

자산운용보고서

베어링K-성장리더스증권투자신탁(주식)

(운용기간 : 2025년07월23일 ~ 2025년10월22일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다. 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 투자신탁 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 베어링K-성장리더스증권투자신탁(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>)

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

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
베어링K-성장리더스증권자투자신탁(주식) 베어링K-성장리더스증권자투자신탁(주식)Class C 베어링K-성장리더스증권자투자신탁(주식)Class C-P2e 베어링K-성장리더스증권자투자신탁(주식)Class S 베어링K-성장리더스증권자투자신탁(주식)Class S-P 베어링K-성장리더스증권자투자신탁(주식)Class S-R		2등급	45285 83022 E5527 AP800 E5528 E5529	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2004.07.23	
운용기간	2025.07.23 ~ 2025.10.22	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	해당없음			
자산운용회사	베어링자산운용(주)	펀드재산보관회사	우리은행	
판매회사	DB증권, 광주은행, 교보증권, 대신증권, 미래에셋증권, 우리 은행, 우리투자증권, 유안타증권, 하나증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	이 투자신탁은 기업의 내재가치 및 성장잠재력 분석에 근거하여 업종별 대표기업 주식을 중심으로 적정 포트폴리오를 구성합니 다. 장기적인 시장전망에 따라 능동적으로 포트폴리오를 변화시켜 수익을 극대화를 추구하며 누적적으로 벤치마크 대비 초과수 익을 달성하여 장기적인 자본증식을 도모하는 것을 그 목적으로 합니다.			

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
K-성장리더스증권자(주식)	자산 총액 (A)	6,656	8,506	27.79
	부채 총액 (B)	4	54	1142.08
	순자산총액 (C=A-B)	6,652	8,452	27.06
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,109	3,988	-2.93
	기준가격 [※] (E=C/D×1000)	1,619.00	2,119.11	32.16
종류(Class)별 기준가격 현황				
K-성장리더스증권자C-C(주식)	기준가격	1,464.38	1,928.07	31.66
K-성장리더스증권자C-P2e(주식)	기준가격	1,174.82	1,548.72	31.86
K-성장리더스증권자C-S(주식)	기준가격	1,319.87	1,739.02	31.86
K-성장리더스증권자S-P(주식)	기준가격	1,179.81	1,544.15	32.15
K-성장리더스증권자S-R(주식)	기준가격	1,160.57	1,525.75	31.91

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, 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

모투자신탁의 수익증권에 투자신탁의 대부분을 투자할 계획입니다. 또한 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.

<p>2. 위험관리</p> <p>이 투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁은 주식최대편입비율에 맞춰 주식에 투자함을 원칙으로하며, 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.</p> <p>※ 그러나 이 투자신탁의 위험관리가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.</p>

<p>3. 수익구조</p> <p>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.</p> <p>※ 그러나 이 투자신탁의 수익구조가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.</p>

<p>4. 추가내용</p> <p>없습니다.</p>

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

<p>최근 3개월(7월 23일 ~ 10월 22일) 동안 KOSPI는 상승세를 이어가며 3800포인트를 넘어 역대 최고치를 기록했고, 3개월 수익률은 22.5%에 달했습니다. 업종별로는 반도체 업종과 IT하드웨어 업종이 각 59.2%, 40.4% 오르면서 시장을 주도하였고, 조선업종도 37.4% 상승하면서 양호하였습니다. 반면, 유통 -7.4%, 통신 -6.5%, 건설 -5% 등 내수 관련 주들은 오히려 하락하면서 업종간 수익률이 극명한 차이를 보였습니다.</p> <p>투자주체별로 보면, 3개월 동안 외국인은 무려 14조 원이 넘는 순매수를 기록했습니다. 이 자금은 삼성전자와 SK하이닉스 등 반도체·IT 업종에 집중됐으며, IT HW업종에도 순매수가 유입 되었습니다. 기관투자자도 4조원가량 순매수하면서 시장밸리를 견인하였습니다.</p> <p>9월 이후, 메모리 반도체 시장이 급격하게 개선되면서 삼성전자와 SK하이닉스의 실적 기대감이 증시에 긍정적으로 작용하며 시장 전체의 추가 상승을 견인하는 모습이었습니다. 최근 증권 업종과 시장 전반의 활황 분위기 속에서 투자자 예약금과 거래대금 모두 사상 최대치를 기록하고 있습니다.</p> <p>펀드 수익률은 벤치마크 대비 크게 양호한 수익률을 기록하였습니다. 주로 반도체와 IT HW에서 성과기여가 컸던 반면, 화장품, 헬스케어 업종에서의 투자 성과는 부진하였습니다.</p>
--

