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

자산운용보고서

트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]

운용기간 : 2026.06.28 ~ 2026.09.27

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 -2.18%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)
비교지수(벤치마크) : BM 없음

지난 3 개월간 글로벌 금융시장은 AI·반도체 밸류에이션 재평가와 주요국 통화정책 변화가 두드러지며 변동성이 크게 확대되었습니다. 주식시장은 7 월 반도체 밸류에이션 부담에 따른 조정과 8 월 AI 하드웨어 실적 개선에 힘입은 반등을 거쳐, 9 월에는 AI 쏠림이 심화되며 종목·업종별 차별화가 뚜렷해졌습니다. 채권시장은 주요국 중앙은행의 동반 긴축 등으로 금리가 상승하며 부진한 성과를 기록하였습니다.

7 월 글로벌 증시는 그간 시장을 주도했던 AI·메모리 반도체의 밸류에이션 부담이 현실화되며 조정 국면에 진입했습니다. 미국은 테크가 전 섹터 중 최하위를 기록한 반면 유가 급등에 에너지 업종이 강세를 보였고, 반도체 노출도가 높은 한국은 전 지역 중 최하위로 급락한 반면 반도체 비중이 낮은 중국은 상대적으로 견조했습니다. 채권시장은 유가 급등에 따른 인플레이션 우려와 매파적(통화긴축 선호) 통화정책 영향으로 금리가 상승했으나, 월 후반 주식시장 변동성 확대와 종전 기대 재형성에 상승분을 일부 되돌리며 마감했습니다.

8 월 글로벌 증시는 AI 하드웨어 실적 개선에 투자심리가 회복되며 완만한 반등을 나타냈습니다. 미국은 헬스케어·에너지·소재가 강세를 주도한 가운데 테크 섹터도 반등에 동참했고, 한국은 메모리 주 주환원 기대와 AI 인프라 심리 개선에 반등했습니다. 채권시장은 국가별로 방향이 엇갈린 가운데 미국 장기금리는 성장 전망 상향과 연준(연방준비제도)의 포워드 가이던스 축소 영향으로 소폭 상승했으나 물가 지표 안정에 9 월 금리 동결 기대가 확대되었습니다.

9 월 글로벌 증시는 AI 수요 확신에 반도체·테크로 수급이 쏠리며 섹터별로 차별화된 흐름을 보였습니다. 미국은 AI 실적·투자 기대에 테크만 홀로 상승한 반면, 장기금리와 모기지 금리 급등에 소재·금융·부동산 등 금리 민감 업종이 부진했습니다. 한국은 반도체 공급 부족 기대에 상승했으나 외국인 순매도에 상승분을 대부분 반납하며 보합권 마감했고, 중국은 기술주 규제 이슈로 약세를 보였습니다. 채권시장은 연준을 비롯한 주요국 중앙은행의 동반 긴축에 금리 급등하며 수년래 가장 부진한 월간 성과를 기록했습니다.

운용계획

경기와 AI 어닝 모멘텀은 견조하나 주요국 동반 긴축과 미국 장기금리 급등이 위험자산의 상단을 제약하는 국면입니다. Risk-On 기조는 유지하되 국면 판단 시그널의 위험중립 전환을 감안해 위험자산 비중을 축소할 계획입니다. 자산배분 상 채권 대비 주식 선호는 유지하며, 전분기 대비 주식 비중은 소폭 축소하고 채권 비중은 소폭 확대하여 대응할 계획입니다.

주식 자산군 내에서는 상대적으로 미국 외 선진국 비중을 축소하고 미국·테크 비중을 확대하며, 원자재 기업을 포함하여 균형 있게 배분할 계획입니다. 채권의 경우 과매도 국면과 단기 금리의 캐리 매력을 감안해 미국 단기채와 한국 종합채권 비중을 확대하고, 국채 금리 추가 상승 시 부담이 큰 고금리 크레딧 비중은 축소할 계획입니다.

