



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로 1 길 10 (성수동 1 가)

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

자산운용보고서

트러스톤파운드로보자산배분증권자투자신탁

[주식혼합-재간접형]

운용기간 : 2024.07.18 ~ 2024.07.24

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.

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤자산운용의 트러스톤파운드로보자산배분 펀드의 마지막 운용보고서를 보내드립니다.

그 동안 트러스톤자산운용과 트러스톤파운드로보자산배분 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 지난 2017 년 4 월 출시한 트러스톤파운드로보자산배분 펀드는 파운드로보 알고리즘에 기반을 둔 운용을 통해 모델 선호도에 따라 주식 및 채권 비중을 조절 대응하고 알파 펀드와 ETF 를 발굴하고 편입하면서 시장 점검과 신중한 자산배분을 통해 안정적인 수익을 획득할 수 있도록 노력해왔습니다.

그러나 동 펀드는 운용을 지속하기 위한 적정 규모에 미달하게 되어 원활한 운용과 수익률 제고에 어려움이 발생하였습니다. 이에 고객님들의 소중한 투자자산을 보호하기 위해 자본시장법 제 192 조에 의거하여 펀드의 운용을 종료하기로 결정하였습니다. 동 펀드는 2024 년 7 월 18 일부터 7 월 24 일까지 펀드 청산 일정에 따라 포트폴리오를 전액 현금화하였습니다.

그동안 동 펀드는 매니저의 역량뿐만 아니라 트러스톤자산운용이 가지고 있는 운용철학과 운용 시스템에 기반하여 최선을 다하여 운용에 임하였습니다. 매니저 한 명의 능력에 의존하지 않고 글로벌 자산배분 협의체를 통해 회사 전체의 자산배분 역량에 기반한 운용을 지속하여 왔습니다. 비록 트러스톤 파운드로보자산배분 펀드를 통한 고객 여러분과의 인연은 여기까지이지만 앞으로도 저희 트러스톤자산운용의 운용철학과 시스템에 대한 지속적인 신뢰를 보내주신다면 저희는 꾸준하고 우수한 성과로 보답하도록 하겠습니다.

트러스톤자산운용에 보내주신 신뢰에 다시 한 번 감사드리며, 앞으로도 고객님들의 소중한 자산을 위해 최선을 다하겠습니다.

항상 건강하시고 평안하시기를 기원합니다.

신홍섭 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스트파운드로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]	BF687
트러스트파운드로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]Ae 클래스	C8439
트러스트파운드로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]Ce 클래스	C8441
트러스트파운드로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]Cp-E 클래스	C8444
트러스트파운드로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]Cp2-E 클래스	BH046
트러스트파운드로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]Cp2 클래스	BF688
트러스트파운드로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]C 클래스	C8840
트러스트파운드로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]S-P 클래스	C8445
트러스트파운드로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]S 클래스	C8442
트러스트파운드로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]A 클래스	C8438

고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	4 등급
펀드의 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
최초설정일	2017.04.18
운용기간	2024.07.18 ~ 2024.07.24
존속기간	2024.07.25
자산운용회사	트러스트자산운용(주)
판매회사	기업은행, 한국투자증권, 한국포스증권
펀드재산보관회사	기업은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스

상품의 특징	이 펀드는 국내 및 해외 주식 관련 펀드/ETF 에 주로 투자하여, 낮은 변동성과 안정적인 수익 달성을 추구합니다. ① 파운트의 로보어드바이저 알고리즘인 Blue Whale 엔진으로 자산간의 상관관계를 분석하여 낮은 상관관계를 갖는 자산군으로 구분하고 자산군내 각 펀드의 스타일/가치 분석을 통해 투자 후보군 펀드를 선정합니다. ② Truston Risk Appetite Index(주식/채권 비중 배분모델)로 위험자산 비율에 대한 적정성을 확인한 후 국내 및 해외 주식형 펀드 · ETF, 대안투자 펀드 · ETF, 채권 펀드 · ETF 등의 최적 자산배분을 결정합니다. ③ 정기, 수시로 자산배분 비율을 점검하고 리밸런싱을 합니다. 또한 대외변수가 급격히 발생하는 경우 정성적 분석을 통해 알고리즘에서 도출된 전략적 자산배분 비중을 조정합니다.
--------	---

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

▶ 펀드 구성

모펀드명	모펀드 투자비중
트러스트증권모투자신탁[주식혼합-재간접형]	100.00%

※ 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, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	1,421	1,408	-0.91
부채 총액 (B)	0	0	-98.85
순자산총액 (C=A-B)	1,421	1,408	-0.91
발행 수익증권 총 수 (D)	1,002	1,000	-0.22
기준가격 (E=C/D×1000)	1,418.52	1,408.73	-0.69

