

트러스톤 장기고배당 연금저축 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2016년10월28일 ~ 2017년01월27일)

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 연금저축 증권자 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그 동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 투자철학과 장기투자로 기관투자자들에게 널리 알려져 왔습니다. 트러스톤 장기고배당 연금저축 증권자 펀드는 이러한 트러스톤자산운용의 운용철학을 기반으로 안정적인 수익을 주는 고배당 기업들의 주식에 투자하는 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 10월 28일부터 2017년 1월 27일까지 트러스톤 장기고배당 연금저축 증권자 펀드는 +1.25%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드기준) 동 기간 비교지수인 코스피 지수는 +2.94%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 -1.68%pt 하회하는 성과를 기록하였습니다.

2. 운용경과

트럼프 당선 이슈로 금리상승 및 달러화 강세를 보임

동 기간 가장 큰 이슈는 미국 대통령으로 트럼프가 당선되었다는 점이었습니다. 11월9일 트럼프 미 대통령 당선에 따른 글로벌 증시의 일시적 하락은 있었지만, 곧 회복하였고 최근에는 미국 경기 호조에 대한 기대감으로 미국 증시가 사상 최고치를 경신하고 있는 상황입니다. 인프라 투자와 인플레이션에 대한 기대감으로 인해 급격한 금리상승이 나타났으며, 미국 경제에 대한 기대감 및 글로벌 정세의 불확실성 확대로 달러 강세가 나타난 것은 동 기간뿐만 아니라 향후 몇 년간 영향을 끼칠 정도의 큰 변화라고 판단하고 있습니다.

전기전자 섹터 수익률 호조

한국시장은 삼성전자가 4분기 어닝 서프라이즈를 기록하는 등 높은 수익률을 보여주었고, 이에 따라 전기전자 섹터 수익률이 +24%를 기록하며 KOSPI 상승을 이끌었습니다. KOSPI 지수는 2080pt까지 상승하였고, 이는 2015년 하반기 이후 가장 높은 레벨입니다. 섹터별로 살펴보면 철강금속, 증권 섹터 등이 우수한 수익률을 보였으며, 전기가스, 비금속 등 섹터가 부진하였습니다. KOSDAQ지수 또한 -4.9% 하락하며 부진한 모습을 보여주었습니다.

현금흐름과 배당 기대치 낮은 전기전자 섹터

동기간 벤치마크 대비 펀드수익률 하회의 가장 큰 원인은 펀드 내 낮은 비중의 전기전자 섹터 수익률이 호조를 보였다는 점입니다. 동 펀드 내 전기전자 섹터의 낮은 비중의 이유는 섹터 특성상 꾸준한 현금흐름과 배당을 기대할 수 없기 때문입니다. 전기전자 섹터 내에서 밸류에이션

낮은 비중 유지

대비 비교적 우수한 현금흐름과 배당을 기대할 수 있는 일부 종목을 동기간 편입하였으니, 여전히 낮은 비중을 유지하고 있습니다.

**산업재, 소재
섹터 비중 상향**

동 기간 중소형 제약주, 음식료의 비중을 축소하고, 정유, 건설 등 섹터의 비중을 확대하였습니다. 최근 발표되는 매크로 지표들은 인플레이션에 대한 기대감을 뒷받침 하고 있습니다. 최근 원유 등 원자재 가격 상승으로 그 영향이 일부 나타나고 있으며, 향후에도 계속 이러한 흐름이 나타날 것으로 전망됩니다. 이에 따라 산업소재섹터 내에서 펀더멘털 개선이 기대되며, 배당상향을 기대 할 수 있는 업종들에 대한 비중을 확대하였습니다.

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

3. 운용계획

**한국시장
박스권 돌파 전망**

미국 증시가 사상 최대치를 연이어 경신하고 있으며, 중국 증시 또한 2017년 들어 완전한 상승세에 있는 반면, 한국시장은 연초 이후 지수가 소폭 상승하였지만 박스권 내에서 머무르고 있습니다. 여러 번 말씀 드렸지만, 당사는 지난 몇 년간 디스플레이 시대를 끝내고 인플레이션 시대가 올 것으로 기대하고 있으며, 이에 따라 한국 시장은 2011년 이후 박스권을 돌파할 것으로 판단하고 있습니다.

