

트러스톤 밸류웨이 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2020년01월25일 ~ 2020년04월24일)

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

트러스톤자산운용(주)

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 밸류웨이 주식 펀드를 선택해 주신 고객 여러분께 진심으로 감사의 말씀을 전합니다. 그 동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 운용철학과 안정적인 장기 성과로 기관투자자들에게 인정 받아온 운용사입니다.

트러스톤 밸류웨이 주식 펀드는 트러스톤 자산운용의 이러한 운용철학을 바탕으로 스스로 통제할 수 없는 대외적인 여건에 따라 부침을 반복하는 기업들 보다는 사회구조적 변화 속에서 이익이 안정적으로 증가할 수 있는 기업들 위주로 투자하고 있습니다.

트러스톤 밸류웨이 주식 펀드의 투자원칙은 단기적 지수 추종보다는 저평가된 기업 투자를 준수하면서 대형주와 중소형주의 균형 있는 포트폴리오를 구축해 시장상황 및 변동성에 상관 없이 성장기적으로 꾸준한 성과를 내는 것입니다. 저희는 좋은 기업들을 트러스톤만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객분들께 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

2020년 01월 25일부터 2020년 04월 24일까지 동 펀드는 -18.24%의 수익률을 기록하여 코스피 지수 수익률 -15.90% 대비 -2.34%pt의 성과를 거두었습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

**코로나19 확산과
유가 급락으로
글로벌 시장
동반 하락**

동 기간 KOSPI 지수는 -15.90%하락하였습니다. 코로나19의 팬데믹 상황으로 인한 글로벌 경기 둔화 우려 및 유가 급락으로 인한 에너지 기업 중심 크레딧 리스크 확산 우려로 전 세계 증시 변동성이 확대되며 코스피는 크게 하락했습니다. 다만 3월 중순 이후 미국 연방준비제도이사회 회의의 회사채 매입 등 글로벌 유동성 확대 기조로 일부 반등을 보였습니다.

**헬스케어, 운송,
소프트웨어 업종 강세**

동 기간 대형주 지수는 -16.52% 하락하여 약세를 이끈 반면, 중형주, 소형주 지수는 각각 -11.95%, -13.21%로 상대적 강세를 보였습니다. 업종별로는 헬스케어, 운송, 소프트웨어 등이 강세, 은행, 자동차, 조선 등이 약세를 보였습니다.

**은행 업종의
높은 비중이
성과에 부정적 기여**

동 기간 중 안정적인 실적 대비 밸류에이션 매력에 높은 은행 업종에 높은 비중(OW)을 유지한 점과 밸류에이션이 지나치게 높다고 판단되어 헬스케어 업종에 낮은 비중(UW)을 유지한 점이 펀드 성과에 부정적으로 작용했습니다. 반면, 신규 수주가 부진할 것으로 전망되어 조선 업종에 대해 낮은 비중(UW)을 유지한 점이 펀드 성과에 일부 긍정적으로 작용하였습니다.

**디스플레이 업종 축소
화장품 업종 확대**

또한 동 기간 중 지속적으로 높은 비중(OW)을 유지해 왔던 디스플레이 업종의 비중을 일부 축소 하였으며, 낮은 비중(UW)을 유지 중이던 화장품 업종의 비중을 일부 확대하였습니다.

지난 3개월 주식의 펀드 내 비중은 95% 이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 95%이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시황변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.



3. 운용계획

**코로나19
확산 속도 둔화 중
5월 중순 이후
정상화 전망**

코로나19가 전 세계적으로 확산되면서 미국, 유럽발 수요 충격이 계속되고 있는 상황입니다. 확진자 수 증가 추이를 감안할 때 미국과 유럽의 일상 정상화는 5월 중 가능할 것으로 예상됩니다. 다만 실업률 증가, 회사채 금리 상승 등을 감안할 때 기업들의 실적 개선은 하반기부터 가시화될 전망입니다. 5월 중순 이후 일상 생활로의 복귀와 기업들의 하반기 가이던스 제시가 가능해지면 변동성이 완화될 전망입니다.

