

# 자산운용보고서

베어링 고배당 40 플러스 증권자투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2020년04월01일 ~ 2020년06월30일)

○ 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 더존을지타워 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 40 플러스 증권자투자신탁(채권혼합) 베어링국공채증권모투자신탁(채권) 베어링배당증권모투자신탁(주식) 베어링 고배당40 플러스 증권자투자신탁(채권혼합) Class A 베어링 고배당40 플러스 증권자투자신탁(채권혼합) Class Ae 베어링 고배당40 플러스 증권자투자신탁(채권혼합) Class C 베어링 고배당40 플러스 증권자투자신탁(채권혼합) Class Ce 베어링 고배당40 플러스 증권자투자신탁(채권혼합) Class C-P 베어링 고배당40 플러스 증권자투자신탁(채권혼합) Class S 베어링 고배당40 플러스 증권자투자신탁(채권혼합) Class C-W 베어링 고배당40 플러스 증권자투자신탁(채권혼합) Class S-P		5등급	B0777 66065 66085 B0778 B0779 B0780 B0781 B0784 B0785 B0783 B0786
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.03.26
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	베어링자산운용(주)	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	우리은행, 키움증권, 한국포스증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 회사채에 주로 투자하는 채권형모투자신탁과 국공채에 투자하는 채권형 모투자신탁을 주된 투자대상 자산으로 합니다. 또한, 배당주에 주로 투자하는 주식형 모투자신탁에 신탁재산의 40%이하로 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득, 배당수익 및 이자수익 획득을 목적으로 합니다.		

## ▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
고배당40플러스증권자(채혼)	자산 총액 (A)	1,897	2,015	6.24
	부채 총액 (B)	0	5	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	1,897	2,010	5.97
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,847	1,856	0.45
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,026.72	1,083.12	5.49
종류(Class)별 기준가격 현황				
고배당40플러스자C-A(채혼)	기준가격	1,022.02	1,075.56	5.24
고배당40플러스자C-Ae(채혼)	기준가격	1,005.57	1,058.90	5.30
고배당40플러스자C-C(채혼)	기준가격	1,003.01	1,054.52	5.14
고배당40플러스자C-Ce(채혼)	기준가격	1,004.90	1,057.69	5.25
고배당40플러스자C-P(채혼)	기준가격	979.26	1,029.81	5.16
고배당40플러스자C-S(채혼)	기준가격	1,024.53	1,079.01	5.32
고배당40플러스자C-W(채혼)	기준가격	933.75	983.88	5.37
고배당40플러스자S-P(채혼)	기준가격	1,002.73	1,056.15	5.33

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.

# 2. 운용경과 및 수익률현황

**▶ 운용경과**

**<주식부문>**  
 코로나19 팬데믹 우려로 급락했던 증시는 각국의 공격적인 통화 정책에 따라 금융시장이 빠르게 안정을 찾아간 영향으로 강한 반등세를 시현했습니다. 업종별로는 코로나19 관련 기대감으로 제약바이오가 큰 폭 상승세를 이어간 가운데, 언택트 환경 기대감으로 음식료와 서비스업종(인터넷, 게임)이 큰 폭 상승한 반면, 통신, 전기가스, 전기전자업종의 반등세는 미미했습니다. 해당 기간 동안 거래소시장에서 개인은 13.1조원의 큰 폭 순매수를 기록한 반면, 기관은 1.8조원 순매수, 외국인 16.4조원의 순매도를 보였습니다. 해당기간 동안 펀드 성과는 벤치마크대비 부진하였습니다. 업종별로는 화학, 코스닥, 전기가스 UWI 긍정적이었고 의약품UW, 서비스업UW, 금융업종이 부정적으로 작용하였습니다.

**<채권부문>**  
 2분기 채권시장은 코로나19 여파가 지속되는 가운데, 한 차례의 추가 기준금리 인하로 강세를 보였습니다. 분기 초 코로나19로 금융시장 불안은 지속되었으나 한은의 국고채 단순 매입, 무제한 RP 매입 등 시장 안정화 조치에 금리는 차츰 안정을 찾아가는 모습입니다. 4월 금통위의 기준금리 동결에도 추가 금리 인하 여력을 언급하였고, 시장은 한은의 기준금리 인하 가능성을 반영하였습니다. 3차 추경, 긴급재난지원금 등 정부 재정정책에 따른 채권 공급 부담이 지속되었으나 시장 금리는 하락 요인이 우세했습니다. 5월도 3차 추경 편성 규모 급증 우려가 불거지며 공급 부담이 지속되었습니다. 5월 금통위는 만장일치로 기준금리를 인하했고 수정경제전망도 상당폭 하향조정. 이에, 시장은 낮아진 기준금리 레벨을 반영하며 하락하였습니다. 6월 들어 바이러스 재확산 분위기로 시장의 안전자산 수요는 견조했으나 채권 공급 부담과 추가 통화정책 부재로 채권금리는 좁은 박스권 움직임을 보이며, 분기말 채권금리는 소폭 약세를 보이며 분기 초중반의 강세를 소폭 되돌렸습니다. 기준금리 인하로 전 만기 구간 금리는 하향하였고, 단기 금리는 기준금리 인하를 반영하며 하락폭이 컸던 반면, 장기금리는 채권 발행 공급 부담이 있어 하락폭이 제한되었습니다. 지난 분기 펀드 듀레이션 (모펀드 기준)은 BM대비 평균 101% 수준으로 운용되었습니다.

