BNK든든한적격TDF2050증권투자신탁(주식혼합-재간접형)
[재간접형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2026년 07월 01일 - 2026년 09월 30일)

o 이 상품은 [재간접형 펀드] 로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]

o 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>

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2026.03.31] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2026.04.01] 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.

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

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [BNK든든한적격TDF2050증권투자신탁(주식혼합-재간접형)]의 자산운용회사인 [BNK자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행(BNK자산)]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	2등급(높은위험)

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
BNK든든한적격TDF2050증권투자신탁(주식혼합-재간접형)	EI071
BNK든든한적격TDF2050증권투자신탁(주식혼합-재간접형) Class A	EI075
BNK든든한적격TDF2050증권투자신탁(주식혼합-재간접형) Class A-e	EI076
BNK든든한적격TDF2050증권투자신탁(주식혼합-재간접형) Class C-e	EI078
BNK든든한적격TDF2050증권투자신탁(주식혼합-재간접형) Class C-F	EI079
BNK든든한적격TDF2050증권투자신탁(주식혼합-재간접형) Class C-P2e	EI085

고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2025.04.01
운용기간	2026.07.01 - 2026.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형),추가형,개방형,종류형,헤지형		
자산운용회사	BNK자산운용	판매회사	BNK투자증권,부산은행,경남은행
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
BNK든든한적격TDF2050증권투자신탁 (주식혼합-재간접형)	자산총액	1,372	1,462	6.58
	부채총액	0	0	1705.44
	순자산총액	1,372	1,462	6.57
	기준가격	1,227.64	1,223.98	-0.30
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,131.86	1,128.37	-0.31
Class A-e	기준가격	1,180.36	1,175.45	-0.42
Class C-e	기준가격	1,178.31	1,172.73	-0.47
Class C-F	기준가격	1,220.36	1,215.22	-0.42
Class C-P2e	기준가격	1,238.17	1,232.08	-0.49

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 2050년으로 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. 2050년)에 근접할수록 채권 관련 집합투자기구의 자산 비중을 점진적으로 확대할 계획입니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

2026년 3분기 글로벌 금융시장은 AI 및 데이터센터 투자 확대에 따른 성장 기대가 주식시장을 지지한 반면, 중동발 에너지 공급 충격과 인플레이션 재상승 우려가 주요국 국채금리가 급등하는 등 주식과 채권간 성과 차별화가 확대된 시기였습니다. S&P Global은 9월 글로벌 경기 상황에 대해 PMI가 시사하는 세계 경제성장률이 연율 약 3% 수준으로 비교적 견조한 가운데 브렌트유가 배럴당 100달러를 상회하고 미국 10년 국채금리가 5% 수준까지 상승하면서 금융시장 위험이 높아졌다고 평가하였습니다.
글로벌 주식시장은 높은 변동성에도 불구하고 대형 성장주를 중심으로 대체로 상승하였습니다. 분기 초에는 AI 관련주의 높은 밸류에이션과 투자비용 증가 우려로 반도체, 기술주가 조정을 받았으나 이후 주요 기업들의 양호한 실적과 AI 인프라 투자가 재부각되면서 일부 대형 기술주들을 중심으로 회복하였습니다. 따라서 3분기 주식시장은 지수 전체의 광범위한 상승보다는 AI·대형 성장주 중심의 제한적인 상승과 업종·스타일간 순환매가 특징적인 모습을 보였습니다.
반면 채권시장은 3분기 금융시장이 가장 큰 부담 요인으로 작용하였습니다. 중동발 에너지 가격 급등과 예상보다 견조한 미국 경기로 인플레이션의 하락 속도가 둔화될 것이라는 우려가 확대되면서 글로벌 국채금리가 큰 폭으로 상승하였습니다. 특히 미국 10년 국채금리가 9월 중 5%를 넘어 분기 말 약 5.3% 수준까지 상승했으며, 분기 기준 상승폭도 이례적으로 컸습니다. 주요 중앙은행의 통화정책도 채권금리 상승을 강화하였습니다. 미국, 유럽, 일본이 동시에 기준금리를 인상하며 긴축적인 정책방향을 보이면서 글로벌 금융시장은 향후 고금리 장기화 가능성을 시사하였습니다.
원자재 시장은 중동 지역의 지정학적 위험이 확대되며 강세를 나타냈습니다. 미국과 이란 간 긴장과 원유 수송 차질 우려가 재부각되면서 국제유가는 3분기 중 큰 폭으로 상승했으며, 분기 말 브렌트유는 배럴당 100달러를 상회하였습니다. 특히 에너지 가격 상승은 기업의 생산비용과 소비자 물가에 대한 우려를 높이는 동시에 시장의 금리 전망에도 영향을 미치면서 주식·채권 모두의 변동성을 확대시켰습니다.
따라서 3분기 글로벌 금융시장은 견조한 경기와 AI 중심의 구조적 성장 기대가 주식시장의 하단을 지지했으나, 중동발 에너지 충격과 주요국 동반 긴축으로 채권금리가 급등하면서 자산군별 성과가 크게 엇갈린 시기였습니다.
이에 따라 BNK든든한적격TDF2050의 3분기 운용성과는 운용펀드를 기준으로 약 -0.30%의 수익률을 기록했습니다.
분기 말 기준 BNK든든한적격TDF2050에 편입되어 있는 주식형펀드와 채권형펀드의 투자비중은 각각 72.29%, 20.57% 수준입니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

