

블랙록 전략 펀드 [펀드 코드: 07331]

<p>투자위험등급: 각 하위 펀드별 위험등급 참조</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td style="background-color: #f08080;">1</td> <td style="background-color: #ffa500;">2</td> <td style="background-color: #90ee90;">3</td> <td style="background-color: #add8e6;">4</td> <td style="background-color: #b0c4de;">5</td> <td style="background-color: #663399;">6</td> </tr> <tr> <td style="color: red;">매우 높은 위험</td> <td style="color: red;">높은 위험</td> <td style="color: green;">다소 높은 위험</td> <td style="color: blue;">보통 위험</td> <td style="color: blue;">낮은 위험</td> <td style="color: purple;">매우 낮은 위험</td> </tr> </table>	1	2	3	4	5	6	매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	<p>이 간이투자설명서는 블랙록 전략 펀드의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.</p> <p>외국집합투자업자는 각 하위펀드의 실제 수익률 변동성(또는 투자 대상자산의 종류 및 위험도 등)을 감안하여 투자위험등급을 6단계로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매 회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.</p>
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	BlackRock (Luxembourg) S.A.		
모집(판매) 기간	추가형,개방형으로 계속 모집 가능	모집(매출) 총액	수량 제한 없음
효력발생일	2019. 6. 14.	존속 기간	별도로 정하지 아니함.
판매회사	금융투자협회(www.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지 참조		

종류(Class)	A2 클래스, D2 클래스, X2 클래스		
가입자격	정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.		
판매수수료	2% 이내. 구체적인 판매수수료는 정식 투자설명서 제1부의 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차' 및 각 판매회사의 홈페이지 또는 영업점에서 확인하시기 바랍니다.		
환매수수료	없음. 다만, 이사회가 합리적으로 판단하였을 때 과도한 거래를 행한 것으로 의심되는 주주들의 환매대금에 대하여 최대 2%의 환매수수료를 부과할 수 있습니다.		
보수 (연, %)	판매	없음	
	운용 등	운용보수: 1.5% 이내 성과보수: 20% 이내 구체적인 운용보수에 관하여는 정식 투자설명서 내용 중 '[붙임 1] 하위펀드 정보'를 참고하시기 바랍니다.	
	기타	기타 비용에 관하여는 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 '13. 보수 및 수수료에 관한 사항'을 참고하시기 바랍니다.	
	총보수-비용	총보수-비용에 관하여는 정식 투자설명서 제2부의 내용 중 '13. 보수 및 수수료에 관한 사항'을 참고하시기 바랍니다.	
※ 주식사항	총비용(TER: Total Expense Ratio)이란 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 집합투자기구의 순자산가치에서 차지하는 비율을 의미합니다.		

매입 방법	[블랙록 글로벌 이벤트 드리븐 펀드 및 블랙록 아시아퍼시픽 절대수익추구 펀드를 제외한 모든 펀드의 경우]	
	제1영업일 (T)	- 고객의 매수 신청 - 판매회사의 매수신청 확인 (거래신청확인서 교부) - 판매회사의 외국자산운용회사에 대한 매수주문
	제2영업일 (T+1)	- 외국자산운용회사의 판매회사에 대한 매수체결 통보 (판매가격 및 수량)
	제3영업일까지 (T+2)	- 매수대금 결제 - 고객에게 매수거래확인서 발송
	[블랙록 글로벌 이벤트 드리븐 펀드의 경우]	
	제1영업일 (T)	- 거래접수일 (거래접수일로부터 제2영업일 전일 12:00 정오 (한국 시간 오후 20:00) 까지 매수신청한 경우에 한함)
	제2영업일 (T+1)	- 외국자산운용회사의 판매회사에 대한 매수체결 통보 (판매가격 및 수량)
	제3영업일까지 (T+2)	- 매수대금 결제 - 고객에게 매수거래확인서 발송
	[블랙록 아시아퍼시픽 절대수익추구 펀드의 경우]	
	제1영업일 (T)	- 거래접수일 (거래접수일로부터 제1영업일 전일 12:00 정오 (한국 시간 오후 20:00) 까지 매수신청한 경우에 한함)
	제2영업일 (T+1)	- 외국자산운용회사의 판매회사에 대한 매수체결 통보 (판매가격 및 수량)
	제3영업일까지 (T+2)	- 매수대금 결제 - 고객에게 매수거래확인서 발송
	환매 방법	[블랙록 글로벌 이벤트 드리븐 펀드 및 블랙록 아시아퍼시픽 절대수익추구 펀드를 제외한 모든 펀드의 경우]
제1영업일 (T)		- 고객의 환매 신청 - 판매회사의 환매신청 확인 (거래신청확인서 교부) - 판매회사의 외국자산운용회사에 대한 환매주문
제2영업일 (T+1)		- 외국자산운용회사의 판매회사에 대한 매도체결통보 (매도가격 및 체결금액)
제6영업일까지(T+5)		- 매도금액 송금수령 및 고객계좌이체
[블랙록 글로벌 이벤트 드리븐 펀드의 경우]		
제1영업일 (T)		- 거래접수일 (거래접수일로부터 제2영업일 전일 12:00 정오 (한국 시간 오후 20:00) 까지 환매신청한 경우에 한함)
제2영업일 (T+1)		- 외국자산운용회사의 판매회사에 대한 매도체결통보 (매도가격 및 체결금액)
제6영업일까지(T+5)		- 매도금액 송금수령 및 고객계좌이체
[블랙록 아시아퍼시픽 절대수익추구 펀드의 경우]		
제1영업일 (T)		- 거래접수일 (거래접수일로부터 제1영업일 전일 12:00 정오 (한국 시간 오후 20:00) 까지 환매신청한 경우에 한함)
제2영업일 (T+1)		- 외국자산운용회사의 판매회사에 대한 매도체결통보 (매도가격 및 체결금액)
제6영업일까지(T+5)		- 매도금액 송금수령 및 고객계좌이체
기준가		기준가격의 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

(가) 블랙록 범아메리카 주식 절대수익추구 펀드

이 펀드는 시장변동과 상관없이 양(+의) 절대수익을 달성하고자 합니다. 이 펀드는 롱 포지션 및 합성 롱/숏 투자 익스포저를 취하여 이러한 투자목적에 달성하고자 합니다.

이 펀드는 최소 70% 이상을 미국, 캐나다 및 라틴 아메리카("아메리카")에서 설립되거나 상장된 기업들의 주식 및 주식관련증권(파생상품 포함)에 투자하고자 합니다. 이 펀드는 총자산의 최소 70% 이상을 주식 및 주식관련증권 그리고 적절하다고 판단될 경우 현금 및 현금등가물에 투자하여 이러한 투자목적에 달성하고자 합니다. 이 펀드는 아메리카 지역의 기초주식 시장에 대한 순 익스포저를 최소화하고자 하면서 다양한 아메리카 주식에 걸쳐 광범위하게 분산 투자합니다.

투자목적과 투자방향을 달성하기 위하여 이 펀드는 다양한 투자전략과 기법에 투자합니다. 절대수익을 추구하기 위해 투자자문회사가 추구하고자 하는 주요 전략은 시장중립전략입니다. 이는 (롱 포지션 또는 합성 포지션을 통해) 투자하는 기초자산과 관련된 방향성 시장위험(directional market risk)(즉, 상승 또는 하락과 같은 특정 방향의 시장변동에 수반되는 위험)을 줄이거나 경감시키기 위하여 파생상품(합성 롱/숏 포지션)을 활용함을 의미합니다. 이 펀드는 고도로 분산 투자하고자 하며 이에 따라 기초자산에 투자하는 효과를 얻는 동시에 이러한 기초자산에 따르는 방향성 시장위험을 경감시키기 위하여 광범위하게 파생상품을 활용합니다. 이 펀드는 합성 롱/숏 포지션을 제공하는 파생상품을 충분히 활용하여 양(+의) 수익을 극대화하고자 합니다. 이 펀드가 활용하는 주요 파생상품의 유형은 차액정산계약(contracts for difference)입니다.