**▶ 투자환경 및 운용 계획**

**<주식부문>**  
 코스피의 12개월 선행 PER이 12배를 상회함에 따라 밸류에이션 부담 확대되고 있지만, 증시의 유동성 환경이 우호적으로 지속되고 있어 당분간 기간 조정이 예상됩니다. 지수 자체 보다는 경기와 금리의 방향성에 따른 업종별, 스타일별 차별화 완화가 진행될 것으로 전망하고 있습니다. 기업이익이 하반기에 저점 통과할 것으로 전망되어 지수는 연말로 갈수록 저점이 높아질 것으로 예상합니다. 성장주의 밸리가 지속되고 있어 배당주의 상대 저평가 정도가 점점 확대되고 있습니다. 각국의 통화, 재정정책의 강도 고려 시, 극도의 우려보다 기업 현금 사정은 양호하기 때문에 하반기로 갈수록 배당의 가시성이 높아질 것이라는 기존 전망을 유지하며, 포트폴리오의 배당수익률을 높게 유지하는 방향으로 운용해 나가겠습니다.

**<채권부문>**  
 3분기 채권시장은 바이러스 재확산 공포와 경기 불안이 금리 상승을 제어하겠지만 추가적인 통화정책 부재, 정책효과와 채권 공급 부담으로 시장금리는 완만한 반등을 예상합니다. 주요국 경제 재개와 중앙은행들의 유동성 확대로 글로벌 경기 회복 기대감이 조성되고 있습니다. IMF, OECD 등 정책기관들은 2분기 경기 바닥을 확인하였고, 3분기 경기지표 반등을 예상합니다. 한편, 주요국 경제 재개 이후, 코로나19 재확산 속도가 만만치 않은 상황입니다. 3분기 글로벌 경기 하방 리스크는 여전히, 국내 경제는 코로나19 충격에도 상대적으로 선방하고 있는 편이나 3분기 미-중 무역 갈등 재점화 가능성과 더딘 글로벌 수요 회복을 감안할 때 국내 수출 회복이 쉽지 않은 상황입니다. 국내 경기 불확실성은 지속으로 3분기까지 국내 경기는 바닥을 확인할 것으로 예상합니다. 2분기까지 75bp 기준금리를 인하한 국내 통화정책은 실효하한에 가까워진 현 기준금리 수준, 통화정책 보다는 재정정책에 무게중심이 이동한 주요국 중앙은행의 스탠스 등을 감안할 시, 3분기 추가 금리인하 가능성은 낮은 편. 3분기도 한은은 RP 및 국고채 매입 등 유동성 공급 정책을 통해 경제 충격 완화에 적극적으로 대응할 전망입니다. 시장의 우려보다 추경으로 인한 국고채 발행 부담은 잘 소화되고 있는 편입니다. 시장의 풍부한 유동성에 낮은 금리 수준에도 채권 수요는 견조한 편이었으나 3분기 외국인의 움직임과 내년 예산 계획 편성 과정은 금리 변동성 확대 요인입니다. 전염병 재유행 불안과 미-중 갈등 재점화, 북한 관련 정치적 불확실성 또한 금리 변동성 확대 요인입니다. 현 기준금리 상황에서 추가 인하 여력은 제한적이 편이라 단기금리의 변동성은 크지 않은 반면, 장기금리는 정책효과와 내년도 예산안 편성 계획 등으로 채권 공급 부담에 노출된 만큼, 커브 스티프닝(curve steepening) 요인이 우세합니다. 이에 펀드 듀레이션은 BM 수준으로 운용하되, 시장 상황에 탄력적으로 대응할 계획입니다.

