

자산운용보고서

베어링 코리아 셀렉트 증권투자신탁(주식형)

(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 더존올지타워 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 회전을
 - ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
베어링 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) 베어링 수익마련 증권모투자신탁 (주식) 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 C4 베어링 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) Class Ce 베어링 코리아 셀렉트 증권자투자신탁(주식형) Class S-P		3등급	AL147 BO236 AL148 AL149 B4174 AX405 AL153 AL154 B4175
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.03.05
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	베어링자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행(한미(구))
판매회사	KB증권, 스탠다드차타드은행, 키움증권, 한국투자증권, 한국포스증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 국내 주식시장에 상장된 종목에 주로 투자하는 모투자신탁에 100%이하의 범위에서 투자합니다. 특히 전통적인 기본적 분석과 더불어 계량 모형을 이용한 기업의 내재가치 및 성장 잠재력 분석에 근거하여 업종별 대표기업을 중심으로 적정 포트폴리오를 구성하고 장기적인 시장 전망에 따른 능동적인 포트폴리오 교체를 통해 벤치마크 대비 장기적, 누적적으로 초과수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.		

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
코리아셀렉트자(주식형)	자산 총액 (A)	15	16	9.04
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	15	16	9.04
	발행 수익증권 총 수 (D)	19	17	-8.28
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	806.58	958.89	18.88
종류(Class)별 기준가격 현황				
코리아셀렉트자 A(주식형)	기준가격	759.30	899.88	18.51
코리아셀렉트자 Ae(주식형)	기준가격	785.96	934.39	18.89
코리아셀렉트자 C-P(주식형)	기준가격	831.44	985.95	18.58
코리아셀렉트자 C-S(주식형)	기준가격	723.50	858.23	18.62
코리아셀렉트자 C4(주식형)	기준가격	725.11	859.49	18.53
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	기준가격	782.59	930.48	18.90
코리아셀렉트자 S-P(주식형)	기준가격	739.90	879.60	18.88

주) 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.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ **운용경과**

2분기 KOSPI는 전분기말 대비 20.16% 상승한 2,108.33pt, KOSDAQ은 전분기말 대비 29.68% 상승한 737.97pt로 마감하였습니다. 2분기 KOSPI 반등 속 모든 업종이 상승한 가운데 의약품(+39.7%), 비금속광물(+36.9%), 서비스업(+34.6%) 등이 강세를 나타낸 가운데, 보험업(+8.7%), 은행(+8.1%), 전기기사업(+4.6%) 등이 상대적 약세를 나타냈습니다.

투자주체별로 개인은 11조 4,103억원 순매수, 외국인인은 9조 1,738억원 순매도하였고, 기관은 2조 9,126억원 순매도(보합 -4,304억원, 금융투자 -2조 4,119억원, 연기금 +1조 3,062억원, 투신 -2,776억원)하였습니다.

코로나19 경기 충격을 방지하기 위해 연준을 비롯한 선진국 중앙은행의 완화적인 통화정책 기조가 지속된 가운데 상승전자를 비롯한 국내 대형 IT 대형주들의 양호한 1분기 실적 전망에 상승하였습니다. 4월 중 사상 처음으로 마이너스를 기록했던 국제 유가 근월물, 코로나19를 둘러싼 미-중 갈등 등 우려가 위험 선호심리를 위축시켜 변동성을 확대시켰던 가운데 원/달러 환율 하향 안정화, 기획재정부의 한국판 뉴딜 정책 발표에 KOSPI는 상승 흐름을 지속하였습니다.

여전히 지속된 외국인 순매도에도 6월까지 상승세를 보였던 KOSPI는 미국/유럽과 신흥국 내 코로나19 신규 확진자 증가로 인한 재유행 우려에 상승분을 일부를 반납하였습니다. 이후 6월 중 발표된 연준의 개별 회사채 매입, 미 금융 규제 당국의 볼커룰 완화 등 긍정적인 재료와 개인 순매수 지속에 KOSPI는 상승세로 전환하였습니다.

펀드는 벤치마크를 하회하였습니다. 코로나 19 이후, 헬스케어, 인터넷/게임 등 성장주의 밸리 과정에서 인터넷/게임업종은 당사 수익률 부진에 미친 영향이 미미하였으나, 헬스케어 업종 UWI 부진한 수익률의 주요 요인이 되었습니다.

당사가 간과하였던 점은 1) 글로벌 주요 국가들의 확장적 통화정책으로 유동성 팽리로 밸류에이션에 대한 시장의 민감도가 약화된 점 2) 코로나 19 확산으로 전반적인 투자자들의 관심이 헬스케어섹터로 집중된 점 3) 공매도 제한과 패시브 투자 확대에 따라 초대형 헬스케어 주식에 대한 매수/매도 균형이 깨어진 점 등입니다.