**인플레이션 관련
지표들 기대치 상회**

그 근거였던, 미국 소비자 물가지수(CPI), 중국 생산자물가지수(PPI) 등 인플레이션 관련 지표가 꾸준히 시장 기대치를 상회하는 숫자를 보여주고 있습니다. 또한, OPEC의 감산합의가 잘 이행되고 있는 등 유가를 포함한 커머디티 가격이 견조할 것으로 예상되어 인플레이션에 대한 기대는 유효하다고 생각합니다. 이러한 기조에 맞는 포트폴리오를 유지해 나갈 것임을 다시 한번 말씀 드립니다.

**정유, 건설 섹터의
높은 비중 유지**

정유섹터에 대한 긍정적인 의견을 유지 중입니다. 지난 2년간 유가의 하락으로 석유 발굴에 대한 투자는 급격히 감소해왔으며, 최근 경기회복 등과 맞물려 공급의 부족으로 유가는 우상향 할 것으로 예상됩니다. 정제설비에 대한 투자도 크게 나타나지 않고 있어 정유업체들은 안정적인 이익과 현금흐름이 예상되고 있습니다. 최근 발표한 연말배당도 시장의 기대치를 뛰어넘는 수준이며, 최소한 내년까지는 이러한 흐름도 지속 될 것으로 전망합니다. 제품가격 상승이 가파르게 나타나고 있는 화학섹터의 주가 수익률과 비교 했을 때도 정유섹터의 현재 주가 수준은 저평가 되어 있다고 판단합니다.

건설주에 대한 긍정적인 의견 또한 유지합니다. 앞서 말씀드린 것처럼 유가 하락시기에 석유에 대한 투자는 급격히 감소하였으며, 국내 업체에 대한 경쟁력 우려와 함께 건설섹터의 주가는 지난 몇 년간 부진하였습니다. 유가 안정화에 따라 해외발주 증가가 본격적으로 나타날 것으로 예상되며, 해외 업체들의 경쟁력 약화와 맞물려 국내업체들의 경쟁력이 부각될 상황으로 판단합니다. 또한, 현재 국내주택경기is 정점을 지나갔지만, 현금흐름은 본격적으로 좋아지는 국면입니다. 이에 따라 재무구조 개선과 함께 배당도 상향 될 것으로 판단하고있습니다.

**밸류에이션 매력 및
배당 여력 있는**

이와 별도로, 펀더멘털이 튼튼하고 우수한 현금흐름에도 불구하고, 최근 급격한 금리상승으로 주가하락폭이 큰 중소형주 중 밸류에이션 매력과 배당여력이 있는 종목들에 대한 리서치를 통해



**과대낙폭 증소형주
신규 편입 및 비중 확대**

신규편입 및 비중 확대를 계획 중입니다.

최근 연금배당이 발표되고 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.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용1본부 1팀 대리 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

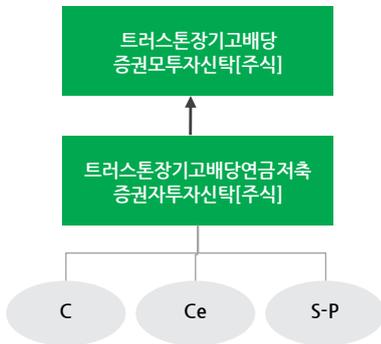
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
트러스트장기고배당연금저축증권투자신탁[주식]	2등급	AW434	
C		AW435	
Ce		AW436	
S-P		AW437	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.10.28
운용기간	2016.10.28 ~ 2017.01.27	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(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 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



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기고배당연금저축 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	1,651	1,628	-1.42
	부채 총액 (B)	0	7	29,856,727.27
	순자산총액 (C=A-B)	1,651	1,621	-1.82
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,796	1,742	-3.04
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	919.11	930.63	1.25
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	905.10	912.97	0.87
Ce	기준가격	895.50	904.37	0.99
S-P	기준가격	910.61	919.90	1.02

