

**트러스톤 장기성장40 퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]**  
(구, 트러스톤칭기스칸퇴직연금증권자투자신탁[채권혼합])  
**[채권혼합형 펀드]**

(운용기간 : 2016년04월15일 ~ 2016년07월14일)

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 트러스톤 장기성장40퇴직연금 펀드가 지난 3개월 (2016.04.15. ~ 2016.07.14.)을 마감하고 보고서를 올리게 되었습니다. 저희 트러스톤자산운용의 시스템과 투자원칙을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 지난 3개월은 브렉시트 (Brexit) 등 매크로 이슈와 2분기 실적시즌을 앞두고 증시 변동성이 매우 높았던 분기였습니다. 저희 트러스톤자산운용은 지금까지 그래왔듯이 이럴 때일수록 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객님들께 우수한 성과를 돌려드리겠다는 말씀을 올리면서 지난 3개월간에 대한 운용보고를 시작하겠습니다.

### 1. 운용개요

지난 3개월(2016.04.15. ~ 2016.07.14.) 동안 트러스톤 장기성장40퇴직연금 펀드의 수익률은 +0.18%를 기록하여 동기간 벤치마크 (KOSPI 35.0% + 국고채권 1-2년 60.0% + CALL 5.0%) 수익률 +0.37%를 -0.19%p 하회하였습니다.

시장대비 낮은 비중을 보유하고 있으나 종목효과가 우수했던 자동차 업종, 시장대비 높은 비중을 보유한 IT 업종 등이 포트폴리오 수익률에 긍정적으로 기여한 반면, 시장대비 낮은 비중을 보유 중이나 상승세를 보인 제약 업종과 시장대비 높은 비중을 보유 중이나 하락세를 보인 건설 업종 등이 포트폴리오 수익률에 부정적으로 기여하였습니다.

### 2. 운용경과

#### [주식]

미국 금리인상,  
브렉시트(Brexit),  
실적시즌 도래로 인한  
변동성 확대

2016년 2/4분기 초 국내 주식시장은 양호한 미국 고용 및 물가지표 발표로 인해 연준의 금리인상 가능성이 재부각되며 약세를 보였으나, 삼성전자를 비롯한 일부 수출 대형주들의 2/4분기 이익 추정치가 상향되며 강세를 보였습니다. 이후 예상치 못했던 브렉시트 (Brexit) 발발로 인해 상승폭을 내준 채로 일시적으로 1900pt 선을 하회하기도 하였으나, 글로벌 통화정책 및 재정정책 공조 기대감으로 인해 다시 반등에 성공, 분기초 2014pt 대비 2017pt로 강보합 마감하였습니다.

증시의 극심한 변동성 하 스타일별 수익률 변동성 또한 매우 높은 양상을 보였습니다. 분기초 대형/경기민감/가치주들이 실적상향으로 강세를 보이던 브렉시트로 인해 급락한 반면, 상대적으로 안전자산으로 분류되는 음식료, 통신, 유틸리티 및 화장품 등 내수/소비재 업종으로 시장의 축이 이동하였습니다. 그러나 글로벌 정책공조 기대감으로 시장 반등 국면에서는 다시 경기민감주 위주의 회복세가 두드러졌습니다.

상승 여력 낮은  
제약, 내수 업종  
선제적 비중 축소,  
경기민감주 비중 확대

저희 트러스톤 장기성장40퇴직연금 펀드는 발로 뛰는 리서치를 통해 IT, 화학, 증권, 조선/기계 업종의 경우 실적이 턴어라운드 하는 국면임을 포착할 수 있었습니다. 따라서 저희는 1/4분기 동안 지난 1년간의 가파른 상승에 따라 상승여력이 낮아진 제약 및 화장품 등 내수 서비스 업종의 비중을 선제적으로 축소한 반면, 지속된 주가 하락으로 추가적인 하락은 제한적이라고 판단되는 경기민감 업종의 비중을 확대하였습니다. 비록 브렉시트 (Brexit) 라는 예상치 못한

변수로 이번 분기 해당 업종들이 부진한 수익률을 보였지만, 저희는 결국 주가는 펀더멘탈에 수렴한다는 믿음으로 이를 매수기회로 활용하여 비중을 추가로 확대하였습니다. 보고서를 올리는 현재, 해당 업종들의 기여도로 인해 펀드 수익률이 회복세를 보이고 있습니다.

