

BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형)
[재간접형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2025년 11월 08일 - 2026년 02월 07일)

- 이 상품은 [재간접형 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 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형)]의 자산운용회사인 [BNK자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행(BNK자산)]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 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	
BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형)		D0120	
BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형) Class A		D0474	
BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형) Class A-e		D0475	
BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형) Class C		D0476	
BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형) Class C-e		D0477	
BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형) Class C-F		D0478	
BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형) Class C-Pe		D0482	
BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형) Class C-P2		D0483	
BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형) Class C-P2e		D0485	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2021.11.08
운용기간	2025.11.08 - 2026.02.07	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형		
자산운용회사	BNK자산운용	판매회사	BNK투자증권, 부산은행, 경남은행 외 5개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국씨티은행(BNK자산)	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
한국인 투자자의 생애주기 및 연령별 자산부채종합분석을 통해 BNK와 Dimensional이 최적의 투자 솔루션 제공 - 한국인 투자자들의 생애주기 Data를 반영하여 최적의 자산배분(Glide Path) 솔루션 제공 - 글로벌 주식 및 채권 등 다양한 자산에 분산투자를 통한 포트폴리오 구축 - 자동 리밸런싱(Rebalancing)을 통해 은퇴시점까지 자산배분 및 위험 관리 - 은퇴 이후 인출시기에도 활용이 적합한 모델 구축 (Through Glide Path)			

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
BNK든든한TDF2045증권투자신탁 (혼합-재간접형)	자산총액	11,531	12,142	5.29
	부채총액	37	5	-85.14
	순자산총액	11,494	12,136	5.58
	기준가격	1,119.54	1,181.49	5.53
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,077.00	1,133.92	5.29
Class A-e	기준가격	1,089.55	1,147.97	5.36
Class C	기준가격	1,060.99	1,116.25	5.21
Class C-e	기준가격	1,082.55	1,140.15	5.32
Class C-F	기준가격	1,099.90	1,159.53	5.42
Class C-Pe	기준가격	1,106.32	1,166.61	5.45
Class C-P2	기준가격	1,076.96	1,133.87	5.28
Class C-P2e	기준가격	1,089.83	1,148.26	5.36

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 투자신탁은 노후자금 마련 등 장기적인 투자목표를 달성하기 위하여 특정 목표시점(Target Date)을 2045년으로 설정하고, 주식 및 채권 관련 집합투자증권의 비율을 탄력적으로 조절하는 자산배분전략을 활용합니다.

- 설정 초기 시점에는 주식 관련 집합투자기구의 자산 비중을 높게 유지하고, 특정 목표시점(Target Date, 2045년)에 근접할수록 채권 관련 집합투자기구의 자산 비중을 점진적으로 확대할 계획입니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

글로벌 금융시장은 주요국 통화정책 완화 전환과 실물경제 둔화 신호가 교차하는 국면에서 자산군 및 지역별로 차별화된 흐름을 보였습니다. 2025년 12월 미국 연방준비제도(Fed)가 기준금리를 인하하며 정책 완화 기조를 공식화하였고, 영국 역시 금리 인하에 동참하였습니다. 반면 유럽은 물가 둔화 진전 속에서도 보다 신중한 통화정책 스탠스를 유지하였습니다. 이에 따라 글로벌 금융여건은 점진적으로 완화되는 흐름을 보였으나, 경기 모멘텀 둔화에 대한 우려는 병존하였습니다.

주식시장은 기간 초반 미국 대형 성장주 중심의 강세 흐름 이후, 연말과 연초를 거치며 지역 및 스타일별 순환매 양상이 나타났습니다. 11월 중순까지는 미국 기술주 중심의 견조한 흐름이 이어졌으나, 12월 이후에는 밸류에이션 부담과 차익실현 움직임이 일부 반영되며 상승 탄력이 둔화되었습니다. 반면 유럽 및 일부 신흥국 시장은 통화정책 완화 기대와 상대적으로 낮은 밸류에이션을 배경으로 안정적인 흐름을 보였습니다.

2026년 1월과 2월 초에는 연초 포트폴리오 재조정과 함께 변동성이 확대되었으나, 전반적으로 급격한 위험회피보다는 지역, 섹터간 성과 차별화가 두드러진 국면으로 평가되었습니다. 특히 성장주와 가치주, 선진국과 신흥국 간 상대성과가 교차하며 지수보다는 종목, 스타일 선택의 중요성이 부각되었습니다.

