

투자 위험 등급 2등급(높은 위험)

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

2

BNPP 1 (H)[]

BNPP 1 (H)[]

1. BNPP 1 (H)[]

2. ()

3. [(www.shbnppam.com)]

4. 2017 12 12

5. 2017 12 15

6. () (10)
()

7. () () 2015 1 5

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

11. 가 가 가(,
가) ,
가 .

12. 가 1 50 ()
가 가 , , .

13.

91
가

17

93

3

가 ()

14.

[]

-

- 1
- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.

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

- 10.
 - 11. ,
 - 12. 가
 - 13.
 - 14.
- 가

- 3
- 1.
- 2.

- 4
- 1.
- 2.
- 3.

- 5
- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.

가

<

>

(2017.12.12)

BNPP

1 (H)[] (AY662)

투자 위험 등급
2등급(높은 위험)

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

BNPP

1 (H)[]

2

가

1

「 」 가
가 가
가
가
가

94 2 4

, (), (가), 가 , , ,

() (02-767-5777), (: BNP
(Shinhan BNP Paribas Asset Management (Hong Kong) Limited),
()

() 2015 1 5 () 10 () :

2017 12 15

(www.shbnppam.com)

(Class)	가			
A1		1.00%	-	

(Class)	가			
A-e	(On-line)	<u>0.50%</u> —	-	—
A-g	가	<u>0.70%</u> —	-	
A-u		<u>0.90%</u> —	-	
C1		≡	-	
C-e	(On-line)	≡	-	
C-g	가	≡	-	
S	가 ()가 가	≡	3 0.15%	

		(%)					
							()
	A1	<u>0.850</u>	<u>0.700</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	<u>0.0029</u>	<u>1.6819</u>
	A-e	<u>0.850</u>	<u>0.350</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	<u>0.0028</u>	<u>1.3316</u>
	A-g	<u>0.850</u>	<u>0.490</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	≡	<u>1.415</u>
	A-u	<u>0.850</u>	<u>0.800</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	<u>0.0028</u>	<u>1.7816</u>
	C1	<u>0.850</u>	<u>1.200</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	<u>0.0028</u>	<u>2.1798</u>
	C-e	<u>0.850</u>	<u>0.500</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	<u>0.0029</u>	<u>1.4818</u>
	C-g	<u>0.850</u>	<u>0.700</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	≡	<u>1.625</u>
	S	<u>0.850</u>	<u>0.350</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	<u>0.0023</u>	<u>1.331</u>
(1)		3					

	(2)	C1	가	3
		'2.		
	(3)		(C2,C3,C4,C-i,C-w)	
	(4)		()
	(5)			
		[	:2016.01.06 ~ 2017.01.05]	
	(6)		(
	(7)			
	(8)		가	

	(1) 17	:	2	(D+1)	가	
	(2) 17	:	3	(D+2)	가	
	(1) 17	:	3	(D+2)	가	5 (D+4)
	(2) 17	:	4	(D+3)	가	6 (D+5)
가	(1)	:		가		1,000 4 5
가	(2)	:			(www.shbnppam.com),	
	(www.kofia.or.kr)					

2

I.

1.

94 2 4

91 17 93 3

가

2.

(1)

60%

가

가

가

*	: CSI300(USD)*90% +	*10%
---	---------------------	------

(2)

BNPP	RQFII		
[]		60%	100%

BNPP

1 (H)[]

BNPP	RQFII []	(“ ”) 가 가 , .) 가
------	--------------	--------------------	--------

3. (2017.11.30)

(1) BNPP 1 (H)[]

			()	
	1970		34	19,433
	1982		17	11,325

1) 가 , .

2) .

3) 3 ,

(www.kofia.or.kr)

(2)

* BNPP RQFII []

			()	
	1970		34	19,433
	1982		17	11,325

1) 가 , .

2) .

3) (,)

(www.kofia.or.kr)

4) BNP () (Shinhan BNP Paribas Asset Management (Hong Kong) Limited)

[]
() BNP ()
(Shinhan BNP Paribas Asset Management (Hong Kong) Limited)가 .

BNPP RQFII []

Peng YAO	4,793 (2017 5 31)

4. []

[2017.11.30 / :%]

		1	2	3	4	5
A1	2015.01.06	23.79	9.29	-	-	-
A-e	2015.01.20	24.21	10.05	-	-	-
A-u	2015.04.03	23.67	9.08	-	-	-

BNPP	1 (H)[]					
C1	2015.01.12	23.25	8.28	-	-	-
C2	2016.01.15	23.32	-	-	-	-
C-e	2015.01.06	24.03	9.72	-	-	-
C-w	2015.01.15	24.63	10.81	-	-	-
S	2015.01.09	24.21	10.05	-	-	-
	2015.01.06	16.24	8.43	-	-	-

(1) : 2015.01.06 : CSI300(USD)*90% + *10%

* A1 , A-e , A-u , C1 , C-e , S ,

II.

1.

가	가 , , 가
	가
	가 가 ()
가	가 , , 가 , , 가 가 가 (Quota)
RQFII	RQFII RQFII RQFII 가
	가
	가 가
	가
	<div> <div>2014 11 17 QFII RQFII</div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> </div>
	91 17 93 3
가 ()	가 ,

2.

BNPP

$$1 \quad (\text{H})[\quad]$$

(1)

()

2 9.

(2)

BNPP

RQFII

[]

80%

가

가

/ , 가 ,

BNPP

RQFII

[]

가

가

3.

6

가

2

3

1.

15.4%)

가

$$\left(\quad , \quad \right)^2$$

가

가

2.

(1)

C1

(" " .)
가

C1

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

(2)

A-u

A-u
가

A-u

(3)

()

A-u

가
2 9.

3.

[]

: (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

1.

()	
BNPP 1 (H)[]	AY662
A1	AY664
A-e	AY665
A-g	BP753
A-u	B1338
C1	AY673
C2	AY674
C3	AY675
C4	AY676
C-e	AY677
C-g	BP754
C-i	AY678
C-w	AY679
S	AY680

2.

가. : ()

. : (가 가)

. 가 . : 가 (가 가)

. :

- (가 가)

- ()

- (가 가)

1) 가 , 2

" " " "

2) : " "

3.

10 가 , 1 (1 =1 ,)

가 .

1) ()

2) () ,

4.

(1) : 2015 1 5

(2) : .

1) (www.shbnppam.com)

2) () 2 "11. "

5.

6.

2

1.

()	
BNPP	1 (H)[] AY662
A1	AY664
A-e	AY665
A-g	BP753
A-u	B1338
C1	AY673
C2	AY674
C3	AY675
C4	AY676
C-e	AY677
C-g	BP754
C-i	AY678
C-w	AY679
S	AY680

2.

2015.01.06	
2015.01.21	(1) BNPP RQFII 1 (H)[] (2) BNPP RQFII [] - : (), () - : (), ()
2015.03.31	A-u
2016.04.08	
2016.07.02	(5 ->6)
2017.02.01	1. (1) BNPP RQFII 1 (H)[] - : () - : () (2) * BNPP RQFII [] - : () - : () 2. BNPP RQFII [] - : - :

2017.04.29	
2017.07.10	(BNPP RQFII [])
	- : / : Peng YAO
2017.12.15	1. : BNPP RQFII 1 (H)[] : BNPP 1 (H)[]

3.

(1) 5 " () , ()

4.

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

1) 4 " "

[()]
()

* 가 ,

	BNPP RQFII []
	BNP () (Shinhan BNP Paribas Asset Management (Hong Kong) Limited)
	,

	BNP () (Shinhan BNP Paribas Asset Management (Hong Kong) Limited)
	Suite 902, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong
	2011.05.03

5. (2017.11.30.)

