

트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(H)[채권] [채권형 펀드]

(운용기간 : 2017년02월08일 ~ 2017년05월07일)

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?

트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(H) [채권]의 분기 성과보고서를 보내 드립니다. 먼저 글로벌 금융시장 환경 및 경기 불확실성이 지속되는 가운데에도 저희 트러스톤 자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다.

저희 트러스톤 코리아외화채권 펀드는 국내 공사, 은행 및 기업 등이 발행한 외화표시 채권에 60% 이상을 투자하는 외화채권 공모펀드입니다. 대내외 매크로 및 상대가치 분석을 통해 안정적인 투자수익률 달성을 추구하고 있습니다.

저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자자산의 장기적인 가치 성장과 펀더멘털을 중시하는 투자철학에 따라 묵묵히 걸어가는 것만이 고객님의 소중한 자산을 지켜가면서 장기적으로 좋은 성과를 돌려드릴 수 있는 유일한 길이라고 믿고 있기 때문입니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경 받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것으로 약속 드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월(2017.02.08. ~ 2017.05.07.) 동안 트러스톤코리아외화채권증권자투자신탁(H) [채권] 펀드의 수익률은 +0.01%의 성과를 기록 하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용실적

**FED의 3월 금리
인상 가능성에 따라
시장 금리 등락,
경제지표 호조로
아시아 크레딧
스프레드 축소**

2월 미국 정부채 시장은 박스권 흐름을 보였습니다. 월초 미국 고용지표가 호조를 보였으나 실업률과 임금상승률이 부진하면서 연준의 기준금리 인상 가능성이 약화되며 강세 출발하였고, 미국 트럼프 대통령의 정책 불확실성과 유럽발 정치적 불확실성으로 추가 강세를 보였습니다. 그러나 트럼프 대통령의 세금 개편안 시행에 대한 기대, 옐런 의장을 비롯하여 연준 위원들의 3월 기준금리 인상 가능성을 높이는 매파적 발언, 경제지표 호조 등이 금리 하락폭을 되돌렸습니다. 아시아 크레딧 시장은 글로벌 위험자산 선호가 더해지며 스프레드가 축소하였고, 한국물(KP)도 동반하여 스프레드가 축소하였습니다.

**FOMC 금리 인상
우려로 금리 상승,
3월 FOMC에서
점진적 금리 인상 기조
유지로 채권시장 안정**

3월은 월초 옐런 의장이 3월 기준금리 인상 가능성을 확인하는 발언을 하자 기준금리 인상 전망이 거의 확실시 되며 금리는 상승폭을 확대했고, 2월 ADP 민간부문 고용이 예상치를 상회하고, 2월 비농업부문 고용이 시장 전망치를 크게 상회하면서 3월 FOMC에서의 기준금리 인상 기대가 더욱 커지며 금리는 상승세를 지속했습니다. 이후 FOMC에서 예상대로 기준금리가 인상되었음에도 불구하고 점진적인 인상 기조 유지와 점도표 유지가 확인되면서 재료 소멸로 시장금리는 하락 전환했습니다. 이후 FOMC 위원들의 매파적인 발언이 이어졌으나 트럼프케어



법안이 상정 철회되면서 친성장정책 시행 지연에 대한 우려가 커지며 금리는 하락세를 지속했습니다.

**북한의 지정학적
리스크와
중국의 긴축 정책은
아시아 크레딧
스프레드 확대 요인**

이후 소비자신뢰지수가 16년만에 최고치를 기록하고 4Q GDP가 개선되는 등 경제지표가 호조를 보이면서 금리가 반등하기도 했으나 영국의 브렉시트 협상이 공식 개시되면서 금리가 다시 반락, 혼조세를 보였습니다. 아시아 크레딧 시장은 경제지표 호조가 이어지며 스프레드가 월초 축소세를 보이기도 하였으나 북한 미사일 발사에 따른 지정학적 리스크와 중국 정부의 긴축 정책 시사로 주요 아시아 증시가 약세를 보이며 아시아 달러채권 스프레드가 확대된 이후 혼조세를 보였습니다.

