

| 2 [] | | | | | |
|-------|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | | | | | |

2 _____ . _____

_____ 2 (UH)() _____
 _____ 2 (UH)() _____

1. _____ 2 (UH)()

2.

3.

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

4. 2018 12 19

5. 2018 12 27

6. () 10
 [()]

7. () () 가 , .

8.

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

9.

가 ,

.

가
 가

「 」

.

| | | | | | |
|-------|---|---|---|---|---|
| 2 [] | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | | | | | |

2 (JH)()'

가

| | | | |
|-----|----------------|-----|------------|
| | * 「 」 가 | | |
| | * 가 가 | | |
| | * 가 , | | |
| | * , | | |
| | 1. : A 94 2 4 | | |
| | 2. : 2 () 90% | | |
| | , (), , 가 , | | |
| | (1577-1640) | | |
| | (: ()) | | |
| () | 가 | () | 10 (, 가) |
| | 2018 12 27 | | |
| | () | | |

| Class) | 가 | | | |
|--------|---|-----|---|----------------------------|
| | | | | |
| A | | 10% | - | 30 : 10% |
| A-e | | 08% | - | 30 : 10% |
| C1 | | - | - | 30 : 70% 30 90 : 30% |

| Class) | (, %) | | | |
|--------|--------|------|------|------|
| | | | | |
| A | 0.86 | 0.99 | 0.02 | 1.87 |
| A-e | 0.73 | 0.99 | 0.02 | 1.74 |
| C1 | 1.5 | 0.99 | 0.02 | 2.51 |

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

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

II.

(1)

1.

A 94 2 4
가

2.

-

2 () 90%

* :CSI 300 Index X 90% + Call X 10%

<CSI :China Securities Index Company>

| 2 () | <p>A 70% A ? A ,QFII(Qualified Foreign Institutional Investors),RQFII(Rem inbiQualified Foreign Institutional Investor) :CSI 300 Index X 95% + Call X 5%</p> |
|-------|--|

가

3.

가 가

4.

가 .

| | | | (18.11.30) | | | 가 | |
|--|------|--|-------------|--------|------------------------|---|-----|
| | | | | | | | |
| | 1975 | | 41 | 24,114 | (03 ~06) / (06 ~) | 1 | 378 |

* 3
(www.kofia.or.kr)

2 ()

| () | | <p>:Research Analyst, Acron Research and Investment Mirae Asset Investment Management Co. (Portfolio Manager) :Mirae Asset Global Investments (HK) (Senior</p> |
|-----|--|--|

| | | |
|--|--|--------------------|
| | | Portfolio Manager) |
|--|--|--------------------|

5. (:%)

| () | 1 '17.12.01~ '18.11.30 | 2 '16.12.01~ '17.11.30 | 3 '15.12.01~ '16.11.30 | 4 '14.12.01~ '15.11.30 | 5 '13.12.01~ '14.11.30 |
|-----|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| A | -14.92 | 18.48 | -9.18 | 33.73 | 6.23 |
| C1 | -15.49 | 17.75 | 4.71 | - | - |
| | -13.25 | 20.63 | -7.48 | 36.10 | 8.20 |
| | -20.06 | 8.98 | -5.93 | 25.56 | 17.86 |

(2)

1.

[illegible]

2.

_____ (_____) 22.68% _____ 6 , 2 _____ 3 , —
 ,
 가 ,

가

3.

<

>

10%

| | <p>2 ()</p> <p>- 가</p> <p>()</p> <p>- 2 (H)(): 가 가</p> <p>- 2 (UH)(): .</p> |
|--|---|
| | |
| | <p>2 ()</p> <p>- 가 가</p> <p>()</p> <p>- 2 (H)(): 가 가</p> <p>100% 가 ,</p> <p>가</p> <p>가 . / 100% / , ,</p> <p>- 2 (UH)(): 가</p> <p>가</p> |

1. ,
2. .
3. , 가
4. .
5. (, , 가) 가
6. 가 「 」 가 , 「 」
가 .
7. () ,
8. 가 1 50 ()
가 ,
9. 가 .
10. 가 가
11. 가 가 (가
) , 가 .
12. 가 . 가 (가)

[]

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.

6 .

가

1 .

1.

| | 2 (UH)()(96976) | | | | |
|-----|------------------|--------|-------|-------|-------|
| () | A | A-e | C1 | C2 | C3 |
| | 96945 | 96946 | 96947 | 96948 | 96949 |
| () | C4 | CG | C-a | C-I | F |
| | 96950 | BQ 006 | 96951 | 96983 | 96984 |
| () | S | | | | |
| | AW 716 | | | | |

2.

가. :
 . : ()
 . : (가 가)
 . 가 : 가 (가 가)

. : ,

*

. .

* 가 가

) 2 “ ” “ “ 가 ,

3. () :10

- 1) 가 가 () 가 .
- 2) () .

4.

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

* () 2 “ , , 가 ”

5.

6.

2 .

1.

| | 2 (UH)()(96976) | | | | |
|-----|------------------|--------|-------|-------|-------|
| () | A | A-e | C1 | C2 | C3 |
| | 96945 | 96946 | 96947 | 96948 | 96949 |
| () | C4 | CG | C-a | C-I | F |
| | 96950 | BQ 006 | 96951 | 96983 | 96984 |
| () | S | | | | |
| | AW 716 | | | | |

2.

| 2010.11.18 | |
|------------|------------------------------|
| 2011.04.19 | , (), |
| 2013.04.13 | 가 |
| 2013.07.01 | ():LiCong (China A Share 2 |
| 2014.10.15 | S |
| 2015.05.29 | (ChinaAShare 2 (UH)()) |
| 2016.07.02 | (5 6) |
| 2017.04.29 | CG |

3.

