

# 자산운용보고서

베어링고배당소득공제증권자투자신탁(주식)

(운용기간 : 2025년07월24일 ~ 2025년10월23일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가  
가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다. 고객님이 가입하신  
펀드는 모자형 투자신탁 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이  
가입한 베어링고배당소득공제증권자투자신탁(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 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  |
|--|--|----------|--------------------|---------|
| 베어링고배당소득공제증권자투자신탁(주식)<br>베어링고배당소득공제증권자투자신탁(주식) Class S-T |  | 3등급      | AQ984<br>AQ987     | 해당하지 않음 |
| 펀드의 종류   | 투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형  | 최초설정일    | 2014.07.24         |         |
| 운용기간   | 2025.07.24 ~ 2025.10.23  | 존속기간     | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음 |         |
| 레버리지(차입 등) 한도  | 해당없음   |          |                    |         |
| 자산운용회사   | 베어링자산운용(주)   | 펀드재산보관회사 | 우리은행               |         |
| 판매회사   | 우리투자증권   | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스            |         |
| 상품의 특징   | 이 투자신탁은 투자신탁 자산의 60%이상을 국내 주식시장에 상장된 종목에 투자하는 모투자신탁에 90% 이상 투자합니다. 상대적으로 증시변화에 따른 하향리스크가 작고 안정적인 수익창출이 기대되는 고배당 주식 등에 주로 투자하여 장기적으로 합리적이고 안정적인 자본이익과 배당수익을 동시에 추구함을 목적으로 합니다. 이 투자신탁은 조세특례제한법에 의해 장기집합투자증권자축으로서 서민과 젊은 세대의 목돈 마련 지원을 목적으로 합니다. |          |                    |         |

### ▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭               | 항목                               | 전기말      | 당기말      | 증감률    |
|--------------------|----------------------------------|----------|----------|--------|
| 고배당소득공제자(주식)       | 자산 총액 (A)                        | 44       | 5        | -88.16 |
|                    | 부채 총액 (B)                        | 0        | 0        | 0.00   |
|                    | 순자산총액 (C=A-B)                    | 44       | 5        | -88.16 |
|                    | 발행 수익증권 총 수 (D)                  | 20       | 2        | -88.90 |
|                    | 기준가격 <sup>(주)</sup> (E=C/D×1000) | 2,170.75 | 2,313.65 | 9.74   |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 |                                  |          |          |        |
| 고배당소득공제자 C-ST(주식)  | 기준가격                             | 2,145.00 | 2,297.63 | 9.53   |

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, 증감률을 수치는 결산 이후의 '전기말 결산후 기준가격'과 '당기말 기준가격'을 비교하여 산출됨으로, 상기표의 전기말 기준가격과 당기말 기준가격 사이의 증감률과 상이할 수 있습니다.

### ▶ 펀드의 투자전략

#### 1. 투자전략

투자신탁 자산의 60% 이상을 국내 주식시장에 상장된 종목에 투자하는 모투자신탁에 90% 이상 투자합니다. 특히 상대적으로 증시변화에 따른 하향리스크가 작고 안정적인 수익창출이 기대되는 고배당 주식 등에 주로 투자하여 장기적으로 합리적이고 안정적인 자본이익과 배당수익을 동시에 추구합니다. 단기대출 및 금융기관에의 예치 등 유동성자산에의 투자는 투자신탁재산의 10% 이하 범위내에서 운용할 계획입니다. 다만, 집합투자업자가 수익자들에게 최선의 이익이 된다고 판단하는 경우에는 투자신탁 자산총액의 40% 이하의 범위내에서 10%를 초과할 수 있습니다.

