



트러스톤자산운용

서울시 성동구 독성로 1 길 10 (성수동 1 가)

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

## 자산운용보고서

# 트러스톤핀셋중소형증권투자신탁[주식]

운용기간 : 2022.09.19 ~ 2022.12.18

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

## 운용경과

지난 3 개월간 펀드는 -4.89%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 2.16% pt 하회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

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

해당 기간 비교 지수는 -2.73% 하락하였습니다. 미국 고용시장 고용 둔화, 인플레이션 지표 하락, 미 연방준비위원회의 비둘기파적 발언, 중국 리오프닝 재개 기대 등이 주목을 받으며 시장은 성장주 위주로 10 월과 11 월 동안 강한 반등세를 보였습니다. 다만 12 월 들어 시장의 예상과는 달리 견고한 고용시장, 연방준비위원회들의 매파적 발언이 지속적으로 언급됐고, 시장은 전고점을 뚫지 못한 채 하락 반전하여 마감하였습니다. 해당 기간 초기에는 대형주가 중형주/소형주 지수 보다 상대적 강세를 보였지만 11 월 들어 중소형주 지수가 아웃퍼폼하는 모습을 보였습니다.

동 분기는 서비스 업종에 높은 비중(OW)을 유지한 점과 금융 업종에 낮은 비중(UW)을 유지한 점이 펀드 성과에 부정적으로 작용했습니다. 다만, 12 월들어 보유 포트폴리오의 아웃퍼폼 장세가 시작되었으며 낮은 비중으로 보유하고 있었던 화장품, 여행, 카지노 산업을 비중 확대를 한 점이 펀드 성과에 일부 긍정적으로 작용했습니다.

## 운용계획

연방준비위원회는 인플레이션 부담을 확실히 낮추기 위해 금리 인상 기조는 유지할 것으로 예상되며, 경기는 여전히 둔화 국면에 머물러 있을 전망입니다. 따라서 경기민감도가 낮고 실적가시성이 높은 종목에 집중하는 전략이 유효할 것으로 판단합니다.

다만 10 월 초 주가지수 급락을 한차례 더 거치면서 가치주와 비슷한 레벨까지 밸류에이션이 하락한 반도체/화장품/인터넷/게임/미디어 업종 종목들에 대해 관심을 기울일 계획입니다.

현재 동 펀드의 포트폴리오는 성장주 위주로 보유하고 있기 때문에 2 차전지를 제외한 성장주 주도 반등장이 펼쳐질 시 긍정적인 펀드 성과를 기대할 수 있습니다.

반도체 업종은 하반기 가격하락 우려로 역대 최저의 밸류에이션에 위치한 상황입니다. 현재 수요 회복의 기대가 낮지만, 업황 턴어라운드 6 개월 이전부터 재고 감소에 들어가는 점과 그 시점부터 반도체 업종의 주가 반등이 시작된다는 점에서 현재 시점은 밸류에이션 매력 높다고 판단되어 비중확대 의견입니다.

또한 23 년 EPS 증가율이 가장 높은 중국 관련주들의 아웃퍼폼을 예상하고 있습니다. 단기 급등으로 인한 차익실현을 꾸준히 진행하였지만 중장기적으로 여행/카지노/화장품 업종에 대한 비중 확대는 지속 유지할 예정입니다.

최근 시장에서 관심이 큰 로봇 관련 산업의 경우 동 펀드는 단기 차익 실현 이후 재진입에 대한 고민을 지속하고 있습니다. 관련 종목들을 바스켓으로 담아가는 전략이 성장 초기 산업을 투자하는 방법으로 적합하다고 판단하며 비중을 채워나갈 계획입니다.

또한 정부의 부동산 정책 지원으로 건설경기 바닥을 지날 수 있을 것으로 전망하며 관련 종목들의 편입을 적극적으로 고려할 계획입니다.

