

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

(운용기간 : 2019년06월28일 ~ 2019년09월27일)

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 2019년 3분기(2019.06.28. ~ 2019.09.27.)를 마감하며 고객 여러분께 운용경과를 보고 드립니다. 트러스톤자산운용의 임직원들은 저희 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사의 마음을 지니고 있습니다. 지난 2019년 3분기는 대내외 경기 둔화 우려, 완화적인 통화정책, 미-중 무역 분쟁 등이 글로벌 금융 시장에 큰 영향을 미쳤습니다. 분기 중 미중 무역갈등이 격화됨에 따라 금융 시장 변동성이 확대되었고 수출 중심 신흥국 증시는 약세를 보였습니다. 반면 미국 금리 인하로 인한 유동성 확대 기대감으로 미국 중심 선진국은 강세를 보였습니다.

저희 백년대계30 펀드는 전 분기에 이어 위험 자산 비중은 소폭 축소하고 미국을 포함한 선진국 채권 비중을 높게 가져감으로써 안정적 수익을 추구할 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 2019년 3분기(2019.06.28. ~ 2019.09.27.) 동안 트러스톤 백년대계30 펀드의 수익률은 +1.29%를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 동안 KOSPI -3.95%, 선진국 지수(MSCI World Index) +0.42%, 신흥국 지수(MSCI Emerging Markets Index) +1.25%, 미국 채권(US Aggregate TR Index) +2.98%, 국내 채권(KBP종합채권지수) -5.06%, 달러대비 금 시세는 +6.19%, 상품지수(S&P GSCI TR Index)는 -4.87%의 수익률을 보였습니다.

동 펀드는 위험자산 대비 안전자산 비중을 확대를 유지한 가운데, 주식 내에서는 상대적으로 밸류에이션 매력과 낙폭이 과대했던 신흥국과 국내 주식 비중을 높게 가져갔습니다. 채권 내에서는 연방준비위원회의 금리 인하 기대감과 비교해 상대적으로 인하 폭이 높은 미국 채권 비중을 확대 유지했으며, 하이일드 채권 비중 축소, 신흥국 채권 비중 확대로 알파를 추구했습니다. 또한 안전자산 선호심리를 반영해 금(Gold) 비중을 확대해 초과성과를 달성할 수 있었습니다.

2. 운용경과

[주식]

대내외 불확실성 확대

분기 초, 미중 무역분쟁, 일본의 한국 수출규제 이슈 등 불확실한 대외 환경 영향 등으로 금융시장 변동성이 확대되었습니다. 국내 수출증가율은 반도체를 중심으로 8개월 연속 전년 동기 대비 마이너스를 기록하며 부정적인 모습이 지속되었고, 금리인하 기대감이 낮아질 때마다 변동성이 커졌지만 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서는 0.25%p 금리인하를 결정하면서 미국 증시는 상대적 강세를 이어갔습니다. 유럽은 경기기대지수가 6년만에 최저수준을 기록하며 하락하며 경기둔화 우려 지속되었지만 독일의 부양정책 기대감으로 증시는 상대적으로 안정적이었습니다.



미중 무역갈등 격화

트럼프 행정부는 9월 1일부터 중국산 수입품에 1,120억달러 규모의 관세를 부과, 이후 12월에는 나머지 1,560억달러 규모의 추가 관세 부과를 예정하면서 미중 무역갈등 국면이 격화되었습니다. 또한 선진국의 둔화된 2분기 GDP 성장률 발표, 장단기 금리차 역전 등으로 인하여 경기 침체에 대한 우려가 커지는 상황이 지속되면서 위험자산인 주식은 조정을 받는 반면, 대표적인 안전자산인 미국 국채와 금은 강한 상승세를 보였습니다.

기준금리 인하와 유동성 확대 기대감

분기 말, 미중 무역갈등 완화, 한일 갈등이슈 정점 통과 등 정치 불확실성 해소로 위험자산 선호 심리 회복되며 관련 이벤트로 조정이 컸던 국내 주식이 강세를 보였습니다. 또한 9월 미 연방공개시장위원회(FOMC) 대차대조표 확대 관련 코멘트로 주식시장에 긍정적 영향을 주었습니다.

