



트러스톤자산운용

서울시 성동구 독성로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

자산운용보고서

트러스톤핀셋중소형 증권자투자신탁[주식]

2021년12월19일 ~ 2022년03월18일

자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다



펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까,
저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속드리며, 3개월 간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월간 동 펀드는 -0.92%의 수익률을 보여 비교지수(중소형지수 X60%+ 대형주 X30% + KOSDAQ X10%)를 +5.04%pt 상회하는 성과를 나타내었습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 KOSPI 지수는 -10.30% 하락하였습니다. 우크라이나 지정학적 갈등, 시장 전망을 상회하는 글로벌 물가 상승, 이에 따른 미국 금리인상 실행 등 금융시장에 충격을 주는 여러 이벤트들이 동시다발적으로 발생하면서 지수는 레벨 다운되었습니다.

지난 분기에 이어 추가적인 수축 사이클에 진입하면서 펀드는 하방 지지력 있는 저평가 가치주의 비중 확대, 수급이 모이는 성장 중소형주 비중 확대로 포트폴리오를 구성했습니다. 전반적인 투자심리 약세 속에 대형주, 중소형주 가리지 않고 주가는 하락하였지만, 특정 테마 및 중소형 종목들은 하방지지선을 확고하게 갖추고 있는 상태였고, 그 분야의 집중적인 투자를 통해 하락장에서 수익률을 방어하기 위해 노력하였습니다.

운용 계획

우크라이나 전쟁이 끝난다 해도 러시아에 대한 제재가 지속될 것이므로 물가 부담이 장기화될 전망입니다. 이는 경기에도 악영향을 끼쳐 스태그플레이션 우려까지 감안해야 하는 상황에 접어들었습니다. 다만 이와 같은 우려 요인들은 주가에 상당 부분 반영 중에 있다고 판단합니다. 과거 경험으로 보면 정상적인 경기 상황에서는 12m trailing PBR 1.0배가 지지선이었고, 글로벌 금융위기나 미중 무역분쟁 등의 쇼크 상황에서는 12m trailing PBR 0.9배가 지지선이었습니다. 당분간 위험선호도를 낮춰 대응하되 12m trailing PBR 0.95배 수준에서는 반등 기회를 모색하는 전략이 유효할 것이라고 판단합니다. 12m trailing PBR 0.95배를 적용한 KOSPI 하단은 2,560pt, 12m fwd PER 평균 10.0배를 적용한 KOSPI 상단은 2,890pt입니다.

기존 주요 포트폴리오에 투자하고있는 가치주들의 투자 비중은 변동 없이 유지할 계획입니다. 최근 펀드 내 보유 종목 대주주의 매각 이슈가 있었으며, 동 이슈로 펀더멘탈과 무관하게 주가가 과다하게 하락했다고 판단하여 추가 매수를 진행 중에 있습니다. 또한 금리인상, 전쟁, 인플레이션 이슈 등 많은 악재들 반영되어 있는 상태에서 원자재 가격, 반도체 수급 등 안정화 시 자동차, 반도체 대형주 투자심리가 좋아질 것이라는 판단입니다. 대형주 비중을 작년 상반기와 대비해서 극도로 축소 시켜놓은 상태인데, 단계적으로 보유 종목을 현금화 한 후 관련 대형주 비중을 늘려 리스크를 축소시킬 계획입니다. 2분에도 최선을 다하여 운용하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 이원선
주식운용2본부장 정무일
담당 매니저 오대식

CONTENTS

펀드의 개요

수익률현황

자산현황

투자운용전문인력 현황

비용현황

투자자산매매내역

동일한 [해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)		C0943	2등급 (높은 위험)
수수료선취-오프라인(A)		C0944	
수수료선취-온라인(Ae)		C0945	
수수료미징구-오프라인(C)		C0946	
수수료미징구-온라인(Ce)		C0947	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		C0950	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)		C0952	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)		C0953	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)		C0955	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)		C0956	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)		C0957	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2017.12.19
레버리지(차입 등) 한도	-	고난도 펀드	해당하지 않음
운용기간	2021.12.19 ~ 2022.03.18	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	IBK기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 중소형주에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 배당수익을 추구합니다. - 성장유망 기업, 지배구조 개선 기업 등에 주로 투자하여 장기 안정적인 성과 달성을 추구합니다. (KOSPI중소형주 및 KOSDAQ에 60% 이상 투자) - 스타일 배분으로 시장국면 변화에 대응하여 변동성을 축소합니다.		

