

5	[]		
1	2	3	4	5	6

5 _____ . _____ , _____

 _____ .

_____ 30 _____ 1 (_____)
 _____ 30 _____ 1 (_____)

1. _____ 30 _____ 1 (_____)

2.

3.

(_____ (www.kofia.or.kr)
 (investmentsmiraeasset.com))

4. 2018 01 05

5. 2018 01 12

6. () 10
 [()]

7. () () 가 , .

8.

가 . : () dart.fss.or.kr

. : () dart.fss.or.kr
 kofia.or.kr

:

9.

가 ,

.

가
 가

「 」

.

5 []					
1	2	3	4	5	6

30 1 ()'

5

가

	* 「 」 가		
	* 가 가		
	* 가 ,		
	1. : 94 2 4		
	2. : 30 () 90%		
	, (), , 가 , ,		
	(1577-1640)		
()	가	()	10 (, 가)
	2018 01 12		
	. ()		

Class)	가			
C	가	-	-	-
C-P2e	가	-	-	-

Class)	(,%)			
C	05	03	-	08
C-P2e	025	03	-	055

	* () “ ”		
	* : 3		
	* , 가		

	1.17 : 가 (P) 2		1.17 : 가 (P) 3
	2.17 : 가 (P) 3		2.17 : , 4 (P) 4
가	- : 가 [가] 가 . []		
	,1000 1 4 5 1 .		
	- : , .		

II.

(1)

1.

94 2 4

2.

-

30 () 90%

* :K\$ 1~2 ×100%

<K\$ 1~2 :K\$ 가 >

89 2

	50% , 가
	30% .
	Long -Short : () , (
) Pair Trading : /
	, /
30 ()	Enhanced : 가
	가 ,
	, .
	:K\$ 1~2 ×100%
	“ 2 1. ”
	:K\$ 1~2 ×100%

가

3.

가 가

4.

가 .

			(17.12.31)			가	
	1975		37	22,458	(03 ~ 06) / (06 ~)	-	-

* 3
(www.kofia.org.kr)

5.

()	1 '17.01.01~ '17.12.31	2 '16.01.01~ '16.12.31	3 '15.01.01~ '15.12.31	4 '14.04.01~ '14.12.31	5 -
C	1.74	0.41	6.00	1.72	
	2.55	1.22	6.84	2.33	
	1.35	1.49	2.48	2.97	

(2)

1.

	.
	,
	가
	.
가	.
,	가
가	가
가	.
	,
	가가
	,
가	,
가	.
.	가
.	가
.	.

|| || ||

2.

_____ (_____) 2.06% _____ 6 , 5 _____ .³ , —
가 _____ , _____

가

3.

< >

10%

1) " 2 1. "

III.

(1)

" "

(2)

(3)

" "

[]

* : (dart.fss.or.kr)

* : (dart.fss.or.kr), (kofia.or.kr),

(http://investmentsmiraeasset.com)

* (,) : (www.fss.or.kr)

(diskofia.or.kr)

* : (diskofia.or.kr)

(http://investmentsmiraeasset.com)

* : (diskofia.or.kr)

(http://investmentsmiraeasset.com)

1.

2.

3.

4.

5.

6.

7.

8.

9.

[]

1 .

1.

2.

3. ()

4.

5.

6.

2 .

1.

2.

3.

4.

5.

6.

7.

8.

9.

10.

11. , 가

12. 가 가

13.

14.

[2 1]

3 .

1.

2.

3.

4 .

1.

2.

3.

4.

5. 가

5 .

1.

2.

3.

4.

5.

6.

가

6 .

1 .

1.

	30 1 () (AQ 407)				
()	C	C-P2e	C-F		
	AQ 408	BU342	AQ 409		

2.

가 . :
 . : ()
 . : (가 가)
 . 가 : 가 (가 가)
 . : ,
 *
 * 가 가
) 2 “ ” “ “ 가 ,

3. () :10

- 1) 가 가 () 가 .
 2) ()
 .

4.

()	가 , .
()	((investm en tsm iraeasse t.com) (www kofia o rkr) .)
	가 가 .

* () 2 “ , , 가 ”
 .

5.

.

6.

.

2 .

1.

	30 1 () (AQ 407)				
()	C	C-P2e	C-F		
	AQ 408	BU342	AQ 409		

2.

