

트러스톤 칭기스칸 플러스알파 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2015년01월19일 ~ 2015년04월18일)

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

트러스톤자산운용(주)

서울시 영등포구 여의대로 66,10층
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스트자산운용의 트러스트칭기스칸플러스알파펀드가 분기를 마감하고 보고서를 올리게 되었습니다. 글로벌 금융시장 환경 및 경기 불안이 지속되는 가운데 저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 지난 3개월은 펀드 성과가 시장수익률 하회하는 힘든 시간이었습니다. 그러나 한편으로는 저희가 가지고 있는 투자원칙을 다시 한 번 다짐하는 시간이었다고 생각합니다. 변명처럼 들릴 수도 있겠지만, 실제로 많은 고민을 하게 했던 시간이었습니다. 무엇을 고민하였고 무슨 깨달음을 얻을 수 있었는지 고객 여러분께 진솔하게 말씀 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월(2015.1.19.~2015.04.18.)동안 트러스트칭기스칸플러스알파펀드의 수익률은 +3.53%로 동 기간 비교지수(코스피*30%+KIS국고채*65%+CALL*5%) 수익률 +4.55%를 -1.02%pt 하회하는 부진한 성과를 기록 하였습니다. 지난 3개월간 3분기에 급락했던 조선소재주 등 경기민감주의 반동이 나오면서 펀드는 BM수익률을 하회하였습니다.

지난 3개월간 국내 주식 시장은 지난 3년간의 박스권을 돌파하며 가파른 상승세를 보였습니다. 첫 번째로 미국의 조기 금리인상 우려가 해소되고, 유럽, 일본 등이 완화적 통화 정책을 지속하여 풍부해진 글로벌 유동성이 이머징 마켓, 특히 상대적으로 성과가 저조했던 한국 시장에 유입된 것이 그 원인입니다. 또한 지난 해까지 부진한 기업 실적으로 인해 기대감이 낮춰져 있었으나 저유가 등의 요인으로 인해 1분기 실적이 예상보다 개선될 것으로 전망되면서 시장 전반적으로 상승 에너지가 증가하는 시간이었습니다.

그러나 트러스트칭기스칸플러스알파채권혼합펀드는 막연한 경기회복을 기대하면서 경기민감주를 가져가기보다는, 구조적인 성장을 지속하여 높아진 실적 기대감을 실제로 충족할 수 있는 기업들에 집중하였습니다. 중국인 입국자수가 높은 성장률을 지속하는데 주목하여 브랜드 가치가 확립된 화장품 등 중국소비 관련주의 비중을 높게 가져가는 한편, 국내에서 유일한 성장세를 보이고 있는 유통채널인 편의점 회사의 비중을 높게 가져가고 있습니다. 또한, 고령화 사회 진입과 삶의 질 향상 도모로 인해 향후 경제성장률을 상회하는 성장률을 기록할 것으로 보이는 제약바이오 및 의료기기 산업의 비중을 확대하였습니다. 그러나 경기민감주라 하여 등한시하기 보다는 저유가 시대에 진입하며 실제로 이익 창출능력이 회복세를 보이고 있는 정유, 화학 업종의 경우 다른 경기민감주에

비해 투자매력도가 높다고 판단하여 비중을 확대하였습니다. 반면 엔화 가치 하락과 유가 급락으로 인해 경쟁력이 약화된 자동차 업종이나 장기적으로 후발 중국 기업들과 경쟁력 격차가 축소될 것으로 전망되는 조선, 철강 등 일부 경기민감 업종들은 낮은 비중을 유지하며, 펀더멘탈에 기반한 운용을 최우선적인 목표로 하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 이번 분기에 저희 트러스트칭기스칸플러스알파채권혼합펀드 부진한 성과를 보인 이유는 포트폴리오의 많은 부분을 차지하는 화장품 등 중국소비 관련주, 편의점, 제약 바이오 등 업종들이 꾸준하게 상승한 이후 조정 기간을 맞이한 반면, 늘어난 유동성에 따른 순환매로 인해 그동안 시장에서 소외되어 왔던 은행, 보험, 조선 등의 업종들이 급등세를 보인 데 있습니다. 그러나 저희는 결국 가격이 가치에 수렴할 것이라는 믿음을 가지고 더욱 펀더멘탈에 집중하여 장기적으로 고객님들의 믿음에 보답할 수 있도록 수익률 제고 노력을 지속하고 있으며, 향후에도 리스크를 인지하되 펀더멘탈에 집중하는 이러한 운용 방침을 고수해 나갈 계획입니다.

