



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)

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

자산운용보고서

트러스톤 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식]

운용기간 : 2026.02.02 ~ 2026.05.01



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 3 개월간 펀드는 27.75%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 1.44% pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 100%

운용기간 중 주식 시장은 반도체 슈퍼사이클 전망이 실적으로 확인되며 연초 강세장을 이끌었으나, 3 월 중등 지정학적 리스크에 따른 유가 급등과 글로벌 긴축 우려가 재부각되면서 분기 후반 조정을 겪었습니다. 다만 4 월 들어 반도체 업종의 1 분기 어닝 서프라이즈와 상법 개정 및 주주환원 확대 모멘텀에 힘입어 금융·지주 업종이 견조한 흐름을 보이며 시장은 큰 폭으로 반등하였습니다.

동 기간 펀드는 보유 비중이 높은 반도체 업종의 강세가 성과에 크게 기여하였으며, 증권·전력기기 업종의 강세도 긍정적으로 작용하였습니다. 반면 보유 비중이 낮았던 헬스케어·이차전지 업종의 주가 상승은 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

펀드는 운용 기간 중 업황 개선과 밸류에이션 매력이 높은 반도체·소비자 서비스·SW 업종을 중심으로 비중을 확대하고, 매력이 축소된 IT HW·음식료·헬스케어 업종은 차익 실현하였습니다. 또한 4 월에는 큰 폭으로 상승한 전력기기·반도체 업종을 일부 차익 실현하는 한편, 지정학 리스크 완화 수혜가 기대되는 방산 업종과 실적 턴어라운드 예상되는 이차전지 업종의 비중을 확대하였습니다.

[ESG 투자목적 및 투자전략 이행 현황]

동 펀드는 ESG 개선이 기업이익 증가와 밸류에이션 확장으로 연결되는 기업에 대형주·중소형주 구분 없이 주로 투자합니다. 또한 ESG Engagement 성격의 펀드로 적극적인 주주활동으로 중장기 성과를 목표로 합니다. 기업의 ESG 개선을 위한 Engagement 활동은 장기적인 목표로 이루어지고 있으며, 현재의 활동이 단기간에 기업의 ESG 개선 및 기업가치 상승 또는 수익률의 상승으로 이어지지 않을 수도 있습니다. 그러나 장기적인 관점에서 ESG 활동을 통해 수익률 제고 효과를 기대합니다. 기업의 펀더멘털과 ESG 지표를 활용한 투자 및 주주활동(Engagement)으로 양호한 펀드 성과를 추구하는 투자목적 및 투자전략에 따라 의결권 행사, 주주서한 발송, 기업탐방, NDR 등 주주활동을 진행하였으며, 지속적으로 진행 중입니다.

운용계획

펀드는 ① 반도체 ② 이란 종전 협상 및 실물경제 회복 ③상법 개정 수혜주에 주목하며 실적 성장주와 밸류에이션 매력이 높은 기업군 중심으로 시장에 대응할 계획입니다.

① 반도체: 26 년 코스피 영업이익 전망치가 790 조원으로 상향되며 실적 장세가 전개되고 있습니다. 이에 따라 1분기 어닝 서프라이즈를 기록하며 실적 가시성을 입증한 반도체 및 밸류체인 내 수혜 기업들에 지속 주목하고 있습니다. 26E 반도체 영업이익은 전년 대비 +160% 성장이 전망되며, 터보퀀트 등 추론 효율화 이슈는 오히려 AI 접근성 확대하여 메모리 수요를 자극하는 요인이 될 것으로 판단됩니다. 또한 금리 인상 가능성 역시 공급 충격에 따른 인플레이션이라는 점을 감안할 때 상대적으로 제한적이며, 이에 펀드는 실적 추정치의 지속적인 상향에 주목하고 있습니다.

② 이란 종전 협상 및 실물경제 회복: 미·이란 협상이 진행되며 지정학 리스크가 소강 국면으로 전환되고 있습니다. 유가 급등과 납사(나프타) 수급난에 따른 실물경제 타격이 나타났으나, 향후 회복 과정에서 원가 경쟁력과 판가 전가력을 보유한 1 등 기업들의 경쟁력이 부각될 것으로 예상됩니다. 따라서 펀드는 향후 실적을 점검하며 경쟁력 높은 기업들에 주목할 계획입니다.

