

# BNK튼튼중기증권자투자신탁1호(채권) [채권형 펀드]

## [ 자산운용보고서 ]

(운용기간: 2024년 07월 22일 - 2024년 10월 21일)

- 이 상품은 [채권형 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](http://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 [ BNK튼튼중기증권자투자신탁1호(채권) ]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 [BNK튼튼중기증권자투자신탁1호(채권)]의 자산운용회사인 [BNK자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [우리은행]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](http://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	
BNK중기증권모투자신탁1호(채권)		17594	
BNK튼튼중기증권자투자신탁1호(채권)		BI298	
BNK튼튼중기증권자투자신탁1호(채권) Class A		BI300	
BNK튼튼중기증권자투자신탁1호(채권) Class A-e		BI301	
BNK튼튼중기증권자투자신탁1호(채권) Class C		BI302	
BNK튼튼중기증권자투자신탁1호(채권) Class C-e		BI303	
BNK튼튼중기증권자투자신탁1호(채권) Class C-P2e		E9896	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2024.04.22
운용기간	2024.07.22 - 2024.10.21	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형		
자산운용회사	BNK자산운용	판매회사	부산은행
펀드재산보관회사 (신탁업자)	우리은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
<b>상품의 특징</b>			
BNK튼튼중기증권자투자신탁1호(채권) 펀드는 BNK중기증권모투자신탁1호(채권)에 80%이상 투자합니다.			
[BNK중기증권모투자신탁1호(채권) 주요 투자전략]			
- 자산총액의 80% 이상을 채권에의 투자하며, 나머지 자산은 자산유동화증권, 어음 등에 투자하여 장기적인 투자수익 추구			
- ‘우량채권’에 주로 투자			
- ‘초과수익전략’ 구사			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [ <http://dis.kofia.or.kr> ], 운용사 홈페이지 [ [www.bnkasset.co.kr](http://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
BNK튼튼중기증권자투자신탁1호 (채권)	자산총액	15	46	206.39
	부채총액	-	-	-
	순자산총액	15	46	206.39
	기준가격	1,017.91	1,029.15	1.10
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,017.89	1,029.13	1.10
Class A-e	기준가격	1,017.90	1,028.92	1.08
Class C	기준가격	1,017.70	1,028.30	1.04
Class C-e	기준가격	1,017.38	1,027.96	1.04
Class C-P2e	기준가격	1,004.51	1,014.99	1.04

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

- 집합투자재산 중 80% 이상을 'BNK중기증권모투자신탁1호(채권)'에 투자하여, 신용등급이 우량한 중기채권(평균 채권만기(듀레이션) 약 3년 수준) 투자를 통하여 이자수익과 함께 다양한 투자전략을 통해 초과수익을 추구합니다.

[BNK중기증권모투자신탁1호(채권)] 주요 운용전략

◎ '우량채권'에 주로 투자

- 국공채, 은행채, A등급 이상 회사채 등 우량채권 투자를 통해 안정적 이자수익 추구
- 강도 높은 리서치를 통한 종목선택 및 투자종목이 적정가치 실현의 경우 교체매매 실행

◎ '초과수익전략' 구사

- 신용분석 및 상대가치분석, 금리수준, 수익률곡선 형태 등을 활용한 초과수익전략을 통해 벤치마크 대비 추가적인 수익 추구

◎ '위험' 관리

- 엄격한 시장 및 신용 리스크 관리를 통해 투자위험 최소화 추구

## 2. 운용경과 및 수익률 현황

### ▶ 운용경과

운용 기간 동안 금리는 하락하였습니다.