**미국의 시리아 공격과
북한의 지정학적
리스크로
채권시장 강세**

이후 미국 정부채 시장은 지정학적 우려 및 지표 부진에 따른 안전자산 선호심리로 강세를 지속하였습니다. 러시아에서 발생한 테러와 제조업 지표 부진 영향으로 안전자산 선호심리가 강화되었습니다. 이후 미국의 시리아 공격 여파에 따른 지정학적 우려가 부각된 가운데 미국 항공모함이 한반도로 항로를 변경했다는 소식이 전해지며 북한과의 군사 충돌 우려로 미국채는 강세를 이어갔습니다. 트럼프 대통령의 정책 리스크와 미 달러화 강세에 대한 우려, 저금리 선호 발언으로 채권 시장 강세는 지속되었습니다.

**유럽 정치적
불확실성 완화와
경제지표 호조로
금리 하락폭 반납**

그러나 프랑스 대선에서 마크롱 후보 우세로 불확실성이 다소 완화되었고, 트럼프 대통령의 세계개편안 발언이 이어지며 미국채 금리는 일부 반등하였습니다. 북한의 지정학적 우려가 지속되었으나 북한이 추가적인 행동을 보이지 않으면서 안전자산 선호가 약해졌고 경제지표 호조로 S&P가 신고가를 갱신하는 등 위험자산 선호가 지속되었습니다.

분기 기준으로 미국 정부채 시장은 FED의 기준금리 인상 우려로 단기 채권은 금리가 상승하였으나 글로벌 정치 불확실성과 지정학적 리스크, 트럼프 행정부에 대한 기대감 후퇴, 물가의 완만한 상승 등으로 장기 채권은 금리가 보험세를 나타내었습니다. 아시아 크레딧 채권 스프레드는 지정학적 리스크로 확대되기도 하였으나 전반적으로 경기 회복이 지속되면서 강세를 보였습니다. 펀드 운용은 박스권의 시장 흐름 속에서 안정적인 현재의 포트폴리오를 유지하였고, 펀드 성과는 전체적으로는 보유중인 한국물(KP) 중 3년 이하 채권은 금리가 상승하여 자본손실이 발생한 반면, 5년 이상 채권은 금리가 하락하여 자본수익이 발생하여 상쇄되었고, 이자수익이 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

3. 운용계획

**글로벌 채권 금리는
횡보 중**

지난 보고서에서 ‘금리상승세가 기대를 선반영하여 급격히 상승한 이후 진정 국면에 접어들어 글로벌 채권 금리는 횡보 국면을 보이고 있는 상황이다. 또한 연내 FOMC 금리 인상 횟수에 대해 이미 3차례 정도를 시장 컨센서스로 받아들이고 있는 상황에서 금리가 추가적 상승세를 보이려면 경기 개선 기대가 실제 경기 개선으로 확인되어야 하고, 기대 인플레이션이 추가적으로 상승해야 할 것이라 판단한다.’라고 말씀드렸는데 그러한 상황이 여전히 지속되고 있습니다. 1분기 트럼프 행정부 취임에 따른 부담으로 국내외 금리가 상단을 테스트했지만 그 이후로는 앞서간 기대의 되돌림과 실제 경기회복 강도를 점검하는 국면에서 글로벌 금리는 박스권에서 등락을 거듭하고 있는 실정입니다.



**단기적으로는
글로벌 정치 이슈가
채권에 우호적으로
작용할 듯**

글로벌 금리가 박스권을 유지하고 있는 가운데 향후 시장에 영향을 미칠 요인들은 1. 트럼프 탄핵 이슈, 영국의 브렉시트 협상 개시, 독일, 이탈리아의 선거 등 정치적 불확실성, 2. 유가의 흐름, 3. 글로벌 경기 회복의 지속성 여부 및 Fed의 기준금리 인상 속도라고 생각합니다. 글로벌 경기가 개선되고 있는 상황이지만 원자재 가격 상승으로 인한 재고 사이클의 개선 모멘텀이 둔화되고 있는 상황입니다. 재고 순환 사이클을 넘어서는 지속적인 경기 개선의 확인은 지표를 계속 확인해야 하는 상황입니다. 이런 상황에서 글로벌 정치 불확실성이 시장에 미치는 영향이 커질 수 있으며 단기로 본다면 글로벌 정치 이슈의 향방에 의해 금리 변동성이 높아질 수 있는 환경이라고 생각합니다. 경기 개선에 부정적 영향을 미치는 결과가 되지 않을 것이라 판단하지만 단기 동안에는 채권 시장에 긍정적 재료가 될 것이라 생각합니다.

