

# 트러스톤 장기고배당40 증권자투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2020년01월22일 ~ 2020년04월21일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

**트러스톤자산운용(주)**

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동 1가)  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 장기고배당40 채권혼합 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그 동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 운용철학과 안정적인 장기 성과로 기관투자자들에게 인정받아온 운용사입니다. 트러스톤 장기고배당40 채권혼합 펀드는 이와 같은 신념을 바탕으로 일반 고객분들께 다가갈 수 있는 트러스톤의 혼합형 배당주 공모 펀드입니다.

배당수익률이 예금 금리를 상회하고 있어 배당주에 대한 관심이 높아지고 있고, 이는 일시적이 아니며 경제가 성숙화 되면서 일어나는 당연한 시대의 변화입니다. 시장은 항상 변하고, 오르내리는 주식들은 많아 보이지만 중장기적으로 보면 안정적인 배당을 주는 기업들의 주가는 항상 꾸준한 수익률을 준다는 것을 알 수 있습니다. 저희는 기본적으로 장기적 관점에서 안정적 배당을 줄 수 있는 훌륭한 기업들의 주식을 펀드에 상당 부분 편입합니다. 지금은 배당 수익률이 낮지만 향후 이익과 배당성향이 상승하여 배당이 증가할 수 있는 기업들을 저희 트러스톤만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객들에게 지속적으로 긍정적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

### 1. 운용개요

2020년 01월 22일부터 2020년 04월 21일까지 동 펀드는 -6.91%의 수익률을 기록하여 BM 지수(KOSPI × 35% + 국고채권1~2년 × 60% + CALL × 5.0%) 수익률인 -4.90% 대비 -2.01%pt 하회하는 성과를 거두었습니다. (운용펀드 기준)

### 2. 운용실적

#### [주식]

**코로나19 확산과  
유가 급락으로  
글로벌 시장 동반 하락**

동 기간 KOSPI 지수는 -16.09% 하락하였습니다. 코로나19의 팬데믹 상황으로 인한 글로벌 경기둔화 우려 및 유가 급락으로 인한 에너지 기업 중심 크레딧 리스크 확산 우려로 전 세계 증시 변동성이 확대되며 코스피는 크게 하락했습니다. 다만 3월 중순 이후 미국 연방준비제도이사회의 회사채 매입 등 글로벌 유동성 확대 기조로 일부 반등을 보였습니다.

**헬스케어, 운송,  
소프트웨어 업종 강세**

동 기간 대형주 지수는 -16.73% 하락하여 약세를 이끈 반면, 중형주, 소형주 지수는 각각 -12.05%, -13.38%로 상대적 강세를 보였습니다. 업종별로는 헬스케어, 운송, 소프트웨어 등이 강세, 은행, 조선, 철강 등이 약세를 보였습니다.

**자동차 업종의  
높은 비중이  
성과에 부정적 기여**

동 분기는 신차 싸이클에서 양호한 판매량을 보이고 있는 자동차 업종에 높은 비중(OW)을 유지한 점과 밸류에이션이 지나치게 높다고 판단되어 헬스케어 업종에 낮은 비중(UW)을 유지한 점이 펀드 성과에 부정적으로 작용했습니다. 반면, 신규 수주가 부진할 것으로 전망되어 조선 업종에 대해 낮은 비중(UW)을 유지한 점이 펀드 성과에 일부 긍정적으로 작용하였습니다.

**건설 업종 비중 축소  
자동차 업종 비중 확대**

또한 동 기간 중 지속적으로 높은 비중(OW)을 유지해 왔던 건설 업종의 비중을 일부 축소 하였으며, 높은 비중(OW)을 유지 중이던 자동차 업종의 비중을 일부 확대하였습니다.



**[채권]**

**코로나19 영향으로  
금리 하락 및  
장단기 스프레드 확대**

지난 3개월간 채권시장은 코로나19의 확산 영향으로 국내외 주가가 급락하고 각국이 금리 인하로 대응하면서 시장 금리가 반락하였습니다. 이후 전 세계적으로 코로나19의 충격에 대응하기 위한 재정정책이 마련되고 있는 가운데, 국내는 추경 확대에 따른 적자국채 발행 증가를 우려하면서 분기 중반 이후 장기 금리의 상승에 따른 장단기 스프레드 확대 모습이 나타났습니다.

