

BNK은퇴디자인배당솔루션증권투자신탁1호(채권혼합)
[혼합채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2023년 09월 06일 - 2023년 12월 05일)

- 이 상품은 [혼합채권형 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 [BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자신탁1호(채권혼합)]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 [BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자신탁1호(채권혼합) 자산운용회사인 [BNK자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행(수익증권)]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 | 5등급(낮은위험) |
|--------------|--------------------|-------------|-----------|

| 펀드명칭 | | 금융투자협회 펀드코드 | |
|---|---------------------------------------|-------------|--------------------|
| BNK배당증권모투자신탁1호(주식) | | AD050 | |
| BNK중기증권모투자신탁1호(채권) | | 17594 | |
| BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자신탁1호(채권혼합) | | BJ461 | |
| BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자신탁1호(채권혼합) Class A | | BJ462 | |
| BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자신탁1호(채권혼합) Class C | | BJ464 | |
| BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자신탁1호(채권혼합) Class C-e | | BJ465 | |
| 고난도 펀드 | 해당없음 | 최초설정일 | 2016. 12. 06 |
| 운용기간 | 2023.09.06 - 2023. 12. 05 | 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음 |
| 펀드의 종류 | 투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형 | | |
| 자산운용회사 | BNK자산운용 | 판매회사 | 부산은행 |
| 펀드재산보관회사 (신탁업자) | 하나은행(수익증권) | 일반사무관리회사 | 신한펀드파트너스 |
| 상품의 특징 | | | |
| <p>이 투자신탁은 모자형 구조의 자투자신탁으로서 집합투자재산 중 약 70% 수준을 'BNK중기증권모투자신탁1호(채권)'에 투자하여 안정적인 이자수익을 확보하고, 시장상황에 따라 'BNK배당증권모투자신탁1호(주식)'에 0~30% 범위에서 투자비중을 조절하여 고배당주 투자를 통한 초과수익을 추구합니다.</p> <p>[BNK중기증권모투자신탁1호(채권) 운용전략]</p> <p>* 국채, 통안채, 은행채, A등급 이상 회사채 등 우량채권 투자를 통해 안정적 이자수익 추구 획득 및 Credit 분석 등을 활용한 초과수익전략 실행</p> <p>[BNK배당증권모투자신탁1호(주식) 운용전략]</p> <p>* "배당주 60%이상 + 가치주 30%이내 +초과수익전략 10%이내" 투자</p> <p>* 배당성향이 높은 종목 위주의 국내 주식 등에 투자하고, 시장 상황에 따라 성장·가치형 투자기회 발굴 통해 장기적으로 시장 대비 초과 수익 추구</p> | | | |

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 |
|------------------------------|-------|----------|----------|-------|
| BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자신탁1호(채권혼합) | 자산총액 | 734 | 706 | -3.86 |
| | 부채총액 | - | 12 | - |
| | 순자산총액 | 734 | 693 | -5.56 |
| | 기준가격 | 1,115.11 | 1,123.09 | 0.72 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| Class A | 기준가격 | 1,113.63 | 1,119.84 | 0.56 |
| Class C | 기준가격 | 1,119.39 | 1,125.08 | 0.51 |
| Class C-e | 기준가격 | 1,105.51 | 1,111.90 | 0.58 |

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 | |
| 2023.12.06 | 22 | 617 | 1,123.09 | 1,088.15 | |

▶ 펀드의 투자전략

[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁 주요 투자전략]

(1)BNK중기증권모투자신탁1호(채권)

- ‘우량채권’에 주로 투자
- ‘초과수익전략’ 구사
- ‘위험’ 관리

(2)BNK배당증권모투자신탁1호(주식)

- 배당주 전략
- 가치주 전략
- +α 전략 (초과수익전략)

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

[주식부문]

