

트러스톤 장기고배당40 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2016년01월22일 ~ 2016년04월21일)

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

유례없는 저성장, 저금리 시대가 고착화 됨에 따라 배당주에 대한 관심이 높아지고 있고, 이는 일시적이 아니며 경제가 성숙화 되면서 일어나는 당연한 시대의 변화입니다. 시장은 항상 변하고, 오르고 내리는 주식들은 많아 보이지만 중장기적으로 보면 안정적인 배당을 주는 기업들의 주가는 항상 꾸준한 수익률을 준다는 것을 알 수 있습니다. 저희는 기본적으로 안정적 배당을 줄 수 있는 훌륭한 기업들의 주식을 장기적 관점에서 펀드에 상당부분 담아가며 지금은 배당 수익률이 낮지만 향후에 이익과 배당성향이 상승하여 배당이 증가할 수 있는 기업들을 저희 트러스톤 만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객들에게 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

2016년 1월 22일부터 2016년 4월 21일까지 트러스톤 장기고배당40 증권자 펀드는 1.85%의 수익률을 기록하여 BM지수(KOSPI × 35% + KIS국고채1~2년 × 60% + CALL × 5.0%) 상승률인 3.73% 대비 -1.88%P의 성과를 거두었습니다.(운용펀드 기준)

2. 운용실적

[주식]

매크로 이슈로 시장하락
2월 이후 유가 반등으로
대형 수출주 위주의
상승 국면

이번 분기의 특징적인 내용은 연초 들어 글로벌 매크로 우려로 시장이 크게 하락하였으나 2월 이후 유가가 반등하며 국내 수출 대형주 특히 소재,산업재 기업들 위주의 상승을 보였던 점을 들 수 있습니다. 상대적으로 안정적 배당을 기반으로 하는 내수주 위주의 저희 포트폴리오는 수출 대형주 위주의 상승장에서 기대보다는 부족한 모습을 보여주었으나 하락장에서는 하방경직성을 보여주며 안정적 성과를 기록하였습니다.

저희는 기존 포트폴리오만 고집하는 것이 아니라 전반적으로 대형수출기업과 저희가 보유한 기업들의 펀더멘털과 밸류에이션 비교를 지속적으로 수행하여 왔습니다. 일부 화학과 자동차 섹터의 비중을 소폭 늘리긴 했지만, 저희의 배당성장 관점에 맞는 구조적으로 펀더멘털이 개선되는 대형 수출기업을 찾기는 어려웠습니다. 따라서 저희는 기존의 펀드의 색깔 그대로 안정적 이익과 배당이 창출되는 내수서비스, 음식료, 제약 등의 섹터의 비중을 높게 가져가고 있는 상황입니다.

저희 펀드는 지난 분기 특이한 움직임은 없었습니다. 기본적으로 경제 사이클의 다운 턴에서 구조적으로 이익과 배당이 증가할 수 있는 기업들을 발굴해서 펀드에 편입하는 노력을 지속하고 있으며, 현금흐름이 좋고 이익 안정성이 높은 음식료, 보험, 제약, 내수서비스 산업의 기업들을 펀드 내 높은 비중을 유지해 나가고 있습니다.



트러스트자산운용은 시황변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

[채권]

대내외 경기 우려에
금리 하락,
장단기 금리차는 축소

연초 중국의 위안화가치 절하 및 이로 인한 상해증시 급락 영향으로 국제금융시장의 불안감이 고조되면서 채권시장은 강세를 나타내었습니다. 국제유가도 30달러 이하로 하락하면서 채권 강세요인으로 작용하였습니다. 그 외 유럽중앙은행(ECB)의 추가 양적완화, 일본은행(BOJ)의 마이너스 금리 도입 역시 금리 하락요인으로 작용하면서 분기초 금리는 가파르게 하락하였습니다.

기준금리 인하기대감
유효하면서
금리하락세 지속

국내 수출지표 부진이 지속되고, 2월 금통위에서 1명의 위원이 금리인하를 주장하는 등 시장의 기준금리 인하감이 고조되면서 분기 중반까지 강세를 보인 채권시장은 달러/원 환율이 상승세를 보이며 외국인의 채권 매도세로 인해 잠시 금리 하락폭을 되돌리기도 하였습니다.

그러나 3월 FOMC에서 옐런의장의 발언이 비둘기파적(Dovish)으로 해석되면서 다시 채권시장은 강세로 전환하였고, 신임 금통위원들의 성향이 비둘기파적인 것으로 해석된 점도 기준금리 인하에 대한 기대감을 유효하게 만들며 채권시장은 강세를 지속하였습니다.

