

# 트러스톤 장기성장30 증권 자투자신탁[채권혼합]

(구, 트러스톤칭기스칸플러스알파증권자투자신탁[채권혼합])

## [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2015년10월19일 ~ 2016년01월18일)

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>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤자산운용의 트러스톤장기성장30 증권자투자신탁[채권혼합] (구, 트러스톤 칭기스칸플러스알파 증권자 투자신탁[채권혼합])이 지난 3개월 (2015.10.19 ~ 2016.01.18)을 마감하고 보고서를 올리게 되었습니다. 저희 트러스톤자산운용의 시스템과 투자원칙을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 지난 3개월은 미국, 중국 G2 발 매크로 이슈로 인해 한국뿐 아니라 글로벌 주식시장의 변동성이 매우 확대된 시기였습니다. 저희 트러스톤자산운용은 지금까지 그래왔듯이 이러한 때일수록 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객님들께 우수한 성과를 돌려드리겠다는 말씀을 올리면서 지난 3개월간에 대한 운용보고를 시작하겠습니다.

### 1. 운용개요

지난 3개월(2015.10.19.~2016.01.18.) 동안 트러스톤장기성장30 증권자투자신탁 펀드(구, 트러스톤칭기스칸플러스알파 채권혼합 펀드)의 수익률은 -0.68%를 기록하여, 동 기간 비교지수 (KOSPI × 30% + KIS국고채1~2년 × 65% + CALL × 5%) 수익률 -2.01%를 +1.33%p 상회하는 성과를 달성하였습니다.

### 2. 운용경과

#### [주식]

지난 3개월간 주식 시장은 미국의 연내 기준금리 인상 가능성 및 중국의 경제성장 둔화와 위안화 평가절하 등 매크로 이슈로 인해 매우 높은 변동성을 보였습니다. 특히 8월 중순까지는 중국의 경기침체로 인한 글로벌 수요 둔화가 원자재 및 중간재 수출국인 신흥국의 경기에 악영향을 미치며 한국을 포함한 신흥국 주식시장이 급락하는 모습을 보였으나, 8월 중순 이후 미국의 금리인상이 지연되고 중국 역시 경기가 바닥을 통과하는 모습을 보이면서 한국 증시도 빠른 반등세를 보였습니다. 그러나 11월 들어 재차 미국 금리인상이 확실시 되면서 달러강세와 함께 한국 증시는 상승폭을 반납하였습니다. 여기에 유가 급락까지 더해지면서 한국 증시는 1,900pt선 이하로 재차 하락하였습니다.

미국, 중국의  
매크로 이슈로  
매우 높은 변동성을  
보인 국내 주식시장

국제유가 급락 및  
신흥국 경기위축에  
경기민감주 약세,  
방어주 상대적 강세

규모별로는 대형 수출주의 반등이 거셌던 3분기와는 반대로 대형주 대비 중소형주, 수출주 대비 내수주의 강세가 두드러졌습니다. 그러한 주요 원인으로는 대형 수출주의 급격한 반등으로 인해 재차 좁혀진 내수주, 중소형주와의 밸류에이션 갭 축소와 유가 급락으로 인한 신흥국의 경기 위축을 꼽을 수 있습니다. 특히 경기민감 업종인 건설, 증권, 철강, 전기전자 업종은 이러한 영향으로 인해 큰 폭 하락하였습니다. 반면, 상대적으로 방어적 성격을 지닌 음식료, 보험, 유틸리티 및 서비스 업종은 양호한 수익률을 보였습니다. 또한 바이오 업종의 경우 해외업체항 기술수출 계약 소식이 이어지며 급격한 상승세를 보였습니다.

