

트러스트 벨류웨이 40 증권투자신탁 [채권혼합] (펀드 코드: AT629)

투자 위험 등급 5등급 [낮은 위험]					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 '트러스트 벨류웨이 40 증권투자신탁 [채권혼합]'의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

트러스트자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 5등급(낮은 위험)으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

1. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</li> <li>· 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.</li> <li>· 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.</li> <li>· 투자판단시 증권신고서와 간이투자설명서를 참고할 수 있으며, 귀하가 요청할 경우 간이투자설명서 대신 투자설명서를 받을 수 있습니다.</li> </ul> <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조</p>
----------	---

집합투자기구 특징	펀드자산의 80% 이하를 국내채권에 투자하고, 40%이하는 국내 가치주에 투자하여 안정적인 수익을 추구합니다.		
분류	투자신탁, 증권(주식형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형		
집합투자업자	트러스트자산운용(주) (02-6308-0500)		
모집(판매) 기간	추가형 집합투자기구로서 계속 모집할 수 있음	모집(매출) 총액	모집규모를 정하지 않고 계속 모집할 수 있음
효력발생일	2018. 2. 28.	존속 기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
판매회사	판매회사에 대한 자세한 내용은 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.trustonasset.com)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.		

종류(Class)	A	Ae	C1	Ce	S	Cp	Cp-E	S-P	Cp2	Cp2-E	
가입자격	가입제한 없음	인터넷을 통해 가입	가입제한 없음	인터넷을 통해 가입	펀드 슈퍼마켓을 통해 가입	연금저축 클래스	인터넷을 통해 가입하는 연금저축 클래스	펀드 슈퍼마켓을 통해 가입하는 연금저축 클래스	퇴직연금 클래스	인터넷을 통해 가입하는 퇴직연금 클래스	
판매수수료	납입금액의 0.5% 이내	납입금액의 0.25% 이내	-	-	3년 이내 환매시 환매금액의 0.15% 이내	-	-	-	-	-	
환매수수료	없음										
보수 (연, %)	판매	0.500	0.250	0.900	0.450	0.250	0.800	0.400	0.200	0.600	0.300
	운용 등	0.430	0.430	0.430	0.430	0.430	0.430	0.430	0.430	0.430	0.430
	기타	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002
	총보수·비용	0.932	0.682	1.332	0.882	0.682	1.232	0.832	0.632	1.032	0.732
합성 총보수·비용	0.938	0.688	1.338	0.888	0.688	1.238	0.838	0.638	1.038	0.738	

※ 주식사항	<p>1) 상기에 기재되지 않은 I,W,Cp2-F 클래스에 대한 세부사항은 투자설명서를 참조하여주시기 바랍니다.</p> <p>2) 기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적·반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로 직전 회계연도의 비율을 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다. 또한 상기의 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.</p> <p>3) 해당 클래스의 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 다른 클래스의 기타비용 비율을 추정치로 사용하였습니다.</p> <p>4) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나누어 산출합니다.</p> <p>5) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용에 이 투자신탁이 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 보수와 기타비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.</p> <p>6) 판매 및 운용 보수 등은 최초 설정일로부터 매 3개월 마다 지급되며 기타 보수는 사유 발생시 지급됩니다.</p>
--------	--

매입 방법	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 17 시 이전: 제 2 영업일 기준가격으로 매입</li> <li>· 17 시 경과후 : 제 3 영업일 기준 가격으로 매입</li> </ul>	환매 방법	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 17 시 이전: 제 3 영업일 기준가격으로 제 4 영업일에 지급</li> <li>· 17 시 경과후 : 제 4 영업일 기준가격으로 제 5 영업일에 지급</li> </ul>
기준가	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 산정방법 : 당일의 공고 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 산출</li> <li>· 공시장소 : 집합투자업자·금융투자협회·판매회사의 인터넷홈페이지, 판매회사 영업점</li> </ul>		

## II. 집합투자기구의 투자정보

### [1]. 투자전략

#### 1. 투자목적

이 투자신탁은 주된 투자대상자산을 채권에 주로 투자하는 모투자신탁으로 하며 채권 및 주식 모투자신탁에 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

※ 비교지수 : (KIS국고채1~2년 지수×60%) + (KOSPI지수×35%) + (Call금리×5%)

※ 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

#### 2. 투자전략

이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이하를 투자하고, 투자신탁재산의 40%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.

