

# 트러스톤 백년대계50 자산배분 증권투자신탁[채권혼합-재간접형] [채권혼합-재간접형 펀드]

(운용기간 : 2017년09월28일 ~ 2017년12월27일)

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?

트러스톤 백년대계50 펀드가 2017년 4분기(2017.09.28. ~ 2017.12.27.)를 마감하며 고객 여러분께 운용경과를 보고드립니다. 트러스톤자산운용의 임직원들은 저희 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사의 마음을 지니고 있습니다. 지난 2017년 4분기는 위험자산 선호 분위기가 지속되는 가운데 안전 자산인 채권의 수익률이 부진한 반면 글로벌 증시는 상승세를 이어갔습니다. 저희 백년대계50 펀드는 경제 국면에 따른 국내외 자산에 대한 적절한 비중 조절을 통해 안정적인 성과를 보인 시기였습니다. 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 2017년 4분기(2017.09.28. ~ 2017.12.27.) 동안 트러스톤 백년대계50 펀드의 수익률은 2.42%를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 동안 KOSPI +2.70%, 선진국 지수(MSCI World Index) +6.15%, 신흥국 지수(MSCI Emerging Markets Index) +6.47%, 미국 채권(US Aggregate TR Index) +0.39%, 국내 채권(KBP종합채권지수) -0.15%, 달러대비 금 시세는 +0.34%, 상품지수(S&P GSCI TR Index)는 +7.89% 의 수익률을 보였습니다.

동 펀드는 위험 자산 선호가 지속되는 경기 국면에서 국내외 증시와 크레딧 채권, 원자재를 높은 비중으로, 미국 채권과 국내 채권을 낮은 비중으로 조절하여 경기 확산과 인플레이션 국면에 대응해 나갔습니다.

### 2. 운용경과

#### [주식]

**글로벌 경기  
호조세 지속에 따른  
위험자산 선호 분위기**

10월 KOSPI는 선진국과 신흥국의 동반 경기 확장 추세와 견고한 수출 증가율에 기반한 국내 GDP 성장률 서프라이즈에 힘입어 2,523.43pt(+5.39%)로 마감했습니다. 3분기 국내 기업 실적발표는 매출액 기준 1.7% 서프라이즈를 보였으며, 기업이익 추정치도 지속적인 증가 추세를 보였습니다. 3분기 국내 GDP 또한 1.4% 증가하며 7년만에 가장 큰 폭의 증가율을 기록했습니다. 중국을 비롯한 여타 신흥국 역시 글로벌 경기 개선세 속에서 상승세를 재개했습니다. 인도와 중국은 높은 순이익증가율을 보이며 강한 상승세를 보였고, 브라질과 러시아는 다소 조정 받는 모습을 보였습니다. 선진국 증시는 미국과 유럽의 경기 지표 호조, 아베 총리 총선 승리와 물가의 완만한 오름세를 보인 일본 증시의 강세에 따라 위험 자산 선호 분위기를 주도해 나갔습니다.



**정책 기대감에 따른  
모멘텀 장세 재개**

11월에는 한·중 관계개선 및 정부의 중소기업 지원 정책에 대한 기대감으로 코스닥 시장이 가파른 랠리를 펼친 반면, 코스피 시장은 상대적 약세를 보이며 2,476.37pt(-1.86%)로 마감했습니다. 11월 코스피 기업이익은 상승 추세를 유지했으나 대형/중형주보다는 소형주 위주로 개선되는 모습을 보였습니다. 업종별로는 통신, IT하드웨어, 보험, 호텔/레저서비스 등이 상향된 반면 조선, 유틸리티, 기계, 디스플레이 등은 하향 추세를 보였습니다. 11월 시장은 중소형 성장주 스타일이 주도 했으며, 10월에 주춤했던 모멘텀 장세가 다시 재개되는 모습이었습니다.

**중국을 비롯한  
신흥국 증시 및  
선진국 증시의  
개선세**

중국을 비롯한 여타 신흥국 증시는 중국 핵심경제지표의 부진과 국제유가 하락으로 하락세를 보였으나 달러 약세와 위험 자산 선호 회복에 따라 하락폭을 만회하는 모습을 보였습니다. 선진국 증시는 상승세를 이어갔습니다. 블랙프라이데이와 같은 이벤트에서 소비가 작년엔 비해 호조세를 보였다는 소식에도 불구하고 반도체 업황 둔화 및 밸류에이션 부담에 따른 기술주 약세로 상승세가 제한적이었지만, 세계개편안 통과, 신임 연준의장의 금융규제 완화 시사 등에 따라 투자심리가 개선되는 모습을 보였습니다.

