

자산운용보고서

베어링 고배당 밸런스드 60 증권 투자회사(주식혼합)

(운용기간 : 2026년02월14일 ~ 2026년05월13일)

○ 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>)

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 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 C4 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class C5 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class S		3등급	37141 87307 96655 96656 AP127	해당하지 않음
펀드의 종류	투자회사, 증권펀드(혼합주식형), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2003.05.22	
운용기간	2026.02.14 ~ 2026.05.13	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	해당없음			
자산운용회사	베어링자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국증권금융	
판매회사	경남은행, 대신증권, 스탠다드차타드은행, 신영증권, 신한투 자증권, 우리은행, 우리투자증권, 유안타증권, 키움증권, 한 국씨티은행, 한국투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	이 투자회사는 자산총액의 50%이상 70%이하를 국내 주식시장에 상장되어 있는 주식 및 공모주에 투자하여 장기적인 자본증 식을 추구함과 동시에 안정성 높은 국채, 통안채, 지방채, 특수채(정부투자기관관리기본법에 의한 정부투자 기관이 발행한 채 권, 지방공기업법에 의한 공공 기관이 발행한 채권에 한함)등의 채권에 자산총액의 30%이하를 투자하여 중장기적인 관점에 서 합리적이고 안정적으로 비교지수 대비 초과 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.			

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
고배당밸런스드60(주혼)	자산 총액 (A)	16,019	13,378	-16.49
	부채 총액 (B)	2,187	35	-98.39
	순자산총액 (C=A-B)	13,832	13,343	-3.54
	발행 수익증권 총 수 (D)	9,174	7,538	-17.84
	기준가격 [※] (E=C/D×1000)	1,507.71	1,770.08	17.40
종류(Class)별 기준가격 현황				
고배당밸런스드 60 C-A(주혼)	기준가격	1,477.20	1,730.00	17.11
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	기준가격	1,495.33	1,750.10	17.04
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	기준가격	1,472.39	1,723.41	17.05
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	기준가격	1,486.25	1,741.72	17.19

주1) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총
액을 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, 상
기 표의 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)	20260514	5,805	13,343	1,770.08	1,000.00	
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	20260514	5,435	12,867	1,730.00	1,000.00	
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	20260514	30	69	1,750.10	1,000.00	
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	20260514	129	308	1,723.41	1,000.00	
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	20260514	13	26	1,741.72	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 11394 백만좌 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 매력에 높은 주식” 기준에 부합되는 종목에 투자하고, 자산총액의 30%이하를 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 배당수익률이 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 투자회사에서 투자한 국내 주식 및 채권 등의 가격변동, 이자 및 배당수익에 따라 투자자의 수익률이 주로 결정됩니다.

4. 추가내용

해당없음

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문]

동기간 주식시장은 큰 폭 상승했습니다. 단 KOSPI가 KRX반도체 지수가 +56% 상승하면서 46% 상승한 반면, KRX은행지수는 5%, KRX헬스케어지수는 -20% 등 극심한 차별을 보였습니다. 같은 기간 거래소와 코스닥 시장에서 외국인은 64조원 순매도하였으나 개인 35조원 금융투자 35조원 등 이반도체를 비롯한 ITHW 주식을 집중 매수하며 시장 상승을 주도했습니다. 반도체 경기는 AI 투자 속도가 빨라지면서 메모리 가격이 빠르게 상승한 영향이 큼니다. 1분기 이후의 삼성전자의 예상 실적 개선 속도를 보면 수요측에서 가격 불문하고 물량을 확보하려는 상황이 분명합니다. 반면 전쟁으로 인한 인플레이션 우려와 경기둔화 우려는 양극화 양상을 분명히 하고 있습니다. 금리도 빠르게 상승하고 있습니다. 미국의 기준 금리 인하 가능성이 크게 감소했기 때문에 한국의 금리인상도 불가피해진 측면이 있습니다. 반도체 초강세로 인한 수출 실적 호조에도 불구하고 금리는 상승하고 주식시장에서는 외국인의 대규모 매도가 이어지고 있습니다. 환율 역시 상승하고 있습니다. 불경기 속의 특정산업의 투자확대라는 이례적인 경제 현상이 나타나고 있습니다. 주식시장 강세에 따라 펀드수익률도 상승하고 있지만, 주주환원 보다는 산업 전환과 성장스토리에 자금이 집중되면서 지수대비 성과가 우수하지 않습니다.

