



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로 1 길 10 (성수동 1 가)

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

자산운용보고서

트러스톤코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권]

운용기간 : 2024.02.08 ~ 2024.05.07

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 2.92%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)
비교지수(벤치마크) : BM 없음

동 기간 중 미국의 고용 및 물가지표가 예상보다 높았음에도 불구하고 파월 의장이 비둘기파적 스탠스를 취했으며, 연방준비제도 위원들 다수는 기준금리 인하 지연을 시사했습니다. 이와 함께 중동 긴장으로 인한 국제유가 상승, 일본의 기준금리 인상에도 불구하고 엔화 약세가 두드러졌습니다. 이로 인해 미국 국채 2 년물과 10 년물 금리는 각각 4.43%와 4.12%에서 4 월 말 4.9%와 4.7%로 상승했다가, 5 월 초 미국 분기 국채 발행 계획이 예상 수준에 그치고 미국 ISM(제조업지수)과 고용지표가 예상치를 하회함에 따라 각각 4.83%와 4.46%로 반락했습니다.

KP(한국물) 시장에서는 미국 회사채 투자등급 신용 스프레드가 95bp 에서 86bp 로 축소되는 흐름을 보였으며, 신흥국 신용 스프레드도 296bp 에서 257bp 로 하락세를 지속했습니다. 블룸버그 KP(한국물) 지수에 따르면, 미국 국채 대비 신용 스프레드도 해당 기간 중 75bp 에서 59bp 로 하락했습니다. 원달러 환율은 달러당 1,360 원으로 2.5% 상승했으며, 외화 자금 사정을 나타내는 1 년 스왑 베이스는 -68bp 에서 -52bp 로 상승하며 개선세를 이어갔습니다.

펀드 운용에 있어서는 미국의 ISM 과 고용 등 경기 지표가 호조를 보였고, 디스인플레이션이 정체됨에 따라 연방준비제도의 기준금리 인하 시점이 지연될 수 있습니다. 하지만 1 분기의 계절적 요인이 강해 2 분기 이후에는 경기 둔화세가 재개될 것이라는 관점 하에 1 월 중 중장기물로의 재투자과 교체를 통해 듀레이션을 유지했습니다. 성과는 플러스를 기록했으며, 금리 측면에서는 미국 지표금리 상승이 마이너스 요인이었으나, 신용 스프레드 측면에서는 한국물 축소가 플러스 요인으로 작용했습니다.

운용계획

향후 펀드 운용은 장기적 관점에서 펀더멘털을 중시하는 운용 철학을 유지하며, 다음 세 가지 측면에서 각각의 변수에 유의하여 운용할 계획입니다.

첫째, 금리 측면에서 성장은 고용 호조세가 계절적 및 통계적 요인으로 인해 다시 둔화될 가능성이 높다고 판단됩니다. 이는 소매판매와 ISM 제조업 지수의 약화로도 드러나고 있습니다. 인플레이션도 1 월 지표는 계절성과 자가주거비 등의 영향으로 상승했으나, 디스인플레이션 흐름으로 다시 복귀할 것으로 예상됩니다. 이에 따라 연방준비제도가 2~3 분기에는 기준금리 인하를 시작할 것으로 전망됩니다. 따라서, 펀드 포트폴리오에 이런 국면에서 상대적으로 강한 가격 상승이 예상되는 만기 구간으로 재편하고, 현재 확대된 듀레이션을 유지할 계획입니다.

둘째, 신용 스프레드 측면에서는 글로벌 투자은행의 전망에 따르면, 발행 물량이 신규 투자나 만기 차환 부담이 낮고, 기준금리 인하 기대에 따른 캐리 수요가 더 큰 상황이 이어질 것입니다. 그러나 역사적 저점 수준에 육박한 글로벌 투자등급 신용 스프레드가 부담으로 작용하여 현 수준 내외에서 연말까지 약보합세를 나타낼 가능성이 높습니다. 한국물도 이에 연동할 전망입니다.