국내외 환경 변화에 유의하여 면밀한 시장 점검과 신중한 자산배분을 통해 안정적인 수익을 추구해 나가겠습니다. 다시 한번 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨 주신 고객 여러분께 깊은 감사의 말씀을 드립니다. 감사합니다.

신홍섭 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁 [채권혼합-재간접형](운용)	BM339
트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁 [채권혼합-재간접형]A 클래스	BR231
트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁 [채권혼합-재간접형]C 클래스	BR233
트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁 [채권혼합-재간접형]Cp 클래스	BR238
트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁 [채권혼합-재간접형]Cp-E 클래스	BR239
트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁 [채권혼합-재간접형]Cp2 클래스	BR241
트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁 [채권혼합-재간접형]Cp2-E 클래스	BU129
트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁 [채권혼합-재간접형]S 클래스	BR237
트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁 [채권혼합-재간접형]S-P 클래스	BR240

고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	4 등급
펀드의 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
최초설정일	2017.06.28
운용기간	2026.06.28 ~ 2026.09.27
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)
판매회사	미래에셋생명, 삼성생명보험, 신한은행, 우리투자증권, 한국투자증권, 현대차증권
펀드재산보관회사	기업은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 90% 이하를 국내외 채권관련 ETF에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하고, 투자신탁재산의 25% 이하를 국내외 주식관련 ETF 에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하며, 투자신탁재산의 25% 이하를 국내외 주식, 채권, 대체투자 관련 집합투자증권 중 배당, 이자 등 인컴 수익이 발생하는 ETF 에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자합니다.

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

▶ 펀드 구성

모펀드명	모펀드 투자비중
트러스톤글로벌채권증권모투자신탁[채권-재간접형]	52.56%
트러스톤글로벌주식증권모투자신탁[주식-재간접형]	23.91%
트러스톤멀티에셋인컴증권모투자신탁[혼합-재간접형]	23.53%

※ 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)	3,069	2,987	-2.65
부채 총액 (B)	95	1	-99.18
순자산총액 (C=A-B)	2,974	2,987	0.43
발행 수익증권 총 수 (D)	2,421	2,486	2.67
기준가격 (E=C/D×1000)	1,228.12	1,201.39	-2.18
종류(Class)별 기준가격 현황			
A 클래스	1,227.40	1,198.77	-2.33
C 클래스	1,226.57	1,197.04	-2.41
Cp 클래스	1,226.85	1,197.92	-2.36
Cp-E 클래스	1,204.34	1,176.72	-2.29
Cp2 클래스	1,227.23	1,198.59	-2.33
Cp2-E 클래스	1,204.41	1,176.91	-2.28
S 클래스	1,191.63	1,165.67	-2.18
S-P 클래스	1,140.29	1,114.38	-2.27

