

투자위험등급 :
1등급
[매우 높은 위험]

베어링자산운용(주)는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1 등급(매우 높은 위험)에서 5 등급(매우 낮은 위험)까지 투자위험등급을 5 단계로 분류하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른 투자회사의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

간이투자설명서

이 투자설명서는 베어링 고배당 증권 투자회사(주식)에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보의 내용을 담고 있습니다. 따라서 베어링 고배당 증권 투자회사(주식) 수익증권을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 베어링 고배당 증권 투자회사(주식)
2. 집합투자기구 분류 : 투자회사, 증권(주식형), 개방형(중도환매가능), 추가형
3. 집합투자업자 명칭 : 베어링자산운용주식회사 (02-3788-0500)
4. 판 매 회 사 : 각 판매회사 본·지점

[판매회사에 대한 자세한 내용은 집합투자업자(www.barings.com/ko) 및 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.]

5. 작 성 기 준 일 : 2012.03.10
6. 증권신고서 효력발생일: 2013.04.08
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자회사의 주권 1 조주
8. 모집(매출) 기간(판매기간): 일괄신고서를 제출하는 개방형 집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.
9. 존 속 기 간 : 별도로 정해진 신탁기간은 없음
10. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

가. 집합투자증권신고서

전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

나. 투자설명서

전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

서면문서 : 베어링자산운용(주), 금융위원회, 각 판매회사 영업점

※이 투자회사는 개방형 집합투자기구로서 증권신고서의 효력발생일 이후에도 기재내용이 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.

또한 이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

<투자결정시 유의사항>

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
5. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히, 은행, 증권, 보험 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
6. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 예금보호공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자 보호를 받지 못합니다.
7. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.

※ 동 등록신청서를 포함한 일괄신고서 또는 투자설명서(간이 및 예비 포함)는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」(이하 ‘법’이라 한다)에 근거하여 작성된 것입니다.

1. 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

이 투자회사는 회사 자산총액의 70% 이상을 주로 한국거래소 상장법인이 발행하는 국내주식 중 배당수익률이 높고 내재가치가 우수한, 집합투자업자가 판단하는 “고배당주” 기준에 부합되는 종목에 투자함으로써 주식시장 등락위험 노출을 최소화하여 중장기적으로 합리적이고 안정적인 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

2. 투자전략 및 위험관리

(1) 기본 운용전략

가. 운용전략

이 투자회사는 자산총액의 70% 이상을 국내 주식에 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.

투자대상 종목: 베어링자산운용의 Valuation Model을 통해 발굴된 재무적 안정성과 성장성 및 가치가 확보된 Buying List에 포함되어 있는 종목 중 배당수익률이 높고 내재가치가 우수한, 자산운용회사가 판단하는 다음 각 호의 “고배당주” 기준을 충족하는 종목에 주로 투자합니다.

<< 고배당주 선정 기준>>

- 시장 평균 배당수익률 이상의 배당수익률이 기대되는 주식
- 과거 평균배당률이 안정적이거나 상승추세인 주식
- 배당성향이 인색하거나 과도하지 않은 주식
- 잉여 현금흐름이 대체로 (+)인 주식
- 대주주나 경영진이 주주이익을 중시하는 주식

※ 상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

나. 위험 관리 전략

주식 최대편입비율에 맞춰 주식에 투자함을 원칙으로 하며, 극단적이고, 빈번한 자산배분 전략은 지양

그러나 이 투자신탁의 위험관리가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

다. 비교지수

이 투자신탁은 집합투자신탁 재산의 70% 이상을 주식에 투자할 예정입니다. 이러한 운용 전략에 의한 결과와 시장수익률과의 공정한 비교를 위해 아래의 비교지수를 사용하고 있습니다. 그러나 시장 상황 및 투자전략의 변경, 새로운 비교지수의 등장에 따라 이 비교지수는 변경될 수 있습니다. 비교지수가 변경될 경우 법령에서 정한 절차(수시공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

[비교지수: KOSPI 100%]

‘KOSPI’ 지수 설명

KOSPI(Korea Composite Stock Price Index)는 1980 년 1 월 4 일 당시 한국의 유가증권 시장에서 거래되는 종목 전체의 시가총액의 합을 100으로 하여 현재시점의 시가총액이 얼마인가를 나타냅니다. 지수는 주가의 변화만을 반영해야 하므로 유무상 증자 등 주식수의 증감으로 발생하는 변동은 제거하는 방식으로 매일 한국증권전산(KOSCOM)에서 제공됩니다.

