



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)

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

## 자산운용보고서

# 트러스톤중장기증권투자신탁[채권]

운용기간 : 2023.11.12 ~ 2024.02.11

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 3개월간 펀드는 2.83%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 0.10% pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

비교지수(벤치마크) : KIS 국공채 3M-10년 X 100%

이번 분기는 지난해 10월까지 상승세를 보인 시장금리가 연방준비제도의 긴축 중단 가능성이 높아지면서 급격히 하락세로 전환된 이후 연초부터는 다시 과도한 하락을 되돌리는 모습을 나타내며 변동성 장세를 이어 나갔습니다.

분기 초 10월 미국 고용지표가 예상치를 하회하면서 강세를 보인 채권 시장은, 이후 발표된 CPI(소비자물가지수) 역시 시장의 기대를 밑돌면서 강세를 지속하였습니다.

분기 중인 12월에도 BOJ(일본 중앙은행)의 정책 정상화나 11월 미국 고용지표 예상 상회 등의 금리 반등 재료가 있었으나, 12월 FOMC에서 확인된 금리 인상 종료 및 파월 의장의 금리인하 논의 시작 발언 등이 강세 재료가 작용하며 글로벌 금리는 재차 하락세를 나타내었습니다. 이후 연방준비제도 위원들의 속도 조절 발언에도 불구하고 연방준비제도로부터 촉발된 금리 인하 기대감은 연말까지 지속되었습니다.

새해 들어서 채권시장은 작년 11, 12월 동안 급격히 하락했던 시장금리가 일부 되돌림을 보이면서 약세 흐름을 나타내었습니다. 연내 기준금리 인하에 대한 컨센서스가 형성되기는 했으나 과도한 선반영 및 12월 양호한 미국 경제지표 발표로 3월 인하 기대감이 후퇴하면서 미국 등 주요국 글로벌 금리 상승하였고, 국내도 대외 요인에 연동 및 한국은행 총재의 금융통화위원회 발언도 매파적으로 해석되면서 약세 요인으로 작용하였습니다.

펀드 운용은 분기 초부터 듀레이션을 벤치마크대비 확대하여 대응하였고 그 결과 펀드 성과는 벤치마크대비 상회하였습니다.

## 운용계획

정책 측면에서는 최근 미 연방준비제도 위원들의 발언과 FOMC 의사록을 통해서 인하에 대한 신중한 입장이 확인된 가운데 유럽에서도 비슷한 스탠스를 보이면서 상반기 인하 기대감은 많이 희석된 모습입니다. 중국이 최근 5년 LPR(대출우대금리)를 인하하였지만, 내부적인 상황에 대응차원으로 해석되면서 주변국 영향은 제한적이라고 판단되며, 우리나라도 한 명의 금통위원이 인하 검토 의견을 내었으나 미국에 앞선 선제적인 인하를 기대하기는 어렵다는 판단입니다.

펀더멘털 측면에서는 미국/유럽에서 경제 지표별로 혼조세를 나타내고 있는 상황입니다. 비록 최근 고용 및 물가 지표가 예상을 상회하며 시장금리 상승을 이끌었지만 계절적 요인 등을 고려했을 때 추세 상승으로의 전환은 아닌 것으로 보고 있습니다. 다만, 향후 발표되는 고용, 물가 지표의 추세가 둔화되는 흐름을 유지하고 있는지에 대해서는 모니터링이 필요하다고 판단합니다.

수급 측면에서 미국채 발행부담이 줄어든 것은 어느정도 시장에서 반영된 사실이고, 연초 국내 국고채 발행량이 조기 재정 집행 등으로 늘어날 가능성도 있으나 추가 긴축이 없다는 전제하에서는 현재 금리 수준에서 수요는 꾸준할 것으로 예상합니다.

