

투자 위험 등급 2등급(높은 위험)						_____	
1	2	3	4	5	6	_____ 2 _____	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	_____ , _____	
						_____ .	

BNPP 1 (H)[]

BNPP 1 (H)[]

- BNPP 1 (H)[]
- ()
- [(www.shbnppam.com)]
- 2018 10 23
- 2018 10 26
- () (10)
- () () 2015 1 5
- [: () dart.fss.or.kr]
[: () dart.fss.or.kr]
: (www.shbnppam.com) ,
(www.kofia.or.kr)
- ()

가

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. 가 가
- 13.
- 14.

- 3
- 1.
- 2.

- 4
- 1.
- 2.
- 3.

- 5
- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6. 가

<

>

(2018.10.23)

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)[]

가 2

1

「 」

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 () :

2018 10 26

(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	≡	3 0.15%	

		(%)					
							()
	A1	<u>0.850</u>	<u>0.700</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	<u>0.0026</u>	<u>1.6727</u>
	A-e	<u>0.850</u>	<u>0.350</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	<u>0.0025</u>	<u>1.3226</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>0.0022</u>	<u>1.7726</u>
	C1	<u>0.850</u>	<u>1.200</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	<u>0.0025</u>	<u>2.1709</u>
	C-e	<u>0.850</u>	<u>0.500</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	<u>0.0026</u>	<u>1.4726</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>0.002</u>	<u>1.322</u>
(1)		3					

	(2)	C1	가	3
	(3)	2.	(C2,C3,C4,C-i,C-w)	
	(4)		()	
	(5)	[:2017.01.06 ~ 2018.01.05]		
	(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(CNY)*90% + *10%

(2)

BNPP	RQFII		
[]		60%	100%

BNPP

1 (H)[]

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

3. (2018.09.30)

(1) BNPP 1 (H)[]

			()	
	1970		35	17,137
	1982		21	11,053

1) 가 , .

2) .

3) 3 ,

(www.kofia.or.kr)

(2)

* BNPP RQFII []

			()	
	1970		35	17,137
	1982		21	11,053

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	2,906 (2018 5 31)

4. []

[2018.09.30 / :%]

		1	2	3	4	5
A1	2015.01.06	-16.54	1.61	-0.59	-	-
A-e	2015.01.20	-16.24	2.33	0.47	-	-
A-u	2015.04.03	-16.62	1.41	-0.88	-	-

BNPP		1 (H)[]				
C1	2015.01.12	-16.97	0.65	-2.01	-	-
C2	2016.01.15	-16.95	0.73	-	-	-
C3	2017.01.16	-16.74	-	-	-	-
C4	2018.01.15	-	-	-	-	-
C-e	2015.01.06	-16.37	2.02	0.01	-	-
C-w	2015.01.15	-15.90	3.10	1.58	-	-
S	2015.01.09	-16.24	2.33	0.47	-	-
	2015.01.06	-11.92	2.72	0.22	-	-

(1) : 2015.01.06 ~ 2018.10.25 : CSI300(USD)*90% + *10%
2018.10.26 : CSI300(CNY)*90% + *10%

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

II.

1.

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.

(1)

()

2 9.

,

(2)

BNPP

RQFII

[]

,

(

가

80%

)

,

가

가

[

]

,

가

,

/

,

가

,

가

BNPP

RQFII

[]

가

가

가

3.

(

3

)

22.13%

2

3

1.

15.4%)

,

(

)

(

가

,

(

,

)

2

)

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)[]
2018.10.26	1. 2.

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. (2018.09.30.)

가.

(1) BNPP 1 (H)[]

			()		
	1970		35	17,137	- / - / (99.12~03.09) - (03.09~05.03) - 1 (05.03~05.09) - BNP 2 (05.10~09.05) - BNP (09.05~)
	1982		21	11,053	- -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		35	17,137	- / - / (99.12~03.09) - (03.09~05.03) - 1 (05.03~05.09) - BNP 2 (05.10~09.05) - BNP (09.05~)
	1982		21	11,053	- -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 (2018.09.30.):

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

BNPP RQFII []

Peng YAO	2,906 (2018 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	2017.01.16	C1 2 C3
C4	2018.01.15	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 1 MMF		5 , 1 ,
		가
BNPPBESTCHOICE 4 []		
		, ,
		가 , ,
BNPP 1 []		
		가 BNPP [] 100% , , BNPPTops SRI [] , BNPP 50% , 가 [] BNPP [] 30%

BNPP 1 []		가
BNPP 1 (H)[]		
	RQFII []	BNPP 가 , 가 ,
BNPPTopsValue 1 []		
		PER(가 가 , PBR(가), 40% ,
		가
BNPP 1 [-]		50% 50%
		, , , (BNP Paribas Asset Management)
		가 , , 가 , 가 ,
BNPP 2 (H)[]		
	RQFII []	BNPP 가 , 가 ,
BNPP (H)[]		
		10%
		가 , 가 ,

BNPP 1 (H)[]		
		, , , 가 가 ,
	10%	.
BNPP 1 [-]		가 가
		가 , 가 ,
		.
BNPP 1 [-]		90%
		,
		가 ,
BNPP (H)[]		가 , 가, , 4
		, 가, 10%
		가 , 가, 가 , 가 ,
BNPP 1 []		
		NYSE Arca Gold Miners Index (Gold Riche)
		가 , 가 ,
BNPP (H)[]		100%
		가 , 4
		2 가 가 , 가 ,