채권 모펀드에 투자는 운용 규모 및 시장 상황에 따라 듀레이션 1~1.5년 수준인 트러스톤중기채권증권모투자신탁[채권]과 듀레이션 3~4.5년 수준인 트러스톤중장기증권모투자신탁[채권]에 채권모투자신탁의 투자 비중을 조절합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.

모투자신탁	주요 투자전략	투자비중						
트러스톤벨류웨이 증권모투자신탁[주식]	<p>저평가기업, 구조적 성장가치 보유기업, 꾸준한 현금흐름 창출 가능 기업에 투자하고 대형가치주와 중소형가치주의 균형된 포트폴리오를 구성하여 시장수익률과의 괴리위험을 축소하면서 장기 안정적인 수익을 추구합니다.</p> <p><b>1. 내재가치대비 저평가 영역 기업</b></p> <p>: 트러스톤의 내부 리서치 조직의 정성적&amp;정량적 분석을 통해 저평가 기업군 선정</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 정성 분석 : 재무제표상 파악이 어려운 특징 분석(숨겨진 자회사 가치, 장부가와 실거래가의 괴리, 부채의 실제가치 등)</li> <li>- 정량 분석 : 재무구조 개선방향성 분석(단순 저 PBR(주가순자산 비율), 저 PER(주가수익비율), 자산가치 증가종목, 현금흐름 개선 종목, 부채감소종목 등을 분석)</li> </ul> <p><b>2. 구조적 성장 가능 기업군</b></p> <p>: 시장지배력, 상표 충성도, 경영 관리, 성장 가능성 등을 점검하여 구조적 성장이 가능한 기업 선정</p> <p><b>3. 지속적 주주환원이 가능한 기업</b></p> <p>: 안정적 현금흐름으로 주주환원이 지속적으로 가능한 기업 선정</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 연간 안정적이며 상대적으로 높은 배당 수익률 가능 기업군</li> <li>- 미래 높은 주주환원이 예상되는 기업 선택</li> </ul>	40% 이하						
트러스톤 중기채권 증권모투자신탁[채권] 트러스톤중장기 증권모투자신탁[채권]	<table border="1"> <thead> <tr> <th>모투자신탁</th> <th>중기채권모</th> <th>중장기채권모</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>듀레이션</td> <td>1~1.5년</td> <td>3~4.5년</td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) 듀레이션(현금수입의 시간적 흐름을 고려한 만기) 전략</p> <p>금리전망에 근거하여 단계적, 점증적 조절을 원칙으로 하며 시장상황에 따라 듀레이션 조절을 통하여 탄력적으로 운용합니다.</p>	모투자신탁	중기채권모	중장기채권모	듀레이션	1~1.5년	3~4.5년	80% 이하
모투자신탁	중기채권모	중장기채권모						
듀레이션	1~1.5년	3~4.5년						

**(2) 일드 커브(Yield Curve) 전략**

일드 커브(Yield Curve) 전략은 상대적으로 매력적인 만기구간에 투자를 하여 장단기 스프레드의 축소(확대)를 통해 초과수익을 추구하는 전략입니다. 이를 위해 주요국 통화정책과 이에 대한 시장의 기대, 수급 요인에 기초한 전략을 수립합니다.

**(3) 상대가치 전략**

상대가치 전략은 시장 기대의 쓸림 현상이 나타날 때 발생하는 채권 금리의 왜곡 현상을 활용하는 투자전략으로 이러한 시장의 불균형을 활용하여 상대적으로 저평가된 채권에 투자하여 추가수익을 달성합니다.

**① 수익률곡선 전략**

채권은 액면가와 이자가 정해져 있으며, 일반적으로 만기가 다가올수록 채권가격은 오릅니다. 따라서 채권의 만기가 줄어들면서 마치 돌이 굴러 떨어지듯이 급격하게 금리가 하락하여 자본이익이 발생하는 구간이 생깁니다. 이를 채권의 롤링(Rolling) 효과라고 하며, 수익률 곡선상 금리가 크게 하락하는 구간의 채권을 매수하여 롤링효과를 누리는 채권투자전략입니다.

