

# 자산운용보고서

베어링 고배당플러스 증권투자신탁(주식)

(운용기간 : 2026년03월30일 ~ 2026년06월29일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다. 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 베어링 고배당플러스 증권투자신탁(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<br>펀드코드          | 고난도 펀드 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------|--------|
| 베어링 고배당플러스 증권투자신탁(주식)<br>베어링 고배당플러스증권투자신탁(주식)Class F<br>베어링 고배당플러스증권투자신탁(주식)Class I |                                                                                                                                                                                       | 2등급      | AS939<br>AS941<br>B0168 |        |
| 펀드의 종류                                                                              | 투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형                                                                                                                                                         | 최초설정일    | 2014.06.30              |        |
| 운용기간                                                                                | 2026.03.30 ~ 2026.06.29                                                                                                                                                               | 존속기간     | 추가형으로 별도의<br>존속기간이 없음   |        |
| 레버리지(차입 등) 한도                                                                       |                                                                                                                                                                                       |          |                         |        |
| 자산운용회사                                                                              | 베어링자산운용(주)                                                                                                                                                                            | 펀드재산보관회사 | 우리은행                    |        |
| 판매회사                                                                                | 대신증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 삼성생명보험, 신한<br>투자증권, 하나증권, 한국투자증권                                                                                                                                | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스                 |        |
| 상품의 특징                                                                              | 이 증권투자신탁은 회사 자산총액의 60% 이상을 주로 한국거래소 상장법인이 발행하는 국내주식 중 배당수익률이 높고<br>내재가치가 우수한, 집합투자업자가 판단하는 "고배당주" 기준에 부합되는 종목에 투자함으로써 주식시장 등락위험 노출<br>을 최소화하여 중장기적으로 합리적이고 안정적인 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. |          |                         |        |

### ▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭               | 항목                               | 전기말      | 당기말      | 증감률    |
|--------------------|----------------------------------|----------|----------|--------|
| 고배당플러스증권(주식)       | 자산 총액 (A)                        | 193,255  | 195,527  | 1.18   |
|                    | 부채 총액 (B)                        | 353      | 526      | 48.91  |
|                    | 순자산총액 (C=A-B)                    | 192,903  | 195,001  | 1.09   |
|                    | 발행 수익증권 총 수 (D)                  | 118,836  | 92,799   | -21.91 |
|                    | 기준가격 <sup>주1)</sup> (E=C/D×1000) | 1,623.27 | 2,101.34 | 29.45  |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 |                                  |          |          |        |
| 고배당플러스증권C-F(주식)    | 기준가격                             | 1,619.43 | 2,094.73 | 29.35  |
| 고배당플러스증권C-I(주식)    | 기준가격                             | 922.80   | 973.41   | 20.22  |

주1) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자  
산총액을 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.

※ 분배금 내역

(단위: 백만원, 백만좌)

| 구분              | 분배금지급일   | 분배금지급금액 | 분배후수탁고  | 기준가격(원)  |          | 비고 |
|-----------------|----------|---------|---------|----------|----------|----|
|                 |          |         |         | 분배금 지급전  | 분배금 지급후  |    |
| 고배당플러스증권(주식)    | 20260630 | 102,203 | 291,747 | 2,101.34 | 1,000.00 |    |
| 고배당플러스증권C-F(주식) | 20260630 | 96,746  | 185,120 | 2,094.73 | 1,000.00 |    |
| 고배당플러스증권C-I(주식) | 20260630 | 0       | 10,000  | 973.41   | 973.41   |    |

주) 분배후수탁고는 재투자 295694 백만좌 포함입니다.

### ▶ 펀드의 투자전략

#### 1. 투자전략

이 투자신탁은 자산총액의 60% 이상을 국내 주식에 투자하되, 주로 배당수익률이 높고 내재가치가 우수한, 집합투자업자가 판단하는 "고배당주"  
기준에 부합되는 종목에 투자함으로써 주식시장 등락위험 노출을 최소화하여 중장기적으로 합리적이고 안정적인 수익을 추구하는 것을 목적으로  
합니다. 투자대상 종목 : 당사의 valuation model 을 통해 발굴된 재무적 안정성과 성장성 및 가치가 확보된 buying list 에 포함되어 있는 종목 중 배  
당수익률이 높고 내재가치가 우수하며 당사가 판단하는 다음 각 호의 고배당주 기준을 충족하는 종목

\*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. 위험관리

이 투자신탁은 최대 편입비율로 주식에 투자함을 원칙으로 하며, 극단적이고 빈번한 자산배분 전략은 지양할 예정입니다. 또한 이 투 자산탁의 위  
험관리를 위하여 각종 시장 지표의 모니터링과 분석으로 이 투자신탁에서 발생할 수 있는 위험 등을 평가하여 운용전략위원회와 리스크관리위원회를  
통해 의사결정 및 대응 할 계획입니다.

