

트러스톤 장기고배당 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2016년09월03일 ~ 2016년12월02일)

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 장기고배당 증권자 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그 동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 투자철학과 장기투자로 기관투자자들에게 널리 알려져 왔습니다. 트러스톤 장기고배당 증권 펀드는 이러한 트러스톤자산운용의 운용철학을 기반으로 안정적인 수익을 주는 고배당 기업들의 주식에 투자하는 펀드입니다.

유례없는 저성장, 저금리 시대가 고착화 됨에 따라 배당주에 대한 관심이 높아지고, 이는 일시적이 아닌 경제가 성숙화되며 일어나는 당연한 시대의 변화입니다. 시장은 항상 변하고, 오르고 내리는 주식들은 많아 보이지만 중장기적으로 보면 안정적인 배당을 주는 기업들의 주가는 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 트러스톤 만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객들에게 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

2016년 9월 3일부터 2016년 12월 2일까지 트러스톤 장기고배당 증권 펀드는 -2.06%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 코스피 지수는 -3.32%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 +1.26%pt 상회하는 성과를 기록하였습니다.(운용펀드 기준)

2. 운용경과

9월초 갤럭시 노트7 리콜 사태 등에 따라 삼성전자 주가가 크게 등락하면서 지수에 영향을 주었고, 10월 중순 이후부터는 12월 미 금리인상에 대한 우려와 트럼프 대통령 당선에 따라 지수가 약한 모습을 보이며 2000pt 밑까지 하락하였습니다. 중소형지수는 -8%대의 수익률을 보였으나, 대형주지수는 약 -2%대의 수익률을 보이며 시가총액 크기에 따라 수익률이 차별화되는 모습을 보여주었습니다. KOSDAQ지수 또한 -13.3% 수익률로 부진한 모습을 보였습니다. 섹터별로는 은행, 보험, 전기전자 등의 섹터가 우수한 수익률을 보였고, 기계, 전기가스, 의약품 등의 섹터가 부진하였습니다. 트럼프의 당선으로 인프라 투자에 대한 기대감으로 미 10년물 국공채 금리가 9월말 1.60% 수준에서 12월 최고 2.60%수준까지 상승하였으며, 달러강세가 지속되며 원달러 환율은 1100원 수준에서 12월 1200원 수준까지 상승 한 것이 매크로 측면에서 가장 큰 변화였습니다.

미 금리인상 우려로
외국인 자금 이탈
환율, 금리 상승에 따른
매크로 변화

동기간 펀드수익률 호조의 가장 큰 원인은 동 펀드가 높은 비중을 유지중인 은행, 보험 등 금융업종들이 시장금리 상승에 따라 수익률이 양호했고 또한 정유섹터의 아웃퍼폼이 동 펀드에 긍정적인 영향을 주었습니다. 다만, IT HW섹터의 주가 상승과 중소형 지수의 부진은 동 펀드에 다소 부정적인 영향을 주었습니다.

금리상승에 따른
금융업 상승이
수익률 호조 원인

당사는 지난 5년간 지속되었던 글로벌 디플레이션 국면이 마감하고, 인플레이션 국면에 진입했다고 판단하고 있습니다. 이에 대한 근거는 중국의 PPI(생산자물가지수)가 3개월째 (+)를 기록하고 있으며, 상승폭은 더욱 커지고 있다는 것입니다. 이는 물가상승 압력으로 작용하며, 인플레이션 국면을 맞아 소비와 투자가 진작 될 것을 의미합니다. 이에 따라 금리 또한 상승 할

중소형주 비중 축소
건설, 정유 등
비중 확대

것으로 전망하였습니다. 이에 따라 동 기간의 포트폴리오는 이러한 부분을 기반으로 동기간 비중이 높았던 중소형주 및 음식료 등의 비중을 크게 줄이고, 은행, 건설, 정유, 기계 업종의 비중을 크게 늘렸습니다.

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

3. 운용계획

미 금리인상 영향 제한적

예상대로 12월 미 기준금리는 0.25%인상 결정되었습니다. 다만, FOMC에서 예상하는 2017년 금리인상 횟수가 2회에서 3회로 늘어난 것이 예상 외였으나, 시장에 영향을 주지는 못했습니다. 시장에서는 2017년 금리인상 횟수를 2회 이하로 보는 견해가 다소 많으며, 당사 전망 역시 3회 이상 올리는 것은 어려울 것으로 판단하고 있습니다.