[채권]

완화적 통화정책 일본의 수출 규제 금리 하락

분기 초 한국은행 총재가 통화정책 여력이 많지 않다는 발언을 하였고, 파월 미국 연방준비제도 이사회 의장과 블러드 총재도 과도한 기준금리 인하 기대를 차단하는 발언을 함에 따라 금리는 상승 출발하였습니다. 하지만 호주중앙은행이 기준금리를 인하하고 정부가 성장-물가 전망을 하향 조정함에 따라 국내 기준금리 인하 기대감이 다시 커지면서 강세 전환하였습니다. 파월 연방준비제도이사회 의장의 의회 증언이 통화 완화 선호 기조를 이어갔고, 일본이 반도체 소재 수출 규제를 발표하면서 강세를 지속하였습니다. 7월 금융통화위원회에서 예상(시장예상은 8월 인하)보다 빠른 기준금리 인하가 단행됐으며 성장과 물가 전망을 하향 조정함에 따라 강세 마감하였습니다.

미중 무역분쟁 격화 금리 하락

분기 중 유로지역 제조업 구매자관리지수(PMI)가 예상치를 하회하고 일본이 한국을 화이트리스트에서 제외할 것으로 예상됨에 따라 강세 출발하였습니다. 트럼프 대통령이 9월부터 3천억 달러 규모의 중국 제품에 대해 추가 관세를 부과하기로 결정하고 이에 중국이 위안화 평가 절하를 단행함에 따라 무역분쟁이 격화되면서 강세 지속하였습니다. 또한, 홍콩 시위가 격화됨에 따라 지정학적 우려에 따른 안전자산 선호로 강세 마감하였습니다.

수급 우려 미-중 무역협상 재개 통화정책 한계 우려 금리 상승

분기 말 MBS(주택저당증권) 입찰 미매각, 안심전환대출 MBS(주택저당증권) 발행 계획 발표, 외국인 2조원 규모의 채권 매도, 내년 적자국채 발행 큰 폭 증가 계획 발표 등으로 수급 우려가 부각되며 약세 출발하였습니다. 이어 홍콩 정부가 송환법을 폐지하면서 홍콩 시위가 다소 진정되는 모습을 보였고 미-중 무역협상이 재개 되면서 위험 자산 선호가 나타나면서 채권시장 금리는 상승 하였습니다. 유럽중앙은행(ECB) 통화정책회의에서 완화적인 정책 패키지를 내놓았지만 시장의 기대를 충족시키지 못했고, 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서도 정책금리를 인하했지만 점도표(금리정책 전망)상 추가 인하 가능성은 불확실한 것으로 해석되면서 금리 상승 지속하였습니다.

동 펀드는 분기 내내 위험자산 비중 축소, 안전자산 비중 확대를 유지했습니다. 국내 주식과 신흥국 주식 부문에서 마이너스 성과를 기여했지만 선진국 채권과 금 비중을 높게 유지하면서 수익률 하락폭은 제한하면서 안정적인 수익률을 올릴 수 있었습니다.



3. 운용계획

[주식]

신흥국 중심 위험자산 비중 확대

미중 무역협상은 미국 대선이 있는 2020년까지 계속 변동성 확대요인으로 작용할 것으로 예상됩니다. 이와 관련하여 증시는 조정을 받을 수 있겠지만 펀더멘털과 기업 이익을 고려했을 때 추가적인 하락보다는 상승 확률이 높다고 판단하여 국내를 포함한 신흥국 주식 비중을 확대할 예정입니다. 국내 기업은 원화 약세에 따른 수출주들의 실적 개선 모멘텀과 기업 이익 추정치 상승 전환 기대감이 존재합니다. 또한 주요국 중앙은행들의 완화적 정책 기조로 신흥국 주식으로 자금 유입이 기대된다는 것도 긍정적입니다.

선진국 내 유럽비중 확대

선진국 내에서는 미국보다는 유럽비중을 확대를 유지할 예정입니다. 유럽중앙은행(ECB)의 양적 완화 재개, 독일의 정책대응 기대감, 밸류에이션 매력을 종합적으로 판단했을 때 선진국 내에서는 유럽이 가장 선호됩니다. 미국의 상대적 강세로 인한 밸류에이션 부담감, 일본은 소비세 인상과 일본은행(BOJ) 정책 여력 논란 등이 부정적 요인으로 작용합니다. 단, 이탈리아 이슈와 노딜 브렉시트 등 정치적 불확실성 요인을 확인하며 탄력적으로 대응할 계획입니다.

