



트러스톤자산운용

서울시 성동구 독성로 1 길 10 (성수동 1 가)

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

## 자산운용보고서

# 트러스톤중장기증권자투자신탁[채권]

운용기간 : 2023.02.12 ~ 2023.05.11

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 1.48%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 0.14% pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

비교지수(벤치마크) : KIS 국공채 3M-10 년 X 100%

지난 분기 시장금리는 상승과 하락을 보인 이후 좁은 범위에서 등락을 거듭하는 모습을 나타내었습니다. 분기 초 미국의 고용지표 호조 및 CPI(소비자물가지수)의 예상 상회, 소매판매의 양호한 결과 등으로 미국 금리가 상승하면서 국내 채권시장은 약세를 나타내었습니다. 미 연방준비위원회의 최종 금리 전망도 상향되면서 원화가 가파른 약세를 보인 점도 채권 약세 요인으로 작용하였습니다. 2 월 금융통화위원회에서 예상대로 기준금리가 3.5%로 동결되었지만, 5 명의 위원이 최종금리를 3.75%로 인상할 가능성을 염두에 둔 것으로 알려지면서 재차 약세를 나타내었습니다.

그러나 분기 중 3 월 초 발표된 국내 CPI(소비자물가지수)가 4.8%를 나타내며 5%를 하회하자 시장 금리는 다시 하락세를 보였습니다. 특히 월중 미국 지역은행 이슈 및 유럽의 크레딧 스위스 은행의 우려가 부각되면서 공격적인 기준금리 인상의 부작용과 함께 추가 인상 기대감을 크게 낮추면서 시장금리는 전월의 상승분을 되돌림 하였습니다.

이후 분기 말까지 시장금리는 분기 초까지의 시장상황과 비교할 때 상대적으로 좁은 범위에서 등락을 거듭하였습니다. 미국의 ISM(제조업 지수) 및 고용지표 둔화, 국내 CPI(소비자물가지수)의 하향 안정화 등이 채권 강세를 이끌었지만, 4 월 금융통화위원회에서 기준금리 동결에도 불구하고 이어진 매파적인 한국은행 총재의 코멘트는 추가 강세를 제한하였고, 미국의 물가가 여전히 높은 수준을 나타내면서 금리는 상승하기도 하였습니다. 분기 말 호주의 예상 외 기준금리 인상이 있었지만 4 월 국내 물가 상승률이 3.7%로 완화된 미국 지역은행 이슈의 여진이 이어지면서 재차 반락하며 마감하였습니다. 결국 국고채 3 년물은 전 분기말 대비 18bp, 10 년물은 6bp 하락하여 마감하였습니다.

펀드 성과는 대체로 분기 초에는 듀레이션을 벤치마크 대비 짧게 유지하고 이후 시장 금리 하락시 확대하여 대응하였고, 변동성이 적은 분기 중반 이후에는 소폭 짧게 유지하며 대응한 결과 벤치마크 대비 아웃퍼폼하는 성과를 기록하였습니다.

## 운용계획

최근 5 월 금융통화위원회에서 기준금리가 동결되면서 3 회 연속 동결 추세를 이어 나갔습니다. 그러나 한국은행 총재가 기자회견에서 시장의 과도한 기준금리 인하에 대해 경계하는 코멘트가 나오면서 시장금리는 약세 흐름을 나타내는 모습을 보이고 있습니다. 그동안 채권 강세를 이끈 미국의 지역은행 이슈가 희석되면서 시장의 관심은 보다 경제지표에 집중하는 한편, 또 하나의 노이즈 이슈였던 미국의 부채한도 협상 논의도 타결되는 쪽으로 방향을 잡으면서 채권 약세 요인이 강화된 듯한 모습입니다.

다만, 지난 분기 중의 좁은 박스권 움직임에서 벗어나 변동성을 보이고 있는 시장은 이러한 약세흐름으로 방향을 전환했음에도 불구하고 급격한 기준금리 인상에 대한 부작용, 경기의 둔화 우려 등 시장에서 고려하고 있는 강세 요인은 유효하다고 보고 있습니다. 따라서 이번 분기에는 올해 1 분기처럼 높은 시장 변동성을 다시 보일 수 있는 흐름을 예상하고 있습니다.

기준금리를 하회하는 시장금리는 결국 정상화될 것으로 예상하고 듀레이션을 대응했던 점에서 최근의 금리 반등은 채권 매수의 기회로 볼 수 있다는 판단입니다. 다만, 호주의 예상외 기준금리 인상 이어 미국 6 월 FOMC(연방공개시장위원회)에서의 추가 인상 확률이 높아지고 있기 때문에 듀레이션의 적극적인 확대는 6 월 초 발표되는 지표 및 FOMC 를 관찰하며 대응할 계획입니다.

