

투자 위험 등급
1등급(매우 높은 위험)

()

1

1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

BNPP

(H)[]

BNPP

(H)[]

1. BNPP (H)[]
2. ()
3. [(www.shbnppam.com)]
4. 2021 01 06
5. 2021 01 13
6. () (10)
7. () ()
8. [] : () dart.fss.or.kr
[] : () dart.fss.or.kr
: () (www.shbnppam.com) ,
(www.kofia.or.kr)
9. ()

가

가
가
「

」

1.

.

2.

,

.

3.

,

가

,

.

4.

,

.

5.

,

,

,

(

가

)

가

가

.

6.

가

,

가

.

7.

가

.

8.

가

가

.

9.

가

.

10.

가

가

가

가

가

가

.

11.

가

가

가(

가

)

,

가

.

12. 가 1 50 () 가

13. 91 17 93 3
 가 .
 . 가 ())

[]

-

1

1.

2.

3.

4.

5.

6.

2

1.

2.

3.

4.

5.

6.

7.

8.

9.

10.

11.

12.

13.

14.

3

1.

2.

4

1.

2.

3.

5

1.

2.

3.

4.

5.

6.

가

<		>		BNPP (H)[] [: 77805]										: 2021.01.06	
투자 위험 등급 1등급(매우 높은 위험)						1									
1 2 3 4 5 6						가 94 2									
매우 높은 위험 높은 위험 다소 높은 위험 보통 위험 낮은 위험 매우 낮은 위험						가 , , , , , 가									
BNPP (H)[]						가									
[]						1. 94 2 4									
가						91 17 93 3									
2. (1)						10%									
* : MSCI Brazil 10/40(USD)*95% + *5%															
(2)															
BNPP []						10% 100%									
30% 가															
, (), (가), 가 (가 가), ,															
가 () (%) 1,000 가 (:)															
1 2 3 5 10															
(A1) 1.00% 1.9600 0.9700 1.8400 366 637 915 1,489 3,043															

		가 () (%)			1,000가 (:)					
					1	2	3	5	10	
	- (C1)		2.4900	1.5000	1.9600	333	580	893	1,506	3,127
	(A-e)	0.50%	1.4750	0.4850	1.3800	270	497	730	1,214	2,546
	(C-e)		1.9800	0.9900	1.6400	272	551	835	1,424	3,012
(1) '1,000가 (+ (가 1,000 , , 5% 가 C1 (2) A1 C1 3 11 A-e C-e 1 가 , (3) (4) 2 13. (5) ,										

		1	2	3	5		
		2019.12.31 ~ 2020.12.31	2018.12.31 ~ 2020.12.31	2017.12.31 ~ 2020.12.31	2015.12.31 ~ 2020.12.31		
	(A1)	2008.01.02	-19.81	-0.10	-2.13	11.02	-2.63
	(A-e)	2015.08.18	-19.33	0.44	-1.65	-0.36	-3.68
	(C1)	2008.01.16	-19.98	-4.39	-4.83	8.65	-2.32
	(C-e)	2008.01.02	-19.81	-0.11	-2.14	11.00	-2.69
	(%)	2008.01.02	-17.47	3.17	1.69	16.07	0.13
	(%)	2008.01.02	47.44	36.35	33.22	32.19	31.40
(1) : 2008.01.02 - 2009.05.03 : MSCI Brazil 10/40(USD)*90% + *10%, 2009.05.04 : MSCI Brazil 10/40(USD)*95% + *5% (2) (3) () (4) (5) (6)							

(1)	BNPP	(H)[]		(2020.12.31)					
				(-)					
				1	2	1	2		
	1977		29	6,403	17.31%	24.78%	17.46%	24.73%	8 9
(1) , “ ” , 가 (2) 3 (www.kofia.or.kr)									

(3) 가
(4) ‘
(5)
(2) (2020.12.31)

* BNPP []

					(-)				
					1	2	1	2	
	1977		29	6,403	17.31%	24.78%	17.46%	24.73%	8 9

(1) , “ ”
가
(2) 3
(www.kofia.or.kr)
(3) 가
(4) ‘
(5)
(6) BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.
[]
() BNP Paribas Asset Management
Brasil Ltda.가
BNPP []

Gilberto Nagai	5.3 USD (2019.02.28)
----------------	-----------------------

- [] 가
- 가 가
-
- 가
-
-
-
- 가 1 50 ()
- 가
가

가	가
가	가

3		
(Class)		
		가 가 (C1) 3 11 (C1) 3 11 (C1)
		가 (A1) (A1) 3 11 (A1) 3 11
	(e)	가 ,
		() 가 가 ,
	(s)	가 가 ,
		(C1) (CDSC) 가
		Wrap Account
		가 가
		가 가
		가 가

[]		
:	(dart.fss.or.kr)	
:	(dart.fss.or.kr),	(kofia.or.kr),
(www.shbnppam.com)		
(,):	(www.fss.or.kr)	
(dis.kofia.or.kr)		
:	(dis.kofia.or.kr)	
(www.shbnppam.com)		
:	(dis.kofia.or.kr)	(www.shbnppam.com)

1.

()	
BNPP (H) []	77805
- (A1)	77806
- (A-e)	AM653
- - (C1)	78406
- - (C2)	99617
- - (C3)	99618
- - (C4)	99619
- - (C5)	99620
- (C-e)	77807
- - , (C-i)	94041
- - (C-w)	AM654
- (S)	AQ768

2.

가. : ()
 . : (가 가)
 . 가 : 가 (가 가)
 . :
 - (가 가)
 - ()
 1) 가 , 2
 " " " " .
 2) : " " .

3.

10 가 , 1 (1 =1 ,)
 가
 1) ()
 .
 2) () , .

4.

(1) :
 (2) :
 1) (www.shbnppam.com)
 2) () 2 "11. "

5.

6.

1.

()		
BNPP	(H)[]	77805
-	(A1)	77806
-	(A-e)	AM653
-	- (C1)	78406
-	- (C2)	99617
-	- (C3)	99618
-	- (C4)	99619
-	- (C5)	99620
-	(C-e)	77807
-	- , (C-i)	94041
-	- (C-w)	AM654
-	(S)	AQ768

2.

2008.01.02	
2009.01.01	
2009.05.04	(BNPP - (H) BNPP (H)[])
2010.02.01	(2010.01.01)
2010.03.16	가 / (2009.12.21)
2010.05.03	(C1/ C-e), (2009.12.21)
2010.10.19	/
	(2011.01.01)
2011.01.17	CDSC
2011.03.02	
2011.05.23	II (A-u2)
2012.03.07	(2012.01.01)
2013.09.23	- : (), () - : (), ()
2013.12.11	A-e, C-w , C-w 가
2014.03.18	S

2014.11.07	- : () - : ()
2015.01.26	- : (), () - : (), ()
2015.03.31	A-u2
2015.12.07	* - : () - : ()
2016.07.02	(5 ->6)
2016.10.31	1. 238 가 가 2. 240 1
2017.01.13	(2 ->1)
2017.12.15	1. : BNPP (H)[] : BNPP (H)[] 2. : BNPP [] : BNPP [] 3. * - : () - : ()
2018.05.11	- (BNPP []) - : (), () - : (), ()
2019.03.22	(BNPP []) - : Frederico Tralli - : Gilberto Nagai
2019.09.25	- (2019.08.01) - (2019.09.16)
2020.01.14	(1 2)
2020.02.21	- (BNPP []) - : (), () - : (), ()
2020.07.01	- : (), () - : ()
2021.01.13	(2 1)

3.