(2) 집합투자기구의 투자대상

가. 투자대상

투자대상	투자비율	투 자 대 상 세 부 설 명
1.주식 (주식-국내 증권시장에서 상장되어 거래되는 주식에 한함)	70% 이상 (단, 고배당 주에의 투자는 주식 편입비의 60%이상)	<ul style="list-style-type: none"> - 법제4조제4항의 규정에 의한 지분증권 및 법 제4조제8항의 규정에 의한 증권예탁증권 중 지분증권과 관련된 증권예탁증권(법 제9조제15항제3호의 주권상장법인이 발행한 것 및 증권시장에 기업공개를 위하여 발행한 공모주 등에 한한다. 이하 “주식”) - 상기에서 정의된 “주식” 중 직전 회계연도 결산배당금 기준 배당수익률이 한국거래소 시장의 평균 배당수익률 이상인 주식을 “고배당주”라 한다
2.양도성예금증서 (CD)	40%이하	법 시행령제4조에서 정하는 요건을 갖춘 자가 발행 또는 중개한 양도성예금증서
3. 집합투자증권 등	5%이하	<ul style="list-style-type: none"> - 법 제110조에 의하여 신탁업자가 발행한 수익증권, 법 제9조제21항의 규정에 의한 집합투자증권 - 법 제234조의 규정에 의한 상장지수집합투자기구의 집합투자증권에 대하여는 자산총액의 30%까지 투자
4. 증권의 대여	증권총액의 50% 이하	회사 재산으로 보유하는 증권의 대여
5. 증권의 차입	20%이하	주식, 양도성예금증서의 차입
6. 장내파생상품에 의 투자	위탁증거금합 계액이 자산총 액의 15%이하	법 제5조제1항 및 제2항의 규정에 의한 장내파생상품으로서 주식이나 주식의 가격, 이자율, 지표, 단위 또는 이를 기초로 하는 지수 등에 연계된 것
7. 기타		법 시행령제268조제3항의 규정에 의한 신탁업자 고유재산과의 거래 가능
* 투자비율 적용 예외		<p>상기 규정에도 불구하고 회사는 환매를 원활하게 하고 투자대기자금을 효율적으로 운용하기 위하여 필요한 경우 다음 각호의 방법으로 운용할 수 있음.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 단기대출(30일 이내의 금융기관간 단기자금거래에 의한 자금공여를 말한다) 2. 금융기관에의 예치(만기 1년 이내인 상품에 한한다) <p>위 투자대상 중 1호 내지 2호의 거래에 있어 다음의 경우에는 위의 투자비율을 적용하지 아니함. 다만, 3) 및 4)의 사유에 해당하는 경우에는 투자비율을</p>

	<p>위반한 날부터 15일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 함.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 회사 성립 후 최초운용개시일로부터 1월간 2. 사업년도 종료일 또는 해산일 이전 1월간 3. 3영업일 동안 누적하여 신주발행 또는 주식의 환매청구가 각각 회사 자산총액의 10%를 초과하는 경우 4. 회사자산인 증권 등 자산의 가격변동으로 규정을 위반하게 되는 경우
--	---

