

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 5등급(낮은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
BNK배당증권모투자신탁1호(주식)		AD050	
BNK중기증권모투자신탁1호(채권)		17594	
BNK튼튼배당10증권자투자신탁1호(채권혼합)		AY451	
BNK튼튼배당10증권자투자신탁1호(채권혼합) Class A		AY452	
BNK튼튼배당10증권자투자신탁1호(채권혼합) Class A-e		AY453	
BNK튼튼배당10증권자투자신탁1호(채권혼합) Class C		AY454	
BNK튼튼배당10증권자투자신탁1호(채권혼합) Class C-e		AY455	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.01.14
운용기간	2019.10.14 - 2020.01.13	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	BNK자산운용	판매회사	경남은행, 부산은행
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행(수익증권)	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
<p>☆ "BNK튼튼배당10증권자투자신탁1호(채권혼합)" 펀드</p> <ul style="list-style-type: none"> - 집합투자재산의 95% 이하를 "BNK중기증권모투자신탁1호(채권)"에 투자 - 집합투자재산의 10% 이하를 "BNK배당증권모투자신탁1호(주식)"에 투자 <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
BNK튼튼배당10증권자투자신탁1호 (채권혼합)	자산총액	2,780	2,420	-12.94
	부채총액	0	-	-100.00
	순자산총액	2,780	2,420	-12.94
	기준가격	1,057.75	1,066.50	0.83
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,042.91	1,049.21	0.60
Class A-e	기준가격	1,035.18	1,043.75	0.83
Class C	기준가격	1,034.37	1,039.84	0.53
Class C-e	기준가격	1,045.88	1,052.47	0.63

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)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2020.01.14	96	2,269	1,066.50	1,024.04	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

[주식부문]

동 기간동안 당 펀드는 +0.83%, 비교지수는 +0.97%의 수익률을 보이며, 당 펀드는 비교지수 대비 0.14%p 하회하는 모습을 보였습니다. 10월에는 미국이 홍콩인권법을 발의하면서 미-중 관계 악화 우려감으로 인해 하락세를 나타내었으나, 10월 중순 미-중 고위급 무역협상을 통해 스몰딜 합의가 진행되었고 브렉시트 우려 역시 완화되면서 증시에 긍정적으로 작용했습니다. 시장 예상에 부합한 정도의 이벤트였지만, 미-중 양측이 1단계 무역협정에 서명하기로 합의했으며 일부 분야는 최종 합의에 임박했다는 소식이 전해지며 투자심리가 개선되었습니다. 11월에는 미-중 무역협상 합의 기대감이 지속되며 증시가 상승하였으나 홍콩 시위 격화 및 MSCI EM 리밸런싱 자금으로 추정되는 외국인 매도로 인해 월 초반의 상승세를 반납하였습니다. 12월 초 이후에는 IT 대형주를 중심으로 높은 상승세가 나타났습니다. 반도체 가격의 반등 전망과 더불어 위험자산 선호심리가 두드러지면서 전반적인 증시가 상승하였고, 수급적으로도 MSCI EM 리밸런싱 종료 이후 외국인의 순매수 전환으로 국내증시에 우호적인 환경이 나타났습니다.

[채권부문]

동 기간동안 국내 채권시장은 국고채 3년 및 10년 금리 각각 12.6bp, 25.8bp 상승하였습니다. 2019년 4분기 ELS, ELF 사태, MBS 수급 이슈 등으로 외국인의 국채선물 매도세를 지속되었으며 12월 이후 저가매수세가 유입되면서 금리 상승폭을 줄였습니다. 하지만, 2020년 1월 이후 금통위에서 국내 경기를 호조세로 판단하는 등 추가 기준금리 인하에 대한 기대감이 사라지면서 금리 상승폭을 더했습니다.

크레딧 스프레드는 연말 효과로 인해 상승하는 모습을 보였으나, 2020년 초 기관들의 자금 집행 효과로 매수세가 유입되면서 확대 폭을 줄였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식부문]

연말 배당시즌이 마무리 됨에 따라 하방이 비교적 탄탄한 고배당주와 1분기 실적호전주, 배당락 이후 낙폭 과대주 등에 관심을 갖고 운용할 예정입니다

1분기 증시는 미국과 중국의 1단계 무역 합의와 OECD 경기선행지수의 상승 전환에 힘입어 상승 추세를 이어갈 것으로 전망합니다. 주요 지역 중앙은행들의 유동성 공급이 지속되고, 연초에는 중국의 지출을 인하가 나타나면서 유동성 환경은 어느 때보다 우호적인 상황입니다. 글로벌 경기의 선행지표로도 많이 활용되는 한국의 수출 데이터는 바닥을 찍고 회복되는 흐름을 보이고 있습니다. 이와 더불어 2020년 영업이익 컨센서스는 2019년 대비 크게 개선된 170조원 수준으로 전망되고, 컨센서스 상향을 주도하는 IT 업종이 지속적으로 주도주가 될 가능성이 높다고 판단합니다.

