

트러스톤 백년대계30 자산배분 증권자투자신탁[채권혼합-재간접형] [채권혼합-재간접형 펀드]

(운용기간 : 2018년03월28일 ~ 2018년06월27일)

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 뚝섬로1길 10(성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 백년대계30 펀드가 2018년 2분기(2018.03.28. ~ 2018.06.27.)를 마감하며 고객 여러분께 운용경과를 보고 드립니다. 트러스톤자산운용의 임직원들은 저희 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사의 마음을 지니고 있습니다. 지난 2018년 2분기는 통화정책 정상화, 무역분쟁 이슈 속에서 금융 시장의 변동성이 확대되는 모습을 보였습니다. 달러 강세에 따른 국내와 신흥국 증시 조정이 확대된 가운데 저희 백년대계30 펀드는 주식 비중을 축소해 대응하여 손실폍을 줄일 수 있었습니다. 트러스톤자산운용은 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 2018년 2분기(2018.03.28. ~ 2018.06.27.) 동안 트러스톤 백년대계30 펀드의 수익률은 -0.77%를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 동안 KOSPI -4.49%, 선진국 지수(MSCI World Index) +1.72%, 신흥국 지수(MSCI Emerging Markets Index) -10.56%, 미국 채권(US Aggregate TR Index) +0.17%, 국내 채권(KBP종합채권지수) +1.12%, 달러대비 금 시세는 -6.89%, 상품지수(S&P GSCI TR Index)는 +6.22% 의 수익률을 보였습니다.

동 펀드는 주식 비중은 축소한 가운데 원자재 비중을 소폭 늘렸고, 단기채권 비중을 확대해 대응했습니다.

2. 운용경과

[주식]

**북미정상회담 이후
기대감 소멸 속,
외국인 매도세 확대**

분기 초, 국내 증시는 남북정상회담 개최, 북미정상회담 기대감 등으로 지정학적 리스크가 완화되는 가운데 2,500pt를 상회하는 반등을 보이기도 했습니다. 하지만 북미정상회담 관련 뉴스에 따라 건설, 기계 등 인프라 관련 종목들의 변동성이 크게 확대되었고 삼성바이오로직스의 회계처리 위반 이슈로 헬스케어 업종지수가 급락하는 등 방향성 없이 단기적인 투자심리 변화에 좌우되는 모습을 보였습니다. 북미정상회담 이후 남북 경제협력 기대감이 소멸되면서 관련 종목들이 급락했으며 코스닥 지수는 중소형주 투자심리가 악화되면서 큰 낙폭을 보였습니다.

동 펀드는 대외 경기 모멘텀에 대한 부담과 외국인 매도 흐름 등을 고려해 대형주 비중을 축소하고 중소형주 펀드 비중을 확대했으며, 배당주와 커버드콜 유형의 펀드를 편입해 확대된 변동성에 대응했습니다.



안정적 경제 지표 바탕 미국 증시 호조, 미국 외 선진국은 부진

선진국 증시는 안정적인 경제지표를 바탕으로 신흥국 증시 대비 양호한 흐름을 지속했습니다. 미국의 소비와 생산은 감세효과가 반영되면서 안정적인 증가세를 유지했으며, 상대적으로 상승 속도가 빠르지 않았던 임금 지표가 개선되면서 고용지표도 안정되었습니다.

동 펀드는 밸류에이션 매력도가 상대적으로 높은 유럽 증시 비중을 높여서 대응했지만, 경기 지표의 상대적 부진, 유로화 변동성 확대에 따라 미국을 제외한 선진국 증시가 부진함에 따라 상대적으로 저조한 성과를 기록했습니다.

[채권]

경기 지표 부진, 채권 시장 강세

분기 초, 금리인상 기대감이 미뤄지면서 단기금리는 하락했으나 장기금리는 유가 상승에 따른 인플레이션 기대 증가로 미국 금리 상승에 연동해 상승했습니다. 4월 금융통화위원회가 만장일치로 기준금리 동결 및 수정경제전망 물가 하향조정으로 전반적인 채권시장의 강세를 견인했습니다. 5월 금융통화위원회 역시 국내 경기 개선 논란이 붙어지면서 만장일치로 기준금리를 동결했습니다. 하지만 달러 강세(원화 약세) 국면 속에서 외국인의 국채선물 매도가 상승폭을 일부 되돌리는 모습을 보였습니다. 분기 말에는 미중 분쟁이 다시 격화되고 미국과 유럽연합(EU)간의 무역 분쟁 가능성도 불거지면서 안전자산 선호에 따라 채권시장이 강세를 보였습니다.

