

트러스톤 밸류웨이30 증권투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2017년07월30일 ~ 2017년10월29일)

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 밸류웨이30 채권혼합 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 운용철학과 안정적인 장기 성과로 기관투자자들에게 인정받은 운용사입니다. 트러스톤 밸류웨이30 채권혼합 펀드는 이와 같은 신념을 바탕으로 일반 고객분들께 다가갈 수 있는 혼합형 가치주 공모 펀드입니다.

밸류웨이30 펀드의 투자원칙은 단기적 지수 추종보다는 저평가된 기업 투자를 준수하면서 대형주와 중소형주의 균형 있는 포트폴리오를 구축해 시장상황 및 변동성에 상관없이 중장기적으로 꾸준한 성과를 내는 것입니다. 다만 작년부터 시작된 대형주 위주의 시장 상승과 특히, IT, 제약 바이오 업종의 쏠림으로 동 펀드의 수익률이 부진했습니다. 하지만 IT를 제외한 타 업종들의 이익 증가가 확인되고 있기 때문에 주가에 반영되리라 믿고 있습니다. 그 과정에서 시장 대비 긍정적인 수익률로 개선될 수 있을 것으로 판단됩니다.

저희는 좋은 기업들을 트러스톤만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객분들께 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

2017년 7월 30일부터 2017년 10월 29일까지 트러스톤 밸류웨이30 채권혼합 펀드는 -0.56%의 수익률을 기록하여 BM지수(KOSPI × 25% + KIS국고채1~2년 × 70% + CALL × 5.0%) 상승률인 0.86%대비 -1.43%pt의 양호한 성과를 거두었습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

지정학적 리스크 및
미국 금리 인상
우려에도
경기 확장 기조로
코스피 지수 상승

동 기간 북한과 미국의 정치적 갈등이 고조됨에 따라 한반도의 지정학적 리스크가 불거졌고, 미국 금리 인상 우려와 경기 상승 속도 둔화로 인해 시장 불확실성이 커졌습니다. 다만, 관련 우려에도 불구하고 신흥국의 수출입 경기지표가 양호하게 발표됨에 따라 경기 확장 기조가 시장에 각인되었고, 한국은행의 금리 인상 시사에도 불구하고 경기 확장에 대한 기대로 지수 하락폭이 제한되면서 코스피 지수는 2,490pt까지 상승했습니다.

제약, 전기전자 업종의
상승세
규제 관련 업종들의
부진으로
펀드 성과 부진

동 기간 펀드는 제약, 전기전자 위주로 상승세를 시현했고, 규제 관련 우려가 작용했던 건설, 은행, 통신, 유통 순으로 하락세를 보였습니다. 기업이익 개선으로 경기민감주들의 수출 데이터가 양호하게 발표되었지만, 8.2 부동산 대책 이후 투기과열지구 지정, 양도소득세 강화, 금융규제 강화 등 각종 규제가 강화되면서 건설업이 가장 부진한 수익률을 기록했습니다. 이에 따른 대출 성장률 감소 우려가 부각 되면서 은행업 또한 하락세를 보였습니다. 더욱이 약정 할인 상향 및 취약계층 요금제로 인한 통신비 압박, 출점 규제, 영업일수 제한 등의 유통업 규제로 내수업종 관련 섹터들의 향후 이익에 부정적인 요소가 작용하면서 펀드 성과가 부진하였습니다.



[채권]

**지정학적 리스크,
금리 인상 이슈 및
경제지표 개선세 등으로
금리 상승 자극**

동 분기 초 북한의 미사일 발사에 따른 지정학적 우려 영향으로 금리가 상승 흐름을 보인 반면, 분기 중반 이후에는 미국의 12월 기준금리 인상 가능성 부각 및 10월 금통위에서의 금리인상 소수의견 등장과 외국인의 국채선물 매도세로 인한 수급 약화로 다시 한번 금리가 상승하는 등 전반적으로 채권시장은 약세를 나타내는 모습이었습니다. 수출을 비롯한 경제지표도 개선세를 지속하는 흐름을 보였고, 글로벌 주식시장도 강세를 이어가며 상대적으로 금리 상승을 자극하였습니다.

