BNK이기는목표전환형증권투자신탁1호(채권)
[채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2020년 12월 23일 - 2021년 03월 22일)

- 이 상품은 [채권형 펀드] 로서,
  [추가 입금이 불가능한 단위형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 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. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

* 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [BNK이기는목표전환형증권투자신탁1호(채권)]의 자산운용회사인 [BNK자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행(수익증권)]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	5등급(낮은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
BNK이기는목표전환형증권투자신탁1호(채권)		C5196	
BNK이기는목표전환형증권투자신탁1호(채권)Class A		C5197	
BNK이기는목표전환형증권투자신탁1호(채권)Class C-f		C5201	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(채권형),단위형,개방형,전환형,종류형	최초설정일	2018.03.23
운용기간	2020.12.23 - 2021.03.22	존속기간	2021년06월17일
자산운용회사	BNK자산운용	판매회사	BNK투자증권,NH농협은행,경남은행 외 1개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행(수익증권)	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의 특징

이 투자신탁은 국내 주식을 주된 투자대상자산으로 하여 목표수익 달성을 추구합니다.
이 투자신탁 설정일 이후 최초로 Class A 수익증권의 수정기준가격이 목표기준가격(1,050원) 이상 달성한 경우에는 채권형으로 전환하여 누적된 수익 보전 및 안정적인 이자수익을 추구합니다.

[주식운용전략]
√ 패러다임 변화 및 정부정책에 따른 수혜로 성장이 예상되는 기업 중심의 철저한 종목분석을 통한 집중 투자
· 패러다임 변화 수혜주 - 글로벌 신수요 창출로 지속적인 성장이 예상되는 기업
- 구조적 변화로 경쟁업체 대비 초과 수익이 예상되는 기업
· 정부 정책 수혜주 - 글로벌 경쟁력을 가지고 있으면서 정부정책 변화에 주도적으로 대응하는 대기업 선별
- 혁신 산업 육성에 타겟이 되는 중소형주 중심으로 선별 투자
√ 자산배분을 통한 목표수익(Target) 추구
- 점진적인 비중 확대로 수익과 리스크를 함께 관리
- 목표 투자 수익률에 근접할 경우, 시장 상황에 따라 편입비를 조절하여 리스크 관리 계획

[채권운용전략]
√ 안정적인 국공채, 통안채, 은행채 등의 우량채권(AA- 이상) 및 CP(A1이상), CD 등 유동성 자산의 투자를 통하여 안정적인 이자수익 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
BNK이기는목표전환형증권투자신탁1호(채권)	자산총액	777	421	-45.83
	부채총액	0	0	-71.28
	순자산총액	777	421	-45.83
	기준가격	1,084.74	1,082.11	-0.24
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,052.17	1,049.08	-0.29
Class C-f	기준가격	1,063.14	1,060.08	-0.29

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	
2021.03.23	9	389	1,082.11	1,059.12	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

코로나19 재유행에 따라 대내외적으로 락다운 내지는 고강도 사회적 거리두기가 시행되었고 이로 인해 경기 회복세가 둔화되었습니다. 대규모 재정확대 논의가 이루어졌고 국채 발행 증가에 따른 수급 부담이 나타났습니다. 또한, 백신 개발 진전으로 위험자산이 강세를 나타내었습니다. 채권에 비우호적인 환경 속에서, 동 펀드는 국공채 위주의 안정적 운용을 지속하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

백신 접종 속도가 빨라지고 적극적 재정정책 효과가 나타남에 따라 경기는 강한 회복세를 보일 것으로 예상됩니다. 통화정책은 경기 개선을 뒷받침하기 위해 현재의 완화적인 스탠스를 유지할 것으로 보여집니다. 수급 측면에서는 재정 확대를 뒷받침하기 위한 국채 공급 증가가 부담으로 작용할 것으로 보여집니다. 따라서 채권 시장은 약세를 보인 후 점차 변동성이 줄어들면서 금리가 하향 안정화될 것으로 예상합니다. 이에 동 펀드는 국공채 위주의 안정적인 운용을 지속할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	20.12.23 ~ 21.03.22	20.09.23 ~ 21.03.22	20.06.23 ~ 21.03.22	20.03.23 ~ 21.03.22	19.03.23 ~ 21.03.22	18.03.23 ~ 21.03.22	
BNK이기는목표전환형증권투자신탁1호(채권)	-0.24	6.20	21.73	68.39	14.57	8.21	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
Class A	-0.29	5.89	21.04	67.01	12.28	4.91	-
(비교지수대비 성과)	(-0.29)	(5.89)	(21.04)	(67.01)	(12.28)	(4.91)	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
Class C-f	-0.29	5.98	21.26	67.46	13.04	6.01	-
(비교지수대비 성과)	(-0.29)	(5.98)	(21.26)	(67.46)	(13.04)	(6.01)	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

주) (BNK이기는목표전환형1호(채권)A-e) 은 2021.01.08 로 전액상환되어 보고서기준일 시점 원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