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 90% 이하를 국내외 채권관련 ETF 에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하고, 투자신탁재산의 25% 이하를 국내외 주식관련 ETF 에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하며, 투자신탁재산의 25% 이하를 국내외 주식, 채권, 대체투자 관련 집합투자증권 중 배당, 이자 등 인컴 수익이 발생하는 ETF 에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자합니다. ※ 비교지수 : 없음 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어, 운용실적 비교를 위한 별도의 비교지수를 지정하지 않았습니다. 다만, 투자전략에 부합하는 비교지수를 발견하거나 인덱스 산출기관에서 투자전략에 부합하는 비교지수를 산출할 경우 비교지수를 지정할 수 있으며 이러한 경우 등록 후 수시공시절차에 따라 공시될 예정입니다. [모투자신탁의 투자전략] ☐ 트러스톤 글로벌채권 증권모투자신탁[채권-재간접형] ☐ 트러스톤 글로벌주식 증권모투자신탁[주식-재간접형] ① 각 부문별 CIO, 리서치헤드, 펀드 매니저가 참석하는 Truston Global Macro Meeting 을 통해 국가별, 자산군별 상대매력도 분석을 통한 펀드 운용을 위한 방향성을 결정합니다. ② 트러스톤자산운용의 시장전망이 반영된 자산배분모델을 통해 시장국면에 적합한 자산군별 비중을 결정하여 최적 자산배분안을 도출합니다. 또한 Truston Risk Appetite Index 를 자산배분모델에 적용하여 위험자산 비율을 조절합니다. ③ 자산배분 비율을 점검하고 리밸런싱을 정기, 수시로 실시합니다. 또한 대외변수가 급격히 발생하는 경우 전략적 자산배분 비중을 조정합니다. ☐ 트러스톤 멀티에셋 인컴 증권모투자신탁[혼합-재간접형] ① 배당, 이자 등 인컴(Income)수익이 발생하는 다양한 자산에 대한 광범위한 분산투자와 적극적 자산배분을 통해 인컴수익과 함께 투자대상자산의 가치상승에 따른 수익을 추구합니다. ② 국내외 주식형 집합투자증권을 40%이하 편입합니다. ③ 포트폴리오 및 보유자산의 변동성 제어와 관리를 통해 안정적인 인컴수익 확보를 우선하며 과도한 자본차익 추구는 지양합니다. ④ 주기적으로 현재 자산배분을 점검하여 적정 수준의 수익과 위험을 관리하기 위한 리밸런싱을 정기/수시로 실시합니다. 시장 변동이 급격히 발생하는 경우 전술적으로 운용 방향과 자산배분 비중이 크게 조정될 수 있습니다.
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 변동성(“표준편차”) 추이를 관리합니다. → 변동성이 커질수록 의도하지 못한 리스크에 대한 노출 증가를 의미합니다. 따라서, 변동성 확인 후 편입 펀드의 편출입 여부 결정합니다. ② 수익률 관리 - 펀드의 MDD(Maximum Draw Down)를 관리합니다. - 재간접펀드에 편입된 펀드별 BM(또는 참조지수) 대비 성과를 관리합니다. ③ 유동성 리스크에 대한 비상조치 계획 –ETF 선정에 있어 규모(AUM) 및 거래량을 고려해 상위 ETF 를 선정하여 유동성 위험이 발생할 확률이 낮습니다. 만약 위기가 발생하여 피투자 집합투자기구의 시가총액이 크게 줄어 들거나, 평균거래금액이 일정규모 이하로 축소되는 경우 유동성 리스크가 발생했다고 판단하고, 유동성이 높은 종목으로 교체 또는 투자하는 방식으로 피투자 집합투자기구의 유동성 부족 위험을 대응할 계획입니다.

