도 홍콩 HSCEI 주가지수의 급락으로 **약 50% 내외의 손실**이 발생한 바 있습니다.<br><br>**나. 해외금리연계 파생결합펀드(DLF) 손실(2019)**<br>독일 국채, 영국/미국 CMS 금리 연계 DLS 등을 편입한 펀드의 기초자산 가격 하락 등으로 2019년 9월~10월사이 **평균 손실률 52.7%(최대 98.1%)**를 기록하며 만기도래 또는 중도 환매된 바 있습니다. |

◈ 이 설명서는 금융소비자의 권익 보호 및 금융상품에 대한 이해 증진을 위하여 「금융소비자 보호에 관한 법률」 및 관련 규정에 의거, 당사의 내부 통제절차를 거쳐 파생결합증권의 주요 내용을 쉽게 이해할 수 있도록 작성한 자료입니다.

◈ 이 설명서는 파생결합증권의 투자설명서(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 근거)와 별도로 판매회사가 고객님께 안내해야 하는 정보를 담고 있습니다. 따라서, 고객님께서는 이 설명서와 함께 파생결합증권의 투자설명서를 반드시 교부받아 상품을 이해하시는데 참고하시기 바랍니다.

◈ 본 상품은 일반 예금상품과 달리 원금의 일부 또는 전부 손실이 발생할 수 있으며, 투자로 인한 손실은 투자자 본인에게 귀속됩니다. 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

◈ 설명내용을 제대로 이해하지 못하였음에도 불구하고 설명을 이해했다는 서명을 하거나 녹취기록을 남기시는 경우, 추후 해당 내용과 관련한 권리구제가 어려울 수 있습니다.

**- 고객님께서는 상품 가입 前 아래 사항을 반드시 확인·숙지하여 주시기 바랍니다 -**

| | | |
|---|---|---|
| 금융상품명 | 고난도 금융투자상품 미래에셋증권 제37731회 ELS(파생결합증권) | |
| 금융상품의 내용 | • 판매직원이 제공한 투자설명서를 참조하시기 바랍니다. | |
| 유사 금융상품과 구별되는 특징 | ELS | ELS는 개별 주식의 가격이나 주가지수와 연계되어 수익률이 정해지는 파생결합증권이며, 자본시장법에서는 금융투자상품 중 투자원본에 손실이 국한되며 특정 자산에 연계하여 손익이 결정되는 증권으로 정의합니다. |
| | DLS | DLS는 주식이나 주가지수 외의 이자율, 환율, 유가 등의 자산과 연계하여 수익률이 결정되는 파생결합증권입니다. |
| 발생가능한 불이익 사항 | 동 증권은 고난도금융투자상품으로 발생 가능한 최대 손실은 원금의 100%로서, 원금의 20%를 초과하는 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 중도환매가 가능하나 실제 중도환매 금액은 공정가액(기준가)의 95% 이상(단, 발행 후 6개월까지는 90%이상)수준에서 발행인이 신의성실의 원칙에 따라 산정하며, 이 경우 원금손실이 발생할 수 있습니다. | |
| 유동성 위험 | 중도환매 불가 / 중도환매 시 비용발생 / 중도환매 허용 | 6개월 이내 중도환매 시 공정가액(기준가)의 90% 이상, 6개월 이후 중도환매 시 공정가액(기준가)의 95% 이상 지급 |
| | O | |
| 위법계약해지권 | 본 상품의 계약과 관련해 금융소비자보호법 제47조에 따라 당사가 적합성원칙, 적정성원칙, 설명의무, 불공정영업행위금지, 부당권유행위금지를 위반한 경우, 법 위반사실을 안 날로부터 1년 또는 계약서류를 받은 날로부터 5년 중 먼저 도달한 기간 내에 계약의 해지를 요구하실 수 있습니다. | |
| 자료열람요구 | 본 상품의 매매와 관련해 금융소비자보호법 제36조에 다른 분쟁조정 또는 소송의 수행 등 권리구제를 위한 목적으로 금융상품판매업자등이 기록 및 유지·관리하는 자료의 열람(사본의 제공 또는 청취를 포함)을 요구할 수 있습니다. ※요구받은 날로부터 6영업일 이내(이 경우 첫날 산입) 제공 | |
| 민원처리, 분쟁조정 절차에 관한 사항 | 본 상품에 대한 문의사항 또는 민원 상담이 필요하신 경우 영업점, 고객센터(1588-6800) 및 홈페이지(https://securities.miraeasset.com)에 문의할 수 있으며, 분쟁이 발생할 경우 금융소비자보호법 제36조 1항에 따라 금융감독원(1332) 등에 도움을 요청하실 수 있습니다. | |

| | |
|---|---|
| 위험등급의 의미 | 파생결합증권의 위험등급은 시장위험등급과 신용위험등급을 각각 산정한 후 아래 표에 따른 종합등급으로 최종 위험등급이 결정됩니다.<br>- 시장위험등급 결정요인 : 기초자산 가격변동성, 기초자산 개수, 원금손실조건(낙인배리어 수준 등), 최대원금손실 가능액 등 고려<br>- 신용위험등급 결정요인 : 발행사의 신용등급을 기초로 산정 |

〈시장위험등급과(MR)과 신용위험등급(CR)을 통한 종합 등급산출〉

| 구분 | MR1(고위험) | MR2 | MR3 | MR4 | MR5 | MR6(저위험) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CR1(고위험) | 1등급 | 1등급 | 1등급 | 1등급 | 1등급 | 1등급 |
| CR2 | 1등급 | 2등급 | 2등급 | 2등급 | 2등급 | 2등급 |
| CR3 | 1등급 | 2등급 | 3등급 | 3등급 | 3등급 | 3등급 |
| CR4 | 1등급 | 2등급 | 3등급 | 4등급 | 4등급 | 4등급 |
| CR5 | 1등급 | 2등급 | 3등급 | 4등급 | 5등급 | 5등급 |
| CR6(저위험) | 1등급 | 2등급 | 3등급 | 4등급 | 5등급 | 6등급 |

