



트러스톤자산운용

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

자산운용보고서

트러스톤 파운트 로보 자산배분 증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형]

2021년10월18일 ~ 2022년1월17일

자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(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 3개월 간 동 펀드는 +1.64%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 펀드는 파운트 로보 어드바이저 알고리즘으로 우수한 펀드 및 ETF를 도출하고 있으며, 현재 국내외 주식 자산에 60%, 채권/크레딧 자산에 35%, 유동성 자산에 5% 내외로 투자하고 있습니다.

동 펀드는 분기 중 주식 비중을 60% 수준으로 대응하였고 채권 비중은 축소하여 대응하였습니다. 주식 자산 내에서는 국내 주식 비중을 축소하고, 신흥국보다 선진국 주식 비중을 확대하였으며 선진국 주식 내에서는 미국 주식 선호를 유지하였습니다. 동 펀드는 분기 중 국내외 스타일 및 섹터 모멘텀에 따라 헬스케어/경기소비재/리츠/중국 기술주/로우볼 등 관련 종목들의 편입 편출 대응이 있었습니다. 채권 부분의 경우 상대적으로 단기 채권 중심으로 보유하며 안정적인 캐리 수익 획득에 주력하였습니다.

운용 계획

동 펀드는 로보 알고리즘에 기반을 둔 운용을 지속하며, 로보 알고리즘 모델상 안전자산 선호도가 높아지면서 주식 비중을 축소하고 채권 비중을 확대할 계획입니다.

전 분기 오미크론 전파로 인한 코로나 우려는 점차 종식되어가는 분위기이나, 미국 인플레이션 부담에 따른 연방준비위원회의 정책적 불확실성이 존재하고, 최근 불거진 우크라이나 지정학적 리스크 등 시장의 불안 요인들은 단기적으로 해소되지 않을 전망입니다. 한편 3월 예정된 미 연방공개시장위원회(FOMC) 전후로 시장은 불확실성에 민감하게 움직일 전망으로, 당분간 위험자산 선호에 대한 제약이 있을 전망입니다. 한편 채권시장은 높은 인플레이션에 대한 우려가 지속되는 가운데 미 연방준비위원회의 금리 인상 계획과 선진국들의 정책 정상화 속도에 따라 금리 상승은 지속될 전망입니다.

이를 종합하여, 로보 알고리즘 모델 상 안전자산의 선호도가 높아진 점을 감안하여 주식 비중을 축소하고 단기채 위주로 채권 비중을 확대할 계획입니다. 주식 자산 내에서는 Tech 비중 축소 및 금리 변동에 덜 민감한 종목과 상대적인 저 변동 종목 위주의 비중을 확대할 예정입니다. 스타일/섹터로는 미국 리츠 비중을 축소하고, 미국 기술주 편출 및 비중 축소, 로우볼 비중을 확대할 계획입니다. 자산간 상관관계를 고려한 비중을 조절할 예정입니다.

다시 한 번 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 이원선
채권 & 솔루션부문 CIO 손석근
솔루션본부장 신홍섭

