

BNK튼튼배당만기관리형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식혼합)
[혼합주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2022년 12월 26일 - 2023년 03월 25일)

- 이 상품은 [혼합주식형 펀드]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

BNK자산운용

서울특별시 영등포구 국제금융로 2길 32 여의도파이낸스타워 21
(☎전화 : 02-6910-1100 , www.bnkasset.co.kr)

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [BNK튼튼배당만기관리형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [BNK튼튼배당만기관리형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식혼합)]의 자산운용회사인 [BNK자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [기업은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 banking 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : BNK자산운용 www.bnkasset.co.kr
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급

3등급(다소높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
BNK배당증권모투자신탁1호(주식)		AD050	
BNK중기증권모투자신탁1호(채권)		17594	
BNK튼튼배당만기관리형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식혼합)		AQ154	
Class C		AQ155	
Class S-T		AQ156	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2014.03.26
운용기간	2022.12.26 - 2023.03.25	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합주식형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형		
자산운용회사	BNK자산운용	판매회사	한국포스증권, 우리은행
펀드재산보관회사 (신탁업자)	기업은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
‘BNK튼튼배당만기관리형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식)’는 집합투자재산의 90% 이하를 BNK배당증권모투자신탁1호(주식)에, 50% 미만을 BNK중기증권모투자신탁1호(채권)에 투자하는 모자형 집합투자기구입니다. BNK배당증권모투자신탁1호(주식)은 집합투자재산의 대부분을 실질 배당수익률이 높을 것으로 예상되는 배당주 등에 투자하는 모투자신탁으로서 주로 주식매매차익과 배당수익에 의하여 펀드의 수익률이 결정되고, BNK중기증권모투자신탁1호(채권)은 집합투자재산의 대부분을 국내채권 등에 투자하는 모투자신탁으로서 채권의 이자수익과 가격변동에 의하여 이익 및 손실이 발생합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>],

운용사 홈페이지 [www.bnkasset.co.kr] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
BNK튼튼배당만기관리형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식혼합)	자산총액	15	15	4.08
	부채총액	-	-	-
	순자산총액	15	15	4.08
	기준가격	1,241.56	1,276.56	2.82
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class C	기준가격	1,264.59	1,297.93	2.64
Class S-T	기준가격	1,236.28	1,269.56	2.69

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2023.03.27	0	12	1,276.56	1,254.12	

▶ 펀드의 투자전략

[BNK배당증권모투자신탁1호(주식) 운용전략]

- * "배당주 60%이상 + 가치주 30%이내 +초과수익전략 10%이내" 투자
- * 배당성향이 높은 종목 위주의 국내 주식 등에 투자하고, 시장 상황에 따라 성장·가치형 투자기회 발굴 통해 장기적으로 시장 대비 초과 수익 추구

[BNK중기증권모투자신탁1호(채권) 운용전략]

- * 국채, 통안채, 은행채, A등급 이상 회사채 등 우량채권 투자를 통해 안정적 이자수익 추구 획득 및 Credit 분석 등을 활용한 초과수익전략 실행

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

[주식부문]

동 기간동안 당 펀드는 2.82%, 비교지수는 3.76%의 수익률로, 비교지수 대비 0.94%p 하회하였습니다. 12월 국내 증시는 12월 FOMC 23년 최종금리 상단이 상향 조정되는 등 물가 상승에 대한 우려가 재차 확대되고, 경기선행 성격인 ISM제조업 지수 또한 쇼크를 보이면서 매크로 불확실성이 재부각되었습니다. 게다가 월말 배당락일(28일)을 맞아 반등을 보였던 과거와 달리 DPS보다 훨씬 큰 하락을 맞았습니다. 반면 중국 제로코로나 정책 완화 기대감으로 일부 중국 관련주들은 강세를 시현했습니다. 1월 국내 증시는 미국 물가지표가 하락하고, 유럽 경기가 견조한 모습을 나타내는 등 글로벌 매크로 불확실성이 일부 완화 되었습니다. 이로 인해 달러화 약세 시현되었으며, 국내 증시에서는 6조 규모의 외국인 순매수세가 이어졌습니다. 특히 반도체와 은행업종이 큰 폭의 상승 보였습니다. 2월 주식시장은 연준 긴축 경로 불확실성, 원/달러 환율 1,300원대 상승 부담으로 외국인 순매수세가 둔화되며 박스권 등락을 보였습니다. 개별종목 장세가 뚜렷했고, 외국인 수급이 중소형 스타일로 유입되며 코스닥이 코스피 대비 강세를 보였습니다. 특히 테슬라발 실적 개선 기대감 유입된 이차전지 업종의 주가가 아웃퍼폼했으며, 코스피의 경우 중국 경기회복 및 정책 기대감 등으로 화학, 철강업종 강세를 보였습니다. 반면, 헬스케어 섹터의 경우 메디톡스발 보톡스 균주 이슈로 대웅제약 등이 20%대 급락하며 약세를 보였습니다.

