



트러스톤자산운용

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

자산운용보고서

트러스톤 밸류웨이 증권자투자신탁[주식]

2021년01월25일 ~ 2021년04월24일

자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하세요,
저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스트자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속드리며, 3개월 간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

2021년 01월 25일부터 2021년 04월 24일까지 동 펀드는 +2.15%의 수익률을 기록하여 비교지수인 코스피 수익률 +1.45% 대비 +0.70%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

미국금리 상승이 주식시장에 리스크로 작용하고 있지만, 선진국을 중심으로 원활히 이루어지고 있는 백신접종과 함께 경기 정상화 기대감이 이어지고 있으며, 4월부터 발표된 1분기 국내기업들의 실적 호조로 인해 코스피는 상승 마감했습니다. 동 기간 대형주 지수는 +0.41% 상승하며 상대적인 약세를 보였으며, 중형주/소형주 지수는 각각 +7.10%, +12.71%로 상승하며 상대적으로 강세를 보였습니다. 업종별로는 철강, 통신서비스, 은행 업종이 강세를 보였으며, IT가전, 자동차, 건강관리 업종 등은 약세를 보였습니다.

동 분기는 금리인상과 인플레이션 국면에 유리하다고 판단하여 철강, 은행 업종에 높은 비중(OW)을 유지한 점이 펀드 성과에 긍정적으로 작용했습니다. 반면, 양호한 신차판매를 바탕으로 재평가(리레이팅)가 가능하다고 판단하여 자동차 업종에 높은 비중(OW)을 유지한 점이 펀드 성과에 일부 부정적으로 작용했습니다.

또한 동 기간 중 지속적으로 높은 비중(OW)을 유지해 왔던 방산/기계 업종의 비중을 일부 축소하였으며, 높은 비중(OW)을 유지 중이던 정유 업종의 비중을 일부 확대하였습니다.

운용 계획

선진국의 경제활동 재개와 더불어 본격적인 물가상승이 시작되었고, 공급단의 병목현상과 이로 인해 부족해진 재고 확보를 위한 수요가 물가 상승을 더 가속화시키는 상황입니다. 3, 4월에는 금리 상승이 핵심 변수로 떠올랐던 반면, 5월에는 예상치를 크게 상회한 물가 상승이 나타났고, 기저효과와 공급 병목현상이 같이 작용하며 높아진 물가는 2분기 이후 안정될 전망입니다.

반면, 파월 의장은 완전 고용에 대해 “광범위하고 포괄적인 목표”라고 여러 차례 언급하였으며, 즉 산업, 인종, 학력, 연령, 성별 등 다방면에서 전면적인 고용 회복이 이루어져야 통화정책의 변경이 이루어질 전망입니다. 따라서 주식시장은 테이퍼링 우려가 낮춰지고 있다는 안도감과 인플레이션 부담이 교차하면서 완만한 상승이 예상됩니다.

한국기업의 1분기 실적은 서프라이즈를 기록함과 동시에 향후 이익에 대한 상향조정이 이루어졌습니다. (코스피의 2021년 영업이익 59.2% 증가 예상. 전월대비 4.5%p 상향) 1분기 실적 서프라이즈는 비용 구조의 개선과 글로벌 경기 회복 기대감에 따른 매출 증가의 영향입니다. 반면 2분기에는 빠르게 상승한 물가를 반영하여 비용 증가가 예상되는 가운데 이를 제품 가격에 전가할 수 있는 기업들이 차별화될 전망입니다.

동 펀드는 이와 같은 시장 전망을 바탕으로 소재/건설/소비자서비스 업종에 긍정적인 관점입니다. 소재 업종의 경우 인플레이션에 가장 민감한 업종이고, 2분기까지 실적 강세가 예상되어 비중을 확대할 계획입니다. 건설 업종의 경우 주택사업을 통한 안정적인 이익체력을 확보하였으며, 해외 사업에서의 손실이 축소되는 점을 바탕으로 긍정적인 관점을 유지중입니다. 또한 소비자서비스(렌탈) 업종의 경우 국내외 계정 증가로 안정적인 실적 성장이 나타남에 비해 낮은 밸류에이션으로 판단하여 비중을 확대할 계획입니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용1본부 본부장 이양병, 주식운용1본부 담당 매니저 한규민

