

# 자산운용보고서

베어링 고배당 밸런스드 60 증권 투자회사(주식혼합)

(운용기간 : 2020년02월14일 ~ 2020년05월13일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

**베어링자산운용(주)**

서울시 중구 을지로 29 부영 을지빌딩 7층  
( 전화 02-3788-0500, <http://www.barings.com> )

## 목 차

- 1 펀드의 개요
  - ▶ 기본정보
  - ▶ 재산현황
- 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)
  - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 5 비용현황
  - ▶ 업자별 보수 지급현황
  - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
  - ▶ 매매주식규모 및 회전율
  - ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
베어링 고배당 밸런스드 60 증권 투자회사(주식혼합) 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class A 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class C 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class C2 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class C3 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class C4 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class C5 베어링고배당밸런스드60증권투자회사(주식혼합)Class S		3등급	37141 87307 87308 96653 96654 96655 96656 AP127
펀드의 종류	혼합주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2003.05.22
운용기간	2020.02.14 ~ 2020.05.13	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	베어링자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국증권금융
판매회사	NH투자증권, 경남은행(판매), 대신증권, 미래에셋대우, 키움 증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한국포스증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자회사의 자산을 안정성 높은 국채, 통안채, 지방채, 특수채(정부투자기관관리기본법에 의한 정부투자기관이 발행한 채권, 지방공기업법에 의한 공공기관이 발행한 채권에 한함)등의 채권에 투자하여 자본소득과 이자소득의 획득을 추구 하는 한편, 자산의 일정부분(순자산총액의 60%수준)을 상대적으로 증시변화에 따른 하향리스크가 작고 안정적인 수익 창출이 기대되는 고배당 종목, 우량 우선주, 신형 우선주에 집중 투자하여 장기적이고 안정적인 수익을 추구합니다.		

## ▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
고배당밸런스드60(주혼)	자산 총액 (A)	15,181	12,610	-16.94
	부채 총액 (B)	65	52	-20.49
	순자산총액 (C=A-B)	15,116	12,559	-16.92
	발행 수익증권 총 수 (D)	15,271	14,333	-6.15
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	989.85	876.22	-11.48
종류(Class)별 기준가격 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	기준가격	960.41	846.58	-11.85
고배당밸런스드60 C-C(주혼)	기준가격	951.28	837.60	-11.95
고배당밸런스드60 C-C2(주혼)	기준가격	953.34	839.55	-11.94
고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	기준가격	955.47	841.63	-11.91
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	기준가격	1,004.49	885.05	-11.89
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	기준가격	959.95	846.11	-11.86
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	기준가격	970.67	856.90	-11.72

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순 자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

## ※ 분배금 내역

(단위: 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
고배당밸런스드60(주혼)	20200514	0	14,333	876.22	876.22	
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	20200514	0	12,923	846.58	846.58	
고배당밸런스드60 C-C(주혼)	20200514	0	0	837.60	837.60	

고배당밸런스드60 C-C2(주혼)	20200514	0	11	839.55	839.55	
고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	20200514	0	1,295	841.63	841.63	
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	20200514	0	58	885.05	885.05	
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	20200514	0	413	846.11	846.11	
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	20200514	0	73	856.90	856.90	

주) 분배후수탁고는 채투자 0 백만좌 포함합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

#### [주식부문]

해당 기간 동안 국내 증시는 코스피는 13.5% 하락한 반면, 코스닥은 0.4% 상승하였습니다. 코스피는 코로나19에 따른 경기 둔화와 금융 시장 불안으로 극도의 안전자산 선호로 큰 폭 하락했으나, 코스닥은 코로나 진단, 치료제 기대감 등으로 보험에서 마무리하였습니다. 업종별로는 코로나 19 관련 기대감으로 제약바이오가 큰 폭 상승한 가운데 음식료, 서비스 업종 등이 상대적 강세를 보인 반면, 운수장비, 은행, 전기전자 업종이 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 해당 기간 동안 거래소시장에서 개인은 23조원의 큰 폭 순매수를 기록한 반면, 외국인과 기관은 각각 23조원, 2조원의 순매도를 보였습니다. 해당기간 동안 펀드 성과는 벤치마크대비 부진하였습니다. 업종별로는 코스닥, 유통업, 통신업종이 긍정적이었고 의약품UW, 서비스업UW, 화학업종은 부정적이었습니다.