※ MR은 시장리스크(Market Risk)등급, CR은 신용리스크(Credit Risk)등급

| | | |
|---|---|---|
| 판매회사가 정한 위험등급 | 매우 높은 위험<br>[ 1등급 ] | 당사는 투자위험등급을 매우높은위험(1등급)에서 매우낮은위험(6등급)까지 투자위험등급을 6단계로 분류하고 있습니다. 이러한 분류기준에 따른 해당 상품의 위험등급에 대해 충분히 검토하고, 고객님의 투자성향과 상품의 투자위험등급을 필히 확인하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다. |

| 위험등급 | | 해당 위험등급으로 정해진 이유 | 유의사항 |
|---|---|---|---|
| 매우 높은 위험 | 1등급 | 최대원금손실가능금액 20% 초과이며 표 하단 위험도 상향 조정 조건 적용 | 위험선호도가 매우 높은 투자자를 위한 상품으로, 시장평균 수익률을 훨씬 넘어서는 매우 높은 수준의 투자수익률을 추구하며, 이를 위해 자산가치 변동에 따른 손실위험을 적극 수용할 수 있는 투자자에게 적합한 상품입니다. |
| 높은 위험 | 2등급 | 최대원금손실가능금액 20% 초과형 | 위험선호도가 높은 투자자를 위한 상품으로 투자원금의 보전보다는 위험을 감내하더라도 높은 수준의 투자수익 실현을 추구하는 투자자에게 적합한 상품입니다. |
| 다소 높은 위험 | 3등급 | 원금의 80% 이상 지급형 | 위험선호도가 다소 높은 투자자를 위한 상품으로 투자원금의 보전보다는 위험을 감내하더라도 다소 높은 수준의 투자수익 실현을 추구하는 투자자에게 적합한 상품입니다. |
| 보통 위험 | 4등급 | 원금의 90% 이상 지급형 | 투자에는 그에 상응하는 투자위험이 있음을 충분히 인지하고, 예적금보다 높은 수익을 기대할 수 있다면 일정 수준의 위험을 감수할 수 있는 투자자에게 적합한 상품입니다. |
| 낮은 위험 | 5등급 | 원금의 95% 이상 지급형 | 투자원금의 손실위험은 최소화하고, 이자소득이나 배당소득 수준의 안정적인 투자를 목표로 하는 투자자에게 적합한 상품입니다. |
| 매우 낮은 위험 | 6등급 | | 예금 또는 적금 수준의 수익률을 기대하며, 투자원금에 손실이 발생하지 않는 투자자에게 적합한 상품입니다. |

※ 외화상품은 환헤지가 되지 않으면 상기 분류표에서 위험도 단계 상향 조정합니다. (예외:외화RP, 외화 발행어음)
- 1단계 상향 통화: USD, EUR, GBP, JPY (상기 통화 이외의 통화는 2단계 상향 조정합니다.)

※ 신용등급은 다수의 적격 신용평가사의 신용등급이 존재할 경우, 가장 높은 등급을 제외한 나머지 등급 중 좋은 등급(Second Best)을 사용합니다.

※ 고난도 금융투자상품의 경우 상기 표 등급과 관계없이 개별 검토하며 2등급 이상으로 결정합니다.

※ 다음 어느 하나에 해당하는 경우 상기 분류표에서 위험도를 1단계 상향 조정합니다.

① 기초자산의 수가 3개를 초과하는 경우

② 기초자산의 종류가 부동산, 특별자산 등 기초자산에 연계되어 상품구조에 대한 투자자의 이해가능성이 낮은 경우

③ 기초자산 가격의 과거 10년간 기초자산의 일간수익률의 연 환산 표준편차가 25%을 초과하는 경우

④ 원금손실조건 (낙인 배리어가 60% 이상인 경우 또는 노낙인 상품일 때 만기 배리어가 70% 이상인 경우)

*노낙인 상품은 마지막 배리어를 기준으로 위험등급을 분류함
⑤ 레버리지 여부 (손실발생구간의 손실배수가 기초자산 변동률의 1배를 초과하는 경우)
⑥ 발행사의 신용위험도가 A-미만인 경우

**[주의] 고객님께서 설명을 제대로 이해하지 못한 상태에서 설명을 이해했다는 서명을 하거나 녹취기록을 남길 경우 추후 권리구제가 어려울 수 있습니다.**

## ■ 판매직원 설명의무 이행 확인 (판매직원 기재)

○ 고위험 금융투자상품 여부를 확인 후 상품의 특징, 위험, 적합한 투자자 여부 등을 충분히 숙지하였고, 투자설명서에 기재된 상품의 주요내용과 상품의 위험도, 최대손실 가능성, 수수료, 조기상환 또는 환매 조건 등을 충분히 설명하였으며, 고객이 해당 내용을 충분히 이해하였음을 확인하였습니다.
○ 고객에게 설명한 내용과 실제 설명서의 내용이 같음을 확인하였습니다.
○ 본인은 위 내용과 관련한 설명서를 교부하였습니다.

(지점) _____ WM (전화번호) (_____) _____ - _____

(판매직원 직위) _____ (직원 성명) _____(인 또는 서명)

년 월 일

※ 본 설명서는 금융소비자보호법 및 내부통제기준에 따른 절차를 거쳐 제공됩니다.

# 간 이 투 자 설 명 서

## 미래에셋증권 제37731회파생결합증권(주가연계증권)

### 매우높은위험, 원금비보장형

| | |
|---|---|
| 투자위험등급 : 1등급<br>[ 매우높은위험 ] | **미래에셋증권(주)는** 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 **1등급(매우높은위험)**에서 **6등급(매우낮은위험)**까지 투자위험등급을 **6단계로 분류**하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른금융투자상품의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다. |

**정부**가 본 **간이투자설명서**의 **기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정**하거나 **그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의**하시기 바랍니다. 또한 이 **파생결합증권**은 「**예금자보호법**」에 **따라 보호되지 않습니다.**

## 【 투자결정시 유의사항 】

※ 본 설명서는 금융소비자보호법 및 내부통제기준에 따른 절차를 거쳐 제공됩니다.

