트러스톤 공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]
[채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2016년12월11일 ~ 2017년03월10일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

트러스톤자산운용㈜

서울시 영등포구 여의대로 66,10층
(전화 02-6308-0500, http://www.trustonasset.com)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?
트러스톤자산운용의 트러스톤공모주알파 펀드의 성과보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리며, 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

2016년 12월 11일부터 2017년 3월 10일까지 동 펀드는 +1.53%의 수익률을 나타내었습니다. 동 기간의 비교지수(KOSPI×20% + Call×10% + KIS국고채1-2년×70%)는 +1.14% 상승하여 동펀드는 비교지수 대비 +0.39%p의 성과를 기록하였습니다.(운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

삼성전자 등 대형주가 지수 상승 견인

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, 대형주 대비해서는 다소 부진한 모습이었습니다. 섹터별로는 증권, 전기전자, 건설 등의 섹터가 우수한 수익률을 보였고, 보험, 기계, 전기가스 등의 섹터가 부진하였습니다.

3개월간 11건의 수요예측

지난 3개월 동안 공모주 시장은 총 11건의 수요예측이 있었습니다. 작년 동기간 15개의 수요예측과 비교하면 비슷한 수준입니다. 당사는 최근 3개월간 진행된 수요예측 중 총 3개 기업의 수요예측에 참여하였습니다.

'디에스씨인베스트'와 '아진산업'의 수익은 긍정적 작용

지난 12월에 상장한 벤처캐피탈(VC)인 '디에스씨인베스트'와 기보유 중이던 자동차 부품사 '아진산업'의 양호한 수익이 동 기간 펀드 내 긍정적으로 작용하였습니다. 다만, 동기간 코스피지수가 +3.6% 상승하며 비교지수 대비 다소 아쉬운 성과를 달성하였습니다.

기준일 현재 펀드자금의 주식비중은 1.64%의 낮은 수준으로 유지되고 있으며, 그 외 나머지 대부분이 채권과 단기금융상품에 투자되어 있습니다.

[채권]

트럼프 당선 영향으로 상승한 금리 레벨 수준에서 등락

지난 분기는 트럼프 당선으로 인프라 투자, 감세 정책 등 재정지출 확대 우려감에 금리가 큰 폭으로 상승한 이후 레벨업 된 수준에서 등락을 거듭하는 모습을 보였습니다.
분기 초에는 미국 3분기 GDP가 예상치를 상회하고, 12월 FOMC에서 2017년도 중 3차례의 금리인상을 시사하면서 미국 금리는 상승세를 보였으나 국내 금리는 하락세를 보이면서 한미 금리차이가 확대되는 모습이었습니다.

TRUSTON

연초 우호적 수급에도 단기구간만 강세 장단기 금리차 확대

보통 해가 바뀌면 주요 채권투자주체들이 매수에 나서면서 수급적인 면에서 우호적인 여건이 형성되곤 합니다. 다만, 올해는 트럼프 정책 영향 및 미국 기준금리 인상에 대한 우려감 등으로 장기채권의 금리 상승세가 부담으로 작용하면서 2년 이하 단기 구간에 매수가 집중되었습니다. 결과적으로 단기금리는 하락, 장기금리는 상승하면서 연초에도 장단기 스프레드는 확대되는 모습을 지속하였습니다.

3월 금리 인상 지지 발언과 2월 개선된 수출 지표로 금리 상승

2월 들어서 미국 고용지표가 부진하면서 금리 하락을 시도했던 채권시장은 옐런 의장의 매파적 발언 및 기재부의 50년만기 국고채권 발행계획 발표, 기재부 차관의 수익률 곡선 정상화 발언 등에 영향을 받아 장기물 위주로 약세를 이어갔습니다. FOMC 의사록 및 2월 국내 금통위 결과가 다소 비둘기파적으로 해석되면서 금리는 다시 반락을 하기도 하였으나 3월 초 연준 위원들의 3월 금리 인상을 지지하는 발언이 이어지고, 국내 2월 수출 지표가 크게 개선되면서 다시 상승하며 마감하였습니다.

크레딧 스프레드는 전분기 대비 축소

결국 국내 채권금리는 2017년 3월 10일 현재 국고 3년 만기 기준 2016년 12월 10일 대비 3.2bp 상승한 1.767%로 마감하였습니다. 분기 중 장기채권의 상대적 약세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 확대되었습니다. 크레딧 스프레드는 연초 이후 우호적인 수급 영향으로 매수세가 나타나면서 전분기 대비 축소되었습니다.

