



트러스톤자산운용

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

자산운용보고서

트러스톤 ESG 제갈공명 증권투자신탁[주식]

2021년11월02일 ~ 2022년02월01일

자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다

자산운용보고서

고객 여러분, 안녕하십니까, 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월 간 동 펀드는 -5.93%의 수익률을 기록하며 비교지수 KOSPI 대비 +4.67%p 상회하는 성과를 나타내었습니다. (운용 펀드 기준).

시장 대비 보유 비중이 높은 IT 하드웨어 업종의 추가상승이 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였으며, 자동차, 금융, 헬스케어 업종에서의 종목선택 역시 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 다만 보유 비중이 높은 미디어엔터 업종의 추가하락과 보유 비중이 낮은 운송 업종의 추가상승은 펀드 성과에 일부 부담으로 작용하였습니다.

운용기간 동안 주식시장은 금리인상 및 긴축에 대한 우려, 예상을 상회하는 인플레이션에 대한 우려 그리고 공급망 차질에 따른 경기개선 지연에 대한 우려가 지속되었습니다. 한편 코로나바이러스의 경우 오미크론 변이 확산으로 확진자수가 재차 큰 폭으로 상승하였으나 중국을 제외한 대부분의 국가에서 봉쇄정책보다는 위드코로나에 한발 다가선 정책으로 대응하였으며, 향후 코로나 상황에서도 경제봉쇄 우려는 한층 낮아졌습니다.

한편 지난해 하반기 이후 메타버스, 대체불가능토큰(NFT)에 대한 기대가 급격하게 상승한 이후 빠르게 식는 현상이 나타났습니다. 아직까지 실체와 경제성, 발전 방향이 다소 모호한 개념에 대해 과도한 밸류에이션은 금물이나 인터넷, 모바일의 발달 이후 새로운 디바이스와 서비스를 기반으로 인류가 새로운 경험과 생산성 향상을 맞이할 수 있을지에 대해 지속적으로 주의를 기울일 필요가 있다고 판단합니다.

운용기간 동안 펀드에서는 일관적인 매매를 진행하였습니다. 지난 운용보고서에서 말씀 드린 것처럼 친환경 관련주, 미디어/컨텐츠, IT 하드웨어 등 미국 소비관련 수출주를 중심으로 매수하였습니다. 또한 소재 업종 및 지주 업종의 비중을 축소하였으며, 과도하게 주가가 하락한 보험 업종 및 자동차부품 업종을 매수하였습니다.

운용 계획

미 연방준비위원회는 예상보다 인플레이션 부담이 장기화됨에 따라 빠른 금리인상과 양적긴축(QT)을 계획할 것으로 예상되고 있습니다. 연간 5회 이상의 금리 인상과 GDP대비 약 38.5% 수준인 연방준비위원회 자산을 20%대로 낮출 것으로 예상됩니다. 3월 연방공개시장위원회(FOMC)를 통해 구체적인 가이드라인이 확인될 때까지 시장의 변동성이 계속 확대될 전망입니다.

미국의 2021년 4분기 GDP성장률은 11.7%로 1978년 이후 가장 높은 수준이었습니다. 이 중 기여도가 가장 높은 것이 재고, 즉 공급망 이슈가 불거지면서 기업들의 재고 확충 니즈가 강해졌고 이 부분이 성장을 견인한 것으로 해석됩니다. 수입 비중이 높은 미국의 경제 특성상 공급망 이슈의 영향을 많이 받아 왔는데 향후 공급망 교란이 해소되더라도 이미 재고 축적이 상당히 이루어졌기 때문에 공급망 정상화가 경기를 견인하는 힘은 약할 전망입니다. 또한 러시아와 우크라이나의 갈등이 지속되고 있어 인플레이션 부담을 가중시킬 가능성도 높아지고 있습니다.

종합해보면 글로벌 유동성이 축소되는 가운데 공급망 문제가 해결되어도 경기가 더 좋아지는 부분은 제한적일 것으로 판단됩니다. 또한 지정학적 이슈로 인한 인플레이션 부담은 경기와 무관한 물가 상승이라는 점에서 주식시장에 부담이 될 수 있을 전망입니다. 따라서 위험선호도를 낮추고 뚜렷한 실적 개선이 기대되는 종목 위주로의 압축 포트폴리오 전략이 유효할 전망입니다.

