

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

(운용기간 : 2018년09월28일 ~ 2018년12월27일)

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 4분기(2018.09.28. ~ 2018.12.27.)를 마감하며 고객 여러분께 운용경과를 보고 드립니다. 트러스톤자산운용의 임직원들은 저희 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사의 마음을 지니고 있습니다. 지난 2018년 4분기는 미국 금리 인상에 따른 유동성 문제가 글로벌 증시 변동성을 확대시켰으며 미중 무역분쟁 우려가 현실화되면서 글로벌 투자 심리 악화, 기업 실적 하향 우려가 부각되면서 글로벌 증시에 악재로 작용했습니다. 주요국 증시의 하락폭이 두 자리수 낙폭을 기록하는 가운데 저희 백년대계30 펀드는 국면에 따라 위험자산 비중을 축소하고 안전자산 비중을 확대하여 음(-)의 수익률을 기록했지만 하락폭을 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 말씀 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 2018년 4분기(2018.09.28. ~ 2018.12.27.) 동안 트러스톤 백년대계30 펀드의 수익률은 -3.59%를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 동안 KOSPI -13.88%, 선진국 지수(MSCI World Index) -14.91%, 신흥국 지수(MSCI Emerging Markets Index) -9.41%, 미국 채권(US Aggregate TR Index) +1.36%, 국내 채권(KBP종합채권지수) +2.12%, 달러대비 금 시세는 +7.85%, 상품지수(S&P GSCI TR Index)는 -22.25% 의 수익률을 보였습니다.

동 펀드는 변동성 확대 국면이 지속됨에 따라 주식 비중을 점진적으로 낮춰갔습니다. 주식 내에서도 가치와 저변동성, 배당주 스타일 비중을 확대해 포트폴리오 변동성을 낮추고자 노력했습니다. 채권 내에서는 안전자산 선호 분위기에 대응하고자 미국 국채와 국내 채권 비중을 확대해 나갔고 주식 시장과 상관관계가 높은 하이일드 채권과 신흥국 채권 비중은 축소했습니다.

2. 운용경과

[주식]

**미중 무역분쟁 현실화,
경기지표 부진과
기업이익 감소에 따른
투자심리 악화**

10월 발표된 중국 제조업 및 수출 지표가 약 2년 내 최저수준을 보이며 미중 무역분쟁에 따른 피해가 현실화되고 있다는 우려 속에 중국을 중심으로 신흥국 증시가 큰 폭으로 조정을 받았습니다. 국내 경제지표 역시 투자와 고용이 계속해서 부진하면서 주식시장이 큰 폭으로 조정을 받았습니다. 나홀로 강세를 보이던 미국 증시 역시 미 금리 인상에 대한 경계감으로 기술주 중심으로 큰 조정을 받았습니다. 분기 중 낙폭 과대에 따른 반등이 나오기는 했지만 반등의 세기와 기간이 오래 지속되지 못하면서 투자 심리는 위험자산 회피 분위기가 계속되었습니다. 분기 말에는 미국의 장단기 금리차 축소 및 섀도우 우려가 발생하면서 경기 침체 가능성이 확대되며 신흥국 대비 선진국이 큰 폭으로 조정을 받았습니다.

동 펀드에서는 선진국 증시가 조정 받기 전 선진국의 밸류에이션 부담이 크고 선진국과 신흥국의 괴리가 과도하다고 판단하여 선진국 대비 신흥국 비중을 확대 유지하고 있었습니다. 10월 나스닥 중심으로 큰 조정을 받으면서 선진국과 신흥국의 괴리가 줄어들고 밸류에이션 부담이 어느 정도 해소됨에 따라 미국을 중심으로 선진국 비중을 점진적으로 확대했습니다. 다만 변동성이 커



진 국면임을 감안하여 저변동성과 고배당 스타일을 중심으로 비중을 확대했습니다. 신흥국 주식 내에서도 포트폴리오 변동성을 낮추고자 단기 급등한 국가의 비중은 축소하고 밸류에이션 메리트를 유지하면서 이익 모멘텀을 유지하는 국가를 중심으로 비중을 확대했습니다.

