

BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권)
[채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2026년 04월 30일 - 2026년 07월 29일)

- 이 상품은 [채권형 펀드]로서,
[추가 입금이 불가능한 단위형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드
입니다.]
- 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 [BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권)]의 자산운용회사인 [BNK자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원, 직접교부, 전자우편의 방법을 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	5등급(낮은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권)		EV019	
BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권) Class A		EV020	
BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권) Class A-e		EV021	
BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권) Class C-e		EV023	
BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권) Class C-F		EV024	
BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권) Class C-Pe		EV026	
BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권) Class C-P2e		EV028	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2026.04.30
운용기간	2026.04.30 - 2026.07.29	존속기간	2026.04.30 - 2027.04.30
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(채권형), 단위형, 개방형, 전환형, 종류형		
자산운용회사	BNK자산운용	판매회사	대신증권, 부산은행, KB증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
- 고배당 관련 주식에 투자 : 배당의 안전성, 지속가능성 위주로 배당성향, 재무건전성 등을 파악하여 투자 - 주주가치 투자 : 자사주 보유 또는 자사주 소각 가능성이 높은 기업 및 집중투표제 도입으로 지배구조 개선 관련 기업에 투자 - 국공채 및 우량채권 투자 : 국공채 및 우량 채권 투자를 통해 유동성 관리 및 안정적인 이자수익 추구 - 목표수익률 6% 달성 시, 유동성 및 투명성이 높은 단기채에 투자하여 운용의 안정성과 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
BNK고배당주주가치목표전환형 증권투자신탁(채권)	자산총액	-	1,153	-
	부채총액	-	0	-
	순자산총액	-	1,153	-
	기준가격	-	1,064.18	-
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	-	1,063.30	-
Class A-e	기준가격	-	1,063.35	-
Class C-e	기준가격	-	1,062.94	-
Class C-F	기준가격	-	1,063.37	-
Class C-Pe	기준가격	-	1,063.13	-
Class C-P2e	기준가격	-	1,063.18	-

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

<최초설정일로부터 운용전환일 이전까지>

1) 고배당주 투자 전략

- 현금흐름 및 보유 현금여력을 감안하여 추가적인 주주환원 강화 가능한 종목 발굴
- 정유화학, 유틸리티, 보험 등 이익에 따른 배당 등락이 심한 업종은 Bottom-up 리서치 강화
- 일정 비율 이상의 고배당주 투자 비중 유지를 통해 배당 시즌 배당 수취를 통한 초과수익 달성 노력
- 편입 및 편출 시점에는 시가배당을 및 DPS 변화 등을 종합적으로 고려하여 의사결정

2) 주주가치 제고 기업에 집중 투자

- 배당, 자사주 매입/소각 및 기타 주주가치 제고 활동이 강화되는 기업 중심으로 투자 실행
- 특히 자사주 매입은 유통주식 수 감소에 기여, 자사주 소각은 발행주식 수 감소에 기여
- 추가적인 주주가치 제고 활동까지 포함하여 기업가치 상승 가능 기업을 선별 및 투자

3) 국공채 및 우량채권에 70% 이상 투자하여 유동성 관리 및 안정적인 이자수익 추구

- 채권은 AA- 등급 이상, 단기사채 및 기업어음은 A1 등급 이상의 안정성과 유동성이 풍부한 포트폴리오 구성
- 금리변동 위험을 줄이면서 안정적인 이자수익 추구

<운용전환일부터 투자신탁 해지일까지>

수정기준가격이 목표기준가격(1,060원)에 도달하여 운용전환이 이루어질 경우 목표 수익 유지 및 원활한 환매 대응을 위하여 펀드를 [채권혼합형]에서 [채권형]으로 전환하여 운용할 계획입니다. 주식을 매도한 후 유동성이 높은 국내 MMF 및 단기채 등에 주로 투자하여 안정적인 이자수익을 추구할 계획입니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

[주식 부문]

동 기간 당 펀드는 6.42% 수익률을 기록하였습니다. 4월 국내증시는 미국과 이란의 휴전 합의 및 연장 속 반도체 대형주 중심 강세 이어졌으며, 3월 낙폭 이상 상승하며 사상 최고치를 경신하여 코스피는 전월 말 대비 +30.6% 상승한 6,598.87pt 마감했습니다. 증시 시가총액은 사상 첫 6,000조 원 돌파하며 영국 증시 추월했습니다. 5월 국내증시는 미·이란 휴전 연장 속 AI 내러티브 추가 강화에 따라 반도체 대형주 중심 강세 이어지며 사상 최고치를 경신했습니다.

BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권) 펀드는 2026년 4월 30일 설정되어 2026년 6월 8일 목표수익률 달성해 목표 전환을 완료하였습니다. 기존 운용 전환 전략에 따라 목표수익률 달성 이후 주식 관련 자산은 전부 매도되었습니다.

[채권 부문]

해당 기간 국고 3년 금리는 +0.278%p 상승한 3.803%로 마감하였고, 국고 10년 금리는 +0.413%p 상승한 4.255%로 마감하였습니다.

4월 말 국내 1분기 GDP가 예상치를 상회하며 연내 기준금리 2회 인상 전망이 높아지면서 국고 금리가 큰 폭으로 상승했습니다. 미국-이란 종전 협상도 교착되면서 유가가 100달러대까지 재상승하며 인플레이션 우려가 높아졌습니다. 5월 초에는 국제유가·환율 변동성 확대와 유상대 한국은행 부총재의 매파적 발언, 구윤철 부총리의 물가 관리 강조로 인플레이션 우려가 확대되었습니다. 월중 일본·미국 국채금리 급등과 KDI의 성장률·물가 전망 상향, 김진일 금통위원 발언이 겹치며 국내 금리 큰 폭 상승세를 보였습니다. 월말에는 저가매수세와 종전 협상 기대감으로 일시적 강세를 보였으나, 금융통화위원회가 매파적으로 평가되며 금리 상승 압력이 이어졌습니다. 6월은 소비자물가 상승과 한국은행의 매파적 기조, 지정학적 갈등으로 월중 국내 채권 금리 상승하였으나, 월말 들어 국제유가 안정과 미국 물가 둔화 기대가 반영되며 장기간 중심으로 상승폭을 일부 되돌렸습니다. 7월 초 미국·이란 갈등 재확산으로 국제유가 상승, 원/달러 환율이 장중 1,550원을 상회하며 국고금리가 올랐습니다. 한국 수출 호조와 일본 국채금리 상승도 금리 상승 요인으로 작용했으나, 미국 6월 고용 부진과 국고 3년물 입찰 축소로 상승폭은 제한되었습니다. 월중에는 미국·이란 종전 MOU 결렬 가능성과 홍해 봉쇄 우려로 브렌트유 선물이 100달러를 상회하며 인플레이션 우려가 확대되었습니다. 정부는 성장률 전망을 2.0%에서 3.0%로 상향 조정했고, 한국은행은 기준금리를 2.50%에서 2.75%로 인상하며 매파적 기조를 유지했습니다. 이후 2분기 GDP와 GDI가 예상보다 양호하게 발표되면서 8월 연속 인상 기대가 강화되어 국고금리 상승폭이 확대되었습니다.

크레딧 스프레드는 국채금리 변동성 지속 및 국내 증시로의 자금 이동 등으로 인해 중단기물 중심으로 확대되었으나, 10Y 이상 장기물은 기관 투자자들의 수요 등으로 축소되었습니다.
 동 펀드는 2026년 4월 30일 설정 이후 채권혼합형으로 운용되다가, 6월 8일 목표기준가격(1,060원)에 도달하여 채권형으로 전환되었습니다. 전환 이후에는 만기가 짧은 통안채 및 단기 국고채 위주로 운용하며 안정적인 이자수익을 추구하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식 부문]

BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권) 펀드는 2026년 4월 30일 설정되어 2026년 6월 8일 목표수익률 달성해 목표 전환을 완료하였습니다. 기존 운용 전환 전략에 따라 목표수익률 달성 이후 주식 관련 자산은 전부 매도되었습니다.

