

트러스톤장기성장퇴직연금증권투자신탁[주식]
(구, 트러스톤청기스칸퇴직연금증권투자신탁[주식])
[주식형 펀드]

(운용기간 : 2016년06월21일 ~ 2016년09월20일)

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 장기성장 퇴직연금 펀드가 2016년 3/4분기 (2016.06.21. ~ 2016.09.20.)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 말씀드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 분기 (2016.06.21. ~ 2016.09.20.) 동안 트러스톤 장기성장 퇴직연금 주식 펀드의 수익률은 +0.65%로 동 기간 비교지수(KOSPI) 수익률 +2.25%를 -1.60%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 +2.3% 상승하였습니다. 홍콩H지수와 니케이지수, 대만지수는 각각 +12.9%, +3.3%, +6.2% 상승하였고 경기개선 기대감에 따라 경기 민감 업종인 IT 업종의 수익률이 좋았으며, OPEC 등 석유 감산 기대감과 함께 소재, 산업재의 추가 회복이 지수 상승을 이끌었습니다.

2. 운용경과

글로벌 경기 개선 기대감과 함께 주식시장 회복

2016년 3/4분기 시장은 예상치 못했던 브렉시트 (Brexit) 발발로 인해 1926pt까지 급락 후 글로벌 경기 개선 기대감과 함께 회복되었습니다. 영국의 EU 탈퇴는 자산시장에 충격을 주었지만 추가 리스크로 확산되지는 않았습니다. 다른 EU 국가들이 줄지어 탈퇴할 수도 있다는 우려는 기우에 그쳤으며 오히려 글로벌 중앙은행의 정책 공조가 공고히 될 수 있다는 점, 한국 기업들의 EU향 수출 특히, 영국 비중은 1~2%대에 그친다는 점 등 기업 펀더멘털에 미치는 영향은 제한적이라는 측면에서 시장은 빠르게 회복하였습니다. 결국 각국 중앙은행의 유동성 공급 확대와 추가적인 부양책과 함께 글로벌, 이머징 경기 회복세와 기업실적이 양호할 것이라는 기존의 기대가 유효하게 작용하여 지수는 분기 말 2050pt까지 상승하였습니다.

단기 악재보다는 중장기적 경기 방향성 및 펀더멘탈에 중점

브렉시트 (Brexit)라는 단기 예상치 못한 악재에도 시장은 단기간에 냉정을 되찾았으며 글로벌 투자자들은 이머징 금융자산을 싸게 느끼며 주식을 매입하였습니다. 글로벌 악재 이후에 이머징 주가가 큰 폭으로 반등한 사례가 종종 있었습니다. 약 8년 전, 2008년 9월 리먼브라더스 파산 신청 이후 미국발 글로벌 금융위기를 극복하기 위해 미국, 중국을 비롯한 대부분의 국가들이 공격적인 통화완화와 적극적인 재정확대를 실시해 주가가 급등한 것 또한 대표적 사례일

것입니다. 결국 단기 악재보다는 중장기 경기 방향성과 기업 펀더멘탈이 중요하다는 중요한 교훈일 것입니다.

**기계, 중공업, 은행 등
경기민감업종 비중 확대
포트폴리오의
중장기 방향성 점검**

저희는 글로벌 매크로 측면에서 실물경기관련 경기의 선행지표들이 미국과 중국을 중심으로 점진적인 개선세를 보이고 있는 점, 바텀업 측면에서 국내 기업의 이익체력이 3년간의 감소세에서 벗어나 턴어라운드 하고 있는 점을 강조했었습니다. 이번 분기 또한 기계, 중공업, 은행 등 경기 회복세와 함께 지수 상승을 이끌 수 있는 경기 민감 업종 비중을 확대하였습니다. 반면 인터넷, 제약바이오, 화장품, 음식료 등 실적 안정성이 뛰어나 경기 민감 업종의 실적악화와 함께 상대적으로 높은 밸류에이션을 받고 있는 업종은 차익실현을 하는 등 비중을 지속 축소하였습니다. 이와 같이 포트폴리오의 중장기 방향성을 다소 변경하였고 그 과정에서 분기 시장의 수익률을 다소 하회하였습니다.

삼성전자의 우상향 기조 또한 포트폴리오 수익률을 저해한 원인입니다. 삼성전자의 전략 모델인 갤럭시노트7 발화 그리고 최근의 단종 결정에도 삼성전자 주가는 견조한 흐름을 유지하고 있습니다. 결국 삼성전자의 IT부품사업부의 경쟁력과 지배구조 개선에 따른 자산가치 부각 기대감이 주가 상승을 가능케 하였다는 결론입니다.