금리상승에 대한 부담감은 지속되고 있으나 경기둔화 우려 및 최근 인플레이션 요인들이 금리인상으로 해소되기 어렵다는 점을 고려할 때 금리인상 속도에 대한 우려는 다소 완화될 것으로 기대됩니다. 다만 인플레이션에 대한 우려는 가중되고 있으며, 최근 러시아-우크라이나발 지정학적 이슈도 이러한 우려를 가중시키고 있습니다. 인플레이션의 원인들이 지정학적 이슈 외에도 인건비의 상승 및 친환경 에너지전환에 따른 구조적 변화들로 대응 방안도 보다 장기적인 안목에서 진행될 것으로 예상하고 있습니다.

운용 계획(계속)

한편, 최근 진행되었던 가치/성장의 이분법적 순환매는 일단락 될것으로 전망하고 있습니다. 금리의 상승 속도가 피크아웃하는 반면 경기에 대한 우려가 강화되고 있기 때문입니다. 따라서 밸류에이션 부담이 높은 종목들을 경계하는 한편 실적 성장 가시성이 높은 종목들을 중심으로 보유 비중을 높여갈 필요가 있습니다.

펀드에서는 인플레이션에 대응하여 가격전가 능력을 보유한 업종 및 종목들을 선호하고 있습니다. 또한 중장기 인플레이션 대응의 수혜가 예상되는 친환경 에너지 관련 수혜주, AI, 자동화 관련 업종, 원자재 인프라 관련 업종을 선호하며 보유 비중을 확대할 계획입니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 이원선
주식운용1본부 본부장 홍순모
주식운용1본부 ESG팀 담당매니저 이태하

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
트러스트ESG제갈공명증권투자신탁 [주식]		A2577	2등급 (높은 위험)
수수료선취-오프라인(A)		A2578	
수수료선취-온라인(Ae)		BZ136	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)		A2579	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)		A2580	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)		A2581	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)		A2935	
수수료미징구-온라인(Ce)		A2582	
수수료미징구-오프라인-랩(W)		A2583	
수수료미징구-오프라인-고액(I)		A2584	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		A2585	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	
레버리지(차입 등) 한도	-	고난도 펀드	해당하지 않음
운용기간	2021.11.02 ~ 2022.02.01	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	IBK기업은행
판매회사 ^{주1)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하여, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 미래 성장이 기대되는 성장주 및 고성장 산업군내 가장 경쟁력 있는 핵심종목 등에 내재가치 이하에서 투자합니다. 또한, ESG(환경, 책임, 지배구조)를 비재무적 리스크 또는 기회요인으로 인식하고 기존 재무적 기업평가 방식과 별도로 추가적인 평가요소로 활용하여 보다 안정적인 펀드 운용을 구성합니다.		

주1) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

주2) 2021.8.20 펀드명 변경 (변경전: 트러스트제갈공명증권투자신탁 [주식] → 변경 후: 트러스트ESG제갈공명증권투자신탁 [주식])

■ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트ESG제갈공명 증권투자신탁 [주식]	자산 총액 (A)	44,413	37,540	-15.48
	부채 총액 (B)	857	1,086	26.63
	순자산총액 (C=A-B)	43,555	36,454	-16.30
	발행 수익증권 총 수 (D)	33,858	30,124	-11.03
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,286.40	1,210.15	-5.93
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,257.69	1,177.77	-6.35
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,265.53	1,186.50	-6.24
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	기준가격	1,249.02	1,167.78	-6.50
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	기준가격	1,251.67	1,171.03	-6.44
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	기준가격	1,256.03	1,175.95	-6.38
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	기준가격	1,257.68	1,177.76	-6.35
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,256.15	1,176.03	-6.38
수수료미징구-오프라인-고액(I)	기준가격	1,272.36	1,194.29	-6.14
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,267.04	1,188.30	-6.21

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

투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 대 내·외 리서치를 바탕으로 거시 경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하여, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 미래 성장이 기대되는 성장주 및 고성장 산업 군내 가장 경쟁력 있는 핵심종목 등에 내재가치 이하에서 투자합니다. 투자대상 종목 선정 시 ESG(환경, 사회책임, 지배구조)* 를 비재무적 리스크 또는 기회요인으로 인식하고 기존 재무적 기업평가 방식과 별도로 추가적인 평가요소로 활용하여 보다 안정적인 포트폴리오를 구성하고자 합니다.