(나) 블랙록 글로벌 이벤트 드리븐 펀드

이 펀드는 시장변동과 상관없이 양(+의) 절대수익을 달성하고자 합니다. 이 펀드는 글로벌 롱 포지션 및 합성 롱/숏 투자 익스포저를 취하여 이러한 투자목적에 달성하고자 합니다.

정상적인 시장상황에서 이 펀드는 최소 70% 이상을 주식 및 주식관련증권(파생상품 포함)에 투자하고자 합니다. 이 펀드는 채권(fixed income transferable securities)(투자부적격등급 채권 포함), 고정수익 관련 증권(fixed income-related securities), 집합투자기구 수익권(상장지수펀드 포함), 파생상품 그리고 적절하다고 판단될 경우 현금 및 현금등가물에도 투자할 수 있습니다. 이 펀드는 합성 롱/숏 포지션을 제공하는 파생상품을 충분히 활용하여 양(+의) 절대수익을 극대화하고자 합니다. 이 펀드는 순자산가치의 10%까지 부실증권에도 투자할 수 있습니다. 이 펀드는 유연하게 자산을 배분하고자 하며, 시장상황과 여타 요소에 따라 익스포저를 조정할 수 있습니다. 이 펀드의 통화 익스포저는 유연하게 관리됩니다.

투자목적과 투자방향을 달성하기 위하여 이 펀드는 다양한 투자전략과 기법을 활용합니다. 특히 이 펀드는 펀더멘탈에 기초한 투자과정을 활용하여 다양한 사건에 따른 투자기회에 집중합니다. 이러한 투자기회에는 다양한 사건이 포함되며 인수합병 발표, 기업공개(company offer), 분사(spinoffs)와 분할(split-offs), 재정적 구조조정과 전략적 구조조정, 경영진 교체를 포함하되 이에 한정하지 아니합니다.

(다) 블랙록 팩터스타일배분 절대수익추구 펀드

이 펀드는 시장변동과 상관없이 장기간에 걸쳐 절대수익을 달성하고자 합니다.

이 펀드는 주식, 주식관련증권, 채권(fixed income transferable securities)(일부 하이일드 채권 포함), 고정수익 관련 증권(fixed income-related securities), 집합투자기구의 주식이나 수익권(상장지수펀드 포함), 파생상품, 현금 및 현금등가물을 포함한 전세계 다양한 범위의 허용된 투자자산에 투자하고자 합니다. 이 펀드는 수시로 집합투

자기구, 중기 채권(medium term notes), 상장지수펀드 및 실물자산 지수 관련 파생상품을 통해 실물자산에 대한 간접적인 익스포저를 취할 수 있습니다. 이 펀드의 통화 익스포저는 유연하게 관리됩니다. 이 펀드는 익스포저를 조정함으로써 이하 기재된 다양한 스타일 전략에 대한 익스포저로부터 프리미엄을 얻고자 합니다.

투자목적과 투자방침을 달성하기 위하여 이 펀드는 정량 모델(quantitative models)(즉, 수학 또는 통계)을 활용하여 체계적인 (즉, 원칙에 입각한) 주식 선정 방식을 달성하고자 합니다. 이 펀드는 다양한 자산군(주식, 채권, 통화, 크로스 에셋(cross asset) 및 실물자산을 포함하되 이에 한정하지 아니함)에 걸쳐 다음과 같은 투자스타일(가치, 모멘텀, 캐리 및 방어)을 적용합니다:

- "가치(Value)" 스타일은 고평가된 자산 대비 비교적 높은 성과를 낼 목적으로 상대적으로 낮은 가격의 투자자산에 집중하는 방식입니다.
- "모멘텀(Momentum)" 스타일은 상대적으로 높은 중기 수익률을 내는 투자자산에 집중하여 해당 투자 대상자산의 최근 상대 수익률이 단기적으로 지속되는 경향으로부터 이익을 얻고자 하는 방식입니다.
- "캐리(Carry)" 스타일은 하이일드 투자자산에 집중하여 낮은 수익을 내는 자산에 비해 이러한 자산이 제공하는 높은 수익률로부터 이익을 얻고자 하는 방식입니다.
- "방어(Defensive)" 스타일은 낮은 위험 특성을 가진 투자자산을 말하며 저위험 우량 자산이 고위험 낮은 등급 자산에 비해 더 높은 위험조정수익을 창출하는 경향으로부터 이익을 얻고자 하는 방식입니다.

각 투자스타일은 이러한 스타일 전략을 실행하기 위하여 금융파생상품(차액정산계약, 스왑, 선도 및 선물을 포함하되 이에 한정하지 아니함)을 활용합니다. 이 펀드는 유연하게 자산을 배분하고자 하며, 다양한 스타일 전략에 걸쳐 투자를 분산하기 위해 위험에 기초한 방식을 적용합니다. 이러한 방식에 따라 스타일 전략 간에 위험을 균등하게 분산한 후, 가장 투자성 있는 위험과 수익 특성을 제공하는 전략 및 시장 스트레스 기간에도 상대적으로 좋은 성과를 보이는 전략에 대한 투자비중을 상향 조정합니다.

투자자문회사는 광범위한 시장중립전략을 추구하여 절대수익을 달성하고자 합니다. 이는 (롱 포지션 또는 합성 포지션을 통해) 투자하는 기초자산과 관련된 방향성 시장위험(directional market risk)(즉, 상승 또는 하락과 같은 특정 방향의 시장변동에 수반되는 위험)을 줄이거나 경감시키기 위하여 파생상품(합성 롱/숏 포지션)을 활용함을 의미합니다. 이 펀드는 고도로 분산 투자하고자 하며, 이에 따라 기초자산에 투자하는 효과를 얻는 동시에 이러한 기초자산에 따르는 방향성 시장위험을 경감시키기 위하여 광범위하게 파생상품을 활용합니다. 이 펀드는 합성 롱/숏 포지션을 제공하는 파생상품을 충분히 활용하여 양(+의) 절대수익을 극대화하고자 합니다.

(라) 블랙록 월드 임팩트 전략 주식 펀드

이 펀드는 측정 가능한 긍정적인 사회 활동 영향을 가진 지분증권에 투자하고자 합니다.

이 펀드는 롱 포지션 및 합성 롱 포지션을 취하여 이러한 투자목적 달성하고자 합니다. 이 펀드는 최소 80% 이상을 선진시장에 소재하거나 경제활동의 대부분이 이러한 시장에서 이루어지는 기업들의 주식 및 주식관련증권(파생상품 포함)에 직접 투자하고자 합니다. 이 펀드는 총자산의 최소 80% 이상을 주식 및 주식관련증권 그리고 적절하다고 판단될 경우 현금 및 현금등가물에 투자하여 이러한 투자목적 달성하고자 합니다.

투자목적과 투자방침을 달성하기 위하여 이 펀드는 다양한 투자전략과 기법에 투자합니다. 특히 이 펀드는 BlackRock Impact Methodology (용어정의에서 정의됨) 및 정량 모델(quantitative models)(즉, 수학 또는 통계)을 활용하여 체계적인 (즉, 원칙에 입각한) 주식 선정 방식을 달성하고자 합니다. 이는 주식 선정 및 비중 배분이 측정 가능한 긍정적인 사회 활동 영향 및 위험과 거래비용에 대한 예상에 기초하여 이루어짐을 의미합니다.

(마) 블랙록 아시아퍼시픽 절대수익추구 펀드

이 펀드는 시장변동과 상관없이 양(+의) 절대수익을 달성하고자 합니다. 이 펀드는 롱 포지션 및 합성 롱/숏 투자 익스포저를 취하여 이러한 투자목적 달성하고자 합니다.

이 펀드는 최소 70% 이상을 호주와 일본을 제외한 아시아 태평양 지역에서 설립되거나 경제활동의 대부분이 이러한 시장에서 이루어지는 기업들의 주식 및 주식관련증권(파생상품 포함)에 투자하고자 합니다.