※ 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

<p>시장은 테크 업종이 주도하는 가운데, 순환매 장세 속에 상승세를 지속해갈 것으로 전망됩니다. 메모리 업종의 사이클이 과거대비 짧아지는 경향은 있으나, 현재는 그동안 누적된 투자감소로 수급이 크게 개선 상황으로 판단되며, 현재의 숏티지 상황은 더 이어질 것으로 예상하고 있습니다.</p> <p>APEC 기간동안의 대미 관세 협상 타결가능성, 11월 상임 개정안 통과, 미국 금리 인하 등 주식시장 전반적인 환경이 우호적인 상황으로 판단됩니다.</p> <p>KOSPI 밸류에이션은 통상적 강세장의 상단 수준인 12MF PER 11배, 12MT PBR 1.3배에 도달하였습니다. 그러나 고무적인 것은 이익 추정치의 반등으로 9월 들어 KOSPI 지배 기준 순이익 전망 값은 10.9조 원 상향 조정되었으며, 이는 대부분 반도체 업종의 기여(삼성전자가 5.4조 원+, SK하이닉스는 5.0조 원+)에 기인하고 있습니다.</p> <p>현재 KOSPI 연간 순이익 예상치는 2025년 205.3조 원, 2026년 248.0조 원으로 YoY +20.8% 성장이 예상되고 있으며, 추가순이익 상향조정과 적정 PBR 수준에서 BPS 추정치 +20% 상향 조정시 지수 4500pt까지도 가능하다고 판단하고 있습니다. 언급드린대로 반도체 업종의 밸리는 좀 더 지속가능하다고 판단되기 때문에 테크 중심의 포트폴리오는 유지하면서, 바이오 및 소비재 업종에서 추가적인 종목 발굴을 위해 노력할 계획입니다.</p>

※ 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
K-성장리더스증권자(주식)	32.16	67.86	61.83	64.64
(비교지수 대비 성과)	(9.64)	(11.68)	(9.35)	(13.57)
종류(Class)별 현황				
K-성장리더스증권자C-C(주식)	31.66	66.57	59.87	61.96
(비교지수 대비 성과)	(9.14)	(10.39)	(7.39)	(10.89)
K-성장리더스증권자C-P2e(주식)	31.86	67.07	60.63	62.99
(비교지수 대비 성과)	(9.34)	(10.89)	(8.15)	(11.92)
K-성장리더스증권자C-S(주식)	31.86	67.08	60.65	63.02
(비교지수 대비 성과)	(9.34)	(10.90)	(8.17)	(11.95)
K-성장리더스증권자S-P(주식)	32.15	67.84	61.83	64.62
(비교지수 대비 성과)	(9.63)	(11.66)	(9.35)	(13.55)

K-성장리더스증권자S-R(주식)	31.91	67.22	60.84	63.27
(비교지수 대비 성과)	(9.39)	(11.04)	(8.36)	(12.20)
비교지수(벤치마크)	22.52	56.18	52.48	51.07

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
K-성장리더스증권자(주식)	64.64	72.66	94.38	92.87
(비교지수 대비 성과)	(13.57)	(9.14)	(18.90)	(27.96)
종류(Class)별 현황				
K-성장리더스증권자C-C(주식)	61.96	66.84	84.55	76.77
(비교지수 대비 성과)	(10.89)	(3.32)	(9.07)	(11.86)
K-성장리더스증권자C-P2e(주식)	62.99	69.09	-	-
(비교지수 대비 성과)	(11.92)	(5.57)	-	-
K-성장리더스증권자C-S(주식)	63.02	69.13	88.35	82.99
(비교지수 대비 성과)	(11.95)	(5.61)	(12.87)	(18.08)
K-성장리더스증권자S-P(주식)	64.62	72.28	-	-
(비교지수 대비 성과)	(13.55)	(8.76)	-	-
K-성장리더스증권자S-R(주식)	63.27	71.07	-	-
(비교지수 대비 성과)	(12.20)	(7.55)	-	-
비교지수(벤치마크)	51.07	63.52	75.48	64.91

