

# 트러스트론 밸류웨이 증권자투자신탁[주식] (펀드 코드: AK021)

## 투자 위험 등급 3등급 [다소 높은 위험]

| 1              | 2        | 3              | 4        | 5        | 6              |
|----------------|----------|----------------|----------|----------|----------------|
| 매우<br>높은<br>위험 | 높은<br>위험 | 다소<br>높은<br>위험 | 보통<br>위험 | 낮은<br>위험 | 매우<br>낮은<br>위험 |

이 간이투자설명서는 '트러스트론 밸류웨이 증권자투자신탁[주식]'의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

트러스트자산운용(주)는 이 투자신탁의 **실제 수익률 변동성**을 감안하여 3 등급(다소 높은 위험)으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

## 1. 집합투자기구의 개요

|             |   |
|-------------|---|
| 투자자<br>유의사항 | <ul style="list-style-type: none"> <li>· 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</li> <li>· 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.</li> <li>· 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.</li> <li>· 투자판단시 증권신고서와 간이투자설명서를 참고할 수 있으며, 귀하가 요청할 경우 간이투자설명서 대신 투자설명서를 받을 수 있습니다.</li> </ul> <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조</p> |
|-------------|---|

|           |  |           |                          |
|-----------|--|-----------|--------------------------|
| 집합투자기구 특징 | 국내 가치주에 투자하여 비교지수(KOSPI)의 수익률을 초과하는 투자수익률 달성을 추구합니다.   |           |                          |
| 분류        | 투자신탁, 증권(주식형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형  |           |                          |
| 집합투자업자    | 트러스트자산운용(주) (02-6308-0500)   |           |                          |
| 모집(판매) 기간 | 추가형 집합투자기구로서 계속 모집할 수 있음   | 모집(매출) 총액 | 모집규모를 정하지 않고 계속 모집할 수 있음 |
| 효력발생일     | 2018. 9. 18.   | 존속 기간     | 별도로 정해진 신탁계약기간 없음        |
| 판매회사      | 판매회사에 대한 자세한 내용은 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.trustonasset.com)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다. |           |                          |

| 종류(Class)    |              | A                    | Ae                   | C1         | Ce            | S                                | Cp          | Cp-E                              | Cp2         | Cp2-E                             |
|--------------|--------------|----------------------|----------------------|------------|---------------|----------------------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|-----------------------------------|
| 가입자격         |              | 가입제한<br>없음           | 인터넷을<br>통해 가입        | 가입제한<br>없음 | 인터넷을<br>통해 가입 | 펀드<br>슈퍼마켓을<br>통해 가입             | 연금저축<br>클래스 | 인터넷을<br>통해<br>가입하는<br>연금저축<br>클래스 | 퇴직연금<br>클래스 | 인터넷을<br>통해<br>가입하는<br>퇴직연금<br>클래스 |
| 판매수수료        |              | 납입금액<br>의 1.0%<br>이내 | 납입금액<br>의 0.5%<br>이내 | -          | -             | 3 년이내<br>환매시<br>환매금액의<br>0.15%이내 | -           | -                                 | -           | -                                 |
| 환매수수료        |              | 없음                   |                      |            |               |                                  |             |                                   |             |                                   |
| 보수<br>(연, %) | 판매           | 0.700                | 0.350                | 1.500      | 0.500         | 0.350                            | 0.720       | 0.290                             | 0.700       | 0.350                             |
|              | 운용 등         | 0.750                | 0.750                | 0.750      | 0.750         | 0.750                            | 0.750       | 0.750                             | 0.750       | 0.750                             |
|              | 기타           | 0.005                | 0.005                | 0.005      | 0.005         | 0.005                            | 0.005       | 0.005                             | 0.005       | 0.005                             |
|              | 총보수·비용       | 1.455                | 1.105                | 2.255      | 1.255         | 1.105                            | 1.475       | 1.045                             | 1.455       | 1.105                             |
|              | 합성<br>총보수·비용 | 1.458                | 1.108                | 2.258      | 1.258         | 1.108                            | 1.478       | 1.048                             | 1.458       | 1.108                             |

