

자산운용보고서

베어링 고배당 밸런스드 60 증권 투자회사(주식혼합)

(운용기간 : 2024년11월14일 ~ 2025년02월13일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다. 고객님이 가입하신 펀드는 투자회사 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 베어링 고배당 밸런스드 60 증권 투자회사(주식혼합)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

베어링자산운용(주)

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

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용 시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

목 차

- 1 펀드의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
 - ▶ 펀드의 투자전략
- 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적)수익률
 - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
- 5 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을
 - ▶ 최근 3분기 매매회전을 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
베어링 고배당 밸런스드 60 증권 투자회사(주식혼합) 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class A 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class C2 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class C3 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class C5 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class S		3등급	37141 87307 96653 96654 96656 AP127	해당하지 않음
펀드의 종류	투자회사, 증권펀드(혼합주식형), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2003.05.22	
운용기간	2024.11.14 ~ 2025.02.13	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도				
자산운용회사	베어링자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국증권금융	
판매회사	경남은행, 대신증권, 신영증권, 신한투자증권, 우리은행, 우리투자증권, 유안타증권, 키움증권, 한국씨티은행, 한국투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	이 투자회사는 자산총액의 50%이상 70%이하를 국내 주식시장에 상장되어 있는 주식 및 공모주에 투자하여 장기적인 자본 증식을 추구함과 동시에 안정성 높은 국채, 통안채, 지방채, 특수채(정부투자기관관리기본법에 의한 정부투자 기관이 발행 한 채권, 지방공기업법에 의한 공공 기관이 발행한 채권에 한함)등의 채권에 자산총액의 30%이하를 투자하여 중장기적인 관점에서 합리적이고 안정적으로 비교지수 대비 초과 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.			

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
고배당밸런스드60(주혼)	자산 총액 (A)	4,122	4,157	0.84
	부채 총액 (B)	17	11	-39.02
	순자산총액 (C=A-B)	4,105	4,146	1.01
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,420	4,358	-1.40
	기준가격 ^{주1)} (E=C/D×1000)	928.79	951.48	2.44
종류(Class)별 기준가격 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	기준가격	922.97	942.69	2.14
고배당밸런스드60 C-C2(주혼)	기준가격	921.36	940.23	2.05
고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	기준가격	921.65	940.67	2.06
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	기준가격	922.04	941.27	2.09
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	기준가격	924.73	945.33	2.23

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

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

▶ 펀드의 투자전략

1. 투자전략

이 투자회사는 자산총액의 50% 이상 70%이하를 국내 주식시장에 상장되어 있는 주식 및 공모주에 투자하되, 자산총액 중에서 주식이 차지하는 총 편입비율의 60% 이상은 배당수익률이 높고 내재가치가 우수한, 집합투자업자가 판단하는 “고배당주 또는 배당 매력 높은 주식” 기준에 부합되는 종목에 투자하고, 자산총액의 30%이하를 국채, 동안채 등 안정적인 채권에 투자하여 중장기적인 관점에서 합리적이고 안정적으로 비교지수 대비 초과 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

[주식부문] 고배당주 또는 배당 매력이 높은 주식 선정기준 예시
->시장 또는 업종 평균 배당수익률 이상의 배당수익률이 기대되는 주식
->역사적 평균배당률이 안정적이거나 주당 배당금이 상승 추세인 주식
->역사적 평균 배당을 기준으로 주가 하락이 과도한 주식
->배당 정책이 개선되며, 배당성향이 인색하거나 과도하지 않은 주식
->잉여 현금흐름이 대체로 플러스(+)인 주식
->대주주나 경영진이 주주 이익 환원을 중시하는 주식
->종합적으로 판단했을 때 운용역이 배당 매력이 있다고 판단하는 주식

[채권부문] 신용리스크가 낮은 국공채 중심 투자
->매수후 보유(Buy&Hold) 전략을 통하여 안정적인 이자수익 확보

*집합투자업자는 본 투자전략을 통하여 이 투자회사의 수익을 향상을 위해 노력할 것이나, 이 투자회사의 투자전략이 반드시 수행된다는 보장은 없습니다.

