



트러스톤자산운용

서울시 성동구 독성로 1 길 10 (성수동 1 가)

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

자산운용보고서

트러스톤 핀셋 플러스 50 증권투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2026.05.27 ~ 2026.08.26

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 -11.30%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)
비교지수(벤치마크) : BM 없음

[주식]

7 월 들어 국내 주식시장은 반도체 업황에 대한 우려와 투자심리·수급 간 악순환이 지속되며 역대 최단기간 낙폭을 기록하였고, 중동 지정학적 리스크 재점화에 따라 하락이 지속되었습니다. 메타의 CAPEX(설비투자) 축소 우려와 애플의 중국 메모리 협상을 시작으로 한 중국발 반도체 충격, 코어워브의 풋옵션 헤지 전략 등 업황 우려를 자극하는 악재가 지속되며, 빅테크의 AI 투자 확대라는 호재에도 불구하고 선반영 내지는 셀온(매도) 물량 출회로 이어졌습니다.

동 펀드는 운용기간 중 IT(반도체) 업종의 비중이 높은 포트폴리오 특성상 관련 업종의 주가 조정 국면에서 큰 폭의 영향을 받으며 부진한 성과를 나타냈습니다.

[채권]

지난 분기 채권시장은 전반적으로 약세를 나타냈습니다. 분기 초에는 미국 고용지표가 예상치를 상회하고 매파적(통화긴축 선호) FOMC(연방공개시장위원회)의 영향으로 환율이 상승하면서 금리가 상승했습니다. 분기 중에는 호르무즈 해협이 다시 봉쇄됨에 따라 국제유가가 큰 폭으로 상승하였고, 7 월 금융통화위원회에서 기준금리를 2.75%로 25bp 인상함에 따라 시장금리는 상승세를 이어갔습니다. 분기 말에는 호르무즈 해협 봉쇄가 지속되는 가운데 해외 장기금리가 상승하면서 시장금리는 상승 마감했습니다. 결과적으로 분기 중 국고채 3 년 금리는 15.3bp 상승, 국고채 10 년 금리는 20.7bp 상승했으며, 장기물이 상대적으로 약세를 보이면서 국고 3/10 년 스프레드는 확대되었습니다.

운용계획

[주식]

현재 메모리 반도체 밸류체인인 펀더멘털에는 구조적 문제가 없음에도 수급 왜곡으로 하락한 상황이 나, 상반기와 같은 가파른 상승 가능성은 제한적이라는 판단하에 최근 시장 대비 낮은 비중으로 축소하여 운용 중이며 향후 주가 반등 시마다 점차 비중을 축소해 나갈 계획입니다. 이를 통해 확보한 유동성은 실적이 탄탄하고 펀더멘털이 견고한 퀄리티 기업 및 중장기 구조적 수혜(원전, 재생에너지, 전력기기, 미용, 식품 등)가 기대되는 종목 위주로 분산투자를 확대하여 펀드의 안정성과 수익률을 함께 도모하겠습니다.

특히 원전 업종은 글로벌 원전 기업 지분 인수 추진으로 국내 원전기업의 글로벌 공급망 지위 강화가 기대되는 가운데, 주요 국내 원전기업은 누적 수주 규모가 확대되며 소형모듈원전(SMR) 주기기 부문에서 우위를 확보해 가고 있고 관련 밸류체인 전반에 낙수효과가 전망됩니다. 전력기기 업종은 미국 노후 전력망 교체 수요와 AI향 전력 인프라 투자로 국내 수주잔고가 33조원을 돌파하며 5년치 일감을 확보한 상태이며, 최근 미국 정부가 행정명령을 통해 중국산 대형 전력기기를 안보 위협으로 규정하며 사실상 수입을 제한함에 따라 국내 관련 기업들이 반사이익을 얻을 것으로 예상됩니다. 아울러 2 차전지 업종은 에너지저장장치(ESS)가 핵심 성장동력으로 부상하고 있으며, AI 데이터센터발 전력수요 확대로 국내외 수주 모멘텀이 견조하게 지속되고 있습니다.

