

자산운용보고서

베어링 코리아 셀렉트 증권투자신탁(주식형)

(운용기간 : 2026년01월01일 ~ 2026년03월31일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(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 베어링 코리아 셀렉트 증권투자신탁(주식형)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 운용 시 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 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 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) 베어링 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) Class A 베어링 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) Class Ae 베어링 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) Class C-P 베어링 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) Class S 베어링 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) Class Ce 베어링 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) Class S-P	2등급	AL147 AL148 AL149 B4174 AX405 AL154 B4175	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.03.05
운용기간	2026.01.01 ~ 2026.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지(차입 등) 한도	해당없음		
자산운용회사	베어링자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국세이든은행(한미(구))
판매회사	KB증권, 우리투자증권, 한국투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 집합투자기구는 투자신탁 자산의 80%이상을 국내 주식시장에 상장된 주식에 투자하며 전통적인 기본적 분석과 더불어 계량 모형을 이용한 기업의 내재가치 및 성장잠재력 분석에 근거하여 한국대표 성장기업을 중심으로 적정 포트폴리오를 구 성하고, 장기적인 시장전망에 따라 능동적으로 포트폴리오를 변화시켜 수익을 극대화를 추구합니다.		

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
코리아셀렉트자(주식형)	자산 총액 (A)	57	16	-71.53
	부채 총액 (B)	0	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	56	16	-71.34
	발행 수익증권 총 수 (D)	28	6	-77.77
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	2,035.48	2,624.61	28.94
종류(Class)별 기준가격 현황				
코리아셀렉트자 A(주식형)	기준가격	1,944.77	2,506.59	28.89
코리아셀렉트자 Ae(주식형)	기준가격	2,034.00	2,604.62	28.93
코리아셀렉트자 C-P(주식형)	기준가격	2,187.26	2,797.16	28.73
코리아셀렉트자 C-S(주식형)	기준가격	1,878.93	2,416.64	28.63
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	기준가격	2,014.92	2,580.84	28.57
코리아셀렉트자 S-P(주식형)	기준가격	1,925.88	2,466.41	28.94

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

<p>1. 투자전략</p> <p>이 투자신탁은 국내 증권시장에 상장되어 있는 주식 및 공모주 중 전통적인 기본적 분석과 더불어 계량 모형을 이용한 기업의 내재가치 및 성장잠재 력 분석에 근거 하여 한국 대표 성장기업을 중심으로 적정 포트폴리오를 구성하고, 장기적인 시장전망에 따라 능동적으로 포트폴리오를 변화시켜 수익을 극대화를 추구할 것입니다. 투자대상 종목은 집합투자업자의 자체적인 인덱스 리서치를 통하여 핵심경쟁력과 장기적인 성장성을 가지고 있 는 Buying List 에 포함되어 있는 종목 중에서 선정합니다. 또한 장기 자산운용의 특성을 감안하여 투자신탁자산의 80% 이상을 국내 증권시장에 상 장되어 있는 주식 및 공모주에 투자하는 것을 원칙으로 하며, 극단적이고 빈번한 자산배분 전략은 지양합니다.</p> <p>전략적 차원의 자산배분은 매월 집합투자업자의 자산배분위원회에 의해 결정되며 Financial Templates 등을 이용한 기업분석과 기업탐방을 바탕으 로 종목 교체 여부를 지속적으로 점검할 것입니다. 이 투자신탁은 주식최대편입비율 에 맞춰 주식에 투자함을 원칙으로 하며, 극단적이고 빈번한 자 산 배분 전략은 지양할 예정입니다. 또한 이 투자신탁의 위험관리를 위하여 각종 시장지표의 모니터링과분석으로 이 투자신탁에서 발생할 수 있는 위험 등을 평가하여 운용 전략위원회와 리스크 관리위원회를 통해 의사결정 및 대응 할 계획입니다.</p> <p>※ 그러나 이 투자신탁의 투자 전략 이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.</p>

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.

