



트러스톤자산운용

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

자산운용보고서

트러스톤핀셋중소형 증권자투자신탁[주식]

2021년09월19일 ~ 2021년12월18일

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 -5.58%의 수익률을 보여 비교지수(중소형지수 X60%+ 대형주 X30% + KOSDAQ X10%)를 +1.27%pt 상회하는 성과를 나타내었습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 KOSPI 지수는 -3.91% 하락하였습니다. 오미크론의 확산, 글로벌 물가 상승이 매달 컨센서스를 상회하면서, 12월 연방준비위원회(FOMC)를 통해 테이퍼링과 금리인상 실행이 더 빠르게 다가오면서 지수는 레벨 다운되었습니다.

조정 사이클에 진입하면서 펀드는 하방 지지력 있는 저평가 가치주 비중 확대, 수급이 모이는 성장 중소형주 매매, 그리고 반등을 기대하는 반도체 업종 비중 확대로 포트폴리오를 구성했습니다.

전체적인 투자심리 약세 속에 중소형주보다 상대적으로 안정성이 높은 대형주 선호 현상이 일어났고, 중소형주 펀드 특성상 수익률 자체는 좋지 않았지만, 선제적으로 비중을 늘렸던 반도체 업종 비중 확대 및 메타버스, 대체불가토큰(NFT) 관련 중소형주의 집중적인 투자를 통해 하락장에서 수익률을 방어하기위해 노력하였습니다.

운용 계획

물가상승률이 잘 잡혀지지 않자 금리인상 속도를 높이고 있는 미연방준비위원회의 움직임에 따라 시장은 최근 조정을 거듭하고 있습니다. 최근 2개 분기 전반적인 지수 하락세 속에서 중소형주보다는 대형주, 성장주보다는 가치주로의 수급 로테이션이 관찰되고 있습니다. 다만 이러한 움직임은 주가에 상당 부분 반영이 되고 있다고 생각하며 반대급부로 이러한 움직임 속에서 가격 메리트가 있는 낙폭과다 종목들이 다수 발생되고 있습니다.

동 펀드에서는 관련 낙폭과대주 및 22년도에도 주도테마로 부상할 수 있는 메타버스, 2차전지, 소비재(PPI와 CPI의 갭 가장 적은 가격 전가력 높은 산업)에 투자를 집중하려고 계획하고 있습니다.

경기와 무관한 구조적 성장 섹터 중 하나로 메타버스를 선정하였습니다. 컴투스(가칭)와 컴투스홀딩스는 22년 1월 C2X(가칭) 컴투스 유틸리티 토큰 발행, 22년 2월 서머너즈워:코로나클 사전 예약 및 3월 소프트 런칭할 예정입니다. 게임 출시와 더불어 위지웍스튜디오, 데브시스터즈, 코인원, 샌드박스 등 기투자 협력사와 컴투버스라는 메타버스 세계를 가장 활발하게 구축중인 컴투스그룹을 주요 투자 종목으로 지속 보유할 예정입니다.

또한 원재료 부담, 물류비 부담이 커서 하반기 이익 레벨 낮아진 업체들 중 주가 낙폭 과다한 종목들이 22년 상반기 지수 수익률을 상회할 수익율을 기록할 것으로 전망합니다. 대표적인 종목으로 태광산업, 한국알콜(원재료 스프레드 개선), 지누스(매트릭스 수출 업체, 물류차질로 피해 본 부분 회복 기대), 롯데제과/샘표식품 등 음식료 업체들이 이에 해당됩니다. 동시에 P/E 4배 미만으로 거래되고 있는 중소형 건설사 중 한라를 집중 투자하고자하며, 3월 대선 이후 주택공급정책에 따른 수혜를 전망합니다. 2022년도에는 기대치를 뛰어넘는 펀드 수익률을 보여드리도록 최선을 다해 운용하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 이원선
주식운용2본부장 정무일
담당 매니저 오대식

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	
트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)	C0943	2등급 (높은 위험)	
수수료선취-오프라인(A)	C0944		
수수료선취-온라인(Ae)	C0945		
수수료미징구-오프라인(C)	C0946		
수수료미징구-온라인(Ce)	C0947		
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	C0950		
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	C0952		
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	C0953		
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	C0955		
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	C0956		
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	C0957		
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2017.12.19
레버리지(차입 등) 한도	-	고난도 펀드	해당하지 않음
운용기간	2021.09.19 ~ 2021.12.18	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	IBK기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 중소형주에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 배당수익을 추구합니다. - 성장유망 기업, 지배구조 개선 기업 등에 주로 투자하여 장기 안정적인 성과 달성을 추구합니다. (KOSPI중소형주 및 KOSDAQ에 60% 이상 투자) - 스타일 배분으로 시장국면 변화에 대응하여 변동성을 축소합니다.		