2014.04.01	
2014.05.30	()
2016.07.02	(5 6)
2017.07.31	C-P2e

3.

가 가 .

*

5

“

”

4.

가 .

	33, Tower 13 (,) (03159)
	1577-1640

. ()

5.

가 .

			(17.12.31)			가	
	1975		37	22,458	(03 ~ 06) / (06 ~)	-	-

* 3
(www.kofia.or.kr)

< >

30 ()

			(17.12.31)			가	
	1970		4	2,476	(96 ~ 00) SK (00 ~ 02) KB (02 ~ 06) MM (06 ~ 09) KTB (09 ~ 11) (11 ~ 14) (14 ~)	-	-
	1970		32	34,960	(98 ~ 99) (99 ~ 01) (01 ~)	-	-

	()
-	-

		()
-	-	-

6. : , (), , 가 , ,

[]

233	
" 2 1.	"
30	()

30 1 ()	90%

[]

가 가

	가		(%)						
C	가	2014.04.01	-	-	-	0.25	0.5	0.03	0.02
C-P2e	, 가	2017.08.17	-	-	-	0.25	0.25	0.03	0.02
C-F	가 가 가	2016.04.12	-	-	-	0.25	0	0.03	0.02

*가 2 "11. , 가 " 가

7.

94 2 4

8.

가 .

1	30 ()	90%	30% 50% ,
2	/	10%	(, , 가 / 가 40% 10% , 90%)

1) :30

2) : 1

* (1) ~ (2) 15 , () ()

가) 1
 () 1
 () 1
 () 3 가 가 10%
 () 가 (1) ~ (2)
 *

10% 84

10%

가. 83 4

()

" 2 1. "

9.

가.

(1) ()

30 () 90%

:KS 1~2 ×100%

<KS 1~2 :KS 가 >

89 2

89 2

< >

30 ()	50% 가 30% Long-Short : () Pair Trading : /

	<p>/</p> <p>Enhanced : 가</p> <p>가</p> <p>,</p> <p>,</p> <p>,</p> <p>.</p> <p>:</p> <p>:KS 1~2 ×100%</p> <p>" 2 1.</p> <p>"</p> <p>:KS 1~2 ×100%</p>
--	---

1)

" 2

1.

"

가

(2)

<

>

10%

가 가

*

" 2 1.

"

10.

가

,

,

가.

()

가

가

	가 가 , 가 . ,
가	가 가 가 , 가 가 . ,
	가 가 가 가 가 가 , .
	가 가 () .
	가 가 가 , 가 가 .

. (가) .

()	
()	
	가 , , .

	가 : * :
	1 1 50 1 1 50
(Potential Conflicts of Interest)	(,) 가 , , 가 가 3 가
(Soft-Dollar Commission)	(soft-dollar commission) 가 , 가 (Research) , , (soft-dollar commission) : 가 가 가 가
	가 가 가 (가) , 가

5

3

()

2.00%

6

가

	1 ()	2 ()	3 ()	4 ()	5 ()	6 ()
	25%	25%	15%	10%	5%	0.5%

11. , 가

가 .

(1)

, , 가 .

(2)가

가 가

가

C	가	
C-P2e	가 ,	
C-F	가 가 가	

(3) 가

가) 17

() 17

:

2

가

:

3

가

가 1000 .

(4) ()

17 [5]

가

가 .

(1)

, , 가 .

(2) 가

가) 17

:

3

가

4

() 17

:

4

가

5

, 가 • 가 , (“ ”)

가

(3) ()

17 [5]

가

가 .

(4)

가

,

(5)

-

2 (17

3)

-

가

(6)

가

-

-

,

-

가

-

가

가

-

가

-

가가

가

-

가

.

.

.

가 가

(7)

가

(가)

()

가

가)

가

(

,

가

,

.

(8)

,

.

12. 가

가

가 . 가

	가 [가] 가 . (') [] ,1000 1 4 5 1] .
가	가 .
	가 .
	가 .
	1000 1 4 5 1
	, (investmentsmiraeasset.com) . (http://www.kofia.or.kr)

* , 가 , 가 가 가 .

.

. 가

(1) 가 : 가 .

	가
	가 가
	가 가 . 가 가 가 4 가
	가
	가 가 가 2 가 가 10 가 (가) 3 가 가
	2 가 가 가 가 ()
	2 가 가 가 가
	가 가 가 가 . , 가

13.