동 기간동안 당 펀드는 0.72%, 비교지수는 0.94%의 수익률로, 비교지수 대비 -0.22%p 하회하였습니다. 9월 국내 증시는 유가 상승 및 미국채 장기금리 상승 등의 영향을 받으며 하락했습니다. FOMC에서는 24년 말 금리 예상치를 4.6%에서 5.1%로 상향하며 금리 인하 시점이 연기될 것을 시사했으며, 기자회견에서는 연착륙 시나리오를 부정하는 등 FED의 예상 밖 매파적 스탠스가 확인되면서 증시 하방 압력을 유발했습니다. 10월 국내 증시는 미국채 10년물 상승과 이에 영향을 미치는 물가, 유가, 수급 등이 전반적인 글로벌 증시를 하락시키는 국면이 지속되었습니다. 연준위원의 완화적인 스탠스 전환에도 불구하고 실업률, 임금상승률 지표 결과가 금리의 하향안정세를 이끌지 못했습니다. 11월 국내 증시는 FOMC에서 기준금리를 동결한데 이어 파월 연준 의장이 장기금리 상승에 따른 금융환경 긴축을 인정하는 완화적인 스탠스로 10년물 국채 금리가 4.2%대까지 하락하였으며, 투자심리가 개선됨에 따라 증시가 강세를 보였습니다. 업종별로는 KOSPI의 경우 업황 저점을 지나 펀더멘털 개선이 기대되는 인터넷, 게임업체 위주로 상승하며 커뮤니케이션 섹터가 강세를 나타냈습니다. KOSDAQ의 경우 첨단패키징, 온디바이스 등의 수혜로 IT 업종이 강세를 나타냈습니다.

[채권부문]

운용기간 동안 금리는 하락하였습니다.

9월말 FOMC에서 공개된 점도표에서는 24년 기준금리 인하폭을 당초 100bp에서 50bp로 축소하면서 고금리가 장기화될 가능성이 대두되었고 분기말과 추석 연휴를 앞두고 국내 재료는 부진한 상태에서 글로벌 시장 금리가 상승하는 모습을 보였습니다. 이에 따라 연휴 직후 개장한 국내 채권시장은 10년 선물이 하한가를 터치하는 등 전반적인 투자심리가 위축되었습니다. 10월 중순 이스라엘-팔레스타인 간 전쟁이 발생하면서 안전자산 선호심리가 강해졌습니다. 이에 더해 일부 미 연준 관계자들이 높은 채권 금리가 추가적인 긴축 효과를 준다고 발언하였고, 기준금리의 추가 인상에 대해 회의적인 시각을 드러내면서 채권 금리는 하락세로 전환되었습니다. 국내 금통위에서는 기준금리를 동결하였으며 최근 확대된 금융시장 여건에 대한 경계감을 표출하였으나 전반적으로 시장 예상치에서 크게 벗어나지는 않았습니다. 월 후반 미국 3분기 GDP 성장률이 시장 전망치를 상회한 4.9%로 발표되면서 채권 금리가 재차 상승하였으나 이후 발표된 11월 국고채 발행계획에서 초장기물 발행 물량이 감소하면서 장기물 위주 채권 금리가 하락하였습니다. 11월 초 미 연준이 FOMC에서 기준금리 동결과 함께 추가 긴축에 대한 신중한 입장을 표명하면서 완화적인 스탠스를 보였고, 국내외 물가상승률 및 경기가 둔화되는 모습이 나타나면서 추가 긴축 가능성은 낮아졌고 시장 금리 하락세가 유지되었습니다. 11월말 금통위에서는 기준금리를 동결하였고, 내년 물가상승률 전망이 상회됨과 동시에 지난 금통위에서 인하를 검토했던 위원이 인하 의견을 철회한 것이 확인되면서 시장금리가 소폭 상승하기도 하였습니다. 다만, 이후에는 대내외 경제지표 부진을 확인하였고 외국인인 선물 매수세를 바탕으로 국고채 3년 금리가 기준금리를 하회하기도 하였습니다. 12월은 국내 재료가 부재한 가운데, 월 중순 FOMC에서 파월 의장의 비둘기파적인 발언이 이어지고 점도표상 24년 금리 전망치가 3회의 기준금리 인하를 반영한 수준인 4.6%로 하향 조정되면서 대외 채권금리가 크게 하락하였습니다. 국내도 대외 금리 하락 흐름에 연동되어 국고채 금리가 기준금리를 밑도는 수준으로 하락하였습니다. 장단기 스프레드는 경제지표 둔화와 금리 방향성 전환에 대한 기대감으로 주로 장기물 위주로 금리가 하락했고 이에 따라 축소되었습니다.

