

4	[]		
1	2	3	4	5	6

4 _____ , _____

- _____ 4050 _____ 1 (_____)
 _____ 4050 _____ 1 (_____)
1. _____ 4050 _____ 1 (_____)
- 2.
3. _____
 (_____ (www.kofia.or.kr)
 (investmentfirmiraesaset.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

4050 1 ()'

가
가

	* 「 」 가		
	* 가 가		
	* 가 ,		
	1. : 94 2 4 가 2. : (), (), (-) 60% 60% ()		
	, (), , 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		
	* , 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

<가 >

가

20 3

40 2

“

” 가

2.

-

(-) 60% (),

60%

(),

()

* :KOSPI(50%) + KIS (50%)

<KOSPI: (KRX)가 >

<KIS : KIS 가

>
KOSPI

가

()	60% (Scoring) :KOSPI
()	60% (option) (Covered call) 가 :KOSPI 200 90% + MM I 10%
(-)	60% :KOSPI
()	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
	5.50	-0.24	2.80	7.71	-1.51
	8.64	2.85	1.56	6.90	2.18

(2)

1.

	가
가	가
가	가
가	가
가	(KRW)
가	가

2.

_____ (_____) 5.65% _____ 6 _____ 4 _____ 3 _____
 _____ , _____ 가 _____ , _____

•

1

.

•

2

	.
--	---

, 가

1) " 2 1. "

III.

(1)

< 가 >
 40 2 가 가 (), ()
 , " "

(2)

	15 30	15 30
-	가 가 (D) , 4 3	- 가 가 (D) , 5 4
-	() 가 (D) 4 4	- () 가 (D) 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 ()	
-	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. 가

6 .

1 .

1.

	4050 1 () (51962)				
()	C	C-e			
	BV306	BV308			

2.

가 . :
 . : ()
 . : (가 가)
 . 가 : 가 (가 가)
 . : , ,
 *
 * 가 가
 *
 . , 2013 2 28 가
) 가 ,
 2 “ ” “

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.

	4050 1 () (51962)				
()	C	C-e			
	BV306	BV308			

2.

2005.10.27	
2007.01.11	,
2007.11.12	가 가 (1 (-))
2008.07.14	가 가 (BRICs 1)
2009.04.26	4050 1 => 4050 1 ()
2010.02.16	92 , , , , 가
2010.05.03	(1.05% -> 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	(0.45% 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)

,

.

<

>

()

			(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.

"

()

4050

1 ()

4050	1 ()	60%
------	-------	-----

()

4050	1 ()	60%
------	-------	-----

(-)

4050	1 ()	60%
------	-------	-----

()

4050	1 ()	60%
------	-------	-----

[]

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%	60%
2	()	1~3	60%

		60%	
3	(-)	1~3 60%	60%
4	()	60%	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) ()

() ,

() ,

(-) 60% 60%

() .

: KOSPI(50%) + KIS (50%)

<KOSPI: (KRX)가 >

<KIS : KIS 가

>
KOSPI

가

89 2

,

,

,

<

>

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

1)

" 2

1.

"

가

(2)

<

>

< () > (), (),
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

1

" 2 1.

1

10.

가

2

•

,

•

1

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 ·	100% (KRW) ·

· (가)

가	가 , · 가 , 가 · , 가 · 가 ·
가	가 가 · 가 / / /
	가 가 · , 가 ·
(DR)	(DR Depository Receipt) () 가 , 가 · * : 가 가 * : 가 가 가 가 가 가 (/ /) * : 가 ,

가

MIRAE ASSET
미래에셋

	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

(

5.65%

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)				
.				
, 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)

[illegible]

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)	
.					

	(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 .

