

4 []

123456

30 ()'

4

가

	* 「 」 가		
	* 가 가		
	* 가 ,		
	1. : 94 2 4 ,		
	2. : 30% , 90% .		
	, (), , 가 ,		
	(1577-1640)		
()	(2016 2 1) 가	()	10 (, 가)
	2018 06 15		.
	. ()		

Class)	가			
A		0.4%	-	-
A-e		0.2%	-	-
C		-	-	-
C-e		-	-	-

Class)	(,%)			
A	0.3	0.5	0.01	0.81
A-e	0.15	0.5	0.01	0.66
C	0.6	0.5	0.01	1.11
C-e	0.3	0.5	-	0.8

	* () “ ”		
	* : 3		
	* , 가 .		

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

II.

(1)

1.

94 2 4

2.

-

30% , 90%

-

Long-Short : ()

) ()

Pair Trading : /

, /

Enhanced : 가

-

가

-

가

-

가

()

1)

37

38

“

30

()“

()

,2) 3)

37

38

“

30

(

)“

(,)

1)

6

15

2)

1

50

3)

1

1

50

* :KIS 1~2 90% + KOSPI 5% + Call 5%

<KIS 1~2 :KIS 가 >

<KOSPI(가): (KRX)가 >

가

3.

가 가

4.

가 .

			(18.05.31)			가	
	1974		14	4,105	(00 ~03) (03 ~04) (04 ~05) (05 ~)	-	-

	1975		18	2,073	(99 ~11) (11 ~12) MultiStrategy (12 ~) Π /	-	-
	1981		3	982	(10 ~14) (14 ~16)KB (16 ~)	-	-

* 3
(www.kofia.or.kr)

5.

()	1 '17.06.01~ '18.05.31	2 '16.06.01~ '17.05.31	3 '16.02.26~ '16.05.31	4 -	5 -
A	2.23	1.46	-	-	-
C	1.93	1.16	-	-	-
	3.05	2.27	-	-	-
	2.41	1.57	0.44	-	-

(2)

1.

	.
	, 가 .
	가 , . ,
	가 가 .
	. ,
	가가 ,
	, 가 .
	가 , 가 .
	. 가 .
	, (가)
	. ,
	가 가
	(Lock-up) . ,
	가 가 .

2.

가

가

10%

III.

(1)

가 (,) (15.4%,
15.4%) () 2
2 “ ”
< C-P 가 : 가 > 가 가 (), ()
< C-P2 가 : > “ ”

(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)