

트러스톤 벨류웨이 연금저축 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2017년11월21일 ~ 2018년02월20일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며,
.투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다

트러스톤자산운용(주)

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 밸류웨이 연금저축 주식 펀드를 선택해 주신 고객 여러분께 진심으로 감사의 말씀을 전합니다. 그동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 운용철학과 안정적인 장기 성과로 기관투자자들에게 인정 받아온 운용사입니다. 트러스톤 밸류웨이 연금저축 주식 펀드는 트러스톤의 운용철학을 바탕으로 일반 고객분들께 다가갈 수 있는 가치주 공모형 주식 펀드입니다.

밸류웨이 연금저축펀드의 투자원칙은 단기적 지수 추종보다는 저평가된 기업 투자를 준수하면서 대형주와 중소형주의 균형 있는 포트폴리오를 구축해 시장상황 및 변동성에 상관없이 중장기적으로 꾸준한 성과를 내는 것입니다. 항상 초심을 잃지 않고 당사의 투자철학과 동 펀드의 투자원칙에 맞추어 운용하여 좋은 성과를 내도록 하겠습니다.

저희는 좋은 기업들을 트러스톤만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객분들께 지속적인 수익률을 전해드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 그럼 운용보고를 시작하겠습니다.

1. 운용개요

2017년 11월 21일부터 2018년 2월 20일까지 트러스톤 밸류웨이 연금저축 펀드는 -0.04%의 수익률을 기록하여 코스피 -4.45%대비 +4.41%pt의 우수한 성과를 보였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

2월 미국 경기지표
호조에 따른
금리인상 속도
우려로 지수 하락

동 기간 KOSPI 지수는 -4.45% 하락하였습니다. 11월 수출경기 호조는 지속되었으나 정부의 중소기업 지원 정책에 대한 기대감으로 코스닥 시장에 관심이 쏠렸고, 12월말 조선업체의 유상증자 영향, 양도세 회피성 개인 매도 물량 지속 등으로 지수는 약세를 보여 연말 2427pt까지 하락하였습니다. 그러나 달러약세와 유가 등 상품가격 강세가 이어지며 이머징 국가의 상승이 두드러졌고, KOSPI 또한 반등하며 장중 2600pt 돌파하기도 하였습니다. 2월 초 미국 경기지표 호조에 따라 금리 인상 속도가 빨라질 것이라는 우려로 미 국고채 금리가 급등하였고, 이에 따른 우려로 글로벌 증시가 소폭하락 하였습니다. 이에 따라 변동성 지표가 급등하며 지수는 장중 2350pt 밑으로 하락하기로 하였습니다. 그 이후, 글로벌 증시가 안정을 되찾으며 2415pt로 마감하였습니다. 동기간 대형지수는 -5.75% 하락하며, 각각 +1.79%, +4.35% 상승한 중소형지수 대비 부진하였습니다. 섹터별로는 의약품, 철강금속, 은행 업종 순으로 강세를 보였고, 전기전자, 음식료, 섬유 의복 순으로 부진하였습니다.

높은 비중의 건설,
자동차 업종의 상승,
낮은 비중의
서비스 업종의 하락
펀드 성과에 기여

글로벌 경기회복과 유가 상승 안정화에 대한 기대감으로 높은 비중으로 유지 중인 건설 업종의 상승, 신차 사이클 도래 및 미국, 중국에서의 판매 회복이 전망되어 높은 비중으로 보유 중인 자동차 업종의 상승과 펀더멘탈 대비 높은 밸류에이션으로 낮은 비중으로 보유 중인 서비스업종의 하락이 펀드 수익률에 기여하였습니다. 반면, 너무 높은 기대감이 반영되어있다고 판단하여 낮은 비중으로 보유 중인 의약품 업종의 상승이 부정적으로 작용하였습니다.

