

트러스톤 백년대계50 자산배분 증권자투자신탁 [채권혼합-재간접형] [채권혼합-재간접형 펀드]

(운용기간 : 2018년06월28일 ~ 2018년09월27일)

o 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?

트러스톤 백년대계50 펀드가 2018년 3분기(2018.06.28. ~ 2018.09.27.)를 마감하며 고객 여러분께 운용경과를 보고 드립니다. 트러스톤자산운용의 임직원들은 저희 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사의 마음을 지니고 있습니다. 지난 2018년 3분기는 미국 금리 인상에 따른 달러 강세, 신흥국 통화 변동성 확대에 따른 선진국 증시와 신흥국 증시의 괴리가 지속되었습니다. 미중 무역 분쟁 지속, 달러 강세에 따른 신흥국 자본 유출이 이어지면서 글로벌 금융 시장 변동성이 확대되었지만 저희 백년대계50 펀드는 신흥국 주식 비중을 축소하고 선진국 비중을 확대해 양(+)의 수익률을 기록할 수 있었습니다. 트러스톤자산운용은 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 2018년 3분기(2018.06.28. ~ 2018.09.27.) 동안 트러스톤 백년대계50 펀드의 수익률은 +0.44%를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 동안 KOSPI +0.57%, 선진국 지수(MSCI World Index) +5.41%, 신흥국 지수(MSCI Emerging Markets Index) -0.08%, 미국 채권(US Aggregate TR Index) -0.06%, 국내 채권(KBP종합채권지수) +1.52%, 달러대비 금 시세는 -5.55%, 상품지수(S&P GSCI TR Index)는 +0.00% 의 수익률을 보였습니다.

동 펀드는 경기 확장 국면이 당분간 지속될 것이라는 판단 하에 주식 비중을 확대했으며, 신흥국 대비 선진국 비중을 추가적으로 확대했습니다. 채권 내에서는 지속적인 금리 인상 국면임을 고려하여 듀레이션을 줄이고자 단기채 비중을 확대해 대응했습니다.

2. 운용경과

[주식]

**미중 무역분쟁 지속
수출 중심 신흥국 부진
원자재 신흥국 강세**

분기 내내 미중 무역분쟁 이슈로 인해 상승과 하락을 반복하며 변동성이 확대되는 모습을 보였습니다. 특히 트럼프 대통령의 발언과 관세 부과 뉴스가 발생할 때 마다 중국 증시는 큰 폭으로 하락하는 모습을 보였습니다. 중국 정부의 내수 부양정책과 금융 시장 안정화를 위한 정책으로 일시적인 반등을 보였지만 미국이 2,000억 달러 규모의 대중국 수입품에 대한 10% 추가 관세부과 방침을 발표하면서 분쟁 장기화 양상에 따른 하락세를 이어갔습니다. 또한 중국 경제 지표 부진에 따른 우려감이 낙폭을 확대시켰습니다. 수출 비중이 큰 한국 증시 무역 분쟁 이슈로 부진한 모습을 보였습니다.

신흥국 지수에서 비중이 큰 중국과 한국의 부진으로 인해 전반적인 신흥국 지수가 약세를 보인 가운데 유가 가격 상승으로 브라질과 러시아는 강세를 보였습니다.

**선진국과 신흥국
디커플링 확대 지속**

미국 중심의 경제지표 호조세는 계속해서 이어졌습니다. 미국은 소비심리가 둔화되었으나 소매판 매 증가율이 유지되고 있으며 고용, 투자, 생산지표 모두 꾸준히 우상향하고 있는 모습을 보였습니다. 2분기 GDP 성장률도 4.2%로 4년래 최고치를 기록했습니다. 유럽 경기 지표는 분기 중



반등하는 모습을 보였지만 무역전쟁으로 인한 글로벌 심리가 악화되면서 구매관리자지수(PMI)와 경제심리지수 및 소비자신뢰지수가 예상치를 하회하는 모습을 보였습니다.