## 1 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

| 펀드 명칭                        | 금융투자협회<br>펀드코드 |
|------------------------------|----------------|
| 트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)(운용)      | C0943          |
| 트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)Ae 클래스    | C0945          |
| 트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)A 클래스     | C0944          |
| 트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)C 클래스     | C0946          |
| 트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)Ce 클래스    | C0947          |
| 트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)Cp 클래스    | C0952          |
| 트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)Cp-e 클래스  | C0953          |
| 트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)Cp2 클래스   | C0956          |
| 트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)Cp2-E 클래스 | C0957          |
| 트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)S 클래스     | C0950          |
| 트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)S-P 클래스   | C0955          |

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 고난도 펀드   | 해당하지 않음                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 투자위험등급   | 2 등급                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 펀드의 종류   | 투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 최초설정일    | 2017.12.19                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 운용기간     | 2022.09.19 ~ 2022.12.18                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 존속기간     | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 자산운용회사   | 트러스트자산운용(주)                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 판매회사     | KB 증권, NH 투자증권, 기업은행, 대신증권, 삼성생명보험, 삼성증권, 신한투자증권, 유안타증권, 케이프투자증권, 키움증권, 하나은행, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화투자증권, 현대차증권                                                                                                                                                                         |
| 펀드재산보관회사 | 기업은행                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 상품의 특징   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 중소형주에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 배당수익을 추구합니다.</li> <li>- 성장유망 기업, 지배구조 개선 기업 등에 주로 투자하여 장기 안정적인 성과 달성을 추구합니다. (KOSPI 중소형주 및 KOSDAQ에 60% 이상 투자)</li> <li>- 스타일 배분으로 시장국면 변화에 대응하여 변동성을 축소합니다.</li> </ul> |

주) 판매회사에 대한 자세한 내용은 자산운용회사 홈페이지(www.trustonasset.com)를 참고하시기 바랍니다.

### ▶ 자산현황

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

(단위 : 백만원, 백만차, %)

| 항목                | 전기말    | 당기말    | 증감률    |
|-------------------|--------|--------|--------|
| 자산 총액 (A)         | 4,269  | 4,085  | -4.31  |
| 부채 총액 (B)         | 0      | 0      | -91.84 |
| 순자산총액 (C=A-B)     | 4,269  | 4,085  | -4.31  |
| 발행 수익증권 총 수 (D)   | 5,330  | 5,363  | 0.61   |
| 기준가격 (E=C/D×1000) | 800.87 | 761.68 | -4.89  |

| 종류(Class)별 기준가격 현황 |        |        |       |
|--------------------|--------|--------|-------|
| Ae 클래스             | 793.96 | 753.09 | -5.15 |
| A 클래스              | 791.78 | 750.37 | -5.23 |
| C 클래스              | 789.92 | 748.06 | -5.30 |
| Ce 클래스             | 793.03 | 751.92 | -5.18 |
| Cp 클래스             | 791.68 | 750.25 | -5.23 |
| Cp-e 클래스           | 793.92 | 753.02 | -5.15 |
| Cp2 클래스            | 791.80 | 750.40 | -5.23 |
| Cp2-E 클래스          | 793.98 | 753.10 | -5.15 |
| S 클래스              | 793.96 | 753.08 | -5.15 |
| S-P 클래스            | 794.41 | 753.64 | -5.13 |

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금)포함 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말함니다.

### [분배금 내역]

(단위 : 백만원, 백만차)

| 분배금 지급일    | 분배금 지급금액 | 분배후 수탁고 | 기준가격(원) |         | 비고 |
|------------|----------|---------|---------|---------|----|
|            |          |         | 분배금 지급전 | 분배금 지급후 |    |
| 2022-12-19 | -        | 5,363   | 761.68  | 761.68  |    |

주) 분배금 내역은 운용펀드를 기준으로 작성한 내용입니다.