CONTENTS

펀드의 개요

수익률 현황

자산 현황

투자운용전문인력 현황

비용 현황

투자자산매매내역

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



1. 펀드의 개요

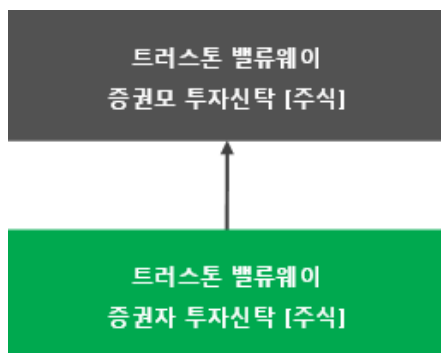
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트밸류웨이증권투자신탁[주식]		AK021	2등급 (높은 위험)
수수료선취-오프라인(A)		AK022	
수수료선취-온라인(Ae)		AK210	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)		AK023	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)		AK024	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)		AK025	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)		AK026	
수수료미징구-온라인(Ce)		AK027	
수수료미징구-오프라인-고액(I)		AK028	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		B5493	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)		B5498	
수수료미징구-오프라인-랩(W)		AQ290	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)		B5496	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)		BT986	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.07.25
운용기간	2021.01.25 ~ 2021.04.24	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	국내 가치주에 투자하여 비교지수(KOSPI)의 수익률을 초과하는 투자수익률 달성을 추구합니다. 내재가치 대비 저평가된 기업, 구조적 성장가치 보유기업, 지주사, 우선주, 고배당주 등 높은 주주환원수익가능 기업 등 트러스트 투자유니버스 내에서 정성적, 정량적 분석 및 퀀트 모델 스크리닝을 통해 선별된 종목에 투자하여 안정적인 수익 달성을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트밸류웨이증권 자투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	23,444	15,334	-34.60
	부채 총액 (B)	541	19	-96.49
	순자산총액 (C=A-B)	22,904	15,315	-33.13
	발행 수익증권 총 수 (D)	18,033	11,804	-34.54
	기준가격 [※] (E=C/D×1000)	1,270.08	1,297.40	2.15
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,173.54	1,194.65	1.80
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,195.99	1,218.54	1.89
수수료미징구-오프라인-보수채감(C1)	기준가격	1,341.64	1,363.19	1.61
수수료미징구-오프라인-보수채감(C2)	기준가격	1,396.71	1,420.21	1.68
수수료미징구-오프라인-보수채감(C3)	기준가격	1,000.00	1,079.09	7.91
수수료미징구-오프라인-보수채감(C4)	기준가격	1,226.24	1,248.74	1.83
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,186.30	1,208.22	1.85
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	1,219.80	1,241.74	1.80
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	1,363.63	1,389.33	1.88
수수료미징구-오프라인-고액(I)	기준가격	1,217.07	1,240.94	1.96
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,219.14	1,242.17	1.89
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,245.01	1,269.08	1.93
수수료미징구-오프라인-랩(W)	기준가격	1,219.21	1,243.21	1.97

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
트러스트밸류웨이증권 자투자신탁[주식]	2.15	37.84	55.51	72.48
(비교지수 대비 성과)	(0.70)	(2.88)	(10.72)	(3.81)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	1.80	36.95	53.97	70.17
(비교지수 대비 성과)	(0.35)	(1.99)	(9.17)	(1.50)
수수료선취-온라인(Ae)	1.89	37.15	54.33	70.71
(비교지수 대비 성과)	(0.44)	(2.20)	(9.53)	(2.04)
수수료미징구-오프라인-보수채감 (C1~C4, 통합)	1.84	37.03	54.10	70.37
(비교지수 대비 성과)	(0.39)	(2.08)	(9.31)	(1.70)
수수료미징구-온라인(Ce)	1.85	37.06	54.17	70.47
(비교지수 대비 성과)	(0.40)	(2.10)	(9.37)	(1.81)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	1.80	36.93	53.95	70.14
(비교지수 대비 성과)	(0.35)	(1.97)	(9.15)	(1.48)
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	1.88	37.14	54.32	70.70
(비교지수 대비 성과)	(0.44)	(2.19)	(9.52)	(2.04)
수수료미징구-오프라인-고액(I)	1.96	37.35	54.67	71.22
(비교지수 대비 성과)	(0.51)	(2.39)	(9.87)	(2.55)
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	1.89	37.15	54.33	70.71
(비교지수 대비 성과)	(0.44)	(2.20)	(9.54)	(2.05)

