

자산운용보고서

베어링 글로벌 이머징마켓 증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)

(운용기간 : 2020년07월01일 ~ 2020년09월30일)

○ 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 회전을
 - ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

| 펀드 명칭 | | 투자위험등급 | 금융투자협회 펀드코드 |
|---|---|----------|---|
| 베어링 글로벌 이머징마켓 증권자투자신탁[UH](주식-재간접형) 베어링 글로벌 이머징마켓 증권모투자신탁(주식-재간접형) 베어링 글로벌 이머징마켓 증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)Class C-P 베어링 글로벌 이머징마켓 증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)Class C-P2 베어링 글로벌 이머징마켓 증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)Class C-P2e 베어링 글로벌 이머징마켓 증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)Class C-Pe 베어링 글로벌 이머징마켓 증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)Class C3 베어링 글로벌 이머징마켓 증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)Class S 베어링 글로벌 이머징마켓 증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)Class S-P 베어링 글로벌 이머징마켓 증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)Class A 베어링 글로벌 이머징마켓 증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)Class Ce | | 2등급 | AF952 AF941 C2035 C2038 C2039 C2036 AF957 AP144 C2037 AF953 AF959 |
| 펀드의 종류 | 재간접형, 추가형, 종류형, 모자형 | 최초설정일 | 2018.01.12 |
| 운용기간 | 2020.07.01 ~ 2020.09.30 | 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음 |
| 자산운용회사 | 베어링자산운용(주) | 펀드재산보관회사 | 하나은행 |
| 판매회사 | 대신증권, 삼성증권, 하나금융투자, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화투자증권 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 글로벌 이머징마켓에 설립되거나, 글로벌 이머징마켓에 그 자산이나 기타 자본의 상당 부분이 있거나, 글로벌 이머징마켓에서 주된 영업을 수행하는 기업들이 발행한 증권주식 및 주식관련 증권에 주로 투자하는 외국집합투자기구의 집합투자증권에 투자하는 재간접투자신탁(Fund of Funds)입니다. 이 펀드는 투자재산의 100분의 80이상을 외국집합투자기구인 "베어링 글로벌 이머징마켓 펀드(Baring Global Emerging Markets Fund)"에 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. | | |

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|-----------------------------|---------------------------------|--------|----------|--------|
| 글로벌이머징마켓자[UH](주식-재간접) | 자산 총액 (A) | 507 | 266 | -47.53 |
| | 부채 총액 (B) | 5 | 1 | -89.11 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 502 | 266 | -47.15 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 506 | 251 | -50.44 |
| | 기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000) | 993.76 | 1,059.74 | 6.64 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-P(주식-재간접) | 기준가격 | 964.47 | 1,025.93 | 6.37 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-P2(주식-재간접) | 기준가격 | 939.66 | 1,000.26 | 6.45 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-P2e(주식-재간접) | 기준가격 | 985.12 | 1,049.39 | 6.52 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-Pe(주식-재간접) | 기준가격 | 977.43 | 1,040.82 | 6.49 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C3(주식-재간접) | 기준가격 | 898.06 | 955.29 | 6.37 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] S(주식-재간접) | 기준가격 | 978.00 | 1,041.95 | 6.54 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] S-P(주식-재간접) | 기준가격 | 975.43 | 1,039.32 | 6.55 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-A(주식-재간접) | 기준가격 | 970.74 | 1,033.09 | 6.42 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-Ce(주식-재간접) | 기준가격 | 950.81 | 1,012.39 | 6.48 |

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

3분기 이머징 시장은 세계 경제성장률 예측이 어느 정도 개선된 점과 또한 달러의 약세에 힘입어 견조한 실적을 기록했습니다. 미 연준이 2022년 까지 금리를 낮게 유지하겠다는 의도를 시사하며 저금리 정책기조 또한 실적을 뒷받침하는 요인으로 작용했습니다. 실적은 분기 말에 이르러 약간의 감소세를 보였는데, 특히 유럽에서 코로나19의 2차대유행에 대한 우려가 투자심리를 둔화 시켰기 때문입니다. 이에 불구하고, 해당 자산군은 3분기중 미 달러 기준 9.1%의 수익률을 기록했습니다.