[채권 부문]

국고채 금리는 최종금리 수준과 통화정책 경로에 대한 불확실성이 지속되는 가운데 박스권 내 등락을 보일 전망입니다. 미국-이란 간 협상 불확실성에 따른 국제 유가 반등 리스크가 잔존한 가운데, 7월 FOMC 이후 미 연준위시 의장의 금리 인상에 대한 미온적 태도로 인플레이션 우려가 부각되며 장기물 중심으로 대외금리 상승 압력이 나타나고 있습니다. 더불어 8월 말 금융통화위원회와 잭슨홀 회의 등 주요 통화정책 이벤트를 앞둔 경계감이 채권 투자심리를 제약하고 있으며, 발표될 2027년도 예산안 역시 수급 부담 요인으로 작용할 전망입니다. 다만, 최근 원/달러 환율의 하향 안정세와 국내 증시 조정에 따른 안전 자산 선호 심리 확산, 7월 소비자물가의 예상치 하회 등으로 금리 인상 속도가 가팔라질 가능성은 낮다는 판단입니다. 이에 따라 8월 금융통화위원회에서는 기준금리를 동결한 후 10월에 추가 인상에 나설 가능성이 높을 것으로 예상됩니다. 8월 동결 시에도 한국은행의 근원 인플레이션 상승 및 금융불균형 우려 등 매파적 스탠스는 유지될 것으로 보이나, 시장금리에 향후 인상 가능성이 이미 상당 부분 선반영되어 있는 만큼 최종 기준금리의 추가 상향이 없다면 통화정책에 따른 금리의 상방은 제한적일 것으로 전망합니다.
 크레딧 시장은 캐리투자 수요와 가격 메리트를 바탕으로 투자 심리 개선되며 크레딧 스프레드 축소될 것으로 전망합니다.

동 펀드는 채권형으로 운용전환 이후 단기 국고채와 통안채 중심으로 투자하여 안정적인 이자수익을 추구하고 있습니다. 유동성이 높은 자산을 유지하며 목표 수익 관리와 환매 대응에 집중할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	26.04.30 ~ 26.07.29						
BNK고배당주주가치 목표전환형증권투자신탁 (채권)	6.42	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
Class A (비교지수대비 성과)	6.33	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class A-e (비교지수대비 성과)	6.34	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-e (비교지수대비 성과)	6.29	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-F (비교지수대비 성과)	6.34	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

Class C-Pe (비교지수대비 성과)	6.31	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-P2e (비교지수대비 성과)	6.32	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

주) (BNK고배당주주가치목표전환형(채권) C) 은 2026.07.01 로 전액상환되어 보고서기준일 시점 원본액이 0이므로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

주) (BNK고배당주주가치목표전환형(채권) C-P) 은 2026.07.29 로 전액상환되어 보고서기준일 시점 원본액이 0이므로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

주) (BNK고배당주주가치목표전환형(채권) C-P2) 은 2026.06.24 로 전액상환되어 보고서기준일 시점 원본액이 0이므로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