**지정학적 우려 재부각과
미국의 12월 금리 인상
가능성 대두로
금리 상승 마감**

분기 초 북한의 미사일 발사에 의한 지정학적 우려가 부각되고, 북미간 긴장관계가 고조되면서 금리는 상승세로 전환하였습니다. 이후 외국인이 국채선물을 순매수하며 다시 금리는 하락하는 듯한 모습을 나타내었지만, 지정학적 우려가 재부각 되면서 약세로 전환하였습니다. 특히 9월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서 12월 금리 인상 가능성이 높게 평가되면서 금리는 상승폭을 확대하였고, 장기간의 추석 연휴를 앞두고 외국인이 대규모로 채권 및 국채선물을 매도하면서 9월 한 달간 금리는 국고3년물 기준으로 14bp 상승하여 마감하는 등 약세를 보였습니다.

**10월 금통위 이후
급격한 금리 상승세**

10월 연휴 이후 연휴 기간 동안의 미국 금리 상승 및 이주열 총재의 매파적 코멘트를 반영하며 약세를 보이기도 하였으나, 연휴 전 매도세를 보인 외국인이 다시 재투자에 나서면서 금리는 다시 반락하였습니다. 그러나 10월 금통위에서 금리인상 소수의견이 나오고 총재의 기자회견 내용도 금리 인상 가능성을 높이면서 단기금리 위주로 급격한 상승세를 나타내었습니다. 반면 초장기 채권은 수급요인 때문에 상대적으로 강세를 보이기도 하였습니다.

**분기 중 채권 금리
국고3년 기준
44.5bp 상승**

결국 국내 채권금리는 2017년 10월 29일 현재 국고 3년 만기 기준 2017년 7월 29일 대비 44.5bp 상승한 2.16%로 마감하였습니다. 분기 중에는 장기채권의 상대적 강세로 장단기 금리차이는 13.5bp 축소되었습니다. 국고채권의 변동성이 높아지면서 크레딧 스프레드(3년, AA-회사채 등급)는 소폭 확대 되었습니다. 미국의 기준금리 인상 가능성은 어느 정도 시장에서 예상하고 있었으나, 10월 금통위 결과 소수의견 등장 및 이주열 총재의 매파적 코멘트가 생각보다 빠른 국내 금리 인상 시그널로 인식되면서 예상보다 금리 상승이 급격하게 이루어졌습니다. 이에 국고채 위주의 안정적인 포트폴리오를 구축하였음에도 불구하고 벤치마크를 소폭 하회하는 성과를 기록하였습니다.



3. 운용계획

[주식]

**경기회복 모멘텀
강화에 따른
경기 관련 주
비중 확대 계획**

글로벌 인플레이션 상승 속도가 예상보다는 느리지만, 미국의 소비자물가지수(CPI)가 소폭 상승하면서 디플레이션 우려가 완화되고 있고, 각국의 경기가 양호하게 개선되고 있습니다. 미국도 연준의장에 대한 임명이 가시화될수록 세재개편, 부채한도 상향 등 정치적인 불확실성이 축소될 것으로 보입니다. 중국 또한 10월 전국대표대회 이후 시진핑의 지도력이 강화되는 가운데 디레버리징을 통한 금융안정화를 유도할 것으로 전망됩니다. 수출선행지수 및 글로벌 교역량이 지속적으로 증가하면서 경기회복 모멘텀은 재차 강화될 것으로 보여 경기 관련 주식에 대한 비중 확대를 계획 중입니다.