**코로나19 확산에  
금리 인하 대응**

코로나19 확산 방지를 위한 이동제한 등의 조치로 인해 앞으로의 실물경기에 대한 부정적인 전망이 커지면서, 한국은행은 3월 16일 긴급 금융통화위원회를 개최하여 기준금리를 0.75%로 0.50%p인하를 단행하였습니다.

**재정정책 확대에 의한  
적자국채 발행으로  
수급 우려**

그러나 통화정책으로는 단기간에 실물경기 개선효과를 기대하기 어려워 대규모 재정지출을 수반하는 정책들이 마련되었습니다. 이러한 재정정책 계획은 이미 올해 60조원 가량의 적자국채 발행이 예정되어 있는 상황에서 추경의 상당 부분을 적자국채로 조달해야 하는 부담으로 이어져 장단기 스프레드 확대에 영향을 미쳤습니다. 1, 2차 추경을 통해 약 14조원 내외의 적자국채 발행이 예정된 상태에서 이전보다 더 증가된 3차 추경 규모와 적자국채 발행은 당분간 수급 측면에서 부정적인 요인으로 작용할 것으로 예상합니다.

**안정적 이자수익  
포트폴리오 구성**

이러한 시장 상황에서 동 편드는 변동성 장세 속에서 금리 변동 위험을 분산하는 대응 노력을 하였으며 안정적인 이자수익 제고를 위한 포트폴리오 구성에 주력 하였습니다.

**3. 운용계획**

**[주식]**

**코로나19  
확산 속도 둔화 중  
5월 중순 이후  
정상화 전망**

코로나19가 전 세계적으로 확산되면서 미국, 유럽발 수요 충격이 계속되고 있는 상황입니다. 확진자 수 증가 추이를 감안할 때 미국과 유럽의 일상 정상화는 5월 중 가능할 것으로 예상됩니다. 다만 실업률 증가, 회사채 금리 상승 등을 감안할 때 기업들의 실적 개선은 하반기부터 가시화될 전망입니다. 5월 중순 이후 일상 생활로의 복귀와 기업들의 하반기 가이던스 제시가 가능해지면 변동성이 완화될 전망입니다.

**유가 급락에 따른  
크레딧 리스크는 잔존**

OPEC+ 회의에서 감산 합의가 이루어졌음에도 불구하고 유가는 WTI 기준 20달러를 하회 중입니다. 감산에도 불구하고 여전히 수요 부진에 따른 우려가 큰 상황입니다. 유가 하락은 러시아와 같은 원유수출 의존도가 높은 국가들의 환율과 주가에 부담을 주고, 미국 에너지 업체가 보유하고 있는 하이일드 채권의 신용 스프레드 상승으로 전이된다는 점에서 리스크 요인입니다.

**미국은 대규모  
재정정책 계획 중**

트럼프 행정부는 2조 달러 규모의 재정 정책 시행 이후 추가로 1.5~2.0조 달러 규모의 재정 정책을 계획 중입니다. 3월에 발표한 2조 달러는 주로 실업급여, 중소기업 지원 등에 사용된 반면 신규 집행 예정인 재정은 주로 고용과 수요를 창출할 수 있는 신규 투자에 집중될 전망입니다.



**중국 역시  
경기부양책  
준비 중**

중국의 경기부양책은 금융위기 때의 4조 위안보다 큰 10~14조 위안 수준이 될 전망입니다 (GDP 대비로는 12% 수준으로 유사). 금융위기 이후 경기 부양 때의 후유증을 감안하여 통화정책보다는 재정정책, 부동산 투자보다는 인프라 투자(특히 신형인프라), 소비여력 개선 등에 주력할 전망입니다. 금융위기 이후 진행된 글로벌 양적완화는 자산가격 상승에만 도움을 줬던 반면 이번의 재정확대 정책은 중장기적으로 고용과 분배, 디레버리지, 인플레이션 환경으로 전환을 가져올 수 있을 전망입니다.