▶ 추적오차 - 해당사항 없음

▶ 손익현황

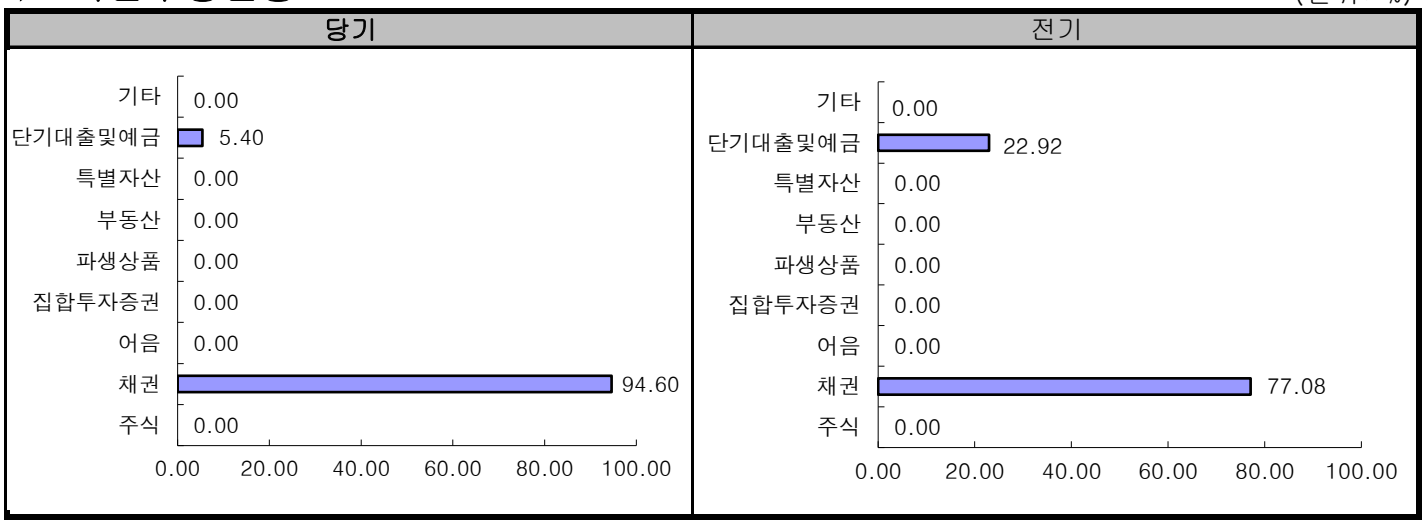
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	113	1	-	-	-	-	-	-	-	0	0	114
당기	-	-1	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-1

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	398	-	-	-	-	-	-	-	23	-	421
	-	(94.60)	-	-	-	-	-	-	-	(5.40)	-	(100.00)
합계	-	398	-	-	-	-	-	-	-	23	-	421
	-	(94.60)	-	-	-	-	-	-	-	(5.40)	-	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

▶ 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
국고00875-2312(20-8)	400	398	2020.12.10	2023.12.10	-	RF	94.60	94.6

▶ 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	하나은행(수익증권)		23	0.23		5.4

▶ 기타자산 - 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
이승건	2020.12.31	책임운용전문인력	11	34,846	-	-	흥국자산운용 채권운용팀 맥쿼리투신운용 채권운용팀 NH-CA자산운용 채권운용팀 알리안츠자산운용 채권운용팀 BNK자산운용 채권운용	2109000831
문성호	2020.12.18	운용전문인력	12	2,368	-	-	유진자산운용 채권운용 디지비자산운용 채권운용 멀티에셋자산운용 채권운용 맥쿼리투신운용 채권운용 트러스톤자산운용 채권운용 BNK자산운용 채권운용	2109001217

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
2018.03.23 - 2020.12.17	백두진
2018.03.23 - 2020.12.17	안정환
2020.12.18 - 2020.12.30	김춘배
2020.12.18 - 2021.03.22	문성호
2020.12.31 - 2021.03.22	이승건

(주1) 2021.03월 기준 최근 3년간의 운용전문인력변경 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(%)*
	자산운용회사		2.70	0.16	0.16	0.03
	판매회사	Class A	1.46	0.10	0.04	0.01
		Class C-f	0.02	0.01	0.02	0.01

BNK이기는목표전환형증권투자신탁1호(채권)	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.08	0.01	0.03	0.01
	일반사무관리회사		0.07	0.00	0.02	0.00
	보수 합계		4.33	0.27	0.26	0.06
	기타비용**		0.01	0.00	0.01	0.00
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	3.74	0.22	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.82	0.05	-	-
		합계	4.56	0.27	0.00	-
	증권거래세		7.77	0.46	-	-

* 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•중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수•비용 비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)
BNK이기는목표전환형증권투자신탁1호(채권)	전기	0.00	1.07	1.07	0.00	1.07	1.07
	당기	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
종류(class)별 현황							
Class A	전기	1.07	-	1.07	1.07	1.07	2.14
	당기	0.20	-	0.20	0.21	0.00	0.21
Class C-f	전기	0.69	-	0.69	0.69	1.13	1.82
	당기	0.18	-	0.18	0.19	0.00	0.19

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수•비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수•비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매•중개수수료 비율이란 매매•중개수수료를 순자산 연평잔액(보수•비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매•중개수수료의 수준을 나타납니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

BNK이기는목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)

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: %)

2020.03.23 ~ 2020.06.22	2020.06.23 ~ 2020.09.22	-
104.16	180.09	-

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위: 백만원, %)

펀드명칭	BNK이기는목표전환형증권투자신탁1호(채권)Class C-f
투자금액	수익률
200	5.97

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

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 되돌려 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 Class별 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.