

[: 01678]

:						
1	2	3	4	5	6	
						6 가

	가
	가
	가

	가
	, 가 ,
	() . (BlackRock (Luxembourg) S.A.)
()	가 . 가 ()
	2019. 5. 31.
	(www.kofia.or.kr) (www.blackrock.co.kr)

(Class)	A2 , A6
가	가
	2.0% 가 2 '11. ,
	가 2%
(, %)	A
	: 1.50-2.00%
	: 0.75-1.50%
	: 1.35-1.50%
	: 0.60%
	2 '6. ,
	2 '6. ,
	1) (Total Expense Ratio) , ,
	2) " 가

	1 (T)	- ()
	2 (T+1)	(가)
	3 (T+2)	-
	1 (T)	- ()
	2 (T+1)	(가)
	6 (T+5)	-
가	가	가 () (12:00)
	가	()
	가	,



(1)

1.

1997. 1. 2.	(Asian Dragon Fund)	70%	가 , RQFII * RQFII / RQFII 10% (PRC) 가
1996. 2. 2.	(Asian Tiger Bond Fund)	70%	‘ 가 (가) * 가 * RQFII RQFII 10% (PRC) 가 * (CIBM) (Foreign Access Regime) (CIBM), (Bond Connect) / 10% 가 20% * 10% * *
2005. 7. 22.	(Continental European Flexible Fund)	70%	, * * 5%
1995.12. 29.	(Emerging Europe Fund)	70%	, * 가 *

2004. 10. 1.	(Emerging Markets Bond Fund)	70%	가) 가 (, 가) 가 (CIBM) (Foreign Access Regime) (Bond Connect) / (CIBM), 10% 가 , , 가 , , , 10% (20%) 가 10%
1993. 11.30.	(Emerging Markets Fund)	70%	가 (PRC) 10% 가
1994. 3. 31.	(Euro Bond Fund)	80% 70%	MBS 20% 가 ABS 5 A- () : 60.4%#
2006. 7. 31.	(Euro Corporate Bond Fund)	70% 30%	MBS 20% 가 ABS 20%
1999. 1. 4.	(Euro Short Duration Bond Fund)	80% 70%	3) 5 (MBS 20% 가 ABS 20% 5 A- () : 54.3%#
1999. 1. 4.	(Euro-Markets Fund)	70%	EMU() 가 EMU 가 EMU 가 가 5%
1993.11. 30.	(European Fund)	70%	5%
2002. 10.14.	(European Special Situations Fund)	70%	가 가 가 가 가 가

			50% 가 30% 5%
1997. 1. 8.	(European Value Fund)	70%	(가) 가 가 가 5%
2007. 1. 31.	(Fixed Income Global Opportunities Fund)	70%	, 가 (CIBM) (Foreign Access Regime) (CIBM), (Bond Connect) / 10% 가 MBS 50% 가 ABS 20% 10%
1997. 1. 3.	(Global Allocation Fund)	70%	가) (가 가 가 가 (PRC) 10% 가 (CIBM) (Foreign Access Regime) (CIBM), (Bond Connect) / 10% 가 MBS 20% 가 ABS 20% 10%
2006. 2. 28.	(Global Dynamic Equity Fund)	70%	(가 가) , (PRC) 10% 가 20% 5%
2006.10. 13.	(Global Enhanced Equity Yield Fund)	70%	- 가/ (PRC) 10% 가
1987. 5. 13.	(Global Government Bond Fund)	70%	(CIBM) (Foreign Access Regime) (CIBM), (Bond Connect) / 10% 가 MBS 20% 가 ABS

