

4	[		]		
1	2	3	4	5	6

4 \_\_\_\_\_ , \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_

- \_\_\_\_\_ 3040 \_\_\_\_\_ 1 ( \_\_\_\_\_ )  
 \_\_\_\_\_ 3040 \_\_\_\_\_ 1 ( \_\_\_\_\_ )
1. \_\_\_\_\_ 3040 \_\_\_\_\_ 1 ( \_\_\_\_\_ )
- 2.
3. \_\_\_\_\_  
 ( \_\_\_\_\_ (www.kofia.or.kr)  
 (investmentsmiraeasset.com) \_\_\_\_\_ )
4. 2017 08 04
5. 2017 08 14
6. ( \_\_\_\_\_ ) 10  
 [ ( \_\_\_\_\_ ) ]
7. ( \_\_\_\_\_ ) ( \_\_\_\_\_ ) 가 \_\_\_\_\_ , \_\_\_\_\_
8. 가 .  
 : ( \_\_\_\_\_ ) dart.fss.or.kr  
 : ( \_\_\_\_\_ ) dart.fss.or.kr  
 kofia.or.kr  
 :
9. \_\_\_\_\_  
 가 \_\_\_\_\_ , \_\_\_\_\_

가  
 가

「

」

.

4 [ ]					
1	2	3	4	5	6

3040 1 ( )'

가  
4  
가

	* 「 」 가		
	* 가 가		
	* 가 ,		
	1. : 94 2 4 가		
	2. : ( ), ( ), ( - ), ( ) 80% 40%		
	, ( ), , 가 , ,		
	( 1577-1640) ( : ( ),)		
( )	가	( )	10 ( , 가 )
	2017 08 14		
	. ( )		

Class)	가			
C	“ ” 가	-	-	-
C-e	" " 가	-	-	-

Class)	( ,%)			
C	0.9	0.48	-	1.38
C-e	0.45	0.48	-	0.93

	* ( ) “ ”		
	* : 3 가		
	* ,		

	1.15 30 : ρ) 2	1.15 30 : ρ) 3
	가	가 , 4
	2.15 30 : ρ) 3	2.15 30 : ρ) 4
	가	가 , 5
가	- : 가 [ 가 ] 가 . [ ]	
	,1000 1 ( 4 5 1 .	
	- : , .	

## II.

(1)

1.

94

2 4  
가

&lt;가 &gt;

가

20 3

40 2

“

” 가

2.

-

( - ) 80% ( ), 40% ( ), ( )

\* :KOSPI(70%)+ KIS (30%)

&lt;KOSPI: (KRX)가 &gt;

&lt;KIS : KIS 가 &gt;

KOSPI

가

( )	60% (Scoring)
( )	60% (Call option) (Covered call) 가
( - )	:KOSPI 200 90% + MM I 10%
( )	:KOSPI 60%
( )	60% 40%

	:KIS

가

3.

가 가

4.

가 .

			(17.07.31 )			가	
	1975		36	21,746	(03 ~ 06 ) / (06 ~ )	-	-

\*

3

(www.kofia.or.kr)

5.

( )	1 '16.08.01~ '17.07.31	2 '15.08.01~ '16.07.31	3 '14.08.01~ '15.07.31	4 '13.08.01~ '14.07.31	5 '12.08.01~ '13.07.31
	8.68	-2.13	2.27	9.33	-2.70
	12.77	1.48	0.07	7.56	2.04

(2)

1.

	가
가	가
가	가
가	(KRW)
가	가

2.

\_\_\_\_\_ ( \_\_\_\_\_ ) 7.79% \_\_\_\_\_ 6 \_\_\_\_\_ 4 \_\_\_\_\_ 3 \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_ , \_\_\_\_\_ 가 \_\_\_\_\_ , \_\_\_\_\_

•

1

.

•

,

--	--

, 가

1) " 2 1. "

## III.

(1)

< 가 >  
 40 2 가 가 ( ), ( )  
 ) , " "

(2)

	15 30	15 30
-	가 가 0) , 4 3	- 가 가 0) , 5 4
-	가 0) 4 4	- 가 0) 5 5
( )	( )	( )

(1)

( " ) . , 2013 2 28 가

1.	2030	1 ( )
2.	3040	1 ( )
3.	4050	1 ( )
4.	5060	1 ( )
5.	6070	1 ( )
6.	7090	1 ( )
7.		1 ( - )
8.	BR ICs	1 ( )
9.		1 ( )
10.		1 ( )
11.		1 ( )
12.		1 ( )
13.		1 ( )
14.		1 ( )
15.	Q	1 ( )
16.		1 ( )
17.		1 ( )
18.		1 ( )
19.	가	1 ( )

2013 2 28 가

(2) 가 (1)

1.		
-	2030	1 ( )
-	3040	1 ( )

-	4050	1 ( )	
4 ) 가		3 (15 30 [ 3 30 ]	
5 ) .		4 (15 30 [ 3 30 ]	
5 ) 가		4 (15 30 [ 3 30 ]	
5 ) .		4 (15 30 [ 3 30 ]	
2.			
-		1 ( - )	
) 가	9	5 (17 [ 5 ]	6
.		(17 [ 5 ]	9 )
.		9 가	9
3.			
- BRCs		1 ( )	
-		1 ( )	
-		1 ( )	
- Q		1 ( )	
.		4 (17 [ 5 ]	5
) 가	8	(17 [ 5 ]	8 )
.		8 가	8
.			
4.			
-		1 ( )	
.		3 (17 [ 5 ]	4
) 가	7	(17 [ 5 ]	7 )
.		7 가	7
.			
5.			
-		1 ( )	
-		1 ( )	
-		1 ( )	
-		1 ( )	
-		1 ( )	
-		1 ( )	
- 가		1 ( )	
.		2 (15 30 [ 3 30 ]	
3 ) 가		4 (15 30 [ 3 30 ]	
4 ) .		4 가	4
.			
6.			
-		1 ( )	
.		4 (17 [ 5 ]	5
) 가	8	(17 [ 5 ]	9 )
.		8 (17 [ 5 ]	
9 ) 가	8	(17 [ 5 ]	9 )

7.

- 5060  
- 6070  
- 7090

1 ( )

1 ( )

1 ( )

3 (17 [ 5 ]

4

) 가

4

(17 [ 5 ]

5

)

5

) 가

4

4 (17 [ 5 ]

5

)

(3)

1.

- 2030  
- 3040  
- 4050

1 ( )

1 ( )

1 ( )

1 ( )

1 ( )

1 ( )

1 ( )

1 ( )

1 ( )

가  
15 30 [ 3 30 ]  
17 [ 5 ]

, 15 30 [ 3 30 ]

2.

-  
- BRCs

1 ( - )

1 ( )

1 ( )

1 ( )

1 ( )

1 ( )

Q

1 ( )

5060

1 ( )

6070

1 ( )

7090

1 ( )

17 [ 5 ]

(4)

(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.

10.

[ ]

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]

[ 2 2]

3 .

1.

2.

3.

4 .

1.

2.

3.

4.

5. 가

5 .

1.

2.

3.

4.

5.

6.

6 .

가

## 1 .

1.

	3040 1 ( ) (51916)				
( )	C	C-e			
	BV303	BV304			

2.

