

# 자산운용보고서

베어링 월지급 글로벌 하이일드 증권 자투자신탁[H](채권-재간접형)

(운용기간 : 2023년10월23일 ~ 2024년01월22일)

○ 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 더존을지타워 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
베어링 월지급 글로벌 하이일드 증권 자투자신탁[H](채권-재간접형) 베어링 월지급 글로벌 하이일드 증권 자투자신탁[H](채권-재간접형)Class A 베어링 월지급 글로벌 하이일드 증권 자투자신탁[H](채권-재간접형)Class Ae 베어링 월지급 글로벌 하이일드 증권 자투자신탁[H](채권-재간접형)Class C 베어링 월지급 글로벌 하이일드 증권 자투자신탁[H](채권-재간접형)Class Ce	4등급	CE843 CE844 CE845 CE847 CE848	해당하지 않음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2020.10.23
운용기간	2023.10.23 ~ 2024.01.22	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지(차입 등) 한도	해당하지 않음		
자산운용회사	베어링자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사	스탠다드차타드은행, 한국투자증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 모자형 구조의 투자신탁으로서 신탁재산의 대부분을 모두투자신탁에 투자합니다. 모투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다. 또한, 모두투자신탁이 주로 투자하는 외국 집합투자기구 "베어링 엄브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund plc)"의 하위 집합투자기구 "베어링 글로벌 하이일드 채권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)"는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다.		

## ▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
월지급글로벌하이일드자[H](채권-재간접)	자산 총액 (A)	16,881	16,725	-0.92
	부채 총액 (B)	316	187	-40.76
	순자산총액 (C=A-B)	16,565	16,538	-0.16
	발행 수익증권 총 수 (D)	15,982	15,028	-5.97
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,036.47	1,100.43	6.47
종류(Class)별 기준가격 현황				
월지급글로벌하이일드자[H](채권-재간접) A	기준가격	849.05	888.84	6.25
월지급글로벌하이일드자[H](채권-재간접) Ae	기준가격	859.66	900.84	6.33
월지급글로벌하이일드자[H](채권-재간접) C	기준가격	839.50	877.93	6.16
월지급글로벌하이일드자[H](채권-재간접) Ce	기준가격	854.71	895.19	6.29

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
이 투자신탁의 피투자집합기구 "베어링 글로벌 하이일드 채권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)"는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10%미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다. 단기대출 및 금융기관에의 예치 등 유동성자산에의 투자는 투자신탁재산의 10% 이하 범위 내에서 운용할 계획입니다. 다만, 집합투자업자가 수익자들에게 최선의 이익이 된다고 판단하는 경우에는 투자신탁 자산총액의 40% 이하의 범위 내에서 10%를 초과할 수 있습니다. ※그러나 이 투자신탁의 투자 전략 이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

2. 위험관리
이 투자신탁은 모두투자신탁에서 주로 투자하는 피투자 집합투자기구 "베어링 글로벌 하이일드 채권 펀드 (Barings Global High Yield Bond Fund)"의 표시통화인 미국달러 환율변동 위험을 회피하기 위하여 환헤지를 수행합니다. 이 경우 집합투자업자는 통화관련 장내 및 장외파생상품 선물, 옵션, 스왑등을 매매할 수 있습니다. 이 투자신탁은 모두투자신탁 외화표시자산 가치의 70% 이상 범위에서 환율변동 위험을 헤지할 계획입니다. 그러나 투자신탁의 설정 해지, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비용이 목표

**3. 수익구조**  
 이 투자신탁은 해외채권을 투자대상으로 하는 외국 집합투자증권에 주로 투자하는 모펀드에 신탁재산의 60% 이상으로 투자하는 재간접형 투자기  
 구입니다. 따라서 이 투자신탁에서 투자한 투자대상이되는 채 권의 가격 변동 및 해당 국의 경제 상황에 따라 투자자의 수익률이 주로 결정됩니다.  
 ※ 해외 채권 에 주로 투자하는 집합투자증권에 주로 투자하기 때문에 투자 대상국가의 채권 의 가격변동 , 환율 변동 등에 따라 투자손실이 발생할 수  
 있습니다 .