2026년 4분기 글로벌 금융시장은 세계경제의 완만한 성장과 AI관련 투자 확대가 위험자산의 하단을 지지하는 가운데, 에너지 가격과 인플레이션 재상승, 주요국의 긴축적 통화정책 및 높은 장기금리가 시장의 상단을 제약하는 변동성 장세가 예상됩니다. OECD는 9월 경제전망에서 2026년 세계경제 성장률을 2.9%, 2027년을 3.0%로 전망하였습니다. 중동발 에너지 공급 충격에도 대체 공급 확대와 재고 활용, AI 관련 설비투자 증가 등에 힘입어 세계경제가 예상보다 양호한 회복력을 보였으나, G20 물가상승률은 2026년 4.1%로 높게 유지될 것으로 전망하였습니다. 특히 에너지 가격의 추가 상승과 지정학적 충격 장기화가 성장에는 하방, 물가에는 상방 위험으로 작용할 가능성이 있어 4분기에도 스태그플레이션 위험에 대한 시장의 경계가 지속될 전망입니다.
주식시장은 기업실적과 AI·데이터센터·반도체 중심의 자본지출 확대가 중장기 상승 동력을 제공할 것으로 예상됩니다. OECD는 대형 기술 및 클라우드 기업들의 투자계획이 지속적으로 확대되고 있다고 평가했으며, 이는 반도체·전력망·산업 인프라 등 연관 산업에도 긍정적으로 작용할 것으로 보입니다. 다만, 이미 높은 이익성장 기대가 주가에 상당 부분 반영된 상황에서 장기금리 상승이 지속될 경우 고평가 성장주를 중심으로 밸류에이션 조정 가능성이 존재합니다. 따라서 4분기 글로벌 주식시장은 지수의 일방적인 상승보다는 기업실적의 가시성과 재무건전성, AI 투자에 따른 실제 수익창출 여부에 따른 종목·업종별 차별화가 더욱 확대될 것으로 전망됩니다.