셋째, 환율 측면에서는 일본의 추가 기준금리 인상 또는 국채 매입 중단 기대가 엔화의 추가 약세를 제한하면서 원화의 약세도 제한되고 있습니다. 그러나 미국의 기준금리 인하가 본격적으로 나타나기 전까지는 약보합권에서 횡보세가 나타날 것으로 예상됩니다. 이에 따라 환헤지 비율은 안정적으로 관리하면서 달러 이외 통화 표시 한국물 활용 기회도 탐색할 계획입니다. 감사합니다.

양진모 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권](운용)	BF672
트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권]A 클래스	BF673
트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권]Ae 클래스	BF674
트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권]C 클래스	BF675
트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권]Ce 클래스	BF677
트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권]Cp 클래스	BF681
트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권]Cp-E 클래스	BF682
트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권]Cp2 클래스	BF684
트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권]Cp2-E 클래스	BU123
트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권]S 클래스	BF680
트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권]S-P 클래스	BF683

고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	4 등급
펀드의 종류	투자신탁, 증권(채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
최초설정일	2016.08.08
운용기간	2024.02.08 ~ 2024.05.07
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)
판매회사	DB 금융투자, NH 투자증권, 기업은행, 대신증권, 미래에셋증권, 신한증권, 신한투자증권, 우리은행, 하나은행, 하나증권, 한국투자증권, 한국포스증권, 현대차증권
펀드재산보관회사	우리은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 한국 정부, 공사, 우량기업 등이 발행한 외화표시채권(신용등급 BBB- 이상의 투자등급)에 60% 이상투자하여 안정적이면서도 국내채권 투자보다 더 높은 수익 추구 - 저평가된 외화표시 후순위채, 달러 외 고금리 통화채권에 투자하여 추가수익 추구 - 코리아외화표시채권(KP 채권) : 해외에서 발행·거래되는 국내기업의 외화표시채권으로 국가별 신용도 차이에 따라 가산금리가 더해져, 동일기업이 발행한 국내채권보다 더 높은 수익을 얻을 수 있음

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

▶ 펀드 구성

모펀드명	모펀드 투자비중
트러스트코리아외화채권증권모투자신탁[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)	5,738	5,369	-6.43
부채 총액 (B)	37	18	-50.61
순자산총액 (C=A-B)	5,700	5,350	-6.14
발행 수익증권 총 수 (D)	4,861	4,433	-8.80
기준가격 (E=C/D×1000)	1,172.59	1,206.78	2.92

종류(Class)별 기준가격 현황			
A 클래스	1,169.28	1,202.11	2.81
Ae 클래스	1,076.09	1,106.60	2.84
C 클래스	1,168.10	1,200.42	2.77
Ce 클래스	1,166.00	1,198.82	2.81
Cp 클래스	1,157.32	1,189.58	2.79
Cp-E 클래스	1,233.69	1,268.54	2.82
Cp2 클래스	1,165.09	1,197.62	2.79
Cp2-E 클래스	1,230.46	1,265.25	2.83
S 클래스	1,172.84	1,206.09	2.83