따라서 이번 분기 펀드 운용은 단기적인 시장금리 변동은 있겠으나, 금리 인하 기대감을 점차 반영하면서 중장기적으로 하향세를 나타낼 것으로 보고 있기 때문에 듀레이션을 벤치마크 대비 확대하고 있는 현재 포지션은 유지할 계획입니다. 일드커브(금리곡선)는 신중한 정책당국의 입장이 유지되면서 단기 구간의 변동성보다는 장기구간의 변동성이 클 것으로 예상되는 가운데 정책 당국의 인하에 대한 스탠스 변화가 발견될 경우 장기 채권에 대한 투자를 증가시키거나, 단기 채권 대비 장기 채권의 비중을 높이는 전략으로 대응하겠습니다. 감사합니다.

양진모 매니저

# 1 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| 펀드 명칭                 | 금융투자협회 펀드코드 |
| 트러스트중장기증권투자신탁[채권](운용) | AN609       |
| 트러스트중장기증권투자신탁[채권] 클래스 | AN613       |

|          |  |
|----------|--|
| 고난도 펀드   | 해당하지 않음  |
| 투자위험등급   | 5 등급   |
| 펀드의 종류   | 투자신탁, 증권펀드(채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형  |
| 최초설정일    | 2014.02.12   |
| 운용기간     | 2023.11.12 ~ 2024.02.11  |
| 존속기간     | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음   |
| 자산운용회사   | 트러스트자산운용(주)  |
| 판매회사     | 미래에셋증권, 하나증권, 흥국증권   |
| 펀드재산보관회사 | 하나은행   |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스  |
| 상품의 특징   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 채권에 60%이상 투자하여 비교지수 수익률을 초과하는 투자수익률 달성을 추구합니다.</li> <li>- 국채, 지방채, 특수채, 은행채 등 우량채권에 투자신탁재산의 60% 이상을 투자하여 비교지수를 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다.</li> <li>- 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다.</li> </ul> |

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

## ▶ 펀드 구성

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

※ 자펀드 자산현황을 100 으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 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)         | 153,311 | 157,107  | 2.48  |
| 부채 총액 (B)         | 0       | 1        | 35.40 |
| 순자산총액 (C=A-B)     | 153,310 | 157,107  | 2.48  |
| 발행 수익증권 총 수 (D)   | 154,499 | 153,966  | -0.35 |
| 기준가격 (E=C/D×1000) | 992.31  | 1,020.40 | 2.83  |

### 종류(Class)별 기준가격 현황

|       |        |          |      |
|-------|--------|----------|------|
| I 클래스 | 989.25 | 1,016.97 | 2.80 |
|-------|--------|----------|------|

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 | 분배후 수탁고 | 기준가격(원)  |          | 비고 |
|------------|----------|---------|----------|----------|----|
|            |          |         | 분배금 지급전  | 분배금 지급후  |    |
| 2024-02-13 | 3,141    | 157,106 | 1,020.40 | 1,000.00 |    |

주) 분배후수탁고는 재투자 5649 백만좌 포함입니다.

주) 분배금 내역은 운용펀드를 기준으로 작성한 내용입니다.

## ▶ 펀드의 투자전략

이 투자신탁은 국채, 지방채, 특수채, 은행채 등 우량채권에 투자신탁재산의 60% 이상을 투자하여 비교지수를 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 효율적인 투자와 적극적인 시장위험 관리로 안정적인 수익을 추구합니다.

(1) 듀레이션 전략

금리전망에 근거하여 단계적, 점증적 조절을 원칙으로 하며 시장 상황에 따라 듀레이션 조절을 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.