**한국과  
제조업 수출 중심의  
아시아 신흥국  
증시 약세  
미 연준의 매파적 태도  
완화가 선진국 증시에  
긍정적 영향**

분기 말, 양도세 회피성 개인 매도 물량 지속과 외국인 매수세 부재 및 조선업체의 유상증자 영향 등으로 KOSPI는 지난달에 이어 약세를 이어갔습니다. 신흥 주식 시장은 지역별로 차별화된 모습을 보였습니다. IT와 성장주 모멘텀이 다소 둔화되면서 제조업 수출 중심의 아시아 신흥국 증시는 약세를 보인 반면, 남미, 아세안 국가 등이 양호한 모습을 보였습니다. 미국 세계 개편안이 통과됨에 따라 기업의 투자와 고용 증대, 임금 상승을 통한 경제의 성장을 상향 기대가 커지고 있으며 미 국채 10년물 금리도 11월 이후 상승 흐름을 보였습니다. 반면 인플레이션 자극 요인의 부족으로 미 연준 위원들의 매파적인 태도는 오히려 소폭 완화되는 모습을 보여 선진국 증시에 긍정적인 영향을 주었습니다.

**유가 상승 및 비철금속  
가격 상승에 따른  
상품 시장 강세 지속**

상품 시장 강세는 지속되었습니다. 원유 추가 감산 합의에 도달하며 수급균형 기대감이 높아졌고, 리비아 송유관 폭발로 인한 공급 차질에 대한 우려가 부각되면서 유가는 배럴당 60달러를 상향 돌파했습니다. 제조업 경기 회복에 따른 산업 금속의 수요 증가와 공급 차질에 대한 우려가 부각되면서 니켈, 전기동 등 비철금속 가격 역시 상승세를 보였습니다.

**위험자산,  
선진국, 신흥국,  
중소형 펀드 비중  
확대로 양호한 성과**

동 펀드는 위험 자산 비중 확대를 지속하였고, 선진국과 신흥국 비중을 국내 증시 대비 확대하였습니다. 국내 증시에서는 정책 기대감에 따라 중소형 펀드 비중을 확대하여 동 기간 상대적으로 부진했던 KOSPI 성과를 만회할 수 있었습니다. 또한 인플레이션 압박과 원자재 가격 상승 모멘텀에 대응해 상품 비중을 확대하여 추가적인 이익을 낼 수 있었습니다.

**[채권]**

**단기채와  
하이일드 채권의  
상승세**

10월 국내 채권 시장은 월초 긴 추석연휴기간 동안 미국 금리 상승 및 이주열 총재의 매파적 발언으로 금리 상승 출발하였으나, 연휴 이전에 매도세를 보였던 외국인이 다시 현물 재투자에 나서면서 금리 상승은 제한되는 모습이었습니다. 그러나 10월 금통위에서 금리 인상 소수의견이 나오고, 총재의 기자회견 내용도 금리 인상 가능성을 높이면서 단기 금리 위주로 급격한 상승세를 나타냈습니다. 해외 채권 시장은 글로벌 경제 호조가 강해지면서 보험권에 머물렀으며, 캐리 매력이 남아있는 하이일드 채권은 +0.4% 상승했습니다.



**원화 강세 기대감으로  
국채 가격 상승  
위험 자산 선호  
분위기 속 해외 채권  
약세**

11월 국내 채권 시장은 10월 금통위의 금리 인상 시사 발언에 따라 단기 급락 이후 원화강세 기대감에 따른 외국인 국채선물 매수세가 이어지면서 국채 가격은 상승 마감했습니다. 해외 채권 시장은 위험 자산 선호 분위기 속에서 약세를 보였습니다. 대부분 경기 지표들이 경기 상승세가 지속됨을 시사하면서 미국 기준금리 인상에 대한 확신이 커지면서 단기채를 중심으로 금리 상승폭이 확대되었습니다.

**급격한 금리 상승에  
따른 국채 가격의  
단기적 반등  
해외 채권 시장  
금리 상승**

12월 국내 채권 시장에서는 그동안의 급격한 금리 상승으로 인한 저가 매수세가 유입되면서 금리는 하락세를 보였습니다. 11월 말 금통위의 금리인상 발표가 있었지만 금리 인상 기대감은 이미 반영된 상황이었고, 추가 금리 인상 등을 시사하지 않았기 때문에 발표 후 금리는 소폭 하락하는 모습을 보였습니다. 해외 채권 시장에서는 12월 미 연준의 기준 금리 인상, 미국 세계개편안 통과 영향에 경제성장 기대감과 국고채 발행 증가 우려가 부각되면서 금리 상승 요인으로 작용했습니다. 유럽의 정치 불확실성 감소, 유로존 주요국의 국채 매도세가 쏟아지면서 유로존 주요 국채 금리는 상승했습니다. 글로벌 금리 상승에도 캐리 매력이 있는 하이일드 채권과 신흥국 채권은 강보합을 보였습니다.

**단기채 및 하이일드,  
신흥국 채권의  
비중 확대로  
상대적으로 높은  
수익률 기록**

동 펀드는 확대된 금리 변동성에 대응하고자 단기채 비중을 확대하였고, 캐리 매력이 있는 하이일드와 신흥국 채권의 비중을 늘려 대응했습니다. 선진국의 금리 상승 기조와는 별개로 재정 정책을 펼치고 있는 신흥국 채권의 비중을 소폭 늘려 달러 약세에 따른 환 수익과 경기 회복에 따른 스프레드 축소로 안전 자산 내에서는 상대적으로 높은 수익률을 기록할 수 있었습니다.