동기간 베어링 글로벌 이머징 마켓 피투자펀드는 신중한 종목 선택에 힘입어 벤치마크를 상회하는 성과를 기록했습니다. 대만 시장은 다수의 테크놀로지 주식에 힘입어 아시아 지역 및 이머징 시장 전체 대비 돋보이는 성과를 기록했습니다. 중국 역시 긍정적 성과를 기록했습니다. 이는 중국의 2분기 GDP가 예상치를 상회하며 지속적인 경제회복세를 보였기 때문입니다. 미국-중국 간 관계는 주목을 받았으나, 트럼프 대통령은 중국 테크놀로지 기업들에 대해 추가적 제재 조치들을 시행했으며 미국의 홍콩특별지위를 종식하는 행정명령에 서명했습니다.

EMEA(유럽 및 중동, 아프리카) 시장의 성과는 3분기 동안 전반적으로 하회했습니다. 이 중, 터키는 상당히 저조한 성과를 기록했는데, 리라화의 가치가 크게 하락하며 터키중앙은행이 환율방어를 위해 금리를 200bps 인상했기 때문입니다. 러시아의 실적 또한 하락했는데, 분기 말에 이르러 코로나19의 2차대유행이 세계 원유 수요에 영향을 줄 수 있다는 우려에 의해 원유가격이 하락했기 때문입니다. 반면, 중동 시장은 보다 나은 성과를 기록했습니다. 사우디아라비아는 대체로 자산군 전체와 비슷한 움직임을 보였으며, 카타르의 성과는 상대적으로 하회했으나 여전히 7.5%의 절대 수익률을 기록했습니다.

남미 시장에서는, 브라질은 경제지표가 다소 약세를 보임과 더불어 정부가 지출 제한을 위반할 것이라는 정치적 우려가 성과를 하회했습니다. 이와 유사하게, 멕시코의 성과도 하회했는데, 2사분기에 GDP가 17.3% 하락하며 5분기 연속 경기 위축을 보였기 때문입니다.

기업별로는, 대만의 TSMC가 3분기 상대적 성과에 가장 크게 기여했습니다. 제품 수요의 증가와 더불어 Intel이 차세대 기술 노드로 이동하는 데에 어려움을 겪음에 따라 내년 TSMC에 아웃소싱을 할 가능성이 보인다는 뉴스가 발표되었기 때문입니다. 인도의 Reliance Industries는 전략적 협력사에게 리테일 사업 부문의 지분을 계속해서 매각하며 견조한 실적을 기록했습니다. 더불어 인도의 HCL Technologies는 분기중 예상치를 상회하는 수익 증가와 마진(margin) 확대를 발표하여 포트폴리오 성과에 긍정적으로 기여했습니다.

반면 은행 부문의 회복이 중국의 경기 회복과 지속적으로 연계되며 China Construction Bank의 성과는 동기간 하회했습니다. 이외에도 테크놀로지 복합 기업 Prosus는 해당 기간 양호한 연간 수익(full year earnings) 발표에도 불구하고 다수의 기술적 요인에 의해 주가가 하락했습니다. China Overseas Land & Investment의 성과는 하회했으나, 이러한 단기적 약세에도 불구하고, 운용팀은 해당 기업에 대한 투자 확신을 유지하며 중국 주거 부동산시장의 트렌드 개선에 주목하고 있습니다.

3분기 동안, 운용팀은 러시아의 식품유통기업 X5의 보유지분을 매각했으며, 매각대금으로 X5의 경쟁사인 Magnit의 지분을 매입했습니다. 동기간 운용팀은 다른 매력적인 투자 기회를 위해 브라질의 은행업 부문 Lukoil and Banco do Brasil 지분을 매각했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

단기적으로, 글로벌 시장상황은 계속해서 변동성을 나타낼 것으로 보이며 투자자들은 유럽의 코로나19 2차 대유행 가능성을 주시할 것으로 예상됩니다. 다가오는 미 대선 역시 시장에 단기적인 불확실성을 더할 것입니다.

