

BARINGS

성과 차별화의 시대: 2026년 부동산 전략

2026년 글로벌 부동산 시장은 선별 투자와 세밀한 분석이 요구됩니다. 이번 자료에서는 베어링(Barings) 및 베어링의 계열사인 아르테미스(Artemis)의 미국, 유럽, 아태 지역의 부동산 전문가들이 섹터별 부동산 트렌드와 지역별 투자 기회, 리스크 등에 대한 인사이트를 공유합니다.

본 자료는 2026년 부동산 전망 웨비나 내용을 바탕으로 제작됐습니다. 전체 웨비나는 [여기](#)에서 시청하실 수 있습니다.

CONVERSATIONS



나시르 알람기르

베어링
미국 및 유럽 부동산 대출 대표



닉 핑크

베어링
유럽 부동산 에쿼티 대표



마이크 폴린

베어링
일본 부동산 대표



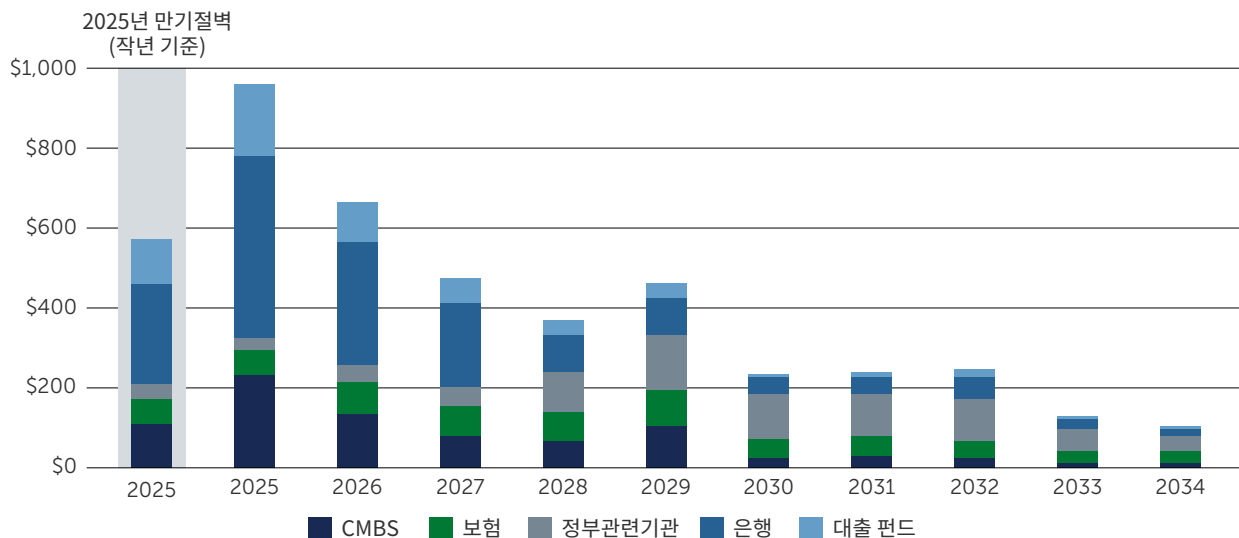
알렉스 길버트

아르테미스(베어링 계열사)
공동 CEO

매크로 트렌드와 섹터 변화가 글로벌 부동산 시장 펀더멘탈에 어떤 영향을 미치고 있나요?

나시르 알람기르: 은행권의 대출 축소가 미국과 유럽 모두에서 부동산 금융 구조를 변화시키고 있습니다. 두 지역 모두 은행이 상업용 모기지 대출의 상당 부분을 보유하고 있지만, 2022년 말 이후 대출 기준이 강화되면서 제3자 자본이 그 빈틈을 메우고 있습니다. 특히 미국 시장에서는 ‘만기절벽(wall of maturities)’ 현상이 점점 더 두드러지고 있습니다. 2025년에는 약 5,700억 달러의 대출 만기가 예상됐으나, 2024년에서 이월된 약 4,000억 달러가 더해지면서 총 만기 대출 규모가 1조 달러에 이를 것으로 전망됩니다(도표 1). 부실 대출이 은행 대차대조표에 남아 있어, 점진적으로 손실을 인식해야 하므로 해결까지 2~4년이 더 소요될 수 있습니다. 특히 지역 및 커뮤니티 은행의 대출 기준은 더욱 강화되어, 이러한 환경은 신용 투자자에게 새로운 기회를 제공하고 있습니다. 지금은 모든 자산이 동반 상승하는 시장이 아니라, 개별 자산을 신중하게 선별해야 하는 시장입니다. 따라서 미시적인 시장 분석과 명확한 투자 논리가 그 어느 때보다 중요합니다.

