

트러스톤 밸류웨이40 증권자투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2020년04월25일 ~ 2020년07월24일)

○ 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? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 밸류웨이40 채권혼합 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 운용철학과 안정적인 장기 성과로 기관투자자들에게 인정받은 운용사입니다.

트러스톤 밸류웨이40 채권혼합 펀드는 이와 같은 신념을 바탕으로 일반 고객분들께 다가갈 수 있는 혼합형 가치주 공모 펀드입니다.

트러스톤밸류웨이40 채권혼합 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

2020년 04월 25일부터 2020년 07월 24일까지 동 펀드는 4.00%의 수익률을 기록하여 비교 지수(국고채권 1-2년 X 60% + KOSPI X 35% + CALL X 5%) 수익률 +5.97% 대비 -1.97%pt 의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

**글로벌 유동성 확대
정책으로 증시 상승**

동 기간 KOSPI 지수는 +16.49% 상승했습니다. 코로나19의 팬데믹 상황으로 급락했던 증시는 글로벌 유동성 확대 정책과 개인투자자들의 증시 유입에 힘입어 빠르게 회복했습니다. 글로벌 저금리와 정책모멘텀, 코로나19 백신개발 기대감이 상승에 추가적으로 기여했습니다.

**헬스케어, IT가전, 화학
업종 강세**

동 기간 대형주/중형주/소형주 지수는 각각 +15.46%/+20.74%/+16.25%로 비슷한 상승폭을 보였습니다. 업종별로는 헬스케어, IT가전, 화학 등이 강세를 보였고, 유틸리티, 호텔, 레저, 보험 등이 약세를 보였습니다.

**보험 업종의
높은 비중이
성과에 부정적 기여**

동 분기는 하반기 실적개선이 전망되는 보험 업종에 높은 비중(OW)을 유지한 점과 밸류에이션이 지나치게 높다고 판단되어 헬스케어 업종에 낮은 비중(UW)을 유지한 점이 펀드 성과에 부정적으로 작용했습니다. 반면, 2차전지 사업부문의 가치가 미반영 되어있다고 판단되어 화학 업종에 대해 높은 비중(OW)을 유지한 점이 펀드 성과에 일부 긍정적으로 작용하였습니다.

**디스플레이 비중 축소
IT 비중 확대**

또한 동 기간 중 지속적으로 높은 비중(OW)을 유지해 왔던 디스플레이 업종의 비중을 일부 축소 하였으며, 낮은 비중(UW)을 유지 중이던 IT 업종의 비중을 일부 확대하였습니다.

3개월 동안 주식의 펀드 내 비중은 30%이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 이 이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시장변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성 낮은 상황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

[채권]

**추가 금리 인하로
금리 안정**

코로나19의 확산세가 지속되는 가운데 전 세계적으로 재정 및 통화정책을 통한 유동성 공급이 확대되면서 채권 시장의 변동성은 이전 기간보다 진정되는 모습이었습니다. 특히 지난 3월 금융통화위원회에 이어 5월 금융통화위원회에서도 기준금리 인하가 추가로 이루어지면서 금리는 하향 안정되었고 이후 박스권에서 등락하는 모습을 이어갔습니다. 추경에 따른 채권 공급 부담 우려가 부각되면서 장단기 금리차는 확대되었으나 동 기간 말에는 확대폭을 축소시키며 마감했습니다. 코로나19의 확산 이후 급격히 확대되었던 크레딧 스프레드는 점차 안정을 찾으면서 일정 부분 축소되는 흐름을 보였습니다.

**재정정책과
통화정책 조합**

동 기간 초에 3차 추경이 공식화되면서 금리는 상승하기도 했으나 추가 기준금리 인하에 대한 기대로 강세 전환하였고 실제 5월 금융통화위원회에서는 기준금리 0.25%p의 인하를 단행하였습니다. 그럼에도 불구하고 3차 추경 규모가 큰 폭으로 증가한다는 소식이 전해지면서 금리가 반등하기도 하였지만 한국은행의 국고채 단순매입에 대한 기대로 금리가 다시 하락하는 등의 혼조세를 나타내었습니다.

