

3 []					
1	2	3	4	5	6

3 _____ . _____ , _____

_____ 2 () _____ . _____
 _____ 2 () _____ . _____

- _____ 2 ()
-
- .
 (_____ (www.kofia.or.kr)
 (investments.miraeasset.com))
- 2017 05 24
- 2017 05 31
- () 10
 [()]
- () () 가 , .
- 가.
 : () dart.fss.or.kr
 .
 : () dart.fss.or.kr
 kofia.or.kr
 :
-

가 ,

가
가

「 」

3 []					
1	2	3	4	5	6

2 ()'

_____가_____3_____

	* 「 」 가		
	* 가 가		
	* 가 ,		
	1. : 94 2 4 가		
	() () 가 가		
	2. : 가 가 60%		
	, (), , 가 ,		
	(1577-1640)		
()	가	()	10 (, 가)
	2017 05 31		
	. ()		

(Class)	가			
C1		-	-	-

(Class)	(, %)			
C1	1.5	0.8	-	2.3

	* C1, C2, C3, C4, C5 , “ ” 2.
	* () “ ”
	* : 3
	* , 가

	1.15 30 : (D) 2		1.15 30 : (D) 2
	가		가 , 4
	2.15 30 : (D) 3		2.15 30 : (D) 3
	가		가 , 4

가	- : 가 [가] 가 . []
	- : , 1000 1 4 5 1 .

1.

가

(

가

—

가

KOSPI

가

가 가

가.

* 3
(www.kofia.or.kr)

	1	2	3	4	5
()	'16.05.01~'17.04.30	'15.05.01~'16.04.30	'14.05.01~'15.04.30	'13.05.01~'14.04.30	'12.05.01~'13.04.30
C1	3.68	-7.08	11.12	0.92	-6.52

	6.05	-4.93	13.67	3.26	-4.32
	10.60	-6.25	8.43	-0.11	-0.91

(2)

1.

[illegible]

2.

가 () 11.40% , 6 , 3 , 가 , 가 .

10%

III.

(1)

15.4%) . 가 (,) (15.4%, 2) 2 . “ ” .

(2)

가 232 가 가 , 가 < >

가 C1 C1 1

" " . ,

(3)

" "

[]

* : (dart.fss.or.kr)

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

(http://investments.miraeasset.com)

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

* : (dis.kofia.or.kr)

(http://investments.miraeasset.com)

* : (dis.kofia.or.kr) (http://investments.miraeasset.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.

3 .

1.

2.

3.

4 .

1.

2.

3.

4.

5. 가

5 .

1.

2.

3.

4.

5.

6. 가

6 .

1 .

1.

	2 ()(47244)				
()	C1	C2	C3	C4	C5
	29590	96293	96295	96296	96297
()	C-I	C-P2			
	29592	BR146			

2.

가. :

. : ()

. : (가 가)

. 가 : 가 (가 가)

. :

* 가 가

) 2 “ ” “ “ 가 ,

3. () : 10

- 1) 가 가 () 가 .
- 2) () .

4.

()	가 , .
()	((investments.miraeasset.com) (www.kofia.or.kr) .)
	가 , 가 가 .

* () 2 “ , , 가 ”

5.

6.

2 .

1.

	2 ()(47244)				
()	C1	C2	C3	C4	C5
	29590	96293	96295	96296	96297
()	C-I	C-P2			
	29592	BR146			

2.

2005.01.17	
2005.02.18	
2006.06.27	가
2008.05.06	
2008.10.24	" "
2009.04.26	(2 => 2 ())
2010.02.16	92 , , , 가
2010.05.03	(1.7% -> 1.5%)
2010.08.10	(C1, C-I),
2010.10.25	, C-I 가
2011.04.19	, ,
2016.07.02	(5 6)
2016.07.30	/
2017.05.31	C-P2 ,

3.

가 가 .

*

5

“

”

4.

가.

