



트러스톤자산운용

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

자산운용보고서

트러스톤 밸류웨이 40 증권자투자신탁 [채권혼합]

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 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, 존경받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속드리며, 3개월 간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월간 동 펀드는 -0.10%의 수익률을 기록하여 BM지수(KOSPI × 35% + KIS국고채1~2년 × 60% + CALL × 5%) 수익률 +0.67% 대비 -0.77%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

[주식부문]

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 델타바이러스의 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(OW)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(OW)을 유지해 왔던 화학, 건설 업종의 비중을 일부 확대하였으며, 높은 비중(OW)을 유지 중이던 증권 업종의 비중을 축소하였습니다.

[채권부문]

이번 분기는 기준 금리 인상에 대한 우려 부각 및 경기에 대한 Peak-out 논란이 금리에 영향을 미치는 주요 요인이었습니다.

분기초, 4월 금융통화위원회 결과 다소 매파적으로 해석되고, 1분기 GDP가 예상을 상회하면서 금리가 상승하는 모습을 나타내었습니다. 또한, 전국민 재난지원금 지급 이슈가 다시 나오면서 나타난 수급부담 우려도 채권 시장에는 약세 요인이었습니다.

분기 중, 전국민 재난지원금 외에도 소상공인 손실보상제 법안에 따른 수급부담도 장기물 중심의 약세를 지속하였습니다. 이후 미국 고용 지표가 예상보다 부진하게 나오면서 장기물의 금리 상승은 다소 제한되는 모습을 보였습니다. 그러나 예상을 크게 상회한 미국 4월 CPI 발표 및 FOMC 의사록에서 나타난 테이퍼링 가능성, 또 5월 국내 금융통화위원회에서 전월에 이은 매파적 색채의 강화 등이 다시 한번 금리 상승 요인으로 작용하면서 단기물 중심의 금리 상승을 보였습니다.

분기 후반에는 연내 기준금리 인상을 기정 사실화하는 이주열 한국은행 총재의 발언이 이어지면서 단기 구간의 약세흐름은 더 심화되는 모습이었습니다. 반면 장기 구간은 2차 추가경정예산 편성에서 적자 국채 발행이 없는 점이 수급부담을 경감시켰습니다. 일부 경제지표 개선 모멘텀이 둔화되는 모습을 나타내자 금리는 하락하면서 장단기 금리차이는 축소되는 모습을 나타내었습니다.

결국 채권 금리는 2021년 7월 24일 현재 국고 3년 및 10년 금리는 각각 2021년 4월 24일 대비 0.27%p 상승, 0.163%p 하락한 1.387%, 1.882%로 마감하였습니다. 수급적인 요인보다 분기 말에 긴축에 대한 우려감이 부각되면서 단기물 금리가 더 상승한 결과 국고 3년/10년 스프레드는 전 분기 말 대비 43.3bp 축소되었습니다.

기준금리 인상 우려가 부각되면서 채권 금리가 변동성 높은 모습을 이어갔기 때문에 펀드 운용은 전반적으로 보수적으로 대응하였습니다. 듀레이션은 중립적인 수준에서 대응하며, 변동성 강세에서 탄력적으로 대응한 가운데 이자수익 제고를 위한 노력을 지속하였습니다.

운용 계획

[주식부문]

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 진행될 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 가이드언스를 제시했음에도 수요 피크아웃 우려로 주가는 최근 하락하였습니다.

하지만, 하반기에는 낮은 기저에 따른 실적모멘텀이 돋보이고 낮은 재고수준과 하반기부터 회복될 서버항 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.

[채권부문]

한국은행은 기준금리 인상에 대해 물가와 경제지표 개선 외에도 금융 불균형 문제도 같이 고려하고 있다는 입장을 보이고 있습니다. 경제성장률 상향 조정 및 부동산 가격 상승은 한국은행 입장에서는 금리인상의 기준을 충족하고 있는 것으로 판단하고 있는 것 같습니다. 물론 백신 접종이 확대되고 있음에도 변이 바이러스에 의한 코로나 재확산 우려가 있는 점도 고려해야할 부분이라고 판단합니다. 하지만, 최근 연이은 금융통화위원회 결과 및 총재의 코멘트를 보았을 때 기준금리 인상은 어느정도 가능성이 높다고 봐야할 것입니다.