**전기전자, 건설업종
비중 축소
금융 및 소재업종
비중 확대**

지속적으로 낮은 비중을 유지해왔던 전기전자 업종의 비중을 더욱 축소하였으며, 유가 상승에 따른 해외 수주 환경 개선과 주택 이익 확대에 대한 기대감으로 높은 비중을 유지해왔던 건설업종의 비중을 다소 축소하였습니다. 실적개선 및 금융시장 활성화 기대감으로 금융(은행, 증권, 보험) 업종의 비중을 더욱 확대하였고, 글로벌 경기 회복에 대한 기대감으로 정유 등 소재업종의 비중 또한 다소 확대하였습니다.

동 펀드는 시장변화에 따른 체계적인 대응과 더불어 주식의 편입비중을 90% 이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 상황변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며, 가능성이 낮은 시황에 대한 예측보다는 기업 자체에 대한 분석에 역량을 기울일 것입니다.

3. 운용계획

**글로벌 증시 안정
전기전자 섹터
위주 상승**

2월 말 이후, 글로벌 증시가 안정을 되찾았습니다. 특히 NASDAQ 및 IT 섹터 종목들이 강하게 상승하였고, KOSPI 또한 전기전자 섹터 위주의 종목 상승이 지수 반등을 이끌고 있습니다. FED 신임 의장인 제롬 파월의 행보, 트럼프 대통령의 관세 정책, 훈풍이 불고 있는 미국과 북한의 관계 등이 향후 3개월간 변수가 될 것으로 전망하고 있습니다.

**이머징시장 호조
매력적 밸류에이션,
지배구조개선 등
2018년 전망 긍정적**

당사의 2018년 전망은 긍정적입니다. 국내 수출 비중의 65% 수준인 EM(이머징 시장)의 성장률 트렌드가 DM(선진국 시장) 대비 상승하고 있고, 물가는 안정적으로 유지되고 있습니다. 2017년 지수 상승에도 불구하고 기업이익 증가세(16년 95조 → 17년E 139조)에 미치지 못해 밸류에이션은 아직 매력적입니다. 1월말 기준 KOSPI지수 fwd PER 9.0배는 금융위기 이후 평균수준인 11.5배 대비 낮은 수준입니다. 신정부 핵심사안인 ‘지배구조 투명성, 소액주주 권리강화, 재벌개혁, 스튜어드십코드 도입 등’으로 지배구조개선 및 주주친화정책이 빠르게 나타날 수 있을 것으로 보입니다. 이에 따라, 밸류에이션 재평가(re-rating)가 나타날 수 있다고 판단합니다.

**수출주 중심의
포트폴리오 구성**

동 포트폴리오는 이런 시장전망에 따라 글로벌 경기 회복의 확산에 중점을 두고 내수주보다 수출주 중심으로 대응할 계획입니다. 다만, 최근 국내적으로 보면 신정부의 정책들이 구체화되면서 기대와 달리 내수업종의 실적 둔화 가능성이 높아지고 있는 상황으로 단기적으로 수출주에 대한 쏠림은 있지만 포트폴리오 무게중심에는 큰 변화가 없을 전망입니다.

**경기관련주
턴어라운드 내수주
중소형주 관심**

금융, 소재, 산업재 등 경기관련주와 유통, 음식료 등 턴어라운드 내수소비주, 그리고 모멘텀이 기대되는 중소형주에 대한 관심을 높여나갈 전망입니다.


**2018년 키워드는
‘글로벌 경기회복의
확산과 이에 따른
소비개선’**

동사는 2018년 핵심키워드를 ‘글로벌 경기회복의 확산과 이에 따른 소비개선’이라고 판단하고 있습니다. 글로벌 경기회복의 확산에 따른 우수한 실적에도 불구하고 지속성에 대한 의구심으로 낮은 멀티플에 거래되고 있는 금융, 소재, 산업재 등 경기관련주의 상승을 전망하고 있습니다. 또한, 내수부양에 대한 정부의 의지, 수출기업 호실적에 따른 낙수효과 등으로 내수경기 회복에 대해 기대하고있어 유통, 음식료업종을 선호합니다. 2017년 수출주, 대형주 위주로 지수상승이 나타났다면 2018년의 경우 내수 및 중소형주로 낙수효과가 발생할 것으로 전망하여 실적개선이 진행되었으나 소외된 중소형주들의 발굴하여 포트폴리오에 편입해 나가도록 하겠습니다.