	-또한 위와 같은 방법으로 ETF 를 투자함에 있어서 해외운용사의 운용규모나 거래대금이 큰 운용사를 선정함으로써 해외운용사 ETF 의 상장폐지 위험 또는 운용 리스크를 사전적으로 관리할 계획입니다. ④ 이 투자신탁이 투자하는 피투자 집합투자기구에 대한 위험관리 전략 -이 투자신탁이 투자하는 피투자 집합투자기구의 위험관리를 위해 법령에서 정한 시기, 내용(자산구성현황, 운용성과 등), 경로를 통해 피투자 집합투자기구의 주기적인 운용보고서 및 수시공시사항 등을 점검하여 위험을 관리할 계획입니다. 다만, ETF 의 경우 해당 집합투자업자가 공시하는 운용목적, 기본정보, 운용성과, 투자현황 등의 내용이 포함된 월간운용보고서 등을 참고할 계획입니다. [환위험관리] ① 환헤지 전략 및 목표 헤지비율 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 해외 채권 및 주식관련 ETF 등에 투자하여 투자 국가별 환율변동위험에 노출됩니다. 따라서 모투자신탁에서 해외통화 대비 원화 환산가치의 하락위험을 회피하기 위해 모투자신탁의 외화표시자산 전체 또는 일부에 대해 통화 관련 장외 또는 장내파생상품의 매도포지션구축 등의 전략을 실시할 수 있습니다. 환헤지 전략주 1)은 외화자산에 대하여 50% 환헤지 하는 것을 목표로 하되, 이 헤지비율은 시장 상황 및 운용전략에 의해 변경될 수 있습니다. 이 경우에도 이 투자신탁재산의 전부 또는 일부가 통화 간의 환율변동위험에는 노출됩니다. 주 1) 목표 헤지비율은 시장상황 및 투자전략, 투자수단의 유용성에 따라 별도의 고지 없이 운용역의 판단으로 변동될 수 있습니다.
수익구조	이 투자신탁은 투자신탁재산의 90 % 이하를 채권관련 집합투자증권 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하고, 25 %이하를 주식관련 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하며, 투자신탁재산의 25% 이하를 국내외 주식, 채권, 대체투자 관련 집합투자증권 중 배당, 이자 등 인컴 수익이 발생하는 ETF 에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권자투자신탁(채권혼합-재간접형)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황 [기준일자 : 2026.09.27]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3 개월	최근 6 개월	최근 9 개월	최근 1 년	최근 2 년	최근 3 년	최근 5 년
트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁[채권혼합-재간접형](운용)	-2.18	3.30	2.00	4.65	12.15	27.67	14.97
비교지수	–	–	–	–	–	–	–
(비교지수 대비 성과)	–	–	–	–	–	–	–
종류(Class)별 수익률 현황							
A 클래스	-2.33	2.98	1.51	3.99	10.74	25.11	10.90
(비교지수대비 성과)	–	–	–	–	–	–	–
C 클래스	-2.41	2.82	1.28	3.68	10.08	24.00	9.24
(비교지수대비 성과)	–	–	–	–	–	–	–
Cp 클래스	-2.36	2.92	1.44	3.89	10.52	24.74	10.35
(비교지수대비 성과)	–	–	–	–	–	–	–
Cp-E 클래스	-2.29	3.06	1.63	4.15	11.08	25.67	11.74
(비교지수대비 성과)	–	–	–	–	–	–	–
Cp2 클래스	-2.33	2.97	1.51	3.99	10.74	25.10	10.89
(비교지수대비 성과)	–	–	–	–	–	–	–
Cp2-E 클래스	-2.28	3.08	1.67	4.20	11.18	25.85	12.01
(비교지수대비 성과)	–	–	–	–	–	–	–
S 클래스	-2.18	3.22	1.82	4.37	11.27	25.97	12.17
(비교지수대비 성과)	–	–	–	–	–	–	–
S-P 클래스	-2.27	3.10	1.70	4.24	11.27	26.01	12.24
(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	22	–	–	171	–	-82	0	79	190
당기	19	–	–	-296	–	278	0	-68	-66

3 자산 현황

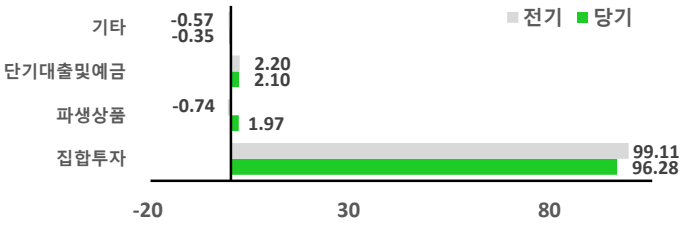
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
USD	–	–	–	2,608	–	59	5	–	2,672
1358.40	–	–	–	(87.30)	–	(1.97)	(0.16)	(0.02)	(89.45)
KRW	–	–	–	269	–	–	58	-11	315
1.00	–	–	–	(8.99)	–	–	(1.93)	(-0.37)	(10.55)
합 계	–	–	–	2,876	–	59	63	-11	2,987