가 가 .

*

5

“

’

”

4.

가 .

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

. ()

[]

| | |
|-------|-----|
| | |
| 2 () | () |

[]

| | |
|--|---|
| | () M irae Asset G bbal Investments (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 |

[]

| | | |
|-------|-----|--|
| | | |
| 2 () | () | |

*

4 "

"

.

5.

가 .

| | | | (18.11.30) | | | 가 | |
|--|------|--|-------------|--------|------------------------|---|-----|
| | | | | | | | |
| | 1975 | | 41 | 24,114 | (03 ~06) / (06 ~) | 1 | 378 |

*

3
(www.kofia.or.kr)

<

>

2 ()

| | | | (18.11.30) | | | 가 | |
|--|------|--|-------------|--------|------------------------|---|-----|
| | | | | | | | |
| | 1975 | | 41 | 24,114 | (03 ~06) / (06 ~) | 1 | 378 |

2 (UH)()

| | |
|---|-----|
| | () |
| - | - |

| | | |
|---|---|-----|
| | | () |
| - | - | - |

2 ()

| | | |
|-----|--|--|
| | | |
| () | | :Research Analyst, Acron Research and Investment Mirae Asset Investment Management Co. (Portfolio Manager) :Mirae Asset Global Investments (HK) (Senior Portfolio Manager) |

6. : , (), , 가 , ,

[]

233
" 2 1. " _____

2 ()

| | |
|-----------|-----|
| | |
| 2 (UH)() | 90% |

[]

가 가

| | 가 | | (%) | | | | | | |
|-----|---------|------------|-------|---|----------------------|-----|------|------|------|
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| A | | 2010.11.18 | 10% | - | 30 : 10% | 0.9 | 0.86 | 0.06 | 0.03 |
| A-e | | 2010.11.18 | 0.8% | - | 30 : 10% | 0.9 | 0.73 | 0.06 | 0.03 |
| C1 | | 2010.11.18 | - | - | 30 : 70% 30 : 90% | 0.9 | 1.5 | 0.06 | 0.03 |
| C2 | C1 1 | 2011.11.18 | - | - | 30 : 30% | 0.9 | 1.25 | 0.06 | 0.03 |

| | | | | | | | | | |
|-----|---------|------------|---|------------|----------------------------------|-----|------|------|------|
| | | | | | 70% 30 90 : 30% | | | | |
| C3 | C1 2 | 2012.11.19 | - | - | 30 : 70% 30 90 : 30% | 0.9 | 0.99 | 0.06 | 0.03 |
| C4 | C1 3 | 2013.11.18 | - | - | 30 : 70% 30 90 : 30% | 0.9 | 0.9 | 0.06 | 0.03 |
| CG | 가 . | - | - | - | 30 : 10% | 0.9 | 0.81 | 0.06 | 0.03 |
| C-a | 50 가 | - | - | - | 30 : 70% 30 90 : 30% | 0.9 | 0.56 | 0.06 | 0.03 |
| C-I | | - | - | - | 30 : 70% 30 90 : 30% | 0.9 | 0.05 | 0.06 | 0.03 |
| F | | - | - | - | 30 : 70% 30 90 : 30% | 0.9 | - | 0.06 | 0.03 |
| S | 가 가 | 2015.04.14 | - | 3 0.15% | 30 : 70% 30 90 : 30% | 0.9 | 0.35 | 0.06 | 0.03 |

*가 2 "11. , 가 " 가

7.

A 94 2 4
가

8.

가.

| 1 | 2 () | 90% | A 70% |
|---|-------|-----|--------------------|
| 2 | / | 10% | (, 가 40% 10%) |

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) ()
2 () 90%

:CSI 300 Index X 90% + Call X 10%

<CSI :China Securities Index Company가 >

89 2

| | |
|-------|---|
| | |
| 2 () | <p>A ? A 70% .</p> <p>A</p> <p>A</p> <p>A</p> <p>, QFII (Qualified Foreign Institutional Investors), RQFII (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor) 71</p> <p>. .</p> <p>: CSI 300 Index X 95% + Call X 5%</p> |

가 (CIA Blomberg)

| GDP (2017 , US\$) | 23,160 | | | (2017 ,) | 137,930 |
|-------------------|-----------------|------|------|---------------|---------|
| GDP (YoY , %) | 2015 | 2016 | 2017 | (2017 , US\$) | 2,157.0 |
| | 6.9 | 6.7 | 6.9 | (2017 , US\$) | 1,731.0 |
| | , , , , , , , , | | | | |

* 가 , 가 , 가 가 가 , 가 가 . 가 .

(2)

 \wedge \vee

10%

| | |
|-----|----------------|
| | |
| | 2 () |
| - | . , 가 |
| () | |
| - | 2 (H)() : 가 가 |

| | |
|--|---|
| | - 2 (UH)() : |
| | |
| | <p>2 ()</p> <p>- 가 ,</p> <p>가</p> <p>()</p> <p>- 2 (H)() : 가 가</p> <p>100% 가 ,</p> <p>가</p> <p>가 . /</p> <p>100% / , ,</p> <p>- 2 (UH)() :</p> <p>가</p> |
| | <p>가 가 (KRW) 가</p> <p>가 , 가 가 가</p> <p>가 가</p> <p>가 , 가 가 가</p> <p>가 ,</p> |
| | <p>가 , 가 가 가</p> <p>가 가</p> <p>가 가</p> <p>가 ,</p> |
| | 가 , |

| | |
|--|--|
| | |
|--|--|

, 가

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 | 100% (KRW) |
| | , | . | 가 가 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 .) * : 가 , |
| () | . |
| () | 가 가 가 . |
| () | . |

| | |
|------|---|
| | |
| | QFII가 2 1 (Quota) , 가 |
| QFII | QFII QFII 가 QFII 가 가 |
| | A 가 가 가 |
| | (Quota) 3 (Quota) [(Quota) 6] 가 (QFII) () 1 가 QFII 20% 가 가 |
| | USD 20 m illbns |

(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) | <p>(soft-dollar commission) 가</p> <p>가 (Research)</p> <p>(soft-dollar commission) : 가</p> <p>가 가</p> |
| | <p>가 가</p> <p>가 (가)</p> <p>가</p> |

_____ ()

3 _____ () 22.68% 6

2 , 가

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

11. , 가

가 .