동 펀드는 축소된 주식 비중을 단기채를 포함한 국내 채권 비중 확대에 이어감에 수익률 개선에 기여할 수 있었습니다.

대외 여건으로 투자 심리 악화

4월 해외 채권시장은 통화정책 정상화가 지속되고 유가 상승세가 이어지면서 주요국 금리가 상승하며 약세를 보였습니다. 미 금리는 경제지표 호조가 지속되며 월중에 10년물 기준 3.0%에 도달하기도 했습니다. 금리 상승세가 5월까지 이어지면서 3.1%를 넘기도 했지만 미 연방준비위원회의 대칭적 물가목표 언급으로 2.8%까지 빠르게 하락하기도 했습니다. 분기 말, 미국을 비롯한 선진국 금리는 무역분쟁 우려에 따른 안전자산 선호 심리 강화로 하락하면서 선진국 채권은 강세를 보였습니다.

반면, 신흥국 채권은 상반된 모습을 보였습니다. 미국 통화 정책 정상화, 달러 강세, 신흥국 내 정치 불안이 겹치면서 신흥국 금리는 급등했습니다.

동 펀드는 미 금리에 대한 등락 범위 설정 후 탄력적으로 대응함에 따라 포트폴리오 성과를 개선할 수 있었으나, 신흥국 채권 펀드에서 손실폭이 확대됨에 따라 전체적인 포트폴리오는 부진한 성과를 보였습니다.

3. 운용계획

[주식]

글로벌 유동성 변화가 신흥국 시장에 부정적

미국 금리인상 전망이 올해 4회, 19년 3회로 인상되었고 GDP 성장률 예측치가 2.7%에서 2.8%, 실업률 전망이 3.8%에서 3.6%로 개선되었습니다. 반면 유럽중앙은행(ECB)은 자산매입을 12월까지 연장 후 종료하기로 하였고 18년 여름까지 제로금리를 유지할 전망입니다.



이와 같은 결정들은 달러 강세를 당분간 지속시키는 재료로 작용할 전망이다. 달러 강세 국면 속 유동성 축소는 신흥국 주식과 채권 시장에 부정적 요인으로 작용할 것입니다.

전세계의 패시브 머니의 규모는 약 21조 달러로 이러한 패시브 머니는 모멘텀 둔화와 투자 심리 변화에 쉽게 출회될 수 있습니다. 여기에 더해 미국의 재정적자 확대 정책 후퇴와, 무역적자 감소로 달러의 추가적인 강세가 진행된다면 신흥국 시장의 유동성 감소 리스크가 불거질 수 있습니다.

이에 대응하고자 대외 환경에 취약한 신흥국을 중심으로 비중을 줄이고 선진국 비중을 확대할 예정입니다.

모멘텀 회복 예상되는 유럽, 이탈리아 리스크 제한적

이탈리아는 오성운동과 우파동맹 간 연정이 구성되면서 유로존 탈퇴, 저소득층 기본소득 지급, 연금수령 연령 하향 등 포퓰리즘 정책으로 제 2의 그리스 우려가 부각되었습니다. 하지만 2015년 그리스 급진좌파연합 총선 승리 후 3차 구제금융 신청 당시는 GDP 성장률 (-), 경상수지가 적자인 상태였지만 현재 이탈리아는 GDP 성장률 1.5% 및 경상수지 흑자를 보이고 있어 그리스의 경우와는 다릅니다. 또한 유럽중앙은행(ECB)이 금융시장 불안을 막을 다양한 정책수단을 보유하고 있어 주변국으로의 확산 가능성은 낮을 것으로 판단하고 있습니다. 유로화 약세, 경제심리지수(ESI) 반등 시작, 완화적 통화 정책 기조 유지, 낮은 실업률, 설비투자 확대 기조에 힘입어 유럽의 경기 모멘텀이 회복할 것으로 예상하고 있어 선진국 내에서 유럽 비중을 확대할 예정입니다.

