

트러스톤 칭기스칸 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2016년06월27일 ~ 2016년09월26일)

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?

트러스톤 칭기스칸 펀드가 2016년 3/4분기 (2016.06.27. ~ 2016.09.26.)를 마감하며 분기 운용보고서를 드립니다. 저희 트러스톤자산운용의 임직원, 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 연 초 이후 중국 금융위기 가능성, 최근 영국 브렉시트 (Brexit) 등 우려 요소에도 글로벌 경기회복 기대감과 함께 한국을 포함한 이머징 시장으로의 글로벌 자금이 몰리며 금융시장의 변동성은 재차 확대되어있는 상황입니다. 트러스톤자산운용은 시장의 변동성에도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기 성과를 창출하기 위해 노력할 계획이며 지난 3개월간 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 분기 (2016.06.27. ~ 2016.09.26.) 동안 트러스톤 칭기스칸 주식 펀드의 수익률은 +4.14%로 동 기간 비교지수(KOSPI) 수익률 +6.33%를 -2.19%pt 하회하는 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

펀드는 삼성전자 등 시총 상위주 위주의 지수 상승 대비 다소 부진한 성과를 기록하였습니다. 브렉시트 (Brexit) 현실화에도 글로벌 경기회복 기대감과 함께 한국을 포함한 이머징 시장으로의 자금이 몰리며 코스피는 +6.3% 상승하였습니다. 홍콩H지수와 니케이지수, 대만지수는 각각 +12.9%, +10.7%, +8.5% 상승하였고 경기개선 기대감에 따라 경기 민감 업종인 IT 업종의 수익률이 좋았으며, OPEC 등 석유 감산 기대감과 함께 소재, 산업재의 주가 회복이 지수 상승을 이끌었습니다.

2. 운용경과

**디플레이션에서
인플레이션 국면
진입으로
기업 투자 확대,
민간 소비 개선 예상**

저희는 미국 금리인상 이슈에도 글로벌 각국의 통화, 재정정책 공조 등 경기부양 노력 강화와 함께 글로벌 경기 회복세가 지속되며 2017년 국내외 기업 투자와 민간 소비가 개선될 것으로 판단하고 있습니다. 모든 통화정책은 그 마감과 함께 재정정책 확대로 귀결되기 마련이며 미국과 중국을 중심으로 한 재정확대 기조와 함께 오랜 디플레이션 시대를 마감하고 인플레이션 국면에 진입, 즉 글로벌 경기 회복세가 더욱 강화될 수 있을 것이라는 판단입니다.

국내 증시 또한 2011년 이후 기업 실적 부진의 원인이었던 싸클리컬 업종(에너지, 소재, 산업재)의 이익 정상화로 5년 간의 박스권을 탈피할 것이라는 기대감이 높아지고 있습니다. 지난 5년 간 국내 기업들의 매출 성장은 부진하였지만, 이익률 개선은 지속하여 이루어져 왔습니다. 개선된 기업체질은 글로벌 경기 회복과정에서 매출 성장이 수반된다면, 이익이 빠르게 증가하는 환경이 조성될 수 있습니다. 경기방어주 대비 경기민감주의 상대 강도 개선은 초입일 수 있다는 판단입니다.

**경기민감 업종은
IT, 증권, 철강, 건설
내수 업종에서는**

경기민감 업종은 그 중에서도 지난 3년간의 감익 추세를 마치고 증익 추세로 돌아서는 반면, 대부분 시가총액이 장부가치를 하회하는 등 밸류에이션 매력도가 높기 때문에 리스크-리턴 측면에서 여타 업종 대비 상대적으로 우위에 있다고 판단됩니다. 특히 그 중에서도 그동안

**가격메리트 발생한
음식료 종목 관심**

공급과잉과 수요위축으로 수출단가 하락의 어려움을 겪었던 산업재 섹터는 공급과잉 구조조정과 함께 인프라 투자 확대라는 수요확대 환경이 기대되는 상황입니다. 저희 트러스톤 칭기스칸 펀드는 이러한 탐다운 방식의 리서치로 지수 상승을 초과하여 중장기 상승할 수 있는 업종과 종목 발굴에 최선을 다하겠습니다. 현재 저희는 경기민감 업종들 중에서 오랜 부진 이후의 실적 턴어라운드에 비해 아직 밸류에이션 메리트가 충분하다 판단되는 IT, 증권, 철강, 건설 업종에 높은 비중으로 투자를 진행할 계획이며, 내수 업종 중에서는 견조한 실적에도 최근 추가 조정으로 가격 메리트가 발생한 음식료 업종 위주 선별적으로 투자할 계획입니다.