채권시장은 대내외 통화정책 완화에 따른 풍부한 유동성 및 국제유가 하락에 따른 저물가를 바탕으로 강세를 나타내었습니다. 1월에는 국제 유가가 하락을 지속하고 유럽중앙은행에서 대규모 양적완화를 시사함에 따라, 국내 기준금리 인하 기대감도 커지면서 강세를 보였습니다. 2월에 금통위에서 기준금리가 동결되었지만 한은 총재의 기자 질문에 대한 답변이 전월보다 비둘기파적인 것으로 나타났고, 미국 옐런 의장이 의회 증언에서 금리 인상시기가 경제지표에 따라 지연될 수 있음을 시사하자 강세를 유지하였습니다. 3월 초에도 중국이 깜짝 금리 인하를 하자 국내 기준금리 인하에 대한 기대감이 커졌고, 3월 금통위에서 실제로 기준금리를 1.75%로 25bp 인하함에 따라 강세를 나타냈습니다. 이어 4월 금통위에서 기준금리가 동결되었지만, 추가 금리 인하를 주장하는 소수 의견이 나오에 따라 시장은 강세를 유지하였습니다. 결국 국내 채권금리는 2015년 4월 14일 현재, 국고 3년물 기준 2015년 1월 18일 대비 32.4bp 하락한 1.692%로 마감하였습니다. 3년 이하 채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 5년의 금리 차이는 확대되었으며, 크레딧 채권은 국채 대비 상대적으로 강세를 나타내어 크레딧 스프레드는 축소되었습니다.

채권 투자는 안정성을 고려, 국고채, 통안채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채, 공사채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

2. 운용계획

늘어난 유동성으로 인한 순환매가 지속되며 월간뿐만 아니라 주간, 일간으로도 장세가 급격하게 변화하는 변동성이 큰 시장이 지속되고 있습니다. 특히 올해는 미국의 정책 금리 인상이 연중 예상됨에 따라 글로벌 및 국내 주식시장에 대한 여러 예측과 대응방안이 거론되고 있습니다. 그러나 저희 트러스트칭기스칸플러스알파펀드는 오히려 그렇기 때문에

더더욱, ‘지속적으로 가치를 높일 수 있는 기업을 내재가치보다 낮은 가격에 매수하는’ 투자원칙을 고수해 나갈 계획입니다. 보다 강한 기업들을 포트폴리오에 편입하여 고객여러분들께 지속적으로 좋은 성과를 드릴 수 있는 포트폴리오를 구성하는 데에 집중하도록 하겠습니다.

국내 채권시장은 당분간 완화적 통화정책 및 글로벌 유동성을 바탕으로 강세 흐름을 이어갈 것으로 보이지만, 시간이 지날수록 경기가 개선되면서 금리는 상승 압력을 받을 것으로 전망됩니다. 국내 경기는 원화 절상에 따른 가격경쟁력 약화로 수출이 부진할 것으로 보이지만 민간 소비와 건설투자를 중심으로 점차 회복세를 나타낼 것으로 예상됩니다. 또한, 미국은 1분기에는 한파 영향 및 서부항만 파업 등으로 인해 일시적으로 부진한 모습을 보였지만 2분기부터는 경기가 다시 개선되는 모습을 보일 것으로 예상되고, 유럽 등 선진국 경기도 개선세를 지속할 것으로 보여집니다. 통화정책 측면에서는 미국의 기준금리 인상 시점에 대한 논의가 점차 활발해질 것으로 보이지만 실제 금리 인상 시기는 하반기에 이루어질 것으로 보여지고, 국내의 경우 3월 기준금리 인하 이후 추가 인하에 대한 기대감은 다소 낮아진 것으로 보여집니다. 또한, 안심전환대출용 MBS 발행 부담이 5~6월에 집중될 것으로 보여 수급은 다소 비우호적일 것으로 예상됩니다. 따라서 금리 하락시 듀레이션을 늘려 대응하되, 금리가 상승하는 변동성 확대 국면에서는 듀레이션을 줄이고 리스크 관리에 중점을 두고 운용하여, 탄력적인 듀레이션과 만기전략을 통해 초과수익을 추구할 계획입니다.