신흥국 선별적 접근, 중국 최선호

신흥국 통화 약세가 지속될 경우, 남미뿐만 아니라 아세안(인니, 말레이시아) 역시 취약성 지수가 상승할 수 있습니다. 말레이시아는 외국인 투자 비중이 높고 신정부 정책 리스크까지 존재하여 유의할 필요가 있습니다. 중국은 미중 무역분쟁과 관련하여 금융시장 변동성이 확대되고 있으나 구매관리자지수(PMI) 등 주요 경제지표가 안정적이고 지급준비율 인하를 통한 선별적 유동성 공급을 꾀하고 있어 제한적인 영향에 그칠 것으로 예상하고 있습니다.

지수 자체보다는 실적 중심의 개별 장세

국내 증시 역시 글로벌 유동성 축소 리스크를 감안해야 하는 상황입니다. 미중 무역분쟁이 장기화될 경우 대중 수출주 중심으로 부정적인 영향도 고려해야 할 것입니다. 경기 지표 부진에 따른 모멘텀 둔화가 예상되고 있어 지수 자체보다는 실적 중심의 개별 장세에 대비할 것입니다. 또한 PBR 1배 수준인 2350pt까지 하락하여 여타 신흥국 대비 밸류에이션 매력은 올라간 상황이라 이를 고려하여 비중을 조절할 계획입니다.

[채권]

국내 금리, 3분기 1차례 인상 전망

미 연방준비위원회(Fed)의 점진적인 금리인상 및 그에 따른 한미 금리 역전차를 감안했을 때, 3분기에 한국은행이 1차례 금리 인상에 나설 것으로 전망하고 있습니다. 다만 국내 고용 부진 등으로 한국은행의 금리인상 속도가 빠르지 않을 것으로 예상되는 점을 감안할 때, 기준 금리 대비 적정 3년 금리 스프레드는 45~75bp로 추정하고 있습니다.

원달러 마이너스 스왑레이트의 고착화로 인해 해외 투자자의 국내 단기물 수요는 늘어난 반면, 국내 기관의 해외 채권 투자는 감소되었습니다. 해외투자환경 악화 및 국내 장기투자 기관들의 장기물 매입 필요성 지속 등을 감안하면 채권시장의 수요는 견고할 것으로 기대하고 있습니다.

전반적으로 국채 금리는 안정화되어 레인지 내 등락을 반복할 것으로 예상하고 있습니다. 국고 3년물 기준 2.00 ~ 2.25%, 10년물 기준 2.50 ~ 2.70% 등락을 예상하고 있어 밴드 내에서 대응할 예정입니다.



**주요 선진국
안정적 금리 상승 예상**

미 연방준비위원회(Fed)는 내후년까지 완만한 기준금리 인상 기조를 지속할 것으로 예상하고 있고 유럽은 연말 자산매입 중단 및 내년 중반 기준금리 인상을 시사하여, 완만한 채권가격 하락이 이자수익으로 보전되는 국면이 지속될 것으로 예상하고 있습니다.

미국 10년물 기준으로 2.60~3.25% 밴드 내 등락을 예상하고 있으며 매크로 환경과 수급 환경을 고려하여 탄력적으로 대응해 나가겠습니다.

**하이일드,
신흥국 채권,
축소 유지**

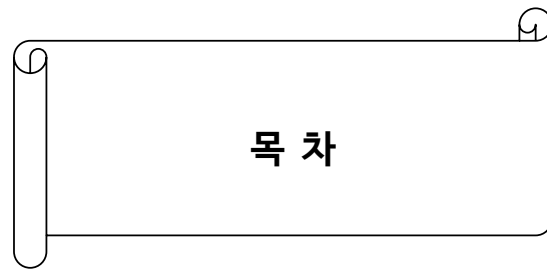
하이일드 채권은 최근 변동성 장세에서 상대적 강세를 보이면서 낮은 스프레드 부담으로 가격 메리트가 약화되었습니다.