가.

(1) BNPP 1 (H)[]

			()		
	1970		34	19,433	- / - / (99.12~03.09) - (03.09~05.03) - 1 (05.03~05.09) - BNP 2 (05.10~09.05) - BNP (09.05~)
	1982		17	11,325	- -SC (08.03~11.01) - BNP MBO (11.01~13.12) - BNP (13.12~15.01) - BNP (15.01~)

1)

가

2)

3)

3

(www.kofia.or.kr)

(2)

* BNPP RQFII []

			()		
	1970		34	19,433	- / - / (99.12~03.09) - (03.09~05.03) - 1 (05.03~05.09) - BNP 2 (05.10~09.05) - BNP (09.05~)
	1982		17	11,325	- -SC (08.03~11.01) - BNP MBO (11.01~13.12) - BNP (13.12~15.01) - BNP (15.01~)

- 1) , 가 .
- 2) .
- 3) 3 ,
(www.kofia.or.kr)
- 4) BNPP () (Shinhan BNP Paribas Asset Management (Hong Kong) Limited)

가 (2017.11.30.):

(1) BNPP 1 (H)[]

	2015.01 ~ 2015.01
	2015.01 ~

1) 3

* BNPP RQFII []

	2015.01 ~ 2015.01
	2015.01 ~

1) 3

[]
() BNPP ()
(Shinhan BNP Paribas Asset Management (Hong Kong) Limited)가

BNPP RQFII []

Peng YAO	4,793 (2017 5 31)	<ul style="list-style-type: none"> - The University of Texas at Austin - New York University - Deutsche Bank/ Equity derivatives technology (02.08~05.04) - Financial Security Assurance/ MBS, ABS, (05.04~07.07) - HFT Investments/ QFII Chinese Equities (07.10~15.08) - UBP-Union Bancaire Privee/ Chinese equities (15.08~17.06) - BNPP () (17.07~)

6. 가. : , (), (가), 가 , , ,

) “ 9. , ”

BNPP RQFII []

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

BNPP	1 (H)[](A1)
BNPP	1 (H)[](A-e)
BNPP	1 (H)[](A-g)
BNPP	1 (H)[](A-u)
BNPP	1 (H)[](C1)
BNPP	1 (H)[](C2)
BNPP	1 (H)[](C3)
BNPP	1 (H)[](C4)
BNPP	1 (H)[](C-e)
BNPP	1 (H)[](C-g)
BNPP	1 (H)[](C-i)
BNPP	1 (H)[](C-w)
BNPP	1 (H)[](S)

가

가

13.

(1) 가

		가
A1	2015.01.06	
A-e	2015.01.20	(On-line)
A-g		가
A-u	2015.04.03	
C1	2015.01.12	
C2	2016.01.15	C1 1 C2
C3		C1 2 C3
C4		C1 3 C4
C-e	2015.01.06	(On-line)
C-g		가
C-i	2016.03.26	- 10 2 가 1-4 (/ 50 50

C-w	2015.01.15	- (Wrap) - 8 7 - 가 가
S	2015.01.09	가 ()가 가

*

A-u

A-u

2 11. ,

A-u

A-u : BNPP

1	BNPPBEST MMF 1
2	BNPPBESTCHOICE 4 []
3	BNPP 1 []
4	BNPP 1 (H)[]
5	BNPPTopsValue 1 []
6	BNPP 1 [-]
7	BNPP 2 (H)[]
8	BNPP (H)[]
9	BNPP 1 (H)[]
10	BNPP 1 [-]
11	BNPP (H)[]
12	BNPP 1 []
13	BNPP (H)[]
14	BNPP & 1 [-]
15	BNPP (H)[-]
16	BNPP 1 (H)[-]
17	BNPP 1 (H)[]
18	BNPP (H)[-]

A-u

BNPPBEST MMF 1		5 , 1 ,
		가
BNPPBESTCHOICE 4 []		

BNPPBESTCHOICE 4 []		
		가
BNPP 1 []		가
	[]	가 BNPP BNPP []
		가
BNPP 1 (H)[]		
		가 , 가 ,
BNPPTopsValue 1 []		
		PER(가) , PBR(가) , 가 40%
		가
BNPP 1 [-]		50% 50%
		(BNP Paribas Asset Management)
		가 가 , 가 ,
BNPP 2 (H)[]		
		가 , 가 ,

BNPP (H)[]		
		10%
		가 , 가 ,
BNPP 1 (H)[]		
	10%	가 , 가 ,
		가 , 가 ,
BNPP 1 [-]		90%
		가 ,
BNPP (H)[]		가 , 가 , 4
		가 , 10%
		가 , 가 ,
BNPP 1 []		
		NYSE Arca Gold Miners Index (Gold Riche)
		가 , 가 ,

BNPP (H)[]		100%
		가 , 4
		2 가 , 가 ,
BNPP & 1 []		
		(Agriculture) (Energy), 2 Bloomberg Energy Subindex(USD) 50% + Bloomberg Agriculture Subindex(USD) 50% 10%
		(Agriculture) (Energy), 가 , 가
BNPP (H)[-]		
		60% 가 , 60%
		BNPP [-] 가 ,
BNPP 1 (H)[-]		
		(Parvest)" S.A.S. " BNP Paribas Asset Management, (Parvest Convertible

BNPP 1 (H)[]		Bond Europe)" (, 가 ,)
		(EUR) 가 , 가 ,
BNPP 1 (H)[]		60% (가) (“ 가 가 ” ,)
		BNPP RQFII [] 가 , 가 ,
BNPP (H)[-]		가 , 60% 60%
		BNPP [-] 가 ,

233

[]

BNPP RQFII []	[]		94	2
			4	

BNPP RQFII []	[]		
		-	60% () 가 (“ ”) 가 가 , 가 가 가 가 BNP () (Shinhan BNP Paribas Asset Management (Hong Kong) Limited)가

7.

94 2 4

91 17 93 3

가

*

2 14.

, , ,

8.

가.

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

3.	5%	5% 5% 5% .
4.	10%	345 1 30 (1) () , 가 40% 20% .
5.		268 4
<p>[1], [3], [4]</p> <p>15</p> <p>가. 1</p> <p>. 1</p> <p>. 1</p> <p>. 3 가 가 10%</p> <p>. 가 [1], [3], [4]</p> <p>91 17</p> <p>60% ,</p>		

[]

BNPP

RQFII

[]

	(%) ()	
1.	60%	4 4 , 4 8 , (9 15 3). () , 가 60% .
2.	40%	4 3 , , () 가 BBB- , () 3 , 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.		345 1 (1 30) ()
13.		268 4
가.		(가 10%) 가 [1], [2], [3], [4], [5], [6] . , . 15 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% - 가 10%	1
	- 80 5	
	가 3 () 가 가 가. 가 가 가 가	
	가 86 가	

[BNPP RQFII []]

	10% 84 가. 83 4 ()	
	10% () 279 1 80 3 (債債)) () 1. , 69 가	1

	<p>100%</p> <p>2. 가 , (가</p> <p>가),</p> <p>[79 2</p> <p>5 , ,</p> <p>], 79 2 5 가</p> <p>가</p> <p>, 79 2 5 가</p> <p>(가 가</p> <p>.) , 31</p> <p>, (「</p> <p>」 , 「</p> <p>」 79</p> <p>2 5 가 1</p> <p>), 79 2 5 가</p> <p>. (</p> <p>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>가 1</p> <p>1 .</p>	
	10%	
	86	
	가	
	<p>- 가 100 100</p> <p>. 가</p> <p>- (가 10%) 가</p> <p>1</p> <p>- 가 10%</p>	
	- 80 5	
	<p>- 100 20</p> <p>. ,</p> <p>100 30</p> <p>1</p>	

	<p>- 100 40</p> <p>- 100 5 ()</p> <p>- 100</p> <p>20</p> <p>- 가</p> <p>{ ()</p> <p>}가 가 80</p> <p>10</p>	
	<p>가 ,</p> <p>, , , , 3 (</p> <p>가 가 가</p> <p>) 가.</p> <p>. . . .</p> <p>가</p>	

9. ,
가.
(1)

60% ()
가 (“ ”)
가 가 ,

(2)

Shinhan

BNP Paribas Asset Management (Hong Kong) Limited가 .