### 3. 수익구조

이 투자신탁은 국내 주식시장에 상장된 주식 및 주식관련 증권을 주요 투자대상 으로 합니다 . 따라서 이 투자신탁이 투자한 국내 주식의 가격변동 , 이자 및 배당수익에 따라 투자자의 수 익률이 주로 결정됩니다.

### 4. 추가내용

이 집합투자기구는 투자신탁 자산의 60%이상을 국내 주식시장에 상장된 주식에 투자하되, 주로 배당수익률이 높고 내재가치가 우수하며, 집합투자업자가 판단하는 “고배당주” 기준에 부합되는 종목에 투자함으로써 주식시장 등락위험 노출을 최소화하여 중장기적으로 합리적이고 안정적인 수익을 추구합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

2분기 국내 증시는 디램 가격 반등에 힘입어 반도체 업종의 독주가 심화되었습니다. KOSPI 지수가 크게 상승했음에도 실제 오른 업종보다 하락한 업종이 더 많은 극심한 쏠림 현상이 나타났습니다. 이 과정에서 외국인은 무려 88조 원을 순매도한 반면 개인과 기관(금융투자 포함)이 이를 흡수하며 가계 자금의 광범위한 증시 유입이 확인되었습니다. 하지만 이러한 자금이 반도체에만 집중되면서 코스닥 시장은 오히려 뒷걸음질 쳤고, 물가 상승과 금리 인상 기조 후퇴 속에서도 AI 투자의 과실을 반도체가 독식하는 기형적인 실적 장세가 펼쳐졌습니다. 당 펀드는 이러한 시장 흐름 속에서 벤치마크 수익률을 큰 폭으로 하회했습니다. 반도체, IT 하드웨어, 지주 업종에서의 부진과 함께 소비재, 화학에너지, 자동차 등 비중 확대(OW) 업종의 동반 주가 하락이 성과에 부담으로 작용했습니다. 종목별로는 LG에너지솔루션과 한화에어로스페이스의 비중 축소(UW) 포지션과 테스, SK 편입이 긍정적으로 작용했으나, 대다수 업종이 하락한 가운데 SK하이닉스와 SK스퀘어의 UW 포지션이 펀드 성과에 매우 부정적인 기여를 했습니다.

※ 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

현재 증시는 실적이 개선되는 소수 종목에 수급이 쏠리는 전형적인 실적 장세 후반전의 모습을 띠고 있습니다. 국내 시장은 상위 2~3개 종목에 가계 자금이 집중되어 위기에 매우 취약한 구조를 형성하고 있습니다. 반도체 독주로 인해 어렵게 형성된 주주환원 투자 모멘텀이 훼손되었으나, 장기적 관점에서는 오히려 고배당주를 저렴하게 매수할 수 있는 절호의 기회입니다. 더욱이 2026년에는 배당 분리과세, 자사주 소각, 주총 주주총결의 무 확대 등 주주 친화적인 정책 변화가 지속될 예정이며, 대규모 개인 투자자 유입으로 증시가 정부 정책의 핵심 관심사로 자리 잡고 있습니다. 중소형 고배당주가 언제 다시 시장의 중심에 설지 시점을 예측하기는 어렵습니다. 하지만 하반기에 반도체 밸리가 계속된다 하더라도, 포트폴리오를 반도체에만 집중하는 것은 바람직하지 않다고 판단합니다. 불분명한 테마(로봇, 우주) 위주였던 1분기와 반도체가 독주했던 2분기를 거치며 극심한 시장 변동성을 확인한 만큼, 당 펀드는 특정 업종의 쏠림을 경계하고 안정적인 저평가 종목 중심의 투자를 흔들림 없이 이어나갈 계획입니다.