**음식료, 은행, 증권  
업종 비중 확대**

이러한 시장전망에 따라 동 펀드는 경기 둔화 우려로 주가가 하락하여 실적 대비 밸류에이션 매력력이 높은 업종들에 긍정적인 시각을 갖고 있습니다. 음식료 업종의 경우 수년간 경쟁 심화에 따른 실적 악화로 주가가 부진했습니다. 이로 인해 업계 내에서 비용 효율화에 힘쓰고 있었고, 코로나19로 인해 기본 수요가 내수와 수출에서 모두 증가하며 곡물가도 하락하면서 수익성이 개선되는 상황입니다. 밸류에이션 매력을 보유한 업체 위주로 비중을 확대할 계획입니다. 은행 업종의 경우 양호한 실적에도 불구하고 금리 인하와 경기 침체로 인한 크레딧 리스크 확대로 주가는 급락했습니다. 하지만 SOHO, 주택담보대출 위주로 대출 포트폴리오가 변화된 점과 자체적인 건전성 관리를 고려할 때 지금의 우려는 과도하다고 판단됩니다. 낮은 밸류에이션과 높은 배당수익률 고려 시 추가 매수가 가능하다고 생각합니다. 또한, 양호한 실적과 배당 수익률에도 불구하고 모든 자산을 현금화하려는 수요로 인해 주식시장이 급락하며 증권 업종 수익률도 동반 부진했습니다. 그러나 미국 연방준비제도이사회와 유럽 중앙은행의 자산 매입 발표 등 글로벌 유동성이 확대되고 있는 상황으로 시장 회복 시 본래의 펀더멘털을 반영한 주가로 회복할 것으로 예상되어 증권 업종의 비중을 확대할 계획입니다.

**기업들의 주주환원  
본격화에 따라  
동 펀드 수혜전망**

스튜어드십코드 도입이 본격화 될 것으로 예상됩니다. 제도 도입 시 밸류에이션 상승이 나타났던 해외의 경험을 비추어보면, 국내 또한 지수와 관련 종목들의 상승이 나타날 것으로 전망하고 있어, 트러스톤 장기고배당40 채권혼합 펀드가 우수한 성과를 올릴 좋은 기회라 보여집니다. **장기 고배당40 채권혼합 펀드의 운용전략은 '1. 정부정책 관련 배당 확대가 필요한 기업 2. 꾸준한 이익으로 배당 확대가 예상되는 기업 3. 고배당 정책을 유지하여 기업가치 상향 가능 기업'** 중 리서치를 통해 선별한 기업들에 투자하여 안정적인 수익을 추구한다는 것입니다. 중장기적으로 항상 안정적으로 이익과 배당이 상승하는 기업에 투자하는 투자철학을 견지해 나가며 꾸준한 수익률을 보여드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

**[채권]**

**수급 부담에 따른  
금리 변동성 지속**

코로나19 사태가 당초 예상보다 장기화되면서 펀더멘털이 약화되고 있어 채권 강세 요인이 지속되고 있습니다. 여기에 더해 국내의 통화정책 공조 차원으로 한국은행도 금리 인하에 동참하였고, 금융 시장 안정을 위한 다양한 정책을 내놓고 있습니다. 다만, 향후 실물경기가 부진할 것이라는 예상에도 불구하고 채권 공급 증가에 따른 수급 부담 우려가 지속될 것으로도 예상되며, 전반적인 채권금리 변동성은 당분간 높게 유지될 것으로 전망됩니다.

**국고채 중심의  
안정적 운용 계획**

이에 따라 기존 국고채 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 시장 일각에서는 추가적인 금리 인하도 기대하고 있어, 현재의 단기 구간 중심의 포트폴리오 구성은 변동성과 기대수익 측면에서 안정적인 수익 추구에 유효할 것으로 판단됩니다.

