

트러스톤 벨류웨이 소득공제 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2015년09월17일 ~ 2015년12월16일)

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>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 밸류웨이 소득공제 주식 펀드를 선택해 주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그 동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 운용철학과 안정적인 장기 성과로 기관투자자들에게 인정 받은 운용사입니다. 트러스톤 밸류웨이 소득공제 주식 펀드는 이러한 신념을 바탕으로 일반 고객분들께 다가갈 수 있는 소득공제 주식형 펀드입니다.

역사적으로 유례없는 저성장, 저금리 시대가 고착화 되어 투자환경은 전반적으로 어려워지고 있는 상황입니다. 이럴 때일수록 개별 기업들의 성장 가능성과 내재 가치를 정확하게 파악하여 중장기 관점으로 투자하는 방법 만이 안정적 수익률을 올릴 수 있는 최선의 방법이라고 생각합니다. 저희는 이러한 좋은 기업들을 트러스톤 만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객들에게 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 그럼 운용보고를 시작하겠습니다.

1. 운용개요

2015년 9월 17일부터 2015년 12월 16일까지 트러스톤 밸류웨이 소득공제 주식형펀드는 - 8.05%의 수익률을 기록하여 코스피 지수 상승률인 -0.31%대비 -7.75%P의 부진한 성과를 기록하였습니다.(운용펀드 기준).

2. 운용경과

미국 금리인상 우려에
따른 환율효과로
대형주 강세
내수업종은 조정국면

이번 분기의 특징적인 내용은 8월 이후 미국의 금리 인상 우려로 전반적인 이머징 국가의 환율 급등 및 원자재의 하락을 들 수 있습니다. 우리나라 역시 환율이 한때 1200원대까지 상승하며 불안한 모습을 보여주었습니다. 그 이후 시장의 색깔은 완전히 바뀌는 모습을 보였습니다. 기존 구조적 수요 부진에 따른 실적 악화로 지속 하락하고 있던 대형 수출기업들의 주가가 환율 상승에 의한 기대 이상의 실적 기대감과 높아진 밸류에이션 매력이 부각 받으며 크게 상승하였고, 그 반대로 상반기 시장의 상승을 주도하던 내수 기업들의 주가가 전반적으로 조정을 받았습니다.

반면, 구조적으로 이익이 성장하는 내수서비스나 음식료 섹터의 비중이 높았던 저희 펀드는 해당 기간 동안 시장대비 상대적으로 부진한 수익률을 보였습니다.

저희는 해당 기간 동안 전반적으로 대형수출기업과 저희가 보유한 기업들의 펀더멘털과 밸류에이션 비교를 지속적으로 수행하여 일부 화학 섹터의 비중을 소폭 늘리긴 하였지만 전반적으로 포트폴리오의 색깔을 크게 바꾸지 않아도 된다고 판단을 하게 되었습니다. 자세한 내용은 하단의 운용 계획에서 말씀드리도록 하겠습니다.

지난 3개월 주식의 펀드 내 비중은 90%이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 90%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

편더멘털 개선이 아닌 환율효과로 상승한 대형수출주

금년 8월경 미국의 금리인상 우려가 부각되며 이머징 국가의 환율이 급상승하였습니다. 원화 역시 달러 대비 약세를 보였고 이에 따른 영향으로 우리나라의 수출기업들의 3분기 실적들이 상대적으로 양호하게 발표되며 해당 기업들의 주가가 상승하였습니다.

해당 기간 대형수출주의 비중을 낮게 가져가고 내수에서 구조적으로 이익이 성장하는 기업들 위주로 포트폴리오를 구성하고 있는 저희 펀드는 상대적으로 부진한 수익률을 보였습니다. 그러나 최근 한국의 부진한 수출데이터를 통해 알 수 있듯이 아직은 우리나라 수출 기업들에게 환율 효과를 제외한 추세적인 편더멘털 상승의 모습은 아직은 찾기 어려운 상황입니다. 따라서 당장 저희의 기본 포트폴리오의 색깔을 빠르게 바꾸어 나갈 계획은 아직 없는 상황입니다.