**반도체 수요보다
공급 증가율이 낮아
높은 가격 유지 전망
반도체 주식
비중 확대 계획**

지수 상승을 견인한 삼성전자, SK하이닉스 등 IT주의 사이클 상승이 장기간 이루어졌다는 것에 대한 부담감이 있지만, DRAM(Dynamic random access memory)업황은 내년에도 미세공정에 따른 실질 생산능력 감소로 인해 공급 증가율이 크게 늘어나지 못할 것으로 예상합니다. 또한 공정이 더 미세해질수록 수율 개선이 더뎠기 때문에 향후 서버트래픽 증가 및 탑재용량 증가에 따른 수요 증가율이 공급을 상회할 것으로 보입니다. 이에 따라 관련 제품의 가격이 높은 수준을 유지할 것으로 판단되어 반도체 주식에 대해 비중을 확대할 계획입니다.

**규제 가능성 높은
홈쇼핑 비중 축소,
규제 우려 기 반영하고,
면세점 보유한
백화점 비중 확대**

골목 상권을 살리기 위해 작년 말부터 유통산업발전법안으로 26개 가량의 법안이 계속 발의되었습니다. 대부분의 유통기업에 대한 출점 규제가 적용된 가운데 대형마트의 영업일수 규제 및 편의점의 최저임금 이슈 등 관련 규제가 있었던 반면, 홈쇼핑은 규제에 상대적으로 자유로웠습니다. 다만, 내년부터 정부가 홈쇼핑을 예의주시하는 만큼 규제가 시행될 우려가 있다고 판단되어 홈쇼핑 관련 주의 비중을 축소하고, 규제에 대한 우려가 기 반영되고 기대감이 높은 면세점을 보유한 백화점에 대해 비중을 확대할 계획입니다.

**미국 ECC증설에 따른
국내 화학 업종에 대한
우려는 기우로 판단하여
정유주 축소,
화학주 확대**

2015년 유가 급락 당시 저유가에 따른 자동차 운행량 증가와 휘발유 수요 증가로 휘발유 마진이 올라가기 시작하면서 복합정제 마진을 끌어올렸지만, 최근에는 글로벌 산업경기 개선에 따라 경유 마진까지 증가하면서 정유주의 주가를 견인했습니다. 반면, 화학은 공급 증가가 없는 정유와 달리 미국 ECC(에탄분해시설) 설비증가가 지속적인 우려로 작용하면서 연초 대비 주가상승률이 높지 않았습니다. 다만, 중국의 명목 폴리에틸렌 수요증가가 높은 수준을 유지하고 있고, 미국이 증설하고 있는 ECC설비에서 국내 업체가 생산하는 최종 제품이 많이 겹치지 않는 상황이기 때문에 공급증가에 대한 우려 또한 기우라 판단되어 정유주를 줄이고, 화학주에 대해서는 비중을 확대하였습니다.

**조정 받은 경기민감주
및 실적 우수한
중소형주 편입 계획**

전반적으로 미국 금리인상 및 유럽중앙은행(ECB) 테이퍼링 등의 통화정책으로 시장의 경기 회복 속도가 조절 될 것이라는 우려가 있었지만, 연준의장이 기존 통화정책 및 기조를 유지할 파월로 임명이 확실시 되며 시장에 충격을 줄 여지는 많이 사라진 상태라 판단됩니다. 최근 글로벌 인플레이션 둔화 및 사드 이슈 완화 등으로 성장주로 쏠림이 이동하는 현상이 발생했으며, 경기개선에 따른 경기민감주의 이익개선 방향은 지속될 수 있을 것이라 전망합니다. 경기민감주 내 크게 조정 받았던 업종 및 3분기 실적 시즌 도래에 따른 중소형주 편입에 따라 펀드 성과를 높일 수 있는 방향으로 포트폴리오를 조정해나갈 계획입니다.



저희는 기본적으로 저평가 기업에 대한 투자를 하는 가운데 장기적인 이익 증가에 따른 성장가치를 보유했거나 높은 주주환원 수익을 기대할 수 있는 주식에 투자하는 원칙을 지키며 펀드를 운용하고 있습니다. 성과 부진으로 인한 우려도 있겠지만, 저희만의 일관된 투자원칙을 지켜가며 장기적으로는 안정적인 성과로 보답해드릴 것을 약속 드립니다.