가 . :

. : ( )

. : ( 가 가 )

. 가 : 가 ( 가 가 )

. : , ,

\*

\*

\*

2013 2 28 가

) 2 “ ” “ 가 ,

2-1. 가 가 20 3 40 2 “ ” 가

3. ( ) :10

1) 가 가 ( ) 가 .

2) ( )

4.

( )	가 , .
( )	( (investmentsmiraeasset.com) (www.kofia.or.kr) .)
	가 , 가 가 .

\* ( ) 2 “ , , 가 ”

5.

6.

## 2 .

1.

	3040 1 ( ) (51916)				
( )	C	C-e			
	BV303	BV304			

2.

2005.10.26	
2007.01.11	,
2007.11.12	가 가 ( 1 ( - ))
2008.07.14	가 가 ( BRICs 1 )
2009.04.26	3040 1 => 3040 1 ( )
2010.02.16	92 가 , , , ,
2010.05.03	(1.4% -> 2010 5 3 ~2011 5 2 :1.29%, 2011 5 3 ~2012 5 2 : 1.17%, 2012 5 3 ~2013 5 2 :1.06%, 2013 5 3 :0.95%)
2010.07.27	가 가 ( 1 ( ), 1 ( ) ( )
2011.02.18	, 가
2011.04.19	, ( ),
2011.09.16	가 ( 6070),
2011.11.02	가 가 ( 1 ( ))
2012.05.07	가 가 ( 2030

	1 ( )
2012.05.18	( )
2012.11.19	가 가 ( 2030 1 ( )
2013.04.01	20 3 , 가 가 ( 1 ( ), Q 1 ( ). , 2013 4 21 가 )
2013.06.01	( 0.55% 0.43% , 0.95% 0.90%) 가 가 ( 1 ( )
2013.08.19	가 가 ( 1 1 ( ), 1 ( - ))
2013.09.29	가 가 가 1 ( )
2013.11.15	가
2014.01.10	
2014.08.29	가 ( 1 ( ) )-> 1 ( )
2014.10.24	가 ( ) ( 1 ( - ) ( )), 가 / ( 가 ( ))
2016.07.02	(5 6 )
2016.07.30	/
2017.08.14	C-e

3.

가 가 .

\*

5

“

”

4.

가 .

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

. ( )

,

.

[ ]

( )	( )
( )	( )

[ ]

	( ) M irae Asset G bba l Investm ents (Hong Kong) Lin ited
	2003 12 17
	Level 15, Three Pacific Place, 1 Queen's Road East, Hong Kong : (852)-2295-1500 : (852)-2295-0698

[ ]

( )	( )	
( )	( )	

\*

4 "

"

.

5.

가.

			(17.07.31 )			가	
	1975		36	21,746	(03 ~ 06 ) / (06 ~ )	-	-

\*

3  
(www.kofia.or.kr)

,

.

&lt;

&gt;

( )

			(17 07 31 )			가		
	1972		26	29,503	(01 ~ 08 )  (08 ~ 12 ) Strategy (12 ~ )	M u l t i	1	250

( - )

			(17.07.31 )			가		
	1980		5	4,250	(07 ~ 10 ) (10 ~ 12 ) (12 ~ )	Quant	-	-

( )

			(17.07.31 )			가	
	1970		33	34,952	(98 ~99 ) (99 ~01 )  (01 ~ )	-	-

( )

			(17 07 31 )			가		
	1972		26	29,503	(01 ~ 08 )  (08 ~ 12 ) Strategy (12 ~ )	Multi	1	250

			( )					
-			-					



		( )
( )	2009.04.01 ~ 2011.01.06	
( )	2011.01.07 ~ 2012.04.19	
( )	2012.04.20 ~ 2013.12.19	
( )	2013.12.20 ~ 2014.12.29	
( )	2014.12.30 ~ 2015.10.04	
( )	2015.10.05 ~ 2017.03.30	
( )	2017.03.31 ~	
( - )	2015.02.12 ~ 2016.10.31	
( - )	2016.11.01 ~	

6. : ( ), , 가 , , ,

[ ]

232

" 2

2.

1. 미래에셋 라이프사이클 2030 연금증권전환형 자투자신탁1호(주식)
2. 미래에셋 라이프사이클 3040 연금증권전환형 자투자신탁1호(주식혼합)
3. 미래에셋 라이프사이클 4050 연금증권전환형 자투자신탁1호(주식혼합)
4. 미래에셋 라이프사이클 5060 연금증권전환형 자투자신탁1호(채권혼합)
5. 미래에셋 라이프사이클 6070 연금증권전환형 자투자신탁1호(채권혼합)
6. 미래에셋 라이프사이클 7090 연금증권전환형 자투자신탁1호(채권)
7. 미래에셋 글로벌이머징 연금증권전환형 자투자신탁1호(주식-재간접형)
8. 미래에셋 BRICs 업종대표 연금증권전환형 자투자신탁1호(주식)
9. 미래에셋 차이나 업종대표 연금증권전환형 자투자신탁1호(주식)
10. 미래에셋 글로벌다이나믹 연금증권전환형 자투자신탁1호(채권)
11. 미래에셋 글로벌 그레이트 컨슈머 연금증권전환형 자투자신탁1호(주식)
12. 미래에셋 인덱스플러스 연금증권전환형 자투자신탁1호(주식)
13. 미래에셋 소비성장 연금증권전환형 자투자신탁1호(주식)
14. 미래에셋 글로벌인컴 연금저축증권전환형 자투자신탁1호(채권혼합)
15. 미래에셋 아세안셀렉트Q 연금저축증권전환형 자투자신탁1호(주식)
16. 미래에셋 성장유망 중소형주 연금저축증권전환형 자투자신탁1호(주식)
17. 미래에셋 고배당포커스 연금저축증권전환형 자투자신탁1호(주식)
18. 미래에셋 배당프리미엄 연금저축증권전환형 자투자신탁1호(주식혼합)
19. 미래에셋 가치주포커스 연금저축증권전환형 자투자신탁1호(주식)

[ ]

233

" 2

1.

"

( )

3040

1 ( )

3040	1 ( )	80%
------	-------	-----

( )

3040	1 ( )	80%
------	-------	-----

( - )

3040	1 ( )	80%
------	-------	-----

( )

3040	1 ( )	40%
------	-------	-----

[ ]

가

가

	가		( % )						
C	“ 가 ”	-	-	-	-	0.43	0.9	0.03	0.02
C-e	“ 가 ”	-	-	-	-	0.43	0.45	0.03	0.02

\*가

2

"11. ,

가

"

가

7.

94

2

4

가

8.

가 .

1	( )	1~3	60%
2	( )	1~3	60%

		80%	
3	( - )	1~3 80%	60%
4	( )	40%	60% 40%
5	/	10%	( , 가 10% 20% )

1) :30

2) : 1

\* (1) ~ (5) , ( ) ( )  
15

가) 1

( ) 1

( ) 1

( ) 3 가 가 10%

( ) 가 (1) ~ (5)

\*

.

10% 84

. , 10%

가 . 83 4 ( )

,

" 2 1.

"

.

9. ,

가 .