아울러 최근 미국 채권시장에서 재정당국의 통제 범위를 벗어나 금리가 상승하는 이른바 '채권 자경단(Bond Vigilante)' 리스크를 면밀히 모니터링하며 리스크 관리를 병행하겠습니다. 크레딧 스프레드 확대, 미 장기 국채(10 년물) 금리의 급격한 상승 등 관련 신호가 나타날 경우 비중 조절 등을 통해 신속하게 대응할 계획입니다. 감사합니다.

[채권]

반도체 중심의 수출 및 투자로 높은 성장이 지속되는 가운데, 미국-이란 분쟁 장기화에 따른 고유가로 물가 상승 우려가 커짐에 따라 7 월에 이어 8 월에도 기준금리를 연속 인상할 것으로 보여집니다. 이런 점을 반영하여 채권 금리가 큰 폭으로 상승했으며 금리 레벨 측면에서는 현재 시장은 기준금리 3.25~3.50%를 최종금리로 보고, 이에 따른 추가 인상 가능성을 이미 어느정도 선반영하고 있는 수준으로 볼 수 있습니다. 하지만 중동 분쟁 지속에 따른 인플레이션 불확실성과 높은 국내 경제성장 전망 등 채권에 비우호적인 환경이 계속되면서 강세 재료 또한 부재한 것도 사실입니다. 따라서 펀드의 채권 운용은 보수적인 포지션을 유지하되 국제유가, 환율 움직임, 통화정책에 대한 기대변화 정도 등을 모니터링하며 운용하도록 하겠습니다. 감사합니다.

하현진 매니저

문성호 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스톤 핀셋 플러스 50 증권투자신탁[채권혼합]	ER490
트러스톤 핀셋 플러스 50 증권투자신탁[채권혼합] Ae 클래스	ER492
트러스톤 핀셋 플러스 50 증권투자신탁[채권혼합] A 클래스	ER491
트러스톤 핀셋 플러스 50 증권투자신탁[채권혼합] Ce 클래스	ER494
트러스톤 핀셋 플러스 50 증권투자신탁[채권혼합] Cp-E 클래스	ER500
트러스톤 핀셋 플러스 50 증권투자신탁[채권혼합] C 클래스	ER493
트러스톤 핀셋 플러스 50 증권투자신탁[채권혼합] I 클래스	ER496

고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	4 등급
펀드의 종류	투자신탁, 증권(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형
최초설정일	2026.02.27
운용기간	2026.05.27 ~ 2026.08.26
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)
판매회사	국민은행, 우리은행
펀드재산보관회사	우리은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 투자신탁재산의 90% 이하를 국내 채권에 투자하여 안정적인 이자수익과 자본이득을 획득하고, 투자 신탁재산의 30% 이하를 성장유망 기업, 지배구조 개선 기업 등의 국내 주식에 투자하여 투자수익을 추구하는 투자신탁입니다.

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

▶ 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)	11,119	13,372	20.26
부채 총액 (B)	879	914	3.99
순자산총액 (C=A-B)	10,241	12,459	21.65
발행 수익증권 총 수 (D)	8,884	12,184	37.15
기준가격 (E=C/D×1000)	1,152.73	1,022.50	-11.30

종류(Class)별 기준가격 현황			
Ae 클래스	1,157.18	1,024.57	-11.46
A 클래스	1,175.16	1,040.05	-11.50
Ce 클래스	1,156.79	1,023.71	-11.50
Cp-E 클래스	1,010.16	894.17	-11.48
C 클래스	1,171.27	1,035.56	-11.59
I 클래스	1,151.33	1,019.71	-11.43

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

▶ 펀드의 투자전략

투자전략	이 투자신탁은 투자신탁재산의 90%이하를 국내 채권에 투자하여 안정적인 이자수익과 자본이득을 획득하고, 투자신탁재산의 50% 미만을 성장유망 기업, 지배구조 개선 기업 등의 국내 주식에 투자하여 투자수익을 추구합니다.
	이 투자신탁은 투자신탁재산의 90%이하를 채권에 투자하고 투자 신탁재산의 30%이하를 성장 유망 기업, 지배구조 개선 기업 등 국내 주식에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 배당수익을 추구합니다.
	☐ 주식 운용전략 목표지향적 '핀셋(Pincette) 리서치'로 성장 유망업종 선별 투자 - 구조적으로 성장하는 산업 내에서 / 경쟁 우위를 바탕으로 안정적인 현금흐름을 창출하고 / 효율적 자본배분으로 주주가치를 극대화하는 Quality 주식의 Buy & Hold 가 주요전략, 실적/수주/신