따라서 펀드 운용은 변동성 장세가 예상되는 만큼 듀레이션 전략은 보수적으로 대응하되 시장금리의 과도한 급등락 상황에서는 탄력적으로 대응할 수 있도록 하겠습니다.

양진모 매니저

## 1 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

| 펀드 명칭                 | 금융투자협회<br>펀드코드                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 트러스트종장기증권투자신탁[채권](운용) | AN609                                                                                                                                                                                                                          |
| 트러스트종장기증권투자신탁[채권] 클래스 | AN613                                                                                                                                                                                                                          |
| 고난도 펀드                | 해당하지 않음                                                                                                                                                                                                                        |
| 투자위험등급                | 5 등급                                                                                                                                                                                                                           |
| 펀드의 종류                | 투자신탁, 증권(채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형                                                                                                                                                                                              |
| 최초설정일                 | 2014.02.12                                                                                                                                                                                                                     |
| 운용기간                  | 2023.02.12 ~ 2023.05.11                                                                                                                                                                                                        |
| 존속기간                  | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음                                                                                                                                                                                                             |
| 자산운용회사                | 트러스트자산운용(주)                                                                                                                                                                                                                    |
| 판매회사                  | 미래에셋증권, 우리은행, 키움증권, 하나증권, 한국포스증권                                                                                                                                                                                               |
| 펀드재산보관회사              | 하나은행                                                                                                                                                                                                                           |
| 일반사무관리회사              | 하나펀드서비스                                                                                                                                                                                                                        |
| 상품의 특징                | - 채권에 60%이상 투자하여 비교지수 수익률을 초과하는 투자수익을 달성을 추구합니다.<br>- 국채, 지방채, 특수채, 은행채 등 우량채권에 투자신탁재산의 60% 이상을 투자하여 비교지수를 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다.<br>- 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다. |

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

### ▶ 펀드 구성

| 모펀드명               | 모펀드 투자비중 |
|--------------------|----------|
| 트러스트종장기증권모투자신탁[채권] | 100.00%  |

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

### ▶ 재산현황

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)         | 152,097 | 153,682 | 1.04   |
| 부채 총액 (B)         | 1       | 0       | -75.48 |
| 순자산총액 (C=A-B)     | 152,097 | 153,682 | 1.04   |
| 발행 수익증권 총 수 (D)   | 155,214 | 154,548 | -0.43  |
| 기준가격 (E=C/D×1000) | 979.92  | 994.40  | 1.48   |

| 종류(Class)별 기준가격 현황 |        |        |      |
|--------------------|--------|--------|------|
| I 클래스              | 977.71 | 991.89 | 1.45 |

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

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 투자전략 | <p>이 투자신탁은 국채, 지방채, 특수채, 은행채 등 우량채권에 투자 신탁재산의 60% 이상을 투자하여 비교지수를 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 효율적인 투자와 적극적인 시장위험 관리로 안정적인 수익을 추구합니다.</p> <p>(1) 듀레이션 전략<br/>금리전망에 근거하여 단계적, 점증적 조절을 원칙으로 하며 시장 상황에 따라 듀레이션 조절을 통하여 탄력적으로 운용합니다.</p> <p>* 듀레이션(가중평균만기) :<br/>듀레이션은 단순히 최종 원금상환 시점을 의미하는 만기와는 달리 모든 현금수입 발생시기와 규모 등 현금수입의 시간적 흐름을 고려하고 있는 개념으로 만기, 채권수익률 및 표면금리에 따라 결정 됩니다. (예를 들어 3년 만기 채권의 경우 듀레이션은 약 2.7 년입니다.) 채권의 금리변동 위험측정 수단으로 듀레이션이 길수록 금</p> |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

리가 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.

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

- 시장위험 : 시장상황에 따른 듀레이션 조정으로 시장 위험 관리  
- 신용위험 : 국공채, 통안채, 신용등급 AA-이상의 채권에 투자하고 회사채에 30% 미만으로 투자함으로써 신용위험 관리  
- 컴플라이언스 : 사전 컴플라이언스 시스템 가동하여 운용지시 전 제반 법규 및 지침의 위반 여부를 사전확인

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 채권 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권투자신탁(채권)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

## 2 수익률 현황

### ▶ 수익률 현황

[기준일자 : 2023.05.11]