#### [모투자신탁의 투자전략]

이 투자신탁은 자산총액의 60% 이상을 국내 증권시장에 상장되어 있는 주식 및 공모주에 투자하되, 주로 배당수익률이 높고 내재가치가 우수한, 집합투자업자가 판단하는 "고배당주 또는 배당 매력이 높은 주식" 기준에 부합되는 종목에 투자함으로써 주식시장 변동성 위험 노출을 최소화하여 중장기적으로 합리적이고 안정적인 비교지수 대비 초과 수익률을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

※ 이 투자신탁의 투자 전략이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

#### 2. 위험관리

이 투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁은 주식최대편입비율에 맞춰 주식에 투자함을 원칙으로 하며, 극단적이고 빈번한 자산배분 전략은 지양할 예정입니다. 또한 이 투자신탁 및 이 투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁의 위험관리를 위하여 각종 시장 지표의 모니터링과 분석을 통하여 투자신탁에서 발생할 수 있는 위험 등을 평가하여 운용전략위원회와 리스크관리위원회를 통해 의사결정 및 대응 할 계획입니다.

※ 이 투자신탁의 위험관리가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

### 3. 수익구조

이 투자신탁의 모투자신탁은 국내 주식시장에 상장된 주식 및 주식관련 증권을 주 투자대상으로 합니다. 따라서 이 투자신탁의 성과는 모투자신탁이 투자한 국내 주식의 가격변동, 이자 및 배당수익에 따라 투자자의 수익률이 주로 결정됩니다.

※ 이 투자신탁의 수익구조가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

### 4. 추가내용

없습니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

8월 관세 협상이 일단락 되면서 경제적 불확실성이 안정되는가 했으나, 대미 직접 투자 금액과 방식을 두고 불확실성이 다시 노출되었습니다. 그러나 8월 말 미국의 통화정책이 다시 완화적으로 변동된다는 전망에 주식시장은 다시 랠리를 시작했습니다. 특히 오픈AI를 필두로 대규모 AI투자 붐이 일어나게 되면서 반도체 소티지가 부각되었습니다. 반도체 가격의 전례 없는 상승은 삼성전자와 SK하이닉스 그리고 에너지 투자 관련주들이 급등하는 결과로 이어졌습니다. 한국 주식시장의 랠리는 글로벌 AI 투자의 벤류체인의 일익을 담당할 것으로 기대되고 있습니다. 이런 기대는 10월 말 APAC 협정을 앞두고 극대화되면서 4천 포인트에 육박하는 상승세를 기록했습니다.

다만 최근의 랠리가 과도한 낙관과 유동성의 쏠림에서 비롯된 점에 대해서는 염두에 두어야 하겠습니다. 당장 문제가 될 버블은 아니더라도 과도한 확신에는 늘 헛점이 있기 마련입니다. 정부의 배당 분리과세 등 증시 부양 의지는 증시의 활황과 대미 관세 협정등의 이슈에 다소 묻히는 모습이었습니다.

※ 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

AI 투자의 거칠것 없는 확대로 인해 일부에서는 우려의 눈길을 보내고 있습니다. 과감한 투자는 무한 경쟁에 뒤쳐지지 않으려는 노력이지만 투자의 성과 대비 투자 규모가 과도한 것이 아닌가 하는 우려가 있습니다. 일부 빅테크 기업들이 외부 자금을 다시 활용하게 되면서 채권시장에서는 다시 빅테크를 비롯한 AI 기업들의 재무 능력을 다시 점검하기 시작했습니다. 고용이 급격히 악화되는 조짐도 우려스럽습니다. 고개를 들기 시작한 인플레이션 우려 역시 미국 연준의 금리 인하 행보를 멈춰하게 만들고 있습니다. 결과적으로 주식시장은 숨고르기기에 들어선 것으로 보입니다. 일부에서 거론되는 폭락과는 거리가 멀다고 판단합니다.

주식시장의 악세 또는 조정은 정부로 하여금 주주권 강화와 관련된 정책 흐름에 좀더 진일보한 변화를 가져올 수 있습니다. 이에 다시 은행 등의 고배당 주에 대한 재점검이 필요할 것으로 보입니다. 또 한편으로는 한국 경제가 반도체 출풍을 통해서 회복흐름을 이어간다면 소비 심리의 개선으로 이어질 것입니다. 관련 내수 기업들의 현저한 저평가에서 회복될 가능성에도 주목합니다.

