

# 트러스톤 밸류웨이 소득공제 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2019년12월17일 ~ 2020년03월16일)

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

2019년 12월 17일부터 2020년 03월 16일까지 동 펀드는 -21.60%의 수익률을 기록하여 코스피 지수 상승률 -20.91%대비 -0.69%pt 낮은 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

### 2. 운용경과

**코로나19 확산과  
유가 급락으로  
전 세계 주식시장 급락**

동 기간 KOSPI 지수는 -20.91% 하락하였습니다. 연말연초 경기선행지표는 반등 했으나, 유럽과 미국에서의 코로나19의 확산으로 인해 경기회복에 대한 기대가 사라졌고, 유가 급락으로 인해 미국 에너지 기업 등의 회사채에 대한 유동성 리스크가 대두되며 전 세계적으로 자산을 현금화하는 수요가 증가하며 글로벌 시장은 동반 하락을 보였습니다. 다만 3월 중순 미국 연방준비제도이사회와 유럽 중앙은행의 완화정책 발표 이후 시장은 소폭 반등했습니다. 동 기간 대형주 지수는 -19.84% 하락한 반면, 중형주 및 소형주 지수는 각각 -26.32%, -26.96% 하락하여 대형주가 상대적 약세를 보였습니다. 업종별로는 건강관리, IT가전, 반도체 업종이 강세를 보였으며, 에너지, 보험, 은행 업종 등은 약세를 보였습니다.

**에너지, 보험 업종의  
높은 비중이  
성과에 부정적 기여**

동 기간은 지난친 경기 우려로 크게 하락한 에너지 업종에 대해 높은 비중(OW)을 유지한 점과 경쟁 완화 국면이 전망되어 보험 업종에 대해 높은 비중(OW)을 유지한 점이 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 또한 동 기간 중 지속적으로 낮은 비중(UW)을 유지해 왔던 IT 업종의 비중을 일부 확대 하였으며, 낮은 비중(UW)을 유지 중이던 의류 업종의 비중도 일부 확대하였습니다.

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



### 3. 운용계획

#### 코로나19의 확산으로 전 세계 수요 감소 우려

코로나19가 전 세계적으로 확산되면서 WHO에서 팬데믹 국면을 선언하였습니다. 중국발 공급 충격 국면에서 미국, 유럽발 수요 충격 국면으로 리스크가 확산되었고, 이로 인해 중국은 1분기, 미국과 유럽은 1~2분기 동안 경기침체를 겪을 전망입니다. 중국과 한국의 경험으로 볼 때, 미국과 유럽의 확진자 수 증가율이 둔감해지는 국면은 4월 중에 나타날 수 있을 전망입니다.

#### OPEC+ 합의 무산으로 신용 리스크 확산

OPEC+ 회의에서 합의가 무산되면서 사우디, 러시아, UAE 등이 원유 공급을 늘리기로 했습니다. (2월 생산량 대비 약 30% 증가) 이는 미국의 석유 개발 기업들을 압박하는 요인이 되며 특히 최근 미국의 하이일드 스프레드 급등이 에너지 기업들 위주로 이루어져 왔음을 감안할 때 신용 리스크 확산 우려가 존재합니다.

#### 미국의 완화정책으로 신용 리스크 제한

이에 미국 연방준비제도이사회는 기준금리 1.00%p 인하와 함께 3개월짜리 RP(환매조건부 채권) 제공, 채권, MBS(주택저당증권) 등의 무제한 자산매입 시행 등을 발표하면서 유동성을 공급하고 있습니다. 또한 재정정책으로 5,000억 달러 규모의 현금 지급, 3,000억 달러 규모의 중소기업 지원, 1,000억 달러 규모의 항공산업 지원 등을 발표했습니다. 또한 미국 연방준비제도이사회는 한국과 호주 등 9개 국가와 통화 스왑 계약을 6개월간 진행하기로 했습니다. 이 계약을 통해 글로벌 달러 펀딩 시장의 긴장이 완화될 수 있을 전망입니다.