Shinhan BNP Paribas

Asset Management (Hong Kong) Limited

[]

BNPP	RQFII	[-	

<p>BNPP RQFII []</p>	<p>60%</p> <p>(가)</p> <p>(“ ”)</p> <p>가 가 ,</p> <p>가</p> <p>가</p>
-----------------------	---

*

11 17 A B , 3 가 B , 2014

QFII/RQFII A 2016 12 5

QFII/RQFII A

지역별		거래소 구분	상장 종목 수	시장 규모	상장 종목 특징
홍콩		H주	205개	5.9조HKD (855.5조)	홍콩 증시에 상장된 중국에 설립된 기업의 주식 (40 종목 선별 : HSCEI 5조HKD)
		Red chip	143개	5.7조 HKD (820조)	중국 정부와 국영기업이 최대주주로 참여해 홍콩에 설립한 기업의 주식
		P chip	40개*	0.8조 HKD (119조)*	중국 외부에서 설립되어 중국 본토 민간섹터에서 기업활동을 영위하는 기업의 주식
A-H		동시상장	상해-69개 심천-19개		홍콩 증시와 본토 증시에 동시에 상장된 주식
중국 본토	상해	A주	1,021개	29.1조 ¥ (5,238조)	중국 기업 중 중국 내국인 거래를 위해 상장된 주식
		B주	53개	930억 ¥ (16.7조)	상해 증시에 상장된 중국 기업 중 외국인 거래를 위해 상장된 주식
	심천	Main board A주	468 개	7조 ¥ (1,260 조)	심천 증시에 상장된 대형주 위주의 시장
		SME board	744 개	7.7 조 ¥ (1,382 조)	2004년 개설, 중소기업, 민간기업이 85% 차지 (small and medium enterprise board)
		ChiNext	429개	3.7조 ¥ (666조)	2009년 개설, 벤처기업 중심, 민간기업이 97% 차지
		Main board B주	51개	963억 ¥ (17조)	심천 증시에 상장된 중국 기업 중 외국인 거래를 위해 상장

<자료 : Hong Kong Exchange, Shenzhen Stock Exchange, 2015.3.31기준, 1HKD=145원, 1Yuan = 180원 >

* MSCI 10/40 China 기준 (H share 36%, Red chip 34%, P chip 28%, B share 3%)

홍콩 Main board 1,565개 (26.5조 HKD // 3,842.5 조), GEM 210개 (2,080억 HKD // 30조), AH 동시상장 : 상해 69개, 심천 19개 (main board 14개, SME 5개)

(3) (Market Risk), (Credit Risk), (Liquidity Risk)

- Universe()

- (Tracking Error)

—

(4)

BNPP RQFII []

BNPP RQFII []

가

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

(5)

* : CSI300(USD)*90% + *10%

CSI300 90%

()

10%

- CSI300(USD)

CSI 300

300 2004 12 31 A 1,000

-

30 “ ”

USD 100% 가

USD 80%

가

80%

가

USD 100% 가

가

USD 80%

USD 80%

10.

가	,
,	가
가	.
	,
	.
가.	
	.
	가
,	
.	가
	.

가	가 가 가
	가 가 (= (80%) 가 1. 가 : 가 2. 3. 가 4. 5. * 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
	가 가
RQFII	RQFII RQFII RQFII RQFII 가 (Quota) 가
ETF	ETF(Exchange Traded Funds) , 가 NAV() , / 가
	가 , ,
	가 ,
	2014 11 17 QFII RQFII

	<div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> </div>
	<div> <div>9117933</div> <div>가</div> <div>가 ()</div> <div>,</div> <div>,</div> <div>.</div> </div>
	<div> <div>,</div> <div>가</div> <div>가</div> <div>,</div> <div>가</div> <div>,</div> <div>가</div> <div>가</div> <div>,</div> </div>
가	<div> <div>가</div> <div>가</div> <div>가</div> </div>
	<div> <div>가</div> <div>1. 가</div> <div>가.</div> <div>,</div> <div>,</div> <div>,</div> <div>가</div> <div>2. 가</div> <div>가.</div> <div>가</div> <div>가가</div> <div>가</div> <div>가</div> <div>3. 가</div> <div>,</div> <div>,</div> <div>4. 가</div> <div>가</div> <div>.</div> </div>
	<div> <div>,</div> <div>가</div> <div>1</div> <div>50</div> <div>50</div> <div>1</div> <div>1</div> </div>
	<div> <div>가</div> <div>가</div> <div>.</div> </div>

가

가

가

가

3

가

가

가

가

1

2

3

가

4

5

6

6

가

2

3

(

3

)

가

<

>

1 []	- 가 가 - 80% 가 -
2 []	- 80% 가 - 가 -
3 []	- 80% 가 - 80% 가 -
4 []	- 50% 가 - 60% 가 -
5 []	- 60% 가 - 가 -
6 []	- (MMF) 가 - 가 -

1)	:	,	REITs,	(BB+),
2)	:	(BBB-	), CP(A3	)	(ETF),
3)	:	,	(A-	), CP(A2-),
4)		(ETF),			가
5)		40%	가		
6)					
7)					가

11. ,
가.
 (1)

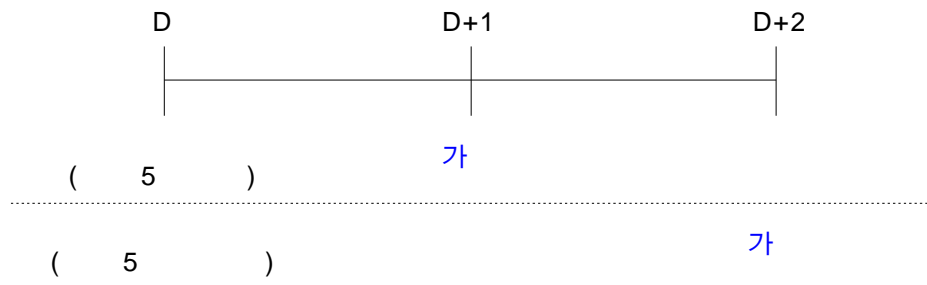
(2) 가
 가 가 가

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

(3) _____ 가

A. 17 : 2 (D+1) 가

B. 17 : 3 (D+2) 가



가

가

C. 가 1,000

가

가

(1) . ()

C1 (" ")

. , 가

C1 .

1.	1	C1	C2
2.	2	C2	C3
3.	3	C3	C4

() 가 2017 12 15 C1
 . , 가 1 1 , 가
 가 .