다만, 단기 구간은 이미 2차례 이상의 금리 인상을 반영한 수준으로 평가되고 있는 점에서 향후 지난 분기와 같은 약세흐름은 제한적일 수 있다고 보입니다. 또, 기저효과가 사라진 하반기 경제지표의 개선 정도에 따라 오히려 장기물의 강세흐름이 나타날 수 있을 것으로 예상합니다. 미국도 테이퍼링 가능성은 있으나 도비시한 파월 의장의 코멘트가 이어지며 최근 금리는 안정적인 모습을 보이고 있는 점도 국내 금리의 상단은 제한될 것으로 판단합니다.

그럼에도 불구하고 긴축의 우려는 분기 중 지속되면서 금리 변동성은 높을 것으로 예상합니다. 따라서 채권 운용은 기존 국고채 등 우량 채권을 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서 안정적인 성과 관리로 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
주식운용1본부 본부장 홍순모
채권운용본부 본부장 양진모
주식운용1본부 담당매니저 한규민
채권운용본부 담당매니저 전춘봉

CONTENTS

펀드의 개요

수익률 현황

자산 현황

투자운용전문인력 현황

비용 현황

투자자산매매내역

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



1. 펀드의 개요

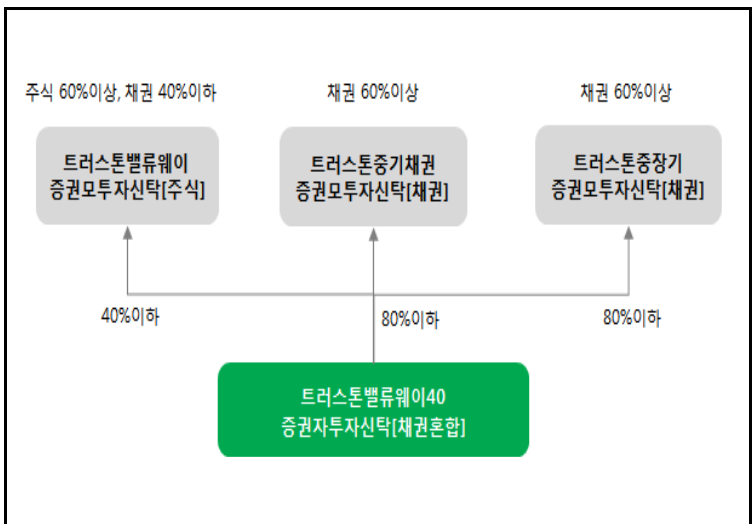
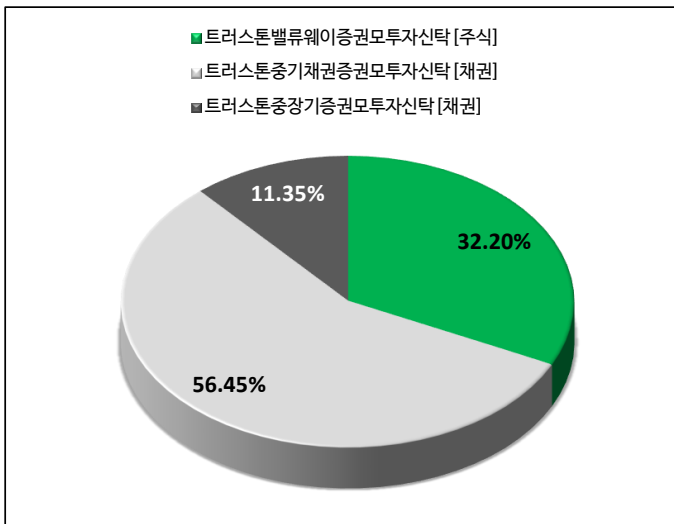
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
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, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.07.25
운용기간	2021.04.25 ~ 2021.07.24	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 90%이상을 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. <input type="checkbox"/> 금리전망에 근거하여 단계적, 점증적 조절을 원칙으로 하며 시장상황에 따라 듀레이션 조절을 통하여 탄력적으로 운용 <input type="checkbox"/> 상대가치투자는 시장 기대의 실패 현상이 나타날 때 발생하는 채권 금리의 왜곡 현상을 활용하는 투자전략으로 이러한 시장의 불균형을 활용하여 상대적으로 저평가된 채권에 투자하여 추가수익을 달성 추구 <input type="checkbox"/> 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)	155	148	-4.60
	부채 총액 (B)	0	0	-47.83
	순자산총액 (C=A-B)	155	148	-4.60
	발행 수익증권 총 수 (D)	134	128	-4.51
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,159.57	1,158.44	-0.10
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,110.83	1,107.16	-0.33
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,126.81	1,123.79	-0.27
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,085.72	1,081.05	-0.43
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,114.01	1,110.47	-0.32
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	1,091.96	1,087.54	-0.40
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,068.00	1,067.00	-0.09
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,151.35	1,148.42	-0.25