▶ **투자환경 및 운용 계획**

국내 증시는 2분기말 기준 KOSPI PER이 12배에 도달함에 따라 밸류에이션 부담에 직면하였습니다. 유동성 공급 효과로 증시가 코로나19 이전 수준까지 회복했지만, 실물경기의 회복이 지연되고 있어 밸류에이션 부담은 지속될 가능성이 있습니다. 3분기는 실물경기의 회복 여부를 확인하며 박스권 흐름을 전개할 것으로 예상되나 풍부한 유동성에 근거한 시장 상승도 가능해 보입니다.

주식시장의 레벨이 뒷받침되기 위해서는 실물경기가 실제로 회복하는지 여부가 관건입니다. 하지만 코로나19 재확산 우려가 제기되고 있어 실물경기의 회복 속도는 예상보다 지연될 수 있는 상황입니다. 연준의 정책 지원이 지속되고 있어 하방은 지지될 수 있겠으나, 실물경기의 회복이 지연되는 상황에서 상승 역시 쉽지 않을 것이라고 판단됩니다.

수급의 경우, 과거 글로벌 경기선행지수의 턴어라운드 국면에서 외국인 자금이 가파르게 유입되었음을 감안했을 때, 현재는 외국인 자금이 유입될 수 있는 여건입니다. 다만 실적 개선 신호가 약하고, 실적 개선 속도에 대한 의문이 여전하다는 점에서 외국인 자금이 유입되더라도 규모가 작거나 기간이 짧을 전망입니다. 또한, 9월 16일 공매도 금지가 해제 된다면 시장은 7~8월부터 공매도 금지 해제 영향을 선반영할 가능성 높음. 과거 금융위기 와 미 신용등급 강등 당시 공매도 금지 해제 후 외국인 수급이 대형주 위주로 순유입되었다는 점 감안, 공매도 재개 후 외국인 수급은 중소형주에 상대적으로 불리하게 작용할 가능성이 있습니다.

글로벌 제조업 심리지수는 4월에 저점을 찍고 5월에 반등 성공하였습니다. 신규주문이 반등하고 완제품재고가 하락하였기 때문입니다. 코로나19로 공장들이 문을 닫으면서 재고가 줄어든 것으로 보입니다. 재고율(신규주문 대비 재고 비율)은 2~4월에 급등했다가 5월에 하락하였고, 방향으로 보면 개선되었지만, 코로나19 이전과 비교하면 재고율(재고/신규주문)은 여전히 높은 수준입니다.

8월 이후 실적 상황조정 가능성이 있습니다. 코로나19 확산에 따른 경기 경색으로부터의 회복과 주요 업종인 반도체, 자동차 업종의 업황개선으로 수출 증가세가 회복되면서 경기 회복과 시장의 완만한 상승 국면이 이어질 가능성 높습니다. 하지만, 연말로 갈수록 미국 대선 불확실성이 대두되고, 각국의 통화/재정정책에 대한 시장의 민감도는 낮아질 가능성이 높기 때문에 연말 증시는 조정국면이 이어질 가능성이 높다는 판단입니다. 기존의 포트폴리오 기조에서 큰 변화를 줄 계획은 없습니다. 그동안 양호한 수익률을 기록했던, 인터넷/게임, 헬스케어 비중을 축소하면서, 자동차, IT 업종 비중을 확대할 계획입니다.

▶ **기간(누적)수익률**

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
코리아셀렉트자(주식형)	18.88	-4.07	3.48	1.62
(비교지수 대비 성과)	(-1.28)	-	(1.29)	(2.67)
종류(Class)별 현황				
코리아셀렉트자 A(주식형)	18.51	-4.72	2.41	0.20
(비교지수 대비 성과)	(-1.65)	(-0.65)	(0.22)	(1.25)
코리아셀렉트자 Ae(주식형)	18.89	-4.07	3.48	1.62
(비교지수 대비 성과)	(-1.27)	-	(1.29)	(2.67)
코리아셀렉트자 C-P(주식형)	18.58	-4.66	2.56	0.58
(비교지수 대비 성과)	(-1.58)	(-0.59)	(0.37)	(1.63)
코리아셀렉트자 C-S(주식형)	18.62	-4.53	2.72	0.61
(비교지수 대비 성과)	(-1.54)	(-0.46)	(0.53)	(1.66)
코리아셀렉트자 C4(주식형)	18.53	-4.69	2.46	0.27
(비교지수 대비 성과)	(-1.63)	(-0.62)	(0.27)	(1.32)
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	18.90	-4.06	3.49	1.63
(비교지수 대비 성과)	(-1.26)	(0.01)	(1.30)	(2.68)
코리아셀렉트자 S-P(주식형)	18.88	-4.07	3.48	1.62
(비교지수 대비 성과)	(-1.28)	-	(1.29)	(2.67)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				