(1)

5

D D+1

17.12.15 17.12.16 18.12.16

C1 C2

(5) (D+1 가) (5)

(2)

Timeline diagram showing time points and associated labels:

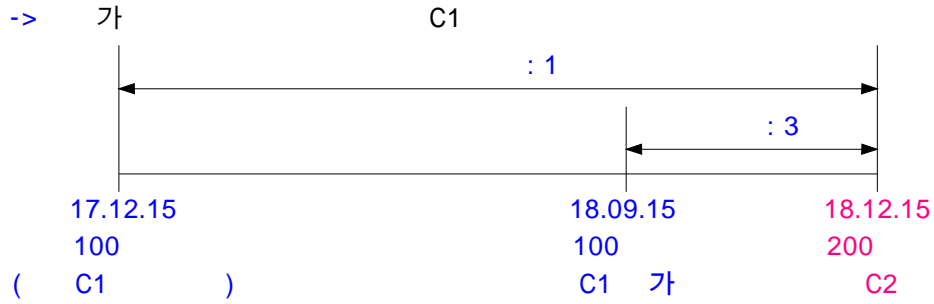
- Time 0: D , 17.12.15, (5)
- Time 1: $D+1$, 17.12.16, $C1$
- Time 2: $D+2$, 17.12.17, $C1$
- Time 3: 18.12.17, $C2$

Additional labels below the timeline:

- Below Time 0: (5)
- Below Time 2: $(D+2 \text{ 가 })$

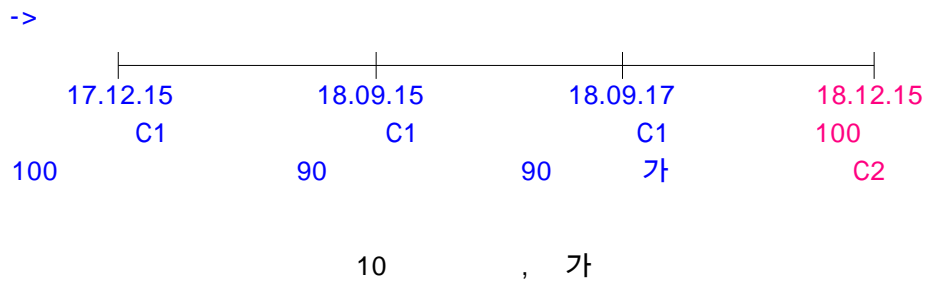
가 .

1) C1 가

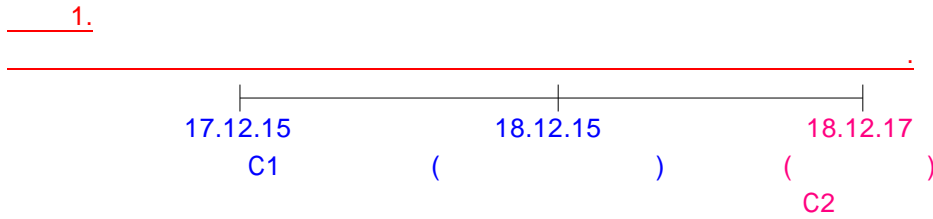


* 18.09.15 가 100 3 ,

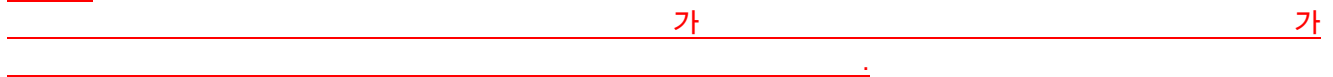
2) () 가



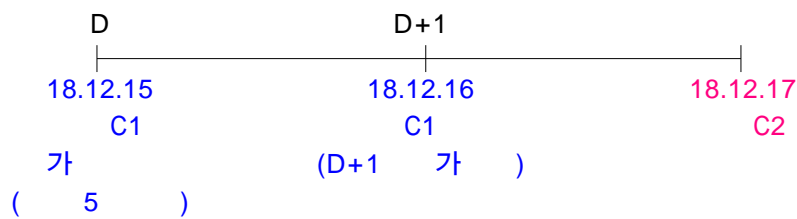
< 1. >



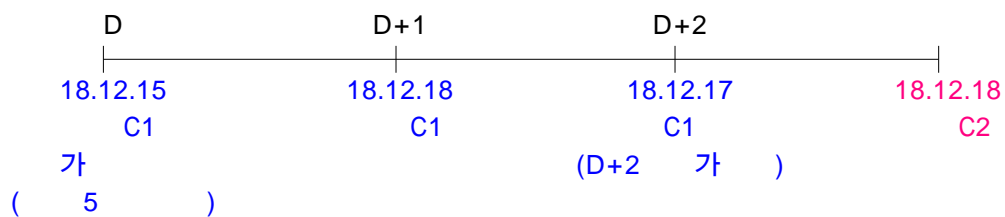
2.



1) 5 가 , 가 12 15 12
16



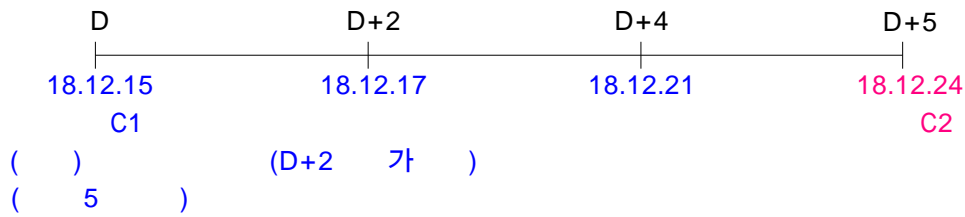
2) 5 가 , 가 12 15
12 17



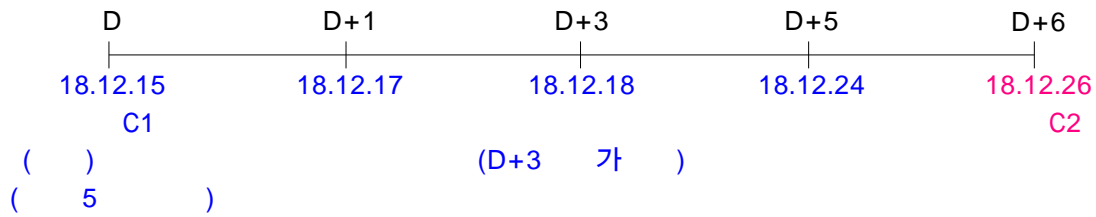
3.

() () 가 ,
 () .

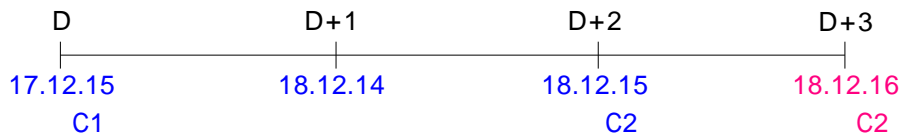
1) 5 () , () 가 12 15 12 21



2) 5 () , () 가 12 15 12
 24

4.

() , .