1577-1640	33, Tower1 13 (,) (.03159)

()

5.

가.

			(17.04.30)			가	
	1972		26	14,386	(99 ~05) (05 ~)	1	300

*

3
(www.kofia.or.kr)

	()
2007.10.11 ~ 2009.07.29	
2009.07.30 ~ 2012.04.19	
2012.04.20 ~ 2013.04.11	
2013.04.12 ~ 2013.08.22	
2013.08.23 ~ 2017.03.09	
2017.03.10 ~	

6. : , (), , 가 ,

[]

가

가

	가		(%)						
C1		2005.01.17	-	-	-	0.73	1.5	0.04	0.03

C2	C1 1	2005.01.17	-	-	-	0.73	1.38	0.04	0.03
C3	C1 2	2005.01.17	-	-	-	0.73	1.25	0.04	0.03
C4	C1 3	2005.01.17	-	-	-	0.73	1.13	0.04	0.03
C5	C1 4	2005.01.17	-	-	-	0.73	1.0	0.04	0.03
C-I		2010.12.21	-	-	-	0.73	0.05	0.04	0.03
C-P2		-	-	-	-	0.73	0.5	0.04	0.03

* 가 2 "11. , 가 " 가

7.

가 94 2 4

() 가
() 가

8.

가.

1		60%	4 4 4 8 (9 15 3)
2		40%	4 3 , ,), (가 A- , (,) , 40% .
3		40%	,

4		40%	(4), 가 A2- .)
5		100%	가
6		40%	110 가 , 9 21
7		50%	
8		50%	
9		(가) 10%	5 1 2 . 가 , , .
10		-	
11	1), 2)	-	.

1) : 30

2) : 1

3) 1 1~4 . ,
() () 15

(가) 1
() 1
() 1
() 3 가 가 10%
() 가 5~8 가
5~8 3 가
(가) 가
()
()
()
() 가

1		84 10% 10% 가. 83 4 (. ,	
2		10% (, 80 3 , 1	

		(債權) , . 가	
3	()	<p>가. 69 가 100%</p> <p>가</p> <p>(가 ”) , 2 5 79 2 5 79</p> <p>2 5 가 가 .</p> <p>79 2 5 가</p> <p>가 .)</p> <p>가</p> <p>(</p> <p>79 2 5 가 79 2 5 가</p> <p>30%</p> <p>(100 10 가</p> <p>가</p> <p>가</p> <p>1</p> <p>1</p>	
4		10%	
5		<p>가. 20%</p> <p>30%</p> <p>40%</p> <p>20%</p> <p>234</p> <p>50%</p> <p>가</p> <p>{ () }가</p> <p>가 80 11</p>	1 (가)
6		가 10%	1
7		가 가 10%	1

8		가	1
9		10% 80 5	
10			
11		가 (, , 가) 100%	

1)

가

, 3

(가) 가
()
()
()
() 가

9. ,

가.

(1) ()

가 60%
가 .

: KOSPI

<KOSPI: (KRX)가 >

KOSPI

89 2

가

(2)

10%

가 가

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 . .
	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 3 가 ,

	가
(Soft-Dollar Commission)	(soft-dollar commission) 가 , 가 (Research) , , , , , (soft-dollar commission) : 가 가 가
	() () 가 가
	가 가 가(가) , 가

_____ ()
 ,
 3 _____ () 11.40% 6
 3 , 가

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

11. , 가

가.

(1)

, , 가

(2) 가

가 가

가

C1		
C2	C1 1	
C3	C1 2	
C4	C1 3	
C5	C1 4	
C-I	9 5 (, 9 5 4 5 , 10 2 11 17)	
C-P2		

(3) 가

(가) 15 30

() 15 30

:

2

가

:

3

가

가 1000

(4) ()

15 30

가

가

15 30

가

가

(1)

가

(2) 가

(가) 15 30

:

2

가

4

() 15 30

:

3

가

4

가 • 가 , (“)

가

(3) ()

15 30

가

가

15 30

가

가

(4)

가

(5)

-

2

(15

30

2

)

- 가

(6)

.