BNPP (H)[]		
BNPP & 1 []		
		(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)" BNP Paribas Asset Management, S.A.S. " (Parvest Convertible Bond Europe)" 가 (,)
BNPP		(EUR) 가 , 가 ,

1 (H)[]		
BNPP 1 (H)[]		60% (가) (“ 가 가 ” ,)
		BNPP RQFII [] 가 , 가 ,
BNPP (H)[-]		
		가 , 60% 60%
		BNPP [-] , 가 ,

233

[]		
BNPP RQFII []		
		94 2 4
		- 60% (가) (“ 가 가 ” ,)

BNPP RQFII []		- 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 5% 5% .
4.	20%	345 1 30 (1) () 가 40% 20%
5.		268 4

[1], [3], [4]		
15		
가.	1	
.	1	
.	1	
. 3	가	가 10%
.	가	[1], [3], [4]
91	17	
60%		

[]

BNPP

RQFII

[]

	(%)	
()		
1.	60%	4 4 , 4 8 (9 15 3). () , 가 60%
2.	40%	4 3 , , () 가 BBB- , () 3 가 3) () 가 ()
3.	40%	, ()
4.	40%	(4), 가 A3- (가 3 3)

4.		(, 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	

	.	
	<p>- 가 100 100</p> <p>- (가 10%) 가</p> <p>- 가 10%</p>	1
	- 80 5	
	<p>가 3 (</p> <p>가 가)</p> <p>가.</p> <p>가</p> <p>가</p>	
	86	

[BNPP RQFII []]

	<p>10% 84</p> <p>가. 83 4</p>	
	<p>10% (</p> <p>279 1 ,</p> <p>80 3 ,</p> <p>(債債))</p> <p>(</p> <p>1. , 69 가</p> <p>100%</p> <p>2. (가</p> <p>가),</p>	1

	<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</p> <p>), 79 2 5 가</p> <p>30%</p> <p>3. (가</p> <p>100 10 가 가</p> <p>가</p> <p>가</p> <p>1</p>	1
	10%	
	86 가	
	<p>- 가 100 100 가</p> <p>- (가 10%) 가</p> <p>- 가 10%</p>	1
	- 80 5	
	<p>- 100 20 (가</p> <p>100 30)</p>	1
	<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>11</p>	
	<p>가 ,</p> <p>, , , 3 (</p> <p>가 가 가</p> <p>) 가</p> <p>가</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>-</p> <p>60%</p> <p>(가)</p>

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

*

11 17 A B , 3 가 , 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 []

가 , 80% 가 [가 , / , 가 , 가

BNPP RQFII 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

(5)

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

	가	100%	가
.			
가	가	80%	,
80%	80%	가	,
.(,	가		80%
]	,		[
	,		가
.			
.)	가	80%	가
			가
80%	가		.
,			
가			
.			
2015.01.06 ~ 2018.10.25 : CSI300(USD)*90% +			*10%
2018.10.26	: CSI300(CNY)*90% +		*10%
		CSI300	90%
	()		,
10%	.		
- CSI300(CNY)			
CSI 300		A	
300	2004 12 31	1,000	.
-			
	30		“ ”
,			

가

()

10.

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)

ETF	<p>NAV() / 가</p> <p>가</p>
	<p>가</p>
	<p>2014 11 17 QFII RQFII</p>
	<p>91 17 93 3</p> <p>가</p> <p>가 ()</p>
	<p>CNY() CNH()</p> <p>CNY() CNH()</p> <p>가</p> <p>가</p>
	<p>가</p>
가	<p>가</p> <p>가</p>
	<p>가</p>
	<p>1. 가</p> <p>가.</p> <p>2. 가</p>

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

가

< >

1	2015.01~2016.06	
2	2016.07~2018.01	(5 ->6)
2	2018.01~	

	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)
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

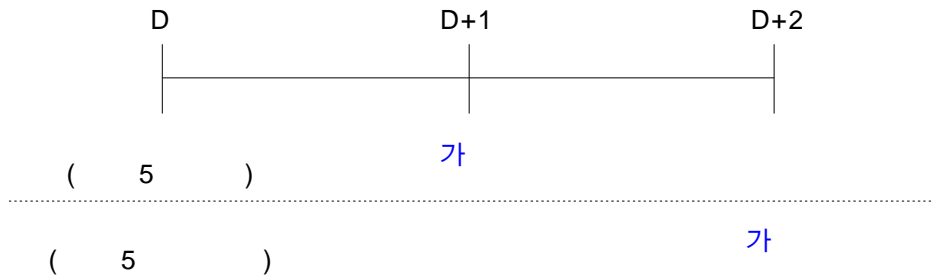
B. 17

:

3

(D+2)

가



가

가

C.