	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

	(, :)
	101,918
	-
	590

2) " . "

<1,000 가 • > (1,000)

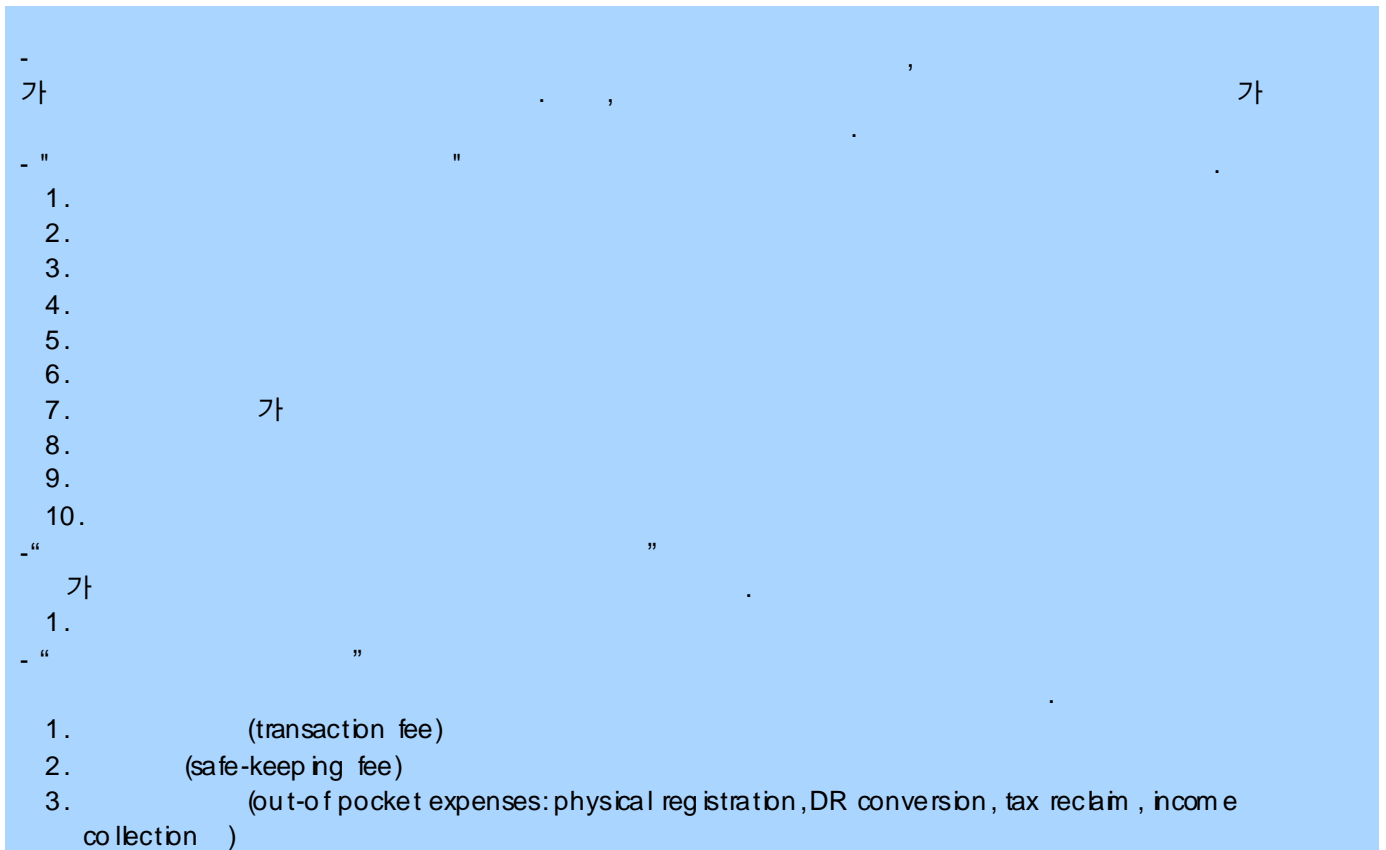
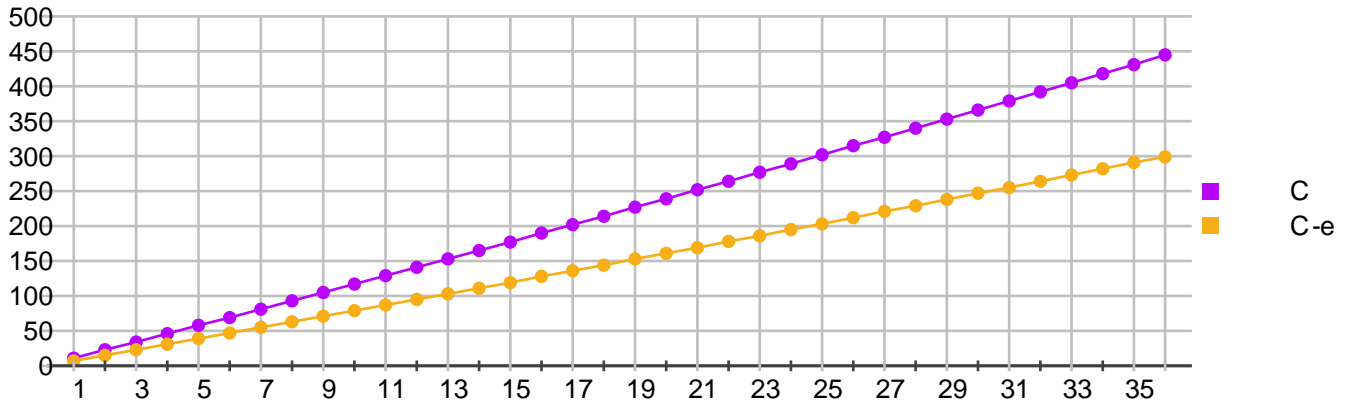
		1	3	5	10
C		157	445	776	1,724
	()	157	445	776	1,724
C-e		111	299	523	1,162
	()	111	299	523	1,162