**[채권]**

기준금리 인하 및  
브렉시트 투표 결과로  
금리 하락세

총선 결과 여당이 패배하면서 여당의 한국판 양적완화 정책에 대한 실현가능성이 낮아지면서 금리는 상승하기도 하였으나, 금통위에서 정부와 정책공조를 전제로 금리 인하 가능성이 엿보이면서 다시 강세를 나타내었습니다.

5월 금통위에서는 만장일치 금리동결 및 FOMC에서 6월 금리 인상 가능성이 부각되면서 금리는 상승하기도 하였으나 6월 금통위에서 시장의 예상과는 다르게 전격적인 금리 인하가 단행되면서 채권시장은 큰 폭의 강세를 나타내었습니다. 또, 영국의 브렉시트 투표결과가 탈퇴로 결정되면서 안전자산에 대한 선호도가 높아지면서 채권시장은 추가로 강세를 이어갔습니다.

분기말에도 영국의 부동산 펀드 환매 중단, 이탈리아 은행 우려 등으로 안전자산 선호 현상은 지속되었고, BOE 및 BOJ에서 추가 완화정책에 대한 기대감도 강세를 이어가게 하는 요인으로 작용하였습니다.

전체적으로 국내 채권금리는 하락세를 나타내었고, 결국 2016년 7월 14일 현재, 국고 3년물 기준 2016년 4월 14일 대비 29.7bp 하락한 1.205%로 마감하였습니다. 장기금리의 하락폭이 더 크면서, 국고채 3년, 10년의 금리차이는 16.8bp 축소된 17.2bp를 나타내었습니다. 크레딧 스프레드는 낮은 지표금리 하에 금리 매력도가 높은 채권에 대한 수요가 높아지면서 우량 크레딧 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 경기개선 흐름은  
당분간 지속될 것으로  
예상

7~8월 이어진 경기민감주 위주의 강세에도 불구하고, 아직도 저희는 안전자산 위주로의 투자심리 쏠림 현상이 충분히 해소되지 않았다고 판단하고 있습니다. 하반기 미국의 금리인상은 점진적으로 진행될 것으로 보이며, 추경을 비롯한 글로벌 재정정책 공조 역시 경기의 하방을 지지할 것으로 예상합니다. 특히 한국 증시의 경우 지금까지는 위험자산 기피현상에 따라 소외되어 왔으나, 상장사 이익체력이 상향조정 되고 배당성향 상향으로 이익의 신뢰성 또한 높아지고 있기 때문에 향후 긍정적인 흐름을 보일 것으로 예상합니다.

경기민감 업종의  
상대적 강세를 예상  
현재 포지션 유지 계획

경기민감 업종은 그 중에서도 지난 3년간의 감익 추세를 마치고 증익 추세로 돌아서는 반면, 대부분 장부가치를 하회하는 등 밸류에이션 매력도가 높기 때문에 리스크-리턴 측면에서 여타 업종 대비 상대적으로 우위에 있다고 판단됩니다. 따라서 저희 트러스톤 장기성장40 퇴직연금 펀드는 IT, 화학, 건설, 조선/기계, 증권 등 경기민감 업종을 시장대비 높게 보유하는 현재의 포지션을 향후에도 당분간 유지해갈 계획입니다.

그러나 저희 트러스톤 장기성장40 퇴직연금 펀드는 퇴직연금 펀드 본연의 자세를 잊지 않기 위해, 어느 스타일 중 한 곳에 집중적으로 투자하기 보다는 균형 잡힌 시각으로 각 스타일 내에서도 펀더멘탈 대비 저평가된 업종과 종목 발굴에 힘쓰겠습니다.