※ 본 자료에 수록된 시장 전망 및 운용 전략은 특정 시점의 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  |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|
| 고배당소득공제자(주식)      | 9.74     | 38.61    | 42.16    | 35.23    |
| (비교지수 대비 성과)      | (-11.05) | (-13.66) | (-10.72) | (-12.70) |
| 종류(Class)별 현황     |          |          |          |          |
| 고배당소득공제자 C-ST(주식) | 9.53     | 38.10    | 41.35    | 34.18    |
| (비교지수 대비 성과)      | (-11.26) | (-14.17) | (-11.53) | (-13.75) |
| 비교지수(벤치마크)        | 20.79    | 52.27    | 52.88    | 47.93    |

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   |
|-------------------|----------|---------|--------|---------|
| 고배당소득공제자(주식)      | 35.23    | 56.84   | 78.48  | 104.39  |
| (비교지수 대비 성과)      | (-12.70) | (-6.31) | (4.72) | (41.50) |
| 종류(Class)별 현황     |          |         |        |         |
| 고배당소득공제자 C-ST(주식) | 34.18    | 54.35   | 74.24  | 96.33   |
| (비교지수 대비 성과)      | (-13.75) | (-8.80) | (0.48) | (33.44) |
| 비교지수(벤치마크)        | 47.93    | 63.15   | 73.76  | 62.89   |

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 100%

※ 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 | 17  | 0  | 0  | 0    | 0    | 0  | 0   | 0    | 0  | 0       | 0  | 17   |
| 당 기 | -1  | 0  | 0  | 0    | 0    | 0  | 0   | 0    | 0  | 0       | 0  | -1   |

## 3. 자산현황

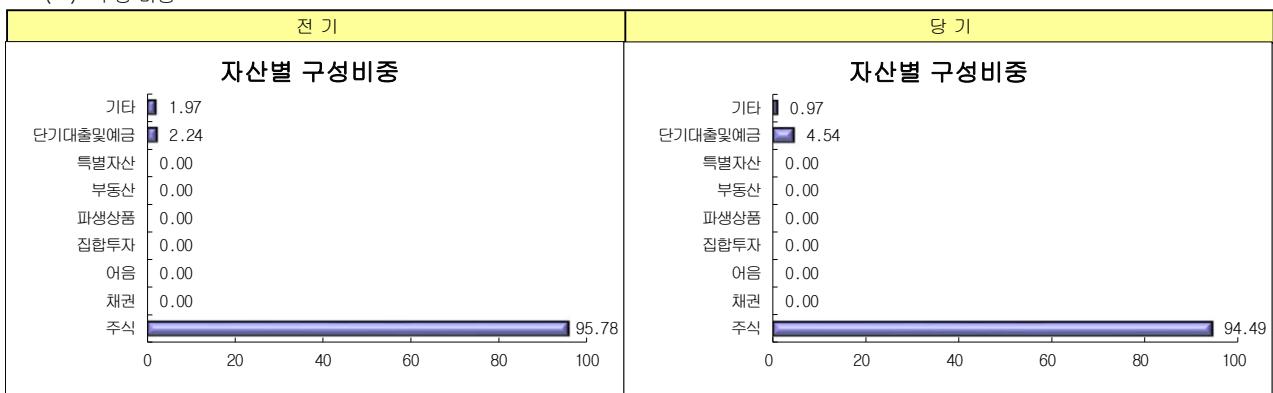
자산구성 현황은 고객님이 가입한 자펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 통화별<br>구 분    | 증 권          |             |             |             | 파생상품        |             | 부동산         | 특별자산        |             | 단기대출및예금     | 기타          | 자산총액          |
|---------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
|               | 주식           | 채권          | 어음          | 집합투자        | 장내          | 장외          |             | 실물자산        | 기타          |             |             |               |
| KRW<br>(1.00) | 5<br>(94.49) | 0<br>(0.00) | 0<br>(4.54) | 0<br>(0.97) | 5<br>(100.00) |
| 합 계           | 5            | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 5             |

