

BNK튼튼배당만기관리형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식혼합)
[혼합주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2023년 06월 26일 - 2023년 09월 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 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [BNK튼튼배당만기관리형장기소득공제증권자투자신탁1호] 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	2023.06.26 - 2023.09.25	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
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	16	17	6.46
	부채총액	-	-	-
	순자산총액	16	17	6.46
	기준가격	1,305.72	1,309.71	0.31
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class C	기준가격	1,336.70	1,338.46	0.13
Class S-T	기준가격	1,291.38	1,293.67	0.18

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)

※ 해당사항 없음

▶ 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 0.31%, 비교지수는 -1.50%의 수익률로, 비교지수 대비 1.81%p 상회하였습니다. 7월 국내 증시는 FOMC 이벤트가 무난하게 소화된 가운데, 반도체 기업의 추가 감산 언급, HBM에 대한 긍정적인 전망 등으로 반도체 대형주 포함 소부장 관련 종목들도 동반 강세를 나타냈습니다. 이에 힘입어 증시는 월초 하락분을 모두 만회하며 상승 마감했습니다. 8월 국내증시는 월 초 신용평가사 피치가 미국 신용등급을 재정악화 등의 이유로 하향 조정(AAA→AA+)함에 따라 미 10년물 금리가 급등하였고 이로 인해 국내 증시는 약세를 나타냈습니다. 미국 정부의 대중 투자제한 조치(첨단 반도체, 양자기술, AI 등)로 엔비디아 및 빅테크 종목이 하락하는 등 추가적인 악재가 나타나기도 했습니다. 한편, 중국 당국이 한국을 포함한 78개 국가의 단체 관광을 재개하면서 증시에 호재로 작용하였습니다. 이로 인해 리오프닝 관련 화장품, 유통, 면세, 카지노 등의 업종이 강세를 시현했습니다. 9월 국내 증시는 유가 상승 및 미국채 장기금리 상승 등의 영향을 받으며 하락 출발했습니다. 9월 FOMC에서는 24년 말 금리 예상치를 4.6%에서 5.1%로 상향하며 금리 인하 시점이 연기될 것을 시사했습니다. 이러한 부정적 대외 환경에 영향을 받으며 월말 코스피는 2,500선을 하회하기도 했습니다. 코스닥 역시 글로벌 국채 금리 상승의 영향에서 자유롭지 못했습니다. IT업종 내 반도체 기업들은 메모리 반도체 업황 개선 전망에도 글로벌 기술주 약세 기조에 연동되어 약세를 보였고, 2차전지 관련주가 급락하면서 소재 업체의 부진이 두드러졌습니다.

[채권부문]

운용기간 동안 금리는 상승하였습니다.
6월 FOMC에서 기준금리 동결과 함께 점도표를 당초 예상보다 50bp 높은 5.6%로 상향 조정함에 따라 채권 금리는 약세를 보였습니다. 월말 영국 소비자물가지수가 예상치를 상회하였고, 호주와 캐나다의 기준금리 인상에 더해 영국에서도 기준금리 인상 기조가 나타나면서 국내외 금리가 상승하였습니다. 7월 FOMC에서는 기준금리를 25bp 인상하였으며 향후의 FOMC에서는 기준금리 동결과 인상을 모두 열어둔 듯한 발언을 하였습니다. 8월 미국의 신용등급 강등과 중국의 경제지표 부진에도 불구하고 미 연준의 긴축 기조 유지와 대규모 국채 발행계획 발표로 약세 마감하였습니다. 월 후반 금통위에서는 기준금리를 동결하였고 이후에 있었던 잭슨홀 미팅에서는 연준의 긴축 지속 기조를 재확인 하였으나, 두 가지 이벤트가 시장 예상에서 크게 벗어나지 않으면서 금리는소폭 하락하였습니다. 국내 채권시장 금리는 대체로 레인지 내에서 등락하는 모습을 나타냈습니다.
장단기 스프레드는 확대 되었는데, 미국이 예상보다 장기간 기준금리를 높은 수준을 유지할 것으로 전망되면서 장기물 위주로 금리가 상승하였습니다.
크레딧 스프레드는 국고채 금리가 제한된 레인지에서 등락하면서 금리 메리트가 있는 크레딧물에 대한 수요가 지속되었고 이에 따라 대체로 축소되는 모습을 보였습니다. 다만, 스프레드 메리트가 적은 카드, 캐피탈의 경우 스프레드가 확대되는 모습을 보였습니다.
동 펀드는 중기 우량채권에 대한 투자를 지속하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식부문]