**불확실성 지속으로  
추가적인  
금리인하 기대감 유효**

**[채권]**

최근 국내 경제 지표는 일부 개선세를 보이기도 하였지만, 물가가 여전히 0%대를 기록하고 있고, 개별소비세 인하 종료 효과에 따른 부정적 영향, 김영란법 시행에 따른 내수 위축 우려 그리고 여전히 글로벌 불확실성 및 구조조정 우려 등을 고려할 때 아직 경기 개선 신호로 인식하기에는 이른 것으로 보입니다.

해외의 경우 미국의 고용, 소비지표는 개선세를 나타내고 있고, 유럽도 아직 브렉시트에 따른 부정적 영향이 구체화되어 나타나지는 않는 모습입니다. 일본의 경우 경제지표는 부진하나 재정/통화정책 수단을 통해 대응하려 하고 있고, 호주를 비롯하여 영국도 완화적인 정책 입장을 취하고 있는 상황입니다. 이렇게 일부 지표 개선 및 각국의 정책대응에 대한 기대감이 있지만, 경제지표 발표 및 이벤트에 따라 미국의 기준금리 인상 기대감이 지연되기도 하고 앞당겨지기도 하는 등 전반적으로 글로벌 상황도 국내와 마찬가지로 여전히 불확실성은 남아 있는 상황으로 보입니다.

**이미 기대감 반영된  
금리수준으로  
추가강세는 제한적**


지난 6월 기준금리 인하를 하였지만 상기와 같은 불확실성 요인으로 채권시장은 추가 기준금리 인하에 대한 기대감이 남아있는 상황입니다. 따라서 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.

거듭 말씀 드리지만 저희 트러스톤 장기성장 퇴직연금 펀드는 퇴직연금 본연의 자세에 충실하여 고객 여러분께 장기적으로 안정적인 성과로써 보답하는 것을 목표로 삼고 있습니다. 이를 위해 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 내는데 집중하도록 하겠습니다. 또 한편으로는 단기적인 성과에 지나치게 연연하기 보다는 한걸음 물러서 지나치게 한쪽으로 치우치지 않은 균형 잡힌 운용이 될 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

가내 두루 평안하시기 바랍니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택  
주식운용2본부장 안홍익  
주식운용2본부 1팀 차장 조상현  
주식운용2본부 1팀 대리 김정훈  
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

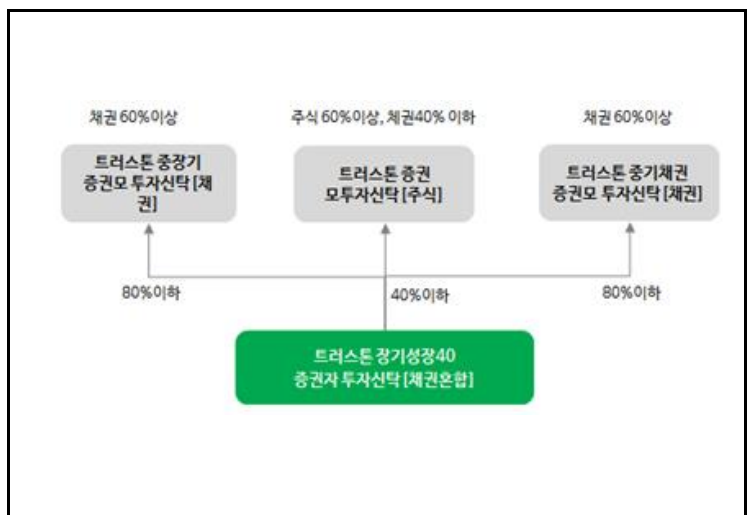
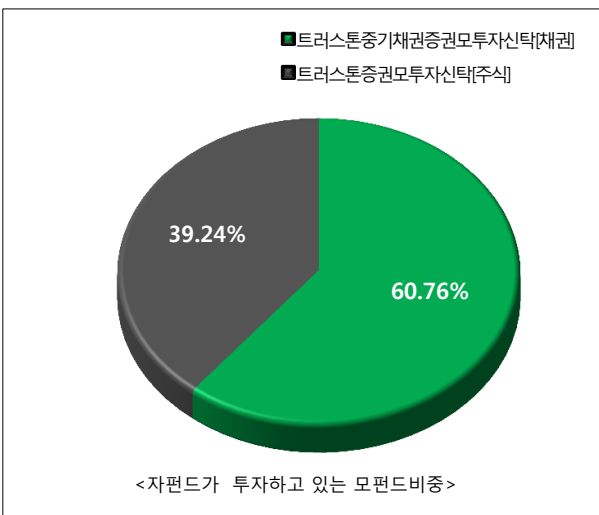
펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트장기성장40퇴직연금증권투자신탁(채권혼합) <sup>주1)</sup>		4등급	16811
C			AM520
F			AM521
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2010.07.15
운용기간	2016.04.15 ~ 2016.07.14	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 <sup>주2)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권 등에 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.		

