

ELS Markets & Sales Strategies



한화금융네트워크
한화증권

한화금융네트워크

푸르덴셜투자증권

ELS/ELF 상품문의 : 한화증권 OTC영업팀 3772-7893, 7380

ELS/ELF에 대하여 궁금한 사항이 있으시면 언제든지 연락주시기 바랍니다.

0. Contents

ELS는 현재와 같은 시장상황에서 적합한 금융투자상품인가?

I. Win-Win 투자 상품

- ▶ ELS 시장 규모와 당사 규모 비교 (갈 길이 멀다?)
- ▶ ELS의 위치 : “이미? 벌써?” 필수 포트폴리오로 자리 매김
- ▶ 고객에게 투자 대안(필수!) + 직원에게 수익 대안

II. ELS 영업 포인트

- ▶ 원금보장형 구조 (Knock-Out) : 비교적 쉽다
- ▶ 원금비보장형 구조 (StepDown 등) : 당사의 선정 기준 !!!
- ▶ 고객 요청에 의한 중도상환 : 전별로 최대한 많이 드리기

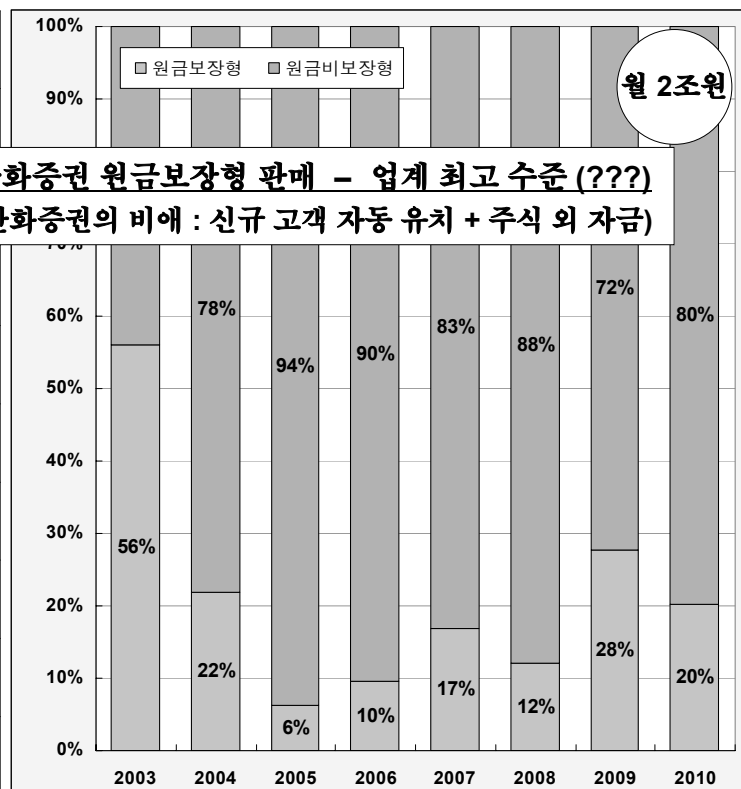
III. 한화증권 ELS 어떻게 만들어지나?

- ▶ ELS 상품 설계 기준 / 출시 상품의 안정성과 수익성 비교
- ▶ 한화증권 ELS의 특징과 타사 상품과의 차별성
- ▶ 공모 ELS 정보 전달 (업무연락, 메신저 그리고 피드백 !)

3-1. ELS 시장과 발행현황

ELS 발행현황 (2003.01 ~ 2010.12)

년도별 발행현황 (원금보장형/원금비보장형)			
년도	원금보장형	비보장형	합계(억원)
2003	19,392	15,263	34,655
2004	12,219	43,736	55,955
2005	8,782	133,513	142,295
2006	21,213	201,608	222,821
2007	43,273	212,730	256,002
2008	24,636	179,523	204,160
2009	33,147	86,493	119,639
2010	50,132	200,888	251,020



Sources : Hanwha Securities

3-2. ELS 시장과 발행현황

2010년 대표 ELS 상품군 (예시 - 2011.3월 기준 제시수익률)

형태	기초자산		만기/조기	상환수준	KI	쿠폰
지수형 스텝다운 (2010년 대형사 모집금액의 1/2 집중)	KOSPI200	HSCEI	3Y / 6M	90-90-85-85-80-80	55	11.5%
	KOSPI200	HSCEI	3Y / 6M	95-95-90-90-85-85	50	12.8%
	KOSPI200	HSCEI	3Y / 6M	90-90-85-85-80-80	45	10.2%
	KOSPI200	HSCEI	3Y / 6M	90-90-85-85-80-60	-	10.0%
종목형 스텝다운	삼성화재	LG전자	3Y / 6M	90-90-85-85-80-80	60	14.0%
	하나금융지주	현대중공업	3Y / 6M	90-90-85-85-80-80	55	18.3%
	현대차	GS건설	3Y / 6M	90-90-85-85-80-80	55	20.8%
	삼성엔지니어링	OCI	3Y / 6M	90-90-85-85-80-80	55	22.0%
형태	기초자산	만기	상환수준		리베이트	최대쿠폰
원금보장형 녹아웃	KOSPI200	1Y	100~125% 수익구간 / 참여율 58%		3.0%	14.5%
원금보장형 녹아웃	KOSPI200	1.5Y	100~130% 수익구간 / 참여율 70%		4.5%	21.0%
원금보장형 양방향 녹아웃	KOSPI200	1.5Y	100~125% 상승구간 / 참여율 70%		2.0%	17.5%
			80~100% 하락구간 / 참여율 64%		2.0%	

Sources : Hanwha Securities

4-1. 우리나라 금융투자상품의 변화와 ELS 시장

ELS와 PB들의 투자 포트폴리오 (필수 ???)