매크로 변화와 함께 트럼프 취임 이후 공약 이행과정 중요

급격하게 상승했던 미국 시장금리 또한 최근 몇 주간 조정을 받아 10년국고채 기준 0.18%pt 하락한 2.42%를 기록 중이며, 같은 기간 원달러 환율 또한 1195원까지 하락하였습니다. 이러한 급격한 매크로 변화와 함께, 1월 20일 예정되어있는 트럼프 대통령 취임 이후 공약 이행 과정이 중요할 것으로 판단하고 있습니다. 그의 공약들이 글로벌 경제에 미치는 영향이 큰 만큼 지속적으로 살펴나가겠습니다.

글로벌 인프라 투자 시작 국면, 건설, 기계 등 높은 비중 유지

미 달러강세에 따른 원달러 환율 상승과 급격한 금리 상승에 따른 주식시장에 대한 영향은 어느정도 반영되었다고 판단하고 있습니다. 반면, 글로벌 인프라에 대한 투자는 이제 시작이라고 생각하고 있습니다. 지난 2년간 저유가에 따라 투자를 줄여왔던 글로벌 정유사와 중동 국영기업들이 유가가 상승 안정화 되면서 발주를 계속 낼 것으로 예상합니다. 이에 따라 건설, 기계 등의 높은 비중은 지속 유지해 나갈 계획입니다.

IT HW 낮은 비중 다소 높여갈 계획

동 펀드는 IT HW 비중을 낮은 수준에서 유지하고 있습니다. 이는 IT섹터 특성상 안정적인 현금흐름과 꾸준한 배당을 장기적으로 유지하기 힘들다고 판단했기 때문입니다. 다만, 최근 국내업체들의 경쟁력은 매우 높은 수준으로 향후 1-2년 정도는 안정적인 현금흐름이 예상되는 바 비중을 다소 높여나갈 계획입니다. 이와 함께 펀더멘탈대비 과도하게 하락한 중소형주에 대한 리서치를 통해 신규매수를 해 나갈 계획입니다.

지난 10월말 매니저 변경이 있었습니다. 새로운 마음으로 지난 실수를 항상 기억하며 배당주의 가장 근본인 안정적 배당수익률을 기반으로 펀드 수익률의 하방경직성을 최대한 유지하도록 노력하겠습니다. 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. 반복되기는 하지만 항상 저희는 이러한 운용전략을 바탕으로 중장기적으로 항상 안정적으로 이익과 배당이 상승하는 기업에 투자하는 투자철학을 견지해 나가며 꾸준한 수익률을 보여드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용 Style본부 1팀 이호영 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

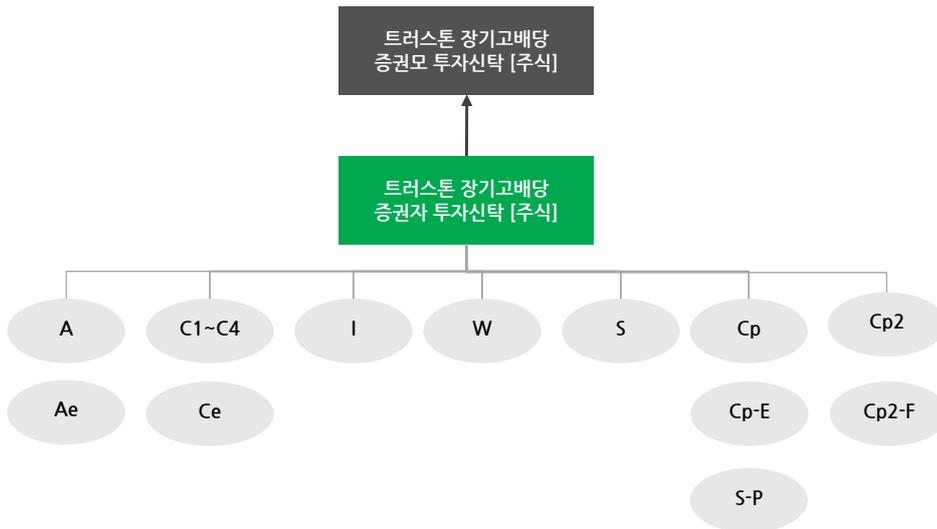
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]		2등급	AU658
A			AU659
Ae			AU660
C1			AU661
C2			AU662
C3			AU663
Ce			AU665
Cp			B5481
Cp-E			B5482
Cp2			B5483
S			B5480
S-P			B5485
W			AU667
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형		최초설정일
운용기간	2016.09.03 ~ 2016.12.02	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 투자신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구 - 배당의 증가로 기업가치 상승 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



