트러스톤 밸류웨이30 증권투자신탁 [채권혼합]
[채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2019년07월30일 ~ 2019년10월29일)

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

트러스톤자산운용㈜

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 밸류웨이30 채권혼합 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그 동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 운용철학과 안정적인 장기 성과로 기관투자자들에게 인정받은 운용사입니다.
트러스톤 밸류웨이30 채권혼합 펀드는 이와 같은 신념을 바탕으로 일반 고객분들께 다가갈 수 있는 혼합형 가치주 공모 펀드입니다.
트러스톤 밸류웨이30 펀드의 투자원칙은 단기적 지수 추종보다는 저평가된 기업 투자를 준수하면서 대형주와 중소형주의 균형 있는 포트폴리오를 구축해 시장상황 및 변동성에 상관없이 중장기적으로 꾸준한 성과를 내는 것입니다.
저희는 좋은 기업들을 트러스톤만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객분들께 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

2019년 07월 30일부터 2019년 10월 29일까지 트러스톤 밸류웨이30 채권혼합 펀드는 +0.05%의 수익률을 기록하여 BM지수(KOSPI × 25% + KIS국고채1~2년 × 70% + CALL × 5.0%) +0.92%대비 -0.88%pt의 성과를 거두었습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

불확실한 대외환경 영향으로 KOSPI 하락

동 기간 KOSPI 지수는 +3.11% 상승하였습니다. 경기지표 부진과 미중 무역분쟁 지속, 일본의 한국 수출규제 이슈 등 불확실한 대외환경 영향으로 8월까지 증시는 지속 하락했습니다. 하지만 9월 이후 정치 불확실성 해소와 반도체 업황의 반등 전망으로 시장은 반등하였고, 10월 글로벌 유동성 완화에 대한 기대감에 힘입어 상승세가 지속되었습니다. 동기간 대형주 지수는 +3.68% 상승하여 강세를 이끈 반면, 중형주, 소형주지수는 각각 +0.58%, -0.28% 하락하며 약세를 보였습니다. 업종별로는 조선, 반도체, IT하드웨어 등이 강세를 보였고, 보험, 철강, 증권 등이 약세를 보였습니다.

낮은 비중의 반도체, 조선 업종 부정적 기여

동 분기는 낮아진 물동량에 의해 신규 발주가 부진할 것으로 전망되는 조선 업종에 대해 낮은 비중(UW)을 유지한 점과 반도체 업황 반등에 대한 기대감이 과도하다고 판단되어 반도체 업종에 낮은 비중 (UW)을 유지한 점이 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

디스플레이 비중 확대 은행 비중 축소

또한 동 기간 중 지속적으로 높은 비중(OW)을 유지해 왔던 디스플레이 업종 비중을 일부 확대하였으며, 은행업종은 여전히 높은 비중(OW)을 유지 중이지만 단기 반등한 시기에 비중을 소폭 줄였습니다.

3개월 동안 주식의 펀드 내 비중은 20%이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 이 이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시황변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

[채권]

금리 상승
장단기 금리차 확대

지난 3개월(2019.7.30 ~ 2019.10.29)간 채권시장은 분기 중반까지는 대내외 경기 둔화 우려, 완화적인 통화정책, 미-중 무역 분쟁 및 한-일 무역 갈등 등 영향으로 강세를 나타냈습니다. 하지만 분기 중반 이후부터는 수급 우려와 무역 협상 재개에 따른 위험자산 랠리 영향 등으로 시장 금리가 상승 전환하였습니다. 결국, 분기 전체적으로는 채권시장이 약세를 보였으며 장단기 금리 차이는 확대되었고 크레딧 채권(신용 채권)은 약세를 나타내었습니다.

