



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)

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

자산운용보고서

트러스톤중기채권증권자투자신탁[채권]

운용기간 : 2024.05.30 ~ 2024.08.29

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 3개월간 펀드는 1.29%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 0.04% pt 하회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

비교지수(벤치마크) : KIS 국고채 1-2년 X 100%

지난 분기 채권시장은 국내외 정책금리 동결 기조에도 불구하고 미국 경제지표 둔화로 인한 대외 금리 하락의 영향을 받아 국내에서도 전반적으로 강세를 보였습니다. 분기 초에는 외국인의 대규모 국채선물 매수 등으로 우호적인 수급 여건이 형성되면서 채권시장이 강세를 나타냈습니다. 5월 고용지표가 양호했지만 시장은 CPI(소비자물가지수) 둔화에 더 민감하게 반응하여 강세 흐름을 이어갔습니다.

분기 중반에는 미국의 ISM 서비스업 지수와 고용지표가 모두 둔화되면서 금리가 다시 하락세를 보였습니다. 7월 금융통화위원회에서는 한국은행 총재의 부동산 및 가계부채 우려 발언이 매파적으로 해석되었으나 이는 일시적인 노이즈로 그쳤습니다. 또한, 국내 2분기 GDP 성장률이 역성장을 기록하며 채권시장에 강세 요인으로 작용했습니다.

분기 말에는 미국 고용지표의 충격으로 경기 침체 우려가 부각되며 주가와 금리가 급락하였고, 국내 채권시장도 이에 영향을 받아 급격한 강세를 보였습니다. 이후 미국의 소매판매 지표가 양호하게 발표되면서 금리가 일부 반등하기도 했습니다. 8월 금융통화위원회에서는 정책금리 동결이 만장일치로 결정되었지만 향후 금리 인하를 전망하는 위원이 2명에서 4명으로 증가했습니다. 다만, 가계부채와 부동산에 대한 우려가 여전하여 매파적 해석이 유지되었습니다. 이후 발표된 내년 예산안에서 국채 발행량 증가가 수급 부담 요인으로 작용하며 장기 금리를 중심으로 금리가 상승하기도 했습니다.

결국 전 분기말 대비 국고 3년 및 10년 금리는 각각 48.1bp, 46.3bp 하락하며 마감하였고 국고 3년/10년 스프레드는 1.8bp 확대되었습니다. 크레딧 스프레드는 회사채/금융채마저 기준금리를 하회하는 현상이 나오면서 과도한 스프레드 축소 및 역캐리 부담 등으로 분기 중 확대되는 모습을 보였으며 회사채 AA- 3년 스프레드는 전 분기말 대비 13.4bp 확대되었습니다.

펀드는 설정이후 국고채 중심으로 포트폴리오를 구성하였고 분기 중 크레딧 스프레드가 확대되는 모습을 관찰하면서 점차 비중을 확대하여 대응하였습니다.

운용계획

미국 경제의 펀더멘탈 측면에서는 물가와 고용 둔화 추세가 지속될 가능성이 있으나, 8월 초에 제기된 성장 우려는 다소 과장되었다고 판단됩니다. 물가는 디스인플레이션 흐름이 이어지고 있지만 모멘텀은 정체된 상태로 보이며 고용 역시 최근 주간 실업수당 청구 건수 등 지표에서 우려할 만한 상황은 아닌 것으로 분석됩니다.

정책 측면에서는 9월 FOMC(미 연방공개시장위원회)에서 50bp 금리 인하가 이루어졌으나, 이미 시장 금리에 반영되어 있었기 때문에 금리 결정 이후 오히려 금리가 상승하는 모습을 보였습니다. 국내 시장 금리 역시 기준금리 인하를 상당 부분 반영하고 있어 10월 금융통화위원회에서 금리 인하가 단행되더라도 채권시장의 강세는 제한적일 것으로 예상됩니다. 특히, 한국은행 총재가 가계부채와 부

동산 시장에 대해 매파적인 스탠스를 유지하고 있는 만큼 우리나라의 정책금리 인하 속도는 미국과 차이를 보일 수 있다고 판단됩니다.

수급 측면에서는 내년 예산안에 따른 국고채 발행량 급증이 약세 요인으로 작용하고 있으나 올해는 국고채 발행 부담이 줄어든 상태이기 때문에 이 이슈가 장기화되지는 않을 것으로 보입니다.

종합적으로는 경기 침체가 아닌 중립금리 수준으로 향하는 통화정책 기조하에서 수급적 요인과 금리 레벨을 고려했을 때 시장 기대가 과도하게 반영되었다고 판단됩니다. 그러나 만약 미국의 고용 지표가 시장 예상보다 부진한 모습을 지속적으로 보인다면 채권시장은 언제든지 강세로 전환될 가능성도 있음을 염두에 두어야 합니다. 따라서 금리가 일정 수준까지 상승하게 된다면 매수세가 유입되면서 상단이 제한되는 흐름을 보일 것으로 예상됩니다.