(1) ( )

( ),

( ),

( - ) 80% 40%

( )

:KOSPI(70%)+ KIS (30%)

&lt;KOSPI: (KRX)가 &gt;

&lt;KIS : KIS 가

>  
KOSPI

가

89 2

,

,

,

&lt;

&gt;

( )	60% (Scoring) :KOSPI
( )	60% (Covered call) (Call option) 가 :KOSPI 200 90% + MM 110%
( )	60% :KOSPI
( )	60% 40% :KS

1)

" 2

1.

"

가

(2)

&lt;

&gt;

< ( ) > ( ), ( ),  
10%

< 가 ( - ) > 100 20  
100 20

	<p>( ) 가</p> <p>- , .</p> <p>( - )</p> <p>- 가</p> <p>가</p> <p>- ( ) 가</p> <p>- , .</p>
	<p>( )</p> <p>- 가</p> <p>가</p> <p>- ( - )</p> <p>- 가</p> <p>가</p> <p>- ( )</p> <p>- 가</p> <p>가</p>
	<p>가 가 (KRW) 가</p> <p>, 가 가 가</p> <p>가 가</p> <p>가 가</p> <p>가 ,</p> <p>가 ,</p> <p>가 ,</p> <p>가 ,</p>

	.
	, . 가 가 가 가 가 가 , 가 가 , , 가 가 가 가 ,
	가 , . , , , ,

, 가

1

•

가      가

•

**\***

" 2 1.

11

100

10.

1

가

2

•

,

1

가 .

.) (

가

가

	가 가 , 가 . ,
가	가 가 가 , . 가

(  
가 .)



MIRAE ASSET  
미래에셋

( )	.
( )	가 가 가
( )	.
	, .
	가 , .
	가가 가 , 가가 .
	가 가 , .
	200

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 .

4

3

(

7.79%

6

가

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

11. 가

가.

(1)

가

(2)가

가

20 3

40 2

"

" 가

가 가

가

C	20	3	40	2	
	가				
C-e	20	3	40	2	
	가				

(3)

가

가) 15 30

:

2

가

( ) 15 30

:

3

가

가 1000

(4)

( )

15 30

가

가

, 15 30

가

가

(1)

가

(2)

가

가) 15 30	:	3	가	4
( ) 15 30	:	4	가	5
, 가 • 가 , ( “ ”)				
.				
(3)	( )	15 30	가	가
가	.	15 30	가	
(4)				
가				
, 2013 2 28 가 ,				
(5)				
-			2	(15
30	3	)		
-	가			
(6)				
가				
-				
-	•			
-	가			
-		가		
-	가			가
-	가가			가
-		가		
가 가				
(7)				
	가	( )	( 가 )	
가	가	(		
)				

가

(8)

(1)

( “ ” )

2013 2 28 가

1.		2030	1 ( )
2.		3040	1 ( )
3.		4050	1 ( )
4.		5060	1 ( )
5.		6070	1 ( )
6.		7090	1 ( )
7.			1 ( - )
8.	BRICs		1 ( )
9.			1 ( )
10.			1 ( )
11.			1 ( )
12.			1 ( )
13.			1 ( )
14.			1 ( )
15.	Q		1 ( )
16.			1 ( )
17.			1 ( )
18.			1 ( )
19.	가		1 ( )

2013 2 28 가

(2) 가 (1)

1.                      2030                      1 (       )  
-                      3040                      1 (       )  
-                      4050                      1 (       )

4         )        가                      3         (15 30 [       3 30 ]  
5         )        .                      4         (15 30 [       3 30 ]

5         5         )        가                      4         (15 30 [       3 30 ]  
5         )        .                      4         (15 30 [       3 30 ]

2. -  $\frac{1}{5} \left( \frac{17}{5} \left[ \frac{5}{5} \right] \right)$  6  
           9  $\left( \frac{17}{5} \left[ \frac{5}{5} \right] \right)$  9 )

9                      가                      9

3.

-	BRICs	1 ( )			
-		1 ( )			
-		1 ( )			
-	Q	1 ( )			
.		4 (17 [ 5 ]		5	
)	가	8 (17 [ 5 ]		8 )	
.					
.		8	가		8

4.

-		1 ( )			
.		3 (17 [ 5 ]		4	
)	가	7 (17 [ 5 ]		7 )	
.					
.		7	가		7

5.

-		1 ( )			
-		1 ( )			
-		1 ( )			
-		1 ( )			
-	가	1 ( )			
.		2 (15 30 [ 3 30 ]			
3 )	가	4 (15 30 [ 3 30 ]			
4 )					
.		4	가		4

6.

-		1 ( )			
.		4 (17 [ 5 ]		5	
)	가	8 (17 [ 5 ]		9 )	
.					
.		8 (17 [ 5 ]		9 )	9
)	가	8 (17 [ 5 ]		9 )	
.					

7.

-	5060	1 ( )			
-	6070	1 ( )			
-	7090	1 ( )			
.		3 (17 [ 5 ]		4	
)	가	4 (17 [ 5 ]		5 )	
.					
.		4 (17 [ 5 ]		5 )	5
)	가	4 (17 [ 5 ]		5 )	
.					

	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 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				
C	“ ” 가	-	-	-	-
C-e	" " 가	-	-	-	-
					-

\*가 2 “11. , 가 ” 가

.

.

	( % )						
					1)	2)	( )
C	0.43	0.9	0.03	0.02	-	1.38	1.38
C-e	0.43	0.45	0.03	0.02	-	0.93	0.93
	3					-	-

1) ) , ( 1 ) . 1

가

/

	( , : )
	65,128
	-
	142

2) " . "

<1,000 가 • > ( 1,000 )

		1	3	5	10
C		157	445	776	1,724
	( )	157	445	776	1,724
C-e		111	299	523	1,162
	( )	111	299	523	1,162

