

자산운용보고서

베어링 고배당 밸런스드 60 증권 투자회사(주식혼합)

(운용기간 : 2025년02월14일 ~ 2025년05월13일)

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

베어링자산운용(주)

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

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 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 회전율
 - ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이
- 7 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 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 C3 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class C4 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class C5 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class S		3등급	37141 87307 96654 96655 96656 AP127	해당하지 않음
펀드의 종류	투자회사, 증권펀드(혼합주식형), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2003.05.22	
운용기간	2025.02.14 ~ 2025.05.13	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	해당없음			
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 자본증식을 추구함과 동시에 안정성 높은 국채, 통안채, 지방채, 특수채(정부투자기관관리기본법에 의한 정부투자 기관이 발행한 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)	4,157	4,154	-0.06
	부채 총액 (B)	11	16	45.90
	순자산총액 (C=A-B)	4,146	4,139	-0.18
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,358	4,146	-4.86
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	951.48	998.26	4.92
종류(Class)별 기준가격 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	기준가격	942.69	986.25	4.62
고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	기준가격	940.67	983.45	4.55
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	기준가격	1,000.00	1,025.00	2.50
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	기준가격	941.27	984.30	4.57
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	기준가격	945.33	989.84	4.71

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, 상기의 전기말 기준가격과 당기말 기준가격 사이의 증감률과 상이할 수 있습니다.

※ 분배금 내역

(단위: 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
고배당밸런스드60(주혼)	20250514	0	4,146	998.26	998.26	
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	20250514	0	3,665	986.25	986.25	
고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	20250514	0	31	983.45	983.45	
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	20250514	0	4	1,025.00	1,000.00	
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	20250514	0	473	984.30	984.30	
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	20250514	0	12	989.84	989.84	

주) 분배후수탁고는 재투자 0 백만원 포함입니다.

▶ 펀드의 투자전략

1. 투자전략

이 투자회사는 자산총액의 50% 이상 70%이하를 국내 주식시장에 상장되어 있는 주식 및 공모주에 투자하되, 자산총액 중에서 주식이 차지하는 총편입 비율의 60% 이상은 배당수익률이 높고 내재가치가 우수한, 집합투자업자가 판단하는 “고배당주 또는 배당 매력이 높은 주식” 기준에 부합되는 종목에 투자하고, 자산총액의 30%이하의 국채, 통안채 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 수익률 향상을 위해 노력할 것이나, 이 투자회사의 투자전략이 반드시 수행된다는 보장은 없습니다.

2. 위험관리

주식 최대편입비율에 맞춰 주식에 투자함을 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 투자회사 에서 투자한 국내 주식 및 채권 등의 가격변동, 이자 및 배당수익에 따라 투자자의 수익률이 주로 결정됩니다.

4. 추가내용

해당사항없음

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문]

해당 기간 동안 국내 증시는 코스피 0.7% 상승, 코스닥 3.2% 하락하였습니다. 미국 인플레이션이 지속되는 데다 예상보다 높은 미국 관세율이 발표되며 한때 2,300pt가 깨지기도 했지만 저평가 시각 확산되며 지수는 반등하였습니다. 업종별로는 상업서비스(방산), 생활용품(화장품), 유틸리티 업종이 큰 폭으로 상승했고, IT하드웨어(배터리), 의료, 화학업종이 큰 폭 하락세를 보이며 업종별 극심한 수익률 편차가 지속 되었습니다. 투자 주체별로는 해당 기간 동안 거래소 시장에서 개인은 2.3조원 순매수, 기관은 5.9조원 순매수 한 반면, 외국인은 13.9조원의 순매도를 보였습니다. 해당기간 동안 펀드 성과는 BM성적을 상회하였습니다. 업종별로 헬스케어 UW, IT하드웨어 UW, 음식료 업종이 긍정적이었던 반면, 상업서비스(방산) UW, 조선UW이 부정적이었습니다.

[채권부문]

동 기간 시장금리는 단기금리 위주로 하락 마감하였습니다.

2월 중반 발표된 1월 미국 CPI는 시장 전망을 상회하며 금리는 상승하기도 하였으나, 베네통 재무장관과 트럼프 대통령의 장기금리 하락을 원한다는 취지의 발언 이후 FOMC 의사록에서 QT 중단 논의까지 확인되며 금리는 하락하였습니다.

3월 FOMC에서 금리는 예상대로 동결되고 물가 전망치는 상향되었으나, QT 감속 발표 등 예상보다 비둘기파적으로 해석되며 한미 금리는 동반 하락세를 보였습니다.