|        |  |
|--------|--|
| ※ 주식사항 | <p>1) 상기에 기재되지 않은 C2,C3,C4,I,W,S-P, CG,Cp2-F 클래스에 대한 세부사항은 투자설명서를 참조하여주시기 바랍니다.</p> <p>2) 이연판매보수(CDSC) 적용기준은 III.집합투자기구의 기타 정보 중 '2. 전환절차 및 방법 등에 관한 사항'을 참조하시기 바랍니다.</p> <p>3) 기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적·반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로 직전 회계연도의 비율을 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다. 또한 상기의 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.</p> <p>4) 해당 클래스의 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 다른 클래스의 기타비용 비율을 추정치로 사용하였습니다.</p> <p>5) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나누어 산출합니다.</p> <p>6) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용에 이 투자신탁이 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 보수와 기타비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.</p> <p>7) 판매 및 운용 보수 등은 최초 설정일로부터 매 3 개월 마다 지급되며 기타 보수는 사유 발생시 지급됩니다.</p> |
|--------|--|

|       |   |       |  |
|-------|---|-------|--|
| 매입 방법 | <ul style="list-style-type: none"> <li>· 15 시 30 분 이전: 제 2 영업일 기준가격으로 매입</li> <li>· 15 시 30 분 경과후 : 제 3 영업일 기준가격으로 매입</li> </ul>  | 환매 방법 | <ul style="list-style-type: none"> <li>· 15 시 30 분 이전: 제 2 영업일 기준가격으로 제 4 영업일에 지급</li> <li>· 15 시 30 분 경과후 : 제 3 영업일 기준가격으로 제 4 영업일에 지급</li> </ul> |
| 기준가   | <ul style="list-style-type: none"> <li>· 산정방법 : 당일의 공고 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 산출</li> <li>· 공시장소 : 집합투자업자·금융투자협회·판매회사의 인터넷홈페이지, 판매회사 영업점</li> </ul> |       |  |

## II. 집합투자기구의 투자정보

### [1]. 투자전략

#### 1. 투자목적

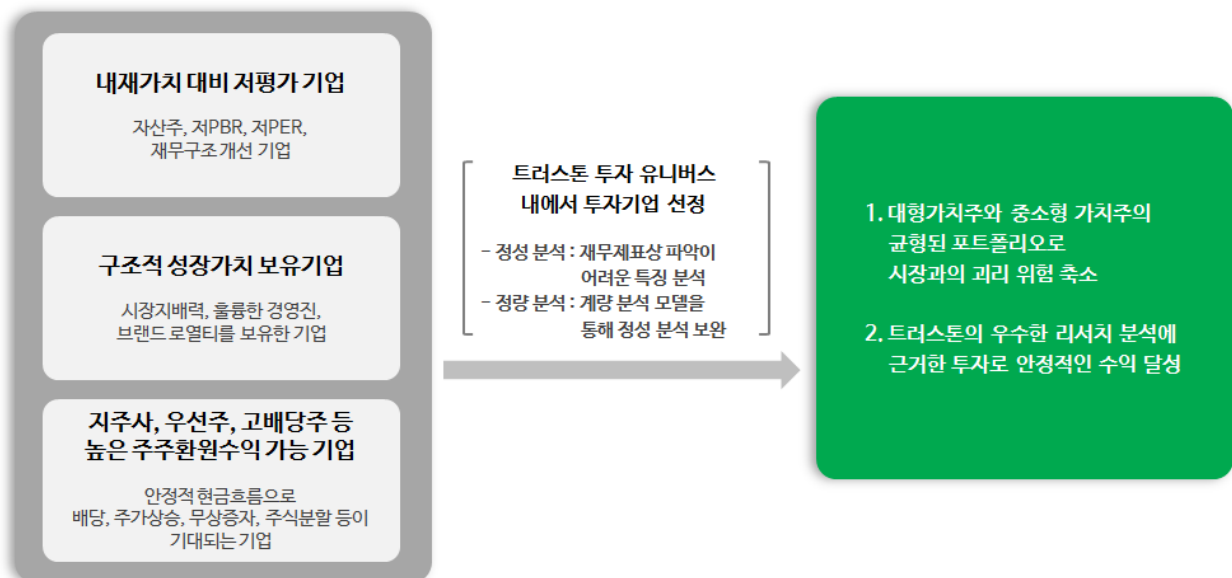
이 투자신탁은 주된 투자대상자산인 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하여 비교지수\*의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구합니다.

※ 비교지수 : KOSPI 지수 X 100%

※ 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자 신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

#### 2. 투자전략

안정적 현금 흐름과 산업내 높은 위치에 있는 기업에 투자하여 비교지수(KOSPI) 수익률을 초과하는 수익을 추구합니다.



