

자산운용보고서

베어링 고배당 증권자투자신탁(주식)

(운용기간 : 2020년04월01일 ~ 2020년06월30일)

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

베어링자산운용(주)

서울시 중구 을지로 29 더존을지타워7층
(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 증권자투자신탁(주식) 베어링배당증권모투자신탁(주식) 베어링 고배당 증권자투자신탁(주식) Class A 베어링 고배당 증권자투자신탁(주식) Class Ae 베어링 고배당 증권자투자신탁(주식) Class C1 베어링 고배당 증권자투자신탁(주식) Class C2 베어링 고배당 증권자투자신탁(주식) Class C3 베어링 고배당 증권자투자신탁(주식) Class C4 베어링 고배당 증권자투자신탁(주식) Class Ce 베어링 고배당 증권자투자신탁(주식) Class C-P 베어링 고배당 증권자투자신탁(주식) Class C-P2 베어링 고배당 증권자투자신탁(주식) Class C-P2e 베어링 고배당 증권자투자신탁(주식) Class C-Pe 베어링 고배당 증권자투자신탁(주식) Class C-W		3등급	AX563 66085 BG751 BG752 AX564 AX565 AX566 AX567 AX568 BI651 BG754 BU004 BI652 BG753
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.08.29
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	베어링자산운용(주)	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	DB금융투자, KB증권, NH농협은행, NH투자증권, 경남은행(판매), 교보생명보험, 국민은행, 기업은행, 대신증권, 미래에셋대우, 부산은행, 삼성생명보험, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 제주은행, 하나은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화투자증권, 현대차투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 자산의 60%이상을 국내 주식시장에 상장된 종목에 투자하는 모투자신탁에 대부분 투자합니다. 특히 상대적으로 증시변화에 따른 하향 리스크가 작고 안정적인 수익창출이 기대되는 고배당 주식 등에 주로 투자하여 장기적으로 합리적이고 안정적인 자본이익과 배당수익을 동시에 추구합니다.		

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
고배당증권자(주식)	자산 총액 (A)	229,305	262,550	14.50
	부채 총액 (B)	158	542	243.61
	순자산총액 (C=A-B)	229,148	262,008	14.34
	발행 수익증권 총 수 (D)	252,974	249,724	-1.28
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	905.81	1,049.19	15.83
종류(Class)별 기준가격 현황				
고배당증권자 C-A(주식)	기준가격	886.09	1,022.93	15.44
고배당증권자 C-Ae(주식)	기준가격	897.36	1,036.79	15.54
고배당증권자 C-C1(주식)	기준가격	867.19	999.67	15.28
고배당증권자 C-C2(주식)	기준가격	731.36	843.52	15.34
고배당증권자 C-C3(주식)	기준가격	770.45	889.02	15.39
고배당증권자 C-C4(주식)	기준가격	834.26	963.12	15.45
고배당증권자 C-Ce(주식)	기준가격	892.48	1,030.79	15.50
고배당증권자 C-P(주식)	기준가격	879.64	1,015.02	15.39
고배당증권자 C-P2(주식)	기준가격	878.47	1,014.38	15.47
고배당증권자 C-P2e(주식)	기준가격	730.53	844.12	15.55
고배당증권자 C-Pe(주식)	기준가격	876.74	1,012.72	15.51
고배당증권자 C-W(주식)	기준가격	914.99	1,058.02	15.63

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

해당 기간 동안 국내 증시는 코스피는 25%, 코스닥은 34% 각각 상승하였습니다. 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 서비스업종(인터넷, 게임)이 큰 폭 상승한 반면, 전기가스, 종이목재, 은행업종의 반등세는 미미했습니다. 해당 기간 동안 거래소시장에서 개인은 11.4조원의 큰 폭 순매수를 기록한 반면, 외국인과 기관은 각각 9.2조원, 2.9조원의 순매도를 보였습니다. 해당기간 동안 펀드 성과는 벤치마크대비 부진하였습니다. 업종별로는 화학, 코스닥, 전기가스 UW이 긍정적이었고 서비스업 UW, 금융업, 의약품UW는 부정적으로 작용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

