

자산운용보고서

베어링아시아성장주증권투자신탁[H](주식-재간접형)

(운용기간 : 2023년12월30일 ~ 2024년03월29일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다. 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 베어링아시아성장주증권투자신탁[H](주식-재간접형)가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

베어링자산운용(주)

서울시 중구 을지로 29 더존올지타워 7층
(전화 02-3788-0500, <http://www.barings.com>)

목 차

- 1 펀드의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 자산현황
 - ▶ 펀드의 투자전략
- 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적)수익률
 - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 환헤지에 관한 사항
 - ▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
 - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 5 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율
 - ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이
- 7 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황
 - ▶ 투자현황
- 8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
 - ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
 - ▶ 나. 주요 위험 관리 방안
 - ▶ 다. 자전거래 현황
 - ▶ 라. 주요 비상대응계획
- 9 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	고난도 펀드
베어링아시아성장주증권자투자신탁[H](주식-재간접형) 베어링아시아성장주증권자투자신탁[H](주식-재간접형)ClassC-P 베어링아시아성장주증권자투자신탁[H](주식-재간접형)ClassC-P2e 베어링아시아성장주증권자투자신탁[H](주식-재간접형)ClassS 베어링아시아성장주증권자투자신탁[H](주식-재간접형)ClassS-P	2등급	DG732 DG744 DG747 DG748 DG749	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2021.06.30
운용기간	2023.12.30 ~ 2024.03.29	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지(차입 등) 한도	해당하지 않음		
자산운용회사	베어링자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	한국투자증권, 한국포스증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁의 총자산 70% 이상을 중국, 홍콩, 인도, 인도네시아, 대한민국, 말레이시아, 필리핀, 싱가포르, 대만 및 태국을 포함한 아시아 태평양 국가에 설립되거나 혹은 경제활동의 대부분이 이러한 국가에서 이루어지거나 이러한 국가들의 증권거래소에서 상장 혹은 거래되는 기업들의 주식 및 주식연계증권 등에 주로 투자함으로써 장기적인 자본 이득 창출을 목표로 합니다. 또한, 이 투자신탁의 총자산 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG를 개선하는 기업에 투자합니다.		

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
아시아성장주자[H](주식-재간접)	자산 총액 (A)	9	10	6.96
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	9	10	6.96
	발행 수익증권 총 수 (D)	15	16	4.37
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	609.21	624.28	2.47
종류(Class)별 기준가격 현황				
아시아성장주자[H](주식-재간접) C-P	기준가격	596.99	610.61	2.28
아시아성장주자[H](주식-재간접) C-P2e	기준가격	1,022.01	1,046.24	2.37
아시아성장주자[H](주식-재간접) S	기준가격	872.15	1,006.00	2.40
아시아성장주자[H](주식-재간접) S-P	기준가격	620.58	635.36	2.38

주1) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

주2) 전기말과 당기말 사이에 결산이 있는 경우, 증감률 수치는 결산 이후의 '전기말 결산후 기준가격'과 '당기말 기준가격'을 비교하여 산출됨으로, 상기 표의 전기말 기준가격과 당기말 기준가격 사이의 증감률과 상이할 수 있습니다.

▶ 펀드의 투자전략

1. 투자전략

이 펀드는 모펀드를 통해 외국집합투자기구(피투자펀드)인 "베어링 아시아 성장주 펀드(Barings Asia Growth Fund)"에 대부분의 자산을 투자합니다. 단기대출 및 금융기관에의 예치 등 유동성자산에의 투자는 투자신탁재산의 10% 이하 범위 내에서 운용할 계획입니다. 다만, 집합투자업자가 수익자들에게 최선의 이익이 된다고 판단하는 경우에는 투자신탁 자산총액의 40% 이하의 범위 내에서 10%를 초과할 수 있습니다.

이 투자신탁은 아시아 태평양 일본 제외 지역에서 설립되거나, 경제 활동의 대부분이 이러한 국가에서 이루어지거나 이러한 국가들의 증권거래소에서 상장 혹은 거래되는 기업들의 주식과 주식연계증권에 주로 투자하는 외국 집합투자증권에 신탁 자산의 50% 이상을 투자하는 재간접 집합투자구입니다. 이 투자신탁이 주로 투자하는 외국 집합투자증권은 아시아 태평양 일본 제외 지역 주식 등에 신탁재산의 대부분을 투자하여 자본 이득 창출을 추구합니다.