구조적 이익 성장 가능 기업들 위주로 포트폴리오 구축 노력 지속

저희가 시장을 보는 뷰는 크게 변경되지 않았습니다. 수출 의존적 경제를 가지고 있는 우리나라 특성상 아직도 중국의 경제 상황은 녹록치 않아 보입니다. 제조업에서 서비스업으로 산업이 변경되는 과정으로 경제의 큰 하락 국면은 피할 수 있을 거라 생각하지만 소재, 산업재 등의 주요 1차, 2차 산업의 과잉 생산 문제가 해소되기에는 꽤 많은 시간이 소요될 것으로 판단하고 있습니다. 그 결과로 대부분의 원자재 가격은 약세를 보일 것으로 예상하며, 이는 대부분의 자원수출 이머징 국가들에게 부정적인 영향을 미칠 것입니다. 중국과 이머징 국가로의 수출이 25~30% 이상인 우리나라 기업들의 입장에서 현재의 매크로 상황으로 볼 때 중장기적으로 성장을 낙관하기에는 어려운 상황입니다. 따라서 기존의 저희 포트폴리오의 색깔 그대로 내수에서 구조적으로 성장하는 음식료, 서비스, 인터넷, 제약 기업들에 대한 높은 비중을 유지해나가는 전략을 지속하고 있습니다.

단순히 싼 기업보다는 좋은 기업을 적정 가격에 투자하는데 집중

2015년의 마지막을 정리하며 올해를 돌아보았을 때 저희 펀드를 운용하면서 아쉬웠던 점은 크게 2가지 입니다.

첫 번째는 기본적으로 재무구조가 우수하고 현금흐름이 좋은, 주주이익에 충실한 기업들에 집중하는 투자 철학에 대해서는 잘 견지했다고 자평하나 진정으로 훌륭한 기업을 적절한 가격에 사기보다는 경쟁력이 조금은 부족하더라도 밸류에이션으로 저렴한 기업들에 더 주목한 점에 대해서 반성을 하게 됩니다. 미국의 위대한 투자자 워렌 버핏도 그의 투자 초창기에는 벤 그레이엄 식의 담배공초식 투자, 즉 기업의 장기 성장성 보다는 현재의 절대 저평가 정도에만 더 주목해서 투자를 해오다가, 후에 그의 사업 파트너가 되는 찰리 멩거를 만나고 좋은 기업을 적절한 가격을 주고 사는 것이 중장기적으로 훌륭한 성과를 거둔다는 점을 깨닫게 되고 진정으로 훌륭한 투자자로서 거듭나게 됩니다. 특히 그들이 시즈 캔디를 장부가 대비 3배라는 결코 낮지 않은 가격으로 매입하여 매우 훌륭한 중장기 주주 이익을 얻었고 이 경험을 바탕으로 훌륭한 소비재 기업인 코카콜라, 질레트 등에 대한 투자로 이어졌다는 점을 다시 한번 떠올리게 됩니다. 저희 역시 현재의 밸류에이션과 기업의 경영 퀄리티 및 비즈니스 모델의 정교한 분석을 통한 장기 성장성에 대한 균형을 맞추려 더욱더 노력하려고 합니다.

꾸준한 주주이익 창출 기업 및 밸류에이션 매력이 있는 종목 편입을 통해 포트폴리오의 균형 추구

두 번째는 8월 이후 그래도 경쟁력을 보유하고 있는 대형 수출 기업들이 극도의 저평가 상태로 빠졌음에도 이를 간과했던 점입니다. 글로벌로 경쟁력을 가진 대형 기업들이 PER, PBR로도 역사적 저점 수준임에도 거의 포트폴리오에 편입하지 않았다는 점에서 반성하며 수출기업들 중에 꾸준한 주주이익이 창출되며 밸류에이션 매력이 있는 종목군들은 포트폴리오에 항상 일정부분 편입해나가서 포트폴리오에 균형을 추구해 나갈 계획입니다.

