

트러스톤 장기고배당 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2016년12월03일 ~ 2017년03월02일)

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 12월 3일부터 2017년 3월 2일까지 트러스톤 장기고배당 증권 펀드는 3.74%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 코스피 지수는 6.70%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 -2.96%pt 하회하는 성과를 기록하였습니다.(운용펀드 기준)

2. 운용경과

**중소형주 대비
삼성전자 등의 대형주의
상승기여가 컸음**

동기간 삼성전자의 상승이 코스피지수 상승분의 절반 정도를 기여하였고, 전기전자, 은행, 자동차 등 시장 비중이 큰 섹터들이 높은 주가 상승률을 보이면서, 지수 상승을 이끌었습니다. 달러 강세에 따라 1200원 위까지 올라갔던 원달러 환율은 1150원까지 급격히 하락한 것이 동기간 매크로 특징 중에 하나였습니다. 대형주지수가 +7% 이상 상승하였고, 중형주지수 및 코스닥 지수는 +4~5% 상승하며 양호하였지만, 대형주에 대비해서는 다소 부진한 모습이었습니다. 섹터별로는 증권, 전기전자, 건설 등의 섹터가 우수한 수익률을 보였고, 보험, 기계, 전기가스 등의 섹터가 부진하였습니다.

**중소형주의 높은 비중이
펀드 성과에
부정적 기여**

동 기간 비교지수 대비 낮은 수익률의 원인은 펀드 내 높은 중소형 및 코스닥 종목들의 수익률이 대형주 대비 부진했던 것과 낮은 비중의 전기전자섹터의 수익률이 좋았던 것입니다. 반면 비중이 높은 건설주 수익률이 양호한 것은 긍정적 영향을 주었습니다.



**내수 중심의 중소형주
및 은행주 비중 축소,
전기전자, 화학,
유통 업종 비중 확대**

미국, 유럽, 중국 등 주요국의 경기회복세가 지속적으로 나타나고 있으며, 한국의 수출지표 또한 양호한 모습을 보여주고 있어, 수출주들에 긍정적인 상황이 지속되었습니다. 반면, 국내 정치적인 이슈로 소비심리가 악화되는 상황이었습니다. 이에 따라 동 펀드는 내수중심의 중소형주의 비중을 줄이고, 금리상승에 따라 주가상승이 높았던 은행주의 비중을 줄였습니다. 전기전자섹터 내에서 실적개선이 나타나는 종목들의 비중을 늘렸으며, 화학섹터의 비중을 상향하여 비교지수 대비 낮은 비중의 폭을 줄였습니다. 또한 소비심리가 회복될 것이 전망되어 낮은 비중을 보유 중이던 유통섹터의 비중을 높였습니다.

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

3. 운용계획

**수출성장 호조
실적전망 긍정적**

1분기 한국 수출성장률은 +15%로 5년6개월 이래 최대치이며, 이는 글로벌 경기지표 개선 및 원자재가격 상승에 따른 인플레이션(가격상승)효과가 반영되었기 때문입니다. 이에 따라 글로벌 경기에 민감한 국내시장에 매력을 느낀 외국인들의 매수세가 이어지고 있습니다. 지난 4분기 실적 또한 양호한 모습을 보이며, 지난 5년간 80조원대의 실적에서 2016년 100조원대로 실적이 상승하였으며, 2017년 전망치 또한 긍정적인 상황입니다.

**금리와 유가
지속적 관심 필요**

지속적으로 주의 깊게 살펴봐야 할 이슈들도 있습니다. 3월 미국의 금리인상이 예상대로 이루어졌으나, 미국의 시장금리는 2.6%수준에서 2.4%까지 오히려 하락하는 등 다소 조심스러운 모습을 보여주고 있습니다. 유가 또한 3월초 50\$중반수준에서 40\$후반까지 급격히 하락하였다가 최근 50\$까지 반등한 상황입니다. 글로벌 경기회복과 함께 석유를 포함한 상품가격은 우상향 할 것으로 전망하며, 이는 지난 보고서에서 말씀 드린 디플레이션 시대의 마감과 인플레이션 도래와 일맥상통하는 부분입니다.