경기민감 업종은  
낮은 비중 유지

저희 트러스톤장기성장30 증권자 펀드는 지금까지 늘 그래왔듯이 ‘장기적으로 구조적인 성장을 보일 수 있는 산업을 내재가치 이하에서 매수하는’ 트러스톤 자산운용의 운용철학을 최우선적인



**이익가시성 우수한  
내수 서비스 업종에  
집중**

부표로 삼았습니다. 이에 따라 과거 10년간 세계 경제의 엔진 역할을 담당하던 중국 경제성장의 둔화, 중국과 한국의 제조업 경쟁력 차이의 축소 등으로 인해 실적 악화가 지속되고 있는 경기민감 기업들의 경우 낮은 비중을 유지하였습니다. 반면 이익 가시성과 현금흐름이 우수한 음식료 업종, 렌탈과 여행, 택배 등을 포함한 내수 서비스 업종의 높은 비중을 유지하였습니다. 그 결과 4분기 동 편드는 고객님들께 양호한 수익률로 보답할 수 있었습니다.

**미국 기준금리  
인상에도 불구하고  
장단기 금리차 축소**

**[채권]**

채권시장은 10월에 발표된 산업생산지표, GDP성장률이 예상보다 개선된 것으로 나오면서 금리는 전월의 하락세를 되돌림하며 상승하는 모습을 보였습니다. 그리고 12월에 미국에서 기준금리를 인상할 것이 거의 확실한 것으로 평가되면서 이러한 부분도 금리 상승에 영향을 미친 것으로 판단됩니다.

다만, 미국의 기준금리 인상에도 불구하고 기타 글로벌 경기에 대한 우려가 지속되고 있는 상황에서 유가가 계속 하락세를 보이자 12월부터는 금리가 다시 하락세를 보였습니다. 이러한 점은 국내 채권시장에서도 관찰되었는데 10년 만기 국채와 3년 만기 국채의 금리차가 전분기 대비 6bp 축소되었고, 이는 시장에서 보는 중장기적 경기에 대한 판단이 아직도 회복세가 미흡하다고 판단한 결과 장기금리는 오히려 하락세를 나타냈기 때문으로 보입니다.

2016년 초 이후에는 중국 증시 급락, 유가하락세 심화 등으로 금리는 하락세를 지속하였으며 결국, 국내 채권금리는 분기중의 금리 상승폭을 되돌리면서 2016년 1월 18일 현재, 국고 3년물 기준 분기중 고점 대비 15.7bp 하락한 1.645%로 마감하였고, 중장기물 채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소되었으며, 크레딧 채권은 국채 대비 상대적으로 약세를 나타내어 크레딧 스프레드는 확대되었습니다.

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

**3. 운용계획**

**[주식]**

**제약, 화장품 등  
고평가 주식  
비중 축소  
저평가된  
IT, 자동차, 건설업종  
비중 확대**

최근 국제유가 급락과 함께 안전자산 선호현상이 극대화 되면서 다시 제약 바이오, 미디어, 엔터테인먼트 등 일부 업종으로의 쏠림 현상이 일어나고 있고, 일부 기업들의 경우 매우 고평가된 채로 거래되고 있는 상황입니다. 이에 저희 트러스톤 장기성장30 증권자 편드는 대형주와 중소형주, 수출주와 내수주라는 이분법에 갇히지 않고 가격적인 매력도 함께 고려함으로써 균형잡힌 포트폴리오를 유지하기 위한 노력을 지속하고 있습니다. 예컨대 지나치게 비싸게 거래되고 있는 제약 바이오, 화장품 등 일부 업종들의 경우 비중을 축소하였고, 반면 실적이 바닥을 통과하고 있는데 비해 주가는 매우 저평가되어 있는 IT, 자동차, 건설 업종 등의 경우 비중을 확대하여 리스크 관리에 힘썼습니다. 향후에도 이러한 균형잡힌 포트폴리오 구축을 통해 고객분들께 항상 꾸준한 수익률로 보답하기 위해 노력해 나아가겠습니다.