3. 운용계획

**디플레이션에서
인플레이션 국면
진입으로**

**기업 투자 확대,
민간 소비 개선 예상**

저희는 미국 금리인상 이슈에도 글로벌 각국의 통화, 재정정책 공조 등 경기부양 노력 강화와 함께 글로벌 경기 회복세가 지속되며 2017년 국내외 기업 투자와 민간 소비가 개선될 것으로 판단하고 있습니다. 모든 통화정책은 그 마감과 함께 재정정책 확대로 귀결되기 마련이며 미국과 중국을 중심으로 한 재정책대 기조와 함께 오랜 디플레이션 시대를 마감하고 인플레이션 국면에 진입, 즉 글로벌 경기 회복세가 더욱 강화될 수 있을 것이라는 판단입니다.

국내 증시 또한 2011년 이후 기업 실적 부진의 원인이었던 싸클리컬 업종(에너지, 소재, 산업재)의 이익 정상화로 5년 간의 박스권을 탈피할 것이라는 기대감이 높아지고 있습니다. 지난 5년 간 국내 기업들의 매출 성장은 부진하였지만, 이익률 개선은 지속하여 이루어져 왔습니다. 개선된 기업체질은 글로벌 경기 회복과정에서 매출 성장이 수반된다면, 이익이 빠르게 증가하는 환경이 조성될 수 있습니다. 경기방어주 대비 경기민감주의 상대 강도 개선은 초입일 수 있다는 판단입니다.

**경기민감 업종은
IT, 증권, 철강, 건설
내수 업종에서는
가격메리트 발생한
음식료 종목 관심**

경기민감 업종은 그 중에서도 지난 3년간의 감익 추세를 마치고 증익 추세로 돌아서는 반면, 대부분 시가총액이 장부가치를 하회하는 등 밸류에이션 매력도가 높기 때문에 리스크-리턴 측면에서 여타 업종 대비 상대적으로 우위에 있다고 판단됩니다. 특히 그 중에서도 그동안 공급과잉과 수요위축으로 수출단가 하락의 어려움을 겪었던 산업재 섹터는 공급과잉 구조조정과 함께 인프라 투자 확대라는 수요확대 환경이 기대되는 상황입니다. 저희 트러스톤 칭기스칸 펀드는 이러한 탐다운 방식의 리서치로 지수 상승을 초과하여 중장기 상승할 수 있는 업종과 종목 발굴에 최선을 다하겠습니다. 현재 저희는 경기민감 업종들 중에서 오랜 부진 이후의 실적 턴어라운드에 비해 아직 밸류에이션 메리트가 충분하다 판단되는 IT, 증권, 철강, 건설 업종에 높은 비중으로 투자를 진행할 계획이며, 내수 업종 중에서는 견조한 실적에도 최근 추가 조정으로 가격 메리트가 발생한 음식료 업종 위주 선별적으로 투자할 계획입니다.

이제 국내외 주요 기업들이 3분기 실적을 발표합니다. 운용 보고를 드리는 지금까지 3분기 실적을 발표한 미국 S&P500 기업의 80%가량이 시장 예상치를 상회하는 순이익을 발표하고 있습니다. 삼성전자의 실적부진 여파에도 국내 기업들의 실적 전망치는 양호한 흐름을 보일 것으로 판단됩니다. 보유 기업들의 실적을 면밀히 체크하여 2017년 시장 상승을 이끌어 갈 수 있는 종목 발굴에 최선을 다하겠습니다.

지금 한국 시장은 5년이라는 장기간의 박스권과 기업 실적 악화라는 긴 터널의 끝자락을 지나고 있는 것으로 판단하고 있습니다. 저희 트러스톤 칭기스칸 펀드는 국내 산업과 기업의 펀더멘탈의 방향성에 집중하여, 철저한 바텀업 리서치를 통해 고객님께서 맡겨주신 소중한 자산으로 장기적으로 꾸준한 수익을 낼 수 있는 포트폴리오를 만들기 위해 오늘도 노력하겠습니다.