반면 최근 개선되고 있는 경기와 수익 모멘텀 추세는 긍정적으로 보이며, 몇몇의 개발중인 코로나19 백신들은 승인에 근접한 단계에 이르고 있습니다.

지속적으로 개선되고 있는 수익, 줄어드는 리스크, 및 매력적인 밸류에이션은 2021년에도 주식시장에 긍정적인 요인으로 작용할 것입니다.

운용팀은 당사 고유의 상황식 리서치에 기반하여 판단하였을 때 견조하고 지속 가능한 사업을 보유하고 있으나 향후 성장 잠재성 대비 크게 저평가 되어 있는 기업들에 대해 신규 혹은 추가 투자를 지속적으로 시행할 것입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|-----------------------------|--------|---------|---------|---------|
| 글로벌이머징마켓자[UH](주식-재간접) | 6.64 | 23.47 | -1.32 | 5.72 |
| (비교지수 대비 성과) | (1.58) | (0.56) | (-0.51) | (-1.08) |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-P(주식-재간접) | 6.37 | 22.87 | -2.10 | 4.62 |
| (비교지수 대비 성과) | (1.31) | (-0.04) | (-1.29) | (-2.18) |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-P2(주식-재간접) | 6.45 | 23.04 | -1.88 | 4.93 |
| (비교지수 대비 성과) | (1.39) | (0.13) | (-1.07) | (-1.87) |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-P2e(주식-재간접) | 6.52 | 23.21 | -1.66 | 5.24 |
| (비교지수 대비 성과) | (1.46) | (0.30) | (-0.85) | (-1.56) |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-Pe(주식-재간접) | 6.49 | 23.12 | -1.77 | 5.08 |
| (비교지수 대비 성과) | (1.43) | (0.21) | (-0.96) | (-1.72) |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C3(주식-재간접) | 6.37 | 22.87 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (1.31) | (-0.04) | - | - |
| 글로벌이머징마켓자[UH] S(주식-재간접) | 6.54 | 23.24 | -1.61 | 5.34 |
| (비교지수 대비 성과) | (1.48) | (0.33) | (-0.80) | (-1.46) |
| 글로벌이머징마켓자[UH] S-P(주식-재간접) | 6.55 | 23.27 | -1.59 | 5.35 |
| (비교지수 대비 성과) | (1.49) | (0.36) | (-0.78) | (-1.45) |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-A(주식-재간접) | 6.42 | 22.98 | -1.96 | 4.82 |
| (비교지수 대비 성과) | (1.36) | (0.07) | (-1.15) | (-1.98) |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-Ce(주식-재간접) | 6.48 | 23.09 | -1.79 | 5.05 |

| | | | | |
|------------------|--------|---------|---------|---------|
| (비교지수 대비 성과) | (1.42) | (0.18) | (-0.98) | (-1.75) |
| CDSC 적용펀드 통합 수익률 | | | | |
| CDSC통합수익률 | 6.37 | 22.87 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (1.31) | (-0.04) | - | - |
| 비교지수(벤치마크) | 5.06 | 22.91 | -0.81 | 6.80 |

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI EM Tot Gro Rtn Idx(KRW)(T-1) X 90% + MMI_CALL X 10%

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

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|-----------------------------|---------|--------|-------|-------|
| 글로벌이머징마켓자[UH](주식-재간접) | 5.72 | 17.56 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.08) | (4.89) | - | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-P(주식-재간접) | 4.62 | 15.14 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-2.18) | (2.47) | - | - |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-P2(주식-재간접) | 4.93 | 15.81 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.87) | (3.14) | - | - |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-P2e(주식-재간접) | 5.24 | 16.51 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.56) | (3.84) | - | - |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-Pe(주식-재간접) | 5.08 | 16.16 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.72) | (3.49) | - | - |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C3(주식-재간접) | - | - | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | - | - | - | - |
| 글로벌이머징마켓자[UH] S(주식-재간접) | 5.34 | 16.71 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.46) | (4.04) | - | - |
| 글로벌이머징마켓자[UH] S-P(주식-재간접) | 5.35 | 16.77 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.45) | (4.10) | - | - |
| 글로벌이머징마켓자[UH]C-A(주식-재간접) | 4.82 | 15.59 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.98) | (2.92) | - | - |
| 글로벌이머징마켓자[UH]C-Ce(주식-재간접) | 5.05 | 16.07 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.75) | (3.40) | - | - |
| CDSC 적용펀드 통합 수익률 | | | | |
| CDSC통합수익률 | - | - | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | - | - | - | - |
| 비교지수(벤치마크) | 6.80 | 12.67 | - | - |