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.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
고배당증권자(주식)	15.83	-11.23	-5.64	-7.23
(비교지수 대비 성과)	(-4.33)	(-7.16)	(-7.83)	(-6.18)
종류(Class)별 현황				
고배당증권자 C-A(주식)	15.44	-11.87	-6.66	-8.58
(비교지수 대비 성과)	(-4.72)	(-7.80)	(-8.85)	(-7.53)
고배당증권자 C-Ae(주식)	15.54	-11.72	-6.41	-8.25
(비교지수 대비 성과)	(-4.62)	(-7.65)	(-8.60)	(-7.20)
고배당증권자 C-C1(주식)	15.28	-12.14	-7.08	-9.13
(비교지수 대비 성과)	(-4.88)	(-8.07)	(-9.27)	(-8.08)
고배당증권자 C-C2(주식)	15.34	-12.06	-6.94	-8.95
(비교지수 대비 성과)	(-4.82)	(-7.99)	(-9.13)	(-7.90)
고배당증권자 C-C3(주식)	15.39	-11.97	-6.80	-8.77
(비교지수 대비 성과)	(-4.77)	(-7.90)	(-8.99)	(-7.72)
고배당증권자 C-C4(주식)	15.45	-11.88	-6.66	-
(비교지수 대비 성과)	(-4.71)	(-7.81)	(-8.85)	-
고배당증권자 C-Ce(주식)	15.50	-11.79	-6.52	-8.39
(비교지수 대비 성과)	(-4.66)	(-7.72)	(-8.71)	(-7.34)
고배당증권자 C-P(주식)	15.39	-11.96	-6.80	-8.76
(비교지수 대비 성과)	(-4.77)	(-7.89)	(-8.99)	(-7.71)
고배당증권자 C-P2(주식)	15.47	-11.83	-6.59	-8.48
(비교지수 대비 성과)	(-4.69)	(-7.76)	(-8.78)	(-7.43)
고배당증권자 C-P2e(주식)	15.55	-11.70	-6.38	-8.21
(비교지수 대비 성과)	(-4.61)	(-7.63)	(-8.57)	(-7.16)
고배당증권자 C-Pe(주식)	15.51	-11.76	-6.48	-8.34
(비교지수 대비 성과)	(-4.65)	(-7.69)	(-8.67)	(-7.29)
고배당증권자 C-W(주식)	15.63	-11.56	-6.16	-7.92
(비교지수 대비 성과)	(-4.53)	(-7.49)	(-8.35)	(-6.87)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	15.42	-11.93	-6.76	-7.93
(비교지수 대비 성과)	(-4.74)	(-7.86)	(-8.95)	(-6.88)
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
고배당증권자(주식)	-7.23	-8.76	-12.23	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.18)	(0.60)	(-0.38)	-
종류(Class)별 현황				
고배당증권자 C-A(주식)	-8.58	-11.27	-14.45	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.53)	(-1.91)	(-2.60)	-
고배당증권자 C-Ae(주식)	-8.25	-10.64	-13.54	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.20)	(-1.28)	(-1.69)	-
고배당증권자 C-C1(주식)	-9.13	-12.33	-15.98	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.08)	(-2.97)	(-4.13)	-
고배당증권자 C-C2(주식)	-8.95	-11.99	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.90)	(-2.63)	-	-
고배당증권자 C-C3(주식)	-8.77	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.72)	-	-	-
고배당증권자 C-C4(주식)	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
고배당증권자 C-Ce(주식)	-8.39	-10.91	-13.94	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.34)	(-1.55)	(-2.09)	-
고배당증권자 C-P(주식)	-8.76	-11.63	-14.97	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.71)	(-2.27)	(-3.12)	-
고배당증권자 C-P2(주식)	-8.48	-11.09	-14.19	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.43)	(-1.73)	(-2.34)	-
고배당증권자 C-P2e(주식)	-8.21	-10.55	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.16)	(-1.19)	-	-
고배당증권자 C-Pe(주식)	-8.34	-10.82	-13.80	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.29)	(-1.46)	(-1.95)	-
고배당증권자 C-W(주식)	-7.92	-10.01	-12.62	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.87)	(-0.65)	(-0.77)	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-7.93	-6.75	-5.52	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.88)	(2.61)	(6.33)	-
비교지수(벤치마크)	-1.05	-9.36	-11.85	-

