

# 트러스톤 백년대계30 자산배분 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형] [채권혼합-재간접형 펀드]

(운용기간 : 2020년03월28일 ~ 2020년06월27일)

○ 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 백년대계30 펀드가 2020년 2분기(2020.03.28. ~ 2020.06.27.)를 마감하며 고객 여러분께 운용경과를 보고 드립니다. 트러스톤자산운용의 임직원들은 저희 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사의 마음을 지니고 있습니다. 지난 2020년 2분기는 코로나19의 확산과 경기 회복 기대감에 급락과 급등을 오가는 큰 변동성을 보였습니다. 미국 연방준비제도이사회를 비롯한 각국 중앙은행의 발빠른 대응과 각국 정부의 재정 확대 정책으로 풀려난 유동성의 힘으로 글로벌 증시는 빠르게 반등하며 코로나19 이전 수준으로 회복했습니다. 저희 백년대계30 펀드는 글로벌 증시 급락 이후 각국 대응책이 이어지면서 변동성이 완화되는 국면부터 주식 비중을 확대해 나갔습니다. 주가가 회복하면서 고평가 논란이 있기도 했지만 유동성 장세가 당분간 지속될 것이라 판단해 주식 비중 확대 의견을 동 기간 내내 유지했습니다. 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 2020년 2분기(2020.03.28. ~ 2020.06.27.) 동안 트러스톤 백년대계30 펀드의 수익률은 +8.50%를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 KOSPI +24.27%, 선진국 지수(MSCI World Index) +18.06%, 신흥국 지수(MSCI Emerging Markets Index) +18.56%, 미국 채권(US Aggregate TR Index) +3.38%, 국내 채권(KBP종합채권지수) +1.30%, 달러 대비 금 시세는 +8.79%, 상품지수(S&P GSCI TR Index)는 +21.62%의 수익률을 보였습니다.

동 펀드는 연초 이후 글로벌 증시가 급락 이후 변동성이 줄어드는 시점부터 위험자산 비중을 확대했습니다. 달러 약세 예상에 따라 선진국 자산 대비 신흥국 자산 비중을 높여 대응했으며, 경제 재개가 가장 빨랐던 중국과 한국 주식 비중을 가장 크게 높였습니다. 채권 내에서는 국채의 기대 수익률이 낮아 캐리 매력이 돋보이는 하이일드와 신흥국 채권 비중을 높였습니다. 또한 유동성 확대 국면에서 금(Gold) 가격 상승이 예상되어 지난 분기와 동일한 비중을 유지했습니다.

### 2. 운용경과

#### [주식]

동 기간 초, 유가 변동성으로 인한 금융시장 불확실성 확대, IMF의 전 세계 GDP 성장률 전망치 하향 등 부정적 경제지표 발표에도 불구하고 코로나19 확진자 증가율 감소와 주요국 완화적인 통화정책과 재정정책 확대에 대한 기대감으로 위험자산 선호 심리가 개선되며 글로벌 증시는 강세를 보였습니다. 동 펀드는 주식 비중을 확대한 가운데 국내를 포함한 신흥국 주식 비중 확대했습니다. 특히 국내 주식의 경우 금융위기 수준의 밸류에이션까지 가격이 하락한 것을 감안해 가장 큰 폭으로 비중을 확대하여 수익률을 높일 수 있었습니다.

주요국 완화 정책에  
투자 심리 개선



**미중 마찰에도 불구하고  
경기 재개 기대감 증대**

동 기간 중 국내 수출 지표와 미국 고용지표 부진에 따른 변동성 확대와 홍콩 보안법을 둘러싼 미중 갈등이 불확실성을 키웠지만, 주요국들의 이동제한 해제와 치료제 및 백신 기대감, 풍부한 유동성으로 인해 증시에 우호적인 분위기가 이어졌습니다.

**주식 비중을  
상승장에서 축소하여  
차익 실현**

동 펀드는 주식 비중 확대를 유지하다가 상승세가 가파른 구간에서는 차익 실현을 통해 안정적인 포트폴리오 운용에 중점을 두었습니다. 또한 유럽이 재정 정책 합의에 미진한 모습을 보이면서 미국 비중을 확대한 점이 수익률 개선에 도움이 되었습니다.

