

BNK은퇴디자인배당솔루션증권투자신탁1호(채권혼합)
[혼합채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2024년 03월 06일 - 2024년 06월 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 | 2024.03.06 - 2024.06.05 | 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> <ul style="list-style-type: none"> * 국채, 통안채, 은행채, A등급 이상 회사채 등 우량채권 투자를 통해 안정적 이자수익 추구 획득 및 Credit 분석 등을 활용한 초과수익전략 실행 <p>[BNK배당증권모투자신탁1호(주식) 운용전략]</p> <ul style="list-style-type: none"> * "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 | | | |

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 |
|--|-------|----------|----------|-------|
| BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자 신탁1호(채권혼합) | 자산총액 | 642 | 594 | -7.51 |
| | 부채총액 | - | 3 | - |
| | 순자산총액 | 642 | 591 | -7.93 |
| | 기준가격 | 1,127.69 | 1,141.89 | 1.26 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자 신탁1호(채권혼합) Class A | 기준가격 | 1,129.05 | 1,141.44 | 1.10 |
| BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자 신탁1호(채권혼합) Class C | 기준가격 | 1,135.81 | 1,147.70 | 1.05 |
| BNK은퇴디자인배당솔루션증권자투자 신탁1호(채권혼합) Class C-e | 기준가격 | 1,120.10 | 1,132.66 | 1.12 |

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

[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 1.26%, 비교지수는 1.23%의 수익률로, 비교지수 대비 0.03%p 상회하였습니다. 3월 국내 증시의 경우 실적 모멘텀이 양호한 반도체, 전력기기 업종의 주가 상승률이 높았습니다. 월 중반에는 2월 미국 CPI 및 PPI가 쇼크를 나타낸 영향으로 미국채 10년물 금리가 상승하며 지수 상단을 제한하기도 했으나 벨류업 종목들이 금융위 세제혜택 발표와 더불어 주가 하단을 지지하는 가운데, 업종 순환매가 지속되었습니다. 월말에는 한 주간의 랠리 부담 속 반도체 차익실현이 나타났고, 저PBR주는 은행, 증권 배당락에 따른 차익실현 물량이 출회했습니다. 4월 국내 증시는 매크로 불확실성 확대 속 총선 이후 여소야대 현실화에 따른 정책 동력 약화 우려를 반영하며 하락했습니다. 그러나 월 말 이스라엘-이란 지정학 리스크 소강되며 코스피 역시 2,600선 하단을 확인한 가운데, 낙폭과대 인식으로 인한 저가 매수세가 유입되었습니다. 이후 본격적인 실적 시즌이 도래했고 국내외 반도체 기업들이 호실적 및 긍정적인 가이던스를 발표했으나, 반도체 사이클 회복에 대해 높아진 눈높이에 따른 부담으로 주가 변동성은 존재했습니다. 5월 국내 증시는 시가총액의 상당 부분을 차지하는 삼성전자가 엔비디아향 HBM 반도체 쉐어 관련 부정부적인 노이즈에 시달리며, 한달간 약 6% 하락했습니다. 이에 KOSPI는 PBR 약 1배 수준의 2,750pt을 극복하지 못하는 모습을 보여줬습니다.

[채권부문]

운용기간 동안 금리는 하락하였습니다.

