

BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합)
[혼합채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2025년 06월 07일 - 2025년 09월 06일)

- 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
9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
10. 집합투자재산의 평가

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [2024.09.08] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2024.09.09] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [BNK자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국증권금융(수탁)]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 बैं킹 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	
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합)		DJ887	
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) Class A		DJ888	
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) Class A-e		DJ891	
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) Class C		DJ892	
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-e		DJ893	
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-F		DJ894	
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-Pe		DJ898	
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-P2		DJ899	
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-P2e		DJ900	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2021.06.07
운용기간	2025.06.07 - 2025.09.06	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형		
자산운용회사	BNK자산운용	판매회사	한국투자증권, BNK투자증권, 부산은행 외 3개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국증권금융(수탁)	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
이 투자신탁은 집합투자재산의 60% 이상을 국내채권에 투자하고, 이를 포함하여 집합투자재산의 45% 이상을 신용등급 BBB+이하인 비우량채권에 투자하고, 집합투자재산의 40% 이하의 범위에서 공모주 등 국내주식에 투자하여 수익을 추구합니다.			

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
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호 (채권혼합)	자산총액	3,843	3,999	4.07
	부채총액	151	6	-95.74
	순자산총액	3,691	3,993	8.16
	기준가격	1,042.07	1,071.53	2.83
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,056.24	1,083.56	2.59
Class A-e	기준가격	1,048.44	1,076.14	2.64
Class C	기준가격	1,076.88	1,103.50	2.47
Class C-e	기준가격	1,072.59	1,100.32	2.59
Class C-F	기준가격	1,068.85	1,097.70	2.70
Class C-Pe	기준가격	1,062.75	1,090.51	2.61
Class C-P2	기준가격	1,059.87	1,086.91	2.55
Class C-P2e	기준가격	1,054.73	1,082.41	2.62

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

[채권투자전략]

1) 우량채권

- 잔존만기 1.0~3.0년 수준의 채권을 편입하여 Rolling Effect 향유
- 유동성이 풍부한 우량 종목으로 구성하여 펀드의 안정성을 제고

2) 비우량채권

- BBB+ 이하 등급의 비우량채권 중 상대적으로 신용리스크가 낮고 유동성이 높은 종목
- 잔존만기 1.0~2.0년 수준의 BBB+ 등급 이하 크레딧채(사모사채 등) or 잔존 만기 1년 이하 수준의 A3+ 이하 등급 단기채/CP 등
- 산업/기업별 펀드멘탈 분석 통한 저평가종목 탐색 지송
- Buy & Hold 전략(만기보유 전략을 통해 금리 변동 리스크 및 유동성 리스크를 제한)

[주식투자전략]

- 철저한 종목선별을 통한 공모주 및 스펙에의 투자로 공모차익 확보
- 당사 업종 분석 담당자들과의 협업을 통한 철저한 Bottom-up Approach로 투자대상 선정 및 목표주가 수립
- 약약 여부, 참여 물량 등 투자전략 수립 후 기관투자자 네트워크를 활용, 물량 확보를 위한 전략 수행

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

[주식 부문]

동 기간 당 펀드는 2.83%, 비교지수는 0.93% 수익률을 기록하며 지수대비 1.90% 아웃퍼폼하였습니다. 6월 국내 증시는 강한 상승 흐름을 보였습니다. 이스라엘, 이란 전쟁으로 단기 조정은 있었으나 이후 빠른 휴전에 따른 리스크 완화로 전반적인 주식시장의 상승 흐름이 나타났습니다. 전세계적인 원전 발전 모멘텀 및 신정부 에너지 고속도로 기대감, 스테이블코인, 테크 업황 회복 기대 등이 시장에 영향을 미쳤습니다. 7월 국내 증시는 업종간 편차가 컸습니다. 그동안 상대적으로 오르지 못했던 업종 중심으로의 상승이 나타났습니다. 글로벌 주요 국들이 미국과의 상호관세 협의가 하나씩 마무리되면서 관세 협상에 대한 기대감이 시장에 조금씩 반영되었습니다. 8월 국내 증시는 약세를 보였습니다. 지수 하락에 비해 주요 종목의 하락 폭이 상대적으로 더 컸습니다. 6~7월 가파른 지수 상승에 따른 차익실현, 미국 상호관세 시작으로 인한 수요 둔화 우려, 7월말 정부의 세제개편안에 대한 부정적 투심이 시장에 영향을 미쳤습니다. 동 펀드는 IPO대어인 대한조선을 6개월 락업참여로 물량확보하여 비교지수 대비 양호한 성과를 내었습니다.