**미국 신흥국 대비 강세,
유럽 경기 지표 악화로
상대적 약세,
일본 증시 강세**

미국은 양호한 경제 지표를 바탕으로 6개월 연속 양(+)의 수익률을 기록하면서 신흥국 대비 강세를 이어갔습니다. 유럽은 경기 지표 악화와 터키, 이탈리아 이슈로 인해 선진국 증시 내에서 상대적으로 약세를 보였습니다. 일본 증시는 아베 총리 연임으로 인한 정치적 리스크가 해소되고 경기 지표 호전세가 이어지면서 니케이225는 2000년 이후 최고치를 경신하며 강세를 이어갔습니다.

[채권]

**안전자산
선호 분위기 속
채권 강세**

3분기 채권시장은 미중 무역분쟁이 당초 시장 일각의 기대와 달리 지속되며 금융 시장 부담 요인으로 작용하였고, 터키와 이탈리아 이슈도 안전자산 선호를 확대시키며 금리 하락을 유발했습니다. 국내 펀더멘털의 경우 수출은 양호하였으나 투자 부진 속 고용 쇼크 영향으로 올해 기준금리 동결 전망으로 시장 컨센서스가 변화하며 금리 하락폭을 확대시켰습니다. 다만, 분기말인 9월 중순 이후 이 총리 금리인상 관련 발언 이후 시장 투자심리가 급격히 변화하였고, 미국 장기금리가 3.1%까지 상승하며 채권시장 전반적인 분위기 전환되는 모습을 보였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**선진국과 신흥국 증시
괴리가 금융위기 이후
최대 수준**

MSCI(모건스탠리캐피탈지수) 기준 선진국 대비 신흥국의 PBR은 0.64배로 2008년 글로벌 금융위기 이후 최저 수준에 도달해 있습니다. 미중 무역전쟁이 끝난 것은 아니지만 9월 3차 관세 부과에서 관세율이 25%에서 10%로 하향됨에 따라 최악의 상황은 지난 것으로 판단됩니다. 11월 미국 중간선거 전까지 위안화에 대한 환율 압박이 예상되는 바, 달러의 일방적인 강세도 진정 될 것으로 기대됩니다. 중국은 재정확대, 세 부담 완화 등 다양한 경기 부양책을 내놓고 있는데 8월 경제 데이터들이 개선되는 모습을 보여 부양책의 효과가 확인되는 중입니다. 이러한 것들을 고려했을 때 제반 리스크들이 주가에 기반영되었다고 판단하고 있으며, 달러 강세 기조 완화와 밸류에이션 메리트를 기반으로 신흥국 주식의 반등을 기대하고 있습니다.

**기업 이익 증가세
유지로
미국 긍정적 전망**

선진국 내에서는 여전히 기업 이익 증가세가 유지되고 있는 미국이 가장 긍정적으로 보입니다. 다만 트럼프 정책 동력이 약화되는 가운데 가격 부담과 11월 선거는 변동성 확대 요인입니다. 일본은 정치적 불확실성이 해소되었다는 것과 선진국 내 밸류에이션 매력은 긍정적이거나 경제활동과 물가 상황에 대한 불확실성이 리스크 요인입니다. 유럽은 브렉시트와 독일 지방 선거 등 정치적 이벤트가 남아 있어 이를 고려한 대응이 필요해 보입니다.

**국내 증시 박스권 내
반등 기대**

국내 증시는 펀더멘털 대비 과도한 조정이었음을 고려하면 금융 시장 안정에 따른 외국인의 자금 유입이 기대된다는 점에서 반등 기대감이 있습니다. 예상 반등 범위는 최근 6개월 12개월 Forward PER 평균 수준인 2,450p입니다. 하지만 무역 분쟁 이슈, 미국 금리 인상 속도 조절 논란이 계속되는 한 박스권 행보가 예상됩니다. 이러한 리스크 요인이 제거되기 전까지는 탄력적으로 국내 증시 비중을 조절해 나가겠습니다.



[채권]

**경기 지표는
금리 상승 요인**

미국은 고용과 서비스업 중심으로 견조한 흐름 이어가고 있고 국내 지표도 소비심리가 상승 반전하는 등 일부 긍정적인 모습이 관찰되지만, 미중 무역분쟁이 지속되고 있고 유로 지역의 정치적 불확실성이 상존하고 있어 여전히 불안정한 상황으로 판단합니다. 미국의 경우도 금리 상승이 모기지 금리 상승으로 이어지며 주택경기 모멘텀 둔화가 가시화될 것으로 전망합니다. 반면, 물가와 관련해서 최근 유가 급등이 글로벌 물가 상승 경계감으로 이어지고 있고, 국내의 경우도 기저 효과와 맞물려 CPI 반등을 이끌어 내는 모습입니다.