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤장기고배당증권 자투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	18,511	17,510	-5.41
	부채 총액 (B)	84	7	-91.99
	순자산총액 (C=A-B)	18,427	17,504	-5.01
	발행 수익증권 총 수 (D)	20,400	19,787	-3.01
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	903.24	884.60	-2.06
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	890.02	868.46	-2.42
Ae	기준가격	893.20	872.33	-2.34
C1	기준가격	884.50	861.74	-2.57
C2	기준가격	886.48	864.12	-2.52
C3	기준가격	0.00	975.40	-2.46
Ce	기준가격	891.83	870.67	-2.37
Cp	기준가격	889.89	868.30	-2.43
I	기준가격	0.00	996.30	-0.37
S	기준가격	881.77	861.17	-2.34
S-P	기준가격	893.86	873.14	-2.32
W	기준가격	955.82	935.74	-2.10
Cp2	기준가격	922.61	900.26	-2.42
Cp-E	기준가격	954.00	937.00	-1.78

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
트러스톤장기고배당 증권자투자신탁(주식)	-2.06	-8.87	-5.01	-7.49
비교지수(벤치마크)	-3.32	-0.73	1.19	-1.93
(비교지수 대비 성과)	(1.26)	(-8.14)	(-6.20)	(-5.57)
종류(Class)별 현황				
A	-2.42	-9.55	-6.06	-8.85
(비교지수 대비 성과)	(0.90)	(-8.82)	(-7.25)	(-6.92)
Ae	-2.34	-9.39	-5.81	-8.52
(비교지수 대비 성과)	(0.98)	(-8.66)	(-7.00)	(-6.60)
C1	-2.57	-9.84	-6.50	-9.41
(비교지수 대비 성과)	(0.75)	(-9.11)	(-7.69)	(-7.48)
C2	-2.52	-9.74	-6.34	-9.21
(비교지수 대비 성과)	(0.80)	(-9.01)	(-7.54)	(-7.29)
C3	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
Ce	-2.37	-9.46	-5.92	-8.66
(비교지수 대비 성과)	(0.95)	(-8.73)	(-7.11)	(-6.74)
Cp	-2.43	-9.56	-6.07	-8.86
(비교지수 대비 성과)	(0.90)	(-8.83)	(-7.26)	(-6.93)
I	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
S	-2.34	-9.40	-5.82	-8.53
(비교지수 대비 성과)	(0.99)	(-8.67)	(-7.01)	(-6.61)

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
S-P	-2.32	-9.35	-5.76	-8.45
(비교지수 대비 성과)	(1.00)	(-8.62)	(-6.95)	(-6.53)
W	-2.10	-8.98	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.22)	(-8.25)	-	-
Cp2	-2.42	-9.55	-6.06	-
(비교지수 대비 성과)	(0.90)	(-8.82)	(-7.25)	-
Cp-E	-1.78	-8.67	-5.07	-7.68
(비교지수 대비 성과)	(1.54)	(-7.94)	(-6.26)	(-5.76)
비교지수(벤치마크)	-3.32	-0.73	1.19	-1.93

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
트러스톤장기고배당 증권투자자산신탁[주식]	-7.49	6.48	-	-
비교지수(벤치마크)	-1.93	0.24	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.57)	(6.23)	-	-
종류(Class)별 현황				
A	-8.85	3.42	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.92)	(3.18)	-	-
Ae	-8.52	4.15	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.60)	(3.91)	-	-
C1	-9.41	2.17	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.48)	(1.93)	-	-
C2	-9.21	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.29)	-	-	-
Ce	-8.66	3.84	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.74)	(3.60)	-	-
Cp	-8.86	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.93)	-	-	-
S	-8.53	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.61)	-	-	-
S-P	-8.45	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.53)	-	-	-
Cp-E	-7.68	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.76)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-1.93	0.24	-	-

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	-1,466	0	0	0	0	0	0	0	0	4	0	-1,462
당기	-369	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	-367