크레딧 채권 강세

트럼프 당선 이후 금리 변동성이 높아진 상황이 지속되고 있으나 안정성을 고려한 채권투자를 계속 유지하고 있습니다. 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채, 공사채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

연초 이후 수익률 양호 하반기 수익률 또한 양호할 전망

연초이후 3월까지 누적수익률은 0.7% 수준으로 양호한 모습을 보여주고 있습니다. (운용펀드기준) 전통적으로 1분기가 IPO 비수기인 점을 감안하면, 하반기로 갈수록 수익률이 양호할 것으로 전망합니다.

'ING생명보험' '넷마블게임즈' 등 4월 수요예측 예정

4월 수요예측 예정종목은 'ING생명보험' '넷마블게임즈' 등 4개의 종목입니다. 'ING생명보험'는 공모 규모만 1조원 이상, 상장 후 시가총액 2.6조~3.3조원으로 추산되는 등 큰 규모의 금융회사 상장인 만큼 관심이 높은 상황입니다. '넷마블게임즈'는 공모 규모 2.6조원, 상장 후 예상 시가총액은 13조원이 넘는 2017년 최대규모의 IPO가 될 것으로 전망됩니다. 최근 리니지 레볼루션의 흥행으로 몇 개월 전 대비 기업가치가 올라가 상장되는 만큼 고평가 논란이 많은 상황입니다.

기존 IPO참여 종목들 추가 매수 고려 전체 주식비중은 5% 이내로 관리 계획

현재 주식 보유비중이 매우 낮은 상황으로 수요예측 건수가 많지 않은 시기인 만큼 최근 상장하였거나, 기 보유중인 종목들 중 투자매력이 높은 종목들의 추가 매수를 통해 수익률 향상을 도모할 계획입니다. 다만, 전체 주식비중은 5%를 넘기지 않을 생각입니다.

동 펀드는 채권비중 70%, 주식비중 2% 수준으로 매우 안정적인 포트폴리오를 유지하고 있고, 고객들이 원하시는 바가 '높은위험-높은수익률'보다는 '**저위험-안정적인 수익**'이라는 것을 유념하며 운용하고 있기 때문에, **중장기적으로 '금리 + α'**의 운용목표를 꾸준히 달성할

것입니다.

[채권]

경기개선과 미국금리 인상은 국내 금리 상승요인

펀더멘털 측면에서 전반적인 글로벌 경기지표가 개선세를 보이고 있고, 최근 국내 산업생산이나 수출 등의 경제지표를 보면 국내 경제도 완만한 개선 흐름을 나타내고 있는 것으로 보입니다. 정책 측면에서는 3월 FOMC 금리 인상 가능성이 높은 가운데 만약 실제로 인상이 이루어질 경우 향후 추가 인상의 가능성도 높아질 것으로 예상하며, 이는 경기 개선 흐름과 함께 금리 상승 요인으로 작용할 가능성이 있다고 판단합니다.

한차례 인상은 선반영 대내외 이슈에 영향

다만, 최근 상승한 금리 수준은 어느 정도 3월 미국 기준금리 인상 효과를 반영한 것으로 판단합니다. 따라서 실제로 3월 FOMC에서 금리 인상을 하더라도 국내 채권금리 상승에 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상합니다. 다음 금리 인상 시점에 대한 컨센서스가 6월 FOMC가 우세한 것으로 조사되고 있으나, 당분간 통화정책적 이슈보다는 대내외 수출, 물가, 유가 등과 같은 경제지표, 트럼프 정책 추진상황 및 유로존 주요국 선거 등 정치적 이슈 등에 영향을 받을 것으로 전망합니다.

우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조 향후 가격 매력도가 높아질 경우 크레딧 채권 매수 계획

우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조한 상황으로 판단합니다. 다만, 최근까지 강세를 보인 크레딧 채권은 이익실현 등으로 기술적인 되돌림이 있을 수 있다고 전망하며, 향후 가격 매력도가 높아질 경우 보유이원을 높이기 위한 크레딧 채권 매수에 나설 생각입니다. 대우조선해양 관련한 이슈는 예전부터 계속 나오던 뉴스여서 실질적으로 크레딧 채권시장에 미치는 영향은 크지 않을 것으로 예상합니다만, 금융당국의 조치가 구체화되는 과정에서는 투자심리가 주춤할 가능성도 있다고 보여집니다.
채권운용은 탄력적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 비중을 확대하는 전략을 수행하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

동 펀드는 2012년 설정 이후 국내 주식시장 급등락과 관계없이 꾸준한 수익률을 달성하여 고객분들에게 안정적 성과를 보여드리고 있습니다. 일부 구간에서 성과에 부침이 있을 수는 있겠지만 기간을 늘려 펀드에 투자했을 때에 고객분들께 안정적인 수익률을 돌려드릴 수 있도록 동사의 운용역, 애널리스트들과 함께 더욱 노력할 것을 약속 드립니다.

