

BARINGS

글로벌 채권: 2026년 주목할 테마

글로벌 채권의 타이트한 스프레드에도 불구하고 높은 총수익률(all-in yields)이 정책 불확실성, AI 설비투자, 그리고 불균형한 성장과 맞물려 새로운 투자 기회를 열고 있습니다. 하이일드, CLO(대출채권담보부증권), 투자등급 채권, 이머징마켓 채권에서 선별적인 기회들이 엿보이며, 철저한 크레딧 분석을 통한 전략적인 접근이 요구됩니다.

INSIGHTS



에이드리안 버틀러
글로벌 CLO 대표



찰스 샌포드
투자등급 회사채 대표



짐 카라자다그
글로벌 국채 및 통화 대표



브라이언 파체코
글로벌 하이일드 매니저

2026년은 양극화가 뚜렷해지는 해가 될 것입니다. AI와 인프라 지출에 힘입은 기업 투자 붐과 수년 만에 가장 악화된 노동시장 부진, 일부 소비 섹터의 어려움 속에, 주식시장은 사상 최고치에 근접했으며, 미 연준은 금리 인상 압력(인플레이션 억제)과 금리 인하 요구(경기 부양)라는 상반된 의견 사이에서 균형을 찾아야 합니다.

최근 시장은 대부분 섹터에서 크레딧 스프레드가 타이트해졌으나, 높은 기준금리 덕에 총 수익률(all-in yields)은 역사적으로 매력적인 수준을 유지하고 있습니다. 이처럼 타이트한 벨류에이션과 높은 인컴 수준에서 투자자는 보다 신중한 투자 태도를 유지할 필요가 있습니다. 단순히 시장 흐름을 추종하는 ‘베타’ 투자가 아닌, 종목 선별, 듀레이션 포지셔닝, 리스크 관리 등 보다 정밀한 투자 접근법이 요구되는 것입니다. 이런 환경에서 본 자료에서는 하이일드, CLO(대출채권담보부증권), 투자등급 채권, 이머징마켓 채권을 중심으로 글로벌 채권 시장에서의 투자 기회들을 살펴 보겠습니다. 이들 기회가 성과로 이어지기 위해서는 일시적인 시장 움직임을 넘어 지속 가능한 시그널을 분별해내는 것이 중요합니다.

하이일드: 퀄리티 개선 속 스프레드 듀레이션은 하락

2026년을 맞이하며 하이일드 시장에는 의미 있는 변화가 나타나고 있습니다. 스프레드는 역사적 저점에 머물고 있지만, 시장의 질은 크게 개선되었습니다. 글로벌 금융위기 당시 CCC 등급 이하 채권은 전체 시장의 약 20%였으나 현재는 10% 수준으로 줄었고,¹ BB 등급 채권 비중은 10년 전 40%에서 현재 약 60%로 증가했습니다.² 이러한 변화는 시장 전반의 낮은 신용 위험과 타이트한 스프레드를 일정 부분 정당화합니다.

하이일드 시장의 또 다른 핵심 지표는 스프레드 변화에 따른 가격 민감도를 나타내는 스프레드 듀레이션입니다. 2022년 약 4.5년이었던 스프레드 듀레이션은 현재 약 3년으로 낮아졌습니다.³ 이는 향후 스프레드 확대 시 가격 변동성을 줄여 위험 대비 수익률을 개선하고 시장 충격에 대한 방어력을 높이는 효과를 제공합니다. 동시에 명목 쿠폰 금리는 여전히 높으며, 무위험 금리 상승 덕분에 글로벌 금융위기 이후 평균 수준에 근접해 있습니다. 이러한 세 가지 요소—높은 시장 퀄리티, 낮은 스프레드 듀레이션, 강력한 인컴—은 스프레드가 축소된 환경에서도 하이일드 채권에 대한 긍정적 전망을 뒷받침하고 있습니다.

시장 내 분산(DISPERSION; 가능한 수익률·리스크 범위)

시장에는 여전히 리스크 요인이 존재하며, 경제 불균형은 이러한 분산을 더욱 확대시킬 수 있습니다. 저소득층은 소비 스트레스에 직면해 있는 반면, 주식시장 상승에 힘입은 고소득층은 여전히 미국 소비의 절반가량을 차지하고 있습니다. 이러한 환경은 하이일드 펀더멘털에 중요한 영향을 미칠 수 있습니다. 만약 주식이나 주택시장에서 급격한 조정이 발생한다면, 그 충격은 과거 경기 사이클보다 훨씬 빠르게 크레딧 시장으로 확산될 가능성이 있습니다.