3월초에는 2월말 발표되었던 미국 PCE 지표가 예상치에 부합하면서 물가 관련 불확실성이 일부 해소되면서 금리가 하락하였습니다. 다만, 월 중순 미국 PPI와 소매판매가 시장 예상치를 상회하면서 대외 금리가 상승하였고, 국내도 영향을 받아 금리가 상승흐름을 보였습니다. 일본 BOJ를 앞두고 마이너스 금리 정책이 종료될 것이라는 언론보도가 나오면서 약한 흐름이 유지되었습니다. 일본 BOJ에서는 예상대로 YCC 정책을 폐기하고 단기금리를 인상하였지만 일본은행 총재가 완화적인 금융환경을 유지하겠다고 발언하면서 시장의 우려는 해소되었고 금리가 하락 전환하였습니다. 3월말 있었던 미국 FOMC에서는 기준금리를 동결하였고, 연내 3회 인하 전망이 유지되었습니다. 다만, 내후년 전망치는 상향조정되었습니다. 4월초 발표된 미국 3월 CPI와 소매판매 지표가 전망치를 상회하였고 기준금리 인하 기대감이 후퇴하면서 국내 채권금리 역시 상승하였습니다. 국내 1분기 GDP 성장률이 전기 대비 1.3% 상승하면서 전망치를 크게 상회한 정도 약세를 지지하는 요인으로 작용하였습니다. 다만, 5월초 FOMC에서 파월 의장이 추가 금리인상 가능성을 배제하는 발언을 하였고, 미국 4월 고용지표가 둔화되는 것을 확인하면서 대외금리가 급락하였고 국내도 강세 나타났습니다. 월 중순 미국 CPI가 전월 대비 +0.3%를 기록하며 시장 전망치를 하회하였고 소매판매지표 역시 시장 예상치를 하회하면서 연준의 연내 금리 인하 기대감이 강화되었으나 전반적으로는 횡보하는 모습 나타났습니다. 5월 금통위에서는 국내 올해 GDP 성장을 전망치가 상회되고 내년 성장을 전망치가 하회되는 변화가 있었으나 채권 금리는 큰 움직임을 보이지 않았습니다. 금통위 이후 미국 재무부 국채 입찰에서는 부진한 수요 확인하면서 약세 전환하였으나, 6월 초 미국 제조업 지표가 둔화 국면을 나타내자 금리가 하락하였습니다. 수익률 곡선은 시중 금리가 상승하는 도중에는 스티프닝되었다가 기준금리 인하 요인이 발생하면 플래트닝으로 전환되면서 대체로 방향성을 잡지 못하고 지표 발표에 따라 레인지에서 등락하였습니다. 운용기간 동안에는 소폭 스티프닝 되었습니다.

크레딧 스프레드는 축소되었습니다. 레버리지를 활용한 펀드의 자금집행으로 유동, 발행시장 모두 강했습니다. 4월말에는 은행 LCR 정상화를 대비한 은행채 발행이 증가하였고, 약세 전환되었으나 이슈 해소와 함께 발행량이 축소되면서 시장 영향은 제한적이었습니다. 회사채는 금리 메리트가 있는 하위등급 위주의 강세 나타났습니다. 동 펀드는 중기 우량채권에 대한 투자를 지속하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식부문]

금리 인하에 대한 기대가 커지며 한 때 KOSPI는 2,800pt를 넘는 강세를 보이고 있으나 쓸림 심화에 대한 우려는 점점 커지고 있는 상황입니다. 그러나 쓸림을 야기하고 있는 섹터들인 반도체, 자동차, 화장품, 조선 등이 테마가 아닌 실적 추정치 상향 조정에 따른 주가 상승으로 밸류에이션 부담이 커지고 있지는 않아 2분기 실적이 나오기 전까지는 현재의 포트폴리오 성격을 유지하려고 합니다. 단 일부 개별종목의 경우 실적 상향 조정이 마무리된 상황에서 밸류에이션이 움직이는 모습이 관찰되고 있어 그러한 종목들은 철저히 낮은 P/E를 보이는 종목 위주로 보유할 계획입니다. 특히 상반기 대비 하반기의 실적 증가가 제한적이라는 점에서 실적 증가하는 업체에 대한 희소성은 더 부각될 수 있을 것으로 예상됩니다.

