



KR선물 투자일임상품 제안서



Contents



1

KR선물 – 회사개요/연혁/비전

2

투자일임상품

3

운용 전략

4

알고리즘 운용 구조

5

리스크관리

6

운용 성과

7

타 상품과의 비교

8

운용 담당자

9

위험 고지 및 유의 사항

1. KR선물 - 회사 개요



구분	내용(2016.04.30. 기준)
기업명	KR선물 주식회사
대표이사	송진호
설립일자	1989년 3월
법인등록번호	110111-0616883
사업자번호	110-81-28172
인가사업	금융투자업(파생상품 중개업, 자문업, 일임업)
기업형태	외감, 중소기업, 비상장
종업원수	총 40명
사업장 주소	서울 특별시 영등포구 여의나루로 57, 신송센터빌딩 14층(150-878)
납입자본금	217억
자산총계	235억
자기자본	121억
영업용 순자본비율	264.18%

1. KR선물 - 회사 연혁



1.KR선물 - 회사 비전



상품 다양화
세계화 추세
신정보시스템 구축

고객만족 서비스
건전한 투자문화
투자자 교육선도



고객 수익기여
임직원 성장
주주가치 극대화



브로커리지 중심
글로벌 매크로
아시아 시장진출

2. 투자일임상품



상품	모집 규모	투자전략	투자 기간	투자 대상	목표 수익	손실 한도	성과 보수	중도 환매 수수료	세금
해외 성장형	3천만 원	<ul style="list-style-type: none"> •알고리즘에 의한 시스템트레이딩 운용 - 추세추종(Trend Following)전략 •리서치와 변동성 분석에 의한 비연속적 운용 •원화 대응에 의한 환위험 최소화 	12개월	해외 선물	15~ 20%	7%	연 20%	없음 (단 성과보 수는 동일하 게 있음)	매매수익 양도세 5%
국내 시스템형	1억 원	<ul style="list-style-type: none"> •알고리즘에 의한 시스템트레이딩 운용(80%) •옵션 전략 운용(20%) 	12 개월	국내 선물	15~ 20%	7%			
혼합 안정형	1.5억 원	•해외 성장형 + 국내 시스템형	12 개월	해외 선물 + 국내 선물	15%	5%			