### 3. 운용계획

#### [주식]

**코스닥 관련  
정책 기대감 지속과  
기업 이익 개선  
확산으로  
건조한 코스닥 상승세  
예상**

4분기 주요 이슈로는 기업실적, 자본시장 관련 정책, 사드 완화 영향, 미국의 세계개혁과 FOMC, 중국의 경제공작회의 등이 있습니다. 2018년 경제정책방향에서 연기금의 코스닥 투자 비중을 10%로 확대할 것으로 예상되며, 코스닥의 2018년 영업이익증가율은 39%로 전망됩니다. 펀더멘탈 개선과 정책 효과가 맞물리면서 코스닥의 상승세는 건조할 것으로 예상합니다.

**연준의 시장친화적  
기조 유지 전망**

미국 세계개편안 통과로 인한 기업실적 개선, 주주환원정책 강화, 개인 소비여력 확대 등이 기대됩니다. 더불어 1월 FOMC에서 신임 연준의장 제롬 파월이 기존의 시장친화적 기조를 유지할 경우(금리인상 연 3회) 글로벌 주식시장은 안정적인 모습을 보일 것으로 판단됩니다.

**신흥국 내에서는  
아시아 수출국 보다는  
원자재 국가 선호**

중국을 경제공작회의를 통해 2018년 정책 방향 제시할 것이고 성장보다는 안정에 집중할 것으로 예상합니다. 공급과잉산업의 구조조정, 환경규제 강화, 금융 디레버리징, 민생 개선에 초점을 맞추어 따라 투자 모멘텀보다는 소비모멘텀 개선의 수혜가 가능할 것으로 전망하고 있습니다. 수출 중심의 아시아 국가보다는 상대적으로 상승세가 부진했고 원자재 가격 상승의 수혜가 기대되는 러시아와 브라질 등이 선호됩니다.



주식운용에서는 글로벌 경기 호조세 확산 속에서 그동안 소외되었던 국가와 섹터의 비중을 확대해 나갈 예정입니다. 금융 디레버리징(부채상환)에 따른 리스크가 존재하는 중국의 비중을 소폭 줄이는 대신 러시아와 아세안 국가의 비중을 확대할 계획이며, 제조업 경기 상승 지속에 따른 산업 금속 가격 상승이 기대돼 상품(Commodities)에 대한 비중을 확대해 나갈 계획입니다.

**[채권]**

**금리 변동성 확대와  
금리 상승은 불가피  
우량 크레딧 채권 수요  
여전히 견조  
크레딧 스프레드  
확대 가능성 존재**

채권 시장에서 글로벌 경기 호조 및 통화정책 정상화에 따른 금리상승은 불가피할 것으로 예상하고 있습니다. 장기 금리의 상승폭은 제한된 가운데 금리 변동성은 더욱 높아질 것으로 예상합니다. 단기간의 급격한 금리 상승은 다시 반락할 가능성을 내포하는 것으로 볼 수도 있기 때문에 어느 시점에서는 투자의 기회가 될 수도 있겠습니다. 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.

**변동성 확대 시  
전략적 대응 계획  
물가 상승 압력 및  
금리인상 가시화에 따른  
보수적 대응 계획**

통화신용정책방향에서 완화 정도를 신중히 조정할 것으로 언급하여 당분간 금리인상 가능성이 낮아진 점과 연초 자금집행에 따른 단기영역 캐리 수요를 감안할 때 레인지 등락이 이어질 것으로 예상합니다. 이에 따라 분기 초 듀레이션 중심축은 중립에 둔 가운데, 미국 세제개혁과 선진국 국채금리 상승 압력, 국제유가 상승, 북한 리스크 완화 및 원·달러 환율 하락세, 외국인 현선물 매매 방향성 등의 변동성 요인을 면밀히 점검하여 변동성 확대 시 전략적으로 대응할 계획입니다. 분기 후반으로 갈수록 물가 상승 압력 및 FOMC 3월 금리인상 가시화 여부에 중점을 두며 보수적인 입장으로 대응할 계획입니다.

채권운용은 전반적인 경기 확장 국면 속 장기적인 금리 상승은 불가피하다는 점을 고려해 듀레이션은 보수적인 입장을 유지하는 가운데 탄력적으로 대응해 나갈 계획이며, 크레딧 채권은 캐리 매력이 있으나 스프레드 축소가 과도하다는 점과 변동성 확대 부담 요인이 상존하여 중립 또는 비중 축소로 대응하겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
멀티에셋부문 CIO 이윤표  
자산배분팀 상무 신홍섭  
담당 매니저 신근수 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>

