트러스톤 로보 자산배분 증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]
[주식혼합-재간접형 펀드]

(운용기간 : 2018년 7월 18일 ~ 2018년 10월 17일)

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

트러스톤자산운용㈜

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 로보 자산배분 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사의 말씀을 전해드립니다. 고객 여러분께 지난 3개월(2018.07.18~2018.10.17)의 운용 경과에 대해 보고 드립니다.
트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 투자철학과 장기투자로 기관투자자들에게 널리 알려져 왔습니다. 트러스톤 로보 자산배분 펀드는 이러한 트러스톤자산운용의 운용철학과 펀드 선정에 최적화된 로보 어드바이저 알고리즘을 결합하여 상관관계가 낮은 국내 및 해외 주식 관련 집합투자증권에 투자하여 낮은 변동성과 안정적인 수익률을 추구하는 펀드입니다.
기대 수명이 길어지고 안정적인 노후 생활 영위를 위한 퇴직 연금에 관심이 높아지면서 고수익을 추구하는 상품보다 안정적이지만 은행 금리보다 높은 수익률을 제시하는 상품에 대한 수요가 급증하고 있습니다. 이는 일시적 현상이 아니며 고령화가 진행되고, 경제가 성숙화 되면서 일어나는 당연한 시대의 변화입니다. 높은 수익률을 제시하는 펀드가 매력적으로 보일 수 있으나, 높은 수익률에는 큰 변동성이 따르기 마련입니다. 급변하는 시장 속에서도 안정적인 수익률을 통한 복리 수익을 추구한다면 중장기적으로 꾸준한 수익률을 얻을 수 있습니다.
저희는 자사의 글로벌 자산배분 시스템과 파운트의 로보 어드바이저 알고리즘을 결합하여 최적의 자산비중을 산출하고 있습니다.

1. 운용경과

지난 3개월 간(2018.07.18~2018.10.17) 트러스톤 로보 자산배분 펀드는 -2.55%의 수익률을 기록하였습니다(운용펀드 기준). 동 펀드는 펀드 선정에 최적화된 로보 어드바이저 알고리즘으로 우수한 펀드를 도출하고 있으며, 현재 국내 주식 자산 6% 내외, 해외 주식 자산에 46%, 채권/크레딧 자산에 40%, 유동성 자산에 8% 내외로 투자하고 있습니다.

동 기간 동안 KOSPI는 -5.68%의 수익률을 보였으며 선진국과 신흥국의 경우 각각 -1.68%, -6.34%로 모두 약세를 보였으며 신흥국 증시가 선진국 대비 더욱 큰 낙폭을 기록했습니다.

미중 무역분쟁 지속
수출 중심 신흥국 부진
원자재 신흥국 강세

분기 내내 미중 무역분쟁 이슈로 인해 상승과 하락을 반복하며 변동성이 확대되는 모습을 보였습니다. 특히 트럼프 대통령의 발언과 관세 부과 뉴스가 발생할 때 마다 중국 증시는 큰 폭으로 하락하는 모습을 보였습니다. 중국 정부의 내수 부양정책과 금융 시장 안정화를 위한 정책으로 일시적인 반등을 보였지만 미국이 2,000억 달러 규모의 대중국 수입품에 대한 10% 추가 관세 부과 방침을 발표하면서 분쟁 장기화 양상에 따른 하락세를 이어갔습니다. 또한 중국 경제 지표 부진에 따른 우려감이 낙폭을 확대시켰습니다. 수출 비중이 큰 한국 증시 무역 분쟁 이슈로 부진한 모습을 보였습니다. 신흥국 지수에서 비중이 큰 중국과 한국의 부진으로 인해 전반적인 신흥국 지수가 약세를 보인 가운데 유가 가격 상승으로 브라질과 러시아는 강세를 보였습니다.