(1)

, , 가 .

(2)가

가 가 가 .

| A | | | |
|-----|----|---|--|
| A-e | | | |
| C1 | | | |
| C2 | C1 | 1 | |
| C3 | C1 | 2 | |
| C4 | C1 | 3 | |

| | | |
|-----|--------------------------------------|--|
| CG | | |
| C-a | 50 가 | |
| C-l | 9 5 (, 9 5 4 5 , 10 2 11 17) | |
| F | 가 가 () | |
| S | 가 가 (가 | |

(3) 가

라) 17

() 17

:

2

가

:

3

가

가 1000

(4) ()

17 [5]

가

가

(1)

가

(2) 가

라) 17

:

3

가

8

() 17

:

4

가

9

라)

:가

가

()

가

() 가

()

가

가

가

, 가 • 가 , (“ ”)

가

(3) ()

17 [5]

가

가

(4)

•

,

•

■

—

6

7

—

•

•

—

—

,

•

—

가

—

가

—

—

•

•

•

가

(

가

(

,

,

■

• ,

•

,

■

()

,

| A | 30 : 10% |
|-----|-------------------------|
| A-e | 30 : 10% |
| C1 | 30 : 70% 30 90 : 30% |
| C2 | 30 : 70% 30 90 : 30% |
| C3 | 30 : 70% 30 90 : 30% |
| C4 | 30 : 70% 30 90 : 30% |
| CG | 30 : 10% |
| C-a | 30 : 70% 30 90 : 30% |
| C-l | 30 : 70% 30 90 : 30% |
| F | 30 : 70% 30 90 : 30% |
| S | 30 : 70% 30 90 : 30% |

* , “ ” ,

1. 가

2. 가 (,)

3. “ ”

(9)

가 ()

가) S :3 0.15%
() S :

:

232 가 , 가

< >

(가
가

.)

C1

| | | | | |
|-----|---|----|---|----|
| 가) | 가 | C1 | 1 | C1 |
| C2 | | | | |
| () | 가 | C1 | 2 | C2 |
| C3 | | | | |
| () | 가 | C1 | 3 | C3 |
| C4 | | | | |
| () | | | 가 | |

1

1

가

가

1

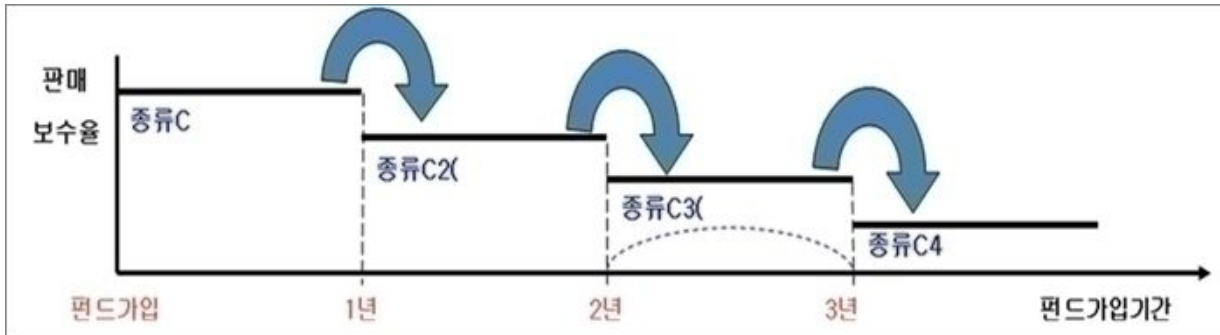
1 가

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

. 가

(1) 가 : 가 .

| | 가 |
|--|----------------------------------|
| | 가 가 |
| | 가 가 . 가 가 . 가 가 4 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 . , 가 |

13.

가 가 , (,가)
가

가 .

| | 가 | | | | |
|-----|------|------|---|----------------------------|---|
| | | | | | |
| A | | 1.0% | - | 30 : 10% | - |
| A-e | | 0.8% | - | 30 : 10% | - |
| C1 | | - | - | 30 : 70% 30 90 : 30% | - |
| C2 | C1 1 | - | - | 30 : 70% 30 90 : 30% | - |
| C3 | C1 2 | - | - | 30 : 70% 30 90 : 30% | - |
| C4 | C1 3 | - | - | 30 : 70% 30 90 : 30% | - |
| CG | | - | - | 30 : 10% | - |

2 (UH)()

| | 가 | | | | |
|-----|--------|---|------------|----------------------------|---|
| C-a | 50 가 | - | - | 30 : 70% 30 90 : 30% | - |
| C-I | | - | - | 30 : 70% 30 90 : 30% | - |
| F | | - | - | 30 : 70% 30 90 : 30% | - |
| S | 가 가 | - | 3 0.15% | 30 : 70% 30 90 : 30% | - |
| | | | | | - |