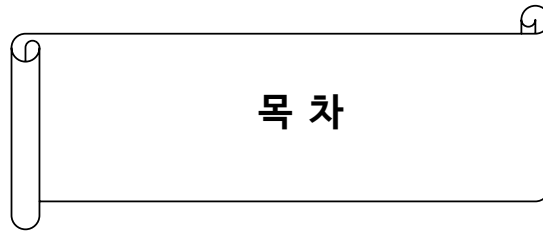


트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택

채권&솔루션부문 CIO 손석근

주식운용 담당매니저 한규민

솔루션본부장 신홍섭 拜上



## 목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
8. 공지사항

〈참고 - 펀드용어정리〉

# 1. 펀드의 개요

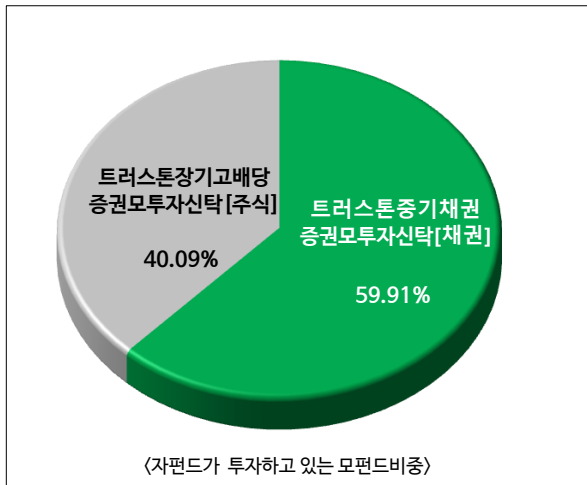
## ■ 기본정보

**적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률**

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트장기고배당40증권투자신탁[채권혼합]	B0934	5등급 (낮은 위험)	
수수료선취-오프라인(A)	B5331		
수수료미징구-오프라인(C)	B0935		
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	B5339		
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	B5338		
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	BU127		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.10.22
운용기간	2020.01.22 ~ 2020.04.21	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 투자신탁재산의 80%이하를 채권에 투자하고 투자신탁재산의 40% 이하를 국내 주식에 투자합니다. - 배당의 증가로 기업가치 상향 가능한 기업에 투자하여 안정적인 배당소득과 자본이득을 추구 - 안정적인 이익을 바탕으로 고배당 정책 지속 가능 기업에 투자		

주) 판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

## ■ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기고배당40 증권투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	1,145	1,068	-6.77
	부채 총액 (B)	1	0	-99.95
	순자산총액 (C=A-B)	1,145	1,068	-6.72
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,078	1,080	0.21
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,061.87	988.52	-6.91
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,059.43	983.96	-7.12
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,050.64	974.80	-7.22
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	1,057.27	981.65	-7.15
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	1,019.38	947.23	-7.08
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,058.29	983.62	-7.06

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.

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트장기고배당40 증권투자자산탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	-6.91 (-2.01)	-3.87 (-1.97)	-4.95 (-2.78)	-5.51 (-2.07)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-7.12 (-2.22)	-4.31 (-2.41)	-5.61 (-3.44)	-6.37 (-2.93)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-7.22 (-2.32)	-4.50 (-2.60)	-5.89 (-3.72)	-6.74 (-3.31)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	-7.15 (-2.25)	-4.36 (-2.46)	-5.69 (-3.52)	-6.48 (-3.04)
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	-7.08 (-2.18)	-4.22 (-2.32)	-5.47 (-3.30)	-6.19 (-2.76)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	-7.06 (-2.16)	-4.17 (-2.27)	-5.40 (-3.23)	-6.10 (-2.66)
비교지수(벤치마크)	-4.90	-1.90	-2.17	-3.44

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 60% + KOSPI X 35% + CALL X 5%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트장기고배당40 증권투자자산탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	-5.51 (-2.07)	-5.97 (-0.48)	0.92 (0.76)	- -
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-6.37 (-2.93)	-7.69 (-2.19)	-1.81 (-1.98)	- -
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-6.74 (-3.31)	-8.42 (-2.92)	-2.98 (-3.14)	- -
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	-6.48 (-3.04)	-7.90 (-2.40)	-2.15 (-2.31)	- -
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	-6.19 (-2.76)	-7.34 (-1.84)	- -	- -
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	-6.10 (-2.66)	-7.15 (-1.65)	-0.96 (-1.13)	- -
비교지수(벤치마크)	-3.44	-5.50	0.16	-

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 60% + KOSPI X 35% + CALL X 5%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

### ■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	32	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	35
당기	-89	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-84