[채권부문]

운용기간 동안 금리는 큰 변동성을 보이며 등락하는 모습을 보였습니다.

12월 미국 FOMC에서 기준금리를 50bp 인상하였으나, 이후 금리 인상폭에 대한 조절 가능성이 대두되면서 금리가 하락하였습니다. 이후 일본 BOJ가 일본 국채 10년물의 금리 변동성 허용 범위를 확대함에 따라 금리 상승을 용인하는 듯한 모습을 보였고, YCC 정책 변화 가능성으로 글로벌 금리가 상승 전환되기도 하였습니다. 연말을 맞이하여 국내 채권시장은 외국인 선물 매매 등 수급에 따라 움직이는 장세가 나타났습니다. 1월 초 국내 소비자물가지수 상승률이 둔화되었고, 연초 기관들의 자금집행이 맞물리면서 금리가 하락하였습니다. 1월 금통위에서는 25bp 기준금리를 인상하였으나, 향후에는 기준금리를 동결하면서 추이를 지켜볼 가능성이 높아지면서 금리가 하락하였습니다. 월말 미국과 국내 GDP발표가 있었고, 국내는 -0.4%로 역성장하면서 일각에서는 올해 말 ~ 내년 초 금리 인하가 있을 것이라는 기대감이 형성되기도 하였습니다. 이에 따라 국고채 3년물과 10년물이 기준금리인 3.50%를 하회하는 모습이 나타났습니다. 2월 초 FOMC에서는 시장의 예상대로 기준금리를 25bp 인상하였으며, 직후 발표된 미국의 고용지표가 전망치를 크게 상회하는 호조를 보이면서 연준이 상당기간 긴축기조를 유지할 가능성을 시장이 반영하였고, 대내외 금리가 상승으로 전환되었습니다. 이에 따라 환율도 1,300원을 돌파하면서 금융 불균형에 대한 우려도 높아졌습니다. 2월말 금통위는 기준금리를 동결하였으나, 환율 상승과 미국 경제지표 호조로 시장에서 향후 25bp 추가 인상에 대한 기대감이 형성되었고, 금리 상승세는 지속되었습니다. 크레딧 스프레드는 전 구간에서 축소되었습니다. 정부정책의 지원으로 은행/보험/기금의 연말 크레딧 매수가 지속되었고 연초 기관들의 자금집행과 투신권의 수요로 1월 초 재개된 회사채 수요예측에서 강한 수요가 확인되었습니다. 하위등급의 경우 부동산PF 및 경기 둔화에 대한 우려가 있었으며, 종목간 차별화가 발생하였습니다. 동 펀드는 중기 우량채권에 대한 투자를 지속하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식부문]

향후 시장은 긴축 마무리 국면 진입 상황에서 3월 내 불거진 유동성 위기 우려가 해소될 경우 상승 우위 환경으로의 변화를 전망합니다. 추정 이익은 1분기 반도체 업황 반등 지연 등 추가 하향 구간을 통과하겠으나 중국 경기 회복에 따른 글로벌 제조업 반등과 반도체 업황 저점 통과 기대감에 따라 2분기 중 하향 조정을 마무리할 것으로 예상합니다. 이에 제조업 경기 회복 전환 국면에서 IT와 경기민감주 중심으로 국내 주식 시장의 저점은 점진적으로 높아질 전망입니다.