[채권부문]

동 기간 시장금리는 크게 상승 마감하였습니다. 2월말 RBA가 주요국 중앙은행 중 처음으로 금리인상을 단행한 영향에 국고금리는 상승세를 보였으나, 높은 금리에 불편함을 내비친 한은 관계자의 발언 이후 금리는 안정세를 보였습니다.

3월 미국-이란 전쟁에 따른 유가 급등 및 인플레이션 우려에 금리는 크게 상승했습니다. 전쟁 장기화 가능성으로 움츠러든 시장에 매패적으로 평가되는 신현송 한은 총재 지명자에 금리는 폭등세를 보였습니다. 4월 금통위에서 금리는 동결되었으나, 이후 발표된 한국의 1분기 GDP는 전분기 대비 1.7% 증가하며 예상을 크게 상회했고, 기준금리 경로에 대한 재평가와 함께 시장금리는 추가 상승했습니다.

5월초 한은 부총재와 신현송 금통위원은 금리인상 가능성을 시사했고, 미국의 물가지표들은 예상을 크게 상회하며 금리는 또 다시 상승했습니다. 동 기간 펀드 듀레이션은 BM보다 축소 운용되었습니다.

※ 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]
반도체 업종의 영업이익률 예상치가 80%에 육박하고 있습니다. 수치상으로 보면 슈퍼사이클입니다. 그렇지만 미국 AI 투자의 지속 가능성에 대해서는 여전히 의구심이 남아 있습니다. 또 AI로의 산업 전환이 분명한 흐름이라고 해도 관련 주가에는 과도한 낙관이 반영되고 있습니다. 당사는 메모리가격 상승 등 주가 상승 모멘텀이 지속될 것으로 보이지만, 메모리 가격 상승이 멈추거나 하락 전환했을 때의 충격에도 대비할 필요가 있습니다. 2025년 하반기부터 미국의 투자사이클에 편승한 기업들의 밸류에이션이 크게 높아졌습니다. 반면 주주환원이 개선됨에도 불구하고 다수 기업들은 성장스토리가 없다는 이유만으로 저평가가 지속되고 있습니다. 고배당 포트폴리오는 배당수익률인 1% 이하로 크게 낮아진 시장 포트폴리오 (KOSPI)와 차별적으로 구성해 나가고 있습니다. 금융업종의 비중을 축소했었으나, 다시 확대하고 있습니다. 자동차와 IT 비중은 낮추고, 저밸류에이션 업종의 비중은 높이고 있습니다. 단 삼성전자는 연말 특별 배당 기회가 있기 때문에 시장 수준의 비중은 유지할 계획입니다. 당사는 불편해도 장기적으로는 안정적인 포트폴리오를 구축해 나가겠습니다.

[채권부문]
향후 채권시장은 강보합세를 예상합니다. 미-이란 전쟁양상은 소강상태. 결국 전쟁 여파에 따른 유가 상승 리스크가 핵심인데, 유가는 향후 금리변동에 중립적 영역에 진입한 것으로 판단합니다. 국내 GDP궤는 플러스 전환되기 시작했고, 이에 한은은 향후 기준금리 인상을 강하게 시사했습니다. 다만 이미 시장은 4회 가량의 금리인상을 가격에 반영하고 있는데, 이는 최종금리 수준을 이전 금리인상 사이클의 고점이었던 3.50%로 바라보고 있다는 의미로 해석됩니다. 하지만 이전 금리인상 사이클 대비 수요측 물가 압력은 낮고, 잠재성장률을 하락했고, 반도체에 국한된 성장이라는 점에 이번 인상 사이클의 종착지는 3.50%보다 낮거나 속도가 이전보다 훨씬 완만할 것으로 전망합니다. 미국 장기금리 역시 고점부근에서 저항을 보인 이후 안정화된 흐름 보이면서, 현재 국내금리는 다소 오버슈팅 영역으로 판단합니다. 다만 첫 금리인상이 단행되기까지 불확실성 속에 오버슈팅이 완화되더라도 그 폭은 제한적일 전망이다. 3/10년 스프레드는 최종 기준금리를 저율절해 나가며 확대 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 작·간접적인 책임을 지지 않습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
고배당밸런스드60(주혼)	17.40	39.94	56.74	77.32
(비교지수 대비 성과)	(-7.75)	(-8.73)	(-17.30)	(-21.06)
종류(Class)별 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	17.11	39.23	55.51	75.41
(비교지수 대비 성과)	(-8.04)	(-9.44)	(-18.53)	(-22.97)
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	17.04	39.07	55.24	75.01
(비교지수 대비 성과)	(-8.11)	(-9.60)	(-18.80)	(-23.37)
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	17.05	39.09	55.28	75.09
(비교지수 대비 성과)	(-8.10)	(-9.58)	(-18.76)	(-23.29)
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	17.19	39.43	55.86	75.96
(비교지수 대비 성과)	(-7.96)	(-9.24)	(-18.18)	(-22.42)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	17.05	39.09	55.28	75.08
(비교지수 대비 성과)	(-8.10)	(-9.58)	(-18.76)	(-23.30)
비교지수(벤치마크)	25.15	48.67	74.04	98.38