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	-69,062	0	0	0	0	0	0	0	0	29	17	-69,017
당기	36,723	0	0	0	0	0	0	0	0	15	-2	36,736

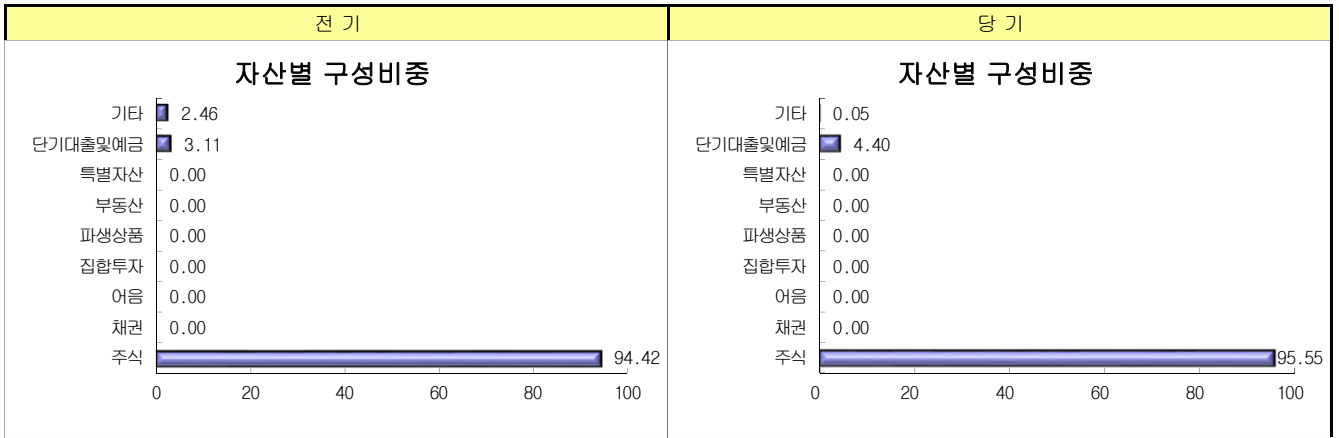
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	250,869	0	0	0	0	0	0	0	0	11,540	141	262,550
(1.00)	(95.55)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.40)	(0.05)	(100.00)
합계	250,869	0	0	0	0	0	0	0	0	11,540	141	262,550