선진국과 신흥국
디커플링 확대 지속

미국 중심의 경제지표 호조세는 계속해서 이어졌습니다. 미국은 소비심리가 둔화되었으나 소매판매 증가율이 유지되고 있으며 고용, 투자, 생산지표 모두 꾸준히 우상향하고 있는 모습을 보였습니다. 2분기 GDP 성장률도 4.2%로 4년래 최고치를 기록했습니다. 유럽 경기 지표는 분기 중 반등하는 모습을 보였지만 무역전쟁으로 인한 글로벌 심리가 악화되면서 PMI(구매자관리지수)와 경제심리지수 및 소비자신뢰지수가 예상치를 하회하는 모습을 보였습니다.
미국은 양호한 경제 지표를 바탕으로 6개월 연속 양(+)의 수익률을 기록하면서 신흥국 대비 강세를 이어갔습니다. 유럽은 경기 지표 악화와 터키, 이탈리아 이슈로 인해 선진국 증시 내에서

상대적으로 약세를 보였습니다. 일본 증시는 아베 총리 연임으로 인한 정치적 리스크가 해소되고 경기 지표 호전세가 이어지면서 니케이225는 2000년 이후 최고치를 경신하며 강세를 이어갔습니다.

금리 하락 장단기 금리차 축소

미국발 무역분쟁 우려가 지속된 가운데 국내 경기에 대한 부정적 인식, 유로지역 정치 불확실성 확대 및 완화적 통화정책 지속, 안전자산선호 강화 등의 영향으로 국내 채권시장은 강세를 나타내었습니다. 다만, 분기 중에 금융통화위원회의 기준금리 인상 소수 의견이 유지됐고 국무총리 발언에 기준금리 인상 경계감이 일시적으로 커지는 등 변동성은 확대된 모습을 보였습니다. 장단기 금리 차이는 축소되었고 크레딧 채권은 전 분기 대비 소폭 약세를 나타내었습니다.

무역 분쟁 지속 터키 리라화 약세 금리 하락

분기 초 미국과 EU간 긍정적인 무역협상 합의안 도출 및 일본 중앙은행의 정책 변화 가능성 대두로 약세를 보였습니다. 하지만 미국의 대중 관세율 인상과 중국의 대미 보복 관세율 상향으로 미중 무역분쟁 우려가 증가하였고, 유로존 은행들의 터키 익스포저에 대한 경고가 나온 가운데 터키 리라화가 급격한 약세를 보임에 따라 신흥국 채권은 전반적으로 약세를 보였습니다. 반면 국내 채권은 안전자산으로 인식되면서 강세를 보였습니다.

2. 운용계획

미중 갈등 지속 우려 위험자산 축소 유지

미중 무역분쟁이 지속됨에 따라 증시 변동성은 계속 확대될 것으로 전망하고 있습니다. 미국과 중국은 각각 선진국과 신흥국 지수에서 가장 큰 비중을 차지하는 만큼 지수의 강한 반등은 기대하기 어려운 상황입니다. 유럽 증시 역시 이탈리아 이슈와 브렉시트 협상 등 불확실성 요인이 산재해 있습니다. 경기 지표 역시 둔화되는 양상을 보이고 있어 계속해서 위험자산 비중을 축소한 채 채권과 유동성 비중 확대를 유지할 예정입니다.

국내 증시 비중 확대

국내 증시는 펀더멘털 대비 과도한 조정이었음을 고려하면 금융 시장 안정에 따른 외국인의 자금 유입이 기대된다는 점에서 반등 기대감이 있습니다. 하지만 무역 분쟁 이슈, 미국 금리 인상 속도 조절 논란이 계속되는 한 박스권 행보가 예상됩니다. 이러한 리스크 요인이 제거되기 전까지는 탄력적으로 국내 증시 비중을 조절해 나가겠습니다.

선진국 긴축적 통화정책 지속

미국은 예상대로 9월 금리인상을 결정하였고 12월 인상 기대도 높은 상황입니다. 유럽은 기존과 동일한 스탠스를 유지하는 가운데 드라기 총재가 근원물가 상승을 언급했습니다. 일본 BOJ(중앙은행)는 아베 총리 3연임 이후 정책 변화 없으나 스텔스 테이퍼링(시장에 공개적으로 알리지 않고 자산매입 규모를 축소하는 것) 지속으로 실질적인 장기금리 상승을 유도하고 있습니다.
한국은 대내금리차 확대와 부동산발 금융안정 논리로 연내 1회 금리인상 경계감이 커진 상황입니다. 기본 예상과 달리 10월 금융통화위원회는 동결되었지만 한국은행 총재의 금융안정 강조 감안시 11월 인상 가능성이 유력해 보입니다.