크레딧 스프레드는 축소되었습니다. 분기 초에는 특수채/은행채 조달이 높은 수준을 이어갔고 국고 변동성이 심화됨에 따라 유통물 거래가 약한 모습을 보였으나, 11월 이후부터는 국고채 금리 하락과 특수채/은행채 공급 완화, 회사채 발행 감소 등으로 투자심리가 개선되면서 상위등급 여전채 위주로 스프레드가 빠르게 축소되었습니다.

동 펀드는 중기 우량채권에 대한 투자를 지속하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식부문]

향후 시장은 12월 FOMC에서도 추가 금리 인상 가능성은 제한적으로 전망하나 팽배해진 금리 인하 폭 기대와 및 시기에 대한 낙관적 심리 확산에 대해서는 경계심을 가질 필요가 있어 보입니다. 반도체 및 자동차 업종의 추정치 상향 흐름에 대한 긍정적 전망은 유지하되 중국 경기 관련 민감주들에 대한 추정치 하향 조정 등을 고려할 필요가 있어 보입니다. 또한, 12월 배당과 관련해서는 지난 1월 발표된 배당절차 개선 방안과 관련된 기업별 차별화 전략이 필요해 보입니다. 12월 결산 상장사 가운데 약 30%인 646개 기업(금융/지주회사는 총 67개 중 24개 기업)이 배당절차 개선 방안에 대한 정관을 변경해 놓은 상황에서 배당 기준일 변경과 관련된 내부 정책 등을 12월 중순 경 공시 등을 통해 구체화 할 예정으로 관련 내용 업데이트에 따라 대응할 예정입니다.

한편, JPM 헬스케어 컨퍼런스, CES 2024 그리고 세계 최초 온디바이스AI 탑재가 예정된 삼성전자 갤럭시24 출시가 1월 중 예정되어 있습니다. CES가 과거 IT 중심에서 디지털 헬스케어, 농업, 로봇 등 다양한 분야로 확장됨과 더불어 'AI가 바꾸는 미래' 라는 테마가 중심이 될 예정인 가운데 갤럭시24의 온디바이스 AI 발표 등 AI 관련 산업 영역에의 확장도 가속화 될 것으로 전망합니다. 1월 하순 이후부터는 4분기 실적 발표 일정과 위 모멘텀 관련 종목들에 대해 사전 업데이트 및 대응을 진행하도록 하겠습니다.

[채권부문]

1월 채권금리는 상승할 것으로 전망합니다. 12월말 국고채 3년 금리가 3.145%로 마감하면서 기준금리인 3.5%와의 격차가 확대되었습니다. 이는 기준금리 2회 인하를 반영한 금리로, 1월에는 레벨 부담에 따라 되돌림이 있을 것으로 예상하고 있습니다. 다만, 대내외 기준금리 방향성 전환 가능성이 높은 상태이기 때문에 지속적인 확대보다는 제한된 레인지 내에서 등락할 것으로 보입니다. 장단기 스프레드 역시 전월말의 레벨 부담으로 스티프닝 될 것으로 전망합니다. 국내외 경기 둔화 시그널이 명확하지 않은 상태에서 장단기 스프레드가 추가적으로 평탄화되거나 역전될 가능성은 낮을 것으로 보고있습니다. 또한, 현재 국고채 3년 금리가 기준금리를 하회하면서 상대적으로 1~2년 이내 단기물 금리의 투자 메리트가 높아진 상태입니다.