4월 트럼프 정부의 대규모 관세에 한미 금리는 급락했으나, 복합적 수급 요인으로 인해 미국채 금리는 오히려 급등했습니다. 이후 4월 금통위에서 금리는 동결되었고 부진한 경제에 5월 인하를 시사하며 국채 금리는 하락세를 이어갔습니다.

5월초 중국과 미국의 관세협상 합의 소식에 위험자산 선호가 이어졌고 국내에서는 외국인의 국채선물 매도하며 차익실현에 나선 가운데 한미 국채금리는 상승세를 보였습니다.

동 기간 펀드 듀레이션은 BM보다 확대 운용되었습니다.

* 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]

KOSPI는 현 수준 등락을 예상합니다. 조기 대선에 따른 신규 정책 동력 및 추경 가능성을 염두에 두고 기술적 반등 이후 미국 관세 영향에 따른 성장률 하향, 이에 따른 실적 하락 폭이 검증되는 기간 조정을 예상합니다.

미국 관세 관련 수출 불확실성과 이에 따른 글로벌 경기 둔화 우려가 상존하고 있으나 시장 지수 자체의 밸류에이션 매력은 유지되고 있습니다. 다만, 업종과 기업별 밸류에이션의 양극화는 오히려 심화되고 있음에 유의하며 재무건전성이 확보된 고배당주에 대해서는 지속적으로 매집해 나갈 계획입니다. 포트폴리오의 배당수익률을 높게 유지하여 안정적인 초과성과를 추구해 나가겠습니다.

[채권부문]

향후 채권시장은 보험세를 예상합니다.

관세에 대한 우려가 최악의 시나리오에서 벗어나면서 단기적으로 경기침체 확률 축소 및 금리상승 요인으로 작용했습니다. 그럼에도 여전히 연초 대비 높은 관세율과 장기 실질금리 레벨은 계속해서 경기억압 요인으로 작용할 것으로 전망합니다. 당장 시장은 경기요인보다 정치권 결과에 따른 수급, 심리요인이 시장을 지배할 전망입니다. 미국의 강세안 상원 표결은 가장 근간의 글로벌 투심을 좌우할 것이고, 이에 더해 국내에서는 신정부의 추경 규모에 따라 출렁이게 될 전망입니다. 다만, 시장은 오랫동안 추경에 대한 우려를 반영해왔고, 미국은 SLR규제완화, QT 종료를 통한 미국채 수요확대 카드를 아직 내 놓지 않았기 때문에 선부는 시장 악세 전망보다 확인 후 대응이 필요한 시점으로 판단합니다. 한편 단기물 발행 확대 및 장기물 축소는 단기물 금리에 상대적으로 악세 요인으로 작용하겠으나, 글로벌 정부 부채 증가에 따른 덤프리미엄 상승은 이를 상쇄하며 40bp 수준까지 확대된 국고채 3/10년 스프레드는 현 수준을 중심으로 등락을 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)	4.92	7.48	0.46	-0.17
(비교지수 대비 성과)	(3.85)	(1.86)	(-0.56)	(0.59)
종류(Class)별 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	4.62	6.86	-0.44	-1.38
(비교지수 대비 성과)	(3.55)	(1.24)	(-1.46)	(-0.62)
고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	4.55	6.71	-0.65	-1.66
(비교지수 대비 성과)	(3.48)	(1.09)	(-1.67)	(-0.90)
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	2.50	2.50	2.50	2.43
(비교지수 대비 성과)	(1.43)	(-3.12)	(1.48)	(3.19)
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	4.57	6.75	-0.59	-1.57
(비교지수 대비 성과)	(3.50)	(1.13)	(-1.61)	(-0.81)
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	4.71	7.04	-0.17	-1.02
(비교지수 대비 성과)	(3.64)	(1.42)	(-1.19)	(-0.26)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	4.57	6.75	-0.59	-1.54
(비교지수 대비 성과)	(3.50)	(1.13)	(-1.61)	(-0.78)
비교지수(벤치마크)	1.07	5.62	1.02	-0.76

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 60% + 동안채 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)	-0.17	14.34	14.84	64.13
(비교지수 대비 성과)	(0.59)	(7.37)	(9.70)	(36.92)
종류(Class)별 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	-1.38	11.64	10.75	53.08
(비교지수 대비 성과)	(-0.62)	(4.67)	(5.61)	(25.87)
고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	-1.66	11.01	12.53	63.09
(비교지수 대비 성과)	(-0.90)	(4.04)	(7.39)	(35.88)
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	2.43	3.99	3.99	43.25
(비교지수 대비 성과)	(3.19)	(-2.98)	(-1.15)	(16.04)