이 펀드는 총자산의 최소 70% 이상을 주식 및 주식관련증권 그리고 적절하다고 판단될 경우 현금 및 현금등가물에 투자하여 이러한 투자목적에 달성하고자 합니다.

투자목적과 투자방침을 달성하기 위하여 이 펀드는 다양한 투자전략과 기법에 투자합니다. 이 펀드는 합성 롱/숏 포지션을 제공하는 파생상품을 충분히 활용하여 양(+)의 수익을 극대화하고자 합니다. 이 펀드는 순자산의 상당 부분을 주식 및 주식관련증권을 기초자산으로 하는 총수익스왑에 투자할 수 있습니다.

(바) 블랙록 저변동 이머징마켓 채권펀드

이 펀드는 총수익을 극대화하고자 합니다. 이 펀드는 롱 포지션 및 합성 롱/숏 투자 익스포저를 취하여 이러한 투자목적에 달성하고자 합니다.

이 펀드는 최소 70% 이상을 이머징시장에 소재하거나 경제활동의 대부분이 이러한 시장에서 이루어지는 정부, 정부기관 및 기업의 이머징시장 및 비(非) 이머징시장 통화로 표시된 채권(fixed income transferable securities) 및 고정수익 관련 증권(fixed income-related securities)(파생상품 포함)에 투자하고자 합니다.

이 펀드는 총자산의 최소 70% 이상을 채권(fixed income transferable securities)(투자부적격등급 채권 포함) 및 고정수익 관련 증권(fixed income-related securities) 그리고 적절하다고 판단될 경우 현금 및 현금등가물에 투자하여 이러한 투자목적에 달성하고자 합니다.

이 펀드는 유연하게 자산을 배분하고자 하며, 시장상황과 여타 요소에 따라 익스포저를 조정할 수 있습니다. 이 펀드의 통화 익스포저는 유연하게 관리됩니다.

투자목적과 투자방침을 달성하기 위하여 이 펀드는 다양한 투자전략과 기법을 활용합니다. 특히 이 펀드는 금리를 적극적으로 관리하고 비(非) 이머징시장 통화로 표시된 통화 익스포저를 유연하게 관리하기 위한 투자전략과 기법을 활용합니다. 이 펀드는 합성 롱/숏 포지션을 제공하는 파생상품을 충분히 활용하여 수익을 극대화하고자 합니다.

2. 투자전략

투자전략에 대하여는 'II. (1) 투자전략'을 참고하시기 바랍니다.

3. 운용전문인력

하위펀드	성명	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2018.12.31)		주요 경력 및 이력
			펀드 수	규모	
블랙록 범아메리카 주식 절대수익추구 펀드	Raffaele Savi	Managing Director	해당 없음	\$1,090억	- 블랙록 Scientific Active Equity(SAE) 운용팀 공동 대표 - 블랙록 액티브 주식 운용팀 공동 대표 - 1997년 University of Rome 전자공학과 졸업
블랙록 글로벌 이벤트 드리븐 펀드	Mark McKenna	Managing Director	해당 없음	\$1,010억	- 블랙록 대체자산 팀 내 이벤트 드리븐 주식 펀드 팀 총괄 - 2009년 Harvard Management Company 내 공동 대표로서 이벤트 드리븐 펀드 담당 - New York University MBA 졸업

하위펀드	성명	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2018.12.31)		주요 경력 및 이력
			펀드 수	규모	
블랙록 팩터스타일배분 절대수익추구 펀드	Andrew Ang	Managing Director	해당 없음	\$4,686억	- 블랙록 멀티에셋 운용팀 내 팩터 인베스팅 전략 그룹 대표 - Stanford University 재무학 PhD
블랙록 월드 임팩트 전략 주식 펀드	Raffaele Savi	Managing Director	해당 없음	\$1,090억	- 블랙록 Scientific Active Equity(SAE) 운용팀 공동 대표 - 블랙록 액티브 주식 운용팀 공동 대표 - 1997년 University of Rome 전자공학과 졸업
블랙록 아시아퍼시픽 절대수익추구 펀드	Andrew Swan	Managing Director	해당 없음	\$71.1억	- 블랙록 액티브 주식그룹에 속한 펀드멘탈 주식팀 내 아시아 및 이머징 주식팀 총괄 - 1993년 University of New South Wales 재무회계과 졸업
블랙록 저변동 이머징마켓 채권펀드	Sergio Trigo Paz	Managing Director	해당 없음	\$243.7억	- 블랙록 알파투자그룹 내 이머징 채권 팀 총괄 - 1993년 Paris Sorbonne University 경제 및 재무 MSc

4. 투자실적 추이

각 하위펀드의 연도별 수익률 추이에 대하여는 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

가. 일반위험

모든 투자에는 원본 손실 위험이 따릅니다. 주식에 투자하기에 앞서 투자자는 특정 고려사항 및 위험요소를 고려하여야 합니다. 나아가 이 투자회사와 관련하여 BlackRock 그룹과의 잠재적인 이해관계의 상충이 발생할 수 있습니다. 정식 투자설명서 내용 중 'BlackRock 그룹내의 관계와 PNC 그룹과의 이해상충 및 관계' 항을 참고하시기 바랍니다. 투자자는 이 투자설명서의 전체 내용을 주의 깊게 숙지하고 주식을 매입 신청하기에 앞서 전문 자문인과 상의하시기 바랍니다. 펀드 주식에 대한 투자는 전체 투자프로그램의 일부만을 구성하여야 하며 전체 원본손실의 위험을 감수할 수 있어야 합니다.

투자자는 자신의 상황과 경제력을 고려하여 펀드 주식에 대한 투자가 자신에게 적합한지 여부를 주의 깊게 고려하여야 합니다. 또한 이 투자회사 및/또는 각 펀드의 활동과 투자로 인한 과세 결과에 대해 자신의 조세 자문인과 상의하여야 합니다.

아래 표는 이 투자설명서에 포함된 다른 정보에 추가하여 투자 결정 이전에 주의 깊게 고려되어야 하는 모든 펀드에 적용되는 위험요소를 요약한 것입니다. 이러한 위험이 모든 펀드에 적용되는 것은 아닙니다. 이하 '일반위험'을 참고하시기 바랍니다.

정식 투자설명서 '제2부 10. 나. 특별위험'에 기재된 표는 이사회 및 집합투자업자가 해당 펀드의 전반적인 위험에 상당한 영향을 미칠 수 있다고 판단한 위험을 기재한 것입니다.

이러한 위험은 이사회가 현재 알고 있는 위험 중 중요하다고 판단하는 위험만을 기재한 것으로서 이사회에게 현재 알려져 있지 않거나 이사회가 중요하지 않다고 판단한 추가 위험과 불확실성이 이 투자회사의 사업과 펀드에 불리한 영향을 줄 수도 있습니다.

일반위험

각 펀드의 성과는 기초 자산의 성과에 따라 달라지게 됩니다. 펀드나 투자의 투자목적이 달성되리라 보장이나 진술은 없으며 과거 실적이 반드시 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다. 주식의 가치는 이하에 기재된 위험요소로 인하여 상승하거나 하락할 수 있으며 투자자는 원본을 회수하지 못할 수도 있습니다. 주식으로부터 발생하는 수익은 변동할 수 있으며, 특히 환율변동으로 인해 주식의 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 없으며, 원금을 회수할 수 있으리라는 보장은 없습니다. 펀드가 설립되는 시점에 해당 펀드는 통상 장래의 투자자들이 실적평가의 기초로 삼을 수 있는 운영 이력을 가지고 있지 않을 수 있습니다.

금융시장, 거래상대방 및 업무수탁자들 위험

펀드는 업무수탁자나 금융계약의 거래상대방으로 행위 하는 금융권 회사들에 노출될 수 있습니다. 이에 따라 시장의 상당한 변동성이 초래되는 경우 이와 같은 금융권 회사들에 영향을 줄 수 있고, 결국 펀드의 수익에도 중대하게 불리한 영향을 미칠 수 있습니다. 감독기관, 자율규제기관, 거래소는 시장위기 시 특별한 조치를 취할 수 있으며 이러한 감독조치가 이 투자회사에 상당히 불리한 영향을 줄 수 있습니다.