PB들이 본 2011년 재테크 기상도

① 유망상품

② 투자전략

③ 유의사항



박세용 우리은행 팀장

- ① 국내 펀드 **ELF·ELD**
- ② 펀드 주력하고
지수연계상품에도 분산
- ③ 中 금리 인상이 한국 증시에
미칠 파급력 주의



김학년 하나은행 팀장

- ① 랩어카운트 **신탁**
- ② 공격적·보수적 전략
설정해 분산투자
- ③ 인플레이션 압력 상승시
금리 인상 가능성 고려



한상언 신한은행 팀장

- ① 랩어카운트 **ELF·ELD** 등
- ② 종목장세 연출 가능성...
테마·섹터별로 투자
- ③ 코스피 상승해도 모든
종목 주가 오르지 않아



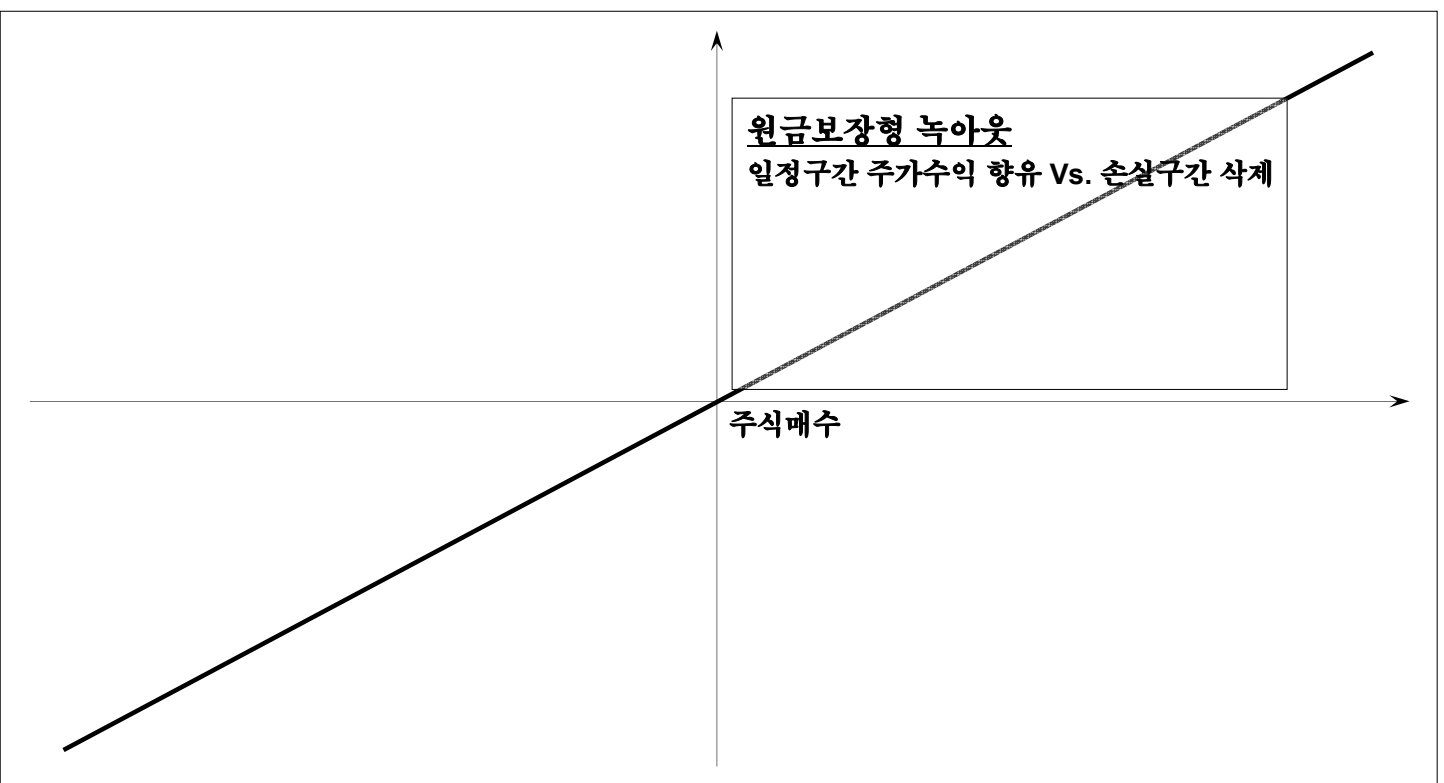
정성진 국민은행 팀장

- ① 펀드 **ELS**
- ② 펀드에 주목...원자재 주식
간접투자도 고려할 만
- ③ 美 양적완화 후 유동성
흘러들어올지 여부

Sources : www.mk.co.kr, 매일경제신문 2011.01.06

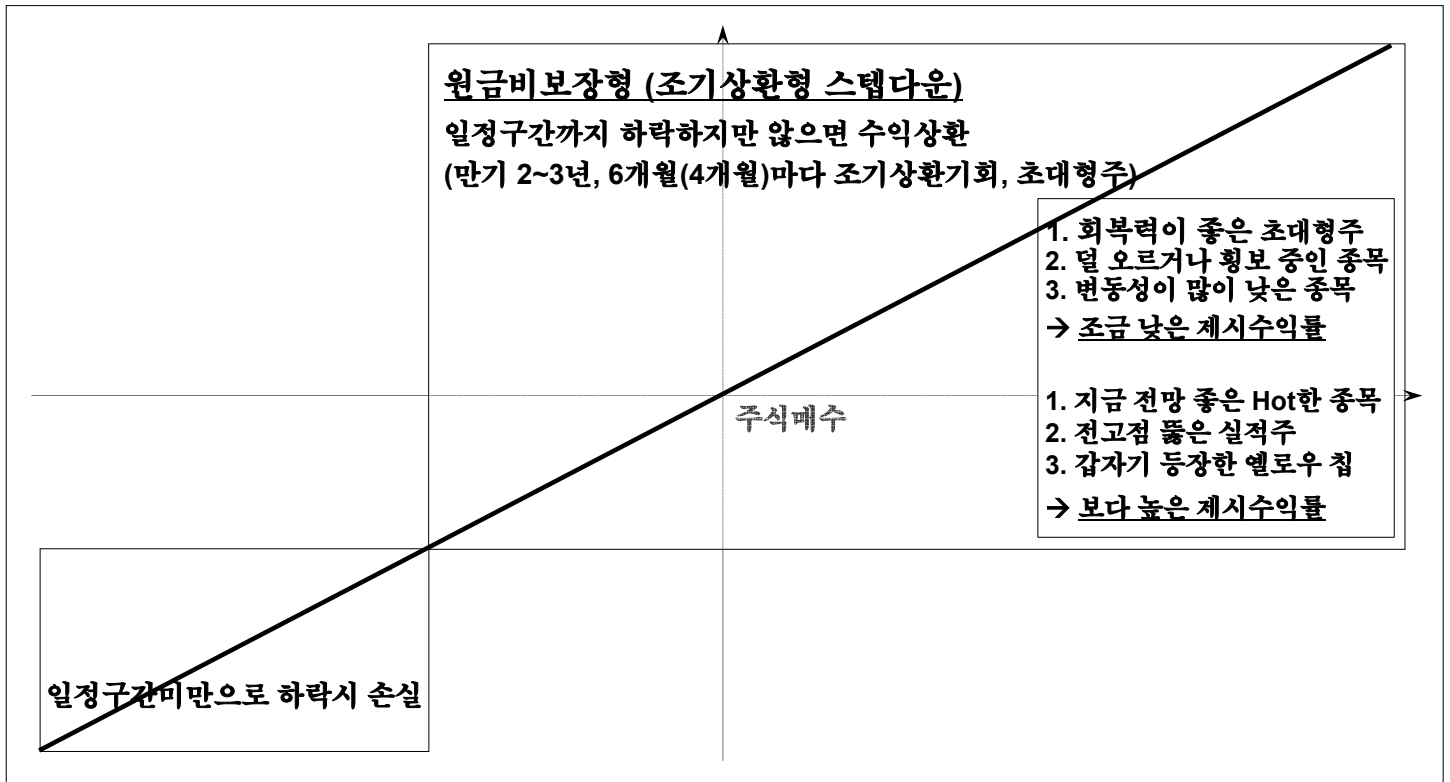
6-2. ELS 투자의 배경

ELS 투자의 손익구조 (원금보장형)



Sources : Hanwha Securities

ELS 투자의 손익구조 (원금비보장형)



Sources : Hanwha Securities

100% 원금보장형 녹아웃(Knock-Out) ELS

- ❖ 주가지수가 향후에 현재시점보다는 오를 것으로 판단하는 투자자에게 적합
- ❖ 일정 정도의 주가상승 이익을 향유하면서도 주가상승 / 하락과 관계없이 원금을 보장하는 안정형 구조

상품 개요

- ❖ 기초자산 : KOSPI200 지수 (100% 원금보장형)
- ❖ 만기 : 1년 / 자동조기상환 없음 / 참여율 50% / Barrier 130%
- ❖ 투자수익률 : 최대 연 15.0% (100~130% 구간 상승률의 50% / 3.0% Rebate)

만기 상황

- ❖ 만기까지 Barrier Event가 없었던 경우 (130%를 초과한 적이 없으면)
 - 최종지수가 최초지수 이상인 경우 → 원금 x [100% + 지수상승률의 50%]
 - 최종지수가 최초지수 미만인 경우 → 원금의 100%
- ❖ 만기까지 Barrier Event가 있었던 경우 (130%를 초과한 적이 있으면) : 3% 수익