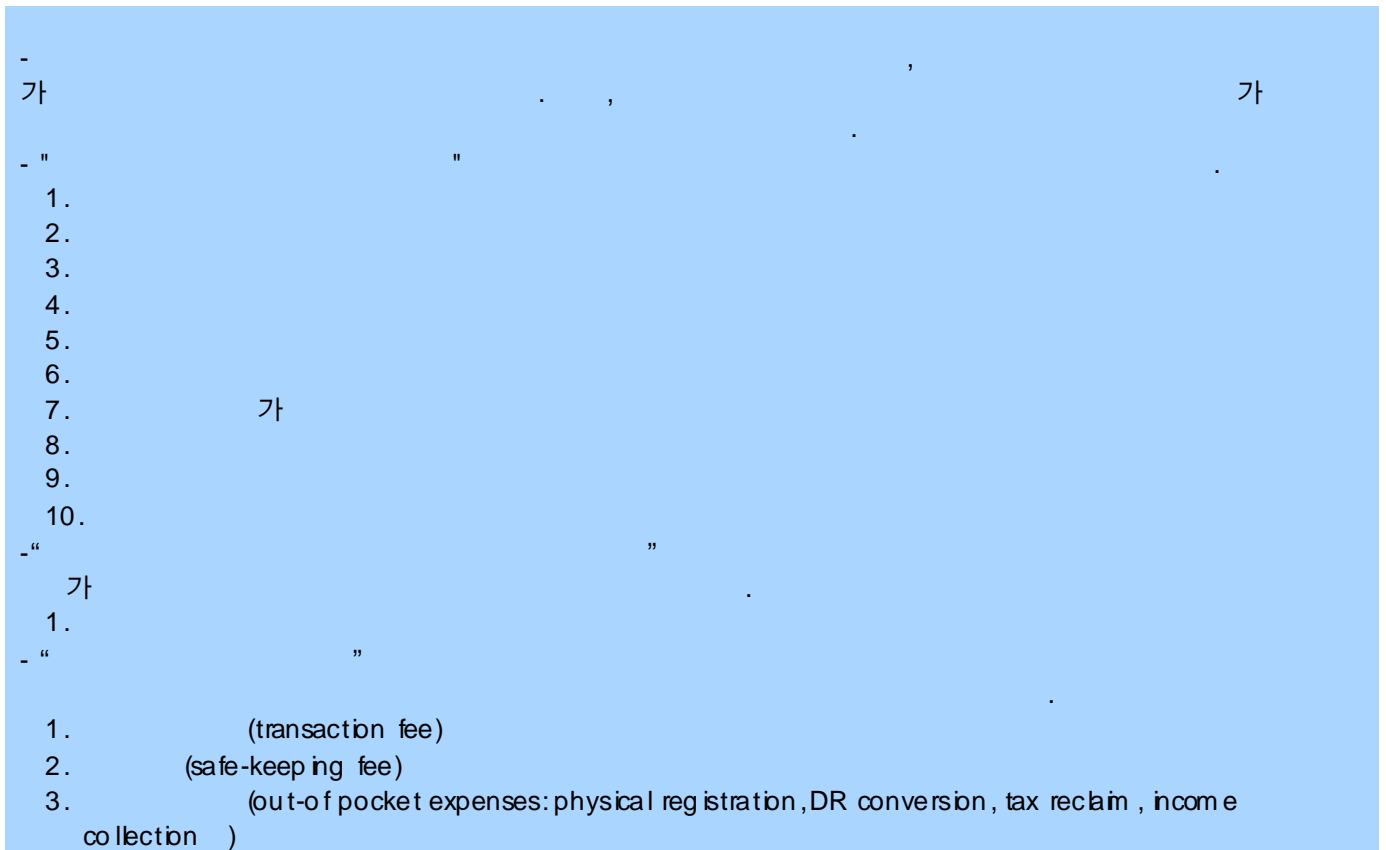
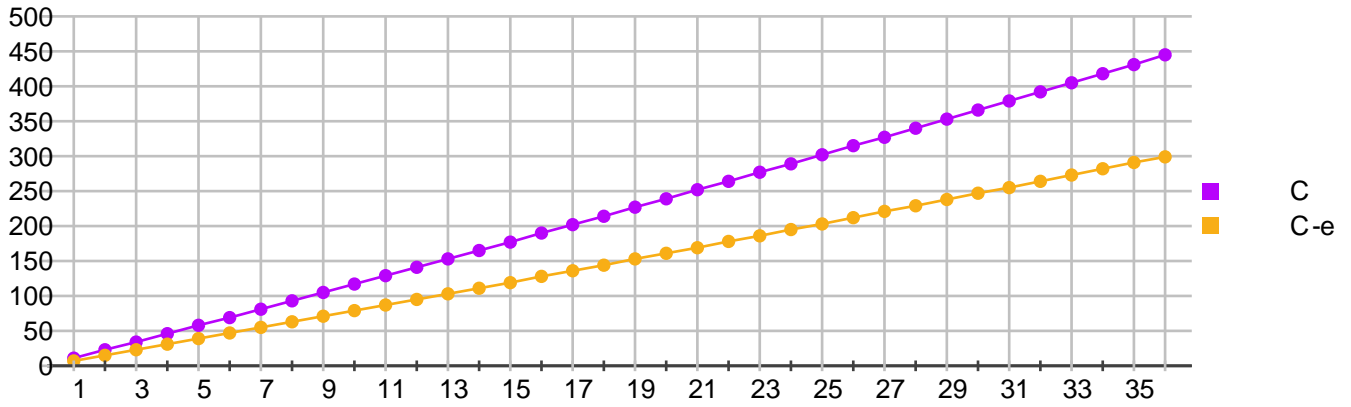
가 1,000

5%,

가

가





14.

가.

( )

가

242 0

( " )

가

가

( )

가

(1)

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ ( \_\_\_\_\_ )

\_\_\_\_\_ )

\_\_\_\_\_ = \_\_\_\_\_ × \_\_\_\_\_ \*

\* : ( \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ ) , >1 1, <0 0

(2)

\_\_\_\_\_ 가

40 2 가 가 ( \_\_\_\_\_ ),

( \_\_\_\_\_ ) , “ \_\_\_\_\_ ”

[ ]

	가 5 , 1,800 ( , )
	55 10 가 )
	12% , 400
	55 33% ( , 가 ) , 33% ( )
( )	( ) - - , - 1,200
( )	16.5% ( ) ,
가	
	( ) 가

가 ( “ ” )

가

\* 2013 2 28 “ ” 가

40 2

[ 가 ]

가	5 가 22%
가	3 , , , , , 가 , ,
) (	16.5% ( , 가 )
	5.5% ( 가 )

\* 13.1.1 가 ( ,  
5.5% )

[ 2 1]

1. ( )

가.

94 2 4

가

.

, , , , .

.

(1)

1		60%	4 4 4 8 ( 9 15 3 )
2		40%	4 3 , , , ( ( 가 A- , ), , )
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 3 . . 가 , , , ( , )
10		-	
11	2) 1),	-	.

- 1) :30  
 2) : 1  
 3) 1 1~4 15  
 ( ) ( )  
 71)  
 ( ) 1  
 ( ) 1  
 ( ) 3 가 가 10%  
 ( ) 가 1~4 가  
 5~9 3  
 71)  
 ( ) 가  
 ( )  
 ( )  
 ( ) 가  
 (2)

1		10% 84 . ( , ) 가 . 83 4 . ( ) )	-
2		10% ( 80 3 , 가 (債權) ) , . 가 .	1
3	( )	10% 가 . 69 가 가 40% . (가 " ) , [ 79 2 5 ], 79 2 5 가 , 79 - , 2 가 . ( 가 2 5 가 ) , . 79 2 5 가 ), 79 2 5 가 30% (	

		) 가 100 가 10 가 가 가 1 ,	
4		10%	-
5		가 . 20% 30% 40% 20% { ( ) 가 80 11 가 가	1 (가 )
6		가 10% 가	1
7		가 10% 가	1
8		10% 가	1
9		80 5	-
10		86 가	-
11			-

1)

3

가

2~8

(가)

가

( )

( )

( )

( )

가

(1)

(

)

60%

(Scoring)

10%

39

--	--

, 가

가 가



2. ( )

가.

94 2 4

(1)

1		60%	4 4 ( 9 15 1 4 8 )
2		40%	4 3 , , , ( 가 A- , , )
3		40%	,
4		40%	( 4 가 A2- . “ ” ) , ( 가 A2- . “ ” )
5		40%	110 가 , 9 21
6		( 가 ) 10%	5 . 가 , , .
7		50%	
8		20%	
9		50%	
10		-	
11	1), 2),	-	)

- 1) :30
- 2) : 1
- 3) 1 1~5 15
- ( ) ( )

01) 1  
 ( ) 1  
 ( ) 1  
 ( ) 3 가 가 10%  
 ( ) 가 1~5 가

6~9

3

01) 가  
 ( )  
 ( )  
 ( )  
 ( ) 가

(2)

1		10% 84 .) 가 . 83 4 . )	-
2		10% , 80 3 (債權) ) 가	1
3	( )	10% 가 . , 69 가 (가 " [ 79 2 5 , 79 2 5 가 , 2 가 . 2 5 가 ) , ( ( 79 2 5 가 , 79 2 5 가 30% ( ) 가 100 10 가 가 가 1 1	-

4		10%	-
5		가 . 20% 30% 40% 20% , 50% 가 { ( ) 가 80 11 가	1 가 )
6		가 10%	1
7		가 10%	1
8		가 10%	1
9		80 5	-
10		86 가	-
11			-

1) 가 2~8

3

가 )

( )

( )

( )

( )

가

.