③ 상법 개정 수혜주: 9월 2차 상법 개정 시행을 앞두고 주주가치 제고를 위한 주주행동주의 확대가 예상됩니다. 정부와 국회에서도 자본시장 활성화를 위한 규제개혁이 지속되고 있으며, 주가 누르기 방지법 등 비정상적 정상화를 촉진하는 법률 제정이 이어지고 있습니다. 이에 자사주를 많이 보유하고 있거나 지배구조 이슈로 소외받던 저평가 기업의 가치 부각이 기대되며, 이는 밸류에이션 재평가로 이어지는 중장기 테마가 될 것으로 판단됩니다. 감사합니다.

이태하 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스톤 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식](운용)	A2577
트러스톤 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식]A 클래스	A2578
트러스톤 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식]Ae 클래스	BZ136
트러스톤 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식]C1 클래스	A2579
트러스톤 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식]C2 클래스	A2580
트러스톤 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식]C3 클래스	A2581
트러스톤 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식]C4 클래스	A2935
트러스톤 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식]Ce 클래스	A2582
트러스톤 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식]F 클래스	EQ457
트러스톤 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식]I 클래스	A2584
트러스톤 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식]S 클래스	AP845

고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	1 등급*
펀드의 종류	투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형, 종류형
최초설정일	2011.05.02
운용기간	2026.02.02 ~ 2026.05.01
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)
판매회사	DB 증권, KB 증권, NH 투자증권, SK 증권, iM 증권, 경남은행, 교보증권, 국민은행, 기업은행, 대신증권, 메리츠증권, 미래에셋증권, 부산은행, 삼성생명보험, 삼성증권, 스탠다드차타드은행, 신영증권, 신한투자증권, 우리은행, 우리투자증권, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 하나은행, 하나증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권, 현대차증권
펀드재산보관회사	기업은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 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 미래 성장이 기대되는 성장주 및 고성장 산업군 내 가장 경쟁력 있는 핵심종목 등에 내재가치 이하에서 투자합니다. 또한, ESG(환경, 책임, 지배구조)를 비재무적 리스크 또는 기회요인으로 인식하고 기존 재무적 기업평가 방식과 별도로 추가적인 평가요소로 활용하여 보다 안정적인 펀드 운용을 구성합니다.

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

* 2026.5.13 트러스톤 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식]의 투자위험등급이 변경되었습니다.
(변경 전) 2등급 → (변경 후) 1등급

▶ 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)	94,185	88,726	-5.80
부채 총액 (B)	904	684	-24.31
순자산총액 (C=A-B)	93,280	88,042	-5.62
발행 수익증권 총 수 (D)	36,831	27,212	-26.12
기준가격 (E=C/D×1000)	2,532.64	3,235.44	27.75

종류(Class)별 기준가격 현황			
A 클래스	2,469.67	3,143.88	27.30
Ae 클래스	2,486.78	3,168.53	27.41
C1 클래스	2,452.51	3,117.72	27.12
C2 클래스	2,202.17	2,801.28	27.21
C3 클래스	2,466.14	3,138.77	27.27
C4 클래스	2,469.75	3,143.94	27.30
Ce 클래스	2,466.32	3,138.86	27.27
F 클래스	-	1,168.83	16.88

I 클래스	2,501.74	3,191.05	27.55
S 클래스	2,490.38	3,173.86	27.44

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
			분배금지급전	분배금지급후	
2026-05-04	1,001	27,525	3,235.44	3,198.64	

주) 분배후수탁고는 제투자 484 백만좌 포함입니다.

주) 분배금 내역은 운용펀드를 기준으로 작성한 내용입니다.

▶ 펀드의 투자전략

▶ 투자 목적

투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 대 내·외 리서치를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하여, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 미래 성장이 기대되는 성장주 및 고성장 산업군 내 가장 경쟁력 있는 핵심종목 등에 내재가치 이하에서 투자합니다. 투자대상 종목 선정 시 ESG(환경, 사회책임, 지배구조)* 를 비재무적 리스크 또는 기회요인으로 인식하고 기존 재무적 기업평가 방식과 별도로 추가적인 평가요소로 활용하여 보다 안정적인 포트폴리오를 구성하고자 합니다.

