

자산운용보고서

베어링 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형)

(운용기간 : 2026년04월01일 ~ 2026년06월30일)

○ 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 증권자투자신탁(주식형)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

베어링자산운용(주)

서울시 중구 을지로 29 더존올지타워 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 회전을
 - ▶ 최근 3분기 매매회전을 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 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) 베어링 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) Class Ae 베어링 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) Class C-P 베어링 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) Class Ce 베어링 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) Class S-P		2등급	AL147 AL149 B4174 AL154 B4175	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.03.05	
운용기간	2026.04.01 ~ 2026.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	해당없음			
자산운용회사	베어링자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행(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 구성하고, 장기적인 시장전망에 따라 능동적으로 포트폴리오를 변화시켜 수익을 극대화를 추구합니다.			

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
코리아셀렉트자(주식형)	자산 총액 (A)	16	5	-69.67
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	16	5	-69.67
	발행 수익증권 총 수 (D)	6	1	-82.91
	기준가격 [※] (E=C/D×1000)	2,624.61	4,658.83	77.51
종류(Class)별 기준가격 현황				
코리아셀렉트자 Ae(주식형)	기준가격	2,604.62	4,619.54	77.36
코리아셀렉트자 C-P(주식형)	기준가격	2,797.16	4,966.41	77.55
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	기준가격	2,580.84	4,569.39	77.05
코리아셀렉트자 S-P(주식형)	기준가격	2,466.41	4,377.97	77.50

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, 증감을 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

이 투자신탁은 국내 증권시장에 상장되어 있는 주식 및 공모주 중 전통적인 기본적 분석과 더불어 계량 모형을 이용한 기업의 내재가치 및 성장잠재력 분석에 근거 하여 한국 대표 성장기업들을 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 있는 Buying List 에 포함되어 있는 종목 중에서 선정합니다. 또한 장기 자산운용의 특성을 감안하여 투자신탁자산의 80% 이상을 국내 증권시장에 상장되어 있는 주식 및 공모주에 투자하는 것을 원칙으로 하며, 극단적이고 빈번한 자산배분 전략은 지양합니다.

전략적 차원의 자산배분은 매월 집합투자업자의 자산배분위원회에 의해 결정되며 Financial Templates 등을 이용한 기업분석과 기업탐방을 바탕으로 중목 교체 여부를 지속적으로 점검할 것입니다. 이 투자신탁은 주식최대편입비율에 맞춰 주식에 투자함을 원칙으로 하며, 극단적이고 빈번한 자산 배분 전략은 지양할 예정입니다. 또한 이 투자신탁의 위험관리를 위하여 각종 시장지표의 모니터링과 분석으로 이 투자신탁에서 발생할 수 있는 위험 등을 평가하여 운용 전략위원회와 리스크 관리위원회를 통해 의사결정 및 대응 할 계획입니다.

※ 그러나 이 투자신탁의 투자 전략 이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

2. 위험관리

이 투자신탁이 주로 투자하는 모두자산신탁은 주식최대편입비율에 맞춰 주식에 투자함을 원칙으로 하며, 극단적이고 빈번한 자산배분 전략은 지양할 예정입니다. 또한 이 투자신탁 및 이 투자신탁이 주로 투자하는 모두자산신탁의 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 자본투자를 통하여 장기 성장 동력을 강화하는 기업
 5. 국제경쟁력, 탁월한 기술력 및 R&D(연구개발) 능력 보유 기업

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2분기 KOSPI는 전분기말 대비 67.77% 상승한 8,476.48pt를 기록한 반면, KOSDAQ은 전분기말 대비 오히려 12.9% 하락한 916.18pt로 마감하였습니다. 2분기 KOSPI는 9,000pt를 상회하기도 하였으나, 일부 종목만 급등하는 쏠림 현상속에서 경계 매물 출회되면서 6월말 일부 상승폭을 반납하였습니다.

업종별로 반도체(+146.6%), IT HW(+130.1%)만 KOSPI를 상회하는 수익률을 기록한 가운데, 미디어(-27.8%), 기타소비재(-22.4%), 소비자서비스(-15.2%) 등 대부분의 업종이 KOSPI를 하회하는 수익률을 보였습니다. 투자주체별로 개인과 기관은 각각 68조원, 23조원 순매수하였고 외국인은 92조원 순매도 하였습니다. 다만, 기관 순매수의 대부분은 ETF가 포함된 금융투자였으며, 연기금은 오히려 5.3조원 순매도 하였습니다.

