TRUSTON 트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, http://www.trustonasset.com)

자산운용보고서

트러스톤 장기성장30 증권자투자신탁 [채권혼합]

2021년11월19일 ~ 2022년01월18일

자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 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 동안 동 펀드의 수익률은 -0.04%로 비교지수(KOSPI 30% + KIS국고채1~2년 65% + CALL 5%) 수익률 -1.28%를 1.24%pt 상회하는 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

[주식부문]
동 기간 KOSPI 지수는 -2.82% 하락하였습니다. 2021년 말까지 글로벌 주식시장은 미국 부채한도 및 금리 인상 불확실성 등의 하락 요인에도 불구하고 상승세를 보였지만, 22년 들어 연방준비위원회의 가파른 긴축정책으로 하락세를 보이고 있습니다. 국내 주식시장도 역시 하락 마감하였습니다. 11월에는 메타버스, 대체불가능 토큰(NFT) 등의 가상세계 성장주에 대한 큰 흐름이 있었으나, 1월 이후 금리상승에 따라 성장주들의 하락세가 이어지고 있습니다.

동 기간 대형주 지수는 KOSPI 하락률을 상회한 -1.01% 하락하였으며, 중형주 및 소형주 지수는 각각 -4.25%, -3.89% 하락하며 KOSPI 를 큰 폭 하회하였습니다. 업종별로는 조선, 은행 그리고 IT 하드웨어 업종이 강세를 보였으며, 지주, 운송, 유통 그리고 제약/바이오 업종 등은 약세를 보였습니다.

동 기간 중 은행, 미디어/엔터, 정유, 건자재 그리고 자동차 업종에 대해서 비중을 확대하였으며, 화학, 화장품 그리고 인터넷 업종 등에 대해서는 비중을 축소하였습니다.

[채권부문]
시장 금리는 이번 분기에도 그 동안 변동성 요인이었던 변이 바이러스 확산과 통화정책 정상화 등의 복합적 요인이 영향을 미친 가운데 한국은행이 추가 기준금리 인상을 단행하면서 전 분기보다 전반적으로 금리 레벨이 상승하는 모습을 나타내었습니다.

전 분기 말 10월 금융통화위원회에서 11월 기준금리 인상이 기정사실화 되면서 약세 압력을 가중시켰고, 영국중앙은행(BOE)에서 조기 금리 인상 우려가 부각되었습니다. 대외 금리의 지속 상승세와 손절성 매도세가 겹치면서 약세를 보였던 국내 채권시장은 이번 분기 초에는 금리 상승분을 되돌리며 시작하는 모습으로 시작하였습니다.

11월 들어서는 정부의 긴급 바이백 2조원 편성을 비롯한 통화정책 당국의 시장 안정화 조치가 발표되면서 급등했던 금리는 반락하는 모습을 보였습니다. 또 예상 외로 영국중앙은행(BOE)에서 기준금리가 동결되고 회의 내용이 도비시하게 해석되었고, 호주와 유럽중앙은행(ECB)도 통화정책 정상화의 시기가 늦어질 수 있을 것이라고 시사하면서 대외 금리도 하락세를 보였습니다. 국내 금융통화위원회에서도 실제로 금리를 인상하였지만 이미 선 반영되었다는 인식과 총재의 기자회견 내용이 시장의 우려보다는 덜 매파적으로 해석되며 강세를 이어나갔습니다.

오미크론 확산 영향으로 추가 강세를 이어가던 채권시장은 코로나19 경구용 치료제 승인, 2022년 국고채 발행 계획상 확대된 장기물 비중 및 주요 대선후보들의 소상공인 지원을 위한 추가경정예산 편성 등의 요인으로 인해 다시 약세 흐름을 나타내었습니다. 특히, 미 연방준비위원들의 매파적인 발언이 이어지는 가운데 1월 금융통화위원회에서 추가 기준금리 인상에 대한 기대, 그리고 14일 금융통화위원회에서 실제로 기준금리가 인상되면서 분기 말 금리는 재차 가파르게 상승하였습니다.