채권시장은 주요 중앙은행의 통화정책과 물가 흐름에 따라 높은 변동성이 지속될 가능성이 높습니다.
미 연준은 9월 FOMC에서 기준금리를 25bp 인상하였으며, 경제활동과 기업투자가 견조한 가운데 인플레이션이 여전히 높은 수준이라고 평가하였습니다. ECB 역시 9월 기준금리를 25bp 인상하였으며, 일본은행도 정책금리를 1.25% 수준까지 인상하였습니다. 이에 따라 4분기에도 글로벌 장기금리는 높은 수준을 유지할 가능성이 있으며, 10월과 12월 주요 중앙은행 회의를 전후해 금리와 환율의 변동성이 확대될 것으로 예상됩니다.
이러한 글로벌시장 환경을 고려하여, BNK든든한적격TDF2050은 장기 투자기간과 상대적으로 높은 주식투자비중을 감안해 전략적으로 주식 투자비중을 안정적으로 유지하되, 시장 조정시 규율 있는 리밸런싱을 실시할 계획입니다. 현재 BNK든든한적격TDF2050에 편입되어 있는 하위펀드(UCITS)들 모두 시장상황에 따라 실시간으로 종목 교체 및 투자비중을 조정하면서 위험관리와 수익률 확보에 중점을 두고 운용하고 있는 만큼 BNK 글라이드패스를 기준으로 미세 조정과 이에 따른 자산배분과 포트폴리오를 수정해가며 운용하도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월 26.07.01 ~ 26.09.30	최근6개월 26.04.01 ~ 26.09.30	최근9개월 26.01.01 ~ 26.09.30	최근12개월 25.10.01 ~ 26.09.30	최근2년	최근3년	최근5년
BNK든든한적격TDF2050 증권투자신탁 (주식혼합-재간접형)	-0.30	10.73	7.46	10.45	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
Class A	-0.31	10.61	7.15	9.94	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class A-e	-0.42	10.47	7.06	9.89	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-e	-0.47	10.36	6.91	9.68	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-F	-0.42	10.46	7.07	9.92	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-P2e	-0.49	10.31	6.85	9.62	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

▶ 손익현황

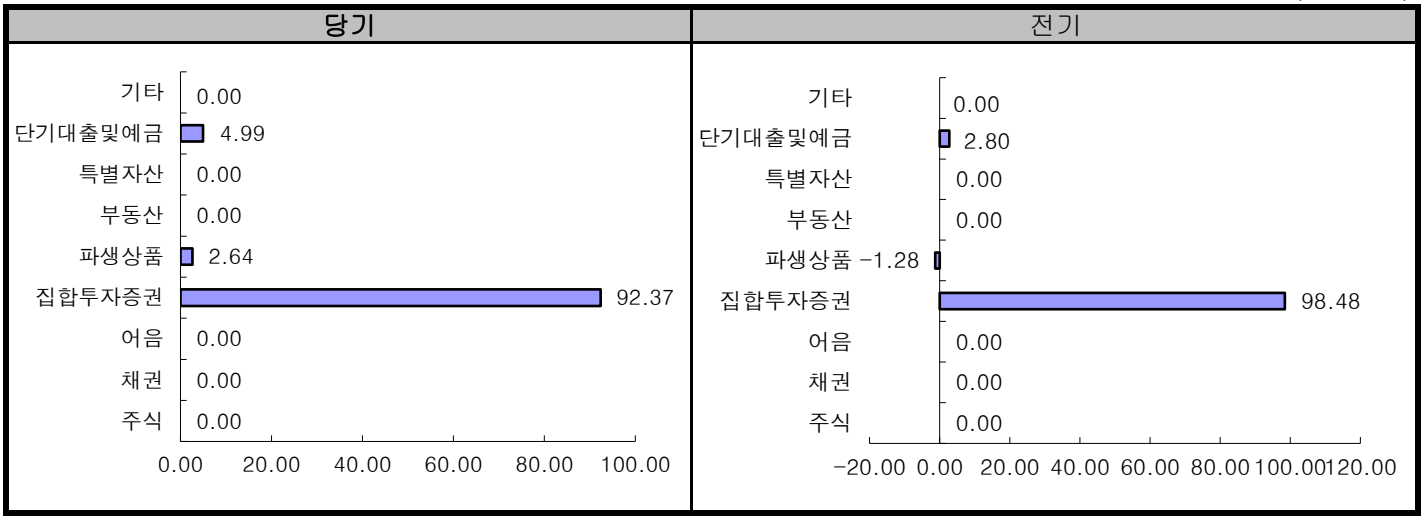
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	154	-	58	-	-	-	0	-78	134
당기	-	-	-	-178	-	56	-	-	-	0	116	-6