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

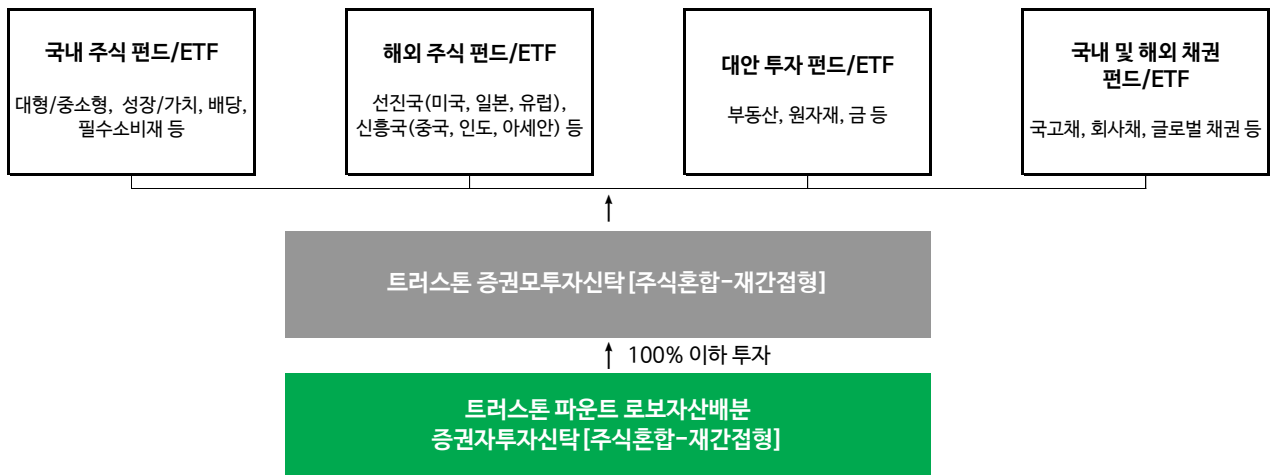
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트파운트로보자산배분증권투자신탁[주식혼합-재간접형]		BF687	3등급 (다소 높은 위험)
수수료선취-온라인(Ae)		C8439	
수수료미징구-온라인(Ce)		C8441	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)		C8444	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)		BH046	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)		BF688	
수수료미징구-오프라인(C)		C8840	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)		C8443	
수수료선취-오프라인(A)		C8438	
펀드의 종류	증권(주식혼합-재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	
운용기간	2021.10.18 ~ 2022.01.17	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사(주)	www.trustonasst.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<p>이 펀드는 국내 및 해외 주식 관련 펀드/ETF에 주로 투자하여, 낮은 변동성과 안정적인 수익 달성을 추구합니다.</p> <p>① 파운트의 로보어드바이저 알고리즘인 Blue Whale 엔진으로 자산간의 상관관계를 분석하여 낮은 상관관계를 갖는 자산군으로 구분하고 자산군내 각 펀드의 스타일/가치 분석을 통해 투자 후보군 펀드를 선정합니다.</p> <p>② Truston Risk Appetite Index(주식/채권 비중 배분모델)로 위험자산 비율에 대한 적정성을 확인한 후 국내 및 해외 주식형 펀드·ETF, 대안투자 펀드·ETF, 채권 펀드·ETF 등의 최적 자산배분을 결정합니다.</p> <p>③ 정기, 수시로 자산배분 비율을 점검하고 리밸런싱을 합니다.</p> <p>또한 대외변수가 급격히 발생하는 경우 정성적 분석을 통해 알고리즘에서 도출된 전략적 자산배분 비중을 조정합니다.</p>		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

주2) 2021.7.7 펀드명 변경

(변경 전: 트러스트로보자산배분증권투자신탁[주식혼합-재간접형] → 변경 후: 트러스트파운트로보자산배분증권투자신탁[주식혼합-재간접형])

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트파운드로보자산배분 증권투자신탁 [주식혼합-재간접형]	자산 총액 (A)	2,672	2,523	-5.60
	부채 총액 (B)	15	6	-60.70
	순자산총액 (C=A-B)	2,657	2,517	-5.28
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,999	1,863	-6.81
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,329.43	1,351.20	1.64
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,225.10	1,243.02	1.46
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,005.90	1,020.07	1.41
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	1,205.78	1,223.28	1.45
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	1,269.01	1,287.57	1.46
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	1,323.30	1,341.97	1.41
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	1,040.56	1,055.00	1.39
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,111.51	1,126.01	1.30
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,183.47	1,200.18	1.41

주1) 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 집합투자증권에 주로 투자하는 트러스트 증권모투자신탁[주식혼합-재간접형]에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.

□ 트러스트 증권모투자신탁[주식혼합-재간접형]의 투자전략

이 투자신탁은 국내 및 해외 주식 관련 집합투자증권에 주로 투자하여, 낮은 변동성과 안정적인 수익 달성을 추구합니다.