결국 2022년 1월 18일 현재 국고 3년 및 10년 금리는 각각 2021년 10월 18일 대비 0.227%p, 0.136%p 상승한 2.107%, 2.539%로 마감하였습니다. 국고 3년/10년 스프레드는 전 분기 말 대비 9.1bp 축소되었습니다.

이번 분기에도 국내외 통화정책 정상화 이슈가 부각되면서 채권금리는 전반적으로 변동성 높은 모습을 이어갔기 때문에 듀레이션은 중립보다 소폭 짧은 수준에서 관리하며 전반적으로 보수적으로 대응하는 기조를 유지하였습니다.

운용 계획

[주식부문]
연초 이후 주식시장은 매크로 측면에서 유동성 축소 위험 요인, 기술 발전에 의한 성장 그리고 경제활동 재개를 통한 수요 회복에 의한 성장이 충돌하고 있습니다. 일반적으로 가치주 대비 성장주라는 이분법적인 탑다운 어프로치의 포트폴리오 구성은 시장 수익률을 초과하는 성과를 달성하기는 힘들 것으로 판단됩니다.

2022년 포트폴리오는 성장의 지속성, 글로벌 관점에서의 경쟁력 및 희소성 그리고 주주친화 정책이 강화되는 기업들 중심으로 구축할 계획입니다. 스타일 측면에서는 GARP (Growth At Reasonable Price) 스타일을 추구할 계획입니다.

'장기적으로 성장하는 기업을 내재가치 이하에서 매수하는' 트러스톤자산운용의 확고한 운용철학과 연 2,000회 이상의 기업접촉 활동을 통한 강한 펀더멘탈 리서치를 통해 항상 본질을 잊지 않는 운용을 유지해 나아가도록 하겠습니다. 이에 탑다운(Top-down)과 바텀업(Bottom-up) 리서치의 조화를 추구하며, 항상 최선의 포트폴리오를 구축해 나아가도록 노력을 게을리 하지 않겠습니다. 저희는 고객 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 항상 최선을 다하겠습니다.

[채권부문]
최근까지 세 차례의 기준금리 인상이 단행되었으나 아직 미국 등 주요 선진국은 풀린 유동성의 규모를 축소할 뿐 실제 기준금리 인상은 이루어지지 않고 있기 때문에 이번 분기에도 다른 국가들의 긴축 정책 방향에 따라 국내 시장금리의 변동성이 높아질 것으로 예상합니다.

오미크론 확산세가 나타나고 최근 수출 등 일부 지표에서 개선세가 꺾이는 모습이 관찰되기도 하였지만, 물가 상승률이 높게 유지되고 있고 금융 불균형 역시 해소되어야하는 한국은행의 입장을 고려하면 연내 한두 차례 추가 기준금리 인상의 가능성은 충분하다고 판단됩니다. 또, 최근 연방준비위원들의 잇따른 매파적인 발언은 대외금리 상승을 야기시키며 국내금리에도 상승 압력으로 작용하는 모습입니다.

결론적으로 세번의 기준금리 인상을 통해 미국 등 주요국들과 비교하여 선제적인 대응을 하였지만 연내 주요 국가들에서 통화정책 정상화에 대한 논의가 지속되면서 이번 분기에도 금리 변동성은 높을 것으로 예상합니다. 따라서 펀드 운용은 듀레이션 전략으로 보수적으로 대응하고 기존 국공채 등 우량채권 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속하겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 이원선
채권&솔루션부문 CIO 손석근
주식운용2본부장 정무일
채권운용본부 부장 전춘봉

