TRUSTON 트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로 1 길 10 (성수동 1 가)
(전화 02-6308-0500, http://www.trustonasset.com)

자산운용보고서

트러스톤중장기증권자투자신탁[채권]

운용기간 : 2025.05.12 ~ 2025.08.11

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 0.76%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 0.04% pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)
비교지수(벤치마크) : KIS 국공채지수 X 90% + Call X 10%

해당 기간 중 채권 금리는 전반적으로 약세를 보였습니다. 국고채 금리는 3 년물, 5 년물, 10 년물이 각각 2.33%, 2.45%, 2.69%에서 2.42%, 2.57%, 2.79%로 반등했습니다. 반면 신용 스프레드는 3 년물 기준 공사채 AAA 급, 은행채 AAA 급, 여전채 AA+급, 회사채 AA-급이 각각 26bp, 29bp, 47bp, 58bp 에서 18bp, 21bp, 36bp, 48bp 로 모두 축소 재개 또는 반전했습니다.

이러한 흐름은 여러 요인이 복합적으로 작용한 결과입니다. 먼저 수급 측면에서 국고채 초장기물 확대와 2 차 추가경정예산에 대한 부담, 외국인 투자자의 국채 선물 순매도가 이어졌습니다. 반면 펀더멘털 측면에서는 7 월 고용 쇼크 전까지 미국 경제지표가 견조했고, 한국 역시 새 정부 출범 기대감으로 소비-기업 심리가 개선되었습니다. 또한 트럼프 관세에도 수출이 견조했으며 물가도 안정적이었습니다. 정책 측면에서는 미국이 기준금리 동결과 신중한 통화 정책을 지속한 반면 한국은 2 월에 이어 5 월에도 기준금리를 인하하며 부동산 문제가 부각되는 등 시장의 불확실성을 더했습니다.

펀드는 7 월 25 일 벤치마크를 KIS 국공채 3 개월-10 년물에서 전체 구간으로 변경했습니다. 펀드 운용은 듀레이션을 소폭 확대에서 중립 사이를 유지하다 점진적으로 확대하여 성과에 긍정적으로 기여했습니다. 일드 커브 측면에서는 장기구간 금리 상승에 따라 장기물 매력이 높아지며 스티프너(steepener)에서 플래트너(flattener)로 변화했으나 다소 부정적인 영향을 주었습니다. 반면 크레딧 측면에서 공사채 비중 확대가 성과에 큰 폭으로 기여했고, 상대가치 측면에서는 페어 커브(fair curve) 모델 상 보유이원이 낮은 종목들을 높은 종목으로 교체하면서 성과에 소폭 기여하였습니다. 결과적으로 펀드는 벤치마크를 상회하는 성과를 기록했습니다.

운용계획

향후 시장 환경은 다음과 같이 전망됩니다. 펀더멘털 측면에서 한국 수출은 트럼프 관세에 따라 둔화세가 예상되며, 내수는 새 정부 추경 효과로 반등 모멘텀이 다소 약해지기는 하겠지만 대체로 유지될 것입니다. 이에 따라 경제성장률은 올해 1%, 내년에는 1% 중반대가 예상됩니다. 미국 역시 관세/감세 불확실성 해소와 고용 둔화가 진행되면서 올해와 내년 모두 1% 중반대 성장이 전망됩니다. 물가는 한국을 비롯한 미국 외 지역에서는 안정세가 예상되며, 미국은 관세로 인한 물가 상승 압력이 있음에도 현재까지는 예상 수준에 머물고 있어 우려는 완화될 전망입니다.

정책 측면에서 미국은 9 월 연방공개시장위원회(FOMC)에서 기준금리 25bp 인하를 단행할 것으로 예상됩니다. 이후에도 매분기 인하 기조를 이어갈 전망이며, 내년 상반기 중 중립 수준인 3%대 금리에 도달할 것으로 보입니다. 유럽은 6 월 정책금리 인하 단행으로 중립 수준에 도달했으며 이후 한 차례 추가 인하 가능성을 열어두고 있습니다. 일본은 4 분기 중 25bp 기준금리 인상이 예상되며, 중국은 미세 정책 효과 등에 힘입어 연말까지 정책금리를 한 차례 인하할 것으로 전망됩니다. 한국은 10~11 월에 2.50%에서 2.25%로 기준금리 인하가 예상됩니다.

