

자산운용보고서

베어링 고배당 증권투자회사(주식)

(운용기간 : 2024년09월11일 ~ 2024년12월10일)

○ 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 증권투자회사(주식)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>)

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 증권투자회사(주식) 베어링고배당증권투자회사(주식) Class C-P 베어링고배당증권투자회사(주식) Class P-F 베어링고배당증권투자회사(주식) Class S-P 베어링고배당증권투자회사(주식) Class A 베어링고배당증권투자회사(주식) Class Ae 베어링고배당증권투자회사(주식) Class Ce 베어링고배당증권투자회사(주식) Class C-I 베어링고배당증권투자회사(주식) Class S 베어링고배당증권투자회사(주식) Class C-W | | 3등급 | 34158 B4171 B6533 B4173 AO815 AO816 AO821 AO822 AO824 AO823 | 해당하지 않음 |
| 펀드의 종류 | 투자회사, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형 | 최초설정일 | 2002.04.02 | |
| 운용기간 | 2024.09.11 ~ 2024.12.10 | 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음 | |
| 레버리지(차입 등) 한도 | 해당없음 | | | |
| 자산운용회사 | 베어링자산운용(주) | 펀드재산보관회사 | 한국씨티은행(한미(구)) | |
| 판매회사 | KB증권, NH투자증권, SK증권, IM증권, 경남은행, 교보생명 보험, 교보증권, 대신증권, 메리츠증권, 미래에셋증권, 삼성 증권, 스탠다드차타드은행, 신영증권, 신한은행, 신한투자 증권, 우리은행, 우리투자증권, 유안타증권, 유진투자증권, 키 움증권, 하나은행, 하나증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권, 현대차증권 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 | |
| 상품의 특징 | 이 투자회사는 자산의 70% 이상을 국내 주식시장에 상장된 주식 및 공모주에 투자합니다. 특히 배당수익률이 높고 내재가 치가 우수한 "고배당주 또는 배당 매력 높은 주식" 기준에 부합되는 종목에 주로 투자함으로써 주식시장 변동성 위험 노 출을 최소화하여 중장기적인 관점에서 합리적이고 안정적으로 비교지수 대비 초과 수익을 추구합니다. | | | |

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|--------------------|----------------------|---------|---------|-------|
| 고배당증권투자(주식) | 자산 총액 (A) | 156,998 | 144,715 | -7.82 |
| | 부채 총액 (B) | 550 | 881 | 60.04 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 156,448 | 143,834 | -8.06 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 158,073 | 153,774 | -2.72 |
| | 기준가격(주) (E=C/D×1000) | 989.72 | 935.36 | -5.49 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 고배당투자 C-P(주식) | 기준가격 | 982.04 | 924.45 | -5.86 |
| 고배당투자 P-F(주식) | 기준가격 | 985.77 | 929.74 | -5.68 |
| 고배당투자 S-P(주식) | 기준가격 | 984.84 | 928.42 | -5.73 |
| 고배당투자C-A(주식) | 기준가격 | 980.77 | 922.64 | -5.93 |
| 고배당투자C-Ae(주식) | 기준가격 | 983.82 | 926.97 | -5.78 |
| 고배당투자C-Ce(주식) | 기준가격 | 983.31 | 926.25 | -5.80 |
| 고배당투자C-I(주식) | 기준가격 | 985.71 | 929.66 | -5.69 |
| 고배당투자C-S(주식) | 기준가격 | 984.07 | 927.33 | -5.77 |
| 고배당투자C-W(주식) | 기준가격 | 985.85 | 929.86 | -5.68 |

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'과 '당기말 기준가격'을 비교하여 산출됨으로,
상기 표의 전기말 기준가격과 당기말 기준가격 사이의 증감률과 상이할 수 있습니다.

▶ 펀드의 투자전략

1. 투자전략

이 투자회사는 자산총액의 70% 이상을 국내 주식에 투자하되, 상대적으로 증시변화에 따른 하향 리스크가 작고 안정적인 수익창출이 기대되는 고배당 주식, 우량 우선주와 신형 우선주 등 고배당주에의 투자는 투자회사 자산의 60% 이상을 투자하여 시장과 차별화된 포트폴리오를 구성하며, 장기적으로 합리적이고 안정적인 자본이익과 배당수익을 동시에 추구합니다.