또한 3월 FOMC에서 연내 금리 인하에 대한 강한 부정이 표출되었습니다. 금융 불안보다는 물가 안정에의 초점이 유지되었습니다. 신속한 정책 대응과 유동성 공급 등 고려 시 실물 경제 급랭에의 가능성은 낮아 보이나 은행 위기 여파에 대한 추가 확인 필요성 감안 시 5월 추가 금리 인상 가능성은 여전히 있다는 판단입니다. 다만 2분기 고용 이연 수요 유입 약화가 반영될 전망이고 중국 정부의 투자 역시 경기 반등을 견인할 전망으로 경기민감주와 업황 저점이 예상되는 IT 업종 중심의 대응은 유효해 보입니다. 고배당 관점에서 금융 섹터는 은행보다는 보험업종을 더 선호하며, 통신업종의 경우 1분기 실적 이후 저점 매수에 대해 고려할 계획입니다.

[채권부문]

3월 초 실리콘밸리뱅크(SVB)가 예금자들의 예금인출에 응하지 못하면서뱅크런이 발생하였고, 크레딧스위스(CS) 역시 재무 불안이 커지면서 금융 시스템 전반의 리스크가 고조되었습니다. 이에 따라 연준의 금리인상 속도 조절 가능성이 대두되었고 국내외 채권금리가 하락하였습니다. 이후 미국은 대형은행과 정부의 지원으로, CS의 경우 UBS의 인수로 시장의 불안이 점차 진정되는 모습을 보였습니다. 3월 중순에 있었던 ECB는 SVB 사태에도 불구하고 50bp 인상과 함께 추가 인상을 시사하였고, 월말 미국 FOMC에서 25bp인상하면서 시장금리는 상승 반전되었습니다. 국내 채권 금리 역시 25bp 인상에 대한 가능성은 남아있지만, 동결 혹은 속도 조절에 힘이 실리면서 방향성을 갖지 못하고 낮아진 레인지 내에서 등락할 것으로 전망합니다.

크레딧 스프레드는 국고채 금리가 레인지 내에서 등락할 것으로 전망되고, 국고 금리가 기준금리를 하회하고 있어 금리 수준이 높은 크레딧물에 대한 수요가 있을 것으로 보여 강보합세를 보일 것으로 예상합니다. 스프레드 축소폭이 가팔랐던 단기물보다는 중장기물 위주의 스프레드 축소가 나타날 것으로 전망하나, 월말로 갈수록 1분기 실적 발표와 상반기 정기평가에서의 등급 하향기조를 경계하면서 약한 흐름을 보일 것으로 예상합니다. 동 펀드는 중기 우량 크레딧물에 대한 투자를 지속할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	22.12.26 ~ 23.03.25	22.09.26 ~ 23.03.25	22.06.26 ~ 23.03.25	22.03.26 ~ 23.03.25	21.03.26 ~ 23.03.25	20.03.26 ~ 23.03.25	18.03.26 ~ 23.03.25
BNK트론배당만기관리형 장기소득공채증권자투자 신탁1호(주식혼합)	2.82	4.48	2.96	-2.56	-3.99	40.53	24.09
(비교지수대비 성과)	(-0.94)	(-0.75)	(-0.01)	(3.42)	(7.41)	(14.44)	(18.43)
비 교 지 수	3.76	5.23	2.97	-5.98	-11.40	26.09	5.66
종류(Class)별 현황							
Class C	2.64	4.10	2.40	-3.27	-5.33	37.31	19.00
(비교지수대비 성과)	(-1.12)	(-1.13)	(-0.57)	(2.71)	(6.07)	(11.22)	(13.34)
비 교 지 수	3.76	5.23	2.97	-5.98	-11.40	26.09	5.66
Class S-T	2.69	4.22	2.58	-3.05	-4.95	38.43	20.99
(비교지수대비 성과)	(-1.07)	(-1.01)	(-0.39)	(2.93)	(6.45)	(12.34)	(15.33)
비 교 지 수	3.76	5.23	2.97	-5.98	-11.40	26.09	5.66