**유동성 장세 지속**

분기말, 경제지표 부진이 지속되었고, 코로나 확진자가 다시 증가하면서 2차 팬데믹 우려가 부각 되었음에도 불구하고 풍부한 유동성과 경제활동 재개에 힘입어 글로벌 증시는 지속적으로 상승했습니다. 국내는 북한의 남북공동연락소 폭파 등 지정학적 리스크가 부각되면서 증시 변동성이 확대되는 구간이 있었으나 풍부한 유동성으로 인하여 상승세를 이어갔습니다. 미국의 재정정책 확대로 달러 약세 국면이 이어졌고, 선진국 대비 신흥국 증시가 강세를 보여 동 펀드는 신흥국 비중 확대를 유지하면서 초과성과를 달성할 수 있었습니다.

**각국의 정책 대응으로  
채권 시장 안정**

**[채권]**

경기 침체 우려와 유가 변동성 확대에 회사채 스프레드 급등했으나, 미국 연방준비제도이사회(연준)의 회사채 매입과 하이일드 ETF 매입 발표로 인해 스프레드가 축소되면서 크레딧 시장은 안정을 되찾았습니다. 주요국 국채 금리는 큰 변화 없이 예상 범위 내에서 등락을 반복했습니다. 경기 지표는 금리 하락 요인으로 작용했지만, 각 국의 재정 확대에 의한 발행량 증가는 금리 상승 요인으로 작용했습니다.

**신흥국 채권 강세**

동 기간 중 아르헨티나가 디폴트를 선언하며 신흥국 시장 변동성이 확대되기도 하였으나, 주요 신흥국 채권 ETF에서 아르헨티나가 차지하는 비중이 미미하여 영향은 제한적이었습니다. 오히려 달러 약세에 따른 신흥국 자금 유입으로 신흥국 채권은 강세를 보였습니다. 동 펀드는 주요국 국채 기대 수익률이 낮아진 상황에 투자 매력이 떨어진다고 판단하여 높은 캐리 수익률을 도모할 수 있는 회사채와 신흥국 채권 비중을 확대하여 초과 성과를 달성할 수 있었습니다.

**3. 운용계획**

**유동성 장세  
지속 예상**

**[주식]**

급격한 반등으로 인하여 글로벌 증시에 대한 고평가 논란이 지속되고 있지만, 확대된 유동성을 감안하면 하락보다는 추가 상승 여력이 높다고 판단합니다. 또한 낮아진 금리로 인해 채권의 기대 수익률이 현저히 낮아진 점을 감안할 때 주식 시장으로의 자금 유입은 당분간 지속될 것으로 보입니다.

**신흥국 증시 선호**

선진국 대비 신흥국 주식 선호를 유지할 계획입니다. 특히, 중국과 한국에 대한 비중을 가장 크게 높여갈 계획입니다. 국내 증시는 기업 이익 추정치 반등 강도가 주요국 중 가장 높은 수준입니다. 중국은 미국과 마찰이 지속될 것으로 예상되지만 증시에 미치는 영향은 제한적일 것으로 보이며, 또한 재정정책으로 인한 경제회복 기대감이 가장 큰 국가입니다.



**2차 대유행의 충격은  
제한적일 것으로 예상**

3분기 가장 큰 리스크 요인은 코로나19의 2차 팬데믹입니다. 올 겨울 2차 확산은 기정사실화 되어 있지만, 이로 인한 충격이 1차 유행과 같은 수준의 충격으로 다가올 지는 의문입니다. 개인 위생관리와 사회적 거리두기로 인해 1차 유행 때와 같은 경제봉쇄(Lockdown)로 이어지지 않는다면 글로벌 증시에 가해지는 충격은 제한적일 것입니다. 오히려 하반기로 갈수록 백신 또는 치료제 기대감으로 위험자산 선호 분위기는 계속해서 이어질 수 있습니다.

