

# 자산운용보고서

베어링아시아성장주증권투자신탁[UH](주식-재간접형)

(운용기간 : 2023년09월30일 ~ 2023년12월29일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

**베어링자산운용(주)**

서울시 중구 을지로 29 더존올지타워 7층  
( 전화 02-3788-0500, <http://www.barings.com> )

# 목 차

- 1 펀드의 개요
  - ▶ 기본정보
  - ▶ 재산현황
  - ▶ 펀드의 투자전략
- 2 운용경과 및 수익률현황
  - ▶ 운용경과
  - ▶ 투자환경 및 운용계획
  - ▶ 기간(누적)수익률
  - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
  - ▶ 자산구성현황
  - ▶ 투자대상 상위 10종목
  - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용전문인력 현황
  - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
  - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 5 비용현황
  - ▶ 업자별 보수 지급현황
  - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
  - ▶ 매매주식규모 및 회전율
  - ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이
- 7 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
  - ▶ 투자현황
- 8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
  - ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
  - ▶ 나. 주요 위험 관리 방안
  - ▶ 다. 자전거래 현황
  - ▶ 라. 주요 비상대응계획
- 9 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보      자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	고난도 펀드
베어링아시아성장주증권자투자신탁[UH](주식-재간접형) 베어링아시아성장주증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)ClassC-Pe 베어링아시아성장주증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)ClassS 베어링아시아성장주증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)ClassS-P		2등급	DG750 DG763 DG766 DG767	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2021.06.30	
운용기간	2023.09.30 ~ 2023.12.29	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	해당하지 않음			
자산운용회사	베어링자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행	
판매회사	한국투자증권, 한국포스증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	베어링아시아성장주증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)은 아시아 태평양 지역(일본 제외)의 주식과 주식연계증권에 신탁재산의 대부분을 투자하는 외국 집합투자증권에 투자하여 장기적인 자본 이득 창출을 추구합니다.			

## ▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
아시아성장주자[UH](주식-재간접)	자산 총액 (A)	54	55	2.46
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	54	55	2.46
	발행 수익증권 총 수 (D)	74	77	3.86
	기준가격 <sup>※</sup> (E=C/D×1000)	721.82	712.06	-1.35
종류(Class)별 기준가격 현황				
아시아성장주자[UH](주식-재간접) C-Pe	기준가격	713.71	703.19	-1.47
아시아성장주자[UH](주식-재간접) S	기준가격	726.46	716.56	-1.36
아시아성장주자[UH](주식-재간접) S-P	기준가격	721.46	711.00	-1.45