**트럼프플레이션 기대감
다소 약화전망**

트럼프 대통령 당선 이후, 지난 몇 개월간 글로벌 경기 회복에 대한 기대감으로 금리 상승, 주식시장 상승 등이 나타났으며, 이는 트럼프 대통령의 재정정책 확대, 법인세 감면 등 공약이행에 대한 기대감에 대한 영향이 컸습니다. 그러나, 최근 오바마케어 폐지를 철회하는 트럼프케어가 좌초될 위기가 보이며, 향후 공약이행에 대한 불확실성이 높아진 상황입니다. 이에 따라, 시장은 작년 말 이후 랠리를 멈추고 당분간 다소 조용한 모습을 보일 것으로 전망합니다.

**안정적인 현금흐름 및
배당 가능한
IT HW 비중 확대 계획
건설업 비중 축소**

동 펀드는 여전히 IT HW의 낮은 비중을 유지 중이지만, 동기간 편입한 신규 종목은 양호한 수익률을 달성하였습니다. 동 펀드가 지속적으로 IT HW의 낮은 비중을 유지하는 원인은 섹터 특성상 안정적인 현금흐름과 꾸준한 배당을 장기적으로 유지하기 힘들다고 판단하기 때문입니다. 하지만, 국내업체들의 높은 경쟁력을 바탕으로 현금흐름과 배당 등 주주이익환원이 나타날 수 있는 종목들에 대해서는 리서치를 통해 비중을 높여나갈 계획입니다. 또한 재무구조 및 현금흐름 개선이 전망되는 건설업의 비중을 높게 유지해 왔으나, 최근 해외수주 기대감에 따른 주가상승에 따라 일부 종목을 매도해 비중을 줄여나갈 계획입니다.




**내수중소형주 중
소비심리 회복에 따라
실적개선이 전망되는
유통 등에 관심**

수출대형주대비 소외되었던 내수중소형주 중에서 안정적인 현금흐름과 성장성 대비 주가하락이 과도했던 종목들의 회복이 나타날 것으로 전망합니다. 소비심리 회복에 따라 실적개선이 전망되는 유통 등이 관심섹터입니다. 그 외에도 철저한 리서치를 통해 시장에서 소외되어있는 좋은 기업들을 선별해 나갈 수 있도록 하겠습니다.

지난 10월말 동 펀드를 맡은 이후 5개월 정도의 시간이 흘렀습니다. 배당수익률이 낮고 안정적이지 못한 현금흐름으로 배당 상향 가능성 및 지속 가능성이 낮은 섹터들이 경기회복에 따라 시장을 아웃퍼폼 하였고, 반면 금리 상승기를 맞아 현금흐름이 꾸준한 종목들 및 전통적인 배당주들의 부진이 이어져 배당주펀드 매니저로서 쉽지 않은 환경이었습니다. 이럴 때 일수록 운용전략을 되새기고 배당주의 가장 근본인 안정적 배당수익률을 기반으로 펀드 수익률의 하방 경직성을 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
주식운용본부 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