**국채의  
투자 매력 저하**

**[채권]**

국내와 선진국 금리는 낮은 밴드 수준을 유지할 것으로 예상합니다. 기대 수익률이 낮아 타 자산 대비 투자 매력이 떨어지며, 예상 범위 내에서 등락을 계속할 것으로 보이기에 탄력적으로 대응할 예정입니다. 하지만 코로나 2차 팬데믹이 부각될 수 있는 점을 감안해 분기 말로 다가갈수록 안전자산 역할이 기대되는 국채 비중을 점차 확대할 계획입니다.

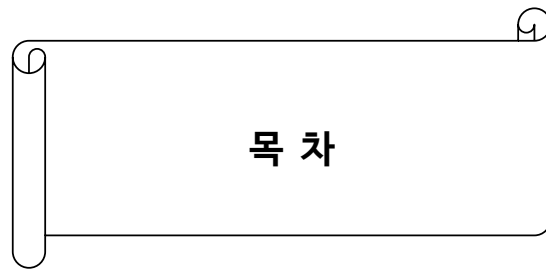
**하이일드 중립  
신흥국 채권 확대**

미국 연방준비제도이사회(연준)의 정책 기대감으로 인해 상승폭이 컸던 하이일드 채권 비중을 축소하여 중립 수준으로 낮춰갈 예정입니다. 정책 기대감은 유효할 것으로 예상되나 경기 지표 개선이나 기업 펀더멘털 개선이 확인되지 않은 시점에서 추가적인 스프레드 축소는 제한적일 것으로 판단합니다. 또한 캐리 매력이 유지되고 있는 신흥국 채권 비중은 확대할 계획입니다. 단, 수익률이 떨어질 수 있으나 재정 건전성 이슈가 없는 아시아 국가 채권을 중심으로 확대할 것입니다.

다시 한번 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
채권&솔루션부문 CIO 손석근  
솔루션본부장 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

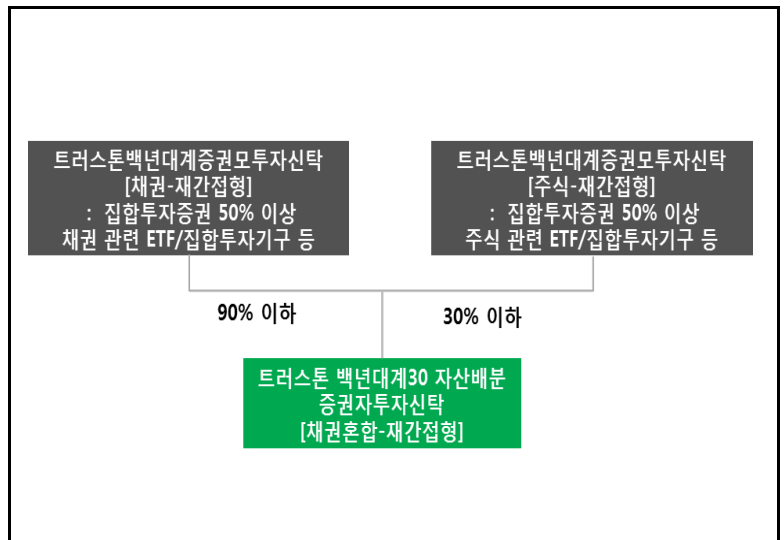
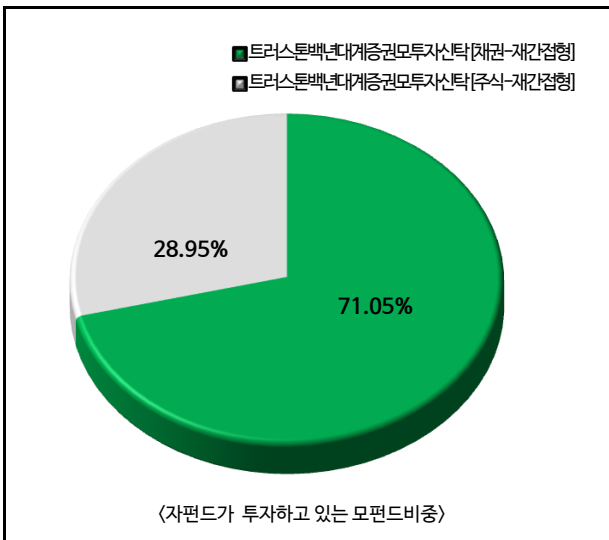
## ■ 기본정보