**② 종목선택 전략**

두 채권간의 금리차이를 스프레드라고 합니다. 스프레드가 평균치를 상당폭 벗어날 때 평균치에 다시 수렴한다는 가정하에 상대적으로 가격이 낮은 채권을 매수하고 가격이 높은 채권을 매도함으로써 추가수익을 추구합니다.

**3. 수익구조**

이 투자신탁은 투자신탁재산의 80%이하를 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권자투자신탁(채권 혼합)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

**4. 운용전문인력**

(2018. 1. 31. 현재, 단위:개,억원)

성명	출생 연도	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 집합투자기구수	다른 운용 자산 규모	
이양병	1973년	주식 운용 책임 운용역 (상무)	23	7,374	<b>학력</b> 서강대학교 경제학 학사 서강대학교 경제학 석사 <hr/> <b>경력</b> 12.02~현재    트러스톤자산운용 주식운용1본부 10.09~12.01    삼성자산운용 Growth주식운용2본부 09.06~10.09    트러스톤자산운용 주식운용본부 07.09~09.05    PCA자산운용 자산운용본부 05.04~07.09    칸서스자산운용 리서치팀 03.05~05.04    서울신용평가정보 평가본부 <hr/> <b>자격증</b> 투자자산운용사
					<b>학력</b> 고려대학교 물리학 학사 <hr/> <b>경력</b> 14.10 ~ 현재    트러스톤자산운용 주식운용1본부 11.08 ~ 14.10    칸서스자산운용 리서치팀
이호영	1987년	주식 운용 부책임 운용역 (대리)	8	1,325	<b>학력</b> 고려대학교 물리학 학사 <hr/> <b>경력</b> 14.10 ~ 현재    트러스톤자산운용 주식운용1본부 11.08 ~ 14.10    칸서스자산운용 리서치팀

				<b>자격증</b> 투자자산운용사
				<b>학력</b> 연세대학교 경영학 학사 연세대학교 경영학 석사수료
문성호	1977년	22	5,734	<b>경력</b> 14.04 ~ 현재    트러스트자산운용 채권운용본부 12.03 ~ 14.03    맥쿼리투자신탁운용 Fixed Income 1 10.06 ~ 12.03    산은자산운용 채권운용1팀 08.06 ~ 10.05    LS자산운용 채권운용본부 06.12 ~ 08.06    유진자산운용 채권운용팀 03.12 ~ 04.09    동부증권
	채권 운용 책임 운용역 (부장)			<b>자격증</b> 투자자산운용사
				<b>학력</b> 서강대학교 경영학 학사
진재식	1979년	22	13,539	<b>경력</b> 12.09 ~ 현재    트러스트자산운용 채권운용본부 05.01 ~ 12.09    대우증권 채권영업부
	채권 운용 부책임 운용역 (부장)			<b>자격증</b> 투자자산운용사, FRM
<p>※ 이 투자신탁의 운용은 팀제 운용으로 채권운용본부와 주식운용 1 본부에서 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.</p> <p>※ 상기의 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)를 통하여 확인할 수 있습니다.</p> <p>※ 책임운용전문인력이 운용 중인 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 운용규모</p>				
		책임운용전문인력	이양병	문성호
		성과보수가 약정된 집합투자기구 운용규모	2.091억원	469억원

## 5. 투자실적 추이

- 연도별 수익률 추이(세전 기준)

(단위 : %)

종류	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
		17.1.25 ~18.1.24	16.1.25 ~17.1.24	15.1.25 ~16.1.24	
A	4.86	-1.53	0.81		
비교지수	8.48	4.52	0.66		

주 1) 비교지수 : KIS 국고채 1~2년×60% + KOSPI 지수×35% + Call 금리×5%

주 2) A 클래스의 수익률만 대표로 기재하였습니다. 다른 종류 수익증권의 수익률은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

주 3) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주 4) 연도별 수익률은 해당되는 각 1년간의 단순 누적수익률로 투자기간 동안 해당펀드 수익률의 변동성을 나타냅니다.