#### 유럽 중앙은행도 글로벌 완화정책에 동참

유럽 중앙은행 역시 7,500억 유로의 채권 매입 프로그램을 가동하여 BBB- 등급 이상의 회사채까지 매입 하기로 했습니다. 중국도 이미 지급준비율을 1.00%p 인하하였고, 소비 촉진 조치도 발표했습니다. 향후 미뤄졌던 전국인민대표대회를 개최하면서 본격적으로 부양 정책 방향이 결정되면 경기 회복 기대감이 살아날 것으로 전망됩니다.

#### 글로벌 완화정책으로 시장 안정화 전망

향후 미국 연방준비제도이사회 CP(기업어음) 매입 대상 확대 또는 회사채 매입, 미국 재정 정책 확대에 대한 의회의 공조, 백신 개발, 유럽 및 미국의 코로나19 확진자 수 감소, 신용 스프레드 축소 등이 있을 때 시장은 본격적인 안정을 찾아갈 전망입니다.

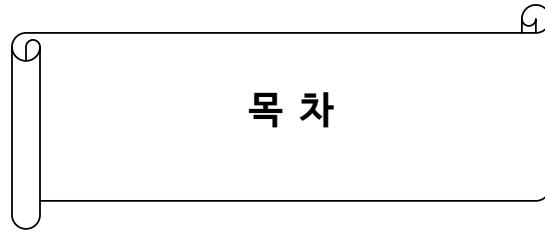
#### 한국 증시는 과매도 구간 자동차, 은행, 증권 업종 비중 확대 예정

주가는 2008년 금융위기 때보다 더 빠른 속도로 조정 받았습니다. 3월 중반부터 KOSPI는 1월 고점 대비 약 30% 가량 하락하였습니다. 과거 경험으로 보면 폭락 후 저점은 12m trailing PBR 0.71배 수준에서 형성되었고, 이후 글로벌 유동성 확대 정책으로 반등 국면에 진입할 때는 밸류에이션을 고려한 대형가치주 위주의 투자가 유효할 전망입니다. 미국에서의 신차 효과로 점유율이 상승할 것으로 전망되는 완성차 위주의 자동차 업종과 안정적인 실적 대비 크레딧 우려로 주가가 과도하게 하락한 은행 업종, 글로벌 유동성 확대에 수혜가 예상되는 증권 업종에 대해 비중을 확대할 계획입니다.



동 펀드의 투자전략 및 원칙에 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. 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  
주식운용1본부 대리 한규민 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