(1) ( )

60%

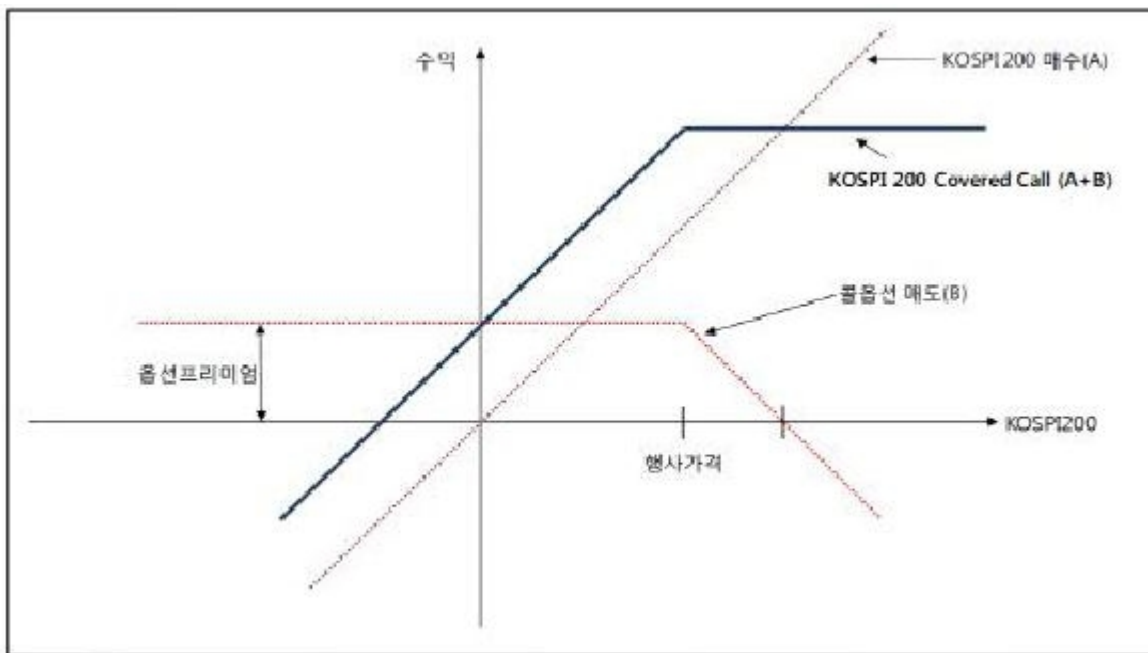
)

1. 가

2.

3. ( )

가  
(Call option) 가  
(Covered call, 가 ) 가  
가  
(Covered Call) ?  
( 가 가 )  
가  
가 :  
가가 : 가  
가 :  
가 가



KOSP 200

KOSP 200

KOSP 200  
KOSP 200

: KOSP 200 90% + MM I 10%

< KOSP 200 : (KRX)가 >  
< MM I = 가 (Money Market Index) (<http://www.koreabp.com>) >

가

(2)

10%

가

가

가

가

,

가

, 가가

,

가

가

3. ( - )

가 .

94 2 4

가

(1)

1		50%	110 가 , 9 21 60% .
2		50%	4 4 4 8 9 15 3 ( )
3		50%	4 3 , , ( ( 가 A- , ), )
4		40%	,
5		40%	( 4 , 가 A2- . ) ( )
6		100%	가
7		50%	
8		50%	
9		( 가 ) 10%	. 5 1 3 . 가 , , ,
11		-	
12	2) 1),	-	.

- 1) :30  
 2) : 1  
 3) 1 1~5 15  
 ( ) ( )  
 71)  
 ( ) 1  
 ( ) 1  
 ( ) 3 가 가 10%  
 ( ) 가 1~5 가  
 6~9 3  
 71)  
 ( ) 가  
 ( )  
 ( )  
 ( ) 가  
 (2)

1		84 10% 10% 가 . 83 4 ( )	-
2		10% ( 80 3 (債權) ) 가 1	
3	( )	10% 가 . 69 가 가 100% 가 (가) , 79 2 5 ], 79 2 5 가 , 가 79 2 5 가 ( ) , 가 ( 79 2 5 가 , 79 2 5 가	-

		<p>30%</p> <p>( ) 가 100 10 가 가 1</p> <p>가 1</p>	
4		<p>10%</p>	1
5		<p>가 . 100 50 ( )</p> <p>279 1 가 ( )</p> <p>279 1 . )</p> <p>100 20</p> <p>30%</p> <p>100 40</p> <p>100</p> <p>20 234</p> <p>100 50</p> <p>가</p> <p>{ ( ) 가 80 11 가</p>	<p>1</p> <p>가 )</p>
6	( )	<p>40%</p> <p>가 가</p> <p>가</p> <p>1. ( 279 1 100 100 . )</p> <p>279 1 가 ( )</p> <p>100 70</p> <p>2. 234 ( “ -</p> <p>( )</p> <p>가 가 30</p> <p>가</p> <p>( 3 가 )</p> <p>100 20 3 가</p> <p>가</p> <p>6 100 5</p> <p>6 251 2</p>	



		3. 가 ( 가 100 90 가 ) 가 가 ( 279 1 ) ( 279 1 ) ) 가 100 90 ) 100 100 . 가 ( 279 1 ( 279 1 ) ( ) 가 100 90 ) 100 30 .	
7		가 10% 가	1
8		가 10% 가	1
9		가 10%	1
10		80 5	-
11		86 가	-
12			-

1)

가

2~8

3

가 )

( )

( )

( )

( )

가

.

(1) ( )

60%

(ETF)

, , ,

.

.

: KOSPI

&lt;KOSPI: (KRX)가 &gt;

KOSPI

(2)

가

100	20
100	20

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

, 가



4. ( )

가 .

94 2 4

.

, , , , .

.

(1)

1		60%	4 3 , , ), ( 가 A- , )
2		40%	( 4 , ), 가 A2- .)
3		40%	,
4		40%	110 가 , 9 21
5		100%	가
6		50%	
7		50%	
8		( 가 ) 10%	5 1 3 , , ,
9		-	
10	1), 2)	-	.