※ 상기 투자전략은 운용 상황, 시장상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

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

*한국 대표 성장기업 선정기준의 예시

1. 한국의 성장을 주도하는 핵심산업에서 글로벌 경쟁력을 보유한 기업
2. 시장 점유율을 확대하고 있거나, 산업 내 통합이 이루어지는 기업
3. 시장평균 이상의 매출이나 영업이익 또는 순이익 증가율을 기록하고 있는 기업
4. 적절한 시점에서의 유형설비 또는 지분투자를 통하여 장기 성장 동력을 강화하는 기업
5. 국제경쟁력, 탁월한 기술력 및 R&D(연구개발) 능력 보유 기업

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

1분기 KOSPI는 전분기말 대비 19.89% 상승한 5,052.46pt, KOSDAQ은 전분기말 대비 13.71% 상승한 1,052.39pt로 마감하였습니다. 1분기 KOSPI는 6,300pt를 돌파하기도 했으나 미국-이란 전쟁으로 Risk Premium 확대 및 투자심리 훼손에 따라 고점 대비 -19.9% 급락하였습니다. 업종별로 증권(+73.8%), 건설(+72.6%), 전기전자(+31.4%) 등이 KOSPI를 아토퍼푼 가운데, 전기가스(-9.9%), IT서비스(-9.8%), 섬유류(-3.8%) 등이 KOSPI를 언더푼 품 하는 부진한 수익률을 보였으며, 투자주체별로 개인과 기관은 각각 37조, 11조.5조 순매수 하였고 외국인은 56.8조원 순매도 하였습니다.

2월까지 증시는 삼성전자와 SK하이닉스의 이익 전망치 상황이 지수 상승을 견인하는 가운데, 로봇 사업 경쟁력이 확인된 현대차의 주가도 크게 상승하였고, 정부의 상법 개정으로 코리아 프리미엄 기대감이 투자심리를 자극하며 대형주 중심의 급등세가 나타났습니다. 그러나 3월 미국-이란 전쟁에 따른 지정학적 리스크로 높은 변동성을 경험하며 상승분을 일부 되돌렸습니다. 전쟁 장기화 및 호르무즈 해협 봉쇄 우려로 유가가 110달러 수준까지 상승하면서 인플레이션 재부각과 금리 리스크가 시장에 반영되었고, 에너지 업종이 고유가 헤지 수단으로 상대적 강세를 보이기도 하였습니다. 3월 말 기준 코스피의 12개월 선행 PER는 8.2배 수준까지 하락하여, 코로나 직후 수준에 근접한 반면, 이익 전망치는 반도체 업종을 중심으로 상승 추세를 이어가고 있습니다.

지난 1분기 펀드는 KOSPI대비 양호한 수익률을 기록하였습니다. 투자비중이 높은 기술주(반도체, IT H/W)에서 대부분의 초과성과 기여가 있었습니다. 반면, 증권, 건설업종에 대한 투자 성과는 미진하였습니다. 종목별로는 ISC, 두산테스나, 피에스케이, 알지노스, 티씨케이 등에서 초과수익을 기여가 컸던 반면, 알테오젠, 에이비엘바이오, 미래에셋증권, 파마리서치에 대한 투자는 펀드성과에 부정적인 영향을 주었습니다.

※ 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국과 이란이 협상 타결에 근접한 것으로 보이나, 여전히 호르무즈 해협은 봉쇄되어 있는 상황입니다. 두 국가의 극적인 종전 혹은 전쟁의 격화와 장기화 모두 현재로서는 속단하기는 어려우나, 미국은 개전후 최대 90일 이내에 의회 승인이 있어야 전쟁 지속이 가능하고, 연말 중간선거까지 앞두고 있는 상황에서 트럼프 행정부는 출구전략을 찾아야하는 상황이라고 판단됩니다. 두 국가간에 합의 가능성이 높아지면, 글로벌 금융시장과 아시아 증시는 낙폭을 상당부분 회복한 상황입니다. 실제 합의와 호르무즈해협의 개방이 이루어진다면, 단기적으로 안도렐리의 가능성이 높아보입니다. 다만, 이미 낙폭은 대부분 회복한 상황이기에 지정학적 리스크에 대한 안도렐리의 폭은 크지는 않을 것으로 보입니다.