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58	-	58
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.97)	-	(3.97)
USD	-	-	-	1,350	-	39	-	-	-	15	-	1,404
1,352.80	-	-	-	(92.37)	-	(2.64)	-	-	-	(1.02)	-	(96.03)
합계	-	-	-	1,350	-	39	-	-	-	73	-	1,462
	-	-	-	(92.37)	-	(2.64)	-	-	-	(4.99)	-	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2026.09.30) 현재 환헤지 비율	(2026.07.01 ~ 2026.09.30) 환헤지 비용	(2026.07.01 ~ 2026.09.30) 환헤지로 인한 손익
-	102.0654105	-	82,438,138

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	2026.10.23	1	1,183	1,149	-
해외파생	신한은행	USD	매도	2026.11.23	0	235	230	-
해외파생	신한은행	USD	매도	2026.11.23	0	14	14	-

▶ 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		7,205	214	14.62	아일랜드/Others
Dimensional Funds PLC - Global Sustainability Core Equity Fund(USD)	해외수익증권		4,032	213	14.60	아일랜드/Others
Dimensional PLC - Global Core Equity Fund(USD)	해외수익증권		3,293	213	14.58	아일랜드/Others
Dimensional Funds PLC - Global Sustainability Fixed Income Fund(USD)	해외수익증권		11,287	149	10.19	아일랜드/Others
Dimensional Funds plc - Global Core Fixed Income(USD)	해외수익증권		9,530	149	10.18	아일랜드/Others
Dimensional Funds plc - Global Small Companies Fund(USD)	해외수익증권		3,232	149	10.17	아일랜드/Others
Dimensional Funds PLC - Global Targeted Value Fund(USD)	해외수익증권		3,058	148	10.09	아일랜드/Others
Dimensional Funds PLC - Emerging Markets Large Cap Core Equity Fund(USD)	해외수익증권		1,810	68	4.65	아일랜드/Others
Dimensional Funds II PLC - Emerging Markets Targeted Value Fund(USD)	해외수익증권		1,295	48	3.29	아일랜드/Others

▶ **장내파생상품** - 해당사항 없음

▶ **장외파생상품**

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	부산은행	USD	매도	2026.10.23	1	1,183	1,149	2.29
해외파생	신한은행	USD	매도	2026.11.23	0	235	230	0.34
해외파생	신한은행	USD	매도	2026.11.23	0	14	14	0

▶ **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	한국씨티은행(BNK자산)		58	2.53		-

▶ **기타자산** - 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)** - 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)** - 해당사항 없음

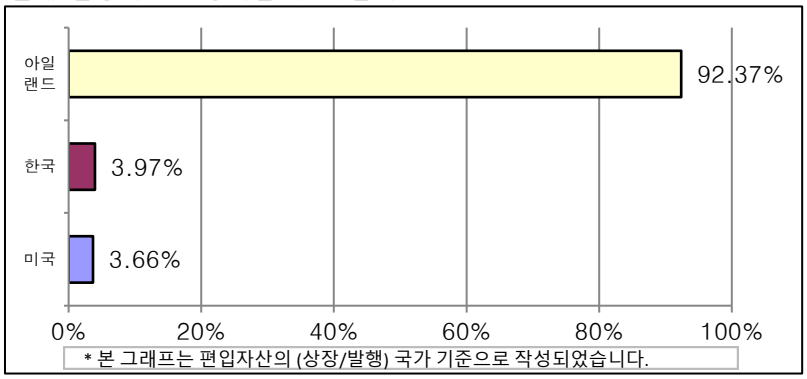
▶ **업종별(해외주식) 투자비중** - 해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