긴축적 통화정책 지속

미국은 예상대로 9월 금리인상을 결정하였고 12월 인상 기대도 높은 상황입니다. 유럽은 기존과 동일한 스탠스를 유지하는 가운데 드라기 총재가 근원 물가 상승을 언급하였으며, 일본은행 (BOJ)은 아베 총리의 3연임 이후 정책 변화가 없으나 스텔스 테이퍼링(중앙은행이 시장에 공개적으로 알리지 않고 자산매입 규모를 축소하는 것)을 지속하며 실질적인 장기금리 상승을 유도 하고 있습니다.

한국은 대내금리차 확대와 부동산발 금융안정 논리로 연내 1회 금리인상 경계감이 커진 상황입니다. 기본 예상과 달리 10월 금통위는 동결되었지만 한은총재의 금융안정 강조 감안시 11월 인상 가능성이 유력해 보입니다.

**채권 약세 지속
예상하나 금리 상승폭
제한적**

미국 금리 상승과 금통위 금리인상 우려라는 채권에 비우호적인 환경은 분기초에 유지될 것으로 보여 약세 흐름은 좀 더 지속될 전망입니다. 시장 컨센서스가 11월 인상으로 변화하고 있는데, 기준금리 인상 이후 적정 시장금리가 어느 수준인지에 대해 3년물 기준 2.10% 내외에서 시장의 탐색 국면이 이어질 것입니다. 10년은 경기비관론에서 비롯된 플래트닝 기대/전망과 해외금리와의 비교 사이에서 등락 보일 것으로 예상합니다. 당사 회귀분석 상으로는 해외금리 대비 장기물의 고평가는 20bp 수준이라 외국인의 장기물 매도 여부에 따라 추가 상승폭이 남아 있는 상황이지만 그 동안의 상대적인 장기물 강세와 장기 구간의 2.5% 상단에 대한 국내 장기투자기관의 믿음이 당장 변하기는 쉽지 않을 것입니다. 또한, 미국과 그 외 국가간의 경기 차별화가 나타나고 있고, 미중 무역분쟁의 단기적인 해소 여부도 요원해 보이며, 국내 펀더멘털은 고용과 내수 부진이 지속되는 것을 감안할 때 금리 상승폭도 제한될 것으로 예상하고 있습니다.

**자산별 펀더멘탈 주시로
탄력적 대응 계획**

현재 계속되는 무역분쟁과 지역별 이벤트로 인해 글로벌 금융시장 변동성이 커지고 있지만 분기 전체적으로는 11월 미국 중간선거 이후 위험자산 선호로 바뀔 가능성이 남아있다고 판단하고 있기에 급격한 위험자산 축소, 안전자산 선호보다는 자산별 펀더멘탈을 주시하면서 탄력적으로 대응해 나갈 것입니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
멀티에셋부문 CIO 이윤표
자산배분팀 상무 신홍섭
자산배분팀 대리 신근수 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