[채권]

**중립금리 논란 속
금리 변동성 확대**

분기 초 미국 파월 의장의 중립 금리가 아직 멀었다는 매파적(통화 긴축 선호) 발언으로 글로벌 금리가 상승하기도 했지만 주식 시장 조정과 유가 급등, 미중 무역분쟁 현실화 논란 등이 안전자산 선호 분위기를 이끌며 채권 가격을 상승시켰습니다. 또한 11월 말, 파월 연방준비위원회 의장이 10월과는 반대되는 비둘기파적(통화 완화 선호) 발언을 내놓았고 금리 인상에 대한 트럼프 대통령의 부정적 견해가 금리 상승을 막았습니다. 12월 들어서는 발표되는 대부분의 경제지표가 컨센서스를 하회하면서 안전 자산 선호 심리가 더욱 강화되었고 연말 섀다운 이슈가 불거지며 연준의 금리 인상 속도가 느려질 것이라는 기대감 속에 금리 하락폭이 확대되었습니다. 동 펀드는 변동성이 커지는 국면이 지속됨에 따라 주식 비중은 줄여나가면서 미국과 국내 채권 비중을 확대해 나갔습니다. 단기적으로 금리의 급등과 급락이 발생하는 시점에 탄력적으로 듀레이션을 조절했습니다.

**하이일드 비중 축소
신흥국 채권 확대**

유가를 중심으로 원자재 가격이 급락하는 가운데 에너지 기업 비중이 높은 하이일드 채권의 변동성은 확대되면서 큰 폭으로 하락하며 연초 이후 (-)마이너스 수익률을 기록하며 마감했습니다. 신흥국 채권은 통화 안정과 개별 국가의 펀더멘털 안정화에 따라 상대적으로 안정적인 흐름을 이어갔습니다. 동 펀드에서는 축소된 스프레드 부담감이 존재했던 하이일드 채권 대신 3분기에 환율 변동과 개별 국가 이슈에 따른 낙폭이 과도했던 신흥국 채권 비중을 확대하면서 상대적으로 수익률 개선에 기여할 수 있었습니다.

3. 운용계획

[주식]

**경기 침체 우려 속
무역분쟁 해소 기대**

1분기 글로벌 증시는 미국 경기 피크아웃(정점을 찍고 하강 기미를 보이는 것)과 미중 무역분쟁 영향에 따른 경기 둔화로 당분간 주식시장의 변동성 확대가 불가피할 전망입니다. 실물 지표 부진으로 2019년 미국 경기 피크아웃 논란으로 위험 회피 성향은 지속될 것으로 예상됩니다. 한편 2월말로 예정된 미중 무역분쟁 협상 시한은 최근 미 트럼프 대통령과 경기 상황을 종합적으로 고려할 때 긍정적으로 예상할 수 있을 것으로 판단됩니다. 무엇보다 2018년 대비 2019년 미 경기가 둔화되는 상황에서 무역분쟁에 관해 미 트럼프 대통령은 지난해와 같은 강경한 입장을 유지하기 힘들 것으로 예상됩니다.

**선진국 주식 대비
신흥국 주식 비중 확대**

신흥국 역시 글로벌 경기 부진, 유동성 축소 영향권 내에 있지만 선제적 주가 조정이 있었기 때문에 추가적인 가격조정보다는 기간조정이 예상됩니다. 또한, 중국은 지난해 2분기부터 지준율 인하를 시작했고 하반기부터는 부가세를 인하하는 등 무역분쟁에 따른 경기 둔화 우려에 따라 중국의 경기 부양정책이 속도를 내고 있습니다. 선진국과 신흥국의 경기 차 축소와 미 금리인상 속도 약화에 따른 달러 약세 전망으로 선진국 대비 신흥국의 투자 매력도가 높다고 판단하고 있습니다. 또한 대부분의 국가에서 실적 개선세가 약화되는 가운데 실적 전망이 개선되는 국가를 중심으로 비중을 확대해 나가겠습니다. 다만, 2월말 미국과 중국의 무역협상 타결 가능성이



높다는 점에서 선진국 중에서 4분기 낙폭이 과도했던 미국 비중을 단기적으로 높여 대응할 계획을 가지고 있습니다.

