

변경 대비표

□ 대상펀드명 : 트러스톤 핀셋 코어 증권투자신탁[주식]

□ 변경 사항 : 모투자신탁의 투자전략 기재 명확화

□ 효력발생일: 2026. 7. 16

□ 변경 내용

항 목	정정사유	정 정 전	정 정 후
요약정보			
투자비용	동종유형 총보수 최근 기준으로 기재	-	<u>2026. 5. 31. 기준</u>
운용전문인력	최근 기준으로 기재	-	<u>2026. 6. 30. 기준</u>
제2부 집합투자기구에 관한 사항			
5. 운용전문인력 가. 운용전문인력	최근 기준으로 기재	-	<u>2026. 6. 30. 기준</u>
5. 운용전문인력 나. 운용중인 집 합투자기구에 관 한 사항	최근 기준으로 기재	-	<u>2026. 6. 30. 기준</u>
9. 집합투자기구 의 투자전략, 투 자방침 및 수익구 조 가. 투자전략 및 위험관리 1) 투자전략	모투자신탁의 투자 전략 기재 명확화	- 이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 <u>중소형주</u> 에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 배당수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다. - 성장유망 기업, 지배구조 개선 기업 등에 주로 투자하여 장기 안정적인 성과 달성을 추구합니다. <u>(KOSPI중소형주 및 KOSDAQ에 50% 이상 투자)</u>	- 이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 <u>국내주식</u> 에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 배당수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다. - 성장유망 기업, 지배구조 개선 기업 등에 주로 투자하여 장기 안정적인 성과 달성을 추구합니다. <u>(KOSPI중소형주 및 KOSDAQ종목에 대한 투자 비중은 KOSPI</u>

		및 KOSDAQ지수 전체에서 KOSPI중소형주 및 KOSDAQ 종목이 차지하는 비중보다 상대적으로 높은 수준으로 투자하는 것을 목표로 하되, 실제 편입 비중은 시장 상황 및 운용전략에 따라 조정될 수 있습니다.) - 정교하고 깊이 있는 리서치로 국내 상장 주식 중 산업 성장성 (향후 5~10년간 산업 성장을 전망 추이, 전방산업이나 해외 경쟁사들의 산업 성장 전망을 등), 기업 경쟁우위(높은 이익율, 주요 제품의 경쟁사 대비 비교우위 등), 견고한 실적&성장(최근 3년간 매출 및 이익성장율, 수주잔고 추이 등), 모멘텀(시장에서 현재 주목받는 혹은 향후 주목받을 섹터인지 여부)을 고루 갖춘 기업을 ‘핀셋’처럼 선별하여 투자 - 목표 없는 광범위한 리서치를 지양하며, 투자 유망산업과 그에 따른 업종을 세분화하여 집중적인 리서치로 성장기업을 발굴하여, 시장지배력, 사업모델의 안정성/확장성, 밸류에이션 등 투자기준에 부합되는 종목을 선정 <u>- Truston Multi-Factor Model을 활용한 스타일 배분 점검으로 시장국면 변화에 대응합니다.</u> <u>[스타일 배분 성과의 안정성]</u> ▪ Truston Multi-Factor Model로 매크로 지표와의 상관계수 및 백테스팅 수익률 측정을 통해 국면별 우호적인 스타일을 분석	<u>〈삭 제〉</u>
--	--	---	-----------------------

