

# 목 차

간 이 투 자 설 명 서 .....	1
---------------------	---

# 간이투자설명서

## 교보증권 제10939회 파생결합사채(주가연계) 저위험

정부가 본 간이투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 이 파생결합사채는 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 금융투자상품으로 만기전 상환시 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 비교 검색 할 수 있습니다.

1. 투자판단시 **일괄신고서, 일괄신고추가서류, 투자설명서 및 간이투자설명서**를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 금융투자상품의 특성상 **투자원금의 손실**이 있을 수 있으며 **예금자 보호대상이 아닌 점**을 숙지하고 투자하시기 바랍니다.
3. 미리 정한 조건을 충족하지 못하는 경우 **약정 수익을 받지 못하거나 상품에 따라서는 원금손실이 발생**될 수 있는 **복잡한 구조**이므로 **관련 투자 위험요소를** 충분히 이해하고 투자하시기 바랍니다. 운용결과에 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 변화 등에 따른 권리변경 가능성** 등을 충분히 감안하시기 바랍니다. (기초자산이 신용위험인 경우 신용사건 발생여부에 따라 수익률이 결정되므로 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(교보증권, 발행사 신용등급 AA-, 2020년 11월 18일, 한국신용평가 / 발행사 신용등급 AA-, 2020년 11월 19일, NICE신용평가 / 발행사 신용등급 AA-, 2020년 11월 23일, 한국기업평가) 등을 파악하고 투자결정**을하시기 바랍니다.
6. 투자금은 법적으로 **별도 예치의무가 없기 때문에 발행인의 고유재산과 분리되어 보호되지 않는다는 점**을 충분히 이해하고 투자하여야 합니다.
7. 동 파생결합사채는 거래소에 상장되지 않아 **만기 전 투자금 회수에 어려움**이 있거나 투자금 회수를 위하여 **발행인에게 중도상환 요청시 상환비용이 크게 발생**하여 투자자에게 지급되는 금액은 원금에 미달할 수 있으므로, **중도상환절차**

**및 상환가격 결정방법** 등을 반드시 확인하시기 바랍니다.

8. 본 상품에 대한 문의사항 또는 민원 상담이 필요한 경우 영업점, 교보증권 소비자 보호부 고객지원파트(1544-0900) 또는 교보증권 홈페이지([www.iprovest.com](http://www.iprovest.com)), 금융감독원(1332)를 통해 문의주시기 바랍니다. (신탁 계약의 경우 해당 판매처에 문의주시기 바랍니다.)

※ 본 내용은 관련 법령 및 내부통제기준에 따른 절차를 거쳐 작성됨을 안내 드립니다.

## 1. 상품개요

항목	내용									
종목명	교보증권 제10939회 주가연계파생결합사채 (저위험)									
상품의 위험등급	저위험 - 만기까지 투자하여 원금만 지급될 가능성이 있으며 상품구조가 복잡하므로 저위험으로 분류 <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td>초저위험</td> <td style="color: red;">저위험</td> <td>중위험</td> <td>고위험</td> <td>초고위험</td> </tr> </table>					초저위험	저위험	중위험	고위험	초고위험
초저위험	저위험	중위험	고위험	초고위험						
고난도금융투자상품 해당여부	본 증권은 자본시장법 시행령 제2조제7호에서 정하는 고난도금융 투자상품에 해당하지 아니하며 만기 또는 자동조기상환시 원금 이상을 지급하는 구조입니다. 그러나 기초자산 가격변동 이외의 요인(투자자 요청에 따른 중도상환, 발행인의 지급 불이행 등)으로 추가 손실이 발생할 수 있습니다.									
기초자산	한국전력 보통주									
모 집 총 액	1,500,000,000원									
1증권당 액면가액	10,000원									
1증권당 발행가액	10,000원									
발행 수량	150,000 증권									
최소청약금액	10,000원									
청약기간	청약시작일	2021년 07월 30일								
	청약종료일	2021년 07월 30일(청약기간이후 청약취소 불가)								
납 입 일	2021년 07월 30일									
배정 및 환불일	2021년 07월 30일									
발 행 일	2021년 07월 30일									
전자등록기관	한국예탁결제원									
증권의 상장여부	비상장									
만 기 일	2022년 07월 29일									
만기상환	본 일괄신고추가서류 'II. 증권에의 권리내용 2. 권리의 내용'을 참조하시기 바랍니다.									
만기시 결제방법	현금결제									
발행취소에 관한 사항	청약금액의 합계가 [1만원] 미만일 경우, 발행인은 본 증권에의 발행을 취소할 수 있습니다. 이 경우 청약금액은 환불일에 투자자들의 해당 청약계좌로 반환됩니다.									