맑은 하늘과 큰 일교차가 이어지는 전형적인 가을 날씨가 반복되며 2016년도 어느덧 마무리를



항해 달려가고 있습니다. 아무쪼록 항상 건강하시고 가내 평안하시기를 기원합니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용2본부장 안홍익
주식운용2본부 1팀 차장 조상현
주식운용2본부 1팀 대리 김정훈 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
트러스트칭기스칸증권투자신탁(주식)		3등급	84972
A			85268
C1			85269
C2			94036
C3			94047
C4			94048
C5			94069
W			94308
Ce			95187
Cp			24712
I			18879
W			94308
S			AP789
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2008.06.27
운용기간	2016.06.27 ~ 2016.09.26	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 가치주 또는 성장주 일방에 편향되지 않고, 시장 흐름에 유연한 자세로 운용하고, In-house research (회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하여, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 내재가치 이하에서 투자합니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.		

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트칭기스칸 증권투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	172,086	154,841	-10.02
	부채 총액 (B)	7,127	493	-93.08
	순자산총액 (C=A-B)	164,960	154,348	-6.43
	발행 수익증권 총 수 (D)	192,405	172,863	-10.16
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	857.36	892.89	4.14
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	842.62	873.76	3.70
C1	기준가격	835.39	864.94	3.54
C2	기준가격	838.09	868.05	3.57
C3	기준가격	839.90	870.24	3.61
C4	기준가격	840.83	871.46	3.64
C5	기준가격	841.76	872.65	3.67
W	기준가격	850.40	883.86	3.93
Ce	기준가격	841.75	872.64	3.67
Cp	기준가격	843.06	874.32	3.71
I	기준가격	850.07	883.44	3.93
S	기준가격	847.39	879.95	3.84

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
트러스톤칭기스칸 증권투자신탁[주식]	4.14	-0.64	0.84	0.70
비교지수(벤치마크)	6.33	3.19	2.84	5.37
(비교지수 대비 성과)	(-2.19)	(-3.83)	(-2.00)	(-4.67)
종류(Class)별 현황				
A	3.70	-1.50	-0.46	-1.02
(비교지수 대비 성과)	(-2.63)	(-4.69)	(-3.29)	(-6.39)
C1	3.54	-1.83	-0.92	-1.63
(비교지수 대비 성과)	(-2.79)	(-5.02)	(-3.76)	(-7.00)
C2	3.57	-1.74	-0.80	-1.48
(비교지수 대비 성과)	(-2.76)	(-4.93)	(-3.64)	(-6.84)
C3	3.61	-1.66	-0.69	-1.34
(비교지수 대비 성과)	(-2.72)	(-4.85)	(-3.53)	(-6.70)
C4	3.64	-1.60	-0.61	-1.22
(비교지수 대비 성과)	(-2.69)	(-4.79)	(-3.45)	(-6.59)
C5	3.67	-1.55	-0.53	-1.12
(비교지수 대비 성과)	(-2.66)	(-4.74)	(-3.37)	(-6.49)
W	3.93	-1.04	0.23	-0.11
(비교지수 대비 성과)	(-2.40)	(-4.23)	(-2.61)	(-5.48)
Ce	3.67	-1.55	-0.53	-1.12
(비교지수 대비 성과)	(-2.66)	(-4.74)	(-3.37)	(-6.49)
Cp	3.71	-1.48	-0.42	-0.97
(비교지수 대비 성과)	(-2.62)	(-4.67)	(-3.26)	(-6.34)
I	3.93	-1.06	0.20	-0.15
(비교지수 대비 성과)	(-2.40)	(-4.25)	(-2.64)	(-5.51)
S	3.84	-1.22	-0.04	-0.46
(비교지수 대비 성과)	(-2.49)	(-4.41)	(-2.87)	(-5.83)
비교지수(벤치마크)	6.33	3.19	2.84	5.37

