



트러스톤자산운용

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

자산운용보고서

트러스톤 밸류웨이 증권자투자신탁 [주식]

2021년04월25일 ~ 2021년07월24일

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, 안녕하십니까,
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 04월 25일부터 2021년 07월 24일까지 동 펀드는 -0.36%의 수익률을 기록하여 비교지수인 코스피 수익률 +2.14% 대비 -2.51%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 KOSPI 지수는 +2.14% 상승하였습니다. 금리 상승 리스크가 완화되면서 유동성에 대한 우려가 줄어들었습니다. 또한, 국내 기업들의 1분기 실적 호조를 바탕으로 2분기 역시 호실적이 예상되면서 7월 초까지 상승세를 보였습니다. 한편, 7월부터는 델타 바이러스의 확산으로 인한 경기둔화 우려가 재차 부각되며 일부 조정이 있었습니다. 동 기간 대형주 지수는 +0.75% 상승하며 상대적 약세를 보였으며, 중형주/소형주 지수는 각각 +7.28%, +6.74%로 상승하며 상대적으로 강세를 보였습니다. 업종별로는 기계, 운송, 소프트웨어 업종이 강세를 보였으며, 반도체, 화학, 건강관리 업종 등은 약세를 보였습니다.

동 분기는 금리인상과 인플레이션 국면에 유리하다고 판단하여 화학 업종에 높은 비중(OV)을 유지한 점이 펀드 성과에 부정적으로 작용했습니다. 반면, 밸류에이션 부담이 높은 헬스케어 업종에 낮은 비중(UW)을 유지한 점이 펀드 성과에 일부 긍정적으로 작용했습니다. 또한, 동 기간 중 지속적으로 높은 비중(OV)을 유지해 왔던 화학, 건설 업종의 비중을 일부 확대하였으며, 높은 비중(OV)을 유지 중이던 증권 업종의 비중을 축소하였습니다.

운용 계획

주식시장의 밸류에이션 상승은 제한되는 가운데 실적 개선 기대감이 높은 업종 중심으로 완만한 상승세가 예상됩니다. 최근 1개월간 이익전망이 상향되고 있는 업종은 에너지, 철강, 운송, 화학, 반도체, 자동차 등입니다. 2분기 실적은 경기민감주와 금융 업종 위주 컨센서스 대비 양호한 실적이 발표되었습니다. 그럼에도 경기민감 업종의 주가는 약세를 보이고 있는데, 5~6월 피크를 찍고 약세를 보인 스프레드가 주 요인입니다. 하지만 미국과 중국의 물가지표는 지속적으로 컨센서스를 상회하고 있으며, 하반기 테이퍼링의 가시성이 높아지는 상황에서 경기민감 가치주의 아웃퍼폼이 전망됩니다.

테이퍼링의 속도가 빨라지고 있는 점은 리스크 요인입니다. 파월 의장은 7월 의회 발언에서 고용 및 인플레이션 목표를 이루기 위한 실질적 추가 진전에 도달하려면 아직 멀었다라는 의견을 밝혔고, 특히 인플레이션 급등세는 일시적이라는 기존 입장을 유지했습니다. 하지만, 채권매입 축소 논의를 지속할 것이라고 명시했으며, 최근의 물가지표와 점도표의 변화를 감안하면 테이퍼링은 시장 예상보다 빠르게 진행 될 수 있을 것으로 보입니다.

동 펀드는 이와 같은 시장 전망을 바탕으로 음식료/반도체/소재/산업재 업종에 긍정적인 관점입니다. 전반적인 인플레이션 사이클 속 음식료 업체들 역시 가격인상이 단행되고 있지만 곡물가 역시 상승하고 있다는 측면에서 주가는 부진했습니다. 과거 음식료 기업들의 주가는 가격 상승 이후 곡물가 하락 구간에서 가장 크게 아웃퍼폼했으며, 해외비중이 꾸준히 상승하는 점 또한 리레이팅 요인이라 판단됩니다. 삼성전자와 SK하이닉스는 양호한 2분기 실적과 시장 전망치를 상회한 가이던스를 제시했음에도 수요 피크아웃 우려로 주가는 최근 하락하였습니다.