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

<투자결정시 유의사항>

1. 투자판단시 일괄신고서,일괄신고추가서류, 투자설명서 및 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.

2. 금융투자상품의 특성상 투자원금의 손실이 있을 수 있으며 예금자보호대상이 아닌 점을 숙지하고 투자하시기 바랍니다.

3. 미리 정한 조건을 충족하지 못하는 경우 약정 수익을 받지 못하거나 상품에 따라서는 원금손실이 발생될 수 있는 복잡한 구조이므로

관련 투자 위험요소를 충분히 이해하고 투자하시기 바랍니다. 운용결과에 따른 이익 또는 손실 책임은 투자자 본인에게 귀속 됩니다.

4. 기초자산의 가격에 연계하여 증권의 수익률이 결정되므로 투자결정 시 기초자산의 성격 및 과거 가격 추이, 기초자산 관련 경영환경 변화 등에 따른 권리변경 가능성 등을 충분히 감안하시기 바랍니다. 기초자산이 신용위험인 경우 신용사건 발생에 영향을 미칠 수 있는 다양한 요소를 숙지하고 투자하여야 합니다.

5. 발행인의 신용상태에 따라 투자원금이 보호되지 않을 수 있는 신용위험이 있으므로 발행인의 재무현황 및 신용등급(미래에셋증권, 발행사 신용등급 AA, 2026년 01월 28일 한국신용평가 , 2026년 04월 10일 NICE신용평가 , 2026년 04월 10일 한국기업평가 ) 등을 파악하고 투자결정을 하시기 바랍니다.

6. 투자금은 법적으로 별도 예치의무가 없기 때문에 발행인의 고유재산과 분리되어 보호되지 않는다는 점을 충분히 이해하고 투자하여야 합니다.

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

8. 동 파생결합증권은 만65세 이상 고령투자자의 투자유의 상품으로 지정된 금융상품입니다. 만 65세 이상 고령투자자는 특별히 더 유의하셔서 투자결정하시기 바랍니다.

9.동 파생결합증권은 투자자가 이해하기 어려운 고난도금융투자상품으로 손실이 발생할 가능성이 있으니 투자에 유의하시기 바랍니다.

10. 동 파생결합증권은 숙려제도 대상 투자자(개인일반투자자)의

투자 유의 상품으로 지정된 금융상품입니다. 특별히 더 유의하셔서 투자결정 하시기 바랍니다.

11. 동 파생결합증권은 개인 일반투자자에게 상품 판매 시 전 과정을 녹취 및 보관하고 고객요청시 제공토록 의무화 되어있습니다. 따라서, 녹취를 거부하시는 경우에는 상품판매가 불가한점을 유의 하시기 바랍니다.

12.(자료열람요구) 금융소비자보호법 제36조에 따른 분쟁조정 또는 소송의 수행 등 권리구제를 위한 목적으로 금융상품판매업자등이 기록 및 유지, 관리하는 자료의 열람(사본의 제공 또는 청취를 포함)을 요구할 수 있습니다. ※ 요구받은 날부터 6영업일 이내 제공

13. 궁금하신 사항이나 추가 상담을 원하시면, 아래 영업점 및 고객센터(☎1588-6800) 통해 문의하시기 바라며, 고객 불편사항 또는 분쟁이 발생한 경우, 당사 홈페이지(http://securities.miraeasset.com) 또는 금융감독원(국번없이1332) 등을 통해 도움 받으실 수 있습니다.

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

※ 금융투자 상품별 투자위험도 분류 기준

| 상품위험 구분 | | | 매우높은위험 (1등급) | 높은위험 (2등급) | 다소높은위험 (3등급) | 보통위험 (4등급) | 낮은위험 (5등급) | 매우낮은위험 (6등급) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ELS,DLS [1] | | | | 최대원금손실 가능금액 20% 초과형 | 원금의 80% 이상 지급형 | 원금의 90% 이상 지급형 | 원금의 95% 이상 지급형 | |
| 신용연계 [2] DLS | 국내 | | 준거채무 BBB0 이하 | 준거채무 BBB+ | 준거채무 A- 이상 | | | |
| | 해외 | S&P, 피치 | 준거채무 B+ 이하 | 준거채무 BB-~BB+ | 준거채무 BBB- 이상 | | | |
| | | 무디스 | 준거채무 B1 이하 | 준거채무 Ba3~Ba1 | 준거채무 Baa3 이상 | | | |
| 파생결합사채 | ELB,DLB | | 발행 금융회사의 신용등급에 대응하는 채권의 위험등급 준용 | | | | | |
| 투자자구분 | | | 성장형 | 성장추구형 | | 위험중립형 | 안정추구형 | 안정형 |

[공통사항]
※외화상품은 환헤지가 되지 않으면 상기 분류표에서 위험도 단계 상향 조정함(예외: 외화RP, 외화 발행어음)
-1단계 상향 통화: USD, EUR, GBP, JPY
상기 통화 이외의 통화는 2단계 상향 조정함
※신용등급은 다수의 적격 신용평가사의 신용등급이 존재할 경우, 가장 높은 등급을 제외한 나머지 등급 중 좋은 등급(Second Best)을 사용

※고난도 금융투자상품의 경우 상기 표 등급과 관계없이 개별 검토하며 2등급 이상으로 결정함

[주석사항]
1) 다음 어느 하나에 해당하는 경우 각 1개 등급 상향
① 기초자산의 수가 3개를 초과하는 경우
② 기초자산의 종류가 부동산, 특별자산 등 기초자산에 연계되어 상품구조에 대한 투자자의 이해가능성이 낮은 경우
③ 기초자산 가격의 과거 10년간 기초자산의 일간수익률의 연환산 표준편차가 25%을 초과하는 경우
④ 원금손실조건 : 낙인 배리어가 60% 이상인 경우 또는 노낙인형 상품일 때 만기배리어 요건이 70% 이상인 경우
*NO KI(노낙인) 상품은 마지막 배리어를 기준으로 위험등급을 분류함.
⑤ 레버리지 여부(손실발생구간의 손실배수가 기초자산 변동률의 1배를 초과하는 경우)
⑥ 발행사의 신용위험도가 A- 미만인 경우
2) 발행사의 신용위험도가 A- 미만인 경우 1개 등급 상향

## ※ 목표시장 설정 및 설정 근거

- 목표시장: 위험등급(6단계)중 1등급에 해당하는 고객을 대상으로 함.