신흥국 채권은 미 금리 인상과 달러 강세 영향 속에서 취약국 외환위기, 대선 등 정정불안, 무역 분쟁 심화로 금리 및 환리스크가 확대되었습니다. 다만 달러 약세 전환 가능성, 높아진 캐리 금리를 감안하여 저가 매수 기회에서 비중을 확대해 나가겠습니다.

글로벌 증시 변동성이 확대되면서 안전자산 선호 움직임이 나타나고 있는 국면이라 판단하고 있어 전반적으로 채권 비중을 확대하면서 주식 비중을 축소할 예정입니다. 다만, 금리 인상 국면이라는 점을 감안하여 밴드 내에서 탄력적으로 대응하며 단기채와 중장기채 비중을 조절해 나가겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
멀티에셋부문 CIO 이윤표
자산배분팀 상무 신흥섭
자산배분팀 대리 신근수 拜上





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

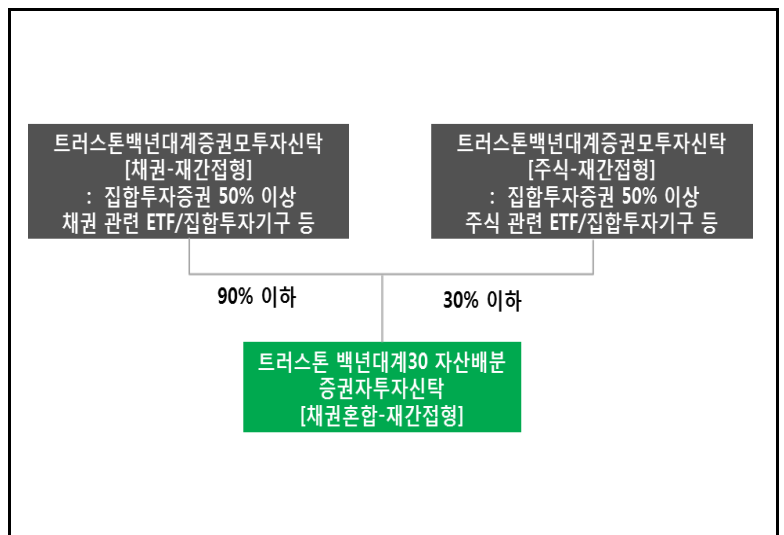
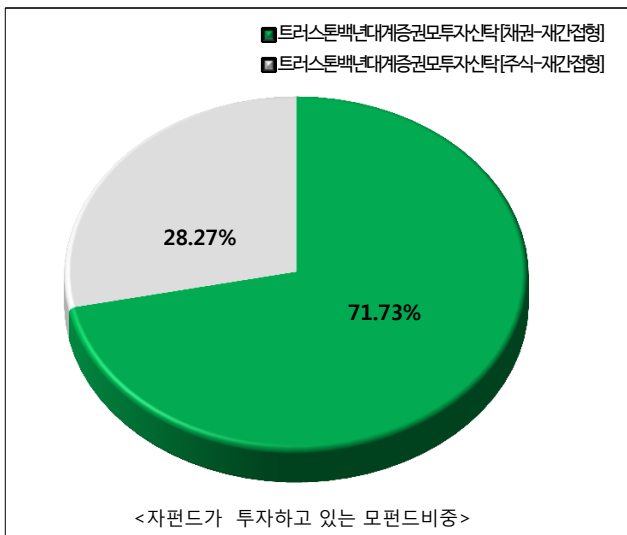
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트백년대계30자산배분증권투자신탁[채권혼합-재간접형]		BM339	5등급 (낮은 위험)
A		BR231	
Ae		BR232	
C		BR233	
Ce		BR234	
Cp		BR238	
Cp-E		BR239	
Cp2		BR241	
Cp2-E		BU129	
S		BR237	
펀드의 종류	재간접형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2017.06.28
운용기간	2018.03.28 ~ 2018.06.27	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 펀드는 90% 이하를 채권관련 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하고, 투자신탁재산의 30% 이하를 주식관련 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자합니다. ① 각 부문별 CIO, 리서치헤드, 펀드 매니저가 참석하는 Truston Global Macro Meeting을 통해 국가별, 자산군별 상대매력도 분석을 통한 펀드 운용을 위한 방향성을 결정합니다. ② 트러스트자산운용의 시장전망이 반영된 자산배분모델과 현대차투자증권의 자산배분에 대한 자문을 받아 시장국면에 적합한 자산군별 비중을 결정하여 최적 자산배분안을 도출합니다. 또한 Truston Risk Appetite Index를 자산배분모델에 적용하여 위험자산 비율을 조절합니다. ③ 트러스트자산운용은 현대차투자증권과 파운트투자자문의 자문을 받아 해당 자산군 내, 시장 상황 및 상관관계 변화가 감안된 최적의 펀드를 선택합니다. ④ 자산배분 비율을 점검하고 HMC투자증권과 파운트투자자문의 자문을 통해 리밸런싱을 정기, 수시로 실시합니다. 또한 대외변수가 급격히 발생하는 경우 전략적 자산배분 비중을 조정합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



