



트러스톤자산운용

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

## 자산운용보고서

# 트러스톤 정정당당성과보수 증권자투자신탁[주식-파생형]

2021년09월01일 ~ 2021년11월30일

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, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

---

### 운용 경과

---

지난 3개월 동안 동 펀드는 -8.69%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준) 11월에 성과가 크게 부진하였는데, 12월에는 부진하였던 수익률이 개선되고 있습니다.

해당 기간 KOSPI는 미국 연방준비위원회 테이퍼링 논의 시작, 한국 금융통화위원회의 기준금리 인상으로 기간 내내 금리 상승이 화두였습니다. 네이버/카카오 등 플랫폼 규제 우려, 중국 전력 부족 사태, 공급망 대란 장기화 등이 증시 하락 요인으로 작용하였습니다. 오미크론 확산 또한 증시에 부정적이었습니다. 업종별로는 섬유 의복, 통신, 반도체 업종이 강세였으며 운송, 철강, 건설 업종이 부진하였습니다.

펀드는 10월까지 양호한 수익률을 기록하였으나 11월에 부진하였습니다. 11월 증시는 반도체/바이오 등 초대형주가 강세를 보였고, 펀드가 보유 중인 고점 논란이 있는 섹터 종목들의 주가가 상대적으로 견조했던 시기였습니다. 12월부터 롱 종목들은 반등 중이고, 섹터 종목들은 반대로 하락하고 있어 수익률 반등을 전망하고 있습니다.

---

### 운용 계획

---

증시가 하락하면서 우려와 동시에 기회 요인이 발생하였습니다. 우려 요인은 유동성 축소의 부작용입니다. 지난 1년간 막대한 양의 유동성이 공급되는 과정에서 부채를 활용한 투자, ETF 자금 유입을 통해 예상보다 큰 폭의 주가 상승을 다수 경험한 만큼, 해당 주가들은 반대의 경우에도 예상보다 많이 하락할 수 있습니다.

기회요인은 몇몇 종목에서 찾아볼 수 있습니다. 주식 시장의 양극화가 한 동안 진행된 만큼, 몇몇 종목의 주가는 코로나 증시 쇼크 당시 20년 3월에 기록한 주가에 거의 근접할 만큼 다시 하락하였습니다. 이러한 종목 대부분은 현금 창출력이 우수하고, 빠르게 성장하지는 않지만 꾸준히 성장하는 기업들입니다. 보통 증시는 반등 시 낙폭 과대 종목을 우선 매수하는 경향이 있으므로, 해당 종목들의 비중을 확대해야 하는 시기입니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 이원선  
주식운용AR본부 AR팀 팀장 이무광

# CONTENTS

---

펀드의 개요

수익률현황

자산현황

투자운용전문인력 현황

비용현황

투자자산매매내역

동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



# 1. 펀드의 개요

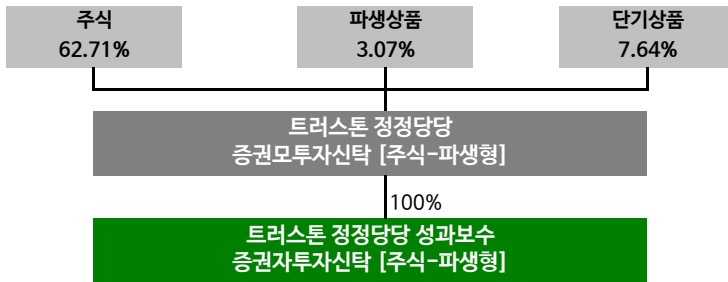
## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트 정정당당 성과보수 증권투자자신탁 [주식-파생형]	BQ729	3등급 (다소 높은 위험)	
수수료선취-오프라인(A)	BQ730		
수수료선취-온라인(Ae)	BQ731		
수수료미징구-오프라인(C)	BQ732		
수수료미징구-온라인(Ce)	BQ733		
수수료미징구-오프라인-고액(I)	BQ735		
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	BQ736		
펀드의 종류	주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2017.06.01
레버리지(차입 등) 한도	-	고난도 펀드	해당하지 않음
운용기간	2021.09.01 ~ 2021.11.30	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	KB국민은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 페어트레이딩, 펀더멘털 룬트, 마켓뉴트럴, Enhanced전략, IPO를 포함한 멀티전략 등 전략분산을 통해 위험을 줄입니다. - 시장국면 판단에 따라 주식순편입비를 조절하는 적극적인 자산배분으로 시장변화에 대응합니다. - 다양한 전략과 적극적 자산배분으로 시장과 무관한 안정적 성과를 추구합니다.		