#### 1. 저평가 영역 기업

: 트러스톤의 내부 리서치 조직의 정성적&정량적 분석을 통해 저평가 기업군 선정

- 정성 분석 : 재무제표상 파악이 어려운 특징 분석(숨겨진 자회사 가치, 장부가와 실거래가의 괴리, 부채의 실재가치등)
- 정량 분석 : 트러스톤 투자전략팀의 다각도 퀀트 스크리닝을 통한 분석 (단순 저 PBR(주가순자산비율), 저 PER(주가수익비율), 자산가치 증가종목, 현금흐름 개선종목, 부채감소종목 등을 분석)

#### 2. 구조적 성장 가능 기업군

: 상표 충성도, 경영 관리, 성장 가능성 등을 점검하여 구조적 성장이 가능한 기업 선정

#### 3. 지속적 주주환원이 가능한 기업

: 안정적 현금흐름으로 주주환원이 지속적으로 가능한 기업 선정

- 연간 안정적이며 상대적으로 높은 배당 수익율 가능 기업군
- 미래 높은 주주환원이 예상되는 기업 선택

### 3. 수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 주식 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권투자신탁(주식)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

### 4. 운용전문인력

(2018. 8. 31. 현재, 단위:개,억원)

| 성명  | 출생<br>년도 | 직위                | 운용현황             |                | 주요 운용경력 및 이력   |
|---|----------|-------------------|------------------|----------------|--|
|   |          |                   | 운용중인<br>집합투자기구 수 | 다른 운용<br>자산 규모 |  |
| 이양병   | 1973년    | 책임<br>운용역<br>(상무) | 21               | 6,493          | <b>학력</b><br>서강대학교 경제학 학사<br>서강대학교 경제학 석사<br><b>경력</b><br>12.02~현재    트러스트자산운용 주식운용1본부<br>10.09~12.01    삼성자산운용 Growth주식운용2본부<br>09.06~10.09    트러스트자산운용 주식운용본부<br>07.09~09.05    PCA자산운용 자산운용본부<br>05.04~07.09    칸서스자산운용 리서치팀<br>03.05~05.04    서울신용평가정보 평가본부<br><b>자격증</b><br>투자자산운용사 |
|   |          |                   |                  |                | <b>학력</b><br>서강대 경영학 졸<br><b>경력</b><br>16.07~현재    트러스트자산운용 주식운용1본부<br><b>자격증</b><br>투자자산운용사   |
| 한규민   | 1991년    | 부책임<br>운용역        | 1                | 426            | <b>학력</b><br>서강대 경영학 졸<br><b>경력</b><br>16.07~현재    트러스트자산운용 주식운용1본부<br><b>자격증</b><br>투자자산운용사   |
| ※ 이 투자신탁의 운용은 팀제 운용으로 주식운용 1 본부에서 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.<br>※ 상기의 운용인력이 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률은 금융투자협회 홈페이지를 통하여 확인할 수 있습니다.<br>※ 운용전문인력이 운용 중인 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 운용규모 |          |                   |                  |                |  |
| 운용전문인력  |          |                   | 이양병              |                |  |
| 성과보수가 약정된 집합투자기구 운용규모   |          |                   | 1,753억원          |                |  |

### 5. 투자실적 추이

- 연도별 수익률 추이(세전 기준)

(단위 : %)

| 종류    | 최근 1년차                | 최근 2년차                | 최근 3년차                | 최근 4년차                | 최근 5년차                |
|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|       | 17.07.25<br>~18.07.24 | 16.07.25<br>~17.07.24 | 15.07.25<br>~16.07.24 | 14.07.25<br>~15.07.24 | 13.07.25<br>~14.07.24 |
| A 클래스 | -9.77                 | 11.45                 | -13.69                | 6.16                  | 27.84                 |
| 비교지수  | -6.99                 | 21.95                 | -1.74                 | 0.95                  | 5.99                  |

주 1) 비교지수 : KOSPI×100%

주 2) A 클래스의 수익률만 대표로 기재하였습니다. 다른 종류 수익증권의 수익률은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

주 3) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주 4) 연도별 수익률은 해당되는 각 1년간의 단순 누적수익률로 투자기간 동안 해당펀드 수익률의 변동성을 나타냅니다.