채권시장은 정책금리 인하에 따른 단기물 중심의 안정적 흐름이 나타났습니다. 미국의 금리 인하 이후 금융여건이 완화되면서 중단기 국채 수익률은 하향 안정되는 모습을 보였습니다. 다만 장기금리는 인플레이션 경로와 재정 여건, 성장 전망 변화에 따라 등락을 반복하며 변동성을 유지하였습니다. 크레딧 시장은 전반적으로 안정적인 흐름을 이어갔으나, 스프레드가 이미 축소된 수준에서 추가 축소 폭은 제한적인 양상을 보였습니다. 이에 따라 채권 내에서도 듀레이션 및 신용등급별 성과 차별화가 나타났습니다.

환율시장에서는 달러가 정책 기대 변화에 따라 등락을 반복하는 박스권 흐름을 보였습니다. 주요 통화는 금리 경로 차별화와 경기 전망에 따라 제한적인 변동성을 나타냈습니다.

이러한 글로벌 금융시장 환경은 BNK든든한TDF 운용에 있어서 자산군 및 지역간 분산투자 원칙의 중요성을 재확인하는 계기가 되었으며, 단기 변동성보다는 중장기 목표 수익률 달성을 위한 전략적 자산배분 유지가 유효한 국면으로 평가됩니다. BNK든든한TDF는 연초 글로벌 금융시장 환경 변화에 따라 일부 보유종목에 대한 투자비중을 조정하는 리밸런싱을 실시하였습니다.

BNK든든한TDF2045의 지난 분기 운용성과는 운용펀드를 기준으로 약 5.53%의 수익률을 기록하였습니다. 현재 TDF내 편입되어 있는 하위펀드들의 운용성과는 지난 분기 글로벌 주식형펀드의 운용성과 약 7.2%, 그리고 글로벌 채권형펀드의 운용성과는 약 0.3% 수준이었습니다.

분기말 기준 BNK든든한TDF2045에 편입되어 있는 주식형펀드와 채권형펀드의 투자비중은 각각 73.0%, 22.9% 수준입니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

향후 분기 글로벌 금융시장은 통화정책 완화 기조의 지속 여부와 실물경제 둔화 강도에 대한 재평가 과정 속에서 전개될 것으로 예상됩니다. 2025년말부터 시작된 주요국의 정책금리 인하 기조는 금융여건을 점진적으로 완화시키고 있으나, 고금리의 누적 효과가 기업 실적과 소비 활동에 반영되는 과정이 이어지면서 성장 모멘텀은 완만한 둔화 흐름을 보일 가능성이 있습니다. 이에 따라 시장은 경기 침체 가능성보다는 성장 둔화 속 안정 여부에 초점을 맞출 것으로 전망됩니다.

미국은 물가 둔화 추세가 이어지는 가운데, 고용 및 소비 지표의 완만한 조정을 동반하는 흐름이 예상됩니다. 연방준비제도는 인플레이션 안정 여부를 점검하며 점진적 완화 기조를 유지할 가능성이 있으나, 추가 인하 속도에 대해서는 데이터 의존적 접근이 지속될 것으로 보입니다. 유럽은 물가 안정 진전에도 불구하고 성장 회복력이 제한적일 가능성이 있으며, 통화정책 역시 신중한 완화 흐름이 예상됩니다. 신흥국은 달러 방향성과 글로벌 자금 흐름 변화에 따라 국가별 차별화가 확대될 전망입니다.

주식시장은 지역 및 스타일간 순환매 장세가 지속될 가능성이 높습니다. 미국 시장은 대형 성장주 중심의 높은 밸류에이션 부담이 완전히 해소되지 않은 상황에서 기업 실적 전망 조정 여부에 따라 변동성이 확대될 수 있습니다. 다만 정책 완화 기조가 유지되는 한 급격한 하락보다는 박스권 내 등락 가능성이 우세합니다. 유럽 및 일부 신흥국 시장은 상대적으로 낮은 밸류에이션과 정책 여건 개선을 배경으로 선별적 투자 기회가 부각될 가능성이 있습니다. 다만 글로벌 수요 회복 속도가 강하지 않은 환경에서는 지수 전반의 동반 상승보다는 섹터, 국가별 차별화가 심화될 것으로 예상됩니다.