주) 판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트핀셋중소형 증권투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	6,327	5,444	-13.95
	부채 총액 (B)	298	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	6,029	5,444	-9.70
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,862	4,650	-4.36
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,240.03	1,170.82	-5.58
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,229.90	1,158.08	-5.84
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,226.77	1,154.11	-5.92
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,224.00	1,150.65	-5.99
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,228.59	1,156.40	-5.88
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	1,226.62	1,153.92	-5.93
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	1,229.85	1,157.99	-5.84
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	1,205.81	1,134.42	-5.92
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	1,149.56	1,082.43	-5.84
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,229.93	1,158.10	-5.84
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,230.54	1,158.88	-5.82

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	
트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)	20211220	794	5,444	1,170.82	1,000.00	
수수료선취-오프라인(A)	20211220	264	1,974	1,154.11	1,000.00	
수수료선취-온라인(Ae)	20211220	28	207	1,158.08	1,000.00	
수수료미징구-오프라인(C)	20211220	282	2,154	1,150.65	1,000.00	
수수료미징구-온라인(Ce)	20211220	59	434	1,156.40	1,000.00	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	20211220	14	107	1,153.92	1,000.00	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	20211220	25	180	1,158.10	1,000.00	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	20211220	5	36	1,158.88	1,000.00	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	20211220	2	17	1,134.42	1,000.00	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	20211220	27	197	1,157.99	1,000.00	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	20211220	9	117	1,082.43	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 1508 백만좌 포함입니다.

■ 펀드의 투자전략

1. 투자전략
<p>이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 중소형주에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 배당수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용 실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.</p> <p><input type="checkbox"/> 트러스트 핀셋 중소형 증권모투자신탁(주식)의 투자전략</p> <ul style="list-style-type: none"> - 성장 유망 기업, 지배구조 개선 기업 등에 주로 투자하여 장기 안정적인 성과 달성을 추구합니다. (KOSPI중소형주 및 KOSDAQ에 50% 이상 투자) - Truston Multi-Factor Model을 활용한 스타일 배분 점검으로 시장국면 변화에 대응합니다. <p>※자세한 내용은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.</p>

2. 위험관리
<p>이 투자신탁은 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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
<p>이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 주식 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권투자신탁(주식)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.</p>

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤핀셋중소형 증권투자자산탁[주식] (비교지수 대비 성과)	-5.58 (1.27)	-11.78 (-3.96)	3.61 (0.41)	17.08 (6.68)
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-5.84 (1.01)	-12.27 (-4.46)	2.75 (-0.45)	15.81 (5.40)
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-5.92 (0.93)	-12.43 (-4.62)	2.48 (-0.71)	15.41 (5.01)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-5.99 (0.86)	-12.56 (-4.75)	2.25 (-0.95)	15.07 (4.66)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-5.88 (0.97)	-12.34 (-4.53)	2.64 (-0.56)	15.64 (5.24)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	-5.93 (0.92)	-12.44 (-4.63)	2.47 (-0.73)	15.39 (4.99)
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	-5.84 (1.01)	-12.28 (-4.46)	2.74 (-0.46)	15.80 (5.40)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	-5.92 (0.93)	-12.45 (-4.63)	2.46 (-0.73)	15.39 (4.99)
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	-5.84 (1.01)	-12.28 (-4.47)	2.74 (-0.45)	15.80 (5.40)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	-5.84 (1.01)	-12.28 (-4.46)	2.75 (-0.45)	15.81 (5.41)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	-5.82 (1.03)	-12.24 (-4.43)	2.80 (-0.40)	15.89 (5.48)
비교지수(벤치마크)	-6.85	-7.81	3.20	10.40