자본증식에 미치는 위험

일부 펀드들 및/또는 일부 주식클래스들(가령 배당(S)주식)은 수익, 실현 또는 미실현 순자본이익뿐만 아니라 자본으로부터 배당금을 지급할 수 있습니다. 또한, 일부 펀드는 수익을 발생시키기 위하여 일정한 투자 전략을 사용하는데, 더 많은 수익이 배당금으로 지급될 수 있지만 이로 인하여 자본손실이 증가하거나, 자본 및 장기적 자본증식의 잠재력이 감소될 수 있습니다. 이러한 배당금은 기준가격의 즉각적인 하락을 초래할 수 있습니다. 예를 들면,

- 펀드가 투자하는 증권시장이 펀드에 순자본손실을 입힐 수 있을 정도로 하락하는 경우
- 배당금이 수수료와 비용을 공제하지 않고 지급되는 경우. 이는 수수료와 비용이 실현 또는 미실현 순자본이익 또는 최초 납입된 자본에서 지급된다는 것을 의미합니다. 이러한 방법으로 배당금을 지급하는 경우 펀드 및/또는 관련 주식클래스의 자본증식 또는 자본의 감소를 초래할 수 있습니다. 이하 '세금 변동에 따른 위험'을 참고하시기 바랍니다.
- 옵션 전략의 일환으로 이루어진 투자자문회사 또는 그 대리인의 시가 변동에 대한 예상이 실현되지 않거나 혹은 해당 옵션의 발행 또는 매입 시 기초로 한 상품/지수와 펀드가 편입한 상품 간 상관관계를 결정할 때 작용한 투자자문회사 또는 그 대리인의 예상이 정확하지 않은 것으로 판명될 경우, 펀드는 이러한 경우가 아니었다면 발생하지 않았을 손해를 입게 될 수 있으며 펀드의 자본금이 감소하거나 자본성장이 감소하게 될 수 있습니다.
- 펀드가 인컴 창출 전략에 집중할 경우 해당 펀드의 자본금 및/또는 자본성장이 감소할 수 있습니다.

ESG 투자 방침 위험

ESG 펀드는 ESG 펀드 각각의 ESG 제공자가 정한 바에 따라, 그리고 ESG 펀드 각각의 투자방침에 명시된 바와 같이, 투자전략에 있어서 특정 ESG 기준을 사용할 것입니다. 각각의 ESG 펀드는 하나 이상의 다른 ESG 제공자를 사용할 수 있으며, 각 ESG 펀드가 ESG 기준을 적용하는 방식은 서로 다를 수 있습니다.

ESG 기준의 사용은 펀드의 투자성과에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 ESG 펀드는 이러한 기준을 사용하지 않은 유사 펀드와 비교하여 다른 성과를 보일 수 있습니다. ESG 펀드의 투자방침에 사용되는 ESG를 기반으로 한 배제 기준은 ESG 펀드로 하여금 (특정 증권을 매입하는 것이 유리할 수 있음에도) 특정 증권의 매입을 포기하고/하거나 각 ESG 펀드의 ESG 특성으로 인해 (해당 증권을 매각하는 것이 불리할 수 있음에도) 증권을 매각하도록 하는 결과로 이어질 수 있습니다.

ESG 펀드가 보유한 증권의 ESG 특성이 변경되는 경우, 이는 투자자문회사로 하여금 증권을 매각하도록 하는 결과로 이어지며, ESG 펀드, 이 투자회사, 투자자문회사 그 누구도 이러한 변경과 관련된 책임을 부담하지 않습니다.

룩셈부르크 법을 위반하는 어떠한 투자도 이루어지지 않습니다. 제2부의 내용 중 “집합투자기구의 투자목적” 항목의 22번째 문단에 기재된 UN 집속탄금지협약에 관한 정보 또한 참조하시기 바랍니다.

ESG 펀드의 투자방침에 명시된 웹사이트는 관련 ESG 제공자가 발표한 지수 산정방법에 관한 정보를 포함하고 예를 들어 ESG 펀드가 어떤 분야로부터 수익을 얻는지에 대한 설명을 통해 어떠한 유형의 발행인이나 증권이 배제되는지 설명합니다. 이러한 분야에는 담배, 무기 또는 발전용 석탄 산업이 포함됩니다. 배제되는 발행인 또는 증권은 투자자들의 주관적인 윤리적 관점과 직접적으로 부합하지 않을 수 있습니다.

ESG 펀드는 관련 ESG 배제 기준과 부합하는 방식으로 의결권 대리 투표를 할 것이나, 이것이 언제나 관련 발행인의 단기 성과를 극대화시키는 것과 부합되지 않을 수 있습니다. ESG 기준을 근거하여 증권 또는 발행인을 평가함에 있어, 투자자문회사는 제3자 ESG 제공자로부터 얻은 정보 및 데이터에 의존하게 되는 데 이는 불완전하거나 부정확하거나 이용이 가능하지 않을 수 있습니다. 결과적으로 투자자문회사가 증권이나 발행인을 정확하게 평가하지 못할 위험이 존재합니다. 또한, 투자자문회사가 해당 ESG 기준을 정확하게 적용하지 않거나 ESG 펀드가 ESG 펀드에 적용되는 ESG 기준을 충족하고 있지 않은 발행인들에게 간접적으로 투자할 위험도 있습니다. ESG 펀드, 이 투자회사 또는 투자자문회사 어느 누구도 ESG 평가에 대한 공정성, 타당성, 정확성, 합리성 또는 완벽성에 대해 명시적이거나 암묵적인 진술 또는 보장을 하지 않습니다.

ESG 평가 기준

BlackRock Sustainable Euro Bond Fund를 포함한 특정 ESG 펀드는 ESG 제공자인 MSCI가 정한 ESG 기준을 적용할 것입니다.

MSCI 평가방식은 동종업계 회사들에 관련한 고유의 ESG 자격증명에 따라 잠재적인 구성요소들을 정확하게 평가하고 순위를 매깁니다. MSCI는 특정 산업/섹터에 대해 기대되는 윤리성에 기반하여 어떤 예외도 없이 평가합니다. 투자자들은 해당 펀드에 투자하기에 앞서서 MSCI의 ESG 등급 및/또는 논쟁지수(controversies score), 그리고 이러한 평가가 해당 펀드의 투자방침 중 일부로서 어떻게 활용될지에 대해 스스로 윤리적인 평가를 해야 합니다. 이러한 ESG 평가는 이를 적용하지 않는 펀드와 비교하여 적용 펀드의 투자자산의 가치 및/또는 우량성에 불리하거나 유리한 영향을 미칠 수 있습니다.

세금 변동에 따른 위험

이 투자회사에는 투자포트폴리오부터 파생된 소득과 이익에 대한 원천징수 또는 다른 세금이 부과될 수 있습니다. 이 투자회사가 증권에 투자하면서 취득단계에서 원천징수 또는 다른 세금의 부과대상이 안 된다고 해서 법, 조약, 규정 또는 그 해석의 변경으로 인하여 장래에도 과세가 되지 않는다는 보장은 없습니다. 이 투자회사는 그러한 세금부과에 대한 전보를 받지 못할 수 있으며 그로 인하여 주식의 순자산가치에 악영향을 끼칠 수 있습니다.