다만 위험자산 랠리가 진행되며 1월 중 KOSPI 지수는 2,250pt 이상 도달하였고, 가격부담이 심화된 가운데 발생한 우한 폐렴사태는 단기적으로 증시 조정을 일으킬 수 있는 요인입니다. 폐렴 확산 여부에 대한 불확실성이 잔존하여 해당 리스크의 관리에 주력하며, 경기둔화 우려로 낙폭 과대한 은행주 등 고배당 종목들의 비중 확대 시점은 폐렴 확산속도 둔화를 확인한 이후 진행하겠습니다.

[채권부문]

2020년 1분기 채권시장은 중국발 코로나 바이러스의 확산 정도가 중요할 것으로 보입니다. 코로나 바이러스가 지속 확산된다면 안전자산 선호심리가 커지면서 추가 강세를 보일 것으로 예상합니다. 하지만, 코로나 바이러스 이슈가 소멸된다면 설비투자 반등, 반도체 업황 호조로 국내 경기가 개선을 보이고 있다는 점과 현재 금리 수준이 기준금리 1회 인하를 선반영한 수준으로 가격에 대한 부담감이 더해지면서 약세 전환할 것으로 전망합니다.

코로나 바이러스 진행 정도에 따라 시장을 모니터링 하며 대응할 계획이며 단기 크레딧물 매수를 통해 이자수익을 극대화시켜 수익을 높일 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.10.14 ~ 20.01.13	19.07.14 ~ 20.01.13	19.04.14 ~ 20.01.13	19.01.14 ~ 20.01.13	18.01.14 ~ 20.01.13	17.01.14 ~ 20.01.13	15.01.14 ~ 20.01.13
BNK튼튼배당10증권자투자신탁1호(채권혼합)	0.83	1.29	2.00	3.36	5.09	7.74	13.89
(비교지수대비 성과)	(-0.14)	(-0.06)	(0.25)	(0.15)	(0.50)	(0.31)	(-0.29)
비 교 지 수	0.97	1.35	1.75	3.21	4.59	7.43	14.18
종류(Class)별 현황							
Class A	0.60	0.84	1.32	2.45	3.25	4.92	9.06
(비교지수대비 성과)	(-0.37)	(-0.51)	(-0.43)	(-0.76)	(-1.34)	(-2.51)	(-5.12)
비 교 지 수	0.97	1.35	1.75	3.21	4.59	7.43	14.18
Class A-e	0.83	1.29	1.88	3.10	4.20	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.10)	(0.08)	(-0.14)	(-0.63)	(-2.07)	-	-
비 교 지 수	0.73	1.21	2.02	3.73	6.27	-	-
Class C	0.53	0.68	1.09	2.15	2.63	3.98	7.31
(비교지수대비 성과)	(-0.44)	(-0.67)	(-0.66)	(-1.06)	(-1.96)	(-3.45)	(-6.87)
비 교 지 수	0.97	1.35	1.75	3.21	4.59	7.43	14.18
Class C-e	0.63	0.89	1.40	2.56	3.46	5.25	-
(비교지수대비 성과)	(-0.34)	(-0.46)	(-0.35)	(-0.65)	(-1.13)	(-2.18)	-
비 교 지 수	0.97	1.35	1.75	3.21	4.59	7.43	-

* 비교지수 : (0.1 * [KOSPI]) + (0.9 * [KIS합성중기지수(1-5Y)])

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

주1) BNK튼튼배당10증권자1호(채혼)A-e 미운용기간 2015.12.09 ~ 2017.10.30

▶ 추적오차

(단위: %)

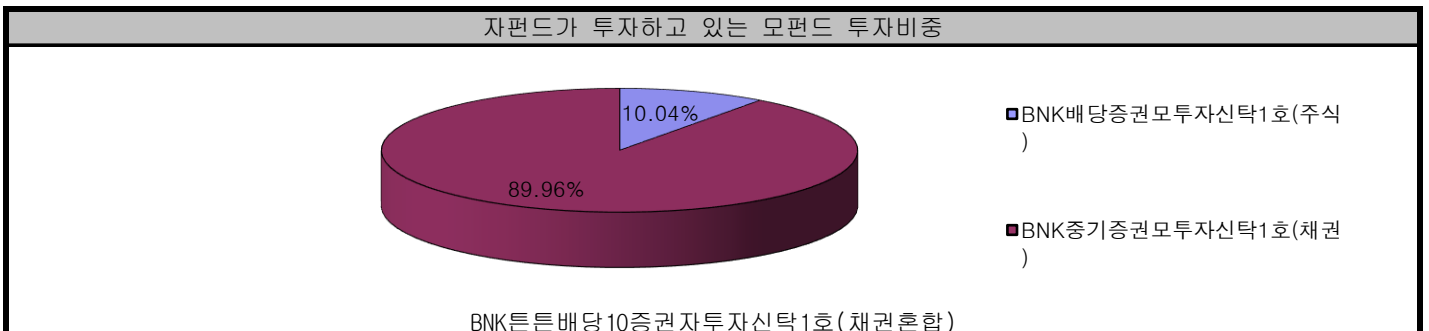
*해당사항 없음

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-12	34	0	-	-	-	-	-	-	2	0	24
당기	21	-2	0	-	-	-	-	-	-	1	0	20

▶ 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.