* 비교지수 : $(0.6 * [KOSPI]) + (0.35 * [KIS합성중기지수(1-5Y)]) + (0.05 * [CALL금리])$

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 추적오차

(단위: %)

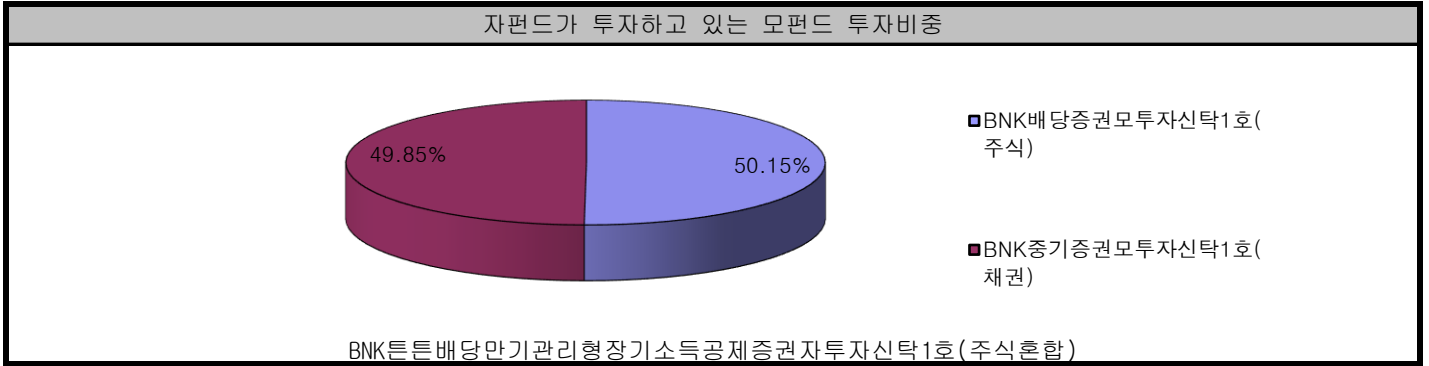
* 해당사항 없음

▶ **손익현황**

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0
당기	0	0	-	-	0	-	-	-	-	0	0	0

▶ **펀드 구성**



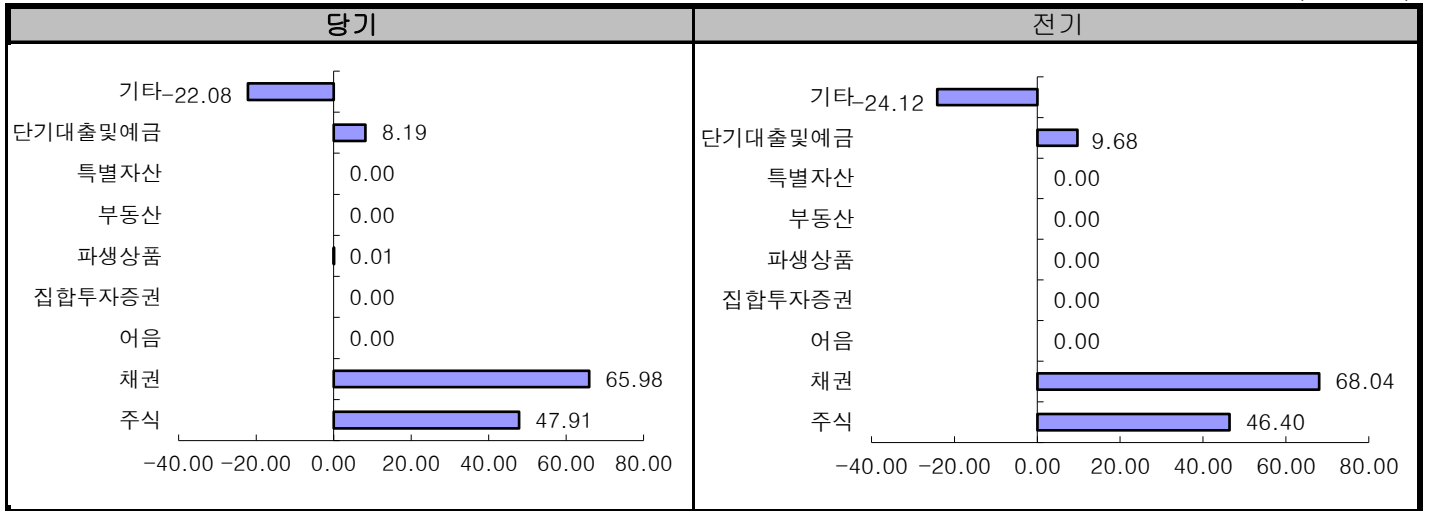
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	7 (47.91)	10 (65.98)	-	-	0 (0.01)	-	-	-	-	1 (8.19)	-3 (-22.08)	15 (100.00)
합계	7 (47.91)	10 (65.98)	-	-	0 (0.01)	-	-	-	-	1 (8.19)	-3 (-22.08)	15 (100.00)

* () : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 환헤지에 관한 사항 - 해당사항 없음

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품 - 해당사항 없음

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	18	1	7.47	-
LG에너지솔루션	1	1	3.48	-

▶ 주식 - Short(매도) - 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고채권01875-2412(21-10)	3	3	2021.12.10	2024.12.10	-	RF	17.71	17.71
하나은행44-06012갑-30	2	2	2021.06.30	2023.06.30	-	AAA	11.99	11.99
국고채권03125-2709(22-8)	2	2	2022.09.10	2027.09.10	-	RF	11.99	11.99
국고채권04250-2512(22-13)	1	1	2022.12.10	2025.12.10	-	RF	8.12	8.12
토지주택채권224	1	1	2013.07.30	2023.07.30	-	AAA	6.05	6.05
한국투자캐피탈62-1	1	1	2021.04.29	2023.10.27	-	AO	4.13	-
케이비캐피탈474-4	0	0	2021.06.17	2023.06.19	-	AA-	2.99	-

▶ 어음 - 해당사항 없음

▶ 집합투자증권 - 해당사항 없음

▶ 장내파생상품 - 해당사항 없음

▶ 장외파생상품 - 해당사항 없음

▶ 부동산(임대) - 해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입 - 해당사항 없음

▶ 특별자산 - 해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

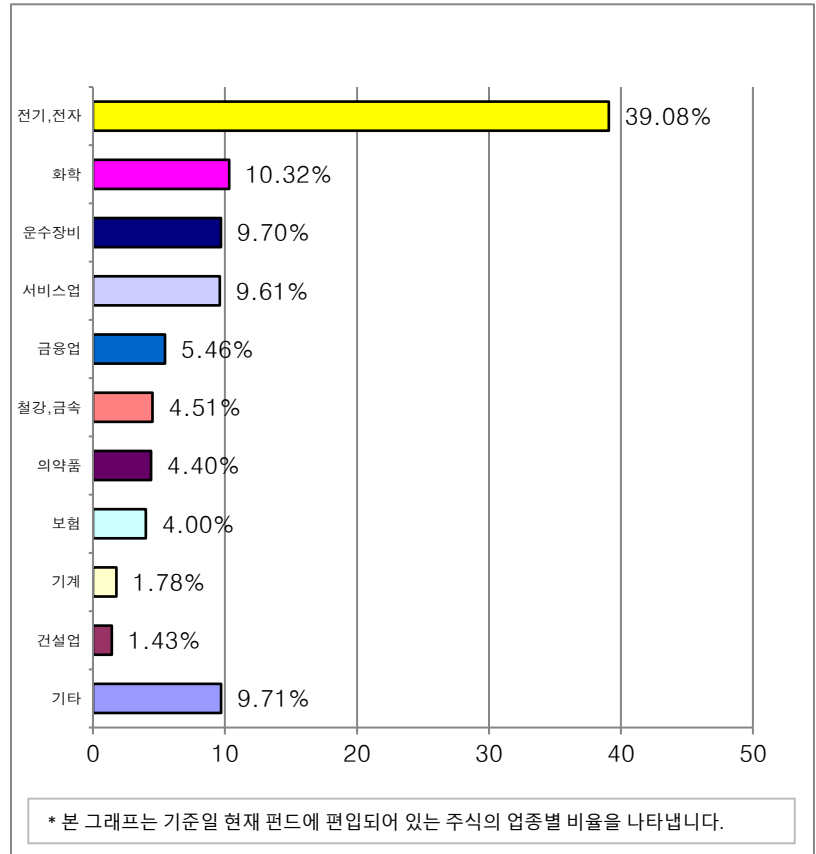
종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행(수익증권)		1	2.99		자산 5%초과 (8.19)