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

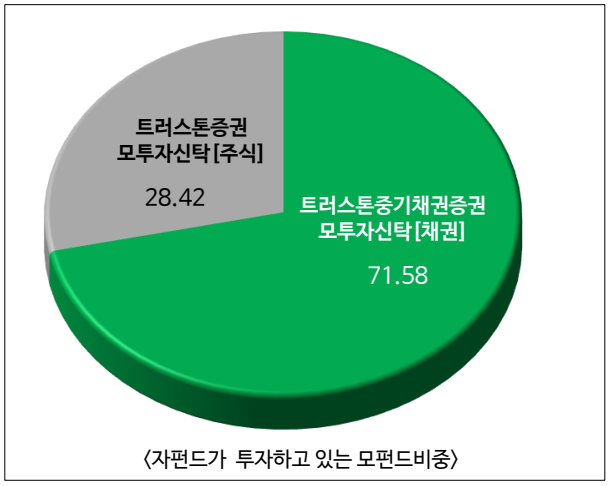
■기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

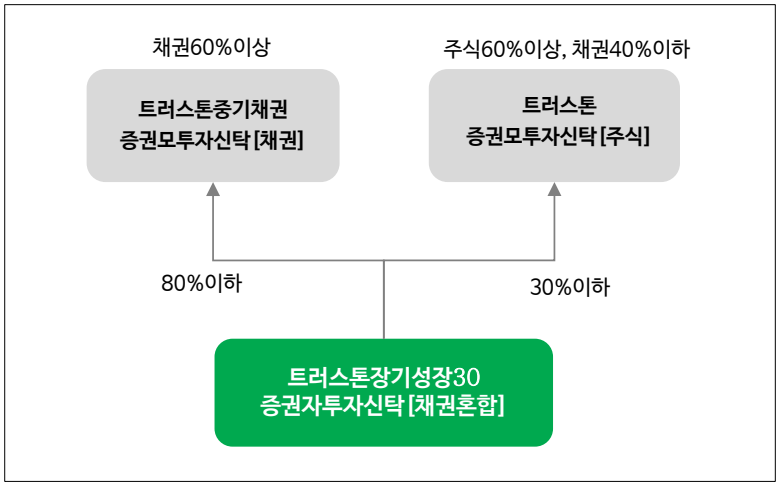
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤장기성장30증권자투자신탁[채권혼합]		A0026	4등급 (보통 위험)
수수료선취-오프라인(A)		A0027	
수수료미징구-오프라인(C)		A0028	
수수료미징구-온라인(Ce)		A0029	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)		AH597	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)		BT363	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		AQ411	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)		AQ412	
펀드의 종류	증권(채권혼합형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2011.04.19
운용기간	2021.11.19 ~ 2022.01.18	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사주)	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80% 이하를 투자하고, 투자신탁재산의 30%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■펀드구성



〈자펀드가 투자하고 있는 모펀드비중〉



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

■재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤장기성장30증권 자투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	980	617	-37.08
	부채 총액 (B)	0	0	-9.88
	순자산총액 (C=A-B)	980	617	-37.08
	발행 수익증권 총 수 (D)	847	533	-37.06
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,157.28	1,156.78	-0.04
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,152.10	1,149.16	-0.26
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,148.05	1,143.69	-0.38
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,150.18	1,146.39	-0.33
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	1,149.95	1,146.06	-0.34
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	1,084.98	1,082.49	-0.23
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,153.77	1,151.58	-0.19
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,153.97	1,151.91	-0.18

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 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이하를 투자하고, 투자신탁재산의 30%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.
※ 비교지수 : (KIS국고채1~2년×65%) + (KOSPI지수×30%) + (Call금리×5%)

[채권 운용 전략]
(1) 듀레이션 전략
기본적으로 1~1.5년 수준을 유지하되, 금리전망에 근거하여 단계적, 점증적 조절을 원칙으로 하며 시장상황에 따라 듀레이션 조정을 통하여 탄력적으로 운용합니다.
* 듀레이션(가중평균만기) : 듀레이션은 단순히 최종 원금상환 시점을 의미하는 만기와는 달리 모든 현금수입 발생시기와 규모 등 현금수입의 시간적 흐름을 고려하고 있는 개념으로 만기, 채권수익률 및 표면금리에 따라 결정됩니다. (예를 들어 3년 만기 채권의 경우 듀레이션은 약 2.7년입니다.) 채권의 금리변동 위험측정 수단으로 듀레이션이 길수록 금리가 상승(하락)할 때 채권가격의 하락(상승)폭이 커지는 특성이 있습니다.

