

투자설명서 변경 내용

□ **대상펀드명** : 트러스톤 백년대계50 자산배분 증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

□ **정정 사유** : ①펀드명 변경(백년대계50자산배분 → 백년대계EMP50자산배분)

②운용관련 업무 수탁회사 등의 관한 사항(자문사 계약 해지) 변경

③반기 기준으로 갱신

□ **효력발생일** : 2021. 3. 31.

□ **정정 내용**

항 목	정정사유	정 정 전	정 정 후
표지			
집합투자기구 명칭	펀드명 변경	트러스톤백년대계 50 자산배분증권투자신탁[채권혼합-재간접형]	트러스톤백년대계 EMP50 자산배분증권투자신탁[채권혼합-재간접형]
요약정보			
-	펀드명 변경	트러스톤백년대계 50 자산배분증권투자신탁[채권혼합-재간접형]	트러스톤백년대계 EMP50 자산배분증권투자신탁[채권혼합-재간접형]
투자실적 추이(연평균 수익률)	반기 기준으로 갱신	-	<u>2020.12. 27 기준</u>
운용전문인력	최근 기준으로 기재	<u>2020. 6. 30 기준</u>	<u>2021. 2. 28 기준</u>
주요 투자위험	계량모델위험문구 정정 및 ETF 투자위험 추가	<p>계량 모델 위험 : 이 투자신탁은 종목선정 등 투자신탁의 운용과정에서 ‘<u>로보어드바이저</u>’ 알고리즘을 통한 계량모델을 활용합니다. 그러나, 시장상황 등에 따라 이러한 계량 모델을 활용한 운용전략을 수행하지 못할 수도 있습니다. 또한, 계량 모델의 경우 과거 데이터를 사용하므로 실제 시장 상황</p>	



제 시장 상황과 괴리가 발 과 괴리가 발생할 수 있습니다. 생할 수 있습니다. 니다.

<신 설>

ETF 투자위험 :
이 투자신탁의 투자대상인
ETF(Exchange Traded
Funds)는 상장폐지위험,
추적대상지수에 대한 추적
오차발생위험, 거래규모 및
기초자산의 유형에 따른 유
동성위험, 종가와 NAV(순
자산)의 괴리 위험, 설정/
환매 시 세금부담위험, 추
적대상지수의 산출 방식 변
경 및 중단 위험 등을 내포
하고 있으며, 이로 인하여
펀드의 가치가 하락할 수
있습니다.

제 1 부 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭	펀드명 변경	트러스트백년대계 50 자산배 분증권자투자신탁 [채권혼합-재간접형]	트러스트백년대계 EMP50 자 산배분증권자투자신탁 [채권 혼합-재간접형]
---------------	--------	--------------------------------------	--

제 2 부 집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭	펀드명 변경	트러스트백년대계 50 자산 배분증권자투자신탁 [채권혼 합-재간접형]	트러스트백년대계 EMP50 자 산배분증권자투자신탁 [채 권혼합-재간접형]
---------------	--------	---------------------------------------	--

2. 집합투자기구의 연혁	펀드명 변경	-	<u>2021.3.31 : 집합투자기구</u> <u>의 명칭 변경</u>
---------------	--------	---	---

5. 운용전문인력	가. 운용전문인력	최근 기준으로 갱신	2020.06.30	2021.02.28 기준
-----------	-----------	------------	------------	---------------

5. 운용전문인력	가. 운용전문인력	[이 투자신탁이 투자하는 펀드명 변경	모투자신탁의 운용전문인 력]	트러스트백년대계 50 자산배 분증권자투자신탁 [채권혼합 -재간접형]의 운용전문인력 과 같음	트러스트백년대계 EMP50 자 산배분증권자투자신탁 [채 권혼합-재간접형]의 운용전 문인력과 같음
-----------	-----------	----------------------	-----------------	--	---