마지막으로 말씀드리고 싶은 것은 저희는 매크로 변화에 휘둘리지 않고 구조적으로 성장하는 기업들 중에 저희의 기준으로 저평가 되었다고 판단되는 기업들 위주의 포트폴리오를 구성하는 원칙을 확실히 지키며 펀드를 운용하고 있다는 점입니다. 단기로는 답답해 보일 수 있겠지만 6개월, 1년, 3년이 지나 장기적으로 안정적인 수익을 보여드리도록 최선을 다하도록 하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용 Style본부 1팀장 송근용 拜上



목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

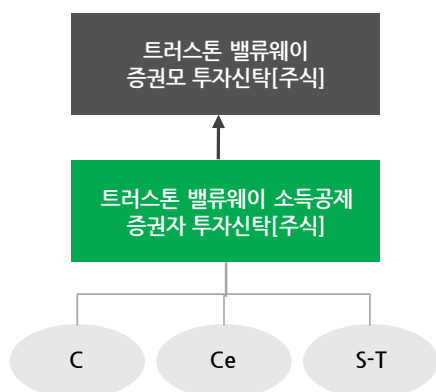
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트밸류웨이소득공제증권투자자산신탁[주식]		1등급	AP907
C			AP908
Ce			AP909
S-T			AP910
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.03.17
운용기간	2015.09.17 ~ 2015.12.16	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주식시장 변동성 확대에 따라 안정적인 성과를 기대할 수 있는 가치주 펀드로 서민과 젊은 세대의 목돈 마련 지원을 위한 소득공제 장기펀드입니다. 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 트러스트 투자유니버스 내에서 투자기업을 선정하여 정성적, 정량적 분석 및 퀀트 모델 스크리닝을 통해 선별된 종목에 투자하여 안정적인 수익달성을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트밸류웨이소득공제 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	1,156	1,218	5.39
	부채 총액 (B)	0	4	6,576.59
	순자산총액 (C=A-B)	1,156	1,214	5.09
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,083	1,237	14.29
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,067.51	981.53	-8.05
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,060.90	972.30	-8.35
Ce	기준가격	1,062.78	974.92	-8.27
S-T	기준가격	1,063.05	975.30	-8.25

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. 수익률현황

■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트밸류웨이스득공제 증권투자신탁[주식]	-8.05	-10.08	-1.85	1.75
비교지수(벤치마크)	-0.31	-2.92	-0.90	3.43
(비교지수 대비 성과)	(-7.75)	(-7.15)	(-0.94)	(-1.68)
종류(Class)별 현황				
C	-8.35	-10.65	-2.77	0.49
(비교지수 대비 성과)	(-8.05)	(-7.73)	(-1.87)	(-2.94)
Ce	-8.27	-10.49	-2.51	0.85
(비교지수 대비 성과)	(-7.96)	(-7.57)	(-1.61)	(-2.58)
S-T	-8.25	-10.47	-2.47	0.90
(비교지수 대비 성과)	(-7.95)	(-7.54)	(-1.57)	(-2.53)
비교지수(벤치마크)	-0.31	-2.92	-0.90	3.43

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.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트밸류웨이스득공제 증권투자신탁[주식]	1.75	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.43	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.68)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
C	0.49	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.94)	-	-	-
Ce	0.85	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.58)	-	-	-
S-T	0.90	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.53)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.43	-	-	-

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			
전 기	-26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-25
당 기	-101	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-101