▶ 기타자산-해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	3	39.08
2	화학	1	10.32
3	운수장비	1	9.70
4	서비스업	1	9.61
5	금융업	0	5.46
6	철강, 금속	0	4.51
7	의약품	0	4.40
8	보험	0	4.00
9	기계	0	1.78
10	건설업	0	1.43
11	기타	1	9.71
	합 계	7	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도) - 해당사항 없음**

▶ **업종별(해외주식) 투자비중 - 해당사항 없음**

▶ **국가별 투자비중 - 해당사항 없음**

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
이승건	2019.05.13	책임운용전문인력	7	63,584	-	-	흥국자산운용 채권운용	2109000831
							맥쿼리투신운용 채권운용	
							NH-CA자산운용 채권운용	
							ABL글로벌자산운용 채권운용	
차소윤	2020.06.05	책임운용전문인력	11	2,917	2	400	BNK자산운용 채권운용	2114000837
							KB투자증권 리서치센터	
							알리안츠글로벌인베스터스 자산운용 주식운용	
문성호	2020.06.05	운용전문인력	13	5,055	1	363	유진자산운용 채권운용	2109001217
							디지비자산운용 채권운용	
							멀티에셋자산운용 채권운용	
							맥쿼리투신운용 채권운용	
							트러스트자산운용 채권운용	
조동훈	2020.06.05	운용전문인력	13	1,776	-	-	브레인자산운용 에쿼티운용	2118000527
							BNK자산운용 주식운용	

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2016.06.14 - 2020.06.04	김춘배
2018.03.14 - 2020.06.05	이건민
2019.11.08 - 2020.06.04	허익서
2019.11.08 - 2020.06.04	차소윤
2019.05.13 - 현재	이승건
2020.06.05 - 현재	조동훈
2020.06.05 - 현재	문성호
2020.06.05 - 현재	차소윤

주) 2023.03월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
BNK튼튼배당만기관리형 장기소득공제증권투자자 신탁1호(주식혼합)	자산운용회사	0.01	0.07	0.01	0.07	
	판매회사	0.01	0.05	0.01	0.05	
	Class C	0.00	0.12	0.00	0.12	
	Class S-T	0.01	0.05	0.01	0.04	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.00	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수 합계	0.02	0.13	0.02	0.12	
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매, 중개 수수료	0.01	0.05	0.01	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.01	0.00	0.02
		합계	0.01	0.06	0.01	0.09
	증권거래세	0.01	0.07	0.01	0.08	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
BNK배당증권모투자신탁1호 (주식)	전기	-	0.49	0.49	-	0.49	0.49
	당기	-	0.69	0.69	-	0.69	0.69
BNK중기증권모투자신탁1호 (채권)	전기	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01	0.02
	당기	0.01	0.02	0.03	0.01	0.02	0.03
BNK튼튼배당만기관리형장기 소득공제증권투자자신탁1호 (주식혼합)	전기	-	-	-	0.00	0.25	0.25
	당기	-	-	-	0.01	0.35	0.35
종류(class)별 현황							
Class C	전기	0.74	-	0.74	0.74	0.24	0.98
	당기	0.72	-	0.72	0.72	0.34	1.07
Class S-T	전기	0.50	-	0.50	0.51	0.25	0.76
	당기	0.50	-	0.50	0.51	0.35	0.86

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
138	6	136	6	85.53	346.86

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

주2) 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하였습니다
모펀드의 세부 구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2022.03.26 ~ 2022.06.25	2022.06.26 ~ 2022.09.25	2022.09.26 ~ 2022.12.25
57.09	66.14	62.20