하지만, 하반기에는 낮은 기저에 따른 실적모멘텀이 돋보이고 낮은 재고수준과 하반기부터 회복될 서버향 수요로 인해 가격 역시 상승할 것으로 전망합니다. 병목현상으로 인한 스프레드 급등이 완화되면서 최근 정유/화학/철강 등 소재 업종의 주가도 조정받고 있습니다. 하지만, 인플레이션은 시장 기대치를 상회하였고, 하반기 경기 재개에 따라 실수요는 상승할 전망으로 긍정적인 관점을 유지 중입니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용1본부 본부장 홍순모, 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

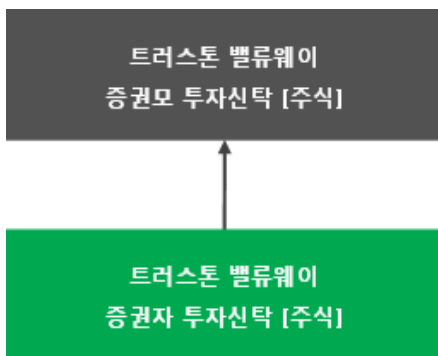
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤밸류웨이증권투자신탁[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-고객(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	
운용기간	2021.04.25 ~ 2021.07.24	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(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 트러스톤 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



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트뱅크웨이증권 자투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	15,334	14,100	-8.04
	부채 총액 (B)	19	36	91.82
	순자산총액 (C=A-B)	15,315	14,064	-8.17
	발행 수익증권 총 수 (D)	11,804	10,879	-7.83
	기준가격 [※] (E=C/D×1000)	1,297.40	1,292.71	-0.36
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,194.65	1,185.97	-0.73
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,218.54	1,210.76	-0.64
수수료미징구-오프라인-보수채감(C1)	기준가격	1,363.19	1,350.61	-0.92
수수료미징구-오프라인-보수채감(C2)	기준가격	1,420.21	1,408.14	-0.85
수수료미징구-오프라인-보수채감(C3)	기준가격	1,079.09	1,071.12	-0.74
수수료미징구-오프라인-보수채감(C4)	기준가격	1,248.74	1,240.14	-0.69
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,208.22	1,200.05	-0.68
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	1,241.74	1,232.72	-0.73
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	1,389.33	1,380.45	-0.64
수수료미징구-오프라인-고액(I)	기준가격	1,240.94	1,234.02	-0.56
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,242.17	1,234.25	-0.64
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,269.08	1,261.55	-0.59

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트뱅크웨이증권 자투자신탁[주식]	20210726	3,185	14,064	1,292.71	1,000.00	
수수료선취-오프라인(A)	20210726	1,001	6,351	1,185.97	1,000.00	
수수료선취-온라인(Ae)	20210726	131	748	1,210.76	1,000.00	
수수료미징구-오프라인-보수채감(C1)	20210726	0	0	1,350.61	1,000.00	
수수료미징구-오프라인-보수채감(C2)	20210726	0	0	1,408.14	1,000.00	
수수료미징구-오프라인-보수채감(C3)	20210726	0	3	1,071.12	1,000.00	
수수료미징구-오프라인-보수채감(C4)	20210726	715	3,674	1,240.14	1,000.00	
수수료미징구-온라인(Ce)	20210726	215	1,283	1,200.05	1,000.00	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	20210726	288	1,517	1,234.02	1,000.00	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	20210726	1	5	1,234.25	1,000.00	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	20210726	0	0	1,261.55	1,000.00	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	20210726	45	236	1,232.72	1,000.00	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	20210726	37	133	1,380.45	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 5552백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트밸류웨이증권 자투자신탁[주식]	-0.36	1.78	37.34	54.95
(비교지수 대비 성과)	(-2.51)	(-1.84)	(-0.51)	(7.05)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	-0.73	1.06	35.95	52.85
(비교지수 대비 성과)	(-2.87)	(-2.56)	(-1.90)	(4.95)
수수료선취-온라인(Ae)	-0.64	1.23	36.28	53.34
(비교지수 대비 성과)	(-2.78)	(-2.39)	(-1.57)	(5.44)
수수료미징구-오프라인-보수체감 (C1~C4, 통합)	-0.69	1.14	36.09	53.04
(비교지수 대비 성과)	(-2.83)	(-2.49)	(-1.76)	(5.14)
수수료미징구-온라인(Ce)	-0.68	1.16	36.14	53.13
(비교지수 대비 성과)	(-2.82)	(-2.46)	(-1.72)	(5.23)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	-0.73	1.06	35.94	52.83
(비교지수 대비 성과)	(-2.87)	(-2.56)	(-1.91)	(4.93)
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	-0.64	1.23	36.27	53.33
(비교지수 대비 성과)	(-2.78)	(-2.39)	(-1.59)	(5.43)
수수료미징구-오프라인-고액(I)	-0.56	1.39	36.58	53.80
(비교지수 대비 성과)	(-2.70)	(-2.23)	(-1.27)	(5.91)
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	-0.64	1.24	36.28	53.35
(비교지수 대비 성과)	(-2.78)	(-2.38)	(-1.57)	(5.45)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	-0.59	1.33	36.47	53.65
(비교지수 대비 성과)	(-2.74)	(-2.29)	(-1.38)	(5.75)
비교지수(벤치마크)	2.14	3.62	37.85	47.90