한-일 무역분쟁
미-중 무역분쟁
금리 하락

분기 초 유로지역 제조업 구매관리자지수가 예상치를 하회하고 일본이 한국을 화이트리스트에서 제외할 것으로 예상됨에 따라 강세 출발하였습니다. 또한, 트럼프 대통령이 9월부터 3천억 달러 규모의 중국제품에 대해 추가 관세를 부과하기로 결정하고 이에 중국이 위안화 평가절하를 단행함에 따라 무역분쟁이 격화되면서 시장 금리는 하락 지속하였습니다. 무역분쟁 장기화 가능성이 힘을 얻는 가운데 홍콩 시위가 격화됨에 따라 지정학적 우려에 따른 안전자산 선호로 강세 마감하였습니다.

수급 우려
미-중 무역협상 개선
금리 상승

분기 중 MBS(주택저당증권) 미매각, 서민형 안심전환대출MBS(주택저당증권) 발행 계획 발표, 외국인의 2조원 규모의 채권 매도, 내년 적자국채 발행 큰 폭 증가 등으로 수급 우려가 부각되며 약세 출발하였습니다. 홍콩 정부가 송환법을 폐지함에 따라 시위가 다소 진정되고 미-중 무역 협상이 재개됨에 따라 안전 자산 선호가 약화되면서 시장 금리는 상승 지속하였습니다. 유럽 중앙은행이 통화정책회의에서 완화적인 정책을 내놓았지만 시장의 기대를 충족시키지 못했고, 미국 연방공개시장위원회에서도 정책금리를 인하했지만 점도표 상 추가 인하 가능성은 불확실한 것으로 해석되면서 약세 마감하였습니다.

미-중 무역협상 미니딜
금통위 소수의견
금리 상승

분기 말 미국 트럼프 대통령이 민주당 대선 후보를 흠집내기 위해 우크라이나 정부에 압력을 행사했다는 의혹으로 민주당이 탄핵 조사를 시작함에 따라 안전자산 선호가 나타나며 금리가 하락 출발하였습니다. 미국 공급관리자협회 제조업-비제조업 지수가 예상치를 하회하며 일시적으로 강세를 나타냈지만, 미-중 무역협상과 브렉시트 합의 가능성이 대두되었고, 10월 금융통화위원회에서 기준금리를 인하하였지만 2명의 위원이 반대 의견을 나타냄에 따라 금리는 상승 마감하였습니다.

국고 3년 기준
0.18%p 상승

결국 국내 채권금리는 2019년 10월 29일 현재 국고 3년 만기 기준 2019년 7월 29일 대비 0.18%p 상승한 1.487%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권의 상대적 약세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 확대되었습니다. 크레딧 스프레드(국고채와 회사채의 금리 차)는 전 기간 대비 약세를 나타내었습니다.

국고채 위주의
포트폴리오 구성
안정적 이자수익 제고

동 기간 초반에는 완화적인 통화정책 및 대내외 경기 둔화 우려, 무역 분쟁 확대에 따른 안전자산 선호로 시장 금리가 하락하였습니다. 하지만 중반 이후 채권 수급 우려와 미-중 무역 협상 개선에 따른 위험자산 선호로 금리가 상승 전환하는 흐름을 보였습니다. 따라서 분기 중반까지는 채권 듀레이션을 늘려서 운용하되, 분기 중순 이후 변동성 장세 속에서 금리 상승 위험을 분산하는 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 동 펀드는 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하여 안정적인 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

미중 무역협상 리스크 완화

미중 무역협상은 10월 양국의 고위급 회담을 통해 스몰딜 합의에 성공했습니다. 12월부터 시행될 추가 관세 부과 여부는 아직 결정되지 않았고 화웨이 문제에 대한 협상도 남아 있어 완전한 종료로 보기는 어려우나 미국의 2020년 선거 이슈를 감안할 때 적어도 2020년 상반기까지는 무역협상 관련 리스크 강도가 완화될 전망입니다.