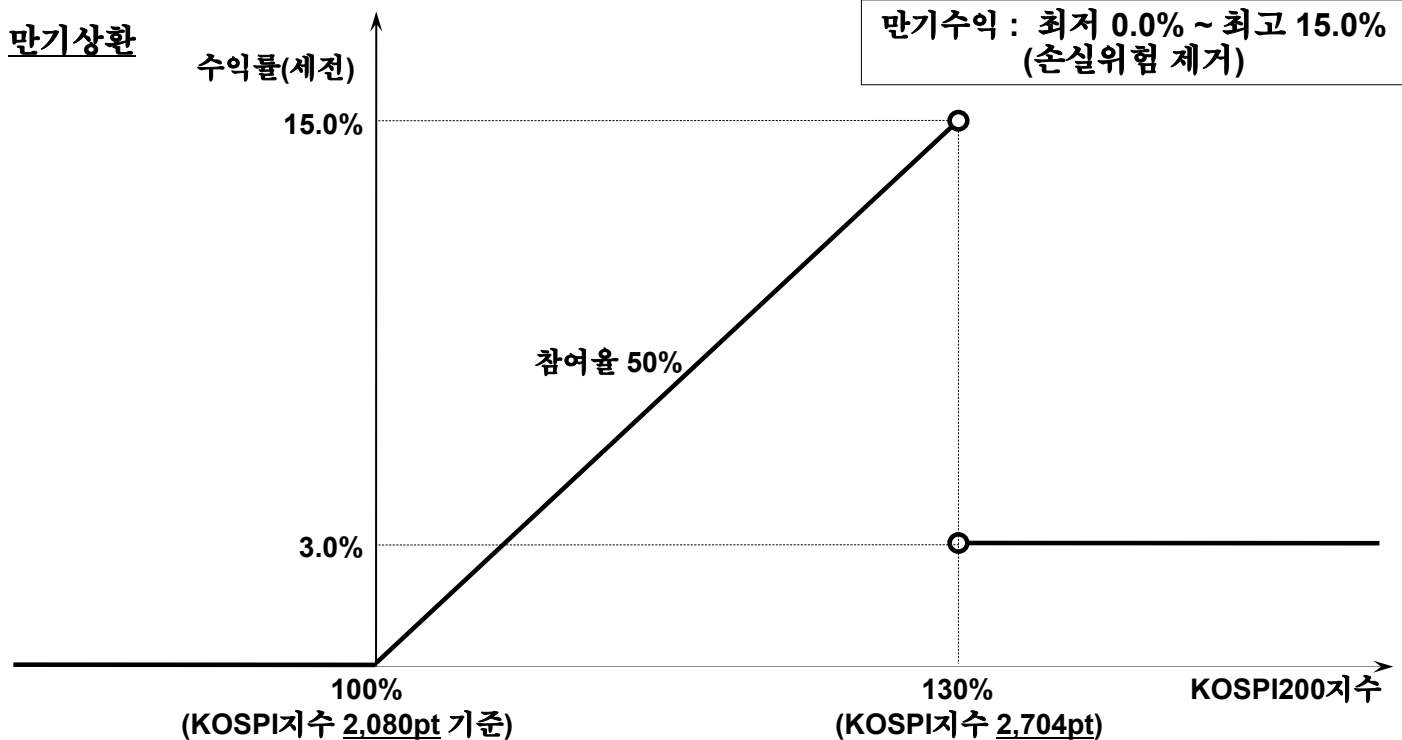
가격 요소

- ❖ Barrier Level 및 Rebate Level 이 가격에 미치는 영향이 클 수 밖에 없음
- ❖ 참여율의 조정을 통해 원금보장형 출시 여부와 구조 자체를 조정할 수 있음
- ❖ 채권금리와 수익구조 (원금보장을 위한 시장 금리 수준이 수익구조 결정에 중요)

Sources : Hanwha Securities

8-1. ELS Product 1 (100% 원금보장형)

100% 원금보장형 녹아웃(Knock-Out) ELS



Sources : Hanwha Securities

8-2. ELS Product 2 (조기상환형 스텝다운)

2 Stock 스텝다운(Step Down) ELS

- ❖ 기초자산의 상승을 예상하거나, 하락하더라도 일정 범위 내로 그칠 것을 기대하는 투자자에게 적합
- ❖ 조기상환이 안되고 연장시에 조기상환 행사가격을 낮춰줌으로써 조기상환 가능성을 확대시킨 상품

상품 개요

- ❖ 기초자산 : POSCO - 두산
- ❖ 만기 : 3년 / 매 6개월 조기상환 90%-90%-85%-85%-80%-80% / KI : 55%
- ❖ Knock-In(손실발생가능성조건) 수준을 50%, 60%로 변경하여 쿠폰 조정 가능
- ❖ 투자수익률 : 상환조건 충족시 연 18.0% / 원금비보장

조기 상환

- 1차, 2차 조기상환평가일에 가격이 기준가의 90% 이상인 경우 → 연 18.0%
- 2차, 4차 조기상환평가일에 가격이 기준가의 85% 이상인 경우 → 연 18.0%
- 3차, 5차 조기상환평가일에 가격이 기준가의 80% 이상인 경우 → 연 18.0%

만기 상환

- 36개월 후, 만기가격이 모두 기준가의 80% 이상인 경우 → 54.0% (연 18.0%)
- 어느 한 종목이라도 80% 미만이고, 55%(KI) 친 적 없는 경우 → 54.0% (더미)
- 어느 한 종목이라도 80% 미만이고, 55%(KI) 친 적 있는 경우 → 원금손실

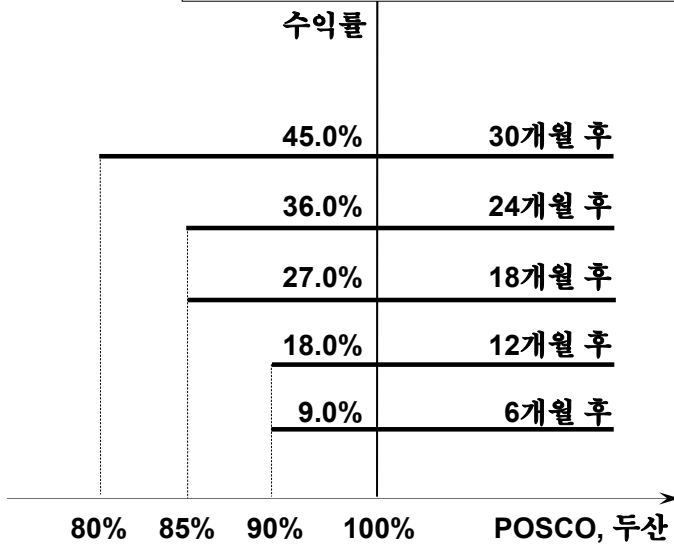
Sources : Hanwha Securities

8-3. ELS Product 2 (조기상환형 스텝다운)

2 Stock 스텝다운(Step Down) ELS

조기상환

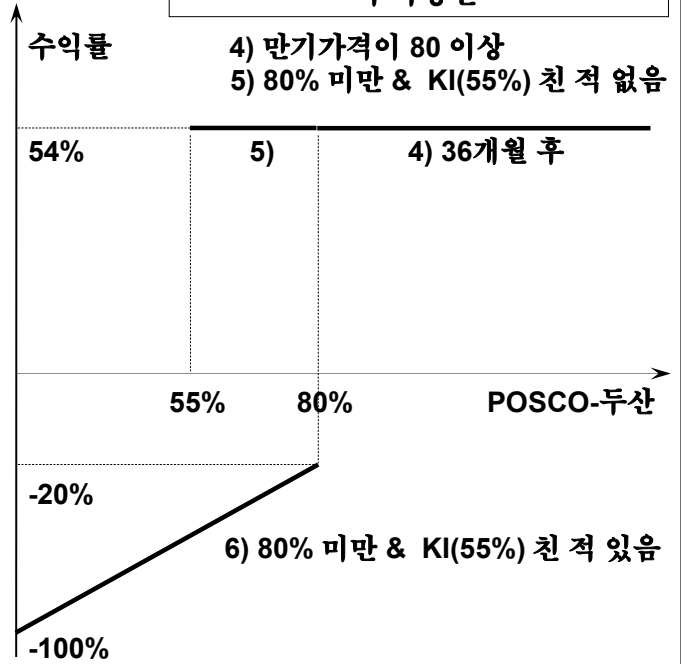
조기 : 조기상환조건 만족시 수익상환
(여러 번의 상환기회)