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

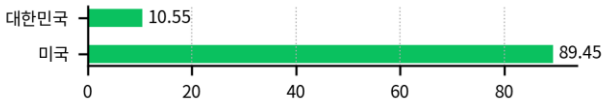
주) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가	비중
1	미국	89.45	2	대한민국	10.55



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. 또한 환헤지 전략을 실행할 경우 거래 수수료 등 추가 비용이 발생할 수 있습니다.
펀드수익률에 미치는 효과	이 투자신탁의 모펀드는 환헤지 전략을 통해 환율 변동이 펀드 수익률에 미치는 영향을 감소시킬 수 있습니다. 환율이 하락(외화대비 원화가치 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화가치 상승)하는 경우 외화자산의 가치 상승으로 이익이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환손실이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 하지만, 자산가치의 변동, 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 투자신탁의 수익률이 환율변동에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치 변동과 환율변동이 해당 펀드의 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것도 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래

	수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율주 2)	환헤지 비율 (2026.09.27)	환헤지 비용주 1) (2026.06.28 ~ 2026.09.27)	환헤지로 인한 손익 (2026.06.28 ~ 2026.09.27)
50% 이상	74.19	0	270

주 1) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

주 2) 목표 환헤지비율은 시장상황 및 투자전략, 투자수단의 유용성에 따라 별도의 고지 없이 운용역의 판단으로 변동될 수 있습니다.

[환헤지를 위한 파생상품 : 선도환]

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선도환	신한은행	USD	매도	2026.09.30	670	670	45	
선도환	신한은행	USD	매도	2026.10.19	669	669	25	
선도환	신한은행	USD	매도	2026.11.09	658	658	-11	

▶ 투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	7.97	6	집합투자증권	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKET BOND	2.43
2	집합투자증권	VANGUARD TOTAL BOND MARKET	5.01	7	집합투자증권	VANGUARD S&P500 ETF	2.33
3	집합투자증권	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	5.01	8	집합투자증권	VANGUARD INT-TERM CORPORATE BOND ETF	2.28
4	집합투자증권	ISHARES 0-5 YEAR BOND ETF	3.46	9	집합투자증권	VANECK JPM EM LOCAL CCY BOND	2.17
5	집합투자증권	TIGER 우량회사채액티브	3.37	10	집합투자증권	ISHARES GOLD TRUST	2.12

※ 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.

[집합투자증권]

(단위 : 백만좌, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	수익증권	Vanguard Group Inc	271	238	미국	USD	7.97
VANGUARD TOTAL BOND MARKET	수익증권	Vanguard Group Inc	172	150	미국	USD	5.01
ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	수익증권	BlackRock, Inc	172	150	미국	USD	5.01
ISHARES 0-5 YEAR BOND ETF	수익증권	BlackRock, Inc	117	103	미국	USD	3.46
TIGER 우량회사채액티브	수익증권	미래에셋자산운용	100	101	대한민국	KRW	3.37
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKET BOND	수익증권	BlackRock, Inc	81	72	미국	USD	2.43
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	Vanguard Group Inc	74	70	미국	USD	2.33
VANGUARD INT-TERM CORPORATE BOND ETF	수익증권	Vanguard Group Inc	79	68	미국	USD	2.28
VANECK JPM EM LOCAL CCY BOND	수익증권	VanEck Associates Corp	71	65	미국	USD	2.17
ISHARES GOLD TRUST	수익증권	BlackRock, Inc	67	63	미국	USD	2.12

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
신홍섭	상무	1974 년	12	1,075	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