			* * * * * 5 A- () : 73.2%#
2007. 6. 8.	(Global High Yield Bond Fund)	70%	* (가) * * * MBS 20% 가 ABS * * 20%
1996. 2. 29.	(Global Long-Horizon Equity Fund)	70%	* 가/ * * (PRC) 10% 가 *
1994. 11. 4.	(Global SmallCap Fund)	70%	* (가) * 20% * * (PRC) 10% 가 *
2006. 4. 28.	(India Fund)	70%	, (가 BlackRock India Equities (Mauritius) Limited) *
1987. 5. 13.	(Japan Small&MidCap Opportunities Fund)	70%	(가 30%) *
2005. 2. 28.	(Japan Flexible Equity Fund)	70%	, * 가 가 *
1997. 1. 8.	(Latin American Fund)	70%	, *
1997. 6. 26.	(Emerging Markets Local Currency Bond Fund)	70%	□ , 가 * (가) * * 10% 5% , * RQFII (PRC) RQFII 가 * (CIBM) (Foreign Access Regime) (CIBM), (Bond Connect) / 10% 가 가 * 가 , 가 , , , * 가 가 (20%) 10% *
2001. 4. 6.	가 (Sustainable Energy Fund)	70%	* 가 가 (가 , 가 , , ,) *

) ; 가 가
			* (PRC) 10% 가 5%
1994. 8. 5.	(Pacific Equity Fund)	70%	‘ , , RQFII RQFII 10% (PRC) 가
1993.11. 30.	(US Dollar Reserve Fund)	90%	* [1] (MMF) (“ABCP”) 15% 가 가 ABCP 가
1999. 1. 4.	ESG Asset Fund) (ESG Multi -	-	ESG), (), ((i) , , (ii) 30% 15% , , (iii) 가 , (iv) 5% , (v) (UNGC) 10 , / / 가, (PRC) 10% 가 (CIBM) (Foreign Access Regime) (CIBM) / 10% 가 ABS MBS 20% 가 20% * ABS, MBS, 가
1985.12. 31.	(United Kingdom Fund)	70%	* 5%
1997. 1. 8.	(US Basic Value Fund)	70%	(가) 가 , 가 가
1989. 4. 7.	(US Dollar Bond Fund)	90% 70%	* (CIBM) (Foreign Access Regime) (CIBM), (Bond Connect) / 10% 가

			* MBS 50% 가 * 10% * 10% * * 5 A- () : 72.9%#	ABS
1993.10. 29.	(US Dollar High Yield Bond Fund)	70%	* * 가 * * MBS 20% 가 * 20% *	ABS
2007. 6. 8.	(US Dollar Short Duration Bond Fund)	80% 70%	* 5 (3) * (CIBM) (Foreign Access Regime) (CIBM), (Bond Connect) / * 10% 가 * MBS 100% 가 * 5% * 5 A- () : 71.4%#	ABS
2002.10. 31.	(US Flexible Equity Fund)	70%	(가 , 가 *)	
1985. 8. 2.	(US Government Mortgage Fund)	80%	* 가 (Government National Mortgage Association, GNMA) * 가 (Fannie Mae) * (Freddie Mac) * MBS 100% 가 . ABS MBS * . ABS MBS(agency * ABS and MBS) 가 . * 5 A- () : 118.6%#	ABS
1999. 4. 30.	(US Growth Fund)	70%	(가 , *)	
1987. 5. 13.	(US Small&MidCap Opportunities Fund)	70%	(, 가 *)	30%
1985. 9. 4.	(World Bond Fund)	70%	* * (CIBM) (Foreign Access Regime) (CIBM), (Bond Connect) / * 10% 가 * MBS 50% 가	ABS

			* * 20% * 10% * * 5 A- () * : 69.8%#
2001. 4. 6.	(World Energy Fund)	70%	* * (PRC) 10% 가 * 5%
2000. 3. 3.	(World Financials Fund)	70%	* * (PRC) 10% 가 *
1994.12. 30.	(World Gold Fund)	70%	* * 가 * * (PRC) 10% 가 * 5%
2001. 4. 6.	(World Healthscience Fund)	70%	* * (PRC) 10% 가 *
1997. 3. 24.	(World Mining Fund)	70%	* * 가 * * (PRC) 10% 가 * 5%
1995. 3. 3.	(World Technology Fund)	70%	* * (PRC) 10% 가 *
2008. 6. 24.	(China Fund)	70%	* RQFII RQFII / (PRC) 가 * 10%
2010. 2. 9.	(Nutrition Fund)	70%	* * 가 (PRC) 10% 가 * 5%
2011. 4. 15.	(Natural Resources Growth & Income Fund)	70%	* * (PRC) 10% 가 * 5%