앞으로의 3개월의 시장에 대해서 매분기 저희가 예상한 바에 대해서 말씀을 드리지만, 이러한 단기적인 시장예측이 맞을 가능성은 그리 높지는 않습니다. 다음 3개월에 갑자기 어떤 현상이 발생할 지 예상하는 것은 매우 어려운 일이고, 따라서 대부분 현재의 상황을 연장하여 예측을 하게 됩니다. 그러나 실제로 벌어지는 것은 대부분 이와 같은 어제의 현실의 연장선상에 있는 예측과는 상관없는 새로운 일들이 일어나고 시장은 이에 좌우되기 마련입니다. 따라서 저희가 트러스톤칭기스칸플러스알파펀드를 운용함에 있어 고객 여러분께 말씀드릴 수 있는 것은 우리의 투자원칙을 지켜나가서 좋은 포트폴리오를 만들어 가겠다는 것 뿐입니다. 좋은 포트폴리오란 펀드에 속한 회사들이 각자 주어진 환경에서 꾸준히 성과를 향해 나아감으로써 포트폴리오 전체도 시장 대비 꾸준히 성과를 만들어 가는 것이라 할 수 있겠습니다. 저희는 이것에만 집중하도록 하겠습니다.

올 한 해도 항상 건강하시고 행복한 한 해가 되시길 바랍니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
채권운용 CIO 손석근
주식운용3본부장 정인기
주식운용3본부 3팀장 안홍익
채권운용팀 문성호 拜上



목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

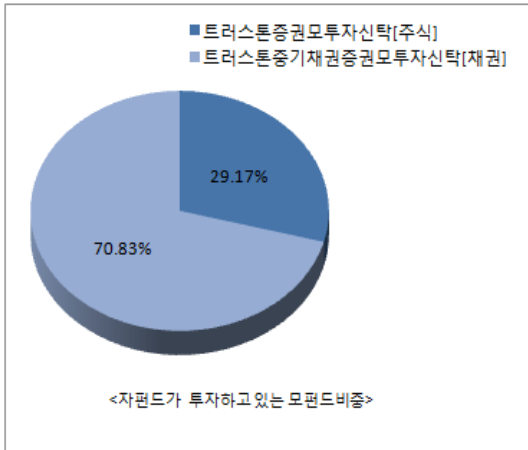
1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트칭기스칸플러스알파증권자투자신탁(채권혼합)		3등급	A0026
A			A0027
C			A0028
Ce			A0029
Cp			AH597
S			AQ411
S-P			AQ412
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형		최초설정일
운용기간	2015.01.19 ~ 2015.04.18	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80% 이하를 투자하고, 투자신탁재산의 40%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참조하시기바랍니다.

■ 펀드구성



■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트칭기스칸플러스알파증권자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	5,880	3,650	-37.93
	부채 총액 (B)	6	35	542.88
	순자산총액 (C=A-B)	5,874	3,615	-38.47
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,582	3,317	-40.57
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,052.46	1,089.62	3.53
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,036.09	1,070.50	3.32
C	기준가격	1,034.68	1,067.79	3.20
Ce	기준가격	1,027.07	1,060.42	3.25
Cp	기준가격	1,024.24	1,057.42	3.24
S	기준가격	1,022.38	1,056.99	3.39
S-P	기준가격	1,022.49	1,057.23	3.40

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트칭기스칸플러스알파증권 자투자신탁(채권혼합)	2015-04-20	214	3,541	1,089.62	1,025.03	
A	2015-04-20	90	1,361	1,070.50	1,000.00	
C	2015-04-20	110	1,726	1,067.79	1,000.00	
Ce	2015-04-20	9	160	1,060.42	1,000.00	
Cp	2015-04-20	15	278	1,057.42	1,000.00	
S	2015-04-20	3	49	1,056.99	1,000.00	
S-P	2015-04-20	1	23	1,057.23	1,000.00	

주)A,C,Ce,Cp, S, S-P 클래스의 분배후수탁고에는 재투자분 224 백만좌가 포함되어 있습니다.

2. 수익률현황

■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트칭기스칸플러스알파 증권자투자신탁(채권혼합)	3.53	3.49	4.07	6.18
비교지수(벤치마크)	4.55	4.97	3.87	4.91
(비교지수 대비 성과)	(-1.02)	(-1.48)	(0.20)	(1.27)
종류(Class)별 현황				
A	3.32	3.06	3.42	5.29
(비교지수 대비 성과)	(-1.23)	(-1.91)	(-0.45)	(0.39)
C	3.20	2.81	3.04	4.78
(비교지수 대비 성과)	(-1.35)	(-2.16)	(-0.83)	(-0.13)
Ce	3.25	2.91	3.19	4.99
(비교지수 대비 성과)	(-1.30)	(-2.06)	(-0.68)	(0.08)
Cp	3.24	2.90	3.17	4.96
(비교지수 대비 성과)	(-1.31)	(-2.07)	(-0.70)	(0.05)
S	3.39	3.19	3.62	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.17)	(-1.78)	(-0.25)	-
S-P	3.40	3.22	3.66	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.15)	(-1.75)	(-0.21)	-
비교지수(벤치마크)	4.55	4.97	3.87	4.91