CDSC통합수익률	18.53	-4.69	2.46	0.27
(비교지수 대비 성과)	(-1.63)	(-0.62)	(0.27)	(1.32)
비교지수(벤치마크)	20.16	-4.07	2.19	-1.05

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)	1.62	-6.55	-7.49	-13.21
(비교지수 대비 성과)	(2.67)	(2.81)	(4.36)	(-14.86)
종류(Class)별 현황				
코리아셀렉트자 A(주식형)	0.20	-9.08	-9.98	-15.54
(비교지수 대비 성과)	(1.25)	(0.28)	(1.87)	(-17.19)
코리아셀렉트자 Ae(주식형)	1.62	-6.52	-7.08	-12.14
(비교지수 대비 성과)	(2.67)	(2.84)	(4.77)	(-13.79)
코리아셀렉트자 C-P(주식형)	0.58	-8.76	-9.71	-
(비교지수 대비 성과)	(1.63)	(0.60)	(2.14)	-
코리아셀렉트자 C-S(주식형)	0.61	-8.32	-8.86	-13.80
(비교지수 대비 성과)	(1.66)	(1.04)	(2.99)	(-15.45)
코리아셀렉트자 C4(주식형)	0.27	-8.94	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.32)	(0.42)	-	-
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	1.63	-6.52	-7.22	-12.59
(비교지수 대비 성과)	(2.68)	(2.84)	(4.63)	(-14.24)
코리아셀렉트자 S-P(주식형)	1.62	-6.51	-6.89	-11.66
(비교지수 대비 성과)	(2.67)	(2.85)	(4.96)	(-13.31)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	0.27	-8.94	2.62	-4.18
(비교지수 대비 성과)	(1.32)	(0.42)	(14.47)	(-5.83)
비교지수(벤치마크)	-1.05	-9.36	-11.85	1.65

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	-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4
당기	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3

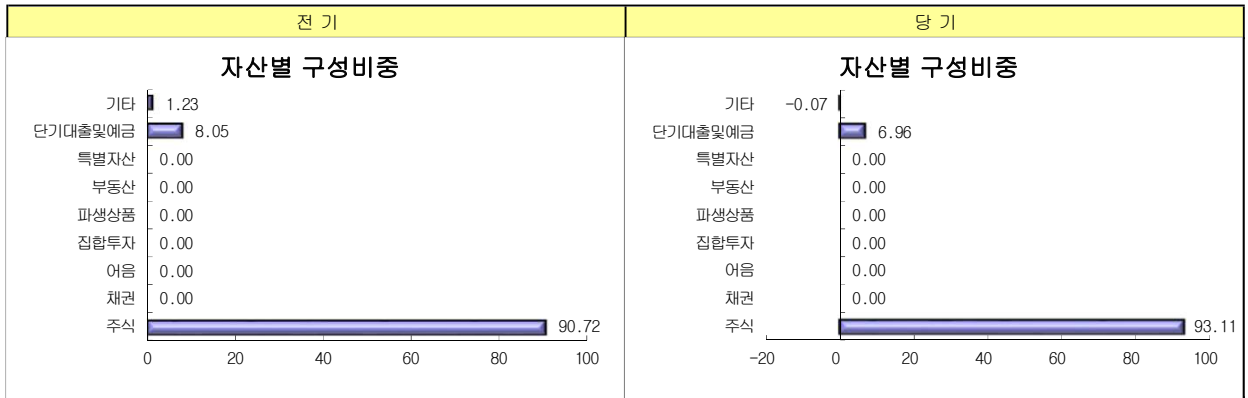
3. 자산현황

▶ **자산구성현황**

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	15	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	16
(1.00)	(93.11)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.96)	-(0.07)	(100.00)
합계	15	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	16

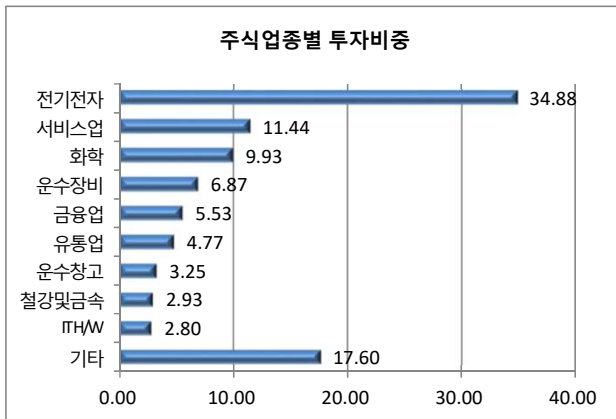
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	34.88	6	유통업	4.77
2	서비스업	11.44	7	운수창고	3.25
3	화학	9.93	8	철강및금속	2.93
4	운수장비	6.87	9	IT H/W	2.80
5	금융업	5.53	10	기타	17.60