가 1,000

가

가

5%,



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)) , . .	1
3	()	10% 가 . 69 가 40% 가 . (가 ") , [79 2 5], 79 2 5 가 , 79 - , 2 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 { () 가 가 80 11 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%	(가 A2- . “ ”), (가 A2- . “ ”)
5		40%	110 가 , 9
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 40% 가 (가 " [79 2 5 , 79 2 5 가 , 2 가 . 79 2 5 가) , 79 2 5 가 , 79 2 5 가 30% (100 10 가 가 가 가 1 1	-

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

1) 가 2~8

3

가) 가

()

()

()

()

가

.

(1) ()

60%

.

(

)

.

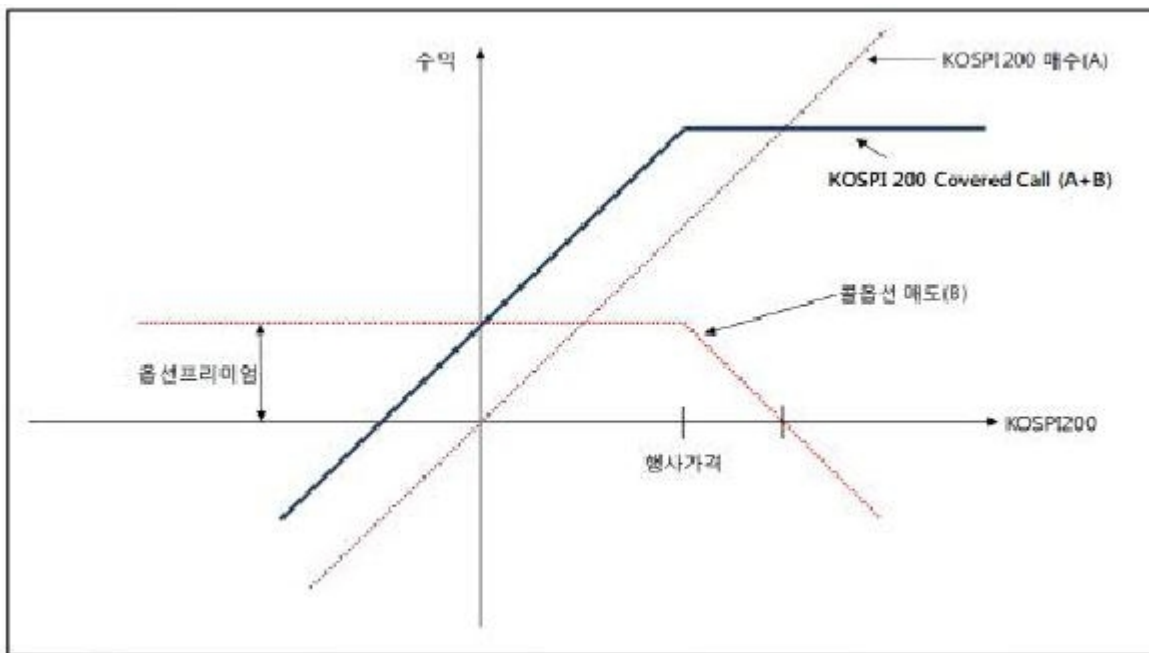
.