트러스톤 밸류웨이 펀드의 투자전략 및 원칙에 맞추어 섹터 보다는 기업 본연의 펀드멘탈 가치에 집중하고, KOSPI 지수 내 비중 및 시가총액에 대한 고민보다는 구조적 성장가치를 보유한 내재가치대비 저평가된 기업, 그리고 높은 주주환원수익으로 연결될 수 있는 기업을 발굴하여 편입해 나갈 예정입니다. 각 종목이 포트폴리오에 영향을 주는 영향은 감소시키면서도 중장기적으로 안정적인 성과를 낼 수 있는 포트폴리오 효과가 극대화 될 수 있도록 방향을 설정해 나갈 예정입니다. 고객님들이 피땀 흘려 모아서 저희에게 맡겨주신 자금의 중요성을 단 한시도 잊지 않고 있습니다. 저희는 고객님들의 자산에 선관의 의무를 다하는데 집중할 것이고, 중장기적으로 안정적 수익률로 고객님들께 보답드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
책임 매니저 주식운용1본부장 이양병
부책임 매니저 이호영 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

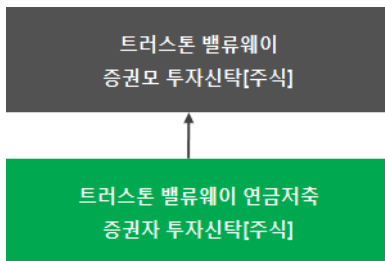
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

| 펀드명칭 | 금융투자협회 펀드코드 | 투자위험등급 | |
|------------------------|---|----------|---------------------|
| 트러스톤밸류웨이연금지축증권투자신탁[주식] | AL487 | 3등급 | |
| C | AL485 | | |
| Ce | AL486 | | |
| S-P | AO774 | | |
| 펀드의 종류 | 주식형, 추가형, 종류형, 모자형 | 최초설정일 | 2014.05.21 |
| 운용기간 | 2017.11.21 ~ 2018.02.20 | 존속기간 | 별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음 |
| 자산운용회사 | 트러스톤자산운용(주) | 펀드재산보관회사 | 한국씨티은행 |
| 판매회사 ^{주)} | www.trustonasset.com | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | 주식시장 변동성 확대에 따라 안정적인 성과를 기대할 수 있는 가치주 펀드로 소득세법 20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 "연금지축계좌"의 가입자를 대상으로 하는 연금지축펀드입니다. 국내 가치주에 투자하여 비교지수(KOSPI)의 수익률을 초과하는 투자수익을 달성을 추구합니다. 내재가치 대비 저평가된 기업, 구조적 성장가치 보유기업, 지주사, 우선주, 고배당주 등 높은 주주환원수익가능 기업 등 트러스톤 투자유니버스 내에서 투자기업을 선정하여 정성적, 정량적 분석 및 퀀트 모델 스크리닝을 통해 선별된 종목에 투자하여 안정적인 수익달성을 추구합니다. | | |

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|-------------------------|---------------------------------|--------|--------|---------|
| 트러스톤밸류웨이연금지축 증권투자신탁[주식] | 자산 총액 (A) | 1,287 | 1,210 | -5.96 |
| | 부채 총액 (B) | 4 | 0 | -100.00 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 1,283 | 1,210 | -5.65 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 1,329 | 1,255 | -5.61 |
| | 기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000) | 964.87 | 964.49 | -0.04 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| C | 기준가격 | 928.61 | 924.79 | -0.41 |
| Ce | 기준가격 | 939.78 | 936.94 | -0.30 |
| S-P | 기준가격 | 942.64 | 940.08 | -0.27 |