**유가의 변동과
경기 회복의 지속성
확인 여부가
3분기 채권금리의
중요 변수가 될 것**

유가의 경우 OPEC이 감산 연장 합의를 한 상황이나 미국의 생산이 증가하고 있어 유가가 상승 동력을 잃은 상황입니다. 여름 드라이빙 시즌 시작으로 수요가 늘겠지만 현재 OPEC의 감산 연장 합의의 지속 여부가 불투명한 상황이고 가시화 되진 않았으나 미국의 전략비축유 수출의 문제도 유가의 상승에 걸림돌이 되고 있는 상황입니다. 상기 요인이 단기적으로 채권시장에 영향을 미칠 것으로 판단하고 있으며 3분기의 향방은 글로벌 경기 회복의 지속성 확인 및 이에 따른 Fed의 기준금리 인상 속도에 대한 스탠스 변화 여부가 결정지을 것으로 생각하고 있습니다.

**한국물(KP) 스프레드
안정화 전망**

이러한 상황에서 단기적으로는 채권 금리의 급격한 상승은 없을 것이라 판단하며, 이러한 상황은 채권 투자에 우호적일 것으로 예상합니다. 아시아 크레딧 스프레드는 지정학적 리스크가 부정적인 상황이긴 하나 가시화되긴 어렵다고 판단하고 있으며, 펀더멘탈 요인이 스프레드를 축소시킬 만한 상황도 아니라고 판단합니다. 수급 요인에 의해서 일부 영향을 받으며 한국물(KP)의 스프레드가 안정화될 것으로 예상합니다. 발행이 제한적인 상황인 반면 KP에 대한 투자 수요는 견조할 것으로 예상합니다.

트러스톤 코리아외화채권 펀드 운용은 안정적인 이자수익을 추구하는 한편 안전자산 선호로 인한 채권 시장 강세시 듀레이션을 축소하여 더욱 안정적인 포트폴리오로 변경하고자 합니다. 원달러 환율이 지속 하락하고는 있으나 추가 하락하게 된다면 환헤지 비중을 일부 조정하려고 합니다. 환헷지 비용이 늘어나고 있는 점도 고려 요소 중 하나입니다.

트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(H)[채권]은 장기적으로 안정적인 수익률을 창출하기 위해 철저한 분석과 리스크 관리에 최선의 노력을 다하겠습니다. 다음 분기보고서에서는 보다 더 좋은 수익률로 찾아 볼 수 있도록 하겠습니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
멀티에셋운용부문 CIO 이윤표
채권운용본부 임직원 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
트러스트코리아외화채권증권투자신탁(H)[채권]		5등급	BF659
A			BF660
Ae			BF661
C			BF662
Ce			BF663
S			BF666
S-P			BF669
Cp			BF667
Cp2			BF670
펀드의 종류	채권형, 추가형, 종류형, 모자형		최초설정일
운용기간	2017.02.08 ~ 2017.05.07	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 한국 정부, 공사, 우량기업 등이 발행한 외화표시채권(신용등급 BBB- 이상의 투자등급)에 60% 이상투자하여 안정적이면서도 국내채권 투자보다 더 높은 수익 추구 - 저평가된 외화표시 후순위채, 달러 외 고금리 통화채권에 투자하여 추가수익 추구 - 코리아외화표시채권(KP채권) : 해외에서 발행·거래되는 국내기업의 외화표시채권으로 국가별 신용도 차이에 따라 가산금리가 더해져, 동일기업이 발행한 국내채권보다 더 높은 수익을 얻을 수 있음		

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트코리아외화채권 증권투자신탁(H)[채권]	자산 총액 (A)	6,275	4,878	-22.27
	부채 총액 (B)	0	0	53.65
	순자산총액 (C=A-B)	6,275	4,878	-22.27
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,307	4,903	-22.27
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	994.91	994.97	0.01
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	992.74	991.75	-0.10
Ae	기준가격	996.36	995.69	-0.07
C	기준가격	991.94	990.57	-0.14
Ce	기준가격	996.17	995.25	-0.09
Cp	기준가격	995.64	994.47	-0.12
S	기준가격	997.07	996.35	-0.07
S-P	기준가격	997.03	996.34	-0.07
Cp2	기준가격	995.65	994.51	-0.11