가

-

-

.

,

- .

가

-

가

가

-

가

-

가가

가

-

가

.

.

.

가

가

(7)

가

(가)

()

가

가

가

(

)

,

가

,

.

,

.

(8)

.

. :

232

가

가

.

,

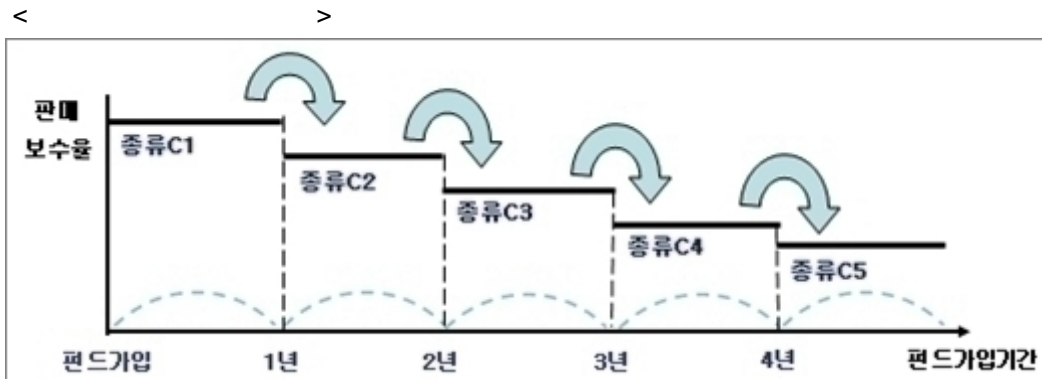
가

.

<

>

(가) 가 C1 1 C1
C2 () 가 C1 2 C2
C3 () 가 C1 3 C3
C4 () 가 C1 4 C4
C5 () 가
1
1 가
1
(가). 1
(). 가



12. 가 가
가. 가

	가 [가] 가 (') [] , 1000 1 4 5 1
가	가
	가
	가
	1000 1 4 5 1

	(investments.miraeasset.com) • (http://www.kofia.or.kr)
--	--

* , 가 , 가 가 가 •

.

. 가

(1) 가 : 가 .

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

13.

가 가 (, 가)
가 . , (가)
가

가.

	가				
C1		-	-	-	-
C2	C1 1	-	-	-	-
C3	C1 2	-	-	-	-
C4	C1 3	-	-	-	-
C5	C1 4	-	-	-	-
C-I		-	-	-	-

C-P2		-	-	-	-
					-

* 가 2 11. , 가 " 가

	(%)						
					1)	2)	()
C1	0.73	1.5	0.04	0.03	0	2.3	2.3
C2	0.73	1.38	0.04	0.03	0	2.18	2.18
C3	0.73	1.25	0.04	0.03	0	2.05	2.05
C4	0.73	1.13	0.04	0.03	0	1.93	1.93
C5	0.73	1.0	0.04	0.03	0	1.8	1.8
C-I	0.73	0.05	0.04	0.03	0	0.85	0.85
C-P2	0.73	0.5	0.04	0.03	-	1.3	1.3
	3					-	-

1)) , ((1) . 1

가

/

	(, :)
	19,992
	-
	-

2) " . "

<1,000 가 • > (:1,000)

		1	3	5	10
--	--	---	---	---	----

C-I		87	274	478	1,062
	()	87	274	478	1,062
C-P2		149	419	731	1,624
	()	149	419	731	1,624
C1		235	700	1,147	2,385
	()	235	700	1,147	2,385