채권 약세 지속 예상하나 금리 상승폭 제한적

미국 금리 상승과 금융통화위원회 금리인상 우려라는 채권에 비우호적인 환경은 분기초에 유지될 것으로 보여 약세 흐름은 좀 더 지속될 전망입니다. 시장 컨센서스가 11월 인상으로 변화하고 있는데, 기준금리 인상 이후 적정 시장금리가 어느 수준인지에 대해 3년물 기준 2.10% 내외에서 시장의 탐색 국면이 이어질 것입니다. 10년은 경기비관론에서 비롯된 플래트닝 기대/전망과 해외금리와의 비교 사이에서 등락 보일 것으로 예상합니다. 당사 회귀분석 상으로는 해외금리 대비 장기물의 고평가는 20bp 수준이라 외국인의 장기물 매도 여부에 따라 추가 상승폭이 남아 있는 상황이지만 그 동안의 상대적인 장기물 강세와 장기 구간의 2.5% 상단에 대한 국내 장투

기관의 믿음이 당장 변하기는 쉽지 않을 것입니다. 또한, 미국과 그 외 국가간의 경기 차별화가 나타나고 있고, 미중 무역분쟁의 단기적인 해소 여부도 요원해 보이며, 국내 펀더멘털은 고용과 내수 부진이 지속되는 것을 감안할 때 금리 상승폭도 제한될 것으로 예상하고 있습니다.

미중 무역분쟁 지속, 경기확장 후반부 논란, 개별 국가의 정치적 리스크 부각, 금리 상승 국면 등은 주식 시장과 채권 시장 모두에 비우호적인 국면입니다. 어느 한쪽으로의 급격한 비중 확대 또는 축소보다는 자산별 상관관계를 고려한 변동성 축소 전략이 중요한 때입니다. 개별 자산의 펀더멘털과 상관관계를 주시하면서 탄력적으로 대응해 포트폴리오 변동성을 낮추겠습니다.

다시 한번 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
멀티에셋부문 CIO 이윤표
자산배분팀 상무 신홍섭
자산배분팀 대리 신근수 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

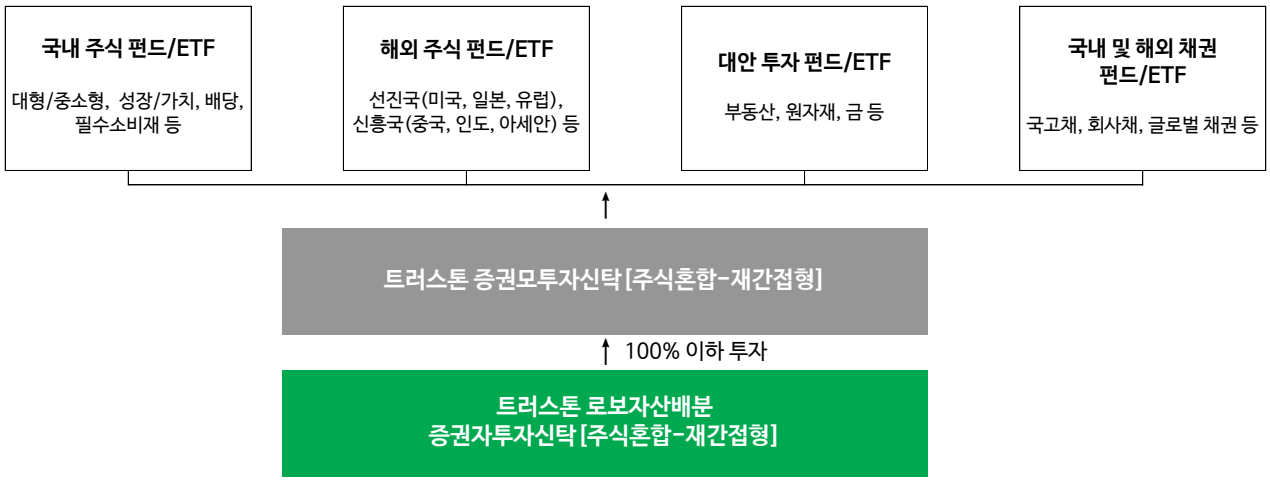
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]		BF687	3등급 (다소 높은 위험)
Ae		C8439	
Ce		C8441	
Cp2-E		BH046	
Cp2		BF688	
C		C8840	
펀드의 종류	주식혼합-재간접형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2017.04.18
운용기간	2018.7.18 ~ 2018.10. 17	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사주)	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 펀드는 국내 및 해외 주식 관련 펀드/ETF에 주로 투자하여, 낮은 변동성과 안정적인 수익 달성을 추구합니다. ① 파운트의 로보어드바이저 알고리즘인 Blue Whale 엔진으로 자산간의 상관관계를 분석하여 낮은 상관관계를 갖는 자산군으로 구분하고 자산군내 각 펀드의 스타일/가치 분석을 통해 투자 후보군 펀드를 선정합니다. ② Truston Risk Appetite Index(주식/채권 비중 배분모델)로 위험자산 비율에 대한 적정성을 확인한 후 국내 및 해외 주식형 펀드 · ETF, 대안투자 펀드 · ETF, 채권 펀드 · ETF 등의 최적 자산배분을 결정합니다. ③ 정기, 수시로 자산배분 비율을 점검하고 리밸런싱을 합니다. 또한 대외변수가 급격히 발생하는 경우 정성적 분석을 통해 알고리즘에서 도출된 전략적 자산배분 비중을 조정합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스톤자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤로보자산배분 증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형]	자산 총액 (A)	4,294	4,183	-2.58
	부채 총액 (B)	0	0	-10.66
	순자산총액 (C=A-B)	4,294	4,183	-2.58
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,982	3,979	-0.08
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,078.36	1,051.38	-2.50
종류(Class)별 기준가격 현황				
Ae	기준가격	993.71	967.76	-2.61
Cp2	기준가격	1,075.74	1,046.44	-2.72
Cp2-E	기준가격	1,031.16	1,003.60	-2.67
Ce	기준가격	0.00	974.22	-2.58
C	기준가격	0.00	973.29	-2.67