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

■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트백년대계30자산배분 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]	자산 총액 (A)	7,012	6,051	-13.70
	부채 총액 (B)	0	0	-47.67
	순자산총액 (C=A-B)	7,012	6,051	-13.70
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,764	5,883	-13.03
	기준가격 [※] (E=C/D×1000)	1,036.55	1,028.54	-0.77
종류 (Class) 별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,030.52	1,020.51	-0.97
Ae	기준가격	1,007.20	998.03	-0.91
C	기준가격	1,028.22	1,017.48	-1.04
Ce	기준가격	1,030.85	1,020.99	-0.96
Cp	기준가격	1,029.74	1,019.50	-0.99
S	기준가격	1,003.18	994.02	-0.91
Cp2	기준가격	1,030.49	1,020.50	-0.97
Cp-E	기준가격	1,012.39	1,002.97	-0.93
Cp2-E	기준가격	1,012.74	1,003.43	-0.92

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트백년대계30자산배분 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]	20180628	54	5,883	1,028.54	1,019.41	
A	20180628	0	106	1,020.51	1,019.42	
Ae	20180628	0	0	998.03	998.03	
C	20180628	0	166	1,017.48	1,017.48	
Ce	20180628	0	15	1,020.99	1,019.25	
Cp	20180628	0	177	1,019.50	1,019.24	
S	20180628	0	5	994.02	994.02	
Cp2	20180628	7	5,429	1,020.50	1,019.29	
Cp-E	20180628	0	6	1,002.97	1,000.00	
Cp2-E	20180628	0	13	1,003.43	1,000.00	

2. 수익률 현황

■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트백년대계30자산배분 증권자투자신탁 [채권혼합-재간접형]	-0.77	-0.36	1.03	2.85
종류(Class) 별 현황				
A	-0.97	-0.75	0.44	2.05
Ae	-0.91	-0.65	-	-
C	-1.04	-0.90	0.22	1.75
Ce	-0.96	-0.73	0.48	-
Cp	-0.99	-0.80	0.37	-
S	-0.91	-0.60	-	-
Cp2	-0.97	-0.75	0.44	-
Cp-E	-0.93	-0.65	0.58	-
Cp2-E	-0.92	-0.59	0.68	-

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

※이 투자신탁은 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 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	8	0	0	-18	0	-15	0	0	0	1	13	-10
당기	21	0	0	57	0	-125	0	0	0	2	-3	-49