피투자펀드는 신탁 자산의 50% 이상을 ESG(환경 사회 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG를 개선하는 기업에 투자할 계획입니다. 이러한 기업은 베어링의 독자적인 리서치와 외부기관 데이터를 활용하여 엄선합니다. 이러한 기업 분석은 ESG 실행에 영향력을 행사하고 ESG 관련 정보 공개를 개선하고자 하는 운용사의 주주 관여 정책에 중요한 원동력이 될 것입니다.

※상기 투자전략은 운용 상황, 시장 상황에 따라 변경될 수 있습니다.

<p>2. 위험관리</p> <p>(1) 리스크관리 체계 리스크관리규정에 투자신탁의 운용뿐 아니라 회사 운영 전반에 걸친 위험요소에 대해 구체적으로 규정하고 효율적으로 운용되도록 위험을 관리합니다. 리스크관리규정에 의해 일별 수익률과 위반사항을 점검하며, 주별로 펀드수익률과 매매현황, 리스크 지표의 변동 현황을 파악하고 월별로 리스크관리위원회를 열어 성과평가 및 위험분석을 통해 투자 의사결정에 참고합니다. 위반사항 발생시 리스크관리팀과 협의하여 신속히 위반사항이 해소되도록 조치하며 재발방지 방안을 마련해 실행합니다.</p> <p>(2) 포트폴리오 위험관리 이 투자신탁이 투자하는 외국집합투자기구는 해외 주식 등을 주된 투자대상으로 하여 해외 주식 시장의 변동 및 외국집합투자기구가 보유하는 종목의 가격변동에 의한 위험에 노출됩니다. 따라서 외국 집합투자기구를 면밀히 모니터링 하고 위험지표를 평가해 피투자 집합투자기구의 위험을 관리합니다. 또한 급격한 환매에 대응하기 위해 적정 유동성을 유지 할 예정입니다.</p> <p>(3) 피투자펀드 위험관리 이 투자신탁이 투자하는 외국집합투자기구의 위험 관리를 위해 하위집합투자업자로부터 매달 운용보고서 및 보유 내역을 제공받고 이를 면밀히 검토합니다. 운용보고서에는 포트폴리오 개요, 자산구성현황, 펀드 성과, 시장 분석, 운용 경과 및 성과 분석 등이 포함되어 있습니다. 또한 추가적인 운용 정보가 필요할 경우 피투자펀드를 운용하는 해외 운용팀에 정보를 요청할 권한을 보유하고 있으며, 이를 통해 피투자펀드에 대한 위험관리에 활용할 수 있습니다.</p> <p>※ 그러나 이 투자신탁의 위험관리가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.</p>
--

<p>3. 수익구조</p> <p>이 투자신탁은 아시아 태평양(일본 제외) 지역 주식 및 주식연계증권을 투자대상으로 하는 외국집합투자증권에 주로 투자하는 모펀드에 신탁재산의 대부분을 투자하는 재간접형 집합투자기구입니다. 따라서 피투자 외국집합투자기구의 투자대상이 되는 국가 주식시장의 가격 변동 및 해당 국가의 경제 상황에 따라 투자자의 수익률이 주로 결정됩니다. ※ 해외주식에 투자하는 집합투자증권에 주로 투자하기 때문에 투자 대상 국가의 증권 가격변동, 환율 변동 등에 따라 투자손실이 발생할 수 있습니다.</p>

<p>4. 추가내용</p> <p>없습니다.</p>

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

<p>2024년 1분기 일본 제외 아시아 증시는 예상보다 양호한 중국 경제활동 지표, 미 연준의 비둘기파적 기조 속에 플러스 수익률을 기록했습니다. 분기 초 아시아 증시는 금리 인하에 대한 다소 매파적인 미 연준 발언, 미 달러화 강세 영향 등에 투자 심리가 악화되며 하락했습니다. 대외적인 요인 외에, 중국의 경제 전망 및 정책 실효성에 투자자들은 신중한 태도를 취했으며, 아시아 기업의 실적 하향 조정도 시장 성과에 부담이 됐습니다. 다만 분기 말 인공지능 테마를 중심으로 기술주에 대한 투자자 관심이 지속적으로 늘면서 대만 및 한국 등 수출 중심 시장이 전체 시장의 성과를 견인했습니다. 반면, 중국 부동산 오버행(잠재적 매도세) 이슈와 함께 미국의 대중국 투자 제한 조치 등 미중 긴장의 재고조는 시장의 주요 리스크 요인이 되었습니다. 베어링 아시아 성장주 피투자펀드는 3월 플러스 수익률을 기록했습니다. 기간 중 피투자펀드는 약 3% 상승해 비교지수 성과를 상회했습니다.</p>
--