도표 1: 연도별 모든 대출기관의 상업용 부동산(CRE) 만기절벽(십억 달러 기준)



Sources: MSCI RCA; MBA. As of February 2025.

닉 핑크: 유럽 부동산 시장의 경우, 지속적인 거시경제 및 정치적 불확실성으로 인해 시장 활동이 예상보다 더 위축되어 있었으나, 점차 활력을 되찾고 있습니다. 지난해에 비해 시장이 더욱 건강해졌으며, 연초의 신중했던 낙관론이 한 해를 거치며 실용주의와 현실주의로 바뀌면서, 매수자와 매도자 모두 기다리기보다는 점점 더 적극적으로 행동하고 있습니다. 특히 타이트한 공급은 펀더멘탈 기준 모든 섹터에서 실질 임대료 상승을 뒷받침하고 있습니다. 경기 사이클이 길어질 수 있지만, 펀더멘탈에 집중해 우량 자산을 선별적으로 투자한다면 여전히 기회가 있습니다. 시장 참여가 아직 늦지 않았으며, 한 세대에 한 번 있을 법한 드문 기회도 남아 있고, 시장 자본 역시 회복세로 돌아서고 있습니다.

알렉스 길버트: 미국 시장에서의 부동산은 본질적으로 매우 지역적인 사업입니다. 거시적인 시장 흐름을 파악하는 것도 중요하지만, 미시적인 시장 환경을 이해해야 실질적인 성공으로 이어질 수 있습니다. 섹터별로 보면, 여전히 **산업용(물류) 부동산**에 주목할 필요가 있습니다. 관세나 경제적 불확실성에도 불구하고 물류 수요는 꾸준히 유지되고 있습니다. 하지만 지역별로 성과 차이가 커지면서 공실률은 약 7% 수준을 기록하고 있습니다. 예를 들어, 남부 캘리포니아는 부진한 반면, 애틀랜타와 휴스턴은 훨씬 강세를 보이고 있습니다.¹ 비용 측면에서의 이점과 시세 반영에 따른 임대료 상승 효과를 고려할 때, 신규 개발보다 기존 부동산 자산을 인수 매입하는 것이 더 매력적입니다.

주거용 부동산 시장 상황은 복합적입니다. 주택 판매는 30년 만에 최저 수준을 기록하고 있지만, 아파트 입주율은 사상 최고치입니다. 신규 착공이 감소했고, 공급 과잉 현상도 지속되고 있습니다. **오피스 섹터**에서는 성과의 양극화가 매우 뚜렷하게 나타나고 있습니다. 최상급 오피스 자산에는 여전히 수요가 몰리고 있지만, 등급이 낮은 오피스 자산의 가치는 크게 하락하고 임대 및 업그레이드에는 상당한 자본이 요구되고 있습니다. 최근 입주율이 개선됐음에도 불구하고 공실률은 여전히 높으며, 회복 여부는 입지, 오피스 자산의 품질, 그리고 편의시설에 달려 있습니다.