1. Source: ICE BofA. As of September 30, 2025.

2. Source: ICE BofA. As of September 30, 2025.

3. Source: ICE BofA. As of September 30, 2025.

매크로 변수 외에도 섹터별 취약성에 주목해야 합니다. 임의소비, 경기민감 제조업, 저가 소매업 관련 기업들은 임금 상승세 둔화나 실업률 상승 시 마진 압박을 받을 수 있습니다. 동시에 기술 혁신, 특히 AI 도입 가속화는 콜센터나 아웃소싱 운영 등 서비스 중심 산업의 비즈니스 모델을 위협할 수 있습니다. 현재는 시스템적 리스크로 보긴 어렵지만, 그 어느 때보다 정교한 크레딧 분석이 요구됩니다. 최근 부실 사례인 중고차 금융업체 Tricolor와 자동차 부품업체 First Brands는 개별 리스크가 얼마나 빠르게 표면화될 수 있는지를 보여줍니다. 특히 First Brands는 불투명한 지배구조, 의심스러운 운전자본 비율, 비표준 회계 관행으로 급격한 재무 악화를 예고했습니다. 이 사례들은 시장 퀄리티가 높아진 상황에서도 지배구조와 투명성이 중요하며, 액티브 운용사의 깊이 있는 크레딧 분석 능력이 리스크 관리의 핵심임을 보여줍니다.

핵심 포인트

하이일드 시장은 역사적 저점 수준의 스프레드에도 불구하고, 개선된 시장 퀄리티와 낮은 스프레드 듀레이션 덕분에 높은 회복력이 기대됩니다. 그러나 개별 기업 리스크는 여전히 존재하므로, 엄격한 크레딧 선별과 철저한 분석이 필수적입니다.

CLO(대출채권담보부증권): 변화와 기회의 플랫폼

CLO(대출채권담보부증권) 시장은 혁신과 투자자 수요 변화 속에서 2026년을 맞이하고 있습니다. 특히 2년 전만 해도 거의 존재하지 않았던 **유럽 미들마켓 CLO**가 이제 주목받고 있으며, 재투자율과 다중통화 등 복잡한 구조에서 새로운 기회가 열리고 있습니다. 투자자들은 미들마켓 CLO를 통해 유동성이 낮은 크레딧에 접근해 더 높은 스프레드를 확보하면서도 CLO 구조가 제공하는 보호 장치의 혜택을 향유할 수 있습니다. **인프라 CLO**는 또 다른 새로운 영역으로, 데이터센터, 에너지망, 교통망 등 자본 수요가 급증하는 분야와 밀접하게 연결되어 있습니다. CLO 구조는 투자자에게 선호하는 위험·수익 프로파일로 장기 성장 잠재력이 있는 고품질 자산을 다양하게 담은 포트폴리오에 효율적으로 접근할 수 있는 방법을 제공합니다.

자본 구조 역학

CLO(대출채권담보부증권) 성과와 수요는 자본 구조별로 차이를 보입니다. **에퀴티 투자자**는 현재 역사적 저점 수준의 부채 스프레드를 확보하는 데 집중하고 있습니다. AAA 트랜치가 글로벌 금융위기(GFC) 이후 최저 수준에 근접함에 따라, 에퀴티 투자자는 향후 5~7년 간 저비용으로 추가적인 수익을 달성할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 이를 통해 대출에 재투자할 수 있으며, 스프레드가 다소 축소되더라도 여전히 긍정적인 차익거래 기회를 기대할 수 있습니다. 반면 **대출 투자자**의 접근법은 다릅니다. CLO 트랜치의 총수익률은 특히 AAA 및 메자닌 트랜치에서 크게 낮아졌습니다. 예를 들어, BB 등급 CLO 트랜치와 BB 등급 기업 대출 간 스프레드 차이는 약 250bp로, 일부 투자자들은 구조적 복잡성에 대한 보상이 충분하지 않다고 평가합니다.⁴ 그 결과, 대출 투자 수요는 점점 더 선별적으로 변화하고 있으며, 투자자들은 대출 시장의 유사 리스크 대비 트랜치 가격을 면밀히 검토하고 있습니다. 그럼에도 CLO는 보험사, 은행, 연기금에 매력적인 다각화 효과와 구조적 보호를 제공하는 투자 수단으로 자리하고 있습니다.