채권시장은 완화적 통화정책 환경 속에서 포트폴리오 안정 자산으로서의 역할이 지속될 가능성이 높습니다. 중단기 금리는 정책 기대를 반영하며 비교적 안정적인 흐름을 보일 것으로 예상되며, 장기금리는 성장 및 인플레이션 경로에 대한 전망 변화에 따라 제한적 범위 내 등락이 예상됩니다. 크레딧 시장은 전반적으로 안정적이거나, 스프레드 수준을 고려할 때 종목 선택의 중요성이 더욱 부각될 전망입니다.

달러는 주요국 통화정책 경로 차이와 경기 상대 강도에 따라 방향성이 형성될 가능성이 있으나, 단기간 내 뚜렷한 추세 형성보다는 변동성 확대 국면이 예상됩니다.

BNK든든한TDF는 이번 분기에는 글로벌 금융시장 환경 및 글라이드패스에 따라 정기 및 수시 리밸런싱 등 각 개별펀드에 대한 투자비중을 조금씩 조정해 나갈 예정입니다. 현재 BNK든든한TDF에 편입되어 있는 하위펀드(UCITS)들 모두 시장상황에 따라 실시간으로 종목 교체 및 투자비중을 조정하면서 위험관리와 수익률 확보에 중점을 두고 운용하고 있습니다. 따라서 당분간 기존의 자산배분과 포트폴리오를 유지해가면서 운용해 나갈 계획입니다.

동펀드는 노후자산을 준비하기 위한 연금형상품으로 효율적인 시장가설과 오랜 학술적 연구를 기반으로 투자전략을 수립하고 중장기 안정적인 자산운용을 추구하고 있습니다. 따라서 글로벌 금융시장의 불확실성이 커진 만큼 시장환경을 지속적으로 모니터링하면서 투자위험을 최소화하는데 중점을 두고 운용하도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	25.11.08 ~ 26.02.07	25.08.08 ~ 26.02.07	25.05.08 ~ 26.02.07	25.02.08 ~ 26.02.07	24.02.08 ~ 26.02.07	23.02.08 ~ 26.02.07	
BNK든든한TDF2045 증권투자신탁 (혼합-재간접형)	5.53	9.20	17.10	12.97	25.57	31.60	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
Class A	5.29	8.68	16.27	11.91	23.19	27.89	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class A-e	5.36	8.84	16.53	12.24	23.93	29.03	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C	5.21	8.52	16.01	11.58	22.47	26.76	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-e	5.32	8.76	16.39	12.06	23.53	28.42	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

Class C-F (비교지수대비 성과)	5.42	8.97	16.73	12.49	24.49	29.92	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-Pe (비교지수대비 성과)	5.45	9.11	17.01	12.88	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-P2 (비교지수대비 성과)	5.28	8.68	16.27	11.91	23.19	27.88	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-P2e (비교지수대비 성과)	5.36	8.84	16.52	12.24	23.93	29.03	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

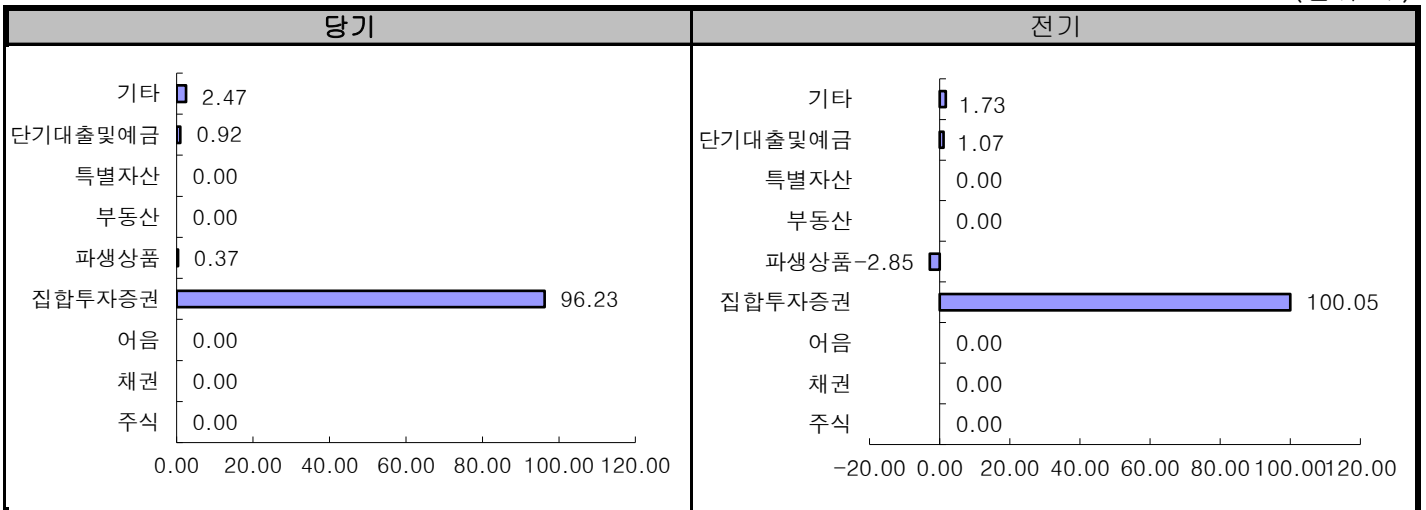
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	-	-	992	-	-222	-	-	-	1	-380	390
당기	-	-	-	701	-	374	-	-	-	1	-441	635