정식 투자설명서 제2부 내용 중 ‘14. 나. 과세’에 포함된 과세 정보는 이사회가 아는 한 이 투자설명서 일자 현재 조세 법 및 관행에 근거하여 작성되었습니다. 세법의 제정, 이 투자회사의 과세상 지위, 주주에 대한 과세 및 모든 조세감면, 이러한 과세지위 및 조세감면을 받는지 여부는 수시로 변경될 수 있습니다. 펀드가 등록, 판매 또는 투자된 관할지에서 세법이 개정되면 펀드의 과세상 지위에 영향을 미치고, 해당 사법관할 내에서 펀드의 투자가치에 영향을 미치며, 펀드가 투자목적을 달성할 수 있는 능력 또는 주주에 대한 세후 수익에 영향을 미칠 수 있습니다. 펀드가 파생상품에 투자하는 경우 위와 같은 사항은 해당 파생상품 계약 또는 파생상품 거래상대방의 관할지 또는 파생상품의 기초자산이 노출되는 시장에까지 확대되어 적용될 수 있습니다.

주주들을 대상으로 하는 모든 조세감면 혜택의 제공여부와 금액은 주주들의 개인 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 정식 투자설명서 제2부 내용 중 ‘14. 나. 과세’에 포함된 정보가 가능한 모든 상황을 예시하고 있는 것은 아니며, 해당 내용이 법률자문이나 세무자문의 역할을 하는 것은 아닙니다. 따라서, 투자자들은 개별적인 세무상황과 이 투자회사로의 투자가 초래하는 조세 결과에 대하여 각자의 세무 전문가의 상담을 받을 것이 권장됩니다.

펀드가 조세시스템이 선진화되지 않았거나, 안정성이 떨어지는 중동지역 등에 투자하는 경우, 해당 펀드, 집

합투자업자, 투자자문회사들 및 보관회사는 이 투자회사 또는 펀드에 부과된 세금이나 기타 부과금을 신의성실의 원칙에 따라 관할 조세 당국에 납부 하였으나, 나중에 그러한 납부를 할 필요가 없었다는 사실을 알게 되더라도 이러한 납부에 대하여 주주들에게 설명할 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 시의 적절한 납세시스템이 부족하여, 관련 펀드가 납기일이 지난 이후 이전 연도에 대한 세금을 납부할 때에는, 이와 관련된 이자 및 가산금은 해당 펀드가 부담하게 됩니다. 납기기간 이후 납부된 세금은 일반적으로 해당 펀드의 계정에 채무를 발생시키기로 결정한 순간에 해당 펀드에서 차감됩니다.

주주들은 어떤 주식클래스는 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급한다는 점을 유의하여야 합니다. 이로 인하여 주주들은 다른 상황에서 수령하였을 배당금보다 더 많은 배당금을 받게 되어 그 결과 높은 세금을 낼 수 있습니다. 또한, 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급하는 것은 경우에 따라 그 펀드가 이익금이 아닌 자본금으로부터 배당금을 지급하는 것을 의미할 수 있습니다. 이러한 배당금은 여전히 주주들에 대한 이익 배당으로 간주되어 현지 세법에 따라 과세대상 소득이 될 수 있음을 유의하여야 하고, 주주들에게 한계세율에 따라 세금이 부과될 수 있습니다. 주주들은 이와 관련하여 전문적인 조세자문을 받아야 할 것입니다.

또한 주주들은 이 투자회사가 보고제도에 따른 의무를 미 준수할 경우 미치는 결과와 관련하여 'FATCA 및 기타 해외 보고시스템'항에 기재된 내용을 숙독하여야 합니다.

통화위험 - 기준통화

펀드는 기준통화 이외 통화로 표시된 자산에 투자할 수 있습니다. 기준통화와 투자자산의 표시통화 간 환율 및 환율통제가 변동하게 되면 기준통화로 표시되는 자산의 가치가 상승하거나 하락하게 됩니다. 펀드는 환위험을 관리하기 위해 헷징 목적을 위한 파생상품을 포함한 기술과 기법을 활용할 수 있습니다. 그러나, 펀드의 포트폴리오 또는 특정 포트폴리오 자산의 환위험을 완전히 상쇄하는 것은 현실적으로 불가능할 수 있습니다. 나아가, 해당 펀드의 투자방침에서 달리 정하지 않는 한 투자자문회사들은 펀드에 내재한 환위험을 경감시켜야 할 의무가 없습니다.

통화위험 - 주식클래스 통화

일부 펀드의 주식클래스는 해당 펀드의 기준통화 이외 통화로 표시될 수 있습니다. 나아가 펀드는 기준통화 또는 주식클래스 통화 이외 통화로 표시된 자산에 투자할 수 있습니다. 따라서 환율 및 환율통제가 변동하는 경우 펀드의 투자자산의 가치에 영향을 미칠 수 있습니다.

통화위험 - 투자자의 고유 통화

투자자는 투자자의 자산 및 부채가 표시되는 통화("투자자의 고유통화")와 다른 통화로 표시된 주식클래스에 투자할 수 있습니다. 이 경우 이 문서에 기재된 다른 통화위험 및 해당 펀드 투자에 수반되는 기타 위험에 추가하여 투자자의 고유통화와 해당 투자자가 투자하는 주식클래스 통화간 환율 변동에 따른 잠재적인 자본손실의 형태를 띤 통화위험이 존재합니다.

통화 오버레이 전략

환위험 관리를 위한 기법 및 투자상품에 추가하여(위 '통화위험' 참조), 특정 펀드는 수익 창출을 목적으로 기준통화 이외 통화에 투자하거나 통화와 관련된 기법을 활용할 수 있습니다. 투자자문회사는 통화와 관련된 롱 포지션의 설정과 합성 페어 트레이드(synthetic pair trades)를 수반한 특별한 통화 오버레이 전략을 활용할 수 있으며, 선도환계약, 통화 선물/옵션/스왑 및 금리 변화에 대한 익스포저를 제공해주는 기타 증서와 같은 통화 파생상품을 활용하여 기술적 목표를 달성하고자 합니다. 환율은 높은 변동성을 보일 수 있으며 이러한 전략을 많이 활용하는 펀드의 경우 환율변동은 이러한 펀드의 전반적인 성과에 상당한 영향을 미치게 됩니다.

헷지된 주식클래스

펀드 및 펀드의 수권 대리인은 통화위험을 헷지하고자 시도하지만 이러한 시도가 성공하리라는 보장이 없습니다. 헷지전략을 취함으로써 인하여 해당 펀드의 통화 포지션과 헷지된 주식클래스간에 미스매치(mismatch)가 발생할 수 있습니다.

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 해당 주식클래스의 주주들을 상당히 보호할 수 있습니다. 반면, 주주들은 기준통화 가치의 상승으로부터의 이익을 얻지 못할 수 있습니다.

주요 통화가 아닌 통화로 거래되는 헷지된 주식클래스는 해당 통화시장이 제한적이라는 사실에 영향을 받을 수 있고, 이는 헷지된 주식클래스의 변동성에 영향을 줄 수 있습니다. 또한 펀드는 특정 통화에 대한 익스포저를 구하기 위해 헷지 전략을 활용할 수 있습니다 (즉, 어느 통화에 대해 통화거래가 제한되는 경우). 이러한 헷지 전략에는 금융파생상품(선도환 등)을 활용하여 해당 주식클래스의 순자산가치를 해당 통화로 전환하는 것이 포함됩니다.

헷지거래로 인한 모든 손익이나 비용은 각 헷지된 주식클래스의 주주들에게 별도로 귀속합니다. 주식클래스들 간에 채무가 분리되지 않으므로 특정 상황에서는 하나의 주식클래스에 대한 통화헷지거래로 인하여 동일한 펀드의 다른 주식클래스들의 순자산가치에 영향을 미칠 수 있는 채무가 발생할 수 있는 위험이 존재합니다.

글로벌 금융시장 위기와 정부개입

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 그러한 제한조치가 어떠한 영향을 미칠 지 여부는 예측할 수 없습니다.

각국 정부의 현재 혹은 장래의 약정이 금융시장 안정에 기여할 지 여부는 알 수 없으며 투자자문회사들은 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.

파생상품

정식 투자설명서 제2부 내용 중 '8. 나. 투자제한'에서 정한 투자한도 및 제한에 따라 각 펀드는 시장, 금리 및 통화 위험을 헷지하고 효율적인 포트폴리오 운용을 위하여 또한 정식 투자설명서 '붙임 II'에서 정한 바에 따라 투자 목적으로 파생상품 거래를 할 수 있습니다.

