



트러스트자산운용

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

자산운용보고서

트러스톤 밸류웨이 연금저축 증권자투자신탁 [주식]

2021년08월21일 ~ 2021년11월20일

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. 밸류웨이 연금저축 펀드의 투자원칙은 단기적 지수 추종보다는 저평가된 기업 투자를 준수하면서 대형주와 중소형주의 균형 있는 포트폴리오를 구축해 시장상황 및 변동성에 상관없이 중장기적으로 꾸준한 성과를 내는 것입니다. 초심을 지키면서 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월간 펀드는 +0.77%의 수익률을 기록하여 벤치마크인 코스피 수익률 -2.92% 대비 +3.69%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 KOSPI 지수는 -2.92% 하락하였습니다. 주식 시장은 7월부터 델타바이러스의 확산으로 인한 경기둔화 우려가 재차 부각되며 일부 조정이 있었습니다. 또한, 공급망 병목 현상 장기화, 물가 및 금리 상승 압력 확대, 테이퍼링 리스크로 인하여 11월까지 4개월 연속 하락하였습니다.

동 기간 중국 민간산업 규제 우려와 헝가리 부도리스크, 국내 플랫폼 기업규제 등 대내외 불확실성 또한 확대된 것이 하락에 추가 기여하였습니다. 동 기간 대형주 지수는 -3.20% 하락하며 상대적 약세를 보였으며, 중형주/소형주 지수는 각각 +2.21%, +2.81%로 상승하며 상대적으로 강세를 보였습니다. 업종별로는 미디어, 교육, IT 하드웨어, 디스플레이 업종이 강세를 보였으며, 운송, 건강관리, 철강 업종 등은 약세를 보였습니다.

동 분기는 밸류에이션 부담이 높은 헬스케어 업종에 낮은 비중(UW)을 유지한 점이 펀드 성과에 긍정적으로 작용했습니다. 반면, 단기적으로 투자심리가 과열되었다고 판단되어 미디어 업종에 낮은 비중(UW)을 유지한 점이 펀드 성과에 일부 부정적으로 작용했습니다.

또한, 동 기간 중 지속적으로 높은 비중(OW)을 유지해 왔던 보험 업종의 비중을 일부 축소하였으며, 낮은 비중(UW)을 유지 중이던 헬스케어, 정유 업종의 비중을 확대하였습니다.

운용 계획

글로벌 생산기지 역할을 하는 동남아 제조국들의 락다운이 해제되고 미국의 항만 인력 채용이 증가하는 등 공급병목 현상이 다소 완화되고 있습니다. 한국 주식시장의 약재로 작용하고 있는 공급병목 현상, 중국 경기 부진, 물가 상승에 따른 교역 조건 악화 등의 변수들은 현재가 최악의 상황인 것으로 판단되며, 향후 1개 분기 내에 이들이 완화될 수 있을 것으로 예상됩니다. 연말 연초에는 제반 약재들의 강도가 약화되는 가운데 경기회복 모멘텀이 가장 빠를 것으로 기대됩니다.

펀드는 인플레이션과 금리 상승에 대응하기 위한 포트폴리오를 유지할 계획입니다. 단기적으로 변동성은 존재하지만, 22년연간으로 보면 금리와 물가의 절대 수준은 현재보다 높은 수준에 있을 것으로 전망되며 가장 큰 변수는 경기 회복 가능성입니다. 커머디티와 업스트림 위주 업체의 수혜가 예상되며 지속 높은비중(OW)을 유지할 계획입니다. 반면, 가격 전가 여부가 달려있어 경기에 보다 더 민감한 화학 업종의 눈높이를 낮추고 있습니다.

동 펀드는 이와 같은 시장 전망을 바탕으로 기계, 은행, 정유 업종에 긍정적인 관점입니다. 기계 업종의 경우 코로나 백신 접종률이 증가하면서 선진국 위주로 고용과 경기회복이 나타나고 있고, 산업생산 수요가 증가하면서 기계 업종들의 업황 개선이 전망되어 긍정적인 관점을 유지하고 있습니다. 은행 업종 또한 실적 성장성이 높고 금리 상승 국면에서 내년까지의 성장도 가시적인 상황입니다. 높은 배당 수익률 또한 관심이 높아질 계기라고 판단되어 긍정적인 관점을 유지하고 있습니다. 정유 업종의 경우 오미크론 리스크는 일시적이라 판단하며, 여전히 풍부한 유동성 환경 속 인플레이션 사이클은 지속 가능하다고 보고 원자재에 민감한 정유 업종의 비중을 확대할 계획입니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 이원선
주식운용1본부 본부장 홍순모
주식운용1본부 담당 매니저 한규민