**적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률**

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트백년대계30자산배분증권투자신탁[채권혼합-재간접형]	BM339	4등급 (보통 위험)	
수수료선취-오프라인(A)	BR231		
수수료선취-온라인(Ae)	BR232		
수수료미징구-오프라인(C)	BR233		
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	BR238		
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	BR239		
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	BR241		
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	BU129		
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	BR237		
펀드의 종류	재간접형, 추가형, 종류형, 모자형		최초설정일
운용기간	2020.03.28 ~ 2020.06.27	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<p>이 펀드는 90% 이하를 채권관련 집합투자증권에 주로 투자하는 모두자산신탁에 투자하고, 투자신탁재산의 30% 이하를 주식관련 집합투자증권에 주로 투자하는 모두자산신탁에 투자합니다.</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 HMC투자증권과 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
트러스트백년대계30자산배분 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]	자산 총액 (A)	4,399	4,450	1.17
	부채 총액 (B)	3	0	-99.98
	순자산총액 (C=A-B)	4,396	4,450	1.22
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,447	4,149	-6.71
	기준가격 <sup>주</sup> (E=C/D×1000)	988.67	1,072.71	8.50
종류 (Class) 별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	982.74	1,064.26	8.30
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	958.31	1,038.38	8.36
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	980.50	1,061.06	8.22
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	981.79	1,062.97	8.27
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	965.05	1,045.48	8.33
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	982.59	1,064.09	8.29
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	965.44	1,046.02	8.35
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	956.28	1,036.11	8.35

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.

### ※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트백년대계30자산배분 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]	20200629	81	4,226	1,072.71	1,053.12	
수수료선취-오프라인(A)	20200629	1	102	1,064.26	1,052.92	
수수료선취-온라인(Ae)	20200629	0	0	1,038.38	1,024.98	
수수료미징구-오프라인(C)	20200629	1	123	1,061.06	1,052.87	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	20200629	2	230	1,062.97	1,052.70	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	20200629	0	16	1,045.48	1,032.80	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	20200629	42	3,718	1,064.09	1,052.77	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	20200629	0	28	1,046.02	1,032.82	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	20200629	0	2	1,036.11	1,022.80	

주) 분배후수탁고는 재투자 121 백만좌 포함입니다.

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트백년대계30자산배분 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]	8.50	0.47	2.88	4.20
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	8.30	0.07	2.27	3.39
수수료선취-온라인(Ae)	8.36	0.19	2.45	3.63
수수료미징구-오프라인(C)	8.22	-0.09	2.04	3.08
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	8.27	0.02	2.20	3.29
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	8.33	0.14	2.39	3.55
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	8.29	0.07	2.27	3.39
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	8.35	0.17	2.43	3.60
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	8.35	0.17	2.44	3.61

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 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.**

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트백년대계30자산배분 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]	4.20	7.78	10.85	-
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	3.39	6.11	8.29	-
수수료선취-온라인(Ae)	3.63	6.60	-	-
수수료미징구-오프라인(C)	3.08	5.47	7.32	-
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	3.29	5.89	-	-
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	3.55	6.43	-	-
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	3.39	6.10	-	-
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	3.60	6.54	-	-
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	3.61	6.57	-	-

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 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	12	0	0	-259	0	-129	0	0	0	1	18	-356
당기	21	0	0	280	0	19	0	0	0	-1	50	369

