트러스톤 밸류웨이40 증권자투자신탁[채권혼합]
[채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2020년07월25일 ~ 2020년10월24일)

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,
저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경 받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

2020년 07월 25일부터 2020년 10월 24일까지 동 펀드는 +4.47%의 수익률을 기록하여 BM지수(KOSPI × 35% + KIS국고채 1~2년 × 60% + CALL × 5%) 수익률 +2.68% 대비 +1.80%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 KOSPI 지수는 +7.29% 상승하였습니다. 글로벌 코로나19 재확산 및 경기둔화 우려에도 미국 및 유럽의 통화완화 지속, 국내 정책모멘텀 등에 따른 위험자산 선호심리 개선으로 코스피는 상승 마감했습니다. 또한 7월 이후부터 주요 국가의 경기지표들이 회복하며 경기회복에 대한 기대감이 커진 것 역시 시장상승에 기여했습니다. 동 기간 대형주, 중형주, 소형주 지수는 각각 +7.77%, +7.91%, +6.81%로 상승하며 비슷한 상승세를 보였습니다. 업종별로는 자동차, 화학, 증권 등이 강세를 보였고 건강관리, 상사, IT하드웨어 등이 약세를 보였습니다.

동 분기는 밸류에이션이 지나치게 높다고 판단되어 헬스케어 업종에 낮은 비중(UW)을 유지한 점과 금리가 저점을 통과했다고 판단하여 금융 업종에 높은 비중(OW)을 유지한 점이 펀드 성과에 긍정적으로 작용했습니다. 반면, DRAM업황의 턴어라운드를 전망하며 반도체 업종에 높은 비중(OW)을 유지한 점이 펀드 성과에 일부 부정적으로 작용했습니다.

또한 동 기간 중 지속적으로 높은 비중(OW)을 유지해 왔던 유통 업종의 비중을 일부 확대 하였으며, 높은 비중(OW)을 유지 중이던 증권 업종의 비중을 일부 축소하였습니다.

채권시장은 분기초 한국은행의 단순매입 기대와 2분기 GDP 부진 등으로 중장기물 위주 강세를 나타내며 국고 10년 금리가 연저점에 가까운 1.27% 수준까지 하락하기도 하였습니다. 그러나 분기 중 글로벌 위험자산 선호 현상과 함께 장마로 인한 4차 추경 가능성 부각, 미국 금리 상승에 연동하면서 금리는 상승세로 반전하였고, 이후 한국판 뉴딜 정책에 수급부담을 가중시키면서 8월 한 달 동안 국고10년 금리는 약 23bp 가량 상승하였습니다.

분기 후반인 9월에는 시장의 예상보다 적은 4차 추경 규모와 한국은행의 단순매입 발표로 전 월의 금리 상승분을 일정부분 되돌리기도 하였으나 분기 말 다시 미국 부양책 논의 영향에 따른 미금리 상승에 영향을 받아 강세를 이어나가지는 못하였습니다.

운용 계획

중국을 시작으로 경기 모멘텀이 회복되고 있고 코로나 백신의 임상 결과들이 긍정적으로 나오고 있어 글로벌 경기 회복 기대감이 높아지고 있습니다. 다만 미국의 대선 결과를 확정하는 시기는 득표율 격차가 매우 작은 4개 주의 재검표, 소송 등의 논의가 일단락될 내년 1월까지 기다려야 할 전망입니다. 대통령 당선자가 변경될 리스크는 매우 작지만 적어도 이런 과정들로 인해 1월까지 부양책 결정이 지연될 가능성은 남아 있는 상황입니다. 현재 미국은 공공부문 신규 취업이 부진하고 저축률이 하락하는 등 부양책 효과가 소멸되고 있어 소비 재원을 확충해줄 새로운 부양책이 시급한 상황입니다.