주) 판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트핀셋중소형 증권투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	5,444	5,299	-2.67
	부채 총액 (B)	0	5	657,321.62
	순자산총액 (C=A-B)	5,444	5,294	-2.77
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,650	5,343	14.90
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,170.82	990.78	-0.92
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,158.08	988.14	-1.19
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,154.11	987.31	-1.27
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,150.65	986.59	-1.34
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,156.40	987.78	-1.22
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	1,153.92	987.26	-1.27
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	1,157.99	988.12	-1.19
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	1,134.42	987.31	-1.27
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	1,082.43	988.12	-1.19
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,158.10	988.14	-1.19
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,158.88	988.31	-1.17

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.

■ 펀드의 투자전략

1. 투자전략

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 중소형주에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 배당수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용 실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.

□ 트러스트 펀셋 중소형 증권모투자신탁(주식)의 투자전략

- 성장 유망 기업, 지배구조 개선 기업 등에 주로 투자하여 장기 안정적인 성과 달성을 추구합니다.
(KOSPI중소형주 및 KOSDAQ에 50% 이상 투자)
- Truston Multi-Factor Model을 활용한 스타일 배분 점검으로 시장국면 변화에 대응합니다.

※자세한 내용은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

2. 위험관리

이 투자신탁은 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다.

- 관리대상 및 투자유의 종목 등 펀더멘탈이 훼손된 종목은 사전적으로 매매를 제한
- 비교지수를 추적하는 가운데 적정 추적오차 범위를 유지
- 특정 섹터 및 종목의 지나친 몰림현상을 지양하고 섹터간 밸런스를 유지

3. 수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 주식 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권투자신탁(주식)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트펀셋중소형 증권투자신탁(주식) (비교지수 대비 성과)	-0.92 (5.04)	-6.45 (5.95)	-12.59 (0.72)	2.65 (5.60)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-1.19 (4.77)	-6.96 (5.44)	-13.31 (-0.01)	1.53 (4.48)
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-1.27 (4.69)	-7.12 (5.28)	-13.54 (-0.24)	1.18 (4.13)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-1.34 (4.62)	-7.25 (5.15)	-13.74 (-0.43)	0.88 (3.83)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-1.22 (4.74)	-7.03 (5.37)	-13.41 (-0.11)	1.38 (4.33)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	-1.27 (4.68)	-7.13 (5.27)	-13.55 (-0.25)	1.16 (4.12)
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	-1.19 (4.77)	-6.96 (5.44)	-13.32 (-0.01)	1.52 (4.47)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	-1.27 (4.69)	-7.11 (5.29)	-13.56 (-0.25)	1.16 (4.11)
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	-1.19 (4.77)	-6.96 (5.44)	-13.32 (-0.01)	1.52 (4.47)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	-1.19 (4.77)	-6.96 (5.44)	-13.32 (-0.01)	1.53 (4.48)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	-1.17 (4.79)	-6.92 (5.48)	-13.26 (0.04)	1.60 (4.55)
비교지수(벤치마크)	-5.96	-12.40	-13.31	-2.95

주) 비교지수(벤치마크) : 중소형지수 60% + 대형주 30% + KOSDAQ 10%

※ 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
트러스트펀드중소형 증권투자자산탁[주식] (비교지수 대비 성과)	2.65 (5.60)	104.36 (11.90)	47.19 (22.75)	- -
종류(Class)별 현황				
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	1.53 (4.48)	100.08 (7.63)	42.38 (17.94)	- -
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	1.18 (4.13)	98.75 (6.29)	40.93 (16.49)	- -
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	0.88 (3.83)	97.61 (5.15)	39.68 (15.23)	- -
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	1.38 (4.33)	99.51 (7.05)	41.79 (17.34)	- -
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	1.16 (4.12)	98.68 (6.22)	40.82 (16.37)	- -
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	1.52 (4.47)	100.05 (7.59)	42.40 (17.96)	- -
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	1.16 (4.11)	98.67 (6.21)	40.49 (16.05)	- -
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	1.52 (4.47)	100.07 (7.61)	42.42 (17.98)	- -
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	1.53 (4.48)	100.10 (7.64)	42.44 (17.99)	- -
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	1.60 (4.55)	100.34 (7.88)	42.74 (18.30)	- -
비교지수(벤치마크)	-2.95	92.46	24.44	-