2. 위험관리

주식 최대편입비율에 맞춰 주식에 투자량을 원칙으로 하며, 극단적이고, 빈번한 자산배분 전략은 지양하고 채권종목별 투자한도 관리를 통해 적정 유동성을 확보합니다.

3. 수익구조

이 투자회사는 주로 국내 증권시장에 상장되어 있는 주식 및 공모주와 채권 등에 투자하는 주식혼합형 집합투자기구로서, 이 투자회사에서 투자한 국내 주식 및 채권 등의 가격변동, 이자 및 배당수익에 따라 투자자의 수익률이 주로 결정됩니다.

4. 추가내용

없습니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문]

해당 기간 동안 국내 증시는 코스피, 코스닥 각각 7%, 10% 상승하였습니다. 트럼프 당선 이후 관세 우려 커지며 수출 우려가 불거졌고 인플레이션이 크게 하락하기 어렵다는 시각이 강화, 비상계엄에도 불구하고 저평가 매력 커지며 2400선 전후에서는 하방이 확인되는 모습입니다. 업종별로는 조선, 미디어 업종이 큰 폭으로 상승했고, 금속및광물, 유틸리티, 화학 업종이 큰 폭 하락세를 보이며 업종별 극심한 수익률 편차를 보였습니다. 투자주체별로는 해당 기간 동안 외국인 7.2조원 순매도, 기관 10.4조원 순매수, 개인 3.2조원 순매도를 보였습니다. 해당기간 동안 펀드 성과는 BM성과 대비 부진하였습니다. 업종별로는 IT하드웨어(배터리)UW, 철강금속, 기계 종목선택이 긍정적이었고, 조선 UW, 헬스케어 UW, 화학에너지 종목선택이 부정적이었습니다.

[채권부문]

동 기간 시장금리는 크게 하락 마감하였습니다.

11월말 미국 CPI가 컨센서스에 부합하며 12월 FOMC의 인하 기대 확대되었고 외국인의 대규모 국채 3년물 매수 속에 금리는 크게 하락하였습니다. 12월 들어 예상하지 못한 계엄령 선포에 따른 금융시장 불안이 더해지며 임시 금통위가 소집되었고, 시장 안정화 조치 발표했으나, 탄핵 가결 이후 조기 추경에 대한 우려와 함께 금리는 상승흐름을 보였습니다.

1월 미국 비농업 고용자수가 큰 폭의 서프라이즈를 기록했고, 글로벌 금리는 등등했습니다. 반면 국내금리는 1월 금통위 금리 동결에도 약한 내수경기와 함께 2월 금리인하를 기정사실로 받아들이며 박스권을 유지했습니다.

2월 초 장기금리의 하락을 원한다는 베네프트 재무장관의 발언과 약해진 미국 소매판매에 금리는 재차 하락세를 보였습니다.

동 기간 펀드 듀레이션은 BM보다 확대 운용되었습니다.

* 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]

차기 미국 대통령으로 트럼프가 당선된 이후, 국내 증시는 관세 등 수출 규제에 대한 우려가 반영되고, 국내 경기에 대한 우려도 부각되며다 갑작스레 비상 계엄이 선포되며 국내 정치적 불확실성마저 추가된 상황입니다. 결론적으로, KOSPI는 PBR 0.8배 수준인 KOSPI 2,300pt에서의 하방 지지를 기대합니다. 과거 대부분은 0.8배 초반에서 저점을 기록했는데 0.8배는 2019년 8월 초의 저점 레벨로, COVID 쇼크 시기를 제외한 가장 낮은 수준입니다. 당시 심화되던 미중 무역 분쟁, 글로벌 경기 둔화 우려, 일본의 반도체 소재 수출 규제 등 한국 성장률이 둔화되던 시기였습니다.

