

자산운용보고서

베어링 고배당 증권투자회사(주식)

(운용기간 : 2023년12월11일 ~ 2024년03월10일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

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)
 - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 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 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		2등급	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	2023.12.11 ~ 2024.03.10	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	해당하지 않음			
자산운용회사	베어링자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행(한미(구))	
판매회사	KB증권, NH투자증권, SK증권, 경남은행, 교보생명보험, 교보증권, 대신증권, 메리츠증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 스탠다드차타드은행, 신영증권, 신한은행, 신한투자증권, 우리은행, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 하나은행, 하나증권, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화투자증권, 현대차증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	이 투자회사의 목적은 투자회사의 자산을 주로 한국증권선물거래소에 주권을 상장 또는 등록한 기업이 발행하는 주식 중 배당수익률이 높고 내재가치가 우수한, 자산운용회사가 판단하는 "고배당주" 기준에 부합되는 종목에 투자함으로써 주식 시장 등락위험 노출을 최소화하여 중장기적으로 합리적이고 안정적인 수익을 추구하는 것입니다.			

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
고배당증권투자(주식)	자산 총액 (A)	163,861	167,007	1.92
	부채 총액 (B)	1,557	1,017	-34.67
	순자산총액 (C=A-B)	162,304	165,990	2.27
	발행 수익증권 총 수 (D)	151,765	141,157	-6.99
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,069.45	1,175.92	9.96
종류(Class)별 기준가격 현황				
고배당투자 C-P(주식)	기준가격	1,041.88	1,141.53	9.56
고배당투자 P-F(주식)	기준가격	1,055.38	1,158.33	9.75
고배당투자 S-P(주식)	기준가격	1,051.84	1,153.95	9.71
고배당투자C-A(주식)	기준가격	1,037.37	1,135.93	9.50
고배당투자C-Ae(주식)	기준가격	1,048.21	1,149.42	9.66
고배당투자C-Ce(주식)	기준가격	1,046.40	1,147.17	9.63
고배당투자C-I(주식)	기준가격	1,054.94	1,157.80	9.75
고배당투자C-S(주식)	기준가격	1,049.11	1,150.55	9.67
고배당투자C-W(주식)	기준가격	1,055.55	1,158.56	9.76

주) 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.

※ 분배금 내역

(단위: 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
고배당증권투자(주식)	20240311	24,832	165,990	1,175.92	1,000.00	
고배당투자C-A(주식)	20240311	13,556	112,808	1,135.93	1,000.00	
고배당투자C-Ae(주식)	20240311	1,810	13,849	1,149.42	1,000.00	
고배당투자C-Ce(주식)	20240311	1,162	9,005	1,147.17	1,000.00	
고배당투자C-I(주식)	20240311	1,118	8,203	1,157.80	1,000.00	

고배당투자C-W(주식)	20240311	677	4,943	1,158.56	1,000.00	
고배당투자C-S(주식)	20240311	284	2,146	1,150.55	1,000.00	
고배당투자 S-P(주식)	20240311	192	1,438	1,153.95	1,000.00	
고배당투자 C-P(주식)	20240311	1,528	12,327	1,141.53	1,000.00	
고배당투자 P-F(주식)	20240311	1	5	1,158.33	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 44530 백만좌 포함입니다.

▶ 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.
※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 6%, 코스닥은 4.5% 각각 상승하였습니다. 미국 국채금리 상승이 일단락되고 물가 지표가 안정되며 글로벌 증시 상승에 동반 상승하였고 밸류업 프로그램에 대한 기대감이 크게 작용하였습니다. 업종별로는 보험, 운수장비(자동차), 전기가스업종이 상승을 주도하였고 섬유/의복, 음식료, 서비스업종은 하락하였습니다. 해당 기간 동안 거래소 시장에서 개인은 19.2조원의 순매도, 기관은 3.1조원의 순매도를 보였던 반면, 외국인은 21.8조원 순매수를 기록했습니다. 해당기간 동안 펀드 성과는 BM성과대비 양호하였습니다. 업종별로는 자동차, IT하드웨어(배터리)UW, 은행업종이 긍정적이었던 반면,반도체UW, 디스플레이, 미디어업종이 부정적이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