2005. 10. 14.	(European Focus Fund)	70%	* * 5%
2009. 9. 18.	(Asia Pacific Equity Income Fund)	70%	* * RQFII / RQFII 10% (PRC) 가
2011. 8. 12.	(Emerging Markets Equity Income Fund)	70%	* * 가 * (PRC) 10% 가
2010. 12. 3.	(European Equity Income Fund)	70%	* * * 5%
2010. 11. 12.	(Global Equity Income Fund)	70%	* * * (PRC) 10% 가
2012. 6. 28.	(Global Multi-Asset Income Fund)	-	* * , (), (가 * 가 * * * (PRC) 10% 가 * (CIBM) * (Foreign Access Regime) (CIBM), * (Bond Connect) / * 10% 가 * MBS 50% 가 * ABS * 20% * 10%
2007. 10. 19.	(Global Corporate Bond Fund)	70%	* * (CIBM) * (Foreign Access Regime) (CIBM), * (Bond Connect) / * 10% 가 * MBS 20% 가 * ABS * 20% * 10% * 5 BBB () * : 86.7%#
2013. 2. 18.	(Emerging Markets Corporate Bond Fund)	70%	* *

			* (CIBM) (Foreign Access Regime) (Bond Connect) / (CIBM), 10% 가 20% * *
2012. 8. 8.	(ASEAN Leaders Fund)	70%	* RQFII / RQFII 10% (PRC) 가 *
2012. 10. 31.	(Asian Growth Leaders Fund)	70%	() * RQFII / RQFII 10% (PRC) 가 *
2011. 11. 11.	(China Bond Fund)	70%	(CIBM), , / , * RQFII RQFII (CIBM) (CIBM) (Foreign Access Regime) 가 () * 가 50%) * 10% * 20% *
2017.10.26	A (China A-Share Opportunities Fund)	70%	RQFII / RQFII (PRC) 가 * (A-)
2017.10.31	(China Flexible Equity Fund)	70%	RQFII / RQFII (PRC) 가 * *
2018. 2. 6	(Dynamic High Income Fund)	-	, / , / (covered call options) , , , , , *

			* (PRC) 10% 가 * (CIBM) (CIBM) (Foreign Access Regime) / (CIBM), (Bond Connect) 10% 가 * MBS 50% 가 ABS * 10% * 20% * () * 30% *
2009. 6. 19.	가 (Global Inflation Linked Bond Fund)	70%	가 () 10% *) *) MBS 20% 가 ABS * 가 20 1 * 20 가 가 가
2013. 2. 25.	(World Real Estate Securities Fund)	70%	/ () * (PRC) 10% 가 *
2018. 9. 4	(Next Generation Technology Fund)	70%	/ , *

2.

(1)

가 , 가 CSSF가 CSSF

(2)

CSSF가 CSSF가 가

(3)

2010

(4)

가 (global exposure) 가
 “8. ” (6) 1) 4)
 가 가 (Exposure) 가 , 가
 가

(5) - 가 CSSF 08/356()

ESMA ESMA/22012/832EL (“ ”) (/ (“ ”))

G 가 2015 (2015/2365) 가

:

1)

2) 가 :

(i) ,

(ii) ,

(iii) ,

가 .

3)

4) 가 가 KIID

()

가 가 100% , (i)

(ii)

가

/

“ ”

가

(6) “ ” 가 (Securities lending transaction)

1) CSSF가

- 2) CSSF가
- 3) 가 (가) 2010 43(2) 20% 가
- 4) 가 가
- 5) (3.5.1 가 (i)
- 6) 가
- 가 가 / 가
- 가 UCITS 가 가
- 2 “ ” (i) BlackRock BlackRock 가
- 가 (ii) BlackRock BlackRock 가 , BlackRock
- BlackRock , BlackRock / BlackRock (“RQA”) BlackRock (“ ”) BlackRock (“ ”) (“ ”) (loan-level)
- BlackRock (,) : (i) BlackRock 가 (ii) 가 , BlackRock (iii) , BlackRock
- BlackRock / 가