주) 판매회사: 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드구성



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.

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트 정정당당 성과보수 증권투자자신탁 [주식-파생형]	자산 총액 (A)	7,623	6,929	-9.12
	부채 총액 (B)	4	0	-99.90
	순자산총액 (C=A-B)	7,620	6,929	-9.07
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,317	6,290	-0.42
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,206.25	1,101.46	-8.69
종류(Class) 별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,196.36	1,090.30	-8.87
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,196.39	1,091.05	-8.80
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,177.28	1,071.47	-8.99
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,195.53	1,089.55	-8.86
수수료미징구-오프라인-고액(I)	기준가격	1,204.16	1,098.79	-8.75
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,201.42	1,095.83	-8.79

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 60%이상을 주식 및 주식관련 파생상품에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.

□트러스톤 정정당당 증권모투자신탁 [주식-파생형] 투자전략

국내주식 롱숏전략과 적극적 자산배분 등 다양한 전략으로 시장과 무관한 성과를 추구합니다.

- 페어트레이딩, 펀더멘털 롱숏, 마켓뉴트럴, Enhanced전략, IPO를 포함한 멀티전략 등 전략분산을 통해 위험을 줄입니다.

- 시장국면 판단에 따라 주식순편입비<sup>주1)</sup>를 조절하는 적극적인 자산배분으로 시장변화에 대응합니다.

주식순편입비중(Net Exposure)은 최대 80%를 넘지 않도록 조절할 계획입니다. 그리고 시장상황에 따라 주식순편입비중이 (-)로 운용될 수 있으며, 이 경우 주식순편입비중(Net Exposure)은 -30%를 초과하지 않도록 관리할 계획입니다.

▶ 페어 트레이딩, 펀더멘털 롱숏 전략 : 특정 업종 및 종목에 대한 과도한 노출을 제한하고 다양한 아이디어로 분산 투자

· Pair Trading 전략 : 사업환경이 유사하고 가격의 상관 관계가 비교적 높은 동일 산업 내 종목으로 각각 롱과 숏 포지션을 구축합니다.

· 펀더멘털 Long-Short 전략 : 가격 상승이 예상되는 종목으로 롱 포트폴리오를 구축하고, 가격 하락이 예상되는 종목으로 숏 포트폴리오를 구축합니다.

▶ Enhanced 전략 : 시장과 무관한 안정적인 수익 추구

· 절대저평가 가치주, 고배당 기업, 시장환경과 무관하게 장기 성장을 지속할 수 있는 회사들을 선별하여 매수(long)합니다.

▶ 멀티 전략 : IPO, Event Arbitrage, Technical Long/Short 등

- 포트폴리오 구축시 롱포지션은 주로 주식현물로 구성하고, 숏포지션 중 개별기업은 차입매도와 장외파생상품을 활용하는 한편, 시장위험 헤지수단으로는 KOSPI200선물매도를 이용할 계획입니다.

주1) 주식순편입비중(Net Exposure) : long(주식매수 평가비중)에서 short(주식 차입매도와 파생상품 매도 평가비중의 합계)을 차감한 것으로 주식시장에 대한 노출도를 의미함

### 2. 위험관리

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

### 3. 수익구조

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

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간 수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤 정정당당 성과보수 증권투자신탁 [주식-파생형]	-8.69	-7.09	-1.02	7.14
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	-8.87	-7.44	-1.57	6.35
수수료선취-온라인(Ae)	-8.80	-7.32	-1.38	6.62
수수료미징구-오프라인(C)	-8.99	-7.68	-1.95	5.81
수수료미징구-온라인(Ce)	-8.86	-7.44	-1.57	6.35
수수료미징구-오프라인-고액(I)	-8.75	-7.21	-1.22	6.85
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	-8.79	-7.29	-1.33	6.69

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어, 운용실적 비교를 위한 별도의 비교지수를 지정하지 않았습니다.

※ 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
트러스트 정정당당 성과보수 증권투자자산탁 [주식-파생형]	7.14	8.71	15.59	-
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	6.35	7.12	13.08	-
수수료선취-온라인(Ae)	6.62	7.67	13.96	-
수수료미징구-오프라인(C)	5.81	6.06	11.40	-
수수료미징구-온라인(Ce)	6.35	7.15	13.21	-
수수료미징구-오프라인-고객(I)	6.85	8.14	14.69	-
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	6.69	7.89	14.23	-

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어, 운용실적 비교를 위한 별도의 비교지수를 지정하지 않았습니다.