마이클 플린: 아태 지역 부동산의 펀더멘털은 다른 지역과 차별화됩니다. 핵심 투자자들이 다시 시장에 돌아왔지만, 최근 몇 년간의 시장 상황을 겪으며 더욱 신중해졌고 이제는 명확한 리스크 프리미엄을 요구하고 있습니다. 투자 열기는 여전히 있지만 거래 성사 난이도는 높아졌으며, 코어 전략에서 나타났던 비대칭적 위험—즉, 안정적인 수익을 기대하면서도 오퍼튜니스틱 투자 수준의 손실이 발생할 수 있었던 위험—은 점차 해소되고 있습니다. 특히 개발 활동은 매우 제한적이며, 도쿄와 같은 시장에서는 신규 공급 부족이 향후 시장 흐름을 강하게 뒷받침할 것으로 보입니다. 도쿄 오피스의 공실률은 단 3%(최상급 자산은 1.5~2%)에 불과하고, 임대료는 연 6~8% 상승하고 있으며, 부채 비용도 1.5%로 매우 낮은 수준을 유지하고 있습니다.²

견고한 펀더멘털이 시장의 안정성을 뒷받침하는 상황에서, 알파를 창출할 기회는 은행이나 정부 등으로부터 재무적·규제적 압박을 받는 기업들이 특정 부동산 자산을 매각할 때 나타날 수 있습니다. 비공개 협상을 통해 공개시장에 나오지 않은 오프마켓 거래를 발굴하고, 기업이 직접 실행하기 어려운 맞춤형 구조로 거래를 설계함으로써, 투자자는 매력적인 가격에 시장에 진입해 안정적인 시장 환경에서 코어 리스크 수준으로 초과 수익을 실현할 잠재력을 확보할 수 있습니다.

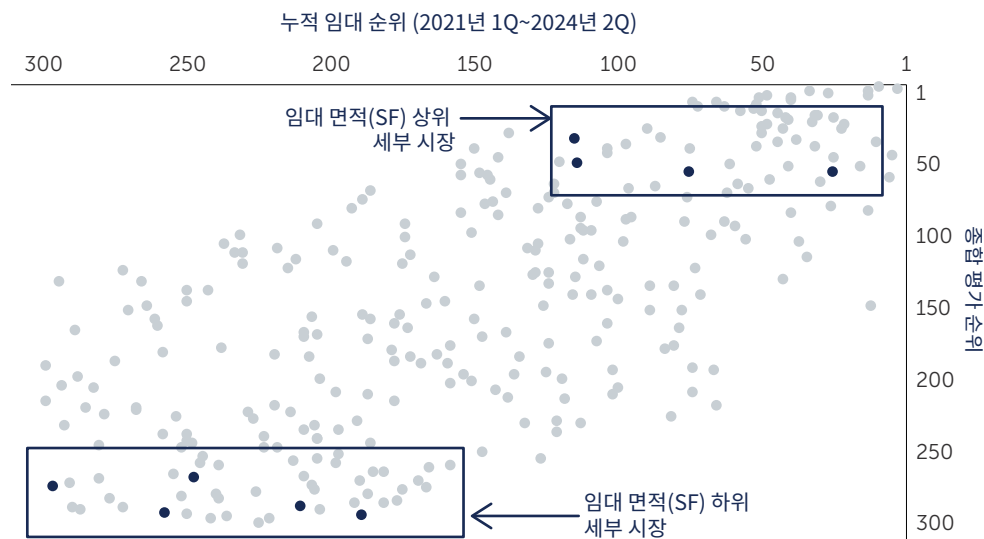
1. Source: CBRE. As of October 2025.

2. Sources: CBRE; Barings market research; Bank of Japan. As of October 2025.

성과 차별화와 선별 투자가 요즘 시장의 화두가 되고 있습니다. 이런 ‘종목 선별형’ 시장에서 어떻게 투자 및 리서치에 임하고 계신지요?

나시르 알람기르: 오늘날 시장에서 성과 차별화(Dispersion)은 불가피한 현실이며, 그만큼 선별 투자가 필수적입니다. 베어링은 광범위한 테마에 의존하기보다는, 지역별로 세분화된 시장에서 투자 기회를 발굴하는 데 집중합니다. 예를 들어, 미국 오피스 임대 시장은 회복세를 보이며 2024년 하반기에 1억 9천만 제곱피트가 임대되고, 2025년 상반기에 추가로 2억 2천만 제곱피트가 소화되면서 팬데믹 이전 수준에 거의 도달했습니다.³ 그러나 연구 결과, 전체 활동의 80%가 300개 세부 시장 중 단 20%에 집중되어 있으며, 이는 입지, 교통 접근성, 그리고 주거·업무·여가가 결합된 통합 라이프스타일 환경의 중요성을 보여줍니다.⁴

도표 2: 약 20개 대도시 내 약 300개 세부 시장의 오피스 ‘회복 및 모멘텀’ 순위 (4~5성급 자산 기준)



Source: CoStar. As of September 30, 2025.

