



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로 1 길 10 (성수동 1 가)

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

자산운용보고서

트러스톤제갈공명소득공제증권투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2023.12.17 ~ 2024.03.16

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 3.07%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 0.92% pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

비교지수(벤치마크) : KIS 국고채 1-2 년 X 55% + KOSPI X 40% + CALL X 5%

[주식]

동 기간 중 정부의 기업 밸류업 프로그램 및 AI 중심의 반도체 업황 호조로 국내 증시는 전반적으로 상승세를 보였습니다. 대형주는 +4.68% 상승하며 KOSPI 상승률을 상회하였으며, 중형주와 소형주는 각각 +3.22%, +1.76% 상승하며 KOSPI 상승률을 하회하였습니다. 업종별로는 금융, 자동차, 지주 그리고 기계 업종이 강세를 보였으며 화장품, 건설 그리고 인터넷 업종 등은 약세를 보였습니다.

동 기간 중 금융, 자동차, 지주 그리고 기계 업종에 대해서 비중 확대를 하였으며 2 차전자, 화장품 그리고 정유 업종에 대해서는 비중 축소를 하였습니다.

[채권]

이번 분기는 지난해 12 월 FOMC(미 연방공개시장위원회)에서 확인된 금리 인상 종료 시그널이 연말까지의 강세를 견인하였으나 연초 과도한 하락에 대한 기술적 되돌림이 나타났습니다. 그 외에도 예상외로 견조한 미국의 경제지표가 발표되자 3 월 금리 인하 기대감이 후퇴하면서 시장 금리 반등을 이끌었습니다. 결국 지난 분기말 대비 국고 3 년 및 10 년은 각각 3.0bp, 6.2bp 상승하며 마감하였습니다.

운용계획

[주식]

펀드는 두개의 축을 중심으로 포트폴리오를 운용할 계획입니다. 첫번째는 기업밸류업 프로그램으로 실질적인 가치가 올라갈 수 있는 기업에 집중할 계획입니다. (1) 총주주환원금액의 환원율 및 증가율이 상승할 수 있는 기업, (2) 타사주 매도를 통한 ROE 개선 가능성이 높은 기업, (3) 보통주 대비 우선주 괴리율이 큰 기업 등을 중심으로 투자할 예정입니다.

두번째 축은 밸류업 프로그램과 무관하게 산업 및 기업 성장세가 지속되는 기업군에 집중하는 전략입니다. 반도체 및 소부장, 산업재(전력기기, 케이블, 방산, 조선), 음식료(인도시장 고성장), 화장품 업종에 집중해서 펀드를 구성할 계획입니다. 결론적으로 두 축의 조합으로 펀드를 안정적으로 운용하겠습니다.

장기적으로 성장하는 기업을 내재가치 이하에서 매수하는 트러스트자산운용의 확고한 운용철학과 연 2,000 회 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 게을리하지 않겠습니다. 저희는 고객 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 항상 최선을 다하겠습니다.

[채권]

채권시장은 긴축 종료에도 불구하고 금리 인하에 대해서는 아직 신중한 모습을 보이고 있습니다. 시장금리는 정책당국의 입장과 채권시장의 기대감의 괴리가 지속되면서 하단이 제한되는 모습이 전망됩니다. 다만, 통화정책상 추가 긴축은 없다는 입장이 확인되었기 때문에 금리 상단도 제한되면서 시장금리는 박스권 장세를 나타낼 것으로 예상합니다. 따라서 보수적인 듀레이션 전략을 통해 안정적으로 운용하되 수익률을 제고할 수 있도록 노력할 계획입니다. 감사합니다.

정무일 매니저

전춘봉 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스트제갈공명소득공제증권투자신탁[채권혼합](운용)	AP915
트러스트제갈공명소득공제증권투자신탁[채권혼합]Ce 클래스	AP917
트러스트제갈공명소득공제증권투자신탁[채권혼합]C 클래스	AP916
트러스트제갈공명소득공제증권투자신탁[채권혼합]S-T 클래스	AP918

고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	4 등급
펀드의 종류	투자신탁, 증권(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
최초설정일	2014.03.17
운용기간	2023.12.17 ~ 2024.03.16
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)

판매회사	KB 증권, NH 투자증권, 교보증권, 국민은행, 기업은행, 미래에셋증권, 삼성증권, 신영증권, 우리은행, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 하나은행, 하나증권, 한국투자증권, 한국포스증권, 현대차증권
펀드재산보관회사	국민은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스

상품의 특징	이 투자신탁은 주식시장 변동성 확대에 따라 안정적인 성과를 기대할 수 있는 채권혼합형 펀드로 서민과 젊은 세대의 목돈 마련 지원을 위한 소득공제 장기펀드입니다. 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이상을 투자하고, 투자신탁재산의 50%미만을 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.
--------	---

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

▶ 펀드 구성

모펀드명	모펀드 투자비중
트러스트증권모투자신탁[주식]	50.60%
트러스트중장기증권모투자신탁[채권]	24.71%
트러스트중기채권증권모투자신탁[채권]	24.69%