국내 증시는 당분간 회복할 것으로 예상합니다. 미국의 경기 호조가 지속되고 있습니다. 전년비 물가상승은 안정되고있어 높은 실질금리의 정상화를 위해 미 연준이 금리를 인하할 것이라는 소위 '골디락스' 기대감이 글로벌 전 자산군의 가격을 뜨겁게 달구고 있습니다. 한국 시장 역시 반도체 중심으로 한 기업 실적 추정치의 상황 반전이 예상되고 있어 글로벌 증시에 동반 강세를 나타냈습니다. 단기적으로는 추가적인 기업실적 상황이 동반되지 않는다면 주가의 추세적인 추가 상승은 어려워 보이지만, 기업 밸류업 프로그램은 중장기적으로 저평가 우량주에 대한 관심제고와 재평가로 이어지며 시장에 긍정적으로 작용할 것입니다.
불확실한 거시경제환경에도 불구하고 밸류에이션이 매력적이고 재무구조가 건전하고 실적이 최소 유지되거나 개선될 수 있는 종목에 대한 관심은 지속될 것으로 전망합니다. 포트폴리오의 배당수익률을 매력적으로 유지해 나가면서 저평가 된 배당주에 대한 발굴을 지속해 나가겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
고배당증권투자(주식)	9.96	11.64	12.19	22.70
(비교지수 대비 성과)	(3.51)	(6.43)	(10.71)	(10.77)
종류(Class)별 현황				
고배당투자 C-P(주식)	9.56	10.83	10.96	20.92
(비교지수 대비 성과)	(3.11)	(5.62)	(9.48)	(8.99)
고배당투자 P-F(주식)	9.75	11.22	11.57	21.79
(비교지수 대비 성과)	(3.30)	(6.01)	(10.09)	(9.86)

고배당투자 S-P(주식)	9.71	11.13	11.41	21.57
(비교지수 대비 성과)	(3.26)	(5.92)	(9.93)	(9.64)
고배당투자C-A(주식)	9.50	10.70	10.76	20.63
(비교지수 대비 성과)	(3.05)	(5.49)	(9.28)	(8.70)
고배당투자C-Ae(주식)	9.66	11.02	11.25	21.33
(비교지수 대비 성과)	(3.21)	(5.81)	(9.77)	(9.40)
고배당투자C-Ce(주식)	9.63	10.97	11.17	21.22
(비교지수 대비 성과)	(3.18)	(5.76)	(9.69)	(9.29)
고배당투자C-I(주식)	9.75	11.21	11.55	21.77
(비교지수 대비 성과)	(3.30)	(6.00)	(10.07)	(9.84)
고배당투자C-S(주식)	9.67	11.05	11.29	21.39
(비교지수 대비 성과)	(3.22)	(5.84)	(9.81)	(9.46)
고배당투자C-W(주식)	9.76	11.24	11.58	21.81
(비교지수 대비 성과)	(3.31)	(6.03)	(10.10)	(9.88)
비교지수(벤치마크)	6.45	5.21	1.48	11.93

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)	22.70	17.59	20.32	71.30
(비교지수 대비 성과)	(10.77)	-	(29.71)	(45.90)
종류(Class)별 현황				
고배당투자 C-P(주식)	20.92	14.15	15.05	59.03
(비교지수 대비 성과)	(8.99)	-	(24.44)	(33.63)
고배당투자 P-F(주식)	21.79	15.83	17.62	34.15
(비교지수 대비 성과)	(9.86)	-	(27.01)	(8.75)
고배당투자 S-P(주식)	21.57	15.40	16.95	63.40
(비교지수 대비 성과)	(9.64)	-	(26.34)	(38.00)
고배당투자C-A(주식)	20.63	13.59	14.20	57.09
(비교지수 대비 성과)	(8.70)	-	(23.59)	(31.69)
고배당투자C-Ae(주식)	21.33	14.94	16.25	61.80
(비교지수 대비 성과)	(9.40)	-	(25.64)	(36.40)
고배당투자C-Ce(주식)	21.22	14.72	15.91	61.00
(비교지수 대비 성과)	(9.29)	-	(25.30)	(35.60)
고배당투자C-I(주식)	21.77	15.78	17.54	64.76
(비교지수 대비 성과)	(9.84)	-	(26.93)	(39.36)
고배당투자C-S(주식)	21.39	15.05	16.43	62.20
(비교지수 대비 성과)	(9.46)	-	(25.82)	(36.80)
고배당투자C-W(주식)	21.81	15.86	17.65	65.01
(비교지수 대비 성과)	(9.88)	-	(27.04)	(39.61)
비교지수(벤치마크)	11.93	-	-9.39	25.40

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			
전기	2,369	0	0	0	0	0	0	0	0	34	-3	2,400
당기	15,529	0	0	0	0	0	0	0	0	22	-3	15,548