주) 비교지수(벤치마크) : 중소형지수 60% + 대형주 30% + KOSDAQ 10%

※ 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
트러스트핀셋중소형 증권투자자산탁[주식] (비교지수 대비 성과)	17.08 (6.68)	59.53 (14.16)	60.78 (18.62)	- -
종류(Class)별 현황				
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	15.81 (5.40)	56.01 (10.63)	55.54 (13.38)	- -
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	15.41 (5.01)	54.96 (9.58)	53.96 (11.80)	- -
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	15.07 (4.66)	54.03 (8.65)	52.58 (10.42)	- -
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	15.64 (5.24)	55.58 (10.21)	54.88 (12.72)	- -
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	15.39 (4.99)	54.85 (9.48)	53.83 (11.67)	- -
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	15.80 (5.40)	56.04 (10.66)	55.56 (13.40)	- -
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	15.39 (4.99)	54.46 (9.09)	53.47 (11.31)	- -
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	15.80 (5.40)	56.06 (10.68)	55.58 (13.42)	- -
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	15.81 (5.41)	56.06 (10.69)	55.59 (13.43)	- -
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	15.89 (5.48)	56.29 (10.91)	55.93 (13.77)	- -
비교지수(벤치마크)	10.40	45.38	42.16	-

주) 비교지수(벤치마크) : 중소형지수 60% + 대형주 30% + KOSDAQ 10%

※ 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	-451	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-451
당기	-335	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-335

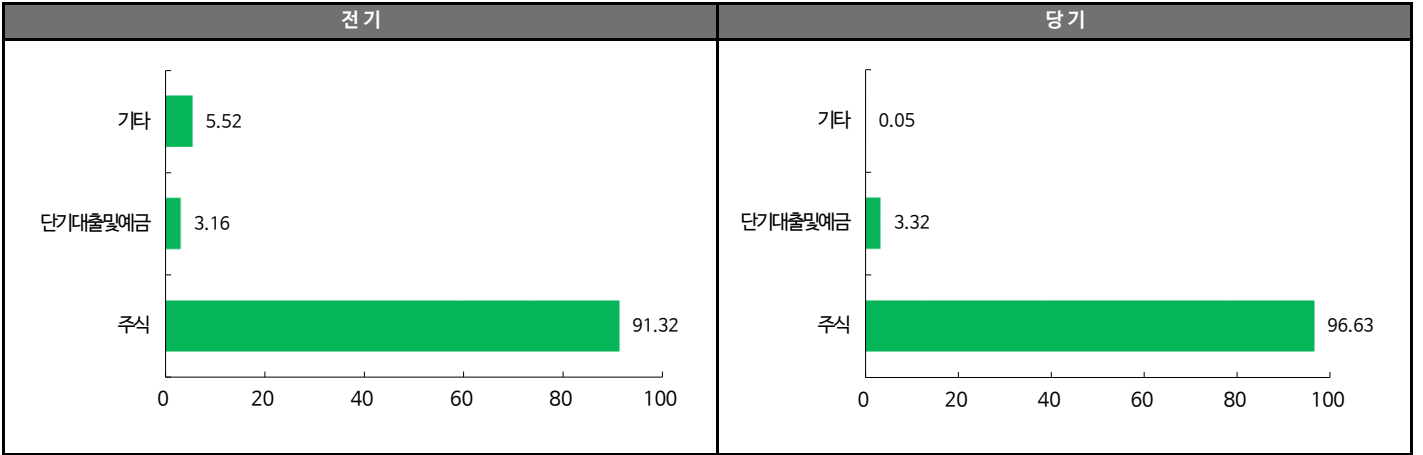
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5,261 (96.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	181 (3.32)	3 (0.05)	5,444 (100.00)