크레딧 스프레드는 강세 전망하고 있습니다. 퇴직연금을 포함한 연초 기관들의 자금집행과 회사채 수요예측 재개에 따라 전반적인 강세 흐름 나타날 것으로 보입니다. 또한, 국고채 금리가 하향 안정화되어면서 크레딧 투자 심리에 우호적인 분위기가 형성될 것으로 예상합니다. 다만, 전월 말 발생한 태영건설의 워크아웃 신청 영향으로 부동산 익스포저가 있는 캐피탈, 증권, 건설 등에 대한 투심은 악화될 것으로 보이며, 상위등급과 하위등급의 격차가 발생할 것으로 보입니다.

동 펀드는 중기 우량 크레딧물에 대한 투자를 지속할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

| 펀드명칭 | 최근3개월 | 최근6개월 | 최근9개월 | 최근12개월 | 최근2년 | 최근3년 | 최근5년 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 23.09.06 ~ 23.12.05 | 23.06.06 ~ 23.12.05 | 23.03.06 ~ 23.12.05 | 22.12.06 ~ 23.12.05 | 21.12.06 ~ 23.12.05 | 20.12.06 ~ 23.12.05 | 18.12.06 ~ 23.12.05 |
| BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자신탁1호(채권혼합) | 0.72 | 1.48 | 4.70 | 5.85 | 2.69 | 6.81 | 17.49 |
| (비교지수대비 성과) | (-0.22) | (0.30) | (1.08) | (0.53) | (1.80) | (4.78) | (5.97) |
| 비 교 지 수 | 0.94 | 1.18 | 3.62 | 5.32 | 0.89 | 2.03 | 11.52 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | | | |
| Class A | 0.56 | 1.16 | 4.21 | 5.18 | 1.40 | 4.79 | 13.82 |
| (비교지수대비 성과) | (-0.38) | (-0.02) | (0.59) | (-0.14) | (0.51) | (2.76) | (2.30) |
| 비 교 지 수 | 0.94 | 1.18 | 3.62 | 5.32 | 0.89 | 2.03 | 11.52 |
| Class C | 0.51 | 1.06 | 4.05 | 4.98 | 1.00 | 4.17 | 12.70 |
| (비교지수대비 성과) | (-0.43) | (-0.12) | (0.43) | (-0.34) | (0.11) | (2.14) | (1.18) |
| 비 교 지 수 | 0.94 | 1.18 | 3.62 | 5.32 | 0.89 | 2.03 | 11.52 |
| Class C-e | 0.58 | 1.20 | 4.27 | 5.26 | 1.55 | 5.02 | 14.21 |
| (비교지수대비 성과) | (-0.36) | (0.02) | (0.65) | (-0.06) | (0.66) | (2.99) | (2.69) |
| 비 교 지 수 | 0.94 | 1.18 | 3.62 | 5.32 | 0.89 | 2.03 | 11.52 |

* 비교지수 : (0.15 * [KOSPI]) + (0.8 * [KIS합성중기지수(1-5Y)]) + (0.05 * [CALL금리])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

* 해당사항 없음

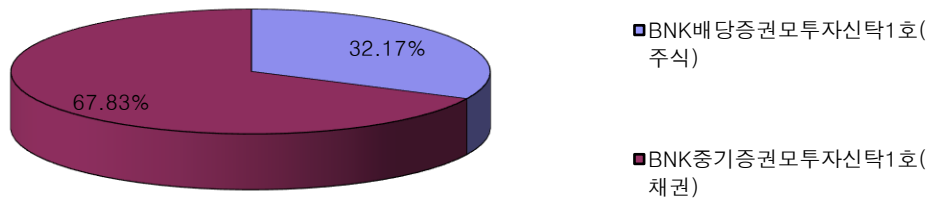
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|----|----|----|--------|------|----|-----|------|----|-----------|----|------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 0 | 0 | - | - | -1 | - | - | - | - | 1 | -1 | 0 |
| 당기 | 8 | 7 | - | - | 0 | - | - | - | - | 1 | 0 | 15 |

▶ 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자신탁1호(채권혼합)