(단위 : %)

| 펀드명칭                  | 최근<br>3개월 | 최근<br>6개월 | 최근<br>9개월 | 최근<br>1년 | 최근<br>2년 | 최근<br>3년 | 최근<br>5년 |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| 트러스트종장기증권투자신탁[채권](운용) | 1.48      | 4.69      | 2.81      | 3.18     | -0.07    | -0.14    | 8.42     |
| 비교지수                  | 1.34      | 4.65      | 2.52      | 2.91     | -0.25    | -0.30    | 8.49     |
| (비교지수 대비 성과)          | (0.14)    | (0.03)    | (0.29)    | (0.27)   | (0.19)   | (0.16)   | (-0.07)  |

| 종류(Class)별 수익률 현황 |        |         |        |        |         |         |         |
|-------------------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|
| I 클래스             | 1.45   | 4.63    | 2.72   | 3.07   | -0.29   | -0.48   | 7.81    |
| (비교지수대비 성과)       | (0.11) | (-0.02) | (0.20) | (0.15) | (-0.04) | (-0.18) | (-0.68) |

주) 비교지수(벤치마크) : KIS 국공채 3M-10년 X 100%

※ 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 | -  | 4,877 | -  | -    | -243 | -  | 27          | 5  | 4,667 |
| 당기 | -  | 2,054 | -  | -    | 163  | -  | 21          | 0  | 2,238 |

### 3 자산 현황

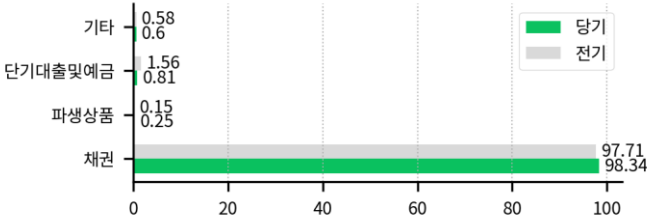
#### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 통화<br>구분 | 증권 |         |    |      | 파생상품   |    | 단기대출<br>및예금 | 기타     | 자산<br>총계 |
|----------|----|---------|----|------|--------|----|-------------|--------|----------|
|          | 주식 | 채권      | 어음 | 집합투자 | 장내     | 장외 |             |        |          |
| KRW      | -  | 151,138 | -  | -    | 389    | -  | 1,242       | 915    | 153,682  |
| 1.00     | -  | (98.34) | -  | -    | (0.25) | -  | (0.81)      | (0.60) | (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 안본한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



#### ▶ 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.

#### [채권]

(단위 : 백만원, %)

| 종목명                 | 액면가액   | 발행국가 | 발행일        | 신용등급 | 비중    |
|---------------------|--------|------|------------|------|-------|
|                     | 평가액    | 통화   | 상환일        | 보증기관 |       |
| 국고 01375-3006(20-4) | 18,324 | 대한민국 | 2020.06.10 | RF   | 10.55 |
|                     | 16,213 | KRW  | 2030.06.10 |      |       |
| 국고 03125-2709(22-8) | 14,659 | 대한민국 | 2022.09.10 | RF   | 9.56  |
|                     | 14,693 | KRW  | 2027.09.10 |      |       |
| 국고 03125-2506(22-4) | 10,078 | 대한민국 | 2022.06.10 | RF   | 6.63  |
|                     | 10,182 | KRW  | 2025.06.10 |      |       |
| 국고 02000-3106(21-5) | 10,536 | 대한민국 | 2021.06.10 | RF   | 6.28  |
|                     | 9,653  | KRW  | 2031.06.10 |      |       |
| 한국석유공사 11           | 9,162  | 대한민국 | 2020.08.14 | AAA  | 5.94  |
|                     | 9,127  | KRW  | 2023.08.14 |      |       |
| 국고 02625-2806(18-4) | 9,162  | 대한민국 | 2018.06.10 | RF   | 5.84  |
|                     | 8,983  | KRW  | 2028.06.10 |      |       |
| 도로공사 713            | 9,162  | 대한민국 | 2019.09.05 | AAA  | 5.81  |
|                     | 8,930  | KRW  | 2024.09.05 |      |       |
| 국고 01125-2509(20-6) | 9,345  | 대한민국 | 2020.09.10 | RF   | 5.80  |
|                     | 8,915  | KRW  | 2025.09.10 |      |       |
| 미래에셋증권 55           | 9,162  | 대한민국 | 2020.10.21 | AA0  | 5.66  |
|                     | 8,694  | KRW  | 2025.10.21 |      |       |
| 국가철도공단채권 348        | 9,162  | 대한민국 | 2020.08.13 | AAA  | 5.19  |
|                     | 7,981  | KRW  | 2030.08.13 |      |       |