### ▶ 펀드의 투자전략

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 투자전략 | <p>이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 중소형주에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 배당수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 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"> <li>- 성장 유망 기업, 지배구조 개선 기업 등에 주로 투자하여 장기 안정적인 성과 달성을 추구합니다. (KOSPI 중소형주 및 KOSDAQ에 50% 이상 투자)</li> <li>- Truston Multi-Factor Model 을 활용한 스타일 배분 점검으로 시장국면 변화에 대응합니다.</li> </ul> <p>※자세한 내용은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.</p> |
| 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"> <li>- 관리대상 및 투자유의 종목 등 펀드멘탈이 훼손된 종목은 사전적으로 매매를 제한</li> <li>- 비교지수를 추적하는 가운데 적정 추적오차 범위를 유지</li> <li>- 특정 섹터 및 종목의 지나친 쏠림현상을 지양하고 섹터간 밸런스를 유지</li> </ul>                                                                                                                                                             |
| 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

### ▶ 수익률 현황

[기준일자 : 2022.12.18]

(단위 : %)

| 펀드명칭                    | 최근 3개월  | 최근 6개월 | 최근 9개월  | 최근 1년   | 최근 2년  | 최근 3년  | 최근 5년   |
|-------------------------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|
| 트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)(운용) | -4.89   | -2.39  | -23.12  | -23.83  | -10.82 | 21.51  | -0.59   |
| 비교지수                    | -2.73   | -4.92  | -14.33  | -19.43  | -11.05 | 17.13  | -0.50   |
| (비교지수 대비 성과)            | (-2.16) | (2.53) | (-8.80) | (-4.40) | (0.23) | (4.39) | (-0.09) |

| 종류(Class)별 수익률 현황 |         |        |         |         |         |         |         |
|-------------------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ae 클래스            | -5.15   | -2.92  | -23.79  | -24.69  | -12.79  | 17.49   | -5.97   |
| (비교지수대비 성과)       | (-2.42) | (2.00) | (-9.46) | (-5.26) | (-1.74) | (0.36)  | (-5.47) |
| A 클래스             | -5.23   | -3.08  | -24.00  | -24.96  | -13.40  | 16.27   | -7.59   |
| (비교지수대비 성과)       | (-2.50) | (1.84) | (-9.67) | (-5.53) | (-2.35) | (-0.85) | (-7.09) |
| C 클래스             | -5.30   | -3.23  | -24.18  | -25.19  | -13.92  | 15.22   | -8.98   |
| (비교지수대비 성과)       | (-2.57) | (1.69) | (-9.85) | (-5.76) | (-2.88) | (-1.91) | (-8.48) |
| Ce 클래스            | -5.18   | -2.99  | -23.88  | -24.81  | -13.05  | 16.99   | -6.65   |
| (비교지수대비 성과)       | (-2.45) | (1.93) | (-9.55) | (-5.38) | (-2.00) | (-0.14) | (-6.15) |
| Cp 클래스            | -5.23   | -3.09  | -24.01  | -24.98  | -13.43  | 16.18   | -7.70   |
| (비교지수대비 성과)       | (-2.50) | (1.83) | (-9.68) | (-5.54) | (-2.38) | (-0.95) | (-7.20) |
| Cp-e 클래스          | -5.15   | -2.92  | -23.79  | -24.70  | -12.80  | 17.50   | -5.98   |
| (비교지수대비 성과)       | (-2.42) | (2.00) | (-9.47) | (-5.27) | (-1.75) | (0.37)  | (-5.48) |
| Cp2 클래스           | -5.23   | -3.08  | -24.00  | -24.96  | -13.41  | 15.91   | -       |
| (비교지수대비 성과)       | (-2.50) | (1.84) | (-9.67) | (-5.53) | (-2.36) | (-1.22) | -       |
| Cp2-E 클래스         | -5.15   | -2.92  | -23.78  | -24.69  | -12.79  | 17.53   | -       |
| (비교지수대비 성과)       | (-2.42) | (2.00) | (-9.46) | (-5.26) | (-1.74) | (0.40)  | -       |
| S 클래스             | -5.15   | -2.92  | -23.79  | -24.69  | -12.79  | 17.53   | -5.94   |
| (비교지수대비 성과)       | (-2.42) | (2.00) | (-9.46) | (-5.26) | (-1.74) | (0.40)  | (-5.44) |
| S-P 클래스           | -5.13   | -2.88  | -23.74  | -24.64  | -12.66  | 17.78   | -5.61   |
| (비교지수대비 성과)       | (-2.40) | (2.04) | (-9.42) | (-5.21) | (-1.61) | (0.66)  | (-5.11) |