예를 들어, 뉴욕에서는 일부 세부 시장이 우수한 성과를 보이는 반면, 다른 시장은 뒤처지고 있어 정교한 분석이 필요합니다. 이러한 성과 차별화는 주거 및 산업용 자산에서도 나타나며, 인구 이동 패턴과 지역별 공급 변화가 성과를 좌우합니다. 따라서 더욱 정밀한 심사와 데이터 기반 분석이 필수적입니다. 이러한 성과 차별화는 가치 변동성을 확대시킬 수 있으므로, 각 투자에 대해 명확한 근거가 요구됩니다.

닉 핑크: 베어링은 유럽 여러 시장에서 자산을 운용하며, 섹터별 트렌드가 서로 다른 속도로 진화하고 있음을 확인하고 있습니다. 특히 오피스와 리테일 부동산에서 성과 차별화와 양극화가 두드러집니다. 입지, 기술적 요인, 기능적 노후화가 자산 가치에 영향을 미치고 있으며, 품질과 편의시설의 중요성은 그 어느 때보다 높아졌습니다. 유럽에서는 시의적절하고 세분화된 데이터를 확보하기 어려운 상황에서 베어링 현지팀은 변화하는 임차 수요에 대한 실시간 인사이트를 발빠르게 파악합니다. 런던에서의 경험은 시장 환경이 얼마나 빠르게 변할 수 있는지를 보여줍니다. 최근 도심 업무지구(CBD)와 외곽 오피스 시장에서 임차인 선계약 없이 진행된 개발 프로젝트는 뛰어난 교통 접근성, 다양한 편의시설, 고품질 공간을 기반으로 기대를 뛰어넘는 성과를 거두었습니다.

3. Source: CBRE. As of July 2025.

4. Source: Barings market research. As of October 2025.

직원들의 오피스 복귀로 인해, 매력적이고 지속 가능한 환경을 제공하는 것이 임대 성공의 핵심 요소로 부상했습니다. 공급이 제한된 도심 업무지구(CBD)에서는 불과 12개월 전까지만 해도 양극화 트렌드로 장기 침체가 예상되던 외곽 시장으로 수요가 이동하는 조짐이 나타나고 있습니다. 특히 영국 런던 동부의 주요 금융·상업 지구인 카나리 워프(Canary Wharf)는 한때 높은 공실률에 시달렸으나, 지난 10년 중 가장 강력한 임대 실적을 기록하며 극적인 반전을 보여주었습니다.⁵ 이는 A급 오피스 공간의 심각한 부족이 얼마나 빠르게 시장 구조를 재편하고 평균을 웃도는 임대료 상승을 촉발할 수 있는지를 보여줍니다. 또한 변화하는 수요 트렌드를 파악하기 위해 현지 시장에 대한 밀착 대응이 얼마나 중요한지를 잘 보여줍니다.

포트폴리오 구성 측면에서, 앞으로 가장 매력적인 섹터와 전략은 무엇일까요?

마이클 플린: 아시아 태평양 지역에서 장기적인 포트폴리오 구성을 고려할 때, 대체 자산 중 특히 셀프 스토리지(물품 보관)에 주목할 필요가 있습니다. 도시화, 좁은 주거 공간, 높은 건설 비용으로 인해 셀프 스토리지의 보급률은 미국 수준에 크게 못 미치며, 특히 밀집된 도시에서 그 격차가 두드러집니다. 이러한 구조적 차이는 강력한 수요 기반을 뒷받침하고 있으며, 개발 수익률은 여전히 매력적이고 운영 모델은 지속적으로 진화하고 있습니다. 무인 시설 등 기술 기반 효율성은 마진과 확장성을 높이고 있으며, 견조한 투자자 수요를 반영해 밸류에이션도 안정적입니다. 자본이 다각화와 회복력을 추구하는 상황에서 셀프 스토리지는 부동산 수준의 인컴과 운영상의 추가 가치를 동시에 제공하는 매력적인 투자 수단이 될 수 있습니다. 이는 펀더멘털이 탄탄한 지역에서 특히 의미 있는 기회입니다.