* () : 구성 비중

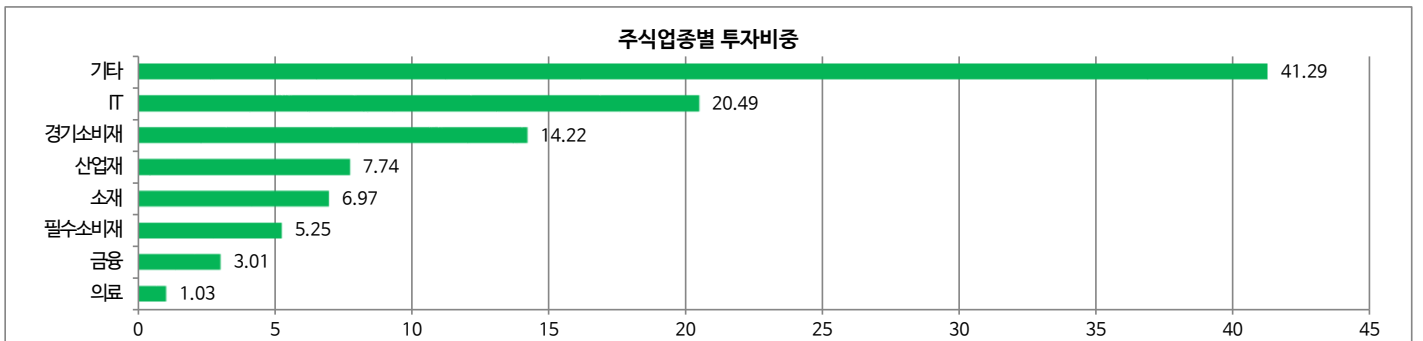


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	기타	41.29	6	필수소비재	5.25
2	IT	20.49	7	금융	3.01
3	경기소비재	14.22	8	의료	1.03
4	산업재	7.74			
5	소재	6.97			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	컴투스	9.02	6	주식	샘표식품	3.51
2	주식	한라	4.97	7	주식	HDC현대산업개발	3.18
3	주식	지누스	4.56	8	주식	한라홀딩스	3.09
4	주식	광주신세계	3.68	9	주식	농심	2.98
5	주식	솔루엠	3.62	10	주식	DGB금융지주	2.91

※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
컴투스	3,196	491	9.02	대한민국	KRW	IT	
한라	49,080	270	4.97	대한민국	KRW	산업재	
지누스	3,189	248	4.56	대한민국	KRW	기타	
광주신세계	1,133	201	3.68	대한민국	KRW	경기소비재	
솔루엠	8,608	197	3.62	대한민국	KRW	기타	
샘표식품	4,172	191	3.51	대한민국	KRW	기타	
HDC현대산업개발	7,177	173	3.18	대한민국	KRW	기타	
한라홀딩스	3,500	168	3.09	대한민국	KRW	경기소비재	
농심	512	162	2.98	대한민국	KRW	필수소비재	
DGB금융지주	16,043	158	2.91	대한민국	KRW	금융	

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	
오대식	대리	1990년	2	799	1	745	2118000617
정무일	상무	1973년	10	2,283	2	12,191	2109000869

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.

※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	2017.12.19-2019.03.28	김진성
	2019.03.29-2020.09.09	김상진
	2020.09.10-2021.03.18	이경은
	2021.03.19-현재	오대식
부책임운용역	2017.12.19-2020.09.09	이동현
	2018.10.23-2019.10.29	차지호
	2020.09.10 -현재	정무일

주) 2021년 12월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트핀셋중소형 증권투자자산탁[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	9	0.13	6	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	13	0.19	9	0.17
		합계	21	0.31	16	0.28
	증권거래세	23	0.33	15	0.28	
수수료선취-온라인(Ae)	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	0.13	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.19	0	0.17
		합계	1	0.31	0	0.28
	증권거래세	1	0.34	0	0.28	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	4	0.18	4	0.18	
	판매회사	4	0.18	4	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	8	0.37	7	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.13	2	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.19	3	0.17
		합계	7	0.32	6	0.28
	증권거래세	8	0.34	6	0.28	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	5	0.18	4	0.18	
	판매회사	7	0.25	5	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	12	0.44	9	0.44	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.13	2	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.19	4	0.17
		합계	8	0.31	6	0.28
	증권거래세	9	0.33	6	0.28	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	1	0.18	1	0.18	
	판매회사	1	0.13	1	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.32	1	0.31	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.13	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.19	1	0.17
		합계	2	0.31	1	0.28
	증권거래세	2	0.33	1	0.28	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	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.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.13	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.19	0	0.17
		합계	0	0.32	0	0.28
	증권거래세	0	0.34	0	0.28	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-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	1	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.12	0	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.19	0	0.17
		합계	1	0.31	1	0.29
	증권거래세	1	0.33	1	0.28	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.18	0	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.37	0	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.15	0	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.22	0	0.17
		합계	0	0.36	0	0.29
	증권거래세	0	0.39	0	0.28	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인-퇴직연금 (Cp2-E)	자산운용사	1	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	1	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.12	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.18	0	0.17
		합계	1	0.31	1	0.28
	증권거래세	1	0.33	1	0.27	
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	1	0.28	0	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.13	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.19	0	0.17
		합계	1	0.31	0	0.28
	증권거래세	1	0.34	0	0.28	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.26	0	0.26	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.13	0	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.19	0	0.17
		합계	0	0.32	0	0.29
	증권거래세	0	0.34	0	0.28	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수, 비용 비율