3월 미국-이란 전쟁으로 인하여 하락했던 증시는 4월 삼성전자, SK하이닉스의 실적발표와 함께 빠르게 낙폭을 회복하였으며, 미국-이란의 휴전 발표, 반도체 가격 상승 지속 등의 호재속에서 6월중순까지 시장은 쉬지않고 상승하는 모습을 보였습니다. 삼성전자, SK하이닉스의 실적 급성장으로 지수의 급등에도 불구하고 실제 시장 밸류에이션(12개월 선행 PER)은 여전히 역사적 평균을 하회하였습니다.

그러나, 삼성전자, SK하이닉스와 양사 지분을 보유한 일부 종목만이 상승하는 극단적인 쏠림현상으로 시장에 다소의 불안감이 조성되었으며, 삼성전자, SK하이닉스 레버리지 ETF 출시 등으로 시장의 변동성을 확대하는 요인이 증가하였습니다.

지난 1분기 펀드는 KOSPI대비 양호한 수익률을 기록하였습니다. 반도체 업종 내에서도 소부장기업들이 소외되면서, 오히려 반도체업종의 투자성과는 부진하였습니다. IT하드웨어에서 투자성과가 양호하였고, 투자비중이 적었던, 은행, 자동차 업종 등이 시장대비 부진한 수익률을 기록하면서 펀드성과에 기여하였습니다. 종목별로는 SK스퀘어, 삼성전기, 한화에어로스페이스(미보유)가 펀드성과에 크게 기여하였던 반면, SK하이닉스, 리가컴바이오, 에이비엘바이오 등은 펀드성과에 부정적인 기여를 하였습니다. 다만, SK하이닉스의 투자비중 제한으로 SK스퀘어에 많은 투자를 하였었기 때문에, SK스퀘어/SK하이닉스 합산한 성과는 펀드에 긍정적인 기여를 하였습니다.

※ 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

6월말 9,000pt를 상회했던 KOSPI는 최근 급락하면서 7천선부근까지 하락. 여러 가지 요인이 있겠으나, 메타의 클라우드 시장 진출에 대한 AI CAPEX 감소 우려, SK하이닉스의 2분기 실적 하향 조정 등으로 반도체 업황의 피크아웃 우려가 주요요인이었습니다. 수급적으로는 외국인투자자들의 매도가 계속된 가운데, 단일종목 2배 레버리지, 다양한 반도체 ETF 등이 시장의 변동성을 급격히 확대시킨 것으로 판단됩니다.

그러나, 최근의 급락은 과도한 것으로 판단되며, 다시 상승세를 이어갈 것으로 예상되나, 중장기적으로 한국 시장 내에 몇가지 리스크 요인을 고려하였을 때, 상승 폭과 속도는 이전보다는 낮아질 것으로 예상됩니다. 삼성전자, SK하이닉스를 중심으로한 한국 기업들의 실적 성장 지속되는 가운데, 27년 실적 전망치 상향되면서 실적 모멘텀 지속될 것으로 예상되며, 실적 전망이 시장 상승을 견인할 것으로 판단됩니다.

다만, 빅테크 기업들의 투자규모가 캐시플로우에 부담되는 수준까지 올라가면서 반복적으로 시투자 감소우려가 불거지는 점, 수급이 개인투자자와 ETF 중심이 되면서, 시장의 분위기에 따른 변동성이 급격히 확대되는 점, ETF 리밸런싱에 따라 초대형주들도 추가 변동성이 커지는 점, 삼성전자, SK하이닉스 재 상승시 외국인 매도가 다시 나올 것이라는 점 등은 하반기 시장에 부담요인 작용할 것으로 보입니다.