수급 측면에서 미국은 감세안(OBBBA) 이후 국채 발행 물량을 안정적으로 유지하고 있으며, 단기채 급증 물량도 소화되고 있습니다. 또한 한국 역시 내년 예산안 확정으로 재정 불확실성을 덜어냈습니

다. 다만, 유럽 및 일본 재정 이슈가 시장의 마찰적 요인으로 예상됩니다. 이를 고려했을 때, 일드커브는 스티프닝(steepening, 장단기 금리 격차 확대) 기조 속에서 장기물 금리 매력이 부각되며 플래트닝(flattening 장단기 금리 격차 축소)으로 되돌림을 시도할 것으로 보입니다. 또한 크레딧 스프레드는 강보합 내외로 안정세를 유지할 것으로 전망됩니다.

이에 따라 향후 펀드 운용은 다음과 같은 전략을 실행할 계획입니다. 듀레이션은 한미 재정 불확실성 해소와 기준금리 인하를 고려해 확대 관점 하에서 당사 모델을 활용하여 탄력적으로 대응하겠습니다. 일드 커브 측면에서는 마찰적 요인을 활용하여 탄력적인 플래트너 전략으로 대응 계획입니다. 크레딧은 단기 구간에서 이자 수익을 높이는데 집중하고, 상대가치 측면에서는 저평가된 종목 선별을 통해 초과수익 제고에 힘쓰겠습니다. 감사합니다.

양진모 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스톤중장기증권자투자신탁[채권](운용)	AN609
트러스톤중장기증권자투자신탁[채권]I 클래스	AN613

고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	5 등급
펀드의 종류	투자신탁, 증권(채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
최초설정일	2014.02.12
운용기간	2025.05.12 ~ 2025.08.11
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)
판매회사	미래에셋증권, 하나증권, 흥국증권
펀드재산보관회사	하나은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 채권에 60%이상 투자하여 비교지수 수익률을 초과하는 투자수익률 달성을 추구합니다. - 국채, 지방채, 특수채, 은행채 등 우량채권에 투자신탁재산의 60% 이상을 투자하여 비교지수를 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. - 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
트러스톤중장기증권모투자신탁[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)	83,951	139,555	66.23
부채 총액 (B)	0	0	103.41
순자산총액 (C=A-B)	83,951	139,555	66.23
발행 수익증권 총 수 (D)	82,581	136,242	64.98
기준가격 (E=C/D×1000)	1,016.58	1,024.31	0.76
종류(Class)별 기준가격 현황			
I 클래스	1,016.31	1,023.75	0.73

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	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 시장상황에 따라 듀레이션 조정을 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) 크레딧 전략 신용등급 A- 이상의 발행주체를 대상으로 하여, 정기 정량적 분석(재무비율 근거 스코어링 등), 수시 정성분석(업황, 시장지위, 상환능력 등 평가), 채권투자전략위원회에서 실적 등 공시, 발행/유통/만기, 신용등급 트리거 요인 등 종합 반영하여, 발행주체별 투자만기로 구성된 크레딧 유니버스를 관리합니다. (4) 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.
위험관리	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 : 정량적 분석과 정성적 분석을 종합적으로 고려한 크레딧 유니버스 구성 및 모니터링을 통해 관리 - 유동성위험 : 유동성 위험을 관리하기 위하여 보유 채권의 시장매도 가능성 등을 크레딧 유니버스 관리 등의 활동을 통해 지속적으로 모니터링하여 유동성 위험 발생 가능 종목을 선제적으로 대응하고, 보유 채권 및 포트폴리오의 가중평균만기와 듀레이션을 비교지수 대비 적절히 관리하여 유동성 위험을 최소화할 예정 - 컴플라이언스 : 사전 컴플라이언스 시스템 가동하여 운용지시 전 제반 법규 및 지침의 위반 여부를 사전확인
수익구조	이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 채권 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권자투자신탁(채권)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황

[기준일자 : 2025.08.11]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3 개월	최근 6 개월	최근 9 개월	최근 1 년	최근 2 년	최근 3 년	최근 5 년
트러스톤중장기증권자투자신탁[채권](운용)	0.76	2.43	3.94	4.67	11.43	13.75	9.48
비교지수	0.72	2.29	3.77	4.51	11.21	13.26	9.18
(비교지수 대비 성과)	(0.04)	(0.14)	(0.17)	(0.16)	(0.22)	(0.49)	(0.30)
종류(Class)별 수익률 현황							
I 클래스	0.73	2.38	3.85	4.55	11.18	13.37	8.87
(비교지수대비 성과)	(0.01)	(0.09)	(0.09)	(0.04)	(-0.03)	(0.11)	(-0.31)