한국 주식시장은 삼성전자가 57조원에 달하는 영업이익을 공시하였으며, 삼성전자, SK하이닉스 모두 양호한 실적이 예상되기에, 펀드멘탈적인 상황은 양호하다고 판단됩니다. 삼성전자의 파업관련 리스크가 불거진 상황이나, 국가적인 파급력을 감안하였을때, 파업의 가능성에 대해서는 일단은 낮게 판단하고 있습니다.

장기적인 성장성이 높은 기업 중심으로 투자하는 기존의 투자 전략은 유지할 계획입니다. 반도체 업종은 구글의 티보퀀트 기술 발표가 하락폭을 키웠었는데, 이는 과도한 우려라고 판단되며, 반도체를 포함한 기술주에 대한 오버웨이 전략 지속 계획입니다. 메모리기업과 수요기업간의 장기공급계약이 이루어지고 있다는 측면에서 실적안정성과 밸류에이션 높아질 것으로 전망합니다. 다만, 일부 소부장 기업들의 밸류에이션이 점점 부담스러워지고 있기 때문에, 소부장 기업들에 대해서는 점진적으로 차익실현할 계획입니다. 일부 차익실현한 방산 업종은 추가 수주 가능성과 미국-이란 전쟁 진행상황을 보면서 매도 지속 여부 결정할 계획이며, 삼천당 제약 사태 및 정부의 바이오기업 공시 강화 계획 등에 따른 선택적 하락으로 하락한 바이오 업종은 추가하락시 기술수출 가능성이 높은 기업 중심으로 비중 추가할 계획입니다. 다만, 업종 변동성을 감안하여 공격적으로 매수하지는 않을 것입니다. 전반적으로 미국-이란 전쟁이 주식시장의 등락뿐 아니라, 중기적인 업종별 펀드멘탈에도 영향을 줄 것이기에, 전쟁 지속상황과 유가등 관련 매크로 지표를 면밀히 모니터링 하면서 운용할 계획입니다.

※ 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
코리아셀렉트자(주식형)	28.94	59.22	88.35	132.39
(비교지수 대비 성과)	(9.05)	(11.69)	(23.87)	(28.75)
종류(Class)별 현황				
코리아셀렉트자 A(주식형)	28.89	58.63	87.00	129.98
(비교지수 대비 성과)	(9.00)	(11.10)	(22.52)	(26.34)
코리아셀렉트자 Ae(주식형)	28.93	59.20	88.33	132.37
(비교지수 대비 성과)	(9.04)	(11.67)	(23.85)	(28.73)
코리아셀렉트자 C-P(주식형)	28.73	58.85	87.95	131.82
(비교지수 대비 성과)	(8.84)	(11.32)	(23.47)	(28.18)
코리아셀렉트자 C-S(주식형)	28.63	58.45	86.98	130.17
(비교지수 대비 성과)	(8.74)	(10.92)	(22.50)	(26.53)
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	28.57	58.28	87.25	131.04
(비교지수 대비 성과)	(8.68)	(10.75)	(22.77)	(27.40)
코리아셀렉트자 S-P(주식형)	28.94	59.21	88.34	132.38
(비교지수 대비 성과)	(9.05)	(11.68)	(23.86)	(28.74)
비교지수(벤치마크)	19.89	47.53	64.48	103.64

