

트러스톤 밸류웨이30 증권투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2014년10월30일 ~ 2015년01월29일)

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

트러스톤자산운용(주)

서울시 영등포구 여의대로 66,10층
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

인사말

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스트자산운용과 트러스트밸류웨이30채권혼합펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그 동안 트러스트자산운용은 흔들림 없는 확고한 운용철학과 안정적인 장기 성과로 기관투자자들에게 인정받은 운용사입니다. 트러스트밸류웨이30채권혼합펀드는 이러한 신념을 바탕으로 일반 고객분들께 다가갈 수 있는 트러스트의 혼합형 가치주 공모 펀드입니다.

흔히들 생각하는 수익률의 크기도 중요하겠지만 시기별로 변동성을 최소화하며 안정적인 수익률을 드리는 것이 저희 펀드가 추구하는 최우선 가치입니다. 이러한 가치를 추구하기 위해서 저희는 시장의 소리에도 귀 기울이면서 저희만의 생각을 만들어가는 균형적인 관점으로 포트폴리오를 구성해가려고 합니다. 항상 시대가 요구하는 가치는 바뀌고 있습니다. 그러한 흐름을 따라가면서 저희의 밸류에이션 기준을 유지해가는 투자철학을 견지하며 고객님들께 향후에도 안정적인 수익률을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 이제 지난 3개월 간의 운용보고를 시작하겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

2014년 10월 30일부터 2015년 1월 29일까지 트러스트밸류웨이30채권혼합펀드는 -0.40%의 수익률을 기록하여 비교지수 수익률(KOSPI 25% + KIS국고채1~2년 70% + CALL 5.0%) +0.48%대비 -0.88%P를 하회하는 부진한 성과를 거두었습니다.(운용펀드 기준)

2014년 10월경부터 이후 글로벌 매크로 우려 등으로 전체 시장의 변동성이 심하였고, 상반기에 크게 상승한 중소형주 들은 전반적인 밸류에이션 부담으로 시장보다 더 큰 하락을 보였습니다. 또한 중국의 예상치 못한 금리 인하 이슈 및 달러 강세에 따른 환율 상승으로 펀드 내에서 적게 보유하고 있는 대형 수출주들의 주가가 상대적으로 반등을 하며 비교지수 대비 부진한 성과를 거두었습니다.

최근 3개월 동안 기대보다 부진한 수익률을 보여드려 고객님들께 너무도 죄송한 마음뿐이지만 저희는 시장의 하락기에 펀드 내 보유 종목들을 면밀히 검토하여 일부 리밸런싱을 통해 더 강력한 포트폴리오를 갖췄다고 판단하며 이는 향후의 안정적 수익률로 보여드릴 수 있을 거라 장담합니다.

트러스트자산운용은 시황변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의



운용철학을 유지하며 가능성 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

채권시장은 원유를 비롯한 국제 원자재 가격 하락으로 인한 디플레이션 우려 증가 및 대내외 완화적인 통화정책을 바탕으로 강세를 나타내었습니다. 10월에는 금통위에서 기준금리를 25bp 추가 인하한 가운데, 글로벌 경기의 하강위험이 커짐에 따라 강세를 나타내었습니다. 11월 초에는 정부 및 한국은행에서 추가 부양보다는 구조개혁을 강조하는 코멘트들이 나오면서 일시적으로 약세를 보였지만, 11월 중반 이후 글로벌 디플레이션 우려가 커지면서 재차 강세로 전환하였습니다. 12월에는 미국 FOMC에서 ‘상당기간’ 문구가 삭제되면서 미국 국채금리 상승과 함께 금리가 소폭 상승 조정을 보였습니다. 하지만 1월에 국제유가가 급락하고 ECB에서 시장의 예상을 뛰어넘는 대규모 양적완화 계획을 발표함에 따라 금리는 다시 큰 폭으로 하락하였습니다. 결국 국내 채권금리는 2015년 1월 29일 현재, 국고3년물 기준 2014년 10월 29일 대비 21bp 하락한 1.995%로 마감하였습니다.

채권 투자는 안정성을 고려, 국고채, 통안채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채, 공사채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

2. 운용계획

전세계가 유례없는 초저금리 상황으로 가는 상황에서도 경기 회복은 지연되며 저성장, 저금리가 고착화되고 있는 환경에서는 과거처럼 매크로에 따른 섹터 베팅은 점점 의미가 퇴색해가고 있는 상황입니다. 이제는 진정한 바텀업 리서치에 의한 철저한 개별 기업들의 성장방향 및 경쟁력 분석 능력이 중요해지는 시기이며 이는 저희 트러스트의 강점이 더 부각되는 시기가 도래했음을 의미합니다.

