

## [간이투자설명서]

(작성기준일 : 2017.12.31.)

### 베어링 퇴직연금 배당 40 증권자투자신탁 1 호(채권혼합) (펀드코드 : 66086)

투자위험등급 : 5등급[낮은위험]					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 베어링 퇴직연금 배당 40 증권자투자신탁 1 호 (채권혼합)의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

베어링 자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 투자위험등급을 5 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		• 국채, 통안채, 특수채 등 국공채에 주로 투자함. 또한, 신탁재산의 40% 이하를 국내 증권시장에 상장되어 있는 주식 및 공모주 중 직전 회계연도 결산배당금 기준 배당수익률이 한국증권선물거래소 평균 배당수익률 이상인 주식에 주로 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득, 배당수익 및 이자수익 획득을 목적으로 함.		
분류  집합투자업자		• 이 투자신탁은 근로자 퇴직급여 보장법 등 관련 법령에 의하여 퇴직연금에 가입하는 사업자나 근로자에 한하여 가입할 수 있음.		
		투자신탁 / 증권(혼합채권형) / 개방형(중도환매가능) / 추가형 / 모자형 / 종류형		
집합투자업자		베어링자산운용(주)		
모집[판매]기간		추가형으로 계속 모집 가능	모집(매출)총액	투자신탁의 수익증권 1 조좌
효력발생일		2018 년 3 월 13 일	존속기간	별도로 정해진 신탁기간 없음
판매회사		금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지 (www.barings.com/ko) 참조		
종류(Class)		C	Ce	F
가입자격		퇴직연금 사용자 및 가입자	퇴직연금 사용자 및 가입자(온라인전용)	퇴직연금 사용자 및 가입자를 대상으로 하는 집합투자기구 및 퇴직연금 보험
판매수수료		없음		
환매수수료		없음		
보수 [연, %]	판매	0.4000	0.2000	0.0300
	운용 등	집합투자업자보수: 0.3500, 신탁업자보수: 0.0300, 일반사무관리보수: 0.0140		
	기타	0.0095	0.0093	-
	총 보수	0.8035	0.6033	0.4240

<p><b>※주식사항</b></p>	<p>주1) 기타비용은 증권에의 위탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 정상적, 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.</p> <p>주2) 총보수·비용은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.</p> <p>주3) 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다</p> <p>주4) 판매보수, 집합투자업자보수, 신탁업자보수, 일반사무관리보수는 매3개월 후 지급되고, 기타 및 증권거래비용은 사유 발생시 지급됩니다.</p>	
<p><b>매입방법</b></p>	<p>· 오후 3 시 30 분 이전 : 2 영업일 기준가 매입</p> <p>· 오후 3 시 30 분 이후 : 3 영업일 기준가 매입</p>	<p><b>환매방법</b></p> <p>· 오후 3 시 30 분 이전 : 2 영업일 기준가, 4 영업일 지급</p> <p>· 오후 3 시 30 분 이후 : 3 영업일 기준가, 4 영업일 지급</p>
<p><b>기준가</b></p>	<p>· 산정방법 : (직전일의 자산총액 -부채총액)/직전일의 수익증권 총좌수</p> <p>· 판매회사 영업점, 집합투자업자 (<a href="http://www.barings.com/ko">www.barings.com/ko</a>), 판매회사 및 한국금융 투자협회 (<a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a>) 인터넷 홈페이지 공시</p>	

## II. 집합투자기구의 투자정보

### (1) 투자전략

#### 1. 투자목적

이 투자신탁은 국채, 통안채, 특수채 등 국공채에 투자하는 모투자신탁을 주로 투자하고, 신탁재산의 **40% 이하**를 국내 증권시장에 상장되어 있는 주식 및 공모주 중 직전 회계연도 결산배당금 기준 배당수익률이 한국증권선물거래소 평균 배당수익률 이상인 주식(이하 “배당주”라 한다)에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득, 배당수익 및 이자수익 획득을 목적으로 합니다.

**그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.**

#### 2. 투자전략

##### 가. 운용전략

**이 투자신탁은 모자형 구조의 투자신탁으로서 신탁재산의 대부분을 모투자신탁에 투자합니다.** 모펀드의 주요 투자 전략은 다음과 같습니다.

주식형 모투자신탁인 **베어링배당증권모투자신탁(주식)**은 상대적으로 증시변화에 따른 하향 리스크가 작고 안정적인 수익창출이 기대되는 고배당 주식, 우량 우선주와 신형 우선주 등에 집중투자하여 시장과 차별화된 포트폴리오(Portfolio)를 구성합니다.

**투자대상 종목**은 당사의 가치평가 모델(Valuation Model)을 통해 발굴된 재무적 안정성과 성장성 및 가치가 확보된 투자대상군(Buying List)에 포함되어 있는 종목 중 배당수익률이 높고 내재가치가 우수한, 자산운용회사가 판단하는 다음 각 호의 “고배당주” 기준을 충족하는 종목으로 아래와 같이 선정합니다.