반면 한국기업은 시가총액 기준 약 70%의 기업이 3분기 실적을 발표했는데 영업이익증가율은 27.3%, 순이익증가율은 35.1% 증가로 집계되었고, 이는 지난 7개분기 연속 (-)증가율 이후 처음으로 (+)증가율을 경험하게 된 결과입니다. 이를 바탕으로 2021년 기업 실적은 무역전쟁과 코로나 충격으로 부진했던 지난 2년간의 감익을 마감하고 2018년 수준의 이익규모를 회복할 전망입니다.

운용 계획

동 펀드는 이와 같은 시장 전망을 바탕으로 실적대비 밸류에이션 매력이 높은 업종의 비중을 확대하고 있습니다. 자동차 업종의 경우 양호한 신차반응이 지속되고 있으며 글로벌 경쟁사 대비 아웃퍼폼하는 판매량을 보여주고 있어 비중을 확대할 계획입니다. 반도체 업종의 경우 DRAM가격 하락이 주가에 기 반영되었으며 내년 턴어라운드가 기대되는 상황으로 비중을 확대할 계획입니다. 또한 각국의 경기지표가 회복 국면에 있는 상황으로 화학, 조선업종 등 경기민감업종에 대해서도 밸류에이션이 지나치게 낮다고 판단되어 긍정적인 관점을 유지하고 있습니다.

올 초부터 금리인하와 4차례에 걸친 추경으로 코로나에 대응해 왔지만 재확산에 대한 우려감이 여전한 상황입니다. 코로나 재확산 우려는 경험적으로 재정투입과 국채발행 증가에 따른 수급부담 요인으로 작용할 전망입니다. 유럽과 미국은 이미 추가 재정 지원을 검토하고 있으며, 우리나라도 내년 예산안에서 대규모 재정투입을 예고하고 있는 상황입니다. 다만, 사회적 거리두기 강화나 외국의 재봉쇄 조치 단행 등이 이어진다면 후행적으로 개선되어온 경제지표가 다시 둔화되면서 안전자산에 대한 수요를 높일 수도 있어 보입니다.

결과적으로 코로나로 인한 변동성은 이번 분기에도 이어질 것으로 판단합니다. 또, 미국 대선 결과에 따라 불확실성이 부각될 가능성도 있는점도 시장 변동성을 높이는 요인이 될 것으로 예상합니다. 이에 따라 기존 국고채 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서, 국고채 위주로 안정적으로 관리하여 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