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99	300	399
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.82)	(2.47)	(3.29)
USD	-	-	-	11,684	-	45	-	-	-	13	-	11,742
1,469.50	-	-	-	(96.23)	-	(0.37)	-	-	-	(0.11)	-	(96.71)

합계	-	-	-	11,684	-	45	-	-	-	112	300	12,142
	-	-	-	(96.23)	-	(0.37)	-	-	-	(0.92)	(2.47)	(100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2026.02.07) 현재 환헤지 비율	(2025.11.08 ~ 2026.02.07) 환헤지 비용	(2025.11.08 ~ 2026.02.07) 환헤지로 인한 손익
-	98.74592405	-	-359,569,791

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

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	부산은행	USD	매도	2026.02.26	5	7,895	7,872	-
해외파생	신한은행	USD	매도	2026.03.23	3	3,691	3,669	-

▶ 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 - 해당사항 없음

▶ 어음 - 해당사항 없음

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
Dimensional Funds PLC - World Equity Fund(USD)	해외수익증권		61,917	1,811	14.91	아일랜드/Others
Dimensional PLC - Global Core Equity Fund(USD)	해외수익증권		27,967	1,789	14.73	아일랜드/Others
Dimensional Funds PLC - Global Sustainability Core Equity Fund(USD)	해외수익증권		33,320	1,762	14.51	아일랜드/Others
Dimensional Funds plc - Global Core Fixed Income(USD)	해외수익증권		75,905	1,323	10.90	아일랜드/Others
Dimensional Funds PLC - Global Targeted Value Fund(USD)	해외수익증권		26,257	1,323	10.89	아일랜드/Others

Dimensional Funds PLC - Global Sustainability Fixed Income Fund(USD)	해외수익증권		89,643	1,321	10.88	아일랜드/Others
Dimensional Funds plc - Global Small Companies Fund(USD)	해외수익증권		27,514	1,306	10.76	아일랜드/Others
Dimensional Funds PLC - Emerging Markets Large Cap Core Equity Fund(USD)	해외수익증권		14,984	529	4.36	아일랜드/Others
Dimensional Funds II PLC - Emerging Markets Targeted Value Fund(USD)	해외수익증권		9,928	369	3.04	아일랜드/Others

- ▶ 장내파생상품 - 해당사항 없음
- ▶ 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
국고03250-3306(23-5) (REPO 매입)	300	-

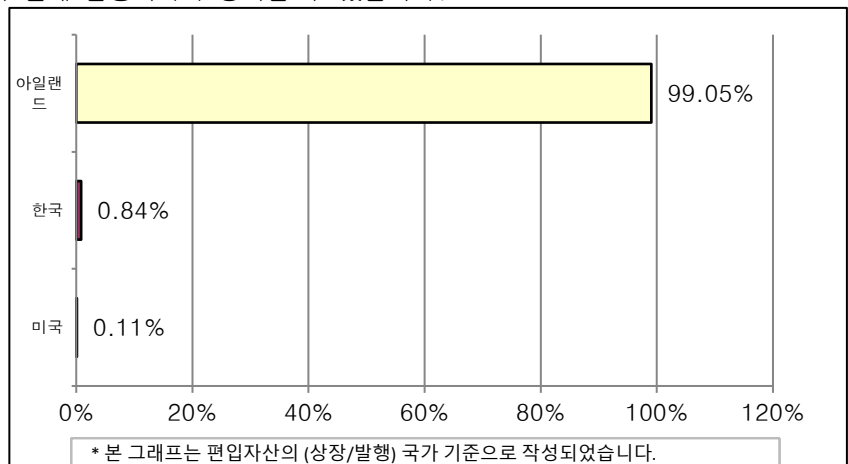
- ▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수) - 해당사항 없음
- ▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도) - 해당사항 없음
- ▶ 업종별(해외주식) 투자비중 - 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