7월 중순에 있었던 금통위에서는 시장 예상과 달리 소수의견 없이 만장일치로 기준금리 동결이 결정되었고, 한은 총재가 기자회견에서 가계대출 증가와 부동산 경기 과열을 우려하는 목소리를 내자 시장 금리가 상승하였습니다. 또한 미국 대선 1차 토론과 트럼프 피격 사건을 거치면서 트럼프 당선에 대한 전망이 강해졌고, 확대된 재정 운용에 대한 경계감으로 미국은 장기물 위주로 금리가 상승하였고 국내도 이에 연동되어 상승하였습니다. 8월 초 미국 FOMC에서는 기준금리를 동결하였으나 파월 의장이 9월 인하에 대해 언급하면서 시장 금리가 하락하였습니다. 또한 미국 제조업과 실업률 지표가 시장 예상치를 하회하면서 경기 침체 우려가 확산되었고 앤케리 트레이드 청산 이슈로 안전자산 선호현상 더해지며 채권 금리 하락폭이 확대되었습니다. 8월말 있었던 한국 금통위에서는 금리를 만장일치 동결하였으나 향후 3개월 내 인하 가능성을 열어두어야 한다고 본 위원의 수가 종전 2명에서 4명으로 증가하면서 비둘기적으로 해석되었고 하락세가 이어졌습니다. 다만, 27일에 있었던 정부의 예산안 발표에서 2025년 국고채 발행물량이 올해보다 42.8조 원 증가한 규모인 201.3조원으로 발표됨에 따라 시장 전반에 수급 부담이 발생하였고, 국내 금리는 장기물 위주로 상승하였습니다. 9월 초에도 미국 경제지표가 둔화되는 모습이 나타났으며, 미국 대선토론이 해리스 후보의 선방으로 평가되면서 인플레이션 우려가 경감되었고 채권 금리는 강세를 지속하였습니다. 9월 미국 FOMC에서는 기준금리를 50bp 인하하였으나 향후 인하 속도에 대한 의구심이 제기되면서 대내외 금리가 상승하였습니다. 국내는 월말 신성환 금통위원이 간담회에서 비둘기적인 발언을 하며 금리가 하락하였으나, 10월 초 미국 고용지표가 예상치를 크게 상회하면서 금리 인하 속도 조절 가능성이 대두되며 미국채 금리가 큰폭으로 상승하였고 국내도 영향을 받아 약한 모습을 보였습니다. 수익률 곡선은 스티프닝 되었습니다. 8월말 정부의 예산안 발표에서 국고채 발행량이 올해보다 크게 증가한 수치를 보이면서 장기물 위주로 수급에 대한 부담이 생겼고, 완화적인 재정정책 운용이 전망되는 트럼프의 당선 가능성이 높아지면서 장기물 금리가 상승하였습니다.

크레딧 스프레드는 대체로 확대되었습니다. 조달금리보다 낮게 형성된 금리에 대한 부담감 있었으며, 분기말을 앞두고 단기시장 변동성이 확대되고 수요가 제한적인 모습을 보이면서 주로 상위등급에서 약한 모습 나타났습니다. 하위등급 여전채의 경우 금리 메리트 및 부동산 PF 리스크 완화로 수요가 유입되면서 강세 시현하였습니다. 동 펀드는 우량 채권에 대한 투자를 지속하였습니다.

## ▶ 투자환경 및 운용계획

채권금리는 하향 안정화되지만 대체로 박스권 흐름 보일 것으로 전망합니다. 미국 대선에서 트럼프가 당선된 이후로 트럼프 트레이드로 금리 수준이 높아진 상태입니다. 최근 변동성은 축소되었으나 미국 경제지표가 양호하게 나오고 있고, 파월 연준 의장이 기준금리 속도를 늦추는 듯한 발언을 하면서 미국은 단기금리가 조정을 받기도 하였습니다. 국내도 대외금리 흐름에 연동된 장이 나타났으나, 최근 발표된 한국의 3분기 GDP가 예상보다 낮게 나오면서 올해 한은이 전망하는 성장을 전망치를 달성하지 못할 가능성이 높아졌고, 산업생산 및 물가지수도 전반적인 경기 둔화 시그널이 나타나고 있습니다. 이에 따라 11월 금통위에서는 기준금리 동결을 전망하나 3개월 내 기준금리 인하를 전망하는 위원의 수가 증가할 수 있을 것으로 전망합니다. 이에 따라 금리는 상승세가 제한되면서 차차 하향 안정화될 것으로 예상하고 있습니다.

장단기 스프레드는 확대된 수준을 유지할 것으로 전망합니다. 트럼프 당선으로 장단기 스프레드가 지난 운용기간보다 확대된 상태입니다. 내년 상반기까지는 국고채 발행물량이 큰 폭으로 증가한 수준을 보일 것으로 전망되기 때문에 장단기 스프레드가 큰 폭으로 축소되긴 힘든 상황으로 보입니다.

크레딧 스프레드도 국고채 금리가 대체로 박스권 내에서 움직일 것으로 전망되면서 캐리 확보를 위한 매수가 유입되며 강보합세 보일 것으로 예상합니다. 다만, 연말을 앞두고 조달시장 변동성이 확대되고 기관들의 북클로징 등으로 매수세가 제한되면 단기적으로 약세 전환될 수 있을 것으로 전망합니다.

동 펀드는 우량 채권에 대한 투자를 지속하여 안정적인 이자수익을 추구할 계획입니다.

## ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	24.07.22 ~ 24.10.21	24.04.22 ~ 24.10.21					
BNK튼튼중기증권자 투자신탁1호(채권)	1.10	2.92	-	-	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(0.04)	(0.04)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	1.06	2.88	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
Class A	1.10	2.91	-	-	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(0.04)	(0.03)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	1.06	2.88	-	-	-	-	-
Class A-e	1.08	2.89	-	-	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(0.02)	(0.01)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	1.06	2.88	-	-	-	-	-
Class C	1.04	2.83	-	-	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(-0.02)	(-0.05)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	1.06	2.88	-	-	-	-	-
Class C-e	1.04	2.80	-	-	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(-0.02)	(-0.08)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	1.06	2.88	-	-	-	-	-
Class C-P2e	1.04	-	-	-	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(-0.02)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	1.06	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 \* [KIS합성중기지수(1-5Y)])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

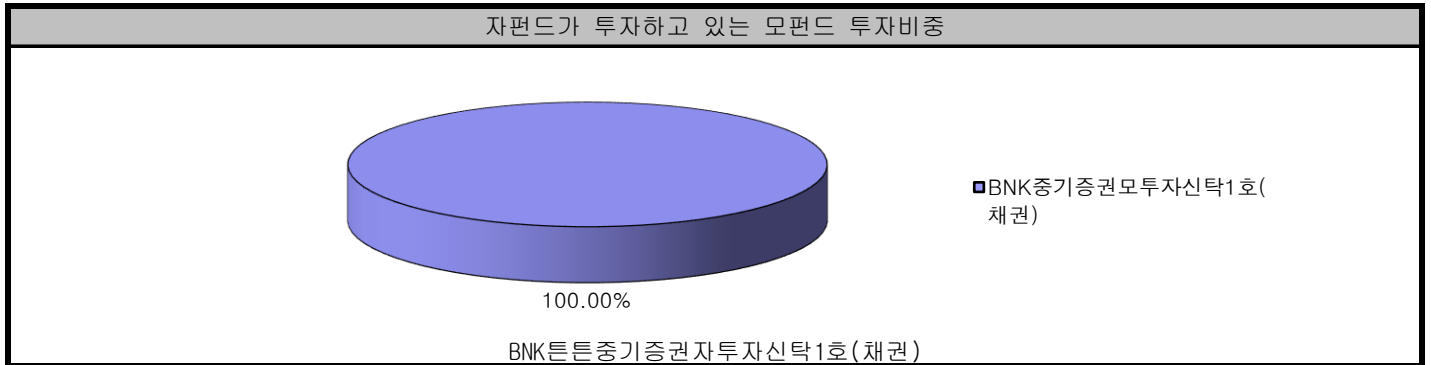
※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

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

▶ 펀드 구성



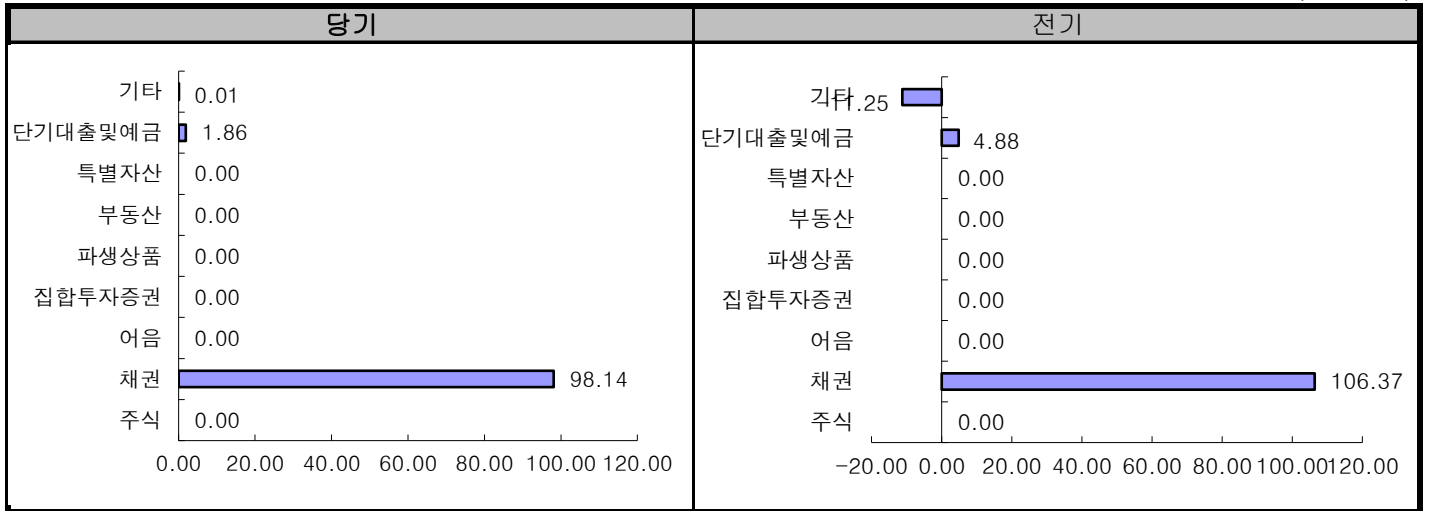
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

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	-	46	-	-	-	-	-	-	-	1	0	46
	-	(98.14)	-	-	-	-	-	-	-	(1.86)	(0.01)	(100.00)
합계	-	46	-	-	-	-	-	-	-	1	0	46
	-	(98.14)	-	-	-	-	-	-	-	(1.86)	(0.01)	(100.00)

\* ( ) : 구성 비중

주1) 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.