4. Source: Barings. As of October 2025.

투자 환경은 계속 확대되고 있습니다. 보험사는 미국 보험 규제(NAIC)상 유리한 평가와 안정적인 스프레드를 제공하는 AAA 트랜치를 선호하며, 대형 은행과 지역 은행도 AAA 트랜치 투자에 적극적입니다. 연기금은 메자닌과 에퀴티를 활용해 대체투자 포트폴리오를 다각화하고 있습니다. ETF를 통한 리테일 투자 접근성도 빠르게 확대되고 있으며, ETF 운용자산(AUM)은 불과 2년 만에 0에서 약 400억 달러로 급증했습니다. 이러한 CLO 투자 저변 확대는 추가 수요를 창출해 스프레드 축소를 가속화하고 있으며, 동시에 엄격한 신용 선택의 필요성을 더욱 부각시키고 있습니다.

기초 자산 기반 알파 전략(COLLATERAL ALPHA)

부채 비용이 고정되고 스프레드가 역사적으로 낮은 상황에서, 구조적 차익거래가 아닌 기초 대출자산을 통한 초과수익(알파) 창출 전략이 중요해지고 있습니다. 즉, 대출 풀 내에서 적극적인 신용 선택과 트레이딩을 통해 추가 수익을 창출하는 것입니다. 운용사들은 레버리지드 론에서 발생하는 개별 리스크를 적극적으로 관리해야 합니다. 소비 트렌드의 불균형과 기술 혁신으로 시장 내 분산(dispersion)이 확대되고 있기 때문입니다. 이에 따라 적극적인 트레이딩, 철저한 심사, 워크아웃 역량이 2026년 성과를 결정짓는 핵심 요인이 될 것입니다.

핵심 포인트

이어지는 혁신으로 CLO 투자 기회는 더욱 확대될 전망입니다. 그러나 2026년에는 종목 선정과 적극적인 담보자산 관리 역량을 갖춘 운용사가 우수한 성과를 거둘 것으로 기대됩니다.

투자등급 채권: 바벨 커브(Barbell Curve) 전략, 선별적인 니치(Niche) 투자 기회

투자등급 회사채는 일부 리스크에도 불구하고 탄탄한 펀더멘털 속에 그 매력을 발하며 2026년을 맞이하고 있습니다. 견고한 재무구조와 풍부한 유동성 속에서 기업 경영진은 팬데믹 혼란부터 공급망 변동성까지 여러 충격을 견뎌내며 회복력을 입증했습니다. 이러한 특성은 스프레드가 역사적 저점에 머물고 있음에도 불구하고, 포트폴리오 안정화에 중요한 역할을 수행하고 있습니다.

오늘날 시장에서 활발히 논의되는 주제는 최고 등급 회사채가 미국 국채보다 더 낮은 스프레드로 거래될 가능성입니다. 역사적으로 국채는 '무위험 자산'으로 여겨졌지만, 지속되는 재정 적자와 유동성 우려 속에서 이런 질문이 대두되고 있습니다: 10년 만기 미국 국채를 매수하는 것이 더 유리할까요, 아니면 마이크로소프트 회사채를 매수하는 것이 더 유리할까요? 정부는 세금을 부과하고 돈을 찍어낼 수 있지만, GDP 대비 부채 비율 상승과 재정 적자 확대는 모든 부채를 상환할 만큼 현금을 보유한 기업과 뚜렷한 대조를 이룹니다. 스트레스 시나리오에서는 일부 AA 및 AAA 등급 기업 채권의 스프레드가 국채 수준까지 압축되거나, 심지어 국채보다 더 낮아질 수도 있습니다. 이는 과거 유럽에서 실제로 나타났고, 미국에서도 잠시 관찰된 바 있습니다.