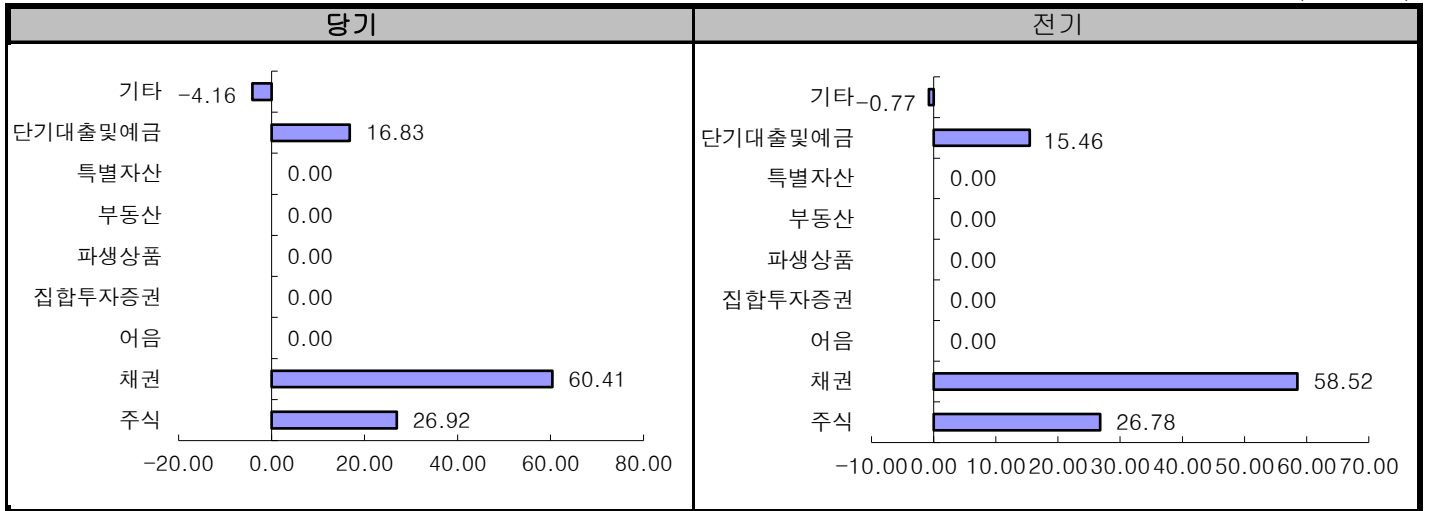
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

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 | 190 (26.92) | 426 (60.41) | - | - | - | - | - | - | - | 119 (16.83) | -29 (-4.16) | 706 (100.00) |
| 합계 | 190 (26.92) | 426 (60.41) | - | - | - | - | - | - | - | 119 (16.83) | -29 (-4.16) | 706 (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.

주) 파생상품(선물 제외)은 손익이 자산에 영향을 미치므로, 위의 표에는 손익만 표기됩니다.

주) 선물(장내파생상품)은 손익이 위탁증거금(기타자산)에 일일정산되므로, 장내파생상품 칸에 표기되지 않습니다. 펀드에 편입된 선물 계약의 평가액은 아래와 같습니다.

선물매수 평가액 : 11.641842581579856백만원

▶ 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 | 469 | 33 | 4.73 | - |
| 삼성전자우 | 183 | 11 | 1.50 | - |
| SK하이닉스 | 74 | 9 | 1.32 | - |
| LG에너지솔루션 | 19 | 8 | 1.14 | - |

▶ 주식 - Short(매도) - 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

| 종 목 명 | 액면가액 | 평가금액 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 | 비고 |
|-----------------------|------|------|------------|------------|------|------|-------|-------|
| 국고채권01875-2412(21-10) | 162 | 161 | 2021.12.10 | 2024.12.10 | - | RF | 22.75 | 22.75 |
| 국고03125-2606(23-4) | 124 | 125 | 2023.06.10 | 2026.06.10 | - | RF | 17.69 | 17.69 |
| 국고채권03500-2809(23-6) | 86 | 87 | 2023.09.10 | 2028.09.10 | - | RF | 12.31 | 12.31 |
| 통화안정증권03790-2403-01 | 27 | 27 | 2023.03.09 | 2024.03.09 | - | RF | 3.86 | - |
| 국고채권03250-2803(23-1) | 27 | 27 | 2023.03.10 | 2028.03.10 | - | RF | 3.81 | - |

