

블랙록 글로벌 펀드 [펀드 코드: 01678]

투자위험등급: 각 하위 펀드별 위험등급 참조						이 간이투자설명서는 블랙록 글로벌 펀드의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다. 외국집합투자업자는 각 하위펀드의 실제 수익률 변동성을 감안하여 투자 위험등급을 6단계로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	

I. 집합투자기구의 개요

투 자 자 유의사항	<ul style="list-style-type: none">· 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.· 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.· 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조</p>
---------------	---

집합투자기구 특징	유가증권 및 기타 자산으로 구성되는 각 개별펀드에 투자함으로써 투자위험을 분산시키고 본 회사의 개별펀드 운용에 따른 이익을 주주에게 배분하는 상품.		
분류	개방형, 추가형, 종류형, 전환형		
집합투자업자	블랙록 (룩셈부르크) 에스.에이. (BlackRock (Luxembourg) S.A.)		
모집(판매) 기간	추가형·개방형으로 계속 모집 가능	모집(매출) 총액	수량 제한 없음
효력발생일	2016. 9. 19.	존속 기간	별도로 정하지 아니함.
판매회사	금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.blackrock.co.kr)의 인터넷 홈페이지 참조		

종류(Class)		A2주식, A6주식
가입자격		가입제한 없음
판매수수료		2.0% 이내. 각 판매회사가 부과하는 판매수수료에 관하여는 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 '11. 라. 판매회사에 관한 사항'을 참고하시기 바랍니다.
환매수수료		없습니다. 다만, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.
보수 (연, %)	판매	A주식의 경우 없음.
	운용 등	주식형펀드 : 1.50-2.00% 채권형펀드 : 0.75-1.50% 혼합형펀드 : 1.35-1.50% 단기금융펀드 : 0.60%
	기타	기타 비용에 관하여는 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 '6. 나 하위 펀드의 구성'을 참고하시기 바랍니다.
	총보수·비용	총보수·비용에 관하여는 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 '6. 나 하위 펀드의 구성'을 참고하시기 바랍니다.
※ 주석사항		주1) 총비용(Total Expense Ratio)이란 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 집합투자기구의 순자산가치에서 차지하는 비율을 의미합니다. 주2) 기타비용"이란 본 회사가 보관기관 등에 지급하는 운용보수 이외의 나머지 보수를 말합니다.

매입 방법	제1영업일 (T)	<ul style="list-style-type: none"> - 고객의 매수 신청 - 판매회사의 매수신청 확인 (거래신청확인서 교부) - 판매회사의 외국자산운용회사에 대한 매수주문
	제2영업일 (T+1)	<ul style="list-style-type: none"> - 외국자산운용회사의 판매회사에 대한 매수체결 통보 (판매가격 및 수량)
	제3영업일까지(T+2)	<ul style="list-style-type: none"> - 매수대금 결제 - 고객에게 매수거래확인서 발송
환매 방법	제1영업일 (T)	<ul style="list-style-type: none"> - 고객의 환매 신청 - 판매회사의 환매신청 확인 (거래신청확인서 교부) - 판매회사의 외국자산운용회사에 대한 환매주문
	제2영업일 (T+1)	<ul style="list-style-type: none"> - 외국자산운용회사의 판매회사에 대한 매도체결통보 (매도가격 및 체결금액)
	제6영업일까지(T+5)	<ul style="list-style-type: none"> - 매도금액 송금수령 및 고객계좌이체
기준가	기준가격의 결정	모든 가격은 거래일(룩셈부르크의 은행영업일)에 거래 주문의 수량을 위한 마감시간(룩셈부르크 시간으로 12:00 정오) 이후에 결정
	가격표시 방법	해당 펀드의 거래 통화(들)로 표시
	기준가격 공시방법	각 지역의 투자자 서비스 담당부서, 판매회사

II. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자전략

1. 투자목적

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
1997. 1. 2.	아시아 드래곤 펀드 (Asian Dragon Fund)	70% 이상	일본을 제외한 나머지 아시아 국가에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식
1996. 2. 2.	아시아 타이거 채권 펀드 (Asian Tiger Bond Fund)	70% 이상	'아시아 타이거' 국가에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 자가 발행한 채권 (하이일드 채권에 투자 가능) * 기타 비투자등급의 증권을 포함한 모든 증권에 투자 가능 * 통화위험은 유연하게 관리됨
2005. 7. 22.	유럽대륙 스타일 배분 펀드 (Continental European Flexible Fund)	70% 이상	영국을 제외한 유럽에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식
1995.12. 29.	이머징 유럽 펀드 (Emerging Europe Fund)	70% 이상	유럽 이머징시장에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 *기타 지중해 지역에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식에도 투자 가능
2004. 10. 1.	이머징 마켓 채권펀드 (Emerging Markets Bond Fund)	70% 이상	이머징 시장의 정부·정부기관 및 그곳에 설립되어 있거나, 주된 경제활동을 하는 회사가 발행한 채권 (투자등급 이하의 채권에 투자 가능) * 기타 비투자 등급의 증권을 포함한 모든 증권에 투자 가능 * 통화위험은 유연하게 관리됨
1993. 11.30.	이머징 마켓 펀드 (Emerging Markets Fund)	70% 이상	이머징시장에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 기타 선진국에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사로서 이머징시장에서 상당한 영업활동을 수행하는 회사의 주식에도 투자 가능
1994. 3. 31.	유로 채권 펀드 (Euro Bond Fund)	80% 이상 70% 이상	투자등급 채권 유로화 표시 채권 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 본 펀드의 최근 5년간 A-이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 65.8%#
2006. 7. 31.	유로 회사채 펀드 (Euro Corporate Bond Fund)	70% 이상 30% 이하	투자등급의 양도성 회사채 비투자등급 채권 * 통화위험은 유연하게 관리됨

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
1999. 1. 4.	유로 중기채권 펀드 (Euro Short Duration Bond Fund)	80% 이상 70% 이상	투자등급 채권 유로화로 표시된 만기 5년 미만 채권 (투자대상의 평균 만기는 통상 3년 이하) * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 본 펀드의 최근 5년간 A-이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 64.7%#
1999. 1. 4.	유로 시장 펀드 (Euro-Markets Fund)	70% 이상	EMU(유럽통화연합)에 참여하는 유럽연합회원국에 설립되어 있는 회사의 주식 * 기타 장래에 EMU에 참여할 가능성이 있다고 투자자문회사가 판단하는 유럽연합 회원국 및 기타 지역에 소재하지만 EMU에 참여하고 있는 국가에서 상당한 경제활동을 하고 있는 회사 등을 포함한 각종 회사의 주식에도 투자 가능
1993.11. 30.	유럽 펀드 (European Fund)	70% 이상	유럽에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식
2002. 10.14.	유럽 셀렉트 펀드 (European Special Situations Fund)	70% 이상	주로 투자자문업자가 시장에서 가치가 제대로 평가되지 아니하여 개선 가능성이 있다고 판단하는 “특수 상황” 회사에 중점적으로 투자. 이러한 회사는 주로 평균 이상의 수익 또는 매출 성장률, 자본수익 증대 또는 개선과 같은 성장 특성을 보이는 저평가된 중소형주 또는 대형주에 해당. 이러한 회사는 기업 전략 변경과 사업 구조조정에 따른 이익을 얻게 될 수 있음. 정상적인 시장 상황에서 본 펀드는 총자산의 최소 50% 이상을 중소형주에 투자. 중소형주는 매수 당시 유럽주식시장 시가총액 기준 하위 30%에 속하는 회사를 말함.
1997. 1. 8.	유럽 밸류 펀드 (European Value Fund)	70% 이상	유럽에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사(특히 투자자문업자가 기본적 내재가치보다 저평가되어 있다고 평가하는 회사)의 주식
2007. 1. 31.	글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드 (Fixed Income Global Opportunities Fund)	70% 이상	전세계의 정부, 기관 및 회사들이 발행하는 다양한 통화로 표시된 채권 투자목적의 일환으로 본 펀드는 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 정해진 투자한도 없이 투자할 수 있음. 이러한 투자대상에는 자산담보부 기업어음(asset-backed commercial paper), 부채담보부증권(collateralized debt obligations), 모기지 담보부채권(collateralized mortgage obligations), 상업용 부동산 저당증권(commercial mortgage-backed securities), 신용연계채권, 부동산담보투자(real estate mortgage investment conduits), 주택저당채권 담보부증권(residential mortgage-backed securities), 합성담보부증권(synthetic collateralized debt obligations)이 포함됩니다. ABS와 MBS의 기초자산에는 대출채권, 리스 또는 미수채권(ABS의 경우 신용카드채권, 자동차 대출채권, 학자금 융자 그리고 MBS의 경우 제도권 금융기관으로부터 매입한 상업용 또는 주택 모기지 등)이 포함될 수 있음. 본 펀드가 투자하는 ABS와 MBS는 투자자의 수익 제고 목적으로 레버리지를 활용할 수 있음. 일부 ABS는 실물 증권에 직접 투자하지 아니하고 다양한 발행인이 발행한 증권의 성과에 대한 익스포저를 구하기 위해 신용불이행스왑이나 파생상품 바스켓과 같은 파생상품을 활용하여 구조화될 수 있음. * 기타 비투자등급을 포함한 모든 증권에 투자 가능 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * ABS, MBS, 비투자등급 채권에 상당한 익스포저를 가질 수 있으며 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 “특수위험 및 기타 투자위험”에 기재된 해당 위험에 관한 고지 참고
1997. 1. 3.	글로벌 자산배분 펀드 (Global Allocation Fund)	특별한 제한 없음 다만 통상적인 시장 조건에서는 70% 이상	정부 및 회사가 발행한 증권(특히 투자자문회사가 저평가되었다고 판단하는 증권) * 기타 소규모 회사 및 신흥회사의 주식에도 투자 가능 * 기타 투기등급 채권에도 투자 가능 * 통화위험은 유연하게 관리됨
2006. 2. 28.	글로벌 다이나믹 주식펀드 (Global Dynamic Equity Fund)	70% 이상	전세계 회사(특히 투자자문회사가 저평가되어 있다고 판단하는 회사)의 주식, 소규모 회사 및 신흥회사의 주식 * 통화위험은 유연하게 관리됨
2006.10. 13.	글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드 (Global Enhanced Equity Yield Fund)	70% 이상	- 전세계 회사의 주식 - 국가/지역에 따른 제한없이 주식에 투자하여 고수익 추구함 *기타 펀드 투자목적에 본질적으로 부합하는 파생상품에도 투자 * 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
1987. 5. 13.	글로벌 정부채 펀드 (Global Government Bond Fund)	70% 이상	전세계의 정부 및 정부기관이 발행하는 투자등급 채권 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 본 펀드의 최근 5년간 A-이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 72.2%#
2007. 6. 8.	글로벌 하이일드 채권 펀드 (Global High Yield Bond Fund)	70% 이상	하이일드 채권 * 기타 (비투자등급을 포함한 모든 채권에 투자 가능) * 통화위험은 유연하게 관리됨
1996. 2. 29.	글로벌 오퍼튜니티 펀드 (Global Opportunities Fund)	70% 이상	국가/지역에 따른 제한 없이 주식에 투자하여 고수익을 추구함 * 통화위험은 유연하게 관리됨
1994. 11. 4.	글로벌 소형주 펀드 (Global SmallCap Fund)	70% 이상	전세계의 소규모 회사(매수 당시 전세계 주식시장 시가총액 기준 하위 20%에 속하는 회사)의 주식 * 본 펀드 투자의 대부분이 글로벌 선진국들에 소재한 나라 일 것으로 예상되지만 동 펀드는 전세계 이머징시장에도 투자할 수 있음
2006. 4. 28.	인디아 펀드 (India Fund)	70% 이상	인도에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 (본 펀드는 자회사(본 회사가 완전히 소유하는 자회사인 BlackRock India Equities (Mauritius) Limited)를 통하여도 투자할 수 있음)
1987. 5. 13.	일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드 (Japan Small&MidCap Opportunities Fund)	70% 이상	일본에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 중소형 회사(매수 당시 일본 주식시장의 시가총액 기준 하위 30%에 속하는 회사)의 주식
2005. 2. 28.	일본 스타일 배분 주식 펀드 (Japan Flexible Equity Fund)	70% 이상	일본에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 통상 시장 전망에 따라 중점을 두고 투자자문회사가 성장 또는 가치 투자 특징을 보인다고 특히 판단하는 증권에 투자
1997. 1. 8.	중남미 펀드 (Latin American Fund)	70% 이상	중남미에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식
1997. 6. 26.	이머징마켓 현지통화 채권 펀드 (Emerging Markets Local Currency Bond Fund)	70% 이상	이머징시장의 정부·정부기관 및 그곳에서 설립되어 있거나 주된 경제활동을 하는 회사, 기관 및 정부가 발행한 현지통화 표시 채권 * 기타 (비투자등급을 포함한 모든 증권에 투자 가능) * 통화위험은 유연하게 관리됨
2001. 4. 6.	뉴에너지 펀드 (New Energy Fund)	70% 이상	전세계의 뉴에너지 회사(재생가능에너지, 대체연료, 에너지보관 및 인프라스트럭처를 포함하는 대체에너지 및 에너지기술 사업을 영위하는 회사)의 주식
1994. 8. 5.	퍼시픽 주식 펀드 (Pacific Equity Fund)	70% 이상	'아시아 퍼시픽' 지역에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 통화위험은 유연하게 관리됨
1993.11. 30.	미국달러 단기금융 펀드 (US Dollar Reserve Fund)	90% 이상	미달러화 현금 및 미달러화로 표시된 투자등급 채권 (펀드자산의 평균 잔여만기가 60일 이하일 것) * 단기금융펀드의 정의는 [첨부 1] 용어풀이 참조
1999. 1. 4.	멀티에셋 스타일배분 펀드 (Flexible Multi-Asset Fund)	-특별한 제한 없음	전세계의 주식, 채권(고수익채권 포함), 집합투자기구의 지분(수익증권), 현금, 예금 및 단기금융상품 * (정식 투자설명서 제2부. 9. 가. (7)에서 정한 한도 내에서 상품지수에 관한 파생상품 및 상장지수집합투자기구 등에 노출되는 것을 포함하여) 자산배분에 관하여 유연한 접근방법을 취함 * 유로화 이외의 통화로 표시된 증권에도 제한없이 투자할 수 있음 * 통화위험은 유연하게 관리됨
1985.12. 31.	영국펀드 (United Kingdom Fund)	70% 이상	영국에서 설립되었거나, 영국에 상장된 회사의 주식
1997. 1. 8.	미국 밸류 펀드 (US Basic Value Fund)	70% 이상	미국에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사(특히 투자자문회사가 기본적 내재가치보다 저평가되어 있다고 평가하는 회사)의 주식
1989. 4. 7.	미국달러 핵심채권 펀드 (US Dollar Core Bond Fund)	90% 이상 70% 이상	투자등급 채권 미달러화로 표시된 채권 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 본 펀드의 최근 5년간 A-이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 76.9%#
1993.10. 29.	미국달러 하이일드 채권 펀드 (US Dollar High Yield Bond Fund)	70% 이상	미달러화 표시 하이일드 채권 *기타 비투자등급 포함한 모든 채권에 투자 가능 * 통화위험은 유연하게 관리됨

