

트러스톤 밸류웨이30 증권투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2020년01월30일 ~ 2020년04월16일)

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 독성로1길 10(성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤자산운용의 트러스톤 밸류웨이30 채권혼합 펀드의 마지막 운용보고서를 보내드립니다.

그 동안 트러스톤자산운용과 트러스톤 밸류웨이30 채권혼합 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 지난 2014년 7월 출시한 트러스톤 밸류웨이30 채권혼합 펀드는 단기적 지수 추종보다는 저평가된 기업 투자를 준수하면서 대형주와 중소형주의 균형 있는 포트폴리오를 구축해 시장상황 및 변동성에 상관없이 중장기적으로 꾸준한 성과를 기록해 왔습니다. 그러나 동 펀드는 운용을 지속해 나가기 위한 규모에는 미달하게 되어 운용을 종료하게 되었습니다.

설정 이후부터 펀드는 8.69%의 수익률을 기록하여 같은 기간 비교지수(국고채권 1-2년 X 70% + KOSPI X 25% + CALL X 5%)의 수익률인 8.09% 대비 +0.60%p의 초과 성과를 기록하였습니다. 이러한 초과 성과는 채권투자를 통해 안정적인 수익을 추구하면서, 가치주 투자를 통해 알파 수익을 창출하는 투자 전략이 이루어낸 결과입니다. 또한 지난 기간 동안 미-중 무역 전쟁과 중국 우한에서 시작된 코로나19 사태, 유가 급락 등 다양한 위험이 있었으나 동 펀드는 투자 전략을 지키며 시장을 상회하는 성과를 올릴 수 있었습니다.

이러한 성과는 매니저의 역량뿐만 아니라 트러스톤자산운용이 가지고 있는 운용철학과 운용 시스템에 기반하여 이루어낼 수 있었던 성과였습니다. 연 2,000회가 넘는 기업 탐방과 3년 이상에 걸친 수익 추정에 기반한 투자 결정 과정을 통해 장기적으로 성과를 낼 수 있는 기업에 집중하였고, 나아가 매니저 한 명의 능력에 의존하지 않고 회사 전체의 역량에 기반한 운용을 지속하여 왔습니다. 비록 트러스톤 밸류웨이30 채권혼합 펀드를 통한 고객 여러분들과의 인연은 여기까지지만 앞으로도 저희 트러스톤자산운용의 운용철학과 시스템에 대한 지속적인 신뢰를 보내주신다면 저희는 꾸준하고 우수한 성과로 보답하도록 하겠습니다.

지난 5년간 트러스톤자산운용에 보내주신 신뢰에 다시 한 번 감사드리며, 앞으로도 이러한 믿음에 부응하여 고객님들의 소중한 재산을 위해서 최선을 다할 것을 약속드립니다.

항상 건강하시고 평안하시기 바랍니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
주식운용1본부장 이양병
주식운용1본부 대리 한규민
솔루션본부장 신홍섭 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	
트러스트밸류웨이30증권투자신탁[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	2020.01.30 ~ 2020.04.16	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사 ^{주)}	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. <input type="checkbox"/> 금리전망에 근거하여 단계적, 점증적 조절을 원칙으로 하며 시장상황에 따라 듀레이션 조절을 통하여 탄력적으로 운용 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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
트러스트밸류웨이30 증권투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	38	12	-69.69
	부채 총액 (B)	0	0	-76.00
	순자산총액 (C=A-B)	38	12	-69.69
	발행 수익증권 총 수 (D)	37	11	-69.86
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,018.33	1,024.12	0.57
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(Ae)	기준가격	1,015.11	1,019.53	0.44
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	986.92	989.84	0.30
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	999.51	1,003.42	0.39

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	
트러스트밸류웨이30 증권투자신탁[채권혼합]	20200417	0	12	1,024.12	1,000.00	
수수료선취-오프라인(Ae)	20200417	0	0	1,019.53	1,000.00	
수수료미징구-오프라인(C)	20200417	0	10	989.84	989.84	
수수료미징구-온라인(Ce)	20200417	0	2	1,003.42	1,000.00	

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤밸류웨이30 증권투자신탁 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	-0.46 (3.12)	1.86 (3.39)	1.64 (2.89)	0.73 (3.08)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-온라인 (Ae) (비교지수 대비 성과)	-0.62 (2.97)	1.54 (3.07)	1.16 (2.41)	0.10 (2.44)
수수료미징구-오프라인 (C) (비교지수 대비 성과)	-0.91 (2.68)	1.09 (2.63)	0.55 (1.80)	-0.67 (1.68)
수수료미징구-온라인 (Ce) (비교지수 대비 성과)	-0.67 (2.92)	1.44 (2.97)	1.01 (2.26)	-0.11 (2.24)
비교지수 (벤치마크)	-3.59	-1.53	-1.25	-2.35

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] (비교지수 대비 성과)	0.73 (3.08)	1.93 (4.58)	6.14 (4.06)	5.82 (0.89)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-온라인 (Ae) (비교지수 대비 성과)	0.10 (2.44)	-1.82 (0.83)	1.79 (-0.29)	0.39 (-4.54)
수수료미징구-오프라인 (C) (비교지수 대비 성과)	-0.67 (1.68)	-0.76 (1.89)	2.02 (-0.06)	-0.85 (-5.79)
수수료미징구-온라인 (Ce) (비교지수 대비 성과)	-0.11 (2.24)	0.25 (2.91)	3.54 (1.46)	1.53 (-3.40)
비교지수 (벤치마크)	-2.35	-2.65	2.08	4.93