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

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

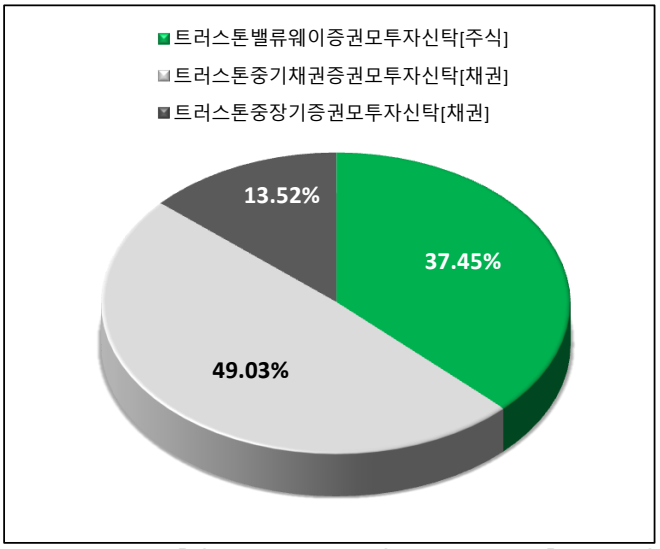
기본정보

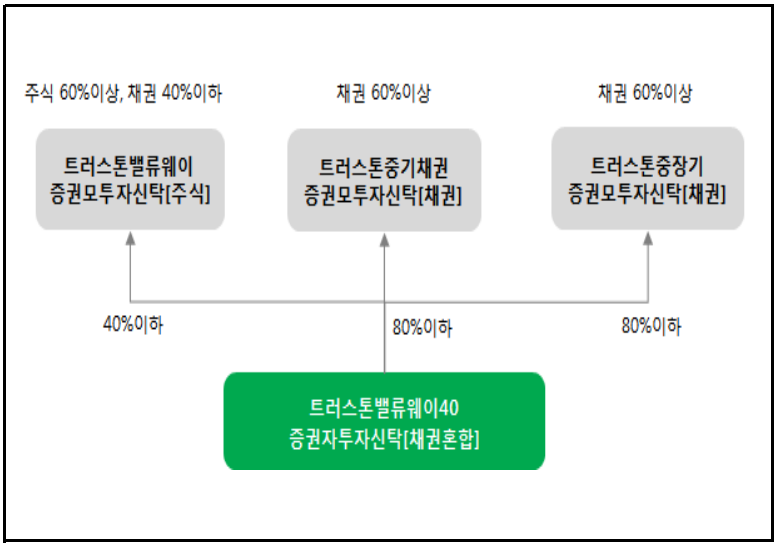
적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤밸류웨이40증권자투자신탁[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, 종류형, 모자형	**최초설정일**	2014.07.25
운용기간	2020.07.25 ~ 2020.10.24	**존속기간**	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	**펀드재산보관회사**	하나은행
판매회사[주]	www.trustonasset.com	**일반사무관리회사**	하나펀드서비스
상품의 특징	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. □ 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 참고하시기 바랍니다.

펀드 구성





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

■재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤밸류웨이40 증권자투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	223	230	3.07
	부채 총액 (B)	0	49	81,728,136.67
	순자산총액 (C=A-B)	223	181	-18.89
	발행 수익증권 총 수 (D)	225	175	-22.36
	기준가격주) (E=C/D×1000)	991.52	1,035.89	4.47
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	956.29	996.78	4.23
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	968.30	1,009.93	4.30
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	937.38	976.10	4.13
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	958.71	999.43	4.25
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	942.10	981.28	4.16
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	988.97	1,031.63	4.31

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
트러스톤밸류웨이40 증권자투자신탁[채권혼합]	4.47	8.65	1.78	4.53
(비교지수 대비 성과)	(1.80)	(-0.16)	(-1.82)	(-2.05)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	4.23	8.16	1.08	3.57
(비교지수 대비 성과)	(1.56)	(-0.65)	(-2.52)	(-3.01)
수수료선취-온라인(Ae)	4.30	8.29	1.26	3.83
(비교지수 대비 성과)	(1.62)	(-0.52)	(-2.33)	(-2.75)
수수료미징구-오프라인(C)	4.13	7.94	0.77	3.16
(비교지수 대비 성과)	(1.45)	(-0.87)	(-2.82)	(-3.42)
수수료미징구-온라인(Ce)	4.25	8.18	1.11	3.62
(비교지수 대비 성과)	(1.57)	(-0.63)	(-2.48)	(-2.96)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	4.16	8.00	0.85	3.26
(비교지수 대비 성과)	(1.48)	(-0.81)	(-2.75)	(-3.32)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	4.31	8.32	1.31	3.89
(비교지수 대비 성과)	(1.64)	(-0.49)	(-2.29)	(-2.69)
비교지수(벤치마크)	2.68	8.81	3.60	6.58

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
트러스톤밸류웨이40 증권자투자신탁[채권혼합]	4.53	6.93	4.18	6.48
(비교지수 대비 성과)	(-2.05)	(-1.30)	(0.55)	(-6.99)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	3.57	4.97	1.33	1.65
(비교지수 대비 성과)	(-3.01)	(-3.26)	(-2.30)	(-11.82)
수수료선취-온라인(Ae)	3.83	5.49	2.09	2.93
(비교지수 대비 성과)	(-2.75)	(-2.73)	(-1.55)	(-10.55)
수수료미징구-오프라인(C)	3.16	4.14	0.12	-0.36
(비교지수 대비 성과)	(-3.42)	(-4.09)	(-3.51)	(-13.83)
수수료미징구-온라인(Ce)	3.62	5.07	1.48	1.91
(비교지수 대비 성과)	(-2.96)	(-3.15)	(-2.15)	(-11.57)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	3.26	4.35	0.42	0.15
(비교지수 대비 성과)	(-3.32)	(-3.88)	(-3.21)	(-13.33)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	3.89	5.62	2.27	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.69)	(-2.61)	(-1.36)	-
비교지수(벤치마크)	6.58	8.23	3.63	13.47

