

## 집합투자기구 투자설명서 변경 비교표

1. 집합투자기구명: 베어링 고배당 증권 투자회사(주식)

2. 정정대상 서류: 집합투자기구 투자설명서

3. 정정사유:

- 결산 업데이트
- 집합투자기구 투자전략의 명확화

4. 정정사항:

항목	정정사유	정정전	정정후
요약정보	집합투자기구의 투자전략의 명확화	이 투자회사는 자산의 70%이상을 국내 주식시장에 상장된 종목에 투자하되, 상대적으로 증시변화에 따른 하향 리스크가 작고 안정적인 수익창출이 기대되는 고배당 주식, 우량 우선주와 신형 우선주 등 고배당주에의 투자는 투자회사 자산의 60%이상을 투자하여 시장과 차별화된 포트폴리오를 구성하며, 장기적으로 합리적이고 안정적인 자본이익과 배당수익을 동시에 추구합니다.	이 투자회사는 자산의 70% 이상을 국내 주식시장에 상장된 <u>주식 및 공모주에 투자합니다. 특히 배당수익률이 높고 내재가치가 우수한 “고배당주 또는 배당 매력 높은 주식”에 주로 투자함으로써 주식시장 변동성 위험 노출을 최소화하여 중장기적인 관점에서 합리적이고 안정적으로 비교지수 대비 초과 수익을</u> 추구합니다.
제 2 부. 2. 집합투자기구의 연혁	연혁 업데이트	(생략)	연혁 추가
제 2 부. 5. 운용전문인력에 관한 사항	결산일 기준 내용 업데이트	(생략)	운용현황 결산일 기준으로 내용 업데이트
제 2 부. 7. 집합투자기구의 투자목적	집합투자기구 투자전략의 명확화	이 투자회사는 회사 자산총액의 70% 이상을 주로 한국거래소 상장법인이 발행하는 <u>국내주식</u> 중 배당수익률이 높고 내재가치가 우수한, 집합투자업자가 판단하는 “고배당주” 기준에 부합되는 종목에 투자함으로써 주식시장 등락위험 노출을 최소화하여 중장기적으로 합리적이고 안정적인 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.	이 투자회사는 회사 자산총액의 70% 이상을 주로 한국거래소 상장법인이 발행하는 <u>국내 주식 및 공모주에 투자합니다. 특히</u> 배당수익률이 높고 내재가치가 우수한, 집합투자업자가 판단하는 “ <u>고배당주 또는 배당 매력 높은 주식</u> ” 기준에 부합되는 종목에 <u>주로</u> 투자함으로써 주식시장 <u>변동성 위험 노출을 최소화하여 중장기적인 관점에서 합리적이고 안정적으로 비교지수 대비 초과 수익을</u> 추구하는 것을 목적으로 합니다.

		(이하 생략)	(이하 현행과 같음)
제 2 부.9.가.투자전략 및 위험관리	집합투자기구 투자전략의 명확화	<p>1) 운용전략 및 위험관리</p> <p>- 이 투자회사는 자산총액의 70% 이상을 <u>국내 주식에 투자하되, 상대적으로 증시변화에 따른 하향 리스크가 작고 안정적인 수익창출이 기대되는 고배당 주식, 우량 우선주와 신행 우선주 등 고배당주에의 투자는 투자회사 자산의 60%이상을 투자하여 시장과 차별화된 포트폴리오를 구성하며, 장기적으로 합리적이고 안정적인 자본이익과 배당수익을 동시에 추구합니다.</u></p> <p>- 투자대상 종목: <u>베어링자산운용의 Valuation Model</u> 을 통해 발굴된 재무적 안정성과 성장성 및 가치가 확보된 <u>Buying List</u> 에 포함되어 있는 <u>종목 중 배당수익률이 높고 내재가치가 우수한, 자산운용회사가 판단하는 다음 각 호의 “고배당주” 기준을 충족하는 종목</u></p> <p>-고배당주 선정기준</p> <p>&gt;시장 평균 배당수익률 이상의 배당수익률이 기대되는 주식</p> <p>&gt;과거 평균배당률이 안정적이거나 <u>상승추세인</u> 주식 (추가)</p> <p>&gt;배당성향이 인색하거나 과도하지 않은 주식</p> <p>&gt;잉여 현금흐름이 대체로 <u>(+)</u>인 주식</p> <p>&gt;대주주나 경영진이 <u>주주이익을</u> 중시하는 주식</p> <p>(추가) (이하 생략)</p>	<p>1) 운용전략 및 위험관리</p> <p>- 이 투자회사는 자산총액의 70% <u>이상을 국내 주식 및 공모주에 투자합니다. 특히 배당수익률이 높고 내재가치가 우수한, 집합투자업자가 판단하는 “고배당주 또는 배당 매력 높은 주식” 기준에 부합되는 종목에 주식 편입비용의 60% 이상을 투자하여, 주식시장 변동성 위험 노출을 최소화하고 중장기적인 관점에서 합리적이고 안정적으로 비교지수 대비 초과 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.</u></p> <p>- 투자대상 종목은 <u>집합투자업자의 기업분석을 통해 재무적 안정성과 성장성 및 가치에 대한 판단 아래 투자대상군(Buying List)에 편입한 종목 중, 집합투자업자가 저평가 되어 있다고 판단하는 종목으로, 판단 기준에 대한 예시는 다음과 같습니다.</u></p> <p>- 고배당주 <u>또는 배당 매력 높은 주식</u> 선정기준 <u>예시</u></p> <p>&gt;<u>시장 또는 업종 평균</u> 배당수익률 이상의 배당수익률이 기대되는 주식</p> <p>&gt;역사적 평균배당률이 안정적이거나 <u>주당 배당금이 상승 추세인</u> 주식</p> <p>&gt;<u>역사적 평균 배당을 기준으로 주가 하락이 과도한</u> 주식</p> <p>&gt;<u>배당 정책이 개선되며, 배당성향이</u> 인색하거나 과도하지 않은 주식</p> <p>&gt;잉여 현금흐름이 대체로 <u>플러스(+)</u>인 주식</p> <p>&gt;대주주나 경영진이 <u>주주 이익 환원</u>을 중시하는 주식</p> <p><u>&gt;종합적으로 판단했을 때 운용역이 배당 매력이 있다고 판단하는</u> 주식</p> <p>(이하 현행과 같음)</p>
제 2 부.10.	결산에 따른 수익률 변동성 업데이트	수익률 변동성 <u>21.16%</u>	수익률 변동성 <u>20.99%</u>

집합투자기구의 투자위험 라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형	이트		
제 2 부.13.나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	결산 업데이트	(생략)	결산일 기준으로 내용 업데이트
제 3 부.집합투자기구 의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항	결산 업데이트	(생략)	결산일 기준으로 내용 업데이트
제 4 부.1. 집합투자업자에 관한 사항	결산일 기준 내용 업데이트	(생략)	다. 최근 2 개 사업연도 요약 재무내용 결산일 기준으로 내용 업데이트 라. 운용자산규모 결산일 기준으로 내용 업데이트