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 30% + KIS국고채1~2년 65% + CALL 5.0%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 유용성 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트칭기스칸플러스알파 증권자투자신탁(채권혼합)	6.18	11.80	19.33	-
비교지수(벤치마크)	4.91	8.85	10.43	-
(비교지수 대비 성과)	(1.27)	(2.95)	(8.89)	-
종류(Class)별 현황				
A	5.29	9.95	16.39	-
(비교지수 대비 성과)	(0.39)	(1.09)	(5.96)	-
C	4.78	8.87	14.67	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.13)	(0.02)	(4.24)	-
Ce	4.99	9.30	15.38	-
(비교지수 대비 성과)	(0.08)	(0.45)	(4.94)	-
Cp	4.96	9.28	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.05)	(0.43)	-	-
S	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
S-P	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	4.91	8.85	10.43	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 30% + KIS국고채1~2년 65% + CALL 5.0%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 유용성 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-42	33	0	0	0	0	0	0	0	2	0	-7
당기	131	31	0	0	1	0	0	0	0	1	1	164

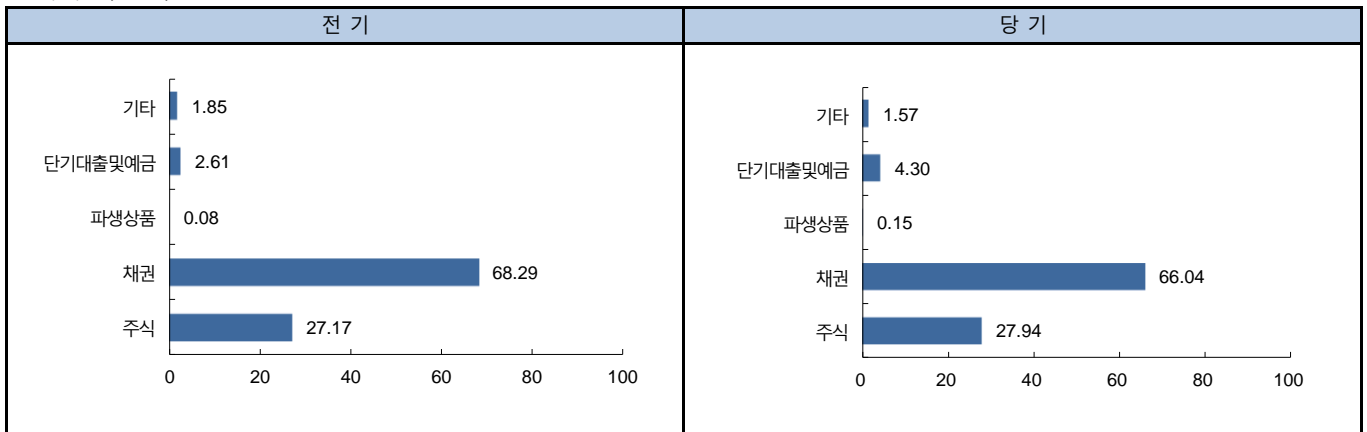
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,020 (27.94)	2,411 (66.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	6 (0.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	157 (4.30)	57 (1.57)	3,650 (100.00)

* () : 구성 비중

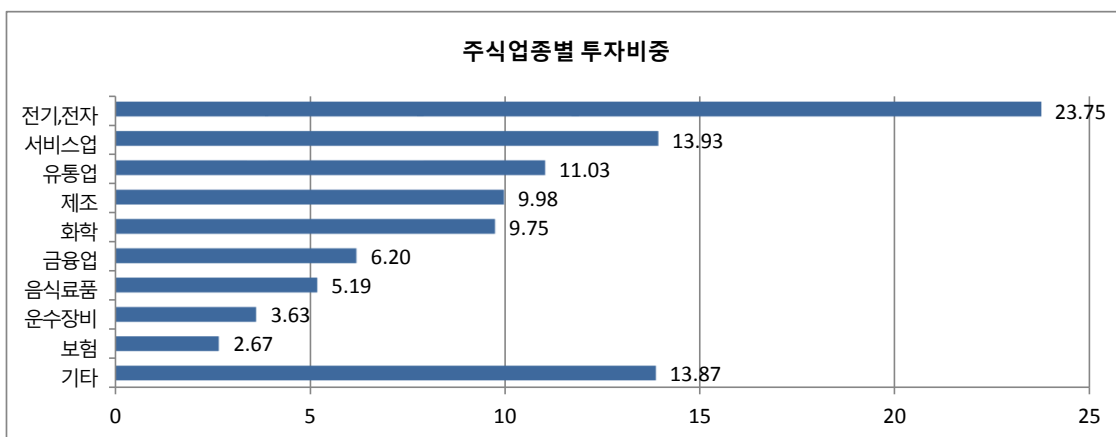


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	23.75	6	금융업	6.20
2	서비스업	13.93	7	음식료품	5.19
3	유통업	11.03	8	운수장비	3.63
4	제조	9.98	9	보험	2.67
5	화학	9.75	10	기타	13.87