분기말에는 총선을 앞두고 정부/여당의 한국판 양적완화가 이슈가 된 가운데 3월 수출지표가 전월보다 감소폭을 줄이는 등의 영향으로 금리는 소폭 상승하는 모습을 보였습니다. 총선결과 여당이 패배하였고, 양적완화 가능성이 낮아지면서 금리는 상승하였습니다. 그러나 금통위에서 한은과 정부의 정책공조를 전제로 금리인하를 시사하는 발언이 이어지며 다시 반락하였습니다.

전체적으로 국내 채권금리는 일부 되돌림도 있었으나 금리 하락세를 지속하는 모습을 보였고, 결국 2016년 4월 21일 현재, 국고 3년물 기준 2016년 1월 21일 대비 12.5bp 하락한 1.482%로 마감하였습니다. 분기초 이후 경기에 대한 우려가 지속되면서 장기금리가 더 하락폭이 컸고, 국고채 3년, 10년의 금리차이는 4.5bp 축소된 34.3bp를 나타내었습니다. 또, 작년 말에 마찰적 요인으로 확대된 크레딧 스프레드는 연초 주요 채권투자기관들의 자금 집행 및 높아진 금리 매력도 때문에 우량 채권을 중심으로 축소되었습니다.

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

3. 운용계획

[주식]

최근 상승한
소재,산업재 기업들의
추가 상승은 제한적

지난 1분기 기업들의 실적들이 속속 발표되는 가운데 소재, 산업재 등 기존에 매크로 우려로 기대감이 낮았던 섹터에서 의외의 좋은 실적들이 발표되고 있습니다. 연초 급락한 유가로 인한 원재료 하락과 지속 되어진 기업들의 구조조정 효과로 판단됩니다. 반면에 IT,자동차 등의 주요 수출 소비재 기업들의 실적들은 기대보다 부진한 상황입니다. 2016년들어 지속된 소재,산업재 위주의 상승장은 일단 1분기 기대 이상의 실적을 반영한 것으로 보이고 앞으로의 전망이 중요한 시점이라고 생각합니다.

구조적 저성장, 저금리
시대 고착화 가능성으로
배당주에 대한 가치
상승 기대

저희는 기본적으로 중국의 경제 상황에 대해 우려를 하고 있습니다. 현재 중국 중앙 정부의 재정상태는 우수하여 크게 문제는 없어 보이나 중국 기업들의 부채비율이 GDP대비 160%를 상회하는 수준으로 올라가고 있으며, 이 수치는 과거 한국이 1997년 금융위기를 맞았던 시기에 육박하는 규모입니다. 2004년 이후 고정자산 투자 위주로 성장해온 중국 기업들의 전략은 이제

어느 정도 한계에 다다른 것으로 보이며 일정기간, 일정규모의 조정이 필요하다고 생각합니다. 이에 2004년 이후 중국의 부흥으로 성장한 산업들인 조선,철강,기계 등에 대해서는 지속적으로 부정적인 시각을 가지고 있습니다. 반면에 일부 중국의 소비와 연관된 화학,정유 등에 대해서는 상대적으로 긍정적인 시각을 가지고 있습니다.

또한 중국 시장에서의 강한 수요를 기반으로 성장한 IT, 자동차 산업 역시 중국 기업들의 빠른 성장으로 다시 중국이 재정투자를 통해 경기 부양을 시도한다 해도 과거만큼의 과실을 누리기에는 어려워 보입니다. 한국의 글로벌 경쟁력에 대해 부정적인 관점을 가지고 있진 않지만 과거만큼의 고성장은 불가능할 것이라는 점은 확실해 보입니다.

**기존 투자아이디어인
음식료, 제약주,
우선주에 대한 긍정적인
의견 유지**

고성장 시대가 저물어간다는 점은 구조적으로 낮은 금리가 유지될 가능성이 높다는 것을 시사합니다. 이에 저희가 포트폴리오에 주력으로 편입해나가는 안정적인 배당을 줄 수 있는 기업들에 대한 가치가 점점 더 높아진다는 것을 의미합니다.