조금 고개를 들어 긴 그림을 말씀 드린다고 하면 2000년초 일본 글로벌 제조 기업들이 우리나라의 기업들에게 자리를 내줬듯이 지금 우리나라의 대형 제조 기업들 역시 중국 기업들에게 자리를 뺏기고 있는 상황입니다. 거기다 일본까지도 낮은 환율을 무기로 우리나라 글로벌 기업들과의 경쟁이 다시 치열해지고 있는 상황입니다. 또한 한 국가의 경제가 성숙화되면 산업내에서 차지하는 무게의 중심축이 제조업에서 서비스업으로 이동하는게 자연스러운 일입니다.

그리고 우리의 실제 가계 소비에서 늘어나는 부분을 보면 스마트폰의 보급을 통한 관련 콘텐츠 및 통신비의 지출, 물질적 소비보다는 경험적 소비인 여행 및 엔터테인먼트, 건강에 대한 지출 등이 자연스레 늘어나고 있음을 인지하고 계실 겁니다.

저희는 중장기적으로는 앞서 언급 드린 큰 변화의 축에서 좋은 투자 기회가 나온다는 것에 확신을 하고 있으며 이에 따라 내수서비스업 그리고 인터넷/SW 제약,바이오 산업 내

훌륭한 기업들을 발굴하여 편입하는데 주력하고 있습니다.

국내 채권시장은 글로벌 디플레이션 우려로 인한 완화적 통화정책 지속으로 강세를 보일 것으로 전망됩니다. 다만 미국 FOMC에서 정책금리 인상 시기에 대한 논의가 구체화된다면 금리 상승 압력으로 작용할 것으로 보여집니다. 국제유가는 수요는 정체된 가운데 공급 증가 경쟁이 나타나고 있어 낮은 가격 수준을 당분간 유지할 것으로 보이며, 원유 이외의 원자재가격도 강 달러 및 중국 성장률 감속의 영향으로 의미있는 반등을 보이지는 못할 것으로 보여 당분간 비용측면에서의 물가 하락이 계속될 것으로 전망됩니다. 미국은 당분간 강한 성장세를 유지할 가능성이 높지만, 미국 이외의 국가들은 대체로 경기 회복 모멘텀이 둔화될 것으로 전망됩니다. 우리나라는 낮은 원/엔 환율 지속으로 수출경쟁력이 감소하고 있고 내수 회복은 더딘 상황이어서 본격적인 경기 회복에는 상당한 시간이 걸릴 것으로 보여집니다. 따라서 금리 하락시 듀레이션을 늘려 대응하되, 변동성 확대 국면에서는 일시적으로 듀레이션을 줄이고 리스크 관리에 중점을 두고 운용하여, 탄력적인 듀레이션과 만기전략을 통해 초과수익을 추구할 계획입니다.

저희 트러스트의 모든 매니저와 애널리스트들은 매일 열정적으로 기업탐방을 다니고 세미나를 듣고 서로의 생각을 치열하게 토론하고 공유하고 있습니다. 이러한 노력은 결국 고객님들께 중장기적으로 안정적인 수익률을 드리기 위한 것이며, 항상 그랬듯이 성과로 보답드릴 수 있을 거라 생각합니다.

언제나 건강하시고, 댁내 두루 평안하시기를 간절히 바랍니다. 감사합니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택

채권운용 CIO 손석근

주식운용3본부 SME팀장 송근용

채권운용팀 문성호 拜上



목 차

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 공지사향

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트밸류웨이30증권투자신탁[채권혼합]		3등급	AT781
A			AT782
Ae			AT783
C			AT784
Ce			AT785
S			AT788
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.07.30
운용기간	2014.10.30 ~ 2015.01.29	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 90%이하를 채권에 투자하고 투자신탁재산의 30% 이하를 국내 주식에 투자합니다. 따라서 채권투자로 안정적인 수익을 추구하면서 가치주 투자를 통해 알파 수익을 추구하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다. ☐ 금리전망에 근거하여 단계적, 점증적 조절을 원칙으로 하며 시장상황에 따라 듀레이션 조절을 통하여 탄력적으로 운용 ☐ 상대가치투자는 시장 기대의 쏠림 현상이 나타날 때 발생하는 채권 금리의 왜곡 현상을 활용하는 투자전략으로 이러한 시장의 불균형을 활용하여 상대적으로 저평가된 채권에 투자하여 추가수익을 달성 추구 ☐ 저평가기업, 구조적 성장가치 보유기업, 꾸준한 현금흐름 창출 가능 기업에 투자하고 대형가치주와 중소형가치주의 균형된 포트폴리오를 구성하여 시장수익률과의 괴리위험을 축소하면서 장기 안정적인 수익을 추구		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트밸류웨이30증권 투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	5,740	9,510	65.67
	부채 총액 (B)	20	73	269.11
	순자산총액 (C=A-B)	5,720	9,437	64.96
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,690	9,425	65.63
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,005.29	1,001.26	-0.40
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,003.07	996.85	-0.62
Ae	기준가격	1,002.66	997.06	-0.56
C	기준가격	1,002.04	994.83	-0.72
Ce	기준가격	1,002.30	996.23	-0.61
S	기준가격	1,002.45	996.88	-0.56