역사적으로 금융위기, 코로나를 제외한 PBR의 저점은 0.84배로 지수 환산시 2,420PT 입니다. 금리, 예산안 협상, 유가, 환율 등 전반적인 매크로는 매우 부진한 상황이고 연준 인사들도 매파적인 스탠스를 유지하고 있어 투자 심리는 바닥수준이지만 지수 레벨을 고려한다면 추동 매매보다는 반전을 노리고 포트폴리오를 강화시키는 것이 더 낫다는 판단입니다. 반전을 가져다 줄 수 있는 팩터는 미 국채금리 하락 반전이 될 것으로 보이며, 하락 전환 전까지는 현재 포트를 유지한 채 배당주 등 경기 둔감주 비중을 확대하고, 하락 전환 후는 반도체 등 수출 기대가 있는 업종의 비중을 증가시킬 예정입니다. KOSPI 이익의 선행지표 역할을 하는 미 ISM제조업지수가 반등을 못하고 있기 때문에 실적 컨센서스의 상승 여력은 제한적입니다. 실적이 좋은 기업과 그렇지 못한 기업의 주가는 차별화될 것으로 보여 3분기 실적이 기대보다 좋을 것으로 예상되는 자동차, 음식료 업종의 비중을 확대할 계획입니다. 그러나 당사는 현재 미국 금리의 급등을 단기 오버슈팅 구간으로 보고 있어 포트폴리오의 전반적인 성격을 방어적으로 바꾸기 보다는 밸류에이션 부담이 크거나 실적 전망치가 하향 조정인 종목들을 일부 줄이고 향후 반전을 모색하고자 합니다.

[채권부문]

추석 연휴 이후 대외 금리 상승 영향으로 급등한 국내 채권 금리는 차차 하향안정화될 것으로 전망합니다. 9월 ECB의 기준금리 25bp 인상은 시장의 예상치를 벗어나지 않았으나 일본 금정위에서 마이너스 금리 해제 가능성을 시사하면서 금리는 약한 모습을 보였습니다. 9월 말 FOMC에서 공개된 점도표에서는 내년 기준금리 인하폭을 100bp에서 50bp로 축소하면서 고금리가 장기화될 가능성이 대두되었고 분기말과 추석 연휴를 앞두고 국내 채권은 부진한 상태에서 글로벌 시장금리가 상승하였습니다. 이에 따라 연휴 직후 개장한 국내 채권시장은 10년 선물이 하한가를 터치하는 등 시장 금리가 급등하는 모습이 나타났습니다. 다만, 월초 발표된 국내 소비자물가지수는 추석과 유가 상승의 영향으로 헤드라인이 높은 수준을 지속하였지만, 근원 소비자물가지수는 안정적인 모습을 보였습니다. 환율과 유가 수준에 따라 연말까지 불확실성은 있지만 현재 물가 추세가 한국은행 목표치에서 크게 벗어나지 않을 것으로 전망되면서 연말까지 기준금리 동결이 예상되고 있고, 글로벌 금리가 안정을 찾으면 국내 금리도 하락할 것으로 전망합니다.