- 투자대상 종목: 베어링자산운용의 Valuation Model을 통해 발굴된 재무적 안정성과 성장성 및 가치가 확보된 Buying List에 포함되어 있는 종목 중 배당수익률이 높고 내재가치가 우수한, 자산운용회사가 판단하는 다음 각 호의 "고배당주" 기준을 충족하는 종목

※상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

2. 위험관리

주식 최대편입비율에 맞춰 주식에 투자함을 원칙으로 하며, 극단적이고, 빈번한 자산배분 전략은 지양합니다.

3. 수익구조

이 투자회사는 주로 국내 주식에 투자하는 주식형 집합투자기구로서, 이 투자회사에서 투자한 국내 주식의 가격변동, 이자 및 배당수익에 따라 투자자의 수익률이 주로 결정됩니다.

4. 추가내용

고배당주 선정기준

- >시장 평균 배당수익률 이상의 배당수익률이 기대되는 주식
- >과거 평균배당률이 안정적이거나 상승추세인 주식
- >배당성향이 인색하거나 과도하지 않은 주식
- >잉여 현금흐름이 대체로 (+)인 주식
- >대주주나 경영진이 주주이익을 중시하는 주식

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

해당 기간 동안 국내 증시는 코스피는 4%, 코스닥은 7% 하락하였습니다. 트럼프 당선 이후 관세 우려 커지며 수출 우려가 불거졌고 인플레이션이 크게 하락하기 어렵다는 시각이 강화되며 주가가 하락세를 보이다가 2400선 전후로 하방이 확인되는 모습입니다. 업종별로는 철강금속, 운수창고, 서비스업종은 상승한 반면, 화학, 유통, 전기전자 업종은 하락하였습니다. 해당 기간 동안 거래소 시장에서 개인은 3.5조원을 순매수한 반면, 외국인은 14.4조원 순매도, 기관은 8.7조원 순매수(금융투자 5.2조원 순매수)를 기록했습니다. 해당기간 동안 펀드 성과는 BM성과대비 부진하였습니다. 업종별로는 자동차 종목선택, 건설전자재 종목선택, IT하드웨어 UW이 긍정적이었던 반면, 조선UW, IT서비스 UW, 반도체 종목선택이 부정적이었습니다.

※ 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

차기 미국 대통령으로 트럼프가 당선된 이후, 국내 증시는 관세 등 수출 규제에 대한 우려가 반영되고, 국내 경제에 대한 우려도 부각된데다 갑작스레 비상 계엄이 선포되며 국내 정치적 불확실성마저 추가된 상황입니다. 결론적으로, KOSPI는 PBR 0.8배 수준인 KOSPI 2,250-2,300pt에서의 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 전망합니다. 현 정부의 정책 동력이 약화됨에 따라 밸류업 정책의 실효성에 대한 의문이 생겨나고 있으나, 밸류업은 시대의 요구이며 야당에서도 찬성하고 있기에 종목별 실망 매물은 중장기적으로 좋은 투자기회를 제공할 것으로 생각합니다. 정치우려, 경기우려로 무차별하게 급락, 배당매력이 상승한 저평가 고배당주에 대해서는 좋은 매수 기회라고 판단합니다. 포트폴리오의 배당수익률을 높게 유지하여 안정적인 초과성과를 추구해 나가겠습니다.

※ 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 |
|---------------|---------|--------|--------|---------|
| 고배당증권투자(주식) | -5.49 | -8.42 | -6.46 | 2.85 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.31) | (2.07) | (3.33) | (6.82) |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 고배당투자 C-P(주식) | -5.86 | -9.15 | -7.55 | 1.29 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.68) | (1.34) | (2.24) | (5.26) |
| 고배당투자 P-F(주식) | -5.68 | -8.80 | -7.03 | 2.04 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.50) | (1.69) | (2.76) | (6.01) |
| 고배당투자 S-P(주식) | -5.73 | -8.88 | -7.16 | 1.85 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.55) | (1.61) | (2.63) | (5.82) |
| 고배당투자C-A(주식) | -5.93 | -9.27 | -7.74 | 1.03 |