**기간 중 제한적인
금리 변동성 발생**

동 기간 중반 이후에도 3차 추경에 대한 불확실성과 시장의 기대보다 소극적인 한국은행의 대응 등으로 약세를 보이기도 하였으나, 코로나19의 확산에 대한 우려가 여전히 가운데 외국인의 국채 선물 매수세가 이어지면서 금리는 재차 하락하였습니다.

**안정적 이자수익
포트폴리오 구성**

이전에 비하여 금리 변동성은 진정되었지만, 코로나19에 대한 우려와 정책 대응에 대한 기대가 여전히 상황입니다. 변동성이 높아질 가능성이 있다고 판단하여 동 펀드는 지난 기간에 이어 동 기간에도 금리 변동 위험을 분산하는 대응에 주력하였습니다. 변동성 장세에서 추가 수익을 낼 수 있는 기회를 모색하고 기준금리 인하 이후 포트폴리오 조정을 통해 안정적인 수익을 내도록 노력하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**미국은
신규 재정정책이
필요한 상황**

미국의 경우 실업률은 다소 하락하고 있으나 코어 실업률(6개월 이내에 복직이 예상되는 실업자를 제외한 실업률)은 여전히 상승 중이며, 정부의 현금지급 등 부양책 효과가 약화되고 있습니다. 특히 7월 말이면 주당 600 달러씩 지급되던 실업급여가 종료되므로 신규 재정정책이 절실한 상황입니다.

**중국
자본시장 개혁으로
주식시장
유동성 확대**

반면 중국은 2분기 GDP 성장률 3.2%로 예상을 상회하면서 경기회복세가 확인되었고 추가적으로 감세, 준조세 인하 등의 정책을 통해 고용안정과 소비 확대를 도모할 전망입니다. 또한 과창판 종목을 상해종합지수에 편입하고, 과창판 IPO를 심사제에서 등록제로 변경하는 등의 자본시장 개혁을 통해 시중 유동성을 주식시장으로 유인하고 있습니다. 이를 통해 부동산으로 자금이 집중되어 버블이 생기는 것을 방지하고 가계 자산 증가와 소비 여력을 회복할 전망입니다.



유럽 EU회복기금 설립

유럽에서는 27개 EU회원국들이 7,500억 유로 규모의 EU 회복기금 설립에 합의했습니다. 2012년 재정위기 당시 EU의 해체가 논의되던 것과는 달리 통합을 강화하는 정치적 선택을 했다는 점에서 글로벌 금융시장에 긍정적인 신호를 보내고 있습니다.

**코로나 2차 대확산
리스크 잔존**

향후 감안해야 할 리스크는 코로나19의 2차 대확산입니다. 특히 미국을 보면 4월 이후 신규 확진자 수가 증가해도 사망자 수는 감소하였으나, 7월 중순 이후 사망자 수도 증가하고 있습니다. 다만 의료 및 방역 시스템을 체계화하고 있고, 백신 개발이 진척을 보이고 있어 경제 및 주식 시장에 미치는 영향은 이전보다 약할 전망입니다.

**IT, 자동차, 배당관련
업종 비중확대**

이러한 시장 전망에 따라 동 펀드는 경기 둔화 우려로 주가 하락하여 실적 대비 밸류에이션이 높은 업종들에 긍정적인 시각을 갖고 있습니다. IT 업종의 경우 하반기 DRAM 가격 하락 우려로 주가가 하락했습니다. 그러나 서버 수요는 견조할 것으로 전망되며, 핸드셋 수요 역시 회복하고 있는 상황으로 주가가 상승하기 전에 비중을 확대할 계획입니다. 자동차 업종의 경우 2분기 실적은 최악의 업황에서도 신차 효과와 프리미엄 라인 구축으로 기대 이상의 실적을 달성했습니다. 하반기에는 가동률이 상승하면서 실적개선 폭이 확대될 전망입니다. 신차 싸이클이 시작되는 초입이라는 측면에서 지속적으로 비중 확대를 유지할 계획입니다. 또한, 코로나19 이후 시장의 관심이 성장주로 집중되면서 고배당주들은 소외되었고, 기업 실적 악화로 인해 배당금이 낮아지는 것을 우려하고 있습니다. 그러나 과도한 쓸림은 되돌림을 일으킬 것이기 때문에 일부 기업들이 중간배당을 예년처럼 실시하면서 배당금 축소 우려도 잦아들 것으로 예상됩니다. 하반기 배당 시즌 도래 전에 KT&G, LG, 삼성화재 등 배당 관련주들의 비중을 확대할 예정입니다.