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
2007. 6. 8.	미국달러 중기채권 펀드 (US Dollar Short Duration Bond Fund)	80% 이상 70% 이상	투자등급 채권 미달러화 표시 5년 미만 만기 채권 (평균 만기는 3년) * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 본 펀드의 최근 5년간 A-이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 67.1%#
2002.10. 31.	미국 스타일 배분 주식펀드 (US Flexible Equity Fund)	70% 이상	미국에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사(특히 투자자문회사가 성장 또는 가치투자 특성을 갖는다고 판단하는 회사)의 주식
1985. 8. 2.	미국 정부 모기지 펀드 (US Government Mortgage Fund)	80% 이상	정부가거저당협회(Government National Mortgage Association, GNMA)의 저당권담보부증권을 포함하여 위 기관 및 미국정부가 발행하거나 보증하는 채권 및 페니매(Fannie Mae) 및 프레디맥(Freddie Mac)이 발행한 저당권담보부증권과 같이 저당권부자산에 대한 소유지분을 표시하는 기타 미국정부 증권 투자목적의 일환으로 본 펀드는 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 정해진 투자한도 없이 투자할 수 있음. 이러한 투자대상에는 자산담보부 기업어음(asset-backed commercial paper), 부채담보부증권(collateralized debt obligations), 모기지담보부채권(collateralized mortgage obligations), 상업용 부동산저당증권(commercial mortgage-backed securities), 신용연계채권, 부동산담보투자(real estate mortgage investment conduits), 주택저당채권 담보부증권(residential mortgage-backed securities), 합성담보부증권(synthetic collateralized debt obligations)이 포함됩니다. ABS와 MBS의 기초자산에는 대출채권, 리스 또는 미수채권(ABS의 경우 신용카드채권, 자동차대출채권, 학자금 융자 그리고 MBS의 경우 제도권 금융기관으로부터 매입한 상업용 또는 주택 모기지 등)이 포함될 수 있음. 본 펀드가 투자하는 ABS와 MBS는 투자자의 수익 제고 목적으로 레버리지를 활용할 수 있음. 일부 ABS는 실물 증권에 직접 투자하지 아니하고 다양한 발행인이 발행한 증권에 대한 익스포저를 구하기 위해 신용불이행스왑이나 파생상품 바스켓과 같은 파생상품을 활용하여 구조화될 수 있음. * 본 펀드의 최근 5년간 A-이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 104.3%# * ABS, MBS, 비투자등급 채권에 상당한 익스포저를 가질 수 있으며 "특수위험 및 기타 투자위험"에 기재된 해당 위험에 관한 고지 참고
1999. 4. 30.	미국 성장주 펀드 (US Growth Fund)	70% 이상	미국에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사(특히 투자자문회사가 평균 이상의 수익 또는 판매 성장을 및 자본수익 증대 또는 개선과 같은 성장특성을 보인다고 판단하는 회사)의 주식
1987. 5. 13.	미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드 (US Small&MidCap Opportunities Fund)	70% 이상	미국에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 중소형 회사(매수 당시 미국 주식시장의 시가총액 기준 하위 30%에 속하는 회사)의 주식
1985. 9. 4.	월드 채권 펀드 (World Bond Fund)	70% 이상	투자등급 채권 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 본 펀드의 최근 5년간 A-이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 69.0%#
2001. 4. 6.	월드 에너지 펀드 (World Energy Fund)	70% 이상	에너지 탐사, 개발, 생산 및 배분에 경제활동의 중점을 두고 있는 회사의 상장주식
2000. 3. 3.	월드 금융주 펀드 (World Financials Fund)	70% 이상	전세계의 금융서비스를 주된 경제활동으로 하는 회사의 주식
1994.12. 30.	월드 골드 펀드 (World Gold Fund)	70% 이상	전세계의 금광업 분야를 주된 경제활동으로 하는 회사의 주식 * 기타 귀금속, 광물 및 기초금속분야를 주된 경제활동으로 하는 회사의 주식에 투자 가능 * 다만 동 펀드는 금이나 다른 금속 실물을 보유하지 아니함
2001. 4. 6.	월드 헬스사이언스 펀드 (World Healthscience Fund)	70% 이상	보건, 의약품, 의료기술 및 부품과 생명공학 개발 분야를 주된 경제활동으로 하는 회사의 주식 * 통화위험은 유연하게 관리됨
1997. 3. 24.	월드 광업주 펀드 (World Mining Fund)	70% 이상	철광석 및 석탄과 같은 기초금속 및 산업광물의 생산을 주된 경제활동으로 하는 채광 및 금속회사의 주식 * 기타 귀금속 또는 광물 채광을 주된 경제활동으로 하는 회사의 주식에 투자 가능 * 다만 동 펀드는 금이나 다른 금속 실물을 보유하지는 아니함

