



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)

(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

자산운용보고서

트러스톤정정당당성과보수증권자투자신탁[주식-파생형]

운용기간 : 2022.03.01 ~ 2022.05.31



자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간 (3개월) 동안의 자산 운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

운용경과

지난 3개월 동안 동 펀드는 +0.17%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

같은 기간 증시는 부진하였습니다. 중국 경기부양 의지 표명, 우크라이나-러시아 평화협정 기대감 등으로 3월 중 증시가 반등하는 모습을 보이기도 하였습니다. 그러나, 이후 관련 기대감이 사라지면서 반등은 길지 못했습니다. 더불어 인플레이션 상승 → 금리 상승 가속화 → 소비 심리 악화에 대한 우려를 부추기는 단서들은 추가로 제공되었습니다. 미 연방준비위원회의 브레이너드 부의장은 빠르면 5월 연방공개시장위원회(FOMC) 회의부터 양적 긴축(QT)을 시작하고, 금리 인상을 통해 통화정책 축소를 계획해 나갈 것으로 밝혔습니다. 업종별로는 자동차/유틸리티/화학 업종이 우수한 수익률을 기록하였고, 건설/인터넷/증권 업종은 부진한 수익률을 보였는데, 그 차이가 크게 벌어지는 기간이기도 하였습니다.

펀드는 증시 하락에도 불구하고 플러스 수익률을 기록하였습니다. 적절한 주식편입비 조절 및 리츠 투자가 성과에 기여하였습니다. 증시 하락에 원인이 되었던 높은 밸류에이션의 성장주 비중이 낮았던 점 또한 긍정적이었습니다.

운용계획

미 연방준비위원회는 5월 연방공개시장위원회(FOMC)를 통해 5월, 6월에 기준금리를 50bp씩 인상하겠다고 발표하였습니다. 대차대조표 축소는 6월부터 475억달러 규모로 진행하다 9월부터는 950억달러로 증액하여 진행할 계획입니다. 구체적인 로드맵을 정확히 제시했다는 점에서는 의미가 있었으나 현재의 물가 부담 상황을 너무 쉬운 문제로 여기고 있다라는 우려를 갖게 합니다. 미국의 4월 소비자물가 상승률은 전년 동기 대비 +8.3%로 전월대비 소폭 낮아졌지만 4월 고용데이터를 보면 경제활동 참여율이 낮아졌습니다. 이는 임금상승을 이끌어 다시 물가 상승을 견인할 가능성을 높이는 요소입니다. 임금상승과 물가상승의 악순환이 나타날 경우 경기 부진으로 이어질 수 있다는 것이 새로운 우려 사항입니다.

반면 긍정적인 요인은 한국 기업들의 실적입니다. 1분기 실적발표 결과 매출액 증가율은 +22.6%, 영업이익의 증가율은 +3.9%를 기록하였습니다. 영업이익의 증가율은 예상치 대비 4% 양호, 순이익증가율은 예상치 대비 9% 양호한 수준입니다. 원재료 가격 상승, 물류비 증가 등 비용 부담이 증가했으나 원화 약세와 주요 기업들의 경쟁력 제고가 긍정적으로 작용했기 때문입니다. 이를 반영하면 코스피의 2022년 영업이익 추정치는 235조원으로 전년 대비 13.0% 증가할 것으로 예상됩니다.

주식 순편입비의 경우 KOSPI 2,550 pts 이하 수준에서 당일 낙폭이 과도한 경우 점진적으로 확대할 계획입니다. 대형주가 아웃 퍼폼하고, 개별종목의 대차가 제한된 상황은 숏 포지션을 통한 헤지를 주의해야 함을 의미합니다. 액면으로 보이는 주식 순편입비는 유지하거나 소폭 상향 조정하되, 롱(Long) 포트폴리오의 베타를 낮춰서 펀드 수익률의 변동성을 유지하는 전략이 유효한 국면으로 판단합니다.

저가 매수가 가능한 초대형주, 저변동성 스타일 주식, 화장품 업종 중 초대형주는 이미 아웃퍼폼하는 모습을 보여주고 있습니다. 나머지 2개 그룹에 대해서도 주가 하락시 추가 매수 전략을 활용하도록 하겠습니다.