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. 수익률 현황

■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|-----------------------------|--------|---------|---------|---------|
| 트러스트밸류웨이연금지속 증권투자자산탁[주식] | -0.04 | 0.86 | 2.96 | 11.14 |
| 비교지수(벤치마크) | -4.45 | 2.41 | 5.53 | 15.87 |
| (비교지수 대비 성과) | (4.41) | (-1.55) | (-2.57) | (-4.73) |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| C | -0.41 | 0.11 | 1.81 | 9.51 |
| (비교지수 대비 성과) | (4.04) | (-2.29) | (-3.72) | (-6.35) |
| Ce | -0.30 | 0.33 | 2.15 | 10.00 |
| (비교지수 대비 성과) | (4.15) | (-2.07) | (-3.38) | (-5.87) |
| S-P | -0.27 | 0.39 | 2.24 | 10.13 |
| (비교지수 대비 성과) | (4.18) | (-2.01) | (-3.29) | (-5.74) |
| 비교지수(벤치마크) | -4.45 | 2.41 | 5.53 | 15.87 |

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

(단위 : %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|-----------------------------|---------|----------|----------|-------|
| 트러스트밸류웨이연금지속 증권투자자산탁[주식] | 11.14 | 9.84 | 5.89 | - |
| 비교지수(벤치마크) | 15.87 | 26.03 | 23.13 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-4.73) | (-16.19) | (-17.24) | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| C | 9.51 | 6.58 | 1.18 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-6.35) | (-19.45) | (-21.95) | - |
| Ce | 10.00 | 7.58 | 2.63 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-5.87) | (-18.46) | (-20.50) | - |
| S-P | 10.13 | 7.84 | 2.99 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-5.74) | (-18.20) | (-20.14) | - |
| 비교지수(벤치마크) | 15.87 | 26.03 | 23.13 | - |

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100.0%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 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 | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 |
| 당 기 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

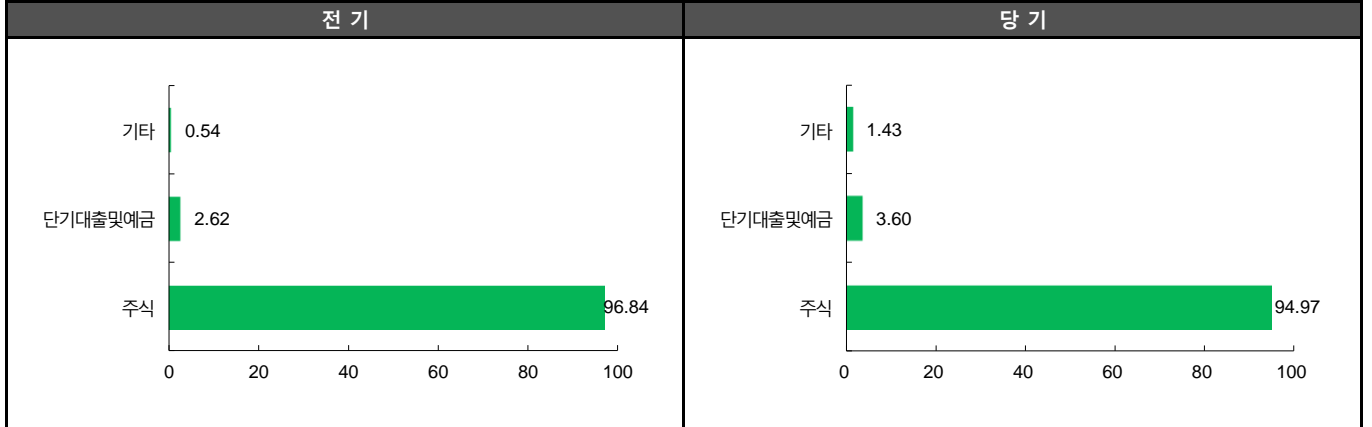
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|-----------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 1,149 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 44 | 17 | 1,210 |
| | (94.97) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (3.60) | (1.43) | (100.00) |