| | | | | |
|---------------|---------|--------|--------|--------|
| (비교지수 대비 성과) | (-1.75) | (1.22) | (2.05) | (5.00) |
| 고배당투자C-Ae(주식) | -5.78 | -8.98 | -7.30 | 1.65 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.60) | (1.51) | (2.49) | (5.62) |
| 고배당투자C-Ce(주식) | -5.80 | -9.03 | -7.38 | 1.54 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.62) | (1.46) | (2.41) | (5.51) |
| 고배당투자C-I(주식) | -5.69 | -8.80 | -7.03 | 2.03 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.51) | (1.69) | (2.76) | (6.00) |
| 고배당투자C-S(주식) | -5.77 | -8.96 | -7.27 | 1.70 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.59) | (1.53) | (2.52) | (5.67) |
| 고배당투자C-W(주식) | -5.68 | -8.79 | -7.01 | 2.06 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.50) | (1.70) | (2.78) | (6.03) |
| 비교지수(벤치마크) | -4.18 | -10.49 | -9.79 | -3.97 |

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 100%

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

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---------------|--------|---------|---------|---------|
| 고배당증권투자(주식) | 2.85 | 15.67 | 7.00 | 59.03 |
| (비교지수 대비 성과) | (6.82) | (14.46) | (26.68) | (43.79) |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 고배당투자 C-P(주식) | 1.29 | 12.24 | 2.27 | 47.59 |
| (비교지수 대비 성과) | (5.26) | (11.03) | (21.95) | (32.35) |
| 고배당투자 P-F(주식) | 2.04 | 13.91 | 4.56 | 24.73 |
| (비교지수 대비 성과) | (6.01) | (12.70) | (24.24) | (9.49) |
| 고배당투자 S-P(주식) | 1.85 | 13.48 | 3.97 | 51.67 |
| (비교지수 대비 성과) | (5.82) | (12.27) | (23.65) | (36.43) |
| 고배당투자C-A(주식) | 1.03 | 11.68 | 1.50 | 45.78 |
| (비교지수 대비 성과) | (5.00) | (10.47) | (21.18) | (30.54) |
| 고배당투자C-Ae(주식) | 1.65 | 13.03 | 3.34 | 50.17 |
| (비교지수 대비 성과) | (5.62) | (11.82) | (23.02) | (34.93) |
| 고배당투자C-Ce(주식) | 1.54 | 12.80 | 3.04 | 49.43 |
| (비교지수 대비 성과) | (5.51) | (11.59) | (22.72) | (34.19) |
| 고배당투자C-I(주식) | 2.03 | 13.87 | 4.50 | 52.94 |
| (비교지수 대비 성과) | (6.00) | (12.66) | (24.18) | (37.70) |
| 고배당투자C-S(주식) | 1.70 | 13.14 | 3.50 | 50.55 |
| (비교지수 대비 성과) | (5.67) | (11.93) | (23.18) | (35.31) |
| 고배당투자C-W(주식) | 2.06 | 13.94 | 4.60 | 53.17 |
| (비교지수 대비 성과) | (6.03) | (12.73) | (24.28) | (37.93) |
| 비교지수(벤치마크) | -3.97 | 1.21 | -19.68 | 15.24 |

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 100%

※ 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 | | | |
| 전 기 | -4,941 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33 | -3 | -4,910 |
| 당 기 | -8,552 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 31 | -3 | -8,524 |

3. 자산현황

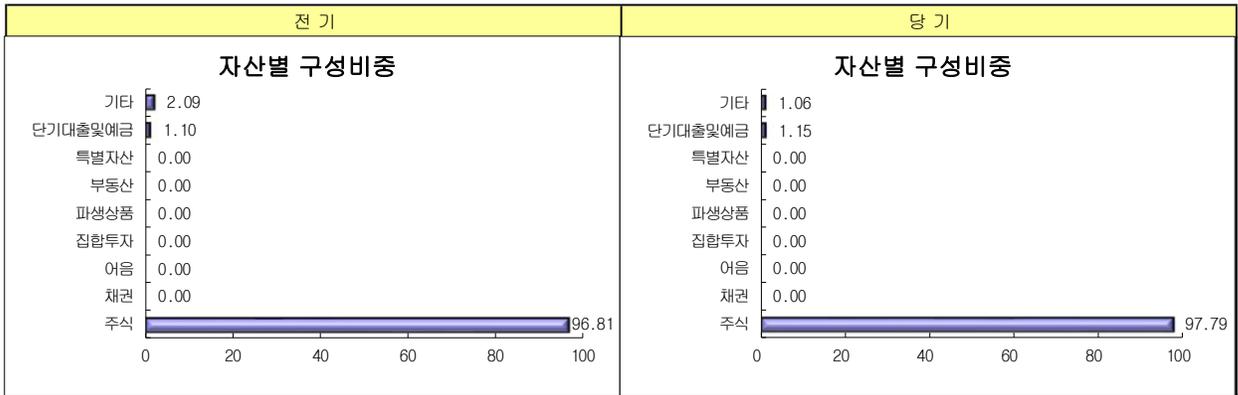
* 자산구성 현황은 고객님의 가입한 펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|-----------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 141,522 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,663 | 1,530 | 144,715 |
| (1.00) | (97.79) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (1.15) | (1.06) | (100.00) |
| 합 계 | 141,522 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,663 | 1,530 | 144,715 |