사태가 온전히 해결되기 전까지 정치적 불확실성으로 인한 단기적인 변동성은 불가피하겠으나, 2016년 탄핵 정국 등 과거 사례 감안 시 지수의 추가적인 하락폭은 크지 않을 것으로 전망됩니다. 현 정부의 정책 동력이 약화됨에 따라 밸류업 정책의 실효성에 대한 의문이 생겨나고 있으나, 밸류업은 시대의 요구이며 야당에서도 찬성하고 있기에 종목별 실망 매물은 중장기적으로 좋은 투자 기회를 제공할 것으로 생각합니다. 정치우려, 경기우려로 무차별하게 급락, 배당매력이 상승한 저평가 고배당주에 대해서는 좋은 매수 기회라고 판단합니다. 포트폴리오의 배당수익률을 높게 유지하여 안정적인 초과성과를 추구하고 나갈 것입니다.

[채권부문]

향후 채권시장은 보험세를 예상합니다.

3월 대통령 탄핵 심판이 결론되며 조기 대선과 함께 금리 변동성이 다소 확대될 전망입니다. 추경은 결국 20조원 내외가 될 가능성이 커졌고, 이정도 규모는 우려했던 수준보다는 적지만 올해 100조원에 가까운 발행량을 떠안게 될 국내시장에 수급부담은 여전할 것입니다. 그리고 국내에서는 추후 두 차례 정도 금리인하가 예상되지만, 미국은 관세의 물가에 영향으로 Fed로 하여금 금리인하로 대응하기 어렵게 만들고 금리 하방을 제한하게 될 것으로 전망합니다. 결국 '국내 금리인하에 대한 기대와 약한 경기 모멘텀' vs. '추경 및 정치 불확실성 해소를 기반으로 한 경기 반등 모색 국면' 속에서, 시장금리는 좁은 박스권 형태의 흐름 이어질 가능성이 큰 것으로 판단합니다. 장단기 금리 스프레드 역시 20bp 내외의 횡보세를 전망합니다.

※ 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
고배당밸런스드60(주혼)	2.44	-4.24	-4.85	-1.66
(비교지수 대비 성과)	(-2.07)	(-4.20)	(-3.05)	(-1.97)
종류(Class)별 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	2.14	-4.84	-5.73	-2.86
(비교지수 대비 성과)	(-2.37)	(-4.80)	(-3.93)	(-3.17)
고배당밸런스드60 C-C2(주혼)	2.05	-5.00	-5.98	-3.19
(비교지수 대비 성과)	(-2.46)	(-4.96)	(-4.18)	(-3.50)
고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	2.06	-4.97	-5.93	-3.13
(비교지수 대비 성과)	(-2.45)	(-4.93)	(-4.13)	(-3.44)
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	2.09	-4.93	-5.87	-3.05
(비교지수 대비 성과)	(-2.42)	(-4.89)	(-4.07)	(-3.36)
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	2.23	-4.66	-5.47	-2.50
(비교지수 대비 성과)	(-2.28)	(-4.62)	(-3.67)	(-2.81)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	2.08	-4.94	-5.88	-3.05
(비교지수 대비 성과)	(-2.43)	(-4.90)	(-4.08)	(-3.36)
비교지수(벤치마크)	4.51	-0.04	-1.80	0.31

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 60% + 통안채 3개월-1년 X 40%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
고배당밸런스드60(주혼)	-1.66	10.43	7.66	38.48
(비교지수 대비 성과)	(-1.97)	(3.55)	(6.72)	(21.82)
종류(Class)별 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	-2.86	7.81	3.68	28.98
(비교지수 대비 성과)	(-3.17)	(0.93)	(2.74)	(12.32)
고배당밸런스드60 C-C2(주혼)	-3.19	7.09	3.08	-4.30
(비교지수 대비 성과)	(-3.50)	(0.21)	(2.14)	(-20.96)
고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	-3.13	7.64	7.64	37.41
(비교지수 대비 성과)	(-3.44)	(0.76)	(6.70)	(20.75)
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	-3.05	7.39	3.13	28.23
(비교지수 대비 성과)	(-3.36)	(0.51)	(2.19)	(11.57)
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	-2.50	8.59	4.90	32.04
(비교지수 대비 성과)	(-2.81)	(1.71)	(3.96)	(15.38)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-3.05	7.39	3.32	28.84
(비교지수 대비 성과)	(-3.36)	(0.51)	(2.38)	(12.18)
비교지수(벤치마크)	0.31	6.88	0.94	16.66