□ ESG 투자전략

- ESG지표가 높거나 ESG개선이 기업가치 상승으로 이어질 수 있는 기업에 주로 투자
- 트러스톤 ESG 투자유니버스 내에서 자체적으로 ESG등급을 리더/모멘텀/레거드A/레거드B 4개 등급으로 분류하고, 리더 및 모멘텀 등급의 기업에 주로 투자

〈트러스톤 ESG 등급 기준〉

- 리더: 외부평가기관인 (주)서스틴베스트의 ESG평가등급이 이미 BB등급 이상으로 우수한 종목
- 모멘텀: 회사의 자체적인 개선노력으로 ESG 개선이 기대되는 종목으로 ESG 개선이 기대되는 종목으로, 트러스톤의 모멘텀 보유여부 판단기준 중 스코어가 좋은 기업
- 레거드A: Engagement(주주활동) 등으로 기업가치 레벨업 가능 종목으로, 외부평가기관인 (주)서스틴베스트의 ESG평가등급이 B등급 이하지만 트러스톤의 레거드 판단 기준 중 2개 이상을 충족하는 기업
- 레거드B: 외부평가기관인 (주)서스틴베스트의 ESG평가등급이 B등급 이하이면서 기업편더멘털도 부진한 기업으로 투자대상에서 제외

※자세한 내용은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

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 60%이상을 국내 시장에 상장, 등록되어 있는 지분증권 등에 투자하는 증권집합투자기구(주식형)로서 투자한 지분증권 등의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤ESG제갈공명 증권투자신탁[주식] (비교지수 대비 성과)	-5.93 (4.67)	-12.04 (4.79)	-9.70 (5.69)	-9.04 (3.83)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-6.35 (4.24)	-12.83 (4.01)	-10.88 (4.51)	-10.59 (2.27)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-6.24 (4.35)	-12.62 (4.21)	-10.57 (4.83)	-10.18 (2.68)
수수료미징구-오프라인 -보수채감(C1~C4, 통합) (비교지수 대비 성과)	-6.36 (4.24)	-12.83 (4.00)	-10.89 (4.51)	-10.60 (2.26)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-6.38 (4.22)	-12.87 (3.96)	-10.95 (4.45)	-10.68 (2.18)
수수료미징구-오프라인-고액(I) (비교지수 대비 성과)	-6.14 (4.46)	-12.42 (4.41)	-10.27 (5.12)	-9.79 (3.07)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	-6.21 (4.38)	-12.57 (4.26)	-10.49 (4.90)	-10.09 (2.78)
비교지수(벤치마크)	-10.59	-16.83	-15.39	-12.86

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
트러스트ESG제갈공명 증권투자신탁[주식] (비교지수 대비 성과)	-9.04 (3.83)	40.56 (14.87)	42.72 (21.85)	56.89 (28.88)
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-10.59 (2.27)	35.92 (10.24)	35.71 (14.84)	44.31 (16.29)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-10.18 (2.68)	37.16 (11.48)	37.63 (16.76)	- -
수수료미징구-오프라인 -보수채감(C1~C4, 통합) (비교지수 대비 성과)	-10.60 (2.26)	35.90 (10.22)	35.68 (14.80)	44.16 (16.14)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-10.68 (2.18)	35.67 (9.98)	35.32 (14.45)	43.61 (15.59)
수수료미징구-오프라인-고액(I) (비교지수 대비 성과)	-9.79 (3.07)	38.29 (12.61)	39.28 (18.41)	50.66 (22.64)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	-10.09 (2.78)	37.43 (11.74)	37.97 (17.10)	48.31 (20.30)
비교지수(벤치마크)	-12.86	25.69	20.87	28.02

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	-2,838	0	0	0	0	0	0	0	0	1	2	-2,835
당기	-2,294	0	0	0	0	0	0	0	0	1	-1	-2,294

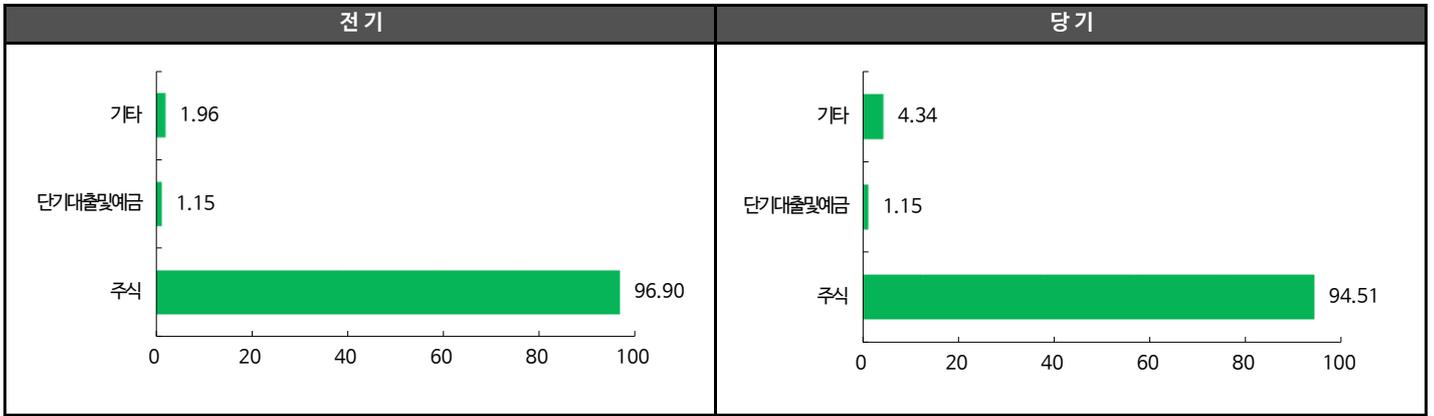
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	35,479 (94.51)	0 (0.00)	434 (1.15)	1,627 (4.34)	37,540 (100.00)							