항상 약속드리는 바와 같이, 저희는 지금까지 그러했듯 향후에도 산업과 기업의 펀더멘탈을 최우선 부표로 삼고, 철저한 바텀업 리서치를 통해 장기적으로 꾸준한 수익을 낼 수 있는 포트폴리오를 만들기 위해 노력해 나가겠습니다. 가만히 앉아서 시장을 보기보다는 직접 탐방을 통해 산업과 기업이 어떻게 변해 가고 있는지 느끼면서 더욱 좋은 종목들을 발굴해 내고, 건강한 포트폴리오를 만들어 가는데 집중하도록 하겠습니다



**채권시장 우호적이나  
일방적 강세보단  
탄력적 대응  
우량크레딧채권 매수**

**[채권]**

2015년 12월 미국의 기준금리가 인상되었으나 향후 점진적인 인상을 강조하고 있고, 앞서 말씀 드린 바와 같이 글로벌 경기에 대한 불확실성이 잔존해 있는 상황에서 각국의 정책 대응이 상이하게 전개될 것으로 예상됨에 따라 추세적인 글로벌 금리 상승의 모습은 나타나지 않을 것으로 전망합니다. 여전히 부진한 수출지표 등으로 국내 경기에 대한 우려도 높고, 유럽과 일본의 양적완화 정책 유지, 중국의 경기 둔화 가능성 등을 고려할 때 기준금리 인하에 대한 기대감이 형성되는 등 채권시장에 대한 우호적인 여건이 아직 있는 것으로 보입니다. 다만, 점진적으로 예상되긴 해도 몇차례의 미국 기준금리 인상이 예정된 상황에서 일방적인 채권강세의 모습도 나타나긴 힘들 것 같아 보입니다.

전반적으로 채권시장은 기준금리 인하 기대감으로 강세를 보일 것으로 예상하며, 유가, 중국 경제 등 그동안 강세를 보인 요인들의 뚜렷한 반전을 보이지 않는 이상 추세적 금리 상승의 가능성은 낮다고 봅니다. 따라서 기본적으로 듀레이션을 확대하여 운용하되 금리가 되돌리는 모습을 보일 경우 탄력적인 대응을 할 계획입니다. 또, 최근 몇 년간 연초 이후 크레딧 채권이 상대적으로 강세를 보여왔던 점을 고려할 때 이번 분기에는 우량 크레딧 채권의 비중을 확대하는 전략을 수행하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

항상 트러스톤자산운용을 믿어주신 고객분들께 감사하다는 말씀 올리며, 이만 마치겠습니다.  
가내 두루 평안하시기 바랍니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택  
주식운용2본부장 안홍익  
주식운용2본부 1팀 차장 조상현  
채권운용본부 2팀장 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

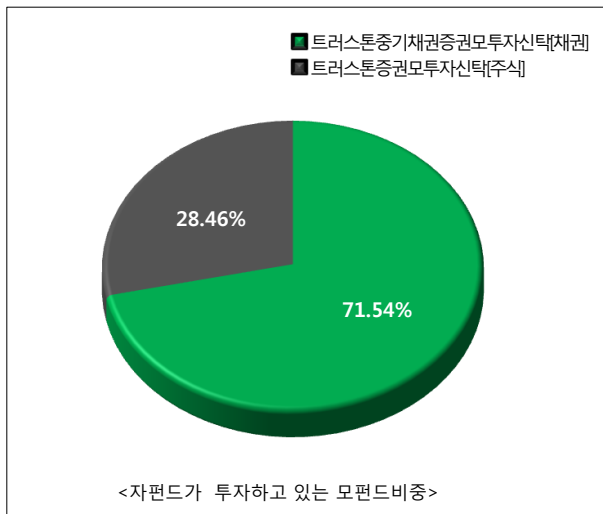
펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트장기성장30증권자투자신탁[채권혼합] <sup>주1)</sup>		3등급	A0026
A			A0027
C			A0028
Ce			A0029
Cp			AH597
S			AQ411
S-P			AQ412
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형		최초설정일
운용기간	2015.10.19 ~ 2016.01.18	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 <sup>주2)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80% 이하를 투자하고, 투자신탁재산의 30%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 수익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.		