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI EM Tot Gro Rtn Idx(KRW)(T-1) X 90% + MMI_CALL X 10%

※ 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 | 0 | 0 | 0 | 77 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 4 | 82 |
| 당기 | 0 | 0 | 0 | 30 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 32 |

3. 자산현황

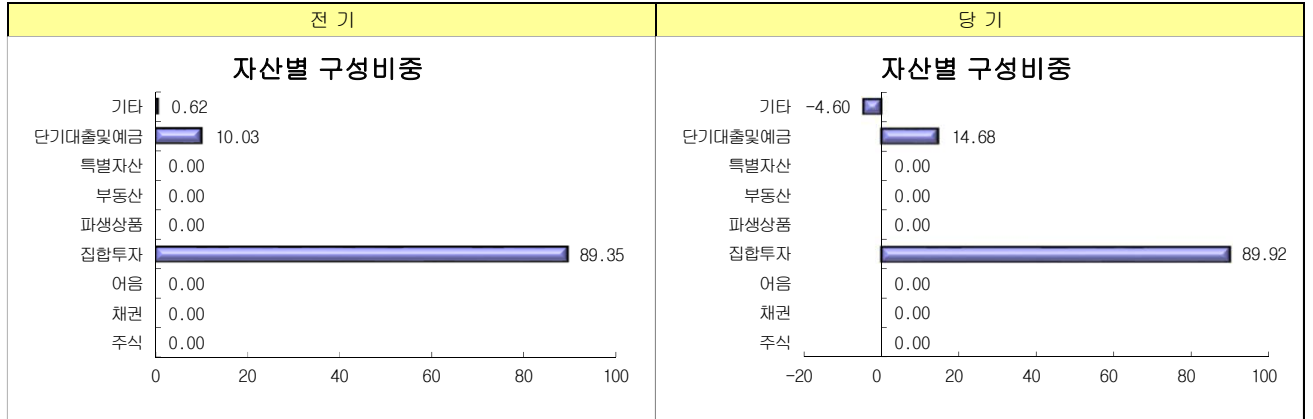
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|-----------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------|---------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| USD | 0 | 0 | 0 | 239 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 | 0 | 252 |
| (1169.50) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (89.92) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (4.83) | (0.00) | (94.75) |

| | | | | | | | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| KRW | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26 | -12 | 14 |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (9.85) | -(4.60) | (5.25) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 239 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39 | -12 | 266 |

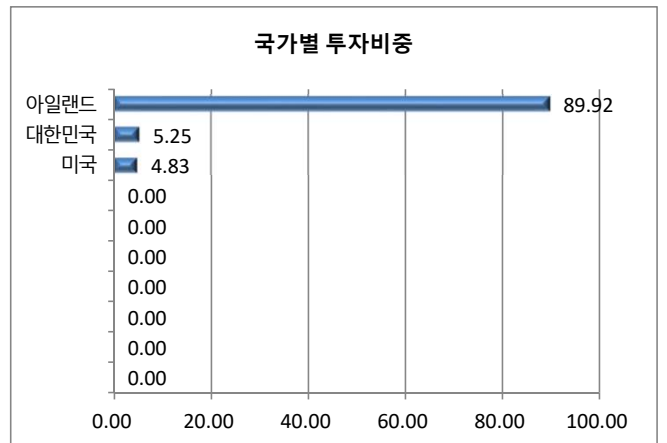
* () : 구성 비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|------|-------|----|-----|----|
| 1 | 아일랜드 | 89.92 | 6 | | |
| 2 | 대한민국 | 5.25 | 7 | | |
| 3 | 미국 | 4.83 | 8 | | |
| 4 | | | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|--------|-----------------------------|-------|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 | BARING GLB EMMK FD-USD1 ACC | 89.92 | 6 | |
| 2 | 단기상품 | 은대 | 9.85 | 7 | |
| 3 | 단기상품 | CASH ACCOUNT (USD) | 4.83 | 8 | |
| 4 | | | | 9 | |
| 5 | | | | 10 | |