주) 비교지수(벤치마크) : 중소형지수 60% + 대형주 30% + KOSDAQ 10%

※ 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	-335	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-335
당기	-47	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-47

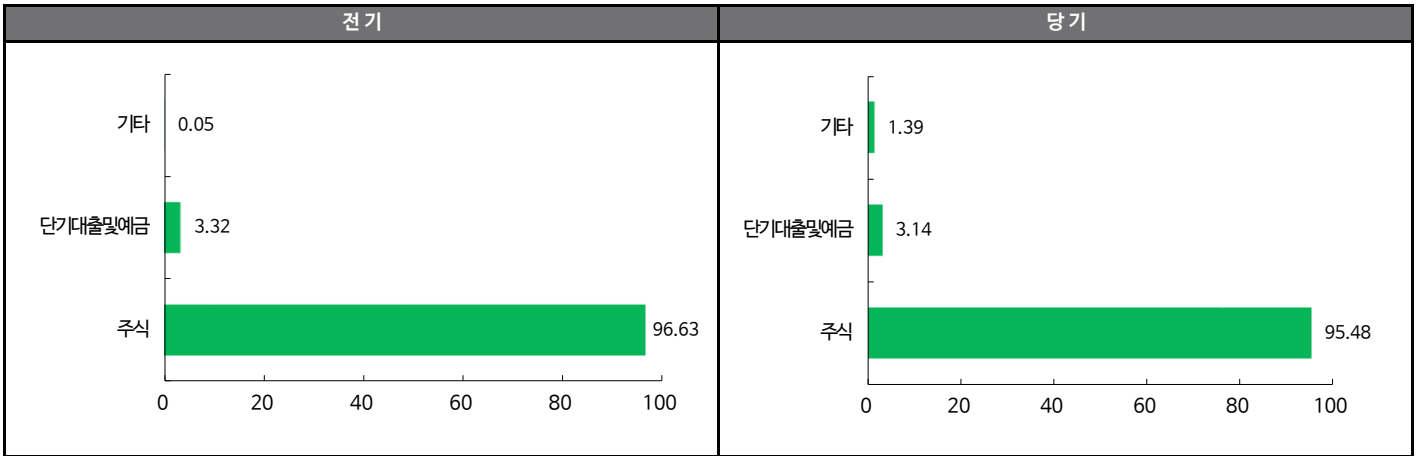
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5,059 (95.48)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	166 (3.14)	73 (1.39)	5,299 (100.00)

* () : 구성 비중

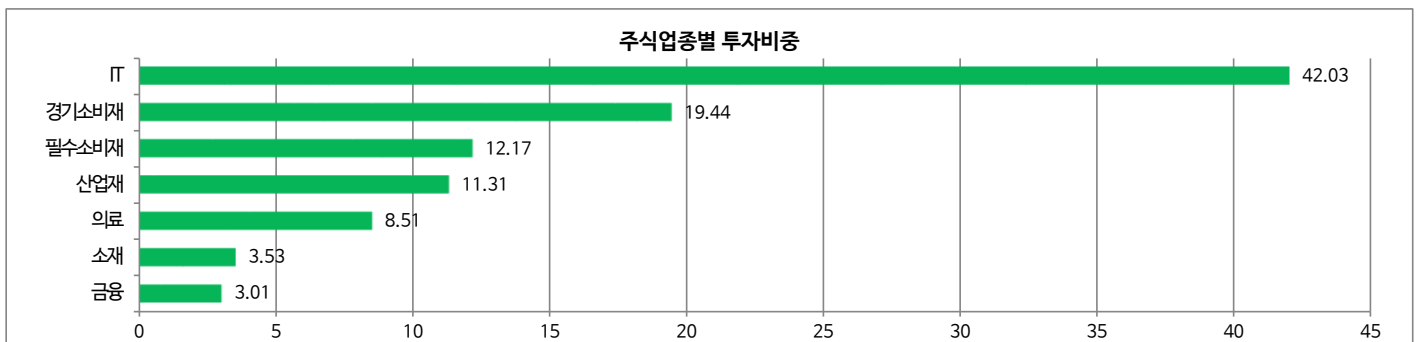


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	42.03	6	소재	3.53
2	경기소비재	19.44	7	금융	3.01
3	필수소비재	12.17			
4	산업재	11.31			
5	의료	8.51			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	컴투스홀딩스	8.67	6	주식	광주신세계	4.43
2	주식	컴투스	8.00	7	주식	현대차	3.63
3	주식	한라	6.84	8	주식	리메드	3.58
4	주식	지누스	5.35	9	주식	태광산업	3.37
5	주식	브이티지엠피	4.74	10	주식	현대모비스	3.18