나. 투자제한

구 분	내 용	적용 제외
단기대출	<p>회사 자산총액의 10%를 초과하여 법 시행령 제 84 조에서 정하는 집합투자업자의 이해관계인에게 다음 각 목의 방법으로 운용하는 행위. 다만, 집합투자업자의 대주주나 계열회사인 이해관계인과는 다음 각 목의 방법으로 운용할 수 없습니다.</p> <p>가.법 제 83 조제 4 항에 따른 단기대출</p> <p>나.환매조건부매수(증권을 일정기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우를 말한다. 이하 같다)</p>	
동일종목 증권	<p>회사 자산총액의 10%를 초과하여 동일종목의 증권(집합투자증권을 제외하되, 법 시행령 제 80 조제 3 항에서 규정하는 원화로 표시된 양도성 예금증서, 기업어음증권 외의 어음, 대출채권·예금·금융위원회가 정하여 고시하는 채권(債權)을 포함한다)에 투자 하는 행위. 이 경우 동일법인 등이 발행한 증권 중 지분증권과 지분증권을 제외한 증권은 각각 동일종목으로 본다. 다만, 다음 각목의 경우에는 각목에서 정하는 바에 따라 10%를 초과하여 동일종목 증권에 투자할 수 있습니다.</p> <p>가. 상장지수집합투자기구의 집합투자증권(금융투자업규정 제4-52조의 규정에 의한 상장지수집합투자기구의 집합투자증권은 제외)에 회사자산총액의 30%까지 투자하는 경우</p> <p>나. 금융투자업규정 제4-52조의 규정에 의한 상장지수 집합투자 기구의 집합투자증권에 회사 자산 총액의 20%까지 투자하는 경우</p> <p>라. 동일법인 등이 발행한 지분증권(그 법인 등이 발행한 지분증권과 관련된 증권예탁증권을 포함한다. 이하 이 조에서 같다)의 시가총액이 100분의 10을 초과하는 경우에 그 시가총액 비중까지 투자하는 경우. 이 경우 시가총액비중은 유가증권시장, 코스닥시장 또는 해외증권시장별로 매일의 그 지분증권의 최종시가의 총액을 그 시장에서 거래되는 모든 종목의 최종시가의 총액을 합한 금액으로 나눈 비율을 1개월간 평균한 비율로 계산하며, 매월 말일을 기준으로 산정하여 그 다음 1개월간 적용한다</p>	최초설정일로 부터 1 개월 간
동일회사 발행주식	회사 자산총액으로 동일법인 등이 발행한 지분증권총수의 10%를 초과하여 투자하는 행위	
파생상품	<p>파생상품의 매매와 관련하여 기초자산 중 동일 법인 등이 발행한 증권의 가격변동으로 인한 위험평가액이 회사 자산 총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위</p> <p>파생상품매매에 따른 위험평가액이 회사자산총액에서 부채 총액을 뺀 가액의 10%를 초과하여 투자하는 행위</p>	최초설정일로 부터 1 개월 간

	파생상품 거래에 따른 위험평가액을 포함한 회사재산 총위험 평가액이 회사 자산총액의 100%를 초과하는 행위	
계열회사 발행주식	법 시행령 제 86 조에서 정하는 한도를 초과하여 집합투자업자의 계열회사가 발행한 증권을 취득하는 행위.	
<p>※ 회사가 보유하고 있는 투자대상자산의 가격변동, 일부환매 등의 사유로 인하여 불가피하게 상기 가. 투자대상의 3호 내지 6호, 나. 투자제한의 동일종목증권, 동일회사발행주식, 파생상품의 투자한도를 초과하게 된 경우에는 초과일부터 3월 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 합니다. 다만, 부도 등으로 처분이 불가능한 투자대상자산은 처분이 가능한 시기까지 이를 그 투자한도에 적합한 것으로 봅니다.</p> <p>※ 회사 성립 후의 최초 운용개시일로부터 1월간은 상기 가. 투자대상의 6호, 나. 투자제한의 동일종목증권 본문 및 파생상품의 규정을 적용하지 아니합니다</p>		

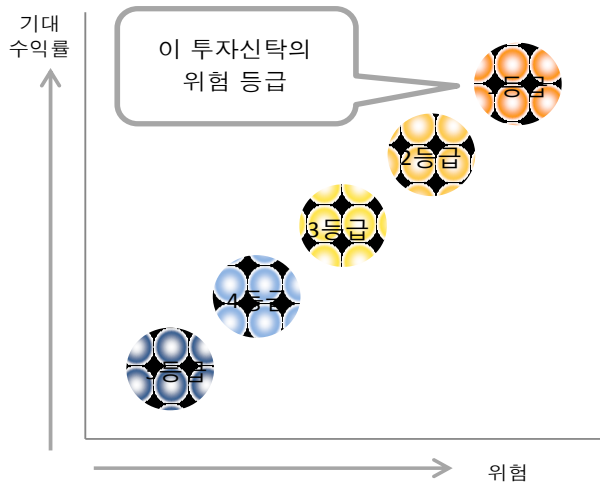
주) 투자제한에 대한 자세한 내용은 법령 및 정관을 참고하여 주시기 바랍니다.