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

■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤로보자산배분증권 자투자신탁[주식혼합-재간접형]	-2.50	-3.61	-4.91	-0.35
종류(Class)별 현황				
Ae	-2.61	-	-	-
Cp2	-2.72	-4.04	-5.54	-1.22
Cp2-E	-2.67	-3.94	-5.39	-0.98

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어 비교지수를 지정하지 않았습니다.

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	0	0	0	-55	0	0	0	0	0	1	0	-54
당 기	0	0	0	-108	0	0	0	0	0	1	0	-107

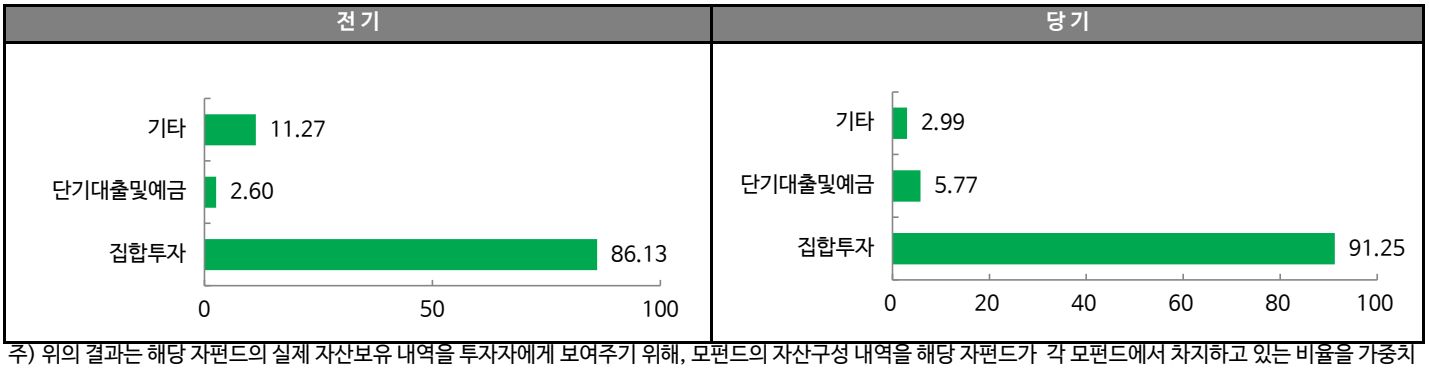
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	3,817	0	0	0	0	0	241	125	4,183
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(91.25)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.77)	(2.99)	(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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	삼성글로벌선진국증자투신H(주식)Cf	14.39	6	집합투자증권	동양단기채권증권투자신탁(채권)C-F	7.98
2	집합투자증권	한국투자글로벌브파워증자투신1(주식)Cf	11.59	7	집합투자증권	한화단기국공채증권투자신탁(채권)종류I	7.18
3	집합투자증권	동양하이플러스채권자 1(채권)I	10.30	8	집합투자증권	이스트스프링 글로벌리더스증권자투자신탁 [주식] C-F	5.68
4	집합투자증권	유진챔피언단기채(자) [채권]C/F	10.03	9	집합투자증권	교보악사파워인덱스증권자투자1(주식)CW	5.65
5	집합투자증권	한화글로벌헬스케어자(주식)F	8.84	10	집합투자증권	TIGER 일본TOPIX(합성 H)	4.85