*가 2 “11. , 가 ” 가

| | (%) | | | | | | |
|-----|-------|------|------|------|------|------|------|
| | | | | | 1) | 2) | () |
| A | 0.9 | 0.86 | 0.06 | 0.03 | 0.02 | 1.87 | 1.87 |
| A-e | 0.9 | 0.73 | 0.06 | 0.03 | 0.02 | 1.74 | 1.74 |
| C1 | 0.9 | 1.5 | 0.06 | 0.03 | 0.02 | 2.51 | 2.51 |
| C2 | 0.9 | 1.25 | 0.06 | 0.03 | 0.01 | 2.25 | 2.25 |
| C3 | 0.9 | 0.99 | 0.06 | 0.03 | 0 | 1.98 | 1.98 |
| C4 | 0.9 | 0.9 | 0.06 | 0.03 | 0.02 | 1.91 | 1.91 |
| CG | 0.9 | 0.81 | 0.06 | 0.03 | - | 1.8 | 1.8 |
| C-a | 0.9 | 0.56 | 0.06 | 0.03 | - | 1.55 | 1.55 |
| C-I | 0.9 | 0.05 | 0.06 | 0.03 | - | 1.04 | 1.04 |
| F | 0.9 | - | 0.06 | 0.03 | - | 0.99 | 0.99 |
| S | 0.9 | 0.35 | 0.06 | 0.03 | 0.02 | 1.36 | 1.36 |
| | 3 | | | | | - | - |

1) (1) 1

가

/ ,

| | |
|--|---------|
| | (, :) |
| | 49 |
| | - |
| | - |

2) " . "

<1,000 가 • > (1,000)

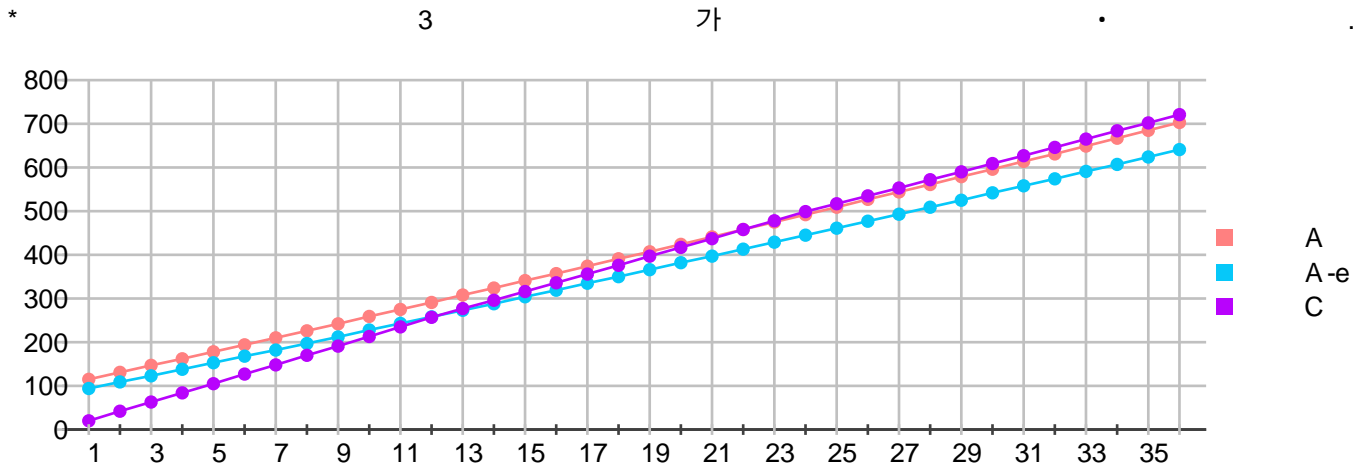
| | | 1 | 3 | 5 | 10 |
|-----|-----|-----|-----|-------|-------|
| A | | 291 | 703 | 1,151 | 2,437 |
| | () | 291 | 703 | 1,151 | 2,437 |
| A-e | | 258 | 641 | 1,058 | 2,254 |
| | () | 258 | 641 | 1,058 | 2,254 |
| C-l | | 106 | 335 | 584 | 1,299 |
| | () | 106 | 335 | 584 | 1,299 |
| C-a | | 158 | 499 | 871 | 1,937 |
| | () | 158 | 499 | 871 | 1,937 |
| C1 | | 257 | 721 | 1,180 | 2,493 |
| | () | 257 | 721 | 1,180 | 2,493 |
| CG | | 184 | 580 | 1,012 | 2,249 |
| | () | 184 | 580 | 1,012 | 2,249 |
| S | | 155 | 438 | 764 | 1,699 |
| | () | 155 | 438 | 764 | 1,699 |
| F | | 101 | 319 | 556 | 1,237 |
| | () | 101 | 319 | 556 | 1,237 |

가 1,000

가

가

5%



가 , 가

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

가

1.

가

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

14.

가 .

(가)

238

가

가
0

240 1

가
(, 가
가 가

(“ ”) 가 ,
가 5
(•)

가

—

• _____
(

)

, = × *

$$* \quad : (\quad / \quad) \quad , \quad >1 \quad 1, \quad <0 \quad 0$$

—

(

)

가

(

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

가

91 17

가 가
· 가 (

)

, ,

,

- . 가 . 가

- 15.4% ()

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

(4) 가
 91 17 가 가
 가 (

| 가 | 2017 12 31 |
|---|------------|
| 가 | 1 3 (가 |
| | 60% (|
| | . 가 () |
| | 가 10 |

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 |

2 (UH)()

| | | |
|--|--------|--------|
| | 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' |

[2 1]

1. 2 ()

가.