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤칭기스칸 증권투자신탁[주식]	0.70	-12.25	-5.01	26.46
비교지수(벤치마크)	5.37	0.76	1.98	23.86
(비교지수 대비 성과)	(-4.67)	(-13.01)	(-6.99)	(2.60)
종류(Class)별 현황				
A	-1.02	-15.21	-9.76	16.16
(비교지수 대비 성과)	(-6.39)	(-15.98)	(-11.74)	(-7.70)
C1	-1.63	-16.26	-11.40	12.84
(비교지수 대비 성과)	(-7.00)	(-17.02)	(-13.38)	(-11.02)
C2	-1.48	-15.99	-10.98	13.53
(비교지수 대비 성과)	(-6.84)	(-16.75)	(-12.96)	(-10.33)
C3	-1.34	-15.76	-10.62	14.30
(비교지수 대비 성과)	(-6.70)	(-16.52)	(-12.60)	(-9.56)
C4	-1.22	-15.56	-10.31	14.98
(비교지수 대비 성과)	(-6.59)	(-16.33)	(-12.29)	(-8.89)

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
C5	-1.12	-15.39	-10.03	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.49)	(-16.15)	(-12.01)	-
W	-0.11	-13.65	-7.27	21.54
(비교지수 대비 성과)	(-5.48)	(-14.41)	(-9.25)	(-2.32)
Ce	-1.12	-15.39	-10.04	15.23
(비교지수 대비 성과)	(-6.49)	(-16.15)	(-12.02)	(-8.64)
Cp	-0.97	-15.13	-9.62	16.42
(비교지수 대비 성과)	(-6.34)	(-15.89)	(-11.60)	(-7.45)
I	-0.15	-13.72	-7.37	21.30
(비교지수 대비 성과)	(-5.51)	(-14.48)	(-9.35)	(-2.56)
S	-0.46	-14.26	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.83)	(-15.02)	-	-
비교지수(벤치마크)	5.37	0.76	1.98	23.86

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 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	-8,012	0	0	0	0	0	0	0	0	7	0	-8,006
당기	7,078	0	0	0	0	0	0	0	0	7	0	7,085

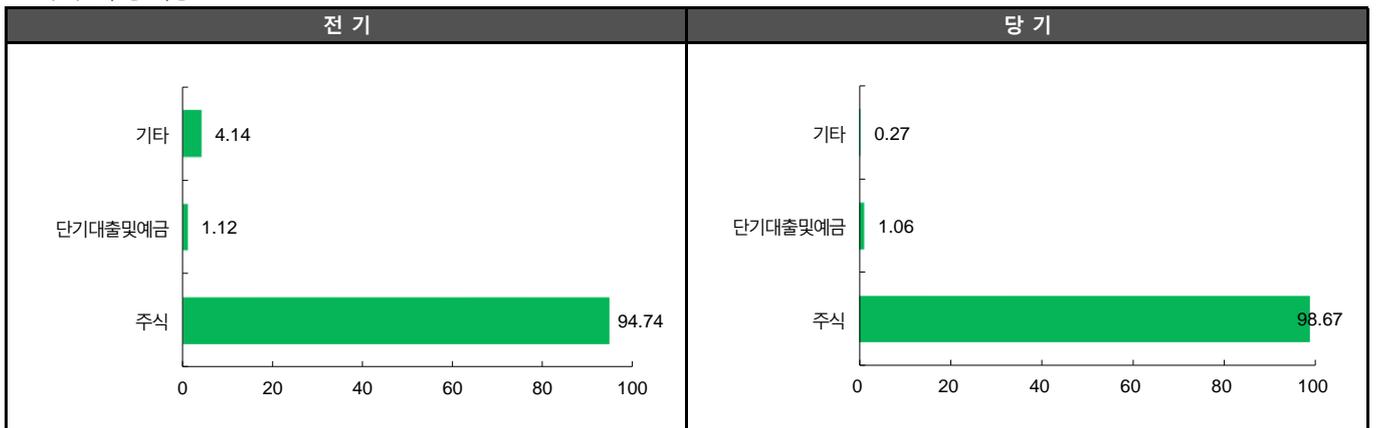
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	152,780 (98.67)	0 (0.00)	1,649 (1.06)	412 (0.27)	154,841 (100.00)							

