

# 트러스톤 밸류웨이 소득공제 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2018년06월17일 ~ 2018년09월16일)

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(성수동 1가)  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 밸류웨이 소득공제 주식 펀드를 선택해 주신 고객 여러분께 진심으로 감사의 말씀을 전합니다. 그 동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 운용철학과 안정적인 장기 성과로 기관투자자들에게 인정을 받아온 운용사입니다.

트러스톤 밸류웨이 소득공제 주식 펀드는 트러스톤 자산운용의 이러한 운용철학을 바탕으로 스스로 통제할 수 없는 대외적인 여건에 따라 부침을 반복하는 기업들 보다는 사회구조적 변화 속에서 이익이 안정적으로 증가할 수 있는 기업들 위주로 투자하고 있습니다.

밸류웨이 소득공제 펀드의 투자원칙은 단기적 지수 추종보다는 저평가된 기업투자를 준수하면서 대형주와 중소형주의 균형 있는 포트폴리오를 구축해 시장상황 및 변동성에 상관없이 중장기적으로 꾸준한 성과를 내는 것입니다. 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

2018년 06월 17일부터 2018년 09월 16일까지 트러스톤 밸류웨이 소득공제 주식 펀드는 -5.22%의 수익률을 기록하여 코스피 지수 상승률 -3.57%대비 1.65%pt 낮은 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

### 2. 운용경과

#### 미중 무역분쟁 장기화로 KOSPI 하락

동 기간 KOSPI 지수는 -3.57% 하락하였습니다. 7,8월 미중 무역분쟁이 여전히 리스크 요인으로 잔존한 상황에서 중국 경제지표 부진과 한국 성장률 전망 하향 등 대내외 동반 악재로 하락세가 지속되었습니다. 하지만, 8월 중순 12m trailing PBR 1.0배 수준에서 한국시장의 저평가가 부각되고 외국인 순유입의 증가로 소폭 반등하여 저점 대비 +3.4% 반등한 2318.25pt로 마감하였습니다. 동기간 대형주지수는 -3.33% 하락하였고, 중형주지수와 소형주지수는 각각 -4.93%, -3.97% 하락하였습니다. 업종별로는 통신, 조선, 비철/목재 업종이 강세를 보였으며, 철강, 유틸리티, 증권 업종 등은 약세를 보였습니다.

#### 통신, 조선, 비철/목재 업종 강세

#### 통신 업종의 낮은 비중 증권 업종의 높은 비중이 성과에 부정적 기여

동 분기는 많은 투자가 예상되고 이익모멘텀이 약할 것으로 판단되어 낮은 비중(UW)을 유지한 통신 업종의 상승과 안정적인 이익대비 밸류에이션이 낮아 높은 비중(OW)을 유지 중인 증권 업종의 하락이 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 반면 전방 업황 우려로 밸류에이션이 낮은 조선 기자재 업종에 높은 비중(OW)을 유지한 점이 펀드 수익률에 일부 긍정적으로 작용하였습니다.

#### 통신 업종 비중 축소 금융 업종 비중 확대

또한 동기간 중 지속적으로 낮은 비중(OW)을 유지해 왔던 통신 업종의 비중을 일부 차익실현 하였으며, 높은 비중(OW)을 유지 중이던 금융 업종의 경우 밸류에이션 매력 확대되어 비중을 추가 확대하였습니다.



지난 3개월 주식의 펀드 내 비중은 95%이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 95%이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시장변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성 낮은 상황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

### 3. 운용계획

#### 미중 무역분쟁 저점 통과 판단

미중 무역전쟁이 끝난 것은 아니지만 9월 3차 관세부과에서 관세율을 25%에서 10%로 하향함에 따라 최악의 상황은 지난 것으로 판단됩니다. 다만 미국의 관세 압박에도 불구하고 대중 무역적자가 더 확대되었다는 점에서 환율조작국 지정 가능성 대두되었고, 이에 따라 달러 약세기조는 좀더 이어질 전망입니다.

#### 경기부양책으로 중국 경기 양호 전망

또한 미중 무역전쟁으로 인한 중국 수출증가율 둔화 우려가 대두되는 상황입니다. 다만 중국의 경기부양정책(예정된 재정지출의 하반기 집중, 1.1조위안의 세금감면, 연초 계획했던 1.35조위안의 지방채발행 및 인프라투자 실시, 중립적 통화정책의 온건 및 미세조정 변경 등)은 하반기 중국 경기 부진 가능성을 완화해줄 전망입니다.

#### 한국 기업 실적은 증가세 유지

한국 기업실적의 경우 예상 컨센서스가 존재하는 360개 기업 기준 2분기 영업이익은 전년동기 대비 10.6% 증가, 순이익은 3.6%하락으로 마감했습니다. 3분기 예상도 영업이익 증가율 12.6%, 순이익증가율 14.9%로서 2분기 실적 발표 이후 시장의 실적 모멘텀은 회복되는 중입니다. 3~4분기 실적전망이 상향되고 있는 업종은 철강, 건설, 자동차, 반도체, 통신, 헬스케어 등입니다.