* (): 구성 비중

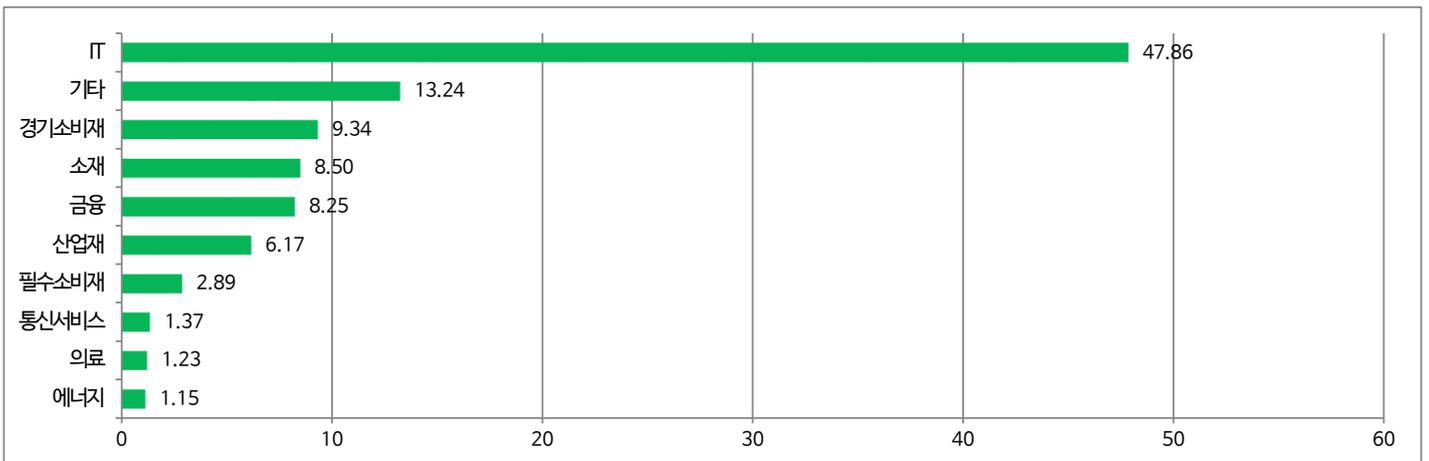


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	47.86	6	산업재	6.17
2	기타	13.24	7	필수소비재	2.89
3	경기소비재	9.34	8	통신서비스	1.37
4	소재	8.50	9	의료	1.23
5	금융	8.25	10	에너지	1.15



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	23.07	6	주식	현대차2우B	2.22
2	주식	SK하이닉스	8.06	7	주식	삼성SDI	1.87
3	주식	NAVER	5.65	8	주식	GS건설	1.80
4	주식	신한지주	2.38	9	주식	LG화학	1.79
5	주식	LG에너지솔루션	2.25	10	주식	롯데정밀화학	1.78

※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	118,148	8,660	23.07	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	25,122	3,027	8.06	대한민국	KRW	IT	
NAVER	6,839	2,120	5.65	대한민국	KRW	IT	
신한지주	23,414	893	2.38	대한민국	KRW	금융	
LG에너지솔루션	1,881	846	2.25	대한민국	KRW	기타	
현대차2우B	8,688	833	2.22	대한민국	KRW	경기소비재	
삼성SDI	1,201	701	1.87	대한민국	KRW	IT	
GS건설	17,249	677	1.80	대한민국	KRW	산업재	
LG화학	1,054	674	1.79	대한민국	KRW	소재	
롯데정밀화학	9,807	667	1.78	대한민국	KRW	소재	