나시르 알람기르: 대출 측면에서 지난 3년간 신규 소싱 딜의 약 85%는 코어플러스(Core-plus) 전략에 집중되었습니다. 앞으로는 밸류어드(Value-add) 대출에서 더 많은 기회가 예상됩니다. 이는 건설 비용과 매입 비용 간 격차가 수십 년 만에 가장 크게 벌어지면서 신규 개발보다 인수 매입이 훨씬 매력적으로 보이기 때문입니다. 이러한 환경에서는 신규 개발보다 매입에 자본과 대출이 더 집중될 것으로 예상됩니다.

섹터 측면에서 헬스케어 기능을 갖춘 시니어 주택은 여전히 매력적이지만, 오피스 자산에도 주목할 필요가 있습니다. 최근 긍정적인 임대 모멘텀이 나타나고 있음에도 불구하고, 남아 있는 공실이 아직 상당하며 AI가 화이트칼라 고용과 오피스 수요에 미칠 영향에 대한 우려도 지속되고 있습니다. 그러나 세부 자산간 성과 차별화로 인해 리스크 대비 초과 수익을 달성할 수 있는 선별적인 기회가 존재합니다. 이처럼 변화하는 섹터 트렌드를 활용하기 위해서는 신중한 심사와 세부 시장에 대한 깊이 있는 분석이 필수적입니다.

5. Sources: Savills; Barings market research. As of September 2025.

알렉스 길버트: 시니어 주택이 주목받는 이유는 ‘필요성’에 기반한 수요 때문입니다. 즉, 경제 상황이나 금리 변동이 아니라 본질적인 필요에 의해 수요가 결정됩니다. 미국의 고령화는 강력한 추세적 요인입니다. 2025년부터 2035년까지 65세 이상 인구는 최대 20% 증가할 것으로 예상되며, 이에 따라 시니어 주택과 관련 헬스케어 자산의 투자 매력은 더욱 커질 것입니다.⁶ 코로나19는 NOI(총 임대수익-운영비용)에 큰 타격을 주고 신규 공급을 중단시켜, 투자자들 사이에 신중한 기조가 자리 잡았습니다. 헬스케어 자산은 부동산과 서비스 운영이 결합된 복잡한 구조이기 때문에 이를 제대로 이해하고 관리할 수 있는 운영자는 매우 드뭅니다. Green Street에 따르면, 시니어 주택 NOI는 2025년부터 2029년까지 평균 11~12% 성장할 것으로 예상되며, 이는 데이터센터 등 다른 섹터를 크게 앞지르는 수준입니다.⁷ 현재 헬스케어 부동산은 미국 GDP의 18%를 차지하고 있어, 인구통계학적 요인에 기반한 수요는 부인할 수 없습니다.⁸

닉 핑크: 유럽 부동산 거래의 약 70%는 주로 주거 및 물류시설에 집중되어 있지만, 이 광범위한 섹터 안에도 중요한 틈새 시장이 존재합니다. 그중 셀프 스토리지는 특히 주목할 만한 분야입니다. 유럽에서는 아직 성숙하지 않은 시장으로, 1인당 공간은 미국 수준의 약 3%에 불과합니다.⁹ 현재 시장은 초기 단계로 리스크가 따르지만, 특히 진입 장벽과 부지 확보가 까다로운 규제 시장에서 경험 있는 운영자와 협력할 경우 높은 수익을 기대할 잠재력도 큼니다.

학생 기숙사도 또 다른 핵심 분야입니다. 영국에서는 이미 성숙한 시장이지만, 이탈리아와 스페인 등은 아직 초기 단계에 있습니다. 이들 국가의 주요 대학들은 영어 학위 과정을 제공하며 국제 학생들을 유치하고 있습니다. 강력한 수요와 우수한 운영 역량이 맞물리는 시장에서는 이러한 틈새 분야가 성장과 포트폴리오 다각화를 위한 매력적인 기회를 제공할 것으로 기대됩니다.