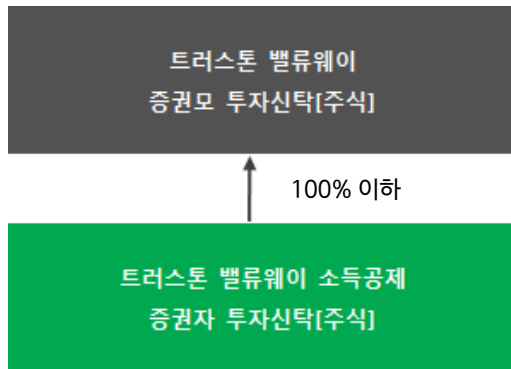
## ■ 기본정보

**적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률**

| 펀드명칭                    | 금융투자협회 펀드코드   | 투자위험등급            |                      |
|-------------------------|---|-------------------|----------------------|
| 트러스트밸류웨이소득공제증권자투자신탁[주식] | AP907   | 3등급<br>(다소 높은 위험) |                      |
| 수수료미징구-오프라인(C)          | AP908   |                   |                      |
| 수수료미징구-온라인(Ce)          | AP909   |                   |                      |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)  | AP910   |                   |                      |
| 펀드의 종류                  | 주식형, 추가형, 종류형, 모자형  | 최초설정일             | 2014.03.17           |
| 운용기간                    | 2019.12.17 ~ 2020.03.16   | 존속기간              | 별도로 정해진<br>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<br>증권자투자신탁[주식] | 자산 총액 (A)                       | 2,349  | 1,734  | -26.17 |
|                             | 부채 총액 (B)                       | 3      | 14     | 385.20 |
|                             | 순자산총액 (C=A-B)                   | 2,346  | 1,720  | -26.68 |
|                             | 발행 수익증권 총 수 (D)                 | 2,518  | 2,354  | -6.49  |
|                             | 기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000) | 931.77 | 730.52 | -21.60 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황          |                                 |        |        |        |
| 수수료미징구-온라인(Ce)              | 기준가격                            | 917.55 | 717.38 | -21.82 |
| 수수료미징구-오프라인(C)              | 기준가격                            | 911.97 | 712.23 | -21.90 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)      | 기준가격                            | 918.35 | 718.12 | -21.80 |

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 |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|
| 트러스톤밸류웨이소특공제<br>증권투자자산탁[주식] | -21.60  | -19.65  | -20.61  | -22.59  |
| (비교지수 대비 성과)                | (-0.69) | (-2.80) | (-2.45) | (-1.39) |
| 종류(Class) 별 현황              |         |         |         |         |
| 수수료미징구-온라인(Ce)              | -21.82  | -20.04  | -21.17  | -23.31  |
| (비교지수 대비 성과)                | (-0.91) | (-3.20) | (-3.01) | (-2.11) |
| 수수료미징구-오프라인(C)              | -21.90  | -20.20  | -21.40  | -23.59  |
| (비교지수 대비 성과)                | (-1.00) | (-3.35) | (-3.23) | (-2.39) |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-소특공제(S-T)      | -21.80  | -20.02  | -21.14  | -23.27  |
| (비교지수 대비 성과)                | (-0.90) | (-3.17) | (-2.98) | (-2.07) |
| 비교지수(벤치마크)                  | -20.91  | -16.84  | -18.16  | -21.20  |

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    |
|-----------------------------|---------|--------|---------|----------|
| 트러스톤밸류웨이소특공제<br>증권투자자산탁[주식] | -22.59  | -26.95 | -18.50  | -20.97   |
| (비교지수 대비 성과)                | (-1.39) | (4.29) | (1.75)  | (-7.26)  |
| 종류(Class) 별 현황              |         |        |         |          |
| 수수료미징구-온라인(Ce)              | -23.31  | -28.26 | -20.66  | -24.43   |
| (비교지수 대비 성과)                | (-2.11) | (2.98) | (-0.42) | (-10.72) |
| 수수료미징구-오프라인(C)              | -23.59  | -28.78 | -21.50  | -25.77   |
| (비교지수 대비 성과)                | (-2.39) | (2.46) | (-1.26) | (-12.06) |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-소특공제(S-T)      | -23.27  | -28.19 | -20.54  | -24.24   |
| (비교지수 대비 성과)                | (-2.07) | (3.05) | (-0.29) | (-10.53) |
| 비교지수(벤치마크)                  | -21.20  | -31.24 | -20.24  | -13.71   |

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<br>및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|------|----|----|------|------|----|-----|------|----|--------------|----|------|
|    | 주식   | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |              |    |      |
| 전기 | 55   | 0  | 0  | 1    | 0    | 0  | 0   | 0    | 0  | 0            | 0  | 56   |
| 당기 | -471 | 0  | 0  | -5   | 0    | 0  | 0   | 0    | 0  | 0            | 0  | -476 |