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
1995. 3. 3.	월드 테크놀로지 펀드 (World Technology Fund)	70% 이상	전세계의 기술 관련 분야에서 주요 경제활동이 이루어지는 회사의 주식
2008. 6. 24.	차이나 펀드 (China Fund)	70% 이상	중국에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식
2010. 2. 9.	월드 애그리컬처 펀드 (World Agriculture Fund)	70% 이상	농업, 농화학, 농기구, 농업 기반시설, 농산물, 바이오 연료, 작물학, 농장 및 임업과 관련된 회사의 주식
2011. 4. 15.	천연자원 주식 펀드 (Natural Resources Growth & Income Fund)	70% 이상	광물, 에너지 및 농업을 영위하는 회사를 포함하여 천연자원 부분에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식에 투자함으로써 자본성장 및 평균이상의 수익을 추구 * 추가적인 수익을 얻기 위하여 펀드의 투자목적에 중요한 파생상품을 사용할 수 있음 * 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급
2005. 10. 14.	유럽 포커스 펀드 (European Focus Fund)	70% 이상	유럽에 설립되어 있거나 유럽에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식에 집중적으로 투자
2009. 9. 18.	아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드 (Asia Pacific Equity Income Fund)	70%이상	아시아 태평양 지역(일본 제외)에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급
2011. 8. 12.	이머징 마켓 주식 인컴 펀드 (Emerging Markets Equity Income Fund)	70%이상	이머징시장에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 이머징시장에서 상당한 규모의 사업운동을 하고 있는 선진국에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식에도 투자 가능 * 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급
2010. 12. 3.	유럽 주식 인컴 펀드 (European Equity Income Fund)	70%이상	유럽에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급
2010. 11. 12.	글로벌 주식 인컴 펀드 (Global Equity Income Fund)	70%이상	선진국에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급 * 통화위험은 유연하게 관리됨
2012. 6. 28.	글로벌 멀티에셋 인컴 펀드 (Global Multi-Asset Income Fund)	-특별한 제한 없음	전세계의 주식, 채권(고수익채권 포함), 집합투자기구의 지분(수익증권), 현금, 예금 및 단기금융상품 * 추가적인 수익 창출을 포함한 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용 * 자산배분에 관하여 유연한 접근방법을 취함 * 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급 * 통화위험은 유연하게 관리됨
2007. 10. 19.	글로벌 회사채 펀드 (Global Corporate Bond Fund)	70%이상	전세계의 투자등급 이상의 회사채에 투자하여 총수익의 최대화를 추구 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 본 펀드의 최근 5년간 BBB이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 87.9%*
2013. 2. 18.	이머징 회사채 펀드 (Emerging Markets Corporate Bond Fund)	70%이상	이머징 시장에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 채권에 투자하여 총수익의 최대화를 추구 * 통화위험은 유연하게 관리됨
2012. 8. 8.	아세안 리더스 펀드 (ASEAN Leaders Fund)	70%이상	현재 혹은 과거 아세안 회원국에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식에 투자하여 총수익의 최대화를 추구
2012. 10. 31.	아시안 그로스 리더스 펀드 (Asian Growth Leaders Fund)	70%이상	아시아(일본 제외)에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식에 투자하여 총수익의 최대화를 추구 * 평균이상의 성장율이나 매출액 그리고 높은 수준의 혹은 향상된 자본이익과 같이 성장투자 특징을 보이고 있다고 투자자문회사에 판단하는 특정 업종이나 회사에 집중. * 2015년 12월 18일부터 총 자산의 30% 한도 내에서 후강통 및 RQFII 쿼터를 통해 중국에 투자할 수 있음.
2011. 11. 11.	위안화 채권 펀드 (Renminbi Bond Fund)	70%이상	중국본토 내외에서 발행되거나 유통되는 것으로서 위안화로 표시되는 채권 및 위안화에 투자함으로써 총수익의 최대화를 추구 * RQFII쿼터를 통해 한도를 정하지 아니하고 중국에 투자 가능 * 기타 비투자등급의 채권을 포함한 모든 채권에 투자 가능 * 통화위험은 유연하게 관리됨

2. 투자전략

- (1) 본 회사는 포지션 리스크와 전반적 포트폴리오 리스크에 대한 영향을 감시하고 측정하기 위하여 리스크 관리 절차를 시행할 수 있습니다. 본 회사는 장외파생상품의 가치를 정확하고 독립적으로 파악하기 위한 절차를 시행하여야 합니다. 본 회사는 파생상품의 유형, 기초자산 리스크, 수량적 제한 및 파생상품 거래와 연관된 리스크 평가를 위하여 택한 방법 등에 관하여 정기적으로 CSSF가 정하는 상세한 규정에 따라 CSSF에게 보고하여야 합니다.
- (2) 본 회사는 CSSF가 정한 조건에 따라 CSSF가 정한 제한 범위 내에서 유가증권과 관련한 투자기법을 사용하도록 승인됩니다. 단, 이러한 투자기법은 효율적 포트폴리오 운용 또는 헷지 목적으로 사용되어야 합니다.
- (3) 위와 같은 운용을 위하여 파생상품을 사용하여야 하는 경우 상기한 조건과 제한은 2010년 룩셈부르크 법률의 규정에 따라야 합니다. 단, 어떠한 경우에도 위와 같은 금융기법 및 수단의 사용으로 인하여 본 회사의 원래의 투자방침과 투자제한의 취지에서 벗어나게 되어서는 아니 됩니다.
- (4) 본 회사는 기초자산의 전체 위험평가액(global exposure)은 펀드의 총 순자산가액을 초과하지 않도록 하여야 합니다. 지수연계파생상품의 기초자산은 "8. 나. 투자제한" 중 (6)의 1) 내지 4)에 규정된 투자제한을 적용하는데 합산되지 아니합니다.
 - ▶ 유가증권에 파생상품이 내재되어 있는 경우 상기제한의 준수에 있어 내재된 파생상품을 고려하여야 합니다.
 - ▶ 위험평가액(Exposure)은 기초자산의 현재가치, 거래상대방 리스크, 장래의 시장변동 및 포지션 현금화를 위하여 이용 가능한 시간 등을 고려하여 계산합니다.
- (5) 효율적인 포트폴리오 관리 - 기타 기술과 기법

금융파생상품 투자에 추가하여 본 회사는 CSSF 공고 08/356(수시로 그의 변경이 있는 경우 그 변경본) 및 ESMA 지침 ESMA/22012/832EL에서 정한 제한에 따라 양도성 증권이나 단기금융상품과 관련된 여타 기술과 기법(환매/역환매조건부매매거래("레포거래")와 증권대여 등)을 활용할 수 있습니다. 직접적인 투자 목적으로 활용되지 않는 금융파생상품을 포함하여 양도성 증권이나 단기금융상품과 관련되고 효율적인 포트폴리오 관리 목적을 위하여 이용되는 기법과 수단들은 아래 기준을 충족하는 기법들과 수단들을 말하는 것으로 이해됩니다:

- 1) 비용 효율적인 방식으로 실현된다는 점에서 경제적으로 적합하며
- 2) 아래와 같은 하나 이상의 구체적인 목적을 가지고 체결될 것:
 - (i) 리스크 감소,
 - (ii) 비용 감소, 및
 - (iii) 본 회사 및 본 회사의 관련 하위펀드들의 리스크 기준 및 이들에게 적용되는 리스크 분산규정에 부합하는 리스크 수준으로서 본 회사의 자본을 증액하거나 추가 수익을 창출.
- 3) 본 회사의 위험관리절차에 의하여 위험이 적절하게 처리되고 그리고
- 4) 펀드가 표방하는 투자목적의 변동을 야기시키거나 투자설명서와 해당 KIID에 기재된 일반적인 위험 방침과 비교하여 추가적인 위험을 초래하지 않을 것

효율적인 포트폴리오 관리 목적으로 활용되는 기술과 기법(금융파생상품 제외)은 아래와 같으며 이하의 조건을 충족합니다.

또한 상기한 거래들은 관련 펀드가 보유하는 자산 100%에 대하여 체결할 수 있습니다. 단, (i) 거래 체결 수량을 적절한 수준으로 유지하거나 회사가 환매의무 이행을 위하여 대여된 증권의 반환을 언제든지 요청할 수 있어야 하고 (ii) 상기한 거래들이 관련 펀드의 투자방침에 따른 회사의 자산운용에 위험을 초래하지 않아야 합니다. 리스크는 회사의 리스크 관리절차에 따라 감시됩니다.

효율적인 포트폴리오 관리 기법의 일환으로 펀드는 수시로 투자자문회사들을 통하여 일부 모집 증권을 인수하거나 하인수할 수 있습니다. 관리회사는 이러한 계약에 따라 지급되는 커미션과 수수료를 해당 펀드가 수령하도록 하고 해당 계약에 따라 취득한 모든 투자자산이 해당 펀드의 재산으로 편입될 수 있도록 해야 합니다. 룩셈부르크 규정상 수탁회사/보관회사의 사전 동의는 필요하지 않습니다.

(6) 본 회사는 다음 사항을 포함하는 일정 조건 하에 증권대여거래(Securities lending transaction)를 체결할 수 있습니다:

- 1) 본 회사는 직접 또는 인정된 결제기관이 주관하는 표준화된 시스템을 통하거나 CSSF가 유럽연합 법률에 규정된 감독규정에 상응한다고 인정하는 신중한 감독규정의 적용을 받고 이러한 종류의 거래를 전문으로 하는 금융기관이 주관하는 대차프로그램을 통하여 증권을 대여할 수 있습니다.
- 2) 증권 차주는 CSSF가 유럽연합 법률에 규정된 감독규정에 상응한다고 인정하는 신중한 감독규정의 적용을 받아야 합니다.
- 3) 증권대차거래로부터 하나의 거래상대방에 대하여 발생하는 어느 펀드의 순위험평가액(펀드의 위험평가액에서 펀드가 수령한 담보물의 가치를 뺀 금액)은 2010년 룩셈부르크 법률 제43(2)항에서 정한 20%의 투자한도에 포함됩니다
- 4) 본 회사는 증권대차거래의 일부로서 담보를 제공받을 수 있습니다. 단, 그 담보의 시가는 언제라도 대여대상 증권의 시가에 프리미엄을 더한 가치이상이어야 합니다.
- 5) 상기한 담보는 대여대상 증권의 양도 전에 또는 양도와 동시에 제공받아야 합니다. 상기 제3.5.1항의 (i)에 언급된 중간 당사자를 통하여 증권을 대여하는 경우 대여 대상 증권은 (해당 중간 당사자가 거래의 적절한 완결을 보장하는 경우에 한하여) 담보의 수령 전에 양도될 수 있습니다.
- 6) 본 회사는 언제라도 체결한 증권대여 약정을 해지하거나 대여 증권의 전부 혹은 일부의 회수를 요구할 수 있어야 합니다.

본 회사는 연차 보고서 및 반기 보고서에 대여 대상 증권의 글로벌 평가액을 공개하여야 합니다. 보관회사가 보관 중인 자산의 재활용과 관련한 UCITS 지침에 따른 추가 요건에 대한 자세한 내용은 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 "보관회사"를 참고하시기 바랍니다.

(7) 회사는 매수인 또는 매도인으로서 레포거래를 체결할 수 있습니다. 단, 회사가 레포거래를 위하여는 아래 규정에 따라야 합니다.

- (a) 상기 (6)항의 2) 및 (6)항의 3)에 규정된 조건의 충족
- (b) 회사가 매수인인 레포계약의 기간 동안 회사는 다른 보전 수단이 있지 않는 한 거래상대방이 옵션을 행사하거나 환매기간이 만료되기 전에 환매계약의 대상인 증권을 매도할 수 없습니다.
- (c) 레포거래에 따라 회사가 취득한 증권은 펀드의 투자방침 및 투자제한 규정에 따라야 하고 아래 증권으로 국한됩니다.
 - (i) 단기 은행 예금증서(bank certificates) 또는 2007년 3월 19일자 2007/16/EC 지시에 정의된 단기금융상품(money market instruments)
 - (ii) 적절한 유동성을 제공하는 정부 이외의 발행인이 발행한 채권
 - (iii) 이하 (8)항의 (b), (c) 및 (d)에서 언급된 자산.

회사는 연차 보고서 및 반기 보고서의 기준일 현재 오픈 포지션인 레포거래의 총액을 공개하여야 합니다.

회사가 환매조건부매매계약을 체결할 경우 회사는 언제라도 환매조건부매매계약의 대상이 되는 증권을 회수할 수 있거나 체결한 환매조건부매매계약을 해지할 수 있어야 합니다. 7일 초과하지 않는 기간이 고정된 환매조건부매매계약은 회사가 언제라도 자산을 회수할 수 있는 조건을 가진 계약으로 간주됩니다.