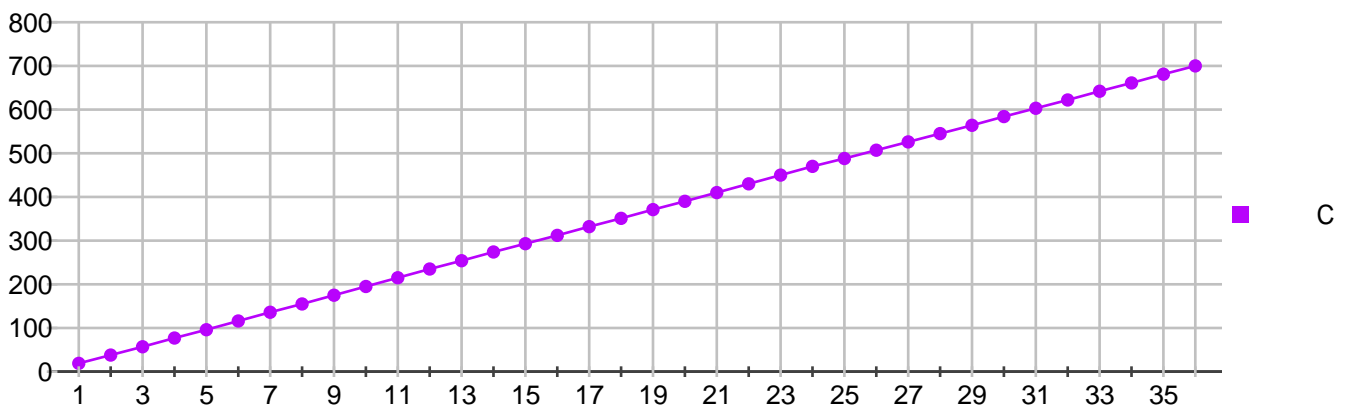
가 1,000

5%,

가

가

,



14.

가.

()

가

	238	가	가	240	1
			0		

2016 12 14

가
(, 가
). 가 가

(“)
가
가 5
(.)

가

(1)

(
_____))
_____, _____, _____, _____

(2)

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

(3)

- 15.4%()

가 , (15.4% (14%, 1.4%)
() 2
2 (, , ,)
15.4% (14%, 1.4%) ()

가 : ()

가 : - (2) ” -

가 - (2) ’ ” - 가
(-)/

가 가

1) 가 , 가

	가	가
	1000	1000
	1100	1100
	(+)100	(+)100
		(+)100 * (15.4%) = 15.4

2) 가 , 가

	가	가
	1000	1000
	900	900
	(-)100	(-)100
		(-) 0 ’

3) 가 가 , 가
()

	가	가
	1000	1000
	900	1100
	(-)100	(+)100
		(+)100 * (15.4%) = 15.4

4) 가 , 가

	가	가
	1000	1000
	1100	900
	(+)100	(-)100
		(-) '0'

3 .

1.

10 (14.01.17 ~ 15.01.16)	
11 (15.01.17 ~ 16.01.16)	
12 (16.01.17 ~ 17.01.16)	

가. (:)

	12 (17.01.16)	11 (16.01.16)	10 (15.01.16)
	119,265	115,747	152,625
	117,075	111,801	148,059
	-	-	-
/	-	-	-
	90	46	65
	2,100	3,900	4,500
	2,507	1,574	1,506
	121,773	117,322	154,132
	-	-	-
	1,375	653	1,044
	1,375	653	1,044
	145,772	144,010	200,957
	-	-	-
	-25,374	-27,340	-47,869
	120,398	116,669	153,087
	12 (16.01.17 ~ 17.01.16)	11 (15.01.17 ~ 16.01.16)	10 (14.01.17 ~ 15.01.16)
	-1,804	13,147	6,674
	84	69	183
	2,291	1,779	1,719
/ 가 ()	-4,181	11,297	4,770
	-	2	1
	2,092	2,424	3,367
	2,085	2,418	3,359
	4	4	6
	1	1	1
	-3,897	10,723	3,306
	43	55	70

가

가 100 , 가 100 1 100% .