국가	비중(%)
아일랜드	99.05
한국	0.84
미국	0.11



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		
윤영국	2021.11.08	책임운용전문인력	8	2,067	-	-	유화증권 파생상품운용	2101002130
							CJ투자증권 상품개발	
							서울자산운용 상품개발	
							피닉스자산운용 상품개발	
							유진자산운용 상품개발/마케팅	
							국제자산운용 마케팅본부장	
BNK자산운용 솔루션운용								
권기훈	2024.11.29	운용전문인력	5	547	-	-	BNK자산운용 솔루션팀	2124001152

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 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
2021.11.08 - 현재	윤영국
2023.01.19 - 2024.08.01	이다은
2024.11.29 - 현재	권기훈

주) 2026.02월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

성명	직위	운용기간	주요 경력 및 운용내역
Emily Cornell	Vice President	2007 ~ 현재	- 2013 ~ 現 Dimensional Fund Advisors, Senior Portfolio Manager and Vice President
			- 2008 ~ 2011 Calamos Investments, Production Reporting Coordinator
			- 2007 ~ 2008 Cimarron Partners, Associate
			- MBA, University of Chicago Booth School of Business
			- University of Chicago

▶ 해외 위탁운용

해외위탁운용사	소재국가	위탁업무의 범위
Dimensional Fund Advisors Pte.Ltd.	Singapore	회사주소: 8 Marina View, Asia Square Tower 1, Suite 33-01, Singapore 018960
		전화번호: +65-6340-1300
		업무위탁범위: 운용업무 / 운용지시업무 / 단순매매주문업무 등
		설립연도: 2012년 05월 02일

※ 본 펀드가 투자하는 모펀드의 투자자산 중 외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 외국통화표시자산에 대해 업무를 위탁하고 있습니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
BNK든든한TDF2045 증권투자신탁 (혼합-재간접형)	자산운용회사	10.19	0.09	10.43	0.09	
	판매회사	5.19	0.05	5.29	0.05	
	Class A	0.17	0.14	0.17	0.14	
	Class A-e	0.42	0.06	0.40	0.06	
	Class C	0.04	0.21	0.04	0.21	
	Class C-e	0.46	0.10	0.45	0.10	
	Class C-F	0.28	0.01	0.29	0.01	
	Class C-Pe	-	-	-	-	
	Class C-P2	1.46	0.14	1.51	0.14	
	Class C-P2e	2.36	0.06	2.43	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.16	0.01	1.19	0.01	
	일반사무관리회사	0.58	0.01	0.60	0.01	
	보수 합계	17.12	0.15	17.50	0.15	
	기타비용**	0.23	0.00	0.23	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.01	0.00	0.02	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
합계		0.01	-	0.02	-	
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)
BNK든든한TDF2045증권 투자신탁(혼합-재간접형)	전기	0.01	0.00	0.01	0.33	0.00	0.33
	당기	0.01	0.00	0.01	0.32	0.00	0.32
종류(class)별 현황							
Class A	전기	0.96	-	0.96	1.29	0.00	1.29
	당기	0.96	-	0.96	1.28	0.00	1.28
Class A-e	전기	0.66	-	0.66	0.99	0.00	0.99
	당기	0.66	-	0.66	0.99	0.00	0.99
Class C	전기	1.25	-	1.25	1.58	0.00	1.58
	당기	1.25	-	1.25	1.58	0.00	1.58
Class C-e	전기	0.82	-	0.82	1.15	0.00	1.15
	당기	0.82	-	0.82	1.15	0.00	1.15
Class C-F	전기	0.43	-	0.43	0.76	0.00	0.76
	당기	0.43	-	0.43	0.76	0.00	0.76