[채권]

**견조한 경제지표 지속
국내 기준 금리
인상 가능성 상승**

최근 국내외 경제지표는 대체적으로 견조한 개선세를 지속하고 있습니다. 이에 따라 미국의 12월 기준금리 인상 가능성이 높게 평가되고 있고, 지난 금통위에서 등장한 금리인상 소수의견으로 국내의 기준 금리도 인상 가능성이 높아지고 있는 것으로 보입니다. 유로존이나 일본이 아직 긴축 시그널을 보이지 않고 있기는 하지만, 더 이상 완화적인 통화정책을 기대할 수 없게 된 채권시장 참가자들의 경우 향후 보수적인 투자를 할 수 밖에 없을 것으로 보입니다.

**금리 변동성 증가 예상
보수적 대응 계획**

이에 따라 향후 금리 변동성은 더욱 높아질 것으로 예상됩니다. 이번 분기말에 나타났던 것처럼 금리의 상승폭이 시장의 예상을 뛰어넘는 모습이 관찰될 수 있을 것으로 보입니다. 단기간의 급격한 금리 상승은 다시 반락할 가능성을 내포하는 것으로 볼 수도 있기 때문에 어느 시점에서는 투자의 기회가 될 수도 있겠습니다. 다만, 앞서 말씀 드린 대로 완화적 통화정책의 기대감이 사라진 시점이기 때문에 전반적으로는 보수적인 대응을 견지할 계획입니다.

**우량 크레딧 채권 수요
여전히 견조
연초 효과 감안 시
스프레드 확대 폭 제한**


우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조한 상황으로 판단합니다. 그러나 높은 금리 변동성은 상대적으로 유동성이 낮은 크레딧 채권에 대한 투자수요를 감소시키기 때문에 크레딧 스프레드는 확대될 가능성이 있다고 보입니다. 다만, 현재의 크레딧 스프레드 수준이 높고, 연말로 갈수록 발행이 감소하는 점, 매년 초 크레딧 채권의 강세가 나타났던 점을 고려할 때 스프레드 확대 폭은 제한적일 것으로 예상합니다.

채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획이며, 우량 크레딧 채권의 비중을 유지하여 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력할 것입니다.

언제나 건강하시고, 댁내 두루 평안 하시기를 간절히 바랍니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
멀티에셋부문 CIO 이윤표
주식운용 담당 매니저 강영중
채권운용본부 1팀장 문성호
채권운용본부 1팀 차장 진재식
채권운용본부 1팀 차장 전춘봉 拜上





목 차

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

| 펀드명칭 | 투자위험등급 | 금융투자협회 펀드코드 | |
|------------------------|---|-------------|---------------------|
| 트러스트밸류웨이30증권투자신탁[채권혼합] | 5등급 | AT781 | |
| A | | AT782 | |
| C | | AT784 | |
| Ce | | AT785 | |
| 펀드의 종류 | 채권혼합형, 추가형, 종류형 | 최초설정일 | 2014.07.30 |
| 운용기간 | 2017.07.30 ~ 2017.10.29 | 존속기간 | 별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음 |
| 자산운용회사 | 트러스트자산운용(주) | 펀드재산보관회사 | KEB하나은행 |
| 판매회사 ^{주)} | www.trustonasset.com | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 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. <input type="checkbox"/> 금리전망에 근거하여 단계적, 점증적 조절을 원칙으로 하며 시장상황에 따라 듀레이션 조절을 통하여 탄력적으로 운용 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 |
|----------------------------|---------------------------------|----------|----------|--------|
| 트러스트밸류웨이30 증권투자신탁[채권혼합] | 자산 총액 (A) | 5,481 | 5,390 | -1.67 |
| | 부채 총액 (B) | 17 | 0 | -99.88 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 5,464 | 5,390 | -1.36 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 5,263 | 5,380 | 2.23 |
| | 기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000) | 1,038.23 | 1,001.76 | -0.56 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| A | 기준가격 | 1,009.59 | 991.54 | -0.85 |
| C | 기준가격 | 1,005.69 | 993.04 | -0.88 |
| Ce | 기준가격 | 1,015.15 | 994.37 | -0.77 |

