

트러스톤 장기고배당40 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2016년07월22일 ~ 2016년10월21일)

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 7월 22일부터 2016년 10월 21일까지 트러스톤 장기고배당40 증권자 펀드는 -0.54%의 수익률을 기록하여 BM지수($KOSPI \times 35\% + KIS국고채1\sim2년 \times 60\% + CALL \times 5.0\%$) 상승률인 +0.46% 대비 -1.00%p의 성과를 거두었습니다.(운용펀드 기준)

2. 운용실적

[주식]

대형주 상승한 반면,
중소형주 및 코스닥은
부진

지난 3개월간 코스피 지수는 -0.05%의 수익률을 보였습니다. 갤럭시 노트7 이슈에 따라 삼성전자 주가는 150만원 밑으로 하락 하였다가 분할 가능성이 부각 되면서 170만원 위로 상승 하는 등 삼성전자의 주가 변동이 심하였고, 이에 따라 지수가 1990pt에서 2070pt까지 변하는 모습을 보여주었습니다. KOSPI 대형주지수는 +1%대 상승한 반면, 중소형지수는 -5%대 하락하며 시가총액 크기에 따라 수익률이 차별화되는 모습을 보여주었습니다. KOSDAQ지수 또한 -7.5% 하락하며 부진한 모습을 보여주었습니다. 섹터별로 보면 은행, 보험 등이 우수한 수익률을 보였으며, 의약품, 전기가스, 비금속 등의 섹터가 부진하였습니다.

중소형주 및 코스닥
종목 하락이
수익률 부진의 원인

동기간 펀드수익률 부진의 가장 큰 원인은 동 펀드가 KOSDAQ 종목들을 포함한 중소형주의 비중이 높았기 때문입니다. 중소형주의 비중이 높은 이유는 현금흐름을 바탕으로 배당매력이 높아질 수 있는 종목들을 대형주보다는 중소형주에서 많이 찾을 수 있었기 때문입니다. 하지만, 최근 시장은 실적개선과 글로벌 경기회복에 대한 기대감으로 지난 몇 년간 부진한 모습을 보였던 대형 수출주들에 대한 가치를 더 높게 주고 있는 상황으로 동 기간 수익률 부진 원인이 되었습니다.



중소형 제약주
비중 축소,
전기전자, 은행, 건설
섹터 비중 확대

동 기간 중소형 제약주들의 비중을 대폭 축소하고, 전기전자, 은행, 건설 등 섹터의 비중을 확대하였습니다. 중국 9월 PPI가 55개월만에 전년동기대비 (+) 전환하며, 글로벌 디플레이션 압력이 완화되었고, 원유 등 원자재 가격 상승하며 인플레이션에 대한 기대가 높아졌습니다. 이에 따라, 지난 몇 년간 공급과잉에 따른 제품가격 하락, 금리 하락 등으로 피해를 보았던 업종들의 비중을 확대 하였습니다.

지난 3개월 주식의 펀드 내 비중은 95%이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 90%이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시장변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성 낮은 상황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

[채권]

전분기말까지 강세가 지속된 채권시장은 7월 BOJ회의 결과가 시장의 기대에 미치지 못하면서 글로벌 금리가 반등하였고, 미국의 고용지표 2개월 연속 개선 및 8월 국내 금통위에서 만장일치 금리 동결 결정으로 인해 금리는 상승, 채권시장은 약세 반전하였습니다. 특히, 8월 미국의 잭슨홀 미팅에서 연준위원들의 매파적인 발언이 이어지고, 금통위 의사록에서 가계부채에 대한 우려감이 언급되면서 금리는 상승세를 나타내었습니다.

그러나 9월 FOMC 및 BOJ 회의결과 시장의 예상과는 달리 다소 완화적이라는 평가가 나오면서 금리는 다시 급격한 하락세를 보였습니다. 또, 도이치뱅크 우려에 따른 글로벌 안전자산 선호, 국내 국고 50년물의 성공적 입찰 마무리 등 9월말 우호적인 수급여건으로 금리는 하락하였습니다.