**유가 급락에 따른
크레딧 리스크는 잔존**

OPEC+ 회의에서 감산 합의가 이루어졌음에도 불구하고 유가는 WTI 기준 20달러를 하회 중입니다. 감산에도 불구하고 여전히 수요 부진에 따른 우려가 큰 상황입니다. 유가 하락은 러시아와 같은 원유 수출 의존도가 높은 국가들의 환율과 주가에 부담을 주고, 미국 에너지 업체가 보유하고 있는 하이일드 채권의 신용 스프레드 상승으로 전이된다는 점에서 리스크 요인입니다.

**미국은 대규모
재정정책 계획 중**

트럼프 행정부는 2조 달러 규모의 재정 정책 시행 이후 추가로 1.5~2.0조 달러 규모의 재정 정책을 계획 중입니다. 3월에 발표한 2조 달러는 주로 실업급여, 중소기업 지원 등에 사용된 반면 신규 집행 예정인 재정은 주로 고용과 수요를 창출할 수 있는 신규 투자에 집중될 전망입니다.

**중국 역시
경기부양책
준비 중**

중국의 경기부양책은 금융위기 때의 4조 위안보다 큰 10~14조 위안 수준이 될 전망입니다(GDP 대비로는 12% 수준으로 유사). 금융위기 이후 경기 부양 때의 후유증을 감안하여 통화정책보다는 재정정책, 부동산 투자보다는 인프라 투자(특히 신형인프라), 소비여력 개선 등에 주력할 전망입니다. 금융위기 이후 진행된 글로벌 양적완화는 자산가격 상승에만 도움을 줬던 반면 이번의 재정책대 정책은 중장기적으로 고용과 분배, 디레버리지, 인플레이션 환경으로 전환을 가져올 수 있을 전망입니다.

**음식료, 은행, 증권
업종 비중 확대**

이러한 시장전망에 따라 동 펀드는 경기 둔화 우려로 주가가 하락하여 실적 대비 밸류에이션 매력에 높은 업종들에 긍정적인 시각을 갖고 있습니다. 음식료 업종의 경우 수년간 경쟁 심화에 따른 실적 악화로 주가가 부진했습니다. 이로 인해 업계 내에서 비용 효율화에 힘쓰고 있었고, 코로나19로 인해 기본 수요가 내수와 수출에서 모두 증가하며 곡물가도 하락하면서 수익성이 개선되는 상황입니다. 밸류에이션 매력을 보유한 업체 위주로 비중을 확대할 계획입니다. 은행 업종의 경우 양호한 실적에도 불구하고 금리 인하와 경기 침체로 인한 크레딧 리스크 확대로 주가는 급락했습니다. 하지만 SOHO, 주택담보대출 위주로 대출 포트폴리오가 변화된 점과 자체적인 건전성 관리를 고려할 때 지금의 우려는 과도하다고 판단됩니다. 낮은 밸류에이션과 높은 배당수익률 고려 시 추가 매수가 가능하다고 생각합니다. 또한, 양호한 실적과 배당 수익률에도 불구하고 모든 자산을 현금화하려는 수요로 인해 주식시장이 급락하며 증권 업종 수익률도 동반 부진했습니다. 그러나 미국 연방준비제도이사회와 유럽 중앙은행의 자산 매입 발표 등 글로벌 유동성이 확대되고 있는 상황으로 시장 회복 시 본래의 펀더멘털을 반영한 주가로 회복할 것으로 예상되어 증권 업종의 비중을 확대할 계획입니다.



트러스톤 밸류웨이 주식 펀드의 투자전략 및 투자원칙에 맞추어 섹터 보다는 기업 본연의 펀드멘탈 가치에 집중하고, KOSPI 지수 내 비중 및 시가총액에 대한 고민보다는 구조적 성장가치를 보유한 내재가치대비 저평가된 기업, 그리고 높은 주주환원수익으로 연결될 수 있는 기업을 발굴하여 편입해 나갈 예정입니다. 각 종목이 펀드에 주는 영향은 감소시키면서도 중장기적으로 안정적인 성과를 낼 수 있는 포트폴리오 효과가 극대화 될 수 있도록 방향을 설정해 나갈 예정입니다. 고객님들이 피땀 흘려 모아서 저희에게 맡겨주신 자금의 중요성을 단 한시도 잊지 않고 있습니다. 저희는 고객님들의 자산에 선관의 의무를 다하는데 집중할 것이고, 중장기적으로 안정적 수익률로 고객님들께 보답드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용1본부장 이양병
주식운용1본부 대리 한규민 拜上