5. 운용전문인력			
나. 운용중인 집합투자기 구에 관한 사항	최근 기준으로 기재	2020.06.30	2021.02.28 기준
5. 운용전문인력			
다. 운용전문인력 최근 변 경 내역 [이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 운용전문인 력 최근 변경 내역]	펀드명 변경	트러스트백년대계 50 자산배 분증권투자신탁[채권혼합 -재간접형]의 운용전문인력 의 변경내역과 같음	트러스트백년대계 EMP50 자산배분증권투자신탁[채 권혼합-재간접형]의 운용전 문인력의 변경내역과 같음
6. 집합투자기구의 구조			
라. 모자형 구조	펀드명 변경	트러스트백년대계 50 자산 배분증권투자신탁[채권혼 합-재간접형]	트러스트백년대계 EMP50 자산배분증권투자신탁[채 권혼합-재간접형]
6. 집합투자기구의 구조			
라. 모자형 구조 [이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]	자문계약 해지에 따른 내용 삭제	[주요투자전략 및 위험관 리] ① 트러스트자산운용의 시 장전망 및 자체 개발한 Model이 반영된 Black- Litterman모형과 현대차투 자증권의 자문을 통해 최적 자산배분안을 도출합니다.	[주요투자전략 및 위험관 리] ① 트러스트자산운용의 시 장전망 및 자체 개발한 Model이 반영된 Black- Litterman모형을 통해 최 적 자산배분안을 도출합니 다. Truston Risk Appetite Truston Risk Appetite Index를 <u>활용하여</u> 위험자 산 위험자산 비율에 대한 적정성을 확인합니다.
		②현대차투자증권과 파운트투자자문의 자문을 받아 자산별 우수펀드 또는 ETF를 선정하여 포트폴리오를 구성합니다.	<삭 제>
		③ ~ ④ (생략)	② ~ ③ (현행과 같음)
9. 집합투자기구의 투자 전략, 투자방침 및 수익구 조			
가. 투자전략 및 위험관리 1)기본 투자전략	투자전략 상세 기재	이 투자신탁은 90% 이하 를 채권관련 집합투자증권 에 주로 투자하는 모투자신탁 에 투자하고, 투자신탁재 산의 50% 이하를 주식관	이 투자신탁은 90% 이하 를 <u>국내외 채권관련 ETF</u> 에 주로 투자하는 모투자신탁 에 투자하고, 투자신탁재산 의 50% 이하를 <u>국내외 주</u>

	<p>연 집합투자증권에 주로 투 자하는 모투자신탁에 투자 합니다.</p>	<p>식관련 ETF에 주로 투자하 는 모투자신탁에 투자합니 다.</p>
<p>9. 집합투자기구의 투자 자문계약 해지에 따른 전략, 투자방침 및 수익구 내용 삭제 조 가. 투자전략 및 위험관리 2) 모투자신탁의 투자전 략</p>	<p>① (생략) ②트러스트자산운용의 시장 전망이 반영된 자산배분모 델과 현대차투자증권의 자 산배분에 대한 자문을 받아 시장국면에 적합한 자산군 별 비중을 결정하여 최적 자산배분안을 도출합니다. Appetite Index 를 자산배 분모델에 적용하여 위험자 산 비율을 조절합니다.</p> <p>③트러스트자산운용은 HMC 투자증권과 파운트투 자자문의 자문을 받아 해당 자산군 내, 시장 상황 및 상관관계 변화가 감안된 최 적의 펀드를 선택합니다. - HMC 투자증권 : 정성·정량 분석을 통한 추 천 펀드 도출 - 파운트투자자문 : 로보어드바이저 알고리즘을 기반으로 자산군별 추천펀 드 선정</p> <p>④자산배분 비율을 점검하 고 현대차투자증권과 파운 트투자자문의 자문을 통해 리밸런싱을 정기, 수시로 실시합니다. 또한 대외변수 가 급격히 발생하는 경우 전략적 자산배분 비중을 조 정합니다.</p>	<p>① (현행과 같음) ②트러스트자산운용의 시장 전망이 반영된 자산배분모 델을 통해 시장국면에 적합 한 자산군별 비중을 결정하 여 최적 자산배분안을 도출 합니다. 또한 Truston Risk Appetite Index 를 자산배 분모델에 적용하여 위험자 산 비율을 조절합니다.</p> <p>《삭제》</p> <p>③자산배분 비율을 점검하 고 리밸런싱을 정기, 수시 로 실시합니다. 또한 대외 변수가 급격히 발생하는 경 우 전략적 자산배분 비중을 조정합니다.</p>

※ 이 투자신탁은 현대차투 <삭 제>
 자증권과 파운트투자자문의
 투자자문을 받습니다. HMC
 투자증권(자산배분 자문포
 함)과 파운트투자자문은 투
 자 대상 자산과 관련된 조사
 및 분석 업무, 투자대상자산
 의 투자의견 및 추천 등의
 업무를 수행하여 제공합니
 다. 이러한 자문내용을 참고
 하여 당사는 자산배분, 투자
 대상종목 및 투자비율 등을
 최종 결정하여 운용합니다.

<p>9. 집합투자기구의 투자 위험관리 전략 오류 내 전략, 투자방침 및 수익구 용 정정 조 가. 투자전략 및 위험관리 2) 위험관리 전략</p>	<p>① 변동성 관리 재간접펀드에 편입된 펀드 별 Benchmark(이하 “BM”)와 Tacking Error(이하 “TE”) 추이를 관리합니다. → TE 가 커질수록 의도하 지 못한 리스크에 대한 노 출 증가를 의미합니다. 따 라서, Information Ratio 확 인 후 편입 펀드의 편출입 여부 결정합니다.</p>	<p>① 변동성 관리 재간접펀드에 편입된 펀드 별 변동성(“표준편차”) 추 이를 관리합니다. → 변동성이 커질수록 의도 하지 못한 리스크에 대한 노출 증가를 의미합니다. 따라서, 변동성 확인 후 편 입 펀드의 편출입 여부 결 정합니다.</p>
	<p>② 수익률 관리 - 재간접펀드에 편입된 펀 드별 BM 대비 MDD(Maximum Draw Down)를 관리합니다. - 주간 단위로 편입된 펀드 별 BM 대비 펀드의 괴리율 을 관리합니다.</p>	<p>② 수익률 관리 -펀드의 MDD(Maximum Draw Down)를 관리합니 다. -재간접펀드에 편입된 펀드 별 BM(또는 참조지수) 대 비 성과를 관리합니다.</p>
<p>9. 집합투자기구의 투자 환헤지 목표 비율 정정 전략, 투자방침 및 수익구 조</p>	<p>80%이상</p>	<p>70%이상</p>