주1)2015년 7월 17일 기준으로 트러스트장기성장30증권자투자신탁[채권혼합]으로 펀드명 변경됨

- 변경전 펀드명 : 트러스트칭기스칸플러스알파증권자투자신탁[채권혼합]

주2)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드구성



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

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기성장30증권 자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	3,305	3,224	-2.45
	부채 총액 (B)	23	21	-8.67
	순자산총액 (C=A-B)	3,282	3,203	-2.41
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,166	3,111	-1.74
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,036.51	1,029.42	-0.68
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,007.00	997.99	-0.89
C	기준가격	1,004.49	994.26	-1.02
Ce	기준가격	1,005.51	995.77	-0.97
Cp	기준가격	1,005.35	995.53	-0.98
S	기준가격	1,008.26	999.89	-0.83
S-P	기준가격	1,008.52	1,000.27	-0.82

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.

## 2. 수익률현황

### ■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트장기성장30증권 자투자신탁(채권혼합)	-0.68	-1.64	0.43	3.97
비교지수(벤치마크)	-2.01	-2.22	-2.80	1.62
(비교지수 대비 성과)	(1.33)	(0.58)	(3.23)	(2.36)
종류(Class)별 현황				
A	-0.89	-2.05	-0.20	3.11
(비교지수 대비 성과)	(1.12)	(0.16)	(2.60)	(1.49)
C	-1.02	-2.30	-0.57	2.61
(비교지수 대비 성과)	(0.99)	(-0.08)	(2.23)	(0.99)
Ce	-0.97	-2.20	-0.42	2.81
(비교지수 대비 성과)	(1.04)	(0.02)	(2.38)	(1.19)
Cp	-0.98	-2.22	-0.45	2.78
(비교지수 대비 성과)	(1.03)	(-0.00)	(2.36)	(1.16)
S	-0.83	-1.93	-0.01	3.37
(비교지수 대비 성과)	(1.18)	(0.29)	(2.79)	(1.76)
S-P	-0.82	-1.90	0.03	3.43
(비교지수 대비 성과)	(1.19)	(0.31)	(2.83)	(1.81)
비교지수(벤치마크)	-2.01	-2.22	-2.80	1.62

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

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트장기성장30증권 자투자신탁(채권혼합)	3.97	8.95	13.61	-
비교지수(벤치마크)	1.62	3.45	5.01	-
(비교지수 대비 성과)	(2.36)	(5.50)	(8.60)	-
종류(Class)별 현황				
A	3.11	7.14	10.80	-
(비교지수 대비 성과)	(1.49)	(3.69)	(5.79)	-
C	2.61	6.09	9.17	-
(비교지수 대비 성과)	(0.99)	(2.64)	(4.16)	-
Ce	2.81	6.52	9.83	-
(비교지수 대비 성과)	(1.19)	(3.07)	(4.82)	-
Cp	2.78	6.45	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.16)	(3.00)	-	-
S	3.37	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.76)	-	-	-
S-P	3.43	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.81)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.62	3.45	5.01	-

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

※ 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			
전 기	-44	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-31
당 기	-31	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-22