* () : 구성 비중

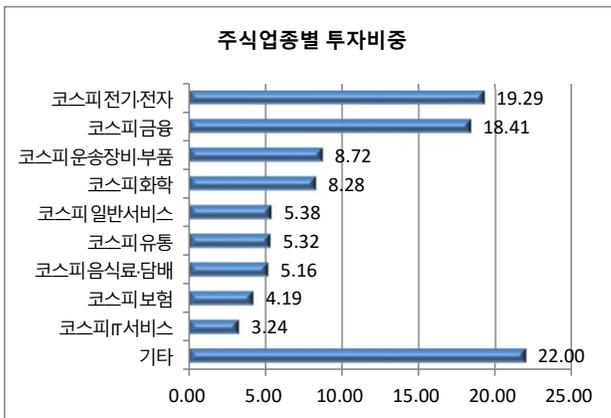


주) "기타"에는 운용펀드가 보유하는 매수유가증권미지급금(펀드가 유가증권을 매수하여 그대로 지급하여야 할 금액으로 부채의 성격) 등이 포함 되는데, 매수유가증권미지급금 등 규모가 큰 경우에는 기타 항목에 마이너스(-) 금액이 나타날 수 있습니다.

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|----|-------------|-------|----|------------|-------|
| 1 | 코스피 전기·전자 | 19.29 | 6 | 코스피 유통 | 5.32 |
| 2 | 코스피 금융 | 18.41 | 7 | 코스피 음식료·담배 | 5.16 |
| 3 | 코스피 운송장비·부품 | 8.72 | 8 | 코스피 보험 | 4.19 |
| 4 | 코스피 화학 | 8.28 | 9 | 코스피 IT 서비스 | 3.24 |
| 5 | 코스피 일반서비스 | 5.38 | 10 | 기타 | 22.00 |



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 | | |
|----|-----|--------|-------|-----|----|--------|------|
| 1 | 주식 | 삼성전자 | 14.80 | 6 | 주식 | SK하이닉스 | 2.00 |
| 2 | 주식 | 현대차2우B | 3.60 | 7 | 주식 | 신한지주 | 1.98 |
| 3 | 주식 | KT&G | 3.41 | 8 | 주식 | HD현대 | 1.69 |
| 4 | 주식 | KB금융 | 2.22 | 9 | 주식 | 제일기획 | 1.66 |
| 5 | 주식 | 현대모비스 | 2.10 | 10 | 주식 | GS | 1.63 |

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.

단, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목은 포함되었습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

| 종목명 | 보유수량 | 평가금액 | 비중 | 발행국가 | 통화 | 업종 | 비고 |
|--------|---------|--------|-------|------|-----|-------------|----|
| 삼성전자 | 396,705 | 21,422 | 14.80 | 대한민국 | KRW | 코스피 전기·전자 | |
| 현대차2우B | 32,698 | 5,215 | 3.60 | 대한민국 | KRW | 코스피 운송장비·부품 | |
| KT&G | 42,119 | 4,932 | 3.41 | 대한민국 | KRW | 코스피 음식료·담배 | |

| | | | | | | | |
|--------|---------|-------|------|------|-----|-------------|--|
| KB금융 | 38,572 | 3,213 | 2.22 | 대한민국 | KRW | 코스피 금융 | |
| 현대모비스 | 12,238 | 3,041 | 2.10 | 대한민국 | KRW | 코스피 운송장비·부품 | |
| SK하이닉스 | 16,959 | 2,890 | 2.00 | 대한민국 | KRW | 코스피 전기·전자 | |
| 신한지주 | 57,417 | 2,868 | 1.98 | 대한민국 | KRW | 코스피 금융 | |
| HD현대 | 31,588 | 2,448 | 1.69 | 대한민국 | KRW | 코스피 금융 | |
| 제일기획 | 134,693 | 2,402 | 1.66 | 대한민국 | KRW | 코스피 일반서비스 | |
| GS | 57,865 | 2,358 | 1.63 | 대한민국 | KRW | 코스피 금융 | |