* () : 구성 비중

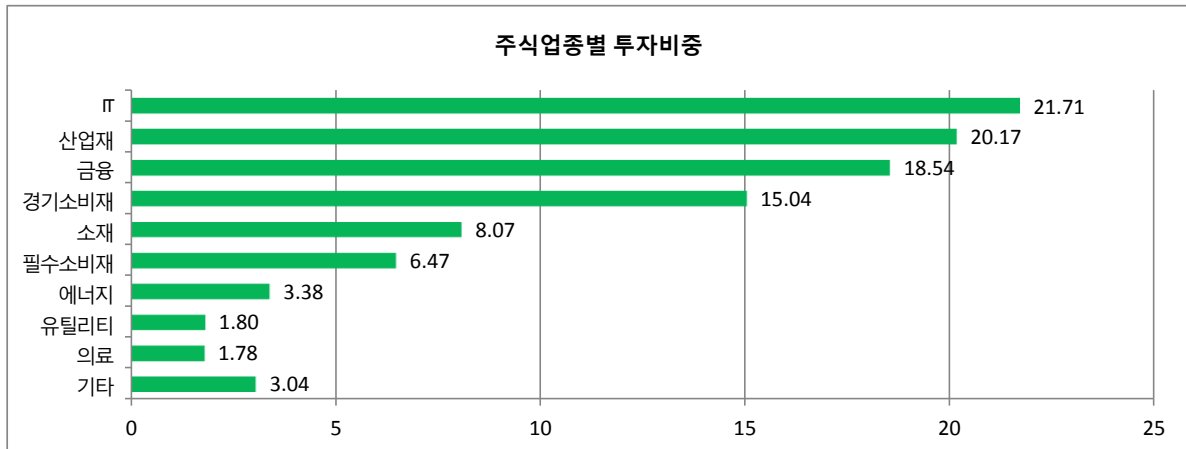


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|----|-------|-------|----|-------|------|
| 1 | IT | 21.71 | 6 | 필수소비재 | 6.47 |
| 2 | 산업재 | 20.17 | 7 | 에너지 | 3.38 |
| 3 | 금융 | 18.54 | 8 | 유틸리티 | 1.80 |
| 4 | 경기소비재 | 15.04 | 9 | 의료 | 1.78 |
| 5 | 소재 | 8.07 | 10 | 기타 | 3.04 |



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 | | |
|----|-----|---------|-------|-----|------|------------|------|
| 1 | 주식 | 삼성전자우 | 10.60 | 6 | 주식 | 대림산업 | 3.71 |
| 2 | 주식 | 현대차2우B | 3.94 | 7 | 단기상품 | 은대(한국씨티은행) | 3.60 |
| 3 | 주식 | 롯데케미칼 | 3.94 | 8 | 주식 | CJ제일제당 우 | 3.53 |
| 4 | 주식 | 삼성화재우 | 3.79 | 9 | 주식 | SK하이닉스 | 3.43 |
| 5 | 주식 | LG디스플레이 | 3.74 | 10 | 주식 | LG하우시스 | 3.40 |

※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 |
|----------|-------|------|-------|------|-----|-------|----|
| 삼성전자우 | 63 | 128 | 10.60 | 대한민국 | KRW | IT | |
| 현대차2우B | 490 | 48 | 3.94 | 대한민국 | KRW | 경기소비재 | |
| 롯데케미칼 | 105 | 48 | 3.94 | 대한민국 | KRW | 소재 | |
| 삼성화재우 | 244 | 46 | 3.79 | 대한민국 | KRW | 금융 | |
| LG디스플레이 | 1,483 | 45 | 3.74 | 대한민국 | KRW | IT | |
| 대림산업 | 601 | 45 | 3.71 | 대한민국 | KRW | 산업재 | |
| CJ제일제당 우 | 319 | 43 | 3.53 | 대한민국 | KRW | 필수소비재 | |
| SK하이닉스 | 550 | 42 | 3.43 | 대한민국 | KRW | IT | |
| LG하우시스 | 480 | 41 | 3.40 | 대한민국 | KRW | 산업재 | |