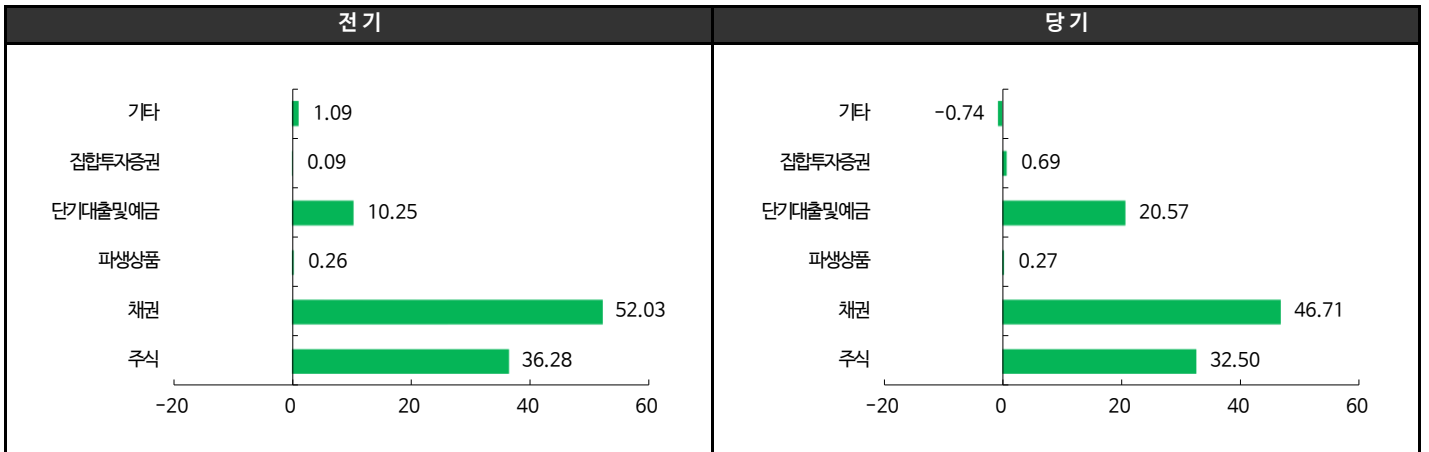
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	347 (32.50)	499 (46.71)	0 (0.00)	7 (0.69)	3 (0.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	220 (20.57)	-8 (-0.74)	1,068 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

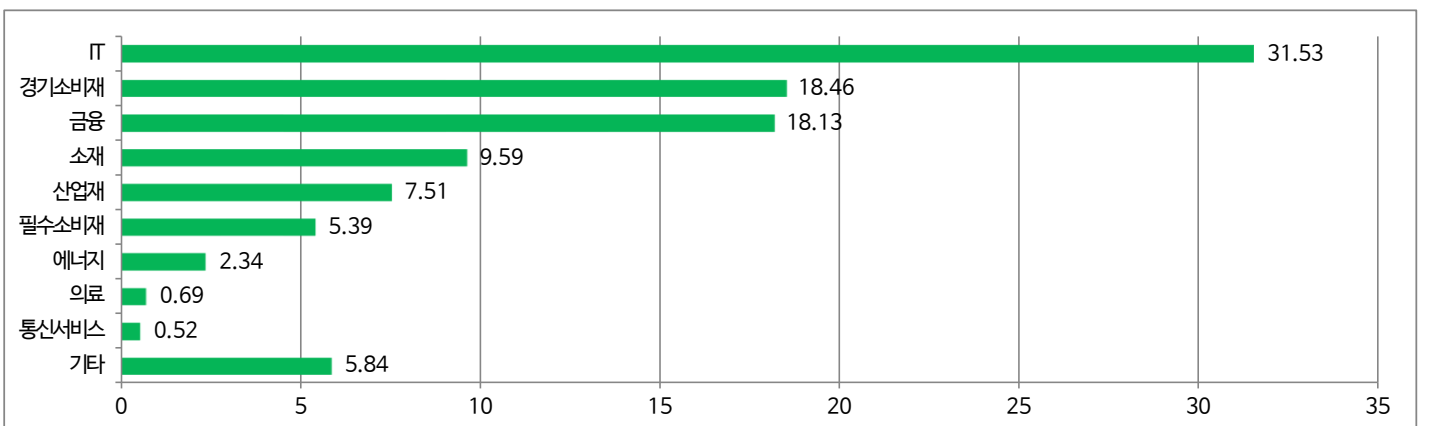


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	31.53	6	필수소비재	5.39
2	경기소비재	18.46	7	에너지	2.34
3	금융	18.13	8	의료	0.69
4	소재	9.59	9	통신서비스	0.52
5	산업재	7.51	10	기타	5.84