트러스톤벨류웨이40 펀드의 투자전략 및 투자원칙에 맞추어 섹터 보다는 기업 본연의 펀더멘탈 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]

**심리지표 개선이나
실물지표 부진**

최근 발표되는 경제지표 중 심리지표는 저점에서 반등하는 모습을 보이고 있고, 백신/치료제 개발 가능성과 함께 주요국에서 경제활동 재개 조치가 이어지며 경기 회복에 대한 기대감이 나타나고 있는 것은 사실입니다. 그러나 여전히 코로나19 이전의 수준을 회복했다고 보기는 어려우며, 수출을 비롯한 주요 실물 경제지표는 여전히 부진하고, 코로나19의 재확산 우려도 있어서 채권 강세 요인은 유효할 것으로 보고 있습니다.

**수급 부담 영향
유동성 장세 영향
모니터링**

동 기간까지 채권 시장의 부담요인으로 작용했던 국채발행 증가는 다음 기간에는 어느 정도 희석되면서 그 영향력은 낮아질 것으로 예상합니다. 다만, 코로나19의 장기화 여부에 따른 추가 정책 여지도 있기 때문에 관련 사항에 대해 지속적으로 모니터링할 예정입니다. 아울러 기록적인 유동성 공급이 이루어지고 있는 상황에서 위험자산의 가격 상승이 지속되고 있기 때문에 이에 따른 채권 시장에 대한 영향도 면밀히 검토하여 대응할 예정입니다.



**우량채 중심의
안정적 운용 계획**

이에 따라 기존 국고채를 비롯한 우량한 채권 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서, 안정적인 운용으로 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

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

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
주식운용1본부장 이양병
주식운용1본부 대리 한규민
채권운용본부 부장 전춘봉 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

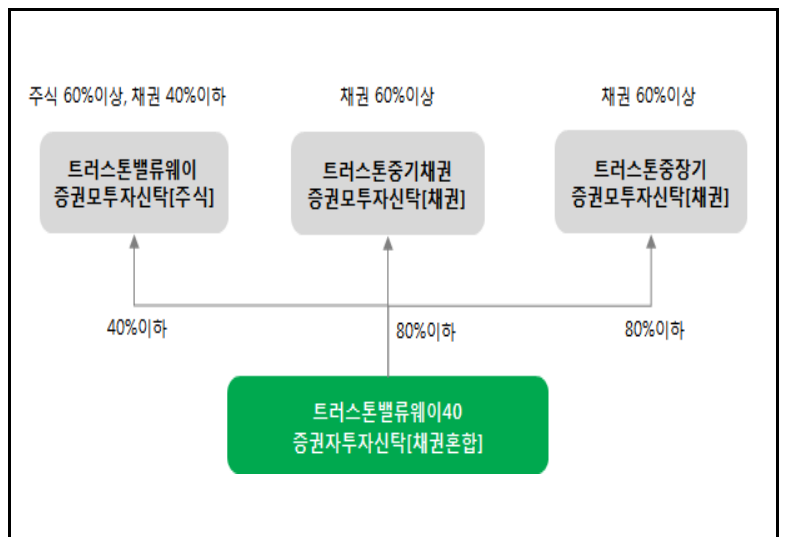
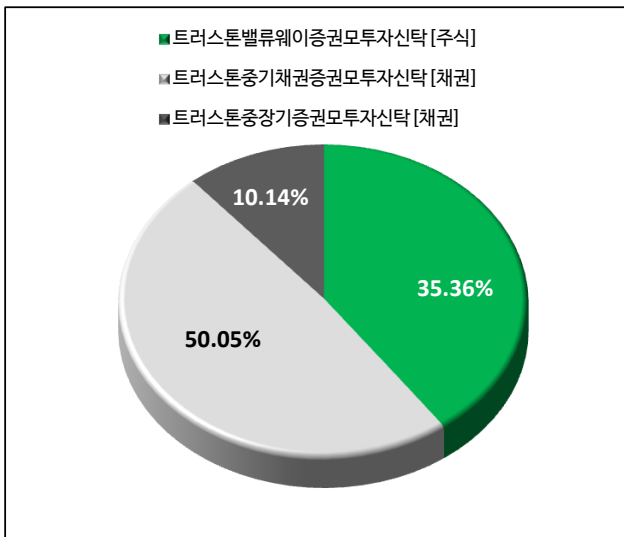
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트밸류웨이40증권투자자산탁 [채권혼합]	AT629	4등급 (보통 위험)	
수수료선취-오프라인(A)	AT630		
수수료선취-온라인(Ae)	AT631		
수수료미징구-오프라인(C)	AT632		
수수료미징구-온라인(Ce)	AT633		
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	AU379		
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	AT636		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 중류형, 모자형	최초설정일	2014.07.25
운용기간	2020.04.25 ~ 2020.07.24	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<p>투자신탁재산의 90%이하를 채권에 투자하고 투자신탁재산의 40% 이하를 국내 주식에 투자합니다. 따라서 채권투자로 안정적인 수익을 추구하면서 가치주 투자를 통해 알파 수익을 추구하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> □ 금리전망에 근거하여 단계적, 점증적 조절을 원칙으로 하며 시장상황에 따라 듀레이션 조절을 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 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