파생상품을 거래함으로써 펀드는 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 이러한 위험에는 펀드와 거래를 체결하는 거래상대방의 신용위험, 결제 불이행 위험, 변동성 위험, 장외 거래 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.

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 부보(cover)할 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.

파생상품 계약은 상당히 변동성이 높고 최초 증거금 금액이 계약의 규모에 비하여 작기 때문에 시장 익스포저 측면에서 레버리지가 일어날 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 제2부 내용 중 '8. 나. 투자제한'에 명시된 투자제한을 준수하는 한도 내에서 파생상품을 통해 합성숏포지션(synthetic short positions)을 취함으로써 익스포저를 조정할 수 있습니다. 일부 펀드는 선도환을 포함한 선물 포지션과 같은 파생상품(합성롱포지션(synthetic long positions))을 활용하여 롱 포지션(long position)을 취할 수 있습니다.

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 제2부 내용 중 '8. 나. 투자제한'에 명시된 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.

펀드들은 복잡한 투자운용기법의 이행을 수월하게 하고자 파생상품 거래를 사용할 수 있습니다. 특히 아래와 같은 파생상품 거래를 할 수 있습니다(단, 이에 한정되지 아니함):

- 금리위험을 조정하기 위한 스왑계약
- 투자목적으로 하나 이상의 지수에 대한 익스포저를 얻기 위한 스왑계약
- 통화위험을 매수 또는 매도하기 위한 통화 파생상품 거래
- 투자목적으로 옵션의 매입 및 매도
- 신용위험을 매수 또는 매도하기 위한 신용디폴트스왑
- 변동위험을 조정하기 위한 변동성 파생상품 거래
- 시장 익스포저를 얻기 위한 차액계약(CFD) 또는 선물계약
- 부정적인 투자견해를 활용한 합성숏포지션(synthetic short positions)
- 시장 익스포저를 얻기 위한 합성롱포지션(synthetic long positions)

투자자들은 정식 투자설명서의 내용 중 '파생상품 및 기타 복합적기구기법'에 기재된 바와 같은 상이한 유형의 파생상품과 전략에 수반되는 위험에 유의하여야 합니다.

이러한 방식으로 파생상품을 활용하게 될 경우 펀드의 전반적인 위험이 증가하게 됩니다. 이에 따라 집합투자업자로 하여금 포지션 위험 및 이러한 포지션이 펀드의 전반적인 위험특성에 미치는 영향을 모니터링하고 측정하도록 하기 위해 이 투자회사는 위험관리절차를 활용합니다. 집합투자업자는 각 펀드의 총 위험 평가액 산정을 위해 "약정금(commitment) 방식"과 최대손실가능금액(Value at Risk, VAR)이라는 두 가지 방식을 활용하여 정식 투자설명서 제2부 내용 중 '8. 나. 투자제한'에 기재된 투자제한을 준수하고자 합니다. 집합투자업자는 해당 펀드의 투자전략에 기초하여 각 펀드에 사용되는 산정 방식을 결정합니다. 각 펀드에 사용되는 방식은 붙임 II에 기재되어 있습니다.

각 펀드가 활용하는 파생상품 전략에 관한 자세한 내용은 정식 투자설명서 '붙임 II'에 기재된 각 펀드의 투자목적과 최신 위험관리문서를 참고하시기 바랍니다. 위험관리문서는 요청시 각 지역 투자자 서비스팀으로부터 입수할 수 있습니다.

증권대여

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.

환매조건부매매계약 위험

담보를 예탁한 거래상대방의 불이행 발생시 펀드는 예탁된 담보 회복 시 지연이 발생하거나 담보의 부정확한 가격책정 또는 시장 변동으로 인해 애초에 수령한 현금의 가치가 거래상대방에 예탁된 담보의 가치보다 작아 손실을 입을 수 있습니다.

역환매조건부매매계약 위험

현금을 예탁한 거래상대방의 불이행 발생시 펀드는 예탁된 현금 회복 시 지연이 발생하거나 담보 실현에 어려움이 있거나 담보의 부정확한 가격책정 또는 시장 변동으로 인해 담보 매도 대금이 거래상대방에 예탁된 현금보다 작아 손실을 입을 수 있습니다.

거래상대방 위험

펀드는 거래상대방의 신용위험에 노출되며 결제 불이행 위험도 부담하게 될 수 있습니다. 신용위험이란 금융상품의 거래상대방이 자신의 의무나 해당 펀드와 체결한 약정을 이행하지 못하는 위험을 말합니다. 펀드가 체결한 파생상품, 환매/역환매조건부매매계약 또는 증권대여계약의 거래상대방 위험이 이러한 위험에 포함됩니다. 담보가 수반되지 아니한 파생상품거래는 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 모니터되고 검토됩니다. 펀드는 거래상대방 익스포저와 담보관리 절차를 적극적으로 감독합니다.

보관회사에 대한 거래상대방 위험

이 투자회사의 자산은 정식 투자설명서 제4부 내용 중 '3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항(보관회사)'에 더욱 자세히 기재된 바와 같이 보관회사에게 안전하게 보관 위탁됩니다. 이 투자회사의 자산을 보관함에 있어 보관회사는 (a) 보관회사의 장부에 개설된 금융상품계좌에 등재될 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.

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 투자자는 보관회사의 파산시 보관회사가 이 투자회사의 모든 자산을 반환할 의무를 완전히 이행할 수 없게 될 경우 위험을 부담하게 됩니다. 또한 보관회사가 보관중인 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.

보관회사가 이 투자회사의 모든 자산을 보관하지 않을 수도 있으며 하위보관회사 네트워크를 활용할 수 있습니다. 이러한 하위보관회사가 반드시 보관회사와 동일 그룹사에 속하는 것은 아닙니다. 하위보관회사의 파산시 투자자는 보관회사가 이에 대해 아무런 책임을 지지 않을 경우 위험을 부담할 수 있습니다.

펀드는 보관시스템이나 결제시스템이 완전하지 않은 시장에 투자할 수 있습니다. 이러한 시장에서 거래되어 상기한 하위보관회사에 예탁된 펀드의 자산은 보관회사가 이에 대해 아무런 책임을 지지 않을 경우 위험에 노출되게 됩니다.

펀드 채무 위험

이 투자회사는 펀드 간 채무가 분리되는 엄브렐라형 구조를 가집니다. 룩셈부르크 법 상 어느 펀드의 자산도 다른 펀드의 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.

시장 레버리지

펀드는 투자자산의 추가 매입을 위해 자금을 차입하지 아니하나 파생상품 포지션을 통해 시장 레버리지(순자산가치를 초과하는 총 시장 익스포저, 롱 포지션(long positions) 및 합성숏포지션(synthetic short positions)의 합산 익스포저) 효과를 얻을 수 있을 것으로 예상됩니다. 투자자문회사는 시장의 절대 수익에 대한 방향성 견해("이 시장은 상승하거나 하락할 것이다")뿐만 아니라 시장들 간의 상대적인 가치 차이("이 시장이 저 시장보다 더 낫다")로부터 절대적인 수익을 얻고자 합니다. 시장 레버리지의 한도는 포지션들 간 상관관계의 정도에 따라 달라질 수 있습니다. 상관관계가 높을수록 시장 레버리지의 가능성과 그 정도도 높아지게 됩니다.

성과보수

집합투자업자는 성과보수를 수령하게 될 수 있습니다. 성과보수의 주된 목적은 집합투자업자와 투자자들 간의 이해관계 연동을 더욱 강화시키고 초과성과에 대해 보상하는 것에 있는 반면, 성과보수는 집합투자업자 및 그의 위탁사들이 성과보수가 없었을 경우 행했을 투자 및 거래보다 더 위험한 투자 및 거래를 행하도록 하는 유인이 될 수도 있습니다.