가 1,000

:

가

가

()

(1)

C1

(" ")

, 가

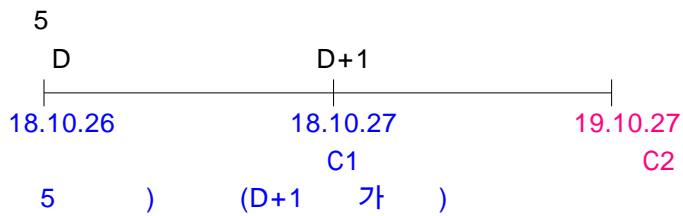
C1

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

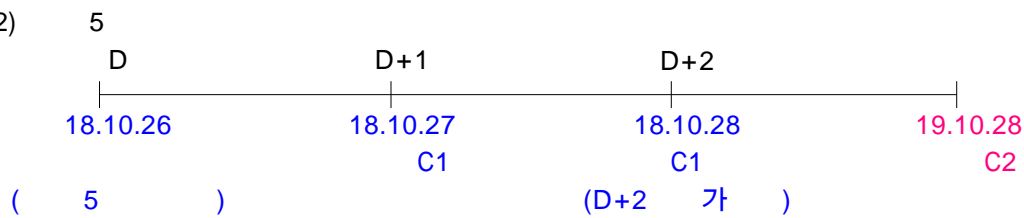
,

() 가 2018 10 26 가 1 1 , 가

(1)

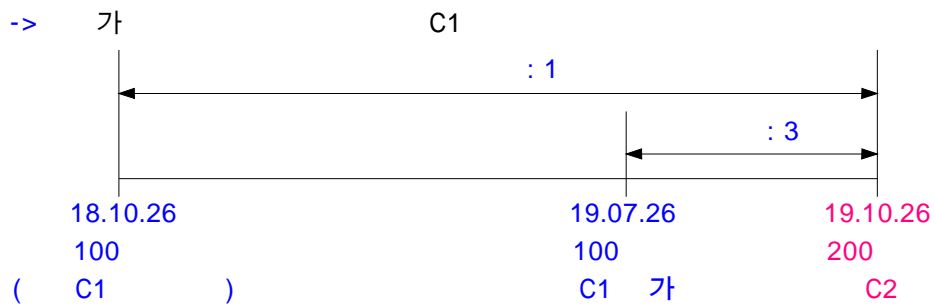


(2)



가

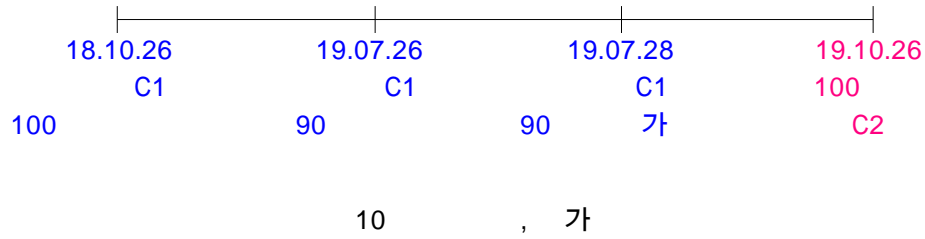
1) C1 가



* 19.07.26 가 100 3 ,

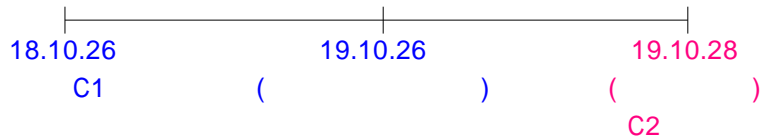
2) () 가

->



< >

1.

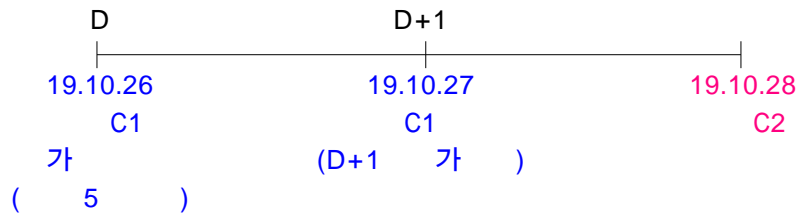


2.

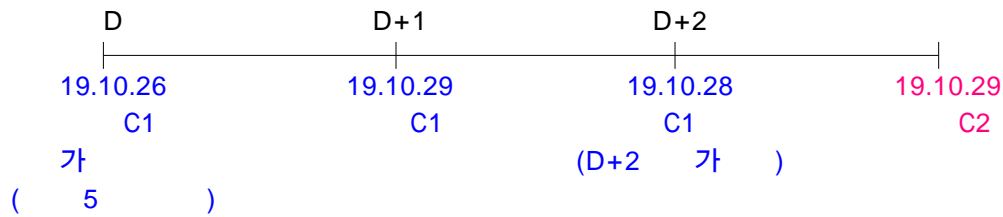
가

가

1) 5 가 , 가 10 26 10
27



2) 5 가 , 가 10 26
10 28



3.