**국내 증시
상승 속도 더디지만
추가 하락 제한적**

경기와 유동성 여건은 2018년보다 양호하지 않지만 이미 주가는 이 악재들을 상당부분 반영한 것으로 판단됩니다. 미중 무역전쟁은 점진적으로 해결되고 미국 금리인상 속도도 경기상황에 맞춰 조절될 것으로 기대되고 있으며 KOSPI 기준 국내 증시 4분기 밸류에이션은 3분기 지배주주 자본총계 기준으로 Trailing PBR(확정 주가순자산비율) 0.87배로 2008년 금융위기 이후 가장 낮은 수준입니다. 따라서 변동성 확대에도 지수 하단은 제한될 전망입니다. 다만 미국의 재정적자 심화, 유럽의 경기 부진 등이 강화되고 있어 글로벌 경기 턴어라운드가 빠르게 일어나기는 어려운 상황이라 지수 상승에 대한 눈높이를 낮추고, 실적가시성이 확보된 대형가치주 중심으로 투자하는 전략이 유효할 전망입니다.

[채권]

**경기 둔화는
채권시장에 우호적**

경기 둔화 우려로 채권시장은 지난 4분기중 강세를 보였고 19년 1분기에도 전반적으로 채권시장에 우호적인 환경을 조성할 것으로 예상됩니다. 다만 경기 침체라기 보다는 경기 둔화 쪽에 무게를 둔다면, 미국 중심의 금리인상 기조가 후퇴하더라도 금리가 추가로 크게 하락할 여지는 제한적인 것으로 보입니다. 미국이 경기 침체 쪽이라면 10년물 기준 2.5%까지 하락할 가능성이 있지만 경기 반등 시에는 3.0% 이상으로 재차 상승할 수 있는 리스크도 존재합니다.

**국내 금리
동결 전망**

국내 채권 시장은 성장과 물가의 상저하고 전망 속에서 기준금리 1.75% 동결 유지를 예상하고 있습니다. 다만 기준금리 수준에 근접한 금리 수준과 국고채 발행 증가에 따라 미국 채권 대비 상대적 매력이 약화되었다고 판단합니다.

안전자산 역할

채권 자산의 경우 작년 4분기에 확인되었듯이 변동성 확대 및 위험자산 회피 분위기에서 자산군 내 안전자산 역할을 했던 점을 감안하여 시장 상황에 따라 미국 채권 비중 확대에 대응할 계획입니다.

크레딧은 신흥국 중심

크레딧은 High Yield의 경우 Late Cycle에서 추가적인 스프레드 확대가 일반적이라 변동성에 유의할 필요가 있다고 봅니다. 다만, 아직 디폴트 리스크가 높지 않아, 스프레드 확대 이후에는 캐리 메리트 감안시 총수익은 플러스를 예상하고 있어 스프레드 수준을 주시하며 탄력적으로 대응할 계획입니다. 신흥국 채권의 경우 개별 국가 이슈 해소와 통화 변동성이 안정화될 것으로 기대하고 있어 지역통화 채권 비중 확대를 통해 선진국 국채 대비 높은 캐리와 환수익을 기대할 수 있다고 판단합니다.

금융시장 변동성이 상존하고 경제 지표가 부진한 모습을 보이고 있어 안정적인 수익 획득을 위해 전반적으로 조심스러운 스탠스를 유지할 계획입니다. 다만 밸류에이션 메리트와 국가별 이익 전망치를 관찰하면서 개별 자산/국가/스타일 별로 탄력적으로 대응해 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