회사가 역환매조건부매매계약을 체결할 경우 회사는 언제라도 발생기준으로 혹은 시가 기준으로 현금 전액을 회수하거나 체결한 역환매조건부매매계약을 해지할 수 있어야 합니다. 시가 기준으로 현금을 회수할 수 있는 역환매조건부매매계약은 순자산가치 산정시 그 시장가격으로 포함됩니다. 7일 초과하지 않는 기간이 고정된 역환매조건부매매계약은 회사가 언제라도 자산을 회수할 수 있는 조건을 가진 계약으로 간주됩니다.

(8) 장외파생상품거래와 효율적인 포트폴리오 관리 기법을 위한 담보의 관리

장외파생상품거래 및 레포거래나 증권대여약정과 같이 효율적인 포트폴리오 관리 기법을 위해 수령한 담보("담보")는 다음의 기준을 충족하여야 합니다.

- (a) 유동성: 현금 이외의 담보는 조기 매각 가치(pre-sale valuation)에 근접한 가격으로 신속히 매각될 수 있도록 충분히 유동성을 갖추고 있어야 하며, 정규시장에서 거래되거나 투명한 가격으로 다자간거래시설(multilateral trading facility)을 통해 거래되어야 합니다. 또한 수령한 담보는 2010년 룩셈부르크 법률 제 48조의 규정을 준수하여야 합니다.
- (b) 가치평가: 담보는 최소 매일 단위로 평가될 수 있어야 하며, 높은 가격 변동성을 보이는 자산은 보수적인 손실처리(haircut)가 적용되지 않는 한 담보로 인정될 수 없습니다.
- (c) 발행인의 신용도: 수령한 담보는 높은 우량성을 갖추고 있어야 합니다.
- (d) 상관관계: 수령한 담보는 거래상대방의 성과와 높은 상관관계를 가질 것으로 예상되지 아니하며 거래상대방으로부터 독립적인 발행인이 발행한 것이라야 합니다.
- (e) 분산요건(자산구성): 담보는 국가, 시장, 발행인(동일 발행인에 대한 위험평가액 한도는 펀드 순자산가치의 20% 이내임) 측면에서 충분히 분산되어야 합니다. 펀드가 서로 다른 거래상대방 위험에 노출되어 있는 경우 서로 다른 담보 바스켓을 합산하여 동일 발행인에 대하여 최대 20%의 위험평가액 한도를 초과할 수 없습니다.
- (f) 즉시 사용가능성: 수령한 담보는 펀드가 거래상대방에 대한 조회나 이의 승인 없이 언제든지 집행할 수 있는 것이라야 합니다.

상기한 기준에 따를 것으로 조건으로 담보는 아래의 형태로 제공되어야 합니다.

- (a) 현금, 단기 은행예금, 2007년 3월 19일자 2007/16/EC 지시에 정의된 단기금융상품(money market instruments), 거래상대방과 관계인인 아닌 일급 여신기관이 최초 요구시 발행한 보증서 및 신용장 등의 유동자산
- (b) OECD 회원국 또는 그의 지방정부, 지역 또는 전세계적 범위를 갖는 공동체의 초국가적 기관 및 단체가 발행 또는 보증하는 채권
- (c) 매일 순자산가치를 계산하고 AAA 또는 그에 상응하는 신용등급을 갖는 머니마켓형 UCI에 의하여 발행된 주식 또는 출자지분
- (d) 아래 (e) 및 (f)에 언급된 채권/주식에 주로 투자하는 UCITS가 발행한 주식 또는 출자지분
- (e) 충분한 유동성을 제공하는 일급 발행인이 발행 또는 보증한 채권, 또는
- (f) 유럽연합 회원국의 규제시장 또는 OECD 회원국의 증권거래소에서 거래되거나 거래가 승인된 주식 (단, 동 주식에 주된 지수에 포함되어야 합니다).

권원 이전(title transfer) 방식으로 수령한 담보는 보관회사 또는 이의 대리인이 보관하여야 합니다.

현금 형태로 제공된 담보로 인하여 회사가 동 담보의 수탁자와 관련하여 신용위험에 노출되는 경우에 이러한 노출은 상기 '나. 투자제한' (6)항에 규정된 20% 제한의 적용을 받습니다.

약정 기간 동안 비현금 담보는 매각, 질권 설정 또는 재투자될 수 없습니다.

현금 담보는 이하의 투자대상에만 투자될 수 있습니다:

- (i) 지침 2009/65/EC 제50(f)항에서 정한 기관에의 예치
- (ii) 높은 신용등급의 국채
- (iii) 건전성 규제를 받는 여신기관과 체결한 것으로서 펀드가 발생 기준으로 현금 전액을 언제라도 회수할 수 있는 역환매조건부매매계약
- (iv) 유럽 단기금융집합투자기구의 공통 정의에 관한 ESMA 지침에서 정의한 단기금융집합투자기구

재투자된 현금담보는 비현금 담보에 적용되는 분산요건에 따라 분산되어야 합니다.

회사는 담보로 수령한 각 자산군에 대해 손실처리(haircut)에 관한 방침을 적용합니다. 손실처리(haircut)는 담보자산의 가치나 유동성 특징 시간이 지남에 따라 악화될 수 있음을 고려하여 담보자산 가치에 적용되는 할인을 말합니다. 손실처리에 관한 방침은 담보 발행인의 신용도나 가격변동성 및 담보관리방침에 따라 수행한 스트레스 테스트 결과와 같은 자산의 특성을 고려합니다. 해당 거래상대방과 체결한 약정 구조에 따라 (최소 이전금액 요건이 포함되거나 포함되지 아니할 수 있음) 회사는 수령한 담보가 손실처리 방침에 따른 조정 이후 기준으로 경우에 따라 해당 거래상대방 익스포저와 같거나 이를 초과하는 가치를 가지도록 해야 합니다.

장외파생상품 및 효율적인 포트폴리오 관리 관련 리스크와 이해상충 가능성

- (a) 장외파생상품 및 효율적인 포트폴리오 관리 활동 및 이에 따른 담보관리에 수반되는 특정 위험이 존재합니다. 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 “집합투자기구의 투자위험” 및 특히 파생상품 관련 위험 요소, 거래상대방 위험, 보관회사에 대한 거래상대방 위험(단, 이러한 위험들에 한정되지 아니함)을 참고하시기 바랍니다. 이러한 위험으로 인하여 투자자의 손실 위험이 높아질 수 있습니다.
- (b) 장외파생상품이나 효율적인 포트폴리오 관련 거래에 수반되는 거래상대방 통합 리스크는 (거래상대방이 EU회원국 또는 CSSF가 EU내에서 적용되는 감독규정에 상응하는 감독규정을 갖고 있다고 판단하는 국가에 소재하는 금융기관인 경우) 펀드 자산의 10%를 초과할 수 없습니다. 기타의 경우에 동 한도는 5%입니다.
- (c) 본 회사의 수임인들은 신용 리스크, 거래상대방 리스크 및 잠재적 리스크 (거래활동 중 시가변동이 불리하게 변화함으로 인하여 발생하는 리스크)를 계속하여 평가하여야 하고, 헷지의 유효성을 평가하여야 합니다. 본 회사의 수임인들은 이러한 종류의 거래에 적용되는 구체적 내부제한을 정하고 해당 거래에 대한 승인된 거래상대방을 감시하여야 합니다.

3. 운용전문인력 (2015년 12월 31일 현재)

책임운용 전문인력	직위	경력 연수	총운용자산 (USD)	주요경력
Nigel Bolton	Managing Director	30	\$281 billion (주식 운용팀)	<ul style="list-style-type: none"> - 블랙록 펀더멘탈 주식운용팀 내 International CIO - EMEA(유럽, 중동 및 아프리카) 지역의 펀드운용 총괄 - 2008년 블랙록 입사 - Nottingham University 경제학과 학사 졸업 <p>[펀더멘탈 주식운용팀]</p> <p>운용팀 설명: 블랙록 주식운용팀은 펀더멘탈 주식 운용팀, 과학적 적극적 주식 운용팀, 인덱스 주식운용팀의 3개 부문으로 구성되어 있음. 이 중, 펀더멘탈 주식운용팀은 International(미국외 지역)과 Americas(북미 및 남미) 지역으로 나뉘어 있음. 이 중, International 운용팀은 전세계 주식시장에 대한 리서치 및 전세계주식에 분산투자 하는 펀드운용을 담당. BGF 글로벌 주식 펀드를 포함하여, 전세계에 분산투자하는 당사 주요펀드의 운용 및 리서치 지원을 담당</p> <p>책임 BGF 펀드: 유럽 펀드, 유럽 포커스 펀드, 글로벌 주식인컴 펀드, 일본 스타일 배분 주식 펀드, 스위스 중소형주 오퍼튜니티 펀드, 이머징 유럽 펀드, 이머징 마켓</p>