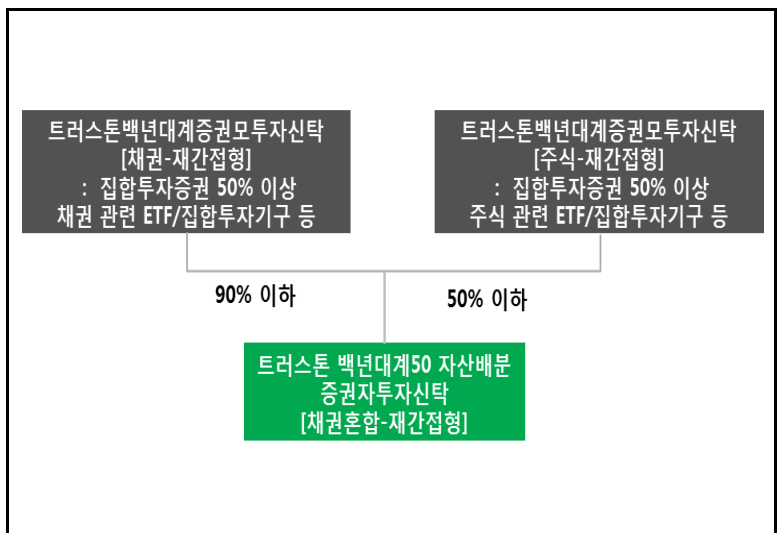
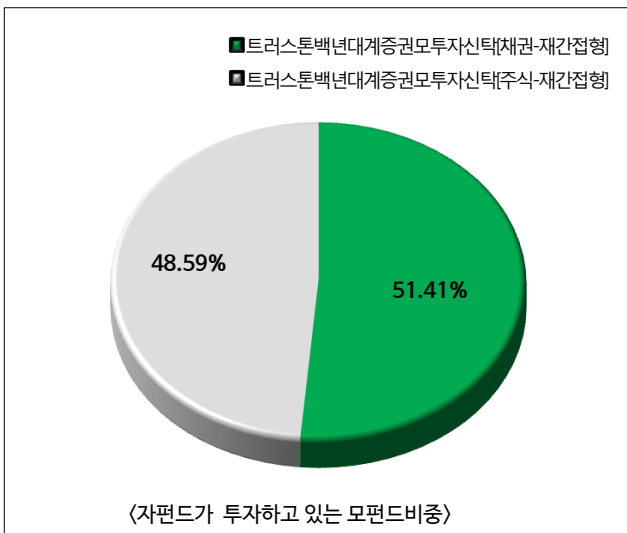
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트백년대계50자산배분증권투자신탁[채권혼합-재간접형]		BR242	4등급 (보통 위험)
A		BR243	
Ae		BR244	
C		BR245	
Ce		BR246	
Cp		BR250	
Cp-E		BR251	
Cp2		BR253	
Cp2-E		BU130	
W		BR248	
S		BR249	
S-P		BR252	
펀드의 종류	재간접형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	
운용기간	2018.06.28 ~ 2018.09.27	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<p>이 펀드는 90% 이하를 채권관련 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하고, 투자신탁재산의 50% 이하를 주식관련 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다.</p> <p>① 각 부문별 CIO, 리서치헤드, 펀드 매니저가 참석하는 Truston Global Macro Meeting을 통해 국가별, 자산군별 상대매력도 분석을 통한 펀드 운용을 위한 방향성을 결정합니다.</p> <p>② 트러스트자산운용의 시장전망이 반영된 자산배분모델과 현대차투자증권의 자산배분에 대한 자문을 받아 시장국면에 적합한 자산군별 비중을 결정하여 최적 자산배분안을 도출합니다.</p> <p>또한 Truston Risk Appetite Index를 자산배분모델에 적용하여 위험자산 비율을 조절합니다.</p> <p>③ 트러스트자산운용은 현대차투자증권과 파운트투자자문의 자문을 받아 해당 자산군 내, 시장 상황 및 상관관계 변화가 감안된 최적의 펀드를 선택합니다.</p> <p>④ 자산배분 비율을 점검하고 현대차투자증권과 파운트투자자문의 자문을 통해 리밸런싱을 정기, 수시로 실시합니다.</p> <p>또한 대외변수가 급격히 발생하는 경우 전략적 자산배분 비중을 조정합니다.</p>		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트백년대계50자산배분 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]	자산 총액 (A)	24,867	24,976	0.44
	부채 총액 (B)	4	0	-99.94
	순자산총액 (C=A-B)	24,863	24,976	0.46
	발행 수익증권 총 수 (D)	23,858	24,081	0.93
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,042.12	1,037.18	0.44
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,033.50	1,035.05	0.23
Ae	기준가격	997.04	999.86	0.28
C	기준가격	1,029.35	1,030.71	0.13
Ce	기준가격	1,033.46	1,034.81	0.23
Cp	기준가격	1,032.74	1,034.79	0.21
S	기준가격	997.53	1,000.35	0.28
S-P	기준가격	1,002.48	1,002.88	0.29
W	기준가격	1,037.36	1,035.66	0.33
Cp2	기준가격	1,033.01	1,034.92	0.22
Cp-E	기준가격	1,035.01	1,035.28	0.27
Cp2-E	기준가격	1,009.66	1,008.20	0.28