▶ 투자환경 및 운용 계획

<p>아시아 주식에 대한 투자팀 전망은 여전히 건설적이며, 전년도의 부진을 딛고 올해에는 구조적 성장세를 지속할 수 있을 것으로 전망합니다. 동시에 긍정적인 장기 성장률 속에 올해 아시아 증시의 성과는 선진국보다 높을 것으로 예상됩니다. 유럽과 미국 경제 상황 회복 속에서 수요 또한 소폭 개선될 것입니다. 주요 중앙은행들이 비둘기파적(통화완화 선호) 통화 정책으로 전환할 가능성이 높아지면서 경제 성장 지원 또한 이어질 것입니다. 또한 미 달러 약세는 글로벌 유동성 및 지역별 기업 실적 개선에 도움이 될 것입니다. 다양한 기회 요인들을 고려할 때, 상황식 관점에서 체계적인 접근법을 통해 투자 기회를 포착하는 것이 중요합니다. 이에 따라, 테크 유비쿼리티(디지털화와 및 연결성), 라이프스타일 및 사회적 가치의 진화(지속가능성, MZ세대 소비 트렌드, 웰빙), 탈세계화(공급망 다각화 및 리쇼어링) 등 구조적 성장 테마에 노출된 아시아 기업들에 대한 건설적인 시각을 유지합니다</p>
--

※ 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.
 ※ 본 자료에 수록된 시장 전망 및 운용 전략은 특정시점의 시장상황을 바탕으로 서술한 것으로서 고객과의 합의나 확약을 위해 작성된 것이 아니고, 시장 예측에 대한 자료는 단지 참고자료로서 작성되었고 당사는 예측에 따른 고객의 행위에 대한 직·간접적인 책임을 지지 않습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
아시아성장주자[H](주식-재간접)	2.47	4.44	-1.89	-2.89
(비교지수 대비 성과)	(0.39)	(-4.22)	(-6.35)	(-8.55)
종류(Class)별 현황				
아시아성장주자[H](주식-재간접) C-P	2.28	4.04	-2.46	-3.65
(비교지수 대비 성과)	(0.20)	(-4.62)	(-6.92)	(-9.31)
아시아성장주자[H](주식-재간접) C-P2e	2.37	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.29)	-	-	-
아시아성장주자[H](주식-재간접) S	2.40	4.32	-2.11	-3.16
(비교지수 대비 성과)	(0.32)	(-4.34)	(-6.57)	(-8.82)

아시아성장주자[H](주식-재간 접) S-P	2.38	4.25	-2.16	-3.26
(비교지수 대비 성과)	(0.30)	(-4.41)	(-6.62)	(-8.92)
비교지수(벤치마크)	2.08	8.66	4.46	5.66

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia ex Japan Net Index (Total Return)(T-1) X 90% + MMI_CALL X 10%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
아시아성장주자[H](주식-재간 접)	-2.89	-18.39	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.55)	(-15.45)	-	-
종류(Class)별 현황				
아시아성장주자[H](주식-재간 접) C-P	-3.65	-19.68	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.31)	(-16.74)	-	-
아시아성장주자[H](주식-재간 접) C-P2e	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
아시아성장주자[H](주식-재간 접) S	-3.16	-18.96	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.82)	(-16.02)	-	-
아시아성장주자[H](주식-재간 접) S-P	-3.26	-19.01	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.92)	(-16.07)	-	-
비교지수(벤치마크)	5.66	-2.94	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia ex Japan Net Index (Total Return)(T-1) X 90% + MMI_CALL X 10%