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

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

## 손익현황

(단위 : 백만원)

| 구분 | 증권   |    |    |      | 파생상품 |    | 단기대출<br>및예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|------|----|----|------|------|----|-------------|----|------|
|    | 주식   | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내   | 장외 |             |    |      |
| 전기 | 111  | -  | -  | -    | -    | -  | 1           | 0  | 111  |
| 당기 | -208 | -  | -  | -    | -    | -  | 1           | 0  | -207 |

## 3 자산 현황

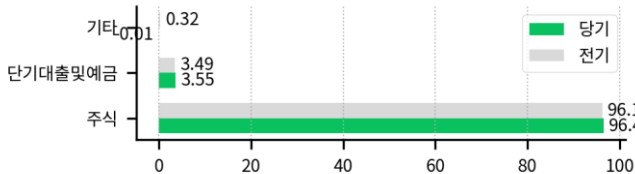
### 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

| 통화<br>구분 | 증권      |    |    |      | 파생상품 |    | 단기대출<br>및예금 | 기타      | 자산<br>총계 |
|----------|---------|----|----|------|------|----|-------------|---------|----------|
|          | 주식      | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내   | 장외 |             |         |          |
| KRW      | 3,940   | -  | -  | -    | -    | -  | 145         | -1      | 4,085    |
| 1.00     | (96.46) | -  | -  | -    | -    | -  | (3.55)      | (-0.01) | (100.00) |

\* ( ) : 구성 비중 주) 위 자산구성현황의 자산총액에는 채권담보 및 미수입금 평가액을 포함하지 않습니다

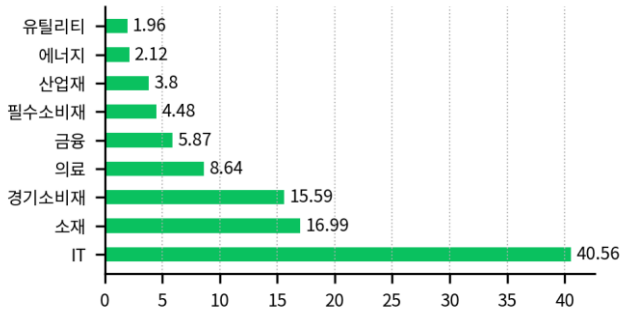
주) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산 구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



### 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 업종명   | 비중    | 순위 | 업종명   | 비중   |
|----|-------|-------|----|-------|------|
| 1  | IT    | 40.56 | 6  | 필수소비재 | 4.48 |
| 2  | 소재    | 16.99 | 7  | 산업재   | 3.80 |
| 3  | 경기소비재 | 15.59 | 8  | 에너지   | 2.12 |
| 4  | 의료    | 8.64  | 9  | 유틸리티  | 1.96 |
| 5  | 금융    | 5.87  |    |       |      |



주) 위 업종구분은 Fn 가이드 FICS의 업종구분을 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 |
|--------|-------|------|------|------|-----|----|----|
| 삼성전자   | 3,519 | 209  | 5.13 | 대한민국 | KRW | IT |    |
| DL     | 2,386 | 147  | 3.61 | 대한민국 | KRW | 소재 |    |
| 하나금융지주 | 3,192 | 143  | 3.50 | 대한민국 | KRW | 금융 |    |
| SK하이닉스 | 1,742 | 137  | 3.34 | 대한민국 | KRW | IT |    |
| 한솔케미칼  | 666   | 132  | 3.22 | 대한민국 | KRW | 소재 |    |

|       |        |     |      |      |     |       |  |
|-------|--------|-----|------|------|-----|-------|--|
| 애플    | 17,216 | 120 | 2.95 | 대한민국 | KRW | IT    |  |
| 현대모비스 | 535    | 110 | 2.70 | 대한민국 | KRW | 경기소비재 |  |
| 셀트리온  | 578    | 103 | 2.53 | 대한민국 | KRW | 의료    |  |
| NAVER | 537    | 97  | 2.37 | 대한민국 | KRW | IT    |  |

#### [단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

| 종류   | 금융기관   | 취득일자       | 금액  | 금리   | 만기일        | 발행국가 | 통화  |
|------|--------|------------|-----|------|------------|------|-----|
| 단기대출 | 신한투자증권 | 2022.12.16 | 110 | 3.28 | 2022.12.19 | 대한민국 | KRW |