책임운용 전문인력	직위	경력 연수	총운용자산 (USD)	주요경력
				펀드, 이머징 마켓 주식인컴 펀드, 영국 펀드, 월드 테크놀로지 펀드, 유럽대륙 스타일 배분 펀드, 유로 시장 펀드, 유럽 주식인컴 펀드, 유럽 셀렉트 펀드, 유럽 밸류 펀드, 아시아 퍼시픽 주식인컴 펀드, 차이나 펀드, 월드광업주 펀드, 월드골드 펀드, 월드 애그리컬처 펀드, 월드에너지 펀드, 뉴에너지 펀드, 천연자원 주식 펀드, 아시아 드래곤 펀드, 아시아 그로스 리더스 펀드, 아세안 리더스 펀드, 인디아 펀드
Chris Jones	Managing Director	34	\$281 billion (주식 운용팀)	<ul style="list-style-type: none"> - 2014년 블랙록 입사 이래 블랙록 펀더멘탈 주식운용팀 내 Americas CIO이자 글로벌 주식 운용팀 대표 - 1982년 JP모건 자산운용 입사 - Cambridge University 역사학과 석사 졸업 <p><u>[펀더멘탈 주식 운용팀]</u></p> <p>운용팀 설명: 블랙록 주식운용팀은 펀더멘탈 주식 운용팀, 과학적 적극적 주식 운용팀, 인덱스 주식운용팀의 3개 부문으로 구성되어 있음. 이 중, 펀더멘탈 주식운용팀은 International(미국외 지역)과 Americas(북미 및 남미) 지역으로 나뉘어 있음. 이 중 Americas 운용팀은 북미와 남미 지역의 주식시장에 대한 리서치 및 해당 지역에 분산투자 하는 펀드와 인컴추구형 펀드의 운용을 담당.</p> <p>책임 BGF 펀드: 미국 밸류 펀드, 미국 스타일 배분 주식펀드, 유럽 주식 인컴추구 펀드, 글로벌 다이내믹 주식펀드, 글로벌 소형주 펀드, 미국 성장주 펀드, 글로벌 오퍼튜니티 펀드, 미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드, 북미 주식인컴 펀드, 중남미 펀드, 월드 금융주 펀드, 월드 헬스사이언스 펀드</p>
Raffaele Savi	Managing Director	19	\$281 billion (주식 운용팀)	<ul style="list-style-type: none"> - 블랙록 과학적 적극적 주식운용팀 총괄 - 2006년 블랙록 입사 이래 미국, 유럽 등 선진 시장 지역 포트폴리오 담당 - 1998년 Capitalia 자산운용 입사 - 1997년 University of Rome 전기공학과 졸업 <p><u>[과학적 적극적 주식 운용팀]</u></p> <p>운용팀 설명: 블랙록 주식운용팀은 펀더멘탈 주식 운용팀, 과학적 적극적 주식 운용팀, 인덱스 주식운용팀의 3개 부문으로 구성되어 있음. 이 중, 과학적 적극적 주식운용팀은 퀀트 알고리즘, 시스템, 리서치 등을 바탕으로 글로벌 주식 시장 내 알파 수익을 추구하는 펀드의 운용을 담당.</p> <p>- 책임 BGF 펀드: 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드</p>
Kushel Rich	Senior Managing Director	28	\$376 billion (글로벌 멀티에셋 운용팀)	<ul style="list-style-type: none"> - 글로벌 멀티에셋 운용팀 총괄 - 1991년 블랙록 입사 - 1988년 프루덴셜 증권 입사 - 1988년 스탠포드 대학 졸업 <p><u>[글로벌 멀티에셋 운용팀]</u></p> <p>운용팀 설명: 주식, 채권, 대안투자 등 다양한 자산군의 리서치 및 운용을 담당.</p> <p>책임 BGF 펀드: 글로벌 멀티에셋 인컴 펀드, 글로벌 자산배분 펀드, 멀티에셋 스타일배분 펀드</p>
Rick Rieder	Managing Director	28	\$720 billion (채권 운용팀)	<ul style="list-style-type: none"> - 블랙록 펀더멘탈 채권 운용팀 CIO - R3 Capital Partners의 CEO 역임 - 미국 재무성 Borrowing Committee 역임 - 1983년 Emory 대학 재무학 졸업, 1987년 펜실베이니아 주립대학 와튼스쿨 MBA 졸업. <p><u>[글로벌 펀더멘탈 채권 운용팀]</u></p> <p>운용팀 설명: 블랙록의 채권운용팀은 펀더멘탈 채권운용팀과 글로벌알파 채권운용팀으로 양분되어 있음. 이 중 펀더멘탈 채권 운용팀은 International(미국외 지역)과 Americas(북미 및 남미)지역으로 나뉘어 있으며, Investment Strategy Group(ISG)팀의 거시경제테마에 입각하여 지역별, 하위자산별 운용팀으로 구성.</p> <p>책임 BGF 펀드: 유로 채권 펀드, 유로 회사채 펀드, 유로 중기채권 펀드, 글로벌 회사채 펀드, 유로 단기금융 펀드</p>
Tim Webb	Managing Director	22	\$720 billion (채권 운용팀)	<ul style="list-style-type: none"> - 글로벌 알파 채권운용 그룹 중 유럽 중동 아프리카 및 아시아 태평양 지역 총괄 및 Model-Based 채권운용팀 CIO 겸임 - 2000년 입사, 바클레이즈 글로벌 인베스터즈(BGI) 입사 이래 합병에 따라 블랙록 근속

책임운용 전문인력	직위	경력 연수	총운용자산 (USD)	주요경력
				<ul style="list-style-type: none"> - BGI의 채권 운용팀 총괄 역임 - 1993년 Exeter 대학 경제학과 졸업 <p>[글로벌 알파 채권운용팀]</p> <p>운용팀 설명: 블랙록의 채권운용팀은 펀더멘탈 채권운용팀과 글로벌 알파 채권 운용팀으로 양분되어 있음. 이 중 글로벌 알파 채권운용팀은 주로 글로벌 각국의 채권의 리서치 및 초과수익률 달성을 목표로 하는 채권운용과 관련된 업무를 담당.</p> <p>책임 BGF 펀드: 이머징마켓 채권펀드, 이머징 마켓 현지통화 채권 펀드, 이머징 회사채 펀드, 위안화 채권 펀드</p>
Richard Hoerner	Managing Director	26	\$300 billion (Cash 운용팀)	<ul style="list-style-type: none"> - 글로벌 Cash Management Business 팀 총괄 - 1992년 입사 - PNC Bank 및 WestingHouse Credit Corp 사 근무 경력 보유 - 1980년 펜실베이니아 주립대학 회계학과 졸업 - 1989년 Duquesne 대학 재무학 MBA 졸업 <p>[글로벌 Cash Management Business 팀]</p> <p>운용팀 설명: 호주달러, 유로화, 영국 파운드, 미국달러, 캐나다 달러 등의 현금성 자산의 리서치 및 운용을 관할. 정부채, 지방채 등 만기가 짧은 현금성 자산으로 분류되는 채권 운용을 담당.</p> <p>책임 BGF 펀드: 미국달러 단기금융 펀드</p>

4. 투자실적 추이

각 하위펀드의 연도별 수익률 추이에 대하여는 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

가. 일반위험

구분	투자위험의 주요내용
일반위험	<p>각 펀드의 성과는 기초 자산의 성과에 따라 달라지게 됩니다. 펀드나 투자의 투자목적이 달성되리라 보장이나 진술은 없으며 과거 실적이 반드시 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다. 펀드주식의 가치는 상승하거나 하락할 수 있으며 투자자는 원본을 회수할 수 없을 수 있습니다. 펀드주식으로부터 발생하는 수익은 변동할 수 있으며, 특히 환율변동으로 인해 펀드주식의 가치가 상승하거나 하락할 수도 있습니다. 과세 수준과 과세 기준 및 조세감면 여부는 달라질 수 있습니다. 어느 펀드의 기초 투자자산으로부터 발생하는 전반적인 성과가 수익성이 있으리라는 보장은 없습니다. 어떤 하위펀드가 설립되는 시점에서 해당 하위펀드는 통상 장래의 투자자들이 실적평가의 기초로 삼을 수 있는 운용경력을 갖고 있지 않습니다.</p>
금융시장, 거래상대방 및 업무수탁자 위험	<p>이 투자회사를 운용·관리하는 회사들은 금융계약에 있어서 서비스 공급자 또는 그 상대방으로 행위하는 금융권 회사들과 일정한 관련을 가지고 있습니다. 이에 따라 시장의 상당한 변동성이 초래되는 경우 이와 같은 금융권 회사들에 영향을 줄 수 있고, 결국 이 투자회사의 수익에도 중대한 영향을 미칠 수 있습니다.</p> <p>감독기관, 자율규제기관, 거래소는 시장위기 시 특별한 조치를 취할 수 있으며 이러한 감독조치가 이 투자회사에 상당히 불리한 영향을 줄 수 있습니다.</p>
주식가격 변동위험	<p>개별 펀드는 최초주식공모 또는 신규발행채권에 투자할 수 있습니다. 최초주식공모 또는 신규발행채권의 대상인 증권은 이미 발행된 증권보다 가격 변동이 더 크고 예측이 더 어려운 경우가 있습니다. 투자대상의 가치 및 투자로부터의 수익은 상승할 수 있을 뿐만 아니라 하락할 수 있기 때문에 보장되지 않습니다.</p>
이자율 변동에 따른 위험	<p>이자율이 하락하면 채권가격이 상승하고, 이자율이 상승하면 채권가격이 하락하는 경향이 있습니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장의 이자율 변동에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.</p>
세금 변동에 따른 위험	<p>투자회사에는 소득과 이익에 대한 원천징수 또는 다른 세금이 부과될 수 있습니다. 투자회사가 증권에 투자하면서 취득단계에서 원천징수 또는 다른 세금의 부과대상이 안된다고 해서 법, 조약, 규정 또는 그 해석의 변경으로 인하여 장래에도 과세가 되지 않는다는 보장은 없습니다.</p>