CONTENTS

펀드의 개요

수익률현황

자산현황

투자운용전문인력 현황

비용현황

투자자산매매내역

동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



1. 펀드의 개요

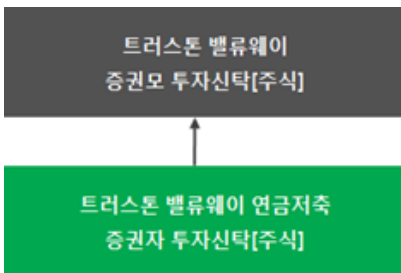
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트밸류웨이연금저축증권투자신탁 [주식]	AL487	2등급 (높은 위험)	
수수료미징구-오프라인(C)	AL485		
수수료미징구-온라인(Ce)	AL486		
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	A0774		
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.05.21
레버리지(차입 등) 한도	-	고난도 펀드	해당하지 않음
운용기간	2021.08.21 ~ 2021.11.20	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주식시장 변동성 확대에 따라 안정적인 성과를 기대할 수 있는 가치주 펀드로 소득세법 20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 "연금저축계좌"의 가입자를 대상으로 하는 연금저축펀드입니다. 국내 가치주에 투자하여 비교지수(KOSPI)의 수익률을 초과하는 투자수익을 달성을 추구합니다. 내재가치 대비 저평가된 기업, 구조적 성장가치 보유기업, 지주사, 우선주, 고배당주 등 높은 주주환원수익가능 기업 등 트러스트 투자유니버스 내에서 투자기업을 선정하여 정성적, 정량적 분석 및 퀀트 모델 스크리닝을 통해 선별된 종목에 투자하여 안정적인 수익달성을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트밸류웨이연금저축 증권투자신탁 [주식]	자산 총액 (A)	1,043	1,016	-2.66
	부채 총액 (B)	1	0	-81.15
	순자산총액 (C=A-B)	1,043	1,016	-2.62
	발행 수익증권 총 수 (D)	873	843	-3.36
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,195.34	1,204.53	0.77
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,093.68	1,097.91	0.39
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,124.66	1,130.26	0.50
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,133.36	1,139.36	0.53

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.

■ 펀드의 투자전략

1. 투자전략

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 가지주에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.

트러스톤밸류웨이증권모투자신탁[주식]의 투자전략

안정적 현금 흐름과 산업내 높은 위치에 있는 기업에 투자하여 비교지수* 수익률을 초과하는 수익을 추구합니다.

1. 저평가 영역 기업: 트러스톤의 내부 리서치 조직의 정성적&정량적 분석을 통해 저평가 기업군 선정
 - 정성 분석: 재무제표상 파악이 어려운 특징 분석(숨겨진 자회사 가치, 장부가와 실거래가의 괴리, 부채의 실제가치 등)
 - 정량 분석: 트러스톤 투자전략팀의 다각도 퀀트 스크리닝을 통한 분석 (단순 저PBR(주가순자산비율), 저PER(주가수익비율), 자산가치 증가종목, 현금흐름 개선종목, 부채감소종목 등을 분석)

2. 구조적 성장 가능 기업군: 상표 충성도, 경영 관리, 성장 가능성 등을 점검하여 구조적 성장이 가능한 기업 선정

3. 지속적 주주환원이 가능한 기업: 안정적 현금흐름으로 주주환원이 지속적으로 가능한 기업 선정

- 연간 안정적이며 상대적으로 높은 배당 수익률 가능 기업군

- 미래 높은 주주환원이 예상되는 기업 선택

* 비교지수 : KOSPI × 100%

2. 위험관리

이 투자신탁은 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다.

트러스톤밸류웨이증권모투자신탁[주식]의 위험관리 전략

- 관리대상 및 투자유의 종목 등 펀더멘탈이 훼손된 종목은 사전적으로 매매를 제한

- 비교지수를 추적하는 가운데 적정 추적오차 범위를 유지

- 특정 섹터 및 종목의 지나친 쏠림현상을 지양하고 섹터간 밸런스를 유지

3. 수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 주식 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권투자신탁(주식)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2. 수익률 현황

■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤밸류웨이연금저축 증권투자신탁[주식] (비교지수 대비 성과)	0.77 (3.69)	-7.96 (-1.91)	-3.49 (0.91)	19.80 (3.45)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	0.39 (3.31)	-8.68 (-2.63)	-4.57 (-0.18)	18.04 (1.69)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	0.50 (3.42)	-8.47 (-2.42)	-4.26 (0.14)	18.55 (2.20)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	0.53 (3.45)	-8.41 (-2.36)	-4.17 (0.23)	18.70 (2.35)
비교지수(벤치마크)	-2.92	-6.05	-4.40	16.35