**시장대비 낮은 비중의
삼성전자 보유로
수익률에 부정적 영향**

저희 장기성장 퇴직연금 펀드는 국내 IT 기업들의 실적 개선세가 시작되는 국면임에 포착하여 해당 업종의 비중을 이전보다 확대하였고 높은 비중을 유지하여 왔습니다만, 리스크 대비 리턴 측면에서 삼성전자의 비중을 시장 대비 낮게 가져왔습니다. 펀드가 높은 비중으로 투자하고 있는 IT 업종 및 펀드 내 종목들의 상승에도 삼성전자의 비중이 시장대비 적은 것은 포트폴리오 수익률에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

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 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 씨클릭업종(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 장기성장 퇴직연금 펀드는 이러한 타당한 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 건조한 실적에도 최근 주가 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 장기성장 퇴직연금 주식 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 향해 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

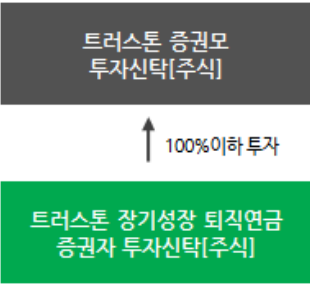
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트장기성장퇴직연금증권자투자신탁[주식] ^(주1)		3등급	AC224
C			AC370
F			AM522
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2012.09.21
운용기간	2016.06.21 ~ 2016.09.20	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^(주2)	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 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 병행하고, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 내재가치 이하에서 투자합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.		

주1)2015년 7월 17일 기준으로 트러스트장기성장퇴직연금증권자투자신탁[주식]으로 펀드명 변경됨
- 변경전 펀드명 : 트러스트청기스칸퇴직연금증권자투자신탁[주식]
주2)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기성장퇴직연금 증권자투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	3,354	3,406	1.57
	부채 총액 (B)	15	1	-94.70
	순자산총액 (C=A-B)	3,338	3,405	2.01
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,356	3,401	1.35
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	994.70	1,001.15	0.65
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	987.78	991.83	0.41
F	기준가격	978.33	983.53	0.53

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	
트러스트장기성장퇴직연금 증권자투자신탁[주식]	20160921	4	3,401	1,001.15	1,000.00	
C	20160921	0	2,712	991.83	991.83	
F	20160921	0	720	983.53	983.53	

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트장기성장퇴직연금 증권자투자신탁[주식]	0.65	-1.44	3.56	0.11
비교지수(벤치마크)	2.25	1.69	2.55	1.49
(비교지수 대비 성과)	(-1.60)	(-3.13)	(1.01)	(-1.38)
종류(Class)별 현황				
C	0.41	-1.90	2.84	-0.82
(비교지수 대비 성과)	(-1.84)	(-3.59)	(0.29)	(-2.31)
F	0.53	-1.67	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.72)	(-3.35)	-	-
비교지수(벤치마크)	2.25	1.69	2.55	1.49

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
트러스트장기성장퇴직연금 증권자투자신탁[주식]	0.11	3.07	23.62	-
비교지수(벤치마크)	1.49	-1.37	1.00	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.38)	(4.44)	(22.62)	-
종류(Class)별 현황				
C	-0.82	1.16	20.23	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.31)	(2.53)	(19.22)	-
F	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.49	-1.37	1.00	-

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			
전 기	-66	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-66
당 기	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24

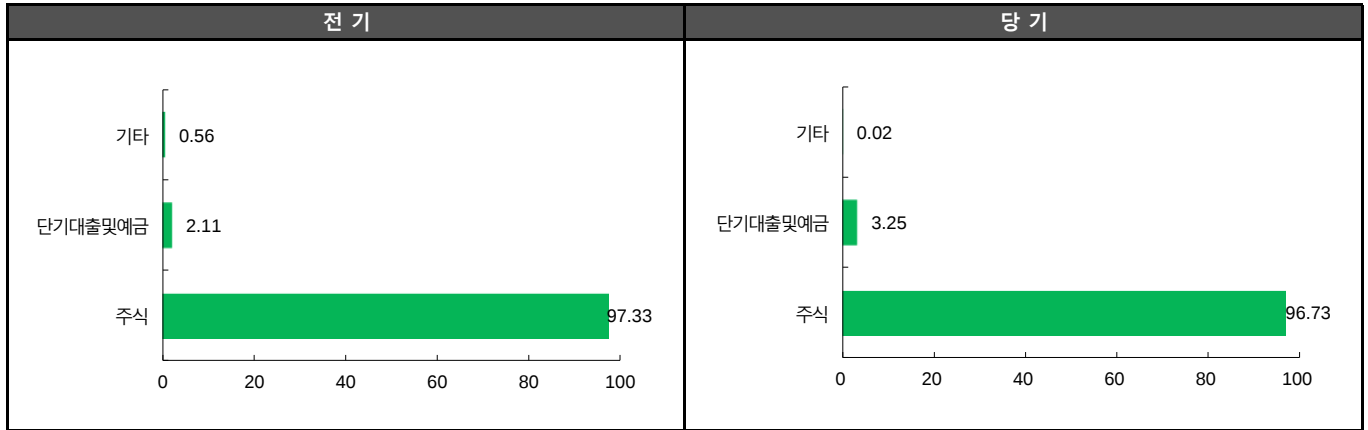
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	3,295 (96.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	111 (3.25)	1 (0.02)	3,406 (100.00)