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)	77.32	77.01	102.75	94.84
(비교지수 대비 성과)	(-21.06)	(-19.87)	(-9.45)	(6.67)
종류(Class)별 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	75.41	73.00	95.83	82.69
(비교지수 대비 성과)	(-22.97)	(-23.88)	(-16.37)	(-5.48)
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	75.01	79.27	82.00	70.83
(비교지수 대비 성과)	(-23.37)	(-17.61)	(-30.20)	(-17.34)
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	75.09	72.34	94.71	81.26
(비교지수 대비 성과)	(-23.29)	(-24.54)	(-17.49)	(-6.91)
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	75.96	74.17	97.86	86.41
(비교지수 대비 성과)	(-22.42)	(-22.71)	(-14.34)	(-1.76)

CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	75.08	72.54	94.49	80.65
(비교지수 대비 성과)	(-23.30)	(-24.34)	(-17.71)	(-7.52)
비교지수(벤치마크)	98.38	96.88	112.20	88.17

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		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	2,490	-20	0	0	0	0	0	0	0	12	-2	2,481
당 기	2,580	11	0	0	0	0	0	0	0	15	8	2,615

3. 자산현황

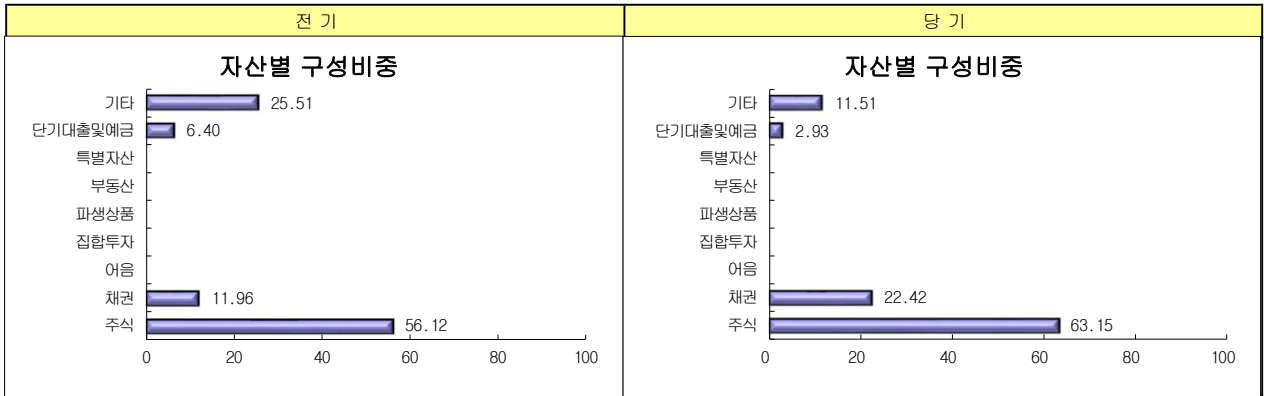
* 자산구성 현황은 고객님의 가입한 펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	8,448	2,999	0	0	0	0	0	0	0	392	1,539	13,378
(1.00)	(63.15)	(22.42)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.93)	(11.51)	(100.00)
합 계	8,448	2,999	0	0	0	0	0	0	0	392	1,539	13,378

* () : 구성 비중

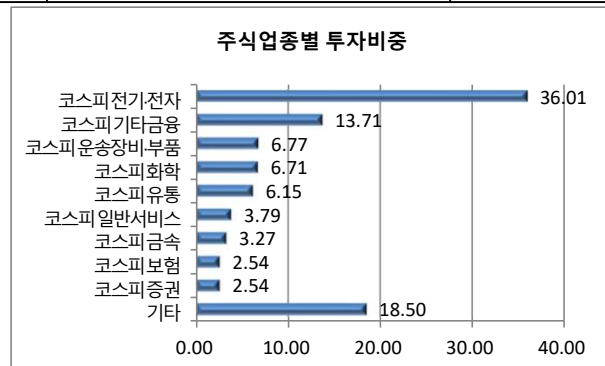


주) "기타"에는 운용펀드가 보유하는 매수유가증권미지급금(펀드가 유가증권을 매수하여 그대로 지급하여야 할 금액으로 부채의 성격) 등이 포함 되는데, 매수유가증권미지급금 등 규모가 큰 경우에는 기타 항목에 마이너스(-) 금액이 나타날 수 있습니다.