주) 비교지수(벤치마크) : KIS 국공채지수 X 90% + Call X 10%

※ 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	-	1,752	-	-	64	-	-5	-3	1,809
당기	-	1,098	-	-	6	-	13	-4	1,113

3 자산 현황

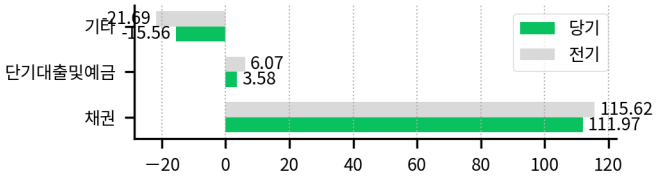
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	-	156,265	-	-	5	-	4,996	-21,711	139,555
1.00	-	(111.97)	-	-	-	-	(3.58)	(-15.56)	(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.



▶ 투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고 01875-5103(21-2)	13.34	6	채권	한국수자원공 282	7.17
2	채권	국고 03250-5403(24-2)	7.97	7	채권	신한은행 28-12-이-1-B	7.16
3	채권	한국전력 1416	7.29	8	채권	국가철도공단 채권 348	6.78
4	채권	부산도시공사 67	7.21	9	채권	토지주택채 513	5.61
5	채권	서울주택도시개발공 180 (녹)	7.20	10	채권	부산도시공 70(녹)	4.30

※ 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
국고 01875-5103(21-2)	21,844	대한민국	2021.03.10	RF	13.34
	18,618	KRW	2051.03.10		
국고 03250-5403(24-2)	9,929	대한민국	2024.03.10	RF	7.97
	11,126	KRW	2054.03.10		
한국전력 1416	9,929	대한민국	2024.09.03	AAA	7.29
	10,174	KRW	2026.09.03		
부산도시공사 67	9,929	대한민국	2024.12.17	AA+	7.21
	10,064	KRW	2027.12.17		
서울주택도시개발공사 180 (녹)	9,929	대한민국	2024.12.20	AAA	7.20
	10,047	KRW	2026.12.20		
한국수자원공사 282	9,929	대한민국	2025.01.09	AAA	7.17
	10,010	KRW	2027.07.09		
신한은행 28-12-이-1-B	9,929	대한민국	2024.12.12	AAA	7.16
	9,995	KRW	2025.12.12		
국가철도공단채권 348	9,929	대한민국	2020.08.13	AAA	6.78
	9,456	KRW	2030.08.13		
토지주택채권 513	7,695	대한민국	2025.02.12	AAA	5.61
	7,836	KRW	2030.02.12		
부산도시공사 70(녹)	5,958	대한민국	2025.05.14	AA+	4.30
	5,996	KRW	2026.05.14		

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
양진모	상무	1973 년	4	2,358	0	0	2110000247
전춘봉	부장	1980 년	31	8,684	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	2020.08.26~ 현재
부책임운용역	전춘봉	2020.08.26~ 현재

주) 2025.08.11 기준일 현재 최근 3 년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분		전기 금액	전기 비율	당기 금액	당기 비율
트러스톤중장기증권자투자신탁[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		2	0.00	3	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	5	0.00	6	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	5	0.00	6	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
I 클래스	자산운용사		18	0.02	23	0.02
	판매회사		3	0.00	3	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		4	0.00	5	0.00
	일반사무관리회사		4	0.00	5	0.00
	보수합계		28	0.03	37	0.03
	기타비용		3	0.00	3	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	5	0.00	6	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	5	0.00	6	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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
트러스톤중장기증권자투자신탁[채권](운용)	전기	0.0005	0.0000	0.0087	0.0189
	당기	0.0004	0.0000	0.0080	0.0172
I 클래스	전기	0.1124	0.0000	0.1211	0.0189
	당기	0.1124	0.0000	0.1204	0.0172

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

해당사항 없음

▶ 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

트러스톤중장기증권모투자신탁[채권]		
2024 년 11 월 12 일 ~ 2025 년 02 월 11 일	2025 년 02 월 12 일 ~ 2025 년 05 월 11 일	2025 년 05 월 12 일 ~ 2025 년 08 월 11 일
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 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 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 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

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

▣ 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 트러스톤중장기증권자투자신탁[채권]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▣ 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

▣ 트러스톤중장기증권자투자신탁[채권]의 비교지수가 2025 년 7 월 25 일 변경되었습니다. [변경 전 : 국공채 3 개월~10 년 X 100% → 변경 후 : KIS 국공채 × 90% + Call × 10%]

▣ 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스톤중장기증권자투자신탁[채권]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용(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

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