1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

8. 공지사항

〈참고 - 펀드용어정리〉

1. 펀드의 개요

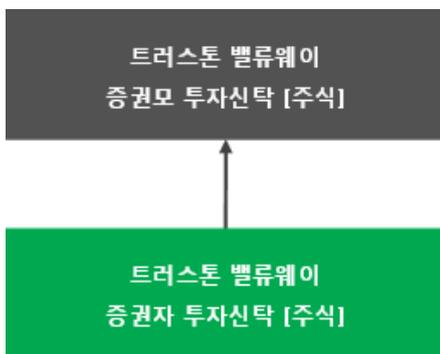
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤밸류웨이증권투자신탁[주식]		AK021	3등급 (다소 높은 위험)
수수료선취-오프라인(A)		AK022	
수수료선취-온라인(Ae)		AK210	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)		AK023	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)		AK024	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)		AK025	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)		AK026	
수수료미징구-온라인(Ce)		AK027	
수수료미징구-오프라인-고객(I)		AK028	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		B5493	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)		B5498	
수수료미징구-오프라인-랩(W)		AQ290	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)		B5496	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)		BT986	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	
운용기간	2020.01.25 ~ 2020.04.24	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	국내 가치주에 투자하여 비교지수(KOSPI)의 수익률을 초과하는 투자수익률 달성을 추구합니다. 내재가치 대비 저평가된 기업, 구조적 성장가치 보유기업, 지주사, 우선주, 고배당주 등 높은 주주환원수익가능 기업 등 트러스톤 투자유니버스 내에서 정성적, 정량적 분석 및 퀀트 모델 스크리닝을 통해 선별된 종목에 투자하여 안정적인 수익 달성을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트밸류웨이증권 자투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	28,683	22,925	-20.08
	부채 총액 (B)	42	23	-46.14
	순자산총액 (C=A-B)	28,641	22,902	-20.04
	발행 수익증권 총 수 (D)	31,131	30,446	-2.20
	기준가격 [※] (E=C/D×1000)	920.02	752.22	-18.24
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	861.94	702.05	-18.55
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	875.58	713.81	-18.48
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	기준가격	992.27	806.39	-18.73
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	기준가격	1,000.00	838.42	-16.16
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	기준가격	713.03	580.68	-18.56
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	기준가격	899.36	732.82	-18.52
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	869.72	708.75	-18.51
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	896.12	729.82	-18.56
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	998.36	813.90	-18.48
수수료미징구-오프라인-고액(I)	기준가격	888.28	724.78	-18.41
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	892.56	727.64	-18.48
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	909.33	741.78	-18.43
수수료미징구-오프라인-랩(W)	기준가격	889.56	725.88	-18.40

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.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트밸류웨이증권 자투자신탁[주식]	-18.24	-12.53	-15.12	-18.28
(비교지수 대비 성과)	(-2.34)	(-3.10)	(-5.84)	(-4.10)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	-18.55	-13.17	-16.05	-19.46
(비교지수 대비 성과)	(-2.65)	(-3.74)	(-6.76)	(-5.29)
수수료선취-온라인(Ae)	-18.48	-13.01	-15.83	-19.18
(비교지수 대비 성과)	(-2.58)	(-3.58)	(-6.54)	(-5.00)
수수료미징구-오프라인-보수체감 (C1~C4, 통합)	-18.52	-13.10	-15.96	-19.35
(비교지수 대비 성과)	(-2.62)	(-3.68)	(-6.67)	(-5.17)
수수료미징구-온라인(Ce)	-18.51	-13.08	-15.92	-19.30
(비교지수 대비 성과)	(-2.61)	(-3.65)	(-6.64)	(-5.13)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	-18.56	-13.18	-16.05	-19.47
(비교지수 대비 성과)	(-2.66)	(-3.75)	(-6.77)	(-5.29)
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	-18.48	-13.01	-15.82	-19.18
(비교지수 대비 성과)	(-2.58)	(-3.58)	(-6.54)	(-5.00)
수수료미징구-오프라인-고액(I)	-18.41	-12.87	-15.62	-18.92
(비교지수 대비 성과)	(-2.51)	(-3.44)	(-6.34)	(-4.74)
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	-18.48	-13.01	-15.83	-19.18
(비교지수 대비 성과)	(-2.58)	(-3.58)	(-6.54)	(-5.00)