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

■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트백년대계50자산배분 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]	0.44	-0.51	0.00	2.42
종류(Class)별 현황				
A	0.23	-0.93	-0.62	1.57
Ae	0.28	-0.83	-0.48	-
C	0.13	-1.13	-0.92	1.16
Ce	0.23	-0.93	-0.62	1.57
Cp	0.21	-0.98	-0.67	1.49
S	0.28	-0.83	-0.41	-
S-P	0.29	-0.82	-0.46	-
W	0.33	-0.73	-0.32	1.97
Cp2	0.22	-0.95	-0.66	1.52
Cp-E	0.27	-0.85	-0.51	1.73
Cp2-E	0.28	-0.84	-0.49	1.76

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어 비교지수를 지정하지 않았습니다.

※이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어, 운용실적 비교를 위한 별도의 비교지수를 지정하지 않았습니다. 다만, 투자전략에 부합하는 비교지수를 발견하거나 인덱스 산출기관에서 투자전략에 부합하는 비교지수를 산출할 경우 비교지수를 지정할 수 있으며 이러한 경우 등록 후 수시공시절차에 따라 공시될 예정입니다.

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것이 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	105	0	0	197	0	-550	0	0	0	5	-1	-243
당기	3	0	0	39	0	116	0	0	0	4	-53	110

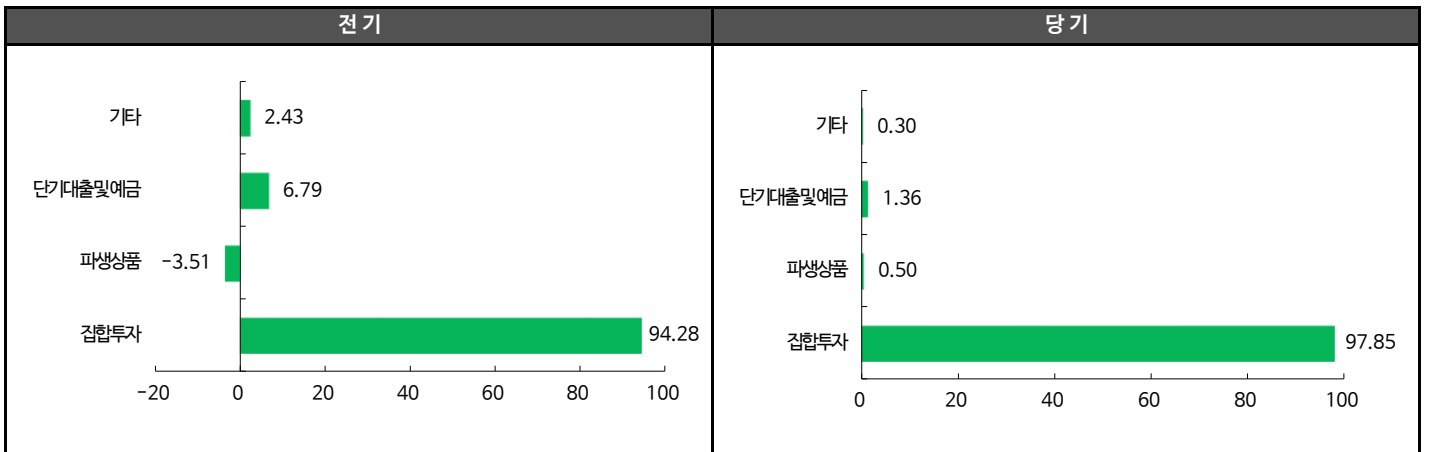
3. 자산현황

자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	집합투자증권	파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		장외	장내			
USD (1112.50)	14,383 (57.59)	0 (0.00)	124 (0.50)	21 (0.08)	0 (0.00)	14,528 (58.17)
KRW (1.00)	10,055 (40.26)	0 (0.00)	0 (0.00)	319 (1.28)	74 (0.30)	10,448 (41.83)
합계	24,439	0	124	339	74	24,976