#### 낙폭 과대 및 중국 경기에 민감한 업종 위주 대응

지난 6~8월에 나타났던 미중 무역전쟁 리스크, 이머징 금융위기 리스크, 달러 강세 리스크 등은 상당부분 주가에 반영된 것으로 판단됩니다. 8월의 지수 저점 2,218p는 12m trailing PBR 1.0 배(2,230p)가 지지선임을 확인시켜 준 것으로 보여집니다. 수급상으로도 외국인은 7월 이후 순유입세 지속 중입니다. 중국의 미니 경기 부양책들이 지속되는 가운데 무역전쟁 리스크가 완화되고 있어 중국경기에 민감한 한국 주식시장에 긍정적인 영향을 미칠 전망입니다. 이에 따라 양호한 실적 대비 낙폭이 과도했거나 중국 경기에 민감한 업종 위주로 대응할 계획입니다.

#### 자동차, 증권, 화학 업종 상승 예상

절대적 밸류에이션이 낮고, 중국시장에선 여전히 부진하나 미국시장에서의 신차 출시로 판매회복이 기대되는 자동차 업종, 안정적인 실적에도 불구하고 최근 시장하락과 같이 하락하여 밸류에이션 매력이 확대된 증권 업종, 마찬가지로 양호한 실적 대비 매크로 불확실성에 의하여 하락한 화학 등 소재업종의 상승을 전망하고 있습니다.

#### 정부 정책기조 속 밸류에이션 재평가 기대

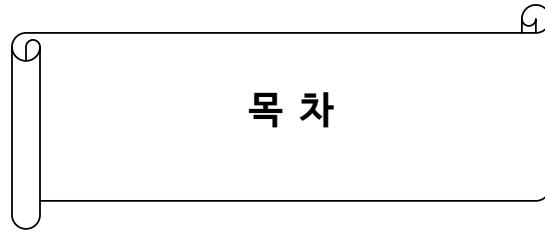
정부의 핵심사안인 '지배구조 투명성, 소액주주 권리강화, 재벌개혁, 스톱워드십코드 도입 등'으로 지배구조개선 및 주주친화정책이 빠르게 나타날 수 있을 것으로 보입니다. 이에 따라 주식시장 밸류에이션 재평가(re-rating)도 나타날 수 있다고 전망합니다. 이러한 상황은 저평가된 가치주 위주의 포트폴리오를 가져가는 동 펀드에 유리한 환경으로 판단하고 있습니다.

동 펀드의 투자전략 및 원칙에 맞추어 섹터 보다는 기업 본연의 펀드멘탈 가치에 집중하고, KOSPI 지수 내 비중 및 시가총액에 대한 고민보다는 구조적성장가치를 보유한 내재가치대비 저평가된 기업, 그리고 높은 주주환원수익으로 연결될 수 있는 기업을 발굴하여 편입해 나갈 예정입니다. 또한 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  
주식운용1본부장 이양병 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

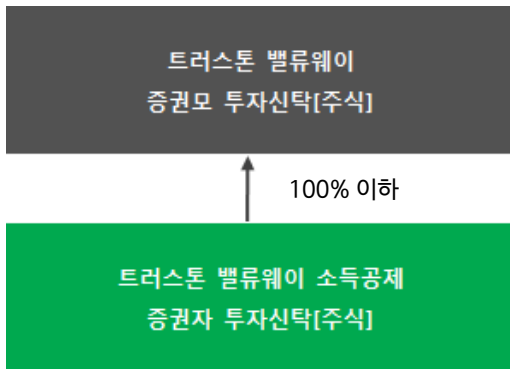
## ■ 기본정보

**적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률**

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트밸류웨이소득공제증권투자신탁[주식]	AP907	3등급 (다소 높은 위험)	
C	AP908		
Ce	AP909		
S-T	AP910		
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.03.17
운용기간	2018.06.17 ~ 2018.09.16	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주식시장 변동성 확대에 따라 안정적인 성과를 기대할 수 있는 가치주 펀드로 서민과 젊은 세대의 목돈 마련 지원을 위한 소득공제 장기펀드입니다. 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 트러스트 투자유니버스 내에서 투자기업을 선정하여 정성적, 정량적 분석 및 퀀트 모델 스크리닝을 통해 선별된 종목에 투자하여 안정적인 수익달성을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드구성



## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트밸류웨이소득공제 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	2,359	2,263	-4.09
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	2,359	2,263	-4.09
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,374	2,402	1.19
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	993.85	941.99	-5.22
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	990.72	936.11	-5.51
Ce	기준가격	991.61	937.78	-5.43
S-T	기준가격	991.74	938.02	-5.42