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤밸류웨이30증권 투자신탁[채권혼합]	-0.40	0.13	-	-
비교지수(벤치마크)	0.48	0.04	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.88)	(0.08)	-	-
종류(Class)별 현황				
A	-0.62	-0.32	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.10)	(-0.36)	-	-
Ae	-0.56	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.04)	-	-	-
C	-0.72	-0.52	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.20)	(-0.56)	-	-
Ce	-0.61	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.08)	-	-	-
S	-0.56	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.03)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.48	0.04	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 25% + KIS국고채1~2년 70% + CALL 5.0%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤밸류웨이30증권 투자신탁[채권혼합]	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
A	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
Ae	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
C	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
Ce	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
S	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 25% + KIS국고채1~2년 70% + CALL 5.0%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	-67	26	0	0	0	0	0	0	0	3	0	-38
당 기	-67	44	0	0	0	0	0	0	0	4	0	-19

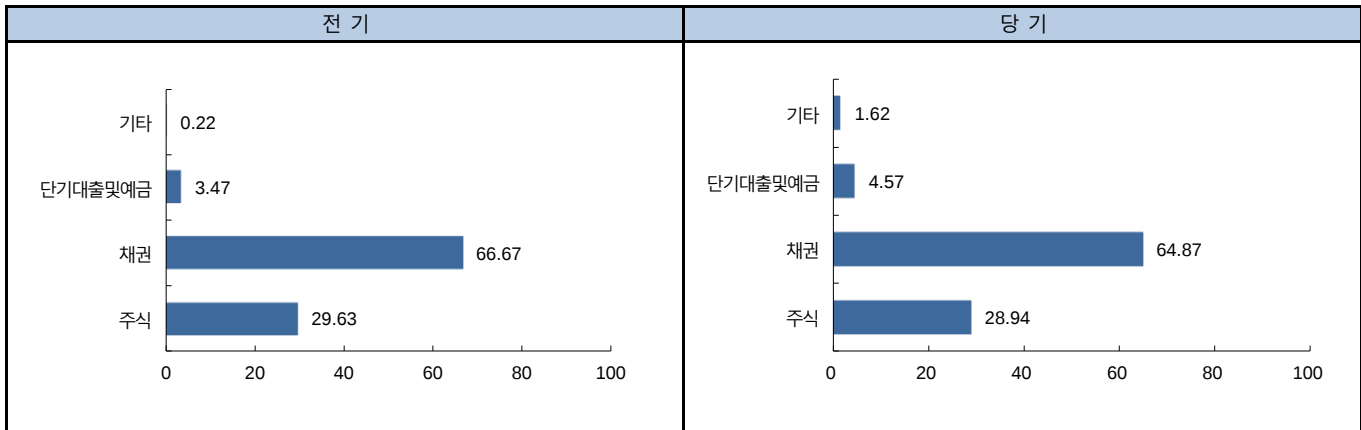
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,752 (28.94)	6,169 (64.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	435 (4.57)	154 (1.62)	9,510 (100.00)

* () : 구성 비중

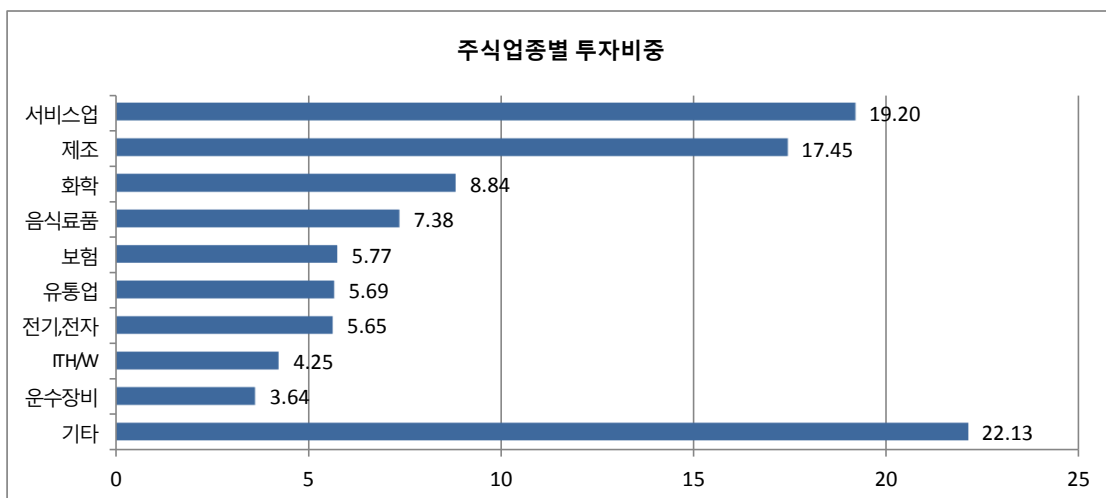


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산출한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	19.20	6	유통업	5.69
2	제조	17.45	7	전기,전자	5.65
3	화학	8.84	8	IT H/W	4.25
4	음식료품	7.38	9	운수장비	3.64
5	보험	5.77	10	기타	22.13