펀드는 현재 중립적인 듀레이션을 유지하면서, 시장 금리 변동에 따라 이를 유연하게 조정해 운용할 계획입니다. 저금리 환경에서 수익성을 높이기 위해 우량 크레딧 채권을 매수하여 캐리 수익을 증대시키고, 이를 통해 일드(수익률)를 높이고 시장 변동성에 휘둘리지 않는 안정적인 운용을 할 계획입니다. 감사합니다.

전춘봉 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스트중기채권증권투자신탁(채권)(운용)	E3419
트러스트중기채권증권투자신탁(채권) I 클래스	E3426

고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	5 등급
펀드의 종류	투자신탁, 증권(채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
최초설정일	2024.05.30
운용기간	2024.05.30 ~ 2024.08.29
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)
판매회사	신한투자증권
펀드재산보관회사	국민은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 국공채, 통안채, 신용등급 AAA 은행채 등에 투자신탁재산의 60% 이상 투자하는 모두투자신탁에 투자하여 비교지수를 초과하는 투자 수익을 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 효율적인 투자와 적극적인 시장위험 관리로 안정적인 수익을 추구합니다.

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

▶ 펀드 구성

모펀드명	모펀드 투자비중
트러스트중기채권증권모투자신탁(채권)	100.00%

※ 자펀드 자산현황을 100 으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는 지를 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)	-	50,850	-
부채 총액 (B)	-	0	-
순자산총액 (C=A-B)	-	50,849	-
발행 수익증권 총 수 (D)	-	50,199	-
기준가격 (E=C/D×1000)	-	1,012.95	1.30

종류(Class)별 기준가격 현황			
I 클래스	-	1,012.67	1.27

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

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 국공채, 통안채, 신용등급 AAA 은행채 등에 투자신탁재산의 60% 이상 투자하는 모두투자신탁에 투자하여 비교지수를 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 효율적인 투자와 적극적인 시장위험 관리로 안정적인 수익을 추구합니다.

□ 트러스트 중기채권 증권모투자신탁(채권)의 투자전략

(1) 듀레이션 전략
금리전망에 근거하여 단계적, 점증적 조절을 원칙으로 하며 시장 상황에 따라 듀레이션 조절을 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 3년 만기 채권의 경우 듀레이션은 약 2.7년입니다.) 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 투자 만기로 구성된 크레딧 유니버스를 관리합니다.

- 그리고 크레딧 섹터와 종목을 선정하여 채권 투자를 실행하는데 있어서는 크레딧 유니버스 내에서 이루어지는 것을 원칙으로 합니다.

(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.

이 투자신탁은 시장 및 신용 관련 각종 지표에 대한 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 합니다.

- 시장위험 : 국내외 펀더멘탈, 통화/재정정책, 수급 등 리서치를 기반으로 듀레이션 조정하여 시장위험 관리

- 신용위험 : 신용등급 A-이상의 채권에 투자하고, 정량적 분석과 정성적 분석을 종합적으로 고려한 크레딧 유니버스 구성 및 모니터링을 통해 신용위험 관리

- 유동성위험 : 유동성 위험을 관리하기 위하여 보유 채권의 시장 매도 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 예정임

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

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 채권 등에 주로 투자하는 모두투자신탁에 투자하는 증권투자신탁(채권)으로서 투자한 모두투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황

[기준일자 : 2024.08.29]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트중기채권증권 투자신탁(채권)(운용)	1.29	-	-	-	-	-	-
비교지수	1.34	-	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.04)	-	-	-	-	-	-

종류(Class)별 수익률 현황							
I 클래스	1.27	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.07)	-	-	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크): KIS 국고채권 1-2년 X 100%

※ 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기	-	651	6	-	-25	-	18	-1	650

3 자산 현황

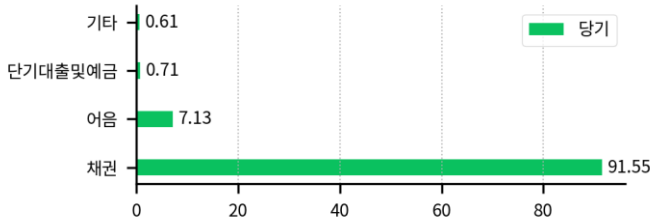
자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	-	46,551	3,627	-	1	-	362	309	50,850
1.00	-	(91.55)	(7.13)	-	-	-	(0.71)	(0.61)	(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.