## 4 투자운용전문인력 현황

### 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

| 성명  | 직위 | 출생년도  | 운용중인 펀드현황 |       | 성과보수가있는펀드및<br>일임계약운용규모 |       | 협회등록번호     |
|-----|----|-------|-----------|-------|------------------------|-------|------------|
|     |    |       | 펀드개수      | 운용규모  | 펀드개수                   | 운용규모  |            |
| 오대식 | 대리 | 1990년 | 7         | 384   | 0                      | 0     | 2118000617 |
| 정무일 | 상무 | 1973년 | 10        | 1,801 | 2                      | 8,230 | 2109000869 |

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  | 김상진    | 2019.03.29~2020.09.09 |
| 책임운용역  | 이경은    | 2020.09.10~2021.03.18 |
| 책임운용역  | 오대식    | 2021.03.19~현재         |
| 부책임운용역 | 이동현    | 2017.12.19~2020.09.09 |
| 부책임운용역 | 정무일    | 2020.09.10~현재         |

주) 2022.12.18 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5 비용 현황

### 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 펀드명칭                    | 구분               | 전기 |      | 당기 |      |
|-------------------------|------------------|----|------|----|------|
|                         |                  | 금액 | 비율   | 금액 | 비율   |
| 트러스트핀셋중소형증권투자신탁(주식)(운용) | 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 |
|                         | 매매중개수수료          | 4  | 0.09 | 2  | 0.05 |
|                         | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 5  | 0.13 | 3  | 0.07 |
|                         | 합계               | 9  | 0.22 | 5  | 0.12 |
|                         | 증권거래세            | 10 | 0.24 | 5  | 0.13 |
| Ae 클래스                  | 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             | 0  | 0.28 | 0  | 0.27 |
|                         | 기타비용             | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
|                         | 매매중개수수료          | 0  | 0.09 | 0  | 0.05 |
|                         | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0  | 0.13 | 0  | 0.07 |
|                         | 합계               | 0  | 0.22 | 0  | 0.12 |
|                         | 증권거래세            | 0  | 0.24 | 0  | 0.13 |
| A 클래스                   | 자산운용사            | 3  | 0.18 | 3  | 0.18 |
|                         | 판매회사             | 3  | 0.18 | 2  | 0.17 |

|           |                 |                  |   |      |   |      |
|-----------|-----------------|------------------|---|------|---|------|
|           | 매매<br>중개<br>수수료 | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
|           |                 | 일반사무관리회사         | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
|           |                 | 보수합계             | 6 | 0.37 | 5 | 0.36 |
|           |                 | 기타비용             | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
|           |                 | 단순매매, 중개수수료      | 1 | 0.09 | 1 | 0.05 |
|           |                 | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 2 | 0.13 | 1 | 0.07 |
| C 클래스     | 매매<br>중개<br>수수료 | 합계               | 3 | 0.22 | 2 | 0.12 |
|           |                 | 증권거래세            | 4 | 0.24 | 2 | 0.13 |
|           |                 | 자산운용사            | 3 | 0.18 | 3 | 0.18 |
|           |                 | 판매회사             | 4 | 0.25 | 4 | 0.25 |
|           |                 | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
|           |                 | 일반사무관리회사         | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Ce 클래스    | 매매<br>중개<br>수수료 | 보수합계             | 7 | 0.44 | 7 | 0.44 |
|           |                 | 기타비용             | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
|           |                 | 단순매매, 중개수수료      | 1 | 0.09 | 1 | 0.05 |
|           |                 | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 2 | 0.13 | 1 | 0.07 |
|           |                 | 합계               | 4 | 0.22 | 2 | 0.12 |
|           |                 | 증권거래세            | 4 | 0.24 | 2 | 0.13 |
| Cp 클래스    | 매매<br>중개<br>수수료 | 자산운용사            | 1 | 0.18 | 1 | 0.18 |
|           |                 | 판매회사             | 0 | 0.13 | 0 | 0.12 |
|           |                 | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
|           |                 | 일반사무관리회사         | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
|           |                 | 보수합계             | 1 | 0.32 | 1 | 0.31 |
|           |                 | 기타비용             | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Cp-e 클래스  | 매매<br>중개<br>수수료 | 단순매매, 중개수수료      | 0 | 0.09 | 0 | 0.05 |
|           |                 | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.13 | 0 | 0.07 |
|           |                 | 합계               | 1 | 0.22 | 0 | 0.12 |
|           |                 | 증권거래세            | 1 | 0.24 | 0 | 0.13 |
|           |                 | 자산운용사            | 0 | 0.18 | 0 | 0.18 |
|           |                 | 판매회사             | 0 | 0.18 | 0 | 0.18 |
| Cp2 클래스   | 매매<br>중개<br>수수료 | 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 |
|           |                 | 단순매매, 중개수수료      | 0 | 0.09 | 0 | 0.05 |
|           |                 | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.13 | 0 | 0.07 |
| Cp2-E 클래스 | 매매<br>중개<br>수수료 | 합계               | 0 | 0.22 | 0 | 0.12 |
|           |                 | 증권거래세            | 0 | 0.24 | 0 | 0.13 |
|           |                 | 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 |
| Cp2-E 클래스 | 매매<br>중개<br>수수료 | 보수합계             | 0 | 0.37 | 0 | 0.36 |
|           |                 | 기타비용             | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
|           |                 | 단순매매, 중개수수료      | 0 | 0.09 | 0 | 0.05 |
|           |                 | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.13 | 0 | 0.07 |
|           |                 | 합계               | 0 | 0.22 | 0 | 0.12 |
|           |                 | 증권거래세            | 0 | 0.24 | 0 | 0.13 |