### 4 투자운용전문인력 현황

#### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

| 성명  | 직위 | 출생년도  | 운용중인 펀드현황 |       | 성과보수가있는 펀드 및<br>일임계약운용규모 |      | 협회등록번호     |
|-----|----|-------|-----------|-------|--------------------------|------|------------|
|     |    |       | 펀드개수      | 운용규모  | 펀드개수                     | 운용규모 |            |
| 양진모 | 상무 | 1973년 | 4         | 1,345 | 0                        | 0    | 2110000247 |
| 전춘봉 | 부장 | 1980년 | 22        | 5,660 | 0                        | 0    | 2112000325 |

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  | 양진모    | 2020.01.09~2020.07.21  |
| 책임운용역  | 전춘봉    | 2020.07.22~2020.08.25. |
| 책임운용역  | 양진모    | 2020.08.26~ 현재         |
| 부책임운용역 | 전춘봉    | 2020.08.26~ 현재         |

주) 2023.05.11 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

### 5 비용 현황

#### ▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 펀드명칭                       | 구분              |                     | 전기 |      | 당기 |      |
|----------------------------|-----------------|---------------------|----|------|----|------|
|                            |                 |                     | 금액 | 비율   | 금액 | 비율   |
| 트러스트중장기증권자<br>투자신탁[채권](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            |                     | 3  | 0.00 | 3  | 0.00 |
|                            | 매매<br>중개<br>수수료 | 단순매매, 중개수수료         | 4  | 0.00 | 2  | 0.00 |
|                            |                 | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
|                            |                 | 합계                  | 4  | 0.00 | 2  | 0.00 |
|                            | 증권거래세           |                     | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
| I클래스                       | 자산운용사           |                     | 26 | 0.02 | 26 | 0.02 |
|                            | 판매회사            |                     | 4  | 0.00 | 4  | 0.00 |
|                            | 펀드재산보관회사(신탁업자)  |                     | 6  | 0.00 | 6  | 0.00 |
|                            | 일반사무관리회사        |                     | 6  | 0.00 | 6  | 0.00 |
|                            | 보수합계            |                     | 42 | 0.03 | 41 | 0.03 |
|                            | 기타비용            |                     | 4  | 0.00 | 4  | 0.00 |
|                            | 매매<br>중개<br>수수료 | 단순매매, 중개수수료         | 4  | 0.00 | 2  | 0.00 |
|                            |                 | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
|                            |                 | 합계                  | 4  | 0.00 | 2  | 0.00 |
|                            | 증권거래세           |                     | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |

\* 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<br>용비율 | 매매·중개<br>수수료비율 | 합성총보수<br>·비용비율 | 매매·중개수<br>료비율 |
| 트러스트중장기증권자투자<br>신탁[채권](운용) | 전기 | 0.0003       | 0.0000         | 0.0079         | 0.0113        |
|                            | 당기 | 0.0003       | 0.0000         | 0.0078         | 0.0053        |
| I 클래스                      | 전기 | 0.1125       | 0.0000         | 0.1205         | 0.0113        |
|                            | 당기 | 0.1125       | 0.0000         | 0.1203         | 0.0053        |

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 회전을

해당사항 없음

## ▶ 최근 3 분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

| 트러스트중장기증권투자신탁[채권]                |                                  |                                  |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 2022년 08월 12일 ~<br>2022년 11월 11일 | 2022년 11월 12일 ~<br>2023년 02월 11일 | 2023년 02월 12일 ~<br>2023년 05월 11일 |
| 0.00                             | 0.00                             | 0.00                             |

※ 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: 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 현금성 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
- 금리 변동 위험: 채권의 가치는 이자율 등 여러 거시경제지표의 변화에 따른 가격변동 위험에 노출됩니다. 일반적으로 채권은 시장이자율이 상승하는 경우 채권가격을 결정하는 할인율이 함께 상승함에 따라 그 가치가 하락하는 특징이 있으며, 이로 인해 채권투자시에도 투자원금의 손실 가능성을 전혀 배제할 수는 없습니다.
- 시장위험 및 개별 위험: 투자신탁재산을 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 채권의 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 비율과 차이가 발생할 수 있으며, 이에 따라 비교지수와 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

| 펀드명 | 분류 | 투자일 | 투자금 | 회수일 | 회수금 | 투자잔액 | 수익률 |
|-----|----|-----|-----|-----|-----|------|-----|
| -   | -  | -   | -   | -   | -   | -    | -   |

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

## 공지사항

- 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트중장기증권투자신탁[채권]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트중장기증권투자신탁[채권]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 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.

#### 각종 보고서 확인

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