가 가 ,가
()
가

.

가 .

	가				
C	가	-	-	-	-
C-P2e	가	-	-	-	-
C-F	가	-	-	-	-
					-

*가 2 “11. , 가 ” 가

	(%)						
					1)	2)	()
C	0.25	0.5	0.03	0.02	0	0.8	0.8
C-P2e	0.25	0.25	0.03	0.02	-	0.55	0.55
C-F	0.25	0	0.03	0.02	-	0.3	0.3
	3					-	-

1) (1) 1

가

/ ,

	(, :)
	26
	-
	-

2) " . "

<1,000

가

> (1,000)

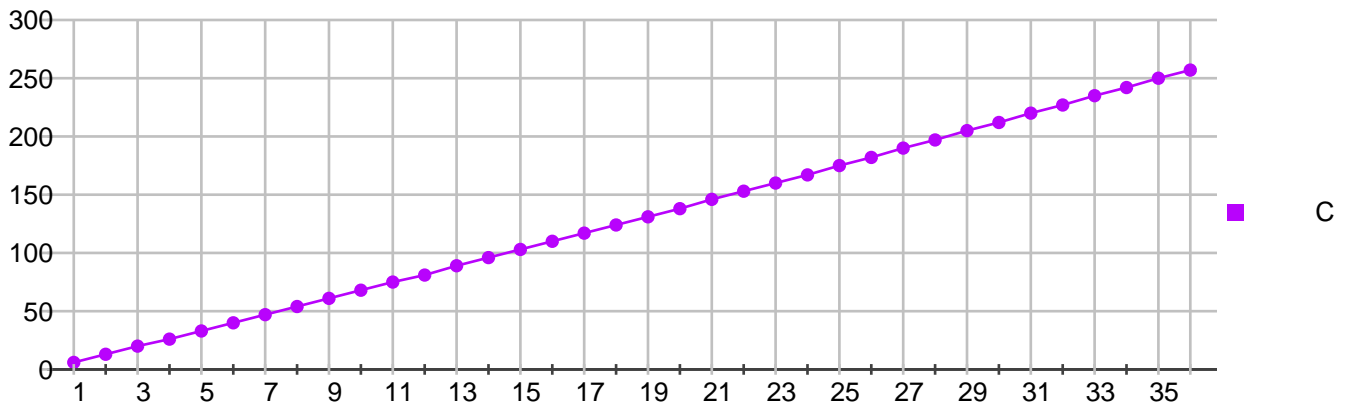
		1	3	5	10
C		81	257	449	999
	()	81	257	449	999
C-F		30	96	168	374
	()	30	96	168	374
C-P2e		56	177	309	687
	()	56	177	309	687

가 1,000

5%,

가

가



가

가

-

"

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.
- 9.
- 10.

가

- “ 가 .
1. .
- “ ” .
1. (transaction fee)
2. (safe-keep ing fee)
3. (out-of pocket expenses: physical registration , DR conversion , tax reclaim , income collection)

14.

가 .

. (. 가)

, 242 0

(“ ”)

가 5

(.)

.

,

가

.

(1) -

_____ (_____

_____)

_____ , , , ,

(2)

가 12%

(, 가 700) 400

,

가 .

- :
• :
- :
- (,):

(,)

5.5% ~ 3.3% (

) 가

-
- ,
- 1,200

가

[2 1]

1. 30 ()

가.

94 2 4 ,

(1)

1		30%	4 4 4 8 (9 15 3)
2		50%	4 3 , , ((가 A- , ,)
3		40%	(가 A), (가 A)
4		40%	
5		(가) 10%	5 1 2 가 , ,
6		50%	
7		-	
8		50%	
9		20%	~
10	,	30%	가 ,
11		-	
12	1), 2)	-	.

1) :30

2) : 1

) 가 100 가 10 가 가 1	
4		10%	-
5		가 10%	1
6		가 가 10%	1
7		86 가	-

1) 가 2~6

3

가)
()
()
()
() 가

(1) ()

50%

30%

가

Long-Short :

() ,

Pair Trading :

()

/

Enhanced : 가

/

가

,

,

,

.

:KS 1~2 ×100%

<KS 1~2 :KS 가 >

.