|         |                 |                  |   |      |   |      |
|---------|-----------------|------------------|---|------|---|------|
|         | 매매<br>중개<br>수수료 | 기타비용             | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
|         |                 | 단순매매, 중개수수료      | 0 | 0.09 | 0 | 0.05 |
|         |                 | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.13 | 0 | 0.07 |
|         |                 | 합계               | 0 | 0.22 | 0 | 0.12 |
|         |                 | 증권거래세            | 0 | 0.24 | 0 | 0.13 |
|         |                 | 자산운용사            | 0 | 0.18 | 0 | 0.18 |
| S 클래스   | 매매<br>중개<br>수수료 | 판매회사             | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
|         |                 | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
|         |                 | 일반사무관리회사         | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
|         |                 | 보수합계             | 0 | 0.28 | 0 | 0.27 |
|         |                 | 기타비용             | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
|         |                 | 단순매매, 중개수수료      | 0 | 0.09 | 0 | 0.05 |
| S-P 클래스 | 매매<br>중개<br>수수료 | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.13 | 0 | 0.07 |
|         |                 | 합계               | 0 | 0.22 | 0 | 0.12 |
|         |                 | 증권거래세            | 0 | 0.24 | 0 | 0.13 |
|         |                 | 자산운용사            | 0 | 0.18 | 0 | 0.18 |
|         |                 | 판매회사             | 0 | 0.07 | 0 | 0.07 |
|         |                 | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| S-P 클래스 | 매매<br>중개<br>수수료 | 일반사무관리회사         | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
|         |                 | 보수합계             | 0 | 0.26 | 0 | 0.26 |
|         |                 | 기타비용             | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
|         |                 | 단순매매, 중개수수료      | 0 | 0.09 | 0 | 0.05 |
|         |                 | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.13 | 0 | 0.07 |
|         |                 | 합계               | 0 | 0.22 | 0 | 0.12 |
| S-P 클래스 | 매매<br>중개<br>수수료 | 증권거래세            | 0 | 0.24 | 0 | 0.13 |
|         |                 | 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 |