종류(Class)별	기준가격	현황
Ae 클래스	1,309.16	1,299.95 -0.70
Ce 클래스	1,064.68	1,057.14 -0.71
Cp-E 클래스	1,287.07	1,278.01 -0.70
Cp2-E 클래스	1,356.05	1,346.51 -0.70
Cp2 클래스	1,406.46	1,396.51 -0.71
C 클래스	1,168.06	1,159.71 -0.71
S-P 클래스	1,133.01	1,125.20 -0.69
S 클래스	1,134.63	1,126.86 -0.68
A 클래스	1,257.80	1,248.90 -0.71

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	
2024-07-25	409	1,408	1,408.73	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 409 백만좌 포함입니다.

주) 분배금 내역은 운용펀드를 기준으로 작성한 내용입니다.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략	이 투자신탁은 투자신탁재산의 100% 이하를 집합투자증권에 주로 투자하는 트러스트 증권모투자신탁[주식혼합-재간접형]에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다. □ 트러스트 증권모투자신탁[주식혼합-재간접형]의 투자전략 이 투자신탁은 국내 및 해외 주식 관련 집합투자증권에 주로 투자하여, 낮은 변동성과 안정적인 수익 달성을 추구합니다. ① 파운트의 로보어드바이저 알고리즘인 Blue Whale 엔진으로 자산간의 상관관계를 분석하여 가능한 서로 낮은 상관관계를 갖는 자산군을 구분하고 자산군내 각 펀드의 스타일/가치 분석을 통해 투자 후보군 펀드를 선정합니다. ② Truston Risk Appetite Index(주식/채권 비중 배분모델)로 위험자산 비율에 대한 적정성을 확인한 후 국내 및 해외 주식형 펀드 · ETF, 대안투자 펀드 · ETF, 채권 펀드 · ETF 등의 최적 자산배분을 결정합니다. ③ 정기, 수시로 자산배분 비율을 점검하고 리밸런싱을 합니다. 또한 대외변수가 급격히 발생하는 경우 정성적 분석을 통해 알고리즘에서 도출된 전략적 자산배분 비중을 조정합니다.
위험관리	이 투자신탁은 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다. ① 변동성 관리 재간접펀드에 편입된 펀드별 Benchmark(이하 “BM”)와 Tacking Error(이하 “TE”)추이를 관리합니다. → TE 가 커질수록 의도하지 못한 리스크에 대한 노출 증가를 의미합니다. 따라서, Information Ratio 확인 후 편입 펀드의 편출입 여부 결정합니다. ② 수익률 관리 - 재간접펀드에 편입된 펀드별 BM 대비 MDD(Maximum Draw Down)를 관리합니다. - 주간 단위로 편입된 펀드별 BM 대비 펀드의 괴리율을 관리합니다. ③ Stress Test - 위험징후 발생 시 위험요소별 Stress 상황을 가정하여 최대손실 가능성을 점검합니다. 예) 채권: 국고채 3 년/5 년/10 년 평균 YTM의 주간 등락률 ±10%
수익구조	이 투자신탁은 투자신탁재산의 100 % 이하를 집합투자증권 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권자투자신탁(주식혼합-재간접형)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황

[기준일자 : 2024.07.24]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트파운드로보자 산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]	4.94	6.95	13.74	10.51	13.75	8.30	34.25
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-

종류(Class)별 수익률 현황

Ae 클래스	4.77	6.59	13.17	9.77	12.22	6.12	29.83
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
Ce 클래스	4.71	6.48	13.00	9.54	11.75	5.45	25.51
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
Cp-E 클래스	4.75	6.57	13.13	9.72	12.12	5.98	29.53
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
Cp2-E 클래스	4.76	6.59	13.16	9.76	12.22	6.11	29.79
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
Cp2 클래스	4.71	6.49	13.00	9.55	11.77	5.48	28.51
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
C 클래스	4.62	6.28	12.67	9.11	10.86	4.18	19.03
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
S-P 클래스	4.94	6.94	13.73	10.37	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
S 클래스	4.96	6.96	13.76	10.53	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
A 클래스	4.71	6.48	13.00	9.55	11.77	5.48	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : BM 없음

※ 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	1	-	-	89	-	-	1	-1	90
당기	-	-	-	-10	-	-	0	0	-10

3 자산 현황

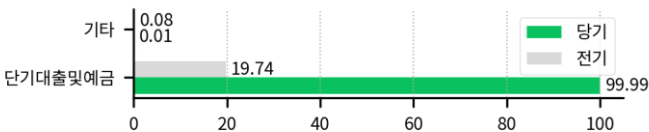
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1383.80	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KRW	-	-	-	-	-	-	1,408	-	1,408
1.00	-	-	-	-	-	-	(99.99)	(0.01)	(100.00)
합 계	-	-	-	-	-	-	1,408	-	1,408

* () : 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	단기상품	은대(기업은행)	95.72	3	단기상품	USD Deposit (IBK)	0.00
2	단기상품	콜론(신한투자증권)	4.27				

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산 보고서를 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.