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트밸류웨이증권 자투자신탁[주식]	2.15	37.84	55.51	72.48
(비교지수 대비 성과)	(0.70)	(2.88)	(10.72)	(3.81)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	1.93	37.29	54.57	71.09
(비교지수 대비 성과)	(0.49)	(2.33)	(9.77)	(2.42)
수수료미징구-오프라인-랩(W)	1.97	37.37	54.70	71.27
(비교지수 대비 성과)	(0.52)	(2.41)	(9.91)	(2.60)
비교지수(벤치마크)	1.45	34.96	44.79	68.67

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
트러스트밸류웨이증권 자투자신탁[주식]	72.48	40.95	31.30	42.62
(비교지수 대비 성과)	(3.81)	(-3.80)	(2.00)	(-15.46)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	70.17	37.05	25.79	32.78
(비교지수 대비 성과)	(1.50)	(-7.71)	(-3.51)	(-25.30)
수수료선취-온라인(Ae)	70.71	37.97	27.09	35.07
(비교지수 대비 성과)	(2.04)	(-6.79)	(-2.21)	(-23.01)
수수료미징구-오프라인-보수체계 (C1~C4, 통합)	70.37	37.41	22.47	4.37
(비교지수 대비 성과)	(1.70)	(-7.35)	(-6.83)	(-53.71)
수수료미징구-온라인(Ce)	70.47	37.57	26.52	34.08
(비교지수 대비 성과)	(1.81)	(-7.19)	(-2.77)	(-24.00)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	70.14	37.02	25.77	-
(비교지수 대비 성과)	(1.48)	(-7.74)	(-3.53)	-
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	70.70	37.96	27.08	-
(비교지수 대비 성과)	(2.04)	(-6.79)	(-2.22)	-
수수료미징구-오프라인-고액(I)	71.22	38.82	28.29	37.22
(비교지수 대비 성과)	(2.55)	(-5.93)	(-1.01)	(-20.86)
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	70.71	37.97	27.09	35.08
(비교지수 대비 성과)	(2.05)	(-6.79)	(-2.21)	(-23.00)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	71.09	38.61	27.99	36.51
(비교지수 대비 성과)	(2.42)	(-6.15)	(-1.31)	(-21.57)
수수료미징구-오프라인-랩(W)	71.27	38.91	28.42	37.44
(비교지수 대비 성과)	(2.60)	(-5.84)	(-0.88)	(-20.64)
비교지수(벤치마크)	68.67	44.75	29.30	58.08

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 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	7,399	0	0	-6	0	0	0	0	0	0	0	7,393
당 기	407	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	407

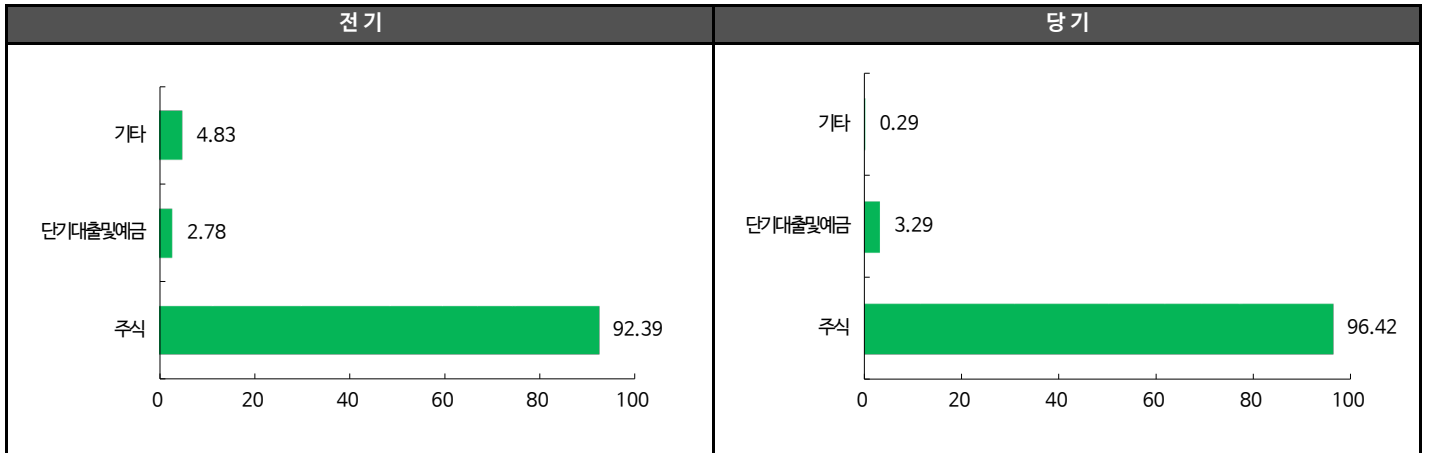
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	14,784 (96.42)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	505 (3.29)	44 (0.29)	15,334 (100.00)

