

[간이투자설명서]

(작성기준일 : 2017.01.31)

베어링 가치형 증권투자신탁(주식) [펀드코드 : 61146]

투자위험등급 : 3등급[다소높은위험]

1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 베어링 가치형 증권투자신탁 (주식)의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다

베어링 자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 투자위험등급을 3 등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류등급과는 상이할 수 있습니다.

I. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항		1. 집합투자증권은 「예금자보호법」에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다. 2. 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 3. 간이투자설명서는 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다. 4. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장이 없으며 과거의 투자 실적이 미래에도 실현된다는 보장이 없습니다. ※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 ‘투자결정시 유의사항 안내’참조						
		• 투자신탁 자산의 60%이상을 국내 주식시장에 상장된 종목에 투자 • 전통적인 기본적 분석과 계량모형을 이용한 기업의 내재가치 및 성장 잠재력분석에 근거하여 구성된 업종별 저평가 가치주 중심의 포트폴리오에 투자하고, 장기적인 시장 전망에 따른 능동적인 포트폴리오 교체를 통해 벤치마크 대비 장기적, 누적적으로 초과수익을 추구 • 주식최대편입비율에 맞춰 주식에 투자함을 원칙으로 하며, 극단적이고 빈번한 자산배분 전략은 지양할 예정						
		투자신탁 / 증권(주식형) / 개방형(중도환매가능) / 추가형 / 모자형 / 종류형						
		베어링자산운용(주)						
		모집[판매]기간		추가형으로 계속 모집 가능		모집(매출)총액		투자신탁의 수익증권 1 조좌
효력발생일		2017 년 02 월 15 일		존속기간		별도로 정해진 신탁기간 없음		
판매회사		금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지 (www.barings.com/ko) 참조						
종류(Class)		A	Ae	C	Ce	C-P	S	S-P
가입자격		제한없음	온라인투자자	제한없음	온라인투자자	연금저축가입자	펀드온라인 코리아	펀드온라인 연금저축가입자
판매수수료		납입액 1.0%이내 (선취)	납입액 0.5% 이내(선취)				3 년미만환매, 환매금 0.15% 이내(후취)	
환매수수료		없음						
보수 [연, %]	판매	0.7000	0.3500	1.0000	0.5000	0.8000	0.3000	0.2400
	운용 등	집합투자업자보수 : 0.6500, 신탁업자보수 : 0.0300, 일반사무관리보수 : 0.0140						
	기타	0.0025	-	0.0025	-	-	0.0025	-
	총 보수	1.3965	1.0440	1.6965	1.1940	1.4940	0.9965	0.9340

<p>※ 주식사항</p>	<p>주1) C-F, C-W, C-T, C-P2 종류의 수익증권에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다</p> <p>주2) 기타비용은 증권에의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 정상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래 비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로, 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.</p> <p>주3) 총보수·비용은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.</p> <p>주4) 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다</p> <p>주5) 판매보수, 집합투자업자보수, 신탁업자보수, 일반사무관리보수는 매3개월 후 지급되고, 기타 및 증권거래비용은 사유 발생시 지급됩니다.</p>	
<p>매입방법</p>	<p>· <u>오후 3 시 30 분</u> 이전 : 2 영업일 기준가 매입</p> <p>· <u>오후 3 시 30 분</u> 이후 : 3 영업일 기준가 매입</p>	<p>환매방법</p> <p>· <u>오후 3 시 30 분</u> 이전 : 2 영업일 기준가, 4 영업일 지급</p> <p>· <u>오후 3 시 30 분</u> 이후 : 3 영업일 기준가, 4 영업일 지급</p>
<p>기준가</p>	<p>· 산정방법 : (직전일의 자산총액 -부채총액)/직전일의 수익증권 총과수</p> <p>· 판매회사 영업점, 집합투자업자 (www.barings.com/ko), 판매회사 및 한국금융 투자협회 (www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지 공시</p>	

II. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 투자신탁 자산의 60% 이상을 국내 주식시장에 상장된 종목에 투자하는 모투자신탁에 100% 이하의 범위에서 투자합니다. 특히 전통적인 기본적 분석과 계량모형을 이용한 기업의 내재가치 및 성장 잠재력분석에 근거하여 구성된 업종별 저평가 가치주 중심의 포트폴리오에 투자하고, 장기적인 시장 전망에 따른 능동적인 포트폴리오 교체를 통해 벤치마크 대비 장기적, 누적적으로 초과수익을 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

가. 운용전략

이 투자신탁은 모자형 구조의 투자신탁으로서 신탁재산의 대부분을 모투자신탁에 투자합니다. 모펀드의 주요 투자 전략은 다음과 같습니다.