[채권]

경기 둔화 우려 완화적 통화정책 우호적 수급

펀더멘털 상 미-중 무역분쟁에 따른 관세 부과 및 브렉시트 등 불확실성이 계속되고 있어, 기업의 투자결정 지연 및 제조업 부진은 당분간 지속될 것으로 전망됩니다. 또한, 제조업 기업이익 감소 및 둔화 장기화가 고용 약화로 이어질 경우 상대적으로 견조했던 서비스업도 둔화될 가능성이 상존하고 있습니다. 정책 측면에서 미국 연방준비제도이사회(FED)와 유럽 중앙은행(ECB)은 완화적 태도를 지속할 것으로 보이며, 국내를 포함 주변국들 중 여력이 되는 국가들은 금리 인하를 할 것으로 보여지는 등 전반적으로 정책도 우호적으로 판단됩니다. 하지만 수급 측면에서는 하반기 국고채 발행 계획이 상반기 대비 축소되었지만 내년도 예산안에 적자국채 발행 규모가 큰 폭으로 증가했고 외국인 투자자의 현/선물 매도가 지속되고 있어 비 우호적인 것으로 판단됩니다. 따라서 종합적으로 보면 채권에 우호적인 환경은 유지되고 있지만 수급의 비우호적인 요인이 상쇄할 것으로 보여, 제한적인 범위에서 강세 시도가 나타날 것으로 전망합니다.

금리 수준 반영하여 캐리 수익 추구

이에 따라 채권시장은 전 분기 대비 상대적으로 제한적인 강세를 보일 가능성이 있다고 판단되며, 금융시장 변동성 확대에 대비하고자 미국 채권을 중심으로 소폭 확대를 유지할 계획입니다. 또한 낮아진 금리 수준을 고려해 상대적인 캐리 매력(이자 수입 매력)이 있는 신흥국 채권 비중을 확대해 초과성과 달성을 도모할 계획입니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
솔루션본부장 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

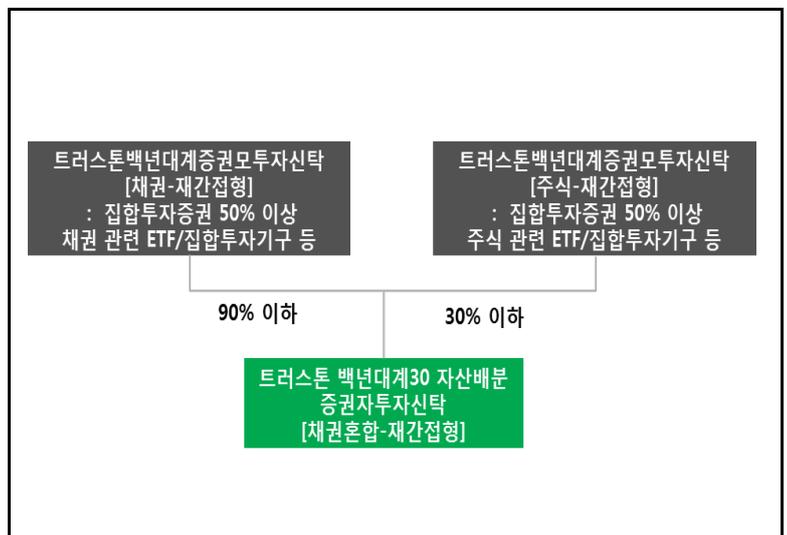
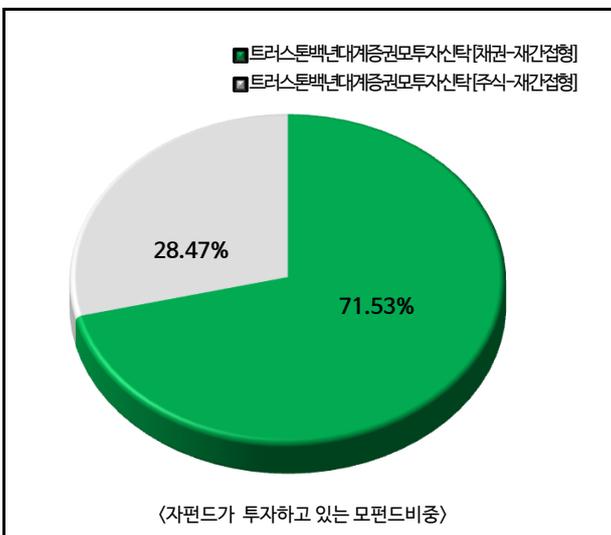
■ 기본정보