## [2]. 주요 투자위험 및 위험관리

### 1. 주요투자위험

| 구분               | 투자위험의 주요내용   |
|------------------|--|
| 투자원본에 대한 손실위험    | 이 투자신탁은 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재합니다. 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 않습니다. 또한 이 투자신탁은 은행 예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. |
| 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.   |
| 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.  |
| 투자신탁 규모변동에 따른 위험 | 투자신탁의 규모가 확대 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 있습니다.   |

### 2. 투자위험 등급 분류

| 표준편차   | 투자위험등급          |
|--------|-----------------|
| 11.82% | 3 등급 (다소 높은 위험) |

이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하는 증권집합투자기구(주식형)으로서 3년 수익률 변동성(표준편차)이 11.82%로 6등급 중 3등급에 해당되는 다소 높은 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 따라서, 다소 높은 위험을 감내하더라도 국내 증권시장의 수익률에 상응하는 수익을 실현하기 원하는 투자자에게 적합합니다.

※ 매결산시마다 수익률 변동성(결산일 기준 이전 3년 주간수익률의 표준편차)을 재산정하여 수익률 변동성에 따른 위험등급 구간이 변경되는 경우 상기의 투자위험등급은 변경될 수 있습니다.

※ 투자위험 등급 분류는 트러스트자산운용의 분류기준에 의한 등급으로, 판매회사에서 제시하는 등급과는 상이할 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁을 가입하시기 전에 해당 판매회사의 투자위험등급을 확인하시기 바랍니다.

### 3. 위험관리

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

- 관리대상 및 투자유의 종목 등 펀더멘탈이 훼손된 종목은 사전적으로 매매를 제한
- 비교지수를 추적하는 가운데 적정 추적오차 범위를 유지
- 특정 섹터 및 종목의 지나친 쏠림현상을 지양하고 섹터간 밸런스를 유지

### Ⅲ. 집합투자기구 기타 정보

#### 1. 과세

| 과세대상 | 과세원칙          | 세율  | 과세시기        |
|------|---------------|---|-------------|
| 투자신탁 | 별도의 소득과세부담 없음 | -   | -           |
| 수익자  | 원천징수          | 15.4%(지방소득세 포함)<br>단, 연간 금융소득합계액이 기준 금액을 초과하는 경우에는 기준 금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됨 | 이익금을 지급받는 날 |

| 과세대상         | 과세 시기   | 세율   | 세액 공제   |
|--------------|---|--|---|
| 연금저축 클래스 수익자 | 투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금 인출시 과세 | 1) 연금수령시 과세<br>연금소득세 5.5~3.3%(나이에 따라 변경, 종합과세 가능)<br>단, 이연퇴직소득은 3.3% (지방소득세 포함)<br>2) 연금외수령시 과세<br>기타소득세 16.5% (지방소득세 포함)<br>단, 이연퇴직소득은 퇴직소득 과세기준 적용 | 연금저축계좌에 납입한 400 만원 이내의 금액과 퇴직연금계좌에 납입한 금액을 합산하여 연 700 만 원 한도로 12%에 해당하는 금액을 당해연도 종합소득산출세액에서 공제. 다만, 「소득세법」 제 59 조의 3 제 1 항제 1 호 및 제 2 호 규정에 해당하는 금액은 공제대상에서 제외 ※ 지방소득세 별도 |
| 퇴직연금 클래스 수익자 | 퇴직연금 수령시  | 투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천 징수하지 않으며 투자자는 퇴직연금 수령시 관련세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자 시와는 상이한 세율이 적용   |   |

※ 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

※ 퇴직연금 클래스의 과세관련 자세한 내용은 퇴직연금종합안내(<http://pension.fss.or.kr>)의 '퇴직연금소개 → 과세제도안내'를 참조하시기 바랍니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

#### 2. 전환절차 및 방법

수익자의 전환청구와 관계없이 C1클래스 가입 후 보유기간이 1년 경과시 마다 C2, C3, C4 클래스로 자동전환됩니다. 다만, 환매청구를 진행 중인 경우에는 수익증권을 전환하지 않습니다.

#### 3. 집합투자기구의 요약 재무정보

※ 이 집합투자기구의 재무정보는 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

**[집합투자기구 공시 정보 안내]**

- 증권신고서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(kofia.or.kr),  
집합투자업자 (www.trustonasset.com) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류): 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및  
한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
- 자산운용보고서: 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및  
집합투자업자 홈페이지 (www. Trustonasset.com)
- 수시공시: 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및  
집합투자업자 홈페이지 (www. Trustonasset.com)