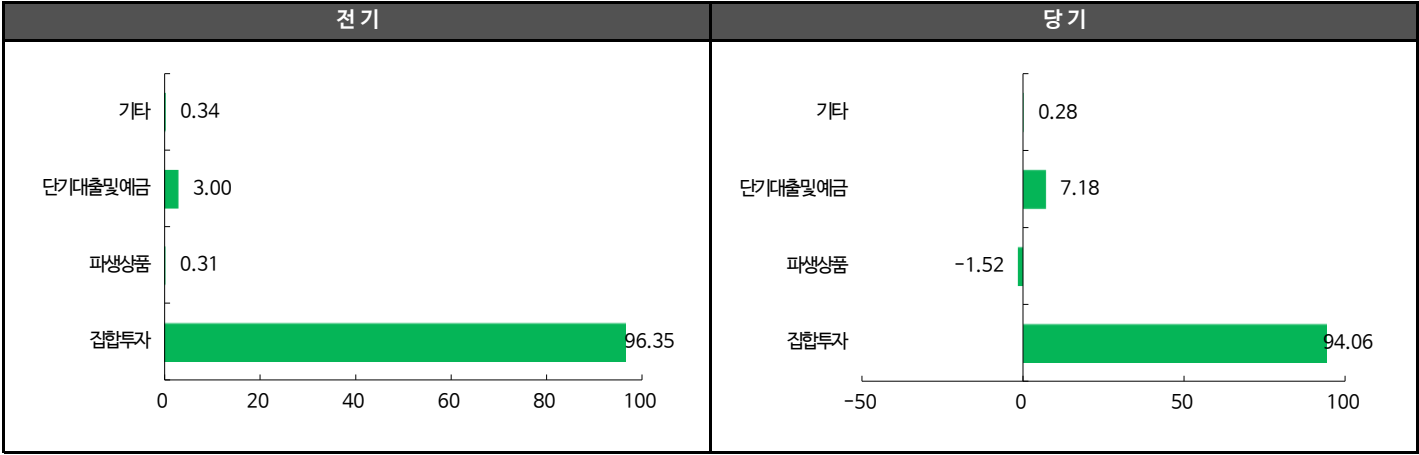
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구 분	집합투자증권	파생상품		단기대출및 예금	기타	자산총액
		장내	장외			
USD (1117.60)	2,341 (38.68)	0 (0.00)	-92 (-1.52)	39 (0.64)	0 (0.00)	2,288 (37.80)
KRW (1.00)	3,351 (55.38)	0 (0.00)	0 (0.00)	396 (6.54)	17 (0.28)	3,764 (62.20)
합 계	5,692	0	-92	435	17	6,051

* () : 구성 비중

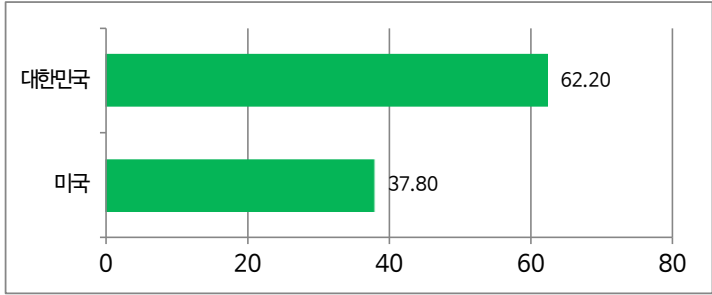


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국가별 투자비중 (발행 국가 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	대한민국	62.20
2	미국	37.80



■ 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 원화 가치 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화 가치 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 상쇄되지는 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 목표 환헤지 비율	기준일(18.06.27) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.03.28 ~ 18.06.27)	환헤지로 인한 손익 (18.03.28 ~ 18.06.27)
80%이상	94.87%	0	104

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	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비 고
선도환	신한은행	USD	매도	2018-08-09	98	98	-4	
선도환	신한은행	USD	매도	2018-08-09	2,252	2,252	-89	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	교보약사Tomorrow 장기우량증권 K-1 (채권)C/W	10.01	6	집합투자증권	한국투자e단기채(채권)CF	3.55
2	집합투자증권	이스트프링중장기증투신탁 [채권]C-F	10.01	7	단기	콜론(삼성증권)	3.40
3	집합투자증권	유진챔피언단기채(자) [채권]C/F	7.07	8	집합투자증권	ISHARES COMEX GOLD TRUST	2.68
4	집합투자증권	동양단기채권증권투자신탁 (채권)C-F	7.07	9	집합투자증권	ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	2.44
5	집합투자증권	한화단기국공채증권투자신탁 (채권)종류I	7.06	10	집합투자증권	에셋플러스글로벌리치투게더 1호(주식)F	2.10