10월 들어서는 주요국에서 통화정책보다는 재정정책을 강조하는, 글로벌 통화완화 정책에 대한 기대감이 약화되면서 외국인의 국채선물 매도가 나타났고, 기재부의 50년물 추가발행 가능성 언급, IFRS4 도입 유예 등의 뉴스도 약세재료로 작용하면서 금리는 다시 재반등하였습니다. 특히, 엘런의장의 '고압경제'발언으로 물가 상승에 대한 우려가 커지며 장기를 중심으로 금리는 상승폭을 확대하였습니다.

결국 국내 채권금리는 2016년 10월 21일 현재 국고 3년물 기준 2016년 7월 21일 대비 15.5bp 확대된 1.385%로 마감하였습니다. 분기 중 중장기물 채권의 상대적 약세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 확대되었습니다. 크레딧 스프레드는 우량채권에 대한 수요가 몰리면서 축소되었으나 분기말 높은 금리변동성으로 인해 다시 확대되면서 전분기 대비 확대되며 약세를 나타내었습니다.

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

3. 운용계획

[주식]

지난 11월 9일 미국 대통령으로 트럼프가 선출 되면서 시장은 큰 변화가 나타나고 있습니다. 개표가 진행되면 9일 장중 1930pt까지 하락했던 지수는 다음날 곧바로 회복 하였지만, 대규모 감세와 재정정책 확대를 모토로 한 정책에 대한 우려로 최근까지 미국 10년물 국고채 금리가 약 +0.50%p 상승하였고, 이에 따라 국내 또한 3년물 국고채 금리가 +0.30%p 상승하였습니다. 미국의 금리상승 등 불확실성 확대로 달러강세가 나타나며 원달러 환율은 1180원 근처까지 상승하였고, 한국을 포함한 이머징 마켓에서 외국인들의 자금유출이 나타나고 있습니다.

매파적 잭슨홀 미팅,
주요국 정책기조 변화
등의 이슈로 금리 상승

트럼프 당선에 따른
금리상승
환율상승



달러약세 전환시 한국시장 강세예상

달러강세가 지속되는 한 지수의 반등은 쉽게 나타나지 않을 것으로 예상되지만, 최근 매크로의 급격한 변화는 과도한 부분이 있다고 판단하고 있습니다. 중장기적으로 보았을 때, 당사는 미국의 재정지출 확대에 따른 재정적자로 달러 약세는 불가피 하다고 생각하고 있습니다. 또한, 중국 구조조정 효과가 나타나면서 PPI지수가 개선되는 등 디플레이 국면에서 탈출할 조짐을 보이고 있습니다. 이에 따라, 당사는 한국을 포함한 이머징 마켓의 강세를 예상하고 있습니다.

시클리컬 비중확대 과도하게 하락한 중소형주 신규편입

이에 따라 동 펀드의 포트폴리오에도 변화가 있을 것입니다. 중소형 의약품, SW 비중을 축소해 나갈 예정이며, 글로벌 재정정책 확대에 따른 수혜가 예상되는 시클리컬과 최근 중소형지수 및 KOSDAQ의 하락으로 저평가 되어있는 중소형주들을 발굴하여 편입해나갈 계획입니다.

정유, 건설, 은행 비중 확대예정

유가가 40\$에서 50\$사이에서 변동하고 있으나, 아람코 상장을 앞둔 중동의 입장에서는 감산합의를 통한 유가상승이 필수적인 상황입니다. 유가에 대한 우려가 있지만 향후 안정화 될 것으로 기대하고 있으며, 이는 국내 정유, 건설 업종에 긍정적으로 판단하여 비중 확대를 고려하고 있습니다. 최근 안정적인 이익을 바탕으로 동 섹터의 배당이 상향될 여지 또한 충분하기 때문입니다.