저희는 기존의 포트폴리오의 색깔 그대로 내수에서 구조적으로 성장하여 꾸준히 배당이 상승하는 음식료,서비스,인터넷,제약,보험 기업들에 대한 높은 비중을 유지해나가고 추가적으로 배당 관점에서 보통주 대비 추가적인 주가 상승이 예상되는 우선주에 대해 높은 비중을 유지해나가는 전략을 지속할 계획입니다. 그러나 물론 한시도 대형 수출기업들 내에서의 구조적 변화 가능성을 놓치지 않도록 면밀히 주시하도록 노력하겠습니다.

중장기적으로 항상 안정적으로 이익과 배당이 상승하는 기업에 투자하는 투자철학을 견지해 나가며 꾸준한 수익률을 보여드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

[채권]

**정책기대감과 함께
금리인하 기대감 지속**

최근에는 수출지표를 비롯한 국내 실물경제지표는 혼조세를 나타내고 있으며, 글로벌 경제지표도 마찬가지로 모습으로 보입니다. 미국의 기준금리 인상 시점이 6월보다는 더 늦어질 것으로 컨센서스가 모아지는 가운데 최근 호주가 물가지표 부진으로 기준금리를 인하한 점은 국내 통화정책 기대감에도 영향을 미치고 있는 것으로 판단합니다. 총선 이후 구조조정 및 한국판 양적완화에 대한 논의가 진행되고 있는 상황에서 한은이 조건부 정책공조 입장을 밝히고 있는 점도 채권시장 참가자들에게는 강세요인으로 인식되고 있는 상황입니다. 다만, 다수당인 야당이 반대입장을 분명히 하고 있고, 법적 근거 마련에 시일이 걸리는 점을 감안하면 정부/여당의 정책이 실현여부에 대한 확인은 시간이 걸릴 것으로 보입니다. 그럼에도 불구하고 여러가지 대내외 여건을 감안시 기존에 형성된 기준금리 인하에 대한 기대감은 지속될 것으로 예상합니다.

**기준금리 인하
선반영에 따른
금리추가 강세는
제한적일 것으로 예상**

전반적으로 채권시장은 기준금리 인하 기대감으로 강세를 보일 것으로 예상하나 이미 한차례 기준금리 인하를 선반영한 금리 수준이기 때문에 강세폭은 제한적일 것으로 예상합니다. 기본적으로 듀레이션을 중립내지 중립보다 소폭 확대하여 운용하되 금리가 되돌리는 모습을 보일 경우 탄력적인 대응을 할 계획입니다. 또, 국고채 금리가 매우 낮은 수준을 지속하고 있는 상황에서 크레딧 채권에 대한 금리 매력도가 상대적으로 높기 때문에 우량 크레딧 채권의 비중을 확대하는 전략을 유지하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

아직은 금리 하락기이며 본격적인 금리 상승 시기의 중반까지 주식시장은 강세를 보일 것으로 생각합니다. 현재는 유동성 장세의 초기 국면으로 한계기업이나 심하게 망가졌던 기업 위주로 상승하고 있어 중장기적인 지속 성장 가능성에 더 중점을 두어 포트폴리오를 구성하고 있습니다. 그에 따라 동펀드가 단기적으로는 부진할 수 있지만 결국은 실적이 나오는 기업들 위주로 시장은 상승할 것이라 믿기에 흔들리지 않고 지속적인 탐방 및 세미나 등 뼈를 깎는 노력을 통해 좋은 기업들을 더 발굴하여 펀드 수익률 향상에 최선을 다하겠습니다.

트러스톤 장기고배당40 증권자 채권혼합 펀드는 기업의 펀더멘털이 무엇보다 중요하다는 운용철학을 바탕으로 꾸준한 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다. 언제나 건강하시고, 닥내 두루 평안 하시기를 간절히 바랍니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용 Style본부 1팀장 송근용
채권운용본부 2팀장 문성호 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

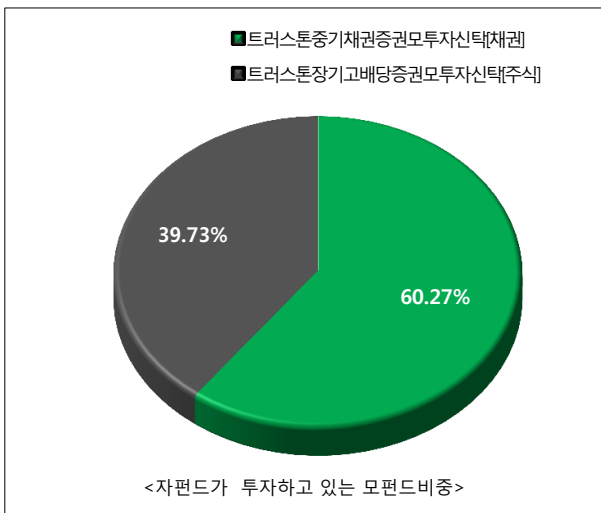
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트장기고배당40증권자투자신탁[채권혼합]		3등급	B0934
A			B5331
Ae			B5332
C			B0935
Ce			B5333
Cp2			B5338
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.10.22
운용기간	2016.01.22 ~ 2016.04.21	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사 ^{주)}	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.