(:)

	12 (17.01.16)	11 (16.01.16)	10 (15.01.16)
	119,265	115,747	152,625
	117,075	111,801	148,059
	102,208	96,351	128,520
ETF	14,866	15,449	19,539
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
가	-	-	-
가	-	-	-
	-	-	-
가	-	-	-
ELS	-	-	-
ELW	-	-	-
DLS	-	-	-
/	-	-	-
	-	-	-
	90	46	65
	90	46	65
	-	-	-
CD	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	2,100	3,900	4,500
	2,100	1,900	2,000
	-	2,000	2,500
	2,507	1,574	1,506
	-	-	-
	1,764	-	1,506
가	742	142	-
	-	-	-
()	-	-	-
	-	-	-
	121,773	117,322	154,132
	-	-	-
가	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
ETF	-	-	-
가	-	-	-
	1,375	653	1,044
	456	534	697
	710	117	344
	-	-	-
	-	-	-
	207	1	1
	1,375	653	1,044
	145,772	144,010	200,957
	-	-	-
	-25,374	-27,340	-47,869
	-	-	-
/	-	-	-
	120,398	116,669	153,087

(:)

	12 (16.01.17 ~ 17.01.16)	11 (15.01.17 ~ 16.01.16)	10 (14.01.17 ~ 15.01.16)
	-1,804	13,147	6,674
	2,376	1,850	1,904
	84	69	183
	2,291	1,779	1,719
	-	2	1
	14,424	25,838	23,227
	12,698	24,960	21,965
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
ETF	1,726	877	1,262
	-	-	-
	-	-	-
	18,605	14,541	18,456
	17,574	12,616	17,727
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
ETF	1,031	1,924	682
	-	-	-
	-	-	46
	2,092	2,424	3,367
	950	980	1,360
	1,044	1,343	1,868
	52	53	74
	39	40	55
	-	-	-
	4	4	6
	-	1	1
	-3,897	10,723	3,306
	20,698	16,965	21,824
	16,800	27,688	25,131
()	-23	65	13

2. (:)

C1

			()						
			()		()				
	()		()		()		()		
'14.01.17~' 15.01.16	187	139	44	33	211	159	20	13	-
'15.01.17~' 16.01.16	20	15	27	22	37	29	10	7	-
'16.01.17~' 17.01.16	10	8	9	7	13	10	6	4	-

C2

			()						
	()		()		()		()		
'14.01.17~' 15.01.16	187	140	206	155	281	213	112	82	-
'15.01.17~' 16.01.16	112	84	32	26	120	96	24	13	-
'16.01.17~' 17.01.16	24	19	16	12	30	23	10	9	-

C3

			()						
	()		()		()		()		
'14.01.17~' 15.01.16	1,864	1,400	410	312	2,042	1,557	232	156	-
'15.01.17~' 16.01.16	232	175	136	110	284	231	84	54	-
'16.01.17~' 17.01.16	84	67	36	27	90	69	30	25	-

C4

			()						
	()		()		()		()		
'14.01.17~' 15.01.16	3,920	2,956	1,888	1,443	4,379	3,369	1,429	1,030	-
'15.01.17~' 16.01.16	1,429	1,083	341	277	1,548	1,260	221	100	-
'16.01.17~' 17.01.16	221	178	197	154	321	254	98	78	-

C5

			()						
	()		()		()		()		
'14.01.17~' 15.01.16	284,471	215,347	8,701	6,726	94,010	73,576	199,162	148,497	-
'15.01.17~' 16.01.16	199,162	151,729	4,644	3,804	60,138	49,763	143,668	105,770	-
'16.01.17~' 17.01.16	143,668	116,395	2,257	1,770	30,294	23,988	115,631	94,177	-