		성장주와 가치주의 상대 강도에 따라 성장주와 가치주 비중을 조절하여 변동성 축소	※ 자세한 내용은 별첨 참고
13. 보수 및 수수료에 관한 사항 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	동종유형 총보수 최근 기준으로 기재	-	<u>2026. 5. 31. 기준</u>
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항 나. 과세	소득세법 개정사항 반영	1) 투자신탁에 대한 과세 : 별도의 과세부담이 없는 것이 원칙 투자신탁 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 투자신탁재산에 귀속되는 이자배당소득은 귀속되는 시점에는 원천징수하지 아니하고 집합투자기구로부터의 이익이 투자자에게 지급하는 날(특약에 따라 원 본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장하는 날 포함)에 집합투자기구로부터의 이익으로 원천징수하고 있습니다. 다만, <u>외국원천징수세액은 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다. 다만, 2025년 1월 1일 이후에 발생하는 외국납부세액은 투자신탁 단계에서 별도의 환급 절차가 없으며 원천징수의무자(판매회사)가 수익자에게 집합투자기구 이익을 지급하는 시점에 수익자가 납부할 세액에서 수익자별 외국납부세액 공제 금액을 차감하여 원천징수 합니다. 발생 소득에 대한 세금 외에 투자재산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 취득세, 등록세, 증권거래세 및 기타 세금에 대해서는 투자신탁의</u>	1) 투자신탁에 대한 과세 : 별도의 과세부담이 없는 것이 원칙 투자신탁 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 투자신탁재산에 귀속되는 이자배당소득은 귀속되는 시점에는 원천징수하지 아니하고 집합투자기구로부터의 이익이 투자자에게 지급하는 날(특약에 따라 원 본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장하는 날 포함)에 집합투자기구로부터의 이익으로 원천징수하고 있습니다. 다만, <u>투자신탁에서 외국납부세액 발생시 원천징수의무자(판매회사)가 수익자에게 집합투자기구 이익을 지급하는 시점에 수익자가 납부할 세액에서 수익자별 외국납부세액 공제 금액을 차감하여 원천징수 합니다. (2025년 1월 1일 이후 적용)</u> 발생 소득에 대한 세금 외에 투자재산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 취득세, 등록세, 증권거래세 및 기타 세금에 대해서는 투자신탁의

		비용으로 처리하고 있습니다.	
--	--	-----------------	--

제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

1. 집합투자업자에 관한 사항 가. 회사 개요	최근 기준으로 기재	-	<u>2026. 6. 30. 기준</u>
1. 집합투자업자에 관한 사항 다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용	최근 기준으로 기재	<u>제 27 기(2024.12.31)</u> <u>제26기(2023.12.31)</u>	<u>제 28 기(2025.12.31)</u> <u>제27기(2024.12.31)</u>
1. 집합투자업자에 관한 사항 라. 운용자산 규모	최근 기준으로 기재	-	<u>2026. 6. 30. 기준</u>

※ 별첨

[변경 전]

성장 유망업종 집중 투자	▪ 목표 없는 광범위한 리서치를 지양하고 유망 산업별 하위 업종을 세분화하여 집중 분석 ▪ 기업 역량, 산업 성장성, 밸류에이션 등 명확한 투자 기준을 확립하여 종목 선정
구조적 성장, 지배구조 개선	▪ GDP 성장률을 장기적으로 상회할 수 있는 산업의 선도 기업 ▪ 강한 성장 잠재력을 가진 구조적 성장 기업 중 내재가치와 시장가치의 괴리가 발생한 기업 ▪ 시장보다 높은 FCF Yield를 창출하는 기업 ▪ 시장의 평균 배당 수익률 보다 높고 지속적인 배당이 가능한 기업 ▪ 지배구조 개선, 주주환원 강화 등으로 기업가치 상승 가능한 기업
스타일 배분 성과의 안정성	▪ Truston Multi-Factor Model로 매크로 지표와의 상관계수 및 벡테스팅 수익률 측정을 통해 국면별 우호적인 스타일을 분석 ▪ 성장주와 가치주의 상대 강도에 따라 성장주와 가치주 비중을 조절하여 변동성 축소

[투자 Keyword]