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트밸류웨이연금저축 증권투자자산탁[주식]	19.80	37.47	44.06	46.20
(비교지수 대비 성과)	(3.45)	(-2.32)	(1.40)	(-4.26)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	18.04	33.53	37.87	35.82
(비교지수 대비 성과)	(1.69)	(-6.26)	(-4.79)	(-14.64)
수수료미징구-온라인(Ce)	18.55	34.67	39.63	38.79
(비교지수 대비 성과)	(2.20)	(-5.12)	(-3.03)	(-11.68)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	18.70	34.99	40.16	39.64
(비교지수 대비 성과)	(2.35)	(-4.80)	(-2.50)	(-10.82)
비교지수(벤치마크)	16.35	39.79	42.66	50.46

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당편드는 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	-100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-100
당기	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9

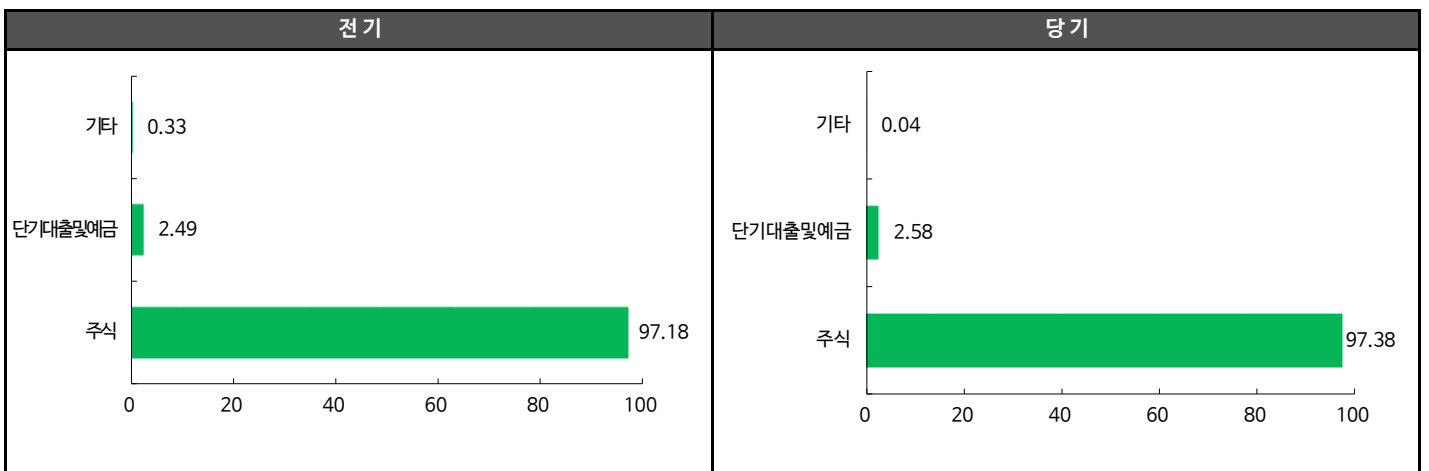
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	989	0	0	0	0	0	0	0	0	26	0	1,016
	(97.38)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.58)	(0.04)	(100.00)