투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고 03125-2606(23-4)	20.72	6	채권	롯데카드 539-4	8.79
2	채권	국고 04250-2512(22-13)	18.78	7	어음	CP(한국투자증권 0613-0612)	7.13
3	채권	통안 03365-2604-02	14.82	8	채권	통안 04020-2510-02	5.97
4	채권	아이비케이캐피탈 269-2	9.14	9	채권	국고 03875-2612(23-10)	2.26
5	채권	현대캐피탈 2010-2	8.89	10	채권	국고 01125-2509(20-6)	1.45

※ 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	발행국가	발행일	신용등급	비중
	평가액	통화	상환일	보증기관	
국고 03125-2606(23-4)	10,442	대한민국	2023.06.10	RF	20.72
	10,536	KRW	2026.06.10		
국고 04250-2512(22-13)	9,323	대한민국	2022.12.10	RF	18.78
	9,549	KRW	2025.12.10		
통안 03365-2604-02	7,458	대한민국	2024.04.02	RF	14.82
	7,534	KRW	2026.04.02		
아이비케이캐피탈 269-2	4,475	대한민국	2022.12.28	AA-	9.14
	4,647	KRW	2025.12.26		
현대캐피탈 2010-2	4,475	대한민국	2024.01.25	AA+	8.89

롯데카드 539-4	4,518	KRW	2026.01.22		8.79
	4,475	대한민국	2024.08.08	AA-	
	4,470	KRW	2026.08.07		
통안 04020-2510-02	2,983	대한민국	2023.10.02	RF	5.97
	3,033	KRW	2025.10.02		
국고 03875-2612(23-10)	1,119	대한민국	2023.12.10	RF	2.26
	1,151	KRW	2026.12.10		
국고 01125-2509(20-6)	746	대한민국	2020.09.10	RF	1.45
	735	KRW	2025.09.10		

[어음]

종목명	액면가액	발행국가	발행일	신용등급	비중
	평가액	통화	상환일	보증기관	
CP(한국투자증권 0613-0612)	3,729	대한민국	2024.06.13	A1	7.13
	3,627	KRW	2025.06.12		

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
전춘봉	부장	1980년	29	5,716	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

2024.08.29 기준 최근 3년간 운용전문인력의 변동이 없습니다.

5 비용 현황

보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트중기채권증권 자투자신탁[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	0	0.00	1	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	1	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
I 클래스	자산운용사	0	0.00	8	0.02	
	판매회사	0	0.00	1	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	2	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	2	0.00	
	보수합계	0	0.00	13	0.03	
	기타비용	0	0.00	2	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	1	0.00
	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 제외된 것입니다.

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드		상위펀드 비용합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료비율
트러스트중기채권증권투자신탁[채권](운용)	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.0010	0.0000	0.0097	0.0064
I 클래스	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.1076	0.0000	0.1174	0.0064

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 회전을

해당사항 없음

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

트러스트중기채권증권모투자신탁[채권]		
2024년 05월 29일 ~ 2024년 05월 29일	2024년 05월 29일 ~ 2024년 05월 29일	2024년 05월 30일 ~ 2024년 08월 29일
0.00	0.00	0.00

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

7 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 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 악

화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급 하락, 채무불이행, 부도발생 등으로 환매연기로 인한 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 순자산가치 변동 위험: 환매청구일과 환매기준가격 적용일이 다르기 때문에 환매시 환매청구일로부터 환매기준가격 적용일까지의 투자신탁 재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.

- 환매조건부채권 매도 및 운용 위험: 이 투자신탁이 투자하는 환매조건부채권(RP)은 단기 금융상품의 일종으로 일정 기간이 지난 후 채권을 다시 매수할 것을 원칙으로 현재 채권을 매도하는 거래 계약입니다. 따라서, 이 투자신탁은 단기간에 자금을 조달하는 성격을 가지고 있기에 레버리지 위험을 포함하고 있습니다. 또한 환매조건부채권 매도에 의한 자금조달로 금융상품을 매입할 경우 자금의 조달 운용에 대한 기간의 불일치, 금리 불일치 등 미래의 경제상황에 따라 조달금리가 운용금리보다 높아져 투자원금에 손실을 초래할 수 있습니다.

- 집합투자기구 해지의 위험: 수익자 전원이 동의한 경우, 투자신탁의 수익증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하는 경우, 투자신탁(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다)을 설정한 후 1년(성과보수를 수취하거나, 고유재산 투자금이 일정 액수 이상인 집합투자기구의 경우 2년)이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 또는 투자신탁(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다)을 설정하고 1년(성과보수를 수취하거나, 고유재산 투자금이 일정 액수 이상인 집합투자기구의 경우 2년)이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 집합투자업자가 투자신탁을 해지하는 등의 사유로 투자자의 동의 없이 투자신탁이 해지될 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 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 1년간 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
트러스트중기채권증권자투자신탁[채권]	의무투자	2024-06-05	200	-	-	200	1.11

주 1) 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

공지사항

- 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트중기채권증권자투자신탁[채권]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트중기채권증권자투자신탁[채권]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 2024년 6월 12일, 트러스트중기채권증권자투자신탁[채권]의 집합투자업자 보수, 신탁업자 보수, I클래스 판매회사 보수가 인하되었습니다.
- 2024년 8월 7일, 트러스트중기채권증권자투자신탁[채권]의 환매일정이 변경되었으며, 모투자신탁의 투자대상자산 및 투자전략이 추가되었습니다.
- 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>