**“밸류어드(Value-add) 대출에서 더 많은 기회가
예상됩니다. 이는 건설 비용과 매입 비용 간 격차가
수십 년 만에 가장 크게 벌어지면서 신규 개발보다 인수
매입이 훨씬 매력적으로 보이기 때문입니다.”**

**주거비 부담이 여전히 주요 이슈로 남아 있는 가운데, 개발업체와 운영
파트너들은 새로운 개발 기회를 어떻게 평가하고 있을까요?**

나시르 알람기르: 정부와 정치 지도자들의 적극적인 정책 추진 의지가 갈수록 주거비 부담과 개발 환경을 좌우하고 있습니다. 예를 들어, 로스앤젤레스는 최근 저렴한 주택 인허가 절차를 간소화해 승인 기간을 1년에서 60일로 단축했습니다. 이러한 정책 변화는 개발 속도를 높이는 데 목적이 있지만, 신규 주택은 토지·자재·인건비로 인해 기존 주택보다 비용이 높을 가능성이 큼니다. 따라서 인허가 단축만으로는 충분하지 않으며, 기존 물량과 신규 건설 간 가격 격차를 줄이기 위해 세제 혜택, 보조금 등 정치·경제적 인센티브가 필수적입니다.

6. Source: Congressional Budget Office. As of September 2025.

7. Source: Green Street. As of February 2025.

8. Source: Centers for Medicare & Medicaid Services. As of June 2025.

9. Source: Savills; Barings market research. As of November 2025.

높은 건축비와 실제 감당 가능한 비용 간의 괴리는 여전히 큰 과제로 남아 있으며, 개발업체들은 세제 혜택, 금융 지원, 규제 완화 등 프로젝트 특성에 맞춘 맞춤형 인센티브를 통해 사업성을 확보하고 있습니다. 시장 여론과 투표 경향이 주거비 부담 완화를 계속 우선시함에 따라, 추가적인 정책 지원과 창의적인 해결책이 등장할 것으로 예상됩니다. 궁극적으로 인허가 절차의 신속화와 실질적인 인센티브의 결합이 신규 개발을 촉진하고, 여러 시장에서 주거비 부담 위기를 해결하는 데 핵심적인 역할을 할 것입니다.

마지막으로 2026년 부동산 시장을 포함한 광범위한 시장에서 주목해야 할 사항이 있을까요?

마이클 플린: 아시아에서 글로벌 클라우드 기업과 통신사들이 발표한 신규 데이터 센터 프로젝트 중 상당수는 전력 공급 부족과 송전망·냉각 시스템 등 인프라 격차로 인해 실제로 건설되지 않을 가능성이 큼니다. 선진국 시장은 환경 규제와 전력 사용 제한으로 신규 개발 모라토리엄(일시 중단 조치)을 시행하고 있으며, 동남아 신흥국은 필요한 전력망과 발전 용량이 부족합니다. 이러한 문제는 향후 몇 년 동안 점점 더 명확해질 것으로 예상됩니다.

알렉스 길버트: 미국 소비 지출의 양극화가 심화되면서 상위 10%가 전체 지출의 절반을 차지하는 상황은 부동산 시장에 상당한 위험 요인이 되고 있습니다. 2026년에는 이러한 불균형으로 인해 시장 환경이 예상보다 더 복잡해질 가능성이 높아, 리스크 관리의 중요성은 더욱 커질 것입니다.

나시르 알람기르: 뉴욕과 같은 도시에서 정치적 우려가 제기되고 있지만, 그 영향은 예상보다 제한적일 것으로 보입니다. 이러한 시장은 역사적으로 회복력이 강했으며, 단기적인 혼란은 있을 수 있으나 장기적인 영향 가능성은 낮습니다.

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 © 2025 BARINGS. 본 자료의 저작권은 베어링에 있습니다. 본 자료에 제시된 정보는 개인용도로 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 2025-5064383호 (2025.12.15~2028.12.14)

BARINGS.COM

에서 보다 자세한 사항을 확인하세요

*2025년 9월 30일 기준