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]	54.95	45.87	42.61	47.59
(비교지수 대비 성과)	(7.05)	(-10.42)	(-0.12)	(-14.29)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	52.85	41.82	36.65	37.41
(비교지수 대비 성과)	(4.95)	(-14.47)	(-6.08)	(-24.47)
수수료선취-온라인(Ae)	53.34	42.78	38.05	39.79
(비교지수 대비 성과)	(5.44)	(-13.51)	(-4.68)	(-22.10)
수수료미징구-오프라인-보수채감 (C1~C4, 통합)	53.04	42.20	34.52	21.35
(비교지수 대비 성과)	(5.14)	(-14.09)	(-8.21)	(-40.54)
수수료미징구-온라인(Ce)	53.13	42.36	37.44	38.76
(비교지수 대비 성과)	(5.23)	(-13.93)	(-5.28)	(-23.13)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	52.83	41.79	36.62	-
(비교지수 대비 성과)	(4.93)	(-14.50)	(-6.11)	-
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	53.33	42.77	38.04	-
(비교지수 대비 성과)	(5.43)	(-13.52)	(-4.68)	-
수수료미징구-오프라인-고액(I)	53.80	43.67	39.36	42.01
(비교지수 대비 성과)	(5.91)	(-12.62)	(-3.37)	(-19.87)
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	53.35	42.78	38.06	39.80
(비교지수 대비 성과)	(5.45)	(-13.51)	(-4.67)	(-22.08)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	53.65	43.42	39.02	41.30
(비교지수 대비 성과)	(5.75)	(-12.87)	(-3.71)	(-20.59)
비교지수(벤치마크)	47.90	56.29	42.73	61.88

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			
전기	407	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	407
당기	-36	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-35

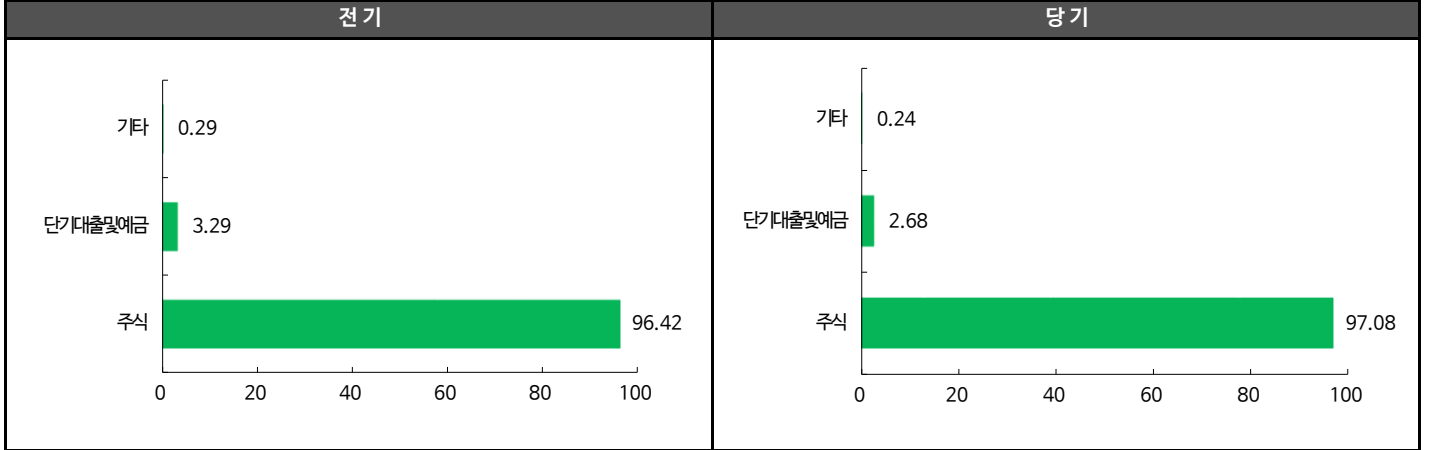
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	13,688 (97.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	378 (2.68)	34 (0.24)	14,100 (100.00)