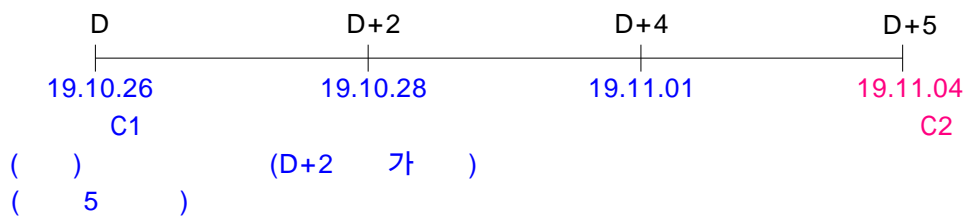
()

()

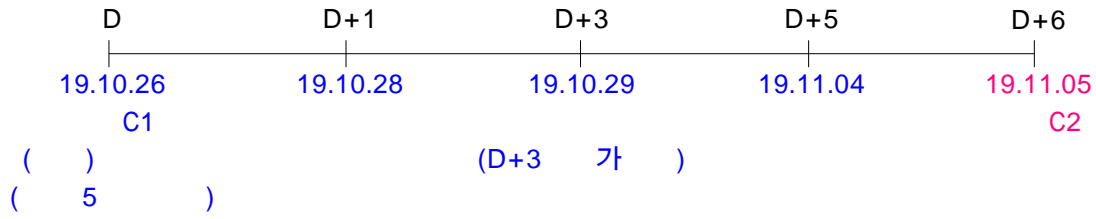
가

()

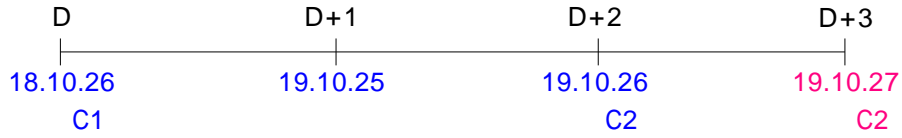
1) 5 () , () 가 10 26 11 01



2) 5 () , () 가 10 26 11
04



4.

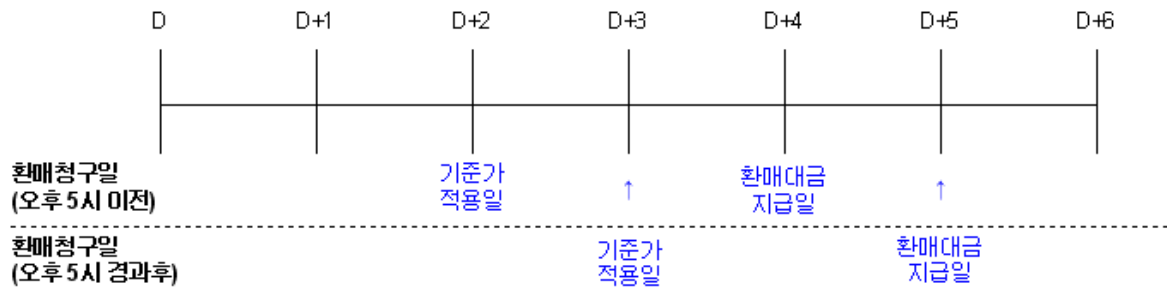


(2) 가 가 가 .
* .
A-u A-u 가 A-u
가 41
() C1
40 A-u
40 A-u
3 가 ,
41 가
1. 1 A-u
2. A-u 가
1 5 가

(1)

(2) 가

A. 17 : 3 (D+2) 가
5 (D+4)
B. 17 : 4 (D+3) 가
6 (D+5)



가 . ,

C. 가 . 가 , (" ")

가

가 :

(3)

가 .

(4) ()

가 , 17

가 .

(5)

가

(6)

3

(17 4)

가

(7)

가

237 258

가

가.

가

가

BNPP

1 (H)[]

가.
가
.
가
.

가가

가

(, , ,

가 가

(8)

가 ()

259

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)[] 3 (17)
4) 가 6 (17)
7)

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

17		가				
17			가			

6) BNPP & 1 [-] 가
 5 (17 6)
 8 (17 9)

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

7) BNPP (H)[-] 가 6
 4 (17 5)
 (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 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			

9) BNPP 1 (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

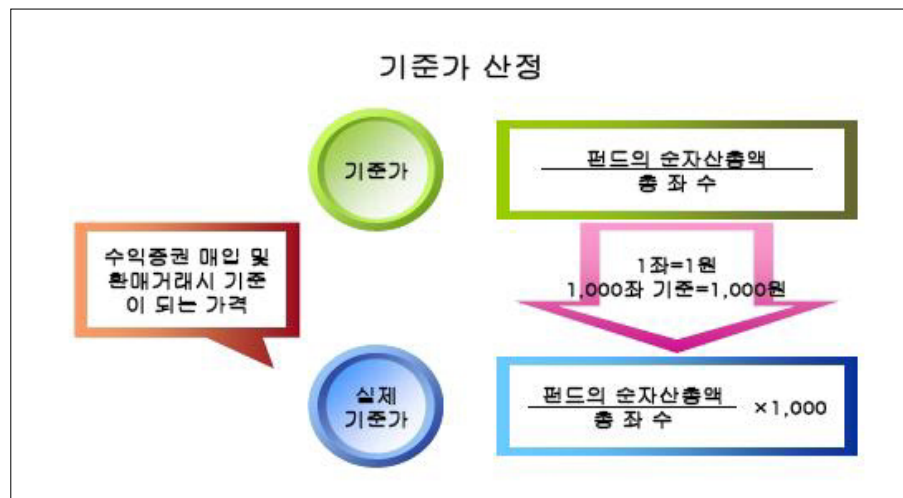
	가 (" ") 1,000 4 5
가	(Class) 가
	가
	가 , 가 가
	(www.shbnppam.com)· (www.kofia.or.kr)

1)

가

가

가 가



가

(1)

가 : 가 가

	가
가	() 가 () 가 , 가 가 1. 가 3 10 가 가 가 가 가 2. 가 가 가 가 가 가 가
가	가 가가 가 (

	가	가	가	가	79	2	가	가
	가	가	가	가	가	가	가	가
1.	가	가	가	가	가	가	가	가
2.	가	가	가	가	가	가	가	가
3.	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
.	가	가	가	가	가	가	가	가
.	가	가	가	가	가	가	가	가
.	가	가	가	가	가	가	가	가
4.	가	가	가	가	가	가	가	가
5.	가	가	가	가	가	가	가	가

(2) 가 : 가(가) 가 가 .