- ① 파운드의 로보어드바이저 알고리즘인 Blue Whale 엔진으로 자산간의 상관관계를 분석하여 가능한 서로 낮은 상관관계를 갖는 자산군을 구분하고 자산군내 각 펀드의 스타일/가치 분석을 통해 투자 후보군 펀드를 선정합니다.
- ② Truston Risk Appetite Index(주식/채권 비중 배분모델)로 위험자산 비율에 대한 적정성을 확인한 후 국내 및 해외 주식형 펀드 · ETF, 대안투자 펀드 · ETF, 채권 펀드 · ETF 등의 최적 자산배분을 결정합니다.
- ③ 정기, 수시로 자산배분 비율을 점검하고 리밸런싱을 합니다. 또한 대외변수가 급격히 발생하는 경우 정성적 분석을 통해 알고리즘에서 도출된 전략적 자산배분 비중을 조정합니다.

2. 위험관리

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

- ① 변동성 관리
재간접펀드에 편입된 펀드별 Benchmark(이하 "BM")와 Tacking Error(이하 "TE") 추이를 관리합니다.
→ TE가 커질수록 의도하지 못한 리스크에 대한 노출 증가를 의미합니다. 따라서, Information Ratio 확인 후 편입 펀드의 편출입 여부 결정합니다.
- ② 수익률 관리
- 재간접펀드에 편입된 펀드별 BM대비 MDD(Maximum Draw Down)를 관리합니다.
- 주간 단위로 편입된 펀드별 BM대비 펀드의 괴리율을 관리합니다.
- ③ Stress Test
- 위험징후 발생 시 위험요소별 Stress 상황을 가정하여 최대손실 가능성을 점검합니다.
예) 채권: 국고채 3년/5년/10년 평균 YTM의 주간 등락률 ± 10%

3. 수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100% 이하를 집합투자증권 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권투자신탁(주식혼합-재간접형)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
트러스트파운드로보자산배분증권 자투자신탁[주식혼합-재간접형]	1.64	2.12	2.70	-0.76
종류(Class)별 현황				
수수료선취-온라인(Ae)	1.46	1.77	2.17	-1.44
수수료미징구-온라인(Ce)	1.41	1.66	2.01	-1.65
수수료미징구-온라인- 개인연금(Cp-E)	1.45	1.74	2.13	-1.48
수수료미징구-온라인- 퇴직연금(Cp2-E)	1.46	1.77	2.17	-1.44
수수료미징구-오프라인- 퇴직연금(Cp2)	1.41	1.66	2.01	-1.64
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	1.39	1.62	1.94	-1.72
수수료미징구-오프라인(C)	1.30	1.45	1.69	-2.05
수수료선취-오프라인(A)	1.41	1.66	2.02	-1.64

주1) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어 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
트러스트파운드로보자산배분증권 자투자신탁[주식혼합-재간접형]	-0.76	19.01	37.04	-
종류(Class)별 현황				
수수료선취-온라인(Ae)	-1.44	17.42	34.46	-
수수료미징구-온라인(Ce)	-1.65	14.21	30.49	-
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	-1.48	17.32	-	-
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	-1.44	17.42	34.31	-
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	-1.64	16.96	33.52	-
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	-1.72	-	-	-
수수료미징구-오프라인(C)	-2.05	15.57	-	-
수수료선취-오프라인(A)	-1.64	16.96	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어 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	0	0	0	13	0	0	0	0	0	0	0	13
당기	0	0	0	47	0	0	0	0	0	0	1	49