기본적으로 반도체 경기의 암사이클은 여전히 지속되고 있기에 기술주에 대한 OW는 지속할 계획입니다. 다만, 상반기와 같은 과도한 쏠림현상은 경계하면서, 반도체 외의 장기적인 성장주 발굴을 위해서도 노력해갈 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)	77.51	128.88	182.63	234.33
(비교지수 대비 성과)	(9.74)	(27.74)	(35.11)	(58.38)

종류(Class)별 현황				
코리아셀렉트자 Ae(주식형)	77.36	128.67	182.36	234.01
(비교지수 대비 성과)	(9.59)	(27.53)	(34.84)	(58.06)
코리아셀렉트자 C-P(주식형)	77.55	128.56	182.05	233.71
(비교지수 대비 성과)	(9.78)	(27.42)	(34.53)	(57.76)
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	77.05	127.64	180.24	231.52
(비교지수 대비 성과)	(9.28)	(26.50)	(32.72)	(55.57)
코리아셀렉트자 S-P(주식형)	77.50	128.87	182.61	234.32
(비교지수 대비 성과)	(9.73)	(27.73)	(35.09)	(58.37)
비교지수(벤치마크)	67.77	101.14	147.52	175.95

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)	234.33	264.40	293.48	245.89
(비교지수 대비 성과)	(58.38)	(61.43)	(62.92)	(88.77)
종류(Class)별 현황				
코리아셀렉트자 Ae(주식형)	234.01	264.03	293.04	245.47
(비교지수 대비 성과)	(58.06)	(61.06)	(62.48)	(88.35)
코리아셀렉트자 C-P(주식형)	233.71	263.55	292.09	244.47
(비교지수 대비 성과)	(57.76)	(60.58)	(61.53)	(87.35)
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	231.52	261.26	290.05	242.84
(비교지수 대비 성과)	(55.57)	(58.29)	(59.49)	(85.72)
코리아셀렉트자 S-P(주식형)	234.32	264.31	293.34	245.73
(비교지수 대비 성과)	(58.37)	(61.34)	(62.78)	(88.61)
비교지수(벤치마크)	175.95	202.97	230.56	157.12

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 100%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11
당 기	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7

3. 자산현황

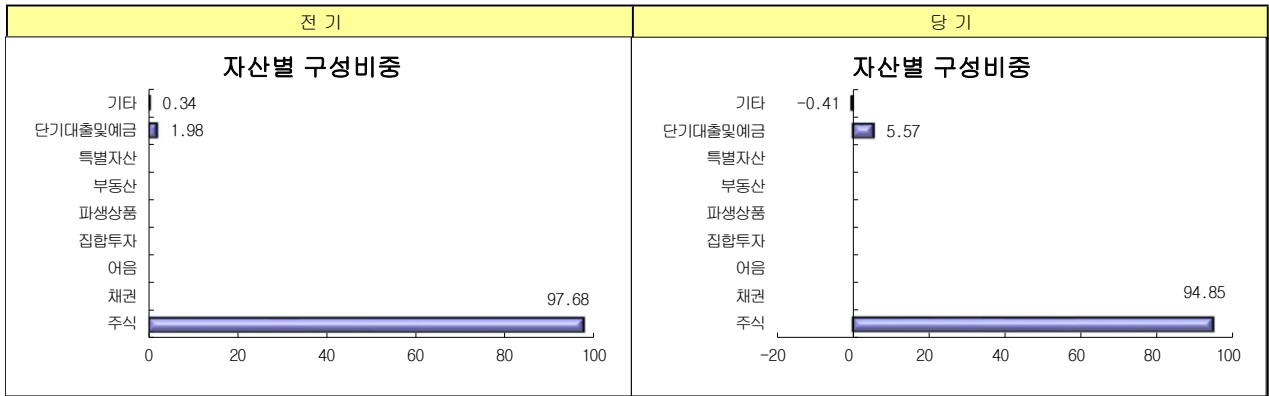
자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5
(1.00)	(94.85)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.57)	-(0.41)	(100.00)
합 계	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5

* () : 구성 비중

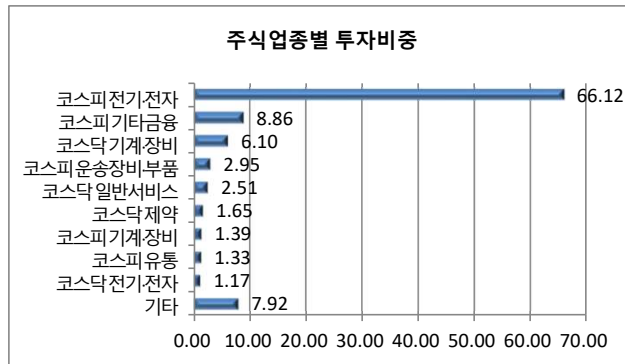


주) 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.
 '기타'에는 운용펀드가 보유하는 매수유가증권미지급금(펀드가 유가증권을 매수하여 그대로 지급하여야 할 금액으로 부채의 성격) 등이 포함 되는데, 매수유가증권미지급금 등 규모가 큰 경우에는 기타 항목에 마이너스(-) 금액이 나타날 수 있습니다.