가 A 94 2 4 .

’ , , , .

(1)

| 1 | | 70% | 4 4 4 8 (9 15 3) (가) |
|----|--|--------|--|
| 2 | | 30% | 4 3 ((가 A- ,) |
| 3 | | 30% | , |
| 4 | | 30% | (4 , 가 A2-) |
| 5 | | 100% | 가 |
| 6 | | 40% | 110 가 , 9 21 |
| 7 | | 50% | |
| 8 | | 50% | |
| 9 | | 20% | , , |
| 10 | | (가 | 5 1 2 . . 가 , , , (, |

| | | | |
|----|-----------|-----------------|----------------------------|
| | |) 10% | .) |
| 11 | | (가) 10% | . 5 1 3 . . 가 , (, ,) |
| 12 | | - | |
| 13 | 1), 2) | - | . |

1) :30

2) : 1

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

가)
() 1
() 1
() 3 가 가 10%
() 가 1~4 가

5~11

3

가)
() 가
()
()
()
() 가

(2)

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

| | | | |
|----|--|---|---|
| | | 79 2 5 가 . .], , 가 . , 79 2 5 가 (가 .) , 가가 , 가가 79 2 5 가 , 79 2 5 가 (30%) 가 100 10 가 . 가 가 가 1 1 1 . | |
| 4 | | 10% | - |
| 5 | | 20% . , 234 100 50 . | - |
| 6 | | 가 10% 가 | 1 |
| 7 | | 가 10% 가 | 1 |
| 8 | | 10% 가 | 1 |
| 9 | | 80 5 | - |
| 10 | | 86 가 | - |
| 11 | | | - |
| 12 | | A SHARE 가 10% A SHARE 20% | - |

1)

3

가

2~7,12

가
()
()
()
()
()

(1) ()
A 70%

A ?
A
Qualified Foreign Institutional Investor, QFII (Qualified Foreign Institutional Investors), RQFII (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor)
QFII ?

QFII Quota
SAFE()
CSRC()
Quota)
() 2008.7.30 CSRC QFII
2010.07.22 SAFE 1 USD Quota 가
가

<CSI : CSI 300 Index X 95% + Call X 5%
: China Securities Index Company 가
() 300 CSI 300 Index

가 (CIA Bloomberg)

| GDP(2017 , US\$) | 23,160.0 | | | (2017 ,) | 137,930 |
|------------------|----------|------|------|---------------|---------|
| GDP (YoY, %) | 2015 | 2016 | 2017 | (2017 , US\$) | 2,157.0 |
| | 6.9 | 6.7 | 6.9 | (2017 , US\$) | 1,731.0 |
| | | | | | |

가 , 가 가 , 가 가 가
가 가 , 가 가

가

(2)

10%

| | |
|--|-----------------------|
| | 가 가 , 가 가 , |
| | 가 , , , , |

, 가

.

.

가 가

.

3 .

1.

| 6 (15.11.18 ~ 16.11.17) | 1) |
|-------------------------|----|
| 7 (16.11.18 ~ 17.11.17) | 1) |
| 8 (17.11.18 ~ 18.11.17) | 1) |

1) 240 264 ()

가. (:)

| | 8 (18.11.17) | 7 (17.11.17) | 6 (16.11.17) |
|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 7,580 | 4,653 | 981 |
| | 7,245 | 4,366 | 925 |
| | - | - | - |
| / | - | - | - |
| | 35 | 86 | 55 |
| | 300 | 200 | - |
| | - | 46 | - |
| | 7,580 | 4,699 | 981 |
| | - | - | - |
| | 90 | 35 | 4 |
| | 90 | 35 | 4 |
| | 8,733 | 4,430 | 1,139 |
| | - | - | - |
| | -1,242 | 232 | -162 |
| | 7,490 | 4,663 | 976 |
| | 8 (17.11.18 ~ 18.11.17) | 7 (16.11.18 ~ 17.11.17) | 6 (15.11.18 ~ 16.11.17) |
| | -1,820 | 207 | -144 |
| | 6 | - | - |
| | - | 46 | - |
| / 가 () | -1,837 | 160 | -145 |
| | 10 | - | - |
| | 164 | 19 | 17 |
| | 164 | 19 | 17 |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | -1,984 | 188 | -162 |
| | 67 | 115 | 140 |

| | | | | | | |
|-------|---|---|-----|---|------|---|
| | | | | | 가 | |
| 가 100 | , | 가 | 100 | . | 1 | 가 |
| | | | | | 100% | . |

. (:)

| | 8 (18.11.17) | 7 (17.11.17) | 6 (16.11.17) |
|-----|--------------|--------------|--------------|
| | 7,580 | 4,653 | 981 |
| | 7,245 | 4,366 | 925 |
| | - | - | - |
| ETF | - | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | 7,245 | 4,366 | 925 |
| 가 | - | - | - |
| 가 | - | - | - |
| | - | - | - |
| 가 | - | - | - |
| ELS | - | - | - |
| ELW | - | - | - |
| DLS | - | - | - |
| / | - | - | - |
| | - | - | - |
| | 35 | 86 | 55 |
| | 35 | 86 | 55 |
| | - | - | - |
| CD | - | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | 300 | 200 | - |
| | 300 | 200 | - |
| | - | - | - |
| | - | 46 | - |
| | - | - | - |
| | - | 46 | - |
| 가 | - | - | - |
| | - | - | - |
| () | - | - | - |
| | - | - | - |
| | 7,580 | 4,699 | 981 |
| | - | - | - |
| 가 | - | - | - |
| | - | - | - |
| ETF | - | - | - |
| 가 | - | - | - |
| | 90 | 35 | 4 |
| | 31 | 6 | 4 |
| | 59 | 28 | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | 90 | 35 | 4 |
| | 8,733 | 4,430 | 1,139 |
| | - | - | - |
| | -1,242 | 232 | -162 |
| | - | - | - |
| / | - | - | - |
| | 7,490 | 4,663 | 976 |