* 기준가격 : 두 기초자산 중 수익률 낮은 종목 가격

만기상환

만기 : 45% 이상만 하락하지 않으면
수익상환



Sources : Hanwha Securities

9. 시장 변화를 이겨내는 나만의 ELS 선택

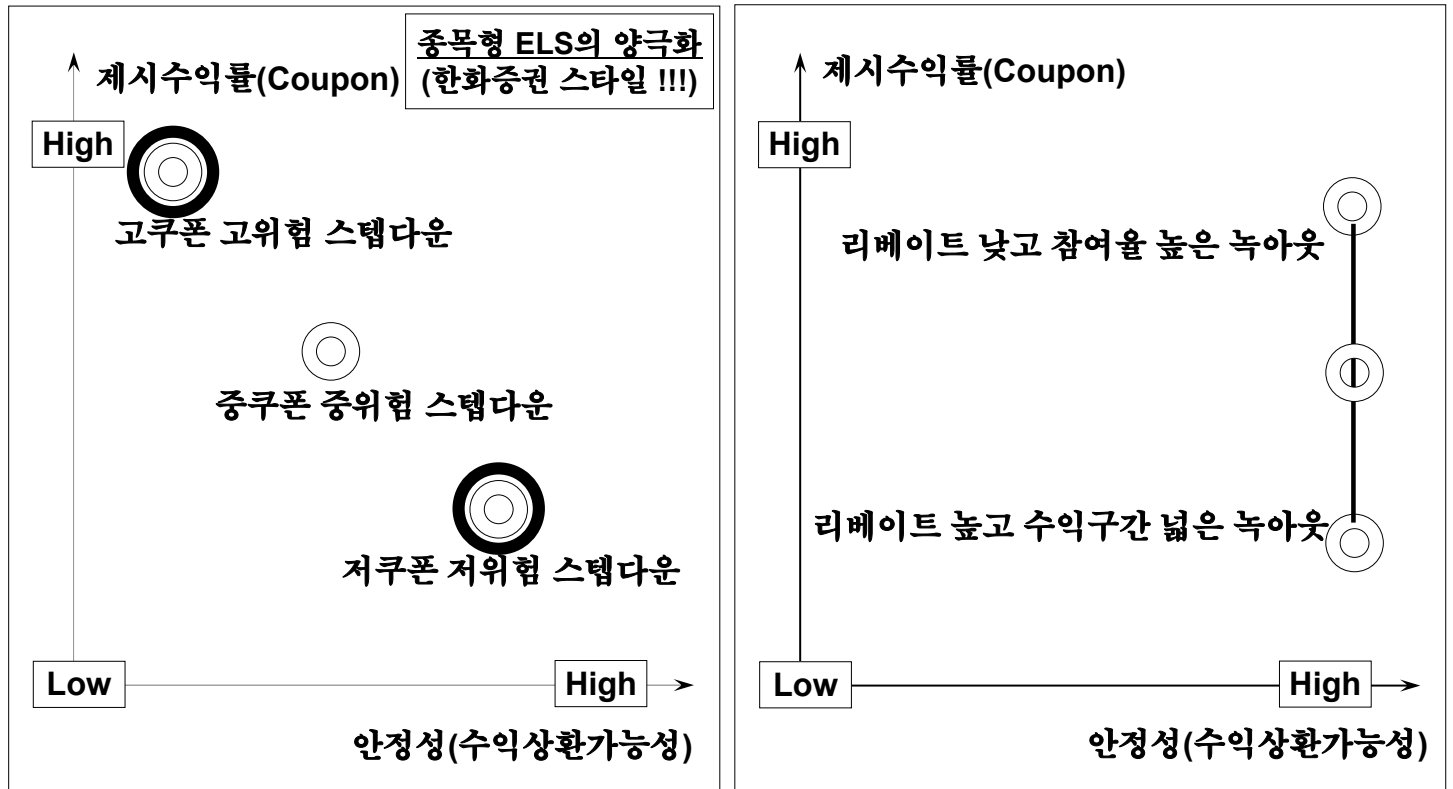
ELS 상품 설계와 제시수익률 변화 (ELS Structuring Vs. Coupon)

조기상환형 스텝다운	High Coupon	Medium Coupon	Low Coupon
기초자산	고변동성, 단기급등주	중간변동성, 조정종목	저변동성, 장기횡보
	호남석유, 기아차	삼성전기, 대우증권	POSCO, KT, 지수
기초자산 갯수	2 Stock		1 stock
최초 조기상환 수준	95-95-90-90-85-85	90-90-85-85-80-80	85-85-80-80-75-75
조기상환 횟수	매 6개월	매 4개월	
만기 및 조기상환	3Y/6M	3Y/4M	2Y/4M
	90-90-85-85-80-80	90-90-90-85-85-85-80-80	90-90-85-85-80-80
낙인(Knock-In) 수준	60	55	50
구조	Knock-In		No Knock-In
부가 조건	Hi-Five	1-3-3 Average	+ Touch or Bonus
		Triple Chance	