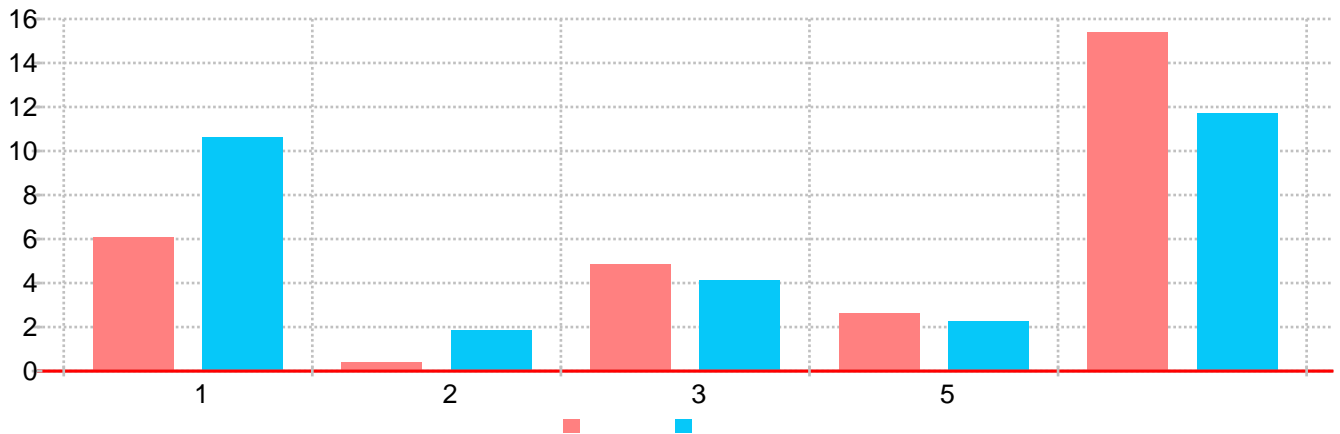
C-I

			()						
	()		()		()		()		
'14.01.17~' 15.01.16	-	-	-	-	-	-	-	-	-
'15.01.17~' 16.01.16	-	-	-	-	-	-	-	-	-
'16.01.17~' 17.01.16	-	-	29,995	30,000	-	-	29,995	30,000	-

3. ()

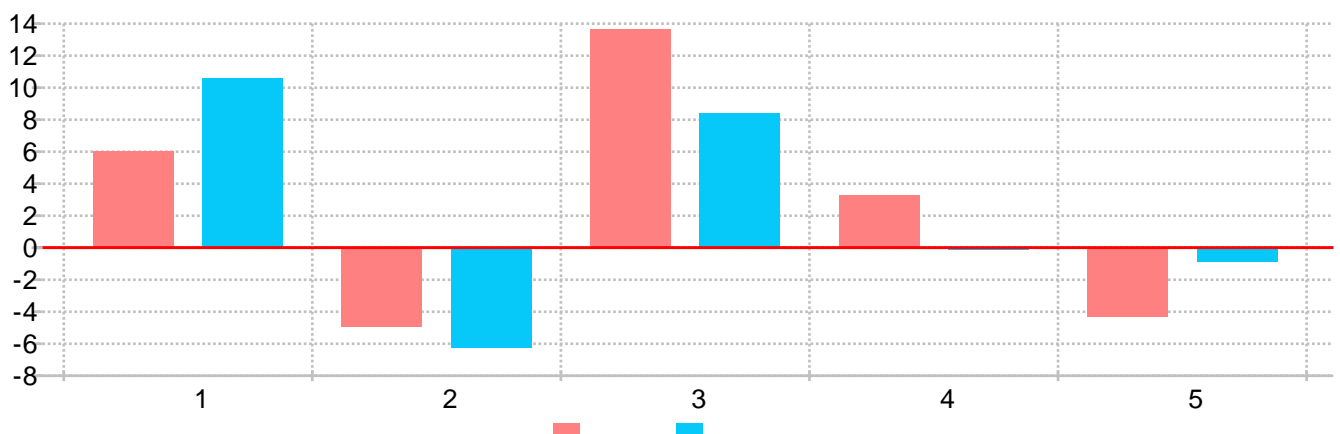
가. (:%)