기타 유의사항	<p>본 증권은 「주식·사채등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록기관인 한국예탁결제원을 통하여 전자등록하여 발행하고, 실물을 발행하지 않습니다.</p> <p>본 증권의 보유자는 전자등록기관의 계좌관리기관등 자기계좌부 또는 계좌관리기관의 고객계좌부에의 전자등록을 통하여 본 증권을 보유하고 있습니다.</p> <p>본 증권의 분할 및 병합은 인정되지 아니합니다.</p>
---------	---

※ 총 청약금액이 모집총액의 100%에 미달하는 경우는 부분납입으로 종결하고 해당 금액만을 발행하고, 모집총액의 100%를 초과하는 경우는 안분배정합니다. **단, 총 청약금액이 총 [1만원]에 미달되는 경우 본 증권이 취소될 수 있으며 이 경우 환불일에 청약금액을 환불하되 이자는 가산하지 않으니 이 점 유의하시기 바랍니다.**

(1) 본 증권은 1증권당 10,000원으로 모집합니다.

(2) **본 증권의 공정가액은 현재 9,998.15원으로 추산됩니다.**

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

항 목	내 용
기초자산가격 변동성	6개월 변동성 산출기준 : 180일 영업일기준 지수가중이동평균(EWMA)방식의 역사적 변동성 - 한국전력 보통주 : 30.41%

※ 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

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

#### 가.최초기준가격

최초기준가격	최초기준가격평가일의 기초자산 증가 (현지거래소 기준)
최초기준가격평가일	2021년 07월 30일

#### 나. 만기상환

○ 발행인은 만기일에 아래 만기상환금액 결정조건에 따라 결정된 상환금액을 지급함으로써 본 증권을 상환함.

○ 만기상환 발생조건

만기상환금액 결정조건	상환금액(세전)
① 만기평가일에 기초자산의 만기평가가격이 최초기준가격의 <b>200% 이상</b> 인 경우	액면금액× <b>[100%+(2.251%×364/365)]</b>
② 만기평가일에 기초자산의 만기평가가격이 최초기준가격의 <b>200% 미만</b> 인 경우	액면금액× <b>[100%+(2.25%×364/365)]</b>

\* [364] : 발행일(불포함)로부터 만기일(포함)까지의 달력일수

만기평가가격	만기평가일의 기초자산 증가 (현지거래소 기준)
만기평가일	2022년 07월 27일

○ 만기상환일 : 만기평가일(불포함) 후 [2]영업일

#### 다. 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.

○ 평가일이 교란일인 경우 해당 평가일이 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. (보다 자세한 내용은 'Ⅱ. 증권의 주요 권리내용> 3. 권리내용의 변경 및 결제불이행에 관한 사항'을 참조하시기 바랍니다.)

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

○ 상환일이 영업일이 아니면 익영업일이 상환일이 됩니다. 또한, 평가일과 상환일 사이에 한국예탁결제원의 예탁원상환업무 절차가 진행되는 1영업일이 없는 경우 상환일은 익영업일로 조정됩니다.

○ 1증권당 상환금액 계산시 원미만은 절사합니다.

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

## (2) 손익구조

구분	내용	투자수익률 (세전)
만기 상환	① 만기평가일에 기초자산의 만기평가가격이 최초기준가 격의 <b>200% 이상</b> 인 경우	<b>2.251% x 364/365</b> (연 2.251%)
	② 만기평가일에 기초자산의 만기평가가격이 최초기준가 격의 <b>200% 미만</b> 인 경우	<b>2.25% x 364/365</b> (연 2.25%)

\* [364] : 발행일(불포함)로부터 만기일(포함)까지의 달력일수

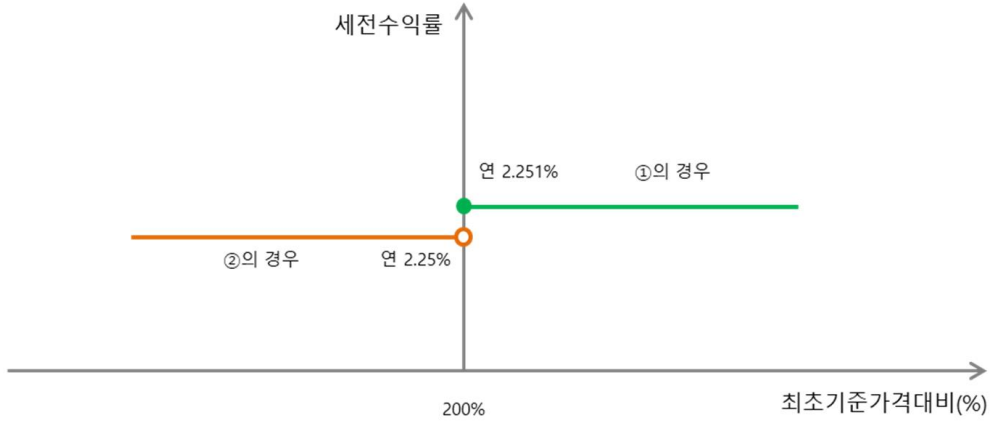
※ 당 회차는 상기 기재된 산식에 따라 경과일수로 계산 지급합니다.