* () : 구성 비중

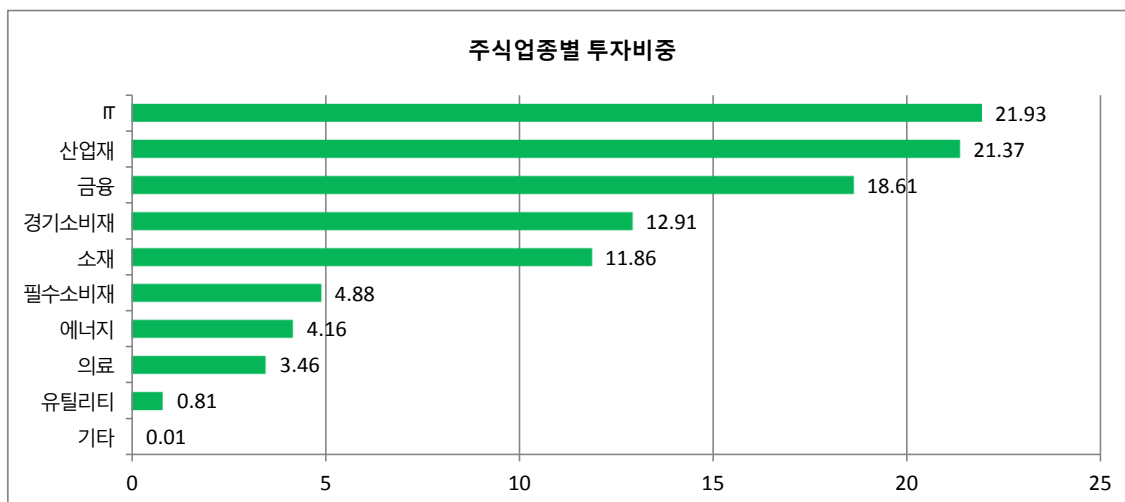


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산정한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	21.93	6	필수소비재	4.88
2	산업재	21.37	7	에너지	4.16
3	금융	18.61	8	의료	3.46
4	경기소비재	12.91	9	유틸리티	0.81
5	소재	11.86	10	기타	0.01



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	13.79	6	주식	KB금융	2.99
2	주식	POSCO	3.93	7	단기상품	콜론(미래에셋대우)	2.96
3	주식	SK하이닉스	3.38	8	주식	현대모비스	2.75
4	주식	KB손해보험	3.31	9	주식	현대중공업	2.71
5	주식	하나금융지주	3.17	10	주식	SK	2.51

※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	296	470	13.79	대한민국	KRW	IT	
POSCO	605	134	3.93	대한민국	KRW	소재	
SK하이닉스	2,934	115	3.38	대한민국	KRW	IT	
KB손해보험	4,067	113	3.31	대한민국	KRW	금융	
하나금융지주	3,727	108	3.17	대한민국	KRW	금융	
KB금융	2,646	102	2.99	대한민국	KRW	금융	
현대모비스	327	94	2.75	대한민국	KRW	경기소비재	
현대중공업	696	92	2.71	대한민국	KRW	산업재	
SK	411	86	2.51	대한민국	KRW	산업재	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	미래에셋대우	2016-09-20	101	1.28	2016-09-21	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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안홍익	이사	1976년	13	4,294	3	12,766	2109001761
조상현	차장	1978년	7	4,206	1	9,822	2109001760
김정훈	대리	1988년	5	2,266	-	-	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 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

기간	운용전문인력
2012.08.09 - 2014. 08. 28	이무영
2012.08.09 - 2015. 05. 26	정인기
2015.05.27 - 현재	조상현
2016.01.20 - 현재	김정훈

주)트러스트증권모투자신탁[주식] 기준 / 2016.9월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스톤장기성장퇴직연금 증권자투자신탁[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**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.05	2	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.08	2	0.07
		합계	4	0.14	4	0.11
	증권거래세		5	0.16	5	0.14
C	자산운용사		3	0.10	3	0.10
	판매회사		4	0.13	4	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		7	0.23	7	0.23
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.06	1	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.08	2	0.07
		합계	4	0.14	3	0.11
	증권거래세		5	0.17	4	0.14
F	자산운용사		0	0.10	1	0.10
	판매회사		0	0.01	0	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.12	1	0.12
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.05	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.07
		합계	0	0.12	1	0.12
	증권거래세		1	0.15	1	0.14

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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
트러스트장기성장퇴직연금 증권자투자신탁[주식]	전기	0	0.0002	0.0059	0.7603
	당기	0	0.0002	0.005	0.5523
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.9349	0	0.9407	0.7726
	당기	0.9349	0	0.94	0.5604
F	전기	0.4618	0	0.4709	0.4639
	당기	0.462	0	0.4667	0.4669

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

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
444,132	16,178	358,878	16,741	47.77	189.51

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

15년12월21일 ~16년03월20일	16년03월21일 ~16년06월20일	16년06월21일 ~16년09월20일
59.06	56.68	47.77

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 트러스트장기성장퇴직연금증권자투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이작성하여 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 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.