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
코리아셀렉트자(주식형)	132.39	105.78	133.25	104.88
(비교지수 대비 성과)	(28.75)	(21.83)	(29.26)	(39.84)
종류(Class)별 현황				
코리아셀렉트자 A(주식형)	129.98	100.64	124.28	91.51
(비교지수 대비 성과)	(26.34)	(16.69)	(20.29)	(26.47)
코리아셀렉트자 Ae(주식형)	132.37	105.74	133.20	104.80
(비교지수 대비 성과)	(28.73)	(21.79)	(29.21)	(39.76)
코리아셀렉트자 C-P(주식형)	131.82	105.14	132.45	104.00
(비교지수 대비 성과)	(28.18)	(21.19)	(28.46)	(38.96)
코리아셀렉트자 C-S(주식형)	130.17	101.65	126.31	94.81
(비교지수 대비 성과)	(26.53)	(17.70)	(22.32)	(29.77)
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	131.04	104.53	131.82	103.60
(비교지수 대비 성과)	(27.40)	(20.58)	(27.83)	(38.56)
코리아셀렉트자 S-P(주식형)	132.38	105.74	133.17	104.80
(비교지수 대비 성과)	(28.74)	(21.79)	(29.18)	(39.76)
비교지수(벤치마크)	103.64	83.95	103.99	65.04

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	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9
당기	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11

3. 자산현황

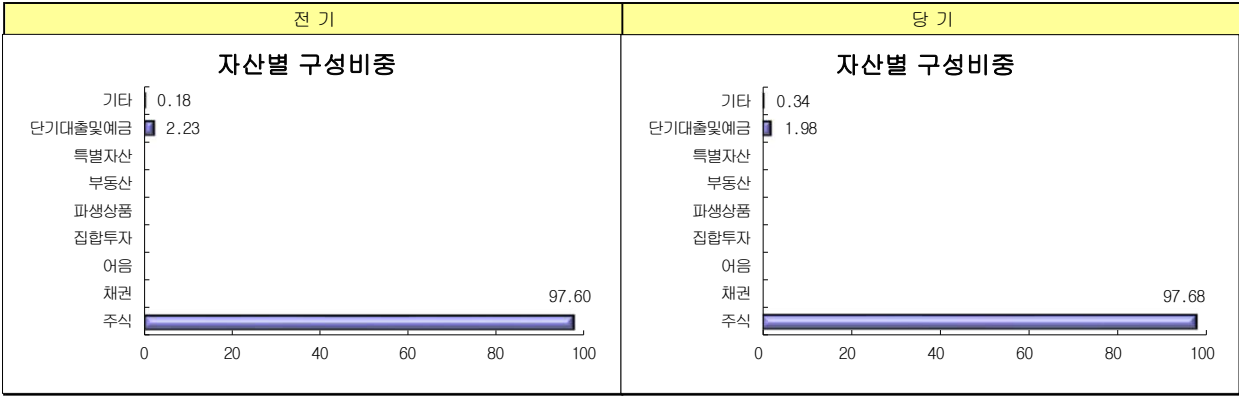
자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안전한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16
(1.00)	(97.68)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.98)	(0.34)	(100.00)
합계	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16

* () : 구성 비중

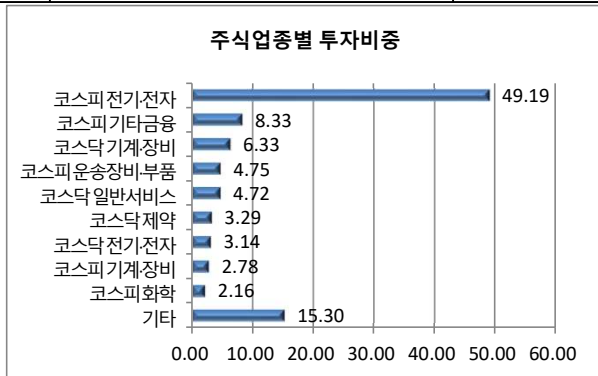


주) 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.
'기타'에는 운용펀드가 보유하는 매수유가증권미지급금(펀드가 유가증권을 매수하여 그대로 지급하여야 할 금액으로 부채의 성격) 등이 포함 되는데, 매수유가증권미지급금 등 규모가 큰 경우에는 기타 항목에 마이너스(-) 금액이 나타날 수 있습니다.