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	
트러스트밸류웨이40 증권투자신탁[채권혼합]	20210726	9	136	1,158.44	1,090.79	
수수료선취-오프라인(A)	20210726	2	64	1,107.16	1,066.82	
수수료선취-온라인(Ae)	20210726	1	26	1,123.79	1,067.94	
수수료미징구-오프라인(C)	20210726	0	18	1,081.05	1,065.15	
수수료미징구-온라인(Ce)	20210726	1	14	1,110.47	1,066.63	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	20210726	0	17	1,087.54	1,064.80	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	20210726	0	0	1,067.00	1,058.00	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	20210726	0	0	1,148.42	1,100.33	

주) 분배후수탁고는 재투자 12 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트밸류웨이40 증권투자자산탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	-0.10 (-0.77)	0.83 (-0.69)	11.83 (-0.63)	16.83 (1.37)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-0.33 (-1.00)	0.37 (-1.15)	11.07 (-1.39)	15.78 (0.31)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-0.27 (-0.94)	0.49 (-1.03)	11.27 (-1.19)	16.06 (0.59)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-0.43 (-1.10)	0.17 (-1.35)	10.75 (-1.71)	15.33 (-0.14)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-0.32 (-0.99)	0.39 (-1.13)	11.11 (-1.35)	15.83 (0.36)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	-0.40 (-1.07)	0.22 (-1.30)	10.83 (-1.63)	15.44 (-0.03)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	-0.09 (-0.76)	0.76 (-0.77)	- -	- -
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	-0.25 (-0.92)	0.52 (-1.00)	11.32 (-1.14)	16.12 (0.65)
비교지수(벤치마크)	0.67	1.52	12.46	15.47

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.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트밸류웨이40 증권투자자산탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	16.83 (1.37)	15.84 (-4.34)	17.23 (-1.46)	20.30 (-6.47)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	15.78 (0.31)	13.73 (-6.45)	14.03 (-4.66)	14.86 (-11.90)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	16.06 (0.59)	14.29 (-5.89)	14.88 (-3.81)	16.30 (-10.47)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	15.33 (-0.14)	12.84 (-7.34)	12.69 (-6.01)	12.61 (-14.16)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	15.83 (0.36)	13.84 (-6.34)	14.20 (-4.49)	15.15 (-11.62)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	15.44 (-0.03)	13.06 (-7.12)	13.02 (-5.67)	13.17 (-13.60)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	16.12 (0.65)	14.43 (-5.76)	15.08 (-3.61)	16.78 (-9.98)
비교지수(벤치마크)	15.47	20.18	18.69	26.76

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	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
당기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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	55 (36.86)	82 (55.17)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	11 (7.70)	0 (-0.03)	148 (100.00)