- 목표시장 분석표

| 목표시장 설정기준 | 해당요소 |
|---|---|
| 고객유형 | ■ 일반투자자<br>■ 전문투자자 |
| 지식과 경험 | □ 낮음<br>■ 중간<br>■ 높음 |
| 손실감내능력 | ■ 원금대비 100% 손실 감내<br>□ 원금 초과 손실 감내 |
| 위험추구성향 | □ 위험회피형<br>(투자성향:안정추구형, 안정형 / 상품위험등급:5,6등급)<br>□ 위험중립형<br>(투자성향:위험중립형 / 상품위험등급:4등급)<br>■ 위험선호형<br>(투자성향:성장형,성장추구형 / 상품위험등급:1,2,3등급) |
| 투자목적을 고려한 투자기간 | □ 1년 미만<br>■ 1년 이상 ~ 3년 이하<br>□ 3년 초과 |
| 보유 가능기간 | ■ 중도환매가능<br>■ 만기 보유 |

- 목표시장 설정 근거: 해당상품은 최대원금손실 가능금액이 원금의 100 분의 20 을 초과 하는 상품 으로 자본시장법 시행령 제 2 조 7 에서 정의하는 고난도금융투자상

품 에 해당합니다. 고난도금융투자상품 제조 및 판매에 관한 표준 영업행위 준칙 에 따라, 이 상품의 목표시장은 위와 같이 설정하였습니다. 지식과 경험 손실감내능력 위험 추구 성향 및 투자 기간 등의 각 항목과 더불어 이 상품의 설명서 등을 참고하시어 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

## 1. 상품개요

| 항목 | | 내용 |
|---|---|---|
| 종목명 | | 미래에셋증권 제37731회 파생결합증권(주가연계증권)<br>(매우높은위험,원금비보장)(상품위험등급:1등급) |
| 기초자산 | | Micron Technology Inc / Tesla, Inc. |
| 모 집 총 액 | | 20,000,000,000원 |
| 1증권당 액면가액 | | 10,000원 |
| 1증권당 발행가액 | | 10,000원 |
| 발행 수량 | | 2,000,000증권 |
| 최소청약금액 | | 100,000원 |
| 청약기간 | 청약시작일 | 2026년 04월 27일 |
| | 청약종료일 | 2026년 05월 07일 오후 5시까지<br>(청약기간이후 청약취소 불가) |
| 숙려제도 대상 청약기간 | 숙려제도 대상 청약시작일 | 2026년 04월 27일 |
| | 숙려제도 대상 청약종료일 | 2026년 04월 30일 |
| 숙 려 기 간 | | 2026년 05월 04일 ~ 2026년 05월 06일 |
| 가입의사확인기간 | | 2026년 05월 07일 오후 5시까지 |
| 청약 방법 | | 온라인 청약만 가능 |
| 납 입 일 | | 2026년 05월 08일 |
| 배정 및 환불일 | | 2026년 05월 08일 |
| 발 행 일 | | 2026년 05월 08일 |
| 만 기 일 | | 2029년 05월 08일 |
| 청약의 방식 및 절차 | | - 일반청약이며, 미래에셋증권 HTS(Home Trading System) 및 홈페이지(http://securities.miraeasset.com) 상에서 온라인 청약을 하실 수 있습니다. 단, 경우에 따라 온라인 청약이 불가할 수 있으니 청약하고자 하는 고객께서는 사전에 당사 지 |

| 항목 | 내용 |
|---|---|
| | 점을 등을 통하여 확인하시기 바랍니다.<br><br>- 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.<br><br>- 청약자의 청약분에 대하여는 청약기간의 영업개시시간 이후부터 청약종료시간까지 접수된 것으로 합니다. 단, 온라인 청약의 경우 접수시간이 상이할 수 있으니 청약하고자 하는 고객께서는 사전에 당사 지점 등을 통하여 확인하시기 바랍니다. (단, 주말 및 공휴일은 청약이 불가능합니다.) |

※ 본 증권은 자본시장법 시행령 제2조제7호에서 정하는 **고난도금융투자상품에 해당**하며 **만기 또는 자동조기상환시 기초자산 가격변동에 따라 원금의 20%를 초과하는 손실**이 발생할 수 있습니다. **또한** 기초자산 가격변동 이외의 요인(투자자 요청에 따른 중도상환, 발행인의 지급 불이행 등)으로 **추가 손실이 발생할 수 있습니다.**

**※ 개인 일반투자자인 경우 2영업일 이상의 숙려기간을갖고, 숙려기간이 지난 후 최종 투자여부를 확정해야합니다. 이에 의하여 일부 투자자에 대한 숙려제도 적용에따라 투자자간 청약기간이 달리 적용될 수 있습니다. 자세한 문의사항은 판매처(신탁계약의 경우 해당 금융기관)에 문의 바랍니다.**

**※ 숙려기간이 지난 후 고객으로부터 청약등의 의사가 확정적임을 확인받지 못하는 경우 청약금액은 환불일에 투자자들의 해당 청약계좌로 반환됩니다.**

※**숙려기간: 개인 일반투자자**는 본 증권 판매과정에 대한 녹취 자료를 요청할 수 있으며 **판매과정 중 2영업일 이상의 숙려기간**을 갖습니다. 또한 본 증권의 투자위험 등을 요약한 설명서를 받으며(개인 전문투자자 포함), 최대 원금손실 가능금액 등을 숙려기간 중 고지받습니다. **숙려기간이 지난 후** 금융투자회사가 **고객으로부터** 서명, 기명날인, 녹취 등의 방법으로 **청약등의 의사가 확정적임을 확인받지 못하는 경우** 해당 청약등은 **집행되지 못하니** 유의하시기 바랍니다.