은행주에 대한 의견도 긍정적입니다. 지난 몇 년간의 금리하락 사이클이 마무리되고, 금리상승 및 안정기에 들어서는 시점으로 판단하고 있습니다. 이는 금융위기 이후 지속되어온 금리 하락 사이클의 가장 큰 피해를 받았던 은행 업종들의 반전의 계기가 될 것으로 판단됩니다. 최근 금리의 상승이 약간 급격히 이루어진 면은 있으나, 중장기적으로 이 수준에서 하락하기는 힘들 것으로 전망됩니다. 이미 배당수익률도 높은 상황이지만, 과거와 달리 정부의 배당에 대한 간섭이 감소할 것으로 전망되어 배당자체가 지속적으로 상향 될 것으로 전망되는 것이 또 하나의 투자 이유입니다.

꾸준히 배당 증가 가능한 기업에 투자

최근의 금리상승은 연초수준으로의 회귀 수준이기 때문에, 12월 미국 금리인상 이후 금리는 안정화를 찾을 것으로 전망하고 있습니다. 다행히도 과거와 달리 국내 기업들이 배당에 대한 긍정적 인식이 올라가면서 배당성향이 상향 되는 경우가 많아지고 있습니다. 동 펀드는 단순 배당수익률에 의존하지 않고, 이와 같이 꾸준히 배당이 증가할 수 있는 기업에 투자하는 것을 원칙을 지켜가며 운용해 나가겠습니다.

장기고배당 펀드의 운용전략은 ‘1. 정부정책 관련 배당 확대가 필요한 기업 2. 꾸준한 이익으로 배당 확대가 예상되는 기업 3. 고배당 정책을 유지하여 기업가치 상향 가능 기업’ 중 리서치를 통해 선별한 기업들을 투자하여 안정적인 수익을 추구한다는 것입니다.

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

[채권]

국내외 정책기대감 약화 가능성

국내 경제는 주요 경제지표 결과 해석이 혼재되어 있으나 아직 경기 개선신호로 인식하기에는 이른 것으로 보입니다. 그렇지만 잭슨홀 미팅 결과 밝혀진 연준 위원들의 매파적 성향이 ECB나 BOJ 및 국내의 추가 통화정책에 대한 기대감을 낮출 수 있을 것으로 예상되며, 이는 투자자들의 투자심리를 위축시킬 수 있을 것으로 보입니다.

미국 기준금리 인상 가능성에 따라 금리 등락 전망

연내 한차례 미국의 기준금리 인상이 기정 사실화되고 주요국의 추가 정책 기대감 약화는 채권 금리의 상승으로 이어질 것으로 보입니다. 다만, 앞서 말씀드린 바와 같이 국내적으로는 아직 경기 회복세가 미약하기 때문에 일정수준 금리가 상승하면 채권 매수수요가 생기면서 다시



되돌리는 등 등락을 거듭하는 모습을 보일 것으로 판단합니다.

크레딧 채권은 우량 크레딧 채권의 수요는 견조할 것으로 예상합니다. 최근의 약세 흐름 이후 가격 메리트가 생긴 크레딧채권의 스프레드는 일부 축소될 수 있을 것으로 보입니다. 다만, 연말 마찰적 요인에 의한 크레딧 스프레드 확대를 대비하여 연말로 갈수록 매수수요는 감소할 것으로 전망합니다.