.

가

.

(2)

10%

가 가

3 .

1.

2 (14.12.01 ~ 15.11.30)	1)
3 (15.12.01 ~ 16.11.30)	
4 (16.12.01 ~ 17.11.30)	1)

1) 240 264 ()

가. (:)

	4 (17.11.30)	3 (16.11.30)	2 (15.11.30)
	22,785	83,520	4,442
	22,745	83,421	4,437
	-	-	-
/	-	-	-
	39	98	5
	-	-	-
	116	288	5
	22,901	83,809	4,448
	-	-	-
	687	1,052	256
	687	1,052	256
	22,214	82,760	4,191
	-	-	-
	-	-3	-
	22,214	82,757	4,191
	4 (16.12.01 ~ 17.11.30)	3 (15.12.01 ~ 16.11.30)	2 (14.12.01 ~ 15.11.30)
	1,072	39	159
	-	-	-
	461	1,037	89
/ 가 ()	609	-998	69
	-	-	-
	322	363	19
	321	360	19
	1	1	-
	-	1	-
	750	-324	139
	-	-	-

30 1 ()

가 100 , 가 100 . 1 100% . 가

. (:)

	4 (17.11.30)	3 (16.11.30)	2 (15.11.30)
	22,785	83,520	4,442
	22,745	83,421	4,437
	-	-	-
ETF	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	22,745	83,421	4,437
가	-	-	-
가	-	-	-
	-	-	-
가	-	-	-
ELS	-	-	-
ELW	-	-	-
DLS	-	-	-
/	-	-	-
	-	-	-
	39	98	5
	39	98	5
	-	-	-
CD	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	116	288	5
	-	-	-
	-	-	-
가	115	288	5
	-	-	-
()	-	-	-
	-	-	-
	22,901	83,809	4,448
	-	-	-
가	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
ETF	-	-	-
가	-	-	-
	687	1,052	256
	42	160	5
	68	111	-
	575	778	251
	-	-	-
	-	1	-
	687	1,052	256
	22,214	82,760	4,191
	-	-	-
	-	-3	-
	-	-	-
/	-	-	-
	22,214	82,757	4,191

. (:)

	4 (16.12.01 ~ 17.11.30)	3 (15.12.01 ~ 16.11.30)	2 (14.12.01 ~ 15.11.30)
	1,072	39	159
	462	1,038	89
	-	-	-
	461	1,037	89
	-	-	-
	922	68	105
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
ETF	-	-	-
	922	68	105
	-	-	-
	313	1,067	35
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
ETF	-	-	-
	313	1,067	35
	-	-	-
	322	363	19
	101	113	6
	198	224	12
	12	13	-
	8	9	-
	-	-	-
	1	1	-
	-	-	-
	750	-324	139
	635	1,430	55
	1,385	1,106	195
()	18	-7	58

2. (:)

C

			()						
			()		()				
	()		()		()		()		
'14.12.01~ 15.11.30	3,138	3,138	3,135	3,291	2,082	2,126	4,191	4,303	29
'15.12.01~ 16.11.30	4,191	4,191	96,145	97,533	18,532	18,821	81,804	82,903	251
'16.12.01~ 17.11.30	81,804	81,804	13,901	13,983	74,560	74,813	21,145	20,973	778

C-F

			()						
	()		()		()		()		
'16.04.12~ 16.11.30	955	955	-	-	-	-	955	955	-
'16.12.01~ 17.11.30	955	952	-	-	-	-	955	952	-