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 발행국가 | 통화 |
|----|--------|------------|----|------|-----|------|-----|
| 예금 | 한국씨티은행 | 2013-07-25 | 18 | 1.15 | | 대한민국 | KRW |
| 예금 | 한국씨티은행 | 2014-05-21 | 25 | 1.15 | | 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 | |
| 이양병 | 상무 | 1973년 | 35 | 17,581 | 9 | 9,900 | 2109000865 |
| 이호영 | 대리 | 1987년 | 8 | 1,177 | - | - | 2112000297 |

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

| 기간 | 운용전문인력 |
|-------------------------|--------|
| 2014.09.25 - 2016.10.20 | 송근용 |
| 2016.10.21 - 2017.12.26 | 강영중 |
| 2017.12.27 - 현재 | 이양병 |
| 2017.12.27 - 현재 | 이호영 |

주1) 2018. 2월 기준일 현재기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----------------------------|------------------|---------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 트러스트밸류웨이언금지축 증권투자신탁(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 | 0 | 0.02 | 0 | 0.03 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 1 | 0.05 |
| | | 합계 | 1 | 0.05 | 1 | 0.08 |
| | | 증권거래세 | 1 | 0.08 | 2 | 0.13 |
| C | 자산운용사 | 2 | 0.14 | 2 | 0.14 | |
| | 판매회사 | 3 | 0.23 | 3 | 0.23 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 4 | 0.37 | 4 | 0.37 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 매매. 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.03 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 1 | 0.05 |
| | | 합계 | 1 | 0.05 | 1 | 0.08 |
| | | 증권거래세 | 1 | 0.08 | 2 | 0.13 |
| Ce | 자산운용사 | 0 | 0.14 | 0 | 0.14 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.12 | 0 | 0.12 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.26 | 0 | 0.26 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 매매. 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.03 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.05 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.09 |
| | | 증권거래세 | 0 | 0.08 | 0 | 0.13 |

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|-----|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| S-P | 자산운용사 | 0 | 0.14 | 0 | 0.14 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.23 | 0 | 0.23 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 매매·중개수수료 | 단순매매·중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.03 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.05 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.08 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.08 | 0 | 0.13 | |

* 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 | 구분 | 해당 펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|------------------------------|----|----------|----------|------------|-------------|
| | | 총보수·비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수·비용비율 | 매매·중개수수료 비율 |
| 트러스트밸류웨이연금저축 증권투자자산신탁[주식] | 전기 | 0 | 0 | 0.0019 | 0.2408 |
| | 당기 | 0 | 0 | 0.0022 | 0.2644 |
| 종류(Class) 별 현황 | | | | | |
| C | 전기 | 1.4983 | 0 | 1.5003 | 0.2415 |
| | 당기 | 1.486 | 0 | 1.4883 | 0.2649 |
| Ce | 전기 | 1.0405 | 0 | 1.0425 | 0.2371 |
| | 당기 | 1.0402 | 0 | 1.0425 | 0.2644 |
| S-P | 전기 | 0.9199 | 0 | 0.9218 | 0.2467 |
| | 당기 | 0.9199 | 0 | 0.9221 | 0.264 |

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 |
| 640,169 | 16,990 | 815,213 | 25,388 | 46.05 | 182.71 |

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

| 17년05월21일 ~17년08월20일 | 17년08월21일 ~17년11월20일 | 17년11월21일 ~18년02월20일 |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| 50.25 | 28.85 | 46.05 |

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스톤 밸류웨이 연금저축 증권투자자산신탁(주식)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스톤밸류웨이연금저축증권투자자산신탁(주식)의 자산운용회사인 트러스톤자산운용(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 : 트러스톤자산운용(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. |