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 |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|
| 트러스트밸류웨이30 증권투자신탁[채권혼합] | -0.56 | 2.07 | 3.92 | 4.83 |
| 비교지수(벤치마크) | 0.86 | 3.41 | 5.32 | 6.36 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.43) | (-1.34) | (-1.40) | (-1.53) |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| A | -0.85 | 1.56 | 3.18 | 3.85 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.71) | (-1.85) | (-2.14) | (-2.51) |
| C | -0.88 | 1.42 | 2.94 | 3.51 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.75) | (-1.99) | (-2.38) | (-2.85) |
| Ce | -0.77 | 1.65 | 3.28 | 3.97 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.64) | (-1.76) | (-2.03) | (-2.38) |
| 비교지수(벤치마크) | 0.86 | 3.41 | 5.32 | 6.36 |

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 25% + KIS국고채1~2년 70% + CALL 5%

※ 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 |
|----------------------------|---------|---------|---------|-------|
| 트러스트밸류웨이30 증권투자신탁[채권혼합] | 4.83 | 2.65 | 4.98 | - |
| 비교지수(벤치마크) | 6.36 | 7.63 | 10.92 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.53) | (-4.98) | (-5.94) | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| A | 3.85 | 0.80 | 2.18 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-2.51) | (-6.83) | (-8.74) | - |
| C | 3.51 | 0.06 | 1.03 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-2.85) | (-7.57) | (-9.89) | - |
| Ce | 3.97 | 0.97 | 2.41 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-2.38) | (-6.66) | (-8.51) | - |
| 비교지수(벤치마크) | 6.36 | 7.63 | 10.92 | - |

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 25% + KIS국고채1~2년 70% + CALL 5%

※ 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 | 144 | 18 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 162 |
| 당 기 | -29 | -3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | -31 |

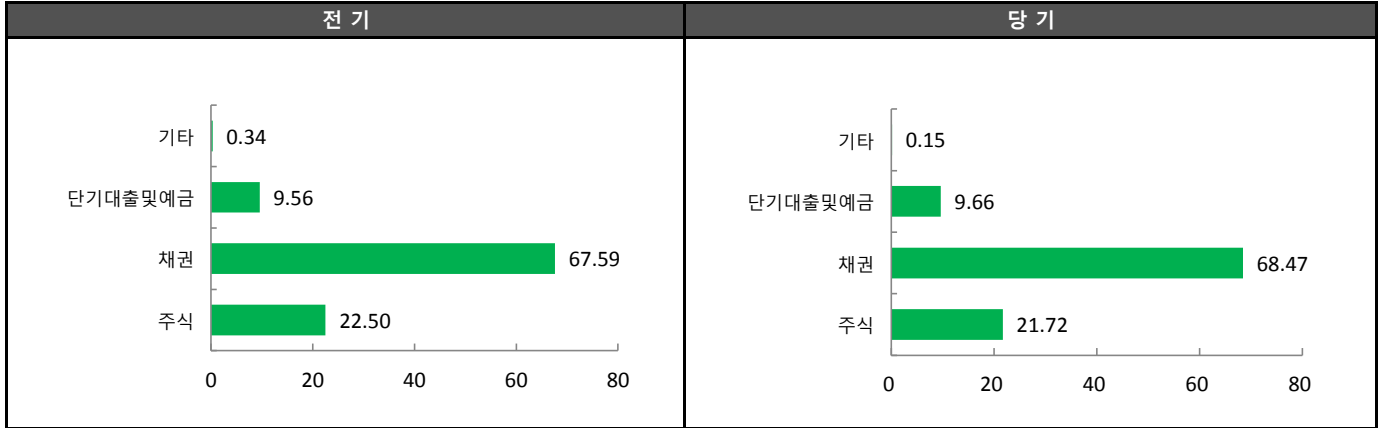
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|-----------|------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 1,171 (21.72) | 3,690 (68.47) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 521 (9.66) | 8 (0.15) | 5,390 (100.00) |