※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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
삼성글로벌선진국증자투신H(주식)Cf	주식형	삼성자산운용	503	602	대한민국	KRW	14.39
한국투자글로벌브파워증자투신1(주식)Cf	주식형	한국투자신탁운용	386	485	대한민국	KRW	11.59
동양하이플러스채권자 1(채권)I	채권형	동양자산운용	413	431	대한민국	KRW	10.30
유진챔피언단기채(자) [채권]C/F	채권형	유진자산운용	404	420	대한민국	KRW	10.03
한화글로벌헬스케어자(주식)F	주식형	한화자산운용	386	370	대한민국	KRW	8.84
동양단기채권증권투자신탁(채권)C-F	채권형	동양자산운용	326	334	대한민국	KRW	7.98
한화단기국공채증권투자신탁(채권)종류I	채권형	한화자산운용	292	300	대한민국	KRW	7.18
이스트스프링 글로벌리더스증권자투자신탁 [주식] C-F	주식형	이스트스프링자산운용	212	238	대한민국	KRW	5.68
교보악사파워인덱스증권자투자1(주식)CW	주식형	교보악사자산운용	222	237	대한민국	KRW	5.65
TIGER 일본TOPIX(합성 H)	수익증권	미래에셋자산운용	200	203	대한민국	KRW	4.85

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

4. 투자운용인력

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용 중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
신홍섭	**상무**	1974년	7	3,601	-	-	2109000900
신근수	대리	1986년	3	337	-	-	2117000096

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※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	기간	운용전문인력
부책임운용역	2017.09.25~현재	신근수

주) 2018.10월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스톤로보자산배분 증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형]	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.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Ae	자산운용사		0	0.02	0	0.09
	판매회사		0	0.00	0	0.02
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.02	0	0.12
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	0	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

Cp2	자산운용사		5	0.11	5	0.11
	판매회사		4	0.10	4	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		9	0.22	9	0.22
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Cp2-E	자산운용사		0	0.11	0	0.11
	판매회사		0	0.05	0	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.17	0	0.17
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Ce	자산운용사		0	0.00	0	0.08
	판매회사		0	0.00	0	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.16
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	0	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
C	자산운용사		0	0.00	0	0.01
	판매회사		0	0.00	0	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.09
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.01
	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, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 · 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 · 비용비율	매매 · 중개수수료 비율
트러스톤로보자산배분 증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]	전기	0.0000	0.0003	0.0000	0.0030
	당기	0.0000	0.0003	0.0000	0.0103
종류(Class)별 현황					
Ae	전기	0.37170	0.00000	0.37170	0.00120
	당기	0.45690	0.00000	0.45690	0.02980
Cp2	전기	0.88220	0.00000	0.88220	0.00300
	당기	0.88220	0.00000	0.88220	0.01030
Cp2-E	전기	0.67740	0.00000	0.67740	0.00310
	당기	0.67790	0.00000	0.67790	0.01220
Ce	전기	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000
	당기	0.73130	0.00000	0.73130	0.03980
C	전기	0.00000	0.00000	0.00000	0.00000
	당기	0.83210	0.00000	0.83210	0.06590

주1) 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.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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

: 재간접형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

: 재간접형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스톤자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 트러스톤로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤로보자산배분증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(주) http://www.trustonasset.com
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

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.