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

## ▶ 펀드의 투자전략

1. 투자전략
<p>이 투자신탁은 아시아 태평양(일본 제외) 지역에서 설립되거나, 경제 활동의 대부분이 이러한 국가에서 이루어지거나, 이러한 국가들의 증권거래소에서 상장 혹은 거래되는 기업들의 주식과 주식연계증권에 주로 투자하는 외국 집합투자증권에 신탁 자산의 50% 이상을 투자하는 재간접 집합투자기구입니다. 이 투자신탁이 주로 투자하는 외국 집합투자증권은 아시아 태평양(일본 제외) 지역 주식 등에 신탁재산의 대부분을 투자하여 자본 이득 창출을 추구합니다.</p> <p>피투자펀드는 신탁 자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG를 개선하는 기업에 투자할 계획입니다. 이러한 기업은 베어링의 독자적인 리서치와 외부기관 데이터를 활용하여 영선합니다. 이러한 기업 분석은 ESG 실행에 영향력을 행사하고, ESG 관련 정보 공개를 개선하고자 하는 운용사의 주주 관여 정책에 중요한 원동력이 될 것입니다.</p> <p>중국 투자와 관련하여, 중국 A 주식 또는 중국 B 주식에 직간접적으로 피투자펀드의 순자산가치 20% 이하로 투자할 수 있습니다. 이러한 익스포저는 상해증권거래소 및 선전증권거래소에 상장된 중국 A 주식에 증시연계제도 및/또는 적격외국기관투자자(QFII) 및/또는 위안화 적격외국기관투자자(RQFII) 제도를 통하여 직접 투자함으로써 이루어지거나 기타 적격집합투자기구 또는 참가부 채권에 투자함으로써 간접적으로 이루어질 것으로 예상됩니다. 참가부 채권은 중국 및 베트남 주식시장에 대한 접근성 확보에 활용될 수 있습니다.</p> <p>피투자펀드는 미국주식예탁증서, 글로벌주식예탁증서 및 기타 주식연계증권 등에 투자할 수 있습니다. 또한 피투자펀드는 아일랜드 중앙은행의 요건에 따라 집합투자기구에 펀드 순자산의 최대 10%까지 투자할 수 있으며, 효율적 포트폴리오 관리 및 투자 목적을 위하여 선물, 옵션, 신주인수권 및 선물 계약을 포함한 금융파생상품에 투자할 수 있습니다.</p> <p>금융파생상품 투자는 아일랜드 중앙은행이 정한 조건 및 투자한도를 따르고 있습니다.</p> <p>피투자펀드는 금융파생상품과 관련된 다양한 위험을 정확하게 측정하고 모니터링하여 관리할 수 있도록 위험 관리 프로세스를 이용하며, 해당 프로세스의 상세한 내용을 아일랜드 중앙은행에 제공하였습니다.</p>

<p><b>2. 위험관리</b></p> <p>(1) 리스크관리 체계 리스크관리규정에 투자신탁의 운용뿐 아니라 회사 운영 전반에 걸친 위험요소에 대해 구체적으로 규정하고 효율적으로 운용되도록 위험을 관리합니다. 리스크관리규정에 의해 일별 수익률과 위반사항을 점검하며, 주별로 펀드수익률과 매매현황, 리스크 지표의 변동 현황을 파악하고 월별로 리스크관리위원회를 열어 성과평가 및 위험분석을 통해 투자사결정에 참고합니다. 위반사항 발생시 리스크관리팀과 협의하여 신속히 위반사항이 해소되도록 조치하며 재발방지 방안을 마련해 실행합니다.</p> <p>(2) 포트폴리오 위험관리 이 투자신탁이 투자하는 외국집합투자기구는 해외 주식 등을 주된 투자대상으로 하여 해외 주식 시장의 변동 및 외국집합투자기구가 보유하는 종목의 가격변동에 의한 위험에 노출됩니다. 따라서 외국 집합투자기구를 면밀히 모니터링 하고 위험지표를 평가해 피투자 집합투자기구의 위험을 관리합니다. 또한 급격한 환매에 대응하기 위해 적정 유동성을 유지 할 예정입니다.</p> <p>(3) 피투자펀드 위험관리 이 투자신탁이 투자하는 외국집합투자기구의 위험 관리를 위해 하위집합투자업자로부터 매달 운용보고서 및 보유 내역을 제공받고 이를 면밀히 검토합니다 운용보고서에는 포트폴리오 개요, 자산구성현황, 펀드 성과, 시장 분석, 운용 경과 및 성과 분석 등이 포함되어 있습니다. 또한 추가적인 운용 정보가 필요할 경우 피투자펀드를 운용하는 해외 운용팀에 정보를 요청할 권한을 보유하고 있으며, 이를 통해 피투자펀드에 대한 위험관리에 활용할 수 있습니다.</p>
--

<p><b>3. 수익구조</b></p> <p>이 투자신탁은 아시아 태평양(일본 제외) 지역 주식 및 주식연계증권 등 투자대상으로 하는 외국집합투자증권에 주로 투자하는 모펀드에 신탁재산의 대부분을 투자하는 재간접형 집합투자구입니다. 따라서 피투자 외국집합투자기구의 투자대상이 되는 국가 주식시장의 가격 변동 및 해당 국가의 경제 상황에 따라 투자자의 수익률이 주로 결정됩니다. ※해외주식에 투자하는 집합투자증권에 주로 투자하기 때문에 투자 대상 국가의 증권의 가격변동, 환율 변동 등에 따라 투자손실이 발생할 수 있습니다.</p>
---