. (:)

| | 8 (17.11.18 ~ 18.11.17) | 7 (16.11.18 ~ 17.11.17) | 6 (15.11.18 ~ 16.11.17) |
|-----|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | -1,820 | 207 | -144 |
| | 17 | 46 | - |
| | 6 | - | - |
| | - | 46 | - |
| | 10 | - | - |
| | 210 | 171 | 99 |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | 60 | 10 | 48 |
| | - | - | - |
| ETF | - | - | - |
| | 150 | 161 | 50 |
| | - | - | - |
| | 2,048 | 10 | 244 |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | 46 | 4 | - |
| | - | - | - |
| ETF | - | - | - |
| | 2,001 | 5 | 243 |
| | - | - | - |
| | 164 | 19 | 17 |
| | 96 | 9 | 8 |
| | 58 | 8 | 8 |
| | 6 | - | - |
| | 3 | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | -1,984 | 188 | -162 |
| | 2,212 | 29 | 262 |
| | 227 | 218 | 99 |
| () | -187 | 162 | -142 |

2. (:)

A

| | | | () | | | | | | |
|------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|---|
| | | | () | | () | | | | |
| | () | | () | | () | | () | | |
| '15.11.18~ 16.11.17 | 801 | 801 | 79 | 68 | 44 | 36 | 837 | 833 | 6 |
| '16.11.18~ 17.11.17 | 837 | 714 | 193 | 191 | 320 | 284 | 709 | 621 | - |
| '17.11.18~ 18.11.17 | 709 | 760 | 423 | 458 | 417 | 468 | 715 | 750 | - |

A-e

| | | | () | | | | | | |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---|
| | | | () | | () | | | | |
| | () | | () | | () | | () | | |
| '15.11.18~ 16.11.17 | 112 | 112 | 106 | 93 | 93 | 77 | 125 | 127 | 1 |
| '16.11.18~ 17.11.17 | 125 | 106 | 1 234 | 1 310 | 116 | 115 | 1 242 | 1 301 | - |
| '17.11.18~ 18.11.17 | 1 242 | 1 335 | 1 841 | 2 084 | 1 674 | 1 858 | 1 409 | 1 560 | - |

C1

| | | | () | | | | | | |
|------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|---|
| | | | () | | () | | | | |
| | () | | () | | () | | () | | |
| '15.11.18~ 16.11.17 | - | - | 20 | 20 | - | - | 20 | 20 | - |
| '16.11.18~ 17.11.17 | 20 | 20 | 142 | 178 | 20 | 20 | 141 | 178 | - |
| '17.11.18~ 18.11.17 | 141 | 183 | 590 | 798 | 296 | 366 | 435 | 616 | - |

C2

| | | | () | | | | | | |
|------------------------|-----|---|-----|-----|-----|----|-----|-----|---|
| | () | | () | | () | | () | | |
| '15.11.18~ 16.11.17 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| '16.11.18~ 17.11.17 | - | - | 20 | 20 | 20 | 20 | - | - | - |
| '17.11.18~ 18.11.17 | - | - | 171 | 149 | - | - | 171 | 149 | - |

C3

2 (UH)()

| | | | () | | | | | | |
|------------------------|-----|---|-----|---|-----|---|-----|---|---|
| | () | | () | | () | | () | | |
| '15.11.18~ 16.11.17 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| '16.11.18~ 17.11.17 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| '17.11.18~ 18.11.17 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

C4

| | | | () | | | | | | |
|------------------------|-----|-----|-----|----|-----|----|-----|-----|----|
| | | | () | | () | | | | |
| | () | | () | | () | | () | | |
| '15.11.18~ 16.11.17 | 120 | 120 | 61 | 61 | 24 | 24 | 157 | 157 | 63 |
| '16.11.18~ 17.11.17 | 157 | 134 | - | - | 14 | 12 | 142 | 121 | - |
| '17.11.18~ 18.11.17 | 142 | 152 | - | - | 59 | 67 | 82 | 85 | - |

S

| | | | () | | | | | | |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---|
| | | | () | | () | | | | |
| | () | | () | | () | | () | | |
| '15.11.18~ 16.11.17 | 3 | 3 | - | - | 4 | 3 | - | - | - |
| '16.11.18~ 17.11.17 | - | - | 2 220 | 2 278 | 25 | 26 | 2,194 | 2 251 | - |
| '17.11.18~ 18.11.17 | 2,194 | 2 231 | 8 447 | 8 911 | 4 724 | 4 830 | 5 918 | 6 312 | - |

3. ()