\* 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, %)

| 펀드명칭                         | 구분 | 해당 펀드<br>총보수·비<br>용비율 | 매매·중개<br>수수료비율 | 상위펀드 비용합산<br>합성총보수<br>·비용비율 | 매매·중개수<br>수료비율 |
|------------------------------|----|-----------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| 트러스톤핀셋중소형증권자<br>투자신탁[주식](운용) | 전기 | 0.0000                | 0.0001         | 0.0000                      | 0.8543         |
|                              | 당기 | 0.0000                | 0.0003         | 0.0000                      | 0.4774         |
| Ae 클래스                       | 전기 | 1.1021                | 0.0000         | 1.1021                      | 0.8555         |
|                              | 당기 | 1.1023                | 0.0000         | 1.1023                      | 0.4781         |
| A 클래스                        | 전기 | 1.4531                | 0.0000         | 1.4531                      | 0.8555         |
|                              | 당기 | 1.4533                | 0.0000         | 1.4533                      | 0.4782         |
| C 클래스                        | 전기 | 1.7530                | 0.0000         | 1.7530                      | 0.8559         |
|                              | 당기 | 1.7532                | 0.0000         | 1.7532                      | 0.4783         |
| Ce 클래스                       | 전기 | 1.2523                | 0.0000         | 1.2523                      | 0.8570         |
|                              | 당기 | 1.2524                | 0.0000         | 1.2524                      | 0.4782         |
| Cp 클래스                       | 전기 | 1.4699                | 0.0000         | 1.4699                      | 0.8562         |
|                              | 당기 | 1.4699                | 0.0000         | 1.4699                      | 0.4779         |
| Cp-e 클래스                     | 전기 | 1.1121                | 0.0000         | 1.1121                      | 0.8555         |
|                              | 당기 | 1.1121                | 0.0000         | 1.1121                      | 0.4795         |
| Cp2 클래스                      | 전기 | 1.4499                | 0.0000         | 1.4499                      | 0.8555         |
|                              | 당기 | 1.4499                | 0.0000         | 1.4499                      | 0.4782         |
| Cp2-E 클래스                    | 전기 | 1.0999                | 0.0000         | 1.0999                      | 0.8641         |
|                              | 당기 | 1.0999                | 0.0000         | 1.0999                      | 0.4797         |
| S 클래스                        | 전기 | 1.1025                | 0.0000         | 1.1025                      | 0.8553         |
|                              | 당기 | 1.1026                | 0.0000         | 1.1026                      | 0.4780         |
| S-P 클래스                      | 전기 | 1.0299                | 0.0000         | 1.0299                      | 0.8549         |
|                              | 당기 | 1.0299                | 0.0000         | 1.0299                      | 0.4778         |

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, %)

| 트러스트핀셋중소형증권모투자신탁[주식] |       |         |       |       |        |
|----------------------|-------|---------|-------|-------|--------|
| 매수                   |       | 매도      |       | 매매회전율 |        |
| 수량                   | 금액    | 수량      | 금액    | 해당기간  | 연환산    |
| 146,806              | 2,269 | 242,699 | 2,236 | 58.07 | 232.92 |

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

### ▶ 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

| 트러스트핀셋중소형증권모투자신탁[주식]             |                                  |                                  |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 2022년 03월 19일 ~<br>2022년 06월 18일 | 2022년 06월 19일 ~<br>2022년 09월 18일 | 2022년 09월 19일 ~<br>2022년 12월 18일 |
| 117.15                           | 106.39                           | 58.07                            |

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

## 7 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 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

- 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 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.
- 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.
- 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 판단 사유 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 통제권 한과 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 발생 시 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 투자 및 회수에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

| 펀드명                                   | 분류       | 투자일            | 투자금   | 회수일 | 회수금 | 투자잔액  | 수익률   |
|---------------------------------------|----------|----------------|-------|-----|-----|-------|-------|
| 트러스트핀셋<br>중소형증권자<br>투자신탁[주식]<br>A 클래스 | 의무<br>투자 | 2017-<br>12-19 | 990   | -   | -   | 990   | -7.59 |
| 트러스트핀셋<br>중소형증권자<br>투자신탁[주식]<br>C 클래스 | 의무<br>투자 | 2017-<br>12-19 | 1,000 | -   | -   | 1,000 | -8.98 |
|                                       | 추가<br>투자 | 2021-<br>04-30 | 800   |     |     | 800   |       |

주 1) 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

주 2) 수익률 산출방법 : 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시

## 공지사항

- 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트핀셋중소형증권투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트핀셋중소형증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공 됩니다.
- 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.

### 각종 보고서 확인

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