주2) 파생상품(선물 제외)은 손익이 자산에 영향을 미치므로, 위의 표에는 손익만 표기됩니다.

주3) 선물(장내파생상품)은 손익이 위탁증거금(기타자산)에 일일정산되므로, 장내파생상품 칸에 표기되지 않습니다. 펀드에 편입된 선물 계약의 평가액은 아래와 같습니다.

선물매수 평가액 : 2.526607903688133백만원

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수) - 해당사항 없음

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

▶ 업종별(해외주식) 투자비중 - 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중 - 해당사항 없음

▶ 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) - 해당사항 없음**

▶ **주식 - Short(매도) - 해당사항 없음**

▶ **채권** (단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고03875-2612(23-10)	15	15	2023.12.10	2026.12.10	-	RF	33.16	33.16
국고채권03250-2603(24-3)	15	15	2024.03.10	2026.03.10	-	RF	32.35	32.35
국고채권03500-2809(23-6)	7	8	2023.09.10	2028.09.10	-	RF	16.41	16.41
국고채권03250-2903(24-1)	4	4	2024.03.10	2029.03.10	-	RF	8.14	8.14
통화안정증권03730-2411-01	4	4	2023.11.09	2024.11.09	-	RF	8.09	8.09

▶ **어음 - 해당사항 없음**

▶ **집합투자증권 - 해당사항 없음**

▶ **장내파생상품** (단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2024-12 국채선물10(신)	매수	0	2	-
2024-12 국채선물3(신)	매수	0	1	-

▶ **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	우리은행			1	2.76	-

▶ **기타자산 - 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	2024.04.22	책임운용전문인력	7	6,167	-	-	흥국자산운용 채권운용	2109000831
							맥쿼리투신운용 채권운용	
							NH-CA자산운용 채권운용	
							ABL글로벌자산운용 채권운용	
문성호	2024.04.22	운용전문인력	12	6,880	1	1,010	유진자산운용 채권운용	2109001217
							디지털자산운용 채권운용	
							멀티에셋자산운용 채권운용	
							맥쿼리투신운용 채권운용	
							트러스트자산운용 채권운용	
BNK자산운용 채권운용								

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
2024.04.22 - 현재	문성호
2024.04.22 - 현재	이승건

주) 2024.10월 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(%)*	
BNK튼튼중기증권자 투자신탁1호(채권)	자산운용회사	0.00	0.03	0.01	0.03	
	판매회사	0.00	0.03	0.01	0.02	
	Class A	-	-	-	-	
	Class A-e	-	-	0.00	0.01	
	Class C	0.00	0.03	0.00	0.06	
	Class C-e	0.00	0.03	0.00	0.04	
	Class C-P2e	0.00	0.01	0.00	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.00	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수 합계	0.00	0.06	0.02	0.06	
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매, 중개 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	0.00	0.00	0.00	0.00
	증권거래세	-	-	-	-	

\* 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·중개 수수료비율 (B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개 수수료비율 (B)	합계(A+B)
BNK중기증권모 투자신탁1호(채권)	전기	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
	당기	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
BNK튼튼중기증권자 투자신탁1호(채권)	전기	-	-	-	0.01	0.01	0.01
	당기	-	-	-	0.01	0.00	0.01
<b>종류(class)별 현황</b>							
Class A	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
Class A-e	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.18	-	0.18	0.19	0.00	0.19
Class C	전기	0.11	-	0.11	0.11	-	0.11
	당기	0.26	-	0.26	0.26	-	0.26
Class C-e	전기	0.21	-	0.21	0.21	0.00	0.21
	당기	0.26	-	0.26	0.27	0.00	0.27
Class C-P2e	전기	0.24	-	0.24	0.25	0.01	0.26
	당기	0.24	-	0.24	0.25	0.01	0.25

- 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 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

※해당사항 없음

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

※해당사항 없음

## 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 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

- 집합투자기구에서 보유한 채권 등의 유동성/신용/포트폴리오집중 위험 등을 정기적으로 집중 모니터링합니다.
- EDF 등 신용부도위험이 높은 채권에 대한 모니터링 결과를 리스크관리부서에서 운용부서로 정기 통지합니다.

#### 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)	집합투자계약상 주식에 집합투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
채권형(집합투자기구)	집합투자계약상 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.