7월 리스크 요인으로는 미국 AI 관련주 수급 불안정 및 대선 관련 앞당겨진 TV 토론회 등입니다. 좋은 실적에도 불구하고 엔비디아와 마이크론의 주가 변동성이 커지고 있고 5일로 예정된 삼성전자의 잠정실적 발표도 시장 스타일 변화를 줄 수 있는 요인입니다. 미 대선은 보통 3개월 전후 지수가 약세를 보이는 경향이 있으나 이번에는 좀 더 빠른 7월부터 반영될 가능성이 있습니다. 또한 고용지표나 CPI 등 중요한 매크로 지표도 여전히 잠재 리스크가 될 수 있기 때문에 매크로에 종속된 투자보다는 기업 본연의 펀더멘탈에 집중하는 개별주 밸리 장세에 대응할 필요가 있습니다. 양호한 실적 모멘텀을 꾸준히 유지하면서 밸류에이션 부담이 상대적으로 적은 종목이 유리한 국면이며, 특히 국내 수출구조가 중국에서 미국으로 전환되고 있고 달러 강세가 지속되는 환경에서 수혜를 받을 수 있는 업종이나 기업이 최근 환경에서 주도주 지위를 지속적으로 유지할 것으로 전망됩니다.

[채권부문]

국내 채권 금리는 낮아진 레벨에서 등락할 것으로 전망합니다. 미국의 고용, 물가 지표가 둔화되는 모습을 보이며 연내 기준금리 인하에 대한 기대감이 강화되었습니다. 최근 발표된 미국 6월 고용지표도 시장 예상치를 하회하였고, 서비스업PMI도 전월대비 악화되면서 경제가 둔화되는 국면으로 들어선 것으로 보입니다. 국내도 물가 지표가 둔화흐름을 보이고 있어 7월이나 8월 금통위에서 인하 소수의견이 등장한 이후 4분기에 기준금리 인하를 단행할 것으로 전망하고 있습니다. 이에 따라 현재 국고채 금리가 약 1.5회의 기준금리를 반영한 수준으로 형성되어 있으며 향후 단기적인 금리 방향성은 상승보다는 보험 내지 하락 가능성이 높은 상황으로 보입니다. 커브는 대체로 레인지에서 등락할 것으로 전망되지만 기준금리 인하 시점이 임박함에 따라 3년 이내 단기구간의 상대적인 강세에 따른 커브 스티프닝을 전망하고 있습니다.

크레딧 스프레드는 혼조세 전망하고 있으며, 상위등급은 레벨 부담으로 약보합을, 하위등급은 금리 메리트를 바탕으로 강세 나타날 것으로 예상합니다. 국고채가 하향안정화되고 회사채 발행이 전반적으로 축소된 상황에서 기관들의 자금집행이 이루어지면서 수급에 우호적인 여건이 형성되어 있다고 보고 있습니다.

동 펀드는 중기 우량 크레딧물에 대한 투자를 지속할 계획입니다.

▶ **기간수익률**

(단위: %)