(2) 가 가 가 .
 *

A-u

A-u

A-u

가

41

가

() C1

40

A-u

40

A-u

3

가

41

가

1. 1

A-u

2. A-u

가

1

5

가

(1)

가

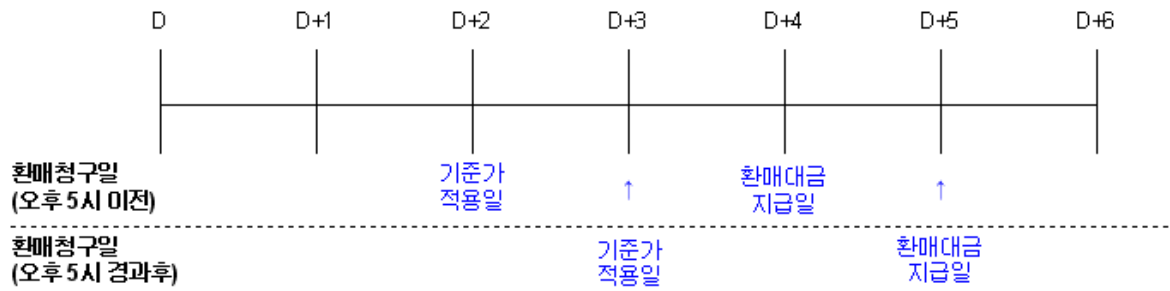
(2) 가

A. 17 : 3 (D+2) 가

5 (D+4)

B. 17 : 4 (D+3) 가

6 (D+5)

환매청구일
(오후 5시 경과후)기준가
적용일환매대금
지급일

가

가

C. 가 , (" ") 가

가 : 가

(3)

가

(4) ()

가 , 17 가

가

(5)

가

(6)

3

(17 4)

가

(7)

가

가

가

, , ,

가

가

.

(8)

가

()

가

,

.

. ()

(1)

가

.

,

.

< >

- A-u : BNPP

1	BNPPBEST MMF 1
2	BNPPBESTCHOICE 4 []
3	BNPP 1 []
4	BNPP 1 (H)[]
5	BNPPTopsValue 1 []
6	BNPP 1 [-]
7	BNPP 2 (H)[]
8	BNPP (H)[]
9	BNPP 1 (H)[]
10	BNPP 1 [-]
11	BNPP (H)[]
12	BNPP 1 []
13	BNPP (H)[]
14	BNPP & 1 [-]
15	BNPP (H)[-]
16	BNPP 1 (H)[-]
17	BNPP 1 (H)[]
18	BNPP (H)[-]

[A-u]

.

(2)

가

가

가

.

1) BNPPBESTCHOICE 4 []

3 (17) 4) 가 3
(17) 4)

	1 (D)	3 (D+2)	4 (D+3)			
17		가				
17			가			

2) BNPPBEST MMF 1 2 (17)
3 3) 가 2 (17)
3)

	1 (D)	2 (D+1)	3 (D+2)			
17		가				
17			가			

3) BNPPTopValue 1 [], BNPP 1 [-], BNPP
30 1 [] 2 (15)
3) 가 4 (15 30)
4)

	1 (D)	2 (D+1)	3 (D+2)	4 (D+3)		
15 30		가				
15 30			가			

4) BNPP 1 [], BNPP 1 (H)[], BNPP 1 (H)[
1 [-], BNPP (H)[], BNPP 1 (H)[
4 (17) (H)[] 가
8 (17) 9)

	1 (D)	4 (D+3)	5 (D+4)	8 (D+7)	9 (D+8)	
17		가				
17			가			

5) BNPP (H)[] 가 3 (17)
4) 6 (17)
7)

	1 (D)	3 (D+2)	4 (D+3)	6 (D+5)	7 (D+6)	
--	-------	---------	---------	---------	---------	--

17		가				
17			가			

6) BNPP & 1 [-]
 5 (17 6) 가
 8 (17 9)

	1 (D)	5 (D+4)	6 (D+5)	8 (D+7)	9 (D+8)	
17		가				
17			가			

7) BNPP (H)[-]
 4 (17 5) 가 6
 (17 7)

	1 (D)	4 (D+3)	5 (D+4)	6 (D+5)	7 (D+6)	
17		가				
17			가			

8) BNPP 1 (H)[], BNPP 1 (H)[], BNPP
 2 (H)[], BNPP (H)[-] 가
 3 (17 4)
 5 (17 6)

	1 (D)	3 (D+2)	4 (D+3)	5 (D+4)	6 (D+5)	
17		가				
17			가			

(3) 가 41

가

가 가

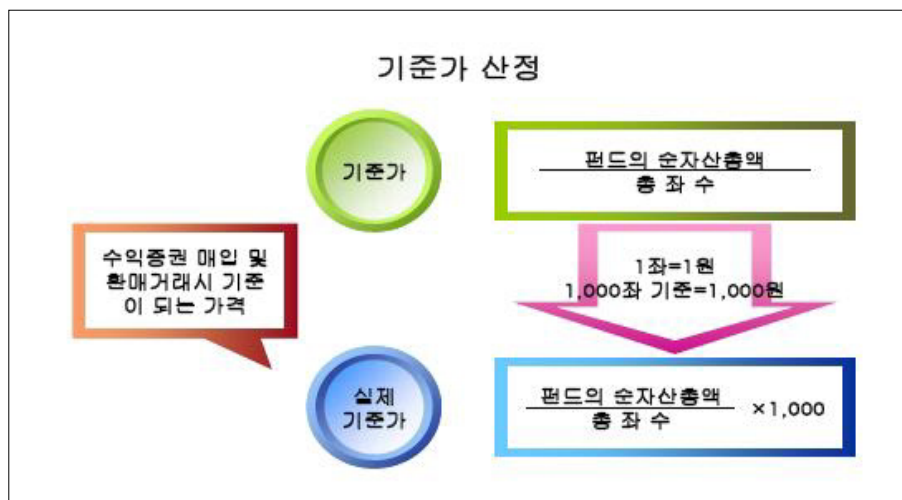
가

가

12. 가 가
가. 가

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

1) 가 가 가



가

(1) 가 : 가 가

	가
가	<p>() 가 () 가 . , 가 가 .</p> <p>1. 가 3 10 가</p> <p>가 가 가 가 가</p> <p>2. 가 가 가 가 가</p>
가	<p>가 가가 가 (79 2 가 가 가 .) 가 가 가</p> <p>1. 가 가</p> <p>2. 가 가</p> <p>3. 가 가</p>

[illegible]

(2) 가 : 가(가) 가 가 .

		가
1		가 가
2		가 가 . 가 가 가 가 가 4 가 (가 가)
3		가
4		가 가 가 가
5		가 가 가 가 가 가 가 가 가 가 (가) 가 가 3 10 가
6		(가 가 가 가)
7		가 가 가 가
8		가 가 (가 가 가 가 , 가) 가 가 가 가
9	가	가 가 .

13.

(1) 가 , 가
가 .

(2) 가

가. 가

		가
A1	2015.01.06	
A-e	2015.01.20	(On-line)

A-g		가
A-u	2015.04.03	
C1	2015.01.12	
C2	2016.01.15	C1 1 C2
C3		C1 2 C3
C4		C1 3 C4
C-e	2015.01.06	(On-line)
C-g		가
C-i	2016.03.26	- - 10 2 가 1-4 / () - 50 50
C-w	2015.01.15	- (Wrap) - 8 7 - 가 가
S	2015.01.09	가 가 ())가 가

*

A-u

A-u

2 11. ,

A-u

	()		
A1	1.00%	-	
A-e	0.50%	-	
A-g	0.70%	-	
A-u	0.90%	-	
C1	-	-	
C2	-	-	
C3	-	-	
C4	-	-	
C-e	-	-	
C-g	-	-	
C-i	-	-	