3. 주요 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자회사는 실적배당상품으로 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
주식가격변동 위험	이 투자회사는 국내 주식시장에서 거래되는 주식 등에 주로 투자하기 때문에, 동 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 이 투자회사는 국내의 지정학적 위험 및 투자 증권의 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 노출될 수 있습니다.
파생상품투자 위험	파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다.
금리변동위험	투자적격등급 이상의 신용등급을 가진 채무증권 등에 투자할 예정이나, 투자적격등급의 채무증권 등도 또한 리스크가 존재하고 채무증권 등의 금리변동에 따라 채무증권 등의 가격이 변동될 수 있습니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채무증권 등의 가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채무증권 등을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
투자원본에 대한 손실위험	이 투자회사는 실적배당상품으로 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
투자회사 해산위험	투자회사가 최저순자산액이 10억원에 미달하고 3개월이 경과될 때까지 순자산액이 10억 미달 상태가 계속되는 경우 금융위원회가 등록을 취소하는 등의 사유로 투자자의 사전동의 없이 해당 집합투자기구가 해산될 수 있습니다. 또한 투자회사는 존속기간의 만료 그 밖의 해산사유의 발생/주주총회의 결의/피흡수합병/파산/법원의 명령 또는 판결/투자회사 등록의 취소 등의 사유로 해산 될 수 있습니다.
투자회사 규모위험	투자회사의 설정초기 또는 환매 등의 이유로 투자회사 규모가 일정규모 이하로 작아지는 경우에는 투자회사에서 투자하는 투자대상자산의 편입 및 분산투자가 원활하게 이루어지지 않고 일부 자산에 집중 투자될 수 있으며, 이러한 요인들은 투자회사의 성과 및 위험에 영향을 미칠 수 있습니다.

※기타 다른 투자위험에 관한 자세한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

4. 투자위험에 적합한 투자자 유형



회사는 주로 주식 등에 70%이상 투자를 통하여 증권 등 가격상승에 따른 자본이득을 추구하며, 주식시장의 변동, 시중실세금리 및 다양한 경제변수에 연동되어 원금손실 위험이 발생할 수 있습니다. 그러므로 투자위험 등급은 **5등급 중 1등급에 해당하는 매우 높은 위험 수준의 투자 위험을 지니고 있다고** 할 수 있으며, 주식시장 위험을 인지하는 투자자로서, 주식의 매매에 따른 자본이득과 배당수익을 원하는 자, 주 투자대상이 고배당주이므로 주식시장 대비 상대적인 Low Risk-Medium Return 성향의 투자자, 배당주의 특성상 충분한 배당효과를 향유하기 위해서는 **장기적인 관점에서 투자하고자 하는 투자자에게 적합하다고** 할 수 있습니다.

5. 운용 전문인력

성명	출생 년도	직위	운용현황(2013.02.28)현재		주요운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용 자산 규모	
김재동	1962	책임 운용역	11개(팀운용)	1,493억 (팀운용)	- 미 Univ. of Rochester, MBA - SH 자산운용 주식운용본부장 - 한국투자신탁운용 주식운용 본부장 - 베어링자산운용(주) 주식운용본부 (2008.08~)
최상현	1970	부책임 운용역	11개(팀운용)	1,493억 (팀운용)	- 서울대 경제학 - 한가람 투자자문 - 한화자산운용(구 푸르덴셜) - 베어링자산운용(주) 주식운용본부 (2009.09~)

주1) 운용 중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구: 없음 (2013.02.28기준)

주2) 운용중인 다른 집합투자기구 수 및 규모를 산정할 때 모자형구조의 모집합투자기구는 제외합니다

주3) 운용전문인력이 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률은 협회 홈페이지 (dis.kofia.or.kr)를 통하여 확인할 수 있습니다.

6. 투자실적 추이(연도별 수익률)

연도	최근1년차	최근2년차	최근3년차	최근4년차	최근5년차
	2011.03.11 ~ 2012.03.10	2010.03.11 ~ 2011.03.10	2009.03.11 ~ 2010.03.10	2008.03.11 ~ 2009.03.10	2007.03.11 ~ 2008.03.10
투자회사	-1.89	23.41	49.57	-31.82	17.43
비교지수	1.85	19.21	52.19	-32.79	14.16

주1) 연도별 수익률에 관한 정보는 증권신고서 또는 투자설명서에 기재된 작성기준일로 산정한 수익률로 실제 투자시 점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하여야 합니다.

주2) 비교지수는 KOSPI 100%로 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구의 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주3) 연도별 수익률은 해당 기간수익률입니다.

II 매입·환매관련 정보

1. 보수 및 수수료

- 이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.
- 이 집합투자기구의 투자자는 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)로부터 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부 받고 설명 받으셔야 합니다.