## ■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-2112(18-9)	30.38	6	채권	국고01875-2203(16-10)	2.08
2	단기상품	은대(하나은행)	13.21	7	주식	SK하이닉스	2.07
3	채권	국고02250-2106(18-3)	12.56	8	단기상품	콜론(신한금융투자)	1.90
4	주식	삼성전자우	6.23	9	주식	현대차	1.75
5	단기상품	REPO매수(20200421)	3.68	10	주식	LG화학	1.32

※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.

## ■ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자우	1,560	67	6.23	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	272	22	2.07	대한민국	KRW	IT	
현대차	199	19	1.75	대한민국	KRW	경기소비재	
LG화학	39	14	1.32	대한민국	KRW	소재	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02000-2112(18-9)	317	324	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			30.38
국고02250-2106(18-3)	131	134	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			12.56
국고01875-2203(16-10)	22	22	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10			2.08

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	하나은행	2015-10-22	141	0.46		대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2020-04-21	39	0.73		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2020-04-21	20	0.78	2020-04-22	대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
한규민	대리	1991년	7	338	1	10,178	2118000024
신홍섭	상무	1974년	26	6,051	1	1,023	2109000900

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 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 변경 내역

구분	구분	기간	운용전문인력
주식	책임운용역	2016.10.21 - 2018.03.29	이호영
		2018.03.30 - 2020.04.13	현해정
		2020.04.14 - 현재	한규민
채권	책임운용역	2015.10.21 - 2020.01.08	문성호
		2020.01.09 - 현재	신홍섭
	부책임운용역	2017.07.27 - 2018.02.27	전춘봉
		2017.07.27 - 2020.01.08	진재식

주) 2020년 4월 기준일 현재 기준 최근 3년간 운용전문인력 변경 내역

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트장기고배당40 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	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
		증권거래세	0	0.01	0	0.02
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.13	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
		증권거래세	0	0.01	0	0.02

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.23	0	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.33	0	0.33	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사	1	0.10	1	0.10	
	판매회사	1	0.15	1	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.26	2	0.26	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.08	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	0	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.16	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	

\* 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, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 · 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 · 비용비율	매매 · 중개수수료 비율
트러스트장기고배당40 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0000	0.0006	0.0045	0.0349
	당기	0.0000	0.0006	0.0031	0.0430
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.9196	0.0000	0.9241	0.0351
	당기	0.9209	0.0000	0.9240	0.0424
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.3196	0.0000	1.3242	0.0351
	당기	1.3227	0.0000	1.3258	0.0424
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	1.0322	0.0000	1.0368	0.0350
	당기	1.0350	0.0000	1.0382	0.0429
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	0.7299	0.0000	0.7346	0.0332
	당기	0.7323	0.0000	0.7354	0.0445
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.6294	0.0000	0.6340	0.0351
	당기	0.6313	0.0000	0.6344	0.0424

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

## 6. 투자자산 매매내역

### ■ 매매주식규모 및 회전율

트러스트장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
63,859	1,811	80,627	2,099	30.43	122.07

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2019년07월22일 ~ 2019년10월21일	2019년10월22일 ~ 2020년01월21일	2020년01월22일 ~ 2020년04월21일
3.52	7.71	30.43

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

## 8. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 장기배당40 증권투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

\* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

\* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트장기배당40증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주) <http://www.trustonasset.com> / 02-6308-0500  
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

## 참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 집합투자기구의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
추가형	추가로 설정이 가능한 집합투자기구입니다.
수익증권	자본시장법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자입니다. 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위원회의 인가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	집합투자업자의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.