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

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 | 1,513,696 | 18 | 5,679,151 | 2109000571 |
| 김지영 | 주식 펀드매니저 | 77년생 | 7 | 799,244 | 10 | 1,309,108 | 2109001176 |

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 |
|----|--------|
| | 해당사항없음 |

주) 2024년 12월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|---------------|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 고배당증권투자(주식) | 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 | 0.00 | 3 | 0.00 | |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매·중개수수료 | 7 | 0.00 | 5 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 25 | 0.02 | 19 | 0.01 |
| | | 합계 | 32 | 0.02 | 24 | 0.02 |
| | | 증권거래세 | 33 | 0.02 | 23 | 0.01 |
| 고배당투자 C-P(주식) | 자산운용사 | 22 | 0.18 | 20 | 0.17 | |
| | 판매회사 | 23 | 0.19 | 22 | 0.19 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 47 | 0.38 | 43 | 0.38 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매·중개수수료 | 1 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 2 | 0.02 | 1 | 0.01 |
| | | 합계 | 2 | 0.02 | 2 | 0.02 |

| | | | | | | |
|----------------|------------|------------------|-----|------|-----|------|
| | | 증권거래세 | 2 | 0.02 | 2 | 0.01 |
| 고배당투자 P-F(주식) | | 자산운용사 | 0 | 0.18 | 0 | 0.17 |
| | | 판매회사 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 보수합계 | 0 | 0.19 | 0 | 0.19 |
| | | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | | 증권거래세 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| 고배당투자 S-P(주식) | | 자산운용사 | 3 | 0.18 | 2 | 0.17 |
| | | 판매회사 | 1 | 0.05 | 1 | 0.05 |
| | | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 보수합계 | 3 | 0.24 | 3 | 0.24 |
| | | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | | 증권거래세 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| 고배당투자 C-A(주식) | | 자산운용사 | 207 | 0.18 | 190 | 0.17 |
| | | 판매회사 | 296 | 0.25 | 272 | 0.25 |
| | | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 12 | 0.01 | 11 | 0.01 |
| | | 일반사무관리회사 | 5 | 0.00 | 4 | 0.00 |
| | | 보수합계 | 520 | 0.44 | 477 | 0.44 |
| | | 기타비용** | 2 | 0.00 | 3 | 0.00 |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 5 | 0.00 | 4 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 18 | 0.02 | 13 | 0.01 |
| | | 합계 | 23 | 0.02 | 17 | 0.02 |
| | | 증권거래세 | 23 | 0.02 | 16 | 0.01 |
| 고배당투자 C-Ae(주식) | | 자산운용사 | 24 | 0.18 | 23 | 0.17 |
| | | 판매회사 | 13 | 0.10 | 13 | 0.10 |
| | | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 |
| | | 일반사무관리회사 | 1 | 0.00 | 1 | 0.00 |
| | | 보수합계 | 39 | 0.29 | 38 | 0.29 |
| | | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 1 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 2 | 0.02 | 2 | 0.01 |
| | | 합계 | 3 | 0.02 | 2 | 0.02 |
| | | 증권거래세 | 3 | 0.02 | 2 | 0.01 |
| 고배당투자 C-Ce(주식) | | 자산운용사 | 16 | 0.18 | 15 | 0.17 |
| | | 판매회사 | 11 | 0.13 | 11 | 0.12 |
| | | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 |
| | | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 보수합계 | 29 | 0.32 | 27 | 0.31 |
| | | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 1 | 0.02 | 1 | 0.01 |
| | | 합계 | 2 | 0.02 | 1 | 0.02 |
| | | 증권거래세 | 2 | 0.02 | 1 | 0.01 |
| | | 자산운용사 | 11 | 0.18 | 10 | 0.17 |
| | | 판매회사 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 |
| | | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