## (3) 최소이익액 및 최대이익액

구분	내용	수익률(세전)
최소이익액	기초자산의 만기평가가격이 최초기준가격의 <b>200% 미만</b> 인 경우, 발행인은 본 증권의 보유자에게 액면금액의 <b>[100%+(2.25% x 364/365)]</b> 를 지급합니다. (관련 세금 공 제 전)	<b>2.25% x 364/365</b> (연 2.25%)
최대이익액	기초자산의 만기평가가격이 최초기준가격의 <b>200% 이상</b> 인 경우, 발행인은 본 증권의 보유자에게 액면금액의 <b>[100%+(2.251% x 364/365)]</b> 를 지급합니다. (관련 세금 공제 전)	<b>2.251% x 364/365</b> (연 2.251%)

\* [364] : 발행일(불포함)로부터 만기일(포함)까지의 달력일수

### 3. 예상 손익구조 그래프



### 4. 기초자산의 과거 데이터를 이용한 수익률 모의실험



상환구분	수익률	발생횟수	발생빈도
만기상환1	연 2.251%(2.244832876%)	0	0.000%



만기상환2	연 2.25%(2.243835616%)	5,074	100.000%
Total		5,074	100.000%

주1) 위의 표와 그래프는 분석시작일인 2000년 01월 04일부터 2020년 07월 21일까지의 해당 상품의 일별 수익률 변화를 분석한 자료입니다.

주2) 분석시작일부터 2020년 07월 21일까지는 매 거래소 영업일에 동일한 상품이 신규 발행되어 투자자가 이를 반복해서 매입하는 것을 가정하였으며, 이 경우 각각의 상환수익률(절대수익률 기준)을 표본으로 추출하였습니다.

주3) 위 표는 과거 각 기초자산의 증가를 이용한 손익구조 예시에 불가하며, 본 증권의 투자에 따른 미래의 상환수익률의 예측치가 아님을 주의하셔야 합니다.

## 5. 중도상환에 대한 사항

○ 만기 또는 자동조기상환이 원칙이나 투자자가 원할 경우 중도상환을 신청하실 수 있습니다. 단, 교보증권은 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 : 발행일 익거래소영업일부터 최종관찰일 이전 5거래소영업일까지 모든 거래소 영업일

○ 중도상환금액 지급일 : 중도상환금액 결정일(불포함)로부터 [1]영업일

○ 중도상환금액 결정일 : 중도상환신청일 익거래소영업일

○ 중도상환 신청 후 철회는 불가능합니다.(단, 신청일 당일 철회만 가능)

○ **중도상환 금액 :**

(1) 중도상환금액은 {중도상환신청금액 + (중도상환신청금액 × 1.25% × 경과일수)/365}식으로 계산하며, 단 경과일수는 발행일(불포함)부터 중도상환지급일(포함)을 기준으로 계산합니다.

(2) 단, 퇴직연금제도에서 인정하는 다음의 각 호에 해당하는 사유에 의해 중도해지하는 경우에는 {중도상환신청금액 + (중도상환신청금액 × 2.25% × 경과일수)/365}식으로 계산하며, 단 경과일수는 발행일(불포함)부터 중도상환지급일(포함)을 기준으로 계산합니다

\* 특별중도해지 사유

① 퇴직 등 급여 지급의 사유가 발생하는 경우

② 근로자 퇴직급여보장법상 퇴직연금 중도인출 사유인 경우

가. 무주택자인 가입자가 주택을 구입하는 경우

나. 가입자 또는 그 부양가족이 6개월 이상 요양을 하는 경우

다. 그 밖에 천재·사변 등 노동부령이 정하는 사유와 요건을 갖춘 경우

③ 사업자의 합병 또는 영업양도 등으로 인하여 사용자가 근로자 대표의 동의를 얻어 해지를 요청하는 경우

④ 위탁자가 영위하는 사업장의 파산

⑤ 수탁자의 사임

⑥ 퇴직연금제도의 제도전환 및 급여이전

⑦ 수수료의 징수

⑧ 연금지급 및 연금상품 가입을 위한 운용자산 변경

⑨ 기타 관련 법령의 변경으로 해지가 불가피한 경우

- 중도상환금액은 본 거래의 위험회피(Hedge) 등을 위하여 체결한 거래의 청산비용 및 중도상환가격 결정일의 기초자산 가격의 변동 등으로 인하여 중도상환신청일, 중도상환가격 결정일 및 중도상환금액 지급일 등에 공시되는 공정가액(기준가)과 다를 수 있으며, 이 경우 원금의 손실이 발생할 수 있으므로 중도상환 신청 시 유의하시기 바랍니다.