※ 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	46	0	0	2	2	20	0	0	65	2	-9	128
당기	-717	0	0	-1	44	115	0	0	-72	2	-14	-643

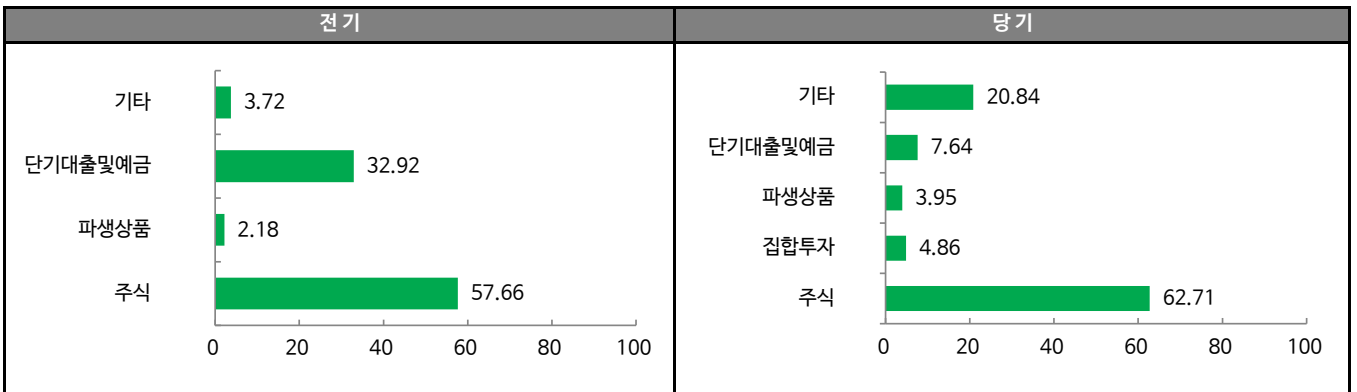
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	4,345 (62.71)	0 (0.00)	0 (0.00)	337 (4.86)	213 (3.07)	61 (0.88)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	529 (7.64)	1,444 (20.84)	6,929 (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.

## ■ 순포지션 비율

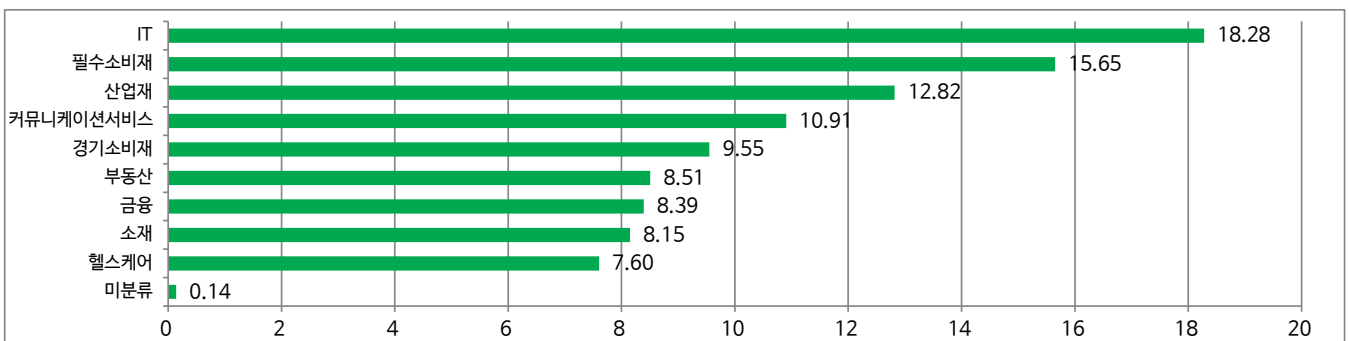
(단위 : 백만원, %)

	Long	Short			순포지션	단기상품
	주식	주식	선물	소계		
금액	4,345	737.20	758	1,495	2,850	209
비중	64.75	10.99	11.30	22.28	42.46	3.12