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 전기·전자	49.19	6	코스닥 제약	3.29
2	코스피 기타금융	8.33	7	코스닥 전기·전자	3.14
3	코스닥 기계·장비	6.33	8	코스피 기계·장비	2.78
4	코스피 운송장비·부품	4.75	9	코스피 화학	2.16
5	코스닥 일반서비스	4.72	10	기타	15.30



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	22.81	6	주식	효성중공업	1.79
2	주식	SK하이닉스	13.32	7	주식	두산테스나	1.52
3	주식	SK스퀘어	4.12	8	주식	이수페타시스	1.51
4	주식	삼성전기	2.13	9	주식	두산	1.46
5	단기상품	은대	1.98	10	주식	ISC	1.45

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	22	4	22.81	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
SK하이닉스	2	2	13.32	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
SK스퀘어	1	1	4.12	대한민국	KRW	코스피 기타금융	
삼성전기	0	0	2.13	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
효성중공업	0	0	1.79	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
두산테스나	2	0	1.52	대한민국	KRW	코스닥 일반서비스	
이수페타시스	2	0	1.51	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
두산	0	0	1.46	대한민국	KRW	코스피 기타금융	
ISC	1	0	1.45	대한민국	KRW	코스닥 유통	

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	21	2,031,357	17	12,147,972	2109000571
송준혁	주식 펀드매니저	77년생	4	143,153	1	4,437,890	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(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) 2026년 03월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
코리아셀렉트자(주식형)	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	0.06
		합계	0	0.09	0	0.07
		증권거래세	0	0.07	0	0.08

코리아셀렉트자 A(주식형)	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.18	0	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.36	0	0.35	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.07
		합계	0	0.09	0	0.09
	증권거래세	0	0.07	0	0.09	
코리아셀렉트자 Ae(주식형)	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	0.09	0	0.07
	증권거래세	0	0.07	0	0.07	
코리아셀렉트자 C-P(주식형)	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	0.09	0	0.07
	증권거래세	0	0.07	0	0.07	
코리아셀렉트자 C-S(주식형)	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.08	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.26	0	0.25	
	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	0.07
	증권거래세	0	0.07	0	0.07	
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.13	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.31	0	0.30	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.06
		합계	0	0.10	0	0.08
	증권거래세	0	0.08	0	0.08	

코리아셀렉트자 S-P(주식형)	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	0.09	0	0.07
	증권거래세	0	0.07	0	0.07	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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)
코리아셀렉트자(주식형)	전기	0	0.3678	0.3678
	당기	0	0.3025	0.3025
종류(Class)별 현황				
코리아셀렉트자 A(주식형)	전기	1.4252	0.3589	1.7841
	당기	1.4219	0.3726	1.7945
코리아셀렉트자 Ae(주식형)	전기	0	0.3582	0.3582
	당기	0	0.2687	0.2687
코리아셀렉트자 C-P(주식형)	전기	0	0.3582	0.3582
	당기	0	0.2687	0.2687
코리아셀렉트자 C-S(주식형)	전기	1.0208	0.3587	1.3795
	당기	1.024	0.2691	1.2931
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	전기	1.2258	0.3802	1.606
	당기	1.2214	0.31	1.5314
코리아셀렉트자 S-P(주식형)	전기	0	0.3582	0.3582
	당기	0	0.2687	0.2687

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(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
24,342	3,557	27,762	3,967	35.80	145.19

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 : %)

2025년07월01일 ~ 2025년09월30일	2025년10월01일 ~ 2025년12월31일	2026년01월01일 ~ 2026년03월31일
32.80	47.28	35.80

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자구에 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) 주가가격변동 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 증권에 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 노출될 수 있음.
- 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 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 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 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 Guideline 위반 여부 점검, 종목 점검, 판매사 및 고객 Communication, 위험관리위원회 및 집합투자재산평가 소집 및 개최 등의 단계에 따라 대응하도록 하고 있음.
 2) 당사는 당사 업무인급사태규정에 따라, 자연재해 등의 비상상황에 대비하여, BCP 사이트 (별도의 업무공간)을 운영하는 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 코리아 셀렉트 증권투자자산탁(주식형)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 의 확인을 받아 판매회사인 KB증권, 우리투자증권, 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

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 제192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)