1) :30

2) : 1

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

가 ) 1  
 ( ) 1  
 ( ) 1  
 ( ) 3 가 10%  
 ( ) 가 1~4 가

5~8

3

(가)

( )

( )

( )

( )

( )

(2) 가

1		<p>10% 84 .( ,</p> <p>.)</p> <p>가 . 83 4 (</p> <p>. )</p>	-
2		<p>10% (</p> <p>, 80 3 , . . 가 ,</p> <p>(賃權 ) ) .</p>	1
3	( )	<p>, 10%</p> <p>가 . , 69 가 100%</p> <p>가</p> <p>. , 가"</p> <p>[ 79 2 5 79 2</p> <p>5 가 , 79</p> <p>, 2 5 가 , (</p> <p>가 .) , 가</p> <p>가 가가 ,</p> <p>(</p> <p>79 2 5 가 ),</p> <p>79 2 5 가</p> <p>. 30%</p>	-
4		<p>가 . 20%</p> <p>. 30%</p> <p>. 40%</p> <p>. 20%</p>	1 가 )

		가	
		{ ( ) 가 80 11 가	
5		가 10% 가	1
6		가 10% 가	1
7		가 10%	1
8		80 5	-
9			-

1) 가 2~7

3

가)  
( )  
( )  
( )  
( )  
( ) 가

(1) ( )  
60% 40%

:KS  
<KS : KS 가 >  
가

가 , 가 , 가 가  
가 , 가  
가

가

(2)

10%

[illegible]

, 가

가      가

[ 2 2]

\*

,

1.

- 1) BRICs 1 ( )
- 2) 가 1 ( )
- 3) 1 ( )
- 4) 1 ( )
- 5) 1 ( )
- 6) 1 ( - )
- 7) 1 ( )
- 8) 2030 1 ( )
- 9) 3040 1 ( )
- 10) 4050 1 ( )
- 11) 5060 1 ( )
- 12) 6070 1 ( )
- 13) 7090 1 ( )
- 14) 1 ( )
- 15) 1 ( )
- 16) 1 ( )
- 17) Q 1 ( )
- 18) 1 ( )
- 19) 1 ( )

2.

	2 ( )
	2 ( ) 15% , ( ) 15% ,
	4 90% .
	:MSCIBRIC Index
BRICs	< >
1	.
( )	- 2 ( ):
	60% 2 ( ):
	60%
	( ):
	60%
	( ):
	60%



		product	GCS
		가	1 2
가 ( )	1	<p>가 ( ) 90% .</p> <p>:KOSPI</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>- 가 ( ) 60% , 가</p> <p>80% 가 .</p> <p>가 가 ,</p> <p>- ROE( ),EPS( ) ,</p> <p>가 가 PBR( 가 /</p> <p>) PER( 가 / )</p> <p>- 가 , 가 , 가</p>	
( )	1	<p>( ) 90% .</p> <p>:KOSPI</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>- ( ) 60% , “</p> <p>” 80% .</p> <p>“ ” ?</p> <p>가</p> <p>“ ”</p> <p>“ ”</p>	
1 ( )		<p>( ) 90% .</p> <p>:MSCIACWorld Index</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>- ( ) 가</p> <p>“ ”</p> <p>60% .</p> <p>“ ” 가 , “ 100 ”</p> <p>(Consumer Preference)가</p>	
( )	1	<p>( ) 90%</p> <p>:</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>- ( )</p>	

	<p>“ ” 60% 60% .</p> <p>가 가 BB+ 가 BB- 가</p> <p>20% .</p>
<p>( - ) 1</p>	<p>( - ) 90%</p> <p>:MSCIEM Index</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>( - ) 50%</p> <p>가 .</p>
<p>( ) 1</p>	<p>:KS ( ) 90% .</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>( )</p> <p>Yield 30% , ( )</p> <p>가 .</p>
<p>( ) 2030 1</p>	<p>( ), ( ) 60% ( )</p> <p>20% :KOSPI</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>( ) 60% ,</p> <p>( - ) 50%</p> <p>( ) 60% , 40%</p> <p>( ) 60%</p>
<p>( ) 3040 1</p>	<p>( ), ( ) 80% ( )</p> <p>40% :KOSPI * 70% + KS * 30%</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>( ) 60% ,</p> <p>( - )</p>

	<p>50% .</p> <p>- ( )</p> <p>60% , 40%</p> <p>- ( )</p> <p>60%</p>
<p>4050</p> <p>1</p> <p>( )</p>	<p>( ), ( ) 60% ( )</p> <p>- ), ( ) 60%</p> <p>60% : KOSPI * 50% + KIS * 50%</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>- ( )</p> <p>60% ,</p> <p>- ( - )</p> <p>- ( ) 50%</p> <p>60% , 40%</p> <p>- ( )</p> <p>60%</p>
<p>5060</p> <p>1</p> <p>( )</p>	<p>( ) 80% 40%</p> <p>( ), ( )</p> <p>( - ), ( )</p> <p>: KOSPI * 30% + KIS * 70%</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>- ( )</p> <p>60% ,</p> <p>- ( - )</p> <p>- ( ) 50%</p> <p>60% , 40%</p> <p>- ( )</p> <p>60%</p>
<p>6070</p> <p>1</p> <p>( )</p>	<p>( ) 90% 30%</p> <p>( ), ( )</p> <p>( - ), ( )</p> <p>: KOSPI * 20% + KIS * 80%</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>- ( )</p> <p>60% ,</p> <p>- ( - )</p> <p>- ( ) 50%</p> <p>60% , 40%</p>

	<p>- ( )</p> <p>60%</p>
<p>7090</p> <p>1 ( )</p>	<p>:KIS ( ) 60%</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>- ( )</p> <p>60% , 40%</p>
<p>( )</p> <p>1</p>	<p>( ) 90%</p> <p>:KOSPI200 70% + MM I 30%</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>- ( )</p> <p>90%</p> <p>( )</p> <p>(Call option) (Covered call) 가</p>
<p>1 ( )</p>	<p>( ) 90%</p> <p>:KOSPI (80%) + KOSPI (20%)</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>- ( )</p> <p>60% , “ ” 80%</p>
<p>1 ( )</p>	<p>( ) 90%</p> <p>:KOSPI</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>- ( )</p> <p>60% “ ” 80% “ ”</p>
<p>Q</p> <p>1 ( )</p>	<p>Q ( ) 90%</p> <p>:MSCI South East Asia Index</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>- Q ( )</p> <p>- (ASEAN ; Association of South-East Nations( 가 ): 가</p>

	<p>, , , ) 90%</p> <p>- / 가 ( ) 가</p> <p>Information Ratio ( )</p> <p>* Information Ratio ( )</p> <p>- ( ) (Quantitative Approach)</p> <p>(Quantitative Approach) ,</p> <p>( 가 , , , )</p> <p>가</p>
( ) 1	<p>( ) 90%</p> <p>:KOSPI200</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>- ( )</p> <p>60% 100%</p> <p>60%</p> <p>KOSPI200</p> <p>40%</p> <p>/ 가</p>
( ) 1	<p>2 ( ) 90%</p> <p>:MSCIChina Index</p> <p>&lt; &gt;</p> <p>- 2 ( )</p> <p>60%</p> <p>product</p> <p>가</p> <p>1 GCS</p> <p>2</p>

## 3 .

1.