#### [채권부문]

2월 금통위의 기준금리 동결은 시장 금리 조정 요인이었으나 바이러스가 지역사회로 빠르게 확산되자 안전자산선호가 지속되며 금리가 하락하였습니다.  
3월 채권시장은 팬데믹(pandemic) 공포에 높은 변동성을 보였고, 전반적으로 시장 금리 약세 요인이 우세했으나 한은의 50bp 긴급 기준금리 인하에 단기금리는 하락하였고, 중장기 금리는 상승하였습니다.  
4월 채권시장은 한은의 기준금리 인하 가능성과 정부 재정정책에 따른 채권 공급 부담이 상충하며 강세를 보였습니다.  
5월 연후 이후, 기준금리 인하 기대가 확산되고 COVID-19의 중국 책임론으로 미-중 갈등이 재점화되면서 채권시장은 강세를 보였습니다. 적자국채 발행 부담 속에 한은의 국고채 단순매입 기대와 기준금리 인하 가능성에 기대 외국인의 국채선물 순매수, 기간산업지원 대상 축소 발표에 채권 수급 부담은 완화되었습니다. 동 기간 펀드 듀레이션은 BM 대비 확대 운용되었습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

#### [주식부문]

한국 주식시장은 코로나19 2차 확산, 미-중 갈등 격화, 실물경기 부진에 따른 단기 조정 가능성 있지만, 3분기 중 경기 저점 인식이 확산되고 기업 실적 개선이 가시화되면서 완만한 상승세를 전망합니다. 선진국 락다운 해제와 각국 통화/재정정책 실행 등 고려 시 경기관련주의 이익조정비율 개선되며 성장주/가치주 성과의 극심한 차이가 좁혀질 가능성에 무게를 두고 있습니다.  
지수 상승에도 불구하고 여전히 시중 금리와 지수 배당수익률 간의 차이가 좁혀지지 않고 있으며 펀드의 연간 예상 배당수익률은 여전히 3%를 상회하고 있어 포트폴리오의 저평가도는 오히려 심화되었다고 판단됩니다. 하반기 이후 실적개선이 확실한 우량 고배당주를 저점 매집 지속하면서 종목별로 중장기 배당을 전망 하더라도 배당수익률이 극도로 하락한 종목은 서서히 차익 실현할 계획입니다.

#### [채권부문]

5월 통화정책 불확실성이 해소된 채권시장은 6월 초 발표될 3차 추경에 채권 공급 부담이 가시화되고 있습니다.  
한 차례의 기준금리 인하가 단행되었고, 기준금리 실효하한(0.5%)을 감안했을 때 추가적인 완화 가능성은 낮은 편입니다.  
기준금리 인하로 당분간 시장금리는 적정 레벨 찾기가 예상되나 추가 인하 가능성 부재, 적극적인 재정정책으로 경기 회복 기대 및 채권 수급 부담이 약세 요인으로 작용할 것입니다.  
낮아진 기준금리 레벨을 고려하면서 펀드 듀레이션은 BM 수준 내지는 소폭 축소 운용하되, 시장 상황에 탄력적으로 대응해 나갈 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
고배당밸런스드60(주혼)	-11.48	-8.40	-2.99	-5.86
(비교지수 대비 성과)	(-4.17)	(-4.19)	(-4.66)	(-3.28)
종류(Class)별 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	-11.85	-9.17	-4.21	-7.46
(비교지수 대비 성과)	(-4.54)	(-4.96)	(-5.88)	(-4.88)
고배당밸런스드60 C-C(주혼)	-11.95	-9.38	-4.57	-7.94
(비교지수 대비 성과)	(-4.64)	(-5.17)	(-6.24)	(-5.36)
고배당밸런스드60 C-C2(주혼)	-11.94	-9.34	-4.50	-7.84
(비교지수 대비 성과)	(-4.63)	(-5.13)	(-6.17)	(-5.26)