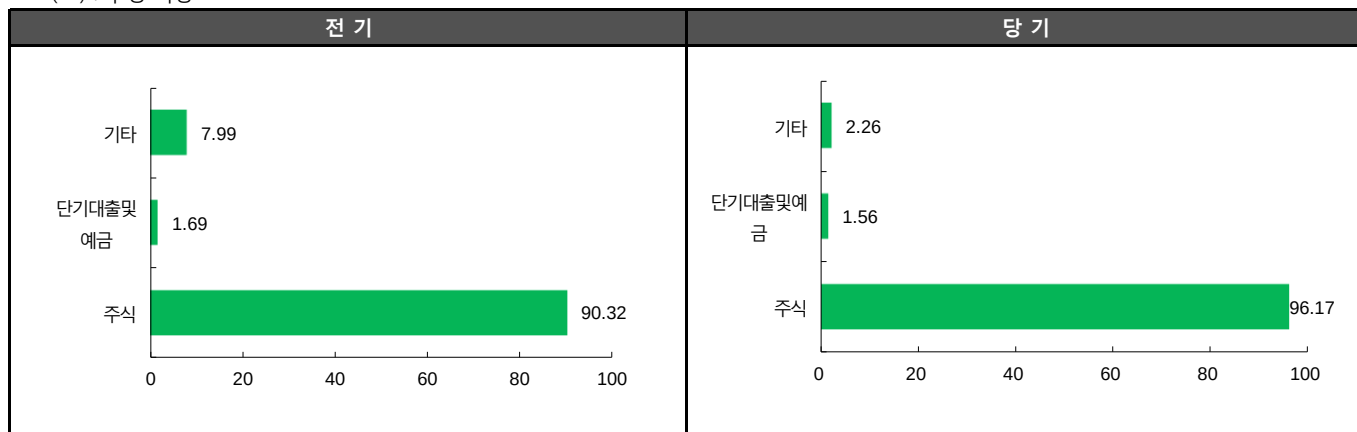
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,171 (96.17)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	19 (1.56)	28 (2.26)	1,218 (100.00)

* () : 구성 비중

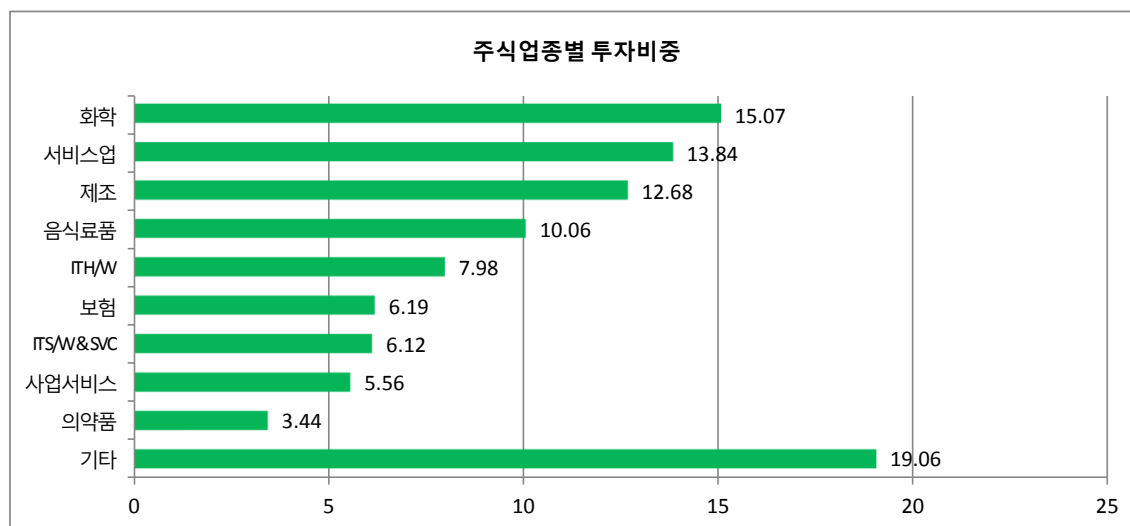


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산정한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	화학	15.07	6	보험	6.19
2	서비스업	13.84	7	IT S/W & SVC	6.12
3	제조	12.68	8	사업서비스	5.56
4	음식료품	10.06	9	의약품	3.44
5	IT H/W	7.98	10	기타	19.06