| 펀드명칭 | 최근3개월 | 최근6개월 | 최근9개월 | 최근12개월 | 최근2년 | 최근3년 | 최근5년 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 24.03.06 ~ 24.06.05 | 23.12.06 ~ 24.06.05 | 23.09.06 ~ 24.06.05 | 23.06.06 ~ 24.06.05 | 22.06.06 ~ 24.06.05 | 21.06.06 ~ 24.06.05 | 19.06.06 ~ 24.06.05 |
| BNK은퇴디자인배당솔루션 증권자투자신탁1호(채권 혼합) | 1.26 | 4.94 | 5.69 | 6.49 | 9.75 | 6.73 | 21.32 |
| (비교지수대비 성과) | (0.03) | (1.65) | (1.43) | (1.98) | (2.69) | (4.28) | (7.72) |
| 비 교 지 수 | 1.23 | 3.29 | 4.26 | 4.51 | 7.06 | 2.45 | 13.60 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | | | |
| BNK은퇴디자인배당솔루션 증권자투자신탁1호(채권 혼합) Class A | 1.10 | 4.61 | 5.19 | 5.82 | 8.37 | 4.72 | 17.54 |
| (비교지수대비 성과) | (-0.13) | (1.32) | (0.93) | (1.31) | (1.31) | (2.27) | (3.94) |
| 비 교 지 수 | 1.23 | 3.29 | 4.26 | 4.51 | 7.06 | 2.45 | 13.60 |
| BNK은퇴디자인배당솔루션 증권자투자신탁1호(채권 혼합) Class C | 1.05 | 4.50 | 5.04 | 5.61 | 7.94 | 4.09 | 16.38 |
| (비교지수대비 성과) | (-0.18) | (1.21) | (0.78) | (1.10) | (0.88) | (1.64) | (2.78) |
| 비 교 지 수 | 1.23 | 3.29 | 4.26 | 4.51 | 7.06 | 2.45 | 13.60 |
| BNK은퇴디자인배당솔루션 증권자투자신탁1호(채권 혼합) Class C-e | 1.12 | 4.66 | 5.26 | 5.91 | 8.54 | 4.96 | 17.95 |
| (비교지수대비 성과) | (-0.11) | (1.37) | (1.00) | (1.40) | (1.48) | (2.51) | (4.35) |
| 비 교 지 수 | 1.23 | 3.29 | 4.26 | 4.51 | 7.06 | 2.45 | 13.60 |

※ 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: %)

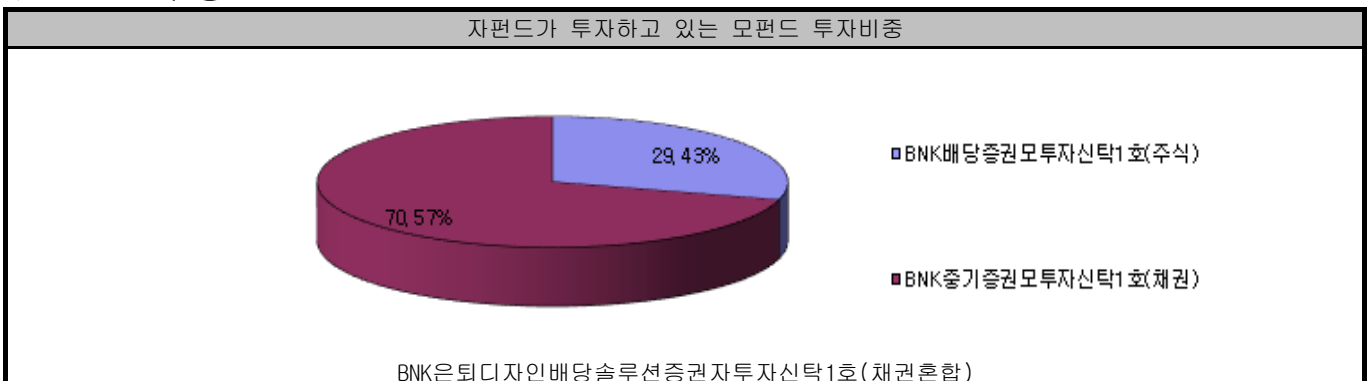
※ 해당사항 없음

▶ **손익현황**

(단위: 백만원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|----|----|----|------------|------|----|-----|----------|----|--------------|----|------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 합법투자 증권 | 장내 | 장외 | | 합계 자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 14 | 7 | - | - | 0 | - | - | - | - | 1 | 0 | 21 |
| 당기 | 3 | 1 | - | - | 0 | - | - | - | - | 1 | 0 | 5 |