고배당밸런스드60 C-C3(주 혼)	-11.91	-9.30	-4.42	-7.73
(비교지수 대비 성과)	(-4.60)	(-5.09)	(-6.09)	(-5.15)
고배당밸런스드60 C-C4(주 혼)	-11.89	-12.75	-8.03	-11.19
(비교지수 대비 성과)	(-4.58)	(-8.54)	(-9.70)	(-8.61)
고배당밸런스드60 C-C5(주 혼)	-11.86	-9.18	-4.24	-7.49
(비교지수 대비 성과)	(-4.55)	(-4.97)	(-5.91)	(-4.91)
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	-11.72	-8.89	-3.79	-6.90
(비교지수 대비 성과)	(-4.41)	(-4.68)	(-5.46)	(-4.32)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-11.90	-9.32	-4.43	-7.75
(비교지수 대비 성과)	(-4.59)	(-5.11)	(-6.10)	(-5.17)
비교지수(벤치마크)	-7.31	-4.21	1.67	-2.58

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 60% + 통안채 3개월-1년 X 40%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
고배당밸런스드60(주혼)	-5.86	-12.68	-7.95	0.98
(비교지수 대비 성과)	(-3.28)	(-1.25)	(-1.62)	(1.17)
종류(Class)별 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	-7.46	-15.34	-10.76	-2.28
(비교지수 대비 성과)	(-4.88)	(-3.91)	(-4.43)	(-2.09)
고배당밸런스드60 C-C(주혼)	-7.94	-16.24	-12.19	-4.89
(비교지수 대비 성과)	(-5.36)	(-4.81)	(-5.86)	(-4.70)
고배당밸런스드60 C-C2(주 혼)	-7.84	-16.05	-11.88	-4.30
(비교지수 대비 성과)	(-5.26)	(-4.62)	(-5.55)	(-4.11)
고배당밸런스드60 C-C3(주 혼)	-7.73	-15.84	-11.54	-3.69
(비교지수 대비 성과)	(-5.15)	(-4.41)	(-5.21)	(-3.50)
고배당밸런스드60 C-C4(주 혼)	-11.19	-18.86	-14.61	-5.82
(비교지수 대비 성과)	(-8.61)	(-7.43)	(-8.28)	(-5.63)
고배당밸런스드60 C-C5(주 혼)	-7.49	-15.39	-10.84	-2.42
(비교지수 대비 성과)	(-4.91)	(-3.96)	(-4.51)	(-2.23)
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	-6.90	-14.31	-9.13	0.70
(비교지수 대비 성과)	(-4.32)	(-2.88)	(-2.80)	(0.89)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-7.75	-16.01	-12.02	-4.44
(비교지수 대비 성과)	(-5.17)	(-4.58)	(-5.69)	(-4.25)
비교지수(벤치마크)	-2.58	-11.43	-6.33	-0.19

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 60% + 통안채 3개월-1년 X 40%

※ 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	558	21	0	0	0	0	0	0	3	-2	580	
당기	-1,709	20	0	0	0	0	0	0	2	-2	-1,688	

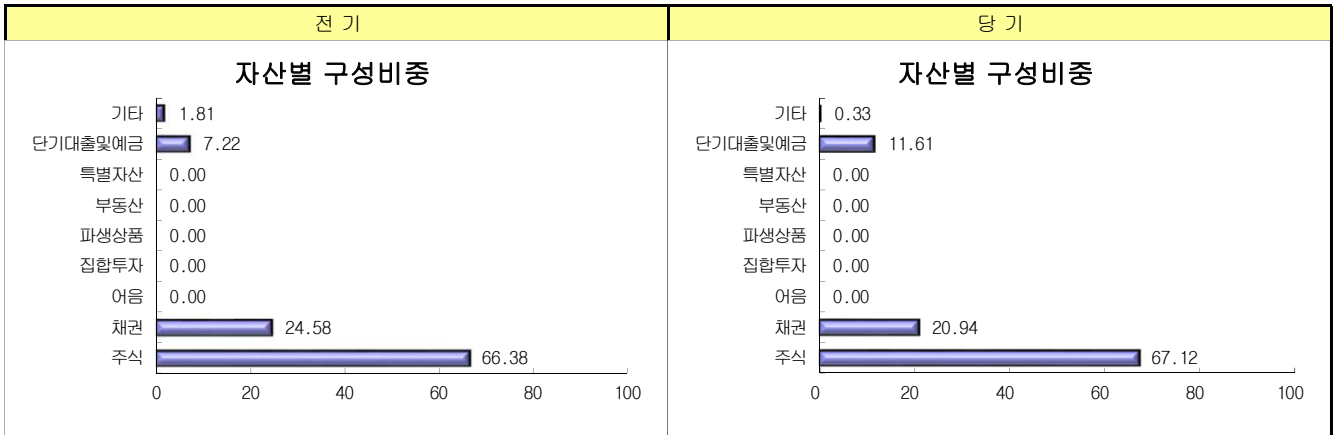
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	8,464	2,640	0	0	0	0	0	0	0	1,464	42	12,610
(1.00)	(67.12)	(20.94)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.61)	(0.33)	(100.00)
합계	8,464	2,640	0	0	0	0	0	0	0	1,464	42	12,610