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
트러스트장기고배당연금저축 증권투자자산탁[주식]	1.25	-2.92	-5.19	-3.31
비교지수(벤치마크)	2.94	2.89	3.38	9.79
(비교지수 대비 성과)	(-1.68)	(-5.81)	(-8.58)	(-13.10)
종류(Class)별 현황				
C	0.87	-3.66	-6.28	-4.77
(비교지수 대비 성과)	(-2.07)	(-6.55)	(-9.66)	(-14.56)
Ce	0.99	-3.43	-5.94	-4.31
(비교지수 대비 성과)	(-1.95)	(-6.32)	(-9.32)	(-14.10)
S-P	1.02	-3.37	-5.85	-4.20
(비교지수 대비 성과)	(-1.92)	(-6.26)	(-9.24)	(-13.98)
비교지수(벤치마크)	2.94	2.89	3.38	9.79
비교지수(벤치마크)	2.94	2.89	3.38	9.79

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
트러스트장기고배당연금저축 증권투자자산탁[주식]	-3.31	6.51	-	-
비교지수(벤치마크)	9.79	6.72	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-13.10)	(-0.21)	-	-
종류(Class)별 현황				
C	-4.77	3.34	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-14.56)	(-3.38)	-	-
Ce	-4.31	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-14.10)	-	-	-
S-P	-4.20	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-13.98)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	9.79	6.72	-	-
비교지수(벤치마크)	9.79	6.72	-	-

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	-72	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-72
당 기	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21

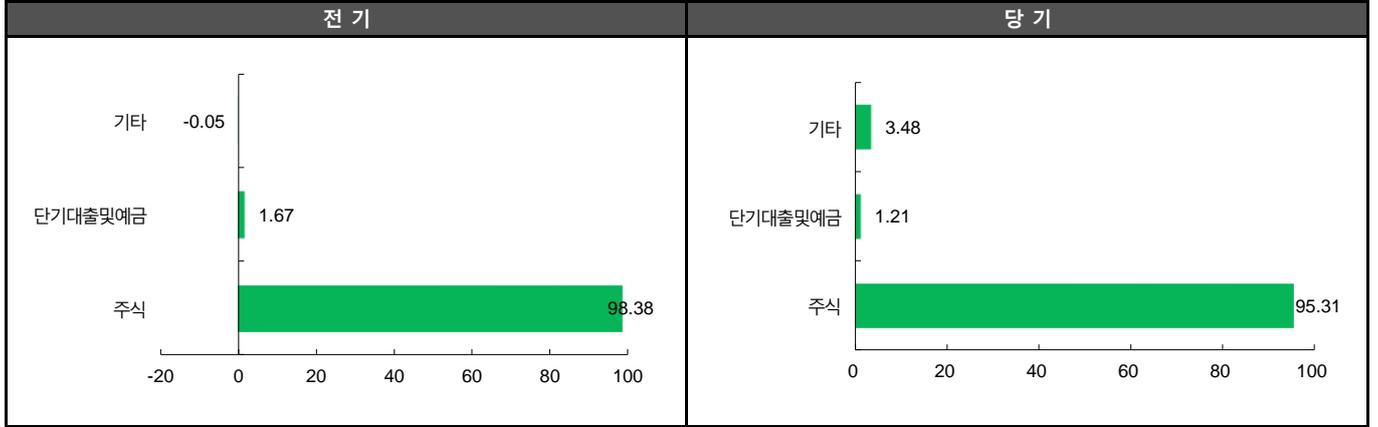
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,551 (95.31)	0 (0.00)	20 (1.21)	57 (3.48)	1,628 (100.00)							