* () : 구성비중

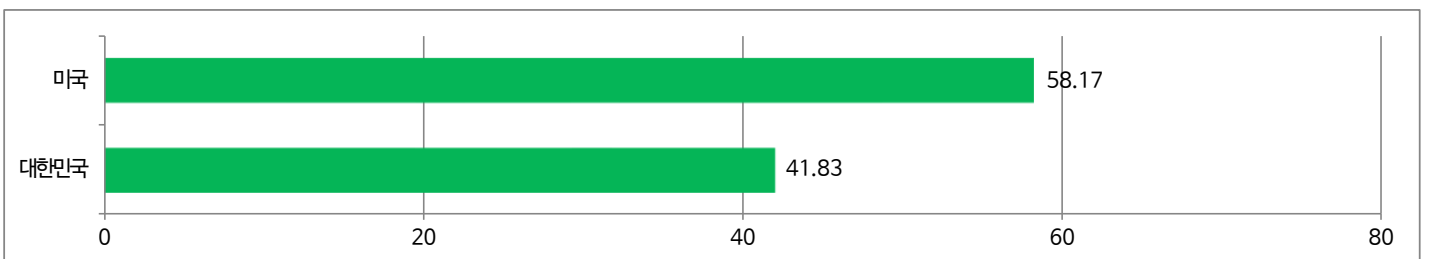


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

국가별 투자비중 (발행 국가 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	미국	58.17
2	대한민국	41.83



■ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. 또한 환헤지 전략을 실행할 경우 거래 수수료 등 추가 비용이 발생할 수 있습니다.
펀드수익률에 미치는 효과	이 투자신탁은 환헤지 전략을 통해 환율 변동이 펀드 수익률에 미치는 영향을 감소시킬 수 있습니다. 이 투자신탁은 미국 달러화(이하, "달러") 등 외국 통화 대비 원화 환산가치의 하락위험을 회피하기 위해 모투자신탁의 국가별 외국 통화 표시 자산의 전체 또는 일부에 대해 환헤지 전략을 실시할 수 있습니다. 다만, 환헤지가 불가능한 통화이거나 보유 비중이 낮은 통화 자산인 경우 환헤지 전략이 불가능 할 수 있습니다. 따라서 투자신탁재산의 전부 또는 일부가 외국 국가 통화 간의 환율변동위험에는 노출됩니다. 환율이 하락(외화대비 원화 가치 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화 가치 상승)하는 경우 외화자산의 가치 상승으로 이익이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환손실이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 하지만, 자산가치의 변동, 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되지는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 투자신탁의 수익률이 환율변동에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치 변동과 환율변동이 해당 펀드의 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것도 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(18.09.27) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.06.28 ~ 18.09.27)	환헤지로 인한 손익 (18.06.28 ~ 18.09.27)
80%이상	99.27	0	109

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선도환	신한은행	USD	매도	2018-11-09	14,299	14,299	124	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	SPDR S&P 500 ETF TRUST	7.08	6	집합투자증권	동양단기채권 증권투자신탁(채권)C-F	3.30
2	집합투자증권	교보약사Tomorrow 장기우량증권K-1(채권)C/W	5.71	7	집합투자증권	유진챔피언단기채 (자) [채권] C/F	3.30
3	집합투자증권	이스트스프링중장기증투신탁 [채권] C-F	5.71	8	집합투자증권	Vanguard FTSE Europe ETF	3.23
4	집합투자증권	한화단기국공채증권투자신탁 (채권)종류1	5.69	9	집합투자증권	ISHARES MSCI WORLD ETF	3.21
5	집합투자증권	에셋플러스글로벌리치투게더 자(주식)종류F	3.65	10	집합투자증권	SPDR DoubleLine Total Return Tactical	2.28