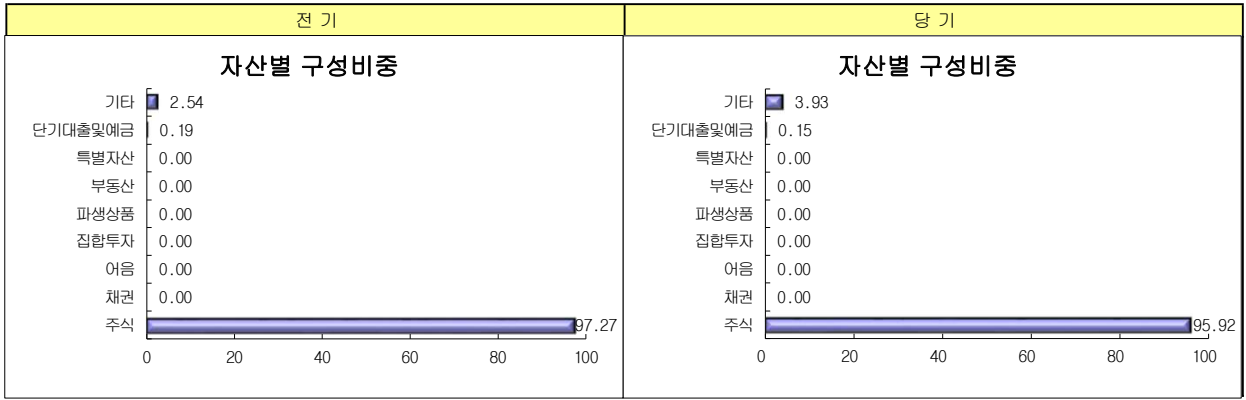
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	160,195	0	0	0	0	0	0	0	0	245	6,566	167,007
(1.00)	(95.92)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.15)	(3.93)	(100.00)
합계	160,195	0	0	0	0	0	0	0	0	245	6,566	167,007

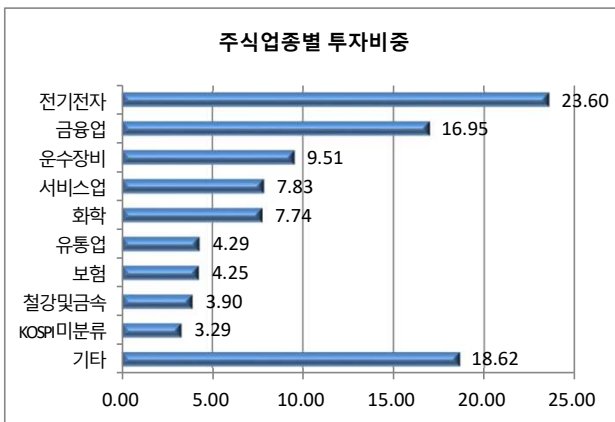
* (): 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	23.60	6	유통업	4.29
2	금융업	16.95	7	보험	4.25
3	운수장비	9.51	8	철강및금속	3.90
4	서비스업	7.83	9	KOSPI 미분류	3.29
5	화학	7.74	10	기타	18.62



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	17.54	6	주식	KB금융	2.03
2	주식	현대차2우B	4.04	7	주식	신한지주	1.98
3	주식	KT&G	3.15	8	주식	현대모비스	1.84
4	주식	SK하이닉스	2.76	9	주식	POSCO홀딩스	1.77
5	주식	LG화학우	2.12	10	주식	기아	1.74

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	399,578	29,289	17.54	대한민국	KRW	전기전자	
현대차2우B	41,574	6,739	4.04	대한민국	KRW	운수장비	
KT&G	56,099	5,268	3.15	대한민국	KRW	KOSPI 미분류	
SK하이닉스	26,792	4,606	2.76	대한민국	KRW	전기전자	

LG화학우	11,612	3,542	2.12	대한민국	KRW	화학	
KB금융	47,862	3,393	2.03	대한민국	KRW	금융업	
신한지주	71,760	3,301	1.98	대한민국	KRW	금융업	
현대모비스	12,173	3,080	1.84	대한민국	KRW	운수장비	
POSCO홀딩스	6,643	2,953	1.77	대한민국	KRW	철강및금속	
기아	22,666	2,910	1.74	대한민국	KRW	운수장비	

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	19	1,525,939	16	6,239,950	2109000571
김지영	주식 펀드매니저	77년생	7	805,884	9	1,591,509	2109001176

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
2013.11.29~현재 2013.11.29~현재 2013.03.07~2013.11.28 2008.08.15~2013.11.28	최상현 (책임운용전문인력) 김지영 (부책임운용전문인력) 최상현 (부책임운용전문인력) 김재동 (책임운용전문인력)

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	4	0.00	6	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	15	0.01	23	0.01
		합계	19	0.01	29	0.02
	증권거래세	21	0.01	37	0.02	
고배당투자 C-P(주식)	자산운용사	19	0.17	20	0.17	
	판매회사	20	0.19	22	0.19	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	41	0.38	44	0.38	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	2	0.01
		합계	1	0.01	2	0.02
	증권거래세	1	0.01	3	0.02	
자산운용사	0	0.17	0	0.17		