C-P2e

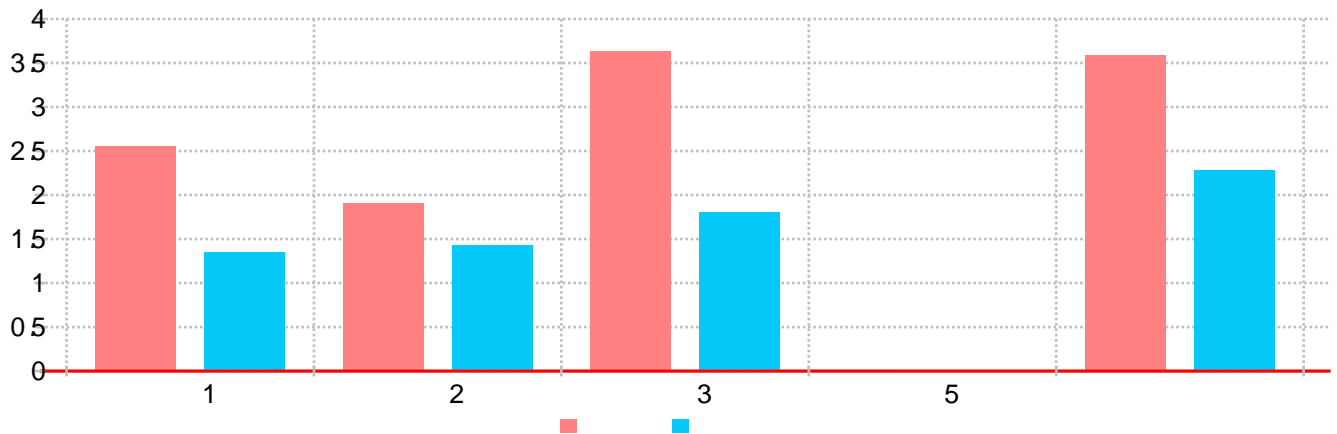
			()						
	()		()		()		()		
'17.08.17~ 17.11.30	-	-	126	126	13	13	112	113	-

3. ()

, . , ,
 .

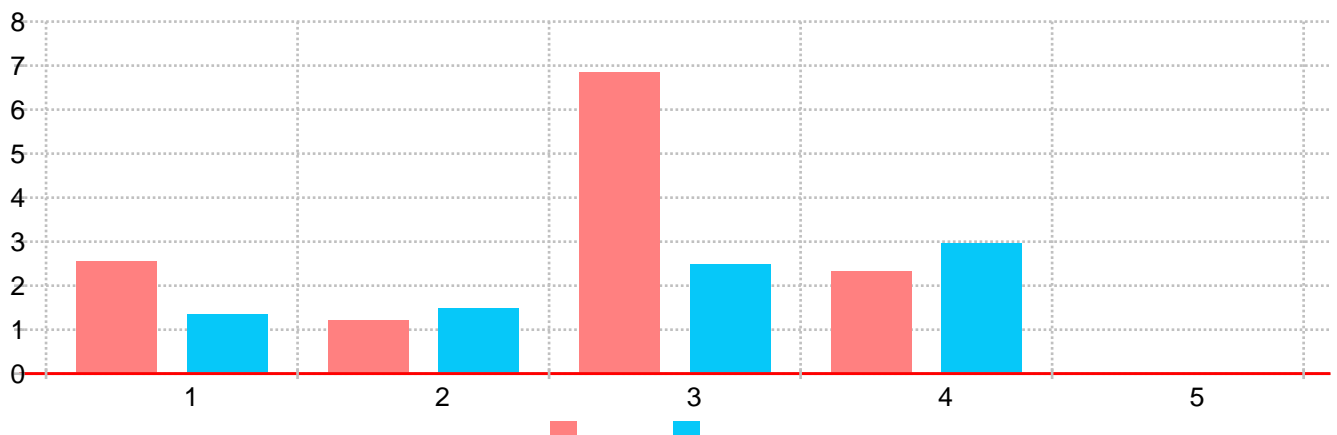
가. (%)

	1	2	3	5	
()	'17.01.01~ '17.12.31	'16.01.01~ '17.12.31	'15.01.01~ '17.12.31	-	~ '17.12.31
	255	190	363	-	359
C	174	108	276	-	270
C-F	225	-	-	-	1.17
C-P2e	-	-	-	-	-
	135	143	180	-	228



(%)