<p><b>4. 추가내용</b></p> <p>없습니다.</p>
------------------------------------

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

<p>일본 제외 아시아 증시는 10월 하락 마감했습니다. 월초 시장은 수출 관련 지표 등 경제 지표 개선속에 반등했으나 월말에는 미중 간 또한 중동 지역의 지정학적 긴장, 미국 달러 강세, 글로벌 유동성 관련 우려 등에 투자 심리가 위축되며 아시아 주식은 조정을 받았습니. 10월 베어링 아시아 성장주 피투자펀드는 마이너스 수익률을 기록했습니다.</p> <p>11월 일본을 제외한 아시아 증시는 대부분 상승하며 플러스 수익률을 기록했습니다. 외국인 자금 유입, 미 달러 약세 등에 내년 아시아 기업 전망이 개선되며 투자 심리 및 시장 성과에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 미국의 완화된 인플레이션, 노동 시장 지표 등에 내년 미 연준이 금리를 인하할 것 이란 기대감이 높아진 점 또한 시장에 긍정적이었습니다. 스타일 측면에서는 성장주가 상대적으로 양호한 성과를 보였으며, 특히 테크주, 인터넷 및 전기차 배터리 섹터가 강세를 보였습니다. 베어링 아시아 성장주 피투자펀드는 11월 플러스 수익률을 기록했습니다.</p> <p>12월 일본을 제외한 아시아 증시는 미 연준의 2024년 금리 인하, 미국 경제의 연착륙, 미 달러의 추가적인 약세 가능성 등에 대한 기대에 힘입어 상승세를 확대하며 플러스 수익률을 기록했습니다. 인도는 지난해 11월 주요 4개 주 선거 중 3개 주에서 여당이 큰 차이로 승리를 거두자 투자 심리가 개선되며, 아시아 증시의 상승을 주도했습니다. 한국, 대만의 테크 기업 또한 기술주 반등 가능성, 아시아 지역 수출 및 제조업 지표 개선세 등으로 아시아 증시의 상승 모멘텀을 뒷받침했습니다. 12월 베어링 아시아 성장주 피투자펀드는 플러스 수익률을 기록했습니다.</p>
--