(7) . , 가

(a) (6) 2) (6) 3)

(b) 가

(c) 가

(i) (bank certificates) 2007 3 19 2007/16/EC
(money market instruments)

(ii)

(iii) (8) (b), (c) (d)

가

가

.7
가

가

가

가

가
가

가

.7
가

(8)

(“ ”)

(a) : 가 (pre-sale valuation) 가
(multilateral trading facility) 48 가 2010

(b) 가 가: (haircut)가 가 가 , 가

(c) :

(d) : 가

(e) (): 가, , (가 가 가
20%) 가 20% 가

(f) 가 : 가

/ 가 / 가 , , , , 가

(a) , , 2007 3 19 2007/16/EC (money market instruments),

(b) OECD , 가 가

(c) 가 AAA UCI

(d) (e) (f) / UCITS가

(e)

(f) OECD 가 (,

(title transfer)

가 3 가

가 (6) 20%

(i) 2009/65/EC 50(f)

(ii)

(iii) 가

(iv) MMF

(haircut) (haircut) (haircut) (credit support) 가 가 가

() 가

가 가

가 (haircut) 가 ;
 가 (wrong way risk)
 가 가

	가 (haircut)
	0%
가 1	0.5%
가 1 5	2%
가 5	4%
가 5	10%
가 5	12%

	가 (haircut)
	2%
(Money Market Funds)	2%
	2.5%
(Agency Bonds)	2.5%
()	5%

	가 (haircut)
	0%
	6%

가

- (a) 2 “ ” (,)
- (b) EU CSSF가 EU (가) 10% 5%
- (c) , (가 가) 가 , 가

(USD)				
Mark Wiseman	Senior Managing Director	23	\$258 billion ()	<ul style="list-style-type: none"> - 2016 - 2005 ~ 2016 Canada Pension Plan Investment Board - Queen's University , University of Toronto MBA <p>[]</p> <p>BGF :</p> <p>가</p> <p>A</p>
Rich Kushel	Senior Managing Director	31	\$462 billion ()	<ul style="list-style-type: none"> - 1991 - 1988 - 1988 <p>[]</p> <p>BGF : , ESG</p>
Rick Rieder	Managing Director	31	\$796 billion ()	<ul style="list-style-type: none"> - CIO - R3 Capital Partners CEO - Borrowing Committee - 1983 Emory , 1987 - MBA <p>[]</p> <p>BGF :</p> <p>BGF :</p> <p>가</p>
Thomas Callahan	Managing Director	28	\$449 billion (Cash)	<ul style="list-style-type: none"> - Cash Management Business - 2013 New York Stock Exchange Liffe CEO - Bank of America Merrill Lynch - 1991 Harvard University <p>[Cash Management Business]</p> <p>가</p> <p>BGF :</p>

	<p>/ 가 가</p> <p>가 , , ,</p> <p>가 가</p>
-	<p>2 ' , , ,</p> <p>가 ' 가 ' 가 ' 가</p> <p>(non-fully funded derivatives) 가</p> <p>가 가 가 가</p> <p>가</p> <p>가 2 , , , (</p> <p>) 가</p> <p>(가 가 2)</p> <p>“ ” “ ” 가</p> <p>가</p> <p>가 (Value at Risk, VAR) 가 가 “ (commitment) ”</p> <p>2 “ ”</p> <p>가 “ ”</p>
-	<p>(,) .</p>

2
2
2
2
2
2
2
2
2
2
2

CDS (CDS), 가 CDS
가 (CDS), 가
, CDS
(Protection Seller) (Protection Buyer)
가
(redemption requests) 가
가
가 /
가 (on a net basis)
(on a net basis)
가 ()
가 가
가 가
) 가 (가
가 가
("CFD") (CFD) 가