	가
1	가 가
2	가 가 . . 4 가 가 가 가 (가 가 가)
3	가
4	가 가 가 가
5	가 가 가 가 가 가 (가 가 가 가 가) 가 3 10
6	(가 가 가 가)
7	가 가 가 가
8	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	2017.01.16	C1 2 C3
C4	2018.01.15	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

		(%)							
	A1	<u>0.850</u>	<u>0.700</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.0026	<u>1.6276</u>	<u>1.6727</u>	0.4266
	A-e	<u>0.850</u>	<u>0.350</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.0025	<u>1.2775</u>	<u>1.3226</u>	0.4261
	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>	0.0022	<u>1.7272</u>	<u>1.7726</u>	0.4187
	C1	<u>0.850</u>	<u>1.200</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.0025	<u>2.1275</u>	<u>2.1709</u>	0.4087
	C2	<u>0.850</u>	<u>1.100</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.0025	<u>2.0275</u>	<u>2.0724</u>	0.3394
	C3	<u>0.850</u>	<u>0.900</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.0021	<u>1.8271</u>	<u>1.8725</u>	0.5076
	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>	0.0026	<u>1.4276</u>	<u>1.4726</u>	0.4252
	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>	-	<u>0.955</u>	<u>0.955</u>	-
	C-w	<u>0.850</u>	-	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.0025	<u>0.9275</u>	<u>0.9728</u>	0.4296
S	<u>0.850</u>	<u>0.350</u>	<u>0.050</u>	<u>0.025</u>	0.002	<u>1.277</u>	<u>1.322</u>	0.4346	

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

(3) , , . [:2017.01.06 ~ 2018.01.05]

(4) .

(5) ()

* - - 1. 2. 3. 4. 5. 6. 7. 8. 9. 10.		가 가 가 가 가 가 가 가 가 가	
--	--	--	--

< 1,000 가 > (:)

		1	3	5	10
A1		268	624	1,003	2,065
	()	268	624	1,003	2,065
A-e		184	469	776	1,644
	()	184	469	776	1,644
A-g		213	517	842	1,762
	()	213	517	842	1,762
A-u		268	646	1,047	2,168
	()	268	646	1,047	2,168
C1		223	648	1,043	2,146
	()	223	648	1,043	2,146
C-e		151	471	814	1,781
	()	151	471	814	1,781
C-g		167	519	896	1,952
	()	167	519	896	1,952
C-i		98	307	532	1,181
	()	98	307	532	1,181
C-w		100	312	542	1,202
	()	100	312	542	1,202
S		136	423	732	1,609
	()	136	423	732	1,609

(1) 가 1,000). C1 C2, C3, C4 , 가 가

(2)
(3) ()

14.
가.
(1)

가 238

가

가

240 1

0

238

가

가

,

240

1

2016

4

1

:

가

가

(,

).

가

:

가

(,

) 2

가

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
가

91 17

가 가
. 가

()

, ,

,

- . 가 . 가

, ,

(3) - 15.4%(), 15.4%(14%, 1.4%) 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.

3 (2017.01.06 ~ 2018.01.05)		
2 (2016.01.06 ~ 2017.01.05)		
1 (2015.01.06 ~ 2016.01.05)		

가. (: , %)

	3	2	1
	(2018.01.05)	(2017.01.05)	(2016.01.05)
	240,743,289,291	260,648,718,568	269,411,530,191
	233,683,490,888	260,414,519,500	267,418,871,151
	3,950,778,767	-3,206,514,314	0
/	0	0	0
	3,109,019,636	3,440,713,382	1,992,659,040
	0	0	0
	2,377,602,965	3,058,184,445	1,975,082,103
	243,120,892,256	263,706,903,013	271,386,612,294
	0	0	0
	3,375,507,907	1,807,364,511	6,259,107,390
	3,375,507,907	1,807,364,511	6,259,107,390
	210,401,540,841	305,117,365,528	268,443,661,602
	-4,959,995,899	-4,562,059,067	23,792,475,934
	34,303,839,407	-38,655,767,959	-27,108,632,632
	239,745,384,349	261,899,538,502	265,127,504,904

	3	2	1
	(2017.01.06-2018.01.05)	(2016.01.06-2017.01.05)	(2015.01.06-2016.01.05)
	17,611,192,443	-1,790,529,664	-24,841,521,024
	139,369,358	227,383,073	136,913,821
	0	0	0
/ 가 ()	17,471,823,085	-2,017,912,737	-24,978,434,845
	0	7,319,099	292,354,488
	3,886,359,771	4,008,139,286	2,505,830,816
	3,784,809,771	3,902,179,286	2,456,750,816
	101,550,000	105,960,000	49,080,000
	79,109,190	83,209,847	53,635,280
	13,645,723,482	-5,874,559,698	-27,108,632,632
	0	0	0