▶ ESG 투자전략

- ESG 지표가 높거나 ESG 개선이 기업가치 상승으로 이어질 수 있는 기업에 주로 투자
- 트러스톤 ESG 투자유니버스 내에서 자체적으로 ESG 등급을 리더/모멘텀/레거드 A/레거드 B 4 개 등급으로 분류하고, 리더 및 모멘텀 등급의 기업에 주로 투자

※ 아래 트러스톤 ESG 등급기준 표 참조

▶ ESG 목표달성을 위한 핵심 고려사항

- ESG의 개선이 재무적 지표로 나타날 수 있는 기업에 투자(이익의 증가, 자산의 효율성 상승, 주주환원 확대 등)
- 동일한 펀드멘탈에서 이미 높은 등급의 기업보다는 ESG 등급이 개선되는 기업의 가치 상승여력이 높음
- ESG 지표가 높더라도 펀드멘탈이 악화되는 기업은 투자대상에서 제외
- 기업의 자체적인 ESG 개선 노력이 부족할 경우 주주로서 적극적인 주주가치 제고
단, 단기적으로 코스피와 괴리 확대 가능성 있음

투자전략

▶ 투자이사 결정 과정

① Macro 분석 및 Quant 전략분석
글로벌 경제 동향, 글로벌 이슈분석, 각국 주식시장 동향 등, 주요국 경제 및 주식시장 전망, 종목 Screening

② 업종 및 분석

자체 Valuation 모델을 구국, 기업분석 후 실적추정, 가치평가, 장기 이익추정

③ ESG 평가

트러스톤 투자 유니버스 300~400여개 내에서 자문기관의 ESG 평가와 트러스톤의 내부 기준에 따른 ESG 평가를 종합

④ Truston ESG Universe

자체적으로 ESG 등급을 리더, 모멘텀, 레거드 A, 레거드 B 4 개 등급으로 구분

ESG 평가 변경에 따라 연 2 회 정기 변경 및 유니버스 편입/삭제 시 상시 변경

⑤ Actual Portfolio

트러스톤 투자 유니버스 내에서 ESG 개선이 기업가치 상승으로 이어질 수 있는 모멘텀 및 레거드 A 등급에 50% 이상 주로 투자
G(지배구조) 측면에서 개선의 여지가 높은 기업의 투자비중을 높게 유지(*시장국면에 따라 변동 가능)

⑥ Engagemenrt

ESG 이슈 발생시 수탁자책임위원회의 대응 방안 논의 및 적극적인 의견 개진을 통한 개선 유도

지속적인 커뮤니케이션에도 회사 내부적으로 Governance 개선 의지가 없는 경우, 주주행동으로 대응

의결권 행사 : 트러스트 스투어드십코드를 기반으로 한 일관성 있는 의결권 행사

※ 트러스트 ESG 등급 기준

등급	기준
리더	외부평가기관인 (주)서스틴베스트의 ESG 평가등급이 이미 BB 등급 이상으로 우수한 종목
모멘텀	회사의 자체적인 개선노력으로 ESG 개선이 기대되는 종목으로 ESG 개선이 기대되는 종목으로, 트러스트의 모멘텀 보유여부 판단기준 중 스코어가 좋은 기업
레거드 A	Engagement(주주활동) 등으로 기업가치 레벨업 가능 종목으로, 외부평가기관인 (주)서스틴베스트의 ESG 평가등급이 B 등급 이하이지만 트러스트의 레거드 판단 기준 중 2개 이상을 충족하는 기업
레거드 B	외부평가기관인 (주)서스틴베스트의 ESG 평가등급이 B 등급 이하이면서 기업펀더멘털도 부진한 기업으로 투자대상에서 제외

※자세한 내용은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

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

수익구조 이 투자신탁은 투자신탁재산의 60%이상을 국내 시장에 상장, 등록되어 있는 지분증권 등에 투자하는 증권집합투자기구(주식형)로서 투자한 지분증권 등의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	20,620	-	-	267	-	-	4	4	20,895
당기	23,163	-	-	318	-	-	12	64	23,557

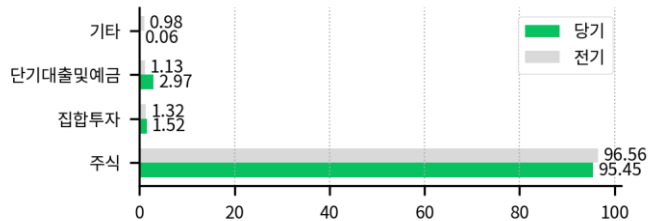
3 자산 현황

자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	84,689	-	-	1,349	-	-	2,634	54	88,726
1.00	(95.45)	-	-	(1.52)	-	-	(2.97)	(0.06)	(100.00)