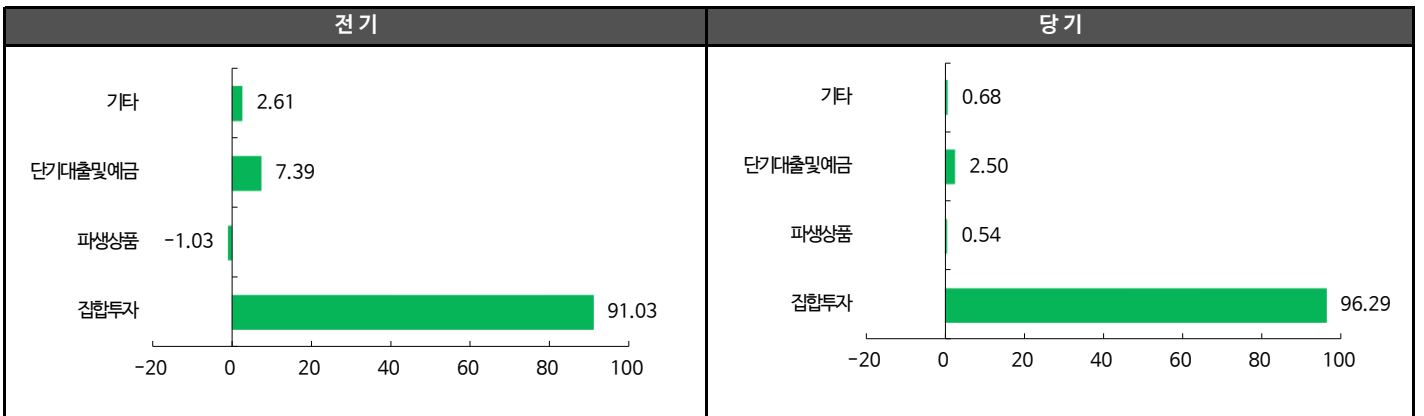
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	집합투자증권	파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		장내	장외			
USD (1200.60)	3,663 (82.32)	0 (0.00)	24 (0.54)	42 (0.95)	0 (0.00)	3,729 (83.80)
KRW (1.00)	622 (13.97)	0 (0.00)	0 (0.00)	69 (1.55)	30 (0.68)	721 (16.20)
합계	4,285	0	24	111	30	4,450

\* ( ) : 구성 비중

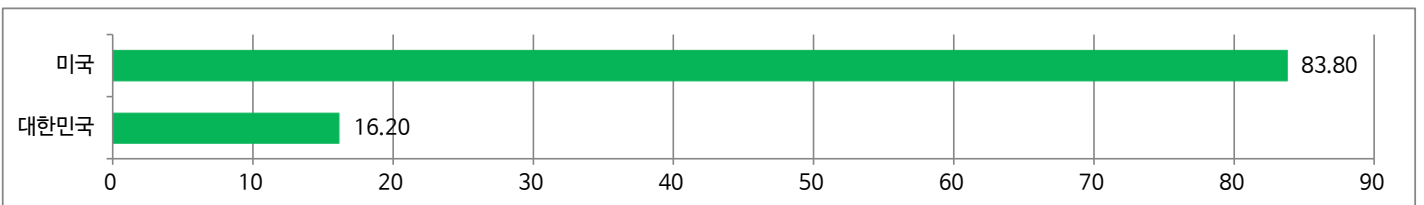


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

### ■ 국가별 투자비중 (발행 국가 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	미국	83.80
2	대한민국	16.20



## ■ 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(20.06.27) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2020.03.28 ~ 2020.06.27)	환헤지로 인한 손익 (2020.03.28 ~ 2020.06.27)
80%이상	92.48	-	20

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	2020-08-13	2,045	2,045	28	
선도환	신한은행	USD	매도	2020-09-11	1,359	1,359	-4	

### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKET BOND	8.16	6	집합투자증권	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	4.70
2	집합투자증권	VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	5.68	7	집합투자증권	KODEX 종합채권(AA-이상) 액티브	4.65
3	집합투자증권	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	5.07	8	집합투자증권	VANGUARD FTSE DEVELOPED MARKETS ETF	4.53
4	집합투자증권	ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND ETF	4.92	9	집합투자증권	VANGUARD INT-TERM CORPORATE BOND ETF	4.35
5	집합투자증권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond	4.92	10	집합투자증권	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	3.98