**4. 추가내용**  
 없습니다.

**2. 운용경과 및 수익률현황**

**▶ 운용경과**

베어링 월지급 글로벌 하이일드[H](채권-재)는 A 클래스 기준으로 3개월 수익률 6.25%를 기록하였습니다. (2024년 1월 23일 기준)  
 피투자펀드의 10월 수익률은 -1.21%로 벤치마크 대비 22 bps 초과 수익을 기록했으며, 연초 이후 기준으로는 +76 bps의 초과 성과를 기록했습니  
 다. 유럽 채권 종목 선정 및 CCC등급 채권 종목 선정이 월간 펀드 성과에 긍정적으로 기여했습니다. 섹터별로는, 기술 및 전자 섹터의 상대 성과가  
 두드러졌습니다. 종목별로는Nordstrom, CVR Energy, Frontier Communications 등의 상대 성과가 양호했습니다.  
 11월 피투자펀드의 월간 수익률은 4.26%를 기록, 벤치마크 대비 7 bps 상회했으며, 연초 이후로는 +87 bps 상회했습니다.  
 북미 및 CCC등급 채권에서의 종목 선정은 월간 펀드 성과에 긍정적으로 기여했습니다. 섹터별로는, 자본재 및 헬스케어 섹터의 성과 기여도가 높았  
 습니다. 종목별로는, Carnival, Radiology Partners, Graham Packaging의 성과가 두드러졌습니다.  
 연초 이후 기준으로는 지역별로 볼 때 유럽 및 북미 채권 종목 선정이 긍정적인 요인이었습니다. BB등급 채권의 비중 축소 및 종목 선정, B등급 채권  
 종목 선정 또한 펀드 상대 성과에 기여했습니다. 섹터별로는, 기술 및 전자, 통신 섹터에 대한 투자가 주효했습니다. 종목별로는, Carnival, Avolon,  
 Royal Caribbean Group 등이 월간 펀드 성과에 주로 기여했습니다.  
 미국 하이일드 채권은 12월 3.67%의 플러스 수익률을 기록했습니다. 연초의 비둘기파적 발언, 경제지표 호조세에 긍정적인 투자자 반응이 지속되며  
 시장이 랠리를 펼쳤습니다. 랠리는 2024년 조기 금리 인하 가능성에 미국 10년물 국채 금리가 45 bps 하락하며 시작했습니다. 옵션조정스프레드  
 (OAS)는 42 bps 축소된 347 bps로 마감됐고, 최저수익률(YTW)은 79 bps 하락한 7.75%를 기록했습니다. 연간 성과 기준으로는, 유럽, 북미 채권  
 모두에서 종목 선정 효과가 주효했습니다. BB등급 채권 지편입 및 종목 선정, B등급 채권 종목 선정 또한 펀드의 연간 상대 성과의 기여 요인이었습  
 니다. 섹터별로는, 기술 및 전자, 자본재 섹터 투자가 긍정적이었습니다. 종목별로는 Carnival, Avolon, Royal Caribbean Group 등의 성과가 두드러  
 졌습니다.

**▶ 투자환경 및 운용 계획**

2024년 금리 인하 기대감에 인플레이션 지표가 완화되며 11월 유럽 하이일드 채권 시장은 랠리 속 플러스 수익률(2.95%)을 기록했습니다. 옵션 조  
 정 스프레드(OAS)는 55 bps 하락한 453 bps로 월을 마감했습니다. 최저수익률(YTW)은 7.41%(전월 대비 74 bps 하락)였으며, 평균 가격은 소폭 하  
 락한 액면가 대비 88.70%였습니다. 경제 성장 및 경기침체 가능성을 둘러싼 시장 우려부터 지정학적 긴장 고조에 이르기까지 향후에도 금융 시장에  
 부담을 줄 수 있는 요인들이 많습니다. 이러한 배경에도 불구하고 주로 다음과 같은 4 가지 이유에서 하이일드 채권은 높은 회복력을 유지할 것으로  
 기대됩니다:

- 1. 견고한 크레딧 펀더멘털, 제한적인 단기 채무 속에 하이일드 채권 시장 퀄리티가 개선됨에 따라, 시장 디폴트율은 관리 가능한 수준을 유지할 것으  
 로 전망됩니다
- 2. 현재 하이일드 채권의 높아진 일드 수준, 할인된 가격은 신용 손실 가능성을 잠재적으로 낮출 것으로 기대되며 강력한 자본 가치 상  
 승 잠재력 또한 제공합니다.
- 3. 수요는 계속 공급을 앞지르며 당분간 시장을 강력히 지지하는 기술적인 요인이 될 것으로 보입니다.
- 4. 하이일드 채권  
 은 반드시 높은 경제 성장에 뒷받침되지 않아도 꾸준한 성과 시현이 가능하며, 과거 사례를 볼 때 긍정적인 성과로 이어졌습니다.