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	
운용기간	2019.06.28 ~ 2019.09.27	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 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 비율을 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)	5,229	5,106	-2.35
	부채 총액 (B)	0	0	-33.03
	순자산총액 (C=A-B)	5,229	5,106	-2.35
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,959	4,897	-1.25
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,054.38	1,042.72	1.29
종류(Class) 별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,046.23	1,040.60	1.09
Ae	기준가격	1,026.66	1,013.51	1.15
C	기준가격	1,041.11	1,039.82	1.02
Ce	기준가격	1,046.57	1,042.31	1.28
Cp	기준가격	1,044.98	1,040.13	1.07
Cp-E	기준가격	1,027.84	1,021.07	1.13
Cp2	기준가격	1,046.07	1,040.45	1.09
Cp2-E	기준가격	1,028.36	1,021.23	1.14
S	기준가격	1,022.40	1,011.48	1.15

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]	1.29	3.53	8.25	4.37
종류(Class) 별 현황				
A	1.09	3.12	7.63	3.56
Ae	1.15	3.24	7.81	3.80
C	1.02	2.97	7.39	3.25
Ce	1.28	3.32	7.85	3.79
Cp	1.07	3.07	7.55	3.46
Cp-E	1.13	3.20	7.75	3.72
Cp2	1.09	3.12	7.63	3.56
Cp2-E	1.14	3.23	7.79	3.77
S	1.15	3.24	7.80	3.79

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.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트백년대계30자산배분 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]	4.37	5.85	-	-
종류(Class)별 현황				
A	3.56	4.21	-	-
C	3.25	3.59	-	-
Ce	3.79	4.49	-	-
Cp	3.46	4.00	-	-
Cp-E	3.72	4.55	-	-
Cp2	3.56	4.21	-	-
Cp2-E	3.77	4.72	-	-

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 후시공시절차에 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	30	0	0	118	0	-107	0	0	0	0	72	114
당기	22	0	0	133	0	-150	0	0	0	0	61	67

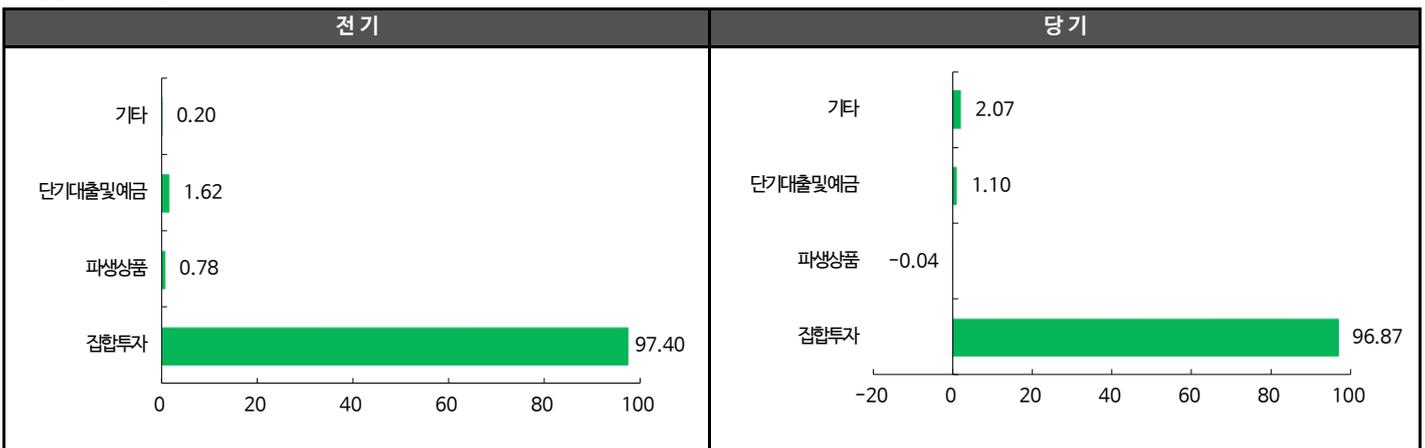
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	집합투자증권	파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		장내	장외			
USD	3,421	0	-2	3	0	3,423
(1199.90)	(67.00)	(0.00)	-(0.04)	(0.06)	(0.00)	(67.03)
KRW	1,525	0	0	53	105	1,684
(1.00)	(29.87)	(0.00)	(0.00)	(1.04)	(2.07)	(32.97)
합계	4,946	0	-2	56	105	5,106