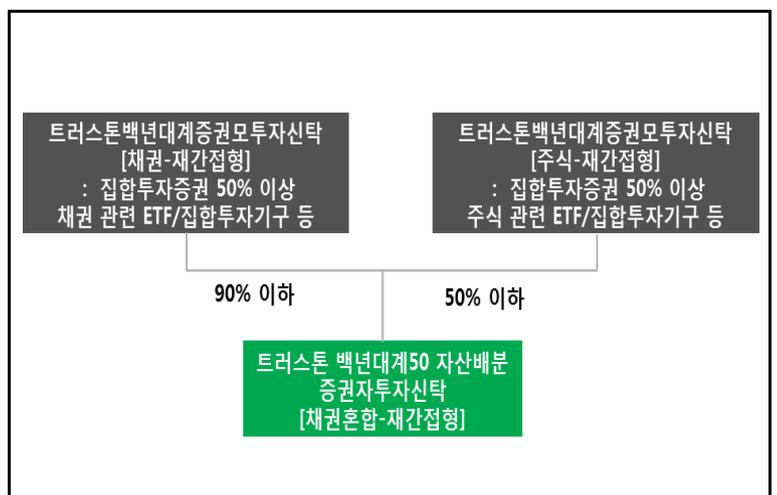
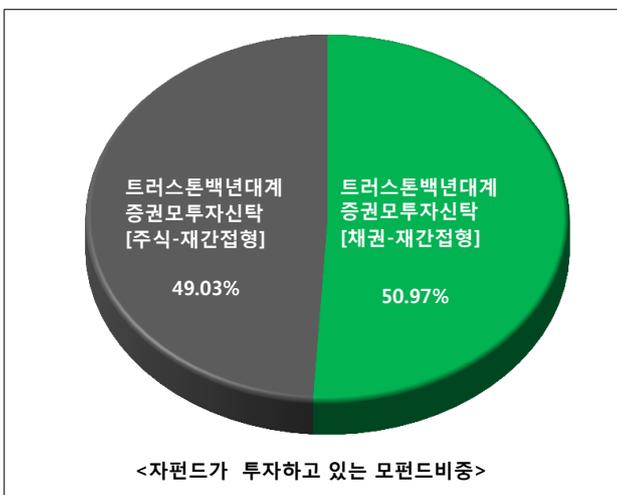
# 1. 펀드의 개요

## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

| 펀드 명칭                           |   | 투자위험등급   | 금융투자협회 펀드코드        |
|---------------------------------|---|----------|--------------------|
| 트러스트백년대계50자산배분증권투자신탁[채권혼합-재간접형] |   | 4등급      | BR242              |
| A                               |   |          | BR243              |
| Ae                              |   |          | BR244              |
| C                               |   |          | BR245              |
| Ce                              |   |          | BR246              |
| Cp                              |   |          | BR250              |
| Cp-E                            |   |          | BR251              |
| Cp2                             |   |          | BR253              |
| Cp2-E                           |   |          | BU130              |
| W                               |   |          | BR248              |
| S                               |   |          | BR249              |
| SP                              |   |          | BR252              |
| 펀드의 종류                          | 재간접형, 추가형, 종류형, 모자형   |          | 최초설정일              |
| 운용기간                            | 2017.09.28 ~ 2017.12.27   | 존속기간     | 별도의 정해진 신탁계약기간이 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 모투자신탁에 투자하고, 투자신탁재산의 50% 이하를 주식관련 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다.</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 현대차투자증권과 파운트투자자문의 자문을 통해 리밸런싱을 정기, 수시로 실시합니다.</p> <p>또한 대외변수가 급격히 발생하는 경우 전략적 자산배분 비중을 조정합니다.</p> |          |                    |

## ■ 펀드구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

## ■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭                                     | 항목                              | 전기말      | 당기말      | 증감률   |
|--|---------------------------------|----------|----------|-------|
| 트러스트백년대계50자산배분<br>증권투자자산탁<br>[채권혼합-재간접형] | 자산 총액 (A)                       | 11,761   | 14,717   | 25.14 |
|  | 부채 총액 (B)                       | 0        | 0        | 95.83 |
|  | 순자산총액 (C=A-B)                   | 11,761   | 14,717   | 25.14 |
|  | 발행 수익증권 총 수 (D)                 | 11,507   | 14,060   | 22.18 |
|  | 기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000) | 1,022.02 | 1,046.71 | 2.42  |
| 종류(Class)별 기준가격 현황                       |                                 |          |          |       |
| A  | 기준가격                            | 1,019.90 | 1,042.39 | 2.21  |
| Ae                                       | 기준가격                            | 0.00     | 1,004.68 | 0.47  |
| C  | 기준가격                            | 1,018.88 | 1,040.32 | 2.10  |
| Ce                                       | 기준가격                            | 1,019.85 | 1,042.35 | 2.21  |
| CP                                       | 기준가격                            | 1,019.64 | 1,041.87 | 2.18  |
| S  | 기준가격                            | 0.00     | 1,004.49 | 0.45  |
| SP                                       | 기준가격                            | 0.00     | 1,009.98 | 1.00  |
| W  | 기준가격                            | 1,020.66 | 1,044.19 | 2.31  |
| CP2                                      | 기준가격                            | 1,019.77 | 1,042.12 | 2.19  |
| CP-E                                     | 기준가격                            | 1,020.21 | 1,043.11 | 2.24  |
| CP2-E                                    | 기준가격                            | 994.92   | 1,017.39 | 2.26  |