[채권 부문]

해당 기간 국내 채권금리는 가계부채 급등과 수도권 주택 시장 과열, 내년도 대규모 예산안 등을 소화하며 단기물 금리는 상승, 장기물 금리는 하락 마감하였습니다. 6월 3일 열린 대통령 선거에서는 민주당의 이재명 후보가 당선되었고 확장 재정에 대한 우려가 증가하였습니다. 또한 이스라엘과 이란 간 군사 충돌 소식으로 유가도 급등하면서 국내 채권금리는 약세 지속되었습니다. 그러나 2차 추경 규모가 시장 예상보다 낮게 발표되었고, 이재명 대통령이 취임 첫 기자회견에서 재정 확대에 신중한 입장을 밝히면서 장기물 금리의 추가 상승은 제한되었습니다. 이후 8월 초 미국 고용 지표가 크게 부진하게 나오면서 국내 채권금리는 대외 강세에 연동되어 강세로 전환되었습니다. 신규 고용 지표는 예상치를 크게 밑돌았을 뿐 아니라 직전 두 달 수치도 총 26만명 대규모 하향 조정되면서 미국 고용 둔화 우려 본격화되었습니다. 이에 따라 국내 채권 금리는 앞선 두 달간의 금리 상승 폭을 일부 되돌렸지만 단기물 금리의 경우 수도권 아파트 가격 상승세 관찰되며 강세 폭 제한되었습니다. 해당 기간 국고 3년 금리는 +0.053% 상승한 2.465%로 마감하였고, 국고 10년 금리는 -0.023% 하락한 2.867%로 마감하였습니다. 동 펀드는 BBB+ 이하 하이일드 채권에 주로 투자하여 높은 이자수익을 추구하는 펀드입니다. 동기간 크레딧 채권 강세에 따른 평가이익은 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식 부문]

9월 금리 인하의 가능성 응답은 85%를 상회하며 연내 2회 금리 인하에 대한 흐름이 고착화되었습니다. 한미 대통령 정상회담 역시 관세에의 변수가 추가적으로 발생하지 않으며 대외 변수들에 대한 불안 요소는 축소된 것으로 보여집니다. 지난 28일 발표된 엔비디아 실적에서 데이터센터향 매출액 증가율, 매출총이익률 등 일부 사항에서의 노이즈가 발생하였으나 젠슨황 CEO의 중국시 시장 매년 50% 이상 성장, 블랙웰 출시 가능성 등 발언과 더불어 AI 산업을 중심으로 하는 IT 기업들에의 우려 역시 축소된 것으로 보여집니다. FOMC 금리 인하, 관세 영향에의 물가 반영 시점 등 일부 사항에서 지속적인 확인이 필요할 것으로 보여지나 오는 9월 중 대외 변수의 경우 해외보다는 국내 변수에의 중요도가 높아질 것으로 보여집니다. 특히 집권여당에서 발의된 자사주 소각 등 상법 추가 개정안과 세법 개정 등에의 시장 우호적 정책 등에의 대응 난이도가 높아진 가운데 관련 사항에의 지속적인 대응이 필요할 것입니다. 8월에는 신규 수요예측이 거의 진행되지 않았고 9월부터 다시 수요예측이 재개될 것으로 전망합니다. 우량 종목에 선별적으로 참여하여 성과를 내겠습니다.

[채권 부문]