* () : 구성 비중

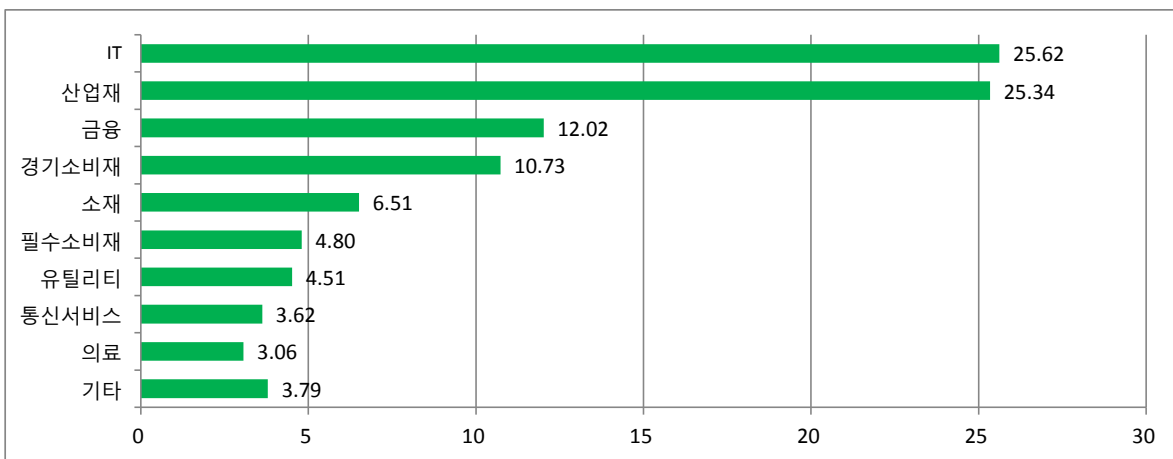


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|----|-------|-------|----|-------|------|
| 1 | IT | 25.62 | 6 | 필수소비재 | 4.80 |
| 2 | 산업재 | 25.34 | 7 | 유틸리티 | 4.51 |
| 3 | 금융 | 12.02 | 8 | 통신서비스 | 3.62 |
| 4 | 경기소비재 | 10.73 | 9 | 의료 | 3.06 |
| 5 | 소재 | 6.51 | 10 | 기타 | 3.79 |



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 | | |
|----|------|--------------------|-------|-----|----|--------|------|
| 1 | 채권 | 통안0160-1904-02 | 36.94 | 6 | 주식 | SK하이닉스 | 2.20 |
| 2 | 채권 | 통안0145-1806-02 | 18.58 | 7 | 주식 | 삼성전자 | 1.48 |
| 3 | 채권 | 국고01500-1906(16-2) | 12.95 | 8 | 주식 | 대림산업 | 1.39 |
| 4 | 단기상품 | 은대(하나은행) | 5.92 | 9 | 주식 | KB금융 | 1.29 |
| 5 | 단기상품 | 콜론(신한금융투자) | 3.74 | 10 | 주식 | 롯데케미칼 | 1.23 |

※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 | 1,512 | 119 | 2.20 | 대한민국 | KRW | IT | |
| 삼성전자 | 30 | 80 | 1.48 | 대한민국 | KRW | IT | |
| 대림산업 | 881 | 75 | 1.39 | 대한민국 | KRW | 산업재 | |
| KB금융 | 1,182 | 70 | 1.29 | 대한민국 | KRW | 금융 | |
| 롯데케미칼 | 171 | 66 | 1.23 | 대한민국 | KRW | 소재 | |