* () : 구성비중

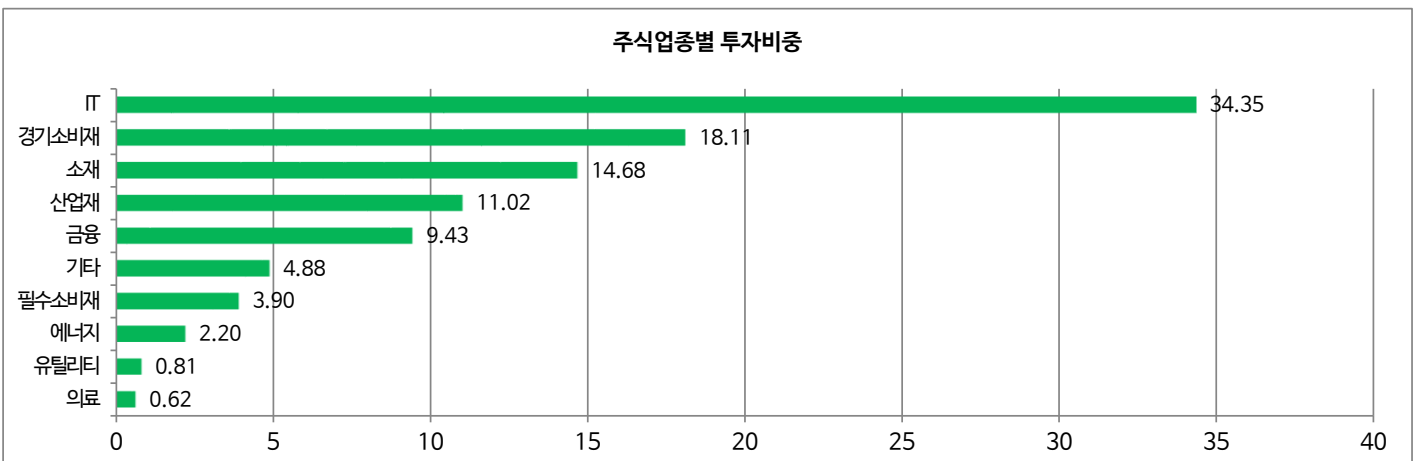


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	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	채권	국고01250-2212(19-7)	29.74	6	단기상품	REPO매수(20210723)	2.86
2	주식	삼성전자	9.00	7	주식	SK하이닉스	2.73
3	채권	국고00875-2312(20-8)	6.47	8	채권	국고01625-2206(19-3)	2.60
4	채권	국고01000-2306(20-3)	3.53	9	채권	국고01125-2509(20-6)	2.49
5	주식	현대차2우B	2.97	10	단기상품	은대(하나은행)	2.20

※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	167	13	9.00	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	40	4	2.97	대한민국	KRW	경기소비재	
SK하이닉스	34	4	2.73	대한민국	KRW	IT	

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
국고01250-2212(19-7)	44	44	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10		RF	29.74
국고00875-2312(20-8)	10	10	대한민국	KRW	2020-12-10	2023-12-10		RF	6.47
국고01000-2306(20-3)	5	5	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10		RF	3.53
국고01625-2206(19-3)	4	4	대한민국	KRW	2019-06-10	2022-06-10		RF	2.60
국고01125-2509(20-6)	4	4	대한민국	KRW	2020-09-10	2025-09-10		RF	2.49

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
REPO매수	삼성증권	2021-07-23	4	0.58	2021-07-26	대한민국	KRW
예금	하나은행	2014-07-25	3	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
전춘봉	부장	1980년	18	6,267	-	-	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	이양병	2017.12.27 - 2020.08.25
		한규민	2020.08.26 - 현재
	부책임운용역	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

주) 2021년 7월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤벨류웨이40 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	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.03	0	0.01	
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	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.03	0	0.01	
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	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.03	0	0.01	
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	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.03	0	0.01	

(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	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.03	0	0.01	
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	0.30	0	0.31	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.03	0	0.01	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.09	0	0.09	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.03	0	0.01	
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	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.04	0	0.01	

* 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	0.0030	0.0689
	당기	0.0000	0.0004	0.0033	0.0426
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.9299	0.0000	0.9330	0.0666
	당기	0.9299	0.0000	0.9333	0.0424
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.6799	0.0000	0.6829	0.0669
	당기	0.6799	0.0000	0.6833	0.0428
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.3299	0.0000	1.3329	0.0720
	당기	1.3299	0.0000	1.3333	0.0426
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.8799	0.0000	0.8831	0.0591
	당기	0.8799	0.0000	0.8833	0.0433
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	1.2299	0.0000	1.2328	0.0794
	당기	1.2299	0.0000	1.2333	0.0429
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	0.2804	0.0000	0.2838	0.0432
	당기	0.3204	0.0000	0.3238	0.0416
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.6243	0.0000	0.6274	0.0634
	당기	0.6252	0.0000	0.6286	0.0427

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 회전을

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 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2020년10월25일 ~ 2021년1월24일	2021년01월25일 ~ 2021년04월24일	2021년04월25일 ~ 2021년07월24일
41.26	36.19	12.66

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