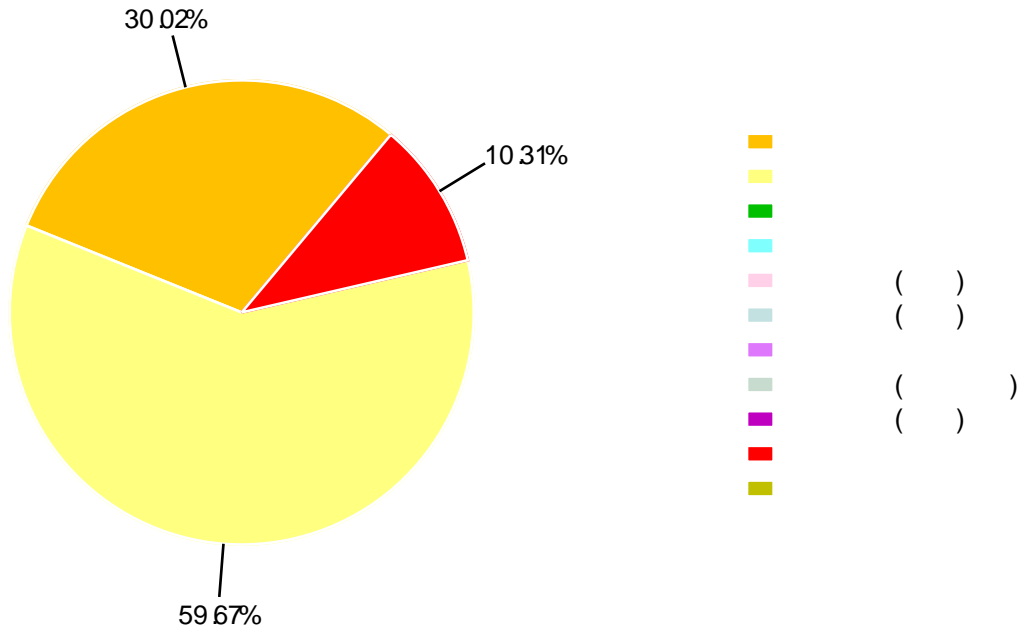
	1	2	3	4	5
()	'17.01.01~'17.12.31	'16.01.01~'16.12.31	'15.01.01~'15.12.31	'14.04.01~'14.12.31	-
C	1.74	0.41	6.00	1.72	-
C-F	2.25	-0.23	-	-	-
C-P2e	-	-	-	-	-
	2.55	1.22	6.84	2.33	-
	1.35	1.49	2.48	2.97	-



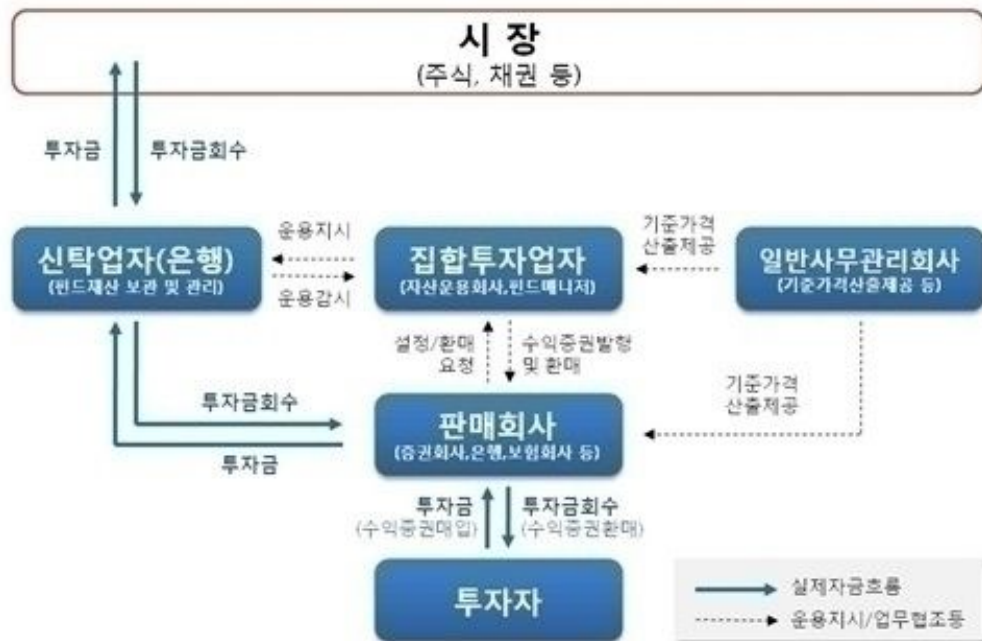
*
 * KS 1~2 ×100%
 * 가

(:%, ,2017.12.31)

KRW ()	6,480	12,881	-	-	-	-	-	-	-	-	2,226	-	21,586
	30.02	59.67	-	-	-	-	-	-	-	-	10.31	-	100
	6,480	12,881	-	-	-	-	-	-	-	-	2,226	-	21,586
	30.02	59.67	-	-	-	-	-	-	-	-	10.31	-	100



4 .