| | | | | | | |
|--------------|----------------|------------------|------|------|------|------|
| 고배당투자C-I(주식) | 보수합계 | | 12 | 0.20 | 11 | 0.20 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매·중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 1 | 0.02 | 1 | 0.01 |
| | | 합계 | 1 | 0.02 | 1 | 0.02 |
| 증권거래세 | | 1 | 0.02 | 1 | 0.01 | |
| 고배당투자C-S(주식) | 자산운용사 | | 4 | 0.18 | 4 | 0.17 |
| | 판매회사 | | 2 | 0.09 | 2 | 0.09 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 6 | 0.28 | 6 | 0.28 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매·중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| 고배당투자C-W(주식) | 자산운용사 | | 6 | 0.18 | 7 | 0.17 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 6 | 0.19 | 8 | 0.19 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매·중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 1 | 0.02 | 1 | 0.01 |
| | | 합계 | 1 | 0.02 | 1 | 0.02 |
| | 증권거래세 | | 1 | 0.02 | 1 | 0.01 |

* 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) |
|----------------------|----|-------------|----------------|---------|
| 고배당증권투자(주식) | 전기 | 0.0059 | 0.0772 | 0.0831 |
| | 당기 | 0.0074 | 0.0624 | 0.0698 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 고배당투자 C-P(주식) | 전기 | 1.5143 | 0.0775 | 1.5918 |
| | 당기 | 1.516 | 0.0627 | 1.5787 |
| 고배당투자 P-F(주식) | 전기 | 0.7788 | 0.0774 | 0.8562 |
| | 당기 | 0.7834 | 0.0626 | 0.846 |
| 고배당투자 S-P(주식) | 전기 | 0.9641 | 0.0775 | 1.0416 |
| | 당기 | 0.9659 | 0.0625 | 1.0284 |
| 고배당투자C-A(주식) | 전기 | 1.7643 | 0.0773 | 1.8416 |
| | 당기 | 1.766 | 0.0625 | 1.8285 |
| 고배당투자C-Ae(주식) | 전기 | 1.1643 | 0.0773 | 1.2416 |
| | 당기 | 1.166 | 0.0626 | 1.2286 |
| 고배당투자C-Ce(주식) | 전기 | 1.2643 | 0.0773 | 1.3416 |
| | 당기 | 1.266 | 0.0626 | 1.3286 |
| 고배당투자C-I(주식) | 전기 | 0.7943 | 0.078 | 0.8723 |
| | 당기 | 0.7961 | 0.0635 | 0.8596 |
| 고배당투자C-S(주식) | 전기 | 1.1142 | 0.0775 | 1.1917 |
| | 당기 | 1.1159 | 0.0627 | 1.1786 |
| 고배당투자C-W(주식) | 전기 | 0.7642 | 0.079 | 0.8432 |
| | 당기 | 0.766 | 0.063 | 0.829 |

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을율 (단위: 백만원, %)

| 매수 | | 매도 | | 매매회전율* | |
|---------|--------|---------|--------|--------|-------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 308,746 | 11,209 | 216,162 | 12,744 | 8.41 | 33.73 |

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

▶ 최근 3분기 매매회전을율 추이 (단위: %)

| 2024년03월11일 ~ 2024년06월10일 | 2024년06월11일 ~ 2024년09월10일 | 2024년09월11일 ~ 2024년12월10일 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 8.17 | 11.21 | 8.41 |

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황 (단위: 주, %)

| 투자대상 집합투자기구 현황 | | 투자대상 집합투자증권 보유수(B) | 보유비중 (=B/A*100(%)) |
|----------------|---------|--------------------|--------------------|
| 집합투자기구명 | 발행총수(A) | | |
| 해당사항 없음 | 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) 유동성 위험 : 증권시장규모 등을 감안할 때 펀드재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 현금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 펀드재산의 가치하락을 초래할 수 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) 개별 펀드 관련 우발사항 모니터링 : 특정 보유자산의 손실로 인한 전체자산의 손실여부 / 보유자산의 매매거래 정지등의 부실여부 점검 2) 개별 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 등 위험관리규정 위반에 대한 모니터링 4) 월간 위험관리위원회 개최 : 주간 위험관리 모니터링을 포함하여, 펀드의 성과분해 및 성과 부진 요인 등 분석 |

| 2. 재간점펀드 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