※ 본 파생결합증권은 투자자 본인에 의한 온라인(홈페이지, HTS, MTS 등) 청약만 가능하며 영업점 창구 청약은 제한됩니다.

※ 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 취소**될 수 있으며 이 경우 환불일에 청약금액을 환불하되 이자는 가산하지 않으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

※ **본 증권의 공정가격은 2026년 04월 20일 기준 [8,676.99원]으로 추산**됩니다.

* 이는 2026년 04월 20일 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 | - Micron Technology Inc : 74.13%<br>- Tesla, Inc. : 52.92% |
| 기초자산 일별수익률 간의 상관계수 | - Micron Technology Inc,Tesla, Inc. : 0.3214 |

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

발행 이후 발행인의 홈페이지에 게시하는 공정가액(기준가)은 확정된 기초자산의 기준가격과 당시 시장상황을 감안하여 추산된 헤지비용 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** : 2026년 05월 08일

○ **자동조기상환평가가격** : 해당 차수 자동조기상환평가일 각기초자산 종가 (현지시간 기준)
○ **자동조기상환평가일 및 상환금액**

| 차수 | 자동조기상환평가일 | 상환금액 |
|---|---|---|
| 1차 | 2026년 11월 02일 | 액면금액 × 112.25% |
| 2차 | 2027년 04월 30일 | 1)액면금액 × 124.50% |
| | | 2)액면금액 × 124.50% |
| 3차 | 2027년 11월 02일 | 액면금액 × 136.75% |
| 4차 | 2028년 04월 28일 | 액면금액 × 149.00% |
| 5차 | 2028년 11월 02일 | 액면금액 × 161.25% |

○ **자동조기상환일** : 해당 차수 자동조기상환평가일(불포함) 후 3영업일 (서울시간 기준)

○ **만기평가가격** : 만기평가일 각 기초자산 종가 (현지시간 기준)
○ **만기평가일** : 2029년 05월 02일
○ 최종관찰일 : 만기평가일(만기평가일이 복수인 경우 그 중 마지막 날)

## (2) 손익구조

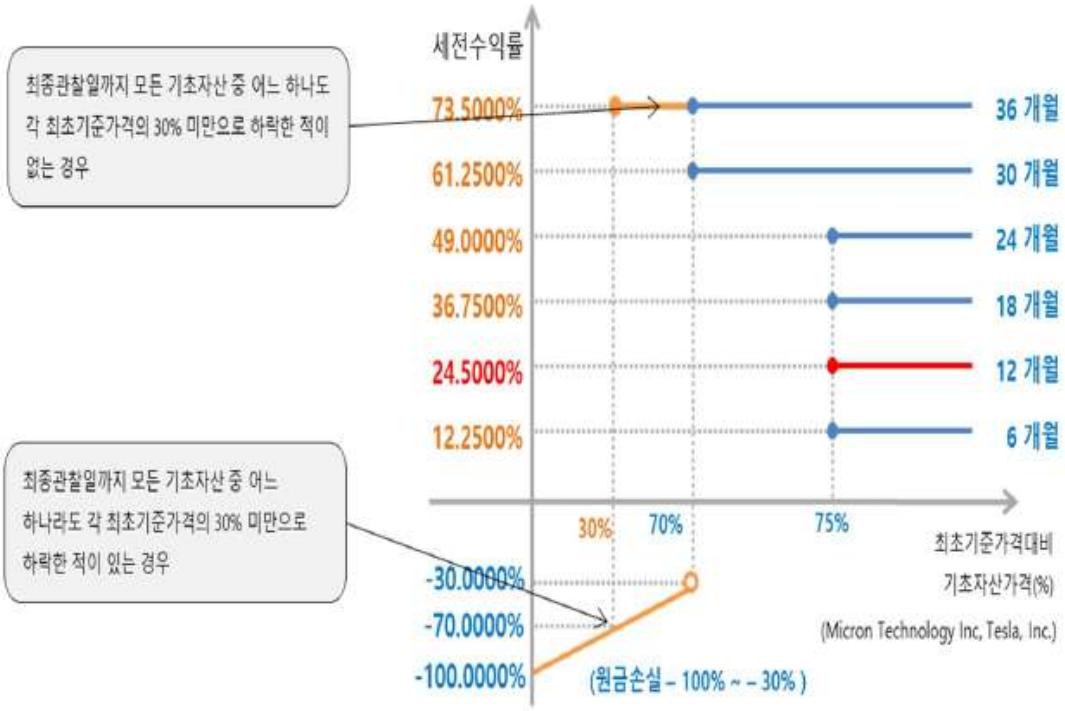
| 구분 | 내용 | 투자수익률 (세전) |
|---|---|---|
| 자동 조기 상환 | (1) 1차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 각 최초기준가격의 [75%] 이상인 경우<br>-> 액면금액 * 112.25% 지급 | 12.25%<br>(연 24.50%) |
| | (2-1) 2차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 각 최초기준가격의 [75%] 이상인 경우<br>-> 액면금액 * 124.50% 지급 | 24.50%<br>(연 24.50%) |
| | (2-2) 위 (2-1)에 해당하지 않고, 최초기준가격평가일익일로부터 2차 자동조기상환평가일까지 모든 기초자산 중 어느 하나도 각 최초기준가격의 [60%] 미만으로 하락한 적이 없는 경우(종가 기준)(어느 한 기초자산의 가격만 발표되는 날도 포함)<br>-> 액면금액 * 124.50% 지급 | 24.50%<br>(연 24.50%) |
| | (3) 3차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 각 최초기준가격의 [75%] 이상인 경우<br>-> 액면금액 * 136.75% 지급 | 36.75%<br>(연 24.50%) |
| | (4) 4차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 각 최초기준가격의 [75%] 이상인 경우<br>-> 액면금액 * 149.00% 지급 | 49.00%<br>(연 24.50%) |
| | (5) 5차 자동조기상환평가일에 모든 기초자산의 자동조기상환평가가격이 각 최초기준가격의 [70%] 이상인 경우<br>-> 액면금액 * 161.25% 지급 | 61.25%<br>(연 24.50%) |
| 만기 상환 | (6) 모든 기초자산의 만기평가가격이 각 최초기준가격의 [70%] 이상인 경우 | 73.50%<br>(연 24.50%) |
| | (7) 위 (6)에 해당하지 않고, 최초기준가격평가일 익일로부터 최종관찰일(포함)까지 모든 기초자산 중 어느 하나도 각 최초기준가격의 [30%]미만으로 하락한 적이 없는 경우(종가 기준)(어느 한 기초자산의 가격만 발표되는 날도 포함) | 73.50%<br>(연 24.50%) |
| | (8) 위 (6)에 해당하지 않고, 최초기준가격평가일 익일로부터 최종관찰일(포함)까지 모든 기초자산 중 어느 하나라도 각 최초기준가격의 [30%]미만으로 하락한 적이 있는 경우(종가 기준)(어느 한 기초자산의 가격만 발표되는 날도 포함) | 기준종목 기준으로<br>{(만기평가가격/최초기준가격)-1}x100% |