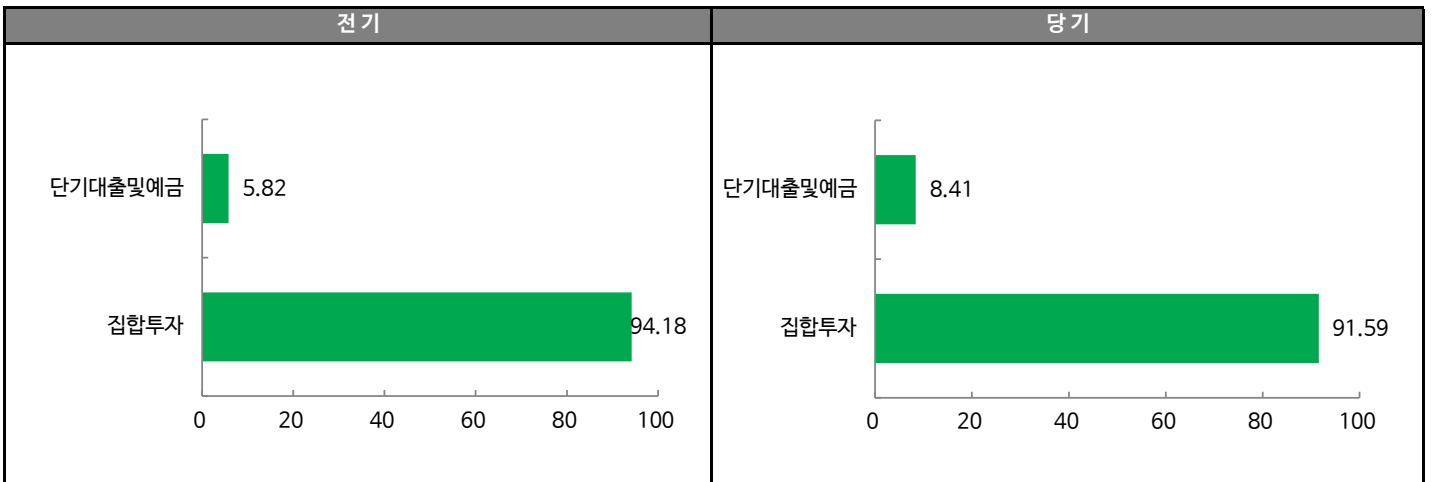
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1192.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	248 (9.84)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	16 (0.65)	0 (0.00)	265 (10.49)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,062 (81.75)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	196 (7.75)	0 (0.00)	2,258 (89.51)
합계	0	0	0	2,311	0	0	0	0	0	212	0	2,523

* () : 구성비중

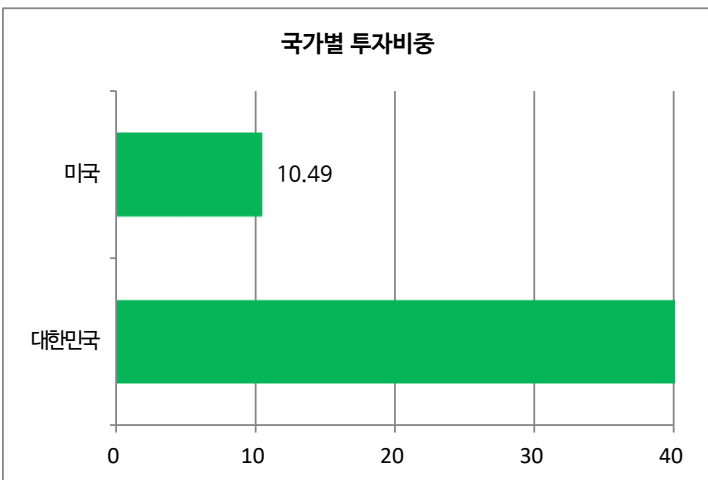


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국가별 투자비중 (본점 소재지 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	89.51			
2	미국	10.49			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 KINDEX 미국Wide Moat가치주	10.07	6	집합투자증권 TIGER 미국나스닥100	9.46
2	집합투자증권 우리단기채권증권 투자신탁(채권)C-F	10.02	7	집합투자증권 유진챔피언단기채(자) [채권]C/F	9.01
3	집합투자증권 KODEX 미국 S&P500TR	10.00	8	집합투자증권 교보약사Tomorrow 장기우량증권K-1(채권)C/W	6.75
4	집합투자증권 TIGER 글로벌자율주행& 전기차SOLACTIVE	9.96	9	단기상품 콜론(신한금융투자)	5.58
5	집합투자증권 TIGER 미국MSCI 리츠(합성 H)	9.57	10	집합투자증권 Invesco S&P 500 Low Volatility	4.95