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		단기대출및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	1,439	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1,440
당 기	2,072	0	0	0	0	0	0	0	0	1	3	2,076

3. 자산현황

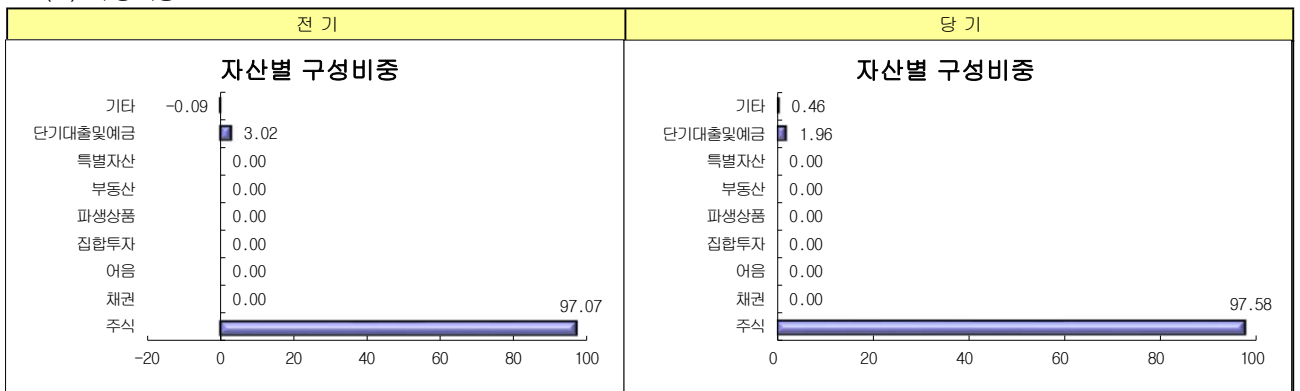
자산구성 현황은 고객님이 가입한 파생드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	8,300	0	0	0	0	0	0	0	0	167	39	8,506
(1.00)	(97.58)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.96)	(0.46)	(100.00)
합 계	8,300	0	0	0	0	0	0	0	0	167	39	8,506

* () : 구성 비중

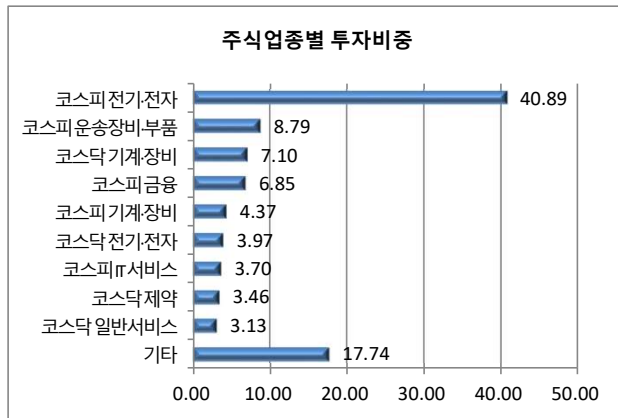


주) 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.
'기타'에는 운용펀드가 보유하는 매수유가증권미지급금(펀드가 유가증권을 매수하여 그대로 지급하여야 할 금액으로 부채의 성격) 등이 포함 되는데, 매수유가증권미지급금 등 규모가 큰 경우에는 기타 항목에 마이너스(-) 금액이 나타날 수 있습니다.