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	국고03000-1612(13-7)	32.26	6	채권	국고02750-1606(13-3)	4.27
2	채권	국고03500-1609(11-5)	10.91	7	채권	통안0247-1504-02	3.69
3	채권	통안0222-1610-02	8.46	8	주식	SK하이닉스	1.64
4	채권	통안0207-1612-02	5.28	9	주식	KCC	1.01
5	단기상품	콜론(대우증권)	4.49	10	주식	디에이치피코리아	0.94

※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
SK하이닉스	3,283	156	1.64	대한민국	KRW	전기,전자	
KCC	175	96	1.01	대한민국	KRW	화학	
디에이치피코리아	5,486	89	0.94	대한민국	KRW	제조	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03000-1612(13-7)	3,000	3,068	대한민국	KRW	2013-12-10	2016-12-10		RF	32.26
국고03500-1609(11-5)	1,000	1,038	대한민국	KRW	2011-09-10	2016-09-10		RF	10.91
통안0222-1610-02	800	804	대한민국	KRW	2014-10-02	2016-10-02		RF	8.46
통안0207-1612-02	500	502	대한민국	KRW	2014-12-02	2016-12-02		RF	5.28
국고02750-1606(13-3)	400	406	대한민국	KRW	2013-06-10	2016-06-10		RF	4.27
통안0247-1504-02	350	351	대한민국	KRW	2013-04-02	2015-04-02		RF	3.69

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	대우증권	2015-01-29	427	2.03	2015-01-30	대한민국	KRW

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	
송근용	과장	1980년	8	3,179	5	7,598	2103000326
문성호	차장	1977년	18	11,869	1	1,530	2109001217

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

구분	기간	운용전문인력
주식	2014.07.30 - 2014.09.24	전효준
	2014.09.25 - 현재	송근용
채권	2014.07.30 - 2014.09.24	여중훈
	2014.09.25 - 현재	문성호

(주 1) 2015.1월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스트밸류웨이30증권 투자신탁[채권혼합]	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	0.06	2	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.01
		합계	3	0.08	3	0.04
	증권거래세		1	0.03	4	0.04
A	자산운용사		1	0.09	1	0.09
	판매회사		1	0.13	2	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		2	0.22	3	0.22
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.05	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	1	0.08	1	0.04
	증권거래세		0	0.03	1	0.04
Ae	자산운용사		0	0.08	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	0.15	0	0.16
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.05	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.07	0	0.04
	증권거래세		0	0.03	0	0.04
C	자산운용사		2	0.09	7	0.09
	판매회사		6	0.23	17	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		8	0.32	24	0.32
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.06	2	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.01
		합계	2	0.08	3	0.04
	증권거래세		1	0.03	3	0.04

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전 기		당 기	
		금 액	비 율	금 액	비 율
Ce	자산운용사	0	0.09	0	0.09
	판매회사	0	0.11	0	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.20	0	0.21
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.06	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0.01
		합계	0	0.09	0.04
	증권거래세	0	0.02	0	0.05
S	자산운용사	0	0.01	0	0.09
	판매회사	0	0.01	0	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.02	0	0.16
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0.01
		합계	0	0.01	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.04

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트밸류웨이30증권 투자신탁[채권혼합]	전기	0.0034	0.3188	0.0034	0.3188
	당기	0.0036	0.1946	0.0036	0.1946
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.8823	0	0.8857	0.3019
	당기	0.8824	0	0.886	0.2039
Ae	전기	0.6297	0	0.6333	0.3099
	당기	0.6296	0	0.6332	0.2667
C	전기	1.2824	0	1.2859	0.3247
	당기	1.2824	0	1.2861	0.1928
Ce	전기	0.8173	0	0.8203	0.3628
	당기	0.8291	0	0.8329	0.1553
S	전기	0.5274	0	0.5312	0.1277
	당기	0.6167	0	0.6204	0.1444

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
85,363	2,342	53,647	1,197	46.63	184.98

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

14년07월30일 ~14년10월29일	14년10월30일 ~15년01월29일
32.35	46.63

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스톤 밸류웨이30 증권투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스톤밸류웨이30증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(주) <http://www.trustonasset.com> / 02-6308-0500
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

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 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 댓가로 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 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, 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.