기술 등 모멘텀 발생시 단기 트레이딩 병행

[투자 Keyword]

- 1) 성장 유망 기업(히든 챔피언)
- 경제적 해자 보유 기업
- 틈새시장의 강소기업
- 2) 구조적 성장 기업
- 글로벌 정책 수혜로 구조적 성장이 가능한 기업
- 기술 발전에 따라 등장하는 새로운 산업
- 3) 주주환원/경영권 분쟁
- 지배구조 개선, 주주환원 제고, 경영권 분쟁 과정에서 기업가치 상승 가능 기업

☐ 채권 운용전략

듀레이션 1~2년 수준의 탄력적 대응과 롤링 효과 활용을 통한 자본 이익 추구

1) 듀레이션 전략 (가중평균 만기)

: 시장 금리 변동에 따른 유연한 듀레이션 조정

- 기계적 대응을 지양하고 금리 전망(상승/하락)에 따라 듀레이션을 능동적으로 확대·축소하여 초과 수익 추구

2) Rolling Effect 전략

: 수익률 곡선 분석을 통해 잔존 만기 감소에 따른 가격 상승 효과가 큰 구간(1년~1.5년) 집중 투자

- 수익률 곡선(Yield Curve)의 기울기를 분석, 잔존 만기 감소 시 자본 이익(Roll-down) 매력이 높은 구간을 선별하여 교체 매매
이 투자신탁은 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장 위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다.

☐ 주식 위험관리 전략

- 관리대상 및 투자유종의 종목 등 펀드멘탈이 훼손된 종목은 사전적으로 매매를 제한

- 특정 섹터 및 종목의 지나친 쏠림현상을 지양하고 섹터간 밸런스를 유지

☐ 채권 위험관리 전략

- 시장위험 : 시장상황에 따른 듀레이션 조정으로 시장 위험을 최소화

- 신용위험 : 정량적 분석과 정성적 분석을 종합적으로 고려한 크레딧 유니버스 구성 및 모니터링을 통해 신용위험 관리

- 컴플라이언스 : 사전 컴플라이언스 시스템 가동하여 운용지시 전 제반 법규 및 지침의 위반 여부를 사전확인

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

☐ 주식 위험관리 전략

- 관리대상 및 투자유종의 종목 등 펀드멘탈이 훼손된 종목은 사전적으로 매매를 제한

- 특정 섹터 및 종목의 지나친 쏠림현상을 지양하고 섹터간 밸런스를 유지

☐ 채권 위험관리 전략

- 시장위험 : 시장상황에 따른 듀레이션 조정으로 시장 위험을 최소화

- 신용위험 : 정량적 분석과 정성적 분석을 종합적으로 고려한 크레딧 유니버스 구성 및 모니터링을 통해 신용위험 관리

- 컴플라이언스 : 사전 컴플라이언스 시스템 가동하여 운용지시 전 제반 법규 및 지침의 위반 여부를 사전확인

이 투자신탁은 투자신탁재산의 90%이하를 채권 등에 투자하고 50% 미만을 국내 시장에 상장, 등록되어 있는 지분증권 등에 투자하는 증권집합투자기구(채권혼합형)로서 투자한 채권 및 지분증권 등의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2 수익률 현황

수익률 현황

[기준일자 : 2026.08.26]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트 펀셋 플러스 50 증권투자신탁 [채권혼합]	-11.30	2.25	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-

종류(Class)별 수익률 현황

Ae 클래스	-11.46	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
A 클래스	-11.50	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
Ce 클래스	-11.50	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
Cp-E 클래스	-11.48	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
C 클래스	-11.59	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
I 클래스	-11.43	1.97	-	-	-	-	-
(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	982	3	-	-	-	-	5	0	991
당기	-1,425	39	-	-	-	-	6	1	-1,378