채권운용은 탄력적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 비중을 확대하는 전략을 수행하여 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 1팀 대리 이호영
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

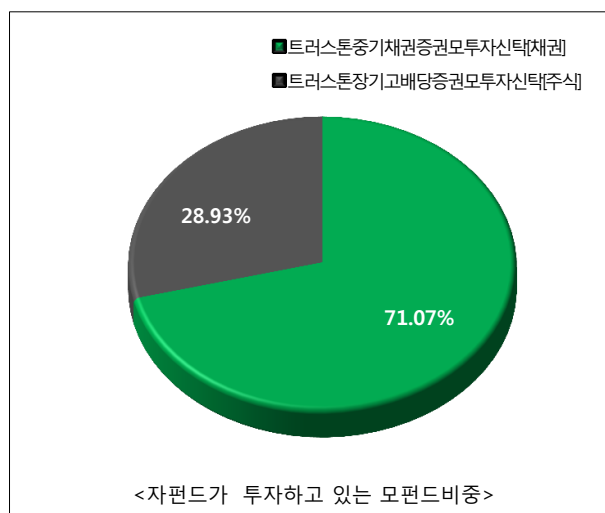
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤장기고배당40증권투자신탁[채권혼합]		4등급	B0934
A			B5331
Ae			B5332
C			B0935
Ce			B5333
Cp2			B5338
S			B5336
S-P			B5339
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.10.22
운용기간	2016.07.22 ~ 2016.10.21	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(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)	26	41	60.13
	부채 총액 (B)	0	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	26	41	60.13
	발행 수익증권 총 수 (D)	26	41	61.00
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	998.99	993.58	-0.54
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	992.13	984.47	-0.77
Ae	기준가격	994.00	986.92	-0.71
C	기준가격	989.13	980.49	-0.87
Ce	기준가격	1,003.59	995.94	-0.76
S	기준가격	997.00	990.00	-0.70
S-P	기준가격	997.10	990.20	-0.69
Cp2	기준가격	991.29	983.36	-0.80

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	
트러스트장기고배당40 증권자투자신탁(채권혼합)	20161024	0	41	993.58	993.58	
A	20161024	0	0	984.47	984.47	
Ae	20161024	0	1	986.92	986.92	
C	20161024	0	0	980.49	980.49	
Ce	20161024	0	1	995.94	995.94	
S	20161024	0	0	990.00	990.00	
S-P	20161024	0	0	990.20	990.20	
Cp2	20161024	0	39	983.36	983.36	

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤장기고배당40 증권투자신탁[채권혼합]	-0.54	-1.23	0.60	-0.64
비교지수(벤치마크)	0.46	0.76	4.52	1.11
(비교지수 대비 성과)	(-1.00)	(-1.98)	(-3.92)	(-1.75)
종류(Class)별 현황				
A	-0.77	-1.68	-0.09	-1.55
(비교지수 대비 성과)	(-1.23)	(-2.44)	(-4.61)	(-2.66)
Ae	-0.71	-1.56	0.09	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.17)	(-2.32)	(-4.43)	-
C	-0.87	-1.88	-0.39	-1.95
(비교지수 대비 성과)	(-1.33)	(-2.64)	(-4.91)	(-3.06)
Ce	-0.76	-1.66	-0.06	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.22)	(-2.42)	(-4.58)	-
S	-0.70	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.16)	-	-	-
S-P	-0.69	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.15)	-	-	-
Cp2	-0.80	-1.74	-0.17	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.26)	(-2.49)	(-4.69)	-
비교지수(벤치마크)	0.46	0.76	4.52	1.11

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI × 35% + 국고채권 1-2년 × 60% + CALL × 5%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤장기고배당40 증권투자신탁[채권혼합]	-0.64	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.11	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.75)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
A	-1.55	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.66)	-	-	-
C	-1.95	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.06)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.11	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI × 35% + 국고채권 1-2년 × 60% + CALL × 5%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 진한투자증권으로 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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당 기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