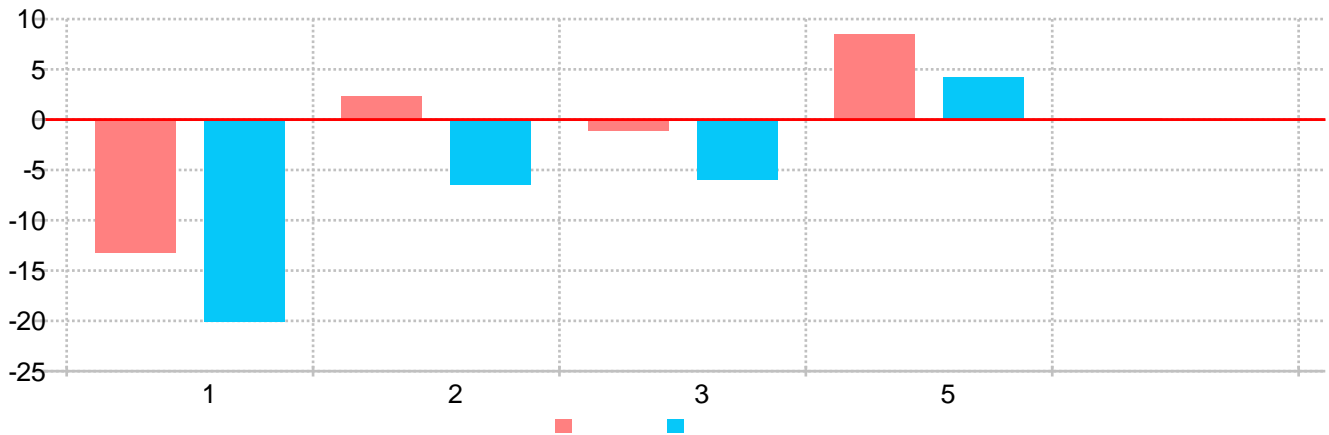
, , , , .

가. (%)

| | 1 | 2 | 3 | 5 | |
|-----|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------|
| () | '17.12.01~ '18.11.30 | '16.12.01~ '18.11.30 | '15.12.01~ '18.11.30 | '13.12.01~ '18.11.30 | ~ '18.11.30 |
| | -13.25 | 2.32 | -1.06 | 8.51 | 0.18 |
| A | -14.92 | 0.40 | -2.82 | 6.01 | -1.56 |
| A-e | -14.80 | 0.53 | -2.69 | 6.17 | -1.45 |

2 (UH)()

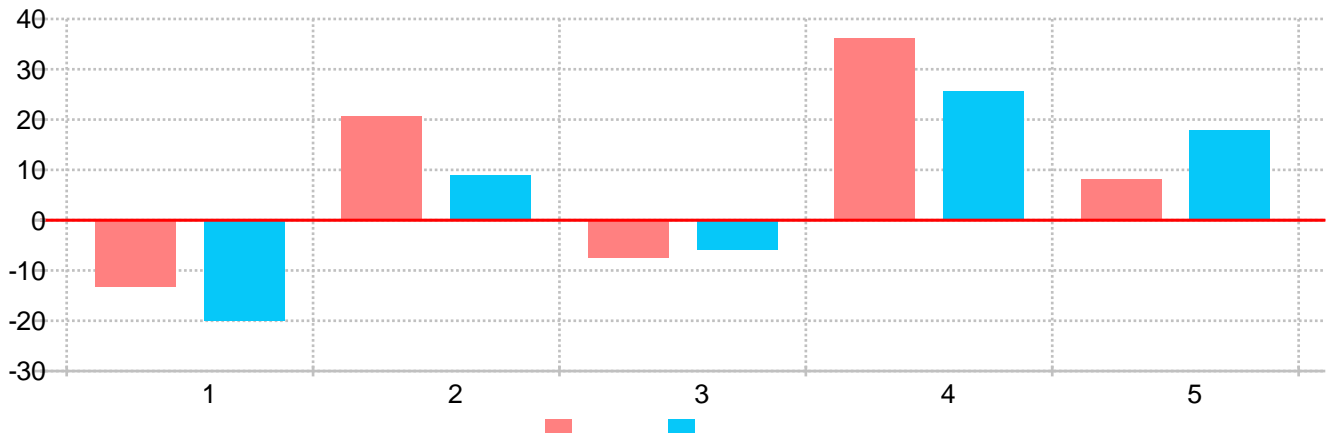
| | | | | | |
|----|--------|-------|-------|-------|-------|
| C1 | -15.49 | -0.24 | 1.40 | 0.84 | -2.09 |
| C2 | -18.26 | -8.35 | -5.56 | -3.34 | -4.68 |
| C3 | - | - | - | - | -4.53 |
| C4 | -14.96 | 0.36 | -2.85 | 5.96 | 6.35 |
| S | -14.47 | 0.95 | -2.30 | -4.50 | -4.50 |
| | -20.06 | -6.44 | -6.01 | 4.25 | -0.04 |



(%)

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|-----|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| () | '17.12.01~ '18.11.30 | '16.12.01~ '17.11.30 | '15.12.01~ '16.11.30 | '14.12.01~ '15.11.30 | '13.12.01~ '14.11.30 |
| A | -14.92 | 18.48 | -9.18 | 33.73 | 6.23 |
| A-e | -14.80 | 18.62 | -9.06 | 33.87 | 6.37 |
| C1 | -15.49 | 17.75 | 4.71 | - | - |
| C2 | -18.26 | - | - | - | - |
| C3 | - | - | - | - | - |
| C4 | -14.96 | 18.44 | -9.22 | 33.68 | 6.19 |
| S | -14.47 | 19.14 | -8.64 | -10.15 | - |
| | -13.25 | 20.63 | -7.48 | 36.10 | 8.20 |
| | -20.06 | 8.98 | -5.93 | 25.56 | 17.86 |

2 (UH)()