■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기고배당40 증권자투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	8	13	61.57
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	8	13	61.57
	발행 수익증권 총 수 (D)	8	13	58.63
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	987.66	1,005.92	1.85
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	985.36	1,001.31	1.62
Ae	기준가격	986.05	1,002.60	1.68
C	기준가격	984.35	999.29	1.52
Ce	기준가격	996.57	1,012.78	1.63
Cp2	기준가격	985.08	1,000.74	1.59

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. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트장기배당40 증권투자신탁(채권혼합)	1.85	0.59	-	-
비교지수(벤치마크)	3.73	0.35	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.88)	(0.24)	-	-
종류(Class)별 현황				
A	1.62	0.13	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.11)	(-0.22)	-	-
Ae	1.68	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.05)	-	-	-
C	1.52	-0.07	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.21)	(-0.42)	-	-
Ce	1.63	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.11)	-	-	-
Cp2	1.59	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.14)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.73	0.35	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI × 35% + 국고채권 1-2년 × 60% + CALL × 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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

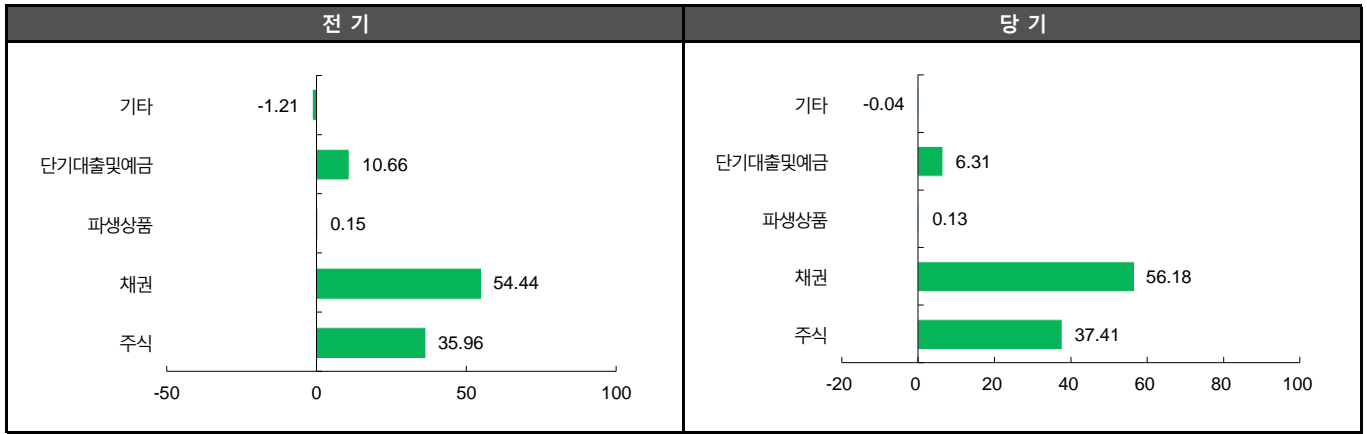
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5 (37.41)	7 (56.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.13)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (6.31)	0 (-0.04)	13 (100.00)