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 또는 거래상대방이 증권 재매입 권한을 행사할 때까지 역환매조건부매매계약의 대상이 되는 증권을 매도할 수 없습니다.

담보의 이전

펀드는 노출된 위험으로부터 보호받기 위하여 거래상대방과 파생상품을 사용하기 위한 계약을 체결하는데, 이러한 경우 펀드의 자산으로부터 담보 또는 증거금이 요구될 수 있습니다. 담보 또는 증거금에 대한 권리는 거래상대방에게 이전되어 거래상대방의 자산에 편입되며 거래상대방의 사업에 이용될 수 있습니다. 이전된 담보는 보관회사에 의하여 보관되지는 않지만, 담보물과 관련한 포지션은 보관회사에 의하여 감독 또는 조정될 것입니다. 펀드가 해당 거래상대방을 위하여 담보에 질권을 설정할 경우 해당 거래상대방은 펀드의 동의 없이는 해당 담보물을 다시 재담보로 제공할 수 없습니다.

유동성 위험

펀드의 기초투자자산의 거래량은 시장 심리에 따라 현저히 변동할 수 있습니다. 시장 성장, 투자자의 부정적인 인식 혹은 규제 및 정부 개입(국내 감독기관이 실행하는 광범한 거래 중지 가능성을 포함)에 대한 반응으로 펀드의 유동성이 떨어질 수 있는 위험이 있습니다. 극단적인 시장 상황에서는, 투자자산의 매수자가 없을 가능성이 있고 해당 투자자산은 원하는 시간 및 가격에 쉽게 매도되지 않을 수 있으며, 결과적으로 해당 펀드는 해당 투자자산을 낮은 가격에 매도하게 되거나 혹은 전혀 매도하지 못할 수도 있습니다. 특정 투자자산 혹은 펀드 자산의 일부를 매도할 수 없는 경우 이는 해당 펀드 가치에 부정적 영향을 끼치거나 이로 인하여 해당 펀드가 기타 투자 기회의 이익을 취하지 못하게 될 수도 있습니다.

소형 및 중형 기업 및 신흥 국가의 발행인들이 발행한 채무증권의 유동성은 특히 불리한 경제, 시장 혹은 정치적 사건 혹은 부정적인 시장 분위기에 따라 하락할 가능성이 있습니다. 채무증권의 신용평가등급 하락 및 현행금리 환경의 변화 역시 그들의 유동성에 영향을 미칩니다. 채무증권의 상이한 하위 범주와 관련하여 정식 투자설명서의 내용 중 '특별 위험'을 참조하시기 바랍니다.

이와 유사하게, 비상장기업, 소형 및 중형 기업 및 신흥 국가에 기반을 둔 기업이 발행한 지분증권에 대한 투자는 특정 시장 조건에서, 특정 발행인, 업종 혹은 산업, 혹은 특정 투자 범주에 포함된 모든 증권의 불리한 경제, 시장, 혹은 정치적 상황 혹은 불리한 시장 심리의 결과로서 예고 없이 유동성이 감소하거나 갑작스럽게 소멸될 위험에 특히 영향을 받습니다.

유동성 위험은 또한 해당 발행인, 업종 혹은 산업에 집중 투자하는 펀드를 포함하여 해당 펀드가 어려운 시장 조건, 비정상적으로 많은 환매 요청 혹은 하위집합투자업자가 통제할 수 없는 기타 요소들에 의해 환매를 지연하거나, 현물(in specie)로 환매하거나, 거래를 보류하게 될 위험을 포함합니다.

더 자세한 사항은 정식 투자설명서 붙임 IV의 23항 및 28부터 31항을 참조하시기 바랍니다. 환매 요청에 응하기 위하여, 해당 펀드는 투자자산 가치에 부정적인 영향을 끼칠 수 있는 불리한 시간 및 조건에 투자자산을 매도해야 할 수 있습니다. 영향을 받은 펀드의 투자자들은 이사회가 취한 반희석화 조치의 결과로서 상승된 거래 수수료를 부담하게 될 수도 있습니다. (정식 투자설명서의 붙임 IV 17.3항 참조)

사이버보안 위험

집합투자업자 및 투자자문회사를 포함한 펀드 혹은 여하한 업무수탁자들은 사이버보안 사고 및/혹은 기술적 장애로 초래된 위험에 영향을 받을 수 있습니다. 사이버보안 사고는 소유 정보의 손실, 데이터 손상 혹은 운영 능력의 손실을 야기시킬 수 있습니다. 사이버보안 사고는 의도된 사이버 공격 또는 뜻하지 않은 사건에 의해 발생할 수 있습니다. 사이버 공격은 디지털 시스템에 민감한 정보 혹은 자산의 남용, 데이터 손상, 허가 받지 않은 기밀정보의 유출 혹은 운영 중단을 일으킬 것을 목적으로 하여 (예컨대, 해킹 혹은 악의적 소프트웨어 코딩을 통하여) 허가되지 않은 접근 권한을 얻는 것을 포함하되 이에 한정되지 않습니다. 사이버 공격은 또한 의도한 사용자가 네트워크 서비스를 이용하지 못하도록 만들 수도 있는 웹사이트의 서비스 거부 공격과 같이, 허가되지 않은 접근권한을 얻지 않고도 행해질 수도 있습니다. 증권의 발행인 및 펀드가 투자하는 기타 금융상품의 거래상대방 또한 사이버보안 사고에 영향을 받을 수 있습니다.

사이버보안 사고는 펀드에 재정 손실을 초래하고, 펀드의 순자산가치 산정을 방해하며, 거래를 지연시키고, 투자자의 수익권의 매입, 전환 혹은 환매를 방해하며, 프라이버시 및 기타 법을 침해하고, 행정벌금, 처벌, 평판의 손상, 변제 혹은 기타 보상 비용 혹은 추가 규정준수비용 부담을 초래할 수 있습니다. 사이버 공격은 펀드의 자산 및 거래 기록, 수익자의 수익권에 대한 소유권 및 기타 펀드의 기능에 필수적인 데이터에 접근할 수 없도록 하거나, 혹은 이를 부정확하거나 불완전하게 만들 수 있습니다. 이에 더해, 미래에 펀드에 부정적 영향을 기칠 수 있는 사이버보안 사고를 예방하기 위해 상당한 비용이 발생할 수 있습니다.

집합투자업자 및 투자자문회사가 사이버보안 사고를 예방하기 위해 사업지속계획 및 위험 관리 전략을 수립했음에도, 사이버 공격 위협의 진화하는 특성상 특정 위험이 확인되지 않을 가능성을 포함하여 해당 계획 및 전략에 내재된 제한이 존재합니다.

더욱이, 본 펀드, 집합투자업자 및 투자자문회사 중 누구도 펀드의 여타 업무수탁자 혹은 증권의 발행인 및 펀드가 투자하는 기타 금융상품에 대한 거래상대방이 실행하는 사업지속계획 혹은 사이버보안 전략을 통제할 수 없습니다. 투자자문회사는 일일 운영의 상당부분을 제3의 업무수탁자에 의존하며, 그러한 업무수탁자가 실행하는 보안 및 방침이 투자자문회사 혹은 펀드를 사이버 공격으로부터 보호하는데 효과적이지 못할 위험에 처할 수 있습니다.

기타 위험

펀드는 불분명한 법률, 법률의 변경, 효과적인 법적 구제수단의 부재 등의 법률위험, 테러위험, 일부 국가의 경제적, 외교적 위험, 군사적 조치 등의 통제 불가능한 위험들에 노출되어 있습니다. 이러한 위험의 영향은 불분명하나 경제상황과 시장의 유동성에 중대한 영향을 줄 수 있습니다. 감독기관, 자율기관 및 거래소는 시장에 긴급한 상황의 발생시 특별조치를 취할 수 있습니다. 이 투자회사에 대한 감독기관의 조치는 중대한 부정적 영향을 줄 수 있습니다.