(1) 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구분	지급비율 (순자산총액의 %, 연)	지급 시기
선취판매 수수료	납입액의 1.0%이내	청약시
후취판매 수수료	해당사항없음	환매시
환매 수수료	해당사항없음	환매시

주1) 납입금액의 1% 이내에서 판매회사가 정하며, 판매회사가 수수료율을 달리 정하거나 변경한 경우에는 적용 1일전까지 집합투자업자 및 금융투자협회에 통보하여야 합니다.

(2) 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율 (순자산총액의 %, 연)	지급 시기
집합투자업자 보수	0.7000	매 3개월 후급
판매회사 보수	1.0000	
신탁업자 보수	0.0400	
일반사무관리보수	0.0160	
기타비용	0.0257	사유 발생시
총보수 및 비용	1.7817	-
증권 거래비용	0.16330	사유발생시

주1) 기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 정상적·반복적으로 지출되는 비용(증권 거래비용 및 금융비용 제외)으로써 2011.03.11 - 2012.03.10 기준으로 최근 1년 동안의 자료를 기초로 한 비용으로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

주2) 총보수·비용비율은 이 투자회사에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

주3) 증권거래비용은 2012.03.10 기준으로 작성되었으며, 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따른 발행분담금 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

주4) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다. 다만 이 투자신탁은 작성기준일 현재 설정되지 아니하여 기타비용 비율을 기재하지 않았습니다. 따라서 총보수·비용 비율은 기타비용 비율을 합산하지 아니한 수치입니다.

※ 1,000만원을 투자할 경우 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시

(단위: 원)

구 분	투자기간			
	1년후	3년후	5년후	10년후
판매수수료 및 보수·비용	279,806.79	668,972.09	1,098,026.84	2,373,053.73

- 주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용(기타비용 포함)을 누계액으로 산출한 것임. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 후취판매수수료를 0%, 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였음. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음
- 주2) 상기 보수·비용의 예시금액은 변경전 판매회사 보수(연 1.10%)를 기준으로 작성되었음

2. 과세

(1) 투자회사에 대한 과세

- 회사가 각 결산기에 발생한 배당가능이익의 100 분의 90 이상을 배당한 경우, 그 금액을 당해 사업연도의 소득금액에서 공제합니다.
- 발생 소득에 대한 세금 외에 투자재산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 취득세, 등록세, 증권거래세 및 기타 세금에 대해서는 투자회사의 비용으로 처리하고 있습니다.

(2) 주주에 대한 과세 및 과세율

가. 개인 주주에 대한 과세

• 배당소득세

개방형 투자회사 주식에 투자한 개인투자자가 투자회사 주식을 환매할 경우, 환매 시 이익은 장외주식 양도에 의한 양도소득이 아니라 배당소득 (환매일의 발행가액에서 당해 주식의 발행가액을 차감한 금액)입니다.

배당소득의 과세표준에는 투자회사 보유주식(상장 주식, 벤처기업육성에관한특별조치법에 의한 벤처기업의 주식과 출자지분) 또는 출자지분의 양도차익과 주가지수선물·옵션의 매매·평가 차익은 제외되며, 보유주식에서 발생하는 배당소득, 보유채권 등에서 발생하는 이자소득, 보유채권의 양도차익 등은 포함됩니다.

배당소득에 대하여는 15.4% (소득세 14%, 주민세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다.

• 종합소득에 대한 과세표준

개인투자자의 당해년도 이자 및 배당소득(투자회사 주식에서 발생하는 배당소득 포함)의 합계액이 4 천만원을 초과하는 경우에는 유형별 소득을 합산하여 개인소득세율로 당해 개인투자자는 종합소득신고의 의무를 지게 되나, 당해년도 이자 및 배당 소득이 4 천만원 이하일 경우에는 당해 개인투자자가 투자회사의 대주주(투자회사 지분의 1%와 3 억원 중 적은 금액을 초과하여 투자한 주주)인 경우에도 당해 투자회사의 배당수익에 대해서는 종합소득신고 의무가 없습니다.

나. 법인 주주에 대한 과세

법인주주가 회사로부터 받는 배당소득에 대해서는 동 배당소득을 지급하는 자에 대한 원천징수 의무가 없습니다.

법인주주는 일반 법인세율로 과세되고 배당세액공제도 허용되지 않습니다.