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

<p>미국 인플레이션의 완화, 노동 시장 강세 속에 2024년도 미국 경제의 연착륙 가능성이 높아졌습니다. 이렇게 될 경우 글로벌 중앙은행들은 자국 상황에 맞게 통화 정책을 유연하게 조정할 수 있을 것으로 보이며, 이는 글로벌 경제 성장에 긍정적인 영향을 끼칠 것으로 기대됩니다. 아시아 지역의 수출 회복 또한 기대됩니다. 동시에 2024년 미국의 금리 인하는 미 달러의 추가 약세로 이어져 글로벌 유동성에도 도움이 될 것입니다.</p> <p>아시아 주식에 대한 투자팀의 전망은 여전히 건설적이며, 2024년 아시아 증시는 전년도 부진을 딛고 구조적인 성장세를 지속할 것으로 예상됩니다. 2023년 경제 활동을 재개한 미흡한 중국 정부의 정책 지원 속에 더딘 경제 회복세를 보였습니다. 향후 중국 정부의 정책 초점은 안정에서 성장으로 전환될 것으로 예상되며, 매력적인 밸류에이션 속에 투자자 신뢰 회복에 따른 대폭적인 반등이 기대됩니다. 또한 글로벌 반도체 및 메모리 공급망에서 지배적인 위치를 차지하고 있는 대만 및 한국 기술 섹터 역시 성장성이 두드러집니다. AI 관련 수요가 소프트웨어 및 하드웨어 제품 상용화로 옮겨가며 구조적 수요를 견인하고 있습니다. 한국의 경우 의류용 화장품, K-pop 등의 여전한 인기 속에 매력적인 투자 기회들이 나타나고 있습니다.</p> <p>인도 경제는 지난 3년간 매년 약 6~7%의 경제 성장률을 기록하며 회복력을 입증했습니다. 인구 구조 기반 구조적 성장이 순조롭게 진행되고 있으며, 최근 주정부 선거에서 여당이 유리한 결과를 얻음에 따라 정책 연속의 가능성 또한 높아졌습니다. 아세안 지역에서는 특히 인도네시아 및 필리핀 시장이 돋보입니다. 인도네시아는 2월 대선 이후 강력한 내수 기반 신중한 재정, 통화 정책을 일관성있게 펼치며 장기적으로 구조적인 성장을 지속할 것으로 예상됩니다. 필리핀은 2023년 인플레이션에 부정적인 영향을 받았으나, 에너지 가격, 글로벌 인플레이션 완화 흐름 속에 긍정적인 수익 성장이 기대됩니다. 싱가포르 및 말레이시아는 글로벌 테크 사이클 회복으로 수혜가 예상됩니다. 태국은 지난해 치러진 선거 이후 정치적 불안정 및 정책 불확실성이 지속됐고, 중국 관광객 회복세가 지연되며 2023년 부진한 성과를 보였습니다. 해당 요인들은 2024년 들어 개선될 것으로 예상되며, 태국 정부는 정부 주도 내수 소비 진작책을 펼치는 등 경제 활성화에 매진할 것으로 기대됩니다.</p> <p>다양한 기회 요인들을 감안할 때, 상황식 관점에서 투자 기회를 선별하기 위해서는 체계적인 투자 접근법이 요구됩니다. 베어링자산운용은 테크 유 비캐터(디지털화 및 사물 인터넷), 라이프스타일 및 사회적 가치의 진화(지속가능성, MZ 세대 소비 트렌드, 웰빙), 탈세대화(공급망 다각화 및 리쇼어링) 등 구조적 성장 테마에 노출된 아시아 기업들에 대해 여전히 건설적인 시각을 유지하고 있습니다.</p>
---

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
아시아성장주자[UH](주식-재간접)	-1.35	-4.64	-4.13	-1.37
(비교지수 대비 성과)	(-3.45)	(-4.92)	(-6.61)	(-8.56)
종류(Class)별 현황				

아시아성장주자[UH](주식-재 간접) C-Pe	-1.47	-4.88	-4.49	-1.86
(비교지수 대비 성과)	(-3.57)	(-5.16)	(-6.97)	(-9.05)
아시아성장주자[UH](주식-재 간접) S	-1.36	-4.66	-4.15	-1.39
(비교지수 대비 성과)	(-3.46)	(-4.94)	(-6.63)	(-8.58)
아시아성장주자[UH](주식-재 간접) S-P	-1.45	-4.83	-4.42	-1.76
(비교지수 대비 성과)	(-3.55)	(-5.11)	(-6.90)	(-8.95)
비교지수(벤치마크)	2.10	0.28	2.48	7.19

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia ex Japan Net Index (Total Return)(T-1)(USD/KRW) X 90% + MMI\_CALL X 10%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성능을 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
아시아성장주자[UH](주식-재 간접)	-1.37	-23.34	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.56)	(-17.70)	-	-
종류(Class)별 현황				
아시아성장주자[UH](주식-재 간접) C-Pe	-1.86	-24.12	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.05)	(-18.48)	-	-
아시아성장주자[UH](주식-재 간접) S	-1.39	-23.38	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.58)	(-17.74)	-	-
아시아성장주자[UH](주식-재 간접) S-P	-1.76	-23.95	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.95)	(-18.31)	-	-
비교지수(벤치마크)	7.19	-5.64	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia ex Japan Net Index (Total Return)(T-1)(USD/KRW) X 90% + MMI\_CALL X 10%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성능을 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	-2	0	0	0	0	0	0	0	-2
당기	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	-1