3 자산 현황

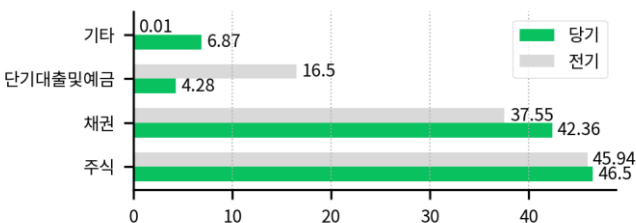
자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	6,218	5,664	-	-	-	-	572	918	13,372
1.00	(46.50)	(42.36)	-	-	-	-	(4.28)	(6.87)	(100.00)

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

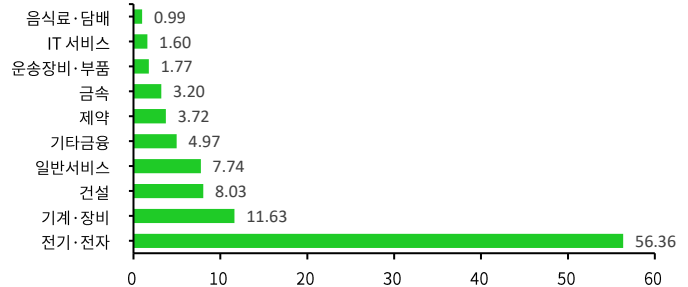
주) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산 구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기·전자	56.36	6	제약	3.72
2	기계·장비	11.63	7	금속	3.20
3	건설	8.03	8	운송장비·부품	1.77
4	일반서비스	7.74	9	IT 서비스	1.60
5	기타금융	4.97	10	음식료·담배	0.99



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고 03000-2803(26-1)	21.01	6	채권	산은캐피탈 757-2	3.72
2	채권	국고 02250-2806(25-4)	16.14	7	주식	두산에너빌리티	1.87
3	주식	SK 하이닉스	13.96	8	주식	롯데렌탈	1.67
4	주식	삼성전자	5.65	9	주식	삼성 SDI	1.65
5	단기상품	은대(우리은행)	4.28	10	주식	현대건설	1.53

※ 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.

[주식]

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
SK 하이닉스	1,106	1,867	13.96	대한민국	KRW	전기·전자	
삼성전자	2,887	755	5.65	대한민국	KRW	전기·전자	
두산에너빌리티	2,922	251	1.87	대한민국	KRW	기계·장비	
롯데렌탈	4,691	223	1.67	대한민국	KRW	일반서비스	
삼성 SDI	427	220	1.65	대한민국	KRW	전기·전자	
현대건설	1,568	204	1.53	대한민국	KRW	건설	

[채권]

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액 평가액	발행국가 통화	발행일 상환일	신용등급 보증기관	비중
국고 03000-2803(26-1)	2,800	대한민국	2026.03.10	RF	21.01
	2,810	KRW	2028.03.10		
국고 02250-2806(25-4)	2,200	대한민국	2025.06.10	RF	16.14
	2,158	KRW	2028.06.10		
산은캐피탈 757-2	500	대한민국	2024.12.13	AA-	3.72
	497	KRW	2027.12.13		

[단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2026.02.27	572	2.30		대한민국	KRW

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는 펀드 및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
하현진	이사	1979년	18	2,131	3	639	2117001035
문성호	이사	1977년	24	6,857	0	0	2109001217

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

2026.08.26 기준 최근 3년간 운용전문인력의 변동이 없습니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스트 펀셋 플러스 50 증권투자신탁 [채권혼합]	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	4	0.10	9	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.15	14	0.12
합계		10	0.24	24	0.19	
증권거래세		6	0.13	21	0.17	
Ae 클래스	자산운용사		1	0.12	3	0.13
	판매회사		0	0.03	1	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		2	0.16	5	0.17
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.10	2	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.15	3	0.12
		합계	3	0.24	5	0.19
	증권거래세		1	0.12	5	0.17
A 클래스	자산운용사		4	0.11	11	0.13
	판매회사		2	0.07	7	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		6	0.19	19	0.21
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	3	0.09	7	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.13	10	0.12
		합계	7	0.22	17	0.19
	증권거래세		4	0.12	15	0.17
Ce 클래스	자산운용사		0	0.12	0	0.13
	판매회사		0	0.08	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.20	1	0.22
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.09	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.13	0	0.12
	합계		0	0.22	0	0.20