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

BNPP RQFII [](3 :2017.01.03~2018.01.04) : 238.65%

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
	2017.01.06 - 2018.01.05	2,014	2,014	495	488	1,115	1,092	1,394	1,560
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
	2017.01.06 - 2018.01.05	314	314	73	74	182	185	204	236
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
	2017.01.06 - 2018.01.05	5	5	1	1	3	3	2	3
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
	2017.01.06 - 2018.01.05	39	39	42	44	52	48	30	34
C2	2016.01.06 - 2017.01.05	0	0	166	162	20	19	145	137
	2017.01.06 - 2018.01.05	145	145	47	47	172	172	20	25
C3	2017.01.06 - 2018.01.05	0	0	136	147	45	54	92	123
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-e	2017.01.06 - 2018.01.05	186	186	78	79	141	141	123	138
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
	2017.01.06 - 2018.01.05	343	343	0	0	108	117	235	273
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
	2017.01.06 - 2018.01.05	5	5	1	2	3	3	3	4

(1)

3.

가. () [2018.09.30 / :%]

		1	2	3	5	
A1	2015.01.06	-16.54	0.80	-0.20	-	-3.32
A-e	2015.01.20	-16.24	1.16	0.16	-	-1.53
A-u	2015.04.03	-16.62	0.70	-0.29	-	-5.46
C1	2015.01.12	-16.97	0.33	-0.67	-	-3.12
C2	2016.01.15	-16.95	0.37	-	-	-1.59
C3	2017.01.16	-16.74	-	-	-	2.31
C4	2018.01.15	-	-	-	-	-32.73
C-e	2015.01.06	-16.37	1.01	0.00	-	-3.16
C-w	2015.01.15	-15.90	1.54	0.52	-	-1.85
S	2015.01.09	-16.24	1.16	0.16	-	-2.43
	2015.01.06	-11.92	1.35	0.07	-	-3.03

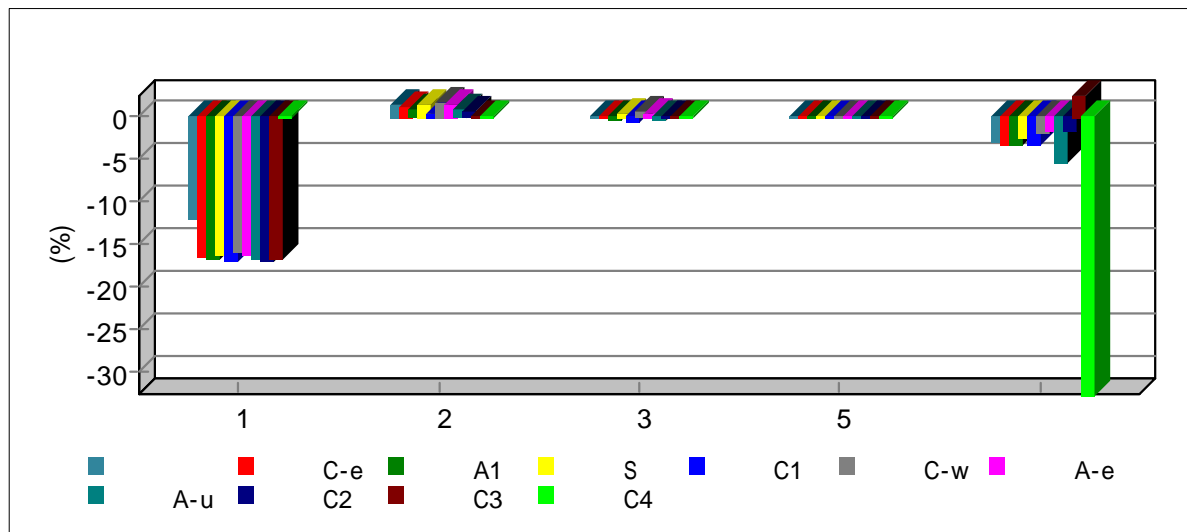
1) :

2015.01.06 ~ 2018.10.25 : CSI300(USD)*90% + *10%

2018.10.26 : CSI300(CNY)*90% + *10%

2)

3)



()

[2018.09.30 / :%]

		1	2	3	4	5
A1	2015.01.06	-16.54	1.61	-0.59	-	-
A-e	2015.01.20	-16.24	2.33	0.47	-	-
A-u	2015.04.03	-16.62	1.41	-0.88	-	-
C1	2015.01.12	-16.97	0.65	-2.01	-	-
C2	2016.01.15	-16.95	0.73	-	-	-
C3	2017.01.16	-16.74	-	-	-	-
C4	2018.01.15	-	-	-	-	-
C-e	2015.01.06	-16.37	2.02	0.01	-	-
C-w	2015.01.15	-15.90	3.10	1.58	-	-
S	2015.01.09	-16.24	2.33	0.47	-	-
	2015.01.06	-11.92	2.72	0.22	-	-

1) :