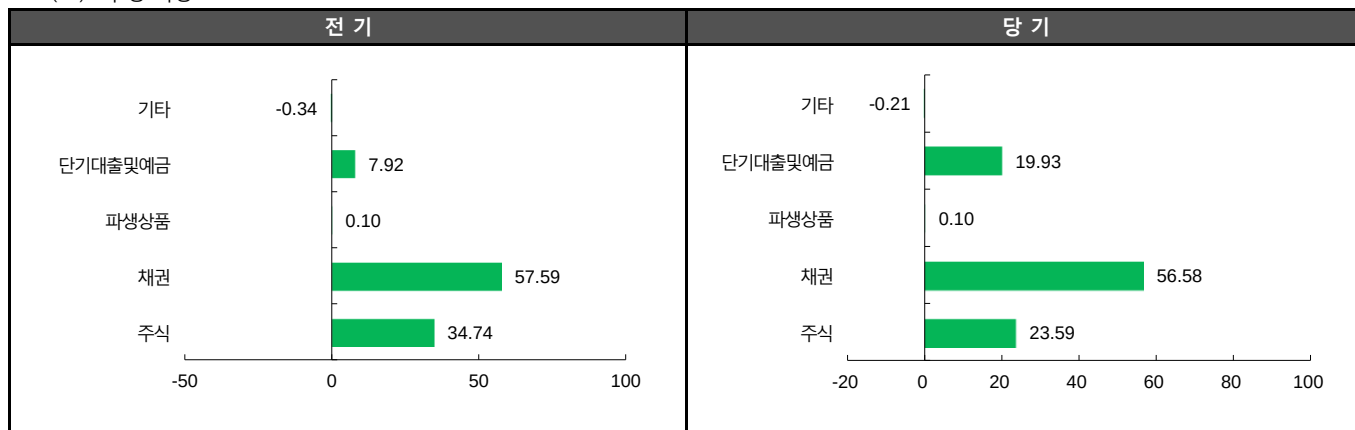
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	10 (23.59)	23 (56.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.10)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8 (19.93)	0 (-0.21)	41 (100.00)

* () : 구성 비중

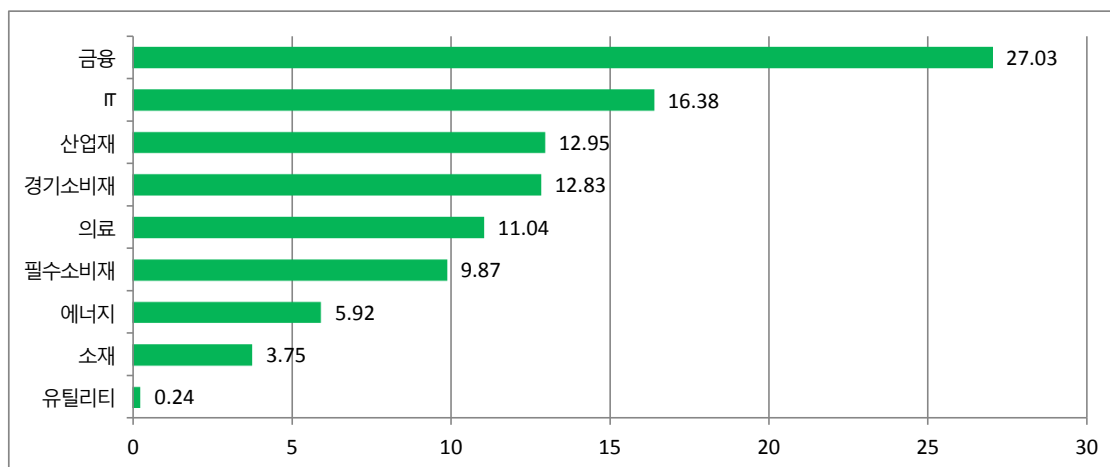


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산정한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융	27.03	6	필수소비재	9.87
2	IT	16.38	7	에너지	5.92
3	산업재	12.95	8	소재	3.75
4	경기소비재	12.83	9	유틸리티	0.24
5	의료	11.04			



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	단기상품	은대(하나은행)	17.65	6	채권	현대카드582	4.63
2	채권	통안0125-1808-02	13.00	7	채권	국고01500-1906(16-2)	4.63
3	채권	통안0145-1806-02	10.74	8	채권	우리은행19-10이02갑-06	4.60
4	채권	국고01750-1812(15-7)	7.75	9	채권	삼성카드2029	3.10
5	채권	통안0146-1804-02	5.06	10	채권	통안0149-1802-02	3.07