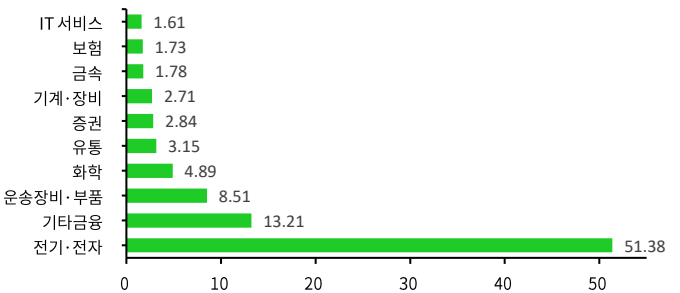
* () : 구성 비중 주) 위 자산구성현황의 자산총액에는 채권담보 및 미수입금 평가액을 포함하지 않습니다
 주) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기·전자	51.38	6	증권	2.84
2	기타금융	13.21	7	기계·장비	2.71
3	운송장비·부품	8.51	8	금속	1.78
4	화학	4.89	9	보험	1.73
5	유통	3.15	10	IT 서비스	1.61



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	23.00	6	주식	KB 금융	1.99
2	주식	SK 하이닉스	16.58	7	주식	LS ELECTRIC	1.99
3	단기상품	은대(기업은행)	2.97	8	주식	한국금융지주	1.92
4	주식	LS	2.36	9	주식	한화에어로스페이스	1.66
5	주식	HD 현대중공업	2.17	10	주식	LG 에너지솔루션	1.54

※ 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.

2 수익률 현황

수익률 현황

[기준일자 : 2026.05.01]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식](운용)	27.75	64.26	115.46	164.90	168.88	206.74	164.53
비교지수	26.31	60.65	111.54	158.11	145.12	163.79	109.63
(비교지수 대비 성과)	(1.44)	(3.61)	(3.92)	(6.79)	(23.75)	(42.95)	(54.89)

종류(Class)별 수익률 현황

종류	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
A 클래스	27.30	63.12	113.20	161.07	160.60	192.32	143.66
(비교지수대비 성과)	(0.99)	(2.46)	(1.66)	(2.96)	(15.47)	(28.53)	(34.03)
Ae 클래스	27.41	63.41	113.78	162.12	162.82	196.14	149.10
(비교지수대비 성과)	(1.11)	(2.75)	(2.24)	(4.01)	(17.70)	(32.35)	(39.47)
C1 클래스	27.12	62.89	112.57	159.95	157.96	187.64	136.90
(비교지수대비 성과)	(0.81)	(2.23)	(1.03)	(1.84)	(12.84)	(23.85)	(27.27)
C2 클래스	27.21	62.87	112.74	160.31	158.94	195.67	144.73
(비교지수대비 성과)	(0.90)	(2.22)	(1.20)	(2.20)	(13.81)	(31.88)	(35.10)
C3 클래스	27.27	63.05	113.10	160.90	160.18	191.60	142.64
(비교지수대비 성과)	(0.96)	(2.40)	(1.56)	(2.79)	(15.06)	(27.81)	(33.01)
C4 클래스	27.30	63.12	113.20	161.07	160.60	192.33	143.66
(비교지수대비 성과)	(0.99)	(2.46)	(1.66)	(2.96)	(15.48)	(28.53)	(34.03)
Ce 클래스	27.27	63.05	113.07	160.84	160.11	191.49	142.48
(비교지수대비 성과)	(0.96)	(2.40)	(1.53)	(2.73)	(14.99)	(27.69)	(32.85)
F 클래스	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
I 클래스	27.55	63.74	114.40	163.08	164.88	199.72	154.24
(비교지수대비 성과)	(1.24)	(3.08)	(2.86)	(4.97)	(19.75)	(35.92)	(44.61)
S 클래스	27.44	63.49	113.95	162.33	163.30	196.99	150.32
(비교지수대비 성과)	(1.14)	(2.84)	(2.41)	(4.22)	(18.18)	(33.20)	(40.69)

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 100%

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

▶ 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	92,554	20,408	23.00	대한민국	KRW	전기-전자	
SK하이닉스	11,442	14,714	16.58	대한민국	KRW	전기-전자	
LS	4,628	2,096	2.36	대한민국	KRW	기타금융	
HD현대중공업	2,805	1,921	2.17	대한민국	KRW	운송장비·부품	
KB금융	11,013	1,768	1.99	대한민국	KRW	기타금융	
LS ELECTRIC	6,355	1,767	1.99	대한민국	KRW	전기-전자	
한국금융지주	7,103	1,705	1.92	대한민국	KRW	기타금융	
한화에너지스페이스	1,039	1,472	1.66	대한민국	KRW	운송장비·부품	
LG에너지솔루션	2,967	1,366	1.54	대한민국	KRW	전기-전자	

[단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	기업은행	2013.03.31	2,634	2.07		대한민국	KRW

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이태하	이사	1981년	11	5,440	6	12,873	2111000647

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.
 ※ 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.