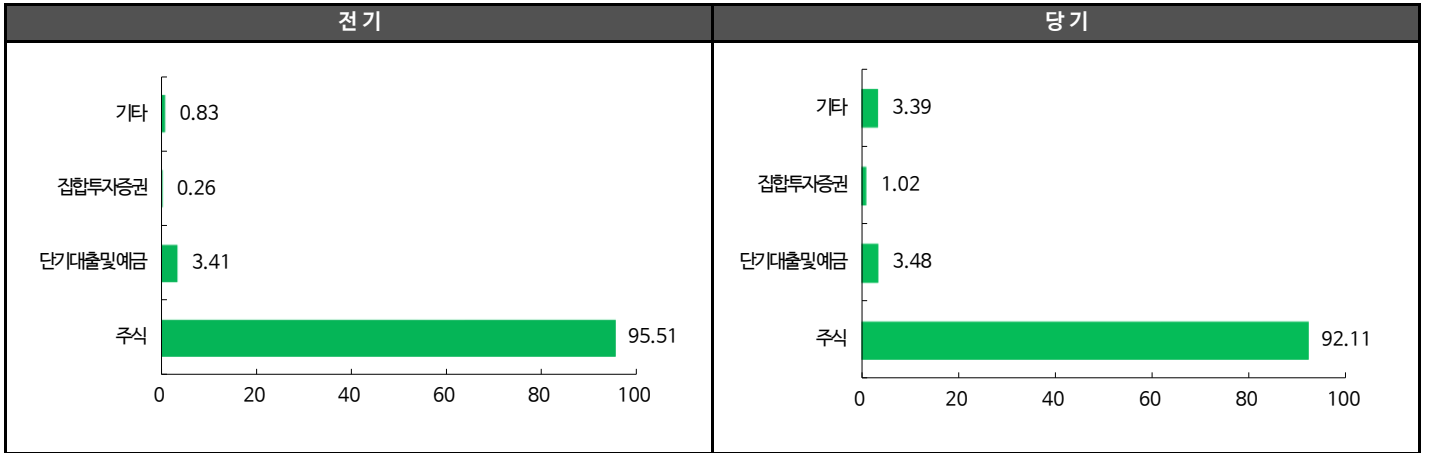
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권               |             |             |              | 파생상품        |             | 부동산         | 특별자산        |             | 단기대출 및 예금    | 기타           | 자산총액              |
|--------|------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------------|
|        | 주식               | 채권          | 어음          | 집합투자         | 장내          | 장외          |             | 실물자산        | 기타          |              |              |                   |
| KRW    | 1,597<br>(92.11) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 18<br>(1.02) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 60<br>(3.48) | 59<br>(3.39) | 1,734<br>(100.00) |