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

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|-----------------------------|------|--|------|-------|------|-----|-------|
| BARING GLB EMMK FD-USDI ACC | 수익증권 | Baring International Fund Managers Ireland | 240 | 239 | 아일랜드 | USD | 89.92 |

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 | 하나은행 | 2018-01-12 | 26 | 0.23 | | 대한민국 | KRW |
| 외화예치금 | CASH ACCOUNT (USD) | 2020-09-28 | 13 | 0.00 | | 미국 | USD |

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

▶ 피투자펀드 투자대상 (주식) 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 투자대상 (발행기관 기준) | 비중 |
|---------------|-------------------------|-------|
| 주식 | Alibaba Group | 10.07 |
| 주식 | Tencent | 8.77 |
| 주식 | Taiwan Semiconductor | 8.61 |
| 주식 | Samsung Electronics | 6.57 |
| 주식 | Reliance Industries | 3.75 |
| 주식 | Ping An Insurance | 3.06 |
| 주식 | China Construction Bank | 2.95 |
| 주식 | LG Chem | 2.76 |
| 주식 | Prosus N.V. Class N | 2.53 |
| 주식 | HDFC Bank | 2.37 |
| 주식 상위 10종목 비중 | | 51.44 |

※ 상기 투자대상 내역은 동 펀드가 투자하는 피투자펀드인 '베어링 글로벌 이머징마켓 증권투자자산탁[UH](주식-재간접형)'의 주식 투자 대상 상위 10종목입니다. 해당 내역은 동 자산운용보고서의 작성일 기준이 속한 달로부터 최근일자인 '2020년 08월말' 기준으로 작성된 내역으로, 동 보고서의 실제 운용기간 내 보유내역과 차이가 있을 수 있습니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 피투자펀드 투자대상 (주식) 업종별 비중

(단위 : %)

| 순위 | 업종명 | 비중 |
|----|--------|-------|
| 1 | 금융 | 23.65 |
| 2 | 정보기술 | 22.35 |
| 3 | 임의소비재 | 15.33 |
| 4 | 통신 서비스 | 11.38 |
| 5 | 소재 | 7.71 |
| 6 | 에너지 | 6.01 |
| 7 | 현금자산 | 4.01 |
| 8 | 부동산 자산 | 3.93 |
| 9 | 기타 | 3.11 |
| 10 | 산업재 | 2.52 |

▶ 피투자펀드 투자대상 (주식) 국가별 비중

(단위 : %)

| 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|----------|-------|
| 1 | 중국 | 39.57 |
| 2 | 대만 | 12.99 |
| 3 | 인도 | 11.41 |
| 4 | 한국 | 10.71 |
| 5 | 기타 | 7.49 |
| 6 | 러시아 | 4.18 |
| 7 | 유동성 | 4.01 |
| 8 | 브라질 | 3.95 |
| 9 | 남아프리카공화국 | 2.90 |
| 10 | 홍콩 | 2.79 |

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 | |
| 안동길 | Head of Investment Solutions & Product Structuring | 70년생 | 19 | 170,676 | 0 | 0 | 2109000519 |
| 송유진 | 펀드매니저 | 80년생 | 19 | 170,676 | 0 | 0 | 2113000753 |