(2) 일드 커브(Yield Curve) 전략
일드 커브(Yield Curve) 전략은 상대적으로 매력적인 만기구간에 투자를 하여 장단기 스프레드의 축소(확대)를 통해 초과수익을 추구하는 전략입니다. 이를 위해 주요국 통화정책과 이에 대한 시장의 기대, 수급 요인에 기초한 전략을 수립합니다.

(3) 상대가치 전략
상대가치 전략은 시장 기대의 쏠림 현상이 나타날 때 발생하는 채권 금리의 왜곡 현상을 활용하는 투자전략으로 이러한 시장의 불균형을 활용하여 상대적으로 저평가된 채권에 투자하여 추가수익을 달성합니다.
① 수익률곡선 전략
채권은 액면가와 이자가 정해져 있으며, 일반적으로 만기가 다가올수록 채권가격은 오릅니다. 따라서 채권의 만기가 줄어들면서 마치 돌이 굴러 떨어지듯이 급격하게 금리가 하락하여 자본이익이 발생하는 구간이 생깁니다. 이를 채권의 롤링(Rolling) 효과라고 하며, 수익률 곡선상 금리가 크게 하락하는 구간의 채권을 매수하여 롤링효과를 누리는 채권투자전략입니다.
② 종목선택 전략
두 채권간의 금리차이를 스프레드라고 합니다. 스프레드가 평균치를 상당폭 벗어날 때 평균치에 다시 수렴한다는 가정하에 상대적으로 가격이 낮은 채권을 매수하고 가격이 높은 채권을 매도함으로써 추가수익을 추구합니다.

[주식 운용 전략]
가치주 또는 성장주 일방에 편향되지 않고, 시장 흐름에 유연한 자세로 운용하고, 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 내재가치 이하에서 투자합니다. 또한 고성장 산업군 내 가장 경쟁력 있는 기업을 선정하며 기업 펀더멘탈과 무관한 주가 변동은 초과수익의 기회로 포착하여 투자합니다.

2. 위험관리

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

□ 트러스톤중기채권증권모투자신탁[채권]의 위험관리 전략
- 시장위험 : 시장상황에 따른 듀레이션 조정으로 시장 위험을 최소화
- 신용위험 : 국공채, 통안채, 신용등급 AAA 은행채 등에 주로 투자함으로써 신용위험 최소화
- 컴플라이언스 : 사전 컴플라이언스 시스템 가동하여 운용지신 전 제반 법규 및 지침의 위반 여부를 사전체크

□ 트러스톤증권모투자신탁[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 밸러스를 유지

3. 수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 80%이하를 채권 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권자투자신탁(채권혼합)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
트러스톤장기성장30증권자투자신탁[채권혼합]	-0.04	-2.46	-1.79	0.12
(비교지수 대비 성과)	(1.24)	(1.31)	(1.40)	(1.25)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	-0.26	-2.88	-2.41	-0.71
(비교지수 대비 성과)	(1.03)	(0.89)	(0.78)	(0.42)
수수료미징구-오프라인(C)	-0.38	-3.12	-2.78	-1.21
(비교지수 대비 성과)	(0.90)	(0.65)	(0.41)	(-0.08)
수수료미징구-온라인(Ce)	-0.33	-3.02	-2.63	-1.00
(비교지수 대비 성과)	(0.95)	(0.75)	(0.56)	(0.12)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	-0.34	-3.04	-2.65	-1.04
(비교지수 대비 성과)	(0.94)	(0.73)	(0.54)	(0.09)
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	-0.23	-2.83	-2.33	-0.61
(비교지수 대비 성과)	(1.05)	(0.95)	(0.86)	(0.52)
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	-0.19	-2.75	-2.22	-0.45
(비교지수 대비 성과)	(1.09)	(1.02)	(0.97)	(0.68)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	-0.18	-2.73	-2.19	-0.41
(비교지수 대비 성과)	(1.10)	(1.04)	(1.00)	(0.72)
비교지수(벤치마크)	-1.28	-3.77	-3.19	-1.13