수익률 곡선은 스티프닝 압력이 우세할 것으로 전망합니다. 미국 기준금리가 장기간 높은 수준을 지속할 것으로 보이고 월 후반에는 일본 BOJ를 앞두고 YCC 정책 불확실성과 11월 예정되어있는 미국 섯다운에 대한 이슈가 대두되면서 높아진 장기금리 레벨이 유지될 것으로 보입니다.

크레딧 스프레드는 확대될 것으로 보고있습니다. 은행채의 경우 전월 대비 조달 부담이 감소할 것으로 전망하지만, 대출증가 지속에 따라 은행권의 조달이 지속되고 있으며 한전채 발행재개와 MBS 발행 지속으로 수급 측면에서 부담이 생길 가능성이 있어 보입니다. 회사채와 여전채의 경우 은행채/특수채의 발행증가에 따른 구축효과가 발생할 수 있을 것으로 보고있습니다. 부동산PF, 해외대체자산 등에 대한 부실 가능성, 9월 만료된 소상공인 대출상환유예 종료에 따른 건전성 우려 등으로 회사채의 경우 종목간 차별화가, 여전채의 경우 전반적으로 약화된 투심이 이어질 것으로 보여 스프레드는 약세를 보일 것으로 예상합니다.

동 펀드는 중기 우량 크레딧물에 대한 투자를 지속할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	23.06.26 ~ 23.09.25	23.03.26 ~ 23.09.25	22.12.26 ~ 23.09.25	22.09.26 ~ 23.09.25	21.09.26 ~ 23.09.25	20.09.26 ~ 23.09.25	18.09.26 ~ 23.09.25
BNK트론배당안기관리형 장기소득공제증권투자 신탁1호(주식혼합)	0.31	4.43	7.38	9.11	-2.39	23.13	30.76
(비교지수대비 성과)	(1.81)	(2.12)	(1.22)	(1.45)	(9.02)	(15.68)	(21.32)
비 교 지 수	-1.50	2.31	6.16	7.66	-11.41	7.45	9.44

종류(Class)별 현황

Class C (비교지수대비 성과)	0.13 (1.63)	4.07 (1.76)	6.81 (0.65)	8.34 (0.68)	-3.77 (7.64)	20.44 (12.99)	25.54 (16.10)
비 교 지 수	-1.50	2.31	6.16	7.66	-11.41	7.45	9.44
Class S-T (비교지수대비 성과)	0.18 (1.68)	4.17 (1.86)	6.97 (0.81)	8.56 (0.90)	-3.38 (8.03)	21.29 (13.84)	27.50 (18.06)
비 교 지 수	-1.50	2.31	6.16	7.66	-11.41	7.45	9.44

※ 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

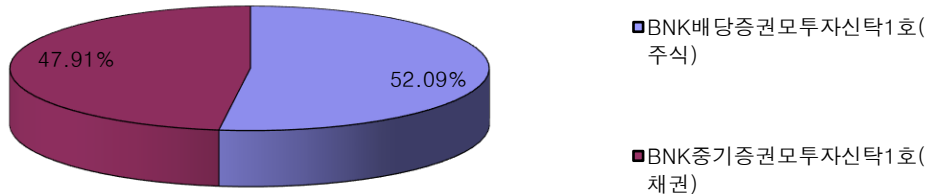
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	1	0	-	-	0	-	-	-	-	0	0	1
당기	0	0	-	-	0	-	-	-	-	0	0	0

▶ 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



BNK튼튼배당만기관리형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식혼합)