향후 국내 채권금리는 대미 투자 관련 소식과 수도권 주택 가격 상승률에 집중하여 등락할 것으로 전망합니다. 6월 27일 초강도 부동산 규제 대책과 9월 7일 공급 대책에도 불구하고 수도권 중심 부동산 가격 상승이 지속되며 하반기 기준금리 인하 기대는 크게 약화되었습니다. 복수의 금융통화위원들은 집값 상승 기대가 여전히 높은 점을 언급하며 기준금리 인하에 대해 신중한 태도를 보이고 있습니다. 이에 따라 향후 부동산 정책이 추가로 등장하여 주택 가격 상승 우려가 완화될 때까지 채권금리 강세는 제한될 것으로 전망합니다. 또한 3,500억 달러 규모의 대미 투자 건으로 달러·원 환율은 1,400원을 재차 돌파 하였습니다. 이 역시 단기간 국내 채권 강세를 제한하는 요인으로 작용할 것으로 전망합니다. 다만, 중기적 관점에서 대미 투자 협상 타결이 양국의 기본 시나리오인 만큼 한국은 외환시장 안정 확보와 미국은 대미 투자 금액 증액으로 협상의 가닥을 잡을 것으로 전망하며, 주택 가격 상승 방지를 위한 정책이 추가 될 가능성이 높기 때문에 채권 금리 상승은 매수 기회로 작용할 것으로 전망합니다. 동 펀드는 하이일드 채권 비중 현 수준으로 유지하면서, 저평가된 하이일드 종목 발굴을 이어갈 계획입니다. 하이일드 섹터/종목 간 자금 조달 및 상환능력에 차이가 발생하고 있기 때문에 일부 차환 위험이 있는 종목은 편입하지 않고 선별적으로 자산 편입해 나갈 예정입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	25.06.07 ~ 25.09.06	25.03.07 ~ 25.09.06	24.12.07 ~ 25.09.06	24.09.07 ~ 25.09.06	23.09.07 ~ 25.09.06	22.09.07 ~ 25.09.06	
BNK공모주하이일드증권 투자신탁1호(채권혼합)	2.83	5.47	7.75	8.68	17.41	20.54	-
(비교지수대비 성과)	(1.90)	(3.17)	(4.36)	(3.81)	(6.16)	(4.00)	-
비 교 지 수	0.93	2.30	3.39	4.87	11.25	16.54	-
종류(Class)별 현황							
Class A	2.59	4.98	7.00	7.67	15.24	17.20	-
(비교지수대비 성과)	(1.66)	(2.68)	(3.61)	(2.80)	(3.99)	(0.66)	-
비 교 지 수	0.93	2.30	3.39	4.87	11.25	16.54	-
Class A-e	2.64	5.10	7.17	7.91	15.74	17.97	-
(비교지수대비 성과)	(1.71)	(2.80)	(3.78)	(3.04)	(4.49)	(1.43)	-
비 교 지 수	0.93	2.30	3.39	4.87	11.25	16.54	-
Class C	2.47	4.75	6.64	7.19	14.21	15.64	-
(비교지수대비 성과)	(1.54)	(2.45)	(3.25)	(2.32)	(2.96)	(-0.90)	-
비 교 지 수	0.93	2.30	3.39	4.87	11.25	16.54	-
Class C-e	2.59	4.98	7.00	7.67	15.24	17.20	-
(비교지수대비 성과)	(1.66)	(2.68)	(3.61)	(2.80)	(3.99)	(0.66)	-
비 교 지 수	0.93	2.30	3.39	4.87	11.25	16.54	-
Class C-F	2.70	5.21	7.35	8.14	16.25	18.75	-
(비교지수대비 성과)	(1.77)	(2.91)	(3.96)	(3.27)	(5.00)	(2.21)	-

비 교 지 수	0.93	2.30	3.39	4.87	11.25	16.54	-
Class C-Pe (비교지수대비 성과)	2.61 (1.68)	5.04 (2.74)	7.09 (3.70)	7.80 (2.93)	15.49 (4.24)	17.58 (1.04)	-
비 교 지 수	0.93	2.30	3.39	4.87	11.25	16.54	-
Class C-P2 (비교지수대비 성과)	2.55 (1.62)	4.91 (2.61)	6.89 (3.50)	7.52 (2.65)	14.92 (3.67)	16.71 (0.17)	-
비 교 지 수	0.93	2.30	3.39	4.87	11.25	16.54	-
Class C-P2e (비교지수대비 성과)	2.62 (1.69)	5.06 (2.76)	7.12 (3.73)	7.83 (2.96)	15.58 (4.33)	17.73 (1.19)	-
비 교 지 수	0.93	2.30	3.39	4.87	11.25	16.54	-

※ 비교지수 : $(1 * (0.5 * [\text{매경BP회사채(BBB+) 01-2Y}] + 0.5 * [\text{매경BP국공채 01-02Y}]))$