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

### ■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분                                       | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--|--------|--------|--------|---------|
| 트러스트백년대계50자산배분<br>증권투자자산탁<br>[채권혼합-재간접형] | 2.42   | 4.67   | -      | -       |
| 종류(Class)별 현황                            |        |        |        |         |
| A  | 2.21   | 4.24   | -      | -       |
| C  | 2.10   | 4.03   | -      | -       |
| Ce                                       | 2.21   | -      | -      | -       |
| CP                                       | 2.18   | 4.19   | -      | -       |
| W  | 2.31   | -      | -      | -       |
| CP2                                      | 2.19   | 4.21   | -      | -       |
| CP-E                                     | 2.24   | -      | -      | -       |
| CP2-E                                    | 2.26   | -      | -      | -       |

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자자산탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어 비교지수를 지정하지 않았습니다.

※이 투자자산탁은 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<br>및 예금 | 기타  | 손익합계 |
|----|----|----|----|------|------|-----|-----|------|----|--------------|-----|------|
|    | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내   | 장외  |     | 실물자산 | 기타 |              |     |      |
| 전기 | 7  | 0  | 0  | 144  | 0    | -10 | 0   | 0    | 0  | 2            | -2  | 139  |
| 당기 | 41 | 0  | 0  | 83   | 0    | 245 | 0   | 0    | 0  | 2            | -68 | 303  |

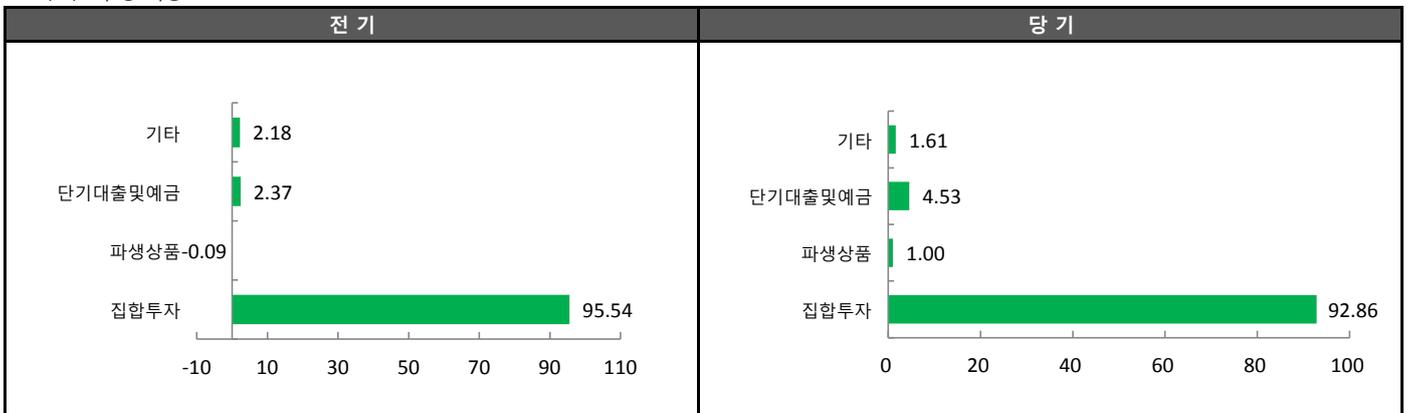
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

| 통화별<br>구분        | 증권          |             |             |                  | 파생상품        |               | 부동산         | 특별자산        |             | 단기대출및<br>예금   | 기타            | 자산총액             |
|------------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|------------------|
|                  | 주식          | 채권          | 어음          | 집합투자             | 장내          | 장외            |             | 실물자산        | 기타          |               |               |                  |
| USD<br>(1074.10) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 5,308<br>(36.07) | 0<br>(0.00) | 147<br>(1.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 96<br>(0.65)  | 0<br>(0.00)   | 5,552<br>(37.72) |
| KRW              | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 8,358<br>(56.80) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00)   | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 570<br>(3.87) | 236<br>(1.61) | 9,165<br>(62.28) |

\* ( ) : 구성 비중

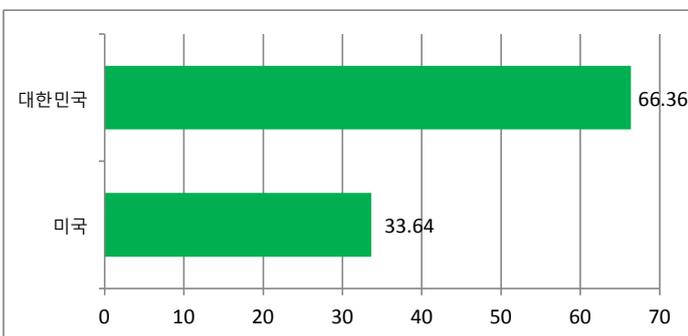


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ■ 국가별 투자비중 (발행 국가 기준)