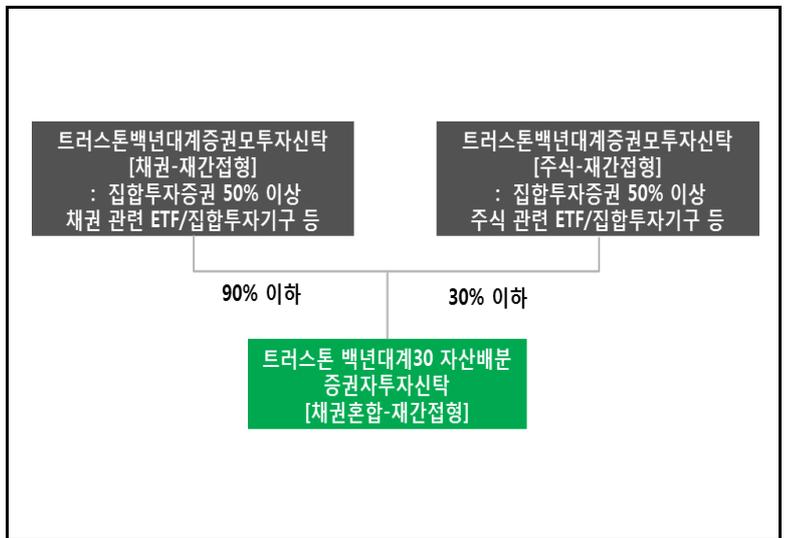
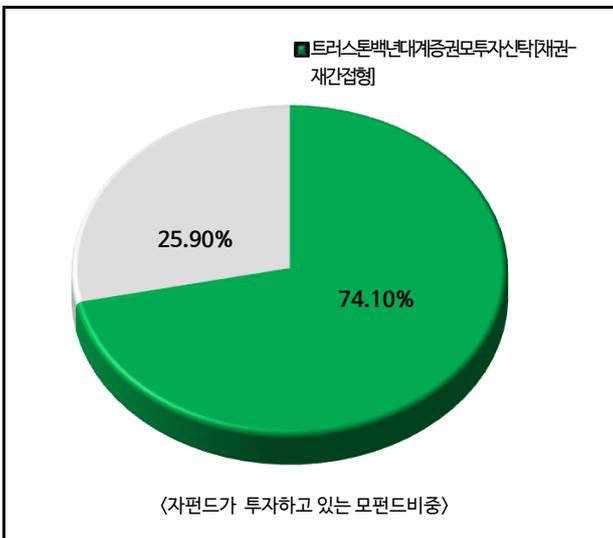
■ 기본정보

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	2018.09.28 ~ 2018.12.27	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<p>이 펀드는 90% 이하를 채권관련 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하고, 투자신탁재산의 30% 이하를 주식관련 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자합니다.</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. 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 비중을 점검하고 HMC투자증권과 파운트투자자문의 자문을 통해 리밸런싱을 정기, 수시로 실시합니다. 또한 대외변수가 급격히 발생하는 경우 전략적 자산배분 비중을 조정합니다.</p>		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



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

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트백년대계30자산배분 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]	자산 총액 (A)	5,451	5,082	-6.77
	부채 총액 (B)	0	0	23.16
	순자산총액 (C=A-B)	5,451	5,082	-6.77
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,327	5,152	-3.30
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,023.26	986.56	-3.59
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,021.27	982.70	-3.78
Ae	기준가격	1,000.41	963.20	-3.72
C	기준가격	1,018.55	979.33	-3.85
Ce	기준가격	1,021.22	982.77	-3.77
Cp	기준가격	1,020.82	982.01	-3.80
S	기준가격	996.37	959.27	-3.72
Cp2	기준가격	1,021.12	982.55	-3.78
Cp-E	기준가격	1,002.19	964.71	-3.74
Cp2-E	기준가격	1,002.31	964.95	-3.73

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
트러스트백년대계30자산배분 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]	-3.59	-3.22	-3.97	-3.57
종류(Class)별 현황				
A	-3.78	-3.60	-4.54	-4.33
Ae	-3.72	-3.49	-4.37	-4.12
C	-3.85	-3.75	-4.75	-4.62
Ce	-3.77	-3.58	-4.50	-4.28
Cp	-3.80	-3.65	-4.61	-4.42
S	-3.72	-3.50	-4.38	-4.07
Cp2	-3.78	-3.60	-4.54	-4.33
Cp-E	-3.74	-3.53	-4.43	-4.16
Cp2-E	-3.73	-3.51	-4.39	-4.08

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	5	0	0	1	0	22	0	0	0	1	-9	21
당기	28	0	0	-197	0	-51	0	0	0	0	28	-192