o **중도상환 신청단위 : 1만원이상 1만원 단위**

o 투자자의 요청이 있는 경우 중도상환금액 산정에 관한 세부내역(공정가액(기준가), 실제 중도상환가격, 공정가액(기준가) 대비 실제 중도상환가격의 비율)을 교부해 드립니다.

## 6. 투자자 유의사항

<p><b>파생상품적 성격에 따른 위험</b></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><b>발행사의 신용과 관련한 위험</b></p>	<p>본 증권은 <u>발행인의 신용(교보증권, 발행사 신용등급 AA-, 2020년 11월 18일, 한국신용평가 / 발행사 신용등급 AA-, 2020년 11월 19일, NICE신용평가 / 발행사 신용등급 AA-, 2020년 11월 23일, 한국기업평가)으로 발행되는 무보증 증권</u>이므로 발행인의 재무, 손익상황이 본 증권의 상환에 중대한 영향을 미칠 수 있습니다. 본 증권과 관련하여 <u>교보증권이 부담하게 되는 채무는 다른 무담보, 무보증 채권과 동일한 순위를</u> 가집니다</p> <p>발행사의 부도/파산/회생절차개시 또는 기초자산의 거래정지/기타 천재지변 등의 사유로 고객의 의사와 상관없이 중도상환 될 수 있고, 이러한 경우 결제가 지연되거나, 지급 불이행으로 원금손실이 발생 할 수 있습니다.</p> <p>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 회생절차등 채무재조정 내지 채권자의 권리 행사가 제한되는 절차에 놓여있는 경우 본 증권 보유자의 권리 행사는 관련 법령 등에 의한 제한을 받을 수 있습니다. <u>본 증권의 법적지위는 다른 무담보, 무보증 채무와 동등한 지위를 가집니다.</u></p>
<p><b>환금성 제약의 위험</b></p>	<p>본 증권은 <u>상장하지 않을 예정</u>이므로 증권 보유자는 장외매매를 통하여 본 증권을 양도하거나, 투자자의 요청에 의한 중도상환등 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><b>과세 관련 위험</b></p>	<p>본 증권과 관련하여 투자자가 얻게 되는 <b>액면금액 대비 초과소득은 관련세법에 따라 배당소득으로 간주되어 발행인이 소득세를 원천징수하게 됩니다.</b></p> <p>또한 만기수익상환의 경우 일시에 큰 배당소득이 발생할 수 있으므로 이 경우 종합소득과세 대상이 될 수도 있습니다. 단, 투자자가 법인인 경우 법인세법에 따라 원천징수를 하지 않을 수 있습니다.</p>
<p><b>권리내용의 변경 및 조기 종결 위험</b></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 <b>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.</b></p>
<p><b>고난도금융투자상품 투자에 따른 위험</b></p>	<p>- 본 증권은 자본시장법 시행령 제2조제7호에서 정하는 고난도금융투자상품에 해당하지 아니하며 만기 또는 자동조기상환시 원금 이상을 지급하는 구조입니다. 그러나 기초자산 가격변동 이외의 요인(투자자 요청에 따른 중도상환, 발행인의 지급 불이행 등)으로 추가 손실이 발생할 수 있습니다.</p>

## 7. 인수에 관한 사항

해당사항 없음

## 8. 자금의 사용목적

교보증권 주식회사는 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

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

## 10. 발행인의 요약 재무정보

발행인의 요약 재무정보에 관한 사항은 2021년 05월 17일 제출한 교보증권 「제77기 분기 보고서」를 참조하시기 바랍니다.

## 11. 기타 사항

※ 교보증권 주식회사는 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 **교보증권 소비자보호부 고객지원파트 (1544-0900)** 또는 **인터넷 홈페이지(<http://www.iprovest.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 청약**하시기 바랍니다.

[ 설명직원 확인 ] :

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

년 월 일 설명직원성명 : (서명 또는 인)

이 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.**

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

이 간이투자설명서의 일괄신고서는 2021년 07월 27일자로 효력이 발생하였으나, 일괄신고서의 효력발생은 정부가 일괄신고서의 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.