* () : 구성 비중

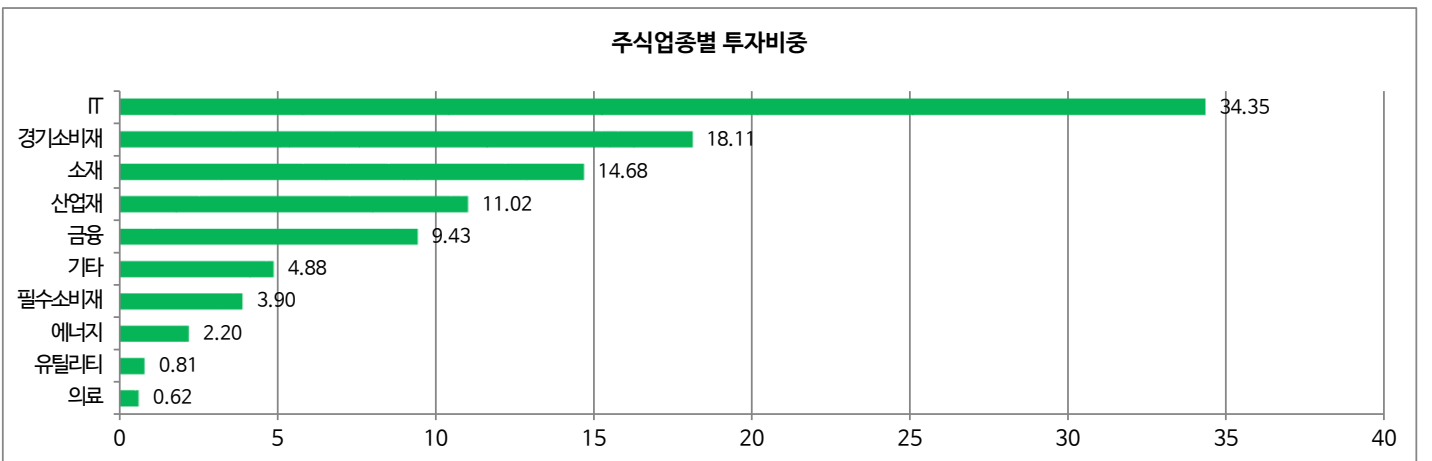


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	34.35	6	기타	4.88
2	경기소비재	18.11	7	필수소비재	3.90
3	소재	14.68	8	에너지	2.20
4	산업재	11.02	9	유틸리티	0.81
5	금융	9.43	10	의료	0.62



■ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	23.71	6	단기상품	은대(한국씨티은행)	2.68
2	주식	현대차2우B	7.83	7	주식	롯데케미칼	2.64
3	주식	SK하이닉스	7.18	8	주식	KB금융	2.49
4	주식	LG화학	3.97	9	주식	POSCO	2.14
5	주식	하나금융지주	3.02	10	주식	현대차	2.14