10 (14.01.01 ~ 14.12.31)	
11 (15.01.01 ~ 15.12.31)	
12 (16.01.01 ~ 16.12.31)	

가. ( : )

	12 (16.12.31)	11 (15.12.31)	10 (14.12.31)
	81,336	80,487	82,770
	80,865	80,074	82,357
	-	-	-
/	-	-	-
	71	112	13
	400	300	400
	768	3,776	2,053
	82,104	84,263	84,824
	-	-	-
	446	308	338
	446	308	338
	84,953	84,171	90,801
	-	-	-
	-3,294	-216	-6,316
	81,658	83,955	84,485

	12 (16.01.01 ~ 16.12.31)	11 (15.01.01 ~ 15.12.31)	10 (14.01.01 ~ 14.12.31)
	-1,875	7,159	-185
	4	4	7
	466	3,559	1,813
/ 가 ( )	-2,346	3,595	-2,006
	-	-	-
	1,144	1,178	1,261
	1,141	1,174	1,257
	2	2	2
	1	1	1
	-3,020	5,980	-1,447
	-	-	-

가

가 100 , 가 100 1 100% .

. ( : )

	12 (16.12.31)	11 (15.12.31)	10 (14.12.31)
	81,336	80,487	82,770
	80,865	80,074	82,357
	-	-	-
ETF	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	80,865	80,074	82,357
가	-	-	-
가	-	-	-
	-	-	-
가	-	-	-
ELS	-	-	-
ELW	-	-	-
DLS	-	-	-
/	-	-	-
	-	-	-
	71	112	13
	71	112	13
	-	-	-
CD	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	400	300	400
	400	300	400
	-	-	-
	768	3,776	2,053
	-	-	-
	-	3,559	1,813
가	301	217	239
	-	-	-
( )	-	-	-
	-	-	-
	82,104	84,263	84,824
	-	-	-
가	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
ETF	-	-	-
가	-	-	-
	446	308	338
	277	284	286
	166	22	50
	-	-	-
	-	-	-
	2	1	2
	446	308	338
	84,953	84,171	90,801
	-	-	-
	-3,294	-216	-6,316
	-	-	-
/	-	-	-
	81,658	83,955	84,485

. ( : )

	12 (16.01.01 ~ 16.12.31)	11 (15.01.01 ~ 15.12.31)	10 (14.01.01 ~ 14.12.31)
	-1,875	7,159	-185
	470	3,564	1,821
	4	4	7
	466	3,559	1,813
	-	-	-
	1,010	5,859	1,365
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
ETF	-	-	-
	1,010	5,859	1,365
	-	-	-
	3,357	2,264	3,371
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
ETF	-	-	-
	3,357	2,264	3,371
	-	-	-
	1,144	1,178	1,261
	355	366	391
	744	766	820
	24	25	27
	16	17	18
	-	-	-
	2	2	2
	-	1	1
	-3,020	5,980	-1,447
	4,502	3,442	4,633
	1,481	9,423	3,186
( )	-35	69	-15



2. ( : )

-

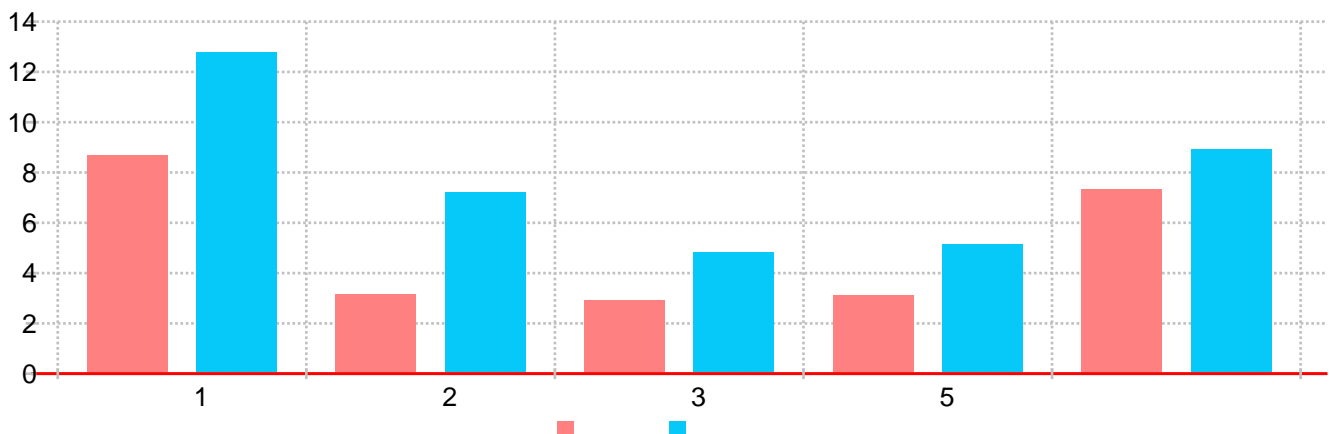
			( )						
			( )		( )				
	( )		( )		( )		( )		
'14.01.01~ 14.12.31	101,087	95,769	14,108	13,427	24,394	23,264	90,801	85,932	-
'15.01.01~ 15.12.31	90,801	84,485	11,706	11,660	18,336	18,171	84,171	77,974	-
'16.01.01~ 16.12.31	84,171	83,955	9,682	9,423	8,900	8,699	84,953	84,679	-

3. ( )

‘16.08.01~’17.07.31  
‘15.08.01~’16.07.31  
‘14.08.01~’15.07.31  
‘13.08.01~’14.07.31  
‘12.08.01~’13.07.31  
~’17.07.31

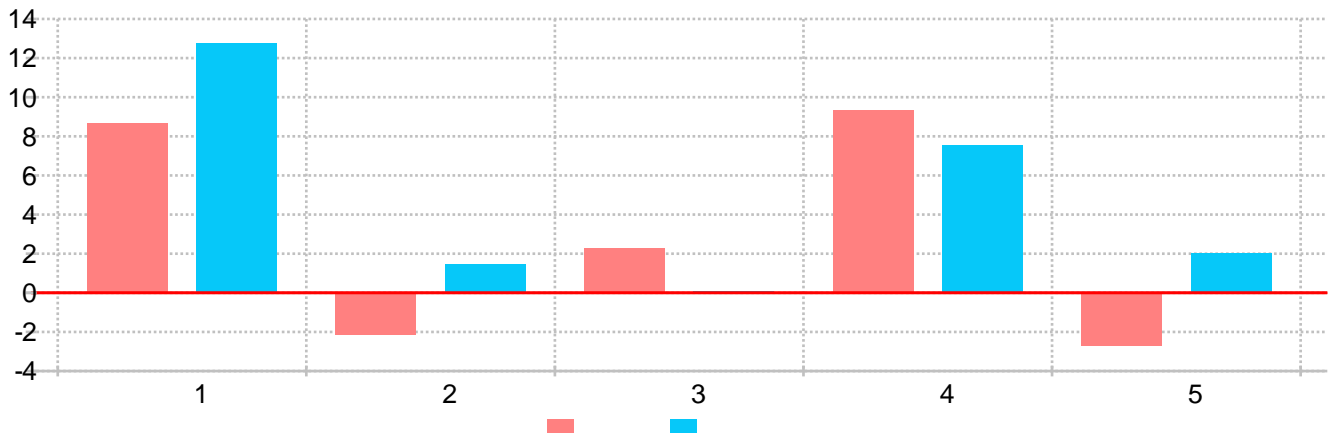
가. ( %)

	1	2	3	5	
( )	'16.08.01~ '17.07.31	'15.08.01~ '17.07.31	'14.08.01~ '17.07.31	'12.08.01~ '17.07.31	~ '17.07.31
	8.68	3.18	2.93	3.14	7.34
	12.77	7.21	4.83	5.13	8.93