※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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KINDEX 미국WideMoat가치주	수익증권	한국투신운용	230	254	대한민국	KRW	10.07
우리단기채권증권 투자신탁(채권)C-F	수익증권	우리자산운용	251	253	대한민국	KRW	10.02
KODEX 미국S&P500TR	수익증권	삼성자산운용	251	252	대한민국	KRW	10.00
TIGER 글로벌자율주행&전기차 SOLACTIVE	수익증권	미래에셋자산운용	246	251	대한민국	KRW	9.96
TIGER 미국MSCI리츠(합성 H)	수익증권	미래에셋자산운용	234	241	대한민국	KRW	9.57
TIGER 미국나스닥100	수익증권	미래에셋자산운용	218	239	대한민국	KRW	9.46
유진챔피언단기채(자) [채권]C/F	수익증권	유진자산운용	219	227	대한민국	KRW	9.01
교보약사Tomorrow장기우량증권 K-1(채권)C/W	수익증권	교보약사자산운용	168	170	대한민국	KRW	6.75
Invesco S&P 500 Low Volatility	수익증권	Invesco	119	125	미국	USD	4.95

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2022-01-17	141	1.28	2022-01-18	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	
신홍섭	상무	1974년	10	5,787	1	1,063	2109000900

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
부책임용역	2017.09.25 ~ 2021.07.06	신근수

주) 2022년 1월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트파운드로보자산배분 증권투자신탁 [주식혼합-재간접형]	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	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	1	0.03
		합계	0	0.01	1	0.04
		증권거래세	0	0.00	0	0.00
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.03
		합계	0	0.01	0	0.04
		증권거래세	0	0.00	0	0.00

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.10	0	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.22	1	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.03
		합계	0	0.01	0	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	0	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.03
		합계	0	0.01	0	0.04
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	자산운용사	1	0.11	1	0.11	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.17	1	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.03
		합계	0	0.01	0	0.04
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.10	0	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.22	1	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.03
		합계	0	0.01	0	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.13	0	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.25	0	0.24	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.03
		합계	0	0.01	0	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	1	0.11	0	0.11	
	판매회사	1	0.21	1	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.33	1	0.33	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.01	0	0.04
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	1	0.11	1	0.11	
	판매회사	1	0.10	1	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.22	1	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.03
		합계	0	0.01	0	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

* 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
트러스트파운드로보자산배분 증권투자신탁[주식혼합-재간접형]	전기	0.0000	0.0003	0.0000	0.0684
	당기	0.0000	0.0002	0.0007	0.1026
종류(Class) 별 현황					
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.6810	0.0000	0.6810	0.0680
	당기	0.6813	0.0000	0.6820	0.1038
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.8915	0.0000	0.8915	0.0808
	당기	0.8916	0.0000	0.8924	0.1060
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	0.7275	0.0000	0.7275	0.0713
	당기	0.7276	0.0000	0.7281	0.1017
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	0.6812	0.0000	0.6812	0.0734
	당기	0.6813	0.0000	0.6825	0.1046
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	0.8815	0.0000	0.8815	0.0652
	당기	0.8815	0.0000	0.8821	0.1047
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	0.9688	0.0000	0.9688	0.0762
	당기	0.9700	0.0000	0.9708	0.1074
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.3019	0.0000	1.3019	0.0655
	당기	1.3018	0.0000	1.3022	0.0948
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.8817	0.0000	0.8817	0.0653
	당기	0.8816	0.0000	0.8825	0.1064

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

: 재간접형 집합투자기구조로 해당사항 없습니다.

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

: 재간접형 집합투자기구조로 해당사항 없습니다.