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트밸류웨이증권 자투자신탁 [주식]	-18.24	-12.53	-15.12	-18.28
(비교지수 대비 성과)	(-2.34)	(-3.10)	(-5.84)	(-4.10)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	-18.43	-12.91	-15.67	-18.98
(비교지수 대비 성과)	(-2.53)	(-3.48)	(-6.39)	(-4.81)
수수료미징구-오프라인-랩(W)	-18.40	-12.86	-15.60	-18.89
(비교지수 대비 성과)	(-2.50)	(-3.43)	(-6.32)	(-4.72)
비교지수(벤치마크)	-15.90	-9.43	-9.28	-14.18

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트밸류웨이증권 자투자신탁 [주식]	-18.28	-23.88	-15.64	-21.91
(비교지수 대비 성과)	(-4.10)	(-0.54)	(-2.54)	(-9.37)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	-19.46	-26.08	-19.23	-27.38
(비교지수 대비 성과)	(-5.29)	(-2.74)	(-6.13)	(-14.84)
수수료선취-온라인(Ae)	-19.18	-25.55	-18.38	-26.10
(비교지수 대비 성과)	(-5.00)	(-2.21)	(-5.28)	(-13.56)
수수료미징구-오프라인-보수체감 (C1~C4, 통합)	-19.35	-27.98	-24.59	-14.84
(비교지수 대비 성과)	(-5.17)	(-4.64)	(-11.49)	(-2.30)
수수료미징구-온라인(Ce)	-19.30	-25.78	-18.75	-26.65
(비교지수 대비 성과)	(-5.13)	(-2.44)	(-5.65)	(-14.11)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	-19.47	-26.08	-26.05	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.29)	(-2.74)	(-12.96)	-
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	-19.18	-25.55	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.00)	(-2.21)	-	-
수수료미징구-오프라인-고액(I)	-18.92	-25.07	-17.59	-24.90
(비교지수 대비 성과)	(-4.74)	(-1.73)	(-4.49)	(-12.37)
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	-19.18	-25.55	-18.38	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.00)	(-2.21)	(-5.28)	-
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	-18.98	-25.19	-17.79	-
(비교지수 대비 성과)	(-4.81)	(-1.85)	(-4.70)	-
수수료미징구-오프라인-랩(W)	-18.89	-25.02	-17.52	-24.79
(비교지수 대비 성과)	(-4.72)	(-1.68)	(-4.42)	(-12.25)
비교지수(벤치마크)	-14.18	-23.34	-13.10	-12.54

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	1,910	0	0	-19	0	0	0	0	0	1	0	1,893
당기	-5,153	0	0	-14	0	0	0	0	0	1	0	-5,166

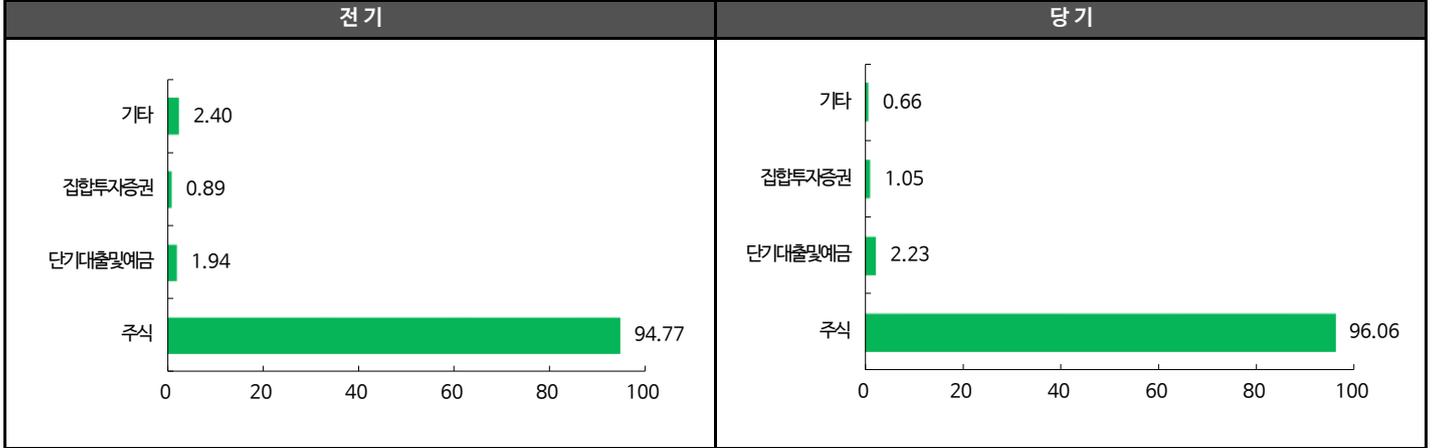
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	22,021 (96.06)	0 (0.00)	0 (0.00)	242 (1.05)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	512 (2.23)	150 (0.66)	22,925 (100.00)