글로벌 양적완화로 경기 침체 우려 완화

유럽이 기준금리 인하 및 자산매입 등 통화완화 정책을 발표한 이후 미국 연방준비제도이사회도 지난 10월 14일에 단기 자금시장의 유동성 확대 차원에서 국채 매입 계획을 발표했습니다. 유럽중앙은행과 미국 연방준비제도이사회의 이러한 정책들은 2020년의 유동성 환경이 완화적일 것임을 시사합니다. 과거 경험으로 볼 때, 양적완화는 경기 회복 기대감을 높여 금리가 상승하는 모습을 보여 왔습니다. 이번에도 완만한 금리 상승이 예상되며 이 경우 국채매수 수요가 약화되고 장단기금리차가 상승하여 경기 침체에 대한 우려도 완화시킬 전망입니다.

브렉시트 관련 리스크 완화

영국-EU간 브렉시트 합의 가능성이 높아지고 있습니다. 아직 영국 의회 승인, EU 승인 절차가 남아있고, 영국 의회에서 엇갈린 의견들이 대립할 것으로 예상되고는 있지만 노딜 브렉시트까지 감안했던 시장의 우려를 완화시키고 있다는 점에서 긍정적입니다. 달러화 대비 파운드화 및 유로화의 강세가 예상됩니다.

디스플레이, 건설, 유통 업종 비중 확대

이러한 시장전망에 따라 동 펀드는 경기 둔화 우려로 주가 하락하여 실적 대비 밸류에이션 매력이 높은 업종들에 긍정적인 시각을 갖고 있습니다. 건설업종의 경우 정부의 강력한 주택규제에 따라 부동산 업황 둔화가 예상되어 주가가 부진했습니다. 그러나 기 확보된 수주실적과 시공마진으로 인해 안정적인 실적추이가 예상되어 저평가된 현 상황에선 매수대응이 유리하다고 판단됩니다. 디스플레이업종의 경우 중국업체들의 공급과잉으로 LCD 판가가 하락하면서 업황은 부진하였고, 이에 따라 적자폭이 늘어나면서 주가도 하락했습니다. 그러나 향후 디스플레이업체의 중심은 OLED이며, LCD에 대한 구조조정이 진행 중이라는 점과 최저수준의 밸류에이션 수준에서는 비중확대가 유효하다는 의견입니다. 또한, 국내 경기 부진에 따라 대표적인 경기관련주인 유통업체의 실적도 저하되었습니다. 그러나 4분기부터는 전년도의 낮은 기저효과가 시작되고, 최저임금 인상률이 둔화되었으며, 업황 부진에 따른 업체들의 비용효율화로 실적 반등이 예상됩니다. 금리 인하, 확대 예산편성 등 경기부양책이 실시되면 현재의 경기부진도 벗어날 전망이므로 비중확대를 유지할 예정입니다.

트러스톤밸류웨이30 펀드의 투자전략 및 투자원칙에 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 펀드에 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.

[채권]

경기 반등 기대감 통화정책 휴지기 우호적 수급

펀더멘털 상 미중 무역협상 스몰딜과 완화적인 정책 효과로 경기 반등 기대감이 심리 지표 개선에 영향을 줄 것으로 보여집니다. 다만, 서비스업은 고용 약화 영향으로 다소 부진할 것으로 보여 경기에 대한 긍정적 판단 일부는 상쇄될 전망입니다. 정책 측면에서 각국 중앙은행의 완화적인 태도는 지속되고 있지만 추가적인 통화정책 여력은 아껴둔 상황으로 보여집니다. 수급 측면에서는 내년 적자국채 발행 규모가 큰 폭으로 증가할 것으로 계획되어 있지만, 연말까지는 국고채 발행이 감소할 것으로 보여 일시적으로 우호적인 것으로 판단됩니다. 따라서 종합적으로 보면 채권에 우호적, 비우호적인 요인이 혼재되어 있어 제한적인 범위에서 금리 상승과 하락이 나타나는 박스권 장세를 예상합니다.

국고채 중심의 안정적 운용 계획

이에 따라 채권시장은 전 분기 대비 상대적으로 제한적인 움직임을 보일 가능성이 높다고 판단되며, 당분간 국고채 위주의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 다만, 국고채 금리 수준이 다시 낮아지면 점차 국고채 대비 높은 보유이원(만기 보유 시 이자 발생)을 가진 우량 크레딧 채권(신용 채권)에 대한 매수를 고려해 봐도 좋을 것으로 판단됩니다.