각 상품에 대하여 스팟형 (10%, 15%) 설정 가능

- * 수익률 산정은 기간수익률 기준
- * 정산 후 연장 가능
- * 성과 보수 없어도 과세 가능

3. 운용 전략

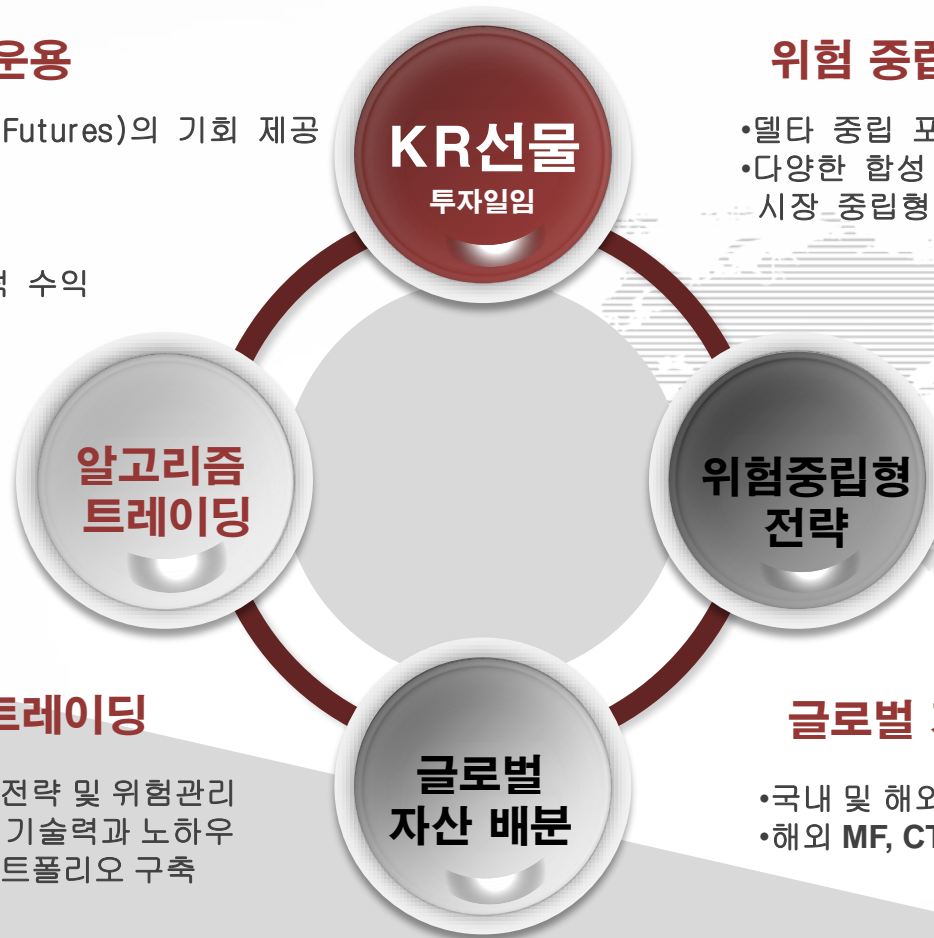


KR 일임상품 운용

- 관리형 선물(Managed Futures)의 기회 제공
- 글로벌 포트폴리오
- 해외 분산 투자 기회
- 제한된 손실과 안정적 수익

위험 중립형 전략

- 델타 중립 포지션
- 다양한 합성 포지션 구축을 통한
시장 중립형 수익 구조



알고리즘 트레이딩

- 알고리즘에 의한 전략 및 위험관리
- 차별화된 금융 IT 기술력과 노하우
- 최적의 시스템 포트폴리오 구축
- 절대수익률 추구

글로벌 자산 배분

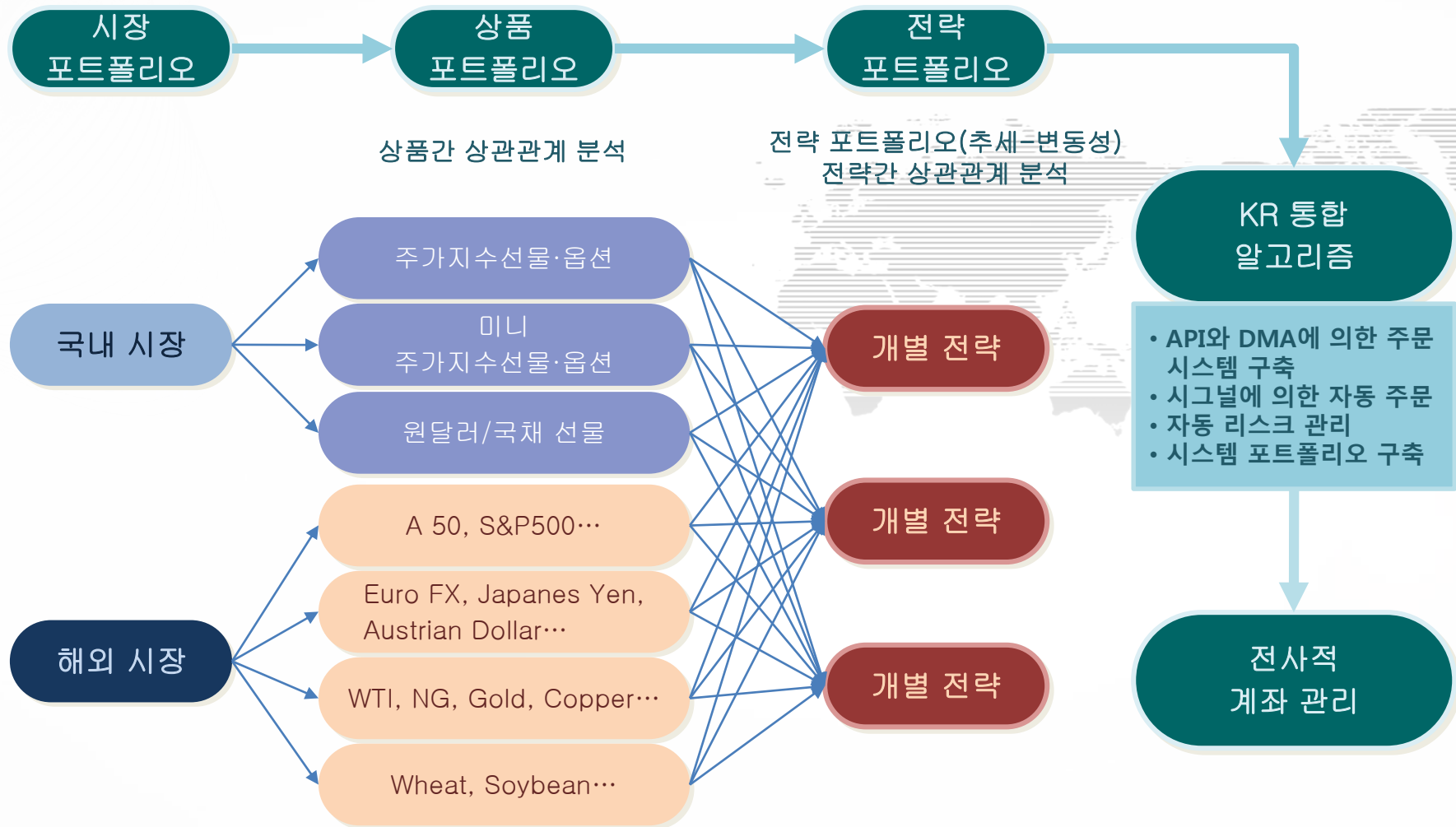
- 국내 및 해외 다양한 상품 투자
- 해외 MF, CTA와의 연계 투자

3. 운용 전략



상품 유형	국내 시스템형		해외 성장형		혼합 안정형
운용 상품	KOSPI 200 지수 선물·옵션 KOSPI 200 지수 미니 선물 원달러 선물 국채 선물		해외 상품 (CME, SGX)		국내 시스템형 + 해외 성장형
운용 방식	Algorithm Trading 운용 (80%)	옵션 전략 운용 (20%)	Algorithm Trading 운용 (60%)	전략 운용 (40%)	
	자동 매매	반자동 매매	자동 매매	수동 매매	
세부 운용 전략	<ul style="list-style-type: none"> •추세추종 전략(40%) •비추세 전략(30%) •옵션 전략(30%) 	<ul style="list-style-type: none"> •위험중립포지션 •Coverd Call •Ratio Spread 	<ul style="list-style-type: none"> •추세추종 전략 	<ul style="list-style-type: none"> •Research •Volatility Analysis •Band 	