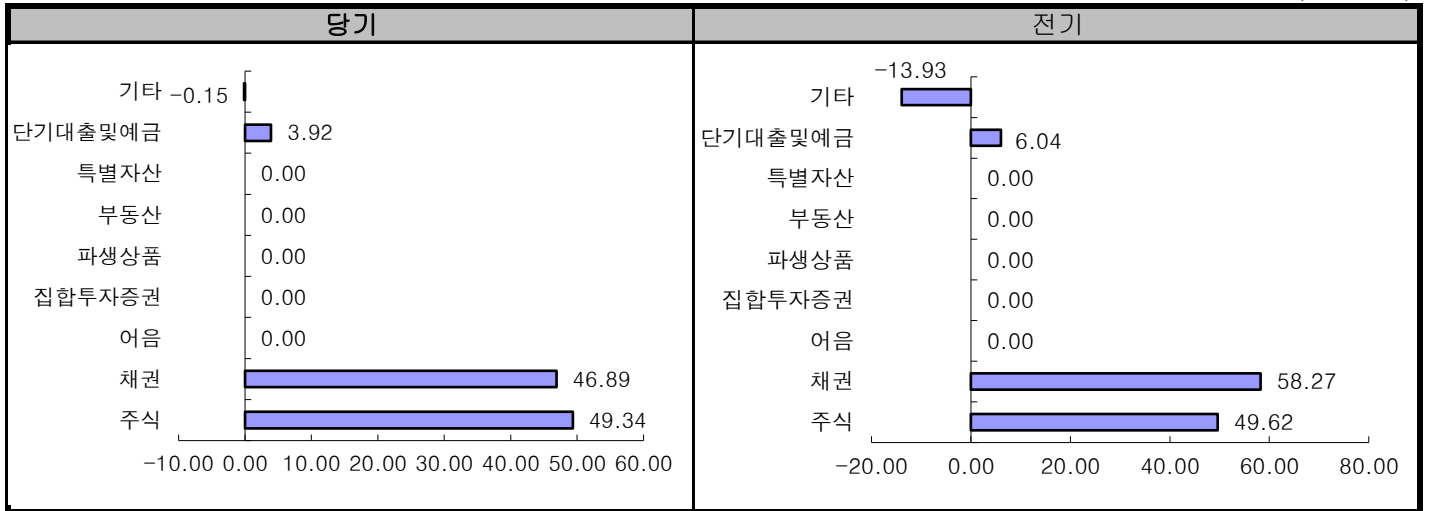
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

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	8 (49.34)	8 (46.89)	-	-	-	-	-	-	-	1 (3.92)	0 (-0.15)	17 (100.00)
합계	8 (49.34)	8 (46.89)	-	-	-	-	-	-	-	1 (3.92)	0 (-0.15)	17 (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	20	1	8.24	-
LG에너지솔루션	1	0	2.62	-
삼성전자우	8	0	2.62	-
SK하이닉스	3	0	2.14	-
NAVER	1	0	1.53	-

▶ **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	19.26	19.26
국고채권03250-2803(23-1)	2	2	2023.03.10	2028.03.10	-	RF	12.07	12.07
국고03125-2606(23-4)	2	2	2023.06.10	2026.06.10	-	RF	10.98	10.98
한국투자캐피탈62-1	1	1	2021.04.29	2023.10.27	-	A0	4.57	-

▶ **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, %)