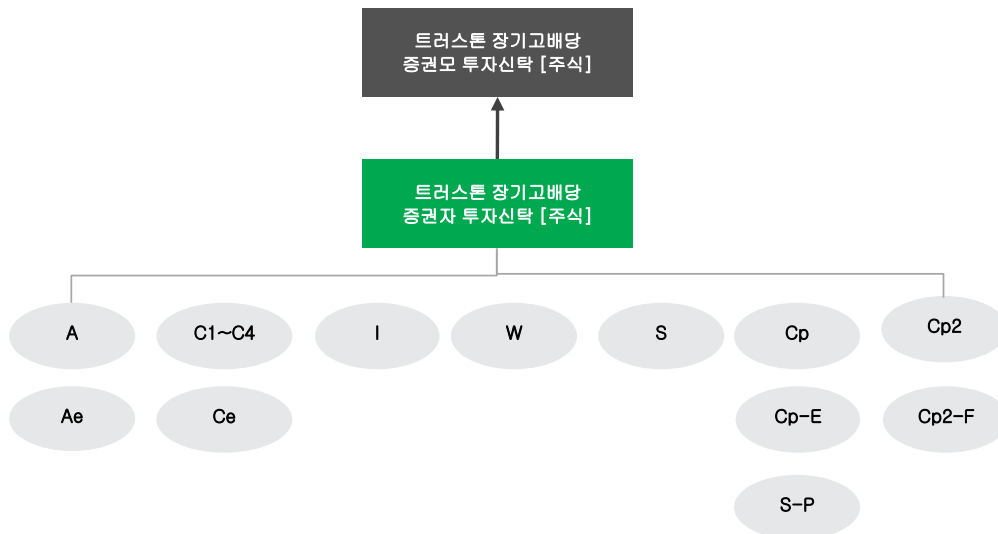
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤장기고배당증권투자신탁[주식]		2등급	AU658
A			AU659
Ae			AU660
C1			AU661
C2			AU662
C3			AU663
Ce			AU665
Cp			B5481
Cp-E			B5482
Cp2			B5483
I			AU666
S			B5480
S-P			B5485
W			AU667
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형		최초설정일
운용기간	2016.12.03 ~ 2017.03.02	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 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



■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기고배당증권 자투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	17,510	15,237	-12.98
	부채 총액 (B)	7	22	232.75
	순자산총액 (C=A-B)	17,504	15,214	-13.08
	발행 수익증권 총 수 (D)	19,787	16,579	-16.22
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	884.60	917.71	3.74
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	868.46	897.78	3.38
Ae	기준가격	872.33	902.59	3.47
C1	기준가격	861.74	889.54	3.23
C2	기준가격	864.12	892.43	3.28
C3	기준가격	975.40	1,007.84	3.33
Ce	기준가격	870.67	900.51	3.43
Cp	기준가격	868.30	897.57	3.37
I	기준가격	996.30	1,031.62	3.55
S	기준가격	861.17	891.01	3.47
S-P	기준가격	873.14	903.55	3.48
W	기준가격	935.74	971.89	3.86
Cp2	기준가격	900.26	930.67	3.38
Cp-E	기준가격	937.00	968.00	3.31

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
트러스트장기고배당 증권투자자산탁[주식]	3.74	1.60	-5.46	-1.46
비교지수(벤치마크)	6.70	3.16	5.92	7.97
(비교지수 대비 성과)	(-2.96)	(-1.55)	(-11.38)	(-9.43)
종류(Class) 별 현황				
A	3.38	0.87	-6.50	-2.89
(비교지수 대비 성과)	(-3.32)	(-2.28)	(-12.42)	(-10.86)
Ae	3.47	1.05	-6.25	-2.54
(비교지수 대비 성과)	(-3.23)	(-2.11)	(-12.17)	(-10.51)
C1	3.23	0.57	-6.93	-3.48
(비교지수 대비 성과)	(-3.47)	(-2.59)	(-12.85)	(-11.45)
C2	3.28	0.67	-6.78	-3.28
(비교지수 대비 성과)	(-3.42)	(-2.49)	(-12.70)	(-11.25)
C3	3.33	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.37)	-	-	-
Ce	3.43	0.97	-6.35	-2.69
(비교지수 대비 성과)	(-3.27)	(-2.18)	(-12.28)	(-10.66)
Cp	3.37	0.86	-6.51	-2.90
(비교지수 대비 성과)	(-3.33)	(-2.29)	(-12.43)	(-10.87)
I	3.55	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.16)	-	-	-
S	3.47	1.05	-6.26	-2.55
(비교지수 대비 성과)	(-3.24)	(-2.11)	(-12.18)	(-10.52)
S-P	3.48	1.08	-6.20	-2.47
(비교지수 대비 성과)	(-3.22)	(-2.07)	(-12.12)	(-10.44)
W	3.86	1.68	-5.47	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.84)	(-1.48)	(-11.39)	-
Cp2	3.38	0.87	-6.50	-2.89
(비교지수 대비 성과)	(-3.32)	(-2.28)	(-12.42)	(-10.86)
Cp-E	3.31	1.47	-5.65	-1.93
(비교지수 대비 성과)	(-3.39)	(-1.69)	(-11.57)	(-9.90)
비교지수(벤치마크)	6.70	3.16	5.92	7.97