고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	-1.57	11.20	10.12	52.13
(비교지수 대비 성과)	(-0.81)	(4.23)	(4.98)	(24.92)
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	-1.02	12.45	11.97	56.61
(비교지수 대비 성과)	(-0.26)	(5.48)	(6.83)	(29.40)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-1.54	11.16	10.22	51.00
(비교지수 대비 성과)	(-0.78)	(4.19)	(5.08)	(23.79)
비교지수(벤치마크)	-0.76	6.97	5.14	27.21

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)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	88	13	0	0	0	0	0	0	0	1	-3	99
당 기	182	16	0	0	0	0	0	0	0	1	-1	197

3. 자산현황

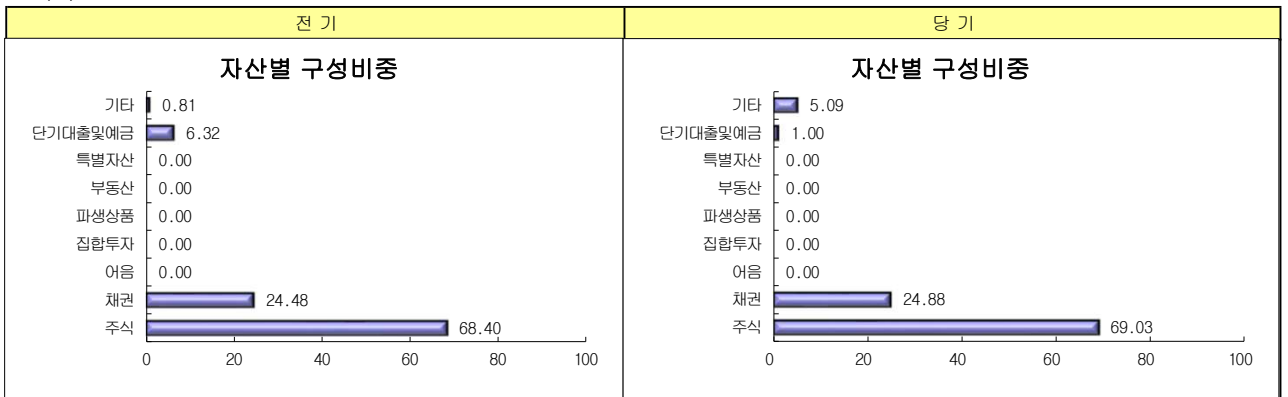
* 자산구성 현황은 고객님의 가입한 펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,868	1,034	0	0	0	0	0	0	0	41	212	4,154
(1.00)	(69.03)	(24.88)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.00)	(5.09)	(100.00)
합 계	2,868	1,034	0	0	0	0	0	0	0	41	212	4,154

* () : 구성 비중

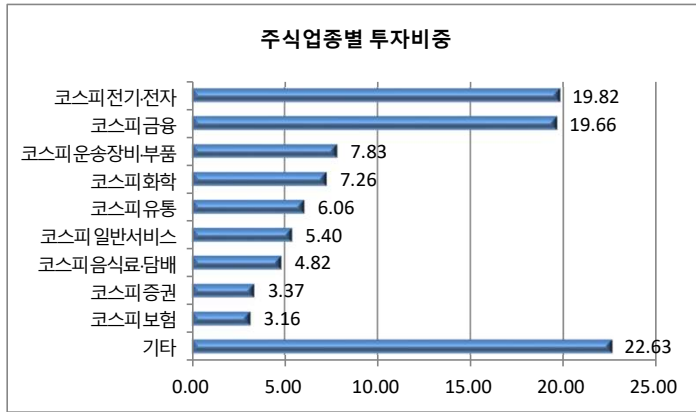


주) "기타"에는 운용펀드가 보유하는 매수유가증권미지급금(펀드가 유가증권을 매수하여 그대로 지급하여야 할 금액으로 부채의 성격) 등이 포함 되는 데, 매수유가증권미지급금 등 규모가 큰 경우에는 기타 항목에 마이너스(-) 금액이 나타날 수 있습니다.