S-P 클래스	1,172.94	1,206.22	2.84
---------	----------	----------	------

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

▶ 펀드의 투자전략

투자전략	(1) 트러스트 코리아 외화채권 증권모투자신탁[채권]에 90% 이상 투자합니다. (2) 이 투자신탁은 외국통화로 표시된 자산에 대한 환헤지를 실행하지 않을 계획입니다. 따라서 환변동에 따른 손익 변동성에 노출되어 있습니다. ☐ 트러스트 코리아 외화채권 증권모투자신탁[채권]의 투자전략 한국의 공사, 은행 및 기업 등이 발행한 외화표시 채권(글로벌 신용등급 BBB- 이상)에 투자신탁재산의 60% 이상을 투자하여 안정적인 수익을 추구하면서, 한국 우량기업이 발행한 외화표시 후순위채와 고금리 통화 채권 등에도 분산 투자하여 추가 수익을 추구합니다. ① 외화표시 채권 투자로 금리는 높이면서, 상대적인 낮은 듀레이션과 중기채권 위주의 포트폴리오를 구성하여 안정적인 수익 추구 ② 후순위채권과 고금리 통화채권에 투자하여 알파 수익 추구 - 펀드멘털 및 상대가치 분석을 통해 상대적으로 저평가된 외화표시 후순위채 발굴 - 한국보다 높은 금리 수준의 국가이면서 성장률과 인플레이션 안정이 기대되는 국가에서 한국의 은행, 기업 등이 발행한 고금리 통화 채권에 투자
	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, 글로벌신용등급 BBB- 이상의 채권에 투자함으로써 신용위험 관리 - 컴플라이언스 : 사전 컴플라이언스 시스템 가동하여 운용지시 전 제반 법규 및 지침의 위반 여부를 사전확인 또한 이 투자신탁은 해외 채권 투자에 따른 환율변동 위험을 제거하기 위한 환헤지 전략을 실행하지 않을 계획입니다. 따라서 환율변동에 따른 위험에 노출되어 있으며, 환율변동에 의해 투자신탁 재산의 가치가 변동될 수 있습니다. 심지어 이 투자신탁에서 투자한 자산 가치 상승으로 수익이 발생하더라도 환율이 하락(외화대비 원화가치 상승)하는 경우, 투자원본의 손실을 초래할 수 있습니다.
수익구조	이 투자신탁은 투자신탁재산의 90% 이상을 채권 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권자투자신탁(채권)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황

[기준일자 : 2024.05.07]

펀드명칭	최근 (단위 : %)						
	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권](운용)	2.92	6.24	7.54	6.32	12.37	22.81	30.34
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 수익률 현황							
A 클래스	2.81	6.02	7.20	5.87	11.40	21.24	27.55
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
Ae 클래스	2.84	6.07	7.29	5.98	11.64	21.64	26.87
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
C 클래스	2.77	5.93	7.07	5.70	11.04	20.65	26.53
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
Ce 클래스	2.81	6.03	7.22	5.89	11.46	21.34	27.73
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
Cp 클래스	2.79	5.97	7.13	5.78	11.22	20.94	27.04

(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
Cp-E 클래스	2.82	6.05	7.25	5.94	11.55	21.48	27.99
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
Cp2 클래스	2.79	5.98	7.15	5.80	11.27	21.02	27.17
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
Cp2-E 클래스	2.83	6.06	7.26	5.95	11.57	21.52	28.05
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
S 클래스	2.83	6.07	7.29	5.98	11.65	21.64	28.26
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
S-P 클래스	2.84	6.08	7.29	5.99	11.67	21.67	28.32
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크): BM 없음

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

손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	-	143	-	-	-	-	1	43	188
당기	-	139	-	-	-	-	9	9	158

3 자산 현황

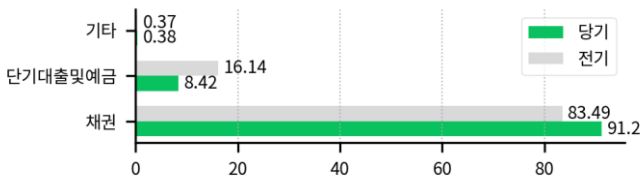
자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
USD	-	4,896	-	-	-	-	218	-	5,114
1360.10	-	(91.20)	-	-	-	-	(4.07)	-	(95.26)
KRW	-	-	-	-	-	-	234	21	254
1.00	-	-	-	-	-	-	(4.35)	(0.38)	(4.74)
합 계	-	4,896	-	-	-	-	452	21	5,369

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

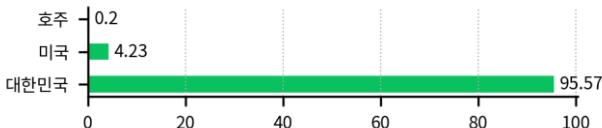
주) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산 구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가	비중
1	대한민국	95.57	3	호주	0.20
2	미국	4.23			



환헤지에 관한 사항

: 이 투자신탁은 환헤지를 실행하지 않습니다.