▶ **펀드 구성**



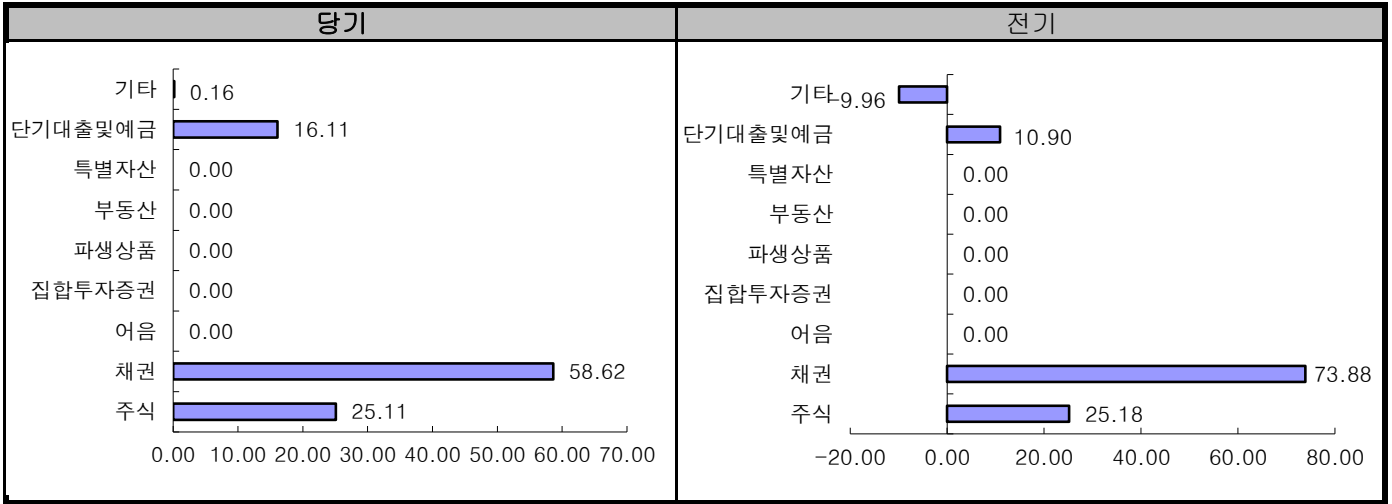
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

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

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|--------|----------------|----------------|----|----------|------|----|-----|------|----|---------------|-------------|-----------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 149 (25.11) | 348 (58.62) | - | - | - | - | - | - | - | 96 (16.11) | 1 (0.16) | 594 (100.00) |
| 합계 | 149 (25.11) | 348 (58.62) | - | - | - | - | - | - | - | 96 (16.11) | 1 (0.16) | 594 (100.00) |

* () : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해, 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 : 12.889162080760032백만원

▶ 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 | 324 | 25 | 4.22 | - |
| SK하이닉스 | 60 | 12 | 1.96 | - |
| 삼성전자우 | 123 | 8 | 1.30 | - |
| 현대차 | 18 | 5 | 0.81 | - |

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

| 종 목 명 | 액면가액 | 평가금액 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 | 비고 |
|----------------------|------|------|------------|------------|------|------|-------|-------|
| 국고03875-2612(23-10) | 114 | 118 | 2023.12.10 | 2026.12.10 | - | RF | 19.82 | 19.82 |
| 국고채권03625-2509(23-8) | 114 | 115 | 2023.09.10 | 2025.09.10 | - | RF | 19.44 | 19.44 |
| 국고채권03500-2809(23-6) | 57 | 58 | 2023.09.10 | 2028.09.10 | - | RF | 9.73 | 9.73 |
| 통화안정증권03730-2411-01 | 29 | 29 | 2023.11.09 | 2024.11.09 | - | RF | 4.82 | - |
| 국고채권03250-2903(24-1) | 29 | 29 | 2024.03.10 | 2029.03.10 | - | RF | 4.81 | - |

▶ 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, %)