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	통안0196-1702-02	15.05	6	채권	삼성카드2007	5.72
2	채권	국고03500-1703(12-1)	9.67	7	채권	통안0246-1608-02	5.68
3	채권	국고03500-1609(11-5)	9.59	8	채권	국고03000-1612(13-7)	4.81
4	채권	한국전력764	6.75	9	주식	삼성전자	4.40
5	채권	현대카드407	5.80	10	단기상품	은대(국민은행)	4.30

※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
삼성전자	111	161	4.40	대한민국	KRW	전기,전자	

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
통안0196-1702-02	544	549	대한민국	KRW	2015-02-02	2017-02-02		RF	15.05
국고03500-1703(12-1)	340	353	대한민국	KRW	2012-03-10	2017-03-10		RF	9.67
국고03500-1609(11-5)	340	350	대한민국	KRW	2011-09-10	2016-09-10		RF	9.59
한국전력764	238	246	대한민국	KRW	2011-10-11	2016-10-11		AAA	6.75
현대카드407	204	212	대한민국	KRW	2011-06-03	2016-06-03		AA+	5.80
삼성카드2007	204	209	대한민국	KRW	2012-09-21	2016-09-21		AA+	5.72
통안0246-1608-02	204	207	대한민국	KRW	2014-08-02	2016-08-02		RF	5.68
국고03000-1612(13-7)	170	176	대한민국	KRW	2013-12-10	2016-12-10		RF	4.81

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	국민은행	2013-03-31	157	1.38		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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
정인기	상무	1971년	7	7,383	6	4,986	2109000656
안홍익	부장	1976년	16	8,589	7	1,542	2109001761
문성호	차장	1977년	16	8,882	1	1,709	2109001217

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 변경내역

구분	기간	운용전문인력
주식	2012.08.09 - 2014.08.28	이무영
	2012.08.09 - 현재	정인기
채권	2011.04.19 - 2014.08.28	여종훈
	2014.08.29 - 현재	문성호

주) 2015. 4월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트칭기스칸플러스알파증권 자투자신탁[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	1	0.01	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	1	0.01	1	0.03
		증권거래세	1	0.01	2	0.04
A	자산운용사	2	0.08	1	0.07	
	판매회사	3	0.13	2	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.21	3	0.21	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	1	0.03
		증권거래세	0	0.01	1	0.05
C	자산운용사	3	0.08	2	0.07	
	판매회사	9	0.25	7	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	12	0.34	9	0.33	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	1	0.02
		증권거래세	0	0.01	1	0.04

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ce	자산운용사	0	0.08	0	0.07	
	판매회사	0	0.20	0	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.29	1	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.05	
Cp	자산운용사	0	0.08	0	0.07	
	판매회사	1	0.21	1	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.29	1	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.05	
S	자산운용사	0	0.08	0	0.07	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.15	0	0.14	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.05	
S-P	자산운용사	0	0.08	0	0.07	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.13	0	0.13	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.04	

* 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
트러스트칭기스칸플러스알파증권 자투자신탁[채권혼합]	전기	0	0.0005	0.0084	0.1047
	당기	0	0.0004	0.008	0.0969
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.8393	0	0.8479	0.1043
	당기	0.8393	0	0.8476	0.1035
C	전기	1.3393	0	1.3477	0.1073
	당기	1.3393	0	1.3472	0.0916
Ce	전기	1.1371	0	1.1454	0.0888
	당기	1.1377	0	1.1452	0.0953
Cp	전기	1.1677	0	1.1757	0.0803
	당기	1.1681	0	1.1755	0.0926
S	전기	0.5857	0	0.5934	0.0639
	당기	0.5858	0	0.5931	0.0849
S-P	전기	0.5345	0	0.5421	0.0645
	당기	0.5346	0	0.5421	0.0754

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
312,146	8,371	539,779	22,710	55.70	225.91

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

14년07월19일 ~14년10월18일	14년10월19일 ~15년01월18일	15년01월19일 ~15년04월18일
18.62	17.39	55.70

7. 공지사항

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

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

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

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com> / 02-6308-0500
<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 만들 때 이 펀드에 투자한 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 댓가로 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 금융감독위원회의 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.