C-w	-	-
S	-	<u>3</u> <u>0.15%</u>

* 가 , 가

		(%)							
		$\frac{a}{b}$	$\frac{c}{d}$	$\frac{e}{f}$	$\frac{g}{h}$	$\frac{i}{j}$	$\frac{k}{l}$	$\frac{m}{n}$	$\frac{o}{p}$
	A1	<u>0.850</u>	<u>0.700</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.0029	<u>1.6279</u>	<u>1.6819</u>	0.3369
	A-e	<u>0.850</u>	<u>0.350</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.0028	<u>1.2778</u>	<u>1.3316</u>	0.3348
	A-g	<u>0.850</u>	<u>0.490</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	-	<u>1.415</u>	<u>1.415</u>	-
	A-u	<u>0.850</u>	<u>0.800</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.0028	<u>1.7278</u>	<u>1.7816</u>	0.3348
	C1	<u>0.850</u>	<u>1.200</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.0028	<u>2.1278</u>	<u>2.1798</u>	0.2994
	C2	<u>0.850</u>	<u>1.100</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.0026	<u>2.0276</u>	<u>2.0832</u>	0.3652
	C3	<u>0.850</u>	<u>0.900</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	-	<u>1.825</u>	<u>1.825</u>	-
	C4	<u>0.850</u>	<u>0.800</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	-	<u>1.725</u>	<u>1.725</u>	-
	C-e	<u>0.850</u>	<u>0.500</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.0029	<u>1.4279</u>	<u>1.4818</u>	0.3363
	C-g	<u>0.850</u>	<u>0.700</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	-	<u>1.625</u>	<u>1.625</u>	-
	C-i	<u>0.850</u>	<u>0.030</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.003	<u>0.958</u>	<u>1.0108</u>	0.3045
	C-w	<u>0.850</u>	-	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.0028	<u>0.9278</u>	<u>0.9815</u>	0.3314
	S	<u>0.850</u>	<u>0.350</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.0023	<u>1.2773</u>	<u>1.331</u>	0.333

```
( 2)
.
-
), repo (repo ),
swap (
```

(3) , , . [:2016.01.06 ~ 2017.01.05]

*	
-	, 가
	가
	.
-	.
1.	
2.	

3.
4.
5.
6.
7. 가
8.
9.
10.

< 1,000 가 > (:)

		1	3	5	10
A1		269	626	1,008	2,075
	()	269	626	1,008	2,075
A-e		185	472	780	1,654
	()	185	472	780	1,654
A-g		213	517	842	1,762
	()	213	517	842	1,762
A-u		269	649	1,052	2,178
	()	269	649	1,052	2,178
C1		223	645	1,040	2,144
	()	223	645	1,040	2,144
C-e		152	474	819	1,791
	()	152	474	819	1,791
C-g		167	519	896	1,952
	()	167	519	896	1,952
C-i		104	324	563	1,247
	()	104	324	563	1,247
C-w		101	315	547	1,213
	()	101	315	547	1,213
S		136	426	737	1,620
	()	136	426	737	1,620

(1) 가 1,000 . C1 C2, C3, C4 , 가 . ()

(2)

(3) ()

14.

가.

(1)

가 가 가 238

가 가 240 1

0

238 가 가 240 1

2016 4 1

:

가

(,)

가 .

가 : (,) 2
가
가 ,
가 ,
가 .

(2) " ") (가 .

(3) 가 5 .

(1) - ,
()

$$\text{현금세액} = \text{외국납부세액} \times \text{현금비율}$$

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

(2) - ,
가 , 가 () 가 ,
가
가
91 17 가 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 .

가 .

3

1.

2 (2016.01.06 ~ 2017.01.05)		
1 (2015.01.06 ~ 2016.01.05)		

가. (: , %)

	2	1	
	(2017.01.05)	(2016.01.05)	
	260,648,718,568	269,411,530,191	
	260,414,519,500	267,418,871,151	
	-3,206,514,314	0	
/	0	0	
	3,440,713,382	1,992,659,040	
	0	0	
	3,058,184,445	1,975,082,103	
	263,706,903,013	271,386,612,294	
	0	0	
	1,807,364,511	6,259,107,390	
	1,807,364,511	6,259,107,390	
	305,117,365,528	268,443,661,602	
	-4,562,059,067	23,792,475,934	
	-38,655,767,959	-27,108,632,632	
	261,899,538,502	265,127,504,904	

	2	1	
	(2016.01.06-2017.01.05)	(2015.01.06-2016.01.05)	
	-1,790,529,664	-24,841,521,024	
	227,383,073	136,913,821	
	0	0	
/ 가 ()	-2,017,912,737	-24,978,434,845	
	7,319,099	292,354,488	
	4,008,139,286	2,505,830,816	
	3,902,179,286	2,456,750,816	
	105,960,000	49,080,000	
	83,209,847	53,635,280	
	-5,874,559,698	-27,108,632,632	
	0	0	

(1)

가
100%()

. 1

가 100

가

100

(2)

(3) "

" "

(BSPL)

"

(4) "

" "

(BSPL)

"

(5)

BNPP

RQFII

[](2 :2016.01.03~2017.01.04) : 162.43%

2.

[: ,]

				()					
		()		()		()		()	
A1	2015.01.06 - 2016.01.05	0	0	2,563	2,878	1,015	1,233	1,548	1,512
	2016.01.06 - 2017.01.05	1,548	1,548	866	751	401	342	2,014	1,709
A-e	2015.01.06 - 2016.01.05	0	0	448	546	185	233	262	275
	2016.01.06 - 2017.01.05	262	262	153	137	102	89	314	274
A-u	2015.01.06 - 2016.01.05	0	0	9	9	5	5	4	4
	2016.01.06 - 2017.01.05	4	4	2	2	2	1	5	4
C1	2015.01.06 - 2016.01.05	0	0	202	229	57	66	146	146
	2016.01.06 - 2017.01.05	146	146	68	61	174	157	39	34
C2	2016.01.06 - 2017.01.05	0	0	166	162	20	19	145	137
C-e	2015.01.06 - 2016.01.05	0	0	204	231	52	59	152	149
	2016.01.06 - 2017.01.05	152	152	102	89	68	60	186	158
C-w	2015.01.06 - 2016.01.05	0	0	349	421	10	12	339	347
	2016.01.06 - 2017.01.05	339	339	24	22	19	17	343	300
S	2015.01.06 - 2016.01.05	0	0	12	13	6	7	5	5
	2016.01.06 - 2017.01.05	5	5	2	2	3	2	5	4

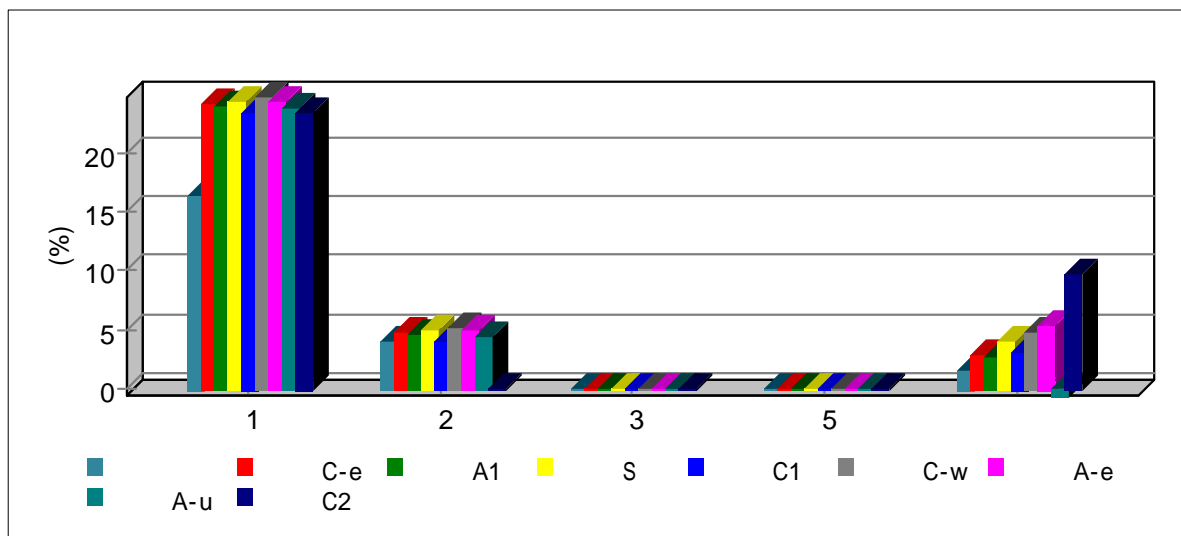
(1)

3.