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 60% + 통안채 3개월-1년 X 40%

※ 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	-273	7	0	0	0	0	0	0	0	2	-2	-265
당기	88	13	0	0	0	0	0	0	0	1	-3	99

3. 자산현황

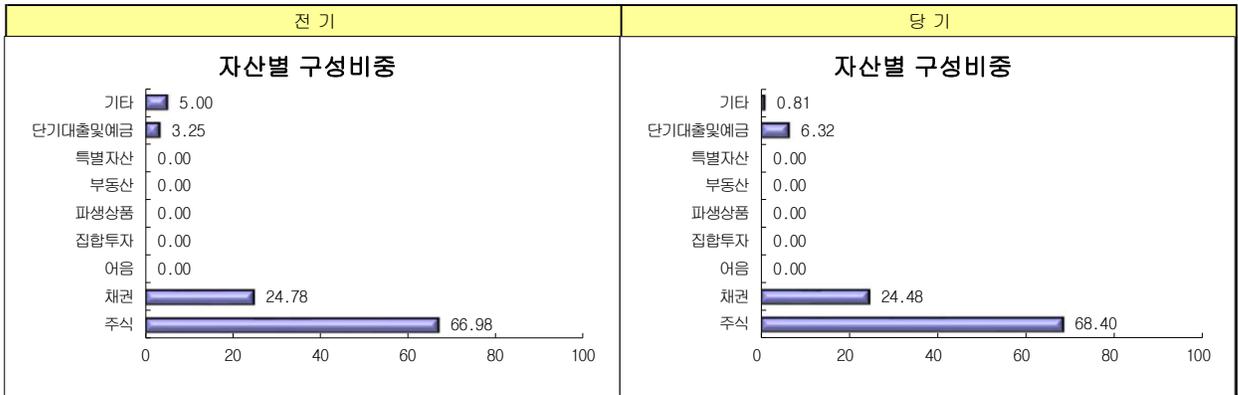
* 자산구성 현황은 고객님의 가입한 펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,843	1,018	0	0	0	0	0	0	0	263	34	4,157
(1.00)	(68.40)	(24.48)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.32)	(0.81)	(100.00)
합계	2,843	1,018	0	0	0	0	0	0	0	263	34	4,157

* () : 구성 비중

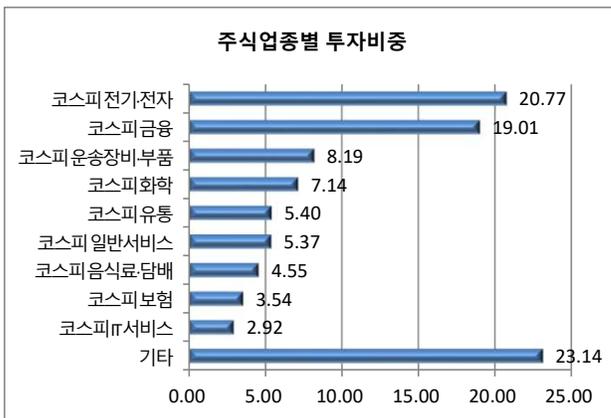


주) "기타"에는 운용펀드가 보유하는 매수유가증권미지급금(펀드가 유가증권을 매수하여 그대로 지급하여야 할 금액으로 부채의 성격) 등이 포함되는데, 매수유가증권미지급금 등 규모가 큰 경우에는 기타 항목에 마이너스(-) 금액이 나타날 수 있습니다.