(단위: 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트핀셋중소형 증권투자자산탁[주식]	전기	0.0000	0.0003	0.0000	1.1009
	당기	0.0000	0.0003	0.0000	1.2021
종류(Class) 별 현황					
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.1005	0.0000	1.1005	1.2165
	당기	1.1004	0.0000	1.1004	1.2213
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.4521	0.0000	1.4521	1.0516
	당기	1.4520	0.0000	1.4520	1.1827
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.7520	0.0000	1.7520	1.1321
	당기	1.7519	0.0000	1.7519	1.2146
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.2516	0.0000	1.2516	1.0925
	당기	1.2515	0.0000	1.2515	1.1893
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	1.4699	0.0000	1.4699	1.0840
	당기	1.4699	0.0000	1.4699	1.2019
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	1.1110	0.0000	1.1110	1.1829
	당기	1.1113	0.0000	1.1113	1.2178
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	1.4499	0.0000	1.4499	1.1816
	당기	1.4499	0.0000	1.4499	1.2631
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	1.1012	0.0000	1.1012	1.2392
	당기	1.1013	0.0000	1.1013	1.2550
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	1.1008	0.0000	1.1008	1.2110
	당기	1.1013	0.0000	1.1013	1.2748
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	1.0299	0.0000	1.0299	1.2330
	당기	1.0299	0.0000	1.0299	1.2182

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 회전을

트러스트핀셋중소형증권투자자산탁[주식]

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
314,441	6,438	336,802	6,657	125.48	503.31

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트핀셋중소형증권투자자산탁[주식]

(단위: %)

2021년03월19일 ~ 2021년06월18일	2021년06월19일 ~ 2021년09월18일	2021년09월19일 ~ 2021년12월18일
144.71	150.51	125.48

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.

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. 유동성 위험 : 유동화일수 등 보유 종목의 시장매도 가능성을 지속적으로 모니터링하여 유동성 위험 발생 가능 종목에 대해 선제적으로 관리하고 있습니다.
2. 시장위험 : 자산별 편입비, BM 대비 변동성, 듀레이션 등의 점검을 통하여 시장위험을 관리하고 있습니다.
3. 신용위험 : 투자 유니버스 관리를 통해 채무불이행 위험 및 신용등급 하락 위험이 높은 발행 주체의 채권은 투자를 제한하고 있으며 신용등급 변동 여부를 일일 모니터링하고 있습니다.
4. 파생상품투자위험 : 규약에 따른 파생상품 편입 한도 및 파생상품 위험평가액을 일일 산정하여 모니터링 하고 있습니다.
5. 기타위험 : 법규, 약관 및 규약 준수 여부를 상시 모니터링 하여 위반 사항에 대한 시정조치 및 재발방지 대책을 마련하고 있습니다.

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

당사는 위기상황에 효과적으로 대응하기 위해 다음과 같이 비상대응계획을 관리하고 있습니다.

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	트러스트핀셋중소형증권투자신탁 [주식]	
클래스	투자금액	수익률
수수료선취-오프라인(A)	990 백만원	23.15%
수수료미징구-오프라인(C)	1,800 백만원	21.68%

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 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 트러스트핀셋중소형증권투자신탁 [주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 2021년 10월 5일(공시사유 발생일) 기준 자본시장법령상 소규모 펀드에 해당하여 회사가 2021년 10월 5일 수시공시를 한 바 있었으나 2021년 12월 20일 소규모 펀드에서 해소되었음을 알려드립니다. (해소 사유: 원본액 50억 초과)
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트핀셋중소형증권투자신탁 [주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시 (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) / 펀드공시 / 수시공시를 참조하시기 바랍니다.

각종 보고서 확인 :

트러스트자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>
<http://dis.kofia.or.kr>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	
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 만들 때 이 펀드에 투자한 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 금융감독위원회의 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, 자금은 이에 따라 투자자의 투 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.