\* ( ) : 구성 비중



주) 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 둑기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

'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   | 22.75 | 6  | 코스피 일반서비스  | 5.06  |
| 2  | 코스피 금융      | 17.04 | 7  | 코스피 보험     | 3.54  |
| 3  | 코스피 화학      | 8.89  | 8  | 코스피 음식료·담배 | 3.48  |
| 4  | 코스피 운송장비·부품 | 7.51  | 9  | 코스피 금속     | 3.30  |
| 5  | 코스피 유통      | 6.58  | 10 | 기타         | 21.85 |



## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

|   | 구분   | 종목명    | 비중    |    | 구분 | 종목명      | 비중   |
|---|------|--------|-------|----|----|----------|------|
| 1 | 주식   | 삼성전자   | 16.18 | 6  | 주식 | POSCO홀딩스 | 1.85 |
| 2 | 단기상품 | 은대     | 4.54  | 7  | 주식 | 기아       | 1.74 |
| 3 | 주식   | SK하이닉스 | 3.04  | 8  | 주식 | 신한지주     | 1.71 |
| 4 | 주식   | 현대차2우B | 2.56  | 9  | 주식 | 삼성증권     | 1.50 |
| 5 | 주식   | KT&G   | 2.14  | 10 | 주식 | GS       | 1.42 |

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    | 1    | 16.18 | 대한민국 | KRW | 코스피 전기·전자   |    |
| SK하이닉스   | 0    | 0    | 3.04  | 대한민국 | KRW | 코스피 전기·전자   |    |
| 현대차2우B   | 0    | 0    | 2.56  | 대한민국 | KRW | 코스피 운송장비·부품 |    |
| KT&G     | 0    | 0    | 2.14  | 대한민국 | KRW | 코스피 음식료·담배  |    |
| POSCO홀딩스 | 0    | 0    | 1.85  | 대한민국 | KRW | 코스피 금속      |    |
| 기아       | 0    | 0    | 1.74  | 대한민국 | KRW | 코스피 운송장비·부품 |    |
| 신한지주     | 1    | 0    | 1.71  | 대한민국 | KRW | 코스피 금융      |    |
| 삼성증권     | 1    | 0    | 1.50  | 대한민국 | KRW | 코스피 증권      |    |
| GS       | 1    | 0    | 1.42  | 대한민국 | KRW | 코스피 금융      |    |

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

## ▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자       | 금액 | 금리   | 만기일 | 발행국가 | 통화  |
|----|------|------------|----|------|-----|------|-----|
| 예금 | 우리은행 | 2014-07-24 | 0  | 2.07 |     | 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         | 1,862,024 | 18                      | 9,529,341 | 2109000571 |
| 김혜용 | 주식 펀드매니저       | 80년생 | 2          | 92,134    | 5                       | 1,435,287 | 2116000950 |
| 최유진 | 주식 펀드매니저       | 84년생 | 4          | 146,725   | 3                       | 386,334   | 2116001549 |

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          |
|-------------------------------------|-----------------|
| 2025.09.11 ~ 현재<br>설정일 ~ 2025.09.10 | 김혜용, 최유진<br>김지영 |