##### -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

채권형 모투자신탁인 **베어링국공채증권모투자신탁(채권)**은 60% 이상을 국공채에 주로 투자하여 장기적으로 안정적인 이자소득 및 자본이득을 추구하며, 금리수준 및 시장전망에 따라 기준 듀레이션±범위(band)를 설정 운용으로 추가수익을 추구합니다.

**※ 비교지수: KOSPI 40% + KAP국고 2~3년 지수 60%**

### 3. 운용전문인력

성명	출생 년도	직위	운용현황(2017.12.31) 현재		주요운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용 자산 규모	

#### [채권운용에 관한 사항]

김범석	1963	책임 운용역	5개(팀운용)	1,615억원 (팀운용)	- 고려대학교 경제학과 - 대한투신 채권매매팀 팀장 - SK 투신운용 채권운용 팀장 - 베어링자산운용(주) 채권운용팀(2004.02~)
최유주	1982	부책임 운용역	5개(팀운용)	1,615억원 (팀운용)	- 연세대 영문학/국제통상학 - 나이스채권평가 - 베어링자산운용(주) 채권운용팀 (2011.09~)

#### [주식운용에 관한 사항]

최상현	1970	책임 운용역	11개(팀운용)	11,943억 (팀운용)	- 서울대 경제학 - 한가람 투자자문 - 한화자산운용(구. 푸르덴셜) - 베어링자산운용(주) 주식운용팀 - (2013.02~)
김지영	1977	부책임 운용역	11개(팀운용)	11,943억 (팀운용)	- 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
	2017.01.01 ~ 2017.12.31	2016.01.01 ~ 2016.12.31	2015.01.01 ~ 2015.12.31	2014.01.01 ~ 2014.12.31	2013.01.01 ~ 2013.12.31
종류 C	7.63	4.09	4.18	4.58	9.05
비교지수	8.81	2.42	2.97	0.94	2.27

주 1) 비교지수: KOSPI 40% + KAP국고2~3년 지수 60%

주 2) 종류 C (퇴직연금 사용자 및 가입자를 위한 수익증권)의 수익률만 대표로 기재하였고, 다른 종류 수익증권의 수익률은 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

주 3) 이 투자신탁 2014년 7월 14일 종류형으로 전환되었습니다. 따라서 2015년 1월 이전 수익률은 종류 C가 아닌 일반운용펀드 성과로 표시하였습니다.

### (2) 주요 투자위험 및 위험관리

#### 1. 주요 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 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, 자산운용회사나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
주식 등 가격변동위험	이 투자신탁은 투자하는 모투자신탁이 국내 주식시장에서 거래되는 주식등에 주로 투자하기 때문에, 동 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 이 투자신탁은 국내의 지정학적 위험 및 투자 증권 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 노출될 수 있습니다.

금리변동위험	투자적격등급 이상의 신용등급을 가진 채무증권등에 투자할 예정이나, 투자적격등급의 채무증권등도 또한 리스크가 존재하고 채무증권등의 금리변동에 따라 채무증권등의 가격이 변동될 수 있습니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채무증권등의 가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채무증권등을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
--------	---

※ 특수위험과 기타투자위험에 관한 자세한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

## 2. 위험 관리

이 투자신탁이 주로 투자하는 주식형 모투자신탁은 주식최대편입비율에 맞춰 주식에 투자함을 원칙으로 하며, 극단적이고 빈번한 자산배분 전략은 지양할 예정입니다. 채권형 모투자신탁은 국공채 투자 및 종목별 투자한도 관리를 통해 적정 유동성을 보유할 계획입니다. 또한 이 투자신탁 및 이 투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁의 위험관리를 위하여 각종 시장 지표의 모니터링과 분석을 통하여 투자신탁에서 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

투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천 징수하지 않으며 투자자는 퇴직연금 수령시 관련세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자시와는 상이한 세율이 적용됩니다. 다음 사항을 참고하여 주시기 바랍니다.

#### ① 연금계좌의 세액공제

근로자의 추가 부담금은 연금 저축과 합산하여 당해 연도의 저축불입액과 400만원 중 적은 금액의 12%에 해당하는 금액을 당해연도 종합 소득 산출세액에서 공제합니다. 상기 연금 저축과 합산한 저축 불입액한도와는 별도로, 연300만원한도내에 퇴직연금에 납입하는 금액은 추가 세액공제 됩니다. 다만, 「소득세법」 제59조의3 제1항제1호및제2호규정에 해당하는 금액은 공제대상에서 제외됩니다.

#### ② 과세이연

투자신탁의 결산으로 인한 재투자시 재투자 수익에 대하여 원천징수하지 아니하고, 연금수령시 연금수령 방법등에 따라 과세

③ 연금 수령 방법에 따른 과세체계: 연금 수령, 연금 외 수령 등 연금의 인출방식에 따라 과세체계가 다릅니다. 따라서 퇴직연금 종합안내(<http://pension.fss.or.kr>)의 “과세제도안내”를 참조하여 주시기 바랍니다.

※ 과세와 관련하여 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
· 정기보고서 (영업보고서, 결산서류)	: 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 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)