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
트러스트장기고배당 증권투자자산탁[주식]	-1.46	4.99	-	-
비교지수(벤치마크)	7.97	5.30	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.43)	(-0.31)	-	-
종류(Class)별 현황				
A	-2.89	1.97	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.86)	(-3.33)	-	-
Ae	-2.54	2.70	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.51)	(-2.60)	-	-
C1	-3.48	0.74	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-11.45)	(-4.56)	-	-
C2	-3.28	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-11.25)	-	-	-
Ce	-2.69	2.38	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.66)	(-2.92)	-	-
Cp	-2.90	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.87)	-	-	-
S	-2.55	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.52)	-	-	-
S-P	-2.47	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.44)	-	-	-
Cp2	-2.89	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.86)	-	-	-
Cp-E	-1.93	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.90)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	7.97	5.30	-	-

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	-369	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	-367
당 기	614	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	616

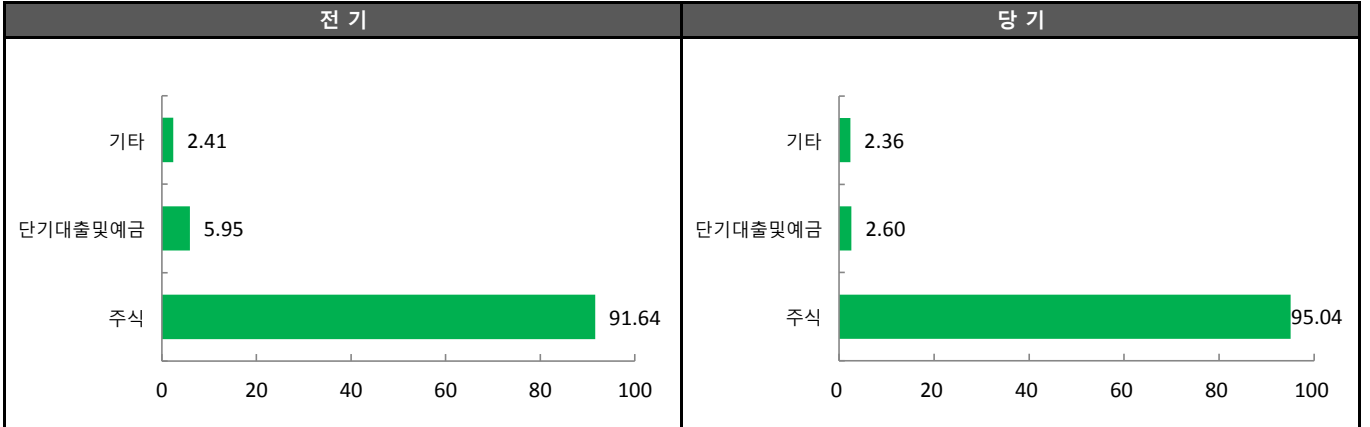
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	14,480 (95.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	397 (2.60)	360 (2.36)	15,237 (100.00)