1. 가

2.

3. ()

가 (Call option) 가 (Covered call,) 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

가

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

()

()

()

()

가

.

(1)

(

)

60%

(ETF)

, , ,

.

.

: KOSPI

<KOSPI:

(KRX)가

>

KOSPI

(2)

가

100	20
100	20

[illegible]

, 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		10% 84 .(, .) 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 . 2 5 가 가 .) 가 가 (79 2 5 가 79 2 5 가 30%	-
4		가 . 20% . 30% 40% 20%	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

(2)

10%

	, 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 가 가 가
	가

, 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>< ></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>< ></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>< ></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>< ></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>< ></p> <p>(-) 50%</p> <p>가 .</p>
<p>() 1</p>	<p>:KS () 90% .</p> <p>< ></p> <p>()</p> <p>Yield 30% , (가)</p>
<p>() 2030 1</p>	<p>(), () 60% (</p> <p>- 20%) , ()</p> <p>:KOSPI</p> <p>< ></p> <p>()</p> <p>60% ,</p> <p>(-) 50%</p> <p>()</p> <p>60% , 40%</p> <p>()</p> <p>60%</p>
<p>() 3040 1</p>	<p>(), () 80% (</p> <p>- 40%) , ()</p> <p>:KOSPI * 70% + KS * 30%</p> <p>< ></p> <p>()</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>< ></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>< ></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>< ></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>< ></p> <p>- ()</p> <p>60% , 40%</p>
<p>()</p> <p>1</p>	<p>() 90%</p> <p>:KOSPI200 70% + MM I 30%</p> <p>< ></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>< ></p> <p>- ()</p> <p>60% , “ ” 80%</p>
<p>1 ()</p>	<p>() 90%</p> <p>:KOSPI</p> <p>< ></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>< ></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>< ></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>< ></p> <p>- 2 ()</p> <p>60%</p> <p>product</p> <p>가</p> <p>1 GICS</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)
	174,402	155,853	133,460
	173,370	154,958	132,716
	-	-	-
/	-	-	-
	31	95	43
	1,000	800	700
	1,858	7,074	4,965
	176,260	162,928	138,426
	-	-	-
	688	9,007	545
	688	9,007	545
	180,198	153,920	138,676
	-	-	-
	-4,626	-	-795
	175,572	153,920	137,881

	12 (16.01.01 ~ 16.12.31)	11 (15.01.01 ~ 15.12.31)	10 (14.01.01 ~ 14.12.31)
	-2,050	10,573	2,081
	8	8	9
	1,517	6,776	4,694
/ 가 ()	-3,576	3,788	-2,622
	-	-	-
	2,344	2,112	1,828
	2,338	2,107	1,822
	4	3	3
	1	1	1
	-4,395	8,460	253
	-	-	-

가

가 100 , 가 100 . 1 100% .

. (:)

	12 (16.12.31)	11 (15.12.31)	10 (14.12.31)
	174,402	155,853	133,460
	173,370	154,958	132,716
	-	-	-
ETF	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	173,370	154,958	132,716
가	-	-	-
가	-	-	-
	-	-	-
가	-	-	-
ELS	-	-	-
ELW	-	-	-
DLS	-	-	-
/	-	-	-
	-	-	-
	31	95	43
	31	95	43
	-	-	-
CD	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	1,000	800	700
	1,000	800	700
	-	-	-
	1,858	7,074	4,965
	-	-	-
	-	6,776	4,694
가	340	297	270
	-	-	-
()	-	-	-
	-	-	-
	176,260	162,928	138,426
	-	-	-
가	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
ETF	-	-	-
가	-	-	-
	688	9,007	545
	599	551	467
	86	28	75
	-	8,425	-
	-	-	-
	2	2	2
	688	9,007	545
	180,198	153,920	138,676
	-	-	-
	-4,626	-	-795
	-	-	-
/	-	-	-
	175,572	153,920	137,881

. (:)