* 상환 조건 (2-2) : 리자드 조기상환 조건
* 상환 조건 (3)~(8) : 상환 조건 (2-2) 미충족시 해당
* 기준종목 : 모든 기초자산 중 [만기평가가격/최초기준가격]의 비율이 가장

낮은 기초자산

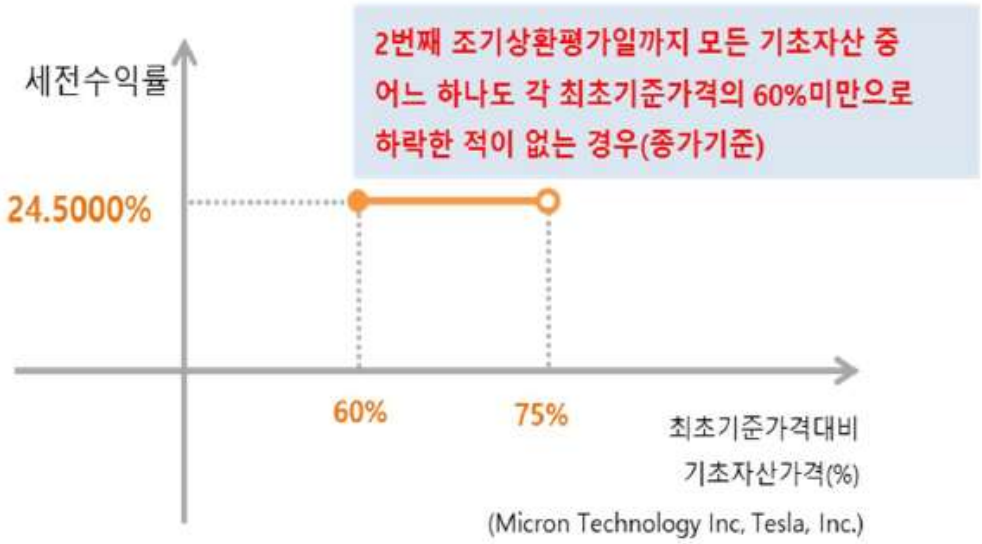
* 기재된 연 수익률은 상품별 비교 및 투자자의 이해를 돕기 위해 연 단위로 표시한 것이며, 발행일로부터 지급일까지 일할 계산하는 경우와 다를 수 있습니다.

## 3. 예상 손익구조 그래프




미래에셋증권 제37731회 (예상 손익구조 그래프)

**(2-2) 2번째 조기상환평가일까지 미상환 시 추가 자동 조기상환 조건**




미래에셋증권 제37731회 (예상 손익구조 그래프)

| | |
|---|---|
| 만기<br>원금손실<br>기준 | [2029년 05월 02일]까지 Micron Technology Inc, Tesla, Inc. 중 어느 하나라도<br>[2026년 05월 08일] 각 최초기준가격의 [30]% 미만으로 하락한 적이 있고, 모든 기초자산의 만기평가가격 중 어느 하나라도 각 최초기준가격의 [70]% 미만이면 원금손실이 발생합니다. |

가. 손실구조 예시 (1억원 투자시)

- 기초자산 Micron Technology Inc, Tesla, Inc.의 최초기준가격이 각각 449.38$, 386.42$인 경우

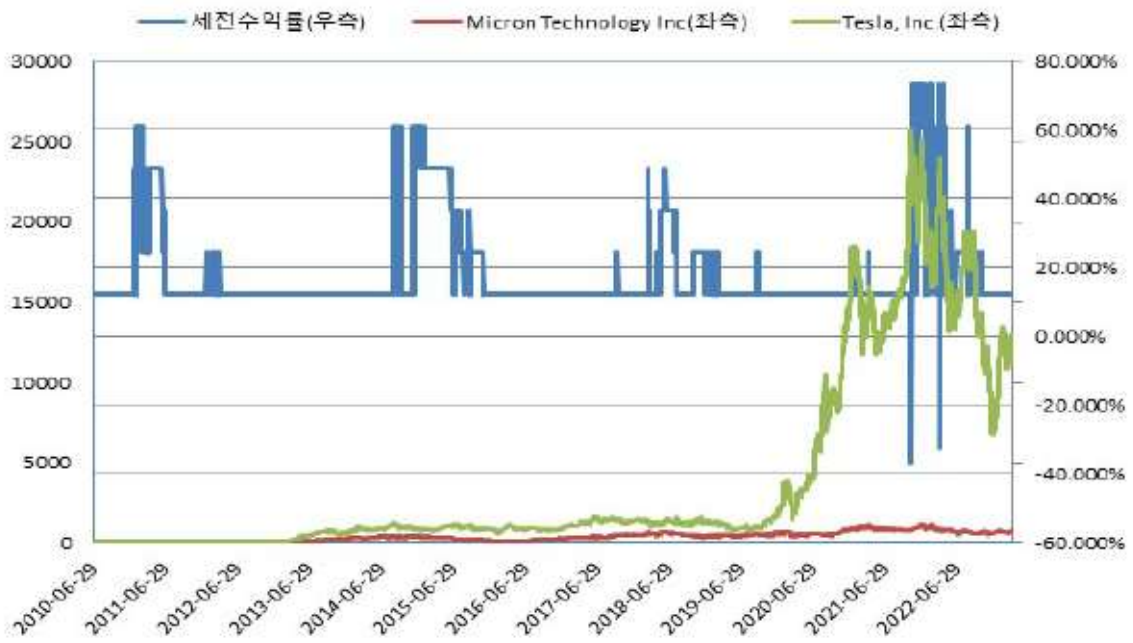
나. 손실사례(만기평가일에 만기 상환가격 미충족, KI터치 발생 가정)