※ 본 자료에 수록된 시장 전망 및 운용 전략은 특정시점의 시장상황을 바탕으로 서술한 것으로서 고객과의 합의나 약속을 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  |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|
| 고배당플러스증권(주식)    | 29.45    | 64.87    | 91.48    | 110.13   |
| (비교지수 대비 성과)    | (-24.90) | (-34.03) | (-53.18) | (-64.57) |
| 종류(Class)별 현황   |          |          |          |          |
| 고배당플러스증권C-F(주식) | 29.35    | 64.61    | 91.03    | 109.47   |
| (비교지수 대비 성과)    | (-25.00) | (-34.29) | (-53.63) | (-65.23) |
| 고배당플러스증권C-I(주식) | 20.22    | 40.84    | 63.45    | 81.40    |
| (비교지수 대비 성과)    | (-34.13) | (-58.06) | (-81.21) | (-93.30) |
| 비교지수(벤치마크)      | 54.35    | 98.90    | 144.66   | 174.70   |

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    |
|-----------------|----------|-----------|----------|----------|
| 고배당플러스증권(주식)    | 110.13   | 128.78    | 180.15   | 161.84   |
| (비교지수 대비 성과)    | (-64.57) | (-71.26)  | (-49.05) | (6.43)   |
| 종류(Class)별 현황   |          |           |          |          |
| 고배당플러스증권C-F(주식) | 109.47   | 127.32    | 177.47   | 157.59   |
| (비교지수 대비 성과)    | (-65.23) | (-72.72)  | (-51.73) | (2.18)   |
| 고배당플러스증권C-I(주식) | 81.40    | 94.02     | 136.82   | 119.83   |
| (비교지수 대비 성과)    | (-93.30) | (-106.02) | (-92.38) | (-35.58) |
| 비교지수(벤치마크)      | 174.70   | 200.04    | 229.20   | 155.41   |

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<br>예금 | 기타 | 손익합계   |
|----|--------|----|----|------|------|----|-----|------|----|-------------|----|--------|
|    | 주식     | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |             |    |        |
| 전기 | 51,733 | 0  | 0  | 0    | 0    | 0  | 0   | 0    | 0  | 24          | 94 | 51,851 |
| 당기 | 49,956 | 0  | 0  | 0    | 0    | 0  | 0   | 0    | 0  | 23          | 93 | 50,072 |

### 3. 자산현황

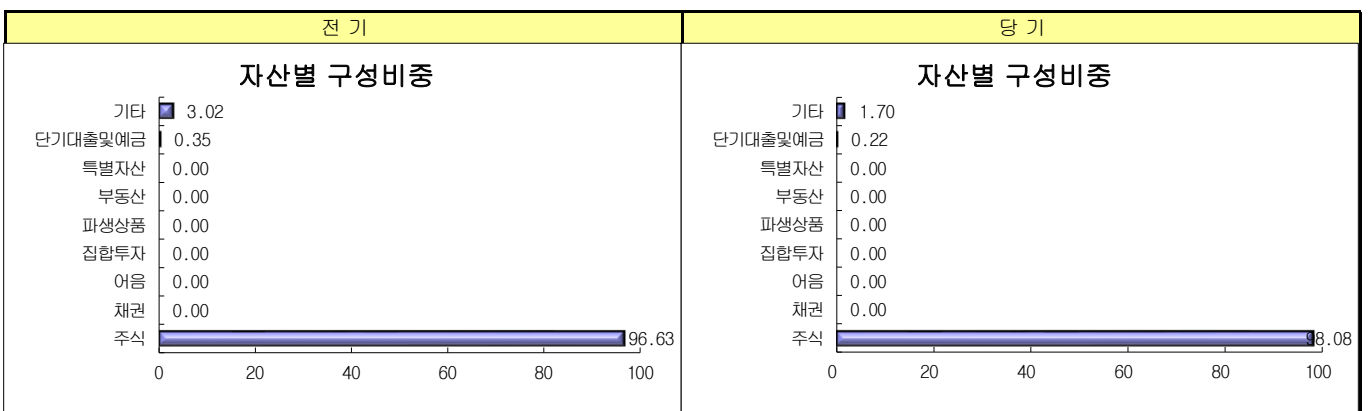
\* 자산구성 현황은 고객님의 가입한 펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 통화별<br>구분 | 증권      |        |        |        | 파생상품   |        | 부동산    | 특별자산   |        | 단기대출및<br>예금 | 기타     | 자산총액     |
|-----------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------|----------|
|           | 주식      | 채권     | 어음     | 집합투자   | 장내     | 장외     |        | 실물자산   | 기타     |             |        |          |
| KRW       | 191,768 | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 428         | 3,331  | 195,527  |
| (1.00)    | (98.08) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.22)      | (1.70) | (100.00) |
| 합계        | 191,768 | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 428         | 3,331  | 195,527  |