(1) 5 " () , ()

4.

	()
	70 18, 19 (: 02-767-5777, : www.shbnppam.com)

1) 4 " " [()]
()

* 가 ,

	BNPP []
	BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.
	, ,

	BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.
	Av. Juscelino Kubitchek 510-11 Andar, 04543-000 Sao Paulo-SP Brazil
	1998.05. 2001.09. UBS AM Brasil (2 BRL 가) 2002.03. Banco ABC AM (4 BRL 가) 2002.06. IAMEX AM (3 BRL 가) 2007.12. BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda. 103 EURO

5. (2020.12.31.)
가.

(1)	BNPP	(H)[]	(-)					
					1	2	1	2

	1977		29	6,403	17.31%	24.78%	17.46%	24.73%	8 9
	◎ - Cooper Union, Engineering - New York University, MBA - Capco, Senior Consultant (07.06-10.02) - (10.02-11.12) - (12.01-15.03) - Willis Towers Watson Investments Korea (15.10-17.05) - BNP (17.05-20.01) - BNP (20.01-)								

1)

2)

3)

4)

5)

(2)

* BNPP

[]

					(-)				
					1	2	1	2	
	1977		29	6,403	17.31%	24.78%	17.46%	24.73%	8 9
<div>◎<ul style="list-style-type: none">- Cooper Union, Engineering- New York University, MBA- Capco, Senior Consultant (07.06-10.02)- (10.02-11.12)- (12.01-15.03)- Willis Towers Watson Investments Korea (15.10-17.05)- BNP (17.05-20.01)- BNP (20.01-)</div>									

(1)

(2)

(3)

(4)

(5)

(6)

BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.

가 (2020.12.31.):

(1)

BNPP

(H)[]

	2015.01 ~ 2020.02

	2020.02 ~
	2017.12 ~ 2018.05
	2018.05 ~ 2020.06

1) 3

* BNPP []

	2017.12 ~ 2018.05
	2018.05 ~ 2020.06

1) 3

[]
() BNP Paribas Asset Management Brasil
Ltda.가
BNPP []

Gilberto Nagai	5.3 USD (2019.02.28)	<ul style="list-style-type: none"> - Getulio Vargas Foundation , CFA - ABN AMRO Securities Analyst (1998-2001) - Fundacao CESP Analyst (2002-2003) - ABN Asset Management (2004-2007) - Forties Investment/BNP Paribas (2008-2009) - Itau Private Asset Management (2010-2018.03) - BNPP AM Brasil (2018.11-)

6.
가. : (), (가), 가 , ,
) “ 9. , ”

BNPP []

BNPP (H)[]

BNPP (H)[](A1)
BNPP (H)[](A-e)
BNPP (H)[](C1)
BNPP (H)[](C2)

BNPP (- -)	(H)[](C3)
BNPP (- -)	(H)[](C4)
BNPP (- -)	(H)[](C5)
BNPP (-)	(H)[](C-e)
BNPP (- - ,)	(H)[](C-i)
BNPP (- -)	(H)[](C-w)
BNPP (-)	(H)[](S)

가 가

13.

(1) 가

		가
- (A1)	2008.01.02	
- (A-e)	2015.08.18	(On-line)
- (C1)	2008.01.16	
- (C2)	2011.01.17	C1 1 C2
- (C3)	2011.01.17	C1 2 C3
- (C4)	2011.03.11	C1 3 C4
- (C5)	2012.04.18	C1 4 C5
- (C-e)	2008.01.02	(On-line)
- (C-i)	2010.06.17	- 10 2 1-4 가 () 50
- (C-w)		- (Wrap) 8 7 가 가

-	(S)	2014.04.24)가	가	(가
---	-----	------------	----	---	---	---

(2)

3						
(Class)						
		(C1)	가	가	(C1)	
		3 11 (C1)		3 11		
		(A1)	가	(A1)		
		3 11 (A1)		3 11		
	(e)		가			
		()	가		
			가			
	(s)	가	가	가		
		(C1)		(CDSC)		
		가				
		Wrap Account				
			가			
			가			

233

[]	
BNPP		60%	
[]			94 2
	4		
	-		10%

BNPP []			가 가 (Real) . - . 가 , 가 . - BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.가 .
----------------	--	--	--

7.

94 2 4

91 17 93 3

가

*

2 14.

8.

가.

(

4

가

	(%)	
1.	100%	BNPP []
	50%	
2.		5 1 3 가 10% 가
3.	5%	1 가 (“ ”). . 가 5% 5% .

4.	10%	345 1 (1 30) () , 가 40% 10%
5.		268 4
[1], [3], [4] 15 가. 1 . 1 . 1 . 3 가 가 10% . 가 [1], [3], [4] 91 17 60% ,		

[BNPP []		
	(%) ()	
1.	60%	4 4 , , 4 8 (9 15 3)) ()
2.	40%	4 3 , , () , 가 BBB- , 가 3 3) () () 가)
3.	40%	, (

3.)
4.	40%	(4 , 가 A3- 3 , 3 (() (, 가)
5.		가 100% .
6.	40%	110 가 (, 9 21 ()
7.		5 1 3
8.		5 1 3 (, .)
9.		50%
10.		. 50%
11.	20%	20%
12.		. - 가 가 - 345 1 30 - (1) - (.) ()
13.		268 4
(가 10%) 가 [1], [2], [3], [4], [5], [6] 15 가. 1 1 1		

3	가	가	10%
	가	[1], [2], [3], [4], [5], [6]	

	10% 84	
	가. 83 4 ()	
	- 가 100 100 - (가 가 10%) 1 - 가 10%	
	- 80 5	
	가 3 (가 가) 가. 가 . . . 가	
	86 가	

[BNPP]		[]
	10%	84
	가. 83 4	

	.	
	<p>10% (</p> <p>279 1 ,</p> <p>80 3</p> <p>, , 가</p> <p>(債權))</p> <p>(</p> <p>)</p> <p>.</p> <p>1. , 69</p> <p>가 가</p> <p>100%</p> <p>2. , (가</p> <p>가),</p> <p>[79</p> <p>2 5 , , 가</p> <p>], 79 2 5 가</p> <p>, 가</p> <p>79 2 1</p> <p>5 가 (</p> <p>가 .) ,</p> <p>가 가 ,</p> <p>31 ,</p> <p>(「</p> <p>, 「</p> <p>79 2 5 가</p> <p>), 79 2</p> <p>5 가 .</p> <p>30%</p> <p>3. (가</p> <p>) 가</p> <p>100 10 가</p> <p>. 가</p> <p>가</p> <p>가</p> <p>1 가</p> <p>1 .</p>	
	10%	
	<p>86</p> <p>가</p>	
	<p>- 가 100 100 .</p> <p>-</p> <p>() 1</p> <p>가 가 10%</p>	

	- 가 10%	1
	- 80 5	
	- 100 20 가 () 100 30	1
	- 100 40 - 100 5 () - 100 20 - 가 { (}가) 80 11 가	
	가 , , , , 3 (가 가 가 가) 가 가 가	

9. ,
가.
(1)
.
.
(2)
10%

10%

	<p>(, 가) ()</p> <p>가 가 가 (가)</p> <p>가 가 가</p>
	<p>가 ,</p> <p>가 . ,</p>
가	<p>(가) 가</p> <p>(, 가) 가 ,</p> <p>가 ,</p> <p>가 ,</p> <p>가</p> <p>가</p> <p>가</p>

(5)

<p>* : MSCI Brazil 10/40(USD)*95% + *5%</p> <p>2008.01.02 - 2009.05.03 : MSCI Brazil 10/40(USD)*90% + *10%</p> <p>2009.05.04 : MSCI Brazil 10/40(USD)*95% + *5%</p> <p>MSCI Brazil 10/40 95%</p> <p>()</p> <p>5%</p> <p>- MSCI Brazil 10/40(USD)</p> <p>MSCI (Morgan Stanley)가 MSCI Barra가</p>	
---	--

가

가

가

가

가

1.