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0

3. 자산현황

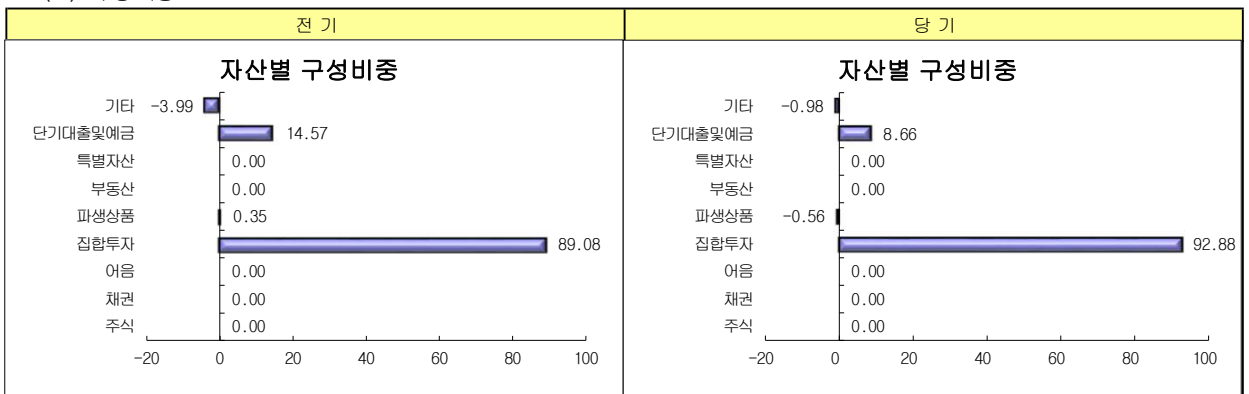
자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1347.20)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9 (92.88)	0 (0.00)	0 (-0.56)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.98)	0 (0.00)	9 (93.29)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (7.68)	0 (-0.98)	1 (6.71)
합계	0	0	0	9	0	0	0	0	0	1	0	10

* () : 구성 비중

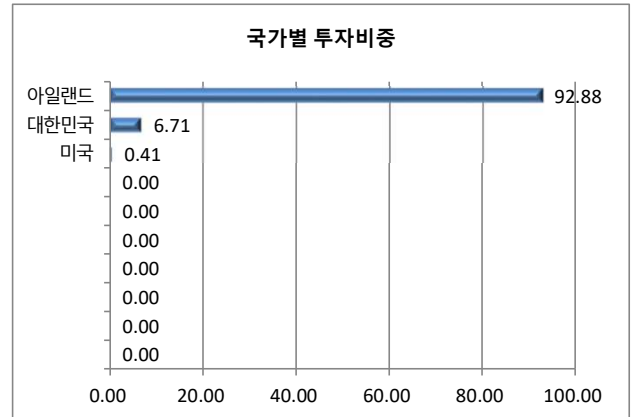


주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다. "기타"에는 운용펀드가 보유하는 매수유가증권미지급금(펀드가 유가증권을 매수하여 그대로 지급하여야 할 금액으로 부채의 성격) 등이 포함 되는데, 매수유가증권미지급금 등 규모가 큰 경우에는 기타 항목에 마이너스(-) 금액이 나타날 수 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	아일랜드	92.88	6		
2	대한민국	6.71	7		
3	미국	0.41	8		
4			9		
5			10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	환율 변동시 환율변동에 의한 가격변동을 줄이기 위하여 통화 선물환 계약 등을 이용하여 총 외화자산을 대상으로 헤지를 수행하고 있습니다. 즉, 해외펀드는 대부분 외국통화로 주식을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환율변동에 따른 손실이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 환율이 올라가는 경우에는 투자자들이 환차익을 얻을 수 있으며, 이와 같은 경우에는 환헤지를 실시할 경우에 오히려 추가적 이익 기회가 상실되기도 합니다. 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 발생합니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	(2024.03.29) 환헤지 비율	환헤지 비용 (2023.12.30 ~ 2024.03.29)	환헤지로 인한 손익 (2023.12.30 ~ 2024.03.29)
외환자산 가치의 70%이상	94.04	0	0

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

▶ 선도환

(단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선도환	STATE STREET BANK	USD	매도	2024-04-22	9	9	0	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	BARINGS ASIA GRWTH FND-IUSDA	92.88	6			
2	단기상품	은대	7.68	7			

3	단기상품	CASH ACCOUNT (USD)	0.98	8			
4				9			
5				10			

주) 환율, 금리 등의 위험관리를 목적으로 보유중인 파생상품 종목은 제외하였습니다. 단, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목은 포함되었습니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
BARINGS ASIA GRWTH FND-IUSDA	수익증권	Baring International Fund Managers Ireland	9	9	아일랜드	USD	92.88

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2021-06-30	1	2.99		대한민국	KRW
외화예치금	CASH ACCOUNT (USD)	2024-03-29	0	0.00		미국	USD

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 피투자펀드 투자대상 (주식) 상위 10종목

(단위: %)

※ 하기 투자대상 내역은 동 펀드가 투자하는 피투자펀드인 "베어링 아시아 성장주 펀드(Barings Asia Growth Fund)"의 주식 투자 대상 상위 10종목입니다. 해당 내역은 동 자산운용보고서의 작성일 기준이 속한 달로부터 최근일자인 '2024년 02월말' 기준으로 작성된 내역으로, 동 보고서의 실제 운용기간 내 보유내역과 차이가 있을 수 있습니다.