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 전기·전자	20.77	6	코스피 일반서비스	5.37
2	코스피 금융	19.01	7	코스피 음식료·담배	4.55
3	코스피 운송장비·부품	8.19	8	코스피 보험	3.54
4	코스피 화학	7.14	9	코스피 IT 서비스	2.92
5	코스피 유통	5.40	10	기타	23.14



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	국고03250-2706(24-4)	12.26	6	주식	KT&G	2.02
2	채권	국고03000-3412(24-13)	12.22	7	주식	KB금융	1.51
3	주식	삼성전자	11.25	8	주식	SK하이닉스	1.43
4	단기상품	보통예금	6.32	9	주식	기아	1.38
5	주식	현대차2우B	2.30	10	주식	신한지주	1.36

주) 환율, 금리 등의 위험관리를 목적으로 보유중인 파생상품 종목은 제외하였습니다.

※ 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

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	8,381	468	11.25	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
현대차2우B	584	95	2.30	대한민국	KRW	코스피 운송장비·부품	
KT&G	799	84	2.02	대한민국	KRW	코스피 음식료·담배	
KB금융	790	63	1.51	대한민국	KRW	코스피 금융	
SK하이닉스	286	60	1.43	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
기아	607	57	1.38	대한민국	KRW	코스피 운송장비·부품	
신한지주	1,165	56	1.36	대한민국	KRW	코스피 금융	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03250-2706(24-4)	500	510	대한민국	KRW	2024-06-10	2027-06-10		N/A	12.26
국고03000-3412(24-13)	500	508	대한민국	KRW	2024-12-10	2034-12-10		N/A	12.22

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	한국증권금융	2018-02-07	263	0.10		대한민국	KRW

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

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	
최상현	Head of Equity	70년생	22	1,468,257	19	6,391,627	2109000571
김지영	주식 펀드매니저	77년생	7	758,560	10	1,359,849	2109001176
김법석	Head of Fixed Income	63년생	6	286,746	2	3,916,677	2109000151
최준호	채권 펀드매니저	90년생	1	4,134	0	0	2117001589

주1) 이 펀드의 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 펀드의 집합투자업자가 운용중인 전체 펀드(변액보험등 일임계약 제외)를 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
해당사항 없음	

주) 2025년 02월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위: 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
고배당밸런스드60(주혼)	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**	2	0.04	3	0.07	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.03	0	0.00
		합계	2	0.04	0	0.01
		증권거래세	3	0.06	0	0.00
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	자산운용사	6	0.14	5	0.14	
	판매회사	7	0.15	5	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	13	0.30	11	0.30	
	기타비용**	2	0.04	3	0.07	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	0	0.00
		합계	2	0.04	0	0.01
		증권거래세	3	0.06	0	0.00
고배당밸런스드60 C-C2(주혼)	자산운용사	0	0.14	0	0.14	
	판매회사	0	0.24	0	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.39	0	0.39	
	기타비용**	0	0.04	0	0.07	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.00
		합계	0	0.05	0	0.01
		증권거래세	0	0.06	0	0.00
고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	자산운용사	0	0.14	0	0.14	
	판매회사	0	0.23	0	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.37	0	0.37	
	기타비용**	0	0.04	0	0.07	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.00
		합계	0	0.05	0	0.01

	증권거래세	0	0.07	0	0.00	
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	자산운용사	1	0.14	1	0.14	
	판매회사	1	0.20	1	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.35	2	0.35	
	기타비용**	0	0.04	0	0.07	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.00
		합계	0	0.05	0	0.01
	증권거래세	0	0.07	0	0.00	
자산운용사	0	0.14	0	0.14		
판매회사	0	0.06	0	0.06		
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01		
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00		
보수합계	0	0.21	0	0.21		
기타비용**	0	0.04	0	0.07		
매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.00	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.00	
	합계	0	0.05	0	0.01	
증권거래세	0	0.06	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 : 해당없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
고배당밸런스드60(주혼)	전기	0.1617	0.1719	0.3336
	당기	0.2757	0.0214	0.2971
종류(Class)별 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	전기	1.1984	0.1708	1.5306
	당기	1.1985	0.0215	1.4962
고배당밸런스드60 C-C2(주혼)	전기	1.5421	0.1788	1.8895
	당기	1.543	0.0215	1.8409
고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	전기	1.4818	0.1812	1.8312
	당기	1.4832	0.0215	1.7811
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	전기	1.3982	0.1844	1.7496
	당기	1.3983	0.0215	1.696
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	전기	0.841	0.1798	1.1887
	당기	0.8401	0.0216	1.1382