투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	KORELE 2 1/2 06/24/24	11.97	6	채권	KHFC 4 5/8 02/24/33	11.49
2	채권	WOORIB 4 3/4 01/24/29	11.89	7	채권	KORGAS 1 1/8 07/13/26	10.94
3	채권	KHFC 4 5/8 02/24/28	11.86	8	채권	KOMRMR 5 3/8 05/11/28	9.79
4	채권	KORELE 4 06/14/27	11.69	9	단기상품	USD Deposit(WOORI)	4.07
5	채권	SHNHAN 3.875 03/24/26	11.57	10	단기상품	은대(우리은행)	3.00

※ 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 평가액	발행국가 통화	발행일 상환일	신용등급 보증기관	비중
KORELE 2 1/2 06/24/24	0	대한민국	2019.06.24	AA-	11.97
	642	USD	2024.06.24		
WOORIB 4 3/4 01/24/29	0	대한민국	2024.01.24	A+	11.89
	639	USD	2029.01.24		
KHFC 4 5/8 02/24/28	0	대한민국	2023.02.24	AA0	11.86
	637	USD	2028.02.24		
KORELE 4 06/14/27	0	대한민국	2022.06.14	AA-	11.69
	627	USD	2027.06.14		
SHNHAN 3.875 03/24/26	0	대한민국	2016.03.24	BBB+	11.57
	621	USD	2026.03.24		
KHFC 4 5/8 02/24/33	0	대한민국	2023.02.24	AA0	11.49
	617	USD	2033.02.24		
KORGAS 1 1/8 07/13/26	0	대한민국	2021.07.13	AA-	10.94
	587	USD	2026.07.13		
KOMRMR 5 3/8 05/11/28	0	대한민국	2023.04.11	A+	9.79
	526	USD	2028.05.11		

[단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	우리은행	2016.08.09	218	0.00		미국	USD
예금	우리은행	2016.08.08	161	2.99		대한민국	KRW

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
양진모	상무	1973년	4	2,926	0	0	2110000247

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

2024.05.07 기준 최근 3년간 운용전문인력의 변동이 없습니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH) [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	0	0.01	0	0.01	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00		
A 클래스	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.06	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.11	0	0.11	
	기타비용	0	0.01	0	0.01	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00		
Ae 클래스	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.03	0	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.08	0	0.08	
	기타비용	0	0.01	0	0.01	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00		
C 클래스	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.10	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.15	0	0.15	
	기타비용	0	0.01	0	0.01	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00		
Ce 클래스	자산운용사	1	0.04	1	0.04	
	판매회사	1	0.05	1	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.10	2	0.10	
	기타비용	0	0.01	0	0.01	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00		
Cp 클래스	자산운용사	0	0.04	0	0.04	

	판매회사		0	0.08	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.13	0	0.13
	기타비용		0	0.01	0	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세		0	0.00	0	0.00	
Cp-E 클래스	자산운용사		0	0.04	0	0.04
	판매회사		0	0.04	0	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.09	0	0.09
	기타비용		0	0.01	0	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계		0	0.00	0	0.00	
증권거래세		0	0.00	0	0.00	
Cp2 클래스	자산운용사		0	0.04	0	0.04
	판매회사		0	0.07	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.12	0	0.12
	기타비용		0	0.01	0	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계		0	0.00	0	0.00	
증권거래세		0	0.00	0	0.00	
Cp2-E 클래스	자산운용사		1	0.04	1	0.04
	판매회사		1	0.04	1	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		2	0.09	2	0.09
	기타비용		0	0.01	0	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계		0	0.00	0	0.00	
증권거래세		0	0.00	0	0.00	
S 클래스	자산운용사		0	0.04	0	0.04
	판매회사		0	0.03	0	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.08	0	0.08
	기타비용		0	0.01	0	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계		0	0.00	0	0.00	
증권거래세		0	0.00	0	0.00	
S-P 클래스	자산운용사		0	0.04	0	0.04
	판매회사		0	0.03	0	0.02
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.08	0	0.08
	기타비용		0	0.01	0	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계		0	0.00	0	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·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료비율
트러스트코리아외화채권증권투자신탁(UH)[채권](운용)	전기	0.0000	0.0002	0.0301	0.0006
	당기	0.0000	0.0002	0.0232	0.0004
A 클래스	전기	0.4329	0.0000	0.4630	0.0006
	당기	0.4329	0.0000	0.4561	0.0004
Ae 클래스	전기	0.3229	0.0000	0.3535	0.0006
	당기	0.3229	0.0000	0.3462	0.0004
C 클래스	전기	0.5943	0.0000	0.6244	0.0006
	당기	0.5943	0.0000	0.6174	0.0004
Ce 클래스	전기	0.4050	0.0000	0.4351	0.0006
	당기	0.4050	0.0000	0.4282	0.0004
Cp 클래스	전기	0.5146	0.0000	0.5447	0.0006
	당기	0.5146	0.0000	0.5378	0.0004
Cp-E 클래스	전기	0.3641	0.0000	0.3942	0.0006
	당기	0.3640	0.0000	0.3872	0.0004
Cp2 클래스	전기	0.4946	0.0000	0.5249	0.0006
	당기	0.4945	0.0000	0.5178	0.0004
Cp2-E 클래스	전기	0.3550	0.0000	0.3852	0.0006
	당기	0.3549	0.0000	0.3781	0.0004
S 클래스	전기	0.3229	0.0000	0.3528	0.0006
	당기	0.3229	0.0000	0.3461	0.0004
S-P 클래스	전기	0.3129	0.0000	0.3430	0.0006
	당기	0.3129	0.0000	0.3360	0.0004