지정학적 불안 요인과 경기에 대한 우려가 시장을 지배하고 있습니다. 시장이 어려울수록 당사의 투자철학인 자산의 본질가치와 장기적인 성장성에 더욱 집중하겠습니다. 보내주신 믿음을 늘 생각하며 장기적인 안목에서 안정적인 수익률을 올릴 수 있는 전략을 채택하여 고객님들의 소중한 자산을 운용해 나갈 것을 약속 드립니다.

항상 건강하시고 평안하시기 바랍니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
멀티에셋운용부문 CIO 이윤표
주식운용본부 1팀 대리 이호영
채권운용본부 2팀장 문성호 拜上

TRUSTON

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
트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합]		5등급	AA559
A			AA560
C			AA562
Ce			AA563
W			AD618
I			AS380
Cp			BC706
Cp-E			BC707
Cp2			BC764
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형	최초설정일	2012.06.11
운용기간	2016.12.11 ~ 2017.03.10	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사주)	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 투자신탁재산의 90%이하로 채권에 투자하고, 투자신탁재산의 30%이하를 공모주에 투자하 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	253,081	190,378	-24.78
	부채 총액 (B)	19,491	2,136	-89.04
	순자산총액 (C=A-B)	233,590	188,242	-19.41
	발행 수익증권 총 수 (D)	225,640	179,102	-20.62
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,035.23	1,051.03	1.53
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,020.79	1,033.57	1.25
C	기준가격	1,020.10	1,032.36	1.20
Ce	기준가격	1,021.87	1,034.76	1.26
W	기준가격	1,024.07	1,038.42	1.40
I	기준가격	1,002.58	1,016.55	1.39
Cp	기준가격	991.81	1,004.27	1.26
Cp-E	기준가격	997.08	1,011.64	1.46
Cp2	기준가격	1,001.58	1,014.07	1.25

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	1.53	1.54	1.73	1.81
비교지수(벤치마크)	1.14	0.99	1.51	2.48
(비교지수 대비 성과)	(0.39)	(0.55)	(0.22)	(-0.67)
종류(Class)별 현황				
A	1.25	0.99	0.90	0.70
(비교지수 대비 성과)	(0.11)	(-0.00)	(-0.62)	(-1.78)
C	1.20	0.89	0.75	0.50
(비교지수 대비 성과)	(0.06)	(-0.10)	(-0.77)	(-1.98)
Ce	1.26	1.01	0.93	0.74
(비교지수 대비 성과)	(0.12)	(0.02)	(-0.59)	(-1.74)
W	1.40	1.29	1.35	1.30
(비교지수 대비 성과)	(0.26)	(0.30)	(-0.16)	(-1.18)
I	1.39	1.27	1.33	1.80
(비교지수 대비 성과)	(0.26)	(0.28)	(-0.19)	(-0.68)
Cp	1.26	1.00	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.12)	(0.01)	-	-
Cp-E	1.46	1.29	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.32)	(0.30)	-	-
Cp2	1.25	0.98	0.88	-
(비교지수 대비 성과)	(0.11)	(-0.01)	(-0.63)	-
비교지수(벤치마크)	1.14	0.99	1.51	2.48

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + KIS국공채 01-02Y 70% + CALL 10%

※ 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
트러스톤공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	1.81	6.94	12.85	-
비교지수(벤치마크)	2.48	4.35	7.75	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.67)	(2.59)	(5.10)	-
종류(Class)별 현황				
A	0.70	4.61	9.18	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.78)	(0.26)	(1.43)	-
C	0.50	4.19	8.53	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.98)	(-0.16)	(0.78)	-
Ce	0.74	4.69	9.32	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.74)	(0.34)	(1.57)	-
W	1.30	5.87	11.16	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.18)	(1.52)	(3.41)	-
I	1.80	2.58	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.68)	(-1.77)	-	-
비교지수(벤치마크)	2.48	4.35	7.75	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + KIS국공채 01-02Y 70% + CALL 10%