※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
통안0125-1808-02	5	5	대한민국	KRW	2016-08-02	2018-08-02		RF	13.00
통안0145-1806-02	4	4	대한민국	KRW	2016-06-02	2018-06-02		RF	10.74
국고01750-1812(15-7)	3	3	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		RF	7.75
통안0146-1804-02	2	2	대한민국	KRW	2016-04-02	2018-04-02		RF	5.06
현대카드582	2	2	대한민국	KRW	2014-10-28	2017-04-28		AA+	4.63
국고01500-1906(16-2)	2	2	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		RF	4.63
우리은행19-10이02갑-06	2	2	대한민국	KRW	2015-10-06	2017-10-06		AAA	4.60
삼성카드2029	1	1	대한민국	KRW	2012-11-08	2017-05-08		AA+	3.10
통안0149-1802-02	1	1	대한민국	KRW	2016-02-02	2018-02-02		RF	3.07

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
예금	KEB하나은행	2014-09-03	0	0.92		대한민국	KRW
예금	KEB하나은행	2015-10-22	7	0.92		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	
이호영	대리	1987년	3	2,634	-	-	2112000297
문성호	차장	1977년	18	7,819	-	-	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

기간	운용전문인력
2015.10.22 - 2016.10.20	송근용
2016.10.21 - 현재	이호영

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	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세		0	0.04	0	0.01
A	자산운용사		0	0.10	0	0.10
	판매회사		0	0.12	0	0.13
	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	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세		0	0.04	0	0.01
Ae	자산운용사		0	0.10	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	0.17	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	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세		0	0.04	0	0.02
C	자산운용사		0	0.10	0	0.10
	판매회사		0	0.22	0	0.23
	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	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세		0	0.04	0	0.01

(단위 : 백만원, %)

구 분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
Ce	자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	0	0.11	0	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.22	0	0.22
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0.01
		합계	0	0.03	0.01
	증권거래세	0	0.04	0	0.01
S	자산운용사	0	0.01	0	0.10
	판매회사	0	0.01	0	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.02	0	0.16
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0.01
		합계	0	0.00	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01
S-P	자산운용사	0	0.01	0	0.10
	판매회사	0	0.00	0	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.01	0	0.15
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0.01
		합계	0	0.00	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01
Cp2	자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	0	0.15	0	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.26	0	0.26
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0.01
		합계	0	0.03	0.01
	증권거래세	0	0.04	0	0.01

* 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
트러스트장기배당40 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0	0.0001	0.0048	0.1079
	당기	0	0.0005	0.0051	0.0775
종류(Class) 별 현황					
A	전기	0.9184	0	0.924	0.1007
	당기	0.9213	0	0.9268	0.088
Ae	전기	0.6796	0	0.6831	0.109
	당기	0.6796	0	0.6834	0.0962
C	전기	1.3199	0	1.3255	0.1007
	당기	1.3239	0	1.3294	0.088
Ce	전기	0.8782	0	0.8827	0.112
	당기	0.8786	0	0.8835	0.0808
S	전기	0.4295	0	0.4329	0.1042
	당기	0.6062	0	0.611	0.0575
S-P	전기	0.2147	0	0.2181	0.1042
	당기	0.5387	0	0.5435	0.0575
Cp2	전기	1.0298	0	1.0351	0.1077
	당기	1.0299	0	1.0353	0.0731

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
132,564	4,419	219,220	5,262	27.09	107.47

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

16년01월22일 ~16년04월21일	16년04월22일 ~16년07월21일	16년07월22일 ~16년10월21일
35.63	39.36	27.09

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 장기고배당40 증권투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트장기고배당40증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 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 조사가 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 펀지기준 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.