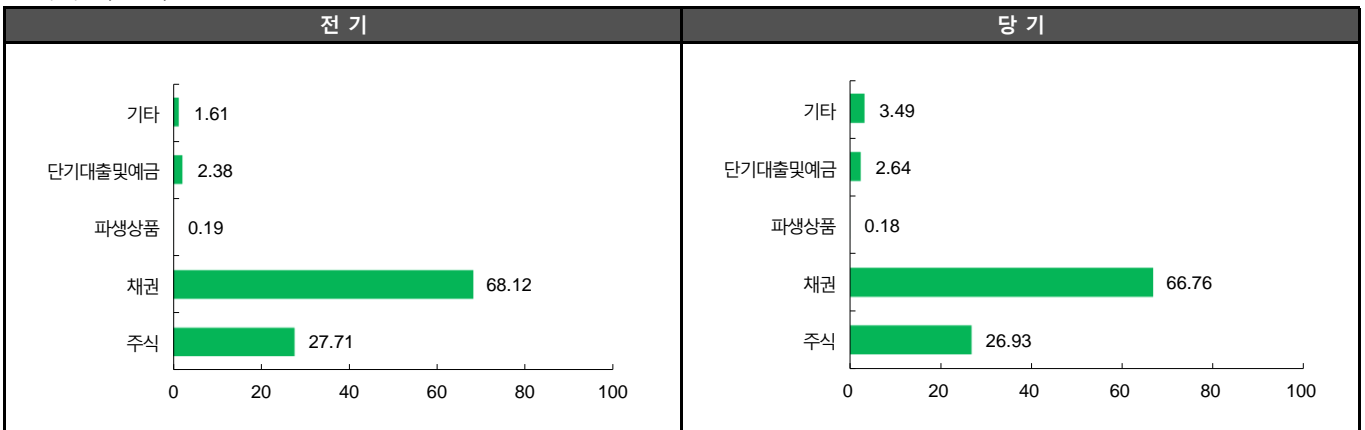
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	868 (26.93)	2,152 (66.76)	0 (0.00)	0 (0.00)	6 (0.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	85 (2.64)	112 (3.49)	3,224 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중



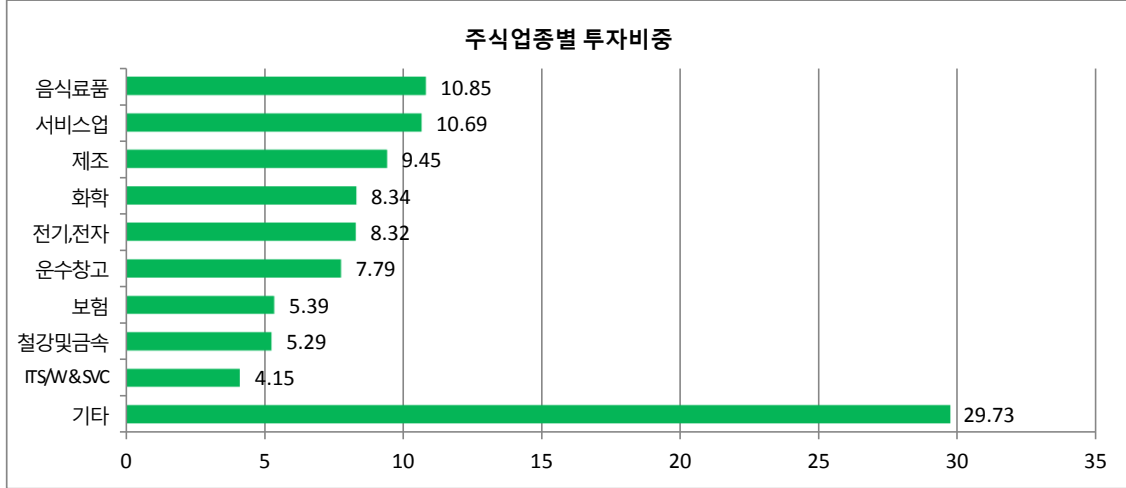
주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



## ■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	음식료품	10.85	6	운수창고	7.79
2	서비스업	10.69	7	보험	5.39
3	제조	9.45	8	철강및금속	5.29
4	화학	8.34	9	IT S/W & SVC	4.15
5	전기,전자	8.32	10	기타	29.73



## ■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-1712(14-6)	10.19	6	채권	우리은행19-10이02갑-06	6.05
2	채권	통안0170-1708-02	10.14	7	채권	삼성카드2029	4.13
3	채권	통안0173-1712-02	10.14	8	채권	통안0156-1710-02	4.04
4	채권	국고02750-1706(14-3)	7.20	9	채권	통안0171-1704-02	3.03
5	채권	현대카드582	6.13	10	단기상품	REPO매수(20160118)	2.42