2026년 핵심 전략

- 1. 커브 전략:** 스프레드가 타이트하고 변동성이 낮은 환경에서는 포트폴리오 전략이 중요합니다. 상대수익을 추구하는 투자자에게는 바벨 전략이 효과적일 수 있습니다. 즉, 단기 채권 비중을 높여 캐리(이자수익)를 확보하고, 장기 채권의 스프레드 노출은 줄이는 것입니다. 이렇게 하면 유연성을 유지하면서 벤치마크 대비 초과수익을 기대할 수 있습니다. 특히 단기 투자등급채는 만기를 향하며 원금을 회복하는 풀 투 파(Pull-to-Par) 효과가 스프레드 확대 시 자연스러운 완충 역할을 하며, 장기 채권 노출을 제한하면 금리 변동성이 재차 확대되더라도 하방 위험을 완화할 수 있습니다.
- 2. 니치(Niche) 투자기회:** 주요 벤치마크에 포함되지 않더라도, 재무건전성이 우수한 기업이 발행한 우선증권(preferred securities)에서 선별적 투자 기회를 포착할 수 있습니다. 이러한 증권은 담보나 우선상환권 등 구조적 보호장치를 갖추고 있으며, 채권보다 낮은 상환 순위의 후순위 위험을 감수하는 만큼 스프레드(금리 차이)에 따른 보상을 기대할 수 있습니다. 또한 소형 보험사와 잘 구조화된 BDC는 투자 매력이 높습니다. 단, 심사 기준과 포트폴리오 구성은 선순위 담보 채권 중심으로 유지하는 것이 중요합니다.
- 3. AI의 파급 효과:** AI 투자 열풍은 발행 시장을 재편하고 있습니다. 대형 테크 기업들은 자체 자금으로 데이터 센터를 확장할 수 있지만, 2차 수혜 기업인 규제 대상 유틸리티(전력망 업그레이드)와 자본재 제조업체(생산 확대)는 채권 시장에서 적극적으로 자금을 조달할 가능성이 큼니다. 이러한 크레딧은 상승 여력이 있지만, 실행 리스크와 규제 리스크가 뒤따르므로 면밀한 모니터링이 필요합니다.

핵심 포인트

2026년에는 대조적인 시장 흐름이 전개될 것으로 전망됩니다. 초반에는 스프레드가 타이트하게 유지될 가능성이 있지만, 이후 변동성이 재확대되면서 액티브 투자와 상대가치 트레이딩을 통한 투자 기회가 확대될 것으로 예상됩니다.

이머징마켓 채권: 캐리(Carry), 커브(Curves), 그리고 통화(Currencies)

이머징마켓 채권은 글로벌 채권 시장에서 가장 폭넓고 다양한 투자 기회를 제시합니다. 스프레드가 역사적으로 낮은 수준에 있음에도, 지수 기준 디폴트 리스크 대비 충분한 보상을 제공하며, 총 수익률(all-in yield)은 역사적 범위의 상단에 근접해 있습니다. 이러한 조합은 밸류에이션이 다소 높더라도 투자를 지속할 만한 설득력 있는 근거가 됩니다.

투자자들이 이머징마켓 채권에 주목하는 이유

선진 시장에 대한 투자 집중도를 낮추고 높은 실질금리를 추구하는 분산 전략에 따라, 기관투자자의 이머징마켓 채권에 대한 관심이 확대되고 있습니다. 달러화 표시 국채는 여전히 핵심 자산으로 자리하고 있지만, 특히 인플레이션 조정 후 금리가 매력적이고 정책 신뢰도가 높은 국가의 현지 통화 시장은 알파(초과수익) 창출의 원천으로 부각되고 있습니다. 일부 프런티어 시장은 매력적인 기회를 제공하지만, 가치를 확보하고 손실을 피하기 위해서는 철저한 분석, 신중한 프로세스, 적절한 투자 규모 조절, 그리고 유동성 관리가 필수적입니다.

로컬 채권: 금리 및 통화

금리

실질금리(명목금리 - 인플레이션율)는 여러 대규모 시장에서 여전히 높은 수준을 유지하고 있어, 인플레이션 안정 시 각국 중앙은행은 정책 금리를 정상화(인하)할 가능성이 있습니다. 이 경우 채권 수익률은 낮아질 가능성이 있습니다. 예를 들어, 멕시코는 2025년 초 명목금리가 약 8% 수준이었습니다. 브라질, 콜롬비아, 남아프리카에서도 유사한 상황이 나타나며, 명목금리가 두 자리수를 기록했습니다. 프런티어 현지 통화 시장은 추가적인 잠재적 투자 기회를 제공합니다. 예를 들어, 우간다는 인플레이션율이 4% 미만임에도 명목금리가 약 17%에 달합니다. 다만, 유동성과 거버넌스 리스크로 인해 투자 규모는 신중하게 조절해야 합니다.⁵