채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응하고 우량 크레딧 채권(신용 채권)의 비중을 확대하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

언제나 건강하시고, 댁내 두루 평안 하시기를 간절히 바랍니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
주식운용1본부장 이양병
주식운용 1팀 대리 한규민
채권운용본부 1팀장 문성호
채권운용본부 1팀 부장 진재식 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

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤밸류웨이30증권투자신탁[채권혼합]		AT781	5등급 (낮은 위험)
수수료선취-오프라인(A)		AT782	
수수료선취-온라인(Ae)		AT783	
수수료미징구-오프라인(C)		AT784	
수수료미징구-온라인(Ce)		AT785	
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형	최초설정일	2014.07.30
운용기간	2019.07.30 ~ 2019.10.29	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사주)	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 90%이하를 채권에 투자하고 투자신탁재산의 30% 이하를 국내 주식에 투자합니다. 따라서 채권투자로 안정적인 수익을 추구하면서 가치주 투자를 통해 알파 수익을 추구하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다. □ 금리전망에 근거하여 단계적, 점증적 조절을 원칙으로 하며 시장상황에 따라 듀레이션 조정을 통하여 탄력적으로 운용 □ 상대가치투자는 시장 기대의 쏠림 현상이 나타날 때 발생하는 채권 금리의 왜곡 현상을 활용하는 투자전략으로 이러한 시장의 불균형을 활용하여 상대적으로 저평가된 채권에 투자하여 추가수익을 달성 추구 □ 저평가기업, 구조적 성장가치 보유기업, 꾸준한 현금흐름 창출 가능 기업에 투자하고 대형가치주와 중소형가치주의 균형된 포트폴리오를 구성하여 시장수익률과의 괴리위험을 축소하면서 장기 안정적인 수익을 추구		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤밸류웨이30 증권투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	2,431	2,422	-0.37
	부채 총액 (B)	2	0	-99.63
	순자산총액 (C=A-B)	2,428	2,422	-0.27
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,425	2,421	-0.18
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,001.39	1,000.46	0.05
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	981.88	980.19	-0.17
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,005.89	998.88	-0.11
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	976.55	973.86	-0.28
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	985.62	984.02	-0.16

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

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤밸류웨이30 증권투자신탁[채권혼합]	0.05	-1.33	-0.37	3.69
(비교지수 대비 성과)	(-0.88)	(-0.80)	(-0.65)	(0.70)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	-0.17	-1.76	-1.01	2.80
(비교지수 대비 성과)	(-1.10)	(-1.23)	(-1.29)	(-0.19)
수수료선취-온라인(Ae)	-0.11	-1.64	-0.84	3.16
(비교지수 대비 성과)	(-1.03)	(-1.11)	(-1.11)	(0.17)
수수료미징구-오프라인(C)	-0.28	-1.96	-1.32	2.38
(비교지수 대비 성과)	(-1.20)	(-1.44)	(-1.59)	(-0.61)
수수료미징구-온라인(Ce)	-0.16	-1.74	-0.99	2.84
(비교지수 대비 성과)	(-1.09)	(-1.21)	(-1.26)	(-0.15)
비교지수(벤치마크)	0.92	-0.53	0.27	3.00

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 70% + KOSPI X 25% + CALL X 5%

※ 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
트러스톤밸류웨이30 증권투자신탁[채권혼합]	3.69	0.61	5.47	5.62
(비교지수 대비 성과)	(0.70)	(1.18)	(-0.28)	(-4.67)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	2.80	-1.14	2.66	1.01
(비교지수 대비 성과)	(-0.19)	(-0.57)	(-3.09)	(-9.27)
수수료선취-온라인(Ae)	3.16	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.17)	-	-	-
수수료미징구-오프라인(C)	2.38	-1.93	1.51	-0.92
(비교지수 대비 성과)	(-0.61)	(-1.36)	(-4.24)	(-11.21)
수수료미징구-온라인(Ce)	2.84	-1.04	2.89	1.34
(비교지수 대비 성과)	(-0.15)	(-0.47)	(-2.86)	(-8.94)
비교지수(벤치마크)	3.00	-0.57	5.75	10.29