Class C-Pe	전기	0.01	-	0.01	0.33	-	0.33
	당기	0.33	-	0.33	0.64	-	0.64
Class C-P2	전기	0.96	-	0.96	1.29	0.00	1.29
	당기	0.96	-	0.96	1.29	0.00	1.29
Class C-P2e	전기	0.66	-	0.66	0.99	0.00	0.99
	당기	0.66	-	0.66	0.99	0.00	0.99

- 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, %)

BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2025.02.08 ~ 2025.05.07	2025.05.08 ~ 2025.08.07	2025.08.08 ~ 2025.11.07
-	-	-

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

※해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

<p>① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등</p> <ul style="list-style-type: none"> - 비율조정형 자산배분에 따른 위험 : 이 투자신탁은 해외주식관련 집합투자증권 및 해외채권관련 집합투자증권에 각각 투자하는 비율이 최대 80%까지 조절하여 투자할 수 있는 비율조정형펀드입니다. 따라서 이러한 자산배분전략으로 인해 특정 자산의 손실이 확대되어 펀드 전체의 손실이 예측한 규모 이상으로 커지거나 수익이 기대에 미치지 못할 수 있어 일반 투자신탁에 비해 더 큰 변동성 및 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다. - 재간접 투자 위험 : 주요 투자대상인 피투자집합투자기구의 집합투자증권은 개별적인 운용전략에 따라 운용되며 개별적인 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용전략에 따라 그 세부내역이 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 따라서 일반 투자신탁에 비해 상대적으로 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다. - 유동성 위험 : 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성 부족에 따라 환금성이 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
--

- 국가 위험 : 이 투자신탁은 해외 집합투자증권에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제 상황 등에 따른 위험에 노출되어 있습니다. 해당 국가 정부정책 및 제도의 변화로 인해 예상하지 못한 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험이 있습니다.

- 피투자 집합투자기구의 집합투자업자 관련 위험 : 이 투자신탁의 피투자 집합투자기구는 외국 집합투자업자의 경영 및 재무상태, 운용전문인력의 교체, 내부 정책에 따른 정보의 비접근성 등으로부터 부정적인 영향을 받을 수 있으며, 이 투자신탁은 피투자 집합투자기구의 운용 및 투자관련 의사결정을 개입할 수 없습니다. 또한, 외국 집합투자업자의 결정으로 인하여 피투자 집합투자기구의 손실이 발생하거나, 피투자 집합투자기구의 해지 및 청산이 결정될 경우 투자자산의 가치가 하락할 수 있습니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

예기치 못한 대규모 환매가 발생하는 경우 상환연기 등의 위험발생 가능성이 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

이 투자신탁은 포트폴리오 구성시 투자대상자산인 해외 집합투자증권의 규모, 거래량 등 유동성지표 이외에 각 집합투자증권이 투자하고 있는 개별 종목수와 투자비중 등을 고려하여 투자하고 있습니다.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

이 투자신탁이 투자하고 있는 피투자펀드(해외 집합투자기구)의 위험관리를 위해 정기적으로 운용내역정보를 요청하고 있으며, 제공받을 수 있는 운용정보 이외에 정기적으로 운용보고서, 그리고 자산내역 등을 제공받아 투자위험을 관리하고 있습니다.

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.

④ 해외운용사에 관한 위험 및 관리방안 등

투자지침 및 기타 투자제한을 준수하는지 여부를 항상 모니터링하고, 펀드의 순자산가치 변동 등으로 인하여 제한된 투자비중을 초과할 경우 이를 즉시 해소할 수 있도록 통보할 것입니다. 또한, 해외운용사와 합의된 기타 투자제한 등 심각한 계약 위반을 하였을 경우, 계약해지를 통보하며, 일정 기간 동안 제3의 위탁운용사를 선정하거나 또는 당사가 직접 운용을 하기 위하여 해외자산을 인수인계할 것입니다.

▶ 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, 시장이 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
BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형) (BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형) Class C-F)	의무투자	2021.11.08	200

BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형) (BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형) Class C-F)	추가투자	2021.11.08	4,800
---	------	------------	-------

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 11월 07일부로 집합투자업자의 고유재산 의무투자기간인 경과되어 투자금이 회수될 수 있습니다.
(의무투자기간: 3년)

▶ **잔액현황**

(단위: 백만원, %)

펀드명	투자잔액	수익률
BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형) (BNK든든한TDF2045증권투자신탁(혼합-재간접형) Class C-F)	5,000	15.95

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)	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.