가

가

2.

3.

가

4.

5.

()

1)

, 2)

mismatch,

가

가

*

*

가

가

가

가

가 가

가

가

가

가

	,	가	가
			가
1.		가	
가.			
		가	
2.		가	
가.			
		가	가가
		가	
			가
3.			
4.		가	가
			가
1	1	1	50
			50
		가	가
		가	
	가		
			가
		가	

	(3)
		33.02%	1
	가		
		3	(156)

< >

1	2008.01-2016.06	
2	2016.07-2016.12	
1	2017.01-2019.12	
2	2020.01-2020.12	
1	2021.01-	

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

11. ,
가.

(1)

, , 가 .
가 .

(2) 가 가 가 가 .

	가
- (A1)	
- (A-e)	(On-line)
- - (C1)	
- - (C2)	C1 1 C2
- - (C3)	C1 2 C3
- - (C4)	C1 3 C4
- - (C5)	C1 4 C5
- (C-e)	(On-line)
- - (C-i)	- 10 2 가 1-4 () 50
- - (C-w)	- (Wrap) 8 7 가 가

- (S)	가 ()가
----------	--------

(3)가

A. 17 : 3 (D+2)가

B. 17 : 4 (D+3)가



(5)가

(5)가

C.가 .가 1,000 .가

:가

()

(1) C1 (" "

) , 가

C1

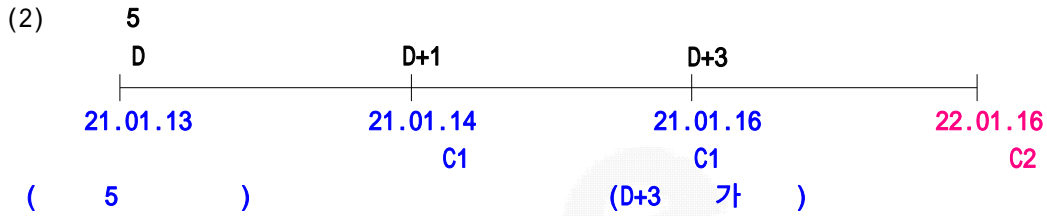
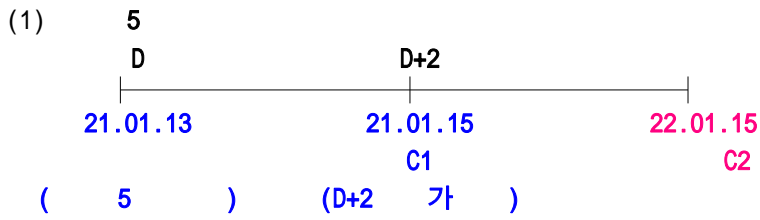
- | | | | |
|----|---|----|----|
| 1. | 1 | C1 | C2 |
| 2. | 2 | C2 | C3 |
| 3. | 3 | C3 | C4 |
| 4. | 4 | C4 | C5 |

* , 2011 01 17 C1

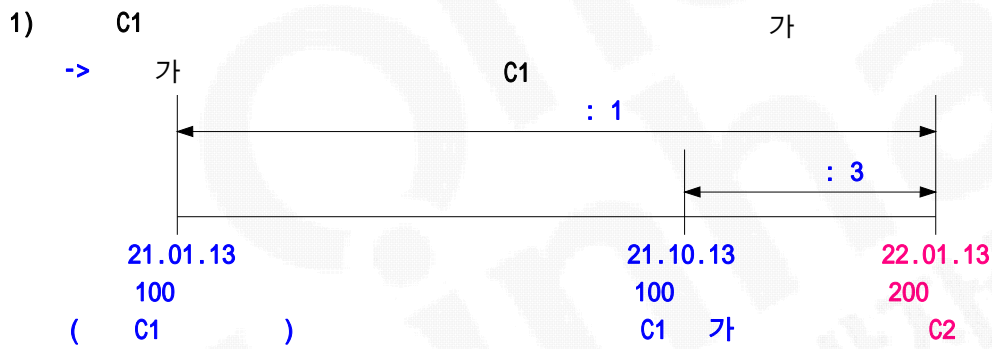
C2 , C3 , C4 ,

C5

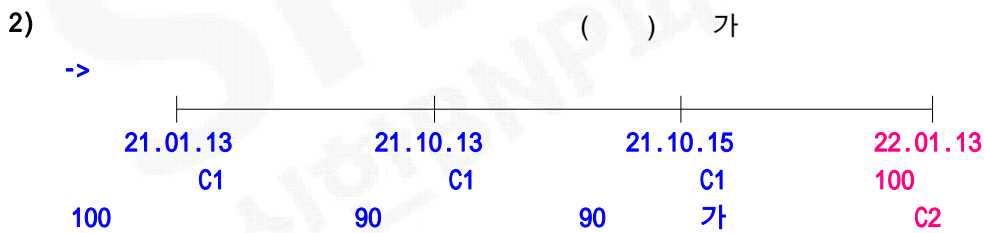
() 가 2021 1 13 C1
 , 가 1 1 , 가



가

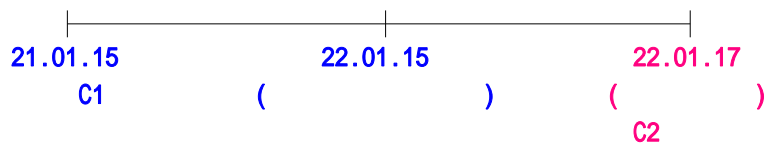


* 21.10.13 가 100 3 ,



10 , 가

< >
 1.

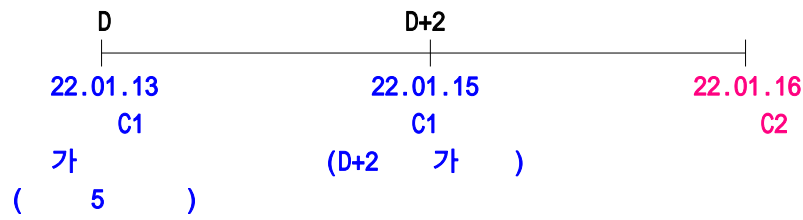


2.