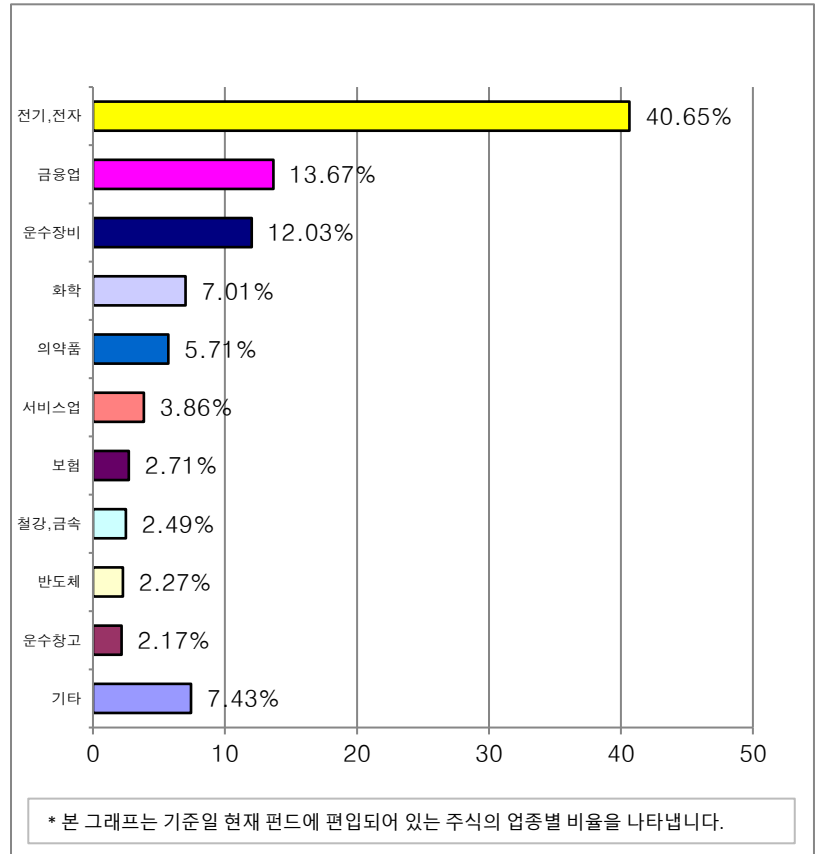
| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 비고 |
|----|------------|------|----|------|-----|---------|
| 예금 | 하나은행(수익증권) | | 96 | 2.99 | | 5%초과 (1 |

▶ 기타자산 - 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

| | 업종명 | 평가액 | 보유비율 |
|------------|--------|------------|---------------|
| 1 | 전기, 전자 | 61 | 40.65 |
| 2 | 금융업 | 20 | 13.67 |
| 3 | 운수장비 | 18 | 12.03 |
| 4 | 화학 | 10 | 7.01 |
| 5 | 의약품 | 9 | 5.71 |
| 6 | 서비스업 | 6 | 3.86 |
| 7 | 보험 | 4 | 2.71 |
| 8 | 철강, 금속 | 4 | 2.49 |
| 9 | 반도체 | 3 | 2.27 |
| 10 | 운수창고 | 3 | 2.17 |
| 11 | 기타 | 11 | 7.43 |
| 합 계 | | 149 | 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 | 6,624 | - | - | 흥국자산운용 채권운용 | 2109000831 |
| | | | | | | | 맥쿼리투신운용 채권운용 | |
| | | | | | | | NH-CA자산운용 채권운용 | |
| | | | | | | | ABL글로벌자산운용 채권운용 | |
| 조동훈 | 2024.04.26 | 책임운용전문인력 | 14 | 1,397 | 1 | 191 | 브레인자산운용 에퀴티운용 | 2118000527 |
| | | | | | | | BNK자산운용 주식운용 | |
| 문성호 | 2020.06.05 | 운용전문인력 | 13 | 7,401 | 1 | 1,186 | 유진자산운용 채권운용 | 2109001217 |
| | | | | | | | 디지비자산운용 채권운용 | |
| | | | | | | | 멀티에셋자산운용 채권운용 | |
| | | | | | | | 맥쿼리투신운용 채권운용 | |
| | | | | | | | 트러스톤자산운용 채권운용 | |
| 이건민 | 2024.04.26 | 운용전문인력 | 23 | 5,494 | 7 | 1,302 | BNK자산운용 채권운용 | 2110000472 |
| | | | | | | | 동부증권 주식운용 | |
| | | | | | | | AK투자자문 주식운용 | |
| | | | | | | | HDC자산운용 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 |
|-------------------------|--------|
| 2020.06.05 - 2024.04.25 | 차소윤 |
| 2020.06.05 - 2024.04.25 | 조동훈 |
| 2019.05.13 - 현재 | 이승건 |
| 2020.06.05 - 현재 | 문성호 |
| 2024.04.26 - 현재 | 이건민 |
| 2024.04.26 - 현재 | 조동훈 |