- 만기평가일까지 Micron Technology Inc, Tesla, Inc.의 가격이 어느 하나라도 각 134.814$, 115.926$ 미만으로 하락한 적이 있는 경우(종가 기준)

| 구분 | 내용 | 손실률 |
|---|---|---|
| 사례1 | 만기평가일에 Micron Technology Inc, Tesla, Inc.의 가격이 각각 359.504$, 193.21$일때 (더 많이 하락한 Tesla, Inc. 기준)<br><br>→ 1억 + [1억 × (-50%)] = 5,000 만원 상환 | -50% |
| 사례2 | 만기평가일에 Micron Technology Inc, Tesla, Inc.의 가격이 각각 359.504$, 154.568$일때 (더 많이 하락한 Tesla, Inc. 기준)<br><br>→ 1억 + [1억 × (-60%)] = 4,000 만원 상환 | -60% |
| 사례3 | 만기평가일에 Micron Technology Inc, Tesla, Inc.의 가격이 각각 359.504$, 77.284$일때 (더 많이 하락한 Tesla, Inc. 기준)<br><br>→ 1억 + [1억 × (-80%)] = 2,000 만원 상환 | -80% |
| 사례4 | 만기평가일에 Micron Technology Inc, Tesla, Inc.의 가격이 각각 359.504$, 0$일때 (더 많이 하락한 Tesla, Inc. 기준)<br><br>→ 1억 + [1억 × (-100%)] = 0 원 상환 | -100% |

*[만기평가가격/최초기준가격]의 비율이 가장 낮은 기초자산 기준

## 4. 기초자산의 과거 데이터를 이용한 수익률 모의실험




(*모든 기초자산의 기준가격을 100이라 가정하였을시)
미래에셋증권 제37731회 (수익률 모의실험)

| 상환구분 | 수익률 | 발생횟수 | 발생빈도 |
|---|---|---|---|
| 1차 조기상환 | 12.25% | 2,515 | 78.08% |
| 2-1차 조기상환 | 24.50% | 284 | 8.82% |
| 2-2차 조기상환 | 24.50% | 1 | 0.03% |
| 3차 조기상환 | 36.75% | 131 | 4.07% |
| 4차 조기상환 | 49.00% | 151 | 4.69% |
| 5차 조기상환 | 61.25% | 92 | 2.86% |
| 만기상환 | 73.50% | 41 | 1.27% |
| 만기상환손실 | -10% ~ 0% | 0 | 0.00% |
| | -20% ~ -10% | 0 | 0.00% |
| | -30% ~ -20% | 0 | 0.00% |
| | -40% ~ -30% | 6 | 0.19% |
| | -50% ~ -40% | 0 | 0.00% |
| | -50%이하 | 0 | 0.00% |

| 상환구분 | 수익률 | 발생횟수 | 발생빈도 |
|---|---|---|---|
| 진행중 | | 0 | 0.00% |
| Total | | 3,221 | 100.00% |

주1) 위 그래프와 표는 투자시점이 2010년 06월 29일부터 2023년 04월 14일인 경우로 가정하여 분석한 결과입니다.

주2) 분석시작일(2010년 06월 29일)로부터 분석기간동안 매 거래소영업일에 동일한 상품이 신규발행되어 투자자가 이를 반복해서 매입하는 것을 가정하였으며 이 경우 각각의 만기수익률을 표본으로 추출하였습니다. (총 3,221회)

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

주4) **위 그래프와 표는 과거 기초자산의 종가를 이용한 손익구조 예시에 불과하며, 본 증권의 투자에 따른 미래의 만기상환수익률의 예측치가 아님을 주의**하셔야 합니다.

## 5. 중도상환에 대한 사항

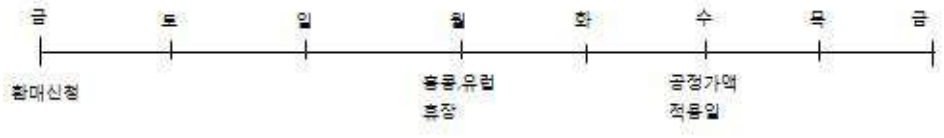
o 만기 또는 자동조기상환이 원칙이나 투자자가 원할 경우 중도상환을 신청하실 수 있습니다. 단, 미래에셋증권은 **중도상환가격평가일에 시장이 열리지 않거나 시장 교란사유 발생 등으로 기초자산의 가격 평가가 곤란한 경우 중도상환에 응하지 않을 수 있으며**, 이 경우 발생하는 손실은 모두 투자자에게 귀속됩니다.

| | |
|---|---|
| **중도상환 신청가능일** | 발행일 익 영업일부터 **중도상환 신청 불가능일을 제외한 모든 영업일(단, 조기/만기 상환평가 확정시 중도상환 신청 불가)** |
| **중도상환 신청불가능일** | 다음 ①부터 ④까지의 해당 영업일<br>① 최종 관찰일 이전 4영업일부터 최종 관찰일(포함) 까지의 영업일<br>② 자동조기상환평가일과 그 직전 영업일<br>③ 만기평가일과 그 직전 영업일<br>④ 수익지급평가일과 그 직전 영업일 |