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

■손익현황

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	208	-238	0	0	0	0	0	0	0	56	-5	21
당 기	2,223	903	0	0	0	0	0	0	0	61	-4	3,183

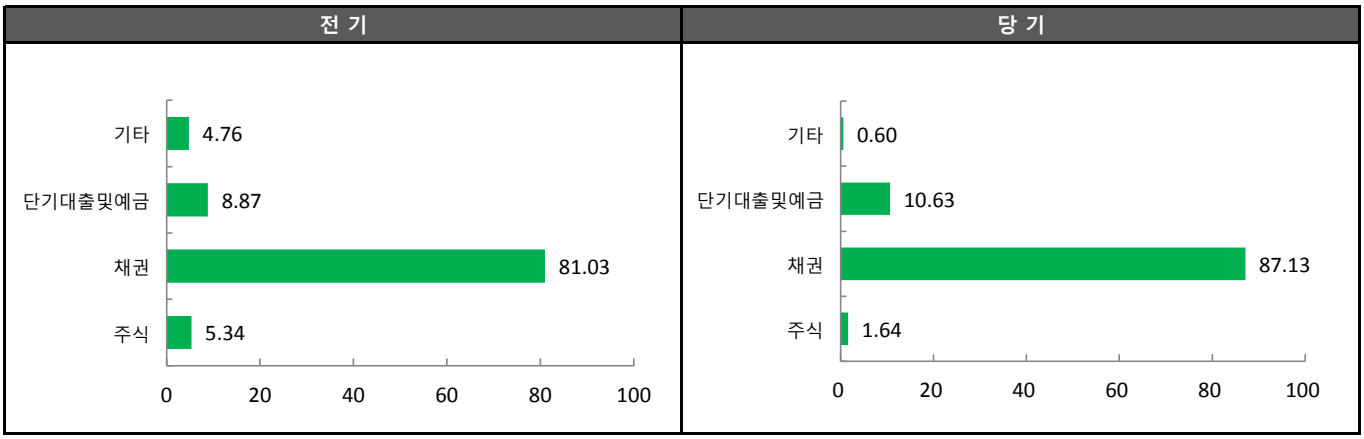
3. 자산현황

■자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	3,116	165,879	0	0	0	0	0	0	0	20,242	1,140	190,378
	(1.64)	(87.13)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.63)	(0.60)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

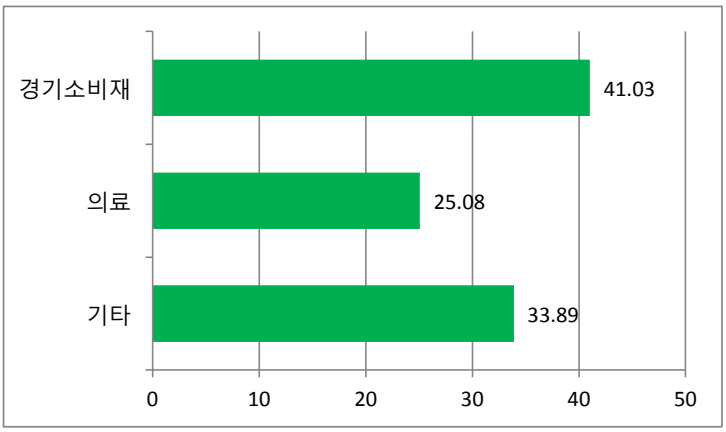


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	경기소비재	41.03
2	의료	25.08
3	기타	33.89



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	통안0145-1806-02	20.73	6	채권	통안0146-1804-02	6.05
2	채권	통안0125-1808-02	18.58	7	채권	통안0149-1802-02	4.21
3	채권	통안0133-1810-02	16.51	8	채권	통안0164-1902-02	3.42
4	단기상품	REPO매수(20170310)	8.93	9	채권	국고02000-1712(14-6)	3.18
5	채권	국고01500-1906(16-2)	6.82	10	채권	우리은행19-10이02갑-06	2.37

※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
아진산업	129,936	1,279	0.67	대한민국	KRW	경기소비재	1%초과(1.00)