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

※ 해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 해당 집합투자기구는 고배당주 및 배당성장주 중심의 포트폴리오를 구성하고 있습니다. 포트폴리오 특성상 금리변화에 따른 배당주 투자매력 감소 시 수익률이 하락할 수 있는 위험요인이 있습니다.
- 해당 집합투자기구는 국내 상장주식 등에 투자하는 집합투자기구로서, 집합투자재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있습니다.
- 해당 집합투자기구는 국내 채권 등에 투자하는 집합투자기구로서, 집합투자재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있습니다.
- 해당 집합투자기구는 국내 채권 등에 투자하는 집합투자기구로서, 집합투자재산에서 보유하고 있는 채권의 신용등급이 하락하는 경우 투자대상종목의 교체 및 처분 등에 있어 환금성에 제약이 발생할 수 있습니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 금리상승 및 하락에 따라 포트폴리오 내 배당주의 비중을 조정하며, 성장주 내에서도 향후 배당여력이 확대될 수 있는 종목들을 선별하여 투자함으로써 위험요인을 관리하고 있습니다.
- 집합투자기구에서 보유한 개별 종목의 거래량 대비 보유주식수를 주간 단위로 모니터링합니다. (처분가능일수 모니터링)
- 집합투자기구에서 보유한 채권 등의 유동성/신용/포트폴리오집중 위험 등을 정기적으로 집중 모니터링합니다.
- EDF 등 신용부도위험이 높은 채권에 대한 모니터링 결과를 리스크관리부서에서 운용부서로 정기 통지합니다.
- 개방형펀드 스트레스테스트를 통한 정기적 점검 결과를 내부 주요 위원회에 보고하고 운용 현황을 점검합니다.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

해당사항 없음

③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

환매 중단 및 상환 연기 등의 사유가 발생할 경우, 집합투자규약의 환매 연기 및 상환금 지급에 관한 관련 조항에 따라 처리합니다.

▶ 자전거래 현황

※해당사항 없음

▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

※해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

환매 및 상환 연기 등의 사유 발생 시, 집합투자규약의 환매 연기 및 상환금 지급에 관한 관련 조항에 따라 처리합니다. 또한, 채권시장이 급변하여 펀드 내 편입 자산에 대한 비상 위기대응이 필요할 경우, 당사 내규에 정해진 절차에 따라 위기발생 시장상황을 점검하고 운용담당부서는 물론, 필요시 전사 차원의 대응방안을 수립합니다.

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
매매수수료	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 증권 및 파생상품 등의 매매수수료 총액을 펀드의 순 자산총액(보수 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용이 증가합니다.
금융투자협회 펀드코드	한국금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(집합투자기구)	집합투자규약상 주식에 집합투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
채권형(집합투자기구)	집합투자규약상 채권에 집합투자재산의 60% 이상을 투자하는 펀드입니다.
혼합형(집합투자기구)	주식형펀드의 수익성과 채권형펀드의 안정성을 동시에 추구하는 펀드로서 주식형펀드와 채권형펀드의 중간성격을 띄고 있다고 볼 수 있습니다. 또한 혼합형펀드는 주식투자자향도의 많고 적음에 따라서 주식혼합형펀드와 채권혼합형펀드로 다시 세분화 되기도 합니다.
MMF	Money Market Fund 는 시장금리 연동형 펀드로 단기금융상품에 집중투자해 여기서 얻는 수익을 되 돌려 주는 실적배당형 상품입니다.
추가형(집합투자기구)	기 설정된 펀드에 추가설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료 차이로 Class 별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 증권의 일종으로 집합투자업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비용에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 투자매매중개업자보수, 신탁업자보수, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정됩니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 투자매매·중개회사에서 펀드계좌를 트고 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자(자산운용회사)입니다. 즉, 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 펀드의 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관 및 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드의 위탁을 받아 펀드의 기준가 산정 등의 업무를 대행하는 회사를 말합니다.
투자매매·중개업자	투자매매·중개업자란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이러한 투자매매·중개업자에 속합니다. 투자매매업자는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.