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 : 2024.02.11]

(단위 : %)

| 펀드명칭                  | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년  | 최근 2년  | 최근 3년  | 최근 5년  |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 트러스트중장기증권투자신탁[채권](운용) | 2.83   | 3.34   | 2.61   | 4.13   | 4.42   | 2.04   | 6.83   |
| 비교지수                  | 2.73   | 3.21   | 2.54   | 3.91   | 4.16   | 1.75   | 6.75   |
| (비교지수 대비 성과)          | (0.10) | (0.13) | (0.08) | (0.22) | (0.25) | (0.29) | (0.08) |

### 종류(Class)별 수익률 현황

|             |        |        |         |        |        |         |         |
|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|
| I 클래스       | 2.80   | 3.28   | 2.53    | 4.02   | 4.18   | 1.70    | 6.23    |
| (비교지수대비 성과) | (0.07) | (0.07) | (-0.01) | (0.10) | (0.02) | (-0.05) | (-0.52) |

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 | -  | 729   | -  | -    | -43  | -  | 53          | -3 | 736   |
| 당기 | -  | 4,316 | -  | -    | 8    | -  | 19          | -3 | 4,339 |

3 자산 현황

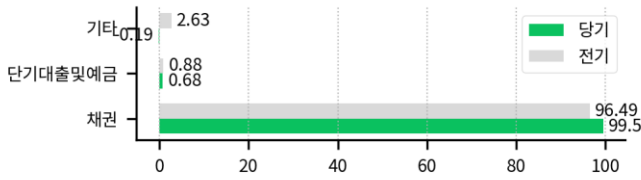
자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

| 통화<br>구분 | 증권 |         |    |      | 파생상품 |    | 단기대출<br>및예금 | 기타      | 자산<br>총계 |
|----------|----|---------|----|------|------|----|-------------|---------|----------|
|          | 주식 | 채권      | 어음 | 집합투자 | 장내   | 장외 |             |         |          |
| KRW      | -  | 156,329 | -  | -    | -    | -  | 1,071       | -293    | 157,107  |
| 1.00     | -  | (99.50) | -  | -    | -    | -  | (0.68)      | (-0.19) | (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.



투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

| 순위 | 구분 | 종목명                 | 비중    | 순위 | 구분 | 종목명                 | 비중   |
|----|----|---------------------|-------|----|----|---------------------|------|
| 1  | 채권 | 국고 01375-3006(20-4) | 10.42 | 6  | 채권 | 도로공사 713            | 5.84 |
| 2  | 채권 | 국고 03125-2506(22-4) | 8.83  | 7  | 채권 | 국고 01125-2509(20-6) | 5.70 |
| 3  | 채권 | 국고 03125-2709(22-8) | 7.32  | 8  | 채권 | 미래에셋증권 55           | 5.66 |
| 4  | 채권 | 도로공사 866            | 6.22  | 9  | 채권 | 국가철도공단채권 348        | 5.20 |
| 5  | 채권 | 국고 02000-3106(21-5) | 6.15  | 10 | 채권 | 국고 03250-2803(23-1) | 4.74 |

※ 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.

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    |      |            |      |       |
| 국고 01375-3006(20-4) | 18,453 | 대한민국 | 2020.06.10 | RF   | 10.42 |
|                     | 16,366 |      | KRW        |      |       |
| 국고 03125-2506(22-4) | 13,839 | 대한민국 | 2022.06.10 | RF   | 8.83  |
|                     | 13,867 |      | KRW        |      |       |
| 국고 03125-2709(22-8) | 11,441 | 대한민국 | 2022.09.10 | RF   | 7.32  |
|                     | 11,499 |      | KRW        |      |       |
| 도로공사 866            | 9,226  | 대한민국 | 2023.10.26 | AAA  | 6.22  |
|                     | 9,774  |      | KRW        |      |       |
| 국고 02000-3106(21-5) | 10,610 | 대한민국 | 2021.06.10 | RF   | 6.15  |
|                     | 9,662  |      | KRW        |      |       |
| 도로공사 713            | 9,226  | 대한민국 | 2019.09.05 | AAA  | 5.84  |
|                     | 9,173  |      | KRW        |      |       |