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

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트밸류웨이40 증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	228	223	-2.24
	부채 총액 (B)	0	0	-10.45
	순자산총액 (C=A-B)	228	223	-2.24
	발행 수익증권 총 수 (D)	240	225	-6.00
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	953.39	991.52	4.00
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	921.62	956.29	3.76
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	932.62	968.30	3.83
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	904.28	937.38	3.66
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	923.84	958.71	3.77
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	908.63	942.10	3.68
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	952.38	988.97	3.84

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
트러스트밸류웨이40 증권투자신탁 [채권혼합]	4.00	-2.58	0.06	-0.85
(비교지수 대비 성과)	(-1.97)	(-3.47)	(-3.75)	(-4.93)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	3.76	-3.03	-0.64	-1.76
(비교지수 대비 성과)	(-2.21)	(-3.93)	(-4.44)	(-5.85)
수수료선취-온라인(Ae)	3.83	-2.91	-0.45	-1.52
(비교지수 대비 성과)	(-2.15)	(-3.81)	(-4.25)	(-5.60)
수수료미징구-오프라인(C)	3.66	-3.22	-0.93	-2.16
(비교지수 대비 성과)	(-2.31)	(-4.12)	(-4.74)	(-6.24)
수수료미징구-온라인(Ce)	3.77	-3.01	-0.60	-1.72
(비교지수 대비 성과)	(-2.20)	(-3.90)	(-4.40)	(-5.80)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	3.68	-3.18	-0.86	-2.06
(비교지수 대비 성과)	(-2.29)	(-4.07)	(-4.66)	(-6.14)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	3.84	-2.88	-0.41	-1.46
(비교지수 대비 성과)	(-2.13)	(-3.78)	(-4.21)	(-5.54)
비교지수(벤치마크)	5.97	0.90	3.80	4.08

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 60% + KOSPI X 35% + 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
트러스트밸류웨이40 증권투자자산탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	-0.85 (-4.93)	0.34 (-2.45)	-1.46 (-2.99)	0.18 (-10.64)
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-1.76 (-5.85)	-1.51 (-4.30)	-4.17 (-5.69)	-4.37 (-15.19)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-1.52 (-5.60)	-1.02 (-3.81)	-3.45 (-4.97)	-3.17 (-13.99)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-2.16 (-6.24)	-2.29 (-5.08)	-5.31 (-6.83)	-6.26 (-17.08)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-1.72 (-5.80)	-1.41 (-4.20)	-4.03 (-5.55)	-4.13 (-14.95)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	-2.06 (-6.14)	-2.10 (-4.89)	-5.03 (-6.55)	-5.79 (-16.61)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	-1.46 (-5.54)	-0.90 (-3.69)	-3.27 (-4.79)	- -
비교지수(벤치마크)	4.08	2.79	1.52	10.82