가. 투자전략 및 위험관리

3) 환위험관리

10. 집합투자기구의 투자 계량모델위험문구 정정 계량 모델 위험 : 계량 모델 위험 :
 위험 및 ETF 투자위험 추가 이 투자신탁은 종목선정 등 이 투자신탁은 종목선정 등
 나. 특수위험 투자신탁의 운용과정에서 투자신탁의 운용과정에서
 ‘로보어드바이저’ 알고리즘 계량모델을 활용합니다. 그
 을 통한 계량모델을 활용합 러나, 시장상황 등에 따라
 니다. 그러나, 시장상황 등 이러한 계량 모델을 활용한
 에 따라 이러한 계량 모델 운용전략을 수행하지 못할
 을 활용한 운용전략을 수행 수도 있습니다. 또한, 계량
 하지 못할 수도 있습니다. 모델의 경우 과거 데이터를
 또한, 계량모델의 경우 과 사용하므로 실제 시장 상황
 거 데이터를 사용하므로 실 과 괴리가 발생할 수 있습
 제 시장 상황과 괴리가 발 니다.
 생할 수 있습니다.

〈신 설〉

ETF 투자위험 :
 이 투자신탁의 투자대상인
 ETF(Exchange Traded
 Funds)는 상장폐지위험, 추적대상지수에 대한 추적 오차발생위험, 거래규모 및 기초자산의 유형에 따른 유동성위험, 종가와 NAV(순자산)의 괴리 위험, 설정/환매 시 세금부담위험, 추적대상지수의 산출 방식 변경 및 중단 위험 등을 내포하고 있으며, 이로 인하여 펀드의 가치가 하락할 수 있습니다.

제 3 부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

1. 재무정보	반기 기준으로 갱신	-	<u>2020. 12.27. 기준</u>
2. 연도별 설정 및 환매 현황	반기 기준으로 갱신	-	<u>2020. 12.27. 기준</u>

	펀드명 변경	트러스톤백년대계 50 자산배분증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]	트러스톤백년대계 EMP50 자산배분증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]
3. 집합투자기구의 운용 실적	반기 기준으로 갱신	-	2020. 12.27. 기준
	펀드명 변경	트러스톤백년대계 50 자산배분증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]	트러스톤백년대계 EMP50 자산배분증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]

제 4 부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

1. 집합투자업자에 관한 사항	최근 기준으로 갱신	2020.6.30 기준	2021. 2. 28. 기준
------------------	------------	--------------	-----------------

2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항 나. 기타 업무의 수탁회사	위탁업무계약 해지에 의한 삭제	이 투자신탁의 모투자신탁은 조사, 분석 업무를 아래와 같이 위탁하였습니다. <u>(1) 업무 위탁 내용</u> - 이 투자신탁의 투자대상 자산과 관련된 조사 및 분석 업무 - 이 투자신탁의 투자대상 자산의 투자의견 제공 및 추천 등 <u>(2) 업무 위탁 사유</u> : 집합투자업자는 당해 투자신탁의 효율적 투자포트폴리오 구성을 위하여 투자자문회사로 현대차투자증권과 파운트투자자문을 선정하였습니다. <u>(3) 보수</u> : 투자자문업자에게 지급하는 보수는 집합투자업자가 부담합니다. <u>(4) 회사 개요</u> <u>① 현대차증권</u> - 주소 및 연락처 : 서울시 영등포구 국제금융로2길	해당사항 없음
--	------------------	--	---------

- 인터넷홈페이지주소

: www.hmcib.com

- 회사연혁

1955.8. 설립

2008.3. 상호변경(신흥증권
주식회사→현대차IB증권
주식회사 변경)

2008.5. 현대자동차그룹
계열 편입

상호 변경(현대차
IB증권주식회사→HMC투자
증권주식회사)

2017. 7. 상호 변경(HMC
투자증권→현대차투자증권)

2018.7. 상호 변경(현대차
투자증권→현대차증권)

② 파운트투자자문

- 주소 및 연락처 : 서울시
서대문구 충정로 50, 6층
(02-2038-0263)

- 인터넷홈페이지주소 :
fount.co

- 회사연혁 : 2016. 8. 12.
설립(상호: 주식회사 파운
트파트너스)

2017. 2. 10. 투자자문업
등록

2017. 2. 21. 상호 변경
(파운트파트너스에서 파운
트투자자문으로 변경)