	<p>가 ,</p> <p>() 가) “ ” “ ”</p> <p>가 가</p> <p>() 가 가</p> <p>가 (1) 가 , (2) 가</p> <p>가 , (3) 가</p> <p>가 가 가</p> <p>가 가</p> <p>가 (“ ”)</p> <p>(pair trading)</p> <p>/ /</p> <p>(currency peg mechanisms)</p> <p>) 가 가 (</p> <p>가 가</p> <p>가</p>
	<p>가 가 가</p> <p>가 가 (</p> <p>100%</p>
	<p>가 가</p>
	<p>가</p>

	<p>가</p> <p>가 가</p> <p>가 가</p>
	<p>UCITS</p> <p>(a)</p> <p>(b)</p> <p>가 /</p> <p>가 가</p> <p>가 / 가</p> <p>가 가</p> <p>가 가</p> <p>가 가</p> <p>가</p>
	<p>가 가</p>
	<p>가</p> <p>(가</p> <p>) (“ ”)</p> <p>(“ ”)</p> <p>가 가</p>
<p>/</p>	<p>가 가 가 가 가</p> <p>가 가 가 가</p>
<p>MiFID II</p>	<p>2018 1 3 2 (“MiFID II”)</p> <p> (“MiFIR”)</p> <p>MiFID II</p> <p>MiFID II MiFIR</p> <p>가</p> <p>가, MiFID II</p> <p>MiFID II</p> <p>가 (</p>

	MiFID II	가	“ (price discovery) ”	(dark pools) 가
	가		가	
		가		

'10. .

2

(2018 8 31)

		3	
1		16.66%	2
2		13.32%	3
3		20.72%	2
4		17.13%	2
5		13.86%	3
6		13.66%	3
7		12.90%	3
8		13.90%	3
9		7.16%	4
10		11.98%	3
11		9.50%	4
12		12.02%	3
13		13.77%	3
14		15.00%	3
15		18.77%	2
16		19.23%	2
17		23.53%	2
18	가	13.53%	3
19		14.35%	3
20	ESG	7.35%	4
21		11.87%	3
22		13.51%	3
23		12.18%	3
24		13.54%	3
25		12.63%	3
26		21.18%	2
27		18.01%	2
28		31.95%	1
29		13.70%	3
30		28.65%	1
31		16.67%	2
32		3.13%	5
33		2.12%	5

			3	
34			5.46%	4
35			2.57%	5
36			1.50%	5
37			2.58%	5
38			4.82%	5
39			10.77%	3
40			5.37%	4
41			2.46%	5
42			2.27%	5
43			2.19%	5
44			0.66%	5
45			0.08%	6
46			0.75%	5
47			20.69%	2
48			13.23%	3
49			19.17%	2
50			13.34%	3
51			15.67%	2
52			15.27%	2
53			12.90%	3
54			10.34%	3
55			4.05%	5
56			2.84%	5
57			3.31%	5
58			14.21%	3
59			15.81%	2
60			2.07%	5
61	A		-	2
62			-	2
63			-	4
64	가		4.73	5
65			12.18	3
66			-	2

2.

	Committee of European Securities Regulators (CESR)			
	(“ ”)	가	(global exposure, “ ”)	(Commitment) “Value at Risk” (“VaR”)
가	가	가	가	가
VaR VaR	VaR “ “ VaR” “ “ 99% VaR” “ ”) VaR	가	VaR	VaR
	VaR 2	VaR	VaR	VaR
	20% VaR	VaR	VaR	VaR
	(Commitment)	가	가	가
	가	가	2010	가
		가	100%	

1. 가
 가 () (2011. 2.)
 15.4%, 14.0%), 가 ()
 2,000 , 2,000
 () 38.5%(2012 36.3%) 24.2%(2012
 22.0%)

1) 가 가 0.05% (가 0.01%) 가 가
 2) , 2011 1 1 가 가 ()

2. 가
 (1) 가
 가
 (2) 가
 (3) KEB 가 가
 (4) I, J, X () 가 ()

3. []
 : (dart.fss.or.kr)
 : (dart.fss.or.kr), (kofia.or.kr),
 : (www.blackrock.co.kr)
 : (www.fss.or.kr)
 : (dis.kofia.or.kr)
 : (www.blackrock.co.kr)
 : (dis.kofia.or.kr) (www.blackrock.co.kr)