2015.01.06 ~ 2018.10.25 : CSI300(USD)*90% + *10%

2018.10.26 : CSI300(CNY)*90% + *10%

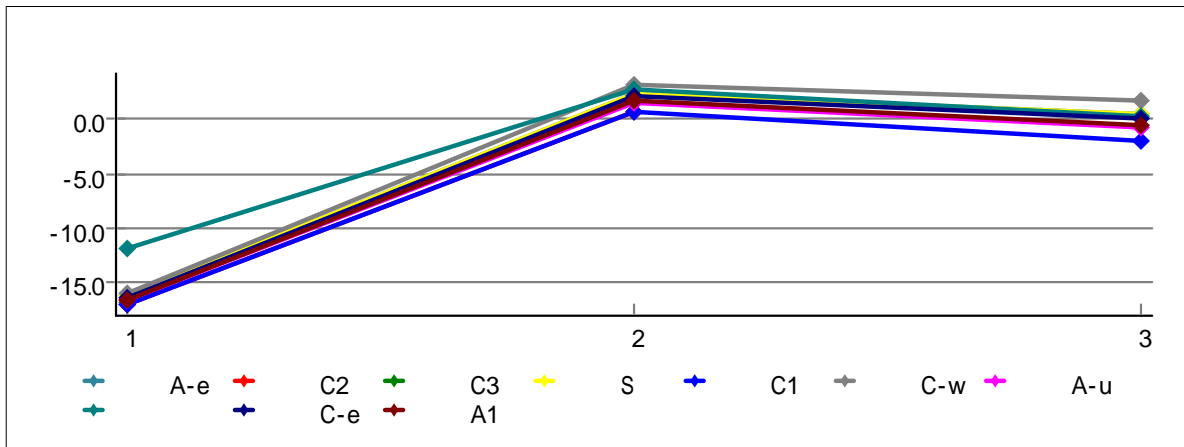
(2)

(3)

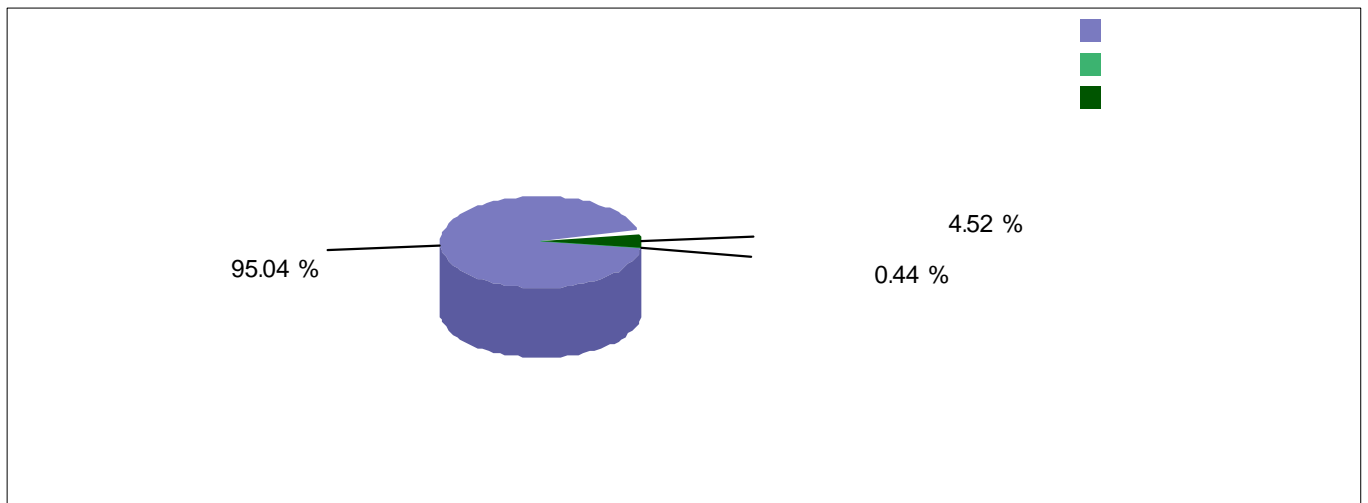
(4)

1

6	
6	:
- 1	:



1) ()



[2018.09.30 / : ,%]

KRW	0	0	0	1,384	0	0	0	0	0	66	-326	1,451
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(95.38)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.54)	(-22.47)	(100.00)
USD	0	0	0	0	0	6	0	0	0	0	0	6
	(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	0	0	1,384	0	6	0	0	0	66	-326	1,457
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(94.97)	(0.00)	(0.44)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.52)	(-22.37)	(100.00)