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 |
|--------------------|-------|-------|------|-----|------------|------------|------|------|-------|
| 통안0160-1904-02 | 2,000 | 1,991 | 대한민국 | KRW | 2017-04-02 | 2019-04-02 | | RF | 36.94 |
| 통안0145-1806-02 | 1,000 | 1,001 | 대한민국 | KRW | 2016-06-02 | 2018-06-02 | | RF | 18.58 |
| 국고01500-1906(16-2) | 700 | 698 | 대한민국 | KRW | 2016-06-10 | 2019-06-10 | | RF | 12.95 |

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 발행국가 | 통화 |
|------|---------|------------|-----|------|------------|------|-----|
| 단기대출 | 신한금융투자 | 2017-10-27 | 202 | 1.28 | 2017-10-30 | 대한민국 | KRW |
| 예금 | KEB하나은행 | 2014-07-30 | 319 | 0.92 | | 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 | |
| 강영중 | 대리 | 1986년 | 4 | 639 | - | - | 211300729 |
| 문성호 | 부장 | 1977년 | 24 | 8,793 | 1 | 462 | 2109001217 |
| 진재식 | 차장 | 1979년 | 22 | 14,043 | - | - | 2101011621 |
| 전춘봉 | 차장 | 1980년 | 18 | 5,694 | - | - | 2112000325 |

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 | 2014.09.25 - 2016.10.20 | 송근용 |
| | 2016.10.21 - 현재 | 강영중 |
| 채권 | 2014.07.30 - 2014.09.24 | 여종훈 |
| | 2014.09.25 - 현재 | 문성호 |
| | 2017.08.11 - 현재 | 진재식 |
| | 2017.08.11 - 현재 | 전춘봉 |

주) 2017. 10월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----------------------------|------------------|---------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 트러스트벨류웨이30 증권투자신탁(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 | 1 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 |
| | | 합계 | 1 | 0.02 | 1 | 0.02 |
| | | 증권거래세 | 3 | 0.05 | 1 | 0.02 |
| A | 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 | 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 | 0.03 | 0 | 0.02 |
| | | 증권거래세 | 0 | 0.07 | 0 | 0.03 |

(단위 : 백만원, %)

| | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| C | 자산운용사 | 5 | 0.09 | 5 | 0.09 | |
| | 판매회사 | 13 | 0.22 | 12 | 0.23 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 18 | 0.32 | 17 | 0.32 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 매매·중개수수료 | 단순매매·중개수수료 | 1 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 |
| | | 합계 | 1 | 0.02 | 1 | 0.02 |
| | 증권거래세 | 3 | 0.05 | 1 | 0.02 | |
| 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 | 0.21 | 0 | 0.21 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 매매·중개수수료 | 단순매매·중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 합계 | 0 | 0.01 | 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, %)

| | 구분 | 해당 펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|----------------------------|----|----------|----------|------------|-------------|
| | | 총보수·비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수·비용비율 | 매매·중개수수료 비율 |
| 트러스톤밸류웨이30 증권투자신탁(채권혼합) | 전기 | 0.00 | 0.09 | 0.00 | 0.09 |
| | 당기 | 0.00 | 0.08 | 0.00 | 0.08 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | |
| A | 전기 | 0.88 | 0.00 | 0.89 | 0.09 |
| | 당기 | 0.88 | 0.00 | 0.89 | 0.08 |
| C | 전기 | 1.28 | 0.00 | 1.29 | 0.09 |
| | 당기 | 1.28 | 0.00 | 1.29 | 0.08 |
| Ce | 전기 | 0.83 | 0.00 | 0.83 | 0.09 |
| | 당기 | 0.83 | 0.00 | 0.83 | 0.08 |

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 회전을

(단위 : 백만원, %)

| 매수 | | 매도 | | 매매회전율 ^{주)} | |
|-------|-----|-------|-----|---------------------|--------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 9,521 | 392 | 6,687 | 427 | 38.32 | 152.03 |

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

| 17년01월30일 ~17년04월29일 | 17년04월30일 ~17년07월29일 | 17년07월30일 ~17년10월29일 |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| 36.70 | 68.89 | 38.32 |

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트밸류웨이30증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(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. |