(단위 : %)

| 순위 | 국가명  | 비중    |
|----|------|-------|
| 1  | 대한민국 | 66.36 |
| 2  | 미국   | 33.64 |



## ■ 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 원화가지 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화가지 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 상쇄되기는 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<br>목표 환헤지 비율 | 기준일(17.12.27) 현재<br>환헤지 비율 | 환헤지 비용<br>(17.09.28 ~ 17.12.27) | 환헤지로 인한 손익<br>(17.09.28 ~ 17.12.27) |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| 80%이상                 | 95.15%                     | -                               | -                                   |

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  | 거래 상대방 | 기초자산 | 매수/매도 | 만기일        | 계약금액  | 취득가격  | 평가금액 | 비 고 |
|-----|--------|------|-------|------------|-------|-------|------|-----|
| 선물환 | 신한은행   | 미국달러 | 매도    | 2018-02-09 | 1,893 | 1,893 | 54   |     |
| 선물환 | 신한은행   | 미국달러 | 매도    | 2018-02-09 | 3,318 | 3,318 | 94   |     |

### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명                            | 비중   | 구분 | 종목명                                      | 비중   |
|----|--------------------------------|------|----|--|------|
| 1  | 집합투자증권 유진채피연단기채(자)[채권]C/F      | 9.20 | 6  | 집합투자증권 교보약사Tomorrow장기우량증권K-1(채권)C/W      | 4.28 |
| 2  | 집합투자증권 동양단기채권(채권)C-F           | 9.20 | 7  | 집합투자증권 이스트프링클링장기증투신탁(채권)C-F              | 4.27 |
| 3  | 집합투자증권 ISHARES MSCI WORLD ETF  | 6.09 | 8  | 집합투자증권 트러스트칭기스칸증권(주식)I                   | 2.93 |
| 4  | 집합투자증권 한화단기국공채증권자투자신탁(채권)I     | 5.25 | 9  | 집합투자증권 ISHARES JP MORGAN USD EMERGI      | 2.86 |
| 5  | 집합투자증권 미래에셋미국블루칩인덱스증권1호(주식)C-1 | 4.40 | 10 | 집합투자증권 VANGUARD FTSE EMERGING MARKET ETF | 2.61 |

※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   |
|-----------------------------------|-----|--------------------------------|-------|-------|------|-----|------|
| 유진챔피언단기채(자)[채권]C/F                | 채권형 | 유진자산운용                         | 1,331 | 1,354 | 대한민국 | KRW | 9.20 |
| 동양단기채권(채권)C-F                     | 채권형 | 동양자산운용                         | 1,327 | 1,354 | 대한민국 | KRW | 9.20 |
| ISHARES MSCI WORLD ETF            | 주식형 | BLACKROCK                      | 893   | 896   | 미국   | USD | 6.09 |
| 한화단기국공채증권자투자신탁(채권)I               | 채권형 | 한화자산운용                         | 762   | 773   | 대한민국 | KRW | 5.25 |
| 미래에셋미국블루칩인덱스증권1호(주식)C-I           | 주식형 | 미래에셋자산운용                       | 460   | 648   | 대한민국 | KRW | 4.40 |
| 교보약사Tomorrow장기우량증권K-1(채권)C/W      | 채권형 | 교보약사자산운용                       | 626   | 629   | 대한민국 | KRW | 4.28 |
| 이스트스프링중장기증투신탁(채권)C-F              | 채권형 | 이스트스프링자산운용                     | 627   | 628   | 대한민국 | KRW | 4.27 |
| 트러스트칭기스칸증권(주식)I                   | 주식형 | 트러스트자산운용                       | 426   | 432   | 대한민국 | KRW | 2.93 |
| ISHARES JP MORGAN USD EMERGI      | 채권형 | BLACKROCK                      | 433   | 421   | 미국   | USD | 2.86 |
| VANGUARD FTSE EMERGING MARKET ETF | 주식형 | Vanguard MSCI Emerging Markets | 387   | 385   | 미국   | USD | 2.61 |

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

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

| 성명  | 직위 | 출생<br>년도 | 운용중인 다른 펀드 현황 |       | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모 |      | 협회등록번호     |
|-----|----|----------|---------------|-------|-------------------------|------|------------|
|     |    |          | 펀드개수          | 운용규모  | 펀드개수                    | 운용규모 |            |
| 신홍섭 | 상무 | 1974년    | 7             | 2,772 | -                       | -    | 2109000900 |
| 신근수 | 사원 | 1986년    | 2             | 94    | -                       | -    | 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, %)

| 구 분              | 전기                  |      | 당기   |      |      |
|------------------|---------------------|------|------|------|------|
|                  | 금액                  | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| 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 | 1    | 0.01 |      |
| 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 2    | 0.03 | 1    | 0.01 |
|                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 2    | 0.01 |
|                  | 합계                  | 2    | 0.03 | 3    | 0.03 |
| 증권거래세            | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |

트러스트백년대계50  
자산배분증권자투자신탁  
[채권혼합-재간접형]

|    | 구분             | 전기               |      | 당기   |      |      |
|----|----------------|------------------|------|------|------|------|
|    |                | 금액               | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| A  | 자산운용사          | 0                | 0.10 | 1    | 0.10 |      |
|    | 판매회사           | 0                | 0.10 | 1    | 0.10 |      |
|    | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|    | 일반사무관리회사       | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|    | 보수합계           | 1                | 0.21 | 1    | 0.21 |      |
|    | 기타비용**         | 0                | 0.00 | 0    | 0.01 |      |
|    | 매매.중개수수료       | 단순매매.중개수수료       | 0    | 0.02 | 0    | 0.01 |
|    |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.01 |
|    |                | 합계               | 0    | 0.02 | 0    | 0.03 |
|    | 증권거래세          | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| Ae | 자산운용사          | 0                | 0.00 | 0    | 0.05 |      |
|    | 판매회사           | 0                | 0.00 | 0    | 0.03 |      |
|    | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|    | 일반사무관리회사       | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|    | 보수합계           | 0                | 0.00 | 0    | 0.08 |      |
|    | 기타비용**         | 0                | 0.00 | 0    | 0.01 |      |
|    | 매매.중개수수료       | 단순매매.중개수수료       | 0    | 0.00 | 0    | 0.01 |
|    |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.01 |
|    |                | 합계               | 0    | 0.00 | 0    | 0.01 |
|    | 증권거래세          | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| C  | 자산운용사          | 0                | 0.10 | 0    | 0.10 |      |
|    | 판매회사           | 1                | 0.20 | 1    | 0.20 |      |
|    | 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    | 0.01 |      |
|    | 매매.중개수수료       | 단순매매.중개수수료       | 0    | 0.02 | 0    | 0.01 |
|    |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.01 |
|    |                | 합계               | 0    | 0.02 | 0    | 0.03 |
|    | 증권거래세          | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| Ce | 자산운용사          | 0                | 0.10 | 0    | 0.10 |      |
|    | 판매회사           | 0                | 0.10 | 0    | 0.10 |      |
|    | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|    | 일반사무관리회사       | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|    | 보수합계           | 0                | 0.20 | 0    | 0.21 |      |
|    | 기타비용**         | 0                | 0.00 | 0    | 0.01 |      |
|    | 매매.중개수수료       | 단순매매.중개수수료       | 0    | 0.02 | 0    | 0.01 |
|    |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.01 |
|    |                | 합계               | 0    | 0.02 | 0    | 0.03 |
|    | 증권거래세          | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| CP | 자산운용사          | 0                | 0.10 | 0    | 0.10 |      |
|    | 판매회사           | 0                | 0.13 | 0    | 0.12 |      |
|    | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|    | 일반사무관리회사       | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|    | 보수합계           | 0                | 0.23 | 1    | 0.23 |      |
|    | 기타비용**         | 0                | 0.00 | 0    | 0.01 |      |
|    | 매매.중개수수료       | 단순매매.중개수수료       | 0    | 0.02 | 0    | 0.01 |
|    |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.01 |
|    |                | 합계               | 0    | 0.02 | 0    | 0.02 |
|    | 증권거래세          | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |

|      | 구분             | 전기               |      | 당기   |      |      |
|------|----------------|------------------|------|------|------|------|
|      |                | 금액               | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| S    | 자산운용사          | 0                | 0.00 | 0    | 0.02 |      |
|      | 판매회사           | 0                | 0.00 | 0    | 0.01 |      |
|      | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|      | 일반사무관리회사       | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|      | 보수합계           | 0                | 0.00 | 0    | 0.03 |      |
|      | 기타비용**         | 0                | 0.00 | 0    | 0.01 |      |
|      | 매매.중개수수료       | 단순매매.중개수수료       | 0    | 0.00 | 0    | 0.00 |
|      |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.00 |
|      |                | 합계               | 0    | 0.00 | 0    | 0.00 |
|      | 증권거래세          | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| SP   | 자산운용사          | 0                | 0.00 | 0    | 0.06 |      |
|      | 판매회사           | 0                | 0.00 | 0    | 0.03 |      |
|      | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|      | 일반사무관리회사       | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|      | 보수합계           | 0                | 0.00 | 0    | 0.10 |      |
|      | 기타비용**         | 0                | 0.00 | 0    | 0.01 |      |
|      | 매매.중개수수료       | 단순매매.중개수수료       | 0    | 0.00 | 0    | 0.01 |
|      |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.01 |
|      |                | 합계               | 0    | 0.00 | 0    | 0.02 |
|      | 증권거래세          | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| W    | 자산운용사          | 0                | 0.09 | 1    | 0.10 |      |
|      | 판매회사           | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|      | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|      | 일반사무관리회사       | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|      | 보수합계           | 0                | 0.09 | 1    | 0.11 |      |
|      | 기타비용**         | 0                | 0.00 | 0    | 0.01 |      |
|      | 매매.중개수수료       | 단순매매.중개수수료       | 0    | 0.03 | 0    | 0.01 |
|      |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.01 |
|      |                | 합계               | 0    | 0.03 | 0    | 0.03 |
|      | 증권거래세          | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| CP2  | 자산운용사          | 6                | 0.10 | 11   | 0.10 |      |
|      | 판매회사           | 7                | 0.11 | 12   | 0.11 |      |
|      | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|      | 일반사무관리회사       | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|      | 보수합계           | 13               | 0.22 | 24   | 0.22 |      |
|      | 기타비용**         | 0                | 0.00 | 1    | 0.01 |      |
|      | 매매.중개수수료       | 단순매매.중개수수료       | 2    | 0.03 | 1    | 0.01 |
|      |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 2    | 0.01 |
|      |                | 합계               | 2    | 0.03 | 3    | 0.03 |
|      | 증권거래세          | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| CP-E | 자산운용사          | 0                | 0.10 | 0    | 0.10 |      |
|      | 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    | 0.17 |      |
|      | 기타비용**         | 0                | 0.00 | 0    | 0.01 |      |
|      | 매매.중개수수료       | 단순매매.중개수수료       | 0    | 0.02 | 0    | 0.01 |
|      |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.01 |
|      |                | 합계               | 0    | 0.02 | 0    | 0.03 |
|      | 증권거래세          | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |