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	모두투어	5.35	6	주식	코웨이	3.69
2	주식	CJ제일제당 우	5.35	7	주식	사람인에이치알	3.66
3	주식	대한약품	4.39	8	주식	원익머트리얼즈	3.63
4	주식	롯데푸드	4.32	9	주식	디에이치피코리아	3.58
5	주식	KB손해보험	4.26	10	주식	LG하우시스	3.41

※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
모두투어	1,933	65	5.35	대한민국	KRW	사업서비스	
CJ제일제당 우	321	65	5.35	대한민국	KRW	음식료품	
대한약품	2,422	54	4.39	대한민국	KRW	제조	
롯데푸드	60	53	4.32	대한민국	KRW	음식료품	
KB손해보험	1,881	52	4.26	대한민국	KRW	보험	
코웨이	520	45	3.69	대한민국	KRW	서비스업	
사람인에이치알	2,281	45	3.66	대한민국	KRW	IT S/W & SVC	
원익머트리얼즈	750	44	3.63	대한민국	KRW	IT H/W	
디에이치피코리아	4,158	44	3.58	대한민국	KRW	제조	
LG하우시스	283	42	3.41	대한민국	KRW	화학	

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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
송근용	과장	1980년	7	1,736	4	2,434	2103000326

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

기간	운용전문인력
2014.03.17 - 2014.09.24	전효준
2014.09.25 - 현재	송근용

주) 2015.12.16 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구 분	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
트러스트밸류웨이소득공제 증권자투자신탁[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	1	0.07	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.05	0.03
		합계	1	0.13	0.05
	증권거래세	2	0.19	1	0.06
C	자산운용사	1	0.13	1	0.12
	판매회사	1	0.18	2	0.17
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	2	0.31	3	0.31
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.07	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0.03
		합계	1	0.13	0.05
	증권거래세	2	0.19	1	0.06
Ce	자산운용사	0	0.13	0	0.12
	판매회사	0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.22	0	0.22
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.07	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0.03
		합계	0	0.13	0.05
	증권거래세	0	0.19	0	0.06
S-T	자산운용사	0	0.13	0	0.12
	판매회사	0	0.08	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.21	0	0.21
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.07	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.06	0.03
		합계	0	0.13	0.05
	증권거래세	0	0.19	0	0.06

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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
트러스트밸류웨이스득공제 증권투자신탁[주식]	전기	0	0.0002	0.0003	0.4125
	당기	0	0.0002	0.0006	0.3447
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.2313	0	1.2317	0.4137
	당기	1.2317	0	1.2323	0.3454
Ce	전기	0.8802	0	0.8806	0.4144
	당기	0.8808	0	0.8814	0.3451
S-T	전기	0.8299	0	0.8304	0.4083
	당기	0.8305	0	0.8311	0.3439

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

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
530,764	35,101	1,101,312	29,785	22.28	89.35

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

15년03월17일 ~15년06월16일	15년06월17일 ~15년09월16일	15년09월17일 ~15년12월16일
69.18	69.24	22.28

7. 공지사항

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

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 소득공제 기준 및 과세율은 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있으며, 향후 변동될 수 있습니다.

납입액의 40% 공제(연 240만원 한도, 단 소득공제를 통해 감면받는 소득세액의 20%에 대해서는 농어촌특별세 별도 부과)

다만, 10년 이내에 해당 계약을 해지·양도하거나 원금·이자·배당 등의 인출 시 해당 과세기간부터 소득공제를 적용하지 않습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트밸류웨이소득공제증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)

이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com> / 02-6308-0500
<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.