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)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	29	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	35
당기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

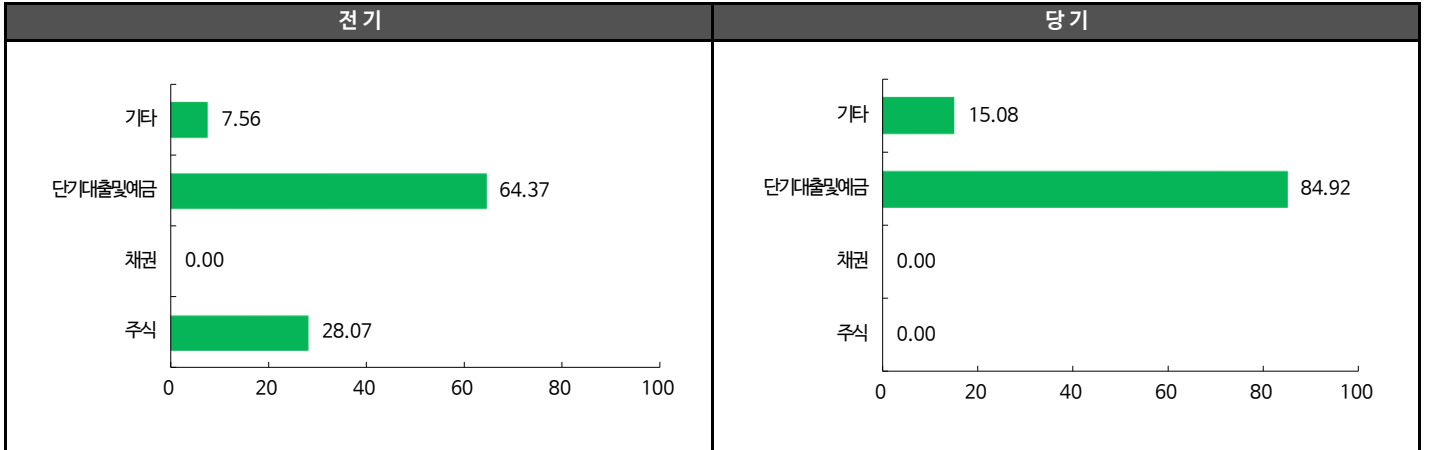
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	10 (84.92)	2 (15.08)	12 (100.00)

* () : 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.

■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	은대(하나은행)	83.44	2	단기상품	콜론(신한금융투자)	1.47

※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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	하나은행	2014-07-30	10	0.46		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2020-04-16	0	0.78	2020-04-17	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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이양병	상무	1973년	20	5,419	7	11,324	2109000865
한규민	대리	1991년	5	257	1	10,097	2118000024
신홍섭	상무	1974년	27	6,047	1	1,023	2109000900

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	책임운영역	2016.10.21 - 2017.12.26	강영중
	책임운영역	2017.12.27 - 현재	이양병
	부책임운영역	2017.12.27 - 2018.03.29	이호영
	부책임운영역	2018.09.18 - 현재	한규민
채권	책임운영역	2014.09.25 - 2020.01.08	문성호
	책임운영역	2020.01.09 - 현재	신홍섭
	부책임운영역	2017.08.11 - 2018.02.27	전춘봉
	부책임운영역	2017.08.11 - 2020.01.08	진재식

주) 2020년 4월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트밸류웨이30 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, 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	2	0.14	0	0.15	
수수료선취-온라인 (Ae)	자산운용사	0	0.09	0	0.07	
	판매회사	0	0.06	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.13	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.03
		합계	0	0.02	0	0.04
	증권거래세	0	0.12	0	0.22	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	1	0.09	0	0.07	
	판매회사	3	0.23	0	0.19	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.32	0	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	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	0.03
	증권거래세	2	0.14	0	0.16	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.09	0	0.07	
	판매회사	0	0.11	0	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.21	0	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세	0	0.15	0	0.09	

* 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
트러스트밸류웨이30 증권투자신탁 [채권혼합]	전기	0.0032	0.0399	0.0032	0.0399
	당기	0.0031	0.0444	0.0031	0.0444
종류(Class)별 현황					
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.6294	0.0000	0.6324	0.0430
	당기	0.6311	0.0000	0.6338	0.0590
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.2823	0.0000	1.2855	0.0399
	당기	1.2858	0.0000	1.2890	0.0445
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.8295	0.0000	0.8323	0.0511
	당기	0.8319	0.0000	0.8346	0.0632

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	243	11	513.01	2400.62

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2019년07월30일 ~ 2019년10월29일	2019년10월30일 ~ 2020년01월29일 ^{주)}	2020년01월30일 ~ 2020년04월16일 ^{주)}
7.92	179.80	513.01

주) 해당 기간 중 대량환매로 인하여 매매회전율 상승

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트밸류웨이30증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용^{주)}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 : 트러스트자산운용(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.