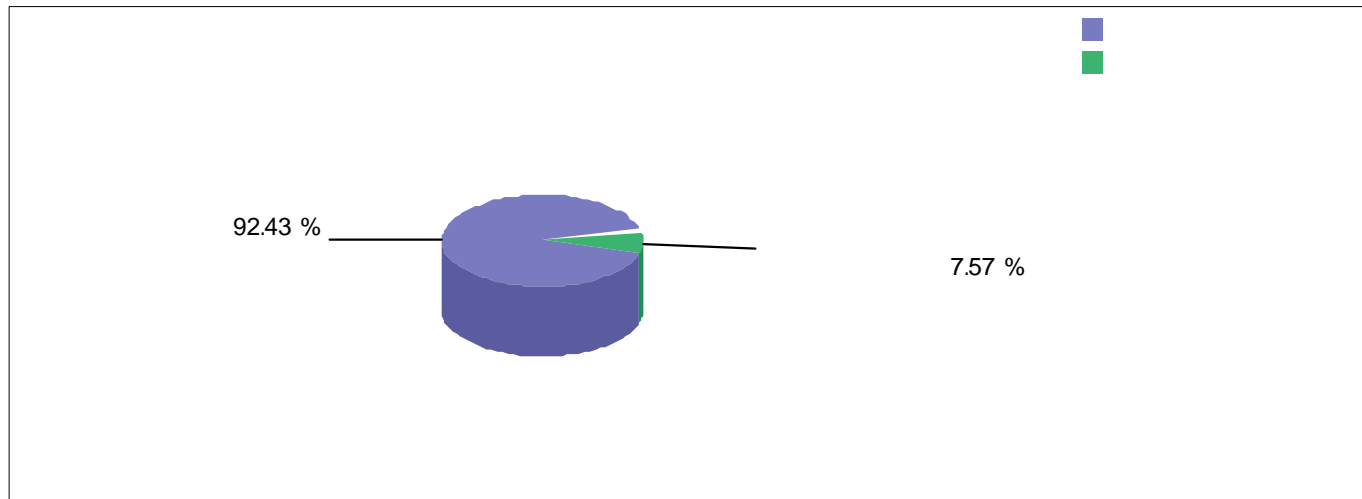
(1) ()

(2) : (CD)

(3) , 가 /

(4) , 가 ()
/

2)
[BNPP RQFII []]



[2018.09.30 / : ,%]

KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16	0	16
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(100.00)	(0.00)	(100.00)
CNY	1,460	0	0	0	0	0	0	0	0	104	0	1,564
	(93.36)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.64)	(0.00)	(100.00)
	1,460	0	0	0	0	0	0	0	0	120	0	1,580
	(92.43)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.57)	(0.00)	(100.00)

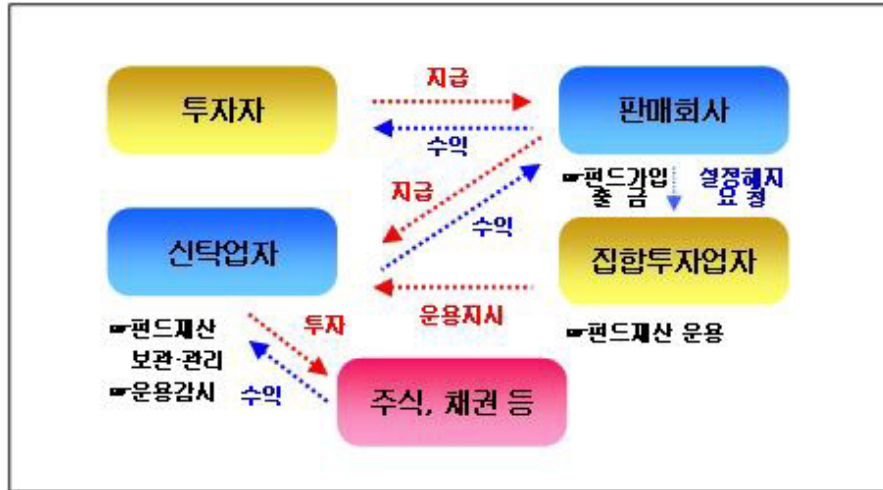
(1) ()

(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 (:)

[]

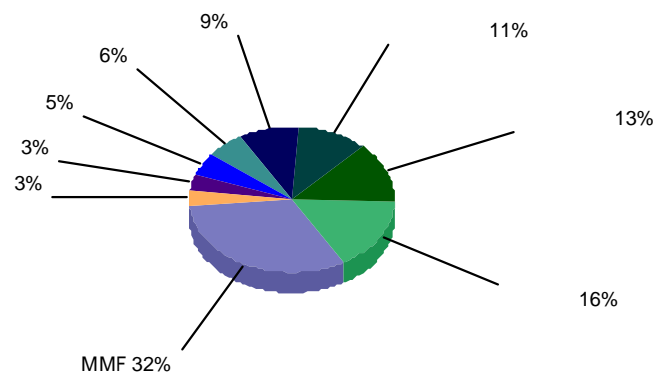
[]

	21 2016 12	20 2015 12
가	125,954	122,809
가	12,540	25,977
가	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
()	18,824	31,908
	1,079	780
	1,079	1,726
	18,825	30,962
	4,523	7,309
()	14,302	23,653
()		
()	14,302	23,653

(2018.09.30 / :)()

									MMF	
	25,467	9,082	44,913	16,325	30,023	14,814	36,205	9,556	87,603	273,988



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)

- 가
1. 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 . . .
 - (

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

2

100

가

가

가

0

3

가

0

0

가

0

92

3

3

, 6

, 9

3

2

7

-

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

4)

가

가

10

(4)

가

(1)

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

(2)

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

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

(3)

- , , , , : 100 5 100
- (“ ”) :
- :

-

4 30

4 1

1

-

()

4.

가.

(2017.10.01 ~ 2018.09.30) :

(2017.10.01 ~ 2018.09.30) :

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