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 60% + KOSPI X 35% + 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	-17	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-16
당기	8	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9

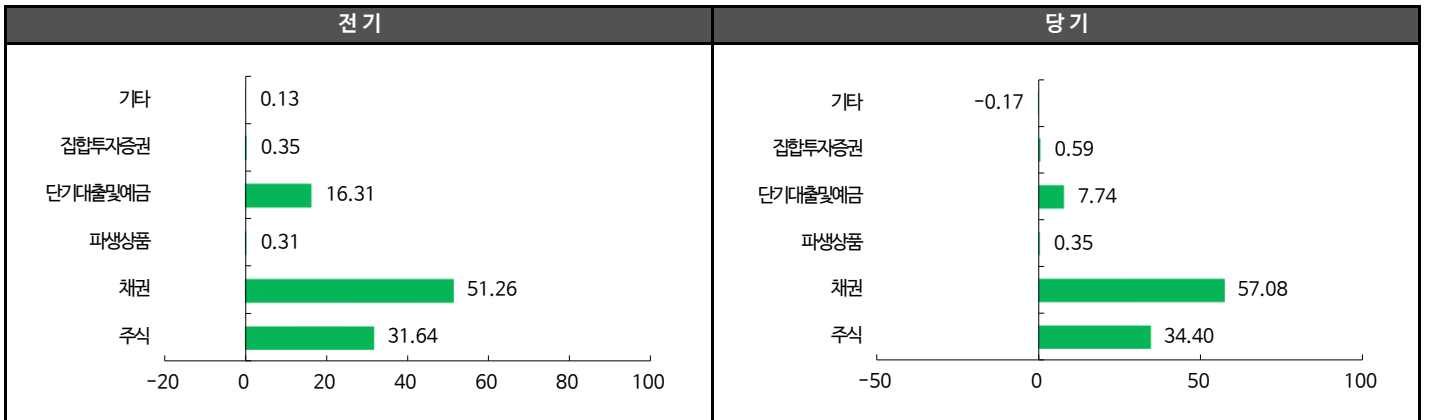
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	77 (34.40)	127 (57.08)	0 (0.00)	1 (0.59)	1 (0.35)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17 (7.74)	0 (-0.17)	223 (100.00)