**▶ 기간(누적)수익률**

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
월지급글로벌하이일드자 [H](채권-재간접)	6.47	4.82	6.28	7.22
(비교지수 대비 성과)	(-0.71)	(-0.91)	(-1.76)	(-1.36)
<b>종류(Class)별 현황</b>				
월지급글로벌하이일드자 [H](채권-재간접) A	6.25	4.38	5.62	6.33
(비교지수 대비 성과)	(-0.93)	(-1.35)	(-2.42)	(-2.25)
월지급글로벌하이일드자 [H](채권-재간접) Ae	6.33	4.56	5.88	6.68
(비교지수 대비 성과)	(-0.85)	(-1.17)	(-2.16)	(-1.90)
월지급글로벌하이일드자 [H](채권-재간접) C	6.16	4.20	5.34	5.96
(비교지수 대비 성과)	(-1.02)	(-1.53)	(-2.70)	(-2.62)
월지급글로벌하이일드자 [H](채권-재간접) Ce	6.29	4.46	5.74	6.49
(비교지수 대비 성과)	(-0.89)	(-1.27)	(-2.30)	(-2.09)
비교지수(벤치마크)	7.18	5.73	8.04	8.58

주) 비교지수(벤치마크) : ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained - TotalReturnHedgedUSD(T-1) 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
월지급글로벌하이일드자 [H](채권-재간접)	7.22	-1.05	4.17	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.36)	(-3.35)	(-1.32)	-
종류(Class)별 현황				
월지급글로벌하이일드자 [H](채권-재간접) A	6.33	-2.70	1.59	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.25)	(-5.00)	(-3.90)	-
월지급글로벌하이일드자 [H](채권-재간접) Ae	6.68	-2.06	2.60	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.90)	(-4.36)	(-2.89)	-
월지급글로벌하이일드자 [H](채권-재간접) C	5.96	-3.37	0.54	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.62)	(-5.67)	(-4.95)	-
월지급글로벌하이일드자 [H](채권-재간접) Ce	6.49	-2.40	2.06	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.09)	(-4.70)	(-3.43)	-
비교지수(벤치마크)	8.58	2.30	5.49	-

주) 비교지수(벤치마크) : ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained - TotalReturnHedgedUSD(T-1) 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			
전 기	0	0	0	589	-794	-123	0	0	0	9	60	-260
당 기	0	0	0	986	18	26	0	0	0	10	14	1,054

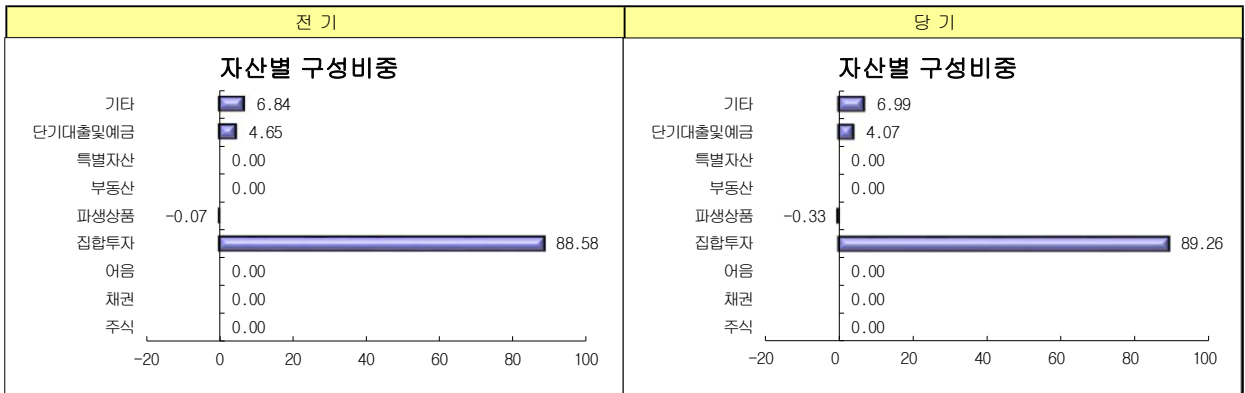
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1338.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	14,929 (89.26)	0 (0.00)	-34 (-0.20)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	14,895 (89.06)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-21 (-0.13)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	681 (4.07)	1,170 (6.99)	1,830 (10.94)
합 계	0	0	0	14,929	-21	-34	0	0	0	681	1,170	16,725