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
트러스트코리아외화채권 증권투자자산신탁(H)[채권]	0.01	-0.56	-0.50	-
종류(Class) 별 현황				
A	-0.10	-0.78	-0.83	-
Ae	-0.07	-0.71	-	-
C	-0.14	-0.86	-0.94	-
Ce	-0.09	-0.74	-	-
Cp	-0.12	-0.81	-	-
S	-0.07	-0.72	-	-
S-P	-0.07	-0.72	-	-
Cp2	-0.11	-0.81	-	-

주) 비교지수(벤치마크) 없음 / ※참고지수: Barclays Global Aggregate Index KRW hedged

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 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	0	-130	0	0	0	3	0	0	0	-36	116	-47
당 기	0	-51	0	0	0	13	0	0	0	2	35	0

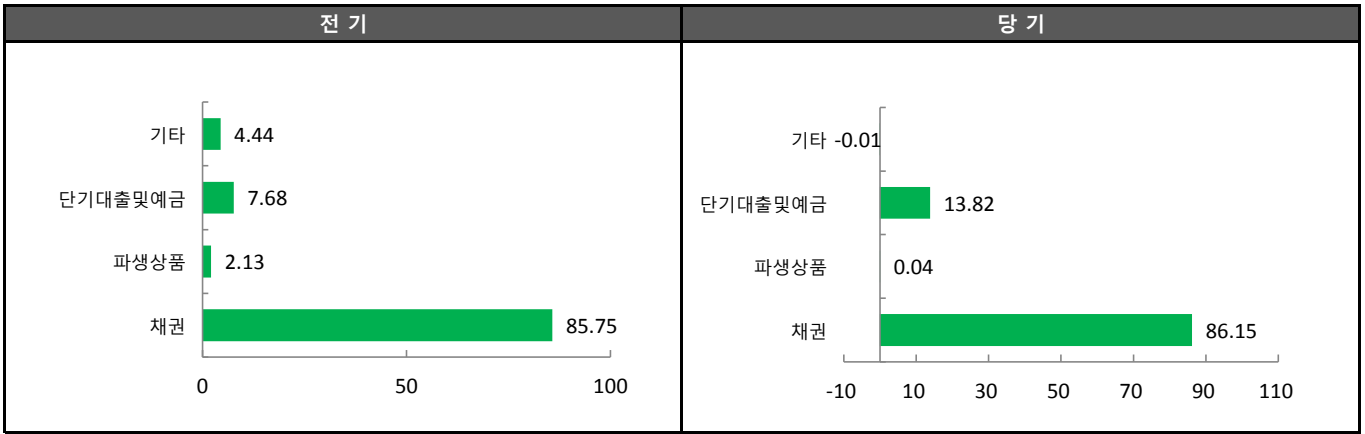
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
AUD (838.59)	0 (0.00)	426 (8.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	49 (1.00)	0 (0.00)	475 (9.73)
USD (1132.70)	0 (0.00)	3,777 (77.42)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	226 (4.62)	0 (0.00)	4,004 (82.09)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	399 (8.19)	-1 (-0.01)	399 (8.18)
합 계	0	4,203	0	0	0	2	0	0	0	674	-1	4,878

* () : 구성 비중

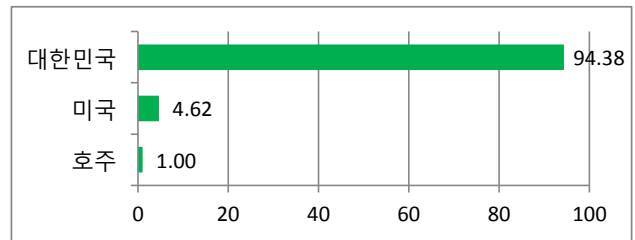


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	대한민국	94.38
2	미국	4.62
3	호주	1.00



■ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. 또한 환헤지 전략을 실행할 경우 거래 수수료 등 추가 비용이 발생할 수 있습니다.
펀드수익률에 미치는 효과	이 투자신탁은 환헤지 전략을 통해 환율 변동이 펀드 수익률에 미치는 영향을 감소시킬 수 있습니다. 환율이 하락(외화대비 원화가치 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화가치 상승)하는 경우 외화자산의 가치 상승으로 이익이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환손실이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 하지만, 자산가치의 변동, 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 투자신탁의 수익률이 환율변동에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치 변동과 환율변동이 해당 펀드의 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것도 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(17.05.07) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.02.08 ~ 17.05.07)	환헤지로 인한 손익 (17.02.08 ~ 17.05.07)
90%±10%	91.62%	0	13

주1) 목표 헤지비율은 시장상황 및 투자전략, 투자수단의 유용성에 따라 별도의 고지 없이 운용역의 판단으로 변동될 수 있습니다.