※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

### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02000-1712(14-6)	325	328	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		RF	10.19
통안0170-1708-02	325	327	대한민국	KRW	2015-08-02	2017-08-02		RF	10.14
통안0173-1712-02	325	327	대한민국	KRW	2015-12-02	2017-12-02		RF	10.14
국고02750-1706(14-3)	228	232	대한민국	KRW	2014-06-10	2017-06-10		RF	7.20
현대카드582	195	197	대한민국	KRW	2014-10-28	2017-04-28		AA+	6.13
우리은행19-10이02갑-06	195	195	대한민국	KRW	2015-10-06	2017-10-06		AAA	6.05
삼성카드2029	130	133	대한민국	KRW	2012-11-08	2017-05-08		AA+	4.13
통안0156-1710-02	130	130	대한민국	KRW	2015-10-02	2017-10-02		RF	4.04
통안0171-1704-02	98	98	대한민국	KRW	2015-04-02	2017-04-02		RF	3.03

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	
안홍익	부장	1976년	16	5,995	3	12,065	2109001761
조상현	차장	1978년	7	5,064	1	9,576	2109001260
문성호	차장	1977년	18	6,792	-	-	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 - 2015.05.26	정인기
	2015.05.27 - 현재	조상현
채권	2011.04.19 - 2014.08.28	여종훈
	2014.08.29 - 현재	문성호

주) 2016. 1월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

### ■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤장기성장30증권자 투자신탁[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	0.04	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	1	0.03
		합계	3	0.08	1	0.04
		증권거래세	3	0.10	2	0.05
A	자산운용사	1	0.08	1	0.08	
	판매회사	1	0.13	1	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.21	2	0.21	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.04	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	1	0.08	0	0.04
		증권거래세	1	0.10	1	0.05

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C	자산운용사	1	0.08	1	0.08	
	판매회사	5	0.25	4	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.34	6	0.34	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	1	0.04	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	0	0.03
		합계	2	0.08	1	0.04
	증권거래세	2	0.10	1	0.05	
Ce	자산운용사	0	0.08	0	0.08	
	판매회사	0	0.20	0	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.29	0	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.04	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.08	0	0.04
	증권거래세	0	0.10	0	0.05	
Cp	자산운용사	0	0.08	0	0.08	
	판매회사	1	0.21	1	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	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	0.04	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.08	0	0.04
	증권거래세	0	0.10	0	0.05	
S	자산운용사	0	0.08	0	0.08	
	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	0.15	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.04	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.09	0	0.04
	증권거래세	0	0.11	0	0.05	
S-P	자산운용사	0	0.08	0	0.08	
	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	0.04	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.08	0	0.04
	증권거래세	0	0.10	0	0.05	

\* 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
트러스트장기성장30증권자 투자신탁[채권혼합]	전기	0	0.0004	0.0068	0.1714
	당기	0	0.0003	0.0074	0.2261
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.8392	0	0.8461	0.1668
	당기	0.8391	0	0.8465	0.2302
C	전기	1.3393	0	1.3462	0.1693
	당기	1.3393	0	1.3467	0.2215
Ce	전기	1.1377	0	1.1445	0.1804
	당기	1.1371	0	1.1444	0.2288
Cp	전기	1.1683	0	1.1751	0.2125
	당기	1.1684	0	1.176	0.2454
S	전기	0.5858	0	0.5926	0.1817
	당기	0.5856	0	0.5927	0.2288
S-P	전기	0.5346	0	0.5417	0.1594
	당기	0.5338	0	0.5414	0.2182

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 회전을

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
400,175	20,312	376,025	18,335	62.24	246.92

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

15년04월19일 ~15년07월18일	15년07월19일 ~15년10월18일	15년10월19일 ~16년01월18일
133.53	132.04	62.24

## 7. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 장기성장30 증권자투자신탁(채권혼합)가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

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

\* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트 장기성장30 증권자 투자신탁(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.

## 참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 집합투자기구의 각종 정보에 대한 조치가 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.