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 65% + KOSPI X 30% + CALL X 5%

※ 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
트러스톤장기성장30증권 자투자신탁[채권혼합]	0.12	9.41	13.51	20.61
(비교지수 대비 성과)	(1.25)	(-0.78)	(-0.38)	(2.38)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	-0.71	7.61	10.71	15.68
(비교지수 대비 성과)	(0.42)	(-2.58)	(-3.18)	(-2.54)
수수료미징구-오프라인(C)	-1.21	6.54	9.07	12.84
(비교지수 대비 성과)	(-0.08)	(-3.65)	(-4.82)	(-5.39)
수수료미징구-온라인(Ce)	-1.00	6.97	9.73	13.98
(비교지수 대비 성과)	(0.12)	(-3.22)	(-4.15)	(-4.24)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	-1.04	6.90	9.62	13.79
(비교지수 대비 성과)	(0.09)	(-3.29)	(-4.26)	(-4.43)
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	-0.61	7.92	11.38	-
(비교지수 대비 성과)	(0.52)	(-2.27)	(-2.51)	-
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	-0.45	8.17	11.56	17.17
(비교지수 대비 성과)	(0.68)	(-2.02)	(-2.32)	(-1.06)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	-0.41	8.26	11.71	17.44
(비교지수 대비 성과)	(0.72)	(-1.93)	(-2.17)	(-0.78)
비교지수(벤치마크)	-1.13	10.19	13.88	18.22

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 65% + KOSPI X 30% + CALL X 5%

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

■손익현황

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	-23	-2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-24
당 기	-2	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1

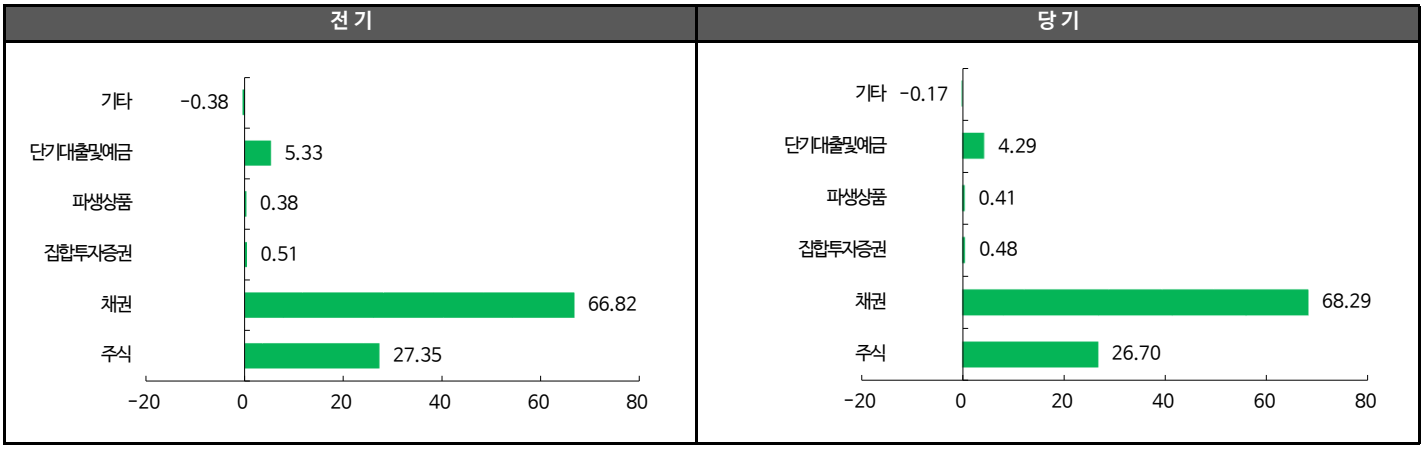
3. 자산현황

■자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	165	421	0	3	3	0	0	0	0	26	-1	617
	(26.70)	(68.29)	(0.00)	(0.48)	(0.41)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.29)	-(0.17)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