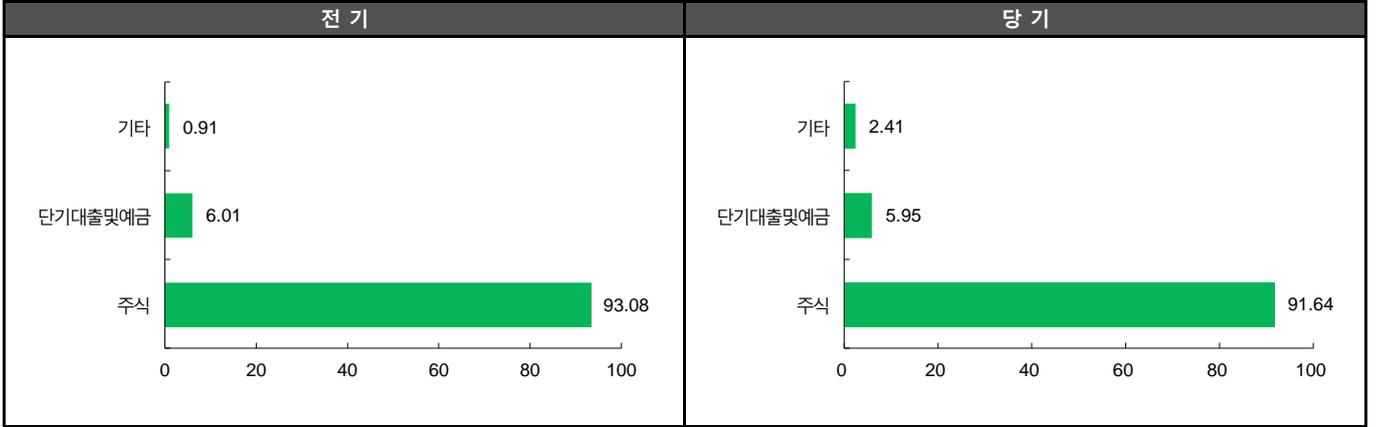
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	16,047 (91.64)	0 (0.00)	1,042 (5.95)	422 (2.41)	17,510 (100.00)							

* () : 구성 비중

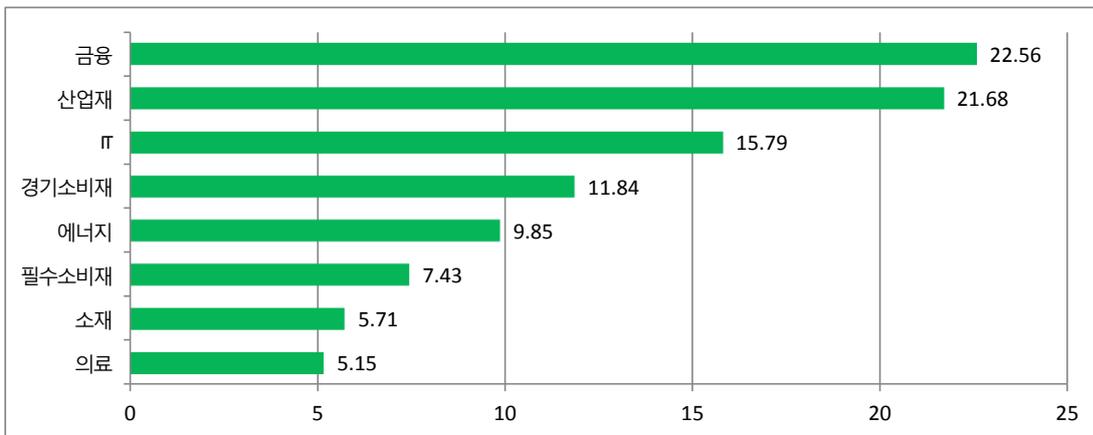


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융	22.56	6	필수소비재	7.43
2	산업재	21.68	7	소재	5.71
3	IT	15.79	8	의료	5.15
4	경기소비재	11.84			
5	에너지	9.85			



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	KB손해보험	6.89	6	주식	현대모비스	4.33
2	주식	삼성전자우	5.56	7	주식	하나금융지주	3.44
3	주식	삼성전자	5.07	8	주식	기업은행	3.24
4	주식	CJ제일제당 우	5.04	9	주식	대림산업우	3.13
5	단기상품	콜론(미래에셋대우)	4.91	10	주식	S-Oil우	3.08

※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
KB손해보험	41,669	1,206	6.89	대한민국	KRW	금융	
삼성전자우	716	974	5.56	대한민국	KRW	IT	
삼성전자	514	888	5.07	대한민국	KRW	IT	
CJ제일제당 우	4,987	883	5.04	대한민국	KRW	필수소비재	
현대모비스	3,021	758	4.33	대한민국	KRW	경기소비재	
하나금융지주	18,426	603	3.44	대한민국	KRW	금융	
기업은행	42,442	567	3.24	대한민국	KRW	금융	
대림산업우	19,027	549	3.13	대한민국	KRW	산업재	
S-Oil우	9,483	539	3.08	대한민국	KRW	에너지	

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	2016-12-02	859	1.28	2016-12-05	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	2,415	-	-	2112000297

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
2014.10.28 - 2016.10.20	송근용
2016.10.21 - 현재	이호영