## ■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위 : %)

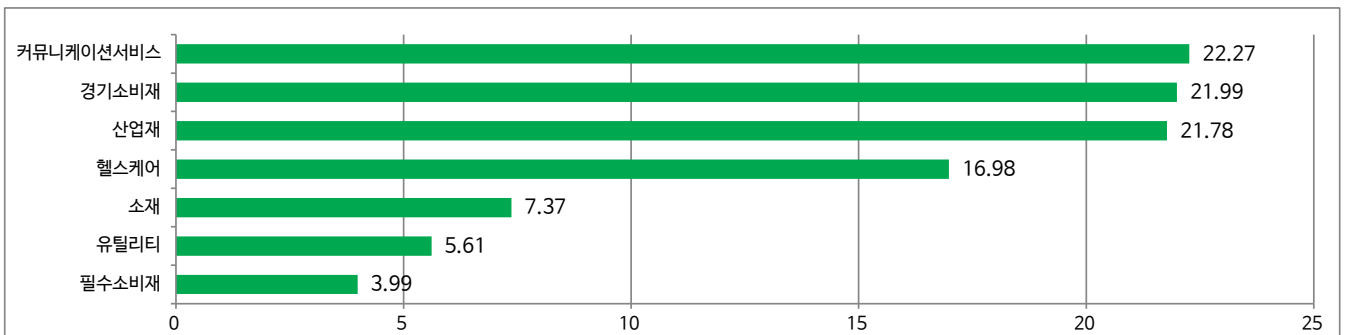
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	18.28	6	부동산	8.51
2	필수소비재	15.65	7	금융	8.39
3	산업재	12.82	8	소재	8.15
4	커뮤니케이션서비스	10.91	9	헬스케어	7.60
5	경기소비재	9.55	10	미분류	0.14



## ■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	커뮤니케이션서비스	22.27	6	유틸리티	5.61
2	경기소비재	21.99	7	필수소비재	3.99
3	산업재	21.78			
4	헬스케어	16.98			
5	소재	7.37			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	콜론(신한금융투자)	5.85	6	주식	GS리테일	3.75
2	주식	SK	4.24	7	차입주식	신풍제약	3.26
3	주식	삼성전자	4.16	8	차입주식매도	SK바이오사이언스	3.20
4	주식	코웨이	4.06	9	단기상품	증거금 (IBK투자증권)	3.00
5	주식	농심	3.92	10	주식	KT&G	2.90

※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
SK	1,132	294	4.24	대한민국	KRW	산업재	
삼성전자	4,042	288	4.16	대한민국	KRW	IT	
코웨이	4,153	281	4.06	대한민국	KRW	경기소비재	
농심	994	272	3.92	대한민국	KRW	필수소비재	
GS리테일	9,203	260	3.75	대한민국	KRW	필수소비재	
KT&G	2,452	201	2.90	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 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2021-11-30	406	1.03	2021-12-01	대한민국	KRW

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



## 4. 투자운용인력

### ■ 투자운용인력 (펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용 중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이무광	부장	1980년	13	2,579	5	1,463	2109001374

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

주2) 2021.09.01 부책임운용역 삭제

※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	기간	운용전문인력
책임운용역	2018.03.23 ~ 현재	이무광
부책임운용역	2018.05.21 ~ 2020.09.09	김호윤
	2018.05.21 ~ 2020.01.08	김내혁
	2020.01.09 ~ 2021.03.18	오대식
	2020.09.10 ~ 2021.08.31	김선호

주) 2021년 11월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트정정당당성과보수 증권자투자신탁 [주식-파생형]	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	13	0.17	17	0.23
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.07	6	0.08
		합계	18	0.24	23	0.31
		증권거래세	11	0.14	9	0.12
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	1	0.05	1	0.05	
	판매회사	2	0.13	2	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.18	2	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2	0.17	3	0.23
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.07	1	0.08
		합계	3	0.24	4	0.31
		증권거래세	2	0.14	1	0.12

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.05	0	0.05	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.12	0	0.12	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.19	0	0.23
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.08
		합계	0	0.26	1	0.30
	증권거래세	0	0.16	0	0.11	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	1	0.05	1	0.05	
	판매회사	6	0.25	6	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.31	7	0.31	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	4	0.17	5	0.23
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.07	2	0.08
		합계	6	0.24	7	0.31
	증권거래세	3	0.14	3	0.12	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.05	0	0.05	
	판매회사	0	0.13	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	0	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.18	0	0.23
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.08
		합계	0	0.26	0	0.31
	증권거래세	0	0.15	0	0.12	
수수료미징구-오프라인-고객(I)	자산운용사	2	0.05	2	0.05	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.07	2	0.06	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	6	0.17	8	0.23
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.07	3	0.08
		합계	9	0.24	11	0.31
	증권거래세	5	0.14	4	0.12	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.05	0	0.05	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.11	0	0.10	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.17	0	0.23
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.08
		합계	0	0.24	0	0.31
	증권거래세	0	0.14	0	0.12	