▶ ESG 펀드 운용 이력

	펀드명	기간
1	트러스트 ESG 제갈공명 증권투자신탁[주식]	2018.12.07~현재
2	트러스트 ESG 지배구조 레벨업 증권투자신탁[주식]	2021.01.29~현재
3	트러스트 ESG 지배구조 레벨업 청년형 소득공제 장기 증권투자신탁[주식]	2023.03.17~현재
4	트러스트 TRUSTON 주주가치액티브증권상장지수투자 신탁[주식]	2023.12.13~현재

주) 트러스트 ESG 제갈공명 증권투자신탁[주식] ESG 전략 시행일 : 2018.12.07

▶ 운용전문인력 변경내역

구분	운용전문인력	기간
책임운용역	이태하	2018.10.11~현재

주) 2026.05.01 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식](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	9	0.01	16	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	13	0.02	23	0.02
		합계	22	0.03	39	0.04
	증권거래세	23	0.03	79	0.08	
A 클래스	자산운용사	27	0.19	34	0.18	
	판매회사	33	0.23	41	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	61	0.42	77	0.41	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	2	0.01	3	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	5	0.02
		합계	4	0.03	8	0.04
	증권거래세	4	0.03	17	0.09	
Ae 클래스	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	판매회사	0	0.11	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.31	0	0.30	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.03	0	0.09	
C1 클래스	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	판매회사	0	0.38	0	0.37	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.58	0	0.56	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.03	0	0.10	
C2 클래스	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	판매회사	0	0.31	0	0.30	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.51	0	0.50	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.03	0	0.09	
C3 클래스	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	판매회사	0	0.25	0	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.45	0	0.43	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01

중개 수수료		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.04
		증권거래세	0	0.03	0	0.07
C4 클래스	자산운용사		11	0.19	13	0.18
	판매회사		13	0.23	16	0.22
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		25	0.42	30	0.41
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.01	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	2	0.02
		합계	2	0.03	3	0.04
	증권거래세		2	0.03	6	0.09
Ce 클래스	자산운용사		4	0.19	5	0.18
	판매회사		5	0.25	7	0.24
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		10	0.45	12	0.44
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	1	0.02
		합계	1	0.03	1	0.04
	증권거래세		1	0.03	2	0.09
F 클래스	자산운용사		0	0.00	39	0.15
	판매회사		0	0.00	1	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	1	0.00
	보수합계		0	0.00	41	0.15
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	6	0.02
		합계	0	0.00	10	0.04
	증권거래세		0	0.00	23	0.09
I 클래스	자산운용사		104	0.19	83	0.18
	판매회사		4	0.01	3	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3	0.01	2	0.00
	일반사무관리회사		2	0.00	2	0.00
	보수합계		114	0.21	91	0.20
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	6	0.01	7	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	9	0.02	10	0.02
		합계	16	0.03	17	0.04
	증권거래세		16	0.03	30	0.07
S 클래스	자산운용사		0	0.19	0	0.18
	판매회사		0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.29	0	0.28
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세		0	0.03	0	0.09

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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
트러스트 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식](운용)	전기	0.0021	0.1115	0.0021	0.1115
	당기	0.0007	0.1644	0.0007	0.1644
A 클래스	전기	1.6862	0.0000	1.6883	0.1116
	당기	1.6859	0.0000	1.6862	0.1697
Ae 클래스	전기	1.2286	0.0000	1.2307	0.1096
	당기	1.2308	0.0000	1.2310	0.1745
C1 클래스	전기	2.2838	0.0000	2.2860	0.1231
	당기	2.2838	0.0000	2.2838	0.1790
C2 클래스	전기	2.0308	0.0000	2.0329	0.1108
	당기	2.0305	0.0000	2.0308	0.1715
C3 클래스	전기	1.7719	0.0000	1.7740	0.1114
	당기	1.7714	0.0000	1.7723	0.1492
C4 클래스	전기	1.6861	0.0000	1.6883	0.1115
	당기	1.6858	0.0000	1.6863	0.1709
Ce 클래스	전기	1.7861	0.0000	1.7882	0.1114
	당기	1.7857	0.0000	1.7861	0.1719
F 클래스	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.7974	0.0000	0.7974	0.1886
I 클래스	전기	0.8162	0.0000	0.8183	0.1117
	당기	0.8159	0.0000	0.8173	0.1498
S 클래스	전기	1.1343	0.0000	1.1365	0.1114
	당기	1.1345	0.0000	1.1349	0.1714