주1) 2015년 7월 17일 기준으로 트러스트장기성장40퇴직연금증권투자신탁(채권혼합)으로 펀드명 변경됨

- 변경전 펀드명 : 트러스트청기스칸퇴직연금증권투자신탁(채권혼합)

주2) 판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드 구성



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

## ■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기성장40퇴직연금 증권투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	57,972	56,074	-3.27
	부채 총액 (B)	74	1	-99.24
	순자산총액 (C=A-B)	57,899	56,073	-3.15
	발행 수익증권 총 수 (D)	57,913	55,985	-3.33
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	999.75	1,001.58	0.18
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	993.10	992.73	-0.04
F	기준가격	1,004.39	1,005.31	0.09

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	
트러스트장기성장40퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]	20160715	89	56,016	1,001.58	1,000.00	
C	20160715	0	50,507	992.73	992.73	
F	20160715	31	5,816	1,005.31	1,000.00	

주) C,F클래스의 분배후 수탁고에는 재투자분 31 백만좌가 포함되어 있습니다.

## 2. 수익률현황

### ■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트장기성장40퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]	0.18	1.89	1.77	0.16
비교지수(벤치마크)	0.37	2.88	1.19	0.75
(비교지수 대비 성과)	(-0.19)	(-0.98)	(0.58)	(-0.59)
종류(Class)별 현황				
C	-0.04	1.45	1.09	-0.73
(비교지수 대비 성과)	(-0.41)	(-1.43)	(-0.10)	(-1.48)
F	0.09	0.53	0.53	0.53
(비교지수 대비 성과)	(-0.28)	(-2.35)	(-0.66)	(-0.22)
비교지수(벤치마크)	0.37	2.88	1.19	0.75

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPI X 35.0%) + (CALL X 5.0%) + (국고채1~2년 X 60.0%)

※ 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
트러스트장기성장40퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]	0.16	7.47	17.32	24.74
비교지수(벤치마크)	0.75	5.12	10.35	12.54
(비교지수 대비 성과)	(-0.59)	(2.35)	(6.97)	(12.20)
종류(Class)별 현황				
C	-0.73	5.59	14.53	21.78
(비교지수 대비 성과)	(-1.48)	(0.47)	(4.18)	(9.24)
F	0.53	5.06	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.22)	(-0.06)	-	-
비교지수(벤치마크)	0.75	5.12	10.35	12.54

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPI X 35.0%) + (CALL X 5.0%) + (국고채1~2년 X 60.0%)

※ 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	700	159	0	0	0	0	0	0	0	12	-2	870
당 기	-134	237	0	0	-13	0	0	0	0	9	-3	96