구분	투자위험의 주요내용
	<p>니다. 투자회사는 그러한 세금부과에 대한 정보를 받지 못할 수 있으며 그로 인하여 주식의 순자산가치에 악영향을 끼칠 수 있습니다.</p> <p>세법의 제정, 본 회사의 과세상 지위, 주주에 대한 과세 및 모든 조세감면, 이러한 과세지위 및 조세감면을 받는지 여부는 수시로 변경될 수 있습니다. 하위펀드가 판매된 또는 투자된 사법관할에서 세법이 개정되면 하위펀드의 과세상 지위에 영향을 미치고, 해당 사법관할 내에서 하위펀드의 투자가치에 영향을 미치며, 하위펀드가 투자목적에 달성할 수 있는 능력 또는 주주에 대한 세후 수익에 영향을 미칠 수 있습니다. 하위펀드가 파생상품에 투자하는 경우, 위와 같은 사항은 해당 파생상품 계약 또는 파생상품 거래 상대방의 사법관할 또는 파생상품의 기초상품이 노출되는 시장에까지 확대되어 적용될 수 있습니다.</p> <p>주주들을 대상으로 하는 모든 조세감면 혜택의 제공여부와 금액은 주주들의 개인 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 본 신고서에서 가능한 모든 상황을 예시하고 있는 것은 아니며, 해당 내용이 법률자문이나 세무자문의 역할을 하는 것은 아닙니다. 따라서, 투자자들은 개별적인 세무상황과 본 회사의 투자가 초래하는 조세 결과에 대하여 각자의 세무 전문가의 상담을 받을 것이 권장됩니다.</p> <p>하위펀드가 조세시스템이 선진화되지 않았거나, 안정성이 떨어지는 중동지역 등에 투자하는 경우, 해당 하위펀드, 관리회사, 투자자문회사, 보관회사는 본 회사 또는 하위펀드에 부과된 세금 기타 부과금을 신의성실의 원칙에 따라 관할 조세 당국에 납부 하였으나, 나중에 그러한 지급을 할 필요가 없었다는 사실을 알게 되더라도 이러한 지급에 대하여는 주주들에게 책임을 부담하지 않습니다. 반대로, 조세부담에 대한 불확실성으로 인하여, 시장 관행(확립된 모범관행이 존재하지 않는 경우에 한함)에 따라 일련의 조치를 취함으로써 인하여 또는 세금과 관련한 실질적이고 시의적절한 납세시스템이 부족하여, 관련 하위펀드가 납기일이 지난 이후 이전 연도에 대한 세금을 납부할 때에는, 이와 관련된 이자 및 가산금은 해당 하위펀드가 부담하게 됩니다. 납기 후 납부된 세금은 일반적으로 해당 하위펀드의 계정에 채무를 발생시키는 것으로 결정한 순간에 해당 하위펀드에서 차감됩니다.</p> <p>주주들은 어떤 주식클래스는 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급한다는 점을 유의하여야 합니다. 이로 인하여 주주들은 전보다 많은 배당금을 받게되어 그 결과 높은 세금을 낼 수 있습니다. 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급하는 경우에는 그 펀드가 이익금이 아닌 자본금으로부터 배당금을 지급하는 것을 의미합니다. 이러한 배당금은 여전히 주주들에 대한 이익배당으로 간주되어 현지 세법에 따라 과세대상 소득이 될 수 있음을 유의하여야 하고, 주주들에게 한계 세율에 따라 세금이 부과될 수 있습니다. 주주들은 이와 관련하여 전문적인 조세자문을 받아야 할 것입니다.</p> <p>중국에서 세금 관련 법령 및 규정은 중국의 경제가 변화되고 발전하면서, 변화되고 발전될 것으로 예상됩니다. 결과적으로 계획을 수립하는데 도움이 될 만한 권위있는 지도가 부족하며, 세금 관련 법령 및 규정은 좀 더 발전된 시장과 비교해 볼 때 덜 통일되어 있습니다. 또한, 새로운 세금 관련 법령, 규정 및 해석은 소급적으로 적용될 수 있습니다. 중국의 세금 규정을 적용하고 집행하는 경우 이 투자회사와 투자자들에게, 특히 비거주자에게 부과되는 원천징수로 인하여 자본증식에 상당한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이 투자회사는 현재 이러한 조세 불확실성에 대비한 회계 준비금을 적립할 계획이 없습니다.</p> <p>이와 유사하게 인도에서의 조세제도의 경우에도 발전가능성과 불확실성이 존재합니다.</p> <p>또한 주주들은 이 투자회사가 보고제도에 따른 의무를 미준수할 경우 미치는 결과와 관련하여 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 “FATCA 및 기타 국경 간 보고 시스템”항에 기재된 내용을 숙독하여야 합니다.</p>
주식클래스간 연대채무 위험	<p>이사들은 특정 주식클래스에서 발생한 제반 손익이나 비용은 해당 주식클래스가 부담하도록 하고자 합니다. 그러나 주식클래스 간에는 채무가 분리되지 않기 때문에 특정 상황에서 어느 주식클래스와 관련된 거래가 동일 하위펀드내 다른 주식클래스의 순자산가치에 영향을 미칠 수 있는 채무를 발생시킬 수 있습니다.</p>
통화위험 - 기준통화	<p>펀드는 기준통화 이외 통화로 표시된 자산에 투자할 수 있습니다. 기준통화와 투자자산의 통화 간 환율이 변동하게 되면 기준통화로 표시되는 자산의 가치가 상승하거나 하락하게 됩니다. 펀드는 환위험을 관리하기 위해 헷징 목적을 포함한 파생상품과 관련된 기술과 기법을 활용할 수 있습니다. 그러나, 펀드의 포트폴리오 또는 특정 포트폴리오 자산의 환위험을 완전히 상쇄할 수 없을 수 있습니다. 나아가, 해당 펀드의 투자방침에서 달리 정하지 않는 한 투자자문회사는 환위험을 경감시켜야 할 의무가 없습니다.</p>
통화위험 - 주식클래스 통화	<p>일부 펀드의 주식클래스는 해당 펀드의 기준통화 이외 통화로 표시될 수 있습니다. 나아가 펀드는 기준통화 이외 통화로 표시된 자산에 투자할 수 있습니다. 따라서 환율이 변동하는 경우 펀드의 투자자산의 가치에 영향을 미칠 수 있습니다.</p>
통화위험 - 투자자의 고유 통화	<p>투자자는 투자자의 자산부채가 표시되는 통화(“투자자의 고유통화”)와 다른 통화로 표시된 주식클래스에 투자할 수 있습니다. 이 경우 다른 통화위험 및 해당 펀드 투자에 수반되는 다른 위험에 추가하여 투자자의 고유통화와 해당 투자자가 투자하는 주식클래스 표시통화간 환율 변동에 따른 자본손실 위험이 존재합니다.</p>

구분	투자위험의 주요내용
헷지된 주식	<p>해당 하위펀드는 통화위험을 헷지하고자 시도하지만 이러한 시도가 성공하리라는 보장이 없습니다. 헷지전략을 채택함으로써 인하여 해당 하위펀드의 통화 포지션과 헷지된 주식클래스간에 미스매치(mismatch)가 발생할 수 있습니다.</p> <p>헷지된 주식클래스의 통화와 비교하여 기준통화의 가치가 증가 또는 감소하는지 여부에 따라 헷지전략을 사용할 수 있습니다. 따라서 이러한 헷지전략을 사용하는 경우 헷지된 주식클래스의 통화와 비교하여 기준통화의 가치가 하락하는 경우 이에 대하여 주주들을 상당히 보호될 수 있습니다. 그러나 이로 인하여 주주들은 기준통화 가치의 상승으로부터의 이익을 얻지 못할 수 있습니다.</p> <p>주요 통화가 아닌 통화로 거래되는 헷지된 주식클래스는 해당 통화시장이 제한적이라는 사실에 영향을 받을 수 있고, 이는 헷지된 주식 클래스의 변동성에 영향을 줄 수 있습니다.</p> <p>헷지거래로 인한 모든 이익/손실은 각 헷지된 주식클래스의 주주들에게 별도로 귀속합니다. 주식클래스들 간에 채무가 분리되지 않으므로 일정한 상황에서는 하나의 주식클래스에 대한 통화헷지거래로 인하여 동일한 펀드의 다른 주식클래스들의 순자산가치에 영향을 미칠 수 있는 채무가 발생할 수 있는 위험이 존재합니다.</p>
글로벌 금융시장 위기와 정부개입	<p>2007년 이래 글로벌 금융시장은 광범위하고 근본적인 교란을 겪어 왔으며 상당히 불안정한 상태로 인해 정부개입을 야기하였습니다. 많은 관할지의 감독기관들은 여러 가지 위기 조치를 실행하거나 내놓았습니다. 정부와 감독기관의 개입은 때로 그 범위와 적용여부가 불분명하여 혼란과 불명확성을 야기시킬 수 있으며 이에 따라 그 자체로 금융시장의 효과적인 기능을 저해해 왔습니다. 정부가 시장에 대하여 어떠한 임시 혹은 영구적인 제한 조치를 취할 지 및/또는 투자자문회사가 펀드의 투자목적 달성에 대해 그러한 제한조치가 어떠한 영향을 미칠 지 여부는 예측할 수 없습니다.</p> <p>각국 정부의 현재 혹은 장래의 약정이 금융시장 안정에 기여할 지 여부는 알 수 없으며 투자자문회사는 금융시장이 이러한 사유의 영향을 얼마나 더 오래 받게 될 지 그리고 그에 따른 결과 혹은 향후 발생할 수 있는 이와 유사한 사유가 펀드, 유럽 경제, 글로벌 경제, 그리고 글로벌 증권시장에 어떠한 결과를 미치게 될 지 확실히 예측할 수 없습니다. 투자자문회사는 이러한 상황을 주시하고 있습니다. 글로벌 금융시장의 불안정성과 정부개입은 각 펀드의 변동성을 증가시킬 수 있으며 이에 따라 투자가치의 손실 위험을 높일 수 있습니다.</p>
파생상품 거래 - 일반사항	<p>정식 투자설명서 제2부의 내용 중 '투자제한'에서 정한 투자한도 및 제한에 따라 각 펀드는 시장, 금리 및 통화 위험을 헷지하고 효율적으로 포트폴리오를 관리하기 위하여 파생상품 거래를 할 수 있습니다. 일부 펀드는 "투자대상" 및 "투자방침"에서 정한 바에 따라 투자 목적으로 파생상품 전략을 활용할 수 있습니다.</p> <p>개별 펀드가 활용하는 파생상품 전략에 관한 자세한 내용은 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 "투자대상" 및 "투자방침"에 기재된 개별 펀드의 투자대상 및 투자방침을 참고하시기 바랍니다.</p> <p>파생상품을 거래함으로써 펀드는 높은 리스크에 노출됩니다. 이러한 위험에는 펀드와 거래를 체결하는 거래상대방의 신용위험, 결제 불이행 위험, 파생상품 유동성 부족, 파생상품 가치 변동과 해당 펀드가 추적하고자 하는 기초자산 가치 변동 간 불완전한 추적관계, 기초자산에 직접 투자할 경우에 비해 더 큰 거래비용 발생 위험이 포함됩니다. 일부 파생상품은 레버리지 되므로 이에 따라 펀드의 투자손실이 확대되거나 증가할 수 있습니다.</p> <p>파생상품 매입 시 펀드는 업계 표준관행에 따라 거래상대방에 대한 채무 이행을 보장하도록 요구될 수 있습니다. 자금이 전액 조달되지 않는 방식의 파생상품(non-fully funded derivatives)의 경우 거래상대방에게 최초 및/또는 변동 증거금 자산을 예탁해야 할 수 있습니다. 펀드가 최초 증거금 자산을 거래상대방에게 예탁하여야 하는 파생상품의 경우 이러한 자산은 거래상대방의 고유자산과 분리되지 아니할 수 있으며 자유롭게 전환되거나 대체될 수 있습니다. 펀드는 거래상대방에게 예탁된 최초 증거금 자산 대신 이에 상응하는 자산을 회수할 수 있는 권리를 가질 수 있습니다. 이러한 예탁금이나 자산은 거래상대방이 초과 증거금이나 담보를 요구할 경우 해당 펀드가 거래상대방에게 지는 채무 가액을 초과할 수 있습니다. 나아가 파생상품 조건은 최소 이전금액이 발생한 경우에만 파생상품으로부터 발생한 변동 증거금 익스포저를 부보할 수 있는 담보를 당사자 일방이 타방에게 제공하도록 정하고 있기 때문에 펀드는 이러한 최소 이전금액 한도 내에서 거래상대방에 대하여 파생상품에 따른 무담보 위험에 노출될 수 있습니다.</p> <p>파생상품계약은 상당히 변동성이 높고 최초 증거금 금액이 계약의 규모에 비하여 작기 때문에 거래가 쉽게 시작될 수 있습니다. 통상적인 채권 또는 주식 거래에 비하여 파생상품 거래의 경우에는 상대적으로 작은 시장의 변동에 의하여 잠재적으로 큰 영향을 받을 수 있습니다. 이에 따라 레버리지된 파생상품 포지션은 펀드의 변동성을 증가시킬 수 있습니다. 펀드는 레버리지를 목적으로 자금을 차입할 수는 없으나, 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 '투자제한'에 명시된 투자제한을 준수하는 한도 내에서 파생상품을 통해 합성 매도초과 포지션을 취함으로써 익스포저를 조정할 수 있습니다. 일부 펀드는 선도환을 포함한 선물 포지션과 같은 파생상품(합성 매도 포지션)을 활용하여 매수초과 포지션을 취할 수 있습니다.</p>