* () : 구성 비중

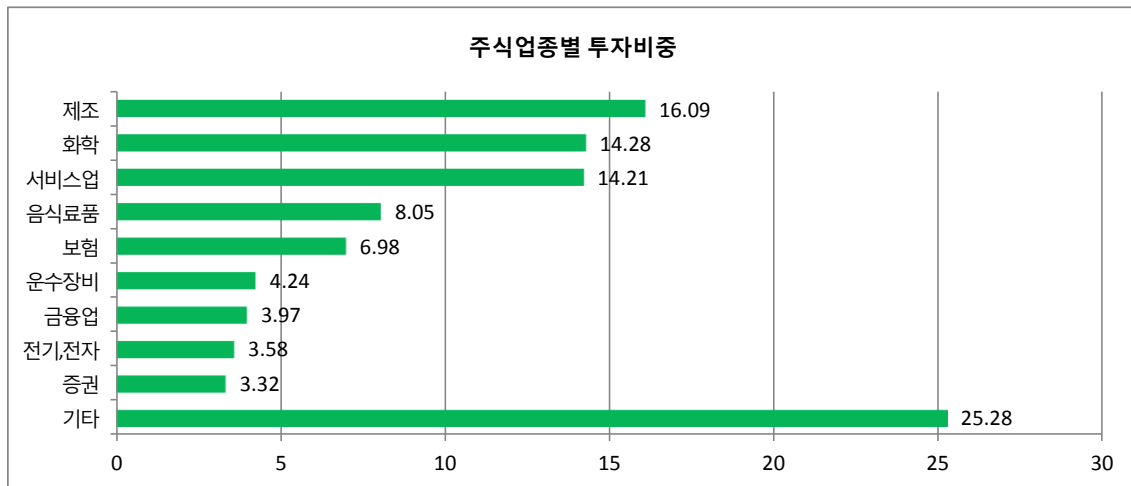


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	제조	16.09	6	운수장비	4.24
2	화학	14.28	7	금융업	3.97
3	서비스업	14.21	8	전기,전자	3.58
4	음식료품	8.05	9	증권	3.32
5	보험	6.98	10	기타	25.28



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	통안0173-1712-02	8.90	6	채권	현대카드582	4.48
2	채권	국고02000-1712(14-6)	7.49	7	채권	통안0156-1710-02	4.43
3	채권	통안0170-1708-02	7.42	8	채권	우리은행19-10이02갑-06	4.43
4	채권	통안0149-1802-02	5.18	9	단기상품	콜론(신한금융투자)	4.21
5	채권	국고02750-1706(14-3)	4.53	10	채권	삼성카드2029	3.02

※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
통안0173-1712-02	1	1	대한민국	KRW	2015-12-02	2017-12-02		RF	8.90
국고02000-1712(14-6)	1	1	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		RF	7.49
통안0170-1708-02	1	1	대한민국	KRW	2015-08-02	2017-08-02		RF	7.42
통안0149-1802-02	1	1	대한민국	KRW	2016-02-02	2018-02-02		RF	5.18
국고02750-1706(14-3)	1	1	대한민국	KRW	2014-06-10	2017-06-10		RF	4.53
현대카드582	1	1	대한민국	KRW	2014-10-28	2017-04-28		AA+	4.48
통안0156-1710-02	1	1	대한민국	KRW	2015-10-02	2017-10-02		RF	4.43
우리은행19-10이02갑-06	1	1	대한민국	KRW	2015-10-06	2017-10-06		AAA	4.43
삼성카드2029	0	0	대한민국	KRW	2012-11-08	2017-05-08		AA+	3.02

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
단기대출	신한금융투자	2016-04-21	1	1.53	2016-04-22	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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
송근용	차장	1980년	7	1,608	4	2,418	2103000326
문성호	차장	1977년	19	8,203	-	-	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 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

: 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스톤장기고배당40 증권자투자신탁[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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세		0	0.02	0	0.04
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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세		0	0.02	0	0.04
Ae	자산운용사		0	0.09	0	0.10
	판매회사		0	0.06	0	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.16	0	0.17
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세		0	0.02	0	0.04
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. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세		0	0.02	0	0.04

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율	금액	비율
Ce	자산운용사	0	0.04	0	0.10
	판매회사	0	0.04	0	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.08	0	0.22
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	0.02
		합계	0	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.04
Cp2	자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	0	0.14	0	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.25	0	0.26
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	0.02
		합계	0	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	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
트러스트장기고배당40 증권투자자산신탁[채권혼합]	전기	0	0	0.0083	0.0857
	당기	0	0	0.0067	0.1089
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.9169	0	0.9238	0.0758
	당기	0.919	0	0.9258	0.0964
Ae	전기	0.6743	0	0.6819	0.0846
	당기	0.6791	0	0.6832	0.1065
C	전기	1.3194	0	1.3263	0.0758
	당기	1.3188	0	1.3256	0.0964
Ce	전기	0.8584	0	0.8669	0.0584
	당기	0.8769	0	0.8833	0.1109
Cp2	전기	1.0297	0	1.0381	0.087
	당기	1.0298	0	1.037	0.1098

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

트러스트장기배당증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
302,916	8,281	520,113	8,835	35.63	142.92

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기배당증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

15년10월22일 ~16년01월21일	16년01월22일 ~16년04월21일
24.98	35.63

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 해당사항 없음

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 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.