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 70% + KOSPI X 25% + CALL X 5%

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	-49	14	0	0	0	0	0	0	0	1	0	-34
당 기	-1	2	0	0	0	0	0	0	0	1	0	1

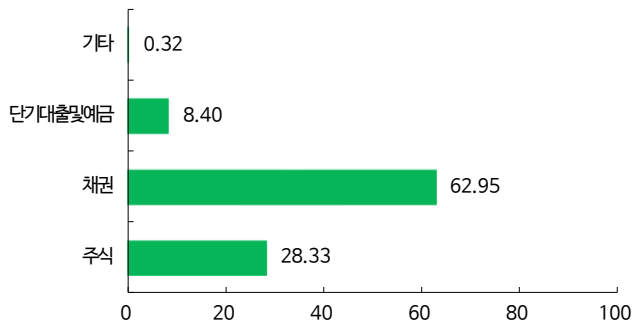
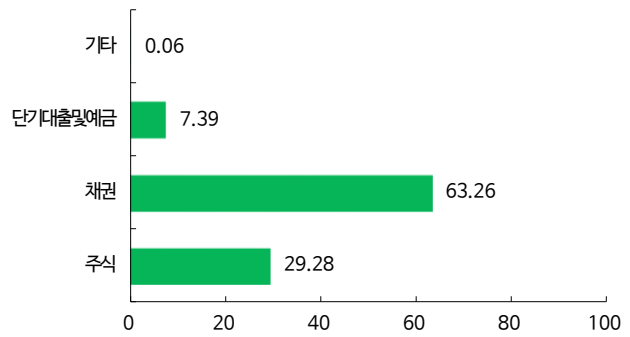
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	709 (29.28)	1,532 (63.26)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	179 (7.39)	2 (0.06)	2,422 (100.00)