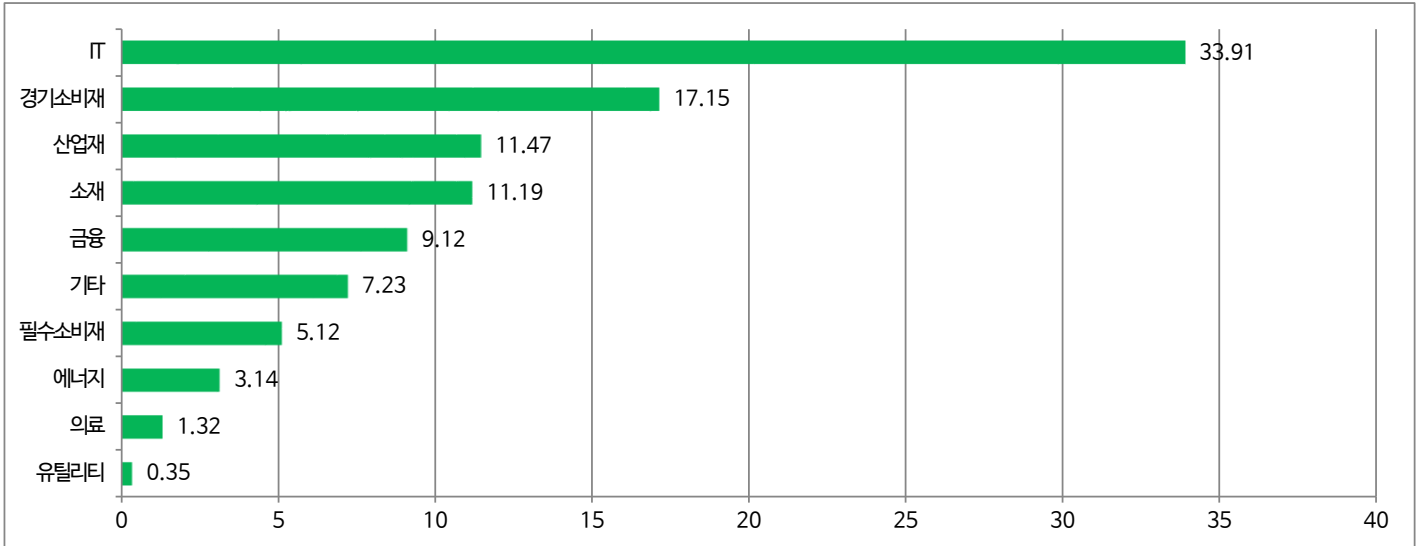
* () : 구성 비중



■ 주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	33.91	6	기타	7.23
2	경기소비재	17.15	7	필수소비재	5.12
3	산업재	11.47	8	에너지	3.14
4	소재	11.19	9	의료	1.32
5	금융	9.12	10	유틸리티	0.35



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	22.12	6	주식	LG화학	3.06
2	주식	현대차2우B	7.61	7	단기상품	은대(한국씨티은행)	2.58
3	주식	SK하이닉스	7.19	8	주식	태광산업	2.22
4	주식	하나금융지주	3.37	9	주식	LS	2.10
5	주식	KB금융	3.10	10	주식	KT&G	1.98

※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	3,155	225	22.12	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	765	77	7.61	대한민국	KRW	경기소비재	
SK하이닉스	655	73	7.19	대한민국	KRW	IT	
하나금융지주	805	34	3.37	대한민국	KRW	금융	
KB금융	555	31	3.10	대한민국	KRW	금융	
LG화학	41	31	3.06	대한민국	KRW	소재	
태광산업	23	23	2.22	대한민국	KRW	소재	
LS	385	21	2.10	대한민국	KRW	산업재	
KT&G	239	20	1.98	대한민국	KRW	필수소비재	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	한국씨티은행	2014-05-21	26	0.46		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	출생 년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
한규민	대리	1991년	10	1,762	2	11,030	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

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

주1) 2021년 11월 기준일 현재기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트밸류웨이연금지축 증권투자신탁[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	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.04	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	1	0.14	1	0.14	
	판매회사	2	0.23	2	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.37	3	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	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.04	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.14	0	0.14	
	판매회사	0	0.12	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.26	1	0.26	
	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	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.04	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.14	0	0.14	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.04	

* 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
트러스트밸류웨이연금저축 증권투자자산탁[주식]	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.1120
	당기	0.0000	0.0000	0.0000	0.1110
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.4720	0.0000	1.4720	0.1132
	당기	1.4719	0.0000	1.4719	0.1116
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.0411	0.0000	1.0411	0.1082
	당기	1.0413	0.0000	1.0413	0.1099
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.9199	0.0000	0.9199	0.1113
	당기	0.9199	0.0000	0.9199	0.1105

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
30,305	1,903	33,586	2,390	15.83	62.82

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2021년02월21일 ~ 2021년05월20일	2021년05월21일 ~ 2021년08월20일	2021년08월21일 ~ 2021년11월20일
31.55	15.07	15.83

7. 동일한 [해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
해당사항 없음			

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

1. 포트폴리오 평가 및 설정해지 등에 따른 펀드의 가격변화의 이상유무 확인
2. 법규, 약관 및 규약 등에 따른 포지션 모니터링
3. 파생상품위험액 측정 및 투자한도 모니터링

2. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등

해당사항 없음

3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

▶ 다. 자전거래 현황

1. 자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없음

▶ 라. 주요 비상대응계획

- ① 시장 급변 또는 운용과정에서 이벤트 발생시 담당매니저는 CIO, 리스크팀, 컴플라이언스팀에 즉각 보고, 영향 및 대응방안 논의
- ② 리스크 팀장 또는 준법감시인이 대표이사(COO)에게 보고하고, 사안의 경중을 정하여 위험관리(실무)위원회 또는 투자전략위원회 소집 건의
- ③ 위원회는 사안에 대한 의견청취 및 검토를 진행한 후 최종적으로 이행계획을 각 부문에 지시
- ④ 리스크팀 또는 컴플라이언스팀은 위원회에서 정한 의결사항에 대한 이행계획을 모니터링하고 사후 보고

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

10. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 밸류웨이 연금저축 증권투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트밸류웨이연금저축증권투자신탁[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.