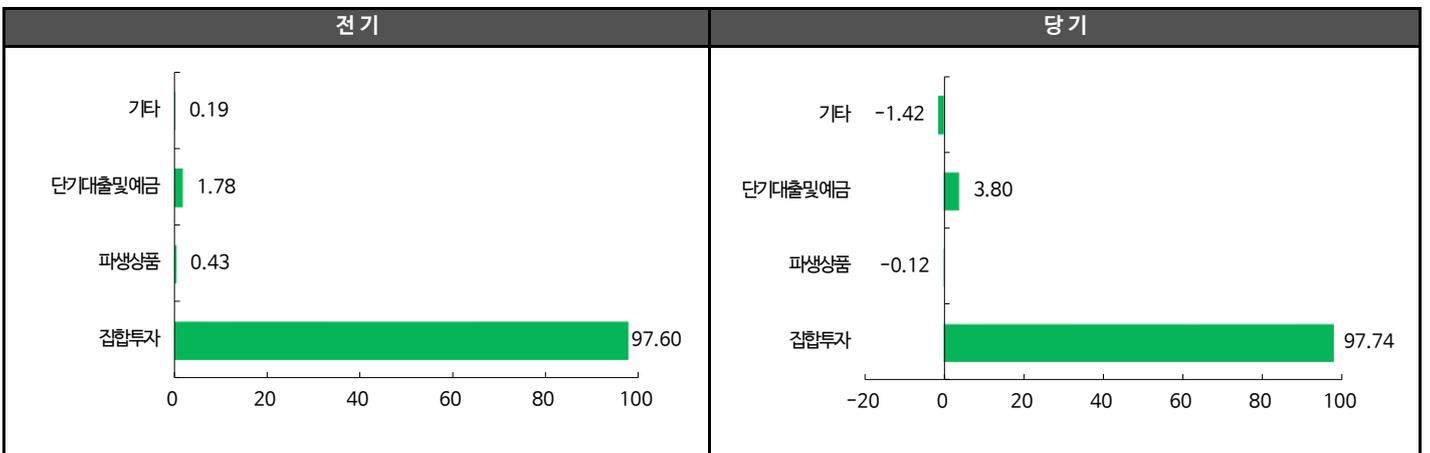
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	집합투자증권	파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		장내	장외			
USD (1120.00)	2,870 (56.47)	0 (0.00)	-6 -(0.12)	116 (2.28)	0 (0.00)	2,980 (58.64)
KRW (1.00)	2,097 (41.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	77 (1.52)	-72 -(1.42)	2,102 (41.36)
합계	4,968	0	-6	193	-72	5,082

* () : 구성 비중

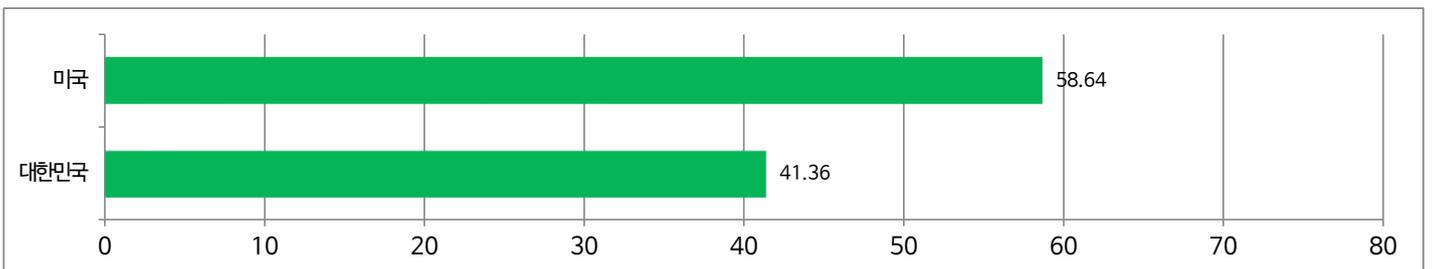


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국가별 투자비중 (발행 국가 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	미국	58.64
2	대한민국	41.36



■ 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 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(18.12.27) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.09.28 ~ 18.12.27)	환헤지로 인한 손익 (18.09.28 ~ 18.12.27)
80%이상	96.8	0	-51