* () : 구성 비중

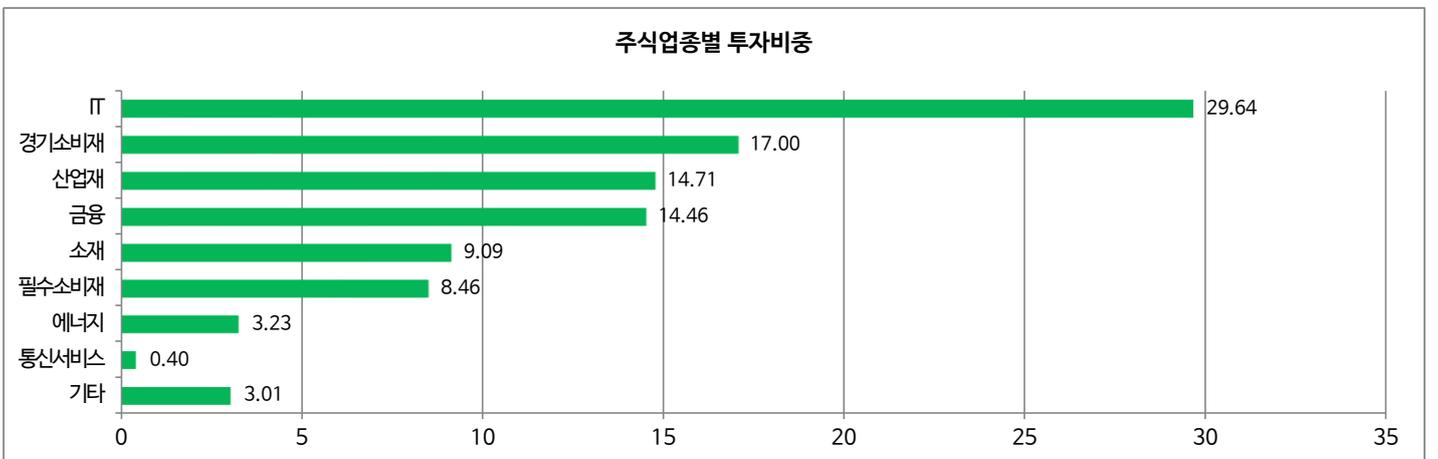


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	29.64	6	필수소비재	8.46
2	경기소비재	17.00	7	에너지	3.23
3	산업재	14.71	8	통신서비스	0.40
4	금융	14.46	9	기타	3.01
5	소재	9.09			



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자우	21.35	6	주식	하나금융지주	2.72
2	주식	SK하이닉스	5.06	7	주식	이마트	2.58
3	주식	현대차2우B	4.69	8	주식	CJ제일제당 우	2.56
4	주식	LG화학	3.17	9	주식	GS	2.56
5	주식	KB금융	2.77	10	주식	한국금융지주	2.37