	1	2	3	5	
()	'16.05.01~'17.04.30	'15.05.01~'17.04.30	'14.05.01~'17.04.30	'12.05.01~'17.04.30	~'17.04.30
	6.05	0.41	4.86	2.64	15.39
C1	3.68	-1.83	2.35	0.20	12.02
C2	3.78	-1.72	2.46	0.31	-0.45
C3	3.92	-1.60	2.60	0.44	-0.38
C4	4.04	-1.49	2.73	0.57	-0.32
C5	4.17	-1.36	2.87	0.70	-0.26
C-I	-	-	-	0.38	1.48
	10.60	1.84	4.14	2.25	11.69



(:%)

	1	2	3	4	5
()	'16.05.01~'17.04.30	'15.05.01~'16.04.30	'14.05.01~'15.04.30	'13.05.01~'14.04.30	'12.05.01~'13.04.30
C-I	0.11	1.73	-	-	-
C1	3.68	-7.08	11.12	0.92	-6.52
C2	3.78	-6.97	11.24	1.04	-6.40
C3	3.92	-6.86	11.38	1.17	-6.28
C4	4.04	-6.75	11.52	1.29	-6.17
C5	4.17	-6.62	11.66	1.43	-6.05
	6.05	-4.93	13.67	3.26	-4.32
	10.60	-6.25	8.43	-0.11	-0.91