▶ 손익현황

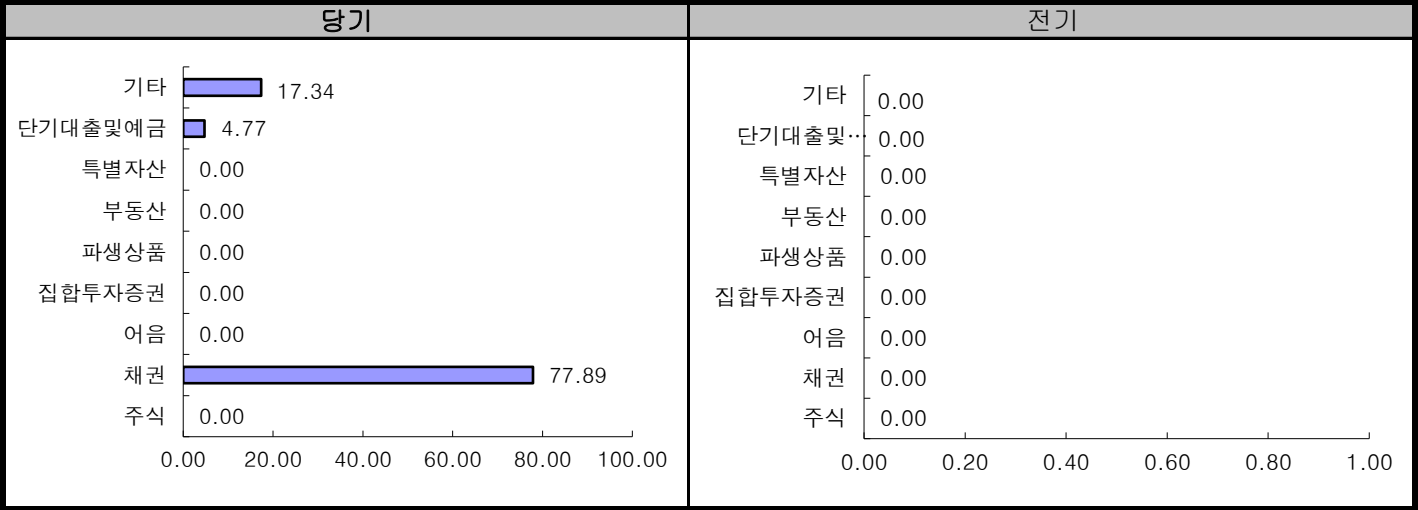
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기	3,050	-81	-	-	-	-	-	-	-	1	107	3,077

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	-	898	-	-	-	-	-	-	-	55	200	1,153
	-	(77.89)	-	-	-	-	-	-	-	(4.77)	(17.34)	(100.00)

합계	-	898	-	-	-	-	-	-	-	55	200	1,153
	-	(77.89)	-	-	-	-	-	-	-	(4.77)	(17.34)	(100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환해지에 관한 사항 - 해당사항 없음

▶ 환해지를 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
통화안정증권 DC026-0826-0910	900	898	2026.05.27	2026.08.26	-	RF	77.89	77.89

▶ 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	국민은행		55	2.30		-

▶ 기타자산 (단위: 백만원)

종류	금액	비고
국고채권03375-3103(26-3) (REPO 매입)	200	자산 5%초과 (17.34)

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수) - 해당사항 없음

▶ 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		
변준	2026.04.30	책임운용전문인력	17	10,413	-	-	AIA생명보험 자산운용부	2109001185
							웰컴자산운용 채권운용본부	
							KB자산운용 채권운용본부	
							알파자산운용 채권운용본부	
							키움증권 신탁팀	
							우리글로벌자산운용 채권운용본부	
							이스트스프링자산운용 채권운용1팀	
조동훈	2026.04.30	책임운용전문인력	19	3,450	7	1,237	BNK자산운용 채권운용2팀	2118000527
							브레인자산운용 에퀴티운용	
박지은	2026.04.30	운용전문인력	6	752	2	400	BNK자산운용 주식운용	2116000411
							메리츠증권 리서치	
							칸서스자산운용 리서치	
							우리자산운용 주식운용	
왕희지	2026.04.30	운용전문인력	15	3,579	1	1,010	BNK자산운용 주식운용	2119000207
							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
2026.04.30(최초설정일) - 현재	조동훈
2026.04.30(최초설정일) - 현재	변준
2026.04.30(최초설정일) - 현재	왕희지
2026.04.30(최초설정일) - 현재	박지은

주) 2026.07월 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(%)*
BNK고배당주주가치 목표전환형증권투자신탁 (채권)	자산운용회사	-	-	20.43	0.10
	판매회사	-	-	7.02	0.03
	Class A	-	-	0.83	0.02
	Class A-e	-	-	0.59	0.01
	Class C-e	-	-	4.19	0.08
	Class C-F	-	-	0.01	0.00
	Class C-Pe	-	-	0.55	0.05
	Class C-P2e	-	-	0.85	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)	-	-	1.16	0.01
	일반사무관리회사	-	-	0.51	0.00
	보수 합계	-	-	29.11	0.14
	기타비용**	-	-	0.30	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	-	40.91	0.24
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	6.92	0.04
		합계	-	47.83	0.28
	증권거래세		-	52.42	0.30