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

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트밸류웨이소득공제 증권투자신탁[주식]	-5.22	-5.80	-3.91	-3.61
(비교지수 대비 성과)	(-1.65)	(1.24)	(2.69)	(-0.76)
종류(Class)별 현황				
C	-5.51	-6.39	-4.80	-4.79
(비교지수 대비 성과)	(-1.94)	(0.66)	(1.80)	(-1.95)
Ce	-5.43	-6.22	-4.54	-4.46
(비교지수 대비 성과)	(-1.86)	(0.82)	(2.06)	(-1.61)
S-T	-5.42	-6.20	-4.51	-4.41
(비교지수 대비 성과)	(-1.85)	(0.85)	(2.09)	(-1.57)
비교지수(벤치마크)	-3.57	-7.05	-6.60	-2.84

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 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
트러스트밸류웨이소득공제 증권투자신탁[주식]	-3.61	9.16	-4.54	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.76)	(-6.79)	(-21.90)	-
종류(Class)별 현황				
C	-4.79	6.51	-8.03	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.95)	(-9.44)	(-25.39)	-
Ce	-4.46	7.26	-7.05	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.61)	(-8.69)	(-24.41)	-
S-T	-4.41	7.37	-6.91	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.57)	(-8.58)	(-24.26)	-
비교지수(벤치마크)	-2.84	15.95	17.35	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 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	-16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-16
당기	-123	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-123

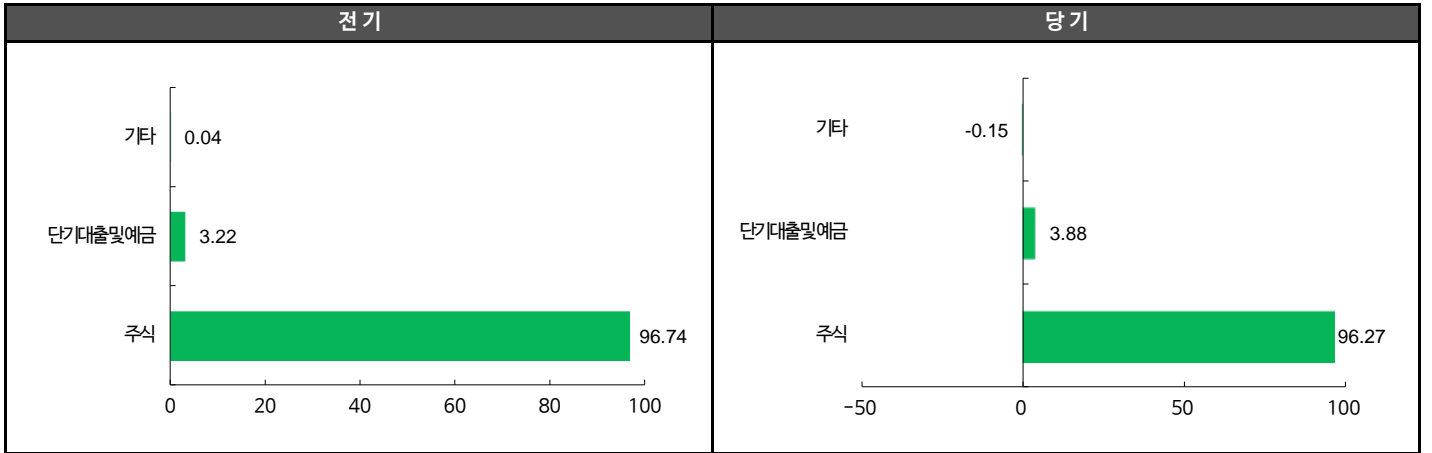
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,179 (96.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	88 (3.88)	-3 (-0.15)	2,263 (100.00)