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)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	8	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9
당 기	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10

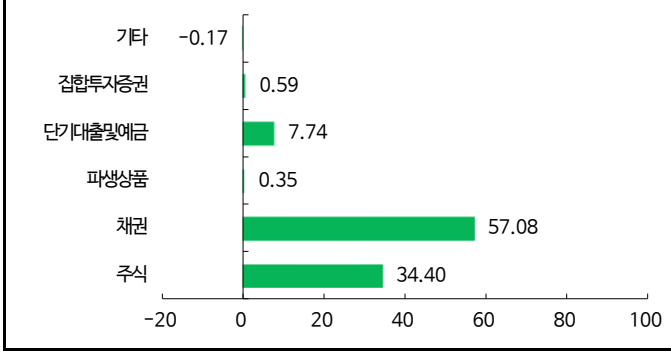
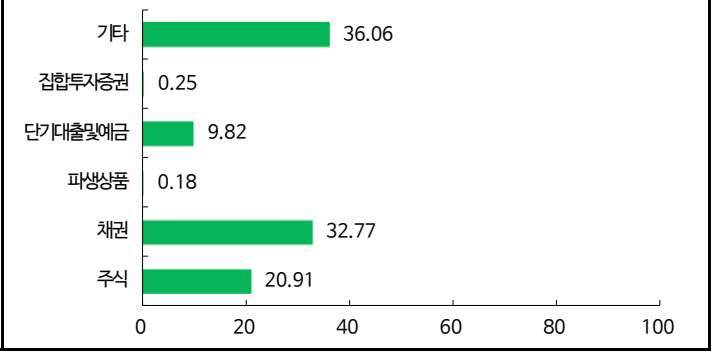
3. 자산현황

■자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	48	75	0	1	0	0	0	0	0	23	83	230
	(20.91)	(32.77)	(0.00)	(0.25)	(0.18)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.82)	(36.06)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