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

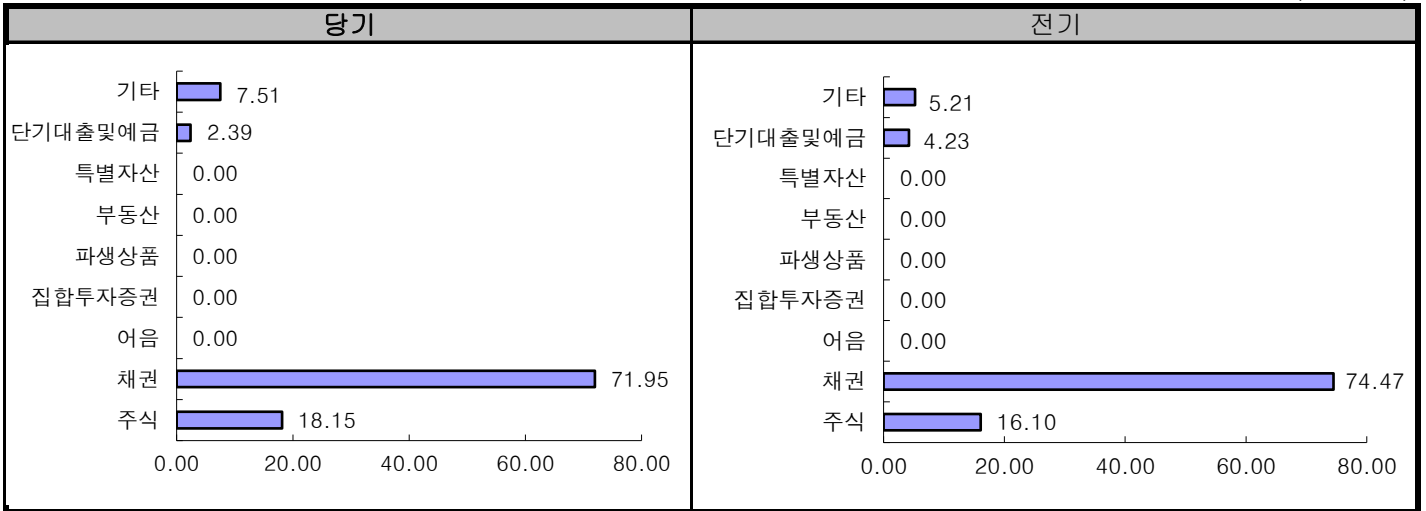
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	64	31	-	-	-1	-	-	-	-	1	3	98
당기	85	20	-	-	1	-	-	-	-	1	2	110

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	726 (18.15)	2,877 (71.95)	-	-	-	-	-	-	-	96 (2.39)	300 (7.51)	3,999 (100.00)
합계	726 (18.15)	2,877 (71.95)	-	-	-	-	-	-	-	96 (2.39)	300 (7.51)	3,999 (100.00)

* () : 구성 비중

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

주) 선물(장내파생상품)은 손익이 위탁증거금(기타자산)에 일정정산되므로, 장내파생상품 칸에 표기되지 않습니다.

펀드에 편입된 선물 계약의 평가액은 아래와 같습니다.

선물매수 평가액 : 118백만원

▶ 환헤지에 관한 사항 - 해당사항 없음

▶ 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
에이치디현대마린솔루션(443060)	755	166	4.15	-
케이비제27호기업인수목적(464680)	78,419	160	3.99	-

▶ 주식 - Short(매도) - 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고02250-2806(25-4)	1,000	1,000	2025.06.10	2028.06.10	-	RF	25.00	25
두산에너지빌리티79-1	374	382	2024.09.11	2026.09.11	-	BBB+	9.55	9.55
AJ네트웍스70-2	374	381	2024.02.07	2026.02.06	-	BBB+	9.52	9.52
두산311-2	210	214	2024.07.03	2026.07.03	-	BBB+	5.34	5.34
두산퓨얼셀10-2	200	204	2025.03.07	2028.03.07	-	BBB0	5.10	5.1
한진117-2	167	170	2024.07.22	2026.07.22	-	BBB+	4.25	-
두산퓨얼셀8-2	150	152	2024.02.07	2026.02.06	-	BBB0	3.80	-

▶ 어음 - 해당사항 없음

▶ 집합투자증권 - 해당사항 없음

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2025-09 국채선물10(신)	매수	1	118	-