\* ( ) : 구성비중

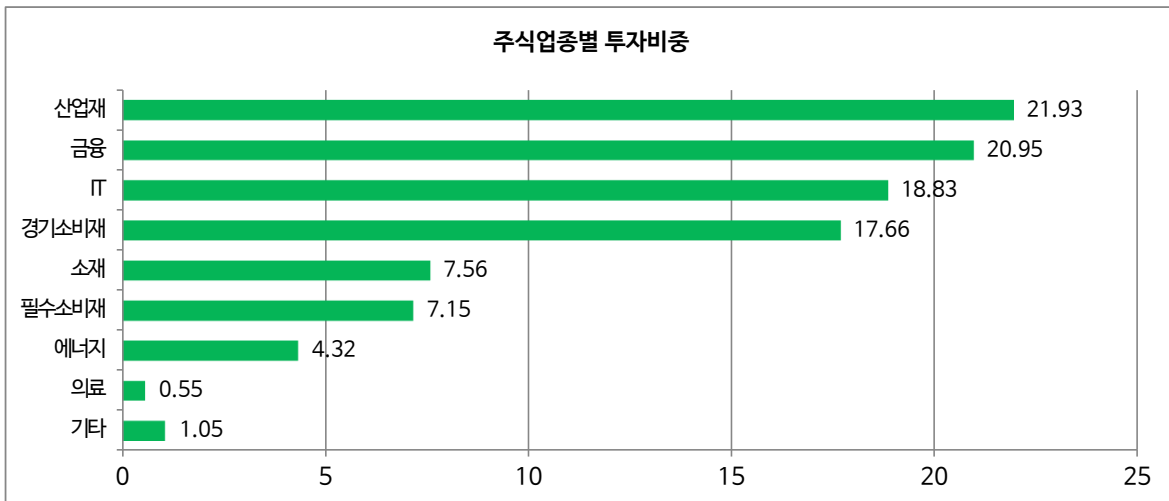


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	산업재	21.93	6	필수소비재	7.15
2	금융	20.95	7	에너지	4.32
3	IT	18.83	8	의료	0.55
4	경기소비재	17.66	9	기타	1.05
5	소재	7.56	10		





## ■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자우	12.06	6	주식	삼성화재우	3.74
2	주식	하나금융지주	4.43	7	주식	SK하이닉스	3.52
3	주식	KB금융	4.38	8	주식	롯데케미칼	3.27
4	주식	현대차2우B	4.26	9	주식	GS	3.09
5	단기	은대(한국씨티은행)	3.88	10	주식	CJ제일제당 우	3.09

※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	7,443	273	12.06	대한민국	KRW	IT	
하나금융지주	2,325	100	4.43	대한민국	KRW	금융	
KB금융	1,941	99	4.38	대한민국	KRW	금융	
현대차2우B	1,102	96	4.26	대한민국	KRW	경기소비재	
삼성화재우	467	85	3.74	대한민국	KRW	금융	
SK하이닉스	1,025	80	3.52	대한민국	KRW	IT	
롯데케미칼	254	74	3.27	대한민국	KRW	소재	
GS	1,310	70	3.09	대한민국	KRW	에너지	
CJ제일제당 우	558	70	3.09	대한민국	KRW	필수소비재	

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	2014-03-17	88	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	36	19,307	9	9,926	2109000865

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
책임 운용전문인력	2017.12.27-현재	이양병
	2016.10.21-2017.12.26	강영중
	2014.09.25-2016.10.20	송근용
부책임 운용전문인력	2017.12.27-2018.03.29	이호영

주) 2018.9월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역임

## 5. 비용현황

### ■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤밸류웨이스탁공제 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	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	0	0.02
		합계	1	0.04	1	0.03
	증권거래세	1	0.06	1	0.03	
C	자산운용사	2	0.13	2	0.13	
	판매회사	3	0.18	3	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.31	5	0.31	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	1	0.04	0	0.03
	증권거래세	1	0.06	1	0.03	
Ce	자산운용사	0	0.13	0	0.13	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.22	1	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.03
	증권거래세	0	0.06	0	0.03	
S-T	자산운용사	0	0.13	0	0.13	
	판매회사	0	0.08	0	0.08	
	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	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.03
	증권거래세	0	0.06	0	0.03	

\* 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	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트밸류웨이소득공제 증권투자신탁[주식]	전기	0.0000	0.0000	0.0029	0.2451
	당기	0.0000	0.0000	0.0027	0.2008
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.2322	0.0000	1.2351	0.2454
	당기	1.2323	0.0000	1.2351	0.2010
Ce	전기	0.8817	0.0000	0.8846	0.2452
	당기	0.882	0.0000	0.8847	0.2003
S-T	전기	0.8313	0.0000	0.8342	0.2460
	당기	0.8313	0.0000	0.8341	0.2022

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

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
77,595	3,344	126,891	4,163	10.86	43.10

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2017년12월17일 ~ 2018년03월16일	2018년03월17일 ~ 2018년06월16일	2018년06월17일 ~ 2018년09월16일
56.45	22.01	10.86

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

## 8. 공지사항

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트밸류에이 소득공제 증권투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- \* 소득공제 기준 및 과세율은 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있으며, 향후 변동될 수 있습니다.  
 납입액의 40% 공제(연 240만원 한도, 단 소득공제를 통해 감면받는 소득세액의 20%에 대해서는 농어촌특별세 별도 부과)  
 다만, 10년 이내에 해당 계약을 해지·양도하거나 원금·이자·배당 등의 인출 시 해당 과세기간부터 소득공제를 적용하지 않습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트밸류에이소득공제증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 :    트러스트자산운용(주)                    <http://www.trustonasset.com> / 02-6308-0500  
                                   금융투자협회    <http://dis.fundservice.net>

## 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.