※ 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	42,157	3,343	23.71	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	10,225	1,104	7.83	대한민국	KRW	경기소비재	
SK하이닉스	8,541	1,012	7.18	대한민국	KRW	IT	
LG화학	676	560	3.97	대한민국	KRW	소재	
하나금융지주	9,664	426	3.02	대한민국	KRW	금융	
롯데케미칼	1,379	372	2.64	대한민국	KRW	소재	
KB금융	6,738	352	2.49	대한민국	KRW	금융	
POSCO	854	302	2.14	대한민국	KRW	소재	
현대차	1,336	301	2.14	대한민국	KRW	경기소비재	

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	2013-07-25	378	0.23		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	
한규민	대리	1991년	10	1,706	2	12,074	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 7월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트뱅크위증권 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	2	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	2	0.01
		합계	5	0.02	3	0.02
	증권거래세	15	0.08	4	0.03	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	13	0.18	12	0.18	
	판매회사	13	0.17	12	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	27	0.36	25	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.01
		합계	2	0.03	2	0.02
	증권거래세	7	0.09	2	0.03	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	9	0.18	1	0.18	
	판매회사	4	0.09	1	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	14	0.27	2	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	0.01	0	0.01
		합계	1	0.02	0	0.02
	증권거래세	2	0.04	0	0.03	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.37	0	0.37	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.55	0	0.56	
	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	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.09	0	0.03	

(단위 : 백만원, %)

	구분	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	0.48	0	0.49	
	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	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.07	0	0.03	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.18	0	0.19	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.37	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	0.02	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.02
	증권거래세	0	0.14	0	0.03	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	자산운용사	7	0.18	7	0.18	
	판매회사	6	0.14	5	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	13	0.32	13	0.32	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.01
		합계	1	0.03	1	0.02
	증권거래세	4	0.09	1	0.03	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	2	0.18	2	0.18	
	판매회사	2	0.12	2	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.31	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	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	1	0.09	0	0.03	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.17	0	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.36	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	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세	0	0.09	0	0.03	
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	0	0.27	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	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세	0	0.09	0	0.03	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	자산운용사	3	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	0.19	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	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세	1	0.09	0	0.03	
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	0.27	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	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세	0	0.09	0	0.03	

(단위 : 백만원, %)

	구분	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	0.23	
	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	0.09	0	0.03	

* 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
트러스톤밸류웨이증권 자투자신탁[주식]	전기	0.0000	0.0000	-0.0009	0.1831
	당기	0.0000	0.0000	0.0000	0.1105
종류(Class) 별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.4527	0.0000	1.4518	0.1907
	당기	1.4525	0.0000	1.4525	0.1130
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.1026	0.0000	1.1018	0.1629
	당기	1.1024	0.0000	1.1024	0.1024
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	전기	2.2493	0.0000	2.2486	0.2876
	당기	2.2468	0.0000	2.2468	0.1262
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	전기	1.9498	0.0000	1.9482	0.2053
	당기	1.9498	0.0000	1.9498	0.1173
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	전기	1.4999	0.0000	1.4984	0.2176
	당기	1.4998	0.0000	1.4998	0.1084
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	전기	1.3026	0.0000	1.3016	0.1892
	당기	1.3023	0.0000	1.3023	0.1123
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.2526	0.0000	1.2517	0.1865
	당기	1.2523	0.0000	1.2523	0.1120
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	1.4523	0.0000	1.4515	0.1787
	당기	1.4520	0.0000	1.4520	0.1131
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	1.1012	0.0000	1.1004	0.1776
	당기	1.1006	0.0000	1.1006	0.1134
수수료미징구-오프라인-고액(I)	전기	0.7824	0.0000	0.7817	0.1705
	당기	0.7821	0.0000	0.7821	0.1100
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	1.0998	0.0000	1.0993	0.1497
	당기	1.0998	0.0000	1.0998	0.1126
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.8818	0.0000	0.8811	0.1705
	당기	0.8951	0.0000	0.8951	0.1100

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
39,564	1,143	39,996	2,226	12.66	50.77

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2021년10월25일 ~ 2021년1월24일	2021년1월25일 ~ 2021년4월24일	2021년4월25일 ~ 2021년7월24일
41.26	36.19	12.66

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트밸류웨이증권투자신탁[주식]	
	투자금액	수익률
	1,000 백만원	52.27%

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