※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
컴투스홀딩스	3,095	460	8.67	대한민국	KRW	IT	
컴투스	3,557	424	8.00	대한민국	KRW	IT	
한라	60,810	362	6.84	대한민국	KRW	산업재	
지누스	3,523	284	5.35	대한민국	KRW	경기소비재	
브리티지애플	37,389	251	4.74	대한민국	KRW	필수소비재	
광주신세계	1,210	235	4.43	대한민국	KRW	경기소비재	
현대차	1,125	192	3.63	대한민국	KRW	경기소비재	
리메드	8,184	189	3.58	대한민국	KRW	의료	
태광산업	179	179	3.37	대한민국	KRW	소재	
현대모비스	800	168	3.18	대한민국	KRW	경기소비재	

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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
오대식	대리	1990년	2	794	1	741	2118000617
정무일	상무	1973년	10	2,117	2	11,002	2109000869

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

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2017.12.19-2019.03.28	김진성
	2019.03.29-2020.09.09	김상진
	2020.09.10-2021.03.18	이경은
	2021.03.19-현재	오대식
부책임운용역	2017.12.19-2020.09.09	이동현
	2018.10.23-2019.10.29	차지호
	2020.09.10 -현재	정무일

주) 2022년 3월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트핀셋중소형 증권투자자산탁[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	6	0.11	5	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	9	0.17	7	0.14
		합계	16	0.28	12	0.24
	증권거래세	15	0.28	12	0.23	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.27	1	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.17	0	0.14
		합계	0	0.28	0	0.24
	증권거래세	0	0.28	0	0.23	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	4	0.18	3	0.18	
	판매회사	4	0.17	3	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.36	7	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.11	2	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.17	3	0.14
		합계	6	0.28	5	0.24
	증권거래세	6	0.28	4	0.23	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	4	0.18	4	0.18	
	판매회사	5	0.25	5	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	9	0.44	9	0.43	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.11	2	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.17	3	0.14
		합계	6	0.28	5	0.24
	증권거래세	6	0.28	5	0.23	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	1	0.18	1	0.18	
	판매회사	1	0.12	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.31	1	0.31	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.17	1	0.14
		합계	1	0.28	1	0.24
	증권거래세	1	0.28	1	0.23	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.37	0	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.17	0	0.14
		합계	0	0.28	0	0.24
	증권거래세	0	0.28	0	0.23	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.28	1	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.12	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.17	0	0.14
		합계	1	0.29	0	0.24
	증권거래세	1	0.28	0	0.23	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.17	0	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.36	0	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.12	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.17	0	0.14
		합계	0	0.29	0	0.24
	증권거래세	0	0.28	0	0.23	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.27	0	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.17	0	0.14
		합계	1	0.28	0	0.23
	증권거래세	1	0.27	0	0.23	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.27	0	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.17	0	0.14
		합계	0	0.28	0	0.24
	증권거래세	0	0.28	0	0.23	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.26	0	0.25	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.12	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.17	0	0.14
		합계	0	0.29	0	0.24
	증권거래세	0	0.28	0	0.23	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총보수, 비용 비율

(단위: 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트핀셋중소형 증권투자자산탁[주식]	전기	0.0000	0.0003	0.0000	1.1375
	당기	0.0000	0.0004	0.0000	0.9613
종류(Class) 별 현황					
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.1002	0.0000	1.1002	1.1334
	당기	1.1017	0.0000	1.1017	0.9652
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.4520	0.0000	1.4520	1.1402
	당기	1.4524	0.0000	1.4524	0.9635
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.7520	0.0000	1.7520	1.1423
	당기	1.7524	0.0000	1.7524	0.9636
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.2516	0.0000	1.2516	1.1319
	당기	1.2519	0.0000	1.2519	0.9560
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	1.4699	0.0000	1.4699	1.1386
	당기	1.4699	0.0000	1.4699	0.9638
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	1.1118	0.0000	1.1118	1.1476
	당기	1.1119	0.0000	1.1119	0.9652
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	1.4499	0.0000	1.4499	1.1487
	당기	1.4499	0.0000	1.4499	0.9672
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	1.1013	0.0000	1.1013	1.1250
	당기	1.0999	0.0000	1.0999	0.9451
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	1.1020	0.0000	1.1020	1.1407
	당기	1.1020	0.0000	1.1020	0.9681
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	1.0299	0.0000	1.0299	1.1495
	당기	1.0299	0.0000	1.0299	0.9602