Sources : Hanwha Securities

9-1. 시장 변화를 이겨내는 나만의 ELS 선택

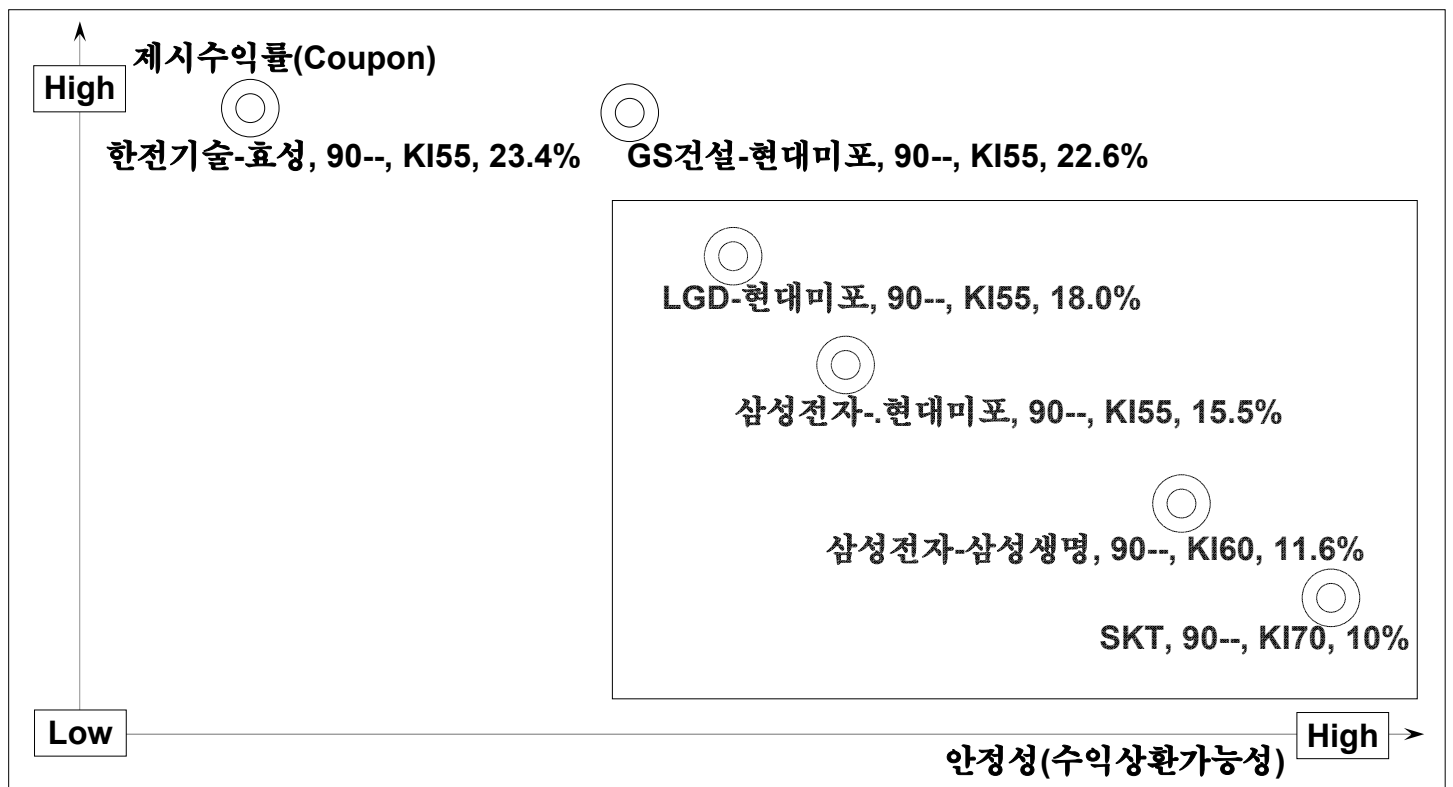
ELS 상품별 안정성과 수익성 비교



Sources : Hanwha Securities

9-2. 시장 변화를 이겨내는 나만의 ELS 선택

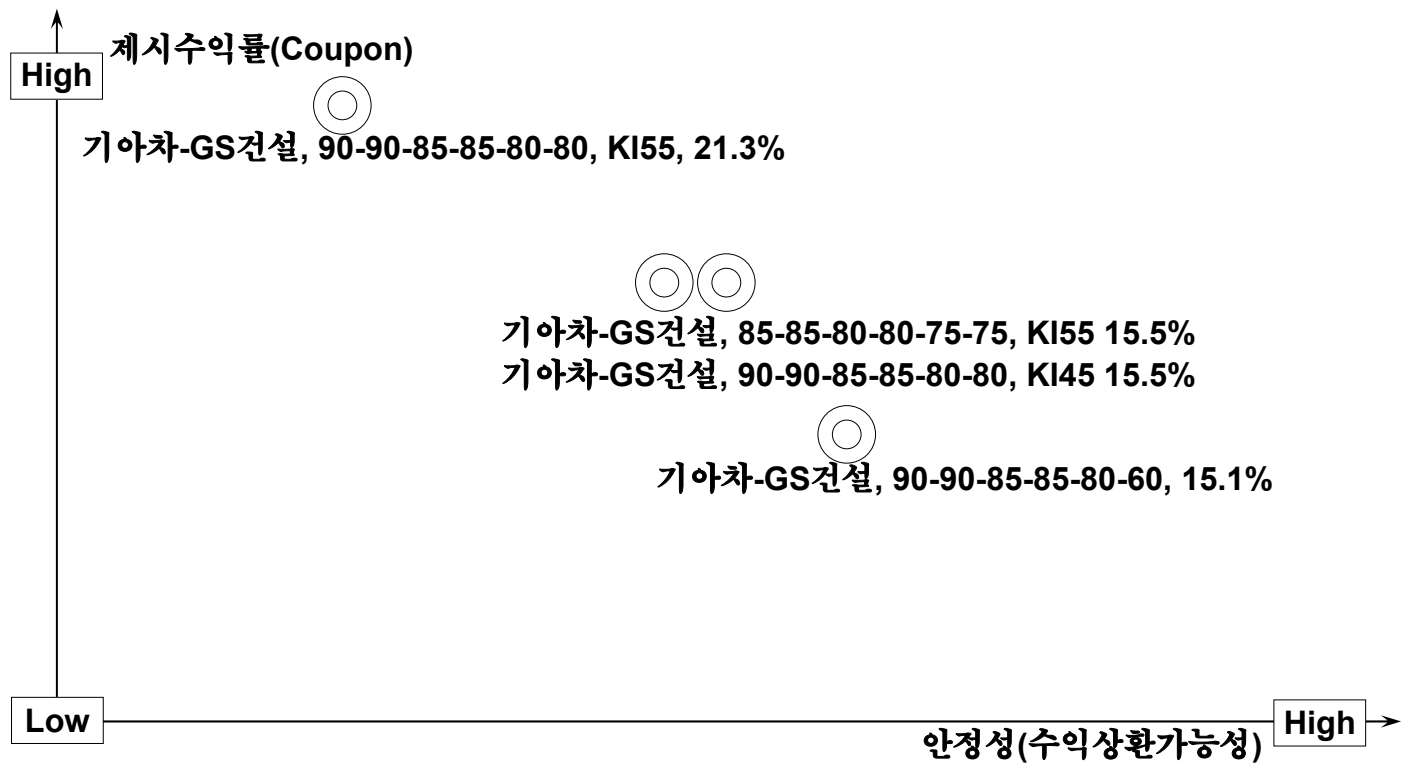
스텝다운 수익률과 안전성 비교 (2011.03.16일 기준-기초자산)