5. 비용현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤장기고배당 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**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	7	0.03	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	10	0.05	6	0.04
		합계	17	0.08	11	0.06
	증권거래세	25	0.12	15	0.08	
A	자산운용사	17	0.18	15	0.18	
	판매회사	17	0.18	15	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	35	0.37	31	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.03	2	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.05	3	0.04
		합계	8	0.08	5	0.06
	증권거래세	12	0.12	7	0.08	
Ae	자산운용사	5	0.18	5	0.18	
	판매회사	3	0.09	2	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	8	0.28	7	0.27	
	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	1	0.04
		합계	2	0.08	2	0.06
	증권거래세	4	0.12	2	0.08	
C1	자산운용사	2	0.18	1	0.18	
	판매회사	4	0.33	1	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.52	2	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.05	0	0.03
		합계	1	0.08	0	0.06
	증권거래세	2	0.13	0	0.07	

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C2	자산운용사	7	0.18	5	0.18	
	판매회사	10	0.28	8	0.27	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	17	0.47	13	0.46	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.03	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.05	1	0.04
		합계	3	0.08	2	0.06
	증권거래세	4	0.12	2	0.08	
C3	자산운용사	0	0.00	2	0.18	
	판매회사	0	0.00	2	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	4	0.40	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.04
		합계	0	0.00	1	0.07
	증권거래세	0	0.00	1	0.10	
Ce	자산운용사	4	0.18	3	0.18	
	판매회사	3	0.13	2	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.32	6	0.31	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.05	1	0.04
		합계	2	0.08	1	0.06
	증권거래세	3	0.12	1	0.08	
Cp	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.37	0	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.04
		합계	0	0.08	0	0.06
	증권거래세	0	0.12	0	0.08	
I	자산운용사	0	0.00	0	0.05	
	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	0.06	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.04	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
S	자산운용사	1	0.18	0	0.18	
	판매회사	1	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.28	0	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.04
		합계	0	0.08	0	0.06
	증권거래세	1	0.11	0	0.08	
S-P	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	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·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.04
		합계	0	0.08	0	0.06
	증권거래세	0	0.12	0	0.08	
W	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·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.04
		합계	0	0.08	0	0.06
	증권거래세	0	0.12	0	0.08	
Cp2	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.18	0	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.37	0	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.04
		합계	0	0.08	0	0.06
	증권거래세	0	0.12	0	0.08	
Cp-E	자산운용사	0	0.10	0	0.11	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.10	0	0.11	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.04
		합계	0	0.08	0	0.06
	증권거래세	0	0.12	0	0.08	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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
트러스트장기고배당 증권투자신탁(주식)	전기	0	0	0	0.2714
	당기	0	0	0	0.2658
종류(Class) 별 현황					
A	전기	1.4566	0	1.4566	0.2719
	당기	1.4566	0	1.4566	0.2658
Ae	전기	1.1056	0	1.1056	0.2702
	당기	1.1056	0	1.1056	0.2645
C1	전기	2.0581	0	2.0581	0.2649
	당기	2.0581	0	2.0581	0.265
C2	전기	1.8576	0	1.8576	0.2783
	당기	1.8577	0	1.8577	0.2676
C3	전기	0	0	0	0
	당기	1.6523	0	1.6523	0.2735
Ce	전기	1.2559	0	1.2559	0.2736
	당기	1.256	0	1.256	0.2675
Cp	전기	1.474	0	1.474	0.279
	당기	1.474	0	1.474	0.2699
I	전기	0	0	0	0
	당기	0.7821	0	0.7821	0.3501
S	전기	1.1052	0	1.1052	0.2694
	당기	1.1052	0	1.1052	0.2659
S-P	전기	1.0327	0	1.0327	0.2726
	당기	1.0327	0	1.0327	0.2667
W	전기	0	0	0	0.2807
	당기	0	0	0	0.2689
Cp2	전기	1.4499	0	1.4499	0.3089
	당기	1.4499	0	1.4499	0.298
Cp-E	전기	0.3748	0	0.3748	0.2772
	당기	0.4056	0	0.4056	0.2664

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

트러스트장기고배당증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
118,382	4,641	213,898	5,392	28.89	115.89

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기고배당증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

16년03월03일 ~16년06월02일	16년06월03일 ~16년09월02일	16년09월03일 ~16년12월02일
34.04	43.82	28.89

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트장기고배당증권투자신탁(주식)	
투자금액	수익률	
	500 백만원	0.06%

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 장기고배당 증권투자신탁(주식)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트장기고배당증권투자신탁(주식)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) <http://www.trustonasset.com> / 02-6308-0500
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.