\* ( ) : 구성 비중

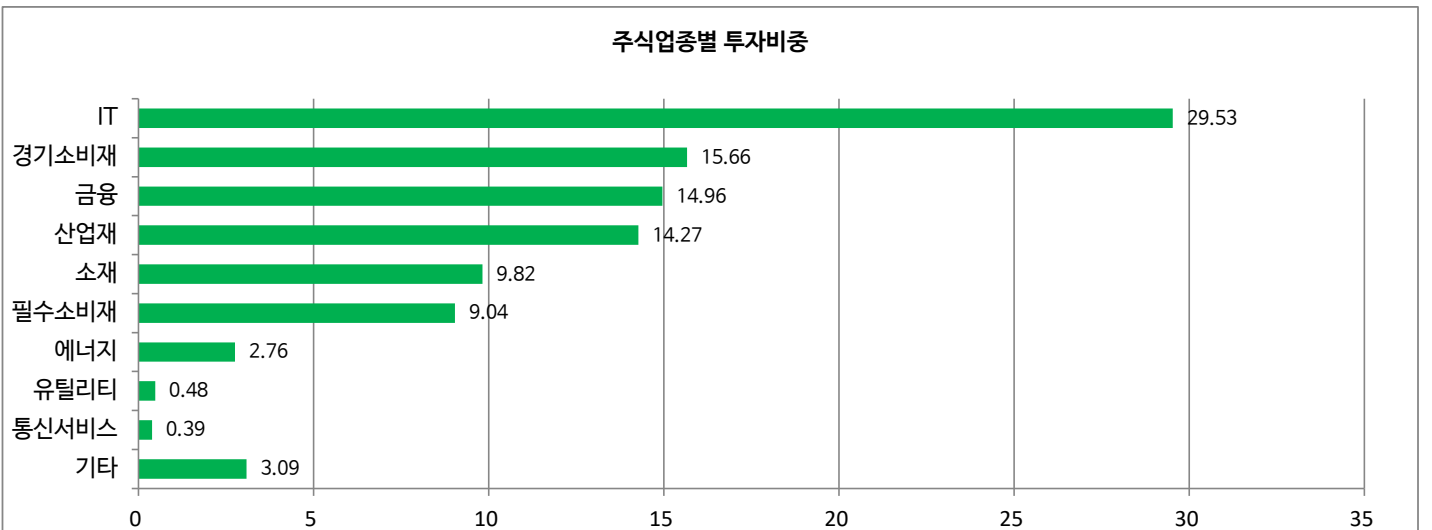


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 업종명   | 비중    | 순위 | 업종명   | 비중   |
|----|-------|-------|----|-------|------|
| 1  | IT    | 29.53 | 6  | 필수소비재 | 9.04 |
| 2  | 경기소비재 | 15.66 | 7  | 에너지   | 2.76 |
| 3  | 금융    | 14.96 | 8  | 유틸리티  | 0.48 |
| 4  | 산업재   | 14.27 | 9  | 통신서비스 | 0.39 |
| 5  | 소재    | 9.82  | 10 | 기타    | 3.09 |





## ■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 순위 | 구분   | 종목명        | 비중    | 순위 | 구분 | 종목명    | 비중   |
|----|------|------------|-------|----|----|--------|------|
| 1  | 주식   | 삼성전자우      | 21.44 | 6  | 주식 | 이마트    | 2.65 |
| 2  | 주식   | 현대차2우B     | 4.16  | 7  | 주식 | LG화학   | 2.60 |
| 3  | 주식   | SK하이닉스     | 3.89  | 8  | 주식 | 하나금융지주 | 2.57 |
| 4  | 단기상품 | 은대(한국씨티은행) | 3.48  | 9  | 주식 | GS     | 2.57 |
| 5  | 주식   | KB금융       | 2.65  | 10 | 주식 | 한국금융지주 | 2.26 |

※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  | 9,068 | 372  | 21.44 | 대한민국 | KRW | IT    |    |
| 현대차2우B | 1,266 | 72   | 4.16  | 대한민국 | KRW | 경기소비재 |    |
| SK하이닉스 | 836   | 67   | 3.89  | 대한민국 | KRW | IT    |    |
| KB금융   | 1,432 | 46   | 2.65  | 대한민국 | KRW | 금융    |    |
| 이마트    | 429   | 46   | 2.65  | 대한민국 | KRW | 필수소비재 |    |
| LG화학   | 144   | 45   | 2.60  | 대한민국 | KRW | 소재    |    |
| 하나금융지주 | 1,903 | 45   | 2.57  | 대한민국 | KRW | 금융    |    |
| GS     | 1,233 | 45   | 2.57  | 대한민국 | KRW | 에너지   |    |
| 한국금융지주 | 762   | 39   | 2.26  | 대한민국 | KRW | 금융    |    |

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

### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관   | 취득일자       | 금액 | 금리   | 만기일 | 발행국가 | 통화  |
|----|--------|------------|----|------|-----|------|-----|
| 예금 | 한국씨티은행 | 2014-03-17 | 60 | 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 | 출생<br>년도 | 운용중인 펀드 현황 |       | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모 |        | 협회등록번호     |
|-----|----|----------|------------|-------|-------------------------|--------|------------|
|     |    |          | 펀드개수       | 운용규모  | 펀드개수                    | 운용규모   |            |
| 이양병 | 상무 | 1973년    | 20         | 5,111 | 7                       | 10,428 | 2109000865 |
| 한규민 | 대리 | 1991년    | 5          | 243   | 1                       | 9,272  | 2118000024 |

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 |
|--------|-----------------------|--------|
| 책임운용역  | 2017.12.27-현재         | 이양병    |
|        | 2016.10.21-2017.12.26 | 강영중    |
| 부책임운용역 | 2018.09.18-현재         | 한규민    |
|        | 2017.12.27-2018.03.29 | 이호영    |