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 전기·전자	66.12	6	코스닥 제약	1.65
2	코스피 기타금융	8.86	7	코스피 기계·장비	1.39
3	코스닥 기계·장비	6.10	8	코스피 유통	1.33
4	코스피 운송장비·부품	2.95	9	코스닥 전기·전자	1.17
5	코스닥 일반서비스	2.51	10	기타	7.92



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	26.58	6	주식	효성중공업	1.38
2	주식	SK하이닉스	24.30	7	주식	삼성물산	1.26
3	주식	SK스퀘어	7.17	8	주식	리가캠바이오	1.21
4	단기상품	은대	5.57	9	주식	HD현대중공업	1.17
5	주식	삼성전기	4.58	10	주식	브이엠	1.04

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	3	1	26.58	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
SK하이닉스	0	1	24.30	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
SK스퀘어	0	0	7.17	대한민국	KRW	코스피 기타금융	
삼성전기	0	0	4.58	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
효성중공업	0	0	1.38	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
삼성물산	0	0	1.26	대한민국	KRW	코스피 유통	
리가캠바이오	0	0	1.21	대한민국	KRW	코스닥 일반서비스	
HD현대중공업	0	0	1.17	대한민국	KRW	코스닥 운송장비·부품	
브이엠	0	0	1.04	대한민국	KRW	코스닥 기계·장비	

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	한국씨티은행(한미(구))	2014-03-05	0	2.07		대한민국	KRW
예금	우리은행	2017-04-25	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	15	2,511,278	15	22,616,294	2109000571
송준혁	주식 펀드매니저	77년생	4	265,918	1	7,659,261	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 06월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구 분	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	0.01	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.06	0	0.04
	합계	0	0.07	0	0.05
	증권거래세	0	0.08	0	0.06

코리아셀렉트자 Ae(주식형)	자산운용사		0	0.00	0	0.10
	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	0.10
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.05
		합계	0	0.07	0	0.06
	증권거래세		0	0.07	0	0.06
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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.05
		합계	0	0.07	0	0.06
	증권거래세		0	0.07	0	0.06
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	자산운용사		0	0.17	0	0.17
	판매회사		0	0.12	0	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.30	0	0.30
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.06	0	0.05
		합계	0	0.08	0	0.06
	증권거래세		0	0.08	0	0.07
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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.05
		합계	0	0.07	0	0.06
	증권거래세		0	0.07	0	0.06

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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	0.3025	0.3025
	당기	0	0.2149	0.2149

종류(Class)별 현황				
코리아셀렉트자 Ae(주식형)	전기	0	0.2687	0.2687
	당기	0.4121	0.2321	0.6442
코리아셀렉트자 C-P(주식형)	전기	0	0.2687	0.2687
	당기	0	0.2321	0.2321
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	전기	1.2214	0.31	1.5314
	당기	1.2117	0.2417	1.4534
코리아셀렉트자 S-P(주식형)	전기	0	0.2687	0.2687
	당기	0	0.2321	0.2321

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
26,063	4,611	31,453	5,314	32.90	131.97

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율
모자형투자신탁의 자투자신탁의 경우 자투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 비율에 따라 가중치로 안분하여 기재합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2025년10월01일 ~ 2025년12월31일	2026년01월01일 ~ 2026년03월31일	2026년04월01일 ~ 2026년06월30일
47.28	35.80	32.90

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 때펀드재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 펀드재산의 가치하락을 초래할 수 있음.

2. 한매종단 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) 일반 펀드 관련 우발사항 모니터링 : 특정 보유자산의 손실로 인한 전체자산의 손실여부 / 보유자산의 매매거래 정지등의 부실여부 점검
- 2) 일반 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 Guideline 위반 여부 점검, 종목 점검, 판매사 및 고객 Communication, 위험관리위원회 및 집합투자 재산평가 소집 및 개최 등의 단계에 따라 대응하도록 하고 있음.
- 2) 당사는 당사 업무긴급사태규정에 따라, 자연재해 등의 비상상황에 대비하여, BCP 사이트 (별도의 업무공간)을 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 코리아 셀렉트 증권투자자산(주식형)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 의 확인을 받아 판매회사인 KB증권, 우리투자증권, 한국투자증권을 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)