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.

주 4) 이 집합투자기구의 운용과 관련하여 ESG 관련 평가를 활용하기 위한 ESG 평가비용은 이 투자신탁에서 지급하지 않습니다.

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

트러스트 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식](운용)					
매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
170,008	10,773	274,138	39,608	42.59	174.69

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

트러스트 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식](운용)		
2025년 08월 02일 ~ 2025년 11월 01일	2025년 11월 02일 ~ 2026년 02월 01일	2026년 02월 02일 ~ 2026년 05월 01일
21.23	18.29	42.59

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

7 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위 : 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황	투자대상 집합투자	보유비중
집합투자기구명	발행총수(A)	증권보유수(B)
트러스트 TRUSTON 주주가치액티브증권상장지수투자 신탁[주식]	600,000	26,413
트러스트 TRUSTON 코리아밸류업액티브증권상장지수 투자신탁[주식]	600,000	25,004

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.
- 비교지수와 수익률 괴리 가능성: 이 투자신탁은 비교지수 수익률을 추종하는 인덱스 투자신탁이 아닙니다. 비교지수의 업종 구성 및 종목 비중과 차이가 발생할 수 있으며, 이에 따라 비교지수와 수익률 괴리 폭이 확대될 수 있습니다.
- 전략수행에 따른 주식시장과의 괴리 위험: 이 투자신탁은 기업의 내재 가치 및 주주 가치 제고 정책 평가 등을 통해 선별한 기업의 주식에 주로 투자하므로 국내 주식시장 전체의 성과와는 크게 다를 수 있으며, 국내 주식 시장 전체에 투자하는 일반 펀드보다 투자대상 종목의 가격변동 위험 및 신용 위험 등이 훨씬 더 클 수 있습니다.
- ESG 등급 변동위험: 이 투자신탁의 운용 중에 투자한 주식의 ESG 평가등급이 변동(하락)할 위험이 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. 포트폴리오 위험 관리
운용부서와 독립된 리스크관리부서에서 펀드 투자자산별 편입비율, 벤치마크(BM) 대비 변동성, 액티브 위험 기여도 등을 점검하여 포트폴리오 전반의 위험 수준을 관리하고 있습니다.
2. 운용성과 및 위험지표 관리
리스크관리부서에서 펀드의 주요 위험 통계지표 및 운용성과를 주간 단위로 모니터링하고 있으며, 분기 단위로 성과 요인 분석을 실시하여 특이사항 발생 시 운용부서에 통지하고 필요한 조치를 권고하고 있습니다.
3. 분기 위험관리위원회 운영
분기별 위험관리위원회를 개최하여 펀드의 기간별 운용성과 및 유동성 현황을 분석·보고하고, 주요 리스크 요인에 대한 대응 방안을 논의하고 있습니다.
4. 파생상품 투자위험 관리
관련 규약에 따른 파생상품 편입 한도 및 파생상품 위험평가액을 일일 단위로 산정·점검하여 한도 준수 여부를 상시 모니터링하고 있습니다.
5. 기타 위험 관리
관련 법규, 약관 및 규약의 준수 여부를 상시 점검하고 있으며, 위반 사항 발생 시 즉시 시정조치를 시행하고 재발 방지 대책을 수립하고 있습니다.

6. 재간접투자 위험 관리

재간접펀드에 편입된 ETF 및 기타 집합투자기구에 대하여 운용보고서 및 수시공시사항을 검토하고, 해당 자산의 성과 및 변동성 등을 지속적으로 모니터링하고 있습니다.

(2) 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권 한과 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 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 2026.5.13 트러스트 ESG 제갈공명증권투자신탁[주식]의 투자위험등급이 변경되었습니다. (변경 전) 2등급 → (변경 후) 1등급
- 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>