주) 2020년 3월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역임

## 5. 비용현황

### ■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

|                             | 구분               | 전기                  |      | 당기   |      |      |
|-----------------------------|------------------|---------------------|------|------|------|------|
|                             |                  | 금액                  | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| 트러스트밸류웨이스탁공제<br>증권투자자산탁[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.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.01 | 0    | 0.01 |
|                             |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.01 | 0    | 0.01 |
|                             |                  | 합계                  | 0    | 0.02 | 0    | 0.02 |
|                             | 증권거래세            | 0                   | 0.02 | 0    | 0.02 |      |
| 수수료미징구-온라인(Ce)              | 자산운용사            | 0                   | 0.12 | 0    | 0.12 |      |
|                             | 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.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.01 | 0    | 0.01 |
|                             |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.01 | 0    | 0.01 |
|                             |                  | 합계                  | 0    | 0.02 | 0    | 0.02 |
|                             | 증권거래세            | 0                   | 0.02 | 0    | 0.02 |      |
| 수수료미징구-오프라인(C)              | 자산운용사            | 2                   | 0.12 | 2    | 0.12 |      |
|                             | 판매회사             | 3                   | 0.17 | 3    | 0.17 |      |
|                             | 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.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.01 | 0    | 0.01 |
|                             |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.01 | 0    | 0.01 |
|                             |                  | 합계                  | 0    | 0.02 | 0    | 0.02 |
|                             | 증권거래세            | 0                   | 0.02 | 0    | 0.02 |      |

(단위 : 백만원, %)

| 구분                     | 구분             | 전기               |      | 당기   |      |      |
|------------------------|----------------|------------------|------|------|------|------|
|                        |                | 금액               | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T) | 자산운용사          | 0                | 0.12 | 0    | 0.12 |      |
|                        | 판매회사           | 0                | 0.07 | 0    | 0.07 |      |
|                        | 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·중개수수료       | 단순매매·중개수수료       | 0    | 0.01 | 0    | 0.01 |
|                        |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.01 | 0    | 0.01 |
|                        |                | 합계               | 0    | 0.02 | 0    | 0.02 |
|                        |                | 증권거래세            | 0    | 0.02 | 0    | 0.02 |

\* 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 |
| 트러스트밸류에이소득공제<br>증권투자자산[주식] | 전기 | 0.0000   | 0.0000   | 0.0047     | 0.0873      |
|                            | 당기 | 0.0000   | 0.0000   | 0.0042     | 0.0730      |
| 종류(Class) 별 현황             |    |          |          |            |             |
| 수수료미징구-온라인(Ce)             | 전기 | 0.8820   | 0.0000   | 0.8867     | 0.0867      |
|                            | 당기 | 0.8844   | 0.0000   | 0.8886     | 0.0729      |
| 수수료미징구-오프라인(C)             | 전기 | 1.2326   | 0.0000   | 1.2374     | 0.0876      |
|                            | 당기 | 1.2360   | 0.0000   | 1.2403     | 0.0732      |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)     | 전기 | 0.8325   | 0.0000   | 0.8373     | 0.0872      |
|                            | 당기 | 0.8348   | 0.0000   | 0.8391     | 0.0731      |

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 회전을

트러스트밸류에이증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

| 매수     |       | 매도     |       | 매매회전율 <sup>주)</sup> |       |
|--------|-------|--------|-------|---------------------|-------|
| 수량     | 금액    | 수량     | 금액    | 해당기간                | 연환산   |
| 53,706 | 1,739 | 66,825 | 2,352 | 8.32                | 33.35 |

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트밸류에이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

| 2019년06월17일 ~ 2019년09월16일 | 2019년09월17일 ~ 2019년12월16일 | 2019년12월17일 ~ 2020년03월16일 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 10.06                     | 8.19                      | 8.32                      |

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

## 8. 공지사항

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트밸류웨이 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 트러스트밸류웨이소득공제증권투자신탁 [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.  |