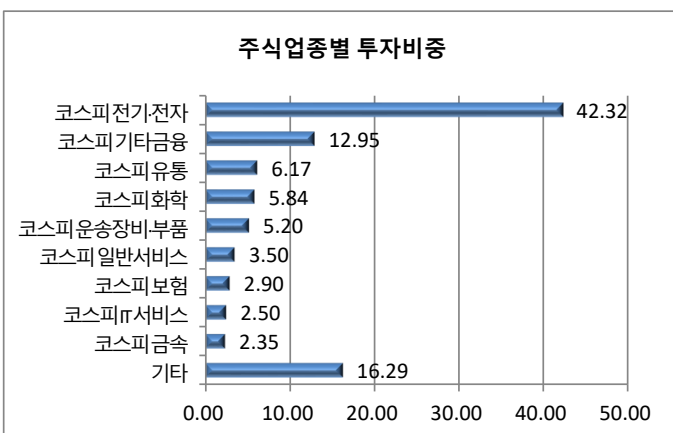
\* ( ) : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 업종명         | 비중    | 순위 | 업종명        | 비중    |
|----|-------------|-------|----|------------|-------|
| 1  | 코스피 전기·전자   | 42.32 | 6  | 코스피 일반서비스  | 3.50  |
| 2  | 코스피 기타금융    | 12.95 | 7  | 코스피 보험     | 2.90  |
| 3  | 코스피 유통      | 6.17  | 8  | 코스피 IT 서비스 | 2.50  |
| 4  | 코스피 화학      | 5.84  | 9  | 코스피 금속     | 2.35  |
| 5  | 코스피 운송장비·부품 | 5.20  | 10 | 기타         | 16.29 |



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

|   | 구분 | 종목명    | 비중    |    | 구분 | 종목명      | 비중   |
|---|----|--------|-------|----|----|----------|------|
| 1 | 주식 | 삼성전자   | 25.81 | 6  | 주식 | 삼성물산     | 1.54 |
| 2 | 주식 | SK하이닉스 | 10.74 | 7  | 주식 | POSCO홀딩스 | 1.46 |
| 3 | 주식 | 삼성전자우  | 3.83  | 8  | 주식 | KT&G     | 1.40 |
| 4 | 주식 | SK     | 1.98  | 9  | 주식 | 테스       | 1.37 |
| 5 | 주식 | 현대차2우B | 1.68  | 10 | 주식 | 기아       | 1.31 |

주) 환율, 금리 등의 위험관리를 목적으로 보유중인 파생상품 종목은 제외하였습니다.

※모나 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 운용정보보고서 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     | 156,250 | 50,469 | 25.81 | 대한민국 | KRW | 코스피 전기·전자   |    |
| SK하이닉스   | 7,989   | 20,995 | 10.74 | 대한민국 | KRW | 코스피 전기·전자   |    |
| 삼성전자우    | 35,618  | 7,498  | 3.83  | 대한민국 | KRW | 코스피 전기·전자   |    |
| SK       | 4,938   | 3,876  | 1.98  | 대한민국 | KRW | 코스피 기타금융    |    |
| 현대차2우B   | 15,201  | 3,291  | 1.68  | 대한민국 | KRW | 코스피 운송장비·부품 |    |
| 삼성물산     | 6,381   | 3,005  | 1.54  | 대한민국 | KRW | 코스피 유통      |    |
| POSCO홀딩스 | 8,594   | 2,862  | 1.46  | 대한민국 | KRW | 코스피 금속      |    |
| KT&G     | 15,876  | 2,742  | 1.40  | 대한민국 | KRW | 코스피 음식료·담배  |    |
| 테스       | 14,867  | 2,672  | 1.37  | 대한민국 | KRW | 코스닥 기계·장비   |    |
| 기아       | 18,234  | 2,564  | 1.31  | 대한민국 | KRW | 코스피 운송장비·부품 |    |

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 | 총괄본부장 | 70년생 | 11         | 2,611,931<br>(팀운용) | 1                       | 1,188,303 | 2109000571 |
| 김혜용 | 부장    | 80년생 | 11         | 2,611,931<br>(팀운용) | 1                       | 1,188,303 | 2116000950 |

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         | 김혜용    |
| 2017.06.30 ~ 2025.09.10 | 김지영    |