*

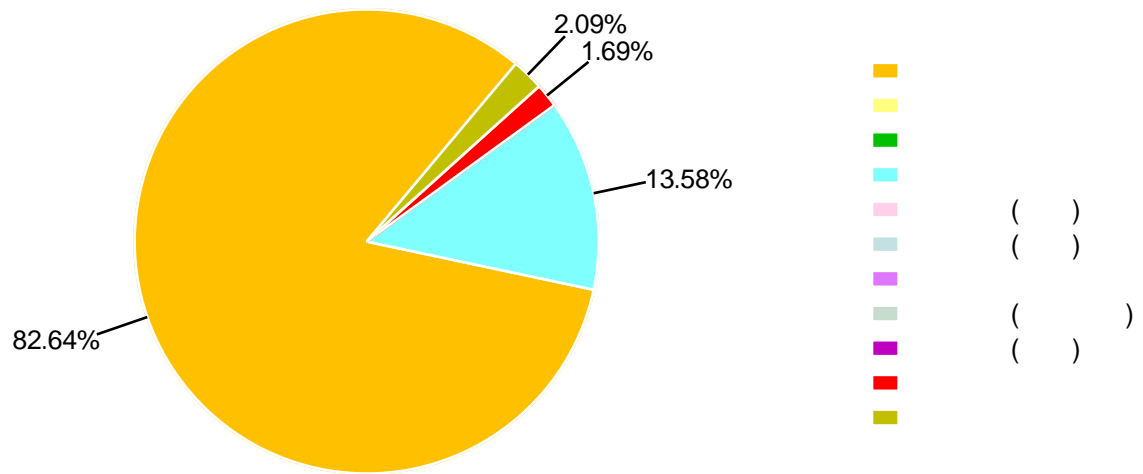
* KOSPI

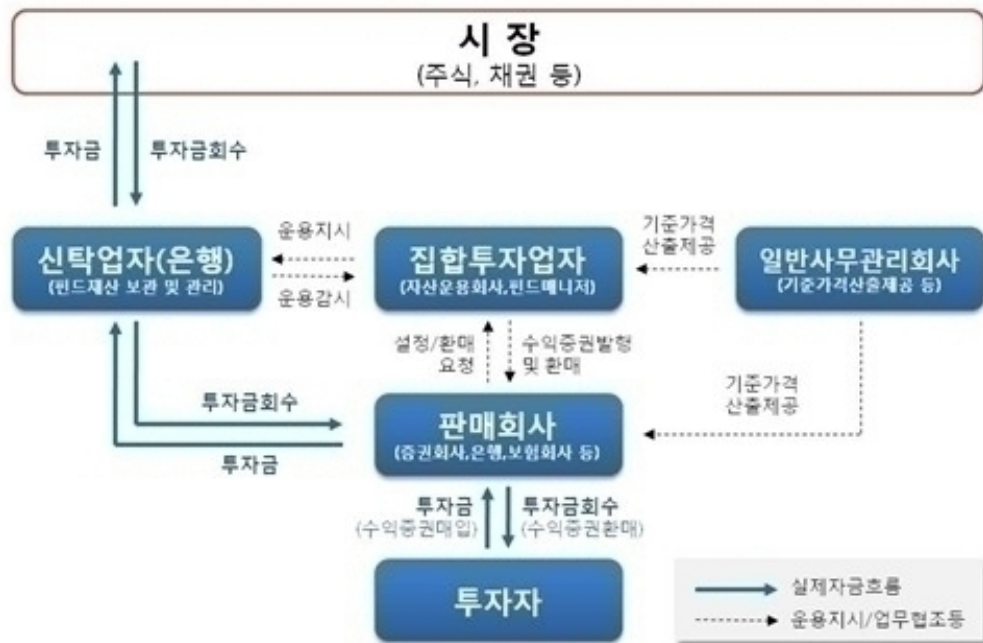
*

가

(: %, , 2017.03.31)

KRW()	71,978	-	-	11,824	-	-	-	-	-	1,473	1,822	87,097
	82.64	-	-	13.58	-	-	-	-	-	1.69	2.09	100
	71,978	-	-	11,824	-	-	-	-	-	1,473	1,822	87,097
	82.64	-	-	13.58	-	-	-	-	-	1.69	2.09	100





가 (, ,)

,

.

가 /

()

가

가

.

1.

가.

	33, Tower1 13 (,) (.03159)
	1577-1640
	http://investments.miraeasset.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			

(2017.03.31 / : /)

											PEF		
	18,528	3,224	3,914	26,177	51,843	1,274	4,740	6,677	22,552	2,359	630	-	90,075

2.

가. ()

가.

	66 1599-1111
	www.hanabank.com
	1967 1 2015 9

(2)

[]

,

가 , ()

.

가 / 가가 / 가 /

[]

.

가 ,

.

가 ()

[]

,

가 , ()

.

가

4.

가.

	()
	02-769-7800 48-6 DMCC 12
	fs.miraeasset.co.kr
	1998 11 2000 8

(1)

가

(2)

가

5. 가

가.

	가
	02-399-3350 88 4
	www.koreaap.com
	02-398-3900 70 19
	www.nicepni.co.kr
	KIS 가
	02-3215-1433 35-4
	www.bond.co.kr

가 가 ,
가 가

5 .

1.

가.

(1)

-
-
-

가 가

(2)

- 5 가 가 100

가 1

100 5

- 가
- 가 2

- 4 1

- 5 1

- 190 6 221

가 (" .)

(ㄱ)

가

(ㄴ)

(ㄷ)

(ㄹ)

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

2.

[]

- (10) / /

- 가 1 , 가

224 2

[]

- / /

1 1 50 50 /

- (50) 1

- , , (50)

3.

가.

(1)

[]

2

-

1)

2) 가

3) 87 8 1 . 2 (

4))가

[]

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

,

(

)

5)

2

,

一

1

가

50

가

가

4 1

•

•

$$\vdots$$
$$\vdots$$

4 1

1

■

가.

'14.01.17~'15.01.16	미래에셋증권			67,103,759,186
'15.01.17~'16.01.16	미래에셋증권			40,660,175,738
'16.01.17~'17.01.16	미래에셋증권			60,849,667,311

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

5.

6. 가