2026.09.27 기준 최근 3 년간 운용전문인력의 변동이 없습니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁[채권혼합-재간접형](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		1	0.03	1	0.03
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	1	0.02	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.03
		합계	1	0.04	1	0.04
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
A 클래스	자산운용사		0	0.05	0	0.05
	판매회사		0	0.10	0	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.16	0	0.16
	기타비용		0	0.03	0	0.03
	매매중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
C 클래스	자산운용사		0	0.05	0	0.05
	판매회사		0	0.18	0	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.23	0	0.23
	기타비용		0	0.03	0	0.03
	매매중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.04

	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Cp 클래스	자산운용사		0	0.05	0	0.05
	판매회사		0	0.13	0	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.18	0	0.18
	기타비용		0	0.03	0	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Cp-E 클래스	자산운용사		0	0.05	0	0.05
	판매회사		0	0.06	0	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.12	0	0.12
	기타비용		0	0.03	0	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Cp2 클래스	자산운용사		1	0.05	1	0.05
	판매회사		3	0.10	3	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		5	0.16	4	0.16
	기타비용		1	0.03	1	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.03
		합계	1	0.04	1	0.04
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Cp2-E 클래스	자산운용사		0	0.05	0	0.05
	판매회사		0	0.05	0	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.11	0	0.11
	기타비용		0	0.03	0	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
S 클래스	자산운용사		0	0.04	0	0.00
	판매회사		0	0.04	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.08	0	0.00
	기타비용		0	0.03	0	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
S-P 클래스	자산운용사		0	0.05	0	0.05
	판매회사		0	0.04	0	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.10	0	0.10
	기타비용		0	0.03	0	0.03
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.04
	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
트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁[채권혼합-재간접형](운용)	전기	0.0000	0.0000	0.1163	0.1581
	당기	0.0000	0.0000	0.1240	0.1723
A 클래스	전기	0.6299	0.0000	0.7464	0.1578
	당기	0.6294	0.0000	0.7535	0.1724
C 클래스	전기	0.9299	0.0000	1.0465	0.1578
	당기	0.9294	0.0000	1.0536	0.1725
Cp 클래스	전기	0.7298	0.0000	0.8464	0.1578
	당기	0.7289	0.0000	0.8530	0.1724
Cp-E 클래스	전기	0.4784	0.0000	0.5949	0.1577
	당기	0.4700	0.0000	0.5942	0.1725
Cp2 클래스	전기	0.6319	0.0000	0.7484	0.1583
	당기	0.6319	0.0000	0.7560	0.1724
Cp2-E 클래스	전기	0.4299	0.0000	0.5464	0.1579
	당기	0.4294	0.0000	0.5535	0.1724
S 클래스	전기	0.3365	0.0000	0.4530	0.1577
	당기	0.0000	0.0000	0.1141	0.1714
S-P 클래스	전기	0.3893	0.0000	0.5058	0.1577
	당기	0.3862	0.0000	0.5102	0.1724

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

(단위 : 백만원, %)

트러스톤글로벌주식증권모투자신탁[주식-재간접형]					
매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

트러스톤멀티에셋인컴증권모투자신탁[혼합-재간접형]					
매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

트러스톤글로벌채권증권모투자신탁[채권-재간접형]					
매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

▶ 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

트러스톤글로벌주식증권모투자신탁[주식-재간접형]		
2025 년 12 월 28 일 ~ 2026 년 03 월 27 일	2026 년 03 월 28 일 ~ 2026 년 06 월 27 일	2026 년 06 월 28 일 ~ 2026 년 09 월 27 일
0.00	0.00	0.00

트러스톤멀티에셋인컴증권모투자신탁[혼합-재간접형]		
2025 년 12 월 28 일 ~ 2026 년 03 월 27 일	2026 년 03 월 28 일 ~ 2026 년 06 월 27 일	2026 년 06 월 28 일 ~ 2026 년 09 월 27 일
0.00	0.00	0.00

트러스톤글로벌채권증권모투자신탁[채권-재간접형]		
2025 년 12 월 28 일 ~ 2026 년 03 월 27 일	2026 년 03 월 28 일 ~ 2026 년 06 월 27 일	2026 년 06 월 28 일 ~ 2026 년 09 월 27 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: 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.