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	
이태하	부장	1981년	10	1,405	2	322	2111000647

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	2018. 10. 11 - 현재	이태하
	2015. 05. 27 - 2018. 10. 10	안홍익
부책임운용역	2015. 05. 27 - 2018. 10. 10	조상현
	2017. 12. 27 - 2018. 10. 10	이태하

주) 2022년 2월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤ESG제갈공명 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	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	9	0.02	10	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	11	0.03	11	0.03
		합계	20	0.05	22	0.05
	증권거래세	21	0.05	27	0.07	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	28	0.19	26	0.19	
	판매회사	33	0.23	32	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	62	0.42	59	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.02	4	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.03	4	0.03
		합계	7	0.05	7	0.05
	증권거래세	7	0.05	9	0.07	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.11	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.31	0	0.31	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.05	0	0.05
	증권거래세	0	0.05	0	0.07	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.38	0	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.58	0	0.58	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.05	0	0.06
	증권거래세	0	0.05	0	0.08	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.31	0	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.51	0	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.05	0	0.05
	증권거래세	0	0.05	0	0.06	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.25	0	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.45	0	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.05	0	0.05
	증권거래세	0	0.05	0	0.06	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	자산운용사	10	0.19	10	0.19	
	판매회사	12	0.23	11	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	23	0.42	21	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	1	0.03
		합계	2	0.05	3	0.05
	증권거래세	3	0.05	3	0.07	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	5	0.19	5	0.19	
	판매회사	7	0.25	7	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	12	0.45	12	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	1	0.03
		합계	1	0.05	1	0.05
	증권거래세	1	0.05	2	0.07	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	자산운용사	37	0.19	35	0.19	
	판매회사	1	0.01	1	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	40	0.21	38	0.21	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.02	5	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.03	5	0.03
		합계	9	0.05	10	0.05
	증권거래세	10	0.05	13	0.07	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.29	0	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.05	0	0.05
	증권거래세	0	0.05	0	0.07	

* 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
트러스트ESG제갈공명 증권투자신탁(주식)	전기	0.0042	0.2160	0.0042	0.2160
	당기	0.0041	0.2099	0.0041	0.2099
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.6869	0.0000	1.6914	0.2173
	당기	1.6868	0.0000	1.6911	0.2104
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.2335	0.0000	1.2366	0.2050
	당기	1.2338	0.0000	1.2377	0.2071
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	전기	2.2840	0.0000	2.2879	0.2154
	당기	2.2840	0.0000	2.2878	0.2204
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	전기	2.0290	0.0000	2.0333	0.2155
	당기	2.0317	0.0000	2.0377	0.2043
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	전기	1.7737	0.0000	1.7788	0.2275
	당기	1.7734	0.0000	1.7779	0.2171
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	전기	1.6869	0.0000	1.6916	0.2183
	당기	1.6868	0.0000	1.6911	0.2106
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.7868	0.0000	1.7906	0.2145
	당기	1.7868	0.0000	1.7909	0.2098
수수료미징구-오프라인-고액(I)	전기	0.8168	0.0000	0.8206	0.2149
	당기	0.8168	0.0000	0.8209	0.2100
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	1.1344	0.0000	1.1387	0.2150
	당기	1.1345	0.0000	1.1386	0.2093

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

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
103,738	6,817	139,634	11,880	29.55	117.23

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2021년05월02일 ~ 2021년08월01일	2021년08월02일 ~ 2021년11월01일	2021년11월02일 ~ 2022년02월01일
14.10	21.98	29.55

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

- 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.
- 비교지수와 수익률 괴리 가능성: 이 투자신탁은 비교지수 수익률을 추종하는 인덱스 투자신탁이 아닙니다. 비교지수의 업종 구성 및 종목 비중과 차이가 발생할 수 있으며, 이에 따라 비교지수와의 수익률 괴리 폭이 확대될 수 있습니다.
- 전략수행에 따른 주식시장과의 괴리 위험: 이 투자신탁은 기업의 내재가치 및 주주가치 제고 정책 평가 등을 통해 선별한 기업의 주식에 주로 투자하므로 국내 주식시장 전체의 성과와는 크게 다를 수 있으며, 국내 주식 시장 전체에 투자하는 일반 펀드보다 투자대상 종목의 가격변동 위험 및 신용 위험 등이 훨씬 더 클 수 있습니다.
- ESG 등급 변동위험: 이 투자신탁의 운용 중에 투자한 주식의 ESG 평가등급이 변동(하락)할 위험이 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