▶ 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, %)

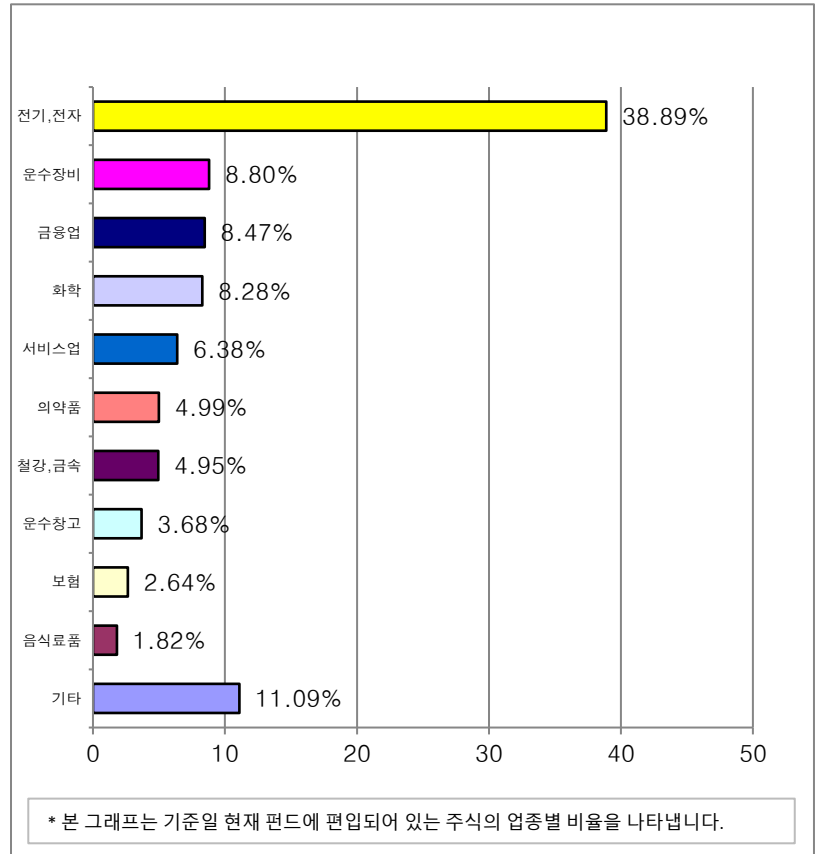
| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 비고 |
|----|------------|------|-----|------|-----|-----------------------|
| 예금 | 하나은행(수익증권) | | 119 | 2.99 | | 자산 5%초과 (16.83) |