* () : 구성 비중

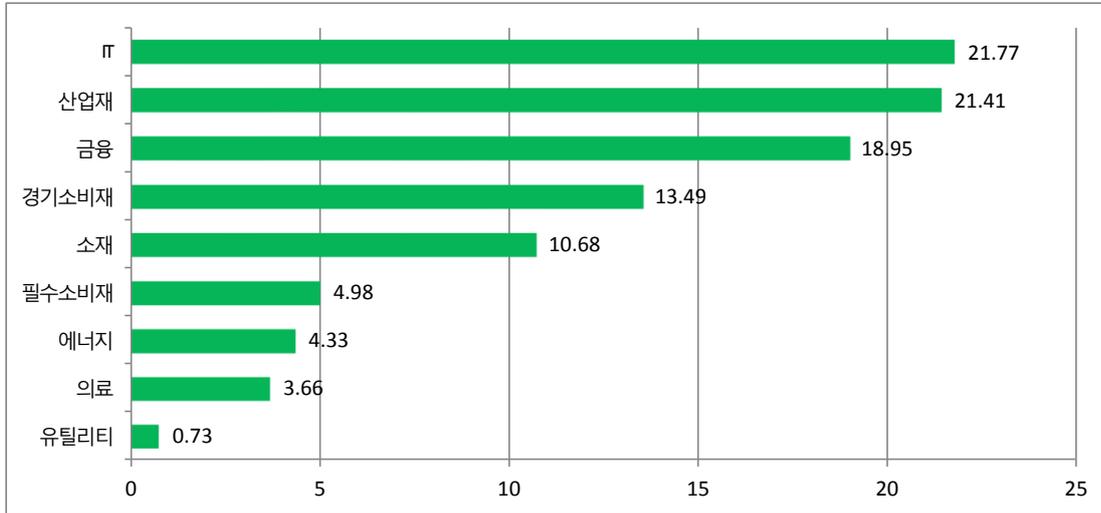


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	21.77	6	필수소비재	4.98
2	산업재	21.41	7	에너지	4.33
3	금융	18.95	8	의료	3.66
4	경기소비재	13.49	9	유틸리티	0.73
5	소재	10.68			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	13.91	6	주식	KB금융	3.01
2	주식	POSCO	4.07	7	주식	현대모비스	2.90
3	주식	KB손해보험	3.58	8	주식	현대중공업	2.79
4	주식	SK하이닉스	3.44	9	주식	SK	2.59
5	주식	하나금융지주	3.18	10	주식	GS	2.46

※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	13,733	21,533	13.91	대한민국	KRW	IT	
POSCO	28,116	6,298	4.07	대한민국	KRW	소재	
KB손해보험	202,658	5,543	3.58	대한민국	KRW	금융	
SK하이닉스	134,747	5,323	3.44	대한민국	KRW	IT	
하나금융지주	170,268	4,921	3.18	대한민국	KRW	금융	
KB금융	120,741	4,667	3.01	대한민국	KRW	금융	
현대모비스	15,835	4,497	2.90	대한민국	KRW	경기소비재	
현대중공업	31,770	4,321	2.79	대한민국	KRW	산업재	
SK	18,936	4,014	2.59	대한민국	KRW	산업재	
GS	71,565	3,807	2.46	대한민국	KRW	에너지	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안홍익	부장	1976년	13	2,805	3	12,766	2109001761
조상현	차장	1978년	7	2,718	1	9,822	2109001760
김정훈	대리	1988년	5	777	-	-	2114000182

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

기간	운용전문인력
2012.12.07 - 2014.08.28	이무영
2012.07.02 - 2015.05.26	정인기
2015.05.27 - 현재	조상현
2016.01.20 - 현재	김정훈

주)2016. 9월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤칭기스칸 증권투자신탁[주식]	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**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	107	0.06	69	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	161	0.09	104	0.06
		합계	268	0.15	174	0.11
		증권거래세	393	0.22	237	0.15
A	자산운용사	224	0.19	207	0.19	
	판매회사	269	0.23	248	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	9	0.01	8	0.01	
	일반사무관리회사	5	0.00	5	0.00	
	보수합계	508	0.43	467	0.43	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	72	0.06	47	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	107	0.09	70	0.06
		합계	179	0.15	116	0.11
		증권거래세	262	0.22	159	0.15