**▶ 기간(누적)수익률**

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
고배당40플러스증권자(채훈)	5.49	-3.28	-0.96	-1.13
(비교지수 대비 성과)	(-2.91)	(-3.46)	(-3.88)	(-3.24)
종류(Class)별 현황				
고배당40플러스자C-A(채훈)	5.24	-3.77	-1.70	-2.11
(비교지수 대비 성과)	(-3.16)	(-3.95)	(-4.62)	(-4.22)
고배당40플러스자C-Ae(채훈)	5.30	-3.65	-1.51	-1.86
(비교지수 대비 성과)	(-3.10)	(-3.83)	(-4.43)	(-3.97)
고배당40플러스자C-C(채훈)	5.14	-3.97	-1.99	-2.51
(비교지수 대비 성과)	(-3.26)	(-4.15)	(-4.91)	(-4.62)
고배당40플러스자C-Ce(채훈)	5.25	-3.74	-1.66	-2.06
(비교지수 대비 성과)	(-3.15)	(-3.92)	(-4.58)	(-4.17)
고배당40플러스자C-P(채훈)	5.16	-3.92	-1.92	-2.41
(비교지수 대비 성과)	(-3.24)	(-4.10)	(-4.84)	(-4.52)



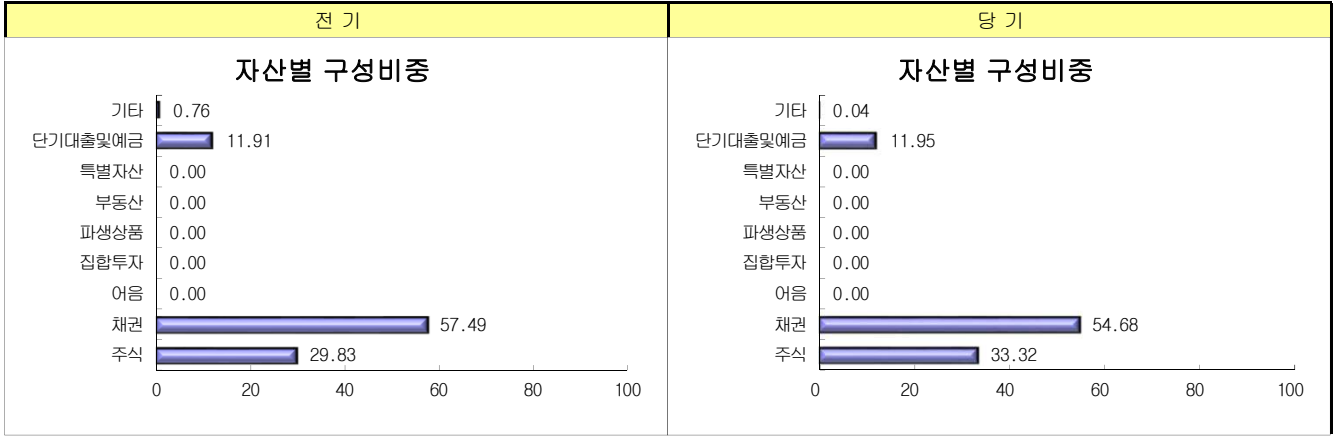
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	671	1,102	0	0	0	0	0	0	0	241	1	2,015
(1.00)	(33.32)	(54.68)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.95)	(0.04)	(100.00)
합계	671	1,102	0	0	0	0	0	0	0	241	1	2,015

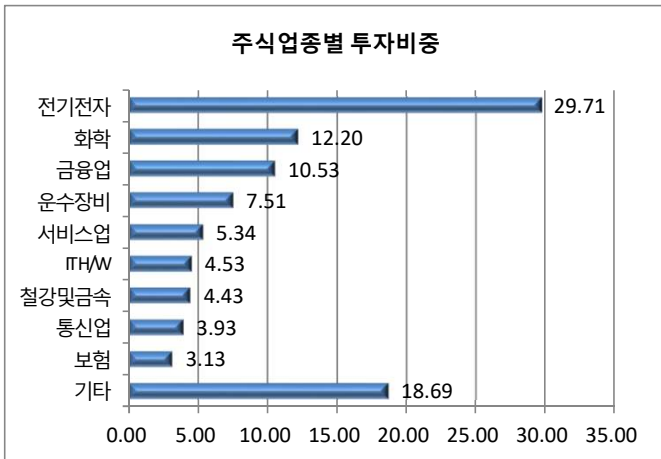
\* ( ) : 구성 비중



#### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	29.71	6	IT H/W	4.53
2	화학	12.20	7	철강및금속	4.43
3	금융업	10.53	8	통신업	3.93
4	운수장비	7.51	9	보험	3.13
5	서비스업	5.34	10	기타	18.69