4. 알고리즘 운용 구조



5. 리스크 관리



전략/계좌별로 1차 리스크 관리 ————— 서버에서 2차 리스크 관리

- 알고리즘에 의한 자동 로스컷
- 오버나이트 포지션 없음
- 당일 중 진입 청산 완료
- 일간 손실 관리가 용이

일간 한도

월간 한도

총 한도

KR선물
리스크 관리 서버

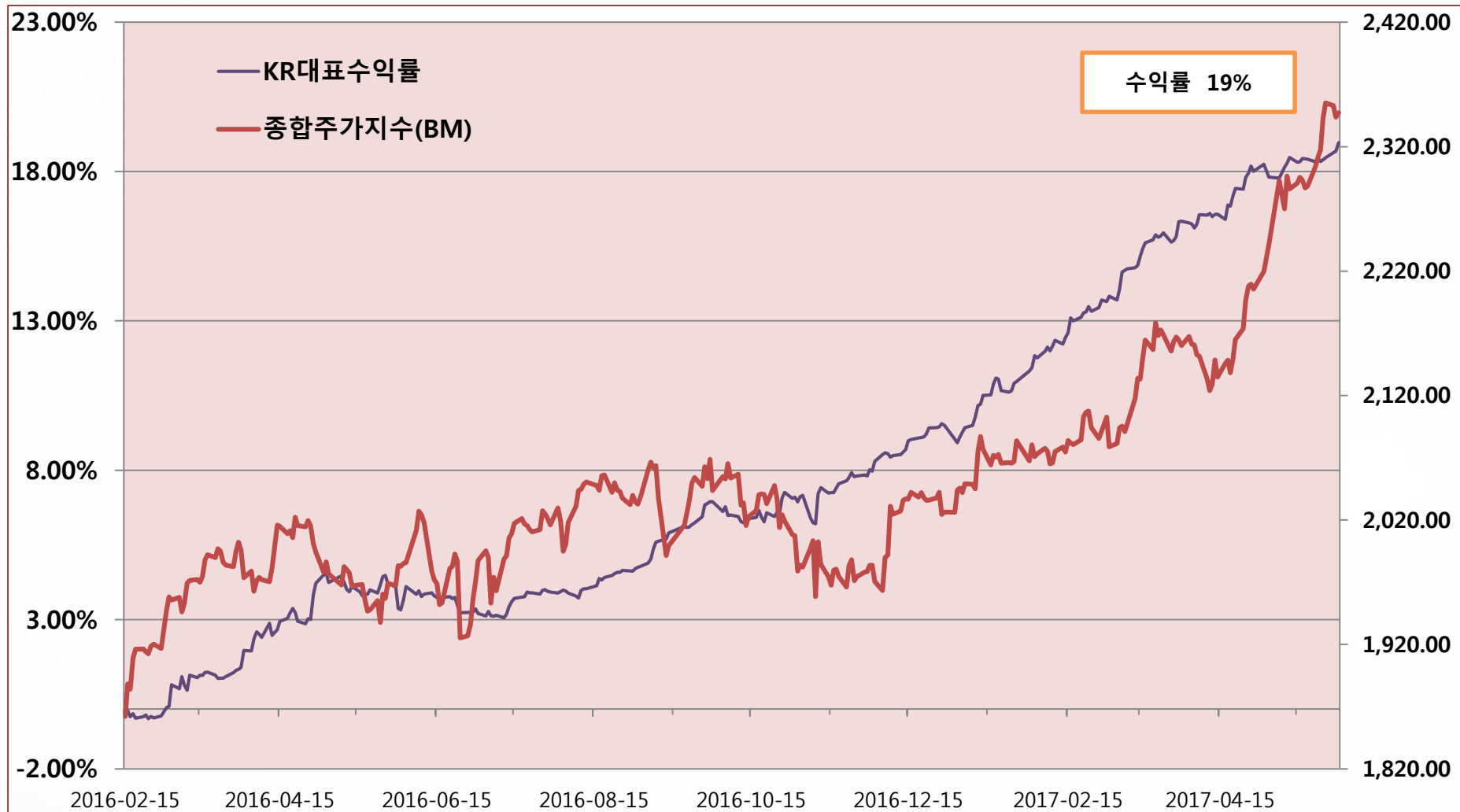


로스컷시 자동 포지션 정리 및 신규 주문 제한

6. 운용 성과



운용기간 : 2016. 2.15 ~ 2017. 5.31



7. 타상품과의 비교

일임/ETF/ELS 비교 ●●●

구분	일임	펀드(ETF)	ELS(파생결합증권)
운용주체	일임업자(KR선물, 자문사)	집합투자업자(운용사)	증권사 발행
투자자산	다양한 자산	제한적 자산(공모)	주요국 주가지수
수익구조	고객맞춤형	제한적	사실상 표준화
고객 수	우량 고객 일부(사모)	다수(공모, 사모)	다수(공모, 사모)
비용	관리+성과보수	판매수수료/운용보수	판매수수료/운용보수
세금	5%	15.40%	15.40%
고객대응/AS	가능	사실상 불가	사실상 불가
거래 수수료	없음	있음	있음