(단위 : 백만원, %)

|       | 구분             | 전기               |      | 당기   |      |      |
|-------|----------------|------------------|------|------|------|------|
|       |                | 금액               | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| CP2-E | 자산운용사          | 0                | 0.01 | 0    | 0.10 |      |
|       | 판매회사           | 0                | 0.00 | 0    | 0.06 |      |
|       | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 일반사무관리회사       | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 보수합계           | 0                | 0.01 | 0    | 0.16 |      |
|       | 기타비용**         | 0                | 0.00 | 0    | 0.02 |      |
|       | 매매·중개수수료       | 단순매매·중개수수료       | 0    | 0.00 | 0    | 0.01 |
|       |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.02 |
|       |                | 합계               | 0    | 0.00 | 0    | 0.03 |
|       | 증권거래세          | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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 |
| 트러스트백년대계50자산배분<br>증권투자자산탁<br>[채권혼합-재간접형] | 전기 | 0.00     | 0.00     | 0.00       | 0.11        |
|  | 당기 | 0.00     | 0.00     | 0.03       | 0.10        |
| 종류(Class)별 현황                            |    |          |          |            |             |
| A  | 전기 | 0.83     | 0.00     | 0.84       | 0.08        |
|  | 당기 | 0.83     | 0.00     | 0.86       | 0.09        |
| Ae                                       | 전기 | 0.00     | 0.00     | 0.00       | 0.00        |
|  | 당기 | 0.63     | 0.00     | 0.69       | 0.11        |
| C  | 전기 | 1.23     | 0.00     | 1.24       | 0.08        |
|  | 당기 | 1.23     | 0.00     | 1.26       | 0.10        |
| Ce                                       | 전기 | 0.83     | 0.00     | 0.83       | 0.08        |
|  | 당기 | 0.83     | 0.00     | 0.86       | 0.09        |
| CP                                       | 전기 | 0.93     | 0.00     | 0.94       | 0.09        |
|  | 당기 | 0.93     | 0.00     | 0.97       | 0.10        |
| S  | 전기 | 0.00     | 0.00     | 0.00       | 0.00        |
|  | 당기 | 0.63     | 0.00     | 0.82       | 0.05        |
| SP                                       | 전기 | 0.00     | 0.00     | 0.00       | 0.00        |
|  | 당기 | 0.61     | 0.00     | 0.67       | 0.11        |
| W  | 전기 | 0.43     | 0.00     | 0.44       | 0.12        |
|  | 당기 | 0.43     | 0.00     | 0.46       | 0.11        |
| CP2                                      | 전기 | 0.88     | 0.00     | 0.89       | 0.11        |
|  | 당기 | 0.88     | 0.00     | 0.91       | 0.10        |
| CP-E                                     | 전기 | 0.68     | 0.00     | 0.68       | 0.09        |
|  | 당기 | 0.68     | 0.00     | 0.70       | 0.09        |
| CP2-E                                    | 전기 | 0.38     | 0.00     | 0.38       | 0.04        |
|  | 당기 | 0.65     | 0.00     | 0.73       | 0.10        |

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 회전율

: 채권혼합-재간접형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

: 채권혼합-재간접형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

| 펀드명칭 | 트러스트백년대계50자산배분증권투자신탁(채권혼합) |       |
|------|----------------------------|-------|
| 클래스  | 투자금액                       | 수익률   |
| A    | 99 백만원                     | 4.22% |
| C    | 100 백만원                    | 4.01% |

※ 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.

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트백년대계50자산배분증권투자신탁(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         | 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.  |