주) 2026년 06월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

|                 | 구 분              | 전기                  |      | 당기   |      |      |
|-----------------|------------------|---------------------|------|------|------|------|
|                 |                  | 금액                  | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| 고배당플러스증권(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**           |                     | 1    | 0.00 | 0    | 0.00 |
|                 | 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 39   | 0.02 | 21   | 0.01 |
|                 |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 154  | 0.07 | 84   | 0.04 |
|                 |                  | 합계                  | 192  | 0.09 | 105  | 0.05 |
| 증권거래세           |                  | 330                 | 0.16 | 149  | 0.08 |      |
| 고배당플러스증권C-F(주식) | 자산운용사            | 138                 | 0.07 | 133  | 0.07 |      |
|                 | 판매회사             | 8                   | 0.00 | 8    | 0.00 |      |
|                 | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 10                  | 0.00 | 10   | 0.01 |      |
|                 | 일반사무관리회사         | 7                   | 0.00 | 7    | 0.00 |      |
|                 | 보수합계             | 162                 | 0.08 | 157  | 0.08 |      |
|                 | 기타비용**           |                     | 1    | 0.00 | 1    | 0.00 |
|                 | 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 38   | 0.02 | 20   | 0.01 |
|                 |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 149  | 0.07 | 80   | 0.04 |
|                 |                  | 합계                  | 187  | 0.09 | 101  | 0.05 |
| 증권거래세           |                  | 321                 | 0.16 | 143  | 0.08 |      |
| 고배당플러스증권C-I(주식) | 자산운용사            | 6                   | 0.07 | 6    | 0.07 |      |
|                 | 판매회사             | 0                   | 0.00 | 0    | 0.01 |      |
|                 | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.01 |      |
|                 | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                 | 보수합계             | 7                   | 0.08 | 7    | 0.08 |      |
|                 | 기타비용**           |                     | 0    | 0.00 | 0    | 0.00 |
|                 | 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 1    | 0.01 | 1    | 0.01 |
|                 |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 4    | 0.05 | 3    | 0.04 |
|                 |                  | 합계                  | 6    | 0.06 | 4    | 0.05 |
| 증권거래세           |                  | 9                   | 0.10 | 5    | 0.06 |      |

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 :

※ 발행분당금내역 :

### ▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

|                 |    | 총보수·비용비율(A) | 매매·중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|-----------------|----|-------------|----------------|---------|
| 고배당플러스증권(주식)    | 전기 | 0.0012      | 0.3739         | 0.3751  |
|                 | 당기 | 0.0009      | 0.2104         | 0.2113  |
| 종류(Class)별 현황   |    |             |                |         |
| 고배당플러스증권C-F(주식) | 전기 | 0.3328      | 0.3791         | 0.7119  |
|                 | 당기 | 0.3321      | 0.2113         | 0.5434  |
| 고배당플러스증권C-I(주식) | 전기 | 0.3376      | 0.2587         | 0.5963  |
|                 | 당기 | 0.3373      | 0.1929         | 0.5302  |

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        |        | 매매회전율 <sup>주)</sup> |        |
|---------|--------|-----------|--------|---------------------|--------|
| 수량      | 금액     | 수량        | 금액     | 해당기간                | 연환산    |
| 515,828 | 30,417 | 1,096,531 | 74,079 | 38.17               | 151.44 |

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율

### ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

| 2025년09월30일 ~ 2025년12월29일 | 2025년12월30일 ~ 2026년03월29일 | 2026년03월30일 ~ 2026년06월29일 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 21.13                     | 81.80                     | 38.17                     |

## 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

1) 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 증권 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 노출될 수 있습니다.  
2) 유동성 위험 : 증권시장규모 등을 감안할 때펀드재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 현금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 펀드재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.

#### 2. 환매중단 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

1) 일별 펀드 관련 우발사항 모니터링 : 특정 보유자산의 손실로 인한 전체자산의 손실여부 / 보유자산의 매매거래 정지등의 부실여부를 점검 합니다.  
2) 일별 운용제한 사항 모니터링 : 환매조건부채권 매도에 따른 유동성 비중 및 거래상대방, 기타 법 및 고객 가이드라인 상 운용제한 사항에 대한 모니터링을 실시 합니다.  
3) 주간 위험 모니터링 : 주식 바인리스트, 주식 로스컷, 주식 유동성 등 위험관리규정 위반에 대한 모니터링을 실시 합니다.  
4) 월간 위험관리위원회 개최 : 주간 위험관리 모니터링을 포함하여, 펀드의 성과분해 및 성과 부진 요인 등 분석 합니다.

#### 2. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등

재간접 구조가 아니므로 해당사항 없습니다.

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

현재 환매중단, 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

- 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 있습니다.
- 2) 당사는 당사 업무긴급사태규정에 따라, 자연재해 등의 비상상황에 대비하여, BCP 사이트 (별도의 업무공간)을 운영하는 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 베어링 고배당플러스 증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 의 확인을 받아 판매회사인 대신증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 삼성생명보험, 신한투자증권, 하나증권, 한국투자증권을 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