[단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	기업은행	2017.04.18	1,348	2.99		대한민국	KRW
단기대출	신한투자증권	2024.07.24	60	3.53	2024.07.25	대한민국	KRW
외화예치금	기업은행	2021.11.18	0	0.00		미국	USD

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
신홍섭	상무	1974년	13	3,242	0	0	2109000900

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

2024.07.24 기준 최근 3년간 운용전문인력의 변동이 없습니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤파운드로보자 산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]	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	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	1	0.03	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Ae 클래스	자산운용사	0	0.11	0	0.01	
	판매회사	0	0.05	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	

	매매 중개 수수료	보수합계	0	0.17	0	0.01
		기타비용	0	0.01	0	0.00
		단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
		증권거래세	0	0.00	0	0.00
Ce 클래스		자산운용사	0	0.11	0	0.01
		판매회사	0	0.10	0	0.01
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
		일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
		보수합계	0	0.22	0	0.02
		기타비용	0	0.01	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
		증권거래세	0	0.00	0	0.00
Cp-E 클래스		자산운용사	0	0.11	0	0.01
		판매회사	0	0.06	0	0.00
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
		일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
		보수합계	0	0.18	0	0.01
		기타비용	0	0.01	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
		증권거래세	0	0.00	0	0.00
Cp2-E 클래스		자산운용사	1	0.11	0	0.01
		판매회사	0	0.05	0	0.00
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
		일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
		보수합계	1	0.17	0	0.01
		기타비용	0	0.01	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
		증권거래세	0	0.00	0	0.00
Cp2 클래스		자산운용사	0	0.11	0	0.01
		판매회사	0	0.10	0	0.01
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
		일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
		보수합계	0	0.22	0	0.02
		기타비용	0	0.01	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
		증권거래세	0	0.00	0	0.00
C 클래스		자산운용사	0	0.11	0	0.01
		판매회사	0	0.20	0	0.02
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
		일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
		보수합계	0	0.32	0	0.02
		기타비용	0	0.01	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
		증권거래세	0	0.00	0	0.00
S-P 클래스		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	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
		증권거래세	0	0.00	0	0.00

	중개 수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
		증권거래세	0	0.00	0	0.00
S 클래스		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	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
		증권거래세	0	0.00	0	0.00
A 클래스		자산운용사	1	0.11	0	0.01
		판매회사	0	0.10	0	0.01
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
		일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
		보수합계	1	0.22	0	0.02
		기타비용	0	0.01	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
		증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 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		상위펀드 비용합산	
		총보수·비 용비율	매매·중개 수수료비율	합성총보수 ·비용비율	매매·중개수 료비율
트러스트파운드로보자산배 분증권자투자신탁[주식혼 합-재간접형]	전기	0.0000	0.0001	0.0518	0.1347
	당기	0.0000	0.0001	0.1565	1.2552
Ae 클래스	전기	0.6791	0.0000	0.7264	0.1357
	당기	0.6787	0.0000	0.8352	1.2552
Ce 클래스	전기	0.8911	0.0000	0.9385	0.1304
	당기	0.8885	0.0000	1.0451	1.2553
Cp-E 클래스	전기	0.7239	0.0000	0.7720	0.1264
	당기	0.7214	0.0000	0.8779	1.2552
Cp2-E 클래스	전기	0.6814	0.0000	0.7336	0.1348
	당기	0.6816	0.0000	0.8381	1.2552
Cp2 클래스	전기	0.8795	0.0000	0.9316	0.1351
	당기	0.8796	0.0000	1.0362	1.2553
C 클래스	전기	1.2948	0.0000	1.3418	0.1270
	당기	1.2829	0.0000	1.4395	1.2553
S-P 클래스	전기	0.0000	0.0000	0.0547	0.1387
	당기	0.0000	0.0000	0.1565	1.2552
S 클래스	전기	0.0000	0.0000	0.0428	0.1353
	당기	0.0000	0.0000	0.1565	1.2551
A 클래스	전기	0.8813	0.0000	0.9352	0.1365
	당기	0.8813	0.0000	1.0378	1.2553

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.