| | |
|---|---|
| 중도상환<br>요청의 철회 | 신청일 당일 오후 4시까지 취소 가능 |
| 중도상환가격<br>평가일 | 중도상환신청일 익거래소영업일 및 영업일<br>(단, 기초자산이 복수인 경우, 중도상환가격평가일은 중도상환 신청일 직후의 기초자산 모두의 거래소영업일로 한다.) *사례참조 |
| 중도상환금액<br>지급일 | 중도상환가격 평가일(불포함) 이후 2영업일에 해당하는 날 |
| 중도상환<br>신청 단위 | 1만원을 최소금액으로 하며 1만원 단위로 신청 가능합니다. |
| 중도상환가격 | 본 증권의 공정가액(기준가)은 '미래에셋증권 홈페이지(http://securities.miraeasset.com) > 금융상품 > ELS/DLS/ETN > ELS/DLS 기준가조회'에 게시되어 있어 중도상환 결정에 참고하실수 있습니다. 실제 중도상환 금액은 상기한 공정가액(기준가)의 95% 이상(단, 발행후 6개월까지는 90%이상)수준에서 발행인이 신의성실의 원칙에 따라 산정하며, 이 경우 원금손실이 발생할 수 있습니다. |
| 기타 | 증권의 양도 신청가능일 및 단위는 중도상환 신청가능일 및 단위와 동일 합니다. |

* 예시사례 : 기초자산이 HSCEI 지수 / EUROSTOXX50 지수 / S&P500 지수 인 ELS를 중도상환신청후 신청일부터 결제일까지 휴장일이 있는 경우 중도상환가격결정일.

[ 매영업일 오후7시 이후 고시되는 당일의 공정가액은 아시아자산의 경우는 당일종가, 비아시아자산의 경우에는 직전영업일의 종가가 반영된 가격]




중도상환요청시 민평가액 적용 사례예시

| |
|---|
| 중도상환요청시 : 중도상환결정일= 환매신청일(T)+ 익영업일(1)<br>월요일 공정가액 미적용 사유 : 홍콩휴장으로 인하여 HSCEI 의 종가가 미반영<br>화요일 공정가액 미적용 사유 : 유럽휴장으로 인한 EURO STOXX 50 의 종가가 미반영<br>=> 수요일 7시에 고시되는 공정가액이 위 사례에 중도상환 공정가액<br>(단, 한국거래소도 영업일이어야함 ) |

## 6. 투자자 유의사항

| | |
|---|---|
| 기초자산의 가격변동에 연동한 수익구조에 의한 위험 | 본 증권은 기초자산의 가격변동에 연동하여 수익구조가 결정되는 파생상품적 성격을 지니고 있으므로 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. |
| 발행인의 신용과 관련한 위험 | 본 증권은 발행인의 신용으로 발행되는 무보증 증권이므로 발행인의 재무, 손익상황이 본 증권의 상환에 중대한 영향을 미칠 수 있습니다. 본 증권과 관련하여 미래에셋증권이 부담하게 되는 채무는 다른 무담보, 무보증 채권과 동일한 순위를 가집니다. |
| 환금성 제약의 위험 | 본 증권은 상장하지 않을 예정이므로 증권 보유자는 장외매매를 통하여 본 증권을 양도하거나, 투자자의 요청에 의한 중도상환 등 본 증권의 조건에 따라 본 증권보유자에게 부여된 발행회사의 권리행사 가능 사유를 제외하고는 유동성 확보에 지장이 있을 수 있다는 점을 고려하여야 할 것입니다. |
| 과세 관련 위험 | 본 증권과 관련하여 투자자가 얻게 되는 발행가액 대비 초과소득은 관련세법에 따라 배당소득으로 간주되어 발행인이 소득세를 원천징수하게 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 발행인은 상환금액 산정방식 및 평가일을 포함한 본 증권의 발행조건 및 권리내용을 합리적으로 조정할 수 있으며, 이러한 조정에도 불구하고 본 증권을 유지하는 것이 어렵다고 발행인이 판단하는 경우에는 선관주의에 입각하여 합리적인 방법으로 조기종결을 할 수 있습니다. 또한 발행인의 파산, 회생절차 개시 또는 기타 천재지변 등의 사유로 인하여 조기종결될 수 있으며, 이 경우 원금손실이 발생할 수 있습니다. |
| 고난도금융투자상품 투자에 따른 위험 | 본 증권은 고난도금융투자상품에 해당합니다. 본 증권의 예상손익구조에 따르면 만기 또는 자동조기상환시 기초자산 |

| | |
|---|---|
| | **가격변동**에 따라 발생 가능한 **최대손실은 원금의 100%**로서, **원금의 20%를 초과하는 손실**이 발생할 수 있습니다. **또한** 기초자산 가격변동 이외의 요인(투자자 요청에 따른 중도상환, 발행인의 지급불이행 등)으로 **추가 손실이 발생할 수 있습니다.** |

## 7. 인수에 관한 사항

해당사항 없음

## 8. 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.

## 9. 발행인이 영위하는 사업목적

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

## 10. 발행인의 요약 재무정보

발행인에 관한사항은 2026년 03월 16일에 금융위원회에 제출한 미래에셋증권 제57기 사업보고서(2025년01월01일~2025년12월31일)를 참조하시기 바랍니다.

## 11. 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 또는 불만(민원)이 있을 경우 **미래에셋증권 고객지원센터**(1588-6800)또는 **인터넷 홈페이지**(http://securities.miraeasset.com)에 문의할 수 있고, 분쟁이 발생한 경우에는 **금융감독원**(국번없이 1332) 등의 도움을 요청할 수 있습니

다.

□ 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 위에 해당하는 금융소비자보호 권리와 관련하여 고객_____에게 설명하고 교부하였으며, 고객에게 설명한 내용과 설명서의 내용이 동일하다는 사실을 확인합니다.(☎_____, 홈페이지 http://securities.miraeasset.com).

년 월 일 설명직원성명 : (서명 또는 인)

**본 간이투자설명서는 투자설명서(예비투자설명서)의 기재사항 중 중요한 사항만을 요약한 것입니다. 증권의 모집(매출) 또는 발행인의 재무상황 등에 대하여 보다 자세하고 구체적인 정보를 얻기 원하는 투자자들께서는 증권신고서 또는 투자설명서(예비투자설명서)를 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 2026년 04월 24일자로 효력이 발생하였으나, 증권신고서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아닙니다. 또한 본 간이투자설명서의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.