\* 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
트러스트정정당당성과보수 증권투자신탁[주식-파생형]	전기	0.0000	0.0005	0.0002	1.0076
	당기	0.0000	0.0005	0.0003	1.0632
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.3102	0.0000	1.3104	1.0024
	당기	1.3535	0.0000	1.3538	1.0518
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.2494	0.0000	1.2499	1.0645
	당기	1.1444	0.0000	1.1450	1.1400
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.2372	0.0000	1.2374	1.0100
	당기	1.2370	0.0000	1.2373	1.0655
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	2.6766	0.0000	2.6770	1.0331
	당기	2.0929	0.0000	2.0935	1.1351
수수료미징구-오프라인-고액(I)	전기	0.2621	0.0000	0.2623	1.0088
	당기	0.2620	0.0000	0.2624	1.0645
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	0.4524	0.0000	0.4526	1.0097
	당기	0.4512	0.0000	0.4516	1.0644

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

트러스트정정당당증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
90,917	3,647	69,194	3,077	61.42	246.36

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트정정당당증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : %)

2021년03월01일 ~ 2021년05월31일	2021년06월01일 ~ 2021년08월31일	2021년09월01일 ~ 2021년11월30일
124.10	75.34	61.42

## 7. 동일한 [해당] 집합투자업자가 운용하는 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.
- 파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다. 또한 옵션 매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
- 일반적으로 장외파생상품은 장외파생상품을 발행한 회사와의 직접적인 거래이므로 그 회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 장외파생상품의 원리금을 제때에 받지 못할 수도 있습니다. 또한, 거래상대방의 거래불이행 발생시, 투자신탁은 예상된 자산을 수령할 수 없게 될 수 있으며, 이에 따라 수익을 상실하게 될 수 있습니다. 또한 장외파생상품 계약은 거래수수료 및 스왑수수료 등의 비용을 수반하며, 이러한 비용은 펀드의 성과에 불리한 영향을 끼칠 수 있습니다.
- 이 투자신탁은 증권의 차입 및 매도를 통하여 수익을 추구하지만, 차입한 주가가 예상과 달리 상승하는 경우, 이에 따른 손실이 발생하고, 증권차입거래비용 등으로 인하여 매수전략만 구사하는 전략에 비하여 원금손실의 범위가 확대될 가능성이 있습니다.
- 이 투자신탁은 주식 롱숏(Long-Short) 전략을 통해 장기 안정적인 수익을 추구할 계획입니다. 그러나 롱숏 전략 수행시, 매도한 주식(Short(주가지수선물, Total Return Swap 포함))의 가격이 상승하고 매수한 주식(Long)의 가격이 하락하는 경우에는 롱(매수)과 숏(매도) 전략 모두에서 손실이 발생하여 롱(매수) 전략만 추구하는 것보다 훨씬 큰 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 롱숏 전략 수행시 비용(예기치 못한 비용 포함) 발생할 수 있으며, 차입 매도한 주식의 상환청구 및 주식 차입이 곤란하거나 불가능한 경우 등으로 인해 예상하지 못한 손실이 발생할 수도 있습니다.
- 이 투자신탁은 운용실적에 연동하여 성과보수를 지급하는 상품으로 성과보수를 지급하지 않는 투자신탁보다 높은 투자위험에 노출될 수 있습니다. 또한 성과보수 적용에 따라 투자자가 부담할 비용이 증가할 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

펀드명칭	트러스트정정당당성과보수증권투자신탁[주식-파생형]	
클래스	투자금액	수익률
수수료선취-오프라인(A)	990백만원	10.02%
수수료미징구-오프라인(C)	2,000백만원	7.58%
수수료미징구-오프라인-고액(I)	3,000백만원	12.37%

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

## 10. 공지사항

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- \* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트정정당당성과보수증권투자신탁[주식-파생형]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트정정당당성과보수증권투자신탁[주식-파생형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 :            트러스트자산운용(주)            <http://www.trustonasset.com>  
     금융투자협회                                    <http://dis.kofia.or.kr>

## 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.