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

트러스트증권모투자신탁[주식혼합-재간접형]					
매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

▶ 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

트러스트증권모투자신탁[주식혼합-재간접형]		
2024년 01월 18일 ~ 2024년 04월 17일	2024년 04월 18일 ~ 2024년 07월 17일	2024년 07월 18일 ~ 2024년 07월 24일
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 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치 하락을 초래할 수 있습니다.

- 파생상품 투자위험: 파생상품(선물)에 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다.

- 계량 모델 위험: 이 투자신탁은 종목선정 등 투자신탁의 운용과정에서 ‘로보어드바이저’ 알고리즘을 통한 계량모형을 활용합니다. 그러나, 시장 상황 등에 따라 이러한 계량 모델을 활용한 운용전략을 수행하지 못할 수도 있습니다. 또한, 계량모델의 경우 과거 데이터를 사용하므로 실제 시장 상황과 괴리가 발생할 수 있습니다.

- 재간접 투자 위험: 이 투자신탁은 주로 타 집합투자증권에 투자하기 때문에 타 집합투자증권의 집합투자계약에서 정한 기간 내 불가피하게 중도환매를 할 경우 환매수수료 부담이 발생하여 당해 투자신탁재산의 가치를 하락시킬 수 있습니다. 또한 다른 투자신탁보다 일반적으로 환매기간이 더 소요됩니다. 집합투자증권은 평가기준일에 공고된 가격을 기준으로 평가가 이루어지기 때문에 일정기간의 시차를 두고 평가에 반영이 됩니다. 그 결과 당해 투자신탁에 대하여 매입 청구시 적용되는 기준 가격은 일정기간 이전 가격으로 평가된 가격입니다. 주요 투자대상인 타 집합투자증권은 개별적인 운용전략하에 운용되며 개별적인 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 당해 운용사의 정책 및 전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 타 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁의 투자자는 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.

- ETF 투자위험: 이 투자신탁의 투자대상인 ETF(Exchange Traded Funds)는 상장폐지위험, 추적대상지수에 대한 추적오차발생위험, 거래규모 및 기초자산의 유형에 따른 유동성위험, 종가와 NAV(순자산)의 괴리 위험, 설정/환매 시 세금부담위험, 추적대상지수의 산출 방식 변경 및 중단 위험 등을 내포하고 있으며, 이로 인하여 펀드의 가치가 하락할

수 있습니다.

- 국가위험: 이 투자신탁은 해외에 투자하는 집합투자기구에 투자할 수 있습니다. 따라서 타 집합투자기구의 투자 대상 국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 노출되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회 전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 특히 일부 신흥시장의 투자하는 경우 외국인의 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수 있습니다. 따라서 선진국가, 글로벌 시장에 투자하는 것에 비해 상대적으로 투자대상 국가의 위험에 크게 노출될 수 있습니다.

- 외국세법에 의한 과세에 따른 위험: 이 투자신탁의 투자대상 집합투자기구 중 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, 세후양도소득 등이 예상보다 감소하여 투자신탁 재산에 영향을 미칠 수 있습니다.

- 소규모에 따른 모투자신탁 변경 위험: 이 투자신탁의 모투자신탁을 설정한 후 1년(성과보수를 수취하거나, 고유재산 투자금이 일정 액수 이상인 집합투자기구의 경우 2년)이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 또는 이 투자신탁의 모투자신탁을 설정하고 1년(성과보수를 수취하거나, 고유재산 투자금이 일정 액수 이상인 집합투자기구의 경우 2년)이 지난 후 1개월간 계속하여 모투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우, 수익자총회 없이 해지되거나, 신탁계약 변경을 통하여 모투자신탁은 「트러스트 다이내믹 코리아 50 증권모투자신탁[주식혼합]」으로 전환될 수 있으므로 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.

(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.

6. 재간접투자위험 : 재간접펀드에 편입된 ETF 또는 펀드 등은 운용보고서 및 수시공시사항 등을 참고하고, 성과와 변동성을 모니터링하고 있습니다.

(2) 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권 한과 수단 등

집합투자업자는 집합투자기구에 대한 실사(due diligence)의 일환으로 피투자펀드 운용사의 재무 건정성, 운용조직의 역량, 경험 및 운용규모 등을 점검하였으며, 투자설명서, 운용보고서, 제안서 등 관련 자료 검토를 통해 피투자펀드의 운용성과, 위험관리 및 운용팀의 안정성 등을 확인하였습니다. 재간접 펀드에 편입된 포트폴리오 성과, MDD, 변동성 등을 모니터링하고 있습니다.

(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 트러스트펀드로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트펀드로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 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>