종류	투자대상 (발행기관 기준)	비중
주식	TSMC	9.87
주식	Samsung Electronics	6.69
주식	Tencent	5.11
주식	Reliance Industries	4.53
주식	Alibaba Group Holding Limited	3.94
주식	SK hynix Inc.	3.72
주식	AIA	2.85
주식	Axis Bank Limited	2.22
주식	HCL Technologies Limited	1.96
주식	China Construction Bank Corporation Class H	1.94
	주식 상위 10종목 비중	42.83

▶ 피투자펀드 투자대상 (주식) 업종별 비중

(단위: %)

종류	업종명	비중
1	정보기술	29.10
2	금융	20.60
3	임의소비재	15.80
4	통신 서비스	9.00
5	기타	6.30
6	에너지	5.70
7	산업재	5.30
8	필수소비재	4.40
9	헬스케어	2.60
10	현금자산	1.20

▶ 피투자펀드 투자대상 (주식) 국가별 비중

(단위: %)

종류	국가명	비중
1	중국	28.90
2	인도	19.00
3	대만	17.60
4	한국	17.30

5	홍콩	7.80
6	인도네시아	3.20
7	싱가포르	2.60
8	필리핀	1.50
9	현금자산	1.20
10	기타	0.90

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안동길	Head of Investment Solutions & Product Structuring	70년생	22	291,402	0	0	2109000519
이준동	펀드매니저	91년생	22	291,402	0	0	2120000493

주1) 이 투자신탁의 운용은 팀운용입니다.

주2) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

주3) 상기 '운용중인 펀드 현황' 펀드 수 및 운용규모는 '자산운용보고서 작성 및 제공요령(2012.07.20)'에 따라 이 투자신탁의 집합투자업자가 운용 중인 전체 투자신탁(변액보험등 일임계약 제외)을 대상으로 합니다.

※ 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

기간	운용전문인력
2021.06.30~2023.09.07 2023.09.08~현재	송유진 (부책임운용전문인력) 이준동 (부책임운용전문인력)

주) 2024년 3월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
아시아성장주자[H](주식-재간접)	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용**	0	0.32	0	0.40	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
		증권거래세	0	0.00	0	0.00
아시아성장주자[H](주식-재간접) C-P	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.15	0	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.20	0	0.20	
	기타비용**	0	0.33	0	0.40	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
		증권거래세	0	0.00	0	0.00

아시아성장주자[H](주식-재간접) C-P2e	자산운용사	0	0.00	0	0.04	
	판매회사	0	0.01	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.01	0	0.10	
	기타비용**	0	0.00	0	0.40	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
아시아성장주자[H](주식-재간접) S	자산운용사	0	0.03	0	0.00	
	판매회사	0	0.05	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.08	0	0.00	
	기타비용**	0	0.30	0	0.46	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
아시아성장주자[H](주식-재간접) S-P	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.09	0	0.09	
	기타비용**	0	0.33	0	0.40	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
아시아성장주자[H](주식-재간접)	전기	0	0	1.2809
	당기	0	0	1.6167
종류(Class)별 현황				
아시아성장주자[H](주식-재간접) C-P	전기	0.7857	0	2.0978
	당기	0.7845	0	2.4061
아시아성장주자[H](주식-재간접) C-P2e	전기	0.4107	0	0.4107
	당기	0.42	0	2.0408
아시아성장주자[H](주식-재간접) S	전기	0.3302	0	1.5387
	당기	0	0	1.837
아시아성장주자[H](주식-재간접) S-P	전기	0.3737	0	1.6851
	당기	0.3726	0	1.9832

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율*	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ **최근 3분기 매매회전을 추이**

(단위 : %)

2023.03.30~2023.06.29	2023.06.30~2023.09.29	2023.09.30~2023.12.29
-	-	-

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ **투자현황**

(단위 : 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100%)
집합투자기구명	발행총수(A)		
	0	0	0.00