* () : 구성 비중

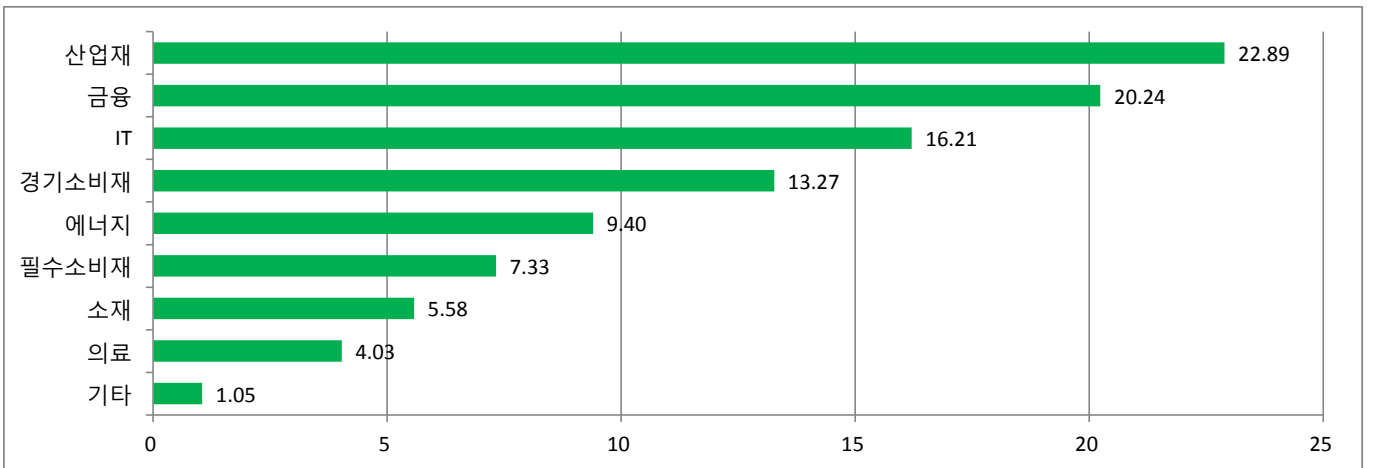


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	산업재	22.89	6	필수소비재	7.33
2	금융	20.24	7	소재	5.58
3	IT	16.21	8	의료	4.03
4	경기소비재	13.27	9	기타	1.05
5	에너지	9.40			



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자우	6.59	6	주식	하나금융지주	3.55
2	주식	KB손해보험	6.34	7	주식	대림산업우	3.50
3	주식	삼성전자	5.86	8	주식	S-Oil우	3.28
4	주식	CJ제일제당 우	4.55	9	주식	GS우	3.06
5	주식	현대모비스	4.38	10	주식	KB금융	3.04

※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	641	1,004	6.59	대한민국	KRW	IT	
KB손해보험	36,600	966	6.34	대한민국	KRW	금융	
삼성전자	450	893	5.86	대한민국	KRW	IT	
CJ제일제당 우	4,384	693	4.55	대한민국	KRW	필수소비재	
현대모비스	2,667	668	4.38	대한민국	KRW	경기소비재	
하나금융지주	14,751	541	3.55	대한민국	KRW	금융	
대림산업우	18,263	533	3.50	대한민국	KRW	산업재	
S-Oil우	8,336	499	3.28	대한민국	KRW	에너지	
GS우	13,503	467	3.06	대한민국	KRW	에너지	
KB금융	9,632	463	3.04	대한민국	KRW	금융	

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	1,937	-	-	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) 2017. 03월 기준일 현재 기준 3년간 변경 내역