\* ( ) : 구성 비중

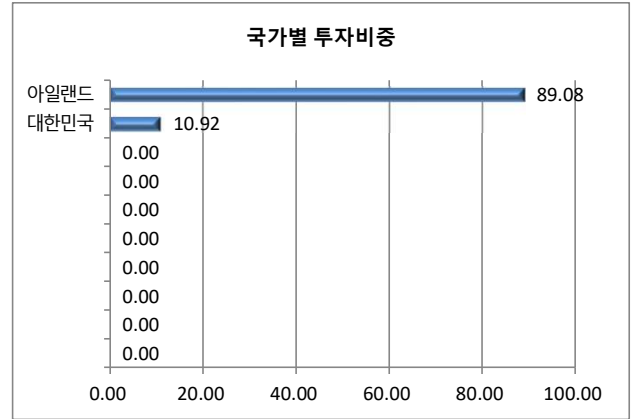


▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	아일랜드	89.08	6		

2	대한민국	10.92	7		
3			8		
4			9		
5			10		



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 Baring Global High Yield Fund Tranche I USD Acc	89.26	6		
2	기타 증거금(NH선물)	4.11	7		
3	단기상품 은대	4.07	8		
4	장외파생 FWD USD/KRW 240213	0.16	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
Baring Global High Yield Fund Tranche I USD Acc	수익증권	Baring International Fund Managers Ireland	13,268	14,929	아일랜드	USD	89.26

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

▶ 장외파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
FWD USD/KRW	State Street Bank(Seoul)	USD	매수	2024-02-13	776	776	26	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	하나은행	2020-10-23	681	2.99		대한민국	KRW

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

▶ 피투자펀드 투자대상 (주식) 상위 10종목

(단위 : %)

종류	투자대상 (발행기관 기준)	비중
주식	Icahn Enterprises	1.51
주식	Occidental Petroleum Corp.	1.19

주식	Avolon	1.14
주식	Regal Rexnord Corporation (fka Regal-Beloit Corporation)	1.13
주식	Carnival	1.09
주식	EDF	1.08
주식	CVR Energy, Inc.	1.07
주식	Harvest Midstream	1.06
주식	LifePoint Health, Inc.	1.05
주식	First Quantum Minerals Ltd	0.99
주식 상위 10종목 비중		11.31

\* 상기 투자대상 내역은 동 펀드가 투자하는 피투자펀드의 '베어링 웰지급 글로벌 하이일드 증권 자투자신탁[H](채권-재간접형)'의 주식 투자 대상 상위 10종목입니다. 해당 내역은 동 자산운용보고서의 작성일 기준이 속한 달로부터 최근일자인 '2023년 12월말' 기준으로 작성된 내역으로, 동 보고서의 실제 운용기간 내 보유내역과 차이가 있을 수 있습니다.

▶ 피투자펀드 투자대상 (주식) 업종별 비중

(단위 : %)

종류	업종명	비중
1	에너지	15.19
2	기초 산업	11.82
3	자본재	8.52
4	여가업	8.51
5	금융서비스	8.35
6	통신업	8.05
7	의료산업	7.43
8	서비스	5.43
9	소매업	5.27
10	미디어	4.48

▶ 피투자펀드 투자대상 (주식) 국가별 비중

(단위 : %)

종류	국가명	비중
1	북아메리카	70.65
2	유럽	26.73
3	기타 지역	2.62

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 Solution & Product Structuring	70년생	23	329,691	0	0	2109000519
송유진	펀드매니저	80년생	23	329,691	0	0	2113000753

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(변액부화득 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
2020.10.23 ~ 현재 2020.10.23 ~ 현재	안동길(책임운용전문인력) 송유진(부책임운용전문인력)

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
월지급글로벌하이일드자[H](채권-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	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.02	3	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	4	0.02	3	0.02
증권거래세	0	0.00	0	0.00		
월지급글로벌하이일드자[H](채권-재간접) A	자산운용사	6	0.04	6	0.04	
	판매회사	27	0.16	26	0.16	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	35	0.21	33	0.21	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.02	3	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	3	0.02	3	0.02
증권거래세	0	0.00	0	0.00		
월지급글로벌하이일드자[H](채권-재간접) Ae	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	1	0.08	1	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.13	1	0.13	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.02
증권거래세	0	0.00	0	0.00		
월지급글로벌하이일드자[H](채권-재간접) C	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.25	0	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.30	0	0.30	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.02
증권거래세	0	0.00	0	0.00		
월지급글로벌하이일드자[H](채권-재간접) Ce	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.13	0	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.02
증권거래세	0	0.00	0	0.00		



\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 :

※ 발행분담금내역 :