가. () [2017.11.30 / :%]

		1	2	3	5	
A1	2015.01.06	23.79	4.54	-	-	2.64
A-e	2015.01.20	24.21	4.90	-	-	5.45
A-u	2015.04.03	23.67	4.43	-	-	-0.49
C1	2015.01.12	23.25	4.05	-	-	3.16
C2	2016.01.15	23.32	-	-	-	9.71
C-e	2015.01.06	24.03	4.74	-	-	2.84
C-w	2015.01.15	24.63	5.26	-	-	4.81
S	2015.01.09	24.21	4.90	-	-	3.98
	2015.01.06	16.24	4.12	-	-	1.57

1) :
 2015.01.06 : CSI300(USD)*90% + *10%
 2)
 3)

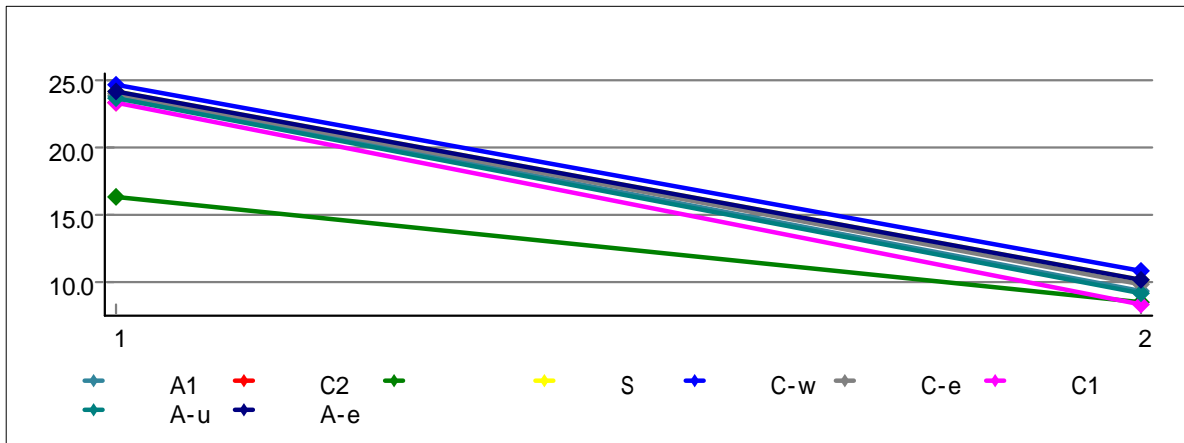


() [2017.11.30 / :%]

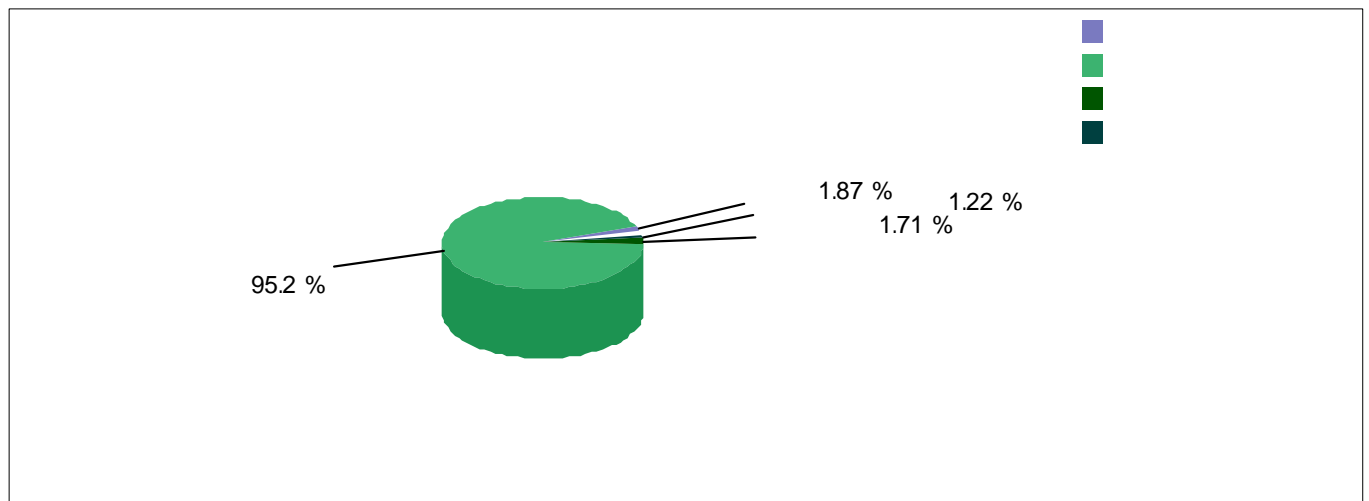
		1	2	3	4	5
A1	2015.01.06	23.79	9.29	-	-	-
A-e	2015.01.20	24.21	10.05	-	-	-
A-u	2015.04.03	23.67	9.08	-	-	-
C1	2015.01.12	23.25	8.28	-	-	-
C2	2016.01.15	23.32	-	-	-	-
C-e	2015.01.06	24.03	9.72	-	-	-
C-w	2015.01.15	24.63	10.81	-	-	-
S	2015.01.09	24.21	10.05	-	-	-
	2015.01.06	16.24	8.43	-	-	-

1) :
 2015.01.06 : CSI300(USD)*90% + *10%
 (2)
 (3)
 (4)

6	.
6	:
- 1	:



1) ()



[2017.11.30 / : ,%]

KRW	0	45	0	2,294	0	0	0	0	0	29	-697	2,373
	(0.00)	(1.90)	(0.00)	(96.65)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.24)	(-29.35)	(100.00)
USD	0	0	0	0	0	41	0	0	0	0	0	41
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(100.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(100.00)
	0	45	0	2,294	0	41	0	0	0	29	-697	2,414
	(0.00)	(1.87)	(0.00)	(95.00)	(0.00)	(1.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.22)	(-28.85)	(100.00)

(1) ()