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 전기·전자	40.89	6	코스닥 전기·전자	3.97
2	코스피 운송장비·부품	8.79	7	코스피 IT 서비스	3.70
3	코스닥 기계·장비	7.10	8	코스닥 제약	3.46
4	코스피 금융	6.85	9	코스닥 일반서비스	3.13
5	코스피 기계·장비	4.37	10	기타	17.74



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	16.97	6	주식	현대차	2.08
2	주식	SK하이닉스	13.06	7	주식	한국금융지주	2.05
3	주식	SK스퀘어	2.95	8	주식	NAVER	1.97
4	주식	HD현대중공업	2.34	9	단기상품	은대	1.96
5	주식	현대로템	2.18	10	주식	LG에너지솔루션	1.87

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	14,638	1,443	16.97	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
SK하이닉스	2,306	1,111	13.06	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
SK스퀘어	971	251	2.95	대한민국	KRW	코스피 금융	
HD현대중공업	342	199	2.34	대한민국	KRW	코스피 운송장비·부품	
현대로템	792	186	2.18	대한민국	KRW	코스피 운송장비·부품	
현대차	678	177	2.08	대한민국	KRW	코스피 운송장비·부품	
한국금융지주	1,004	175	2.05	대한민국	KRW	코스피 금융	
NAVER	654	167	1.97	대한민국	KRW	코스피 IT 서비스	
LG에너지솔루션	350	159	1.87	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	

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	2017-04-25	167	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	1,882,073	18	9,630,869	2109000571
송준혁	주식 펀드매니저	77년생	4	103,851	1	3,249,026	2109001153

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
	해당사항 없음

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

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구 분		전 기		당 기	
			금 액	비 율	금 액	비 율
K-성장리더스증권자(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,중개수수료	1	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.07	4	0.05
		합계	5	0.08	5	0.06
증권거래세		4	0.06	4	0.05	
K-성장리더스증권자C-C(주식)	자산운용사		9	0.17	11	0.18
	판매회사		13	0.25	16	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		23	0.44	28	0.45
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매,중개수수료	1	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.07	3	0.05
		합계	4	0.08	4	0.06
	증권거래세		3	0.06	3	0.05

K-성장리더스증권자C-P2e(주식)	자산운용사		1	0.17	1	0.18
	판매회사		0	0.08	1	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		2	0.27	2	0.27
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.05
		합계	1	0.08	0	0.06
	증권거래세		0	0.06	0	0.05
K-성장리더스증권자C-S(주식)	자산운용사		0	0.17	0	0.18
	판매회사		0	0.07	0	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.27	0	0.27
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.05
		합계	0	0.08	0	0.06
	증권거래세		0	0.06	0	0.05
K-성장리더스증권자S-P(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·중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.05
		합계	0	0.08	0	0.06
	증권거래세		0	0.06	0	0.05
K-성장리더스증권자S-R(주식)	자산운용사		0	0.17	0	0.17
	판매회사		0	0.04	0	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.21	0	0.22
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.05
		합계	0	0.09	0	0.06
	증권거래세		0	0.07	0	0.05

* 펀드의 순자산총액(기관평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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)
K-성장리더스증권자(주식)	전기	0	0.3298	0.3298
	당기	0	0.2495	0.2495
종류(Class)별 현황				
K-성장리더스증권자C-C(주식)	전기	1.7678	0.3304	2.0982
	당기	1.7674	0.2507	2.0181
K-성장리더스증권자C-P2e(주식)	전기	1.0779	0.3313	1.4092
	당기	1.0776	0.2442	1.3218

K-성장리더스증권자C-S(주식)	전기	1.0652	0.3304	1.3956
	당기	1.0654	0.2501	1.3155
K-성장리더스증권자S-P(주식)	전기	0	0.3296	0.3296
	당기	0	0.2495	0.2495
K-성장리더스증권자S-R(주식)	전기	0.8586	0.3434	1.202
	당기	0.8886	0.2351	1.1237

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
17,877	2,172	28,554	2,382	33.88	134.42

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 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 : %)

2025년01월23일 ~ 2025년04월22일	2025년04월23일 ~ 2025년07월22일	2025년07월23일 ~ 2025년10월22일
36.30	44.06	33.88

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)		
	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 국내외 지정학적 위험 및 투자 증권에 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 환금성에 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 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 바인리스트, 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 없습니다. (재간접 구조 아님)

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 집합투자재산 평가 소집 및 개최 등의 단계에 따라 대응하도록 하고 있습니다.
- 2) 당사는 당사 업무인급사태규정에 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 베어링K-성장리더스증권자투자신탁(주식)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인의 확인을 받아 판매회사인 DB증권, 광주은행, 교보증권, 대신증권, 미래에셋증권, 우리은행, 우리투자증권, 유안타증권, 하나증권을 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

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)