8. 운용 담당자



<p>김희철 (운용총괄)</p>	<p>KR고객자산운용팀장</p>	<ul style="list-style-type: none"> •2015 현대증권 차이나마켓 센터 •2010 ~ 2014 아이엠투자증권/IBK투자증권 파생상품 운용팀 •2008 ~ 2010 메리츠종금증권 글로벌상품 운용팀 •2006 ~ 2007 에스투자자문 시스템 운용 팀장 •2000 ~ 2005 델타익스체인지 금융공학팀 •1999 NH투자증권 <ul style="list-style-type: none"> • 증권분석사(KICIA), AP(미 선물거래중개사) • 동양증권 - 파생 전용 HTS '高手' 개발 • 중국 - 파생상품 전용 HTS 및 트레이딩 시스템 개발(지수, 상품선물)/운용 • 저서 - 선물옵션 파워특강(국일경제연구소), 시스템 트레이딩 전략집『인베스트라』(범한서적) • 시스템 트레이딩 및 전략 교육 국내) 우리투자증권, 하이투자증권, 동양증권, 팩스넷... 중국) 해통선물, 국제선물, 용안선물, 동방증권, 초상은행 외 다수
<p>이철승 (개발)</p>	<p>KR고객자산운용팀 차장</p>	<ul style="list-style-type: none"> •2015 현대증권 차이나마켓 센터 •2010 ~ 2014 아이엠투자증권/IBK투자증권 금융공학팀 •2008 ~ 2010 메리츠종금증권 금융공학팀 개발 총괄 •2003 ~ 2008 아이메코 시스템 개발 총괄 <ul style="list-style-type: none"> • KR선물 해외상품전용 HTS/펀드 매니지먼트 시스템 개발 • 신한금융투자 딜링 시스템 개발 • 메리츠종금증권/아이엠투자증권 딜러 전용 시스템 '구루' 개발 • 메리츠종금증권 주식선물 LP시스템 개발 • 미래에셋증권 차익거래시스템 개발

9. 위험고지 및 유의 사항



1. 운용자산 : 국내선물 및 해외선물(예 원유선물, 금선물 등)

2. 위험요인

(1) 가격변동위험 (2) 환율변동위험 (3) 기타 파생상품매매 관련 위험

3. 비용

(1) 기본수수료 (2) 성과수수료

* KR선물이 제공하는 투자일임상품은 안정적 수익을 추구합니다.
그러나 최대손실과 목표수익을 보장하지 않으며, 투자의 결과는 투자자에게 귀속합니다.

*당사는 선물 거래 위험성, 수익성, 수수료 헷지 방법등을 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 반드시
영업직원으로부터 충분한 설명을 듣고 투자결정을 내리시기 바랍니다.

*파생상품 및 랩계약은 높은 가격변동성으로 단기간에 투자원금 또는 원금을 초과하여 잃을 수 있습니다.

*파생상품 및 랩계약은 예금자보호법에 따라 예금보호공사가 보호하지 않습니다.

*해외선물은 환율변동에 따라 원화 환산시 수익률이 변동되어 손실이 발생할 수 있습니다.

*랩계약은 고객 계좌별로 운용되므로 계좌별 운용실적이 상이할 수 있습니다.

*일임 수수료는 당사 홈페이지에 게시되어 있으니 참조하시기 바랍니다.

금융소비자보호총괄 책임자 검토필

준법감시인 심의필 (제15-14호)

금융투자협회 심사필(제15-07729호)

KR선물 준법감시인 심의필(제 15-0 호 2015. 12.14 ~ 201 . .)



Thank you