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

- 유동성 위험: 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 투자위험: 파생상품(선물)에의 투자는 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다.
- 계량 모델 위험: 이 투자신탁은 종목선정 등 투자신탁의 운용과정에서 '로보어드바이저' 알고리즘을 통한 계량모형을 활용합니다. 그러나, 시장상황 등에 따라 이러한 계량 모형을 활용한 운용전략을 수행하지 못할 수도 있습니다. 또한, 계량모델의 경우 과거 데이터를 사용하므로 실제 시장 상황과 괴리가 발생할 수 있습니다.
- 재간접 투자 위험: 이 투자신탁은 주로 타 집합투자증권에 투자하기 때문에 타 집합투자증권의 집합투자규약에서 정한 기간 내 불가피하게 중도환매를 할 경우 환매수수료 부담이 발생하여 당해 투자신탁재산의 가치를 하락시킬 수 있습니다. 또한 다른 투자신탁보다 일반적으로 환매기간이 더 소요됩니다. 집합투자증권은 평가기준일에 공고된 가격을 기준으로 평가가 이루어지기 때문에 일정기간의 시차를 두고 평가에 반영이 됩니다. 그 결과 당해 투자신탁에 대하여 매입 청구시 적용되는 기준가격은 일정기간 이전 가격으로 평가된 가격입니다. 주요 투자대상인 타 집합투자증권은 개별적인 운용전략하에 운용되며 개별적인 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 당해 운용사의 정책 및 전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 타 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁의 투자자는 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.
- ETF 투자위험: 이 투자신탁의 투자대상인 ETF(Exchange Traded Funds)는 상장폐지위험, 추적대상지수에 대한 추적오차발생위험, 거래규모 및 기초자산의 유형에 따른 유동성위험, 종가와 NAV(순자산)의 괴리 위험, 설정/환매 시 세금부담위험, 추적대상지수의 산출 방식 변경 및 중단 위험 등을 내포하고 있으며, 이로 인하여 펀드의 가치가 하락할 수 있습니다.
- 국가위험: 이 투자신탁은 해외에 투자하는 집합투자기구에 투자할 수 있습니다. 따라서 타 집합투자기구의 투자 대상 국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 노출되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 특히 일부 신흥시장의 투자하는 경우 외국인의 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있습니다. 따라서 선진국가, 글로벌 시장에 투자하는 것에 비해 상대적으로 투자대상 국가의 위험에 크게 노출될 수 있습니다.
- 외국세법에 의한 과세에 따른 위험: 이 투자신탁의 투자대상 집합투자기구 중 해외 유가증권에 투자할 경우 해당 유가증권이 거래되는 특정국가의 세법에 영향을 받습니다. 특정 국가의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있고, 향후 특정 국가의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후 배당소득, 세후양도소득 등이 예상보다 감소하여 투자신탁 재산에 영향을 미칠 수 있습니다.
- 소규모에 따른 모투자신탁 변경 위험: 이 투자신탁을 설정한 후 6개월이 되는 날에 이 투자신탁의 모투자신탁 원본액이 15억원 미만인 경우 모투자신탁은 「트러스톤 다이나믹 코리아50 증권모투자신탁 [주식혼합]」으로 변경될 수 있습니다. 또한 이 투자신탁의 모투자신탁을 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 또는 이 투자신탁의 모투자신탁을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 모투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우, 수익자총회 없이 해지되거나, 신탁계약 변경을 통하여 모투자신탁은 「트러스톤 다이나믹 코리아50 증권모투자신탁 [주식혼합]」으로 전환될 수 있으므로 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.

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.
6. 재간접투자위험 : 재간접펀드에 편입된 ETF 또는 펀드 등은 운용보고서 및 수시공시사항 등을 참고하고, 성과와 변동성을 모니터링하고 있습니다.

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

집합투자업자는 집합투자기구에 대한 실사(due diligence)의 일환으로 피투자펀드 운용사의 재무 건정성, 운용조직의 역량, 경험 및 운용규모 등을 점검하였으며, 투자설명서, 운용보고서, 제안서 등 관련 자료 검토를 통해 피투자펀드의 운용성과, 위험관리 및 운용팀의 안정성 등을 확인하였습니다. 재간접 펀드에 편입된 포트폴리오 성과, MDD, 변동성 등을 모니터링하고 있습니다.

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

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

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 트러스트펀드포토로보자산배분증권투자신탁[주식혼합-재간접형]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 2018년 5월 17일(공시사유 발생일) 기준 자본시장법령상 소규모 펀드에 해당하여 회사가 2018년 5월 18일 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장법 제192조에 의하여 투자자에 대한 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트로보자산배분증권투자신탁[주식혼합-재간접형]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) <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.