1 펀드의 개요

▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스트정정당당성과보수증권자투자신탁[주식-파생형]	BQ729
트러스트정정당당증권모투자신탁[주식-파생형]	BQ728
트러스트정정당당성과보수증권자투자신탁[주식-파생형]A 클래스	BQ730
트러스트정정당당성과보수증권자투자신탁[주식-파생형]Ae 클래스	BQ731
트러스트정정당당성과보수증권자투자신탁[주식-파생형]Ce 클래스	BQ733
트러스트정정당당성과보수증권자투자신탁[주식-파생형]I 클래스	BQ735
트러스트정정당당성과보수증권자투자신탁[주식-파생형]S 클래스	BQ736

고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	3 등급
펀드의 종류	주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형
최초설정일	2017.06.01
운용기간	2022.03.01 ~ 2022.05.31
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)
판매회사	IBK 투자증권, KB 증권, NH 투자증권, 국민은행, 삼성증권, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 한국투자증권, 한국포스증권
펀드재산보관회사	국민은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 페어트레이딩, 펀더멘털 룬숏, 마켓뉴트럴, Enhanced 전략, IPO 를 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) 판매회사에 대한 자세한 내용은 자산운용회사 홈페이지(www.trustonasset.com)를 참고하시기 바랍니다.

▶ 펀드 구성

모펀드명	모펀드 투자비중
트러스트정정당당증권모투자신탁[주식-파생형]	100.00%

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

▶ 자산현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	7,352	3,875	-47.30
부채 총액 (B)	0	29	793684.22
순자산총액 (C=A-B)	7,352	3,846	-47.69
발행 수익증권 총 수 (D)	6,270	3,274	-47.78
기준가격 (E=C/D×1000)	1172.64	1174.60	0.17

종류(Class)별 기준가격 현황

종류(Class)	전기말	당기말	증감률
A 클래스	1,158.68	1,158.31	-0.03
Ae 클래스	1,160.18	1,160.72	0.05
Ce 클래스	1,157.89	1,157.69	-0.02
I 클래스	1,169.04	1,170.22	0.10
S 클래스	1,165.45	1,166.17	0.06

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)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배 후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2022-06-02	36	3,305	1,174.60	1,163.75	

주) 분배후수탁고는 제투자 52 백만좌 포함입니다.

주) 분배금 내역은 운용펀드를 기준으로 작성한 내용입니다.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략	<p>이 투자신탁은 투자신탁재산의 60%이상을 주식 및 주식관련 파생상품에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.</p> <p>□트러스트 정정당당 증권모투자신탁[주식-파생형] 투자전략 국내주식 룬숏전략과 적극적 자산배분 등 다양한 전략으로 시장과 무관한 성과를 추구합니다. - 페어트레이딩, 펀더멘털 룬숏, 마켓뉴트럴, Enhanced 전략, IPO 를 포함한 멀티전략 등 전략분산을 통해 위험을 줄입니다. - 시장국면 판단에 따라 주식순편입비^{주1)}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.</p> <p>▶ 페어 트레이딩, 펀더멘털 룬숏 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 룬과 숏 포지션을 구축합니다. ※ 펀더멘털 Long-Short 전략 : 가격 상승이 예상되는 종목으로 룬 포트폴리오를 구축하고, 가격 하락이 예상되는 종목으로 숏 포트폴리오를 구축합니다.</p> <p>▶ Enhanced 전략 : 시장과 무관한 안정적인 수익 추구 절대저평가 가치주, 고배당 기업, 시장환경과 무관하게 장기 성장을 지속할 수 있는 회사들을 선별하여 매수(long)합니다.</p> <p>▶ 멀티 전략 : IPO, Event Arbitrage, Technical Long/Short 등 - 포트폴리오 구축시 룬포지션은 주로 주식현물로 구성하고, 룬포지션 중 개별기업은 차입매도와 장외파생상품을 활용하는 한편, 시장위험 헤지수단으로는 KOSPI200선물매도를 이용할 계획입니다.</p> <p>주1) 주식순편입비중(Net Exposure) : long(주식매수 평가비중)에서 short(주식 차입매도와 파생상품 매도 평가비중의 합계)을 차감한 것으로 주식시장에 대한 노출도를 의미함</p>
위험관리	이 투자신탁은 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다.
수익구조	이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 주식 및 주식관련 파생상품 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권자투자신탁(주식-파생형)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황

[기준일자 : 2022.05.31]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트정정당당성과보수증권자투자신탁[주식-파생형]	0.17	6.64	-2.62	-0.92	25.12	19.85	21.26
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.17)	(6.64)	(-2.62)	(-0.92)	(25.12)	(19.85)	(21.26)