가 (, ,)

,

.

가 /

()

가

가

.

1.

가 .

	33, Tower 13 (,) (03159) 1577-1640
	http://investm entsm iraeasset.com
1	3,406 (2016 12 31)
	外
	1997 07 2006 11 2012 3
	- : - . () : , - :

[]

[]

[]

가 ,

(

)

가

가

[]

, 가

가

(),

2

()

	2016.12.31	2015.12.31		16.01.01~16.12.31	15.01.01~15.12.31
	831	825		2,488	2,332
가	18,774	13,441		1,750	1,515
	23	14		739	817
	11	13		1,347	848
	857	705		483	665
	20,496	14,998		1,603	1,001
	46	1		1,117	779
	7,044	3,707			
	7,090	3,708			
	678	678			
	246	2,466			
	448	-575			
	9,814	8,722			
	13,406	11,290			

(2017.12.31 / : /)

											PEF		
	23,614	4,550	3,792	29,116	61,072	1,462	5,350	8,221	23,437	2,846	623	-	103,011

2.

가. ()

3. ()

가 .

	9 20 02-756-0505
	www.shinhan.com
	1982 7 2001 9

(1)

—
—
—
—
—
—
—
—
—
—

가

(2)

[]

,

가 ,

()

가

/ / /

/ 가가 / 가 /

/ /

[]

가 ,

•

가 ()

가

[]

$$, \quad \bullet, \quad , \left(\quad \right) \quad \bullet, \quad ,$$

가

가

4.

가 .

	()
	56, 14 (,) 02-769-7800
	fsm iraeasset.co.kr
	1998 11 2000 8

(1)

가

(2)

가

5. 가

가 .

	가 ()
	88 02-2251-1300
	www.koreaap.com

	()
	70 19 02-398-3900
	www.nicepn.com

	KS 가 ()
	6 38 02-3215-1400
	www.bond.co.kr

	가 ()
	194-27 02-721-5300
	www.fnp.ricng.com

.

가 가 ,
가 가 ,

5 .

1.

가 .

(1)

-
-
-

가 가 . ,

-

(2)

- 5 가 가 . , 100

가 1 .

100 5

-

가 2

-

-

4 1

,

5 1

-

190 6 221

가 (")

(1)

. . , 가

(2)

(3)

(4)

가 10 1

가

-

-

6 ,

- 100 (5 190 3) 190 5 가
2 (" 1)
- 190 8
8 1 , 10
1
- , 190 6

(3)

- 1) , , ,
- 2) (, , , 216
- 3) (,
- 4))
- 5) 2. (80 1 3 2
- 6))
- 7)
- 8)
- 9) 193 2 (, 225 2 1 가)
- 10) 193 2 가
- (4)
- 가
- 1) 188 2 193 2
- (가 20
- 2) 193 2 (가 가 가 225
- 2 2 20
- 가 15

2.

[]

- (10) / /

- 가 1 , 가

224 2

[]

- / / 1 50 50 /

1 1

- (50) 1

- , , (50)

, ,

3.

가 .

(1)

[]

2

-

1)

2) 가

3) 87 8 1 . 2 (

가

4)

[]

가 가 2

1)

2)

3)

(2)

3

1

2

100

, 가 , 가 89 2 1

, 가

- . 3 , , . , 가
- . 가
- . 92 3 ,
- 가
- . 가 , . ,
- . 1 , ,
- . 3 1 ,
- . , 가 가 10
- (3) .
- . 가 2 , .
- 1)
- 2)
- 3)
- . , 가 가 89 2 1 3 ,
- . 가 가
- . 가 .
- . 가 가 가 10 .
- (4) . 가
- . (1)
- 1) , , ,
- 2) (, , , 216
- 3) (,
-)
- 4)
- 5)
- 5) 2. (80 1 3 2
-)

6)
7)
8)

(2)

1)

2)

3)

4)

5)

6)

7)

8)

9) 1

10)

-

-

-

-

11)

(3)

-

-

-

-

-

4.

가 .

<p>< ></p>	<p>- 가</p> <p>- , 가</p> <p>- , 가 , 1</p>
<p>< ></p>	<p>< ></p>

5.

6. 가