구분	투자위험의 주요내용
	<p>파생상품 투자에 따르는 추가 위험으로 거래상대방이 담보 제공 의무를 위반하거나, 운영상의 문제로 인하여 (위험 익스포저를 산정함에 있어 거래상대방이 추가 담보를 제공하거나 담보를 교체하거나 거래상대방의 채무불이행시 담보를 매각하는 시점 간 시차가 존재하는 등) 파생상품 계약에 따른 펀드의 거래상대방 신용위험이 완전히 담보되지 못한 경우에도 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 “투자대상”과 “투자전략”의 투자제한을 계속하여 준수해야 하는 경우가 발생할 수 있습니다. 파생상품의 활용으로 인하여 펀드는 법률 개정이나 예기치 못한 법령 적용으로 인하여 혹은 법원의 계약 집행불가 판결로 인하여 손실이 발생할 수 있는 법률 위험에도 노출될 수 있습니다.</p> <p>이러한 방식으로 파생상품을 활용하게 될 경우 하위펀드의 전반적인 위험이 증가하게 됩니다. 이에 따라 관리회사로 하여금 포지션 위험 및 이러한 포지션이 펀드의 전반적인 위험특성에 미치는 영향을 모니터링하고 측정하도록 하기 위해 이 투자회사는 위험관리절차를 활용합니다. 관리회사는 각 하위펀드의 총위험평가액 산정을 위해 “약정금(commitment) 방식”과 최대손실 가능금액(Value at Risk, VAR)이라는 두 가지 방식을 활용하여 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 ‘투자제한’에 기재된 투자제한을 준수하고자 합니다. 관리회사는 해당 하위펀드의 투자전략에 기초하여 각 하위펀드에 사용되는 방식을 결정합니다. 각 하위펀드에 사용되는 방식은 글로벌 투자설명서 “투자목적 및 정책”에 기재되어 있습니다.</p> <p>각 펀드가 활용하는 파생상품 전략에 관한 자세한 내용은 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 “투자목적과 투자방침”에 기재된 각 하위펀드의 투자목적과 최근 위험관리문서를 참고하시기 바랍니다. 위험관리문서는 요청시 현지 투자자 서비스팀으로부터 입수할 수 있습니다.</p>
증권대여	<p>펀드는 증권대여 거래를 체결할 수 있습니다. 증권대여 시 펀드는 증권대여계약 거래상대방의 신용위험을 부담하게 됩니다. 펀드는 일정 기간 투자자산을 거래상대방에게 대여할 수 있습니다. 거래상대방이 계약을 불이행하고 담보물의 가치가 대여증권의 가치를 하회하게 될 경우, 펀드의 가치 하락이 야기될 수 있습니다. 이 투자회사는 모든 증권대여가 담보부로 이루어지도록 할 계획이지만, 대여증권에 대하여 100% 담보 제공이 이루어지지 않게 될 경우 (지급시기 차이로 인한 시차 발생 등) 펀드는 증권대여 계약의 거래상대방에 대한 신용위험을 부담하게 됩니다.</p>
거래상대방 위험	<p>펀드는 거래 상대방의 신용위험에 노출되며 결제 불이행 위험도 부담하게 될 수 있습니다. 신용위험이란 금융상품의 거래상대방이 자신의 의무나 해당 펀드와 체결한 약정을 이행하지 못하는 위험을 말합니다. 파생상품, 환매/역환매조건부매매계약 또는 증권대여계약의 거래상대방 위험이 이러한 위험에 포함됩니다. 담보가 수반되지 아니한 파생상품 거래는 직접적인 거래상대방 익스포저를 발생시킵니다. 해당 펀드는 각 거래상대방에 대한 익스포저에 상응하거나 이를 상회하는 가치를 가진 담보를 수령함으로써 파생상품 거래상대방에 대한 신용위험을 상당 부분 경감시킵니다. 그러나 파생상품이 완전히 담보화되지 아니한 경우 거래상대방의 불이행 발생시 펀드의 가치 하락을 야기할 수 있습니다. 신규 거래상대방 각각에 대한 정식 검토 절차가 이루어지며 모든 승인된 거래상대방은 계속적으로 모니터링되고 검토됩니다. 펀드는 거래상대방 익스포저와 담보관리 절차를 적극적으로 감독합니다.</p>
보관회사에 대한 거래상대방 위험	<p>이 투자회사의 자산은 UCITS 지침에 따라 보관회사에게 안전하게 보관 위탁됩니다. 이 투자회사의 자산을 보관함에 있어 보관회사는 (a) 보관회사의 장부에 개설된 금융상품계좌에 등재할 수 있는 모든 금융상품 및 보관회사에게 실물 인도될 수 있는 모든 금융상품을 보관하여야 하며, (b) 여타 자산의 경우 이의 소유권을 확인하고 그에 따라 기록을 유지하여야 합니다. 이 투자회사의 자산은 보관회사의 장부상 이 투자회사의 자산으로 기재됩니다.</p> <p>보관회사가 보관중인 증권은 관계법령에 따라 보관회사의 다른 증권/자산과 독립적으로 보관됩니다. 그러나 이러한 조치가 보관회사의 파산시 미반환 위험을 경감시킬 수는 있어도 이를 완전히 제거하는 것은 아닙니다. 이에 따라 보관회사의 파산시 투자자는 보관회사가 이 투자회사의 모든 자산을 반환할 의무를 완전히 이행할 수 없게 될 경우 위험을 부담하게 됩니다. 또한 보관회사가 보관중인 어느 펀드의 현금도 보관회사의 고유 현금 / 보관회사가 보관중인 타 고객의 현금과 독립적으로 보관되지 않을 수 있으며 이에 따라 보관회사의 파산시 펀드가 무담보 채권자로 등재될 위험이 있습니다.</p> <p>보관회사가 이 투자회사의 모든 자산을 보관하지 않을 수도 있으며 하위 보관회사 네트워크를 활용할 수 있습니다. 이러한 하위 보관회사가 반드시 보관회사와 동일 그룹사에 속하는 것은 아닙니다. 하위 보관회사의 파산시 투자자는 보관회사가 이에 대해 아무런 책임을 지지 않을 경우 위험을 부담할 수 있습니다.</p> <p>펀드는 보관시스템이나 결제시스템이 완전하지 않은 시장에 투자할 수 있습니다. 이러한 시장에서 거래되어 상기한 하위 보관회사에 위탁된 펀드의 자산은 보관회사가 이에 대해 아무런 책임을 지지 않을 경우 위험에 노출되게 됩니다.</p>
펀드 채무 위험	<p>이 투자회사는 하위펀드 간 채무가 분리되는 엄브렐라형 구조를 가집니다. 룩셈부르크 법 상 어느 하위펀드의 자산은 다른 하위펀드의 채무 변제에 충당될 수 없습니다. 그러나 이 투자회사는 단일 법인으로 운영되거나 단일 법인으로서 자산을 보유할 수 있으며 이러한 채무의 분리를 인정하지 않는 타 관할지에서 청구의 대상이 될 수 있습니다. 정식 투자설명서 일자 현재 상기한 내용에 해당하는 것으로서 이사들이 알고 있는 현재 혹은 장래의 불확정 채무는 없습니다.</p>

구분	투자위험의 주요내용
시장 레버리지	펀드는 투자자산의 추가 매입을 위해 자금을 차입하지 아니하나 파생상품 포지션을 통해 시장 레버리지(순자산가치를 초과하는 총 시장 익스포저, 롱포지션 및 합성숏포지션 합산 익스포저) 효과를 얻을 수 있을 것으로 예상됩니다. 투자자문회사는 시장의 절대 수익에 대한 방향성 견해("이 시장은 상승하거나 하락할 것이다")로부터 뿐 아니라 시장 사이의 상대적인 가치 차이("이 시장이 저 시장 보다 더 낮다")로부터 절대적인 수익을 얻고자 합니다. 시장 레버리지는 포지션들 간 상관관계의 정도에 따라 달라질 수 있습니다. 상관관계가 높을수록 시장 레버리지의 가능성과 그 정도도 높아지게 됩니다.
환매/역환매조건부매매계약	환매조건부매매계약의 경우 펀드는 거래상대방에게 증권을 매각하는 동시에 합의된 가격과 일자에 당해 거래상대방으로부터 동 증권을 재매입하기로 약정합니다. 매도가격과 재매입 가격 간 가격차가 거래비용에 해당하게 됩니다. 재매도 가격은 통상 계약기간 동안 적용되는 합의된 시장 이자율을 반영한 금액만큼 매매가격을 상회하게 됩니다. 역환매조건부매매계약의 경우 펀드는 거래상대방으로부터 증권을 매입하는 반면 거래상대방은 미래의 합의된 일자에 합의된 재매도 가격으로 펀드로부터 동 증권을 재매입하기로 약정합니다. 이에 따라 펀드는 매도인의 계약 불이행시 기초증권의 매도가격과 해당 계약과 관련하여 펀드가 보유한 기타 담보가액을 합한 금액이 시장 변동으로 인하여 재매입가격에 미치지 못할 경우 손실을 입을 수 있습니다. 펀드는 해당 계약의 존속기간이 만료되는 될 때까지 시 또는 거래상대방이 증권 재매입 권한을 행사할 때까지 역환매조건부매매계약의 대상이 되는 증권을 매도할 수 없습니다.
기타 위험	개별 펀드는 불분명한 법률, 법률의 변경, 효과적인 법적 구제수단의 부재 등의 법률위험, 테러위험, 일부 국가의 경제적, 외교적 위험, 군사적 조치 등의 통제불가능한 위험들에 노출되어 있습니다. 이러한 위험의 영향은 경제상황과 시장의 유동성에 중대한 영향을 줄 수 있습니다. 감독기관, 자율기관 및 거래소는 시장에 긴급한 상황의 발생시 특별조치를 취할 수 있습니다. 회사에 대한 감독기관의 조치는 중대한 부정적 영향을 줄 수 있습니다.
시장위험	어느 하위펀드의 일부 주식 클래스들은 해당 하위펀드의 기준통화와 다른 통화로 표시될 수 있습니다. 또한, 하위펀드는 기준통화와 다른 통화로 표시된 자산에 투자할 수 있습니다. 따라서 환율이 변동하는 경우 하위펀드의 투자자산의 가치에 영향을 미칠 수 있습니다.
원본상실 위험	국내에서 판매되는 본 회사 하위펀드들의 주식은 예금자보호법에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다. 또한 국내에서 판매되는 본 회사 하위펀드들의 주식은 예금자보호법의 적용을 받는 은행의 예금상품과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

※ 국내에서 판매되는 각 하위펀드의 특수위험 및 기타 투자위험에 관하여는 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 '10.나. 특수위험 및 기타 투자위험'을 참고하시기 바랍니다.