※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
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	State Street Bank and Trust Company	1,709	1,767	미국	USD	7.08
교보약사Tomorrow 장기우량증권K-1(채권)C/W	채권형	교보약사자산운용	1,385	1,425	대한민국	KRW	5.71
이스트스프링중장기증투신탁 [채권]C-F	채권형	이스트스프링자산운용	1,390	1,425	대한민국	KRW	5.71
한화단기국공채증권투자신탁 (채권)종류1	채권형	한화자산운용	1,382	1,421	대한민국	KRW	5.69
에셋플러스글로벌리치투게더자 (주식)종류F	주식형	에셋플러스자산운용	763	911	대한민국	KRW	3.65
동양단기채권증권투자신탁(채권)C-F	채권형	동양자산운용	806	824	대한민국	KRW	3.30
유진챔피언단기채(자) [채권]C/F	채권형	유진자산운용	794	824	대한민국	KRW	3.30
Vanguard FTSE Europe ETF	수익증권	Vanguard FTSE Europe	793	807	미국	USD	3.23
ISHARES MSCI WORLD ETF	수익증권	iShares MSCI World ETF	771	801	미국	USD	3.21
SPDR DoubleLine Total Return Tactical	수익증권	SPDR DoubleLine Total Return Tactical	578	569	미국	USD	2.28

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

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
신홍섭	상무	1974년	6	1,935	-	-	2109000900
신근수	대리	1986년	2	98	-	-	2117000096

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

※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

해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트백년대계50 자산배분증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]	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**	2	0.01	2	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.01	3	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.02	4	0.02
		합계	8	0.03	7	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
	A	자산운용사	1	0.10	1	0.10
판매회사		1	0.10	1	0.10	
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00	
보수합계		1	0.21	1	0.21	
기타비용**		0	0.01	0	0.01	
매매. 중개 수수료		단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
증권거래세		0	0.00	0	0.00	
Ae		자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.16	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
	C	자산운용사	0	0.10	0	0.10
판매회사		1	0.20	1	0.20	
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00	
보수합계		1	0.31	1	0.31	
기타비용**		0	0.01	0	0.01	
매매. 중개 수수료		단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
증권거래세		0	0.00	0	0.00	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ce	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.10	0	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.21	0	0.21	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Cp	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	1	0.13	1	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.23	1	0.23	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
S	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.16	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
S-P	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.15	0	0.15	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
W	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.11	0	0.11	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Cp2	자산운용사	24	0.10	23	0.10	
	판매회사	28	0.11	26	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	54	0.22	51	0.22	
	기타비용**	2	0.01	2	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.01	2	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.02	4	0.02
		합계	7	0.03	6	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Cp-E	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.17	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Cp2-E	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.17	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	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.

■ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 · 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 · 비용비율	매매 · 중개수수료 비율
트러스트백년대계50자산배분 증권투자자산 [채권혼합-재간접형]	전기	0.0000	0.0003	0.0336	0.1107
	당기	0.0000	0.0003	0.0346	0.1096
종류(Class) 별 현황					
A	전기	0.8320	0.0000	0.8646	0.1056
	당기	0.8320	0.0000	0.8675	0.1084
Ae	전기	0.6299	0.0000	0.6724	0.1054
	당기	0.6299	0.0000	0.6700	0.1055
C	전기	1.2318	0.0000	1.2621	0.1053
	당기	1.2319	0.0000	1.2668	0.1094
Ce	전기	0.8299	0.0000	0.8610	0.1053
	당기	0.8299	0.0000	0.8647	0.1083
Cp	전기	0.9318	0.0000	0.9661	0.1079
	당기	0.9319	0.0000	0.9674	0.1089
S	전기	0.6298	0.0000	0.6747	0.1170
	당기	0.6298	0.0000	0.6709	0.1145
S-P	전기	0.6098	0.0000	0.6467	0.1122
	당기	0.6098	0.0000	0.6434	0.1093
W	전기	0.4319	0.0000	0.4647	0.1134
	당기	0.4319	0.0000	0.4686	0.1122
Cp2	전기	0.8823	0.0000	0.9161	0.1112
	당기	0.8823	0.0000	0.9169	0.1097
Cp-E	전기	0.6799	0.0000	0.7099	0.1044
	당기	0.6799	0.0000	0.7137	0.1082
Cp2-E	전기	0.6565	0.0000	0.6956	0.1124
	당기	0.6568	0.0000	0.6924	0.1101

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.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산 매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

: 채권혼합-재간접형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

: 채권혼합-재간접형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트백년대계50자산배분증권투자자산 [채권혼합]	
클래스	투자금액	수익률
A	99 백만원	3.59%
C	100 백만원	3.07%

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