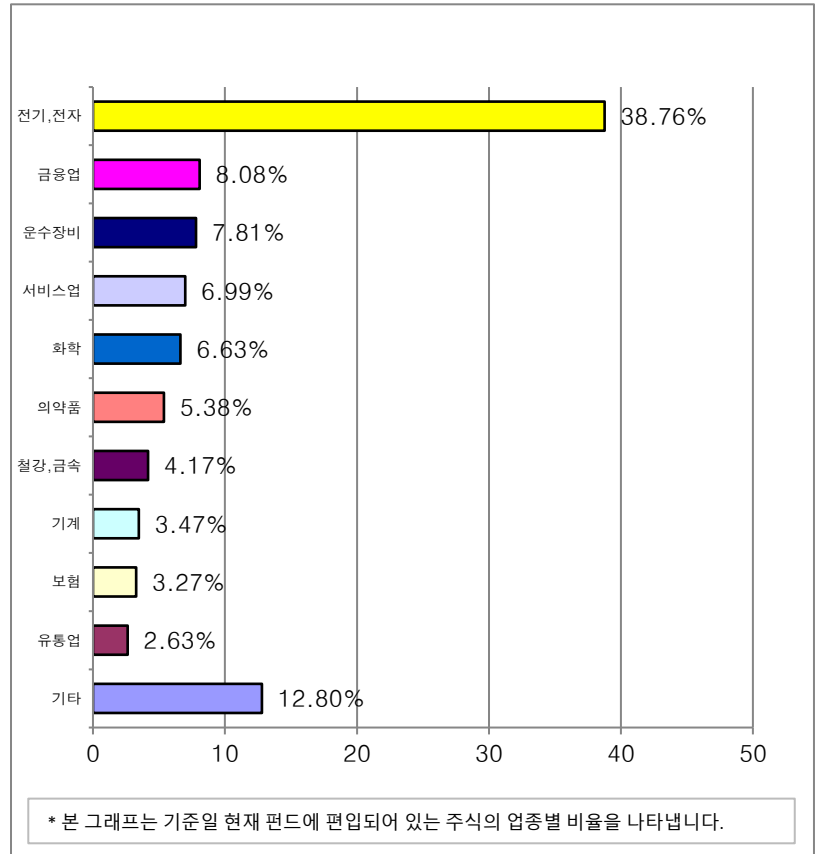
종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행(수익증권)		1	2.99		-

▶ **기타자산-해당사항 없음**

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	3	38.76
2	금융업	1	8.08
3	운수장비	1	7.81
4	서비스업	1	6.99
5	화학	1	6.63
6	의약품	0	5.38
7	철강, 금속	0	4.17
8	기계	0	3.47
9	보험	0	3.27
10	유통업	0	2.63
11	기타	1	12.80
합 계		8	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	6	6,059	-	-	흥국자산운용 채권운용	2109000831
							맥쿼리투신운용 채권운용	
							NH-CA자산운용 채권운용	
							ABL글로벌자산운용 채권운용	
차소윤	2020.06.05	책임운용전문인력	11	2,778	4	811	KB투자증권 리서치센터	2114000837
							알리안츠글로벌인베스터스 자산운용 주식운용	
문성호	2020.06.05	운용전문인력	12	6,948	1	1,186	유진자산운용 채권운용	2109001217
							디지털자산운용 채권운용	
							멀티에셋자산운용 채권운용	
							맥쿼리투신운용 채권운용	
							트러스트자산운용 채권운용	
조동훈	2020.06.05	운용전문인력	13	1,498	1	159	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
2019.05.13 - 현재	이승건
2020.06.05 - 현재	조동훈
2020.06.05 - 현재	문성호
2020.06.05 - 현재	차소윤

주) 2023.09월 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	0.08	0.01	0.08	
	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	0.05	
	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	0.13	
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매, 중개 수수료	0.01	0.04	0.01	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.01	0.00	0.02
		합계	0.01	0.05	0.02	0.09
	증권거래세	0.01	0.05	0.01	0.09	

* 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	-	0.38	0.38	-	0.38	0.38
	당기	-	0.72	0.72	-	0.72	0.72
BNK중기증권모투자신탁1호 (채권)	전기	0.01	0.02	0.02	0.01	0.02	0.02
	당기	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
BNK튼튼배당만기관리형장기 소득공제증권투자자신탁1호 (주식혼합)	전기	-	-	-	0.01	0.20	0.21
	당기	-	-	-	0.00	0.37	0.38
종류(class)별 현황							
Class C	전기	0.70	-	0.70	0.70	0.19	0.89
	당기	0.68	-	0.68	0.68	0.36	1.04
Class S-T	전기	0.50	-	0.50	0.51	0.20	0.71
	당기	0.50	-	0.50	0.51	0.37	0.88

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
162	7	169	7	92.79	368.14

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: %)

2022.09.26 ~ 2022.12.25	2022.12.26 ~ 2023.03.25	2023.03.26 ~ 2023.06.25
62.20	85.53	52.62

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.