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

- 환율변동 위험: 이 투자신탁은 해외에 투자할 수 있기 때문에 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변경될 수 있습니다. 이는 해당 외화투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 원화와 투자대상국 통화간의 상대적 가치 변화로 인해 투자 시 수익을 얻지 못하거나 원금 손실이 발생할 수도 있음을 의미합니다. 다만, 이 투자신탁은 외국 통화 대비 원화 환산가치의 하락위험을 회피하기 위해 모투자신탁의 국가별 외국 통화 표시 자산의 전체 또는 일부에 대해 환헤지 전략을 실시할 수 있습니다. 다만, 환헤지가 불가능한 통화이거나 보유 비중이 낮은 통화 자산인 경우 환헤지 전략이 불가능 할 수 있습니다. 따라서 투자신탁재산의 전부 또는 일부가 외국 국가 통화 간의 환율변동위험에는 노출됩니다.또한 환헤지 거래상대방의 거래불능 상황 또는 해당 통화의 거래가 일시적 혹은 상당기간 시장에서 거래되지 못하는 상황 등 환헤지 전략수행이 불가능한 상황에 직면할 수 있으며, 이 경우 헤지 거래가 전액 실행되지 못하거나 환율변동 위험이 감소하지 않을 수 있습니다. 한편, 환헤지를 하는 경우에도 보유자산의 가치변동으로 인해 헤지비율이 달라질 수 있으며 집합투자업자는 순자산가치의 규모, 유동성 비율 등 집합투자기구의 운용현황을 고려하여 환헤지 전략의 효과적인 수행이 어렵다고 판단될 경우 환헤지를 수행하지 않을 수도 있습니다. 또한, 환헤지를 수행하는 과정에서 거래수수료 등의 추가적인 비용이 발생합니다.

- 소규모에 따른 모투자신탁 변경 위험: 이 투자신탁의 모투자신탁을 설정하고 1 년이 경과하였음에도 1 개월간 계속하여 모투자신탁의 원본액이 50 억원 미만인 경우, 수익자총회 없이 해지되거나, 신탁계약 변경을 통하여 모투자신탁이 「트러스톤 다이나믹 코리아 30 증권모투자신탁[채권혼합]」으로 전환될 수 있으므로 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.

- 재간접 투자위험: 이 투자신탁은 주로 타 집합투자증권에 투자하기 때문에 타 집합투자증권의 집합투자규약에서 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 기준가격은 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.

- 계량 모델 위험: 이 투자신탁은 종목선정 등 투자신탁의 운용과정에서 계량모델을 활용합니다. 그러나, 시장상황 등에 따라 이러한 계량 모델을 활용한 운용전략을 수행하지 못할 수도 있습니다. 또한, 계량모델의 경우 과거 데이터를 사용하므로 실제 시장 상황과 괴리가 발생할 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.

- 오퍼레이션 위험: 해외투자의 경우 국내투자와 달리 시차에 의한 시장 폐장 및 개장시가의 차이로 인해 신탁재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수도 있습니다. 또한 복잡한 결제과정 및 현금 운용과정에서 운용적인 위험이 국내투자보다 더 높습니다.

(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.

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 통제권한과 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
트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁[채권혼합-재간접형] A 클래스	의무투자	2017-06-28	99	-	-	99	33.14
트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁[채권혼합-재간접형] C 클래스	의무투자	2017-06-28	100	-	-	100	29.48

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

주 2) 수익률 산출방법 : 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시

주 3) 동 펀드의 의무투자종료일은 2020.06.27 입니다. 의무투자종료일 이후 집합투자업자 판단에 따라 해당 고유재산 투자금은 회수될 수 있습니다.

공지사항

▣ 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▣ 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

▣ 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스톤백년 30EMP 자산배분증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용(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

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