통화

여러 신흥국 경제의 국제수지 기초여건은 과거 경기 사이클 대비 더 견조하며, 미국 중심 투자에서 벗어난 다각화 흐름은 추가적인 지지력을 제공할 것으로 전망됩니다. 특히 미국의 성장세 둔화와 달러 약세 시나리오에서, 신뢰할 수 있는 정책 체계와 충분한 외환보유고 등 대외 안전장치는 일부 신흥국 통화의 투자 매력을 더욱 높이고 있습니다. 다각화를 추구하는 투자자에게는 로컬 통화채 투자가 달러화 표시 국채 및 현지 금리 투자에 보완적 역할을 하며, 추가적인 수익원으로 기여할 수 있습니다.

핵심 포인트

이머징마켓 채권 투자 수요는 분산과 높은 명목금리를 추구하는 투자자 중심으로 확대되고 있습니다. 추가적인 스프레드 축소 가능성이 있는 만큼, 가치를 효과적으로 포착하려면 신중한 국가 선별과 유동성 관리가 필수적입니다.

결론

글로벌 채권 시장에서 2026년은 단순한 베타 추종 전략보다는 종목별 차별화가 두드러지는 시장이 될 것으로 예상됩니다. 스프레드는 타이트하지만 캐리는 여전히 매력적입니다. 경기순환 과정에서 발생하는 잡음 속에서 구조적 변화의 신호를 분별해낸다면, 매력적인 투자 기회를 확보할 수 있습니다.

자산군별 전망 요약

- **하이일드:** 스프레드 압축 상황에서도 돋보이는 캐리 매력과 체계적인 리스크 관리를 통해 합리적인 수익 달성이 가능할 것으로 전망
- **CLO:** 지속적인 구조 혁신 속에서 부채 비용이 높은 환경에서도 기초 담보자산에서 알파를 창출할 수 있는 운용사와의 파트너십이 중요
- **투자등급 크레딧:** 안정적인 인컴을 제공하며, 니치 시장과 커브 전략을 활용한 선별적 상승 잠재력 기대
- **이머징마켓 채권:** 정책 신뢰도가 높은 현지 시장에서 매력적인 실질금리와 통화 옵션을 제공, 분산 효과와 추가 수익원으로 기여 가능

요약: 2026년은 종목 선정에 집중하고, 변동성으로 인한 투자 시점 재조정 가능성에 대비해 유연한 리스크 예산 운용이 필요한 해가 될 것입니다. 이러한 환경에서 액티브 운용은 단순한 가치 제고를 넘어서는 필수적인 전략이 될 것입니다.

본 자료는 2026 베어링 글로벌 채권 전망 웨비나에 기반해 작성되었습니다. 영문 웨비나는 [여기](#)에서 시청하실 수 있습니다.

5. Source: J.P. Morgan; Barings. As of October 2025.

베어링자산운용은 기관 투자자 및 보험사, 판매사 등과의 파트너십을 통해 다양한 맞춤형 투자 서비스를 제공하는 글로벌 자산운용사로 4,701억 달러* 이상의 수탁고를 보유하고 있습니다. 세계적인 보험사 매스뮤추얼(MassMutual)의 자회사인 베어링자산운용은 채권, 실물 자산, 캐피탈 솔루션 등에서 글로벌 네트워크 및 투자 역량을 적극 활용, 공·사모 시장에서 초과 수익을 추구합니다.

중요정보

본 자료에서 언급된 투자 결과, 포트폴리오 구성 및 사례는 단순 참고용이며, 결코 미래 투자 성과 혹은 미래 포트폴리오 구성을 보장하지 않습니다. 투자에는 위험이 수반됩니다. 투자와 투자에서 발생하는 향후 소득 가치는 하락 또는 상승할 수 있으며, 투자 수익은 보장되지 않습니다. 또한 본 자료에서 언급된 투자 결과, 포트폴리오 구성 및 사례는 단순 참고용이며, 결코 미래 투자 성과 혹은 미래 포트폴리오 구성을 보장하지 않습니다. 실제 투자의 구성, 규모 및 위험은 본 자료에서 제시된 사례와 현저히 다를 수 있으며, 투자의 향후 수익 혹은 손실 여부에 대해 보증 및 보장하지 않습니다.