**▶ 총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
월 지급글로벌하이일드자[H](채권-재간접)	전기	0.0006	0.0835	0.0841
	당기	0.0008	0.0822	0.083
종류(Class)별 현황				
월 지급글로벌하이일드자[H](채권-재간접) A	전기	0.8428	0.0838	0.9273
	당기	0.8428	0.0822	0.9259
월 지급글로벌하이일드자[H](채권-재간접) Ae	전기	0.5126	0.0838	0.5971
	당기	0.5126	0.0822	0.5957
월 지급글로벌하이일드자[H](채권-재간접) C	전기	1.1891	0.0839	1.2737
	당기	1.1892	0.0824	1.2725
월 지급글로벌하이일드자[H](채권-재간접) Ce	전기	0.6901	0.0417	0.7325
	당기	0.6879	0.0898	0.7786

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산

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

**▶ 최근 3분기 매매회전을 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**

**1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등**

1) 피투자펀드에 내포된 위험 : 피투자 펀드가 주로 글로벌 투자적격등급 미만인 하이일드 채권에 투자하므로 투자적격등급 채권에 비해 높은 금리, 신용위험 및 유동성위험 등이 수반되며 더 큰 자산가치의 변동성을 내포하고 있습니다. 따라서, 시장상황의 변화에 더 큰 폭의 가치하락을 일으킬 수 있으며, 채권의 낮은 신용등급은 발행인의 재무상황 악화, 신용상황 악화, 부도 발생 등의 불리한 변경이나 금리상승으로 인한 채권 보유자들에 대한 발행인의 지급능력을 손상시킬 수 있는 높은 가능성을 반영합니다.  
 이로 인한 투자원본 손실이 발생할 수 있으므로 이러한 투자는 높은 신용등급의 낮은 수익률을 제공하는 채권투자에 비해 높은 수준의 신용위험이 수반됩니다.  
 2) 환율변동에 따른 위험 : 달러화 및 기타 통화 표시 자산에 투자하므로, 환율 변동 위험에 노출될 수 있으며, 투자 자산 표시 통화간에 환해지를 실행할 수 있습니다. 하지만 이러한 환해지 활동이 그 목적을 반드시 달성한다는 보장은 없으며, 이러한 환해지 거래로부터 손실 위험에 노출됩니다.  
 3) 파생상품 투자위험 : 환해지를 실행하기 위해서 장내외파생상품을 활용하게 됨에 따라 추가적인 거래상 대방 신용위험에 노출될 수 있습니다.  
 4) 유동성 위험 : 피투자 펀드에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성의 결여가 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 위험이 발생할 수 있습니다. 특히 피투자 펀드가 주로 투자하는 투자적격등급 미만인 하이일드 채권 등은 발행물량이 적고 시장이 협소하여 시장에서 매각 시 수요가 전혀 없거나 부족하여 매각할 수 없거나 매각이 가능하더라도 적정가격을 받지 못할 위험이 존재합니다.

**2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등**

현재 위험발생 및 가능성에 대한 특이사항 없습니다.

**▶ 나. 주요 위험 관리 방안**

**1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등**

- 1) 일별 환해지비용 정경 : 환해지 목표 비율 준수 여부에 대한 모니터링
- 2) 주간 위험 모니터링 : 주간 재간접 펀드의 BM대비 초과수익을 모니터링, 장외파생 거래상대방 모니터링
- 3) 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 받습니다.
- 2) 위 월별 서류를 이를 기반으로 하여, 피투자펀드에 대한 위험을 모니터링하고 필요 시, 피투자 펀드 운용회사에 추가적인 정보를 요청할 수 있습니다.

**3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등**

현재 환매중단, 상환연기 등 이슈 없습니다.

**▶ 다. 자전거래 현황**

**1. 자전거래규모**

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 없습니다.

**▶ 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 및대응 방안 마련하고 있습니다. (판매회사 및 고객 통지 포함 - 피투자펀드의 부실로 인하여 회사의 재간접 펀드의 환매에 영향을 미치는 경우, 컴플라이언스 / 기관세일즈 / 리테일세일즈 팀은 이를 즉시 금감원과 판매회사 및 고객에게 통지해야 함)
- 2) 당사는 당사 업무규금사태규정에 따라, 자연재해 등의 비상상황에 대비하여, BCP 사이트 (별도의 업무공간)을 운영하는 등의 비상대응계획을 실시하고 있습니다.

**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 베어링 월지급 글로벌 하이일드 증권 자투자신탁[H](채권-재간접형)의 자산운용회사인 베어링자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)의 확인을 받아 판매회사인 스탠다드차타드은행, 한국투자증권을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTSL 인터넷 뱅킹 또는 모바일 시스템 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 베어링자산운용(주) <http://www.barings.com> 02-3788-0500  
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>