5. 비용현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤장기고배당 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	4	0.02	2	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.04	3	0.02
		합계	11	0.06	5	0.03
	증권거래세	15	0.08	10	0.06	
A	자산운용사	15	0.18	14	0.18	
	판매회사	15	0.17	14	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	31	0.36	29	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.04	2	0.02
		합계	5	0.06	3	0.03
	증권거래세	7	0.08	5	0.06	
Ae	자산운용사	5	0.18	4	0.18	
	판매회사	2	0.09	2	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.27	5	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	0	0.02
		합계	2	0.06	1	0.03
	증권거래세	2	0.08	1	0.05	
C1	자산운용사	1	0.18	0	0.18	
	판매회사	1	0.32	1	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.51	1	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.06	0	0.03
	증권거래세	0	0.07	0	0.06	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C2	자산운용사	5	0.18	4	0.18	
	판매회사	8	0.27	6	0.27	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	13	0.46	10	0.46	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	0	0.02
		합계	2	0.06	1	0.03
	증권거래세	2	0.08	1	0.06	
C3	자산운용사	2	0.18	3	0.18	
	판매회사	2	0.22	4	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.40	7	0.41	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.02
		합계	1	0.07	1	0.03
	증권거래세	1	0.10	1	0.06	
Ce	자산운용사	3	0.18	3	0.18	
	판매회사	2	0.12	2	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.31	5	0.31	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	0	0.02
		합계	1	0.06	1	0.03
	증권거래세	1	0.08	1	0.06	
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	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.02
		합계	0	0.06	0	0.03
	증권거래세	0	0.08	0	0.06	
I	자산운용사	0	0.05	1	0.18	
	판매회사	0	0.00	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.06	1	0.19	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.04	0	0.06	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
S	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.27	0	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.02
		합계	0	0.06	0	0.03
	증권거래세	0	0.08	0	0.06	
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	0.25	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.02
		합계	0	0.06	0	0.03
	증권거래세	0	0.08	0	0.06	
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	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.02
		합계	0	0.06	0	0.03
	증권거래세	0	0.08	0	0.06	
Cp2	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.17	0	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.36	0	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.02
		합계	0	0.06	0	0.03
	증권거래세	0	0.08	0	0.06	
Cp-E	자산운용사	0	0.11	0	0.10	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.11	0	0.10	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.02
		합계	0	0.06	0	0.03
	증권거래세	0	0.08	0	0.06	

* 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 증권투자자산신탁[주식]	전기	0	0	0	0.2658
	당기	0	0	0	0.2467
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.4566	0	1.4566	0.2658
	당기	1.4527	0	1.4527	0.2472
Ae	전기	1.1056	0	1.1056	0.2645
	당기	1.1026	0	1.1026	0.2485
C1	전기	2.0581	0	2.0581	0.265
	당기	2.0525	0	2.0525	0.2774
C2	전기	1.8577	0	1.8577	0.2676
	당기	1.8526	0	1.8526	0.2523
C3	전기	1.6523	0	1.6523	0.2735
	당기	1.6524	0	1.6524	0.1816
Ce	전기	1.256	0	1.256	0.2675
	당기	1.2526	0	1.2526	0.2471
Cp	전기	1.474	0	1.474	0.2699
	당기	1.4699	0	1.4699	0.2396
I	전기	0.7821	0	0.7821	0.3501
	당기	0.7821	0	0.7821	0.1782
S	전기	1.1052	0	1.1052	0.2659
	당기	1.1023	0	1.1023	0.2649
S-P	전기	1.0327	0	1.0327	0.2667
	당기	1.0298	0	1.0298	0.2384
W	전기	0	0	0	0.2689
	당기	0	0	0	0.234
Cp2	전기	1.4499	0	1.4499	0.298
	당기	1.4499	0	1.4499	0.2788
Cp-E	전기	0.4056	0	0.4056	0.2664
	당기	0.4097	0	0.4097	0.2424

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 회전율

트러스트장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
50,395	1,890	136,737	3,652	20.74	84.11

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

16년06월03일 ~16년09월02일	16년09월03일 ~16년12월02일	16년12월03일 ~17년03월02일
43.82	28.89	20.74

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트장기고배당증권투자신탁(주식)	
투자금액		수익률
	500 백만원	2.49%

※ 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 파생상품들의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.