※ 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

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자우	115,156	4,894	21.35	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	14,258	1,161	5.06	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	18,693	1,075	4.69	대한민국	KRW	경기소비재	
LG화학	2,053	726	3.17	대한민국	KRW	소재	
KB금융	20,391	634	2.77	대한민국	KRW	금융	
하나금융지주	26,955	624	2.72	대한민국	KRW	금융	
이마트	5,449	591	2.58	대한민국	KRW	필수소비재	
CJ제일제당 우	5,467	588	2.56	대한민국	KRW	필수소비재	
GS	15,657	587	2.56	대한민국	KRW	에너지	
한국금융지주	11,807	543	2.37	대한민국	KRW	금융	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이양병	상무	1973년	19	5,441	7	11,415	2109000865
한규민	대리	1991년	7	337	1	10,178	2118000024

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

※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 변경 내역

기간	운용전문인력	기간
책임운용역	강영중	2016.10.21 - 2017.12.26
	이양병	2017.12.27 - 현재
부책임운용역	이호영	2017.12.27 - 2018.03.29
	한규민	2018.09.18 - 현재

주) 2020년 4월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트뱅크웨이증권 자투자신탁 [주식]	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	2	0.01	2	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.01	4	0.01
		합계	6	0.02	6	0.02
	증권거래세	8	0.03	6	0.02	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	24	0.18	21	0.18	
	판매회사	24	0.18	20	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	0	0.00	
	보수합계	49	0.37	42	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	2	0.01
		합계	3	0.02	3	0.02
	증권거래세	4	0.03	3	0.02	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	8	0.18	7	0.18	
	판매회사	4	0.09	3	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	12	0.28	10	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	1	0.02	1	0.02
	증권거래세	1	0.03	1	0.02	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.38	0	0.37	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.57	0	0.56	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.03	0	0.02	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.30	0	0.30	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.49	0	0.49	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.01	0	0.04
	증권거래세	0	0.02	0	0.04	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.19	0	0.19	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.38	0	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.03	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	자산운용사	11	0.18	10	0.18	
	판매회사	9	0.14	8	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	20	0.33	18	0.32	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	1	0.02	1	0.02
	증권거래세	2	0.03	1	0.02	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	4	0.18	3	0.18	
	판매회사	3	0.13	2	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	8	0.32	6	0.31	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.02	0	0.02
	증권거래세	1	0.03	0	0.02	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사	0	0.18	1	0.18	
	판매회사	0	0.18	0	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.37	1	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.03	0	0.02	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.28	0	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.03	0	0.02	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	자산운용사	2	0.18	2	0.18	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.20	2	0.19	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.03	0	0.02	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.28	0	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.03	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.04	0	0.04	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.22	0	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.03	0	0.02	
수수료미징구-오프라인-랩(W)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.19	0	0.19	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.03	0	0.02	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

■ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트밸류웨이증권 자투자신탁[주식]	전기	0.0000	0.0000	0.0049	0.0838
	당기	-0.0010	0.0000	0.0024	0.0795
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.4529	0.0000	1.4582	0.0845
	당기	1.4570	0.0000	1.4595	0.0795
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.1029	0.0000	1.1076	0.0834
	당기	1.1060	0.0000	1.1084	0.0797
수수료미징구-오프라인-보수채감(C1)	전기	2.2499	0.0000	2.2553	0.0858
	당기	2.2561	0.0000	2.2577	0.0728
수수료미징구-오프라인-보수채감(C2)	전기	1.9499	0.0000	1.9568	0.0852
	당기	1.9552	0.0000	1.9588	0.0733
수수료미징구-오프라인-보수채감(C3)	전기	1.4999	0.0000	1.5013	0.0786
	당기	1.5040	0.0000	1.5056	0.0845
수수료미징구-오프라인-보수채감(C4)	전기	1.3028	0.0000	1.3077	0.0838
	당기	1.3065	0.0000	1.3089	0.0799
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.2529	0.0000	1.2569	0.0816
	당기	1.2564	0.0000	1.2586	0.0788
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	1.4526	0.0000	1.4528	0.0841
	당기	1.4568	0.0000	1.4596	0.0900
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	1.1015	0.0000	1.1069	0.0846
	당기	1.1047	0.0000	1.1074	0.0786
수수료미징구-오프라인-고액(I)	전기	0.7827	0.0000	0.7874	0.0833
	당기	0.7850	0.0000	0.7874	0.0798

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 집합투자기구의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
추가형	추가로 설정이 가능한 집합투자기구입니다.
수익증권	자본시장법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자입니다. 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위원회의 인가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	집합투자업자의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.