※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
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKET BOND	수익증권	iShares JP Morgan USD Emerging Markets	348	363	미국	USD	8.16
VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	수익증권	The Vanguard Group	254	253	미국	USD	5.68
VANGUARD TOTAL BOND MARKET	수익증권	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	219	226	미국	USD	5.07
ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND ETF	수익증권	ISHARES 7-10 Year Treasury Bond ETF	220	219	미국	USD	4.92
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond	수익증권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	219	219	미국	USD	4.92
ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	수익증권	ISHARES 7-10 Year Treasury Bond ETF	203	209	미국	USD	4.70
KODEX 종합채권(AA-이상) 액티브	수익증권	삼성자산운용	201	207	대한민국	KRW	4.65
VANGUARD FTSE DEVELOPED MARKETS ETF	수익증권	Vanguard Group Inc	199	202	미국	USD	4.53
VANGUARD INT-TERM CORPORATE BOND ETF	수익증권	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	189	194	미국	USD	4.35
ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	수익증권	iShares iBoxx Investment Grade Corporat	170	177	미국	USD	3.98

## 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	
신홍섭	상무	1974년	26	4,718	1	1,032	2109000900
신근수	대리	1986년	3	139	-	-	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	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤백년대계30 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**	1	0.01	4	0.09	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.03	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.04	1	0.03
		합계	3	0.06	2	0.05
		증권거래세	0	0.00	0	0.00
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.10	0	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.19	0	0.20	
	기타비용**	0	0.01	0	0.09	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.06	0	0.05
		증권거래세	0	0.00	0	0.00

(단위: 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.04	0	0.04	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.14	0	0.14	
	기타비용**	0	0.01	0	0.09	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.06	0	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.17	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.27	0	0.27	
	기타비용**	0	0.01	0	0.09	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.06	0	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.12	0	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.22	1	0.22	
	기타비용**	0	0.01	0	0.09	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.06	0	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.16	
	기타비용**	0	0.01	0	0.09	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.06	0	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사	4	0.09	3	0.09	
	판매회사	4	0.10	4	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	9	0.19	8	0.20	
	기타비용**	1	0.01	4	0.09	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.03	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.04	1	0.03
		합계	3	0.06	2	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.14	0	0.15	
	기타비용**	0	0.01	0	0.10	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.06	0	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.04	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.14	0	0.14	
	기타비용**	0	0.01	0	0.09	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.07	0	0.05
	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
트러스트백년대계30자산배분 증권투자자산 [채권혼합-재간접형]	전기	0.0000	0.0001	0.0353	0.1897
	당기	0.0000	0.0001	0.1111	0.1940
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.7821	0.0000	0.8178	0.1900
	당기	0.7821	0.0000	0.8980	0.1939
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.5505	0.0000	0.5862	0.1899
	당기	0.5508	0.0000	0.6668	0.1938
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.0833	0.0000	1.1187	0.1907
	당기	1.0829	0.0000	1.1981	0.1945
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	0.8840	0.0000	0.9200	0.1917
	당기	0.8840	0.0000	1.0028	0.1953
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	0.6316	0.0000	0.6683	0.1883
	당기	0.6316	0.0000	0.7613	0.1928
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	0.7845	0.0000	0.8198	0.1897
	당기	0.7845	0.0000	0.8947	0.1941
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	0.5815	0.0000	0.6195	0.2147
	당기	0.5815	0.0000	0.7569	0.2090
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	0.5613	0.0000	0.5966	0.2068
	당기	0.5613	0.0000	0.6752	0.2147

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.

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

## 6. 투자자산 매매내역

### ■ 매매주식규모 및 회전을

: 채권혼합-재간접형 집합투자기구조로 해당사항 없습니다.

### ■ 최근 3분기 매매회전을 추이

: 채권혼합-재간접형 집합투자기구조로 해당사항 없습니다.

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트백년대계30자산배분증권투자신탁[채권혼합]	
클래스	투자금액	수익률
수수료선취-오프라인(A)	99 백만원	8.29%
수수료미징구-오프라인(C)	100 백만원	7.32%

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

## 8. 공지사항

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- \* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트백년대계30자산배분증권투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트백년대계30자산배분증권투자신탁[채권혼합-재간접형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)  
금융투자협회

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

## 참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	
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 만들 때 이 펀드에 투자한 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 고객 지拂하는 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 금융감독위원회의 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, 자금은 이에 따라 투자자의 투 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.