* () : 구성 비중

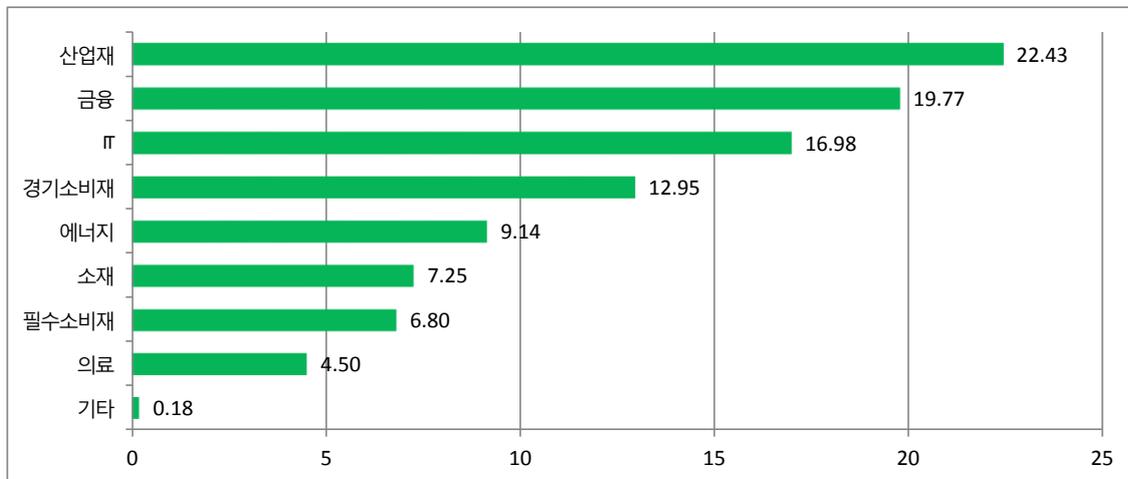


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	산업재	22.43	6	소재	7.25
2	금융	19.77	7	필수소비재	6.80
3	IT	16.98	8	의료	4.50
4	경기소비재	12.95	9	기타	0.18
5	에너지	9.14			



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자우	6.62	6	주식	대림산업우	3.36
2	주식	삼성전자	5.84	7	주식	하나금융지주	3.28
3	주식	KB손해보험	5.71	8	주식	S-Oil우	2.92
4	주식	현대모비스	4.54	9	주식	GS우	2.90
5	주식	CJ제일제당 우	4.46	10	주식	금화피에스시	2.81

※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
삼성전자우	67	108	6.62	대한민국	KRW	IT	
삼성전자	48	95	5.84	대한민국	KRW	IT	
KB손해보험	3,809	93	5.71	대한민국	KRW	금융	
현대모비스	278	74	4.54	대한민국	KRW	경기소비재	
CJ제일제당 우	456	73	4.46	대한민국	KRW	필수소비재	
대림산업우	1,901	55	3.36	대한민국	KRW	산업재	
하나금융지주	1,535	53	3.28	대한민국	KRW	금융	
S-Oil우	868	48	2.92	대한민국	KRW	에너지	
GS우	1,405	47	2.90	대한민국	KRW	에너지	
금화피에스시	1,279	46	2.81	대한민국	KRW	산업재	

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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이호영	대리	1987년	3	2,142	-	-	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

주) 2017년 1월 기준일 현재 기준 최근 3년간 운용전문인력 변경 내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트리스톤장기고배당연금저축 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	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	0	0.03
		합계	1	0.06	1	0.04
	증권거래세	1	0.09	1	0.08	
C	자산운용사	2	0.14	2	0.14	
	판매회사	4	0.24	4	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.38	6	0.38	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	0	0.03
		합계	1	0.06	1	0.04
	증권거래세	1	0.09	1	0.08	
Ce	자산운용사	0	0.14	0	0.14	
	판매회사	0	0.12	0	0.12	
	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	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.06	0	0.04
	증권거래세	0	0.08	0	0.08	
S-P	자산운용사	0	0.14	0	0.14	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	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	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.06	0	0.04
	증권거래세	0	0.09	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
트러스트장기고배당연금저축 증권투자신탁[주식]	전기	0	0.0001	0	0.2735
	당기	0	0	0	0.2566
종류(Class) 별 현황					
C	전기	1.5266	0	1.5266	0.274
	당기	1.5267	0	1.5267	0.257
Ce	전기	1.0428	0	1.0428	0.2778
	당기	1.0428	0	1.0428	0.2582
S-P	전기	0.9224	0	0.9224	0.2745
	당기	0.9224	0	0.9224	0.2626

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
70,469	2,919	182,411	4,863	26.50	105.13

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

16년04월28일 ~16년07월27일	16년07월28일 ~16년10월27일	16년10월28일 ~17년01월27일
37.91	29.56	26.50

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 장기고배당 연금저축 증권투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트장기고배당연금저축증권투자신탁[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)
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 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.