* () : 구성비중

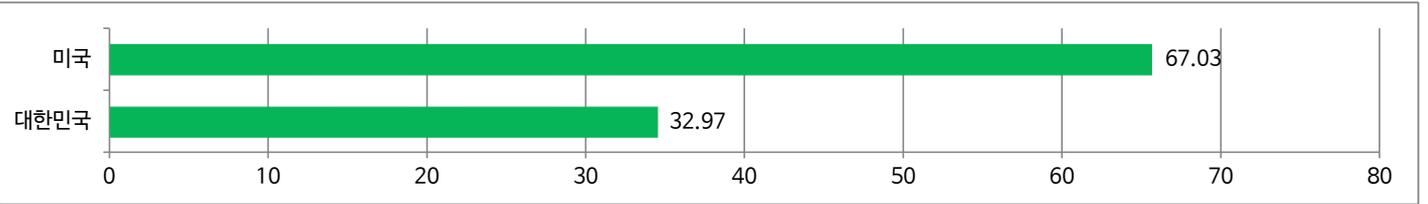


주) 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국가별 투자비중 (발행 국가 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	미국	67.03
2	대한민국	32.97



■ 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(19.09.27) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2019.06.28 ~ 2019.09.27)	환헤지로 인한 손익 (2019.06.28 ~ 2019.09.27)
80%이상	92.39	-	-150

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	2019-11-13	1,994	1,994	12	
선도환	신한은행	USD	매도	2019-12-11	1,427	1,427	-13	
선도환	신한은행	USD	매수	2019-11-13	151	151	-2	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	교보약사Tomorrow 장기우량증권K-1(채권)C/W	11.81	6	집합투자증권	ISHARES GOLD TRUST	4.42
2	집합투자증권	KODEX 종합채권 (AA-이상)액티브	10.02	7	집합투자증권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond	2.89
3	집합투자증권	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	5.17	8	집합투자증권	ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND ETF	2.89
4	집합투자증권	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	5.16	9	집합투자증권	TIGER 국채3년	2.53
5	집합투자증권	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKET BOND	5.15	10	집합투자증권	VANGUARD REIT ETF	2.20

※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	575	603	대한민국	KRW	11.81
KODEX 종합채권 (AA-이상)액티브	수익증권	삼성자산운용	506	512	대한민국	KRW	10.02
ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	수익증권	ISHARES 7-10 Year Treasury Bond ETF	253	264	미국	USD	5.17
VANGUARD TOTAL BOND MARKET	수익증권	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	252	264	미국	USD	5.16
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKET BOND	수익증권	iShares JP Morgan USD Emerging Markets	254	263	미국	USD	5.15
ISHARES GOLD TRUST	수익증권	ISHARES COMEX GOLD TRUST	210	226	미국	USD	4.42
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond	수익증권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	143	148	미국	USD	2.89
ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND ETF	수익증권	ISHARES 7-10 Year Treasury Bond ETF	143	148	미국	USD	2.89
TIGER 국채3년	수익증권	미래에셋자산운용	128	129	대한민국	KRW	2.53
VANGUARD REIT ETF	수익증권	Vanguard REIT ETF	105	112	미국	USD	2.20

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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
신홍섭	상무	1974년	6	2,322	-	-	2109000900
신근수	대리	1986년	3	269	-	-	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	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	1	0.02
		합계	2	0.04	2	0.03
		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	0.20	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	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	0.00	0	0.00

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
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	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
C	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.18	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	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.05	0	0.04
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
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	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Cp	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.13	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	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

(단위: 백만원, %)

	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	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.03
	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	9	0.20	9	0.20	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	1	0.02
		합계	2	0.04	2	0.03
	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	0.15	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.05	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
S	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	0.14	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	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	0.00	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	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트백년대계30자산배분 증권투자자산탁 [채권혼합-재간접형]	전기	0.0000	0.0002	0.0250	0.1527
	당기	0.0000	0.0001	0.0277	0.1650
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.7799	0.0000	0.8049	0.1537
	당기	0.7799	0.0000	0.8076	0.1650
Ae	전기	0.5498	0.0000	0.5749	0.1538
	당기	0.5498	0.0000	0.5777	0.1644
C	전기	1.0819	0.0000	1.1071	0.1541
	당기	1.0814	0.0000	1.1088	0.1678
Ce	전기	0.7299	0.0000	0.7543	0.1505
	당기	0.7299	0.0000	0.7545	0.1732
Cp	전기	0.8819	0.0000	0.9071	0.1547
	당기	0.8818	0.0000	0.9099	0.1641
Cp-E	전기	0.6298	0.0000	0.6552	0.1571
	당기	0.6299	0.0000	0.6583	0.1609
Cp2	전기	0.7824	0.0000	0.8074	0.1527
	당기	0.7824	0.0000	0.8101	0.1651
Cp2-E	전기	0.5799	0.0000	0.6046	0.1502
	당기	0.5799	0.0000	0.6053	0.1698
S	전기	0.5598	0.0000	0.5848	0.1536
	당기	0.5597	0.0000	0.5876	0.1645

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.