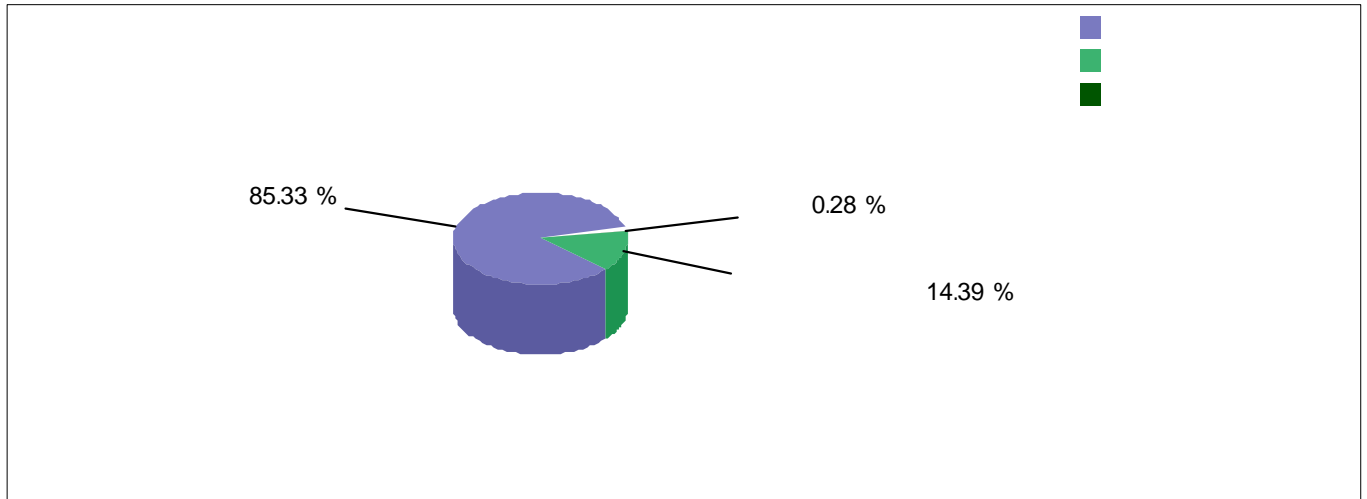
(2) : (CD)

(3) , 가 /

(4) , 가 ()
/

2)

[BNPP RQFII []]



[2017.11.30 / : ,%]

KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8	7	15
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(53.08)	(46.92)	(100.00)
CNY	2,196	0	0	0	0	0	0	0	0	362	0	2,558
	(85.84)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.16)	(0.00)	(100.00)
	2,196	0	0	0	0	0	0	0	0	370	7	2,573
	(85.33)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.39)	(0.28)	(100.00)

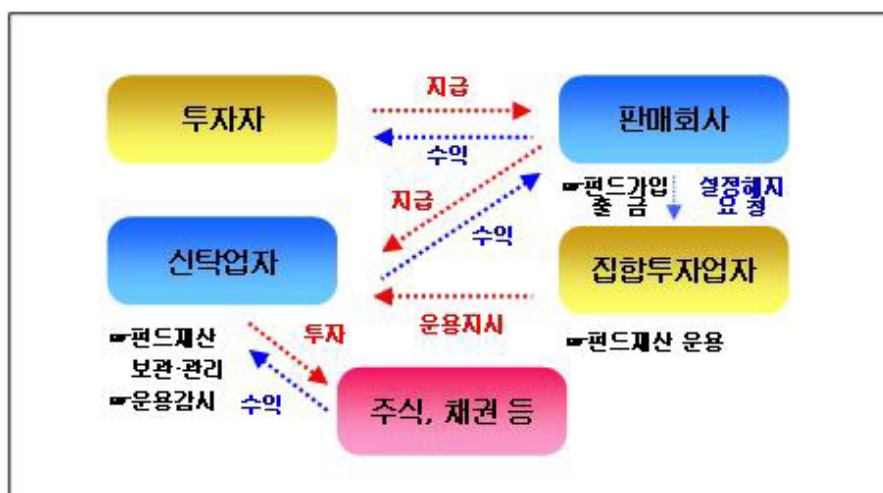
(1) ()

(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%)

2 (:)

[]

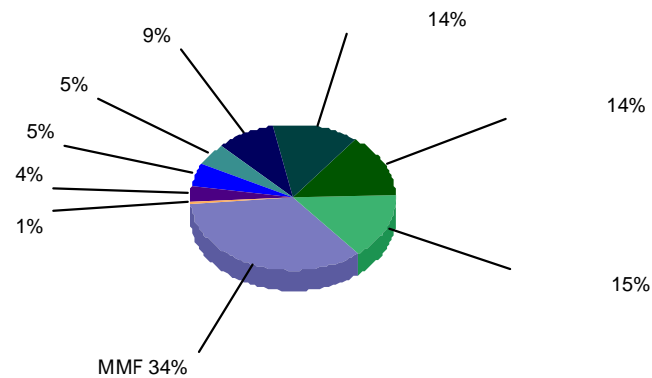
[]

	21 2016 12	20 2015 12
	125,954	122,809
가	12,540	25,977
	2,564	2,467
	17,811	16,573
	2,292	2,337
	161,161	170,164
	13,354	15,357
	13,354	15,357
	75,374	75,374
	29,177	29,177
	-34	30
	68	6
()	43,223	50,221
	147,807	154,808
	161,161	170,164

	21 (16.01.01- 16.12.31)	20 (15.01.01- 15.12.31)
	69,834	83,718
	51,010	51,810
	1,079	780
	1,079	1,726
	18,825	30,962
	4,523	7,309
()	14,302	23,653
()		
()	14,302	23,653

(2017.11.30 / :)()

									MMF	
	23,569	8,878	34,336	12,237	35,663	12,774	37,275	1,296	86,871	252,898



2. 가. ()
[]

*

가

	BNPP RQFII []
	BNP () (Shinhan BNP Paribas Asset Management (Hong Kong) Limited)
	, ,

	BNP () (Shinhan BNP Paribas Asset Management (Hong Kong) Limited)
	Suite 902, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong
	2011.05.03

3.

가.

1)

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

2)

(1)

가

(2)

()

가 ,

가 .

/

/

가가

/

가

/

/ 가 / 가
 () 가 ,
 () 가
 () , , , 가
 .

1)

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

2)

(1)

가

(2)

가

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

(CD, CP)

가

)

(가())

()

, , , 가
 가

5

1.

가.

(1)

-

-

-

가

가

(2)

-

5

가

가

100

1

가

100

5

-

,

가

-

가

2

-

가

-

4

1

,

5

1

-

가

(

“

”

)

가

1.

221

6

2.

3.

가

10

1

4.

221

7

-

-

6

,

-

가

2

(

“

”

)

-

8

1

10

1

(3)

1. , ,
2. (, , , 216)
3. ()
4. 217
- , , , 가 , 가

(4)

1. 가 188 2 193 2
(가 20)
2. 193 2 가 222 1
- 가 15
.
- .
.
.
(.)
.
가
가 / 가 / /
.
.
가 가
가 가
(가) () 가
가 가
가
가 가
가 가
(

2

),

,

가

가

가

가

가

가

가

(www.kofia.or.kr)

2.

224

2

가 1

가

1

1

1

50

50

(50)

50

가

3.

가.

(1)

[]

2

1)

2)

3)

4)

87

8

1

2

가

[]

가

가

2

1)

2)

3)

(2)

-

3

1

(1)

1. , ,
2. (216)
3. ()
- 4.
- 5.
6. (217 3)
- 7.
- 8.

(2)

(www.kofia.or.kr) (www.shbnppam.com) •

1. (,
2.)
3. 93 2
- 4.
5. , , 123 3 2
6. , ,
7. 가 가
8. (262 1 ,) 가
9. 가 192 1 가 1 50
10. 가 가 192 1 50
11. ()
- 1) 242 2
- 2) 가
- 3) •
- 4) •
11. 가

(3)

- , , , , : 100 5 100
- (“ ”) :
- :

-

4 30

4 1

1

-

()

4.

가.

(2016.12.01 ~ 2017.11.30) :

(2016.12.01 ~ 2017.11.30) :

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

5.

6.

가

6

[]

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 , ,
	가 가
	가

	.
	가 .
	.
	, , .
	, ()가 ()가 가 () 가 가 () 10) .
	가 가 가 가 가 ()
	가
	가
	5 .
	Active .
	.
	가 .
	.
	가 가 가
	가
	가
	가
	가
	가
/	: : .
	() .