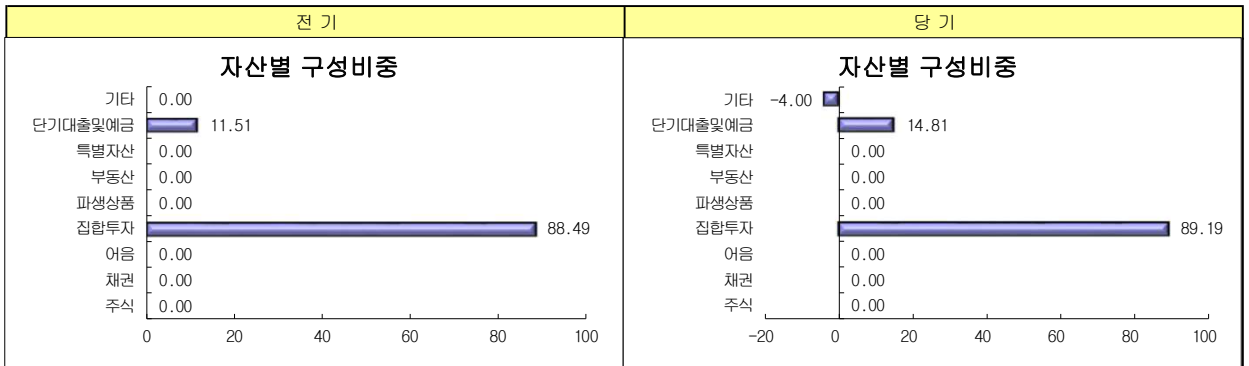
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1288.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	49 (89.19)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.60)	0 (0.00)	49 (89.79)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8 (14.21)	-2 (-4.00)	6 (10.21)
합계	0	0	0	49	0	0	0	0	0	8	-2	55

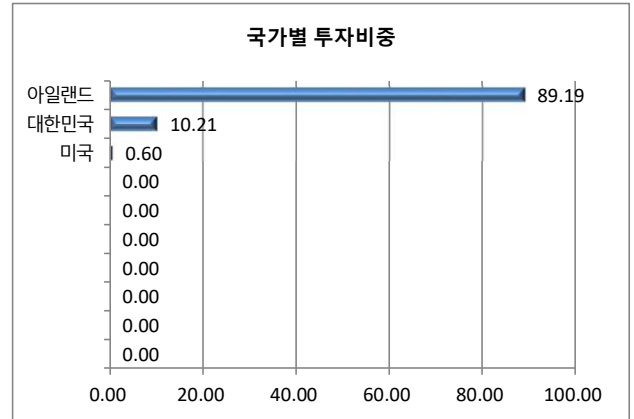
\* ( ) : 구성 비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	아일랜드	89.19	6		
2	대한민국	10.21	7		
3	미국	0.60	8		
4			9		
5			10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	BARINGS ASIA GRWTH FND-IUSDA	89.19	6			
2	단기상품	은대	14.21	7			
3	단기상품	CASH ACCOUNT (USD)	0.60	8			
4				9			
5				10			

주) 환율, 금리 등의 위험관리를 목적으로 보유중인 파생상품 종목은 제외하였습니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
BARINGS ASIA GRWTH FND-IUSDA	수익증권	Baring International Fund Managers Ireland	51	49	아일랜드	USD	89.19

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2021-06-30	8	2.99		대한민국	KRW
외화예치금	CASH ACCOUNT (USD)	2023-12-22	0	0.00		미국	USD

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 피투자펀드 투자대상 (주식) 상위 10종목

(단위 : %)

종류	투자대상 (발행기관 기준)	비중
주식	TSMC	9.52
주식	Samsung Electronics	6.61
주식	Tencent	6.15

주식	Reliance Industries	3.74
주식	Alibaba Group Holding Limited	3.53
주식	SK hynix Inc.	3.07
주식	AIA	2.93
주식	HDFC Bank Limited	2.87
주식	Axis Bank Limited	2.13
주식	Accton Technology Corp.	2.11
주식 상위 10종목 비중		42.66

※ 상기 투자대상 내역은 동 펀드가 투자하는 피투자펀드인 '베어링아시아성장주증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)'의 주식 투자 대상 상위 10종목입니다. 해당 내역은 동 자산운용보고서의 작성일 기준이 속한 달로부터 최근일자인 '2023년 11월말' 기준으로 작성된 내역으로, 동 보고서의 실제 운용기간 내 보유내역과 차이가 있을 수 있습니다.