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

저체 투자신탁(보험보칙등 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 |
|---------------|-----------------|
| 2018.01.11~현재 | 안동길 (책임운용전문인력) |
| 2018.01.11~현재 | 송유진 (부책임운용전문인력) |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | | | |
|-----------------------|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | | |
| 글로벌이머징마켓자[UH](주식-재간접) | 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 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 글로벌이머징마켓자[UH](주식-재간접) | 자산운용사 | 0 | 0.02 | 0 | 0.03 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.22 | 0 | 0.23 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |

| | | | | | | |
|----------------------------|-----------------------------|------------------|------|------|------|------|
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-P(주식-재간접) | 보수합계 | | 0 | 0.26 | 0 | 0.27 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-P2(주식-재간접) | 자산운용사 | | 0 | 0.02 | 0 | 0.03 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.15 | 0 | 0.15 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.19 | 0 | 0.19 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 글로벌이머징마켓자[UH] C-P2e(주식-재간접) | 자산운용사 | | 0 | 0.02 | 0 |
| 판매회사 | | 0 | 0.07 | 0 | 0.08 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 보수합계 | | 0 | 0.11 | 0 | 0.11 | |
| 기타비용** | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 매매, 중개 수수료 | | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-Pe(주식-재간접) | | 자산운용사 | | 0 | 0.02 | 0 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.11 | 0 | 0.11 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.15 | 0 | 0.15 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 글로벌이머징마켓자[UH] C3(주식-재간접) | 자산운용사 | | 0 | 0.02 | 0 |
| 판매회사 | | 0 | 0.22 | 0 | 0.23 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 보수합계 | | 0 | 0.26 | 0 | 0.27 | |
| 기타비용** | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 매매, 중개 수수료 | | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 글로벌이머징마켓자[UH] S(주식-재간접) | | 자산운용사 | | 0 | 0.02 | 0 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.10 | 0 | 0.10 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

| | | | | | | |
|---------------------------|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 글로벌이머징마켓자[UH] S-P(주식-재간점) | 자산운용사 | 0 | 0.02 | 0 | 0.03 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 글로벌이머징마켓자[UH]C-A(주식-재간점) | 자산운용사 | 0 | 0.02 | 0 | 0.03 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.17 | 0 | 0.18 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.21 | 0 | 0.21 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 매매, 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 글로벌이머징마켓자[UH]C-Ce(주식-재간점) | 자산운용사 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.12 | 0 | 0.13 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 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 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |

* 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) |
|-----------------------------|----|-------------|----------------|---------|
| 글로벌이머징마켓자[UH](주식-재간점) | 전기 | 0 | 0 | 0 |
| | 당기 | 0 | 0 | 0 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-P(주식-재간점) | 전기 | 1.054 | 0 | 1.054 |
| | 당기 | 1.0544 | 0 | 1.0544 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-P2(주식-재간점) | 전기 | 0.7555 | 0 | 0.7555 |
| | 당기 | 0.7552 | 0 | 0.7552 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-P2e(주식-재간점) | 전기 | 0.4539 | 0 | 0.4539 |
| | 당기 | 0.4538 | 0 | 0.4538 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C-Pe(주식-재간점) | 전기 | 0.6049 | 0 | 0.6049 |
| | 당기 | 0.6049 | 0 | 0.6049 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] C3(주식-재간점) | 전기 | 1.0526 | 0 | 1.0526 |
| | 당기 | 1.0526 | 0 | 1.0526 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] S(주식-재간점) | 전기 | 0.3867 | 0 | 0.3867 |
| | 당기 | 0.3893 | 0 | 0.3893 |
| 글로벌이머징마켓자[UH] S-P(주식-재간점) | 전기 | 0.352 | 0 | 0.352 |
| | 당기 | 0.3525 | 0 | 0.3525 |
| 글로벌이머징마켓자[UH]C-A(주식-재간점) | 전기 | 0.8559 | 0 | 0.8559 |
| | 당기 | 0.8558 | 0 | 0.8558 |
| 글로벌이머징마켓자[UH]C-Ce(주식-재간점) | 전기 | 0.6542 | 0 | 0.6542 |
| | 당기 | 0.6538 | 0 | 0.6538 |

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 |
| | | | | | |

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | | |

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 베어링 글로벌 이머징마켓 증권투자신탁(UH)(주식-재간접형)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사인 대신증권, 삼성증권, 하나금융투자, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화투자증권을 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