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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	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)
BNK고배당주주가치 목표전환형 증권투자신탁(채권)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.01	1.12	1.13	0.01	1.12	1.13
종류(class)별 현황							
Class A	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.61	-	0.61	0.61	1.13	1.74
Class A-e	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.58	-	0.58	0.59	1.16	1.74
Class C-e	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.86	-	0.86	0.87	1.14	2.01
Class C-F	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.31	-	0.31	0.31	0.46	0.77
Class C-Pe	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.72	-	0.72	0.73	1.14	1.86

Class C-P2e	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.63	-	0.63	0.63	1.01	1.64

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 회전율 (단위: 주, 백만원, %)

BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
251,965	29,556	251,965	32,730	248.19	995.47

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이 (단위: %)

-	-	-
-	-	-

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

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등 - 시장위험 및 개별위험 : 이 투자신탁은 집합투자재산을 국내 주식 등에 투자함으로써 투자신탁은 증권의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 특히, 이 투자신탁은 해당 시장의 경제 전망, 환율변동 등 해외경제지표의 변화에 따른 위험에 노출되어 있습니다. 또한 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목의 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. - 특정주식 집중투자위험 : 이 투자신탁은 고배당주에 투자하기 때문에 주식시장 전체의 성과와는 크게 다를 수 있으며, 일반적으로 주식시장 전체에 투자하는 투자신탁보다 더 높은 손실이 발생할 수 있습니다. - 예상배당 위험 : 이 투자신탁은 배당주에 투자하며, 일부 종목의 경우 배당락 기준으로 각 종목별 예상 배당금액을 추정하여 당해 투자신탁의 기준가격에 반영합니다. 이 때 예상 배당금액은 추후 주주총회에서 확정되는 실제 배당금액과 차이가 있을 수 있으며, 확정된 실제 배당금액이 예상 배당금액 보다 적어질 경우 투자신탁의 가치하락이 있을 수 있습니다. 또한 기업의 배당정책에 따라 일부 종목의 경우 배당금액을 확정된 이후에 배당을 받을지를 확정합니다. 이 때 이 투자신탁이 배당기준일 전에 운용전환 되는 경우, 운용전환이 이루어지는 과정에서 해당 주식을 매도함에 따라 해당 배당금수령에 대한 권리가 사라질 수 있습니다. - 유동성 위험 : 증권시장규모 등을 감안할 때 집합투자재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 집합투자재산 가치하락을 초래할 수 있습니다.
--

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

대규모 환매가 발생하는 경우 상환연기 등의 위험발생 가능성이 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

투자과 관련된 주요 위험요인을 시장위험, 신용위험, 유동성위험으로 구분하여 체계적으로 인식하고 있습니다.

- 시장위험은 집합투자재산의 유형별 시장위험지표를 통해 측정·관리합니다.

- 신용위험은 개별자산의 신용등급, 재무지표 등으로 측정하며, 투자유니버스를 통해 부적격 종목의 편입을 사전에 제한하고 있습니다.

- 유동성위험은 환매 규모, 유동자금 현황 및 개별 자산의 거래량 등으로 집합투자재산의 유동성을 측정·관리합니다. 또한 투자유니버스를 통해 저유동성 종목의 편입을 사전에 제한하고 있습니다.

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 및 상환연기 등의 사유 발생 시 집합투자계약의 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 상환연기 등의 사유 발생 시 집합투자계약의 환매 연기 및 상환금 지급에 관한 관련 조항에 따라 처리합니다. 또한, 주식시장이 급변하여 펀드 내 편입 자산에 대한 비상 위기대응이 필요할 경우, 당사 내규에 정해진 절차에 따라 위기발생 시장상황을 점검하고 운용담당부서는 물론, 필요시 전사 차원의 대응방안을 수립할 예정입니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

▶ 투자/회수 현황

(단위: 백만원)

펀드명	투자/회수 구분	투자/회수일	투자/회수금액
BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권) (BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권) Class C-F)	의무투자	2026.04.30	200

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.

▶ 잔액현황

(단위: 백만원, %)

펀드명	투자잔액	수익률
BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권) (BNK고배당주주가치목표전환형증권투자신탁(채권) Class C-F)	200	6.33

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.