▶ 피투자펀드 투자대상 (주식) 업종별 비중

(단위 : %)

종류	업종명	비중
1	정보기술	28.10
2	금융	19.90
3	임의소비재	17.20
4	통신 서비스	8.80
5	산업재	6.50
6	에너지	4.70
7	기타	4.40
8	필수소비재	4.10
9	헬스케어	3.60
10	현금자산	2.70

▶ 피투자펀드 투자대상 (주식) 국가별 비중

(단위 : %)

종류	국가명	비중
1	중국	31.80
2	대만	17.40
3	한국	16.40
3	인도	16.40
5	홍콩	6.70
6	싱가포르	3.10
7	현금자산	2.70
8	인도네시아	2.60
9	태국	1.60
10	기타	1.30

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안동길	Head of Investment Solutions & Product Structuring	70년생	22	337,660	0	0	2109000519
이준동	펀드매니저	91년생	22	337,660	0	0	2120000493

주1) 이 투자신탁의 운용은 팀운용입니다.

주2) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

주3) 상기 '운용중인 펀드 현황' 펀드 수 및 운용규모는 '자산운용보고서 작성 및 제공요령(2012.07.20)'에 따라 이 투자신탁의 집합투자업자가 운용 중인 전체 투자신탁(변액보험등 일임계약 제외)을 대상으로 합니다.

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2021.06.30~현재 2021.06.30~2023.09.07 2023.09.08~현재	안동길 (책임운용전문인력) 송유진 (부책임운용전문인력) 이준동 (부책임운용전문인력)

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
아시아성장투자[UH](주식-재간접)	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용**	0	0.36	0	0.32	
	매매, 증개 수수료	단순매매.증개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
아시아성장투자[UH](주식-재간접) C-Pe	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.08	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.13	0	0.12	
	기타비용**	0	0.36	0	0.32	
	매매, 증개 수수료	단순매매.증개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
아시아성장투자[UH](주식-재간접) S	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용**	0	0.35	0	0.33	
	매매, 증개 수수료	단순매매.증개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
아시아성장투자[UH](주식-재간접) S-P	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.10	0	0.10	
	기타비용**	0	0.36	0	0.32	
	매매, 증개 수수료	단순매매.증개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·증개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 :

※ 발행분담금내역 :



▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
아시아성장주자[UH](주식-재간접)	전기	0	0	1.4398
	당기	0	0	1.2861
종류(Class)별 현황				
아시아성장주자[UH](주식-재간접) C-Pe	전기	0.4983	0	1.9401
	당기	0.4977	0	1.7859
아시아성장주자[UH](주식-재간접) S	전기	0	0	1.3776
	당기	0	0	1.3298
아시아성장주자[UH](주식-재간접) S-P	전기	0.3951	0	1.8332
	당기	0.3955	0	1.6889

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율*	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

--	--	--

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위 : 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100%)
집합투자기구명	발행총수(A)		
	0	0	0.00