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

트러스트핀셋중소형증권투자자산탁[주식]

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
235,188	5,104	199,855	5,244	105.82	429.16

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트핀셋중소형증권투자자산탁[주식]

(단위: %)

2021년06월19일 ~ 2021년09월18일	2021년09월19일 ~ 2021년12월18일	2021년12월19일 ~ 2022년03월18일
150.51	125.48	105.82

7. 동일한 [해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
해당사항 없음			

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
<p>- 유동성 위험: 증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.</p> <p>- 시장위험 및 개별위험: 투자신탁재산을 주식, 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 주식의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.</p> <p>- 비교지수와 수익률 괴리 가능성: 이 투자신탁은 비교지수 수익률을 추종하는 인덱스 투자신탁이 아닙니다. 비교지수의 업종 구성 및 종목 비중과 차이가 발생할 수 있으며, 이에 따라 비교지수와의 수익률 괴리 폭이 확대될 수 있습니다.</p> <p>- 신용 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 채권, 장외파생상품 거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급 하락, 채무불이행, 부도발생 등으로 환매연기로 인한 기회비용 발생과 함께 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.</p>

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
해당사항 없음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등
<p>1. 유동성 위험 : 유동화일수 등 보유 종목의 시장매도 가능성을 지속적으로 모니터링하여 유동성 위험 발생 가능 종목에 대해 선제적으로 관리하고 있습니다.</p> <p>2. 시장위험 : 자산별 편입비, BM 대비 변동성, 듀레이션 등의 점검을 통하여 시장위험을 관리하고 있습니다.</p> <p>3. 신용위험 : 투자 유니버스 관리를 통해 채무불이행 위험 및 신용등급 하락 위험이 높은 발행 주체의 채권은 투자를 제한하고 있으며 신용등급 변동 여부를 일일 모니터링하고 있습니다.</p> <p>4. 파생상품투자위험 : 규약에 따른 파생상품 편입 한도 및 파생상품 위험평가액을 일일 산정하여 모니터링 하고 있습니다.</p> <p>5. 기타위험 : 법규, 약관 및 규약 준수 여부를 상시 모니터링 하여 위반 사항에 대한 시정조치 및 재발방지 대책을 마련하고 있습니다.</p>

2. 재간점펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등
해당사항 없음

3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
해당사항 없음

▶ 다. 자전거래 현황

1. 자전거래규모			
최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등
해당사항 없음

▶ 라. 주요 비상대응계획

당사는 위기상황에 효과적으로 대응하기 위해 다음과 같이 비상대응계획을 관리하고 있습니다.

1. 시장 급변 또는 운용과정에서 이벤트 발생시 담당매니저는 CIO, 리스크팀, 컴플라이언스팀에 즉각 보고, 영향 및 대응방안 논의
2. 리스크 팀장 또는 준법감시인이 대표이사(COO)에게 보고하고, 사안의 경중을 정하여 위험관리(실무)위원회 또는 투자전략위원회 소집 건의
3. 위원회는 사안에 대한 의견청취 및 검토를 진행한 후 최종적으로 이행계획을 각 부문에 지시
4. 리스크팀 또는 컴플라이언스팀은 위원회에서 정한 의결사항에 대한 이행계획을 모니터링하고 사후 보고

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트핀셋중소형증권투자신탁 [주식]	
	투자금액	수익률
수수료선취-오프라인(A)	990 백만원	21.59%
수수료미징구-오프라인(C)	1,800 백만원	20.04%

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

10. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트핀셋중소형증권투자신탁 [주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 2021년 10월 5일(공시사유 발생일) 기준 자본시장법령상 소규모 펀드에 해당하여 회사가 2021년 10월 5일 수시공시를 한 바 있었으나 2021년 12월 20일 소규모 펀드에서 해소되었음을 알려드립니다. (해소 사유: 원본액 50억 초과)
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트핀셋중소형증권투자신탁 [주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시 (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) / 펀드공시 / 수시공시를 참조하시기 바랍니다.

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 고유번호이며, 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 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, 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.