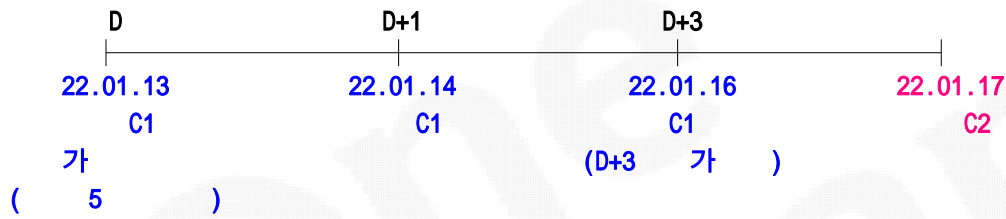
가

가

1) 5 가 , 가 01 13
01 15



2) 5 가 , 가 01 13
01 16



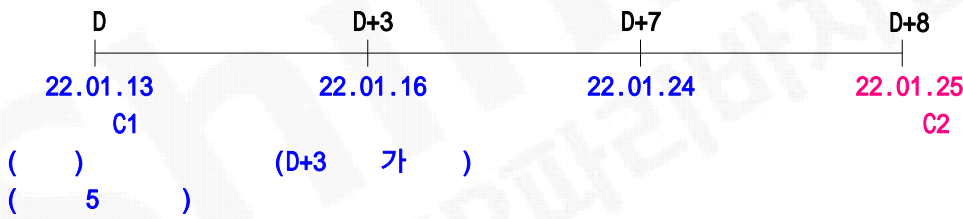
3.

()

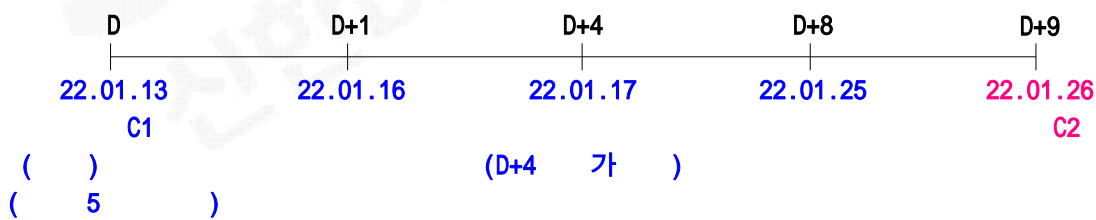
()

가

1) 5 () , () 가 01 13 01
24



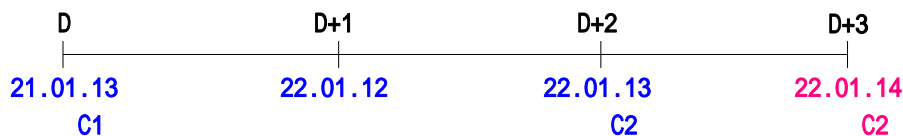
2) 5 () , () 가 01 13
01 25



4.

()

()



(2)

가

가

가

*

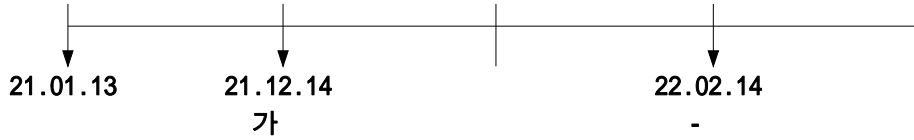
(3)

1. (90)

2.

2-1. 가 : ()

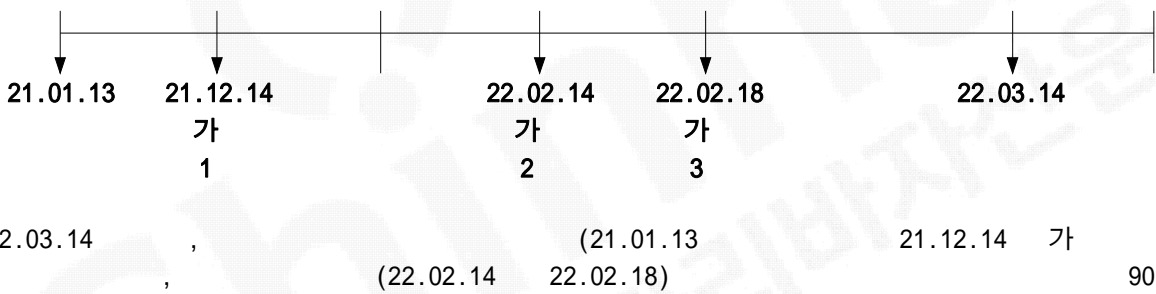
22.01.13



* '90 , 21.12.14 가 22.02.14 90

2-2. 가 : 가 ()

22.01.13



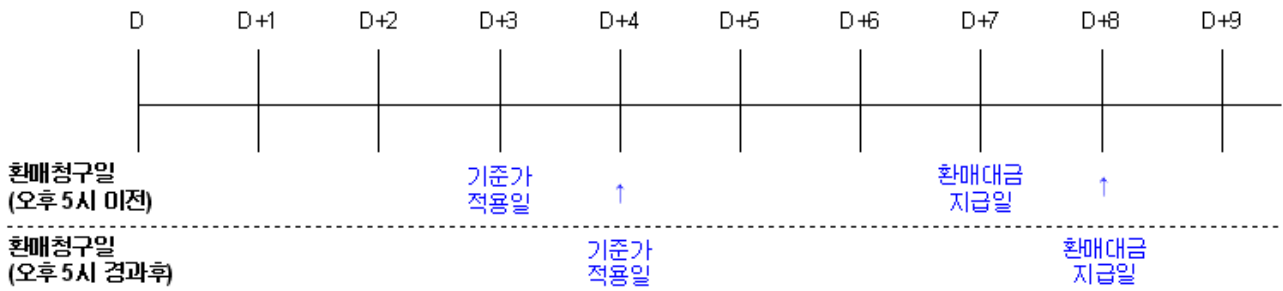
22.03.14 , (21.01.13 21.12.14 가) (22.02.14 22.02.18) 90

(1)

, 가

(2) 가

A. 17 : 4 (D+3) 가
8 (D+7)
B. 17 : 5 (D+4) 가
9 (D+8)



가

C. 가 , (" ") 가

가 : 가

(3) 가 가 (

1. C1, C2, C3, C4, C5, C-e, C-i, C-w : 30
70%, 30 90 30%

2. A1, A-e, S : 30 10%

(4) ()

가 , 17 17 가

(5) 가

(6)

(17 7) 6

가

(7)

237 가

가 , 237 258

가

가.

.

, ,

, ,

가
가

가.

가

가가

가

.

가

(, , ,

가 가

(8)

가

()

259

가

12. 가
가. 가

가

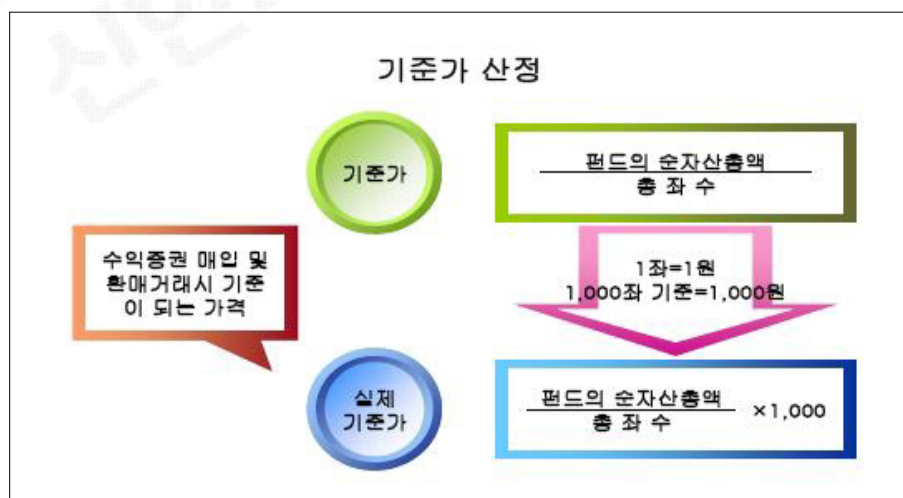
	가 (" ") 1,000 4 5 .
가	(Class) 가 .
	가 .
	가 , 가 가 가
	(www.shbnppam.com) . (www.kofia.or.kr)

1)

가

가

가 가



가

7		가 가 가 가
8		가 가) 가 (가 가 가 . , 가(가)
9	가	가 가 .