	수수료	서비스 수수료				
		합계	0	0.22	1	0.20
		증권거래세	0	0.13	1	0.18
Cp-E 클래스		자산운용사	0	0.02	0	0.13
		판매회사	0	0.01	0	0.06
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
		일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
		보수합계	0	0.03	0	0.19
		기타비용	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.02	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.12
		합계	0	0.04	0	0.20
	증권거래세	0	0.01	0	0.18	
C 클래스		자산운용사	0	0.11	0	0.13
		판매회사	0	0.15	0	0.18
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
		일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
		보수합계	0	0.27	0	0.31
		기타비용	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.06	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.10	0	0.12
		합계	0	0.16	0	0.20
	증권거래세	0	0.10	0	0.18	
I 클래스		자산운용사	0	0.12	0	0.13
		판매회사	0	0.01	0	0.01
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01
		일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
		보수합계	0	0.14	0	0.14
		기타비용	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.12	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.18	0	0.12
		합계	1	0.31	0	0.20
	증권거래세	0	0.12	0	0.18	

* 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
트러스트 펀셋 플러스 50 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0023	1.0027	0.0023	1.0027
	당기	0.0026	0.7701	0.0026	0.7701
Ae 클래스	전기	0.6872	0.0000	0.6894	1.0511
	당기	0.6872	0.0000	0.6898	0.7719
A 클래스	전기	0.8372	0.0000	0.8396	0.9703
	당기	0.8372	0.0000	0.8398	0.7703
Ce 클래스	전기	0.8837	0.0000	0.8861	0.9466
	당기	0.8866	0.0000	0.8892	0.7745
Cp-E 클래스	전기	0.7661	0.0000	0.7686	1.1616
	당기	0.7699	0.0000	0.7725	0.7873
C 클래스	전기	1.2287	0.0000	1.2311	0.7492
	당기	1.2303	0.0000	1.2329	0.7854
I 클래스	전기	0.5664	0.0000	0.5683	1.2512
	당기	0.5663	0.0000	0.5689	0.7769

주 1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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, %)

트러스트 펀셋 플러스 50 증권투자신탁[채권혼합]					
매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
76,211	13,033	56,418	10,538	179.73	713.06

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

▶ 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

트러스트 펀셋 플러스 50 증권투자신탁[채권혼합]		
2026년 02월 26일 ~ 2026년 02월 26일	2026년 02월 27일 ~ 2026년 05월 26일	2026년 05월 27일 ~ 2026년 08월 26일
0.00	153.31	179.73

※ 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 투자원금 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.

- 투자원본에 대한 손실위험 : 이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.

- 금리변동위험 : 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.

- 부도자산 등의 평가 위험 : 이 투자신탁이 보유한 자산 중, 해당 자산 발행사의 부도, 화의신청, 회사정리절차 개시 신청 또는 파산절차 진행 등으로 인해 원리금의 전부 또는 일부의 회수가 곤란하여 부도 채권 또는 부실자산으로 분류가 될 수 있습니다. 이럴 경우, 평가 위원회를 거쳐 자산 상각을 하게 되며, 이는 해당 자산의 가치가 하락하여 투자신탁의 손실을 초래할 수 있음을 의미합니다. 이런 자산상각에 따른 평가액은 계속 지속됨을 의미하진 않으며, 이 후 발행사의 회생에 따라 해당

자산의 가치가 다시 상승할 수 있으며, 또는 발행사의 청산에 따라 해당 자산의 가치가 소멸될 수도 있습니다.

- 국가 위험 : 이 투자신탁은 국내 주식 및 채권 등에 투자하는 투자하기 때문에 국내 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 노출되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 조세제도 변화 등의 정책적 변화로 인한 위험도 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 유동성현황을 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, 위반사항 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.

7. 신용위험 관리

투자 유니버스 관리를 통해 채무 불이행 위험 및 신용등급 하락 위험이 높은 발행 주체의 채권은 투자를 제한하고 있으며 신용등급 변동 여부를 일일 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
트러스톤 핀셋 플러스 50 증권투자신탁 [채권혼합]	의무 투자	2026-02-27	200	-	-	200	1.97

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 트러스톤 핀셋 플러스 50 증권투자신탁 [채권혼합]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용(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

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