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 전기·전자	36.01	6	코스피 일반서비스	3.79
2	코스피 기타금융	13.71	7	코스피 금속	3.27
3	코스피 운송장비·부품	6.77	8	코스피 보험	2.54
4	코스피 화학	6.71	9	코스피 증권	2.54
5	코스피 유통	6.15	10	기타	18.50



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	국고01750-2609(21-7)	14.95	6	기타	REPO매수(20260513)	5.23
2	주식	삼성전자	14.23	7	단기상품	보통예금	2.93
3	채권	국고01500-2612(16-8)	7.47	8	주식	삼성전자우	2.22
4	기타	REPO매수(20260513)	5.98	9	주식	현대차2우B	1.45
5	주식	SK하이닉스	5.45	10	주식	POSCO홀딩스	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	6,702	1,903	14.23	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
SK하이닉스	369	729	5.45	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
삼성전자우	1,570	297	2.22	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
현대차2우B	686	194	1.45	대한민국	KRW	코스피 운송장비·부품	
POSCO홀딩스	362	173	1.29	대한민국	KRW	코스피 금속	

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
국고01750-2609(21-7)	2,000	2,000	대한민국	KRW	2021-09-10	2026-09-10		RF	14.95
국고01500-2612(16-8)	1,000	999	대한민국	KRW	2016-12-10	2026-12-10		RF	7.47

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	392	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	18	2,522,317	16	21,331,636	2109000571
김혜용	주식 펀드매니저	80년생	1	43,675	3	1,980,541	2116000950
최유진	주식 펀드매니저	84년생	2	143,722	2	96,823	2116001549
김범석	Head of Fixed Income	63년생	6	236,490	2	3,848,153	2109000151
최준호	채권 펀드매니저	90년생	1	13,289	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
2025.09.11 ~ 현재 설정일 ~ 2025.09.10	김혜용, 최유진 김지영

주) 2026년 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**		2	0.02	2	0.01
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.03	5	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	15	0.13	18	0.10
		합계	19	0.16	23	0.12
	증권거래세		18	0.15	25	0.14
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	자산운용사		16	0.14	24	0.13
	판매회사		18	0.15	26	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	1	0.00
	보수합계		36	0.30	53	0.29
	기타비용**		2	0.02	2	0.01
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.03	5	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	15	0.13	17	0.10
		합계	19	0.16	22	0.12
	증권거래세		18	0.15	25	0.14
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	자산운용사		0	0.14	0	0.13
	판매회사		0	0.21	0	0.21
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.36	0	0.35
	기타비용**		0	0.02	0	0.01
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.13	0	0.12
		합계	0	0.16	0	0.15
	증권거래세		0	0.16	0	0.22
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	자산운용사		0	0.14	0	0.13
	판매회사		0	0.20	1	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.35	1	0.34
	기타비용**		0	0.02	0	0.01
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.13	0	0.11
		합계	0	0.16	0	0.13
	증권거래세		0	0.16	0	0.17

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	0.21
	기타비용**		0	0.02	0	0.02
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.13	0	0.10
		합계	0	0.16	0	0.13
		증권거래세		0	0.16	0

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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	0.0657	0.6299	0.6956
	당기	0.0515	0.5006	0.5521
종류(Class)별 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	전기	1.1979	0.6304	1.8941
	당기	1.1976	0.5006	1.7496
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	전기	1.4394	0.6458	2.1517
	당기	1.4444	0.6055	2.1091
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	전기	1.3972	0.6458	2.1095
	당기	1.397	0.5434	1.9991
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	전기	0.8411	0.6461	1.5536
	당기	0.8424	0.5352	1.4419

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
154,853	9,662	186,898	12,646	104.99	430.57

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2025년08월14일 ~ 2025년11월13일	2025년11월14일 ~ 2026년02월13일	2026년02월14일 ~ 2026년05월13일
120.55	126.61	104.99

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

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, 옵션의 투자)은 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 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 업무인급사태규정에 따라, 자연재해 등의 비상상황에 대비하여, BCP 사이트 (별도의 업무공간)를 운영하는 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)인 의 확인을 받아 판매회사인 경남은행, 대신증권, 스탠다드차타드은행, 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