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ **가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황**

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
<p>1) 투자원본에 대한 손실 위험 : 이 투자신탁은 실적배당상품으로 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않음. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니함.</p> <p>2) 시장위험 : 이 투자신탁은 주로 외국 집합투자증권 등에 투자함으로써 국내?외 금융시장의 이차 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출되어 있음. 또한 예상치 못한 정치·경제상황, 외국정부의 조치 및 세제의 변경 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금액 손실이 발생할 수 있음.</p> <p>3) 집합투자증권 가격 변동위험 : 이 투자신탁은 집합투자증권에 투자신탁채산을 주로 투자하기 때문에 피 투자한 집합투자증권의 투자자산 가격 하락 등에 따라 투자원금액 손실이 발생할 수 있음.</p> <p>4) 환율변동에 따른 위험 : 이 투자신탁은 미달러화로 표시되어 거래되는 외국집합투자증권에 투자함으로써 미달러화의 가치변동으로 인한 투자신탁 재산의 가치변동위험에 노출됨. 환헤지를 하는 경우라도 시장 상황에 따른 환헤지 실행비용 등에 따라 환율 변동 위험에 노출될 수 있음. 또한 피투자 외국 집합투자기구가 미달러화 이외의 통화표시 자산에 투자할 수 있으므로 미달러화 이외 표시통화의 미달러 대비 가치변동으로인한 환율변동위험이 존재함.</p> <p>5) 파생상품 투자위험 : 이 투자신탁에서 기초자산의 가격변동성을 완화하기 위한 헤지 전략 등을 구사함에 있어 파생상품을 투자할 때 시장내의 수급과 시장 외부변수에 따라 기초자산의 움직임과 상이한 가격움직임을 보일 경우, 예상치 못한 손실로 투자원금액 손실이 발생할 수 있음.</p>
2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
현재 위험발생 및 가능성에 대한 특이사항 없음

▶ **나. 주요 위험 관리 방안**

1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등
<p>1) 환헤지비용 점검 : 환헤지 목표 비율 준수 여부에 대한 모니터링</p> <p>2) 주간 위험 모니터링 : 주간 재간점 펀드의 BM대비 초과수익률 모니터링, 장외파생 거래상대방 모니터링</p> <p>3) 월간 위험관리위원회 개최 : 주간 위험관리 모니터링을 포함하여, 펀드의 성과 및 헤지 비율 등 특이사항 분석</p>
2. 재간점펀드 등 위험관리조직 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등
<p>1) 월별로 피투자 펀드의 운용회사로부터, 펀드의 운용보고서를 송부 받음.</p> <p>2) 위 월별 서류를 이를 기반으로 하여, 피투자펀드에 대한 위험을 모니터링하고 필요 시, 피투자 펀드 운용회사에 추가적인 정보를 요청할 수 있음.</p>
3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
현재 환매중단, 상환연기 등 이슈 없음.

▶ **다. 자전거래 현황**

1. 자전거래규모			
최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
0	0	0	0

2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없음.

▶ **라. 주요 비상대응계획**

1) 피투자펀드의 운용회사로부터 피투자펀드가 보유한 투자증권 및 특별자산에 대하여 부실 관련 통보를 받은 경우, 당사의 지분증권 및 채무증권에 대한 단계별 위기사항 대응을 준용하되, 필요 시 보다 구체적인 단계 및 대응 방안 마련 (판매회사 및 고객 통지 포함 - 피투자펀드의 부실로 인하여 회사의 재간접 펀드의 환매에 영향을 미치는 경우, compliance/ Institutional / Retail 팀은 이를 즉시 금강원과 판매회사 및 고객에게 통지해야 함)
 2) 당사는 당사 업무급사태규정에 따라, 자연재해 등의 비상상황에 대비하여, BCP 사이트 (별도의 업무공간)를 운용하는 등의 비상대응계획을 실시하고 있음.

9. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

▶ 투자 및 회수 현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
-	-	-	-	-	-	-	-

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

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 베어링아시아성장주증권투자신탁[H](주식-재간접형)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 의 확인을 받아 판매회사인 한국투자증권, 한국포스증권을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 또는 모바일 시스템 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 베어링자산운용(주)
 금융투자협회

<http://www.barings.com>
<http://dis.kofia.or.kr>

02-3788-0500