※ 자펀드 자산현황을 100 으로 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, 백만차, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	20,738	20,977	1.15
부채 총액 (B)	0	35	8,559.77
순자산총액 (C=A-B)	20,738	20,941	0.98
발행 수익증권 총 수 (D)	17,069	16,724	-2.02
기준가격 (E=C/D×1000)	1,214.93	1,252.19	3.07

종류(Class)별 기준가격 현황			
Ce 클래스	1,206.18	1,241.50	2.93
C 클래스	1,200.76	1,235.13	2.86
S-T 클래스	1,206.82	1,242.25	2.94

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

[분배금 내역]

(단위 : 백만원, 백만차)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2024-03-18	205	16,889	1,252.19	1,239.94	

주) 분배후수탁고는 재투자 169 백만차 포함입니다.

주) 분배금 내역은 운용펀드를 기준으로 작성한 내용입니다.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략

이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이상을 투자하고, 투자신탁재산의 50%미만을 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.

□ 채권 모투자신탁의 투자전략

(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 3 년 만기 채권의 경우 듀레이션은 약 2.7 년입니다.) 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 모투자신탁의 투자전략

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.

위험관리

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

□ 채권 모투자신탁의 위험관리 전략

(트러스트중기채권증권모투자신탁[채권], 트러스트중장기증권모투자신탁[채권])

- 시장위험 : 시장상황에 따른 듀레이션 조정으로 시장 위험을 최소화
- 신용위험 : 국공채, 통안채, 신용등급 AAA 이상의 은행채 등에 주로 투자함으로써 신용위험 최소화
- 컴플라이언스 : 사전 컴플라이언스 시스템 가동하여 운용지시 전 제반 법규 및 지침의 위반 여부를 사전체크

□ 주식 모투자신탁의 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 밸런스를 유지

수익구조 이 투자신탁은 투자신탁재산의 80%이하를 채권 등에 주로 투자하는 채권모투자신탁과 50%미만을 주식에 투자하는 주식모투자신탁에 투자하는 증권자투자신탁(채권혼합)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2 수익률 현황

수익률 현황

[기준일자 : 2024.03.16]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트제갈공명소득 공제증권자투자신탁[채 권혼합](운용)	3.07	3.56	3.31	9.27	5.96	1.49	20.64
비교지수	2.15	2.61	2.69	7.28	3.87	-1.43	17.06
(비교지수 대비 성과)	(0.92)	(0.95)	(0.62)	(1.99)	(2.09)	(2.93)	(3.59)
종류(Class)별 수익률 현황							
Ce 클래스	2.93	3.28	2.89	8.68	4.80	-0.17	17.37
(비교지수대비 성과)	(0.78)	(0.67)	(0.20)	(1.40)	(0.93)	(1.26)	(0.31)
C 클래스	2.86	3.15	2.70	8.40	4.26	-0.95	15.86
(비교지수대비 성과)	(0.71)	(0.54)	(0.00)	(1.12)	(0.38)	(0.49)	(-1.20)
S-T 클래스	2.94	3.30	2.92	8.71	4.86	-0.08	17.55
(비교지수대비 성과)	(0.79)	(0.68)	(0.22)	(1.43)	(0.99)	(1.35)	(0.49)

주) 비교지수(벤치마크): 국고채권 1-2년 X 55% + KOSPI X 40% + CALL X 5%

※ 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	-130	214	-	1	6	-	11	0	101
당기	539	75	-	1	-1	-	9	5	628

3 자산 현황

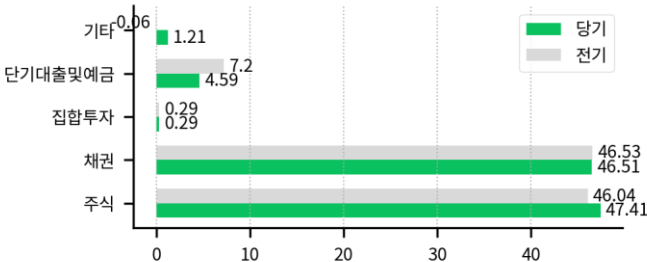
자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	9,945	9,756	-	60	-	-	962	253	20,977
1.00	(47.41)	(46.51)	-	(0.29)	-	-	(4.59)	(1.21)	(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 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

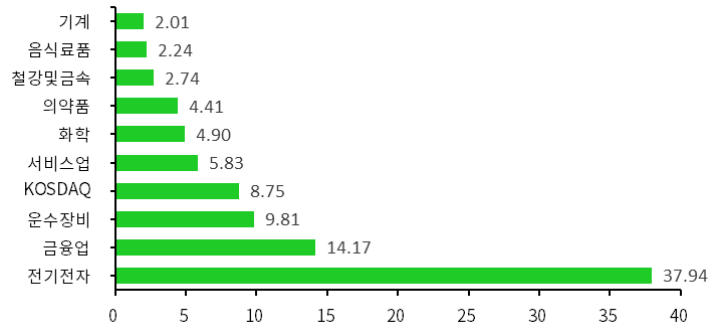


주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	37.94	6	화학	4.90
2	금융업	14.17	7	의약품	4.41
3	운수장비	9.81	8	철강및금속	2.74