시장 선도 기업	▪ 경제적 해자 보유 기업 - 공급 초과시장에서 경제적 해자(경쟁력 우위, 독점권 보유 기업)를 보유한 기업 ▪ 틈새시장의 강자 - 시장규모는 크지 않지만 확고한 시장점유율을 보유한 기업
사회 구조적 변화	▪ 인구의 노령화 등에 사회 구조 변화에 따라 '구조적 성장'이 가능한 기업 - 바이오 시밀러, 치매치료, 임플란트, 진단 키트 등 헬스케어 업종 ▪ 기술 발전에 따라 등장하는 새로운 산업 - 4차 산업 혁명과 전기차 관련 기업
지배구조 개선, 주주환원 강화	▪ 지배구조 개선 - 낮은 밸류에이션 갖지만 이익 증가 기대 기업 - 영업현금흐름 개선에 따라 재무구조 개선 기업 - 높은 자산가치를 보유한 기업 ▪ 주주환원 강화 가능 기업 - 안정적 현금흐름으로 지속적으로 배당 상향 가능 기업 - 분할 및 M&A에 따라 기업가치 개선 기업

[변경 후]

[종목 선정 기준]

- ‘핀셋(Pincette) 리서치’ 로 산업성장, 기업의 경쟁력이나 기업지배구조(주주환원율, 배당정책 발표여부 등) 등 펀더멘탈 분석에 기반한 종목 선정
- 구조적으로 성장하는 산업 내에서 경쟁 우위를 바탕으로 안정적인 현금흐름을 창출하고 효율적인 자본 배분을 통하여 주주가치를 극대화하는 기업을 선제적으로 발굴하는데 주력
- ① 기업의 탄탄한 실적과 성장, ② 산업의 구조적 성장, ③ 모멘텀 발현 강도, ④ 경쟁 우위 요소를 검토하여 투자 섹터/기업 선정



[포트폴리오 리밸런싱 주기 및 원칙]

- 사전에 정해진 리밸런싱 주기는 없으며, 포트폴리오 상시 모니터링을 통해 투자 포인트 변화에 따라 유연하게 조정하고, 가격 조정이 발생하더라도 투자 포인트가 유효하다고 판단되는 경우에는 기계적인 로스컷을 지양하며 추가 매수를 통해 대응

[투자 Keyword]

구조적 성장 기업	▪ 글로벌 AI데이터센터 투자 증가에 따른 수혜 기업 (예시: SK하이닉스, 삼성전기, HD현대일렉트릭, 원익IPS) - AI데이터센터 밸류체인 투자 확대 및 전력 수요 급증 등에 따른 수혜 기업 ▪ 글로벌 지정학적 갈등으로 구조적 성장이 가능한 기업 (예시: HD현대중공업, OCI홀딩스, 한화에어로스페이스, LIG넥스원) ▪ 미국의 중국 조선업, 신재생에너지 등 주요 전략산업 규제, 유럽 및 중동의 방위비 증대에 따른 수혜 기업
성장 유망 기업 (히든 챔피언)	▪ 경제적 해자 보유 기업 (예시: 파마리서치, 휴젤) - 공급 초과시장에서 경제적 해자(시장 선점, 브랜드 가치, 기술력 우위)를 보유한 기업 ▪ 틈새시장의 강소기업 (예시: 에스앤디, 쓰리빌리언, 넥스트바이오메디컬) - 시장규모는 크지 않지만 확고한 제품경쟁력을 보유한 기업
지배구조개선 기업	▪ 적극적인 주주환원을 실시하는 기업 (예시: 은행, 증권, 지주, 삼성코퍼레이션) - 잉여 현금흐름을 적극적으로 주주에게 환원하여 기업가치를 극대화하는 기업

	▪ 경영권 분쟁 과정에서 기업가치 상승이 기대되는 기업 (예시: KCC, 솔루엠, 가비아) 과거의 비효율적인 자본배분 등이 경영권 분쟁 과정에서 개선되면서 기업가치가 상승하는 기업
--	--

※ 상기 제시된 전략 및 예시 등은 참고용으로 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 실제 포트폴리오 구성, 시장상황 및 운용 여건에 따라 변경될 수 있습니다.