* () : 구성 비중

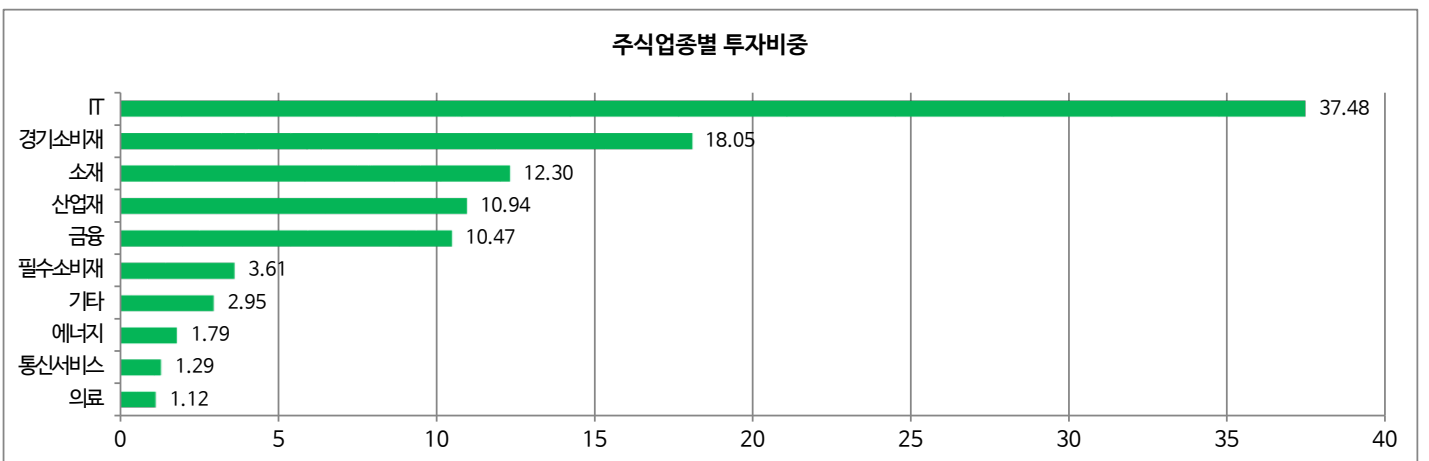


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	37.48	6	필수소비재	3.61
2	경기소비재	18.05	7	기타	2.95
3	소재	12.30	8	에너지	1.79
4	산업재	10.94	9	통신서비스	1.29
5	금융	10.47	10	의료	1.12



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	23.55	6	주식	하나금융지주	2.85
2	주식	SK하이닉스	8.08	7	주식	롯데케미칼	2.83
3	주식	현대차2우B	7.16	8	주식	KB금융	2.44
4	주식	LG화학	3.95	9	주식	POSCO	2.12
5	단기상품	은대(한국씨티은행)	3.29	10	주식	태광산업	2.06

※ 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	43,619	3,612	23.55	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	9,348	1,239	8.08	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	10,460	1,098	7.16	대한민국	KRW	경기소비재	
LG화학	692	606	3.95	대한민국	KRW	소재	
하나금융지주	10,199	438	2.85	대한민국	KRW	금융	
롯데케미칼	1,477	434	2.83	대한민국	KRW	소재	
KB금융	6,892	374	2.44	대한민국	KRW	금융	
POSCO	912	325	2.12	대한민국	KRW	소재	
태광산업	281	316	2.06	대한민국	KRW	소재	

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

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	
한규민	대리	1991년	8	1,204	2	15,627	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 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

기간	운용전문인력	기간
책임운용역	이양병	2017.12.27 - 2020.08.25
	한규민	2020.08.26 - 현재
부책임운용역	한규민	2018.09.18 - 2020.08.25