4	KOSDAQ	8.75	9	음식료품	2.24
5	서비스업	5.83	10	기계	2.01



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고 04250-2512(22-13)	9.99	6	채권	국고 03875-2612(23-10)	2.81
2	주식	삼성전자	9.73	7	단기상품	은대(국민은행)	2.65
3	채권	국고 03125-2506(22-4)	7.67	8	채권	국고 01125-2509(20-6)	2.61
4	주식	SK 하이닉스	3.25	9	채권	국고 01375-3006(20-4)	2.48
5	주식	현대차 2우 B	3.16	10	채권	국고 03125-2606(23-4)	2.28

※ 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.

[주식]

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	28,224	2,041	9.73	대한민국	KRW	전기전자	
SK 하이닉스	4,233	682	3.25	대한민국	KRW	전기전자	
현대차 2우 B	4,209	664	3.16	대한민국	KRW	운수장비	

[채권]

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액 평가액	발행국가 통화	발행일 상환일	신용등급 보증기관	비중
국고 04250-2512(22-13)	2,044	대한민국	2022.12.10	RF	9.99
	2,096	KRW	2025.12.10		
국고 03125-2506(22-4)	1,600	대한민국	2022.06.10	RF	7.67
	1,609	KRW	2025.06.10		
국고 03875-2612(23-10)	574	대한민국	2023.12.10	RF	2.81
	589	KRW	2026.12.10		
국고 01125-2509(20-6)	565	대한민국	2020.09.10	RF	2.61
	546	KRW	2025.09.10		
국고 01375-3006(20-4)	584	대한민국	2020.06.10	RF	2.48
	519	KRW	2030.06.10		
국고 03125-2606(23-4)	477	대한민국	2023.06.10	RF	2.28
	479	KRW	2026.06.10		

[단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2014.03.17	556	2.99		대한민국	KRW

단기대출 | 신한투자증권 | 2024.03.15 | 396 | 3.53 | 2024.03.18 | 대한민국 | KRW

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
정무일	상무	1973년	8	1,789	2	9,595	2109000869
전춘봉	부장	1980년	28	6,336	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

2024.03.16 기준 최근 3년간 운용전문인력의 변동이 없습니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트제갈공명소득 공제증권자투자신탁 [채권혼합](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	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	2	0.01
	합계	5	0.02	3	0.01	
증권거래세	5	0.03	3	0.01		
Ce 클래스	자산운용사	2	0.06	2	0.06	
	판매회사	2	0.06	2	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.14	4	0.14	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.02	0	0.01
	증권거래세	1	0.03	0	0.01	
C 클래스	자산운용사	11	0.06	11	0.06	
	판매회사	22	0.13	23	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	34	0.20	35	0.20	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	1	0.01
		합계	4	0.02	2	0.01
	증권거래세	4	0.03	2	0.01	
S-T 클래스	자산운용사	0	0.06	0	0.06	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.13	1	0.13	

	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.01
		증권거래세	0	0.03	0	0.01

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 정상적·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
트러스트제갈공명소득공제 증권자투자신탁[채권혼합] (운용)	전기	0.0000	0.0005	0.0043	0.0942
	당기	0.0000	0.0004	0.0049	0.0560
Ce 클래스	전기	0.5520	0.0000	0.5564	0.0943
	당기	0.5519	0.0000	0.5568	0.0563
C 클래스	전기	0.8121	0.0000	0.8164	0.0943
	당기	0.8120	0.0000	0.8169	0.0561
S-T 클래스	전기	0.5217	0.0000	0.5260	0.0946
	당기	0.5217	0.0000	0.5266	0.0561

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, %)

트러스트증권모투자신탁[주식]					
매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
85,207	6,592	132,124	7,754	15.42	61.86

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

트러스트증권모투자신탁[주식]		
2023년 06월 17일 ~ 2023년 09월 16일	2023년 09월 17일 ~ 2023년 12월 16일	2023년 12월 17일 ~ 2024년 03월 16일
17.89	28.58	15.42
트러스트중기채권증권모투자신탁[채권]		
2023년 06월 17일 ~ 2023년 09월 16일	2023년 09월 17일 ~ 2023년 12월 16일	2023년 12월 17일 ~ 2024년 03월 16일
0.00	0.00	0.00
트러스트중장기채권모투자신탁[채권]		
2023년 06월 17일 ~ 2023년 09월 16일	2023년 09월 17일 ~ 2023년 12월 16일	2023년 12월 17일 ~ 2024년 03월 16일
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: 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.
- 신용위험: 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.
- 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.

(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 통제권 한도 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
-	-	-	-	-	-	-	-

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 트러스트제갈공명소득공제증권자투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안전한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트제갈공명소득공제증권자투자신탁[채권혼합]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.

각종 보고서 확인

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