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 전기·전자	19.82	6	코스피 일반서비스	5.40
2	코스피 금융	19.66	7	코스피 음식료·담배	4.82
3	코스피 운송장비·부품	7.83	8	코스피 증권	3.37
4	코스피 화학	7.26	9	코스피 보험	3.16
5	코스피 유통	6.06	10	기타	22.63



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	국고03000-3412(24-13)	12.47	6	주식	현대차2우B	2.11
2	채권	국고03250-2706(24-4)	12.41	7	주식	KB금융	1.69
3	주식	삼성전자	11.07	8	주식	신한지주	1.40
4	기타	REPO매수(20250513)	4.81	9	주식	기아	1.36
5	주식	KT&G	2.15	10	주식	SK하이닉스	1.29

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	8,086	460	11.07	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
KT&G	771	89	2.15	대한민국	KRW	코스피 음식료·담배	
현대차2우B	564	88	2.11	대한민국	KRW	코스피 운송장비·부품	
KB금융	760	70	1.69	대한민국	KRW	코스피 금융	
신한지주	1,121	58	1.40	대한민국	KRW	코스피 금융	
기아	603	57	1.36	대한민국	KRW	코스피 운송장비·부품	
SK하이닉스	271	54	1.29	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	

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
국고03000-3412(24-13)	500	518	대한민국	KRW	2024-12-10	2034-12-10		N/A	12.47
국고03250-2706(24-4)	500	516	대한민국	KRW	2024-06-10	2027-06-10		N/A	12.41

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	23	1,544,094	18	6,672,050	2109000571
김지영	주식 펀드매니저	77년생	7	825,056	6	1,285,454	2109001176
김범석	Head of Fixed Income	63년생	7	325,077	2	3,981,233	2109000151
최준호	채권 펀드매니저	90년생	1	4,127	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(변액보험 등 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 05월 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**	3	0.07	3	0.07
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0.01
		합계	0	0.01	0.02
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	증권거래세	0	0.00	1	0.01
	자산운용사	5	0.14	5	0.13
	판매회사	5	0.15	5	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	11	0.30	10	0.29
	기타비용**	3	0.07	3	0.07
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0.01
		합계	0	0.01	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.01

고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	자산운용사		0	0.14	0	0.13
	판매회사		0	0.23	0	0.22
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.37	0	0.36
	기타비용**		0	0.07	0	0.08
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세		0	0.00	0	0.01
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	자산운용사		0	0.00	0	0.13
	판매회사		0	0.00	0	0.21
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.35
	기타비용**		0	0.00	0	0.10
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	0	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.02
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	자산운용사		1	0.14	1	0.13
	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	0.34
	기타비용**		0	0.07	0	0.07
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세		0	0.00	0	0.01
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	자산운용사		0	0.14	0	0.13
	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	0.20
	기타비용**		0	0.07	0	0.07
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세		0	0.00	0	0.01

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	0.2757	0.0214	0.2971
	당기	0.2999	0.0623	0.3622
종류(Class)별 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	전기	1.1985	0.0215	1.4962
	당기	1.1985	0.0624	1.5612
고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	전기	1.4832	0.0215	1.7811
	당기	1.4926	0.0705	1.8715
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	전기	0	0	0
	당기	1.4173	0.0533	1.873
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	전기	1.3983	0.0215	1.696
	당기	1.3982	0.0623	1.7614
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	전기	0.8401	0.0216	1.1382
	당기	0.8397	0.0623	1.2032

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
8,185	259	10,617	357	12.93	53.04

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율
모자형투자신탁의 자투자신탁의 경우 자투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 비율에 따라 가중치로 안분하여 기재합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2024년08월14일 ~ 2024년11월13일	2024년11월14일 ~ 2025년02월13일	2025년02월14일 ~ 2025년05월13일
50.88	3.36	12.93

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자구에 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

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.
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.
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.

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

- 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
- 2) 일별 운용제한 사항 모니터링 : 환매조건부채권 매도에 따른 유동성 비중 및 거래상대방, 기타 법 및 고객 가이드라인 상 운용제한 사항에 대한 모니터링을 실시
- 3) 주간 위험 모니터링 : 주식 바잉리스트, 주식 로스컷, 주식 유동성, 장외파생상품 거래 내역, 채권 투자바스켓, 채권 듀레이션 등 위험관리규정 위반에 대한 모니터링
- 4) 월간 위험관리위원회 개최 : 주간 위험관리 모니터링을 포함하여, 펀드의 성과분해 및 성과 부진 요인 등 분석

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 집합투자재산 평가 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 업무인급사태규정에 따라, 자연재해 등의 비상상황에 대비하여, BCP 사이트 (별도의 업무공간)을 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 베어링 고배당 밸런스드 60 증권 투자회사(주식혼합)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)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.

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 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)