13.

- (1) 가 , 가
가 .
- (2) (가
)

가. 가

		가
- (A1)	2008.01.02	
- (A-e)	2015.08.18	(On-line)
- (C1)	2008.01.16	
- (C2)	2011.01.17	C1 1 C2
- (C3)	2011.01.17	C1 2 C3
- (C4)	2011.03.11	C1 3 C4
- (C5)	2012.04.18	C1 4 C5
- (C-e)	2008.01.02	(On-line)
- (C-i)	2010.06.17	- 10 2 1-4 가 () 50
- (C-w)		- (Wrap) 8 7 가 가
- (S)	2014.04.24	가 (가)가

	()		
- (A1)	<u>1.00%</u>	-	<u>30</u> <u>10%</u>
- (A-e)	<u>0.50%</u>	-	
- (C1)	-	-	<u>30</u> <u>70%, 30</u> <u>90</u> <u>30%</u> (, 가 →)
- (C2)	-	-	
- (C3)	-	-	
- (C4)	-	-	
- (C5)	-	-	
- (C-e)	-	-	<u>30</u> <u>70%, 30</u> <u>90</u> <u>30%</u>
- (C-i)	-	-	
- (C-w)	-	-	
- (S)	-	<u>3</u> — <u>0.15%</u>	<u>30</u> <u>10%</u>

*

가 , 가

	(%)									
						()				
- (A1)	<u>0.900</u>	<u>0.970</u>	<u>0.060</u>	<u>0.030</u>	<u>1.960</u>	<u>1.840</u>	0.0049	<u>1.9649</u>	<u>2.6473</u>	0.405
- (A-e)	<u>0.900</u>	<u>0.485</u>	<u>0.060</u>	<u>0.030</u>	<u>1.475</u>	<u>1.380</u>	0.0024	<u>1.4774</u>	<u>2.1817</u>	0.4018

< 1,000

가

>

$$(\quad : \quad)$$

		1	2	3	5	10
- (A1)		366	637	915	1,489	3,043
	()	366	637	915	1,489	3,043
- (A-e)		270	497	730	1,214	2,546
	()	270	497	730	1,214	2,546
- (C1)		333	580	893	1,506	3,127
	()	333	580	893	1,506	3,127
- (C-e)		272	551	835	1,424	3,012
	()	272	551	835	1,424	3,012
- , (C-i)		172	350	533	918	1,995
	()	172	350	533	918	1,995
- (C-w)		101	206	315	547	1,211
	()	101	206	315	547	1,211
- (S)		208	421	641	1,100	2,367
	()	208	421	641	1,100	2,367

(1) 가 1,000 , , C1 C2, C3, C4, C5 , , 가 .

(2)
(3)

가.

(1)

238 가 가 240 1 , ,

238 가 가 , 0 240 1 ,

2016 4 1 .

가 ,

(, .

가 .

(2) ("")

가

(3) 가

5

(1)

$$\text{환급세액} = \text{외국납부세액} \times \text{환급비율}$$

환급비율 : (과세대상소득금액 / 국외원천과세대상소득금액)
단, 환급비율 > 1 이면 1, 환급비율 < 0 이면 0으로 함

(2)

가

가

(

)

가

가

가

91

17

가

가

가

(

)

(3)

-

15.4% (

),

15.4% (

14%,

1.4%)

15.4% (

14%,

1.4%)

(

)

2

가

(

)

2

15.4% (

14%,

1.4%)

(

)

91 17 93 3
가 가
가 ()
“ ”

	91 17 93 3
가	2017 12 31 ()
가	1 3 (가)
	91 17 60%
	가 ()
	가 10
	91 17 93 3

가
91 2 2
가 (2007 6 1 2009 12 31)
74 3 2010 1 1
2010 1 1 가
가
가
가

1.

13	(2020.01.02 - 2021.01.01)	
12	(2019.01.02 - 2020.01.01)	
11	(2018.01.02 - 2019.01.01)	

가. (: , %)

	13	12	11
	(2021.01.01)	(2020.01.01)	(2019.01.01)
	7,470,593,110	8,591,738,527	9,744,244,432
	6,950,644,465	8,104,005,789	9,286,289,454
	11,458,306	120,054,130	77,431,710
/	0	0	0
	508,490,339	367,678,608	380,523,268
	0	0	0
	106,295,935	235,441,402	38,321,147
	7,576,889,045	8,827,179,929	9,782,565,579
	0	0	0
	239,537,736	388,283,775	117,311,595
	239,537,736	388,283,775	117,311,595
	11,755,958,685	11,131,797,871	16,284,245,940
	-740,095,373	-910,716,806	-857,212,429
	-3,678,512,003	-1,782,184,911	-5,761,779,527
	7,337,351,309	8,438,896,154	9,665,253,984

	13	12	11
	(2020.01.02-2021.01.01)	(2019.01.02-2020.01.01)	(2018.01.02-2019.01.01)
	-1,039,257,066	2,234,291,882	-693,555,208
	1,444,611	3,846,717	5,708,348
	0	0	0
/ 가 ()	-1,040,701,677	2,230,445,165	-699,263,556
	11,900,843	4,230,724	5,566,581
	107,075,386	156,087,488	191,689,137
	107,075,386	156,087,488	191,689,137
	0	0	0
	2,505,426	3,521,250	4,738,297
	-1,136,937,035	2,078,913,868	-884,416,061

	0	0	0
--	---	---	---

- (1)가1가 100 ,
- 100100% ()
- (2)
- (3) " " (BSPL) "
- (4) " " (BSPL) "
- (5)

BNPP [](13 :2019.11.27-2020.11.28) : 209.23%



통 합 대 차 대 조 표

[단위:원]