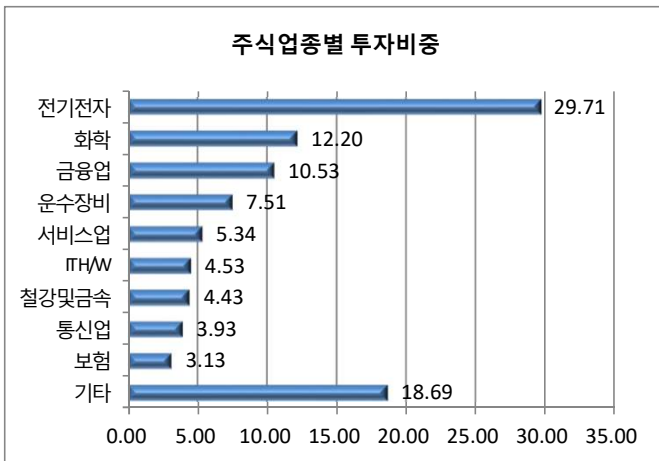
* (): 구성 비중



▶ **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	주식	삼성전자	17.37	6	주식	SK텔레콤	2.80
2	주식	삼성전자우	5.94	7	주식	SK이노베이션	2.49
3	단기상품	REPO매수(20200630)	3.41	8	주식	KT&G	2.44
4	주식	POSCO	3.21	9	주식	LG화학우	2.43
5	주식	SK하이닉스	2.85	10	주식	현대차2우B	2.27

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	863,617	45,599	17.37	대한민국	KRW	전기전자	
삼성전자우	335,243	15,589	5.94	대한민국	KRW	전기전자	
POSCO	48,417	8,425	3.21	대한민국	KRW	철강및금속	

SK하이닉스	88,022	7,491	2.85	대한민국	KRW	전기전자	
SK텔레콤	34,829	7,349	2.80	대한민국	KRW	통신업	
SK이노베이션	49,997	6,550	2.49	대한민국	KRW	화학	
KT&G	81,872	6,402	2.44	대한민국	KRW	KOSPI 미분류	
LG화학우	25,543	6,386	2.43	대한민국	KRW	화학	
현대차2우B	104,581	5,951	2.27	대한민국	KRW	운수장비	
현대차	10,472	1,023	0.39	대한민국	KRW	운수장비	

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
REPO매수	신한금융투자(헤지펀드 운용)	2020-06-30	8,947	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

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(변액보험 등 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
2016.08.29~현재 2016.08.29~현재	최상현 (책임운용전문인력) 김지영 (부책임용전문인력)

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
고배당증권자(주식)	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**	1	0.00	1	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	16	0.01	16	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	61	0.02	54	0.02
		합계	77	0.03	70	0.03
		증권거래세	108	0.04	86	0.03

고배당증권자 C-A(주식)	자산운용사	42	0.17	39	0.17	
	판매회사	42	0.17	39	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	86	0.36	79	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.02	5	0.02
		합계	7	0.03	6	0.03
	증권거래세	9	0.04	7	0.03	
고배당증권자 C-Ae(주식)	자산운용사	4	0.17	4	0.17	
	판매회사	2	0.09	2	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.27	6	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	0	0.02
		합계	1	0.03	1	0.03
	증권거래세	1	0.04	1	0.03	
고배당증권자 C-C1(주식)	자산운용사	3	0.17	4	0.17	
	판매회사	5	0.32	7	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	8	0.51	10	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	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	1	0.03
	증권거래세	1	0.04	1	0.03	
고배당증권자 C-C2(주식)	자산운용사	9	0.17	4	0.17	
	판매회사	15	0.27	6	0.27	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	25	0.46	9	0.46	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	0	0.02
		합계	2	0.03	1	0.03
	증권거래세	2	0.04	1	0.03	
고배당증권자 C-C3(주식)	자산운용사	205	0.17	140	0.17	
	판매회사	264	0.22	180	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	6	0.00	4	0.00	
	일반사무관리회사	4	0.00	3	0.00	
	보수합계	479	0.41	326	0.41	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	7	0.01	5	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	26	0.02	16	0.02
		합계	33	0.03	21	0.03
	증권거래세	46	0.04	26	0.03	
	자산운용사	23	0.17	75	0.17	
	판매회사	23	0.17	75	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	2	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	1	0.00	
	보수합계	48	0.36	153	0.36	