고배당투자 P-F(주식)	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	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
	고배당투자 S-P(주식)	자산운용사	2	0.17	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	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
증권거래세		0	0.01	0	0.02	
고배당투자 C-A(주식)	자산운용사	191	0.17	195	0.17	
	판매회사	273	0.25	278	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	11	0.01	11	0.01	
	일반사무관리회사	4	0.00	4	0.00	
	보수합계	479	0.44	488	0.44	
	기타비용**	2	0.00	3	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.00	4	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	10	0.01	16	0.01
		합계	13	0.01	20	0.02
	증권거래세	14	0.01	26	0.02	
고배당투자 C-Ae(주식)	자산운용사	25	0.17	24	0.17	
	판매회사	14	0.10	14	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	41	0.29	40	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	2	0.01
		합계	2	0.01	3	0.02
	증권거래세	2	0.01	3	0.02	
고배당투자 C-Ce(주식)	자산운용사	17	0.17	16	0.17	
	판매회사	12	0.12	12	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	31	0.31	29	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	0.01	1	0.01
		합계	1	0.01	2	0.02
	증권거래세	1	0.01	2	0.02	
고배당투자 C-I(주식)	자산운용사	12	0.17	12	0.17	
	판매회사	1	0.01	1	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	14	0.20	14	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	0.01	1	0.01
		합계	1	0.01	1	0.02
		증권거래세	1	0.01	2	0.02
고배당투자C-S(주식)		자산운용사	4	0.17	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	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
			증권거래세	0	0.01	0
고배당투자C-W(주식)		자산운용사	11	0.17	9	0.17
		판매회사	0	0.00	0	0.00
		펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	0	0.01
		일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
		보수합계	12	0.19	9	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	0.01	1	0.01
		합계	1	0.01	1	0.02
			증권거래세	1	0.01	1

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 :

※ 발행분담금내역 :

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
고배당증권투자(주식)	전기	0.0061	0.0476	0.0537
	당기	0.0072	0.0724	0.0796
종류(Class)별 현황				
고배당투자 C-P(주식)	전기	1.5146	0.0478	1.5624
	당기	1.5155	0.0726	1.5881
고배당투자 P-F(주식)	전기	0.7724	0.0477	0.8201
	당기	0.7814	0.0726	0.854
고배당투자 S-P(주식)	전기	0.9644	0.0479	1.0123
	당기	0.9652	0.0725	1.0377
고배당투자C-A(주식)	전기	1.7646	0.0478	1.8124
	당기	1.7655	0.0726	1.8381
고배당투자C-Ae(주식)	전기	1.1646	0.0478	1.2124
	당기	1.1654	0.0725	1.2379
고배당투자C-Ce(주식)	전기	1.2646	0.0479	1.3125
	당기	1.2654	0.0727	1.3381
고배당투자C-I(주식)	전기	0.7945	0.0473	0.8418
	당기	0.7955	0.0717	0.8672
고배당투자C-S(주식)	전기	1.1144	0.0478	1.1622
	당기	1.1153	0.0726	1.1879
고배당투자C-W(주식)	전기	0.7645	0.0452	0.8097
	당기	0.7654	0.0723	0.8377

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(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
284,908	8,854	417,344	20,291	12.89	51.70

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2023년06월11일 ~ 2023년09월10일	2023년09월11일 ~ 2023년12월10일	2023년12월11일 ~ 2024년03월10일
10.49	6.53	12.89

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 투자신탁은 국내 주식시장에서 거래되는 주식 등에 주로 투자하기 때문에, 동 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됨. 또한, 이 투자신탁은 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 환금성에 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) 일별 펀드 관련 우발사항 모니터링 : 특정 보유자산의 손실로 인한 전체자산의 손실여부 / 보유자산의 매매거래 정지등의 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 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. (재간접 구조 아님)

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 가이드라인 위반 여부 점검, 종목 점검, 판매사 및 고객 커뮤니케이션, 위험관리위원회 및 집합투자재산평가 소집 및 개최 등의 단계에 따라 대응하도록 하고 있음.
 2) 당사는 당사 업무무급사태규정에 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 베어링 고배당 증권투자회사(주식)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)의 확인을 받아 판매회사인 KB증권, NH투자증권, SK증권, 경남은행, 교보생명보험, 교보증권, 대신증권, 메리츠증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 스탠다드차타드은행, 신영증권, 신한은행, 신한투자증권, 우리은행, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 하나은행, 하나증권, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화투자증권, 현대차증권을 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