Sources : Hanwha Securities

9-3. 시장 변화를 이겨내는 나만의 ELS 선택

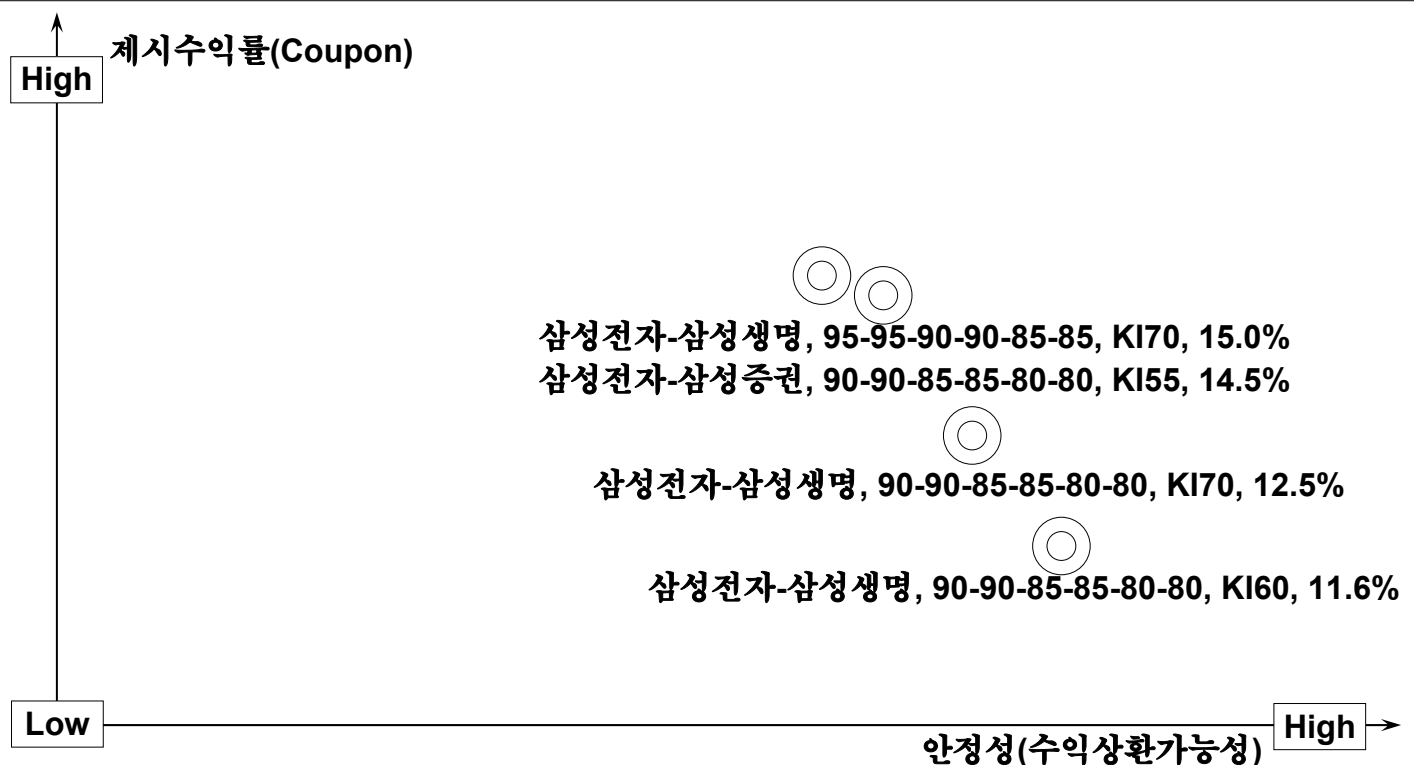
스텝다운 수익률과 안전성 비교 (2011.03.16일 기준-구조/조기상환/낙인)