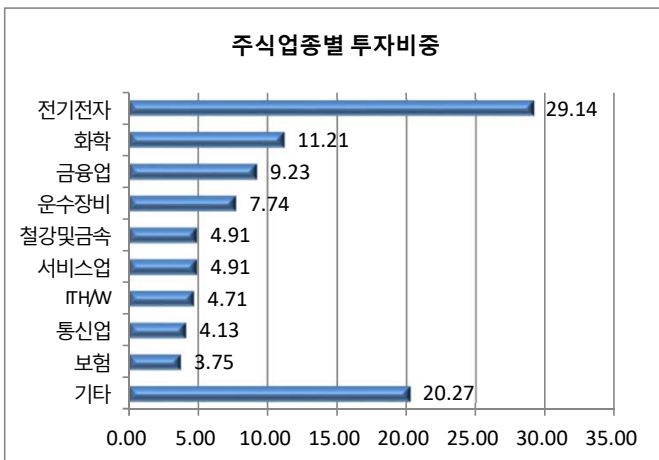
\* ( ) : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	29.14	6	서비스업	4.91
2	화학	11.21	7	IT H/W	4.71
3	금융업	9.23	8	통신업	4.13
4	운수장비	7.74	9	보험	3.75
5	철강및금속	4.91	10	기타	20.27



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	11.23	6	채권	통안1740-2104-02	3.21
2	단기상품	REPO매수(20200513)	8.72	7	단기상품	보통예금	2.89
3	채권	국고02250-2106(18-3)	8.13	8	주식	POSCO	2.61
4	채권	통안1810-2102-02	8.00	9	주식	SK하이닉스	2.03
5	주식	삼성전자우	4.94	10	주식	SK텔레콤	1.89

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	29,159	1,416	11.23	대한민국	KRW	전기전자	
삼성전자우	15,173	623	4.94	대한민국	KRW	전기전자	
POSCO	1,904	329	2.61	대한민국	KRW	철강및금속	
SK하이닉스	3,057	256	2.03	대한민국	KRW	전기전자	
SK텔레콤	1,152	238	1.89	대한민국	KRW	통신업	

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

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02250-2106(18-3)	1,000	1,026	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10		N/A	8.13
통안01810-2102-02	1,000	1,008	대한민국	KRW	2019-02-02	2021-02-02		N/A	8.00
통안01740-2104-02	400	404	대한민국	KRW	2019-04-02	2021-04-02		N/A	3.21

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	신한금융투자(헤지펀드 운용)	2020-05-13	1,100	0.75		대한민국	KRW
예금	한국증권금융	2018-02-07	364	0.10		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	18	1,570,845	18	4,437,399	2109000571
김지영	주식 펀드매니저	77년생	6	931,216	10	1,070,046	2109001176
김범석	Head of Fixed Income	63년생	11	806,680	5	1,444,975	2109000151
최유주	채권 펀드매니저	82년생	1	12,373	0	0	2111000779

주1) 이 투자신탁의 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 투자신탁의 집합투자업자가 운용중인