|                     |       |      |            |     |      |
|---------------------|-------|------|------------|-----|------|
| 국고 01125-2509(20-6) | 9,226 | 대한민국 | 2020.09.10 | RF  | 5.70 |
|                     | 8,954 |      | KRW        |     |      |
| 미래에셋증권 55           | 9,226 | 대한민국 | 2020.10.21 | AA0 | 5.66 |
|                     | 8,899 |      | KRW        |     |      |
| 국가철도공단채권 348        | 9,226 | 대한민국 | 2020.08.13 | AAA | 5.20 |
|                     | 8,168 |      | KRW        |     |      |
| 국고 03250-2803(23-1) | 7,381 | 대한민국 | 2023.03.10 | RF  | 4.74 |
|                     | 7,448 |      | KRW        |     |      |

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

| 성명  | 직위 | 출생년도  | 운용중인 펀드현황 |       | 성과보수가있는펀드및<br>일임계약운용규모 |      | 협회등록번호     |
|-----|----|-------|-----------|-------|------------------------|------|------------|
|     |    |       | 펀드개수      | 운용규모  | 펀드개수                   | 운용규모 |            |
| 양진모 | 상무 | 1973년 | 4         | 2,926 | 0                      | 0    | 2110000247 |
| 전춘봉 | 부장 | 1980년 | 28        | 6,225 | 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

2024.02.11 기준 최근 3년간 운용전문인력의 변동이 없습니다.

5 비용 현황

보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 펀드명칭                  | 구분              | 전기                  |      | 당기   |      |      |
|-----------------------|-----------------|---------------------|------|------|------|------|
|                       |                 | 금액                  | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| 트러스트종장기증권투자신탁[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          | 2    | 0.00 | 1    | 0.00 |
|                       |                 | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.00 |
|                       |                 | 합계                  | 2    | 0.00 | 1    | 0.00 |
|                       |                 | 증권거래세               | 0    | 0.00 | 0    | 0.00 |
| I 클래스                 | 자산운용사           | 27                  | 0.02 | 28   | 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 | 43   | 0.03 |      |
|                       | 기타비용            | 4                   | 0.00 | 4    | 0.00 |      |
|                       | 매매<br>중개<br>수수료 | 단순매매,중개수수료          | 2    | 0.00 | 1    | 0.00 |
|                       |                 | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.00 |
|                       |                 | 합계                  | 2    | 0.00 | 1    | 0.00 |
|                       |                 | 증권거래세               | 0    | 0.00 | 0    | 0.00 |

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| 펀드명칭                  | 구분 | 해당 펀드    |            | 상위펀드 비용합산  |            |
|-----------------------|----|----------|------------|------------|------------|
|                       |    | 총보수·비용비율 | 매매·중개수수료비율 | 합성총보수·비용비율 | 매매·중개수수료비율 |
| 트러스트중장기증권투자신탁[채권](운용) | 전기 | 0.0003   | 0.0000     | 0.0078     | 0.0045     |
|                       | 당기 | 0.0003   | 0.0000     | 0.0077     | 0.0015     |
| I 클래스                 | 전기 | 0.1125   | 0.0000     | 0.1203     | 0.0045     |
|                       | 당기 | 0.1124   | 0.0000     | 0.1202     | 0.0015     |

주 1) 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.

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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.

화 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

▶ 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 통제권한과 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

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

해당사항 없음

▶ 최근 3 분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

| 트러스트중장기증권모투자신탁[채권]               |                                  |                                  |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 2023년 05월 12일 ~<br>2023년 08월 11일 | 2023년 08월 12일 ~<br>2023년 11월 11일 | 2023년 11월 12일 ~<br>2024년 02월 11일 |
| 0.00                             | 0.00                             | 0.00                             |

※ 매매회전이 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

- 유동성 위험: 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 환금성 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 비교지수와의 수익률 괴리 폭이 확대될 수 있습니다.

- 신용 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 채권, 장외파생상품 거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악

## 9 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

| 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>