. ( %)

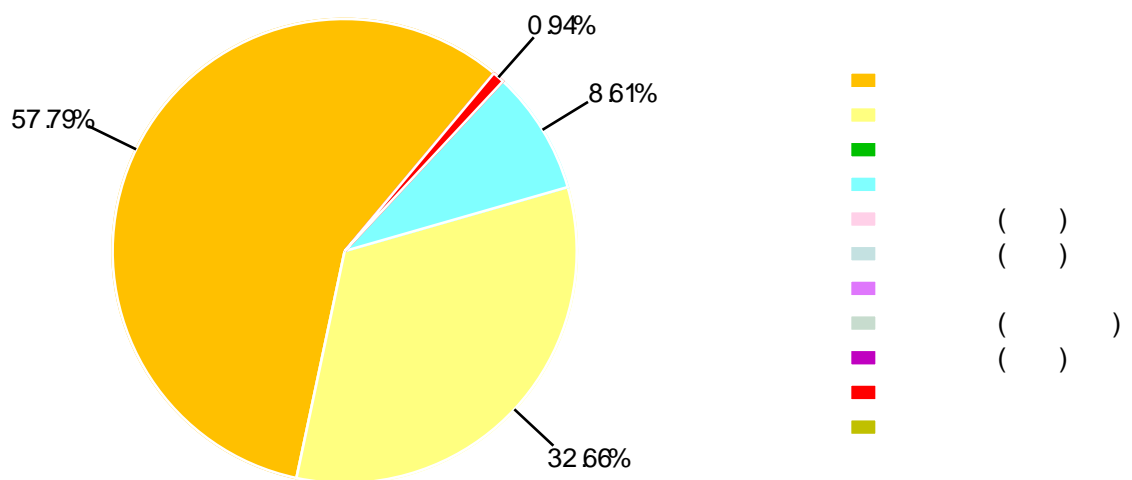
	1	2	3	4	5
( )	'16.08.01~ '17.07.31	'15.08.01~ '16.07.31	'14.08.01~ '15.07.31	'13.08.01~ '14.07.31	'12.08.01~ '13.07.31
	8.68	-2.13	2.27	9.33	-2.70
	12.77	1.48	0.07	7.56	2.04



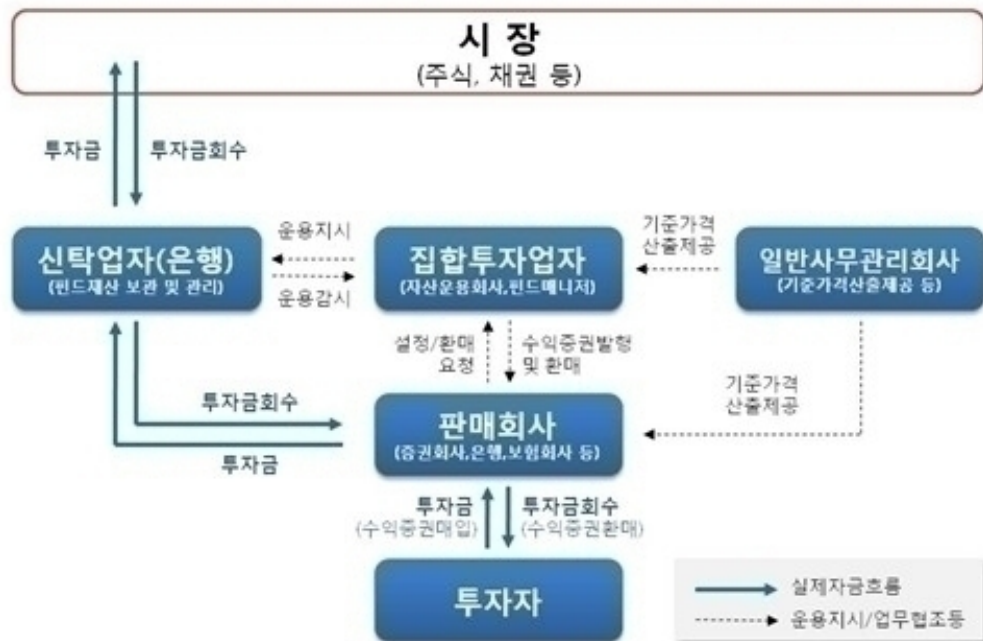
\*  
 \* KOSPI (70%) + KIS (30%)  
 \* 가

( :%, , 2017.06.30 )

KRW ( )	48,287	27,289	-	7,192	-	-	-	-	-	784	-	83,552
	57.79	32.66	-	8.61	-	-	-	-	-	0.94	-	100
	48,287	27,289	-	7,192	-	-	-	-	-	784	-	83,552
	57.79	32.66	-	8.61	-	-	-	-	-	0.94	-	100



4 .



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

1.

가 .

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

[ ]

[ ]

[ ]

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			

( 2017.06.30 / : / )

											PEF		
	20,146	3,774	3,821	28,537	56,278	1,360	5,157	6,803	24,671	2,539	627	-	97,435

2.

가 . ( )

[ ]

( )	( )
( )	( )

[ ]

	( ) M irae Asset G bbal Investm ents (Hong Kong) Lim ited
	2003 12 17
	Level 15, Three Pacific Place, 1 Queen's Road East, Hong Kong : (852)-2295-1500 : (852)-2295-0698

[ ]

( )	( )	
( )	( )	

3. ( )

가 .

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

(1)

-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
가

. . .

(2)

[ ]

,

가 ,

$$( \quad )$$

가

/

가가

4

가

/

[ ]

가 ,

•

가

( )

가

[ ]

2

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

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

	가 ( )
	194-27 02-721-5300
	www.fnp.ricing.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 ( " ) .

(ㄱ)

. . , 가

(ㄴ)

(ㄷ)

가 10 1

(ㄹ)

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 ( , 225 2 1 가 )  
193 2 가  
10) 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)

3) 87 8 1 . 2

가

(

4)

[ ]

가

가

2

1)

2)

3)

(2)

3

1

2

100

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.

14.01.01~14.12.31				3,000,000,000

15.01.01~ 15.12.31				4,300,000,000
--------------------	--	--	--	---------------

< >	- 가 - - - , 가 - , 1 가 , .
< >	< >

5.

6. 가

[ ]

11

2

가 가

2

$$(\quad)$$

가 가

가

6

가

5

가 가

가

( )

가

가 가

( )

가 가

가 ( )

가      가

( )

( 71

가

( )

( )

가

가

50%

$$(\quad, \quad)$$

60%

60%

/

50%

가 50%

가 가

50%

( )

가

가 ,

가

가

1,000

가

가

가

가 ( ) 가  
가 ( ) 가  
가 가 , 가  
가 가  
가 가 .  
100 5 가 1  
가  
( = , ) 3 2 3 1  
20 가  
가  
가 ( )  
가  
가 가  
가  
가 , , , , ,  
가 , , 가 가 가 ( ) 가  
( 10 ) 가 가 가  
가 ,  
ABS ,  
가  
가 가 , 가 가  
" , " " "  
가 4-54 ( 가 ) 가  
가 ,  
가 ,  
( ) ,  
가 가 가  
가  
( )  
가 가 가  
가  
( )