과 목	제13기(2021.01.01)		제12기(2020.01.01)		제11기(2019.01.01)	
	금 액		금 액		금 액	
자 산						
운 용 자 산						
현금및예치금		508,490,339		367,678,608		380,523,268
1. 현금및현금성자산	508,490,339		367,678,608		380,523,268	
2. 예치금						
3. 증거금						
대출채권						
1. 콜론						
2. 환매조건부채권매수						
3. 매입어음						
4. 대출금						
유가증권		6,950,644,465		8,104,005,789		9,286,289,454
1. 지분증권						
2. 채무증권						
3. 수익증권	6,952,159,437		8,105,062,883		9,286,959,719	
4. 기타유가증권	-1,514,972		-1,057,094		-670,265	
파생상품		11,458,306		120,054,130		77,431,710
1. 파생상품	11,458,306		120,054,130		77,431,710	
부동산과 실물자산						
1. 건물						
2. 토지						
3. 농산물						
4. 축산물						
기타운용자산						
1. 임차권						
2. 전세권						
기 타 자 산		106,295,935		235,441,402		38,321,147
1. 매도유가증권미수금						
2. 정산미수금						
3. 미수이자	85,437		108,639		187,636	
4. 미수배당금						
5. 기타미수입금	106,210,498		235,332,763		38,133,511	
6. 기타자산						
7. 수익증권청약금						
자 산 총 계		7,576,889,045		8,827,179,929		9,782,565,579
부 채						
운 용 부 채						
1. 옵션매도						
2. 환매조건부채권매도						
기 타 부 채		239,537,736		388,283,775		117,311,595
1. 매수유가증권미지급금						
2. 정산미지급금						
3. 해지미지급금	212,086,535		354,322,478		76,099,131	
4. 수수료미지급금	27,451,201		33,961,297		41,212,464	
5. 기타미지급금						
6. 기타부채						
부 채 총 계		239,537,736		388,283,775		117,311,595
자 본						
1. 원 본	11,755,958,685		11,131,797,871		16,284,245,940	
2. 집합투자기구안정조정금						
3. 이월잉여금	-4,418,607,376		-2,692,901,717		-6,618,991,956	
(발행좌수 당기: 11,755,958,685 좌		-3,678,512,003		-1,782,161,735		-5,761,756,351
전기: 11,131,797,871 좌		-740,095,373		-910,739,982		-857,235,605
전전기: 16,284,245,940 좌)						
(기준가격 당기: 692.74 원						
전기: 844.94 원						
전전기: 665.96 원)						
자 본 총 계		7,337,351,309		8,438,896,154		9,665,253,984
부 채 와 자 본 총 계		7,576,889,045		8,827,179,929		9,782,565,579

통 합 손 익 계 산 서

[단위:원]

과 목	제13기(2020.01.02-2021.01.01)		제12기(2019.01.02-2020.01.01)		제11기(2018.01.02-2019.01.01)	
	금 액		금 액		금 액	
운 용 수 익						
1. 투자수익		13,345,454		8,077,441		11,274,929
1. 이 자 수 익	1,444,611		3,846,717		5,708,348	
2. 배당금수익						
3. 수수료수익	11,900,843		4,230,724		5,566,581	
4. 임대료수익						
2. 매매차익과 평가차익		742,038,856		2,949,808,967		1,365,220,946
1. 지분증권매매차익						
2. 채무증권매매/평가차익						
3. 파생상품매매/평가차익						
4. 지분증권평가차익			1,409,910,045			
5. 외환거래/평가차익	366,162,234		636,960,361		1,049,442,985	
6. 현금및대출채권매매/평가차익			36		548	
7. 기타거래차익	375,876,622		902,938,525		315,777,413	
3. 매매차손과 평가차손		1,782,740,533		719,363,802		2,064,484,502
1. 지분증권매매차손						
2. 채무증권매매/평가차손						
3. 파생상품매매/평가차손						
4. 지분증권평가차손	1,156,629,413				917,785,331	
5. 외환거래/평가차손	544,662,444		719,336,070		1,088,390,816	
6. 대손상각비						
7. 현금및대출채권매매차손	15,974		27,732		60,914	
8. 기타거래손실	81,432,702				58,247,441	
운 용 비 용		109,580,812		159,608,738		196,427,434
1. 운용수수료	56,303,351		81,837,166		108,221,212	
2. 판매수수료	47,019,558		68,795,618		76,254,542	
3. 수탁수수료	3,752,477		5,454,704		7,213,383	
4. 투자자문수수료						
5. 임대자산관련비용						
6. 기타비용	2,505,426		3,521,250		4,738,297	
당기순이익(또는 당기순손실)		-1,136,937,035		2,078,913,868		-884,416,061
좌당순이익(또는 좌당순손실)		-0.096711554		0.186754547		-0.054311146

2.

[: ,]

				()					
		()		()		()		()	
-									

-	(S)	2020.01.02 - 2021.01.01	2	2	2	1	1	1	2	2
---	-----	-------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---

(1)

3.

가. () [2020.12.31 / :%]

		1	2	3	5	
		2019.12.31 ~ 2020.12.31	2018.12.31 ~ 2020.12.31	2017.12.31 ~ 2020.12.31	2015.12.31 ~ 2020.12.31	
- (A1)	2008.01.02	-19.81	-0.10	-2.13	11.02	-2.63
- (A-e)	2015.08.18	-19.33	0.44	-1.65	-0.36	-3.68
- (C1)	2008.01.16	-19.98	-4.39	-4.83	8.65	-2.32
- (C4)	2011.03.11	-20.01	-0.33	-2.34	10.77	-3.88
- (C5)	2012.04.18	-19.90	-0.21	-2.23	10.89	-3.45
- (C-e)	2008.01.02	-19.81	-0.11	-2.14	11.00	-2.69
- (C-i)	2010.06.17	-18.94	0.91	-1.21	12.09	-2.27
- (S)	2014.04.24	-19.24	0.56	-1.53	11.72	-2.07
(%)	2008.01.02	-17.47	3.17	1.69	16.07	0.13
(%)	2008.01.02	47.44	36.35	33.22	32.19	31.40

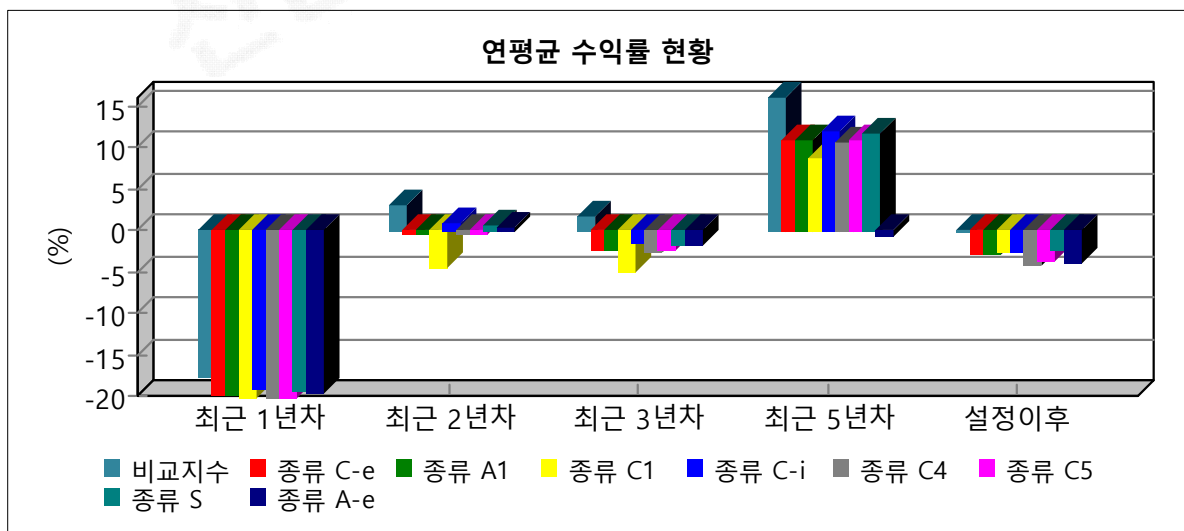
(1) :
 2008.01.02 - 2009.05.03 : MSCI Brazil 10/40(USD)*90% + *10%
 2009.05.04 : MSCI Brazil 10/40(USD)*95% + *5%

(2)

(3)

(4) (%)