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 : %)

트러스트코리아외화채권증권모투자신탁[채권]		
2023년 08월 08일 ~ 2023년 11월 07일	2023년 11월 08일 ~ 2024년 02월 07일	2024년 02월 08일 ~ 2024년 05월 07일
0.00	0.00	0.00

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

7 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자구에 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.

- 국가 위험: 이 투자신탁은 해외 채권에 투자할 수 있으며, 해외 유가증권에 투자할 경우 해당 유가증권이 거래되는 특정 국가의 세법에 영향을 받습니다. 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있고, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후 배당소득, 세후 양도소득 등이 예상보다 감소하여 투자신탁 재산에 영향을 미칠 수 있습니다.

- 환율변동 위험: 이 투자신탁은 해외 채권 투자에 따른 환율변동 위험을 제거하기 위한 환헤지 전략을 실행하지 않을 계획입니다. 따라서 주로 외화표시 자산에 투자함으로써 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변경될 수 있습니다. 이는 해당 외화 투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 원화와 투자대상국 통화간의 상대적 가치 변화로 인해 투자 시 수익을 얻지 못하거나 원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 과세 위험: 과세당국에서 인식하는 투자에 따른 손익은 세금을 내야 하는 과세대상 자산에서 발생한 손익과 세금을 내지 않아도 되는 비과세 대상자산에서 발생한 손익으로 구분할 수 있습니다. 여기서 비과세손익은 수익이 있더라도 세금이 부과되지 않으나 손실이 발생하더라도 이를 손실로 인정하지 않습니다. 이에 따라 과세대상 자산에서는 수익이 발생하였으나 비과세 대상자산에서 손실이 발생하여 결과적으로 펀드가 손실이 발생한 경우라도 세금을 내야 하는 상황이 발생할 수 있습니다.

*과세대상 자산의 예 : 해외투자 시 이익 및 환차손익, 채권투자 시 이자 수익, 선도환 및 선물환 등 환헤지에 따른 이익 등

*비과세 대상 자산의 예 : 국내상장주식 매매차익 등

- 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 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

-이자율 변동에 따른 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다.

- 소규모에 따른 모두투자신탁 변경 위험: 이 투자신탁의 모두투자신탁을 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 또는 이 투자신탁의 모두투자신탁을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 모두투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우, 집합투자업자는 1개월 이내에 해지, 합병, 모자형 전환, 존속 등의 처리계획을 신탁업자 또는 판매회사와 협의하여 정하게 되므로 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.

- 시장위험 및 개별위험: 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.

(2) 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 주요 위험 관리 방안

(1) 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안

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

공지사항

- 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권]이 투자하고 있는 비율에 따라 안전한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 2024년 3월 15일(공시사유 발생일) 기준 자본시장법령상 소규모 펀드에 해당하여 회사가 2024년 3월 15일 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장법 제 192조에 의하여 투자자에 대한 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(UH)[채권]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 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>

9 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

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

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