* ( ) : 구성 비중

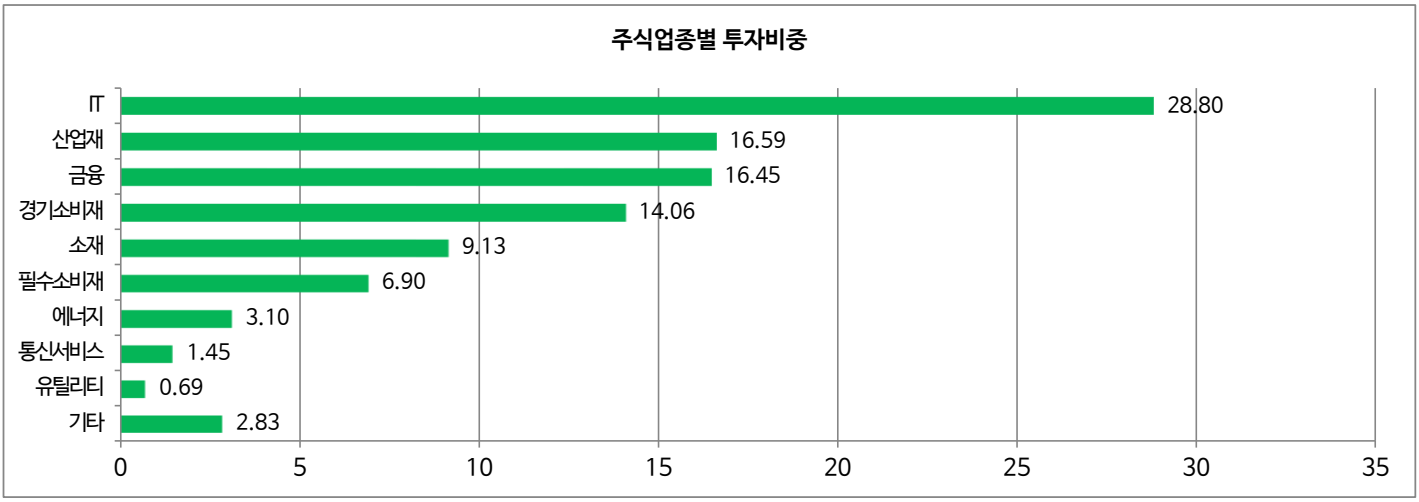
전 기	당 기
	

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	IT	28.80	6	필수소비재	6.90
2	산업재	16.59	7	에너지	3.10
3	금융	16.45	8	통신서비스	1.45
4	경기소비재	14.06	9	유틸리티	0.69
5	소재	9.13	10	기타	2.83



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02250-2106(18-3)	63.26	6	주식	SK하이닉스	1.26
2	주식	삼성전자우	6.35	7	주식	KB금융	1.11
3	단기상품	콜론(신한금융투자)	4.44	8	주식	하나금융지주	1.09
4	단기상품	은대(하나은행)	2.95	9	주식	LG	0.99
5	주식	현대차2우B	1.43	10	주식	GS	0.91

※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	3,751	154	6.35	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	422	35	1.43	대한민국	KRW	경기소비재	
SK하이닉스	367	30	1.26	대한민국	KRW	IT	
KB금융	631	27	1.11	대한민국	KRW	금융	
하나금융지주	765	26	1.09	대한민국	KRW	금융	
LG	346	24	0.99	대한민국	KRW	산업재	
GS	436	22	0.91	대한민국	KRW	에너지	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02250-2106(18-3)	1,500	1,532	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			63.26

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2019-10-29	108	1.28	2019-10-30	대한민국	KRW
예금	KEB하나은행	2014-07-30	71	0.92		대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이양병	상무	1973년	20	6,668	7	12,246	2109000865
한규민	대리	1991년	5	334	1	10,839	2118000024
문성호	부장	1977년	25	4,212	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	23	11,760	1	1,021	2101011621

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

구분	구분	기간	운용전문인력
주식	책임운용역	2016.10.21 - 2017.12.26	강영중
	책임운용역	2017.12.27 - 현재	이양병
	부책임운용역	2017.12.27 - 2018.03.30	이호영
	부책임운용역	2018.09.18 - 현재	한규민
채권	책임운용역	2014.09.25 - 현재	문성호
	부책임운용역	2017.08.11 - 2018.02.28	전춘봉
	부책임운용역	2017.08.11 - 현재	진재식

주) 2019년 10월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스톤밸류웨이30 증권투자신탁[채권혼합]	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.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
수수료선취-오프라인(A)	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	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
수수료선취-온라인(Ae)	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	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사		2	0.09	2	0.09
	판매회사		5	0.22	5	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		8	0.32	8	0.32
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사		0	0.09	0	0.09
	판매회사		0	0.11	0	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.21	0	0.21
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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
트러스톤밸류웨이30 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0033	0.0293	0.0033	0.0293
	당기	0.0033	0.0306	0.0033	0.0306
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.8705	0.0000	0.8738	0.0294
	당기	0.8711	0.0000	0.8744	0.0306
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.6293	0.0000	0.6326	0.0309
	당기	0.6294	0.0000	0.6327	0.0302
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.2824	0.0000	1.2857	0.0294
	당기	1.2824	0.0000	1.2857	0.0306
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.8295	0.0000	0.8328	0.0292
	당기	0.8294	0.0000	0.8328	0.0306

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 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율㈜	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,457	79	2,642	56	7.92	31.43

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2019년01월30일 ~ 2019년04월29일	2019년04월30일 ~ 2019년07월29일	2019년07월30일 ~ 2019년10월29일
9.60	11.34	7.92

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스톤자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스톤밸류웨이30증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용㈜이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 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 금융위원회의 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.