고배당증권자 C-C4(주식)	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	3	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.02	9	0.02
		합계	4	0.03	12	0.03
	증권거래세		5	0.04	16	0.04
고배당증권자 C-Ce(주식)	자산운용사		26	0.17	25	0.17
	판매회사		19	0.12	18	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사		1	0.00	0	0.00
	보수합계		46	0.31	43	0.31
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.02	3	0.02
		합계	4	0.03	4	0.03
	증권거래세		6	0.04	5	0.03
	고배당증권자 C-P(주식)	자산운용사		10	0.17	9
판매회사		13	0.22	12	0.22	
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00	
보수합계		23	0.41	22	0.41	
기타비용**		0	0.00	0	0.00	
매매, 중개 수수료		단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.02
		합계	2	0.03	1	0.03
증권거래세		2	0.04	2	0.03	
고배당증권자 C-P2(주식)		자산운용사		128	0.17	120
	판매회사		110	0.15	102	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		4	0.00	3	0.00
	일반사무관리회사		3	0.00	2	0.00
	보수합계		244	0.33	228	0.33
	기타비용**		1	0.00	1	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.01	4	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	16	0.02	14	0.02
		합계	20	0.03	19	0.03
	증권거래세		29	0.04	23	0.03
	고배당증권자 C-P2e(주식)	자산운용사		15	0.17	15
판매회사		6	0.07	7	0.07	
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00	
보수합계		22	0.26	22	0.26	
기타비용**		0	0.00	0	0.00	
매매, 중개 수수료		단순매매.중개수수료	0	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	2	0.02
		합계	2	0.03	2	0.03
증권거래세		3	0.04	3	0.03	
고배당증권자 C-Pe(주식)		자산운용사		3	0.17	3
	판매회사		2	0.11	2	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		5	0.30	5	0.30
	기타비용**		0	0.00	0	0.00

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	0.03	
증권거래세		1	0.04	1	0.03	
고배당증권자 C-W(주식)	자산운용사	14	0.17	12	0.17	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	15	0.18	12	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	1	0.02
		합계	2	0.03	2	0.03
	증권거래세		3	0.04	2	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)
고배당증권자(주식)	전기	0.0012	0.0654	0.0666
	당기	0.0012	0.0774	0.0786
종류(Class)별 현황				
고배당증권자 C-A(주식)	전기	1.4402	0.0654	1.5068
	당기	1.4402	0.0773	1.5188
고배당증권자 C-Ae(주식)	전기	1.0891	0.0663	1.1566
	당기	1.0892	0.0785	1.1689
고배당증권자 C-C1(주식)	전기	2.0417	0.0663	2.1093
	당기	2.0418	0.0814	2.1245
고배당증권자 C-C2(주식)	전기	1.8417	0.0575	1.9004
	당기	1.8418	0.0568	1.8998
고배당증권자 C-C3(주식)	전기	1.6411	0.067	1.7093
	당기	1.6411	0.0756	1.718
고배당증권자 C-C4(주식)	전기	1.4365	0.0954	1.5332
	당기	1.4366	0.1107	1.5485
고배당증권자 C-Ce(주식)	전기	1.2396	0.065	1.3059
	당기	1.2397	0.0769	1.3178
고배당증권자 C-P(주식)	전기	1.6407	0.066	1.708
	당기	1.6408	0.0782	1.7202
고배당증권자 C-P2(주식)	전기	1.3399	0.0663	1.4075
	당기	1.34	0.0786	1.4199
고배당증권자 C-P2e(주식)	전기	1.0395	0.066	1.1068
	당기	1.0396	0.0789	1.1198
고배당증권자 C-Pe(주식)	전기	1.1894	0.0676	1.2582
	당기	1.1894	0.0809	1.2716
고배당증권자 C-W(주식)	전기	0.7381	0.0681	0.8075
	당기	0.7382	0.079	0.8185

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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(%)
----	----	----------

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 주식가액의 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 증권투자자신탁(주식)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 DB금융투자, KB증권, NH농협은행, NH투자증권, 경남은행(판매), 교보생명보험, 국민은행, 기업은행, 대신증권, 미래에셋대우, 부산은행, 삼성생명보험, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 제주은행, 하나은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화투자증권, 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