- 이 투자신탁은 전통적인 기본적 분석과 더불어 계량 모형을 이용한 기업의 내재가치 및 성장잠재력 분석에 근거하여 국내 증권시장에 상장되어 있는 주식 및 공모주 중 업종별 저평가 가치주를 중심으로 적정 포트폴리오를 구성하고, 장기적인 시장전망에 따라 능동적으로 포트폴리오를 변화시켜 수익률 극대화를 추구할 것입니다.
- 국내 증권시장에 상장되어 있는 주식 및 공모주 중 업종별 저평가 가치주의 선정은 집합투자업자의 밸류에이션 모델을 통해 발굴된 재무적 안정성과 성장성 및 가치가 확보된 Buying 리스트에 포함되어 있는 종목 중 아래와 같은 기준으로 정합니다. 또한 장기 자산운용의 특성을 감안하여 주식투자가능비중의 80%이상을 국내 주식에 투자하는 것을 원칙으로 하며, 극단적이고 빈번한 자산배분 전략은 지양합니다.
- 전략적 차원의 자산배분은 매월 집합투자업자의 자산배분위원회에 의해 결정되며 재무 템플릿(Financial Templates) 등을 이용한 기업분석과 기업탐방을 바탕으로 종목 교체 여부를 지속적으로 점검할 것입니다.

※ 비교지수: [KOSPI X 100%]

3. 운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황(2017.01.31)현재		주요운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용 자산 규모	
최상현	1970	책임 운용역	11개(팀운용)	4,377억 (팀운용)	- 서울대학교 경제학 학사 - 한가람 투자자문 - 한화자산운용(구. 푸르덴셜) - 베어링자산운용(주) Investments (2013.02~)
신광선	1973	부책임 운용역	11개(팀운용)	4,377억 (팀운용)	- 연세대학교 경영학과 - 우리자산운용 - 신한 BNP 파리바 자산운용 - 베어링자산운용(주) 주식운용팀 (2013.11~)

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

4. 투자실적 (연도별 수익률 추이)

연도	최근1년차	최근2년차	최근3년차	최근4년차	최근5년차
	2016.02.01 ~ 2017.01.31	2015.02.01 ~ 2016.01.31	2014.02.01 ~ 2015.01.31	2013.02.01 ~ 2014.01.31	2012.02.01 ~ 2013.01.31
종류A	13.90	1.64	-2.15	2.22	1.84
비교지수	8.13	-1.91	0.42	-1.06	0.31

주 1) 비교지수: [(KOSP X 100%)]

주 2) 종류 A(선취판매수수료 부과)의 수익률만 대표로 기재하였고, 다른 종류 수익증권의 수익률은 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 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. 또한, 이 투자신탁은 예금자보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
주식 등 가격변동위험	이 투자신탁은 국내 주식시장에서 거래되는 주식등에 주로 투자하기 때문에, 동 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 이 투자신탁은 국내의 지정학적 위험 및 투자 증권 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 노출될 수 있습니다.
금리변동위험	투자적격등급 이상의 신용등급을 가진 채무증권등에 투자할 예정이나, 투자적격등급의 채무증권등도 또한 리스크가 존재하고 채무증권등의 금리변동에 따라 채무증권등의 가격이 변동될 수 있습니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채무증권등의 가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채무증권등을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
거래상대방 및 신용위험	보유하고 있는 국내외 유가증권 등을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 유가증권 등의 가치가 하락할 수 있습니다.

※ 기타투자위험에 관한 자세한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

2. 위험 관리

이 투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁은 주식최대편입비율에 맞춰 주식에 투자함을 원칙으로 하며, 극단적이고 빈번한 자산배분 전략은 지양할 예정입니다. 또한 이 투자신탁 및 이 투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁의 위험관리를 위하여 각종 시장 지표의 모니터링과 분석을 통하여 투자신탁에서 발생할 수 있는 위험 등을 평가하여 운용전략위원회와 리스크관리위원회를 통해 의사결정 및 대응 할 계획입니다.

그러나 이 투자신탁의 투자전략 및 위험관리가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

Ⅲ. 집합투자기구의 기타정보

1. 과세

분배되는 이익 및 수익증권의 매도이익 중 거주자 개인의 배당소득으로 과세되는 부분은 원천징수되며(개인 및 일반 법인 15.4%), 판매회사가 원천징수합니다. 거주자 개인의 금융종합소득(배당, 이자 소득포함)이 연간 2 천만원을 초과하는 경우에는 2 천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득(부동산임대소득, 사업소득, 근로소득, 기타소득)과 합산하여, 해당 소득에 대해서 최고 41.8%(과세표준 3 억원 초과분에 대하여 적용)의 누진세율이 적용됩니다(원천징수된 세액은 납부할 소득세액에서 공제됨). 참고로, 법인의 경우 해당 소득은 전체가 과세소득에 포함되어 현재 최고 24.2%(과세표준 200 억원 초과분에 대하여 적용)의 세율이 적용되며, 원천징수된 세액은 공제됩니다.

*** 과세와 관련된 자세한 사항은 이 투자신탁의 증권신고서 및 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.**

2. 전환절차 및 방법

해당사항 없음

3. 집합투자기구의 요약 재무정보

재무정보는 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- | | |
|--------------------------|---|
| · 증권신고서 | : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr) |
| · 투자설명서 | : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회 (kofia.or.kr),
집합투자업자 (www.barings.com/ko) 및 판매회사 홈페이지 |
| · 정정보고서
(영업보고서, 결산서류) | : 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회
전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) |
| · 자산운용보고서 | : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자
홈페이지 (www.barings.com/ko) |
| · 수시공시 | : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지
(www.barings.com/ko) |