## [2]. 주요 투자위험 및 위험관리

### 1. 주요투자위험

구분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재합니다. 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 않습니다. 또한 이 투자신탁은 은행 예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하

	지 않으며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
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.
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.
투자신탁 규모변동에 따른 위험	투자신탁의 규모가 환매 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 있습니다.

## 2. 투자위험 등급 분류

표준편차	투자위험등급
4.86%	5 등급 (낮은 위험)

이 투자신탁은 채권에 80% 이하 투자하고 주식에 40%이하 투자하는 채권혼합형 집합투자증권으로서 3년 수익률 변동성(표준편차)이 4.86%로 6등급 중 5등급에 해당되는 낮은 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 따라서 채권형 증권투자신탁보다 높은 위험을 감수할 수 있는 투자자에게 적합합니다.

※ 매결산시마다 수익률 변동성(결산일 기준 이전 3년 주간수익률의 표준편차)을 재산정하여 수익률 변동성에 따른 위험등급 구간이 변경되는 경우 상기의 투자위험등급은 변경될 수 있습니다.

※ 투자위험 등급 분류는 트러스트자산운용의 분류기준에 의한 등급으로, 판매회사에서 제시하는 등급과는 상이할 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁을 가입하시기 전에 해당 판매회사의 투자위험등급을 확인하시기 바랍니다.

## 3. 위험관리

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

### □ 채권 위험관리 전략

- 시장위험 : 시장상황에 따른 듀레이션 조정으로 시장 위험을 최소화
- 신용위험 : 국공채, 통안채, 신용등급AAA 은행채 등에 주로 투자함으로써 신용위험 최소화
- 컴플라이언스 : 사전 컴플라이언스 시스템 가동하여 운용지시 전 제반 법규 및 지침의 위반 여부를 사전체크

### □ 주식 위험관리 전략

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

## Ⅲ. 집합투자기구 기타 정보

### 1. 과세

과세대상	과세원칙	세율	과세시기
투자신탁	별도의 소득과세부담 없음	-	-
수익자	원천징수	15.4%(지방소득세 포함) 단, 연간 금융소득합계액이 기준 금액을 초과하는 경우에는 기준	이익금을 지급받는 날

		금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됨	
--	--	---	--

과세대상	과세 시기	세율	세액 공제
연금저축 클래스 수익자	투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금 인출시 과세	1) 연금수령시 과세 연금소득세 5.5~3.3%(나이에 따라 변경, 종합과세 가능) 단, 이연퇴직소득은 3.3% (지방소득세 포함) 2) 연금외수령시 과세 기타소득세 16.5% (지방소득세 포함) 단, 이연퇴직소득은 퇴직소득 과세기준 적용	연금저축계좌에 납입한 400 만원 이내의 금액과 퇴직연금계좌에 납입한 금액을 합산하여 연 700 만원 한도로 12%에 해당하는 금액을 당해연도 종합소득산출세액에서 공제. 다만, 「소득세법」 제 59 조의 3 제 1 항제 1 호 및 제 2 호 규정에 해당하는 금액은 공제대상에서 제외 ※ 지방소득세 별도
퇴직연금 클래스 수익자	퇴직연금 수령시	투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천 징수하지 않으며 투자자는 퇴직연금 수령시 관련세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자 시와는 상이한 세율이 적용	

※ 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

※ 퇴직연금 클래스의 과세관련 자세한 내용은 퇴직연금종합안내(<http://pension.fss.or.kr>)의 '퇴직연금소개 → 과세제도안내'를 참조하시기 바랍니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

## 2. 전환절차 및 방법

- 해당사항 없음

## 3. 집합투자기구의 요약 재무정보

※ 이 집합투자기구의 재무정보는 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

### [집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(kofia.or.kr), 집합투자업자 (www.trustonasset.com) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류): 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
- 자산운용보고서: 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지 (www.trustonasset.com)
- 수시공시: 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지 (www.trustonasset.com)