▶ 장외파생상품 - 해당사항 없음

▶ 부동산(임대) - 해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입 - 해당사항 없음

▶ 특별자산 - 해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금 - 해당사항 없음

▶ 기타자산

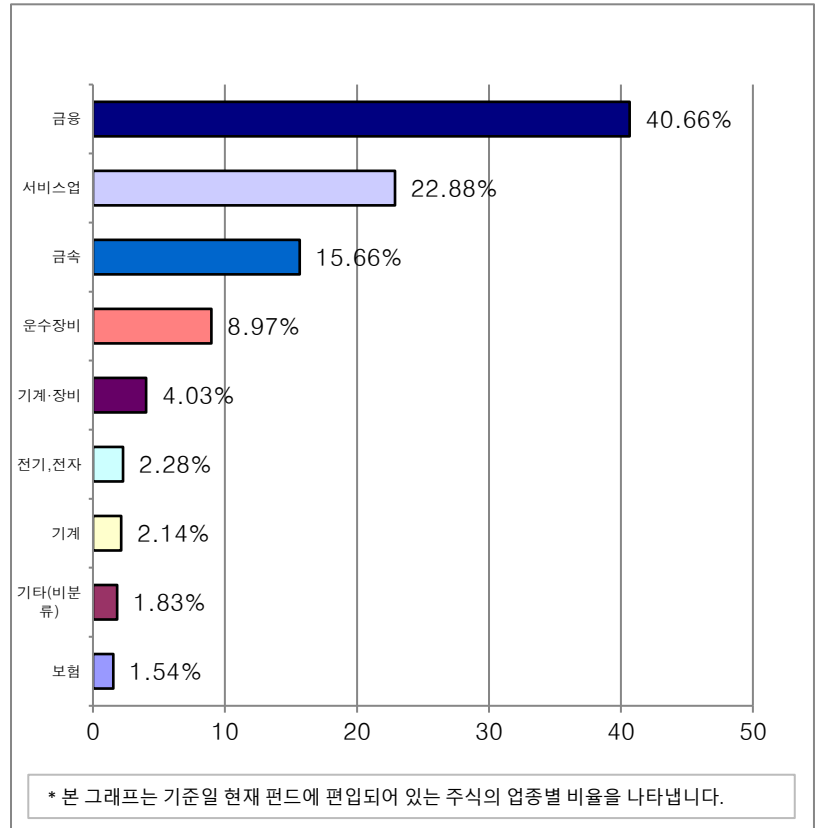
(단위: 백만원)

종류	금액	비고
국고02375-3112(21-11) (REPO 매입)	300	자산 5%초과 (7.5)

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	금융	295	40.66
2	서비스업	166	22.88
3	금속	114	15.66
4	운수장비	65	8.97
5	기계·장비	29	4.03
6	전기, 전자	17	2.28
7	기계	16	2.14
8	기타(비분류)	13	1.83
9	보험	11	1.54
10			
11			
합 계		726	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		
김우람	2025.01.24	책임운용 전문인력	10	1,671	2	264	DB자산운용 주식운용팀	2113000561
							맥쿼리투신운용 주식운용팀	
							ABL글로벌자산운용 주식운용팀	
							BNK자산운용 주식운용1팀	
							사람사점영자산운용 자산운용본부	
BNK자산운용 주식운용1팀								
성동원	2022.06.01	책임운용 전문인력	33	22,969	1	1,010	알파자산운용 채권운용	2114000044
							NH-Amundi 자산운용 채권운용	
							한화자산운용 FI코어운용	
							BNK자산운용 채권운용	
권민정	2025.01.24	운용 전문인력	5	486	-	-	우리펀드서비스 회계본부3팀	2122000900
							현대자산운용 주식운용그룹 멀티운용팀	
							BNK자산운용 주식운용	
김동연	2024.10.29	운용 전문인력	16	5,736	-	-	교보증권 사모펀드운용부	2122001744
							KIDB자금중개 미래전략팀	

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
2021.06.07 - 2024.10.28	김재욱
2021.09.15 - 2025.01.23	조동훈
2022.06.01 - 2025.01.23	이건민
2022.06.01 - 현재	성동원
2024.10.29 - 현재	김동연
2025.01.24 - 현재	김우람
2025.01.24 - 현재	권민정