주) 2025년 10월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

|                   | 구 분            | 전기               |      | 당기   |      |
|-------------------|----------------|------------------|------|------|------|
|                   |                | 금액               | 비율   | 금액   | 비율   |
| 고배당소득공제자(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**         | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |
|                   | 매매, 중개 수수료     | 단순매매.종개수수료       | 0    | 0.01 | 0.00 |
|                   |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.02 | 0.02 |
|                   |                | 합계               | 0    | 0.03 | 0.02 |
|                   | 증권거래세          | 0                | 0.02 | 0    | 0.01 |
| 고배당소득공제자 C-ST(주식) | 자산운용사          | 0                | 0.12 | 0    | 0.12 |
|                   | 판매회사           | 0                | 0.07 | 0    | 0.08 |
|                   | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |
|                   | 일반사무관리회사       | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |
|                   | 보수합계           | 0                | 0.20 | 0    | 0.21 |
|                   | 기타비용**         | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |
|                   | 매매, 중개 수수료     | 단순매매.종개수수료       | 0    | 0.01 | 0.00 |
|                   |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.02 | 0.02 |
|                   |                | 합계               | 0    | 0.03 | 0.02 |
|                   | 증권거래세          | 0                | 0.02 | 0    | 0.01 |

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분당금내역 : 해당없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

|                   |    | 총보수 · 비용비율(A) | 매매 · 중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|-------------------|----|---------------|------------------|---------|
| 고배당소득공제자(주식)      | 전기 | 0             | 0.1134           | 0.1134  |
|                   | 당기 | 0             | 0.0831           | 0.0831  |
| 종류(Class)별 현황     |    |               |                  |         |
| 고배당소득공제자 C-ST(주식) | 전기 | 0.8178        | 0.1135           | 0.9313  |
|                   | 당기 | 0.8149        | 0.0832           | 0.8981  |

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

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

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

| 매수        |        | 매도        |        | 매매회전율(주) |       |
|-----------|--------|-----------|--------|----------|-------|
| 수량        | 금액     | 수량        | 금액     | 해당기간     | 연환산   |
| 1,593,328 | 57,448 | 1,118,104 | 52,657 | 10.21    | 40.53 |

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

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

### ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

| 2025년01월24일 ~ 2025년04월23일 | 2025년04월24일 ~ 2025년07월23일 | 2025년07월24일 ~ 2025년10월23일 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 4.71                      | 12.90                     | 10.21                     |

## 7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

### ▶ 투자현황

(단위 : 주, %)

| 투자대상 집합투자기구 현황 |         | 투자대상 집합투자증권<br>보유수(B) | 보유비중<br>(=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

- 주식가격변동 위험 : 이 투자신탁은 국내 주식시장에서 거래되는 주식 등에 주로 투자하기 때문에, 동 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 이 투자신탁은 국내의 지정학적 위험 및 투자 증권의 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 노출될 수 있습니다.
- 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 있습니다.

#### 2. 환매종단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

현재 위험발생 및 가능성에 대한 특이사항 없습니다.

### ▶ 나. 주요 위험 관리 방안

#### 1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 일별 펀드 관련 우발사항 모니터링 : 특정 보유자산의 손실로 인한 전체자산의 손실여부 / 보유자산의 매매거래 정지등의 부실여부 점검
- 일별 운용제한 사항 모니터링 : 환매조건부채권 매도에 따른 유동성 비중 및 거래상대방, 기타 법 및 고객 가이드라인 상 운용제한 사항에 대한 모니터링을 실시
- 주간 위험 모니터링 : 주식 바잉리스트, 주식 로스컷, 주식 유동성 등 위험관리규정 위반에 대한 모니터링
- 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 없습니다. (재간접 구조 아님)

#### 3. 환매종단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

현재 환매종단, 상환연기 등 이슈 없습니다.

### ▶ 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 없습니다.

### ▶ 라. 주요 비상대응계획

- 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 있습니다.
- 당사는 당사 업무긴급사태규정에 따라, 자연재해 등의 비상상황에 대비하여, BCP 사이트 (별도의 업무공간)을 운용하는 등의 비상대응계획을 실시하고 있습니다.

## 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 베어링고배당소득공제증권자투자신탁(주식)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 의 확인을 받아 판매회사인 우리투자증권을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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