	12 (16.01.01 ~ 16.12.31)	11 (15.01.01 ~ 15.12.31)	10 (14.01.01 ~ 14.12.31)
	-2,050	10,573	2,081
	1,526	6,785	4,704
	8	8	9
	1,517	6,776	4,694
	-	-	-
	1,505	7,213	1,248
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
ETF	-	-	-
	1,505	7,213	1,248
	-	-	-
	5,082	3,424	3,870
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
ETF	-	-	-
	-	-	-
	5,082	3,424	3,870
	-	-	-
	2,344	2,112	1,828
	728	656	568
	1,525	1,374	1,188
	50	45	39
	33	30	26
	-	-	-
	4	3	3
	-	1	1
	-4,395	8,460	253
	7,426	5,537	5,698
	3,031	13,998	5,952
()	-25	58	1

2. (:)

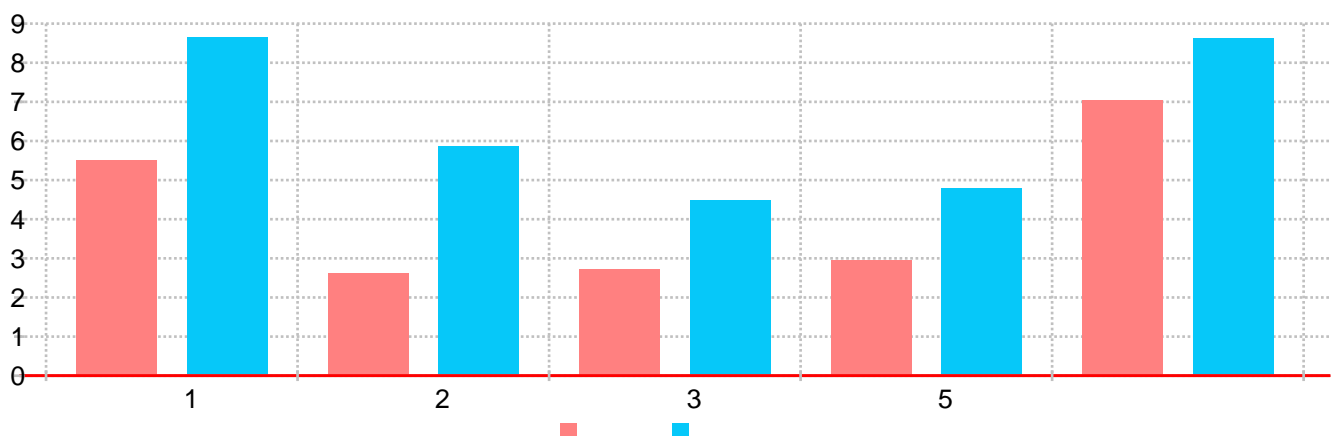
—

			()						
	()		()		()		()		
'14.01.01~ 14.12.31	124,738	123,661	22,810	22,870	8,872	8,904	138,676	137,627	-
'15.01.01~ 15.12.31	138,676	137,881	22,544	23,633	7,299	7,629	153,920	153,885	-
'16.01.01~ 16.12.31	153,920	153,920	30,425	30,141	4,147	4,094	180,198	179,967	8,425

3. ()

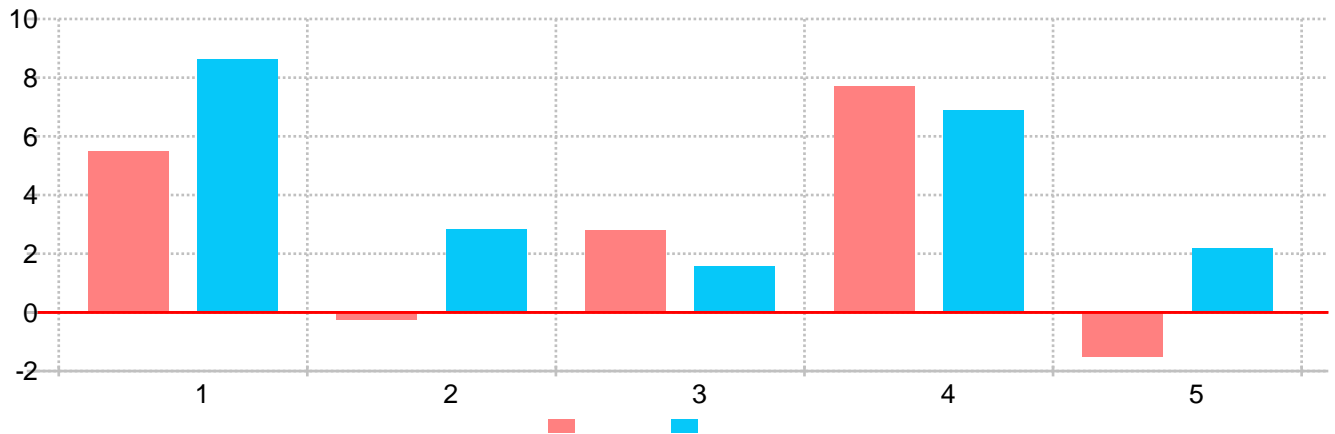
가. (%)