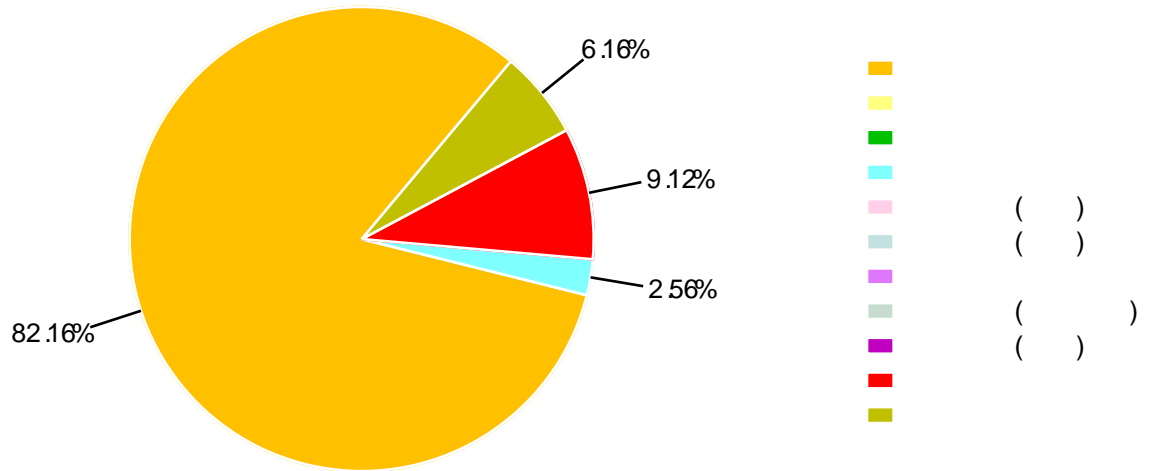


*
 * CSI 300 Index X 90% + Call X 10%
 *

가

(:%, , 2018.09.30)

| CN1 (CNY (가)) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 15 | - | 14 |
|----------------------|-------|---|---|-----|---|---|---|---|---|------|------|-------|
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0.15 | - | 0.15 |
| CNH (CNY (가)) | - | - | - | 244 | - | - | - | - | - | - | - | 243 |
| | - | - | - | 256 | - | - | - | - | - | - | - | 256 |
| CNY (가) | 7824 | - | - | - | - | - | - | - | - | 358 | - | 8,181 |
| | 82.16 | - | - | - | - | - | - | - | - | 375 | - | 85.91 |
| USD (USD (At China)) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| USD (가) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 497 | 586 | 1,083 |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 522 | 6.16 | 11.37 |
| | 7824 | - | - | 244 | - | - | - | - | - | 870 | 586 | 9,521 |
| | 82.16 | - | - | 256 | - | - | - | - | - | 9.12 | 6.16 | 99.99 |



[illegible]

[]

[]

[]

가 ,

()

가

[]

, 가 (),
가

2

()

| | 2017.12.31 | 2016.12.31 | | 2017.01.01~2017.12.31 | 2016.01.01~2016.12.31 |
|---|------------|------------|--|-----------------------|-----------------------|
| | 80,022 | 83,185 | | 269,406 | 248,840 |
| 가 | 1,933,210 | 1,876,141 | | 194,938 | 174,975 |
| | 2,155 | 2,312 | | 74,468 | 73,865 |
| | 3,576 | 1,112 | | 90,757 | 134,677 |
| | 71,133 | 85,738 | | 40,754 | 48,457 |
| | 2,090,096 | 2,048,488 | | 124,471 | 160,085 |
| | 17,354 | 4,663 | | 106,368 | 111,475 |
| | 673,307 | 704,449 | | | |
| | 690,661 | 709,112 | | | |
| | 67,861 | 67,861 | | | |
| | 246,633 | 246,633 | | | |
| | 4,885 | 44,828 | | | |
| | 1,080,056 | 980,054 | | | |
| | 1,399,435 | 1,339,376 | | | |

(2018.09.30 / : /)

| | | | | | | | | | | | PEF | | |
|--|--------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-----|---|---------|
| | 24,055 | 4,363 | 3,997 | 31,411 | 63,826 | 1,680 | 5,892 | 8,645 | 25,160 | 3,311 | 869 | - | 109,383 |

2.

가. ()

[]

| | |
|-------|-----|
| | |
| 2 () | () |

[]

| | |
|--|---|
| | () M irae Asset G bbal Investments (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 |

[]

| | | |
|-------|-----|--|
| | | |
| 2 () | () | |

3. ()

가.

| | |
|--|-------------------------|
| | |
| | 271 9-1 02-2073-7114 |
| | www.kbstar.com |
| | 1963 2 |

(1)

-
-
-
-
-
-
-
-
-
-

가

(2)

[]

가 , ()

가 / 가가 / 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 () |
| | 2 61 02-721-5300 |
| | www.fnp.ricng.com |

가 가 ,
가 가

5 .

1.

가 .

(1)

- .
- .
- 가
가 .
- ,
- .

(2)

- 가 100
5 가 1
가 100 5
- ,
- 가 2
- 4 1
, 5 1
- 190 6 221
가 (")
(1) . , 가
(2) 가 10 1
(3) 가
-
- 6 ,

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

(3)

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

55

- (10) / /
- 가 1 224 2 , 6 6 가
- []
- / / 1 50 50 /
- (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 , 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 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)

, ,

123 3 2

6)

7)

8)

가

1

가

50

9) 1

50

가

10)

(.

)

- 242 2

-

가

-

.

-

11)

가

(3)

- 87 2 3

:

-

:

-

:

-

4 30

4 1

1

-

4.

가 .

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | |
| | | | | |

| < > | <div>- 가</div> <div>- , 가</div> <div>- , 가 , 1</div> |
|-----|--|
| < > | < > |

5.

6. 가

| | | |
|---|---|---|
| 0 | 기 | 기 |
|---|---|---|

• ,

“ ”

;

9

•

•

.

•

•

•

•

•

•

50%

•

)

•

가

,

가