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

<p>1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등</p> <p>1) 투자원본에 대한 손실 위험 : 이 투자신탁은 실적배당상품으로 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않음. 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 아니함.</p> <p>2) 시장위험 : 이 투자신탁은 주로 외국 집합투자증권 등에 투자함으로써 국내?외 금융시장의 이차율 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출되어 있음. 또한 예상치 못한 정치·경제상황, 외국정부의 조치 및 세제의 변경 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있음.</p> <p>3) 집합투자증권 가격 변동위험 : 이 투자신탁은 집합투자증권에 투자신탁재산을 주로 투자하기 때문에 피 투자한 집합투자증권의 투자자산 가격 하락 등에 따라 투자원금 손실이 발생할 수 있음.</p> <p>4) 환율변동에 따른 위험 : 이 투자신탁은 미달러화로 표시되어 거래되는 외국집합투자증권에 투자함으로써 미달러화의 가치변동으로 인한 투자신탁 재산의 가치변동위험에 노출됨. 환헤지를 하는 경우라도 시장 상황에 따른 환헤지 실행비용 등에 따라 환율 변동 위험에 노출될 수 있음. 또한 피투자 외국 집합투자기구가 미달러화 이외의 통화표시 자산에 투자할 수 있으므로 미달러화 이외 표시통화의 미달러 대비 가치변동으로 인한 환율변동위험이 존재함.</p> <p>5) 파생상품 투자위험 : 이 투자신탁에서 기초자산의 가격변동성을 완화하기 위한 헤지 전략 등을 구사함에 있어 파생상품을 투자할 때 시장내의 수급과 시장 외부변수에 따라 기초자산의 움직임과 상이한 가격움직임을 보일 경우, 예상치 못한 손실로 투자원금 손실이 발생할 수 있음.</p>
<p>2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등</p> <p>현재 위험발생 및 가능성에 대한 특이사항 없음</p>

**▶ 나. 주요 위험 관리 방안**

1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등
1) 주간 위험 모니터링 : 주간 재간접 펀드의 BM대비 초과수익률 모니터링, 장외파생 거래상대방 모니터링 2) 월간 위험관리위원회 개최 : 주간 위험관리 모니터링을 포함하여, 펀드의 성과 및 헤지 비율 등 특이사항 분석

2. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등
1) 월별로 피투자 펀드의 운용회사로부터, 펀드의 운용보고서를 송부 받음. 2) 위 월별 서류를 이를 기반으로 하여, 피투자펀드에 대한 위험을 모니터링하고 필요 시, 피투자 펀드 운용회사에 추가적인 정보를 요청할 수 있음.

3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
현재 환매중단, 상환연기 등 이슈 없음.

**▶ 다. 자전거래 현황**

1. 자전거래규모								
<table border="1"> <tr> <th>최근 3개월</th> <th>최근 6개월</th> <th>최근 9개월</th> <th>최근 12개월</th> </tr> <tr> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> </table>	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	0	0	0	0
최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월					
0	0	0	0					

2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등
해당사항 없음.

**▶ 라. 주요 비상대응계획**

1) 피투자펀드의 운용회사로부터 피투자펀드가 보유한 투자증권 및 특별자산에 대하여 부실 관련 통보를 받은 경우, 당사의 지분증권 및 채무증권에 대한 단계별 위기사항 대응을 준용하되, 필요 시 보다 구체적인 단계 및 대응 방안 마련 (판매회사 및 고객 통지 포함 - 피투자펀드의 부실로 인하여 회사의 재간접 펀드의 환매에 영향을 미치는 경우, compliance/ Institutional / Retail 팀은 이를 즉시 금감원과 판매회사 및 고객에게 통지해야 함 )
2) 당사는 당사 업무근급사태규정에 따라, 자연재해 등의 비상상황에 대비하여, BCP 사이트 (별도의 업무공간)를 운용하는 등의 비상대응계획을 실시하고 있음.

**9. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항**

**▶ 투자 및 회수 현황**

(단위 : 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
-	-	-	-	-	-	-	-

주) 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

**공지사항**

이 보고서는 자본시장법에 의해 베어링아시아성장주증권투자자신탁[UH](주식-재간접형)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산 보관회사(신탁업자)인 의 확인을 받아 판매회사인 한국투자증권, 한국포스증권을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 또는 모바일 시스템 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 베어링자산운용(주)  
금융투자협회

<http://www.barings.com>  
<http://dis.kofia.or.kr>

02-3788-0500