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	20.55	6	주식	현대차	2.53
2	단기상품	은대	6.96	7	주식	현대모비스	2.52
3	주식	SK하이닉스	5.77	8	주식	SK	2.02
4	주식	NAVER	5.51	9	주식	삼성SDI	1.77
5	주식	LG화학	3.95	10	주식	삼성전기	1.72

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	63	3	20.55	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	11	1	5.77	대한민국	KRW	전기전자	
NAVER	3	1	5.51	대한민국	KRW	서비스업	
LG화학	1	1	3.95	대한민국	KRW	화학	

현대차	4	0	2.53	대한민국	KRW	운수장비	
현대모비스	2	0	2.52	대한민국	KRW	운수장비	
SK	1	0	2.02	대한민국	KRW	금융업	
삼성SDI	0	0	1.77	대한민국	KRW	전기전자	
삼성전기	2	0	1.72	대한민국	KRW	전기전자	

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	1	0.23		대한민국	KRW
예금	우리은행	2017-04-25	0	0.23		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
송준혁	주식 펀드매니저	77년생	4	72,230	3	1,548,539	2109001176

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 운용 중인

저채 투자신탁(백액보형등 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
2014.07.24~현재	송준혁 (부책임용전문인력)
2014.03.04~2014.07.23	최재일 (부책임용전문인력)
2013.11.29~현재	최상현 (책임운용전문인력)
2013.11.29~2014.03.03	신광선 (부책임용전문인력)
2013.09.27~2013.11.28	김재동 (책임운용전문인력)
2013.09.27~2013.11.28	최재일 (부책임용전문인력)

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	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
		증권거래세	0	0.02	0	0.04
	자산운용사	0	0.17	0	0.17	
	판매회사	0	0.17	0	0.17	

코리아셀렉트자 A(주식형)	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.35	0	0.35	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
증권거래세	0	0.02	0	0.04		
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	0.00	0	0.01
조사분석업무 등 서비스 수수료		0	0.01	0	0.02	
합계		0	0.02	0	0.03	
증권거래세	0	0.02	0	0.04		
코리아셀렉트자 C-P(주식형)	자산운용사	0	0.17	0	0.17	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.35	0	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	0.02	
합계		0	0.02	0	0.02	
증권거래세	0	0.02	0	0.03		
코리아셀렉트자 C-S(주식형)	자산운용사	0	0.17	0	0.17	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.25	0	0.25	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
조사분석업무 등 서비스 수수료		0	0.01	0	0.02	
합계		0	0.02	0	0.03	
증권거래세	0	0.02	0	0.04		
코리아셀렉트자 C4(주식형)	자산운용사	0	0.17	0	0.17	
	판매회사	0	0.17	0	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.34	0	0.34	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
조사분석업무 등 서비스 수수료		0	0.01	0	0.02	
합계		0	0.02	0	0.03	
증권거래세	0	0.02	0	0.04		
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	자산운용사	0	0.00	0	0.04	
	판매회사	0	0.00	0	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.07	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01	

	매매, 중개 수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.03
		합계	0	0.02	0	0.04
코리아셀렉트자 S-P(주식형)	증권거래세		0	0.02	0	0.04
	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	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
증권거래세		0	0.02	0	0.04	

* 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)
코리아셀렉트자(주식형)	전기	0	0.0378	0.0378
	당기	0	0.0526	0.0526
종류(Class)별 현황				
코리아셀렉트자 A(주식형)	전기	1.4309	0.037	1.4679
	당기	1.4296	0.0518	1.4814
코리아셀렉트자 Ae(주식형)	전기	0	0.0437	0.0437
	당기	0	0.0647	0.0647
코리아셀렉트자 C-P(주식형)	전기	1.4643	0.035	1.4993
	당기	1.4538	0.0484	1.5022
코리아셀렉트자 C-S(주식형)	전기	1.0128	0.0438	1.0566
	당기	1.012	0.0647	1.0767
코리아셀렉트자 C4(주식형)	전기	1.3551	0.0438	1.3989
	당기	1.3574	0.0647	1.4221
코리아셀렉트자 Ce(주식형)	전기	0	0.0437	0.0437
	당기	0.0864	0.079	0.1654
코리아셀렉트자 S-P(주식형)	전기	0	0.0437	0.0437
	당기	0	0.0647	0.0647

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
17,989	843	32,495	898	15.43	61.89

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2019년10월01일 ~ 2019년12월31일	2020년01월01일 ~ 2020년03월31일	2020년04월01일 ~ 2020년06월30일
7.70	7.05	15.43

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 베어링 코리아 셀렉트 증권투자신탁(주식형)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행(한미(구))의 확인을 받아 판매회사인 KB증권, 스탠다드차타드은행, 키움증권, 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