• 이 금융투자상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. • 집합투자증권은 자산가격 및 환율 변동 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. • 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다. • 투자자는 이 금융투자상품에 대하여 설명을 들을 권리가 있으며, 투자전 상품설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다. • 외화자산의 경우 환율변동 위험을 헤지할 계획이나 (UH형 제외) 환율변동에 따라 손실이 발생할 수 있습니다. • 하이일드채권 투자시 신용위험 및 유동성위험이 상대적으로 높아 원리금 지급이 원활하게 이루어지지 않을 위험이 크며, 이로 인하여 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. • 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제 상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. • 재간접형펀드는 피투자펀드 보수 및 증권거래비용 등 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다. 본 자료의 용도는 판매사 사내한 또는 가입고객 열람용으로 제한함.

본 자료는 베어링자산운용(BARING ASSET MANAGEMENT KOREA LIMITED)이 발행하였습니다. 본 자료는 정보제공의 목적으로 작성된 것으로 베어링자산운용이 제공하는 특정 상품이나 서비스의 판매나 투자권유를 위하여 작성된 것이 아닙니다. 본 자료의 어떤 내용도 투자 및 세금, 법적 자문이나 권유 행위로 인식될 수 없습니다.

본 자료에는 현재 의견 및 예상, 예측에 근거한 예측 정보가 포함될 수 있습니다. 당사는 예측 정보를 갱신하거나 수정할 의무가 없으며, 실제 결과는 예측 자료와 현저히 달라질 수 있음을 유념하시기 바랍니다. 당사는 여기에 인용된 제 3자로부터 얻은 정보가 발행일을 기준으로 정확하다고 판단합니다. 어떠한 투자 결정도 본 자료의 정보에 의존하여 이루어져서는 안됩니다.

베어링은 전 세계 베어링 계열사의 자산운용 및 관련 사업의 상표명입니다. BARINGS LLC, BARINGS SECURITIES LLC, BARINGS (U.K.) LIMITED, BARINGS GLOBAL ADVISERS LIMITED, BARINGS AUSTRALIA PTY LTD, BARINGS JAPAN LIMITED, BARINGS REAL ESTATE ADVISERS EUROPE FINANCE LLP, BARING ASSET MANAGEMENT LIMITED, BARING INTERNATIONAL INVESTMENT LIMITED, BARING FUND MANAGERS LIMITED, BARING INTERNATIONAL FUND MANAGERS (IRELAND) LIMITED, BARING ASSET MANAGEMENT (ASIA) LIMITED, BARING SICE (TAIWAN) LIMITED, BARING ASSET MANAGEMENT SWITZERLAND SARL, BARING ASSET MANAGEMENT KOREA LIMITED 등은 BARINGS LLC의 금융서비스 계열사로(단독으로는 “계열사”) “베어링” 으로 통칭합니다.

본 자료의 내용은 독자의 투자목적, 재무상태 또는 구체적인 니즈를 고려하지 않고 작성되었습니다. 따라서, 본 자료는 투자자문, 권유, 리서치 또는 특정 증권, 상품, 투자, 투자전략 등의 적합성 또는 적절성에 대한 권고나 그러한 행위로 인식되어서도 안됩니다. 본 자료는 투자 전망 또는 예측으로 해석되어서는 안됩니다. 본 자료에 수록된 정보의 정확성을 확보하기 위해 최선의 노력을 기울였으나, 베어링은 정보의 정확성, 완전성 및 적절성을 명시적 또는 묵시적으로 보증하거나 보장하지 않습니다. 본 자료에 언급된 서비스, 증권, 투자 또는 상품은 잠재투자자에게 적합하지 않을 수 있으며 해당 관할권에서 제공되지 않을 수 있습니다.

저작권 및 상표

COPYRIGHT © 2024 BARINGS. 본 자료의 저작권은 베어링에 있습니다. 본 자료에 제시된 정보는 개인용으로 사용될 수 있으나 베어링의 동의 없이 변형, 복제 또는 배포할 수 없습니다.

BARINGS (또는 베어링)과 로고 디자인은 BARINGS의상표이며 미국 및 전 세계의 특허청에 등록되어 있습니다. 모든 저작권은 BARINGS 에게 있습니다.

베어링자산운용 컴플라이언스 심사필 제 2025-5049684호 (2025.12.09~2028.12.08)

BARINGS.COM

에서 보다 자세한 사항을 확인하세요

*2025년 9월 30일 기준