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0145-1806-02	39,500	39,468	대한민국	KRW	2016-06-02	2018-06-02		RF	20.73
통안0125-1808-02	35,500	35,382	대한민국	KRW	2016-08-02	2018-08-02		RF	18.58
통안0133-1810-02	31,500	31,439	대한민국	KRW	2016-10-02	2018-10-02		RF	16.51
국고01500-1906(16-2)	13,000	12,984	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		RF	6.82
통안0146-1804-02	11,500	11,525	대한민국	KRW	2016-04-02	2018-04-02		RF	6.05
통안0149-1802-02	8,000	8,012	대한민국	KRW	2016-02-02	2018-02-02		RF	4.21
통안0164-1902-02	6,500	6,508	대한민국	KRW	2017-02-02	2019-02-02		RF	3.42
국고02000-1712(14-6)	6,000	6,054	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		RF	3.18
우리은행19-10이02갑-06	4,500	4,517	대한민국	KRW	2015-10-06	2017-10-06		AAA	2.37

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	한국자금중개	2017-03-10	17,837	0.01		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이호영	**대리**	1987년	3	172	-	-	2112000297
문성호	**부장**	1977년	22	7,132	1	449	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 말합니다.

※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	비고
2012.06.11 - 2014.02.09	김주형	주식
2014.02.10 - 2014.09.25	전효준	
2014.02.10 - 2016.10.04	김진성	
2016.10.05 - 현재	이호영	
2012.06.11 - 2014.08.28	여종훈	채권
2014.08.29 - 현재	문성호	

주) 2017. 3월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스톤공모주알파 증권투자신탁[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**		4	0.00	3	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	8	0.00	7	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	10	0.00	8	0.00
		합계	18	0.01	15	0.01
	증권거래세		49	0.02	38	0.02
A	자산운용사		26	0.12	22	0.12
	판매회사		33	0.15	28	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사		1	0.00	1	0.00
	보수합계		61	0.27	51	0.27
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.00
		합계	2	0.01	1	0.01
	증권거래세		4	0.02	4	0.02
C	자산운용사		219	0.12	174	0.12
	판매회사		372	0.20	296	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		7	0.00	6	0.00
	일반사무관리회사		7	0.00	6	0.00
	보수합계		604	0.32	481	0.32
	기타비용**		4	0.00	3	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	6	0.00	5	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	8	0.00	6	0.00
		합계	14	0.01	11	0.01
	증권거래세		38	0.02	28	0.02
Ce	자산운용사		2	0.12	1	0.12
	판매회사		2	0.14	1	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		3	0.26	3	0.26
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.02

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
W	자산운용사		4	0.12	4	0.12
	판매회사		0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		5	0.12	4	0.12
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		1	0.02	1	0.02
I	자산운용사		30	0.12	33	0.12
	판매회사		2	0.01	2	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사		1	0.00	1	0.00
	보수합계		34	0.13	37	0.13
	기타비용**		1	0.00	1	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.00
		합계	2	0.01	2	0.01
	증권거래세		6	0.02	5	0.02
Cp	자산운용사		0	0.11	0	0.11
	판매회사		0	0.15	0	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.27	0	0.27
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.02
Cp-E	자산운용사		0	0.11	0	0.08
	판매회사		0	0.07	0	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.18	0	0.13
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.02
Cp2	자산운용사		0	0.12	0	0.12
	판매회사		0	0.15	0	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.28	0	0.28
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.02

* 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
트러스톤공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0056	0.0242	0.0056	0.0242
	당기	0.0058	0.0215	0.0058	0.0215
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.1054	0	1.1111	0.0223
	당기	1.1024	0	1.1082	0.0207
C	전기	1.306	0	1.3116	0.0245
	당기	1.3024	0	1.3083	0.0212
Ce	전기	1.0651	0	1.0708	0.0227
	당기	1.0622	0	1.068	0.0204
W	전기	0.5037	0	0.5094	0.0255
	당기	0.5023	0	0.5082	0.0219
I	전기	0.5339	0	0.5399	0.024
	당기	0.5324	0	0.5386	0.0261
Cp	전기	1.0746	0	1.0807	0.0284
	당기	1.0801	0	1.0863	0.0286
Cp-E	전기	0.7307	0	0.7368	0.021
	당기	0.7153	0	0.7214	0.0221
Cp2	전기	1.1202	0	1.1262	0.0217
	당기	1.1204	0	1.1266	0.0242

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

트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	932,294	12,594	162.97	660.93

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

■최근 3분기 매매회전율 추이

트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

16년06월11일 ~16년09월10일	16년09월11일 ~16년12월10일	16년12월11일 ~17년03월10일
19.10	111.21	162.97

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 해당사항 없음

8. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(주) http://www.trustonasset.com

금융투자협회 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.