※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
교보약사Tomorrow 장기우량증권K-1(채권)C/W	채권형	교보약사자산운용	595	606	대한민국	KRW	10.01
이스트스프링중장기증투신탁 [채권]C-F	채권형	이스트스프링자산운용	597	605	대한민국	KRW	10.01
유진챔피언단기채(자) [채권]C/F	채권형	유진자산운용	415	428	대한민국	KRW	7.07
동양단기채권증권투자신탁(채권)C-F	채권형	동양자산운용	421	428	대한민국	KRW	7.07
한화단기국공채증권투자신탁 (채권)종류I	채권형	한화자산운용	418	427	대한민국	KRW	7.06
한국투자e단기채(채권)CF	채권형	한국투자신탁운용	209	215	대한민국	KRW	3.55
ISHARES GOLD TRUST	특별자산	ISHARES COMEX GOLD TRUST	164	162	미국	USD	2.68
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	채권형	IShares JP Morgan USD Emerging Markets	149	148	미국	USD	2.44
에셋플러스글로벌리치투게더1호 (주식)F	주식형	에셋플러스자산운용	108	127	대한민국	KRW	2.10

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

▶ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	삼성증권	2018-06-27	206	1.53	2018-06-28	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	
신홍섭	상무	1974년	7	2,695	-	-	2109000900
신근수	대리	1986년	3	347	-	-	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	
트러스트백년대계30 자산배분증권자투자신탁 [채권혼합-재간접형]	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**		1	0.01	1	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.02
		합계	2	0.02	2	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
A	자산운용사	1	0.09	0	0.09	
	판매회사	1	0.10	0	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.19	0	0.20	
	기타비용**		0	0.01	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Ae	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.04	0	0.04	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.14	0	0.14	
	기타비용**		0	0.01	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
C	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.17	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.27	0	0.27	
	기타비용**		0	0.01	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ce	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	0	0.18	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Cp	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	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
S	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.04	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.14	0	0.14	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Cp2	자산운용사	5	0.09	6	0.09	
	판매회사	5	0.10	6	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	10	0.19	12	0.20	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.02
		합계	1	0.02	2	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
Cp-E	자산운용사	0	0.09	0	0.09
	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	0.16
	기타비용**	0	0.01	0	0.01
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0
		합계	0	0.02	0
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
Cp2-E	자산운용사	0	0.09	0	0.09
	판매회사	0	0.05	0	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.14	0	0.15
	기타비용**	0	0.01	0	0.01
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0
		합계	0	0.02	0
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 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
트러스트백년대계30자산배분 증권투자자산신탁 [채권혼합-재간접형]	전기	0	0.0003	0.0322	0.0975
	당기	0	0.0003	0.0309	0.1012
종류(Class) 별 현황					
A	전기	0.7821	0	0.8108	0.1026
	당기	0.7820	0	0.8116	0.1048
Ae	전기	0.5580	0	0.5990	0.0909
	당기	0.5571	0	0.5967	0.0926
C	전기	1.0812	0	1.1093	0.0923
	당기	1.0814	0	1.1095	0.0965
Ce	전기	0.7299	0	0.7555	0.0946
	당기	0.7299	0	0.7562	0.0979
Cp	전기	0.8816	0	0.9103	0.0945
	당기	0.8817	0	0.9102	0.0980
S	전기	0.5598	0	0.5948	0.1029
	당기	0.5598	0	0.5913	0.1048
Cp2	전기	0.7823	0	0.8156	0.0970
	당기	0.7823	0	0.8137	0.1012
Cp-E	전기	0.6296	0	0.6640	0.0945
	당기	0.6297	0	0.6610	0.0992
Cp2-E	전기	0.5799	0	0.6228	0.0911
	당기	0.5799	0	0.6156	0.0994

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

: 채권혼합-재간접형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

: 채권혼합-재간접형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스톤백년대계30자산배분증권자투자신탁[채권혼합]	
클래스	투자금액	수익률
A	99 백만원	2.05%
C	100 백만원	1.75%

※ 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.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스톤백년대계30자산배분증권자투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤백년대계30자산배분증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 :

트러스톤자산운용(주)

금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>
<http://dis.kofia.or.kr>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	
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 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.