주) 2021년 4월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트밸류웨이증권 자투자신탁 [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, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.01	2	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.02	3	0.01
		합계	8	0.03	5	0.02
	증권거래세	24	0.10	15	0.08	
수수료선취-오프라인 (A)	자산운용사	20	0.18	13	0.18	
	판매회사	19	0.18	13	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	39	0.37	27	0.36	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	1	0.02
		합계	4	0.03	2	0.03
	증권거래세	10	0.10	7	0.09	
수수료선취-온라인 (Ae)	자산운용사	9	0.18	9	0.18	
	판매회사	4	0.09	4	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	14	0.28	14	0.27	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	0	0.01
		합계	2	0.03	1	0.02
	증권거래세	5	0.10	2	0.04	
수수료미징구-오프라인-보수체감 (C1)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.38	0	0.37	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.57	0	0.55	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	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	0.10	0	0.09	

(단위 : 백만원, %)

구 분	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.30	0	0.30	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.49	0	0.48	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	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	0.10	0	0.07
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.19	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.38	0	0.37	
	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	0.04
	증권거래세		0	0.05	0	0.14
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	자산운용사	10	0.18	7	0.18	
	판매회사	7	0.14	6	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	17	0.33	13	0.32	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.02
		합계	2	0.03	1	0.03
	증권거래세		5	0.10	4	0.09
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	3	0.18	2	0.18	
	판매회사	2	0.13	2	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.32	4	0.31	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	1	0.03	0	0.02
	증권거래세		2	0.10	1	0.09

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사		1	0.18	0	0.18
	판매회사		1	0.18	0	0.17
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.37	1	0.36
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
증권거래세		0	0.10	0	0.09	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.28	0	0.27
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
증권거래세		0	0.11	0	0.09	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	자산운용사		2	0.18	3	0.18
	판매회사		0	0.01	0	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		3	0.20	3	0.19
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
증권거래세		1	0.10	1	0.09	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.28	0	0.27
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
증권거래세		0	0.11	0	0.09	

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.04	0	0.04
	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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세		0	0.10	0	0.09
수수료미징구-오프라인-랩(W)	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.19	0	0.18
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세		0	0.10	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, %)

		해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 · 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수. 비용비율	매매 · 중개수수료 비율
트러스트밸류웨이증권 자투자신탁[주식]	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.1810
	당기	0.0000	0.0000	-0.0009	0.1831
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.4570	0.0000	1.4570	0.1822
	당기	1.4527	0.0000	1.4518	0.1907
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.1059	0.0000	1.1058	0.1789
	당기	1.1026	0.0000	1.1018	0.1629
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	전기	2.2558	0.0000	2.2584	0.1671
	당기	2.2493	0.0000	2.2486	0.2876
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	전기	1.9551	0.0000	1.9535	0.2147
	당기	1.9498	0.0000	1.9482	0.2053
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	전기	1.5040	0.0000	1.5041	0.1826
	당기	1.4999	0.0000	1.4984	0.2176
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	전기	1.3064	0.0000	1.3064	0.1830
	당기	1.3026	0.0000	1.3016	0.1892
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.2563	0.0000	1.2563	0.1803
	당기	1.2526	0.0000	1.2517	0.1865
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	1.4566	0.0000	1.4569	0.1737
	당기	1.4523	0.0000	1.4515	0.1787
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	1.1047	0.0000	1.1048	0.1763
	당기	1.1012	0.0000	1.1004	0.1776
수수료미징구-오프라인-고액(I)	전기	0.7848	0.0000	0.7848	0.1779
	당기	0.7824	0.0000	0.7817	0.1705

(단위 : 연환산, %)

		해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 · 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 · 비용비율	매매 · 중개수수료 비율
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	1.1028	0.0000	1.1027	0.1648
	당기	1.0998	0.0000	1.0993	0.1497
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.8736	0.0000	0.8736	0.1779
	당기	0.8818	0.0000	0.8811	0.1705
수수료미징구-오프라인-랩(W)	전기	0.7520	0.0000	0.7519	0.1779
	당기	0.7499	0.0000	0.7492	0.1705

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

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
15,149	748	122,213	8,037	36.19	146.77

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2020년07월25일 ~ 2020년10월24일	2021년10월25일 ~ 2021년1월24일	2021년1월25일 ~ 2021년4월24일
22.04	41.26	36.19

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트밸류웨이증권투자신탁[주식]
투자금액	수익률
1,000 백만원	53.13%

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 밸류웨이 증권투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트밸류웨이증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com> / 02-6308-0500
<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.