※ 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

(2019년 5월 31일 현재)

하위펀드	위험등급 산정기준	회계종료일 기준 최근 3년간 연환산 표준편차	투자위험 등급
블랙록 범아메리카 주식 절대수익추구 펀드	변동성	5.10%	4
블랙록 글로벌 이벤트 드리븐 펀드	변동성	3.16%	5
블랙록 팩터스타일배분 절대수익추구 펀드	변동성	5.81%	4
블랙록 월드 임팩트 전략 주식 펀드	변동성	11.07%	3
블랙록 아시아퍼시픽 절대수익추구 펀드	투자자산	해당없음	3
블랙록 저변동 이머징마켓 채권펀드	변동성	5.69%	4

2. 위험관리

집합투자업자는 펀드에 대한 위험관리절차를 규정에 따라서 수립하도록 요구되며, 이러한 절차는 각 펀드가 투자전략의 결과 금융파생상품의 사용으로 인하여 보유하게 되는 총 위험평가액(global exposure, 이하 "총 위험평가액")을 정확하게 모니터하고 관리할 수 있도록 합니다.

집합투자업자는 각 펀드의 총 위험평가액을 측정하고 시장위험으로 인한 잠재적 손실을 관리하기 위하여 "약정금(Commitment) 방식" 혹은 "최대손실가능금액(Value at Risk)" ("VaR") 중 한 가지 방법을 사용합니다. 각 펀드가 활용하는 방식은 아래와 같습니다.

VaR 방법

VaR 방법은 일반적인 시장 조건에서 어느 기간 동안 일정한 신뢰구간에서 각 펀드에게 발생할 수 있는 잠재적 손실을 측정합니다. 집합투자업자는 VaR 산정 목적상 99%의 신뢰수준과 1달 동안의 기간에 의한 측정 방법을 사용합니다.

펀드의 총 위험평가액을 모니터하고 관리할 수 있는 VaR 측정 방식에는 "상대적 VaR"과 "절대적 VaR"의 두 종류가 사용됩니다. 상대적 VaR은 벤치마크하거나 참조하는 포트폴리오의 VaR과 비교함으로써 각 펀드의 총 위험평가액을 벤치마크 포트폴리오의 총 위험평가액보다 제한하려는 경우에 사용됩니다. 규정에 따르면 각 펀드의 VaR은 그 벤치마크 포트폴리오 VaR의 2배를 초과할 수 없습니다. 절대적 VaR은 벤치마크하거나 참조하는 포트폴리오가 위험 측정 목적상 적합하지 않은 경우로서 절대 수익을 추구하는 펀드의 VaR로서 사용됩니다. 지침에 따르면 절대적 VaR은 펀드의 순자산가치의 20%를 초과하지 못합니다.

VaR 방식을 활용하여 총 위험평가액을 측정하는 펀드에 대하여 집합투자업자는 일부 펀드의 총 위험평가액을 모니터하고 관리하기 위해서 상대적 VaR 방법을 사용하며 기타 경우에는 절대적 VaR 방법을 사용합니다. 각 펀드에 대해 활용되는 VaR 방법 유형은 이하에 기재되어 있으며, 상대적 VaR을 사용하는 경우 산정에 활용된 벤치마크 또는 참조 포트폴리오도 표시됩니다.

약정금(Commitment) 방식

약정금 방식은 펀드의 금융파생상품에 따른 총 위험평가액을 측정하기 위하여 금융파생상품의 기초 시가 또는 액면가를 합산하는 방식입니다.

2010년 법에 의거 약정금 방식에 따른 펀드의 총 위험평가액은 펀드 순자산가치의 100%를 초과할 수 없습니다.

Ⅲ. 집합투자기구의 기타 정보

1. 과세

(1) 룩셈부르크에서의 과세

과세

현행 룩셈부르크 법 및 관행에 따라, 이 투자회사에 대하여 어떠한 룩셈부르크 소득세, 부유세 또는 자본이득세도 부과되지 않으며, 이 투자회사가 지불하는 배당금에 대하여서도 어떠한 룩셈부르크 원천징수세가 부과되지 않습니다. 단, 이 투자회사의 클래스 A 주식, 클래스 AI 주식, 클래스 C 주식, 클래스 D 주식, 클래스 DD 주식, 클래스 E 주식, 클래스 H 주식, 클래스 S 주식, 클래스 U 주식 및 클래스 Z 주식에 대하여서는 룩셈부르크에서 해당 주식의 순자산가치에 대한 연 0.05%의 세금이 과세되며, 클래스 I 주식, 클래스 IA 주식, 클래스 J 주식, 클래스 T 주식 및 클래스 X 주식에 대하여서는 해당 주식의 순자산가치에 대한 연 0.01%의 세금이 과세됩니다. 각 경우 모두, 관련 분기말 각 클래스의 순자산가치에 따라 분기별로 납부하여야 합니다. 주식 발행에 대하여 룩셈부르크에서 어떠한 인지세 또는 기타 세금도 납부되지 않습니다.

클래스 I 주식, 클래스 IA 주식, 클래스 J 주식, 클래스 T 주식 및 클래스 X 주식의 경우, 이 투자설명서 일자 현재 및 후속 투자자가 가입하는 시점에 이 투자회사가 인지하는 룩셈부르크 법, 규제 및 과세 규정에 따라 0.01%의 경감세율의 혜택이 제공됩니다. 단, 관할 당국은 수시로 기관투자자의 지위에 대하여 달리 해석할 수 있기 때문에, 이와 같은 세율은 그러한 해석의 적용에 따라 달라질 수 있습니다. 관할 당국이 투자자의 지위를 재분류하는 경우, 모든 클래스 I, 클래스 IA, 클래스 J, 클래스 T 또는 클래스 X 주식(경우에 따름)에 대하여 0.05%의 세율이 적용될 수 있습니다. 0.01%의 세율 혜택은 단기금융펀드 또는 단기채권펀드로 확대될 수 있습니다. 단, 현재 이 투자회사는 해당 요건을 충족하는 펀드를 판매하고 있지 않습니다.

이 투자설명서 일자 현재 룩셈부르크에서 유효한 세법에 따라, 주주들은 룩셈부르크에서 어떠한 자본이득세, 소득세, 원천징수세, 유산세, 상속세 또는 기타 세금의 과세도 받지 않습니다(단, 룩셈부르크에 주소를 두고 있거나, 거주하거나, 영주권을 가지는 자는 제외). 비거주자인 주주가 이 투자회사의 주식을 처분하는 경우, 2011년 1월 1일자로부터 실현한 자본이득에 대하여서는 룩셈부르크에서 과세되지 않습니다.

(2) 대한민국에서의 과세

국내의 경우 거주자인 개인이 받은 이 투자회사 주식의 환매 또는 전환으로부터 발생하는 소득에 대해서는 국내의 관련 세법에 따라 배당소득에 대한 소득세(원천징수 세율은 지방소득세를 포함하여 소득의 15.4%)가 과세됩니다. 다만, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의한 국내 집합투자기구의 경우 국내 상장주식 등의 매매나 평가로 인한 손익을 투자자의 과세대상인 배당소득금액 계산시 제외하는 반면 외국집합투자기구에서는 이러한 규정이 적용되지 않기 때문에, 본 외국집합투자기구의 경우 국내 상장주식 등에 대한 투자분에 한하여 국내 상장주식 등에 투자하는 국내 집합투자기구보다 투자자에게 과세 적용이 불리할 수 있습니다.

2. 전환절차 및 방법

국내판매대행회사가 국내 고객으로부터 각 하위주식간 전환청구를 받은 때에는 전환가격에 의한 환매와 매입의 신청이 동시에 있는 것으로 보고 거래계좌 내에서 대체처리 하되, 환매에 따른 세액은 기준가격 상승분만큼 과표를 산정하여 산정된 세금을 국내 고객이 결제계좌에 원화로 입금시킵니다.

전환은 외국집합투자증권의 판매신고가 수리된 펀드 중 전환청구일 현재 국내판매대행회사에서 판매중인 펀드로의 전환신청만이 가능합니다.

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.com) 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.com)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지
(www.blackrock.com)