주) 2025.09월 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(%)*	
BNK공모주하이일드증권 투자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사	4.43	0.11	4.41	0.11	
	판매회사	2.89	0.07	2.90	0.07	
	Class A	1.79	0.11	1.69	0.11	
	Class A-e	0.36	0.06	0.33	0.06	
	Class C	0.18	0.23	0.17	0.23	
	Class C-e	0.28	0.11	0.37	0.11	
	Class C-F	0.03	0.00	0.03	0.00	
	Class C-Pe	0.00	0.09	0.03	0.09	
	Class C-P2	0.01	0.15	0.01	0.15	
	Class C-P2e	0.24	0.08	0.27	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.25	0.01	0.24	0.01	
	일반사무관리회사	0.15	0.00	0.15	0.00	
	보수 합계	7.71	0.20	7.70	0.20	
	기타비용**	0.06	0.00	0.06	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.29	0.01	0.81	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.01	0.00	0.01	0.00
합계		0.30	0.01	0.82	0.02	
	증권거래세	0.06	0.00	0.07	0.00	

* 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)
BNK공모주하이일드 증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.00	0.03	0.04	0.00	0.03	0.04
	당기	0.00	0.08	0.09	0.00	0.08	0.09
종류(class)별 현황							
Class A	전기	0.94	-	0.94	0.95	0.03	0.98
	당기	0.94	-	0.94	0.95	0.08	1.03
Class A-e	전기	0.72	-	0.72	0.73	0.03	0.76
	당기	0.72	-	0.72	0.73	0.08	0.81
Class C	전기	1.39	-	1.39	1.39	0.03	1.42
	당기	1.39	-	1.39	1.39	0.08	1.47
Class C-e	전기	0.94	-	0.94	0.95	0.03	0.98
	당기	0.94	-	0.94	0.95	0.09	1.04

Class C-F	전기	0.50	-	0.50	0.51	0.03	0.54
	당기	0.50	-	0.50	0.51	0.08	0.59
Class C-Pe	전기	0.82	-	0.82	0.83	0.03	0.86
	당기	0.84	-	0.84	0.84	0.10	0.94
Class C-P2	전기	1.08	-	1.08	1.09	0.03	1.12
	당기	1.08	-	1.08	1.09	0.08	1.17
Class C-P2e	전기	0.79	-	0.79	0.80	0.03	0.83
	당기	0.79	-	0.79	0.80	0.08	0.88

- 주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 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, %)

BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
5,338	69	6,283	48	7.08	28.09

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2024.09.07 ~ 2024.12.06	2024.12.07 ~ 2025.03.06	2025.03.07 ~ 2025.06.06
106.46	15.09	6.89

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 공모주 청약 및 배정 이후 Post-IP0 운용전략을 실시하는 펀드입니다. 공모주 시장의 과열로 공모가격이 기업의 적정가치 대비 지나치게 높게 형성될 위험이 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 투자대상 종목의 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

- 상장 첫 날 주가의 과도한 상승을 적극 활용해 보유한 공모주를 매도해 수익을 실현하며 주식 비중을 낮게 유지하고 있습니다.
- 집합투자기구에서 보유한 채권 등의 유동성/신용/포트폴리오 집중위험 등을 정기적으로 집중 모니터링합니다.
- EDF 등 신용부도 위험이 높은 채권에 대한 모니터링 결과를 리스크 관리부서에서 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.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

▶ 투자/회수 현황

(단위: 백만원)

펀드명	투자/회수 구분	투자/회수일	투자/회수금액
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) (BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-F)	의무투자	2021.06.07	200
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) (BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-F)	추가투자	2021.06.07	4,800
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) (BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-F)	회수	2021.11.23	2,400
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) (BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-F)	회수	2021.12.23	2,400
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) (BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-F)	추가투자	2024.06.04	800

주) 괄호안의 펀드명은 실제로 고유재산이 투자된 클래스 펀드명입니다.

※ 투자금 환매 시에는 자산운용보고서상에 환매결과를 기재하고, 홈페이지를 통해서 공시할 예정입니다.

※ 투자자는 집합투자업자의 고유재산 투자내역을 확인하시고 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.

※ 이 투자신탁은 2024년 06월 06일부로 집합투자업자의 고유재산 의무투자기간이 경과되어 투자금이 회수될 수 있습니다. (의무투자기간: 3년)

▶ **잔액현황**

(단위: 백만원, %)

펀드명	투자잔액	수익률
BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) (BNK공모주하이일드증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-F)	1,000	10.64

주) 괄호안의 펀드명은 실제로 고유재산이 투자된 클래스 펀드명입니다.

주) 투자잔액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자잔액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

※ 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 선정하며 소수점 둘째자리까지 표시

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.