	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
	5.50	2.62	2.73	2.95	7.04
	8.64	5.86	4.49	4.79	8.63



(%)

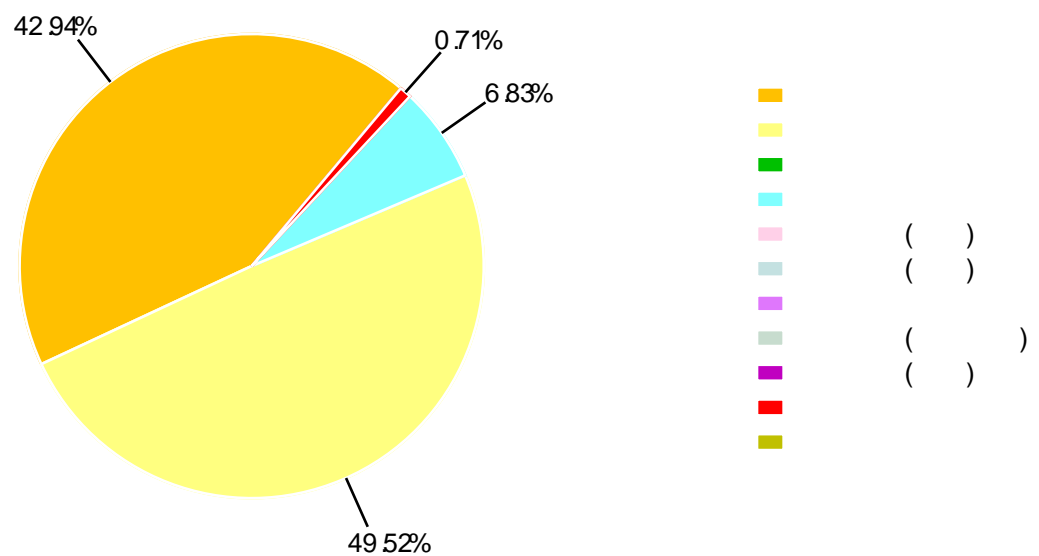
	1	2	3	4	5
()	16.08.01~ 17.07.31	15.08.01~ 16.07.31	14.08.01~ 15.07.31	13.08.01~ 14.07.31	12.08.01~ 13.07.31
	5.50	-0.24	2.80	7.71	-1.51
	8.64	2.85	1.56	6.90	2.18



*
* KOSPI (50%) + KIS (50%)
* 가

(:%, , 2017.06.30)

KRW ()	84,463	97,406	-	13,438	-	-	-	-	-	-	1,404	- 196,710
	42.94	49.52	-	6.83	-	-	-	-	-	-	0.71	- 100
	84,463	97,406	-	13,438	-	-	-	-	-	-	1,404	- 196,710
	42.94	49.52	-	6.83	-	-	-	-	-	-	0.71	- 100



[]

[]

[]

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 ,

()

가

/

가가

/

가

/

/

[]

가 ,

가 가

()

가

[]

, ()

, ,

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

1

가

100

5

-

가

-

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)
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 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)

- 242 2

- 가

- .

- 가

11)

(3)

- 87 2 3 :

- :

- :

- 4 30 4 1

1

- .

4.

가 .

14.01.01~14.12.31				3,600,000,000

15.01.01~ 15.12.31				6,900,000,000
--------------------	--	--	--	---------------

< >	<ul style="list-style-type: none"> - 가 - , 가 - , 가 , 1
< >	< >

5.

6. 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
(