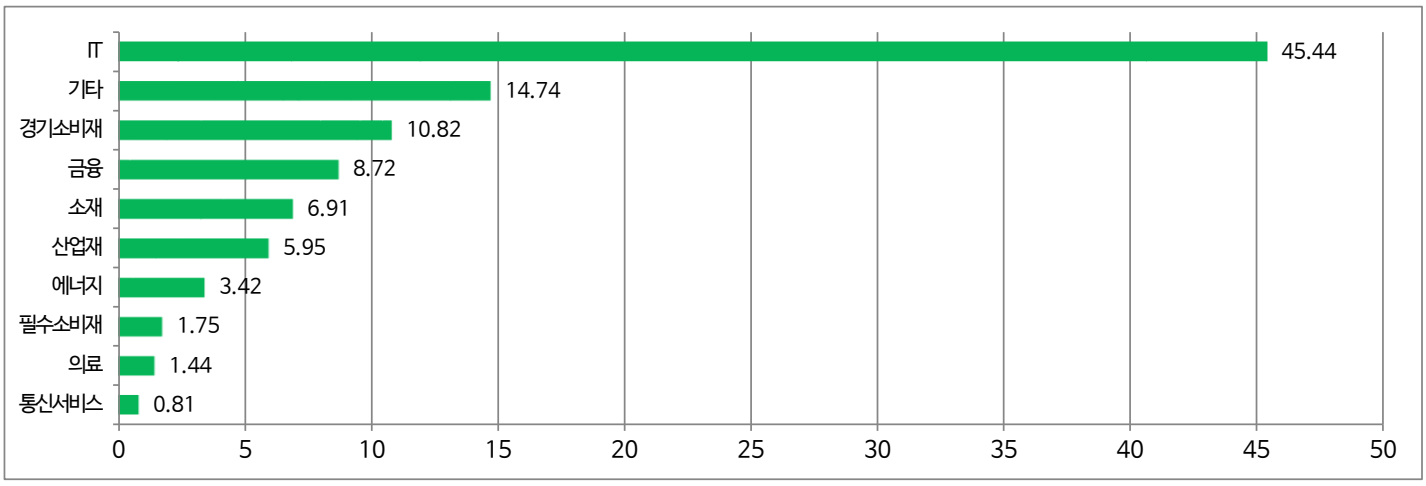


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	45.44	6	산업재	5.95
2	기타	14.74	7	에너지	3.42
3	경기소비재	10.82	8	필수소비재	1.75
4	금융	8.72	9	의료	1.44
5	소재	6.91	10	통신서비스	0.81



■투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고01000-2306(20-3)	30.77	6	단기상품	콜론(신한금융투자)	3.32
2	채권	국고01250-2212(19-7)	13.03	7	채권	국고01750-2312(21-12)	3.10
3	채권	국고00875-2312(20-8)	9.75	8	채권	국고01500-2503(20-1)	3.06
4	주식	삼성전자	6.67	9	채권	국고01125-2509(20-6)	3.00
5	채권	국고01625-2206(19-3)	3.43	10	채권	국고00750-2303(21-3)	2.16

※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	534	41	6.67	대한민국	KRW	IT	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01000-2306(20-3)	191	190	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10		RF	30.77
국고01250-2212(19-7)	80	80	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10		RF	13.03
국고00875-2312(20-8)	61	60	대한민국	KRW	2020-12-10	2023-12-10		RF	9.75
국고01625-2206(19-3)	21	21	대한민국	KRW	2019-06-10	2022-06-10		RF	3.43
국고01750-2312(21-12)	19	19	대한민국	KRW	2021-12-10	2023-12-10		RF	3.10
국고01500-2503(20-1)	19	19	대한민국	KRW	2020-03-10	2025-03-10		RF	3.06
국고01125-2509(20-6)	19	18	대한민국	KRW	2020-09-10	2025-09-10		RF	3.00
국고00750-2303(21-3)	13	13	대한민국	KRW	2021-03-10	2023-03-10		RF	2.16