주) 2024.06월 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(%)* | |
| BNK은퇴디자인배당솔루션 증권자투자신탁1호 (채권혼합) | 자산운용회사 | 0.50 | 0.08 | 0.47 | 0.08 | |
| | 판매회사 | 0.58 | 0.09 | 0.54 | 0.09 | |
| | Class A | 0.38 | 0.08 | 0.36 | 0.08 | |
| | Class C | 0.20 | 0.13 | 0.19 | 0.13 | |
| | Class C-e | 0.00 | 0.06 | 0.00 | 0.06 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.03 | 0.01 | 0.03 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0.02 | 0.00 | 0.02 | 0.00 | |
| | 보수 합계 | 1.14 | 0.17 | 1.07 | 0.17 | |
| | 기타비용** | 0.01 | 0.00 | 0.01 | 0.00 | |
| | 매매· 중개수수료 | 단순매매, 중개 수수료 | 0.25 | 0.04 | 0.16 | 0.03 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0.05 | 0.01 | 0.04 | 0.01 |
| 합계 | | 0.30 | 0.04 | 0.20 | 0.03 | |
| | 증권거래세 | 0.29 | 0.04 | 0.18 | 0.03 | |

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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 | - | 0.62 | 0.62 | - | 0.62 | 0.62 |
| | 당기 | - | 0.49 | 0.49 | - | 0.49 | 0.49 |
| BNK중기증권모투자신탁1호 (채권) | 전기 | 0.01 | 0.00 | 0.01 | 0.01 | 0.00 | 0.01 |
| | 당기 | 0.01 | 0.00 | 0.01 | 0.01 | 0.00 | 0.01 |
| BNK은퇴디자인배당솔루션 증권자투자신탁1호(채권혼합) | 전기 | - | - | - | 0.00 | 0.18 | 0.18 |
| | 당기 | - | - | - | 0.00 | 0.13 | 0.13 |
| 종류(class)별 현황 | | | | | | | |
| BNK은퇴디자인배당솔루션 증권자투자신탁1호(채권혼합) Class A | 전기 | 0.64 | - | 0.64 | 0.64 | 0.18 | 0.82 |
| | 당기 | 0.64 | - | 0.64 | 0.64 | 0.13 | 0.77 |
| BNK은퇴디자인배당솔루션 증권자투자신탁1호(채권혼합) Class C | 전기 | 0.84 | - | 0.84 | 0.84 | 0.18 | 1.02 |
| | 당기 | 0.84 | - | 0.84 | 0.84 | 0.13 | 0.97 |
| BNK은퇴디자인배당솔루션 증권자투자신탁1호(채권혼합) Class C-e | 전기 | 0.55 | - | 0.55 | 0.55 | 0.18 | 0.73 |
| | 당기 | 0.54 | - | 0.54 | 0.54 | 0.13 | 0.67 |

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 |
| 1,640 | 89 | 1,822 | 99 | 63.59 | 252.29 |

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: %)

| 2023.06.06 ~ 2023.09.05 | 2023.09.06 ~ 2023.12.05 | 2023.12.06 ~ 2024.03.05 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 75.42 | 86.06 | 83.66 |

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 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 출자비율에 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. |