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C1	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	1	0.38	0	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.58	0	0.58	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.06	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.10	0	0.06
		합계	0	0.16	0	0.10
	증권거래세	0	0.24	0	0.14	
C2	자산운용사	6	0.19	3	0.19	
	판매회사	12	0.34	5	0.34	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	18	0.54	9	0.54	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	2	0.06	1	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.09	1	0.06
		합계	5	0.15	2	0.10
	증권거래세	8	0.23	2	0.14	
C3	자산운용사	13	0.19	15	0.19	
	판매회사	21	0.31	24	0.31	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	35	0.51	40	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	4	0.06	3	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.09	5	0.06
		합계	10	0.15	8	0.11
	증권거래세	15	0.22	11	0.15	
C4	자산운용사	10	0.19	10	0.19	
	판매회사	15	0.28	14	0.28	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	26	0.48	25	0.48	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	3	0.06	2	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.09	3	0.06
		합계	8	0.15	6	0.11
	증권거래세	12	0.22	8	0.14	
C5	자산운용사	69	0.19	63	0.19	
	판매회사	92	0.25	84	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.01	3	0.01	
	일반사무관리회사	2	0.00	1	0.00	
	보수합계	165	0.45	151	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	22	0.06	14	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	33	0.09	21	0.06
		합계	55	0.15	36	0.11
	증권거래세	81	0.22	49	0.15	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
W	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.20	0	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.06	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.09	0	0.06
		합계	0	0.15	0	0.11
	증권거래세	1	0.22	0	0.15	
Ce	자산운용사	9	0.19	9	0.19	
	판매회사	12	0.25	12	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	22	0.45	21	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	3	0.06	2	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.09	3	0.06
		합계	7	0.15	5	0.11
	증권거래세	11	0.22	7	0.15	
Cp	자산운용사	1	0.19	1	0.19	
	판매회사	1	0.21	1	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.42	2	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.06	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.10	0	0.06
		합계	1	0.16	1	0.11
	증권거래세	1	0.24	1	0.15	
I	자산운용사	1	0.19	1	0.19	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.21	1	0.21	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.07	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.10	0	0.06
		합계	1	0.17	0	0.11
	증권거래세	2	0.25	1	0.14	
S	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	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	0.06	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.09	0	0.06
		합계	0	0.15	0	0.11
	증권거래세	0	0.22	0	0.15	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트칭기스칸 증권투자신탁(주식)	전기	0.001	0.4333	0.001	0.4333
	당기	0.0011	0.4419	0.0011	0.4419
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.7044	0	1.7055	0.4348
	당기	1.7044	0	1.7056	0.4444
C1	전기	2.3056	0	2.3066	0.419
	당기	2.305	0	2.3062	0.3568
C2	전기	2.1556	0	2.1567	0.3914
	당기	2.1556	0	2.1568	0.3986
C3	전기	2.0253	0	2.0264	0.432
	당기	2.0253	0	2.0265	0.4416
C4	전기	1.9049	0	1.906	0.5101
	당기	1.9049	0	1.9062	0.4909
C5	전기	1.8047	0	1.8058	0.4345
	당기	1.8047	0	1.8059	0.445
W	전기	0.8005	0	0.8016	0.4373
	당기	0.8005	0	0.8017	0.4471
Ce	전기	1.8046	0	1.8057	0.4317
	당기	1.8047	0	1.8059	0.4419
Cp	전기	1.6539	0	1.655	0.4395
	당기	1.6539	0	1.6551	0.4503
I	전기	0.8319	0	0.833	0.4291
	당기	0.832	0	0.8331	0.3935
S	전기	1.1493	0	1.1504	0.4384
	당기	1.1493	0	1.1505	0.4479

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

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,696,215	61,444	1,744,661	79,039	48.83	193.73

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

15년12월27일 ~16년03월26일	16년03월27일 ~16년06월26일	16년06월27일 ~16년09월26일
70.74	74.44	48.83

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 해당사항 없음

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트칭기스칸증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)
 금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>
<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 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 펀지기준가 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.