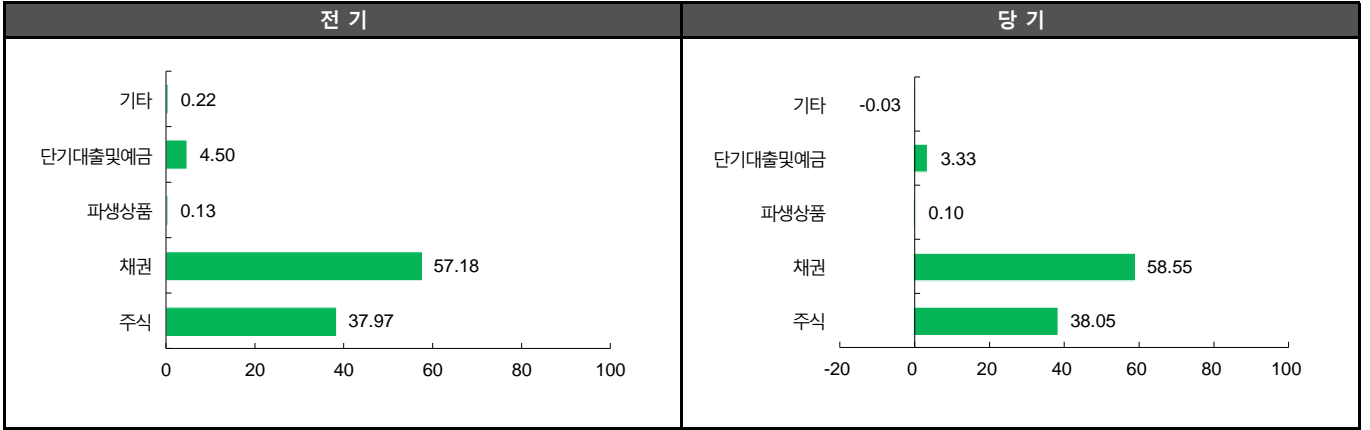
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	21,337 (38.05)	32,832 (58.55)	0 (0.00)	0 (0.00)	55 (0.10)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,869 (3.33)	-19 (-0.03)	56,074 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

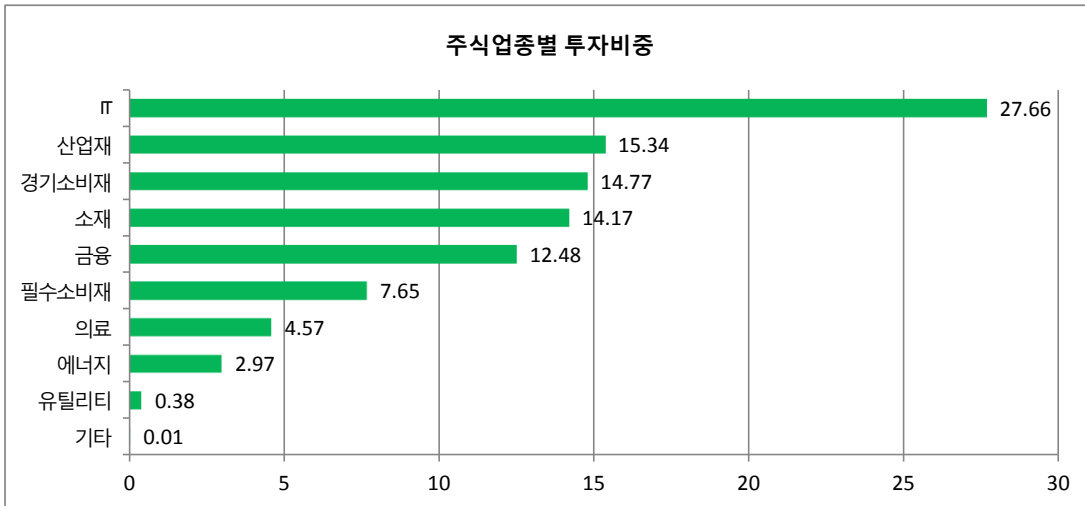


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	27.66	6	필수소비재	7.65
2	산업재	15.34	7	의료	4.57
3	경기소비재	14.77	8	에너지	2.97
4	소재	14.17	9	유틸리티	0.38
5	금융	12.48	10	기타	0.01





▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	통안0146-1804-02	9.85	6	주식	삼성전자	5.64
2	채권	통안0145-1806-02	9.39	7	채권	현대카드582	4.73
3	채권	통안0170-1708-02	8.63	8	채권	우리은행19-10이02갑-06	4.69
4	채권	국고02000-1712(14-6)	7.88	9	채권	삼성카드2029	3.18
5	채권	통안0173-1712-02	7.85	10	단기상품	콜론(삼성증권)	2.74

※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
통안0146-1804-02	5,499	5,523	대한민국	KRW	2016-04-02	2018-04-02		RF	9.85
통안0145-1806-02	5,237	5,268	대한민국	KRW	2016-06-02	2018-06-02		RF	9.39
통안0170-1708-02	4,801	4,840	대한민국	KRW	2015-08-02	2017-08-02		RF	8.63
국고02000-1712(14-6)	4,364	4,418	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		RF	7.88
통안0173-1712-02	4,364	4,402	대한민국	KRW	2015-12-02	2017-12-02		RF	7.85
현대카드582	2,619	2,651	대한민국	KRW	2014-10-28	2017-04-28		AA+	4.73
우리은행19-10이02갑-06	2,619	2,630	대한민국	KRW	2015-10-06	2017-10-06		AAA	4.69
삼성카드2029	1,746	1,781	대한민국	KRW	2012-11-08	2017-05-08		AA+	3.18

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	삼성증권	2016-07-14	1,539	1.28	2016-07-15	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	
안홍익	이사	1976년	16	503,020	3	12,225	2109001761
조상현	차장	1978년	7	4,113	1	9,547	2109001260
김정훈	대리	1988년	5	1,886	-	-	
문성호	차장	1977년	19	8,066	-	-	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

기간	운용전문인력	비고
2012.08.09 - 2014.08.28	이무영	주식
2012.08.09 - 2015.05.26	정인기	
2015.05.27 - 현재	조상현	
2016.01.20 - 현재	김정훈	
2011.02.15 - 2014.08.28	여종훈	채권
2014.08.29 - 현재	문성호	

주)2016.7월 기준일 현재 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤장기성장40퇴직연금 증권투자자산신탁(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**	2	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	14	0.03	10	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	21	0.04	15	0.03
		합계	35	0.07	25	0.04
	증권거래세	41	0.08	31	0.06	
C	자산운용사	37	0.07	38	0.07	
	판매회사	68	0.14	69	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	3	0.00	
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
	보수합계	110	0.22	111	0.22	
	기타비용**	2	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	14	0.03	9	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	20	0.04	13	0.03
		합계	33	0.07	22	0.04
	증권거래세	40	0.08	28	0.06	
F	자산운용사	1	0.07	5	0.07	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.09	6	0.09	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.03	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.05	2	0.03
		합계	1	0.08	3	0.04
	증권거래세	2	0.08	4	0.06	

\* 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
트러스트장기성장40퇴직연금 증권자투자신탁(채권혼합)	전기	0.0008	0.0004	0.0089	0.3608
	당기	0.001	0.0004	0.0089	0.2863
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.8919	0	0.9008	0.3616
	당기	0.8919	0	0.9009	0.2898
F	전기	0.3704	0	0.3795	0.3159
	당기	0.3704	0	0.3792	0.2099

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. 투자자산매매내역

### ■ 매매주식규모 및 회전을

- 트러스트증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
320,841	16,953	341,324	17,206	48.87	196.00

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

- 트러스트증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

15년10월15일 ~16년01월14일	16년01월15일 ~16년04월14일	16년04월15일 ~16년07월14일
59.25	71.15	48.87

## 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 장기성장40 퇴직연금 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 장기성장40 퇴직연금증권 자투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '트러스트자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주) [www.trustonasset.com](http://www.trustonasset.com)  
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 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.