나. 각 하위펀드의 위험등급

하위펀드		위험등급 산정기준	회계종료일 기준 최근 3년간 연환산 표준편차	투자위험 등급
1	아시아 드래곤 펀드	변동성	16.52%	2
2	유럽대륙 스타일 배분 펀드	변동성	16.61%	2
3	이머징 유럽 펀드	변동성	25.31%	1
4	이머징 마켓 펀드	변동성	17.24%	2
5	유로 시장 펀드	변동성	17.83%	2
6	유럽 펀드	변동성	16.90%	2
7	유럽 셀렉트 펀드	변동성	16.00%	2
8	유럽 밸류 펀드	변동성	16.79%	2
9	글로벌 자산배분 펀드	변동성	7.71%	4
10	글로벌 다이나믹 주식 펀드	변동성	12.99%	3
11	글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드	변동성	9.75%	4
12	글로벌 오퍼튜니티 펀드	변동성	13.23%	3
13	글로벌 소형주 펀드	변동성	14.68%	3
14	인디아 펀드	변동성	18.74%	2
15	일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드	변동성	20.74%	2
16	일본 스타일 배분 주식 펀드	변동성	21.89%	2
17	중남미 펀드	변동성	23.79%	2
18	뉴에너지 펀드	변동성	15.16%	2
19	퍼시픽 주식 펀드	변동성	15.08%	2
20	멀티에셋 스타일배분 펀드	변동성	9.02%	4
21	영국 펀드	변동성	13.41%	3
22	미국 밸류 펀드	변동성	14.52%	3
23	미국 스타일 배분 주식 펀드	변동성	13.35%	3

하위펀드		위험등급 산정기준	회계종료일 기준 최근 3년간 연환산 표준편차	투자위험 등급
24	미국 성장주 펀드	변동성	14.46%	3
25	미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드	변동성	13.72%	3
26	월드 에너지 펀드	변동성	21.91%	2
27	월드 금융주 펀드	변동성	17.40%	2
28	월드 골드 펀드	변동성	32.81%	1
29	월드 헬스케어 펀드	변동성	14.47%	3
30	월드 광업주 펀드	변동성	27.94%	1
31	월드 테크놀로지 펀드	변동성	15.40%	2
32	아시아 타이거 채권 펀드	변동성	3.39%	5
33	유로 회사채 펀드	변동성	2.22%	5
34	이머징 마켓 채권 펀드	변동성	5.38%	4
35	유로 채권 펀드	변동성	2.81%	5
36	글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드	변동성	1.72%	5
37	글로벌 정부채 펀드	변동성	2.49%	5
38	글로벌 하이일드 채권 펀드	변동성	5.48%	4
39	이머징마켓 현지통화 채권 펀드	변동성	10.55%	3
40	미국달러 하이일드 채권 펀드	변동성	5.61%	4
41	미국달러 핵심채권 펀드	변동성	2.58%	5
42	미국 정부 모기지 펀드	변동성	2.32%	5
43	월드 채권 펀드	변동성	2.11%	5
44	유로 중기채권 펀드	변동성	0.83%	5
45	미국달러 단기금융펀드	변동성	0.04%	6
46	미국달러 중기채권 펀드	변동성	0.77%	5
47	차이나 펀드	변동성	21.18%	2
48	월드 애그리컬처 펀드	변동성	13.21%	3
49	천연자원 주식 펀드	변동성	18.71%	2
50	유럽 포커스 펀드	변동성	16.52%	2
51	아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드	변동성	15.58%	2
52	이머징 마켓 주식 인컴 펀드	변동성	15.28%	2
53	유럽 주식 인컴 펀드	변동성	15.47%	2
54	글로벌 주식 인컴 펀드	변동성	11.02%	3
55	글로벌 멀티에셋 인컴 펀드	변동성	4.84%	5
56	글로벌 회사채 펀드	변동성	2.78%	5
57	이머징 회사채 펀드	변동성	3.38%	5
58	아세안 리더스 펀드	변동성	14.81%	3
59	아시아 그로스 리더스 펀드	변동성	15.03%	2
60	위안화 채권 펀드	변동성	2.27%	5

2. 위험관리

위험관리	<p>관리회사는 하위펀드에 대한 위험관리 절차를 Committee of European Securities Regulators (CESR)에서 정한 지침(이하 본항에서 "지침")에 따라서 수립하고 각 하위펀드가 투자전략의 결과 금융파생상품의 사용으로 인하여 보유하게 되는 총 노출(global exposure, 이하 "총 노출")을 정확하게 모니터링하고 관리할 수 있도록 합니다. 관리회사는 이를 위하여 "약정금(Commitment) 방식" 혹은 "Value at Risk" ("VaR") 중 한 가지 방법을 사용합니다. 각 하위펀드가 활용하는 방식은 아래와 같습니다.</p> <p>VaR 방법 VaR 방법은 일반적인 시장 조건에서 어느 기간 동안 일정한 신뢰구간에서 각 하위펀드에게 발생할 수 있는 잠재적 손실을 측정하는데, 관리회사는 99%의 신뢰수준과 1달 동안의 기간에 의한 측정 방법을 사용합니다. VaR에는 "상대적 VaR"과 "절대적 VaR"의 두 종류가 사용되는데, 상대적 VaR은 벤치마크하거나 참조하는 포트폴리오("벤치마크 포트폴리오")의 VaR과 비교함으로써 각 펀드의 총 노출을 벤치마크 포트폴리오의 총 노출보다 제한하려는 경우에 사용됩니다. 지침에 따르면 각 펀드의 VaR은 그 벤치마크 포트폴리오 VaR의 2배를 초과할 수 없습니다. 절대적 VaR은 벤치마크 포트폴리오가 필요하지 않은 경우, 즉 예를 들어 절대 수익을 추구하는 펀드의 VaR로서 사용됩니다. 지침에 따르면 절대적 VaR은 펀드의 순 자산의 20%를 초과하지 못합니다. VaR 방식을 활용하여 총 위험을 측정하는 하위펀드에 대하여 관리회사는 상대적 VaR 방법과 절대적 VaR 방법을 사용하며, 상대적 VaR을 사용하는 경우 벤치마크 포트폴리오도 표시됩니다.</p> <p>약정금(Commitment) 방식 약정금 방식은 하위펀드의 금융파생상품에 따른 총 노출을 측정하기 위하여 금융파생상품의 기초 시가 또는 액면가를 합산하는 방식입니다. 2010년 룩셈부르크 법률에 의거 약정금 방식에 따른 하위펀드의 총 위험은 하위펀드 순자산가치의 100%를 초과할 수 없습니다.</p>
------	---

Ⅲ. 집합투자기구의 기타 정보

1. 과세

가. 대한민국에서의 과세

대한민국의 거주자가 본 회사로부터 받은 배당, 환매 수익(환매금액-취득금액)은 배당소득으로 간주되어 세금이 부과될 수 있습니다. 위와 같이 분배되는 이익 및 수익증권의 매도이익 중 과세소득 부분은 원천징수되며(2011. 2. 현재 개인에 대하여는 15.4%, 법인에 대하여는 14.0%), 판매회사가 원천징수 합니다. 투자자 개인의 금융종합소득(배당, 이자 소득 포함)이 연간 4,000만원을 초과하는 경우, 4,000만원을 초과하는 과세소득 부분은 개인의 종합소득금액에 포함되며, 해당 소득에 대하여는 최고 38.5%(2012년 이후 최고세율은 36.3%로 인하 예정)의 누진세율이 적용됩니다(원천징수된 세액은 공제됨). 법인의 경우 해당 소득은 전체 과세소득에 포함되어 현재 최고 24.2%(2012년 이후 최고세율은 22.0%로 인하 예정)의 누진세율이 적용되는 법인세의 적용을 받으며, 이미 원천징수된 세액은 공제됩니다.

나. 룩셈부르크에서의 과세

- 1) 현행 룩셈부르크 법률 및 관행에 따라, 본 회사는 룩셈부르크에서 어떠한 법인세 또는 양도소득세를 내지 않으며, 회사가 지급하는 배당금도 룩셈부르크의 원천징수세의 과세를 받지 않습니다. 다만 본 회사는 각 분기말 현재 각 펀드의 순자산가치를 기준으로 분기마다 연간 순자산가치의 0.05% (단기금융펀드의 경우 연간 순자산가치의 0.01%)를 룩셈부르크에서 세금으로 내야 합니다. 주식의 발행에 대해서 룩셈부르크에서는 인지세나 기타 세금의 납부의무가 없습니다.
- 2) 이 등록신청서 작성일 현재의 룩셈부르크에서 유효한 세법에 의하면 주주는 룩셈부르크에서 어떠한 양도소득세, 소득세, 원천징수세, 부동산 관련세, 상속세 및 기타 세금의 과세를 받지 않습니다(단, 룩셈부르크에 주소를 두고 있거나, 거주하거나 영주권을 가지고 있는 자는 제외). 비거주자인 주주가 본 회사의 주식을 처분하는 경우, 2011년 1월 1일부터 취득한 자본 이득에 대하여는 룩셈부르크 세법의 적용을 받지 않습니다.

2. 전환절차 및 방법

- (1) 고객이 전환을 신청하면 판매회사가 신청당일 전환신청 사실을 확인하는 전환신청서사본을 고객에게 교부합니다. 판매회사는 전환신청을 접수한 당일 외국자산운용회사에 전환을 신청하여 보유주식을 환매하고 동시에 다른 신규주식을 매수하게 됩니다. 경우에 따라서는 세금문제의 정산을 위하여 매도대금이 판매회사 명의의 외화계정에 송금되면 판매회사는 해당세율을 원천징수한 후 세후 매도대금에 대하여 상기 판매절차에 준하여 외국자산운용회사에 매수를 주문할 수 있습니다. 판매회사는 이상의 전환과정에서 각각 거래명세를 판매회사가 정하는 방법으로 고객에게 확인해 주게 됩니다.
- (2) 투자설명서에 기재된 판매대상 펀드에 대해서만 전환 가능합니다.
- (3) 신한은행 및 KEB하나은행의 전환절차
고객이 전환을 신청하면 판매회사는 신청당일 전환신청 사실을 확인하는 전환신청서 사본을 고객에게 교부하고, 전환신청을 접수한 당일 외국자산운용회사에 대하여 전환주문을 신청합니다. 위 전환주문에 대하여 외국 자산운용회사는 전환주문 접수 익영업일의 해당 펀드의 주당순자산가치를 적용하여 전환주문접수 익영업일에 상기 전환신청에 대한 확인서를 판매회사에 송부합니다. 판매회사는 전환 전 주식 가격의 상승분에 대하여 부과되는 세금을 고객으로부터 징수한 후 고객에게 전환거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부로 대신할 수 있습니다.
- (4) 이사회는 통화간 전환이 필요한 경우 I, J, X 주식클래스(국내 미등록 클래스임)를 제외하고 위안화 표시 주식 클래스와 그렇지 않은 주식 클래스 사이의 전환을 허용하지 않기로 결정하였습니다. 또한, 관리회사는 그 재량으로 통화간 전환이 문제가 될 경우 (예컨대, 환전성이 떨어지는 통화간 전환이 필요한 경우 등) 주식 클래스 사이의 전환을 거절할 수 있습니다.

3. 집합투자기구의 요약 재무정보

집합투자기구의 요약 재무정보에 대하여는 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(kofia.or.kr), 집합투자업자(www.blackrock.co.kr) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류) : 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
- 자산운용보고서 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.blackrock.co.kr)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.blackrock.co.kr)