전체 투자신탁(변액보험등 일임계약 제외)을 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
2016.05.31~현재	최유주 (채권부책임운용전문인력)
2013.11.29~현재	최상현 (주식책임운용전문인력)
2013.11.29~현재	김지영 (주식부책임운용전문인력)
2013.03.07~2013.11.28	최상현 (주식부책임운용전문인력)
2010.10.14~2013.03.06	서덕식 (주식부책임운용전문인력)
2008.08.15~2013.11.28	김재동 (주식책임운용전문인력)
2006.09~2015.11.09	조용익 (채권부책임운용전문인력)
2004.02~현재	김범석 (채권책임운용전문인력)

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
고배당밸런스드60(주혼)	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**	2	0.01	2	0.02	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.02	2	0.02
		합계	4	0.02	3	0.02
	증권거래세	7	0.04	4	0.03	
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	자산운용사	25	0.18	19	0.17	
	판매회사	34	0.24	26	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	0	0.00	
	보수합계	61	0.43	47	0.42	
	기타비용**	2	0.01	2	0.02	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.02	2	0.02
		합계	3	0.02	3	0.02
	증권거래세	6	0.04	3	0.03	
고배당밸런스드60 C-C(주혼)	자산운용사	0	0.17	0	0.17	
	판매회사	0	0.37	0	0.36	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.55	0	0.53	
	기타비용**	0	0.01	0	0.02	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.04	0	0.03	
고배당밸런스드60 C-C2(주혼)	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.35	0	0.34	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.54	0	0.52	
	기타비용**	0	0.01	0	0.02	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.04	0	0.03	
고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	자산운용사	2	0.18	2	0.17	
	판매회사	4	0.31	3	0.31	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.50	6	0.49	
	기타비용**	0	0.01	0	0.02	



	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
		증권거래세	1	0.04	0	0.03
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)		자산운용사	0	0.18	0	0.17
		판매회사	0	0.28	0	0.27
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
		일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
		보수합계	0	0.47	0	0.46
		기타비용**	0	0.01	0	0.02
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.02
		증권거래세	0	0.05	0	0.03
고배당밸런스드60 C-C5(주혼)		자산운용사	1	0.18	1	0.17
		판매회사	1	0.25	1	0.24
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
		일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
		보수합계	2	0.44	1	0.43
		기타비용**	0	0.01	0	0.02
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.02
		증권거래세	0	0.04	0	0.03
고배당밸런스드60 C-S(주혼)		자산운용사	0	0.18	0	0.17
		판매회사	0	0.09	0	0.09
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
		일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
		보수합계	0	0.28	0	0.27
		기타비용**	0	0.01	0	0.02
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.02
		증권거래세	0	0.04	0	0.03

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 :

※ 발행분담금내역 :

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
고배당밸런스드60(주혼)	전기	0.0321	0.0872	0.1193
	당기	0.048	0.093	0.141
종류(Class)별 현황				
고배당밸런스드60 C-A(주혼)	전기	1.7421	0.0859	1.828
	당기	1.7616	0.091	1.8526
고배당밸런스드60 C-C(주혼)	전기	2.2786	0.0884	2.367
	당기	2.2976	0.085	2.3826
고배당밸런스드60 C-C2(주혼)	전기	2.1528	0.0913	2.2441
	당기	2.1742	0.107	2.2812
고배당밸런스드60 C-C3(주혼)	전기	2.0411	0.0789	2.12
	당기	2.0547	0.0848	2.1395
고배당밸런스드60 C-C4(주혼)	전기	1.8963	0.0861	1.9824
	당기	1.9232	0.0924	2.0156

고배당밸런스드60 C-C5(주혼)	전기	1.7725	0.0856	1.8581
	당기	1.7921	0.0911	1.8832
고배당밸런스드60 C-S(주혼)	전기	1.137	0.0866	1.2236
	당기	1.1555	0.0923	1.2478

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 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
59,966	1,597	76,036	1,489	17.71	71.81

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

### ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2019년08월14일 ~ 2019년11월13일	2019년11월14일 ~ 2020년02월13일	2020년02월14일 ~ 2020년05월13일
14.45	26.87	17.71

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 베어링 고배당 밸런스드 60 증권 투자회사(주식혼합)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국증권금융의 확인을 받아 판매회사인 NH투자증권, 경남은행(판매), 대신증권, 미래에셋대우, 키움증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한국포스증권을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 베어링자산운용(주)  
금융투자협회

<http://www.barings.com>  
<http://dis.kofia.or.kr>

02-3788-0500