발행(상장)국가별 투자비중

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

국가	비중(%)
아일랜드	92.37
한국	3.97
미국	3.66



4. 투자운용전문인력 현황

▶ **투자운용인력(펀드매니저)**

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
윤영국	2025.04.01	책임운용 전문인력	7	1,834	-	-	유화증권 파생상품운용 CJ투자증권 상품개발 서울자산운용 상품개발 피닉스자산운용 상품개발 유진자산운용 상품개발/마케팅 국제자산운용 마케팅본부장 BNK자산운용 솔루션운용	2101002130
권기훈	2025.04.01	운용 전문인력	5	534	-	-	BNK자산운용 솔루션팀	2124001152

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
2025.04.01(최초설정일) - 현재	윤영국
2025.04.01(최초설정일) - 현재	권기훈

주) 2026.09월 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(%)*
BNK든든한적격TDF2050 증권투자신탁 (주식혼합-재간접형)	자산운용회사		1.33	0.10	1.45	0.10
	판매회사		0.16	0.01	0.21	0.02
	Class A		0.00	0.08	-	-
	Class A-e		0.00	0.04	0.00	0.04
	Class C-e		0.00	0.08	0.00	0.10
	Class C-F		0.06	0.01	0.06	0.01
	Class C-P2e		0.10	0.08	0.15	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.13	0.01	0.14	0.01
	일반사무관리회사		0.07	0.01	0.07	0.01
	보수 합계		1.69	0.13	1.88	0.13
	기타비용**		0.02	0.00	0.02	0.00
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	-	-	-	-
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	-	-	-	-
	증권거래세		-	-	-	-

* 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)
BNK든든한적격TDF2050 증권투자신탁 (주식혼합-재간접형)	전기	0.01	-	0.01	0.01	-	0.01
	당기	0.01	-	0.01	0.01	-	0.01
종류(class)별 현황							
Class A	전기	0.64	-	0.64	0.64	-	0.64
	당기	-	-	-	-	-	-
Class A-e	전기	0.48	-	0.48	0.48	-	0.48
	당기	0.46	-	0.46	0.46	-	0.46
Class C-e	전기	0.63	-	0.63	0.63	-	0.63
	당기	0.69	-	0.69	0.69	-	0.69
Class C-F	전기	0.48	-	0.48	0.49	-	0.49
	당기	0.48	-	0.48	0.49	-	0.49
Class C-P2e	전기	0.76	-	0.76	0.76	-	0.76
	당기	0.76	-	0.76	0.77	-	0.77

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 나타납니다.

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

BNK든든한적격TDF2050증권투자신탁(주식혼합-재간접형)

매수		매도		매매회전율(주1)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2025.10.01 ~ 2025.12.31	2026.01.01 ~ 2026.03.31	2026.04.01 ~ 2026.06.30
-	-	-

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

- 비율조정형 자산배분에 따른 위험: 이 투자신탁은 해외주식관련 집합투자증권 및 해외채권관련 집합투자증권에 각각 투자하는 비율이 최대 80%까지 조절하여 투자할 수 있는 비율조정형 펀드입니다. 따라서 이러한 자산배분 전략으로 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.

- 재간접투자 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: 투자신탁 재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성 부족에 따라 환금성이 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁 재산의 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 사회 전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험이 있습니다.

- 피투자집합투자기구의 집합투자업자 관련 위험: 이 투자신탁의 피투자집합투자기구는 외국 집합투자업자의 경영 및 재무상태, 운용전문인력의 교체, 내부 정책에 따른 정보의 비접근성 등으로부터 부정적인 영향을 받을 수 있으며, 이 투자신탁은 피투자집합투자기구의 운용 및 투자관련 의사결정을 개입할 수 없습니다. 또한, 외국 집합투자업자의 결정으로 인하여 피투자집합투자기구의 손실이 발생하거나, 피투자집합투자기구의 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 항시 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, 일정기간 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
BNK든든한적격TDF2050증권투자신탁(주식혼합-재간접형) (BNK든든한적격TDF2050증권투자신탁(주식혼합-재간접형) Class C-F)	의무투자	2025.04.01	1,000

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
BNK든든한적격TDF2050증권투자신탁(주식혼합-재간접형) (BNK든든한적격TDF2050증권투자신탁(주식혼합-재간접형) Class C-F)	1,000	21.73

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 순자산총액(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 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.