주2) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선물환	신한은행	미국달러	매도	2017-06-02	5,304	5,304	-8	
선물환	신한은행	미국달러	매수	2017-06-02	1,202	1,202	10	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	해외채권	KEBHNB 2.5 01/27/21	22.32	6	해외채권	NACF 1.875 09/12/21	10.81
2	해외채권	WOORIB 2.625 07/20/21 Corp	11.21	7	해외채권	EIBKOR 4.25 05/21/20	8.73
3	해외채권	EIBKOR 2.875 01/21/25 Corp	11.11	8	단기상품	콜론(신한금융투자)	6.34
4	해외채권	CITNAT 1.625 08/01/19	11.07	9	단기상품	USD Deposit(WOORI)	4.62
5	해외채권	KORGAS 1.875 07/18/21	10.91	10	단기상품	은대(우리은행)	1.85

※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
KEBHNB 2.5 01/27/21	1	1,089	대한민국	USD	2016-01-27	2021-01-27			22.32
WOORIB 2.625 07/20/21 Corp	0	547	대한민국	USD	2016-01-20	2021-07-20			11.21
EIBKOR 2.875 01/21/25 Corp	0	542	대한민국	USD	2015-01-21	2025-01-21			11.11
CITNAT 1.625 08/01/19	0	540	대한민국	USD	2016-08-01	2019-08-01			11.07
KORGAS 1.875 07/18/21	0	532	대한민국	USD	2016-07-18	2021-07-18			10.91
NACF 1.875 09/12/21	0	527	대한민국	USD	2016-09-12	2021-09-12			10.81
EIBKOR 4.25 05/21/20	0	426	대한민국	AUD	2014-11-21	2020-05-21			8.73

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
예금	우리은행	2016-08-08	90	0.92		대한민국	KRW
예금	USD Deposit	2016-08-09	226	0.00		미국	USD
단기대출	신한금융투자	2017-05-04	309	1.28	2017-05-08	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	
양진모	상무	1973년	1	50	-	-	2110000247
신홍섭	상무	1974년	5	3,117	-	-	2109000900
문성호	부장	1977년	23	9,286	1	460	2109001217
진재식	차장	1979년	3	6,826	-	-	2101011621

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

: 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트코리아외화채권 증권투자신탁(H)[채권]	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**	1	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
A	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.06	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.11	0	0.11	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Ae	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.03	0	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.08	0	0.07	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
C	자산운용사	2	0.04	2	0.04	
	판매회사	5	0.10	4	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	8	0.15	7	0.14	
	기타비용**	1	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ce	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.10	0	0.10	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Cp	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.08	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.13	0	0.12	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
S	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.03	0	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.08	0	0.08	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
S-P	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.03	0	0.02	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.08	0	0.08	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Cp2	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.12	0	0.12	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

* 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
트러스트코리아외화채권 증권투자자신탁(H)[채권]	전기	0.00	0.01	0.03	0.01
	당기	0.01	0.00	0.03	0.01
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.44	0.00	0.47	0.01
	당기	0.43	0.00	0.47	0.01
Ae	전기	0.30	0.00	0.33	0.00
	당기	0.30	0.00	0.33	0.00
C	전기	0.60	0.00	0.63	0.01
	당기	0.60	0.00	0.63	0.01
Ce	전기	0.40	0.00	0.43	0.00
	당기	0.40	0.00	0.43	0.00
Cp	전기	0.51	0.00	0.54	0.00
	당기	0.51	0.00	0.54	0.00
S	전기	0.32	0.00	0.36	0.00
	당기	0.32	0.00	0.36	0.00
S-P	전기	0.31	0.00	0.34	0.01
	당기	0.31	0.00	0.34	0.00
Cp2	전기	0.49	0.00	0.52	0.00
	당기	0.49	0.00	0.52	0.00

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 회전을

-채권형 집합투자기구로 해당사항 없음

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

-채권형 집합투자기구로 해당사항 없음

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 해당사항 없음

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트코리아외화채권증권투자자신탁(H)[채권]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>
<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.