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	국고01000-2306(20-3)	6	단기상품	REPO매수(20200630)
2	단기상품	은대	7	주식	삼성전자우
3	채권	인천도시공사169	8	단기상품	REPO매수(20200630)
4	주식	삼성전자	9	주식	POSCO
5	채권	국고01500-2503(20-1)	10	주식	SK하이닉스

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	2,311	122	6.06	대한민국	KRW	전기전자	
삼성전자우	897	42	2.07	대한민국	KRW	전기전자	
POSCO	129	23	1.12	대한민국	KRW	철강및금속	
SK하이닉스	235	20	0.99	대한민국	KRW	전기전자	

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
국고01000-2306(20-3)	830	834	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10		N/A	41.39
인천도시공사169	160	162	대한민국	KRW	2018-06-08	2021-06-08		AA+	8.05
국고01500-2503(20-1)	96	98	대한민국	KRW	2020-03-10	2025-03-10		N/A	4.86

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
예금	우리은행	2015-03-26	166	0.23		대한민국	KRW
REPO매수	신한금융투자(헤지펀드 운용)	2020-06-30	51	0.59		대한민국	KRW
REPO매수	신한금융투자(헤지펀드 운용)	2020-06-30	24	0.59		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	17	1,344,958	18	4,838,074	2109000571
김지영	주식 펀드매니저	77년생	5	951,561	10	1,156,369	2109001176
김범석	Head of Fixed Income	63년생	11	818,375	5	1,495,006	2109000151
박장호	채권 펀드매니저	68년생	1	595	1	113,454	2109000387

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
2018.07.02~현재	박장호 (채권 부책임용전문인력)
2016.04.21~2018.07.01	최유주 (채권 부책임용전문인력)
2013.11.29~현재	최상현 (주식 책임용전문인력)
2013.11.29~현재	김지영 (주식 부책임용전문인력)
2007.03.08~현재	김법석 (채권 책임용전문인력)
2013.03.07~2013.11.28	최상현 (주식 부책임용전문인력)
2010.10.14~2013.03.06	서덕식 (주식 부책임용전문인력)
2008.08.15~2013.11.28	김재동 (주식 책임용전문인력)
2007.03.08~2015.11.09	조용익 (채권 부책임용전문인력)

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
고배당40플러스증권자(채훈)	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	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
고배당40플러스자C-A(채훈)	자산운용사	1	0.11	1	0.11	
	판매회사	1	0.12	1	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.25	3	0.25	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
고배당40플러스자C-Ae(채훈)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	0	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
고배당40플러스자C-C(채훈)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	1	0.22	1	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.35	1	0.35	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01



	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
고배당40플러스자C-Ce(채훈)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.11	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
고배당40플러스자C-P(채훈)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	1	0.20	1	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.32	1	0.32	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
고배당40플러스자C-S(채훈)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.17	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
고배당40플러스자C-W(채훈)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.12	0	0.12	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
고배당40플러스자S-P(채훈)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.04	0	0.04	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.16	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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)
고배당40플러스증권자(채훈)	전기	0	0.0259	0.0293
	당기	0	0.0303	0.0337
종류(Class)별 현황				
고배당40플러스자C-A(채훈)	전기	0.9887	0.0258	1.018
	당기	0.9887	0.0302	1.0223
고배당40플러스자C-Ae(채훈)	전기	0.7356	0.0263	0.7654
	당기	0.7347	0.0299	0.768
고배당40플러스자C-C(채훈)	전기	1.3896	0.0258	1.4189
	당기	1.3894	0.0302	1.423
고배당40플러스자C-Ce(채훈)	전기	0.9357	0.0258	0.9649
	당기	0.9356	0.0304	0.9694
고배당40플러스자C-P(채훈)	전기	1.2888	0.0256	1.3179
	당기	1.2886	0.0301	1.3221
고배당40플러스자C-S(채훈)	전기	0.6845	0.0247	0.7126
	당기	0.6842	0.0286	0.7162
고배당40플러스자C-W(채훈)	전기	0.4833	0.0389	0.5257
	당기	0.4842	0.0398	0.5273
고배당40플러스자S-P(채훈)	전기	0.6451	0.0256	0.6741
	당기	0.645	0.03	0.6784

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		매매회전을*	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,009,220	34,813	1,583,326	37,303	13.99	56.10

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2019년10월01일 ~ 2019년12월31일	2020년01월01일 ~ 2020년03월31일	2020년04월01일 ~ 2020년06월30일
6.69	17.01	13.99

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 베어링 고배당 40 플러스 증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 우리은행, 키움증권, 한국포스증권, 현대차투자증권을 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