▶ 기타자산 - 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

| | 업종명 | 평가액 | 보유비율 |
|------------|--------|------------|---------------|
| 1 | 전기, 전자 | 74 | 38.89 |
| 2 | 운수장비 | 17 | 8.80 |
| 3 | 금융업 | 16 | 8.47 |
| 4 | 화학 | 16 | 8.28 |
| 5 | 서비스업 | 12 | 6.38 |
| 6 | 의약품 | 9 | 4.99 |
| 7 | 철강, 금속 | 9 | 4.95 |
| 8 | 운수창고 | 7 | 3.68 |
| 9 | 보험 | 5 | 2.64 |
| 10 | 음식료품 | 3 | 1.82 |
| 11 | 기타 | 21 | 11.09 |
| 합 계 | | 190 | 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 | 5,644 | - | - | 흥국자산운용 채권운용 | 2109000831 |
| | | | | | | | 맥쿼리투신운용 채권운용 | |
| | | | | | | | NH-CA자산운용 채권운용 | |
| | | | | | | | ABL글로벌자산운용 채권운용 | |
| 차소윤 | 2020.06.05 | 책임운용전문인력 | 12 | 2,872 | 5 | 825 | KB투자증권 리서치센터 | 2114000837 |
| | | | | | | | 알리안츠글로벌인베스터스 자산운용 주식운용 | |
| | | | | | | | BNK자산운용 주식운용 | |
| 문성호 | 2020.06.05 | 운용전문인력 | 11 | 5,926 | 1 | 1,186 | 유진자산운용 채권운용 | 2109001217 |
| | | | | | | | 디지비자산운용 채권운용 | |
| | | | | | | | 멀티에셋자산운용 채권운용 | |
| | | | | | | | 맥쿼리투신운용 채권운용 | |
| | | | | | | | 트러스트자산운용 채권운용 | |
| 조동훈 | 2020.06.05 | 운용전문인력 | 13 | 1,454 | 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) 2023.12월 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(%)* | |
| BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자신탁1호(채권혼합) | 자산운용회사 | 0.58 | 0.08 | 0.53 | 0.08 | |
| | 판매회사 | 0.68 | 0.09 | 0.62 | 0.09 | |
| | Class A | 0.43 | 0.08 | 0.39 | 0.08 | |
| | Class C | 0.25 | 0.13 | 0.23 | 0.13 | |
| | Class C-e | 0.00 | 0.06 | 0.00 | 0.06 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.04 | 0.01 | 0.04 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0.03 | 0.00 | 0.03 | 0.00 | |
| | 보수 합계 | 1.32 | 0.17 | 1.21 | 0.17 | |
| | 기타비용** | 0.01 | 0.00 | 0.01 | 0.00 | |
| | 매매·중개수수료 | 단순매매·중개 수수료 | 0.27 | 0.04 | 0.27 | 0.04 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0.06 | 0.01 | 0.07 | 0.01 |
| | | 합계 | 0.33 | 0.04 | 0.33 | 0.05 |
| 증권거래세 | 0.32 | 0.04 | 0.32 | 0.05 | | |

* 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 | 구 분 | 해당 펀드 | | | 상위펀드 비용 합산 | | |
|------------------------------|-----|--------------|---------------|---------|--------------|---------------|---------|
| | | 총보수·비용 비율(A) | 매매·중개수수료비율(B) | 합계(A+B) | 총보수·비용 비율(A) | 매매·중개수수료비율(B) | 합계(A+B) |
| BNK배당증권모투자신탁1호(주식) | 전기 | - | 0.59 | 0.59 | - | 0.59 | 0.59 |
| | 당기 | - | 0.68 | 0.68 | - | 0.68 | 0.68 |
| BNK중기증권모투자신탁1호(채권) | 전기 | 0.01 | 0.01 | 0.02 | 0.01 | 0.01 | 0.02 |
| | 당기 | 0.01 | 0.00 | 0.01 | 0.01 | 0.00 | 0.01 |
| BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자신탁1호(채권혼합) | 전기 | - | - | - | 0.00 | 0.17 | 0.17 |
| | 당기 | - | - | - | 0.00 | 0.19 | 0.19 |
| 종류(class)별 현황 | | | | | | | |
| Class A | 전기 | 0.64 | - | 0.64 | 0.64 | 0.17 | 0.81 |
| | 당기 | 0.64 | - | 0.64 | 0.64 | 0.19 | 0.83 |
| Class C | 전기 | 0.84 | - | 0.84 | 0.84 | 0.17 | 1.01 |
| | 당기 | 0.84 | - | 0.84 | 0.84 | 0.19 | 1.03 |
| Class C-e | 전기 | 0.56 | - | 0.56 | 0.56 | 0.16 | 0.72 |
| | 당기 | 0.56 | - | 0.56 | 0.56 | 0.19 | 0.75 |

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 |
| 3,140 | 163 | 3,396 | 161 | 86.06 | 345.20 |

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: %)

| 2022.12.06 ~ 2023.03.05 | 2023.03.06 ~ 2023.06.05 | 2023.06.06 ~ 2023.09.05 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 77.71 | 62.62 | 75.42 |

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 주식투자한도의 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 업으로 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. |