* (): 구성비중

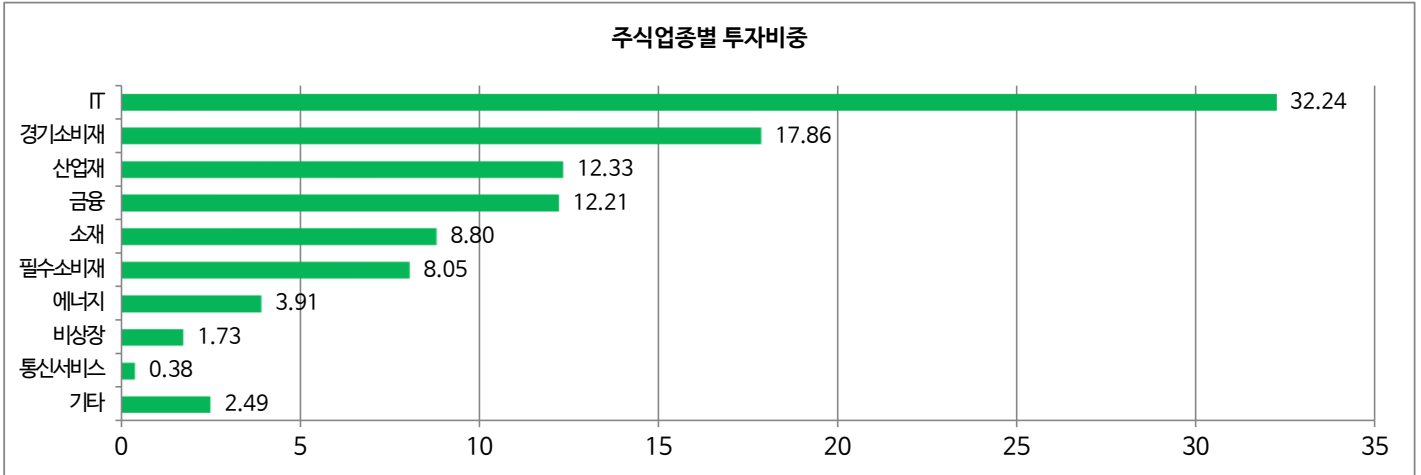


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	32.24	6	필수소비재	8.05
2	경기소비재	17.86	7	에너지	3.91
3	산업재	12.33	8	비상장	1.73
4	금융	12.21	9	통신서비스	0.38
5	소재	8.80	10	기타	2.49



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-2112(18-9)	26.60	6	채권	국고01500-2503(20-1)	2.59
2	채권	국고01250-2212(19-7)	10.98	7	채권	국고02250-2106(18-3)	2.40
3	주식	삼성전자	8.19	8	주식	SK하이닉스	2.20
4	채권	국고01625-2206(19-3)	5.78	9	주식	현대차2우B	1.76
5	단기상품	은대(하나은행)	2.94	10	단기상품	콜론(신한금융투자)	1.55

※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
삼성전자	337	18	8.19	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	58	5	2.20	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	58	4	1.76	대한민국	KRW	경기소비재	

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
국고02000-2112(18-9)	58	59	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			26.60
국고01250-2212(19-7)	24	25	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10			10.98
국고01625-2206(19-3)	13	13	대한민국	KRW	2019-06-10	2022-06-10			5.78
국고01500-2503(20-1)	6	6	대한민국	KRW	2020-03-10	2025-03-10			2.59
국고02250-2106(18-3)	5	5	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			2.40

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	하나은행	2014-07-25	7	0.23		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2020-07-24	3	0.53	2020-07-27	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	13	2,715	5	10,419	2109000865
한규민	대리	1991년	7	357	1	9,679	2118000024
전춘봉	부장	1980년	16	2,003	-	-	2112000325

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		운용전문인력	기간
주식	책임운용역	강영중	2016.10.21 - 2017.12.26
		이양병	2017.12.27 - 현재
	부책임운용역	이호영	2017.12.27 - 2018.03.29
		한규민	2018.09.18 - 현재
채권	책임운용역	문성호	2014.08.29 - 2020.01.08
		신홍섭	2020.01.09 - 2020.07.21
		전춘봉	2020.07.22 - 현재
	부책임운용역	진재식	2017.07.28 - 2020.01.08
		전춘봉	2017.07.28 - 2018.02.27

주) 2020년 7월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트밸류웨이40 증권자투자신탁[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	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.01	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.04	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.12	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.02
		합계	0	0.01	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.04	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.01	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.04	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.22	0	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.33	0	0.33	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.01	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.04	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.11	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.22	0	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.01	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.04	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.20	0	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.31	0	0.31	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.01	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.04	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.15	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.01	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.04	

* 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
트러스트밸류웨이40 증권투자자산신탁 [채권혼합]	전기	0.0000	0.0005	0.0043	0.0321
	당기	0.0000	0.0005	0.0033	0.0575
종류(Class) 별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.9323	0.0000	0.9367	0.0319
	당기	0.9325	0.0000	0.9359	0.0559
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.6818	0.0000	0.6862	0.0323
	당기	0.6818	0.0000	0.6852	0.0579
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.3336	0.0000	1.3379	0.0324
	당기	1.3336	0.0000	1.3370	0.0580
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.8823	0.0000	0.8865	0.0324
	당기	0.8823	0.0000	0.8856	0.0594
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	1.2333	0.0000	1.2375	0.0325
	당기	1.2333	0.0000	1.2366	0.0603
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.6237	0.0000	0.6280	0.0322
	당기	0.6234	0.0000	0.6267	0.0586

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

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
196,814	10,437	448,832	11,903	45.09	180.86

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2019년10월25일 ~ 2020년01월24일	2020년01월25일 ~ 2020년04월24일	2020년04월25일 ~ 2020년07월24일
11.44	10.82	45.09

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