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	비고
선도환	신한은행	USD	매도	2019-02-11	1,900	1,900	-2	
선도환	신한은행	USD	매도	2019-03-11	1,193	1,193	-2	
선도환	신한은행	USD	매수	2019-02-11	284	284	-1	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	교보약사Tomorrow장기우량 증권K-1(채권)C/W	10.65	6	집합투자증권	KODEX 단기채권PLUS	3.54
2	집합투자증권	이스트프링중장기증투신탁 [채권] C-F	10.46	7	집합투자증권	ISHARES BARCLAYS AGGREGATE	3.26
3	집합투자증권	ISHARES GOLD TRUST	3.96	8	집합투자증권	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	3.26
4	집합투자증권	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3.57	9	집합투자증권	ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	3.12
5	집합투자증권	TIGER 단기채권액티브	3.54	10	집합투자증권	VANGUARD SHORT-TERM BOND ETF	3.07

※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
교보약사Tomorrow장기우량증권 K-1 (채권)C/W	채권형	교보약사자산운용	516	541	대한민국	KRW	10.65
이스트스프링중장기증투신탁 [채권] C-F	채권형	이스트스프링자산운용	509	531	대한민국	KRW	10.46
ISHARES GOLD TRUST	수익증권	ISHARES COMEX GOLD TRUST	197	201	미국	USD	3.96
SPDR S&P 500 ETF TRUST	수익증권	State Street Bank and Trust Company	205	182	미국	USD	3.57
TIGER 단기채권액티브	수익증권	미래에셋자산운용	182	180	대한민국	KRW	3.54
KODEX 단기채권PLUS	수익증권	삼성자산운용	182	180	대한민국	KRW	3.54
ISHARES BARCLAYS AGGREGATE	수익증권	ISHARES 7-10 Year Treasury Bond ETF	167	166	미국	USD	3.26
VANGUARD TOTAL BOND MARKET	수익증권	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	166	166	미국	USD	3.26
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	수익증권	IShares JP Morgan USD Emerging Markets	165	158	미국	USD	3.12
VANGUARD SHORT-TERM BOND ETF	수익증권	VANGUARD SHORT-TERM BOND ETF	157	156	미국	USD	3.07

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	5	1,978	-	-	2109000900
신근수	대리	1986년	2	267	-	-	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, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트백년대계30 자산배분증권투자신탁 [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**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.02
		합계	1	0.02	2	0.04
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
A	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	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	0.19	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.04
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Ae	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.05	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	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.04
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
C	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.18	0	0.17	
	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	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.04
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

(단위: 백만원, %)

구분	구분	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	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.04
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Cp	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.13	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.22	0	0.22	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.04
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
S	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.05	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	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.04
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Cp2	자산운용사	4	0.09	4	0.09	
	판매회사	5	0.10	5	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	10	0.20	9	0.19	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.02
		합계	1	0.02	2	0.04
	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·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.04
	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	0.15	0	0.14	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.04
	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 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]	전기	0.0000	0.0002	0.0317	0.0993
	당기	0.0000	0.0002	0.0283	0.1130
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.7819	0.0000	0.8172	0.0999
	당기	0.7815	0.0000	0.8141	0.1100
Ae	전기	0.5564	0.0000	0.5946	0.0926
	당기	0.5567	0.0000	0.5928	0.0991
C	전기	1.0819	0.0000	1.1131	0.0984
	당기	1.0821	0.0000	1.1098	0.1150
Ce	전기	0.7299	0.0000	0.7595	0.0991
	당기	0.7299	0.0000	0.7570	0.1172
Cp	전기	0.8820	0.0000	0.9130	0.0983
	당기	0.8820	0.0000	0.9097	0.1150
S	전기	0.5598	0.0000	0.5888	0.1008
	당기	0.5598	0.0000	0.5877	0.1155
Cp2	전기	0.7824	0.0000	0.8139	0.0994
	당기	0.7824	0.0000	0.8105	0.1132

(단위: 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
Cp-E	전기	0.6298	0.0000	0.6592	0.0982
	당기	0.6298	0.0000	0.6567	0.1135
Cp2-E	전기	0.5799	0.0000	0.6131	0.0969
	당기	0.5799	0.0000	0.6087	0.1083

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 집합투자기구조로 해당사항 없습니다.

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

: 채권혼합-재간접형 집합투자기구조로 해당사항 없습니다.

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트백년대계30자산배분증권투자신탁 [채권혼합]	
클래스	투자금액	수익률
A	99 백만원	-1.63%
C	100 백만원	-2.07%

※ 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 트러스트백년대계30자산배분증권투자신탁 [채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트백년대계30자산배분증권투자신탁 [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	
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.