※ 상기 과세정책은 정부의 정책에 따라 향후 변동 될 수 있습니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

※ 과세와 관련하여 자세한 사항은 이 투자신탁의 증권신고서 및 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

가. 기준가격 산정 및 공시

구분	내 용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격[당해 종류 수익증권의 기준가격]은 공고·게시일 전날의 대차대조표상에 계상된 투자신탁[당해 종류 수익증권의 상당액]의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(순자산총액[당해 종류 수익증권의 순자산총액])을 공고·게시일 전날의 수익증권[당해 종류 수익증권] 총좌수로 나누어 산정하며, 1,000 좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사 5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
공시장소	판매회사 영업점, 집합투자업자 (www.kitmc.com), 판매회사, 한국금융 투자협회 (www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지

나. 매입·환매 절차

구분	오후 3시 이전	오후 3시 이후
매입	<p>- 자금을 납입한 영업일(D)로부터 제 2 영업일(D+1)에 공고되는 기준가격을 적용</p> <p>제1영업일(D) 제2영업일(D+1)</p> <p>자금납입일 기준가 적용일(매입)</p>	<p>- 자금을 납입한 영업일(D)로부터 제 3 영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용</p> <p>제1영업일(D) (D+1) 제3영업일(D+2)</p> <p>자금납입일 기준가 적용일(매입)</p>
환매	<p>- 환매청구일(D)로부터 제 2 영업일(D+1)에 공고되는 기준가격을 적용</p> <p>- 제 4 영업일(D+3)에 환매대금을 지급</p> <p>제1영업일(D) 제2영업일(D+1) 제4영업일(D+3)</p> <p>환매청구일 기준가 적용일 환매대금지급일</p>	<p>- 환매청구일(D)로부터 제 3 영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용</p> <p>- 제 4 영업일(D+3)에 환매대금을 지급</p> <p>제1영업일(D) 제3영업일(D+2) 제4영업일(D+3)</p> <p>환매청구일 기준가 적용일 환매대금지급일</p>

신탁업자, 집합투자업자 및 판매회사는 환매대금의 지급이 자금세탁방지 기타 관련 법령 및 규정을 위반할 가능성이 있는 것으로 통지 받거나 의심되는 수익자의 환매대금 지급요청을 거절할 수 있습니다.

또한, 이 투자신탁의 수익증권은 베어링자산운용(주)의 서면 승인이 없는 미국인을 대상으로 모집하거나

미국인에게 판매할 수 없습니다. 자세한 사항은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

IV 요약 재무정보

(단위: 원)

요약재무정보	제 10 기	제 9 기	제 8 기
	20120310	20110310	20100310
I. 운용자산	34,559,380,464	51,656,613,267	50,145,504,626
증권	33,946,839,650	50,463,613,230	48,959,435,350
현금 및 예치금	12,540,334	93,000,037	186,069,276
기타운용자산	600,000,480	1,100,000,000	1,000,000,000
II. 기타자산	1,108,420,209	2,064,267,451	1,854,380,038
자산총계	35,667,800,673	53,720,880,718	51,999,884,664
II. 기타부채	336,849,090	608,749,143	385,679,431
부채총계	336,849,090	608,749,143	385,679,431
I. 원본	36,013,351,354	43,037,355,644	50,609,991,897
II. 수익조정금	-337,485,910	-2,392,121,822	589,102,816
III. 이익잉여금	-344,913,861	12,466,897,753	415,110,520
자본총계	35,330,951,583	53,112,131,575	51,614,205,233
I. 운용수익	377,862,583	13,487,797,549	21,761,440,418
이자수익	46,070,270	59,943,898	49,600,823
배당수익	1,107,100,295	2,356,307,970	1,715,962,256
매매/평가차익(손)	-775,349,234	11,071,538,031	19,995,624,999
기타이익	41,252	7,650	252,340
II. 운용비용	722,776,444	1,020,899,796	1,003,944,770
관련회사보수	711,937,253	1,009,205,366	989,166,680
기타비용	10,839,191	11,694,430	14,778,090
III. 당기 순이익	-344,913,861	12,466,897,753	20,757,495,648
* 매매회전율	105	115	57
* 매매수수료	66,039,198	117,151,100	48,623,250

주1) 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출합니다. 예를 들어 1회계연도 동안의 평균적인 주식투자 규모가 100억 원이고, 주식 매도금액 또한 100억 원인 경우 매매회전율은 100%입니다.

주2) 매매회전율 변동에 관한 특이사항: 해당사항 없음

주3) 대차대조표 및 손익계산서는 협회 홈페이지에 공시된 감사보고서를 통하여 확인할 수 있습니다.