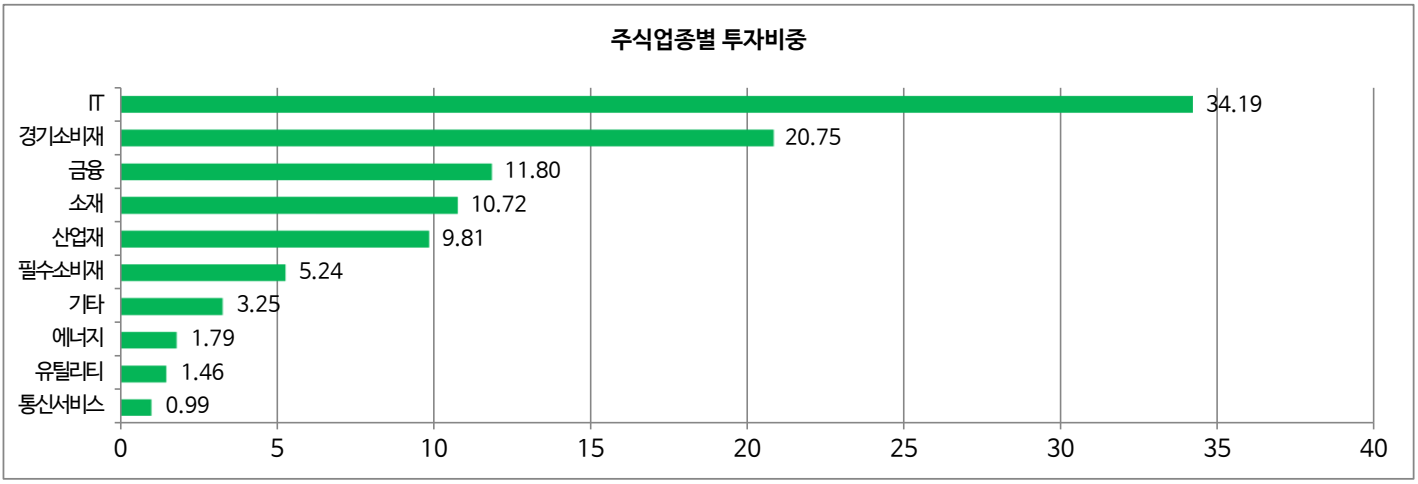
전 기	당 기
	

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	34.19	6	필수소비재	5.24
2	경기소비재	20.75	7	기타	3.25
3	금융	11.80	8	에너지	1.79
4	소재	10.72	9	유틸리티	1.46
5	산업재	9.81	10	통신서비스	0.99



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고01625-2206(19-3)	9.55	6	단기상품	콜론(신한금융투자)	2.68
2	채권	국고02000-2112(18-9)	8.52	7	주식	SK하이닉스	1.36
3	채권	국고01250-2212(19-7)	6.03	8	주식	현대차2우B	1.35
4	주식	삼성전자	5.07	9	채권	국고02250-2106(18-3)	1.32
5	단기상품	은대(하나은행)	4.43	10	채권	국고01500-2503(20-1)	1.20

※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

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	193	12	5.07	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	37	3	1.36	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	37	3	1.35	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
국고01625-2206(19-3)	22	22	대한민국	KRW	2019-06-10	2022-06-10			9.55
국고02000-2112(18-9)	19	20	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			8.52
국고01250-2212(19-7)	14	14	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10			6.03
국고02250-2106(18-3)	3	3	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			1.32
국고01500-2503(20-1)	3	3	대한민국	KRW	2020-03-10	2025-03-10			1.20

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	10	0.23		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2020-10-23	6	0.53	2020-10-26	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	
한규민	**대리**	1991년	7	371	1	10,871	2118000024
전춘봉	**부장**	1980년	15	2,058	-	-	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 ~ 2020.08.25
		한규민	2020.08.26 ~ 현재
	부책임운용역	이호영	2017.12.27 ~ 2018.03.30
		한규민	2018.09.18 ~ 2020.08.25
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 ~ 2018.02.28

주) 2020년 10월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스톤밸류웨이40 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	0.02	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세		0	0.04	0	0.02
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사		0	0.10	0	0.10
	판매회사		0	0.12	0	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.23	0	0.23
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세		0	0.04	0	0.02
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	0.02	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세		0	0.04	0	0.02
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사		0	0.10	0	0.10
	판매회사		0	0.22	0	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.33	0	0.34
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세		0	0.04	0	0.02

(단위 : 백만원, %)

	구 분		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	0.02	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세		0	0.04	0	0.02
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	0.02	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세		0	0.04	0	0.02
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	0.15	0	0.16
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세		0	0.04	0	0.02

* 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
트러스톤밸류웨이40 증권자투자신탁[채권혼합]	전기	0.0000	0.0005	0.0033	0.0575
	당기	0.0000	0.0004	0.0028	0.0616
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.9325	0.0000	0.9359	0.0559
	당기	0.9325	0.0000	0.9353	0.0604
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.6818	0.0000	0.6852	0.0579
	당기	0.6818	0.0000	0.6846	0.0629
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.3336	0.0000	1.3370	0.0580
	당기	1.3336	0.0000	1.3364	0.0626
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.8823	0.0000	0.8856	0.0594
	당기	0.8823	0.0000	0.8851	0.0621
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	1.2333	0.0000	1.2366	0.0603
	당기	1.2333	0.0000	1.2361	0.0632
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.6234	0.0000	0.6267	0.0586
	당기	0.6247	0.0000	0.6275	0.0623

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

트러스톤밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
90,153	3,336	148,572	5,949	22.04	87.43

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스톤밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2020년01월25일 ~ 2020년04월24일	2020년04월25일 ~ 2020년07월24일	2020년07월25일 ~ 2020년10월24일
10.82	45.09	22.04

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스톤자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 트러스톤 밸류웨이40 증권자투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스톤밸류웨이40증권자투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용(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 : 트러스톤자산운용(주) http://www.trustonasset.com
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

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.