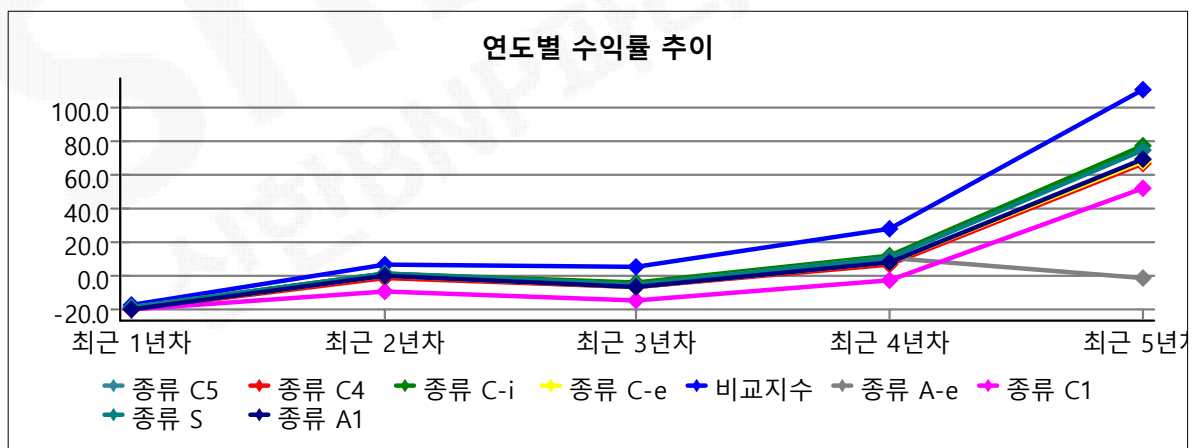
(5)



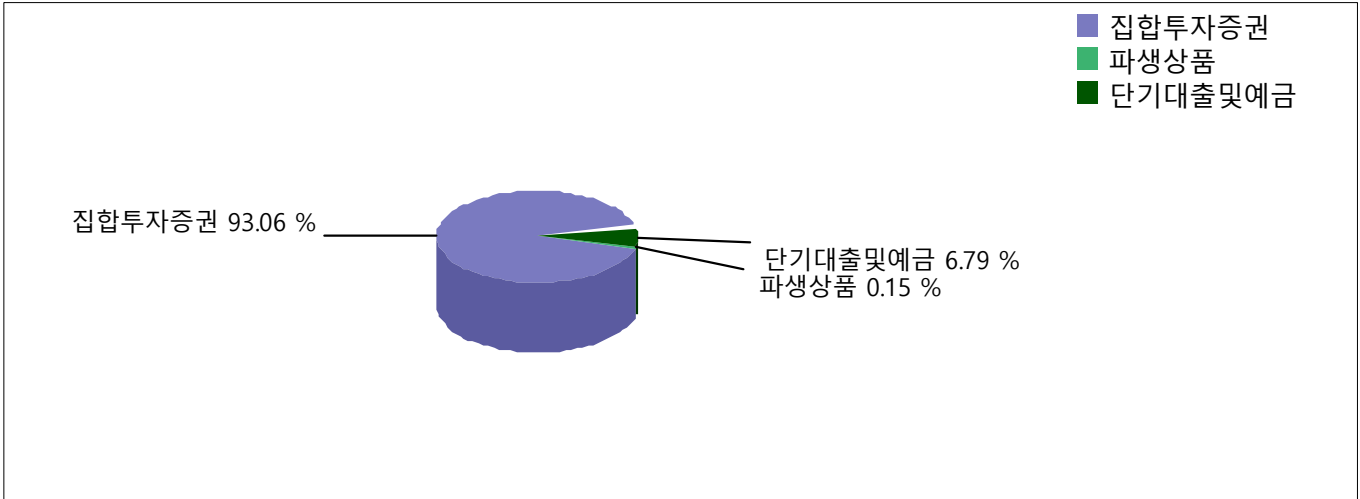
		1	2	3	4	5
		2019.12.31 ~ 2020.12.31	2018.12.31 ~ 2020.12.31	2017.12.31 ~ 2020.12.31	2016.12.31 ~ 2020.12.31	2015.12.31 ~ 2020.12.31
- (A1)	2008.01.02	-19.81	-0.19	-6.53	8.10	68.76
- (A-e)	2015.08.18	-19.33	0.88	-5.03	10.41	-1.80
- (C1)	2008.01.16	-19.98	-8.98	-15.21	-2.44	51.47
- (C4)	2011.03.11	-20.01	-0.66	-7.18	7.11	66.87
- (C5)	2012.04.18	-19.90	-0.41	-6.85	7.60	67.78
- (C-e)	2008.01.02	-19.81	-0.23	-6.58	8.03	68.60
- (C-i)	2010.06.17	-18.94	1.82	-3.69	12.45	77.09
- (S)	2014.04.24	-19.24	1.12	-4.68	10.93	74.17
(%)	2008.01.02	-17.47	6.45	5.17	28.48	110.80

1) :
 2008.01.02 - 2009.05.03 : MSCI Brazil 10/40(USD)*90% + *10%
 2009.05.04 : MSCI Brazil 10/40(USD)*95% + *5%
 (2)
 (3)
 (4)
 (5)

6	
6	:
1	:



1) ()



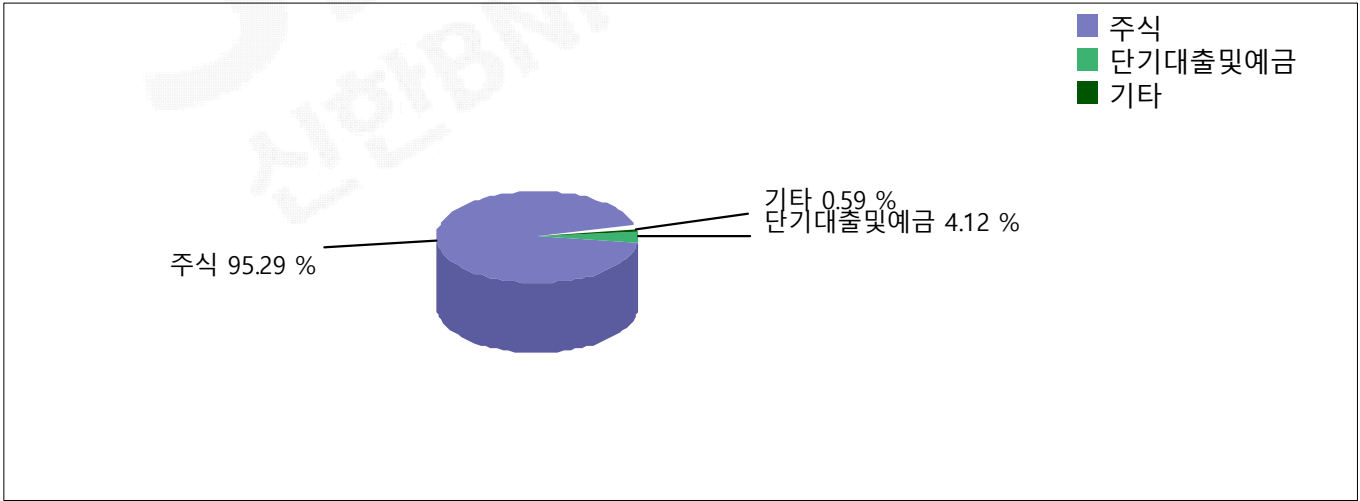
[2020. 12. 31 / : , %]

KRW	0	0	0	70	0	0	0	0	0	2	0	72
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(96.54)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.46)	(0.00)	(100.00)
USD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0	3
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.26)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(95.74)	(0.00)	(100.00)
	0	0	0	70	0	0	0	0	0	5	0	75
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(93.06)	(0.00)	(0.15)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.79)	(0.00)	(100.00)