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

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율*	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
3,079	115	2,288	94	3.36	13.32

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

모자형투자신탁의 자투자신탁의 경우 자투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 비율에 따라 가중치로 안분하여 기재합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2024년05월14일 ~ 2024년08월13일	2024년08월14일 ~ 2024년11월13일	2024년11월14일 ~ 2025년02월13일
17.89	50.88	3.36

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)		
해당사항없음	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) 주식가격변동 위험 : 이 펀드는 국내 주식시장에서 거래되는 주식 등에 주로 투자하기 때문에, 동 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됨. 또한, 이 펀드는 국내의 지정학적 위험 및 투자 증권 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 노출될 수 있음.</p> <p>2) 금리변동위험 : 채무증권 등의 금리변동에 따라 채무증권 등의 가격이 변동될 수 있음. 따라서 채무증권 등을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이익이 발생할 수 있음.</p> <p>3) 파생상품 투자위험 : 파생상품(선물, 옵션)의 투자는 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 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) 일별 펀드 관련 우발사항 모니터링 : 특정 보유자산의 손실로 인한 전체자산의 손실여부 / 보유자산의 매매거래 정지 / 보유자산의 신용등급 하락 및 매매거래 정지등의 부실여부 등의 부실여부 점검</p> <p>2) 일별 운용제한 사항 모니터링 : 환매조건부채권 매도에 따른 유동성 비중 및 거래상대방, 기타 법 및 고객 가이드라인 상 운용제한 사항에 대한 모니터링을 실시</p> <p>3) 주간 위험 모니터링 : 주식 바잉리스트, 주식 로스컷, 주식 유동성, 장외파생상품 거래 내역, 채권 투자바스켓, 채권 듀레이션 등 위험관리규정 위반에 대한 모니터링</p> <p>4) 월간 위험관리위원회 개최 : 주간 위험관리 모니터링을 포함하여, 펀드의 성과분해 및 성과 부진 요인 등 분석</p>

2. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등
해당사항 없음.

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) 한국거래소투자주의/투자경고/투자위험/관리종목/정리매매/투자주의환기/매매거래정지등지정되는 경우 : 당사 펀드 관련 위기상황 가이드라인에 따라, 투자주의 등에 대한 관련 부서에 통보, 고객 Guideline 위반 여부 점검, 종목 점검, 판매사 및 고객 Communication, 위험관리위원회 및 집합투자재산평가 소집 및 개최 등의 단계에 따라 대응하도록 하고 있음.
- 2) 보유 채무증권의 신용등급 하락 및 기타 부실 징후발견되는 경우 : 당사 펀드 관련 위기상황 가이드라인에 따라, 보유 채권의 부실화 징후 또는 실제 부실 발생 시, 등급 하락 사실 등에 대한 관련 부서에 통보, 고객 Guideline 위반 여부 점검, 종목 점검, 판매사 및 고객 Communication, 위험관리위원회 및 집합투자재산평가 소집 및 개최 등의 단계에 따라 대응하도록 하고 있음.
- 3) 당사는 당사 업무규정상태규정에 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(판매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 베어링 고배당 밸런스드 60 증권 투자회사(주식혼합)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 의 확인을 받아 판매회사인 경남은행, 대신증권, 신영증권, 신한투자증권, 우리은행, 우리투자증권, 유안타증권, 키움증권, 한국씨티은행, 한국투자증권을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 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