종류(Class)별 수익률 현황

종류(Class)	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
A 클래스	-0.03	6.24	-3.18	-1.67	23.29	17.23	16.88
(비교지수대비 성과)	(-0.03)	(6.24)	(-3.18)	(-1.67)	(23.29)	(17.23)	(16.88)
Ae 클래스	0.05	6.39	-2.98	-1.40	23.93	18.15	-
(비교지수대비 성과)	(0.05)	(6.39)	(-2.98)	(-1.40)	(23.93)	(18.15)	-
Ce 클래스	-0.02	6.25	-3.17	-1.65	23.32	17.27	-
(비교지수대비 성과)	(-0.02)	(6.25)	(-3.17)	(-1.65)	(23.32)	(17.27)	-
I 클래스	0.10	6.50	-2.82	-1.18	24.47	18.91	19.68

(비교지수대비 성과)	(0.10)	(6.50)	(-2.82)	(-1.18)	(24.47)	(18.91)	(19.68)
S 클래스	0.06	6.42	-2.93	-1.34	24.08	18.44	-
(비교지수대비 성과)	(0.06)	(6.42)	(-2.93)	(-1.34)	(24.08)	(18.44)	-

주) 비교지수(벤치마크): BM 없음

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	462	-	-	2	-23	12	4	-9	447
당기	42	-	-	29	-2	0	2	-1	71

3 자산 현황

자산구성현황

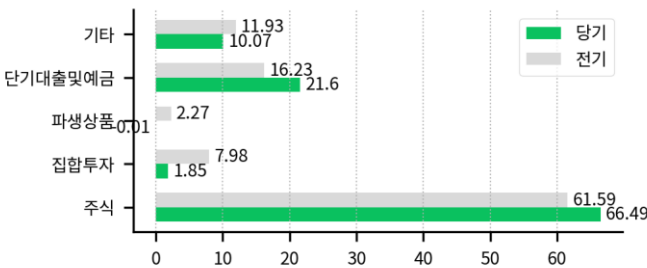
(단위 : 백만원,%)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	2,576	-	-	72	13	-13	837	390	3,875
1.00	(66.49)	-	-	(1.85)	(0.33)	(-0.34)	(21.60)	(10.07)	(100.00)

* () : 구성 비중

주 1) 자산구성현황은 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.

주 2) 자산총액은 총자산 금액이며, 기타자산은 총자산 금액에서 개별자산구성내역을 제외한 금액(부채포함)이 기재됩니다.



순포지션비율

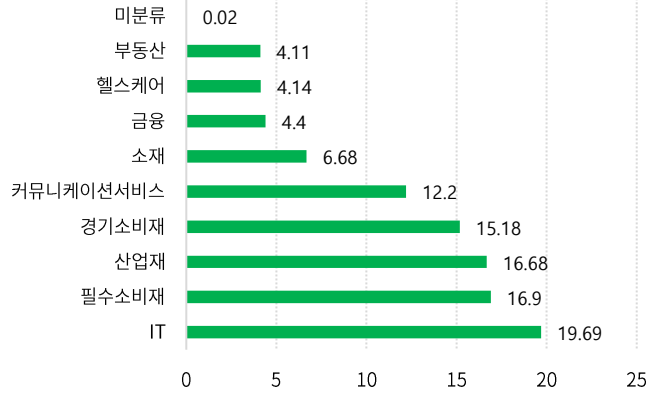
(단위 : 백만원,%)

	Long		Short		순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물	소계			
금액	2,576	152	195	347	2,229	0	13
비중	68.61	4.05	5.20	9.25	59.36	0.00	0.35

주식업종별 투자비중: 매수(long)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	19.69	6	소재	6.68
2	필수소비재	16.90	7	금융	4.40
3	산업재	16.68	8	헬스케어	4.14
4	경기소비재	15.18	9	부동산	4.11
5	커뮤니케이션서비스	12.20	10	미분류	0.02



주) 위 업종구분은 GICS 업종 구분을 따릅니다.

주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	산업재	100.00			

업종명	비중
산업재	100

주) 위 업종구분은 GICS 업종 구분을 따릅니다.

주요 자산보유 현황

펀드자산 총액에서 상위 10 종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식 제외)을 나타냅니다. 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기 영업보고서 및 결산보고서에서 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

[주식]

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
GS 리테일	6,778	183	4.71	대한민국	KRW	필수소비재	
현대차	922	175	4.51	대한민국	KRW	자유소비재	
코웨이	2,293	164	4.23	대한민국	KRW	자유소비재	
CJ 대한통운	1,254	162	4.19	대한민국	KRW	산업재	
삼성전자	2,272	153	3.95	대한민국	KRW	IT	
SK 하이닉스	1,097	118	3.06	대한민국	KRW	IT	

주) 위 업종구분은 GICS 업종 구분을 따릅니다.