- (1) ()
- (2) : (CD)
- (3) , 가 /
- (4) , 가 ()
- /

2)

[BNPP []]



[2020.12.31 / : , %]

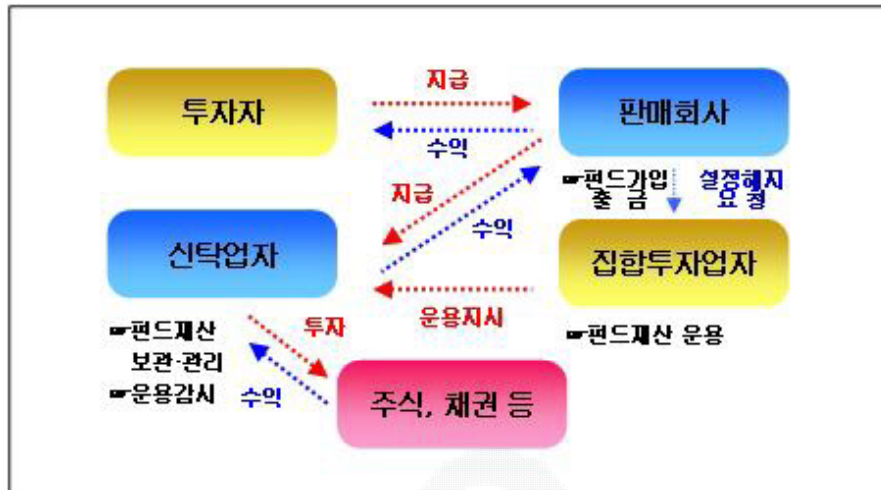
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.29)	(90.71)	(100.00)
BRL	149	0	0	0	0	0	0	0	0	8	0	157
	(95.17)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.83)	(0.00)	(100.00)
USD	44	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	45
	(98.47)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.53)	(0.00)	(100.00)
	194	0	0	0	0	0	0	0	0	8	1	204
	(95.29)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.12)	(0.59)	(100.00)

(1) ()

(2) : (CD)

(3) , 가 /

(4) , 가 ()



1.

가.

	()
	70 18, 19 (: 02-767-5777, : www.shbnppam.com)
	2009.01 () () SH ()) 2008.09 , MOU
	754
	(65%), (35%)

.

[]

,

/

,

/

[]

,

[]

가

,

(

)

가

가

[]

,

,

,

가

가

.

2 (:)

[]

	24 2019 12	23 2018 12
가	133,815	132,035
가	23,441	17,740
가	3,699	3,728
	20,848	18,914
	2,400	1,547
	184,203	173,964
	19,678	14,841
	19,678	14,841
	75,374	75,374
	29,177	29,177
	76	229
	-578	-143
()	60,477	54,487
	164,525	159,124
	184,203	173,964

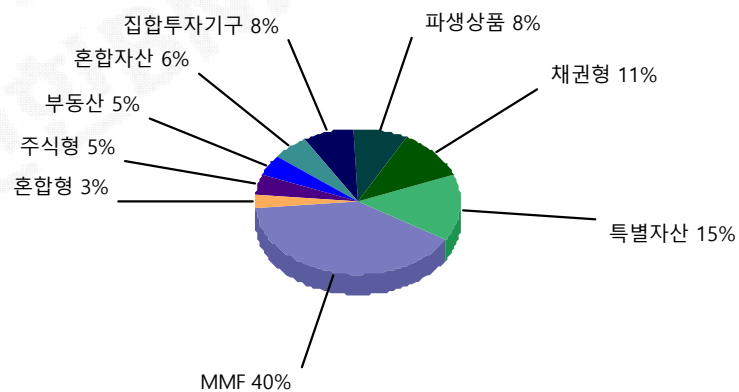
[]

	24 (19.01.01- 19.12.31)	23 (18.01.01- 18.12.31)
	84,256	78,378
	53,069	53,798
()	31,187	24,580
	574	568
	478	553
	31,283	24,594
	8,193	5,726
()	23,090	18,868
()		
()	23,090	18,868

(2020.12.31 / :)()

									MMF	
	15,759	9,861	39,513	27,640	29,573	16,360	51,570	19,930	137,968	348,174

유형별 운용자산규모



2. 가. ()
[]

()

,

*

가

,

	BNPP []
	BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.
	, ,

	BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.
	Av. Juscelino Kubitchek 510-11 Andar, 04543-000 Sao Paulo-SP Brazil
	1998.05. 2001.09. UBS AM Brasil (2 BRL 가) 2002.03. Banco ABC AM (4 BRL 가) 2002.06. IAMEX AM (3 BRL 가) 2007.12. BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda. 103 EURO

3.

가.

1)

	37 (: 02) 2004-0000)
	www.hsbc.co.kr

2)

(1)

가

(2)

()

, ,

가 ,

가 / / 가가 / 가
/ 가

() 가 ,
() 가

() , , , 가

1)

	70 (: 2180-0400)
	www.shinhanaitas.com

2)

(1)

가

(2)

가

가

()

, , , 가

가

1)

가	88	02-399-3350	www.koreaap.com
	70 19	02-398-3900	www.nicepni.co.kr
KIS 가	6 38	02-3215-1400	www.bond.co.kr
가()	5 29	02-721-5300	www.fnpricing.com

2)

가 가

가

가

가()

(CD, CP)

가

)

(

()

, , ,

가

가

1.

가.

(1)

-

-

-

가

가

(2)

-

100

5

가

가

1

가

100

5

-

가

-

가

2

-

가

-

4

1

-

5

1

가

(

“

”

)

1.

221

6

가

2.

3.

가

10

1

4.

221

7

-

-

6

,

-

가

2

(

“

”

)

8

1

-

10

1

가
가
(2),

가
가
가

가
가
(www.kofia.or.kr)

2.

/ 가 1 224 2 6 6 /
/ 가 1 50 50 /
(50) 48
가

3.

가.

(1)

[2

1)

2)

3)

4)

.

[]

가 가 2

1)

2)

3)

(2)

-

3

1

2

가

100

가

가

-

0

3

가

0

0

0

0

가

92

3

3

3

2

, 6

7

, 9

-

가

1)

가

2)

1

3)

3

1

4)

가

가

10

(3)

가

2

가

가

1)

2)

3)

4)

247

5

5)

270

2

가

1)

가

2)

1

3)

3

1

6. , , 가 가

7. 가 가

8. (262 1 ,) 가

가 (가 1 50

가 192 1 1

9. 가 가 1 1

50 가 192 1

10. (.

1) 242 2

2) 가 . ,

3) .

4) 가

11. 가

(3)

- , , , , :

- (“ ”) 100 5 100 :

- :

- 4 30 4

1 1

- (

4. 가. (2020.01.01 - 2020.12.31) :

. (2020.01.01 - 2020.12.31) :

.

	(가) (Broker Committee)
-	
-	
-	
-	가
-	/
-	

	- - IT/ -
--	-----------------

5.

6. 가



[()]

1. ()

2. ()

가. ()

[가]

1.

2.

[]

	가
	2
	가
	()
	50%
	가 가
	가 가
가	가 가
	() 가
	() ()
가	가
	가 가 ,
	가 가 () 가 가
	가 가 , 가
	가
	가 ,
	가 가
	가