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2022-01-18	20	1.28	2022-01-19	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
정무일	**상무**	1973년	10	2,216	2	11,705	2109000869
전춘봉	**부장**	1980년	18	5,392	-	-	2112000325

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 변경내역

운용자산	구분	기간	운용전문인력
주식	책임운용역	2017.07.27 - 2020.07.21	이양병
		2020.07.22 - 현재	정무일
채권	책임운용역	2014.08.29 - 2020.01.08	문성호
		2020.01.09 - 2020.07.21	신홍섭
		2020.07.22 - 현재	전춘봉
	부책임운용역	2017.07.27 - 2020.01.08	진재식

주) 2022년 1월 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스톤장기성장30증권자투자신탁[채권혼합]	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.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사		0	0.08	0	0.08
	판매회사		0	0.13	0	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.21	0	0.21
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사		0	0.08	0	0.08
	판매회사		1	0.25	0	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.34	1	0.34
	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	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.02
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사		0	0.08	0	0.08
	판매회사		0	0.20	0	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.29	0	0.29
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	자산운용사		0	0.08	0	0.08
	판매회사		1	0.21	1	0.21
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.29	1	0.29
	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	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	자산운용사		0	0.07	0	0.08
	판매회사		0	0.10	0	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.18	0	0.19
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사		0	0.08	0	0.07
	판매회사		0	0.06	0	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.15	0	0.15
	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	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사		0	0.08	0	0.08
	판매회사		0	0.05	0	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.13	0	0.13
	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	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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
트러스톤장기성장30증권자투자신탁[채권혼합]	전기	0.0000	0.0004	0.0045	0.0815
	당기	0.0000	0.0003	0.0046	0.0691
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.8384	0.0000	0.8430	0.0876
	당기	0.8381	0.0000	0.8428	0.0727
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.3385	0.0000	1.3431	0.0796
	당기	1.3384	0.0000	1.3430	0.0696
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.1344	0.0000	1.1390	0.0793
	당기	1.1343	0.0000	1.1389	0.0654
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	1.1679	0.0000	1.1725	0.0789
	당기	1.1677	0.0000	1.1724	0.0663
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	0.7303	0.0000	0.7349	0.0765
	당기	0.7342	0.0000	0.7388	0.0688
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	0.5772	0.0000	0.5818	0.0784
	당기	0.5773	0.0000	0.5820	0.0666
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.5342	0.0000	0.5388	0.0790
	당기	0.5342	0.0000	0.5389	0.0662

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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

트러스톤증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
83,014	7,606	138,165	10,879	19.11	75.82

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스톤증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2021년04월19일 ~ 2021년07월18일	2021년07월19일 ~ 2021년10월18일	2021년10월19일 ~ 2022년1월18일
37.33	15.65	19.11

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

: 해당 사항 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. - 시장위험 및개별위험: 투자신탁재산을 주식, 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 주식의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. -비교지수와 수익률 괴리 가능성: 이 투자신탁은 비교지수 수익률을 추종하는 인덱스 투자신탁이 아닙니다. 비교지수의 국가별 구성 및 비중, 업종 구성, 종목 비중과 차이가 발생할 수 있으며, 이에 따라 비교지수와의 수익률 괴리 폭이 확대될 수 있습니다. - 신용 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 채권, 장외파생상품 거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급 하락, 채무불이행, 부도발생 등으로 환매연기로 인한 기회비용 발생과 함께 투자원금액 손실이 발생할 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 모니터링 하고 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

: 트러스톤자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

10. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 트러스톤 장기성장30 증권자투자신탁[채권혼합]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스톤 장기성장30 증권자 투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용㈜이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 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 : 트러스톤자산운용㈜ 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.