[단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2017.06.01	468	1.38		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2022.05.31	369	1.78	2022.06.02	대한민국	KRW

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드 및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이무광	부장	1980년	15	2,993	7	1,716	2109001374

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※ 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

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

주) 2022.05.31 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트정정당당성과 보수증권자투자신탁[주 식-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	1	0.02	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	13	0.17	4	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.05	2	0.05
		합계	16	0.22	6	0.12
	증권거래세	6	0.08	9	0.16	
A 클래스	자산운용사	1	0.05	0	0.05	
	판매회사	1	0.12	1	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.18	1	0.18	
	기타비용	0	0.02	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	2	0.17	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.05	0	0.07
		합계	3	0.22	1	0.15
	증권거래세	1	0.08	2	0.30	
Ae 클래스	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	0.02	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.17	0	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.05
		합계	0	0.22	0	0.12
	증권거래세	0	0.08	0	0.16	
Ce 클래스	자산운용사	0	0.05	0	0.05	
	판매회사	0	0.12	0	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	0	0.18	
	기타비용	0	0.02	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.17	0	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.05
		합계	0	0.22	0	0.12
	증권거래세	0	0.08	0	0.15	
I 클래스	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	0.06	2	0.07	
	기타비용	1	0.02	0	0.00	
	매매	단순매매,중개수수료	6	0.17	3	0.07

중개 수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.05	2	0.05	
	합계	8	0.22	4	0.12	
증권거래세		3	0.08	6	0.15	
S 클래스	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	0.10	0	0.11	
	기타비용	0	0.02	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.17	0	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.05
		합계	0	0.22	0	0.12
	증권거래세		0	0.08	0	0.15

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드		상위펀드 비용합산	
		총보수·비 용비율	매매·중개 수수료비율	합성총보수 ·비용비율	매매·중개수 료비율
트러스트정정당당성과보수 증권자투자신탁[주식- 파생형]	전기	0.0000	0.0006	0.0778	0.9017
	당기	0.0000	0.0005	0.0034	0.4572
A 클래스	전기	0.7320	0.0000	0.8100	0.9025
	당기	22.0399	0.0000	22.0454	0.5797
Ae 클래스	전기	0.4912	0.0000	0.5690	0.9022
	당기	0.5017	0.0000	0.5045	0.4736
Ce 클래스	전기	0.7511	0.0000	0.8260	0.9000
	당기	0.7291	0.0000	0.7315	0.4609
I 클래스	전기	0.2621	0.0000	0.3400	0.9020
	당기	0.2621	0.0000	0.2645	0.4607
S 클래스	전기	0.4177	0.0000	0.4956	0.9022
	당기	0.5599	0.0000	0.5623	0.4614

주 1) 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.

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주 3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

트러스트정정당당[주식-파생형](모)					
매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
19,999	1,274	96,573	3,231	95.48	378.81

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

트러스트정정당당[주식-파생형](모)		
2021년 09월 01일 ~ 2021년 11월 30일	2021년 12월 01일 ~ 2022년 02월 28일	2022년 03월 01일 ~ 2022년 05월 31일
61.42	53.12	95.48

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세로 인해 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

7 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ **투자현황**

해당사항 없음

8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ **유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황**

(1) 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- ① 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.
- ② 시장위험 및 개별위험: 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.
- ③ 파생상품 투자위험: 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.
- ④ 거래상대방 위험: 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.
- ⑤ 증권차입 매도위험: 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.
- ⑥ 롱숏전략 위험: 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 상황청구 및 주식 차입이 곤란하거나 불가능 한 경우 등으로 인해 예상하지 못한 손실이 발생할 수도 있습니다.
- ⑦ 성과보수 부과위험: 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

▶ **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

▶ **자전거래 현황**

해당사항 없음

▶ **최근 1 년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등**

해당사항 없음

▶ **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

(단위: 백만원 / %)

펀드명칭	트러스트정정당당성과보수증권자투자신탁[주식-파생형]	
클래스	투자금액	수익률
I	3,000	19.68%

주) 2022.04.11 고유재산 투자금 일부 환매하였음

공지사항

- 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트정정당당성과보수증권자투자신탁[주식-파생형]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트정정당당성과보수증권자투자신탁[주식-파생형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시 (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) / 펀드공시 / 수시공시를 참조하시기 바랍니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 2022년 5월 7일(공시사유 발생일) 기준 자본시장법령상 소규모 펀드에 해당하여 회사가 2022년 5월 9일 수시공시한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장법 제 192 조에 의하여 투자자에 대한 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지할 수 있음을 알려드립니다.

각종 보고서 확인

- 트러스트자산운용 : <http://www.trustonasset.com>, 02-6308-0500
- 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>