Sources : Hanwha Securities

9-4. 시장 변화를 이겨내는 나만의 ELS 선택

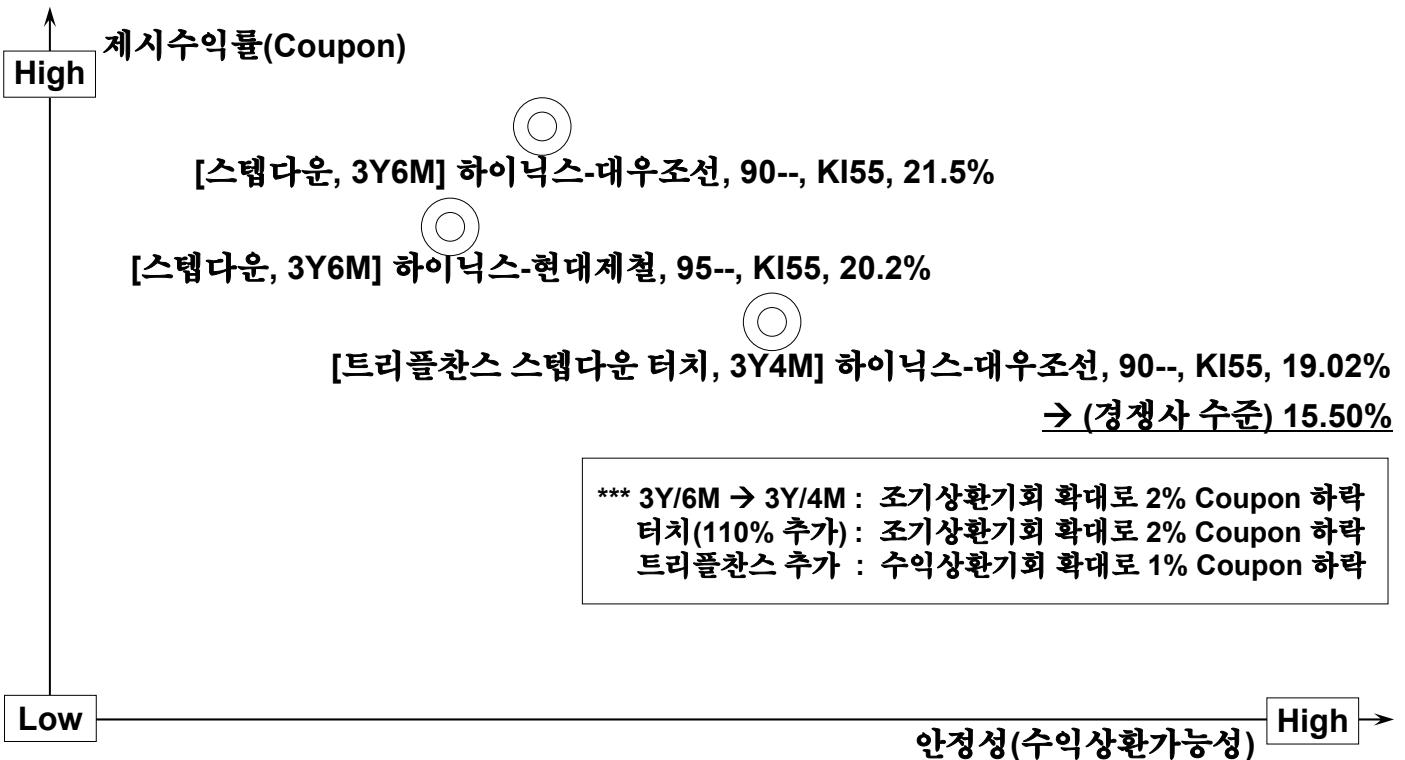
스텝다운 수익률과 안전성 비교 (2011.03.16일 기준-구조/조기상환/낙인)



Sources : Hanwha Securities

9-5. 시장 변화를 이겨내는 나만의 ELS 선택

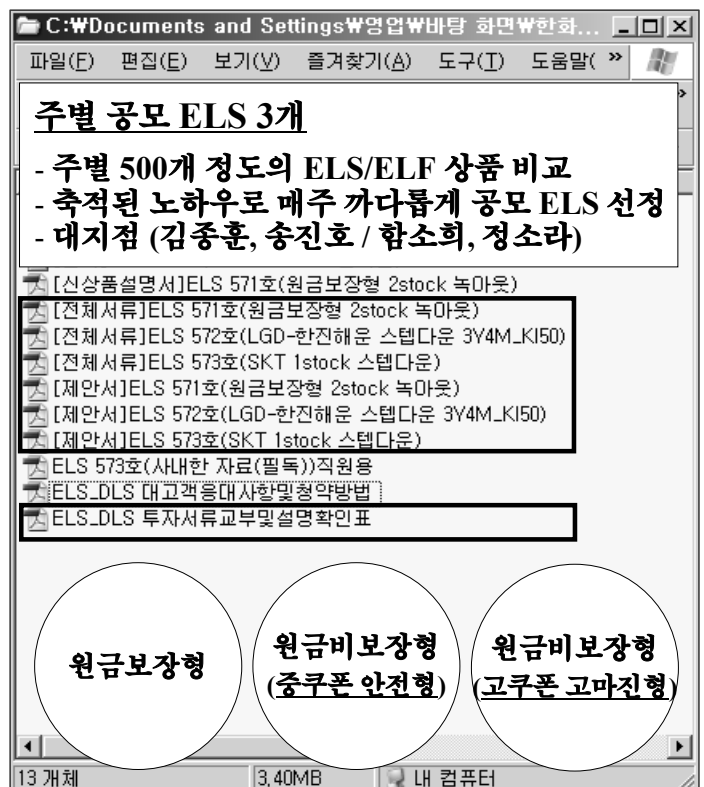
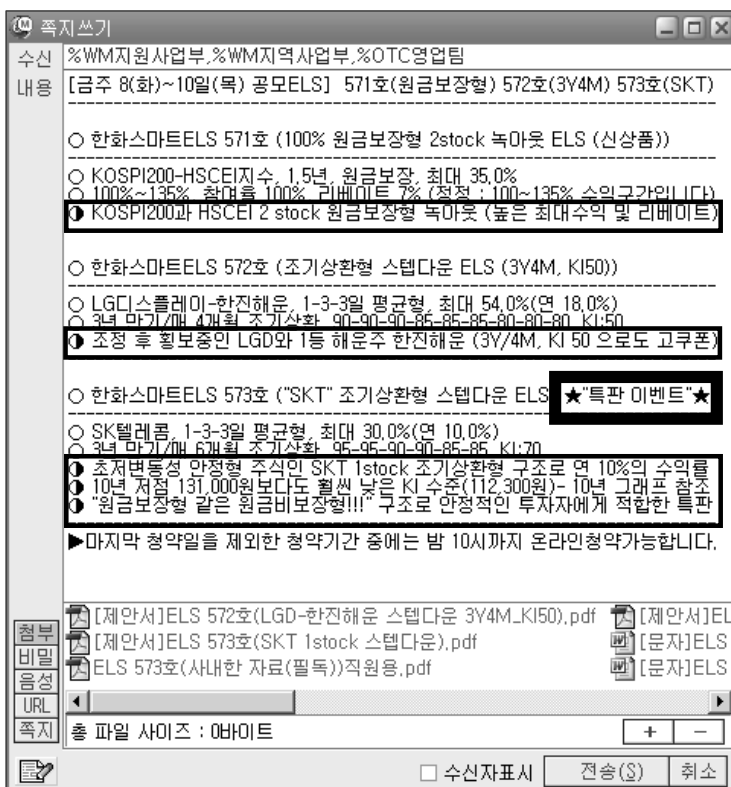
공모 ELS (이벤트) 상품의 시장 비교 (2010.10월 기준)



Sources : Hanwha Securities

10. ELS 청약 정보 전달

업무연락(최초), 홈페이지, 스마트오피스 / 이지메신저



Sources : Hanwha Securities