

리서치센터장 김장열  
jay.kim1007@gmail.com  
02-3779-3531

## 상상인 투자등급 개편

리포트 상의 기존 PM (Portfolio Management) 등급을 변경합니다

기존 3등급 (Increase Trading up Shorterm reduce)의 제한적 활용과 전달력=> 실질적 활용도/전달력 높이기 위하여 7개 등급과 4개 특성분류로 확대 합니다.

등급은 7개 공식 분류 (애심, 십전대보탕, 비중확대, Trading, Attention, 중장기, 단기축소)와 4개의 특성 분류 (High Risk/High Return, Cyclical, Structural change, Turnaround)입니다. 상상인 리포트는 7개 분류중 하나는 must로 4개의 특성분류는 선택적으로 나타냅니다.

### <등급 정의>

**애심:** 애널리스트 마음에 우선순위 Top 3 종목

**십전대보탕:** 기술력/Moonshot (도전 프로젝트) 수행력에 방점을 둔 종목

**비중확대:** 절대 주가 15% 이상 상승여력 종목, 섹터내 아웃퍼폼 가능성 높은 종목

**Trading:** 특정 이슈/이벤트 등 단기 추세 추종 종목

**Attention:** 중요한 몇가지 체크 포인트에 따라 투자의견 부여 가능성 높은 종목

**중장기:** 6개월이상 시각 접근이 필요한 종목

**단기축소:** 단기 급등 또는 목표주가 (컨센서스 또는 당사) 도달에 따른 단기적 action관점

### <4개 특성 분류>

High Risk/High return: 고위험/고수익 high beta성격, 스몰캡/마이크로 캡및 주식유통성 제한 주식/ Not rated/특정 고객 비중 과다 종목/ 바이오 등

Cyclical: 주기적 변동성이 큰 주식, IT H/W, 경기변동주 등

Structural change: 구조적 변화 임박/조짐/확인 주식, 통상 향후 1~2년 변화 기간 주가 변동성 클 것으로 예상되는 주식, 해당 산업/섹터의 구조적 변화에 따른 중장기 전망의 변화가 예상

Turnaround: 적자=> 흑자 전환, M&A/ 구조조정 이벤트 등 전환점 예상 종목

**Compliance Notice**

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자:김장열)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

**투자등급 및 적용 기준**

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비	Overweight(비중확대)			
	업종 비중 기준	Neutral (중립)			
	투자등급 3 단계	Underweight (비중축소)			
Company (기업)	투자등급 4 단계	Buy (매수)	+15% 이상	51.1%	투자의견 비율은 의견 공표 종목들의 맨 마지막 공표 의견을 기준으로 한 투자 등급별 비중 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)
		Hold (보유)	-15% ~+15%	1.9%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대	0.0%	
		Not Rated(투자의견없음)	등급보류	47.0%	
		합계		100.0%	