

[간이투자설명서]

(작성기준일 : 2017.03.10.)

베어링 고배당 증권투자회사(주식) [펀드코드 : 34158]

투자위험등급 : 4등급[보통위험]

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

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

베어링 자산운용(주)는 이 투자회사의 실제 수익률 변동성을 감안하여 투자위험등급을 4 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						
		집합투자기구의 특징		• 투자회사 자산의 70%이상을 국내 주식시장에 상장된 종목에 투자 • 상대적으로 중시 변화에 따른 하향 리스크가 작고 안정적인 수익 창출이 기대되는 고배당 주식, 우량 우선주와 신형 우선주 등 고배당주에 주로 투자함 • 주식최대편입비율에 맞춰 주식에 투자함을 원칙으로 하며, 극단적이고 빈번한 자산배분 전략은 지양할 예정				
				분류		투자회사 / 증권(주식형) / 개방형(중도환매가능) / 추가형 / 종류형		
						집합투자업자		베어링자산운용(주)
								모집[판매]기간
효력발생일		2017 년 3 월 28 일	존속기간	별도로 정해진 존속기간 없음				
		판매회사		금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지 (www.barings.com/ko) 참조				
종류(Class)		A	Ae	Ce	C-I	C-P	S	S-P
가입자격		제한없음	온라인투자자	온라인투자자	10 억이상기관 5 억이상개인 집합투자기구	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	1.0000	0.4000	0.5000	0.0300	0.7500	0.3500	0.2000
	운용 등	집합투자업자보수 : 0.7000, 신탁업자보수 : 0.0400, 일반사무관리보수 : 0.0160						
	기타	0.0114	0.0125	0.0120	0.0109	0.0147	0.0125	0.0136
	총 보수	1.7674	1.1685	1.2680	0.7969	1.5207	1.1185	0.9696

<p>※주식사항</p>	<p>주1) C-W, P-F 종류의 수익증권에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다. 주2) 기타비용은 증권에의 위탁 및 결제비용 등 이 투자회사에서 경상적, 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. 주3) 총보수·비용은 이 투자회사에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다. 또한 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다. 주4) 판매보수, 집합투자업자보수, 신탁업자보수, 일반사무관리보수는 매3개월 후 지급되고, 기타 및 증권거래비용은 사유 발생시 지급됩니다.</p>		
<p>매입방법</p>	<p>· 오후 3 시 30 분 이전 : 2 영업일 기준가 매입 · 오후 3 시 30 분 이후 : 3 영업일 기준가 매입</p>	<p>환매방법</p>	<p>· 오후 3 시 30 분 이전 : 2 영업일 기준가, 4 영업일 지급 · 오후 3 시 30 분 이후 : 3 영업일 기준가, 4 영업일 지급</p>
<p>기준가</p>	<p>· 산정방법 : (직전일의 자산총액 -부채총액)/직전일의 수익증권 총좌수 · 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 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 투자회사와 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

2. 투자전략

- 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 종목

- 고배당주 선정기준

- >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.

※ 비교지수: [KOSPI 100%]

3. 운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황(2017. 03.10)현재		주요운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용 자산 규모	
최상현	1970	책임 운용역	11개(팀운용)	4,760억 (팀운용)	<ul style="list-style-type: none"> - 서울대학교 경제학 학사 - 한가람 투자자문 - 한화자산운용(구. 푸르덴셜) - 베어링자산운용(주) 주식운용팀 (2013.02~)
김지영	1977	부책임 운용역	11개(팀운용)	4,760억 (팀운용)	<ul style="list-style-type: none"> - 연세대 경영학과 - PCA 투자신탁운용 - 슈로더 투자신탁운용 - 베어링자산운용(주) 주식운용팀 (2009.12~)

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
	2016.03.11 ~ 2017.03.10	2015.03.11 ~ 2016.03.10	2014.03.11 ~ 2015.03.10	2013.03.11 ~ 2014.03.10	2012.03.11 ~ 2013.03.10
종류A*	8.87	5.08	4.98	16.52	5.65
비교지수	6.50	-0.78	1.55	-2.57	-0.61

주1) 비교지수: [(KOSP X 100%)

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

주 3) 이 투자회사는 2014 년 3 월 4 일 종류형으로 전환되었습니다. 따라서 2014 년 3 월 이전 수익률은 종류 A 가 아닌 베어링고배당증권투자회사(주식) 일반운용펀드 성과로 표시하였습니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 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 증권 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.
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.

※ 특수위험과 기타투자위험에 관한 자세한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

2. 위험 관리

이 투자회사는 주식최대편입비율에 맞춰 주식에 투자함을 원칙으로 하며, 극단적이고 빈번한 자산배분 전략은 지양할 예정입니다. 또한 각종 시장 지표의 모니터링과 분석을 통하여 이 투자회사에서 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

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, 벤처기업육성에 관한 특별조치법에 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.

개인투자자의 당해 년도 이자 및 배당소득(투자회사 주식에서 발생하는 배당소득 포함)의 합계액이 2천만 원을 초과하는 경우에는 유형별 소득을 합산하여 개인소득세율로 당해 개인투자자는 종합소득신고의 의무를 지게 되나, 당해 년도 이자 및 배당 소득이 2천만 원 이하일 경우에는 당해 개인투자자가 투자회사의 대주주(투자회사 지분의 1%와 3억 원 중 적은 금액을 초과하여 투자한 주주)인 경우에도 당해 투자회사의 배당수익에 대해서는 종합소득신고 의무가 없습니다.

※ 법인주주에 대한 과세 및 기타 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 : 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회
(영업보고서, 결산서류) 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)