

트러스톤 장기고배당 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2017년03월03일 ~ 2017년06월02일)

○ 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 있습니다. 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 상당 부분 담아가겠습니다. 또한, 지금은 배당 수익률이 낮지만 향후에 이익과 배당성향이 상승하여 배당이 증가할 수 있는 기업들을 트러스톤만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객들에게 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

2017년 3월 3일부터 2017년 6월 2일까지 트러스톤 장기고배당 증권 펀드는 16.57%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 코스피 지수는 12.80%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 +3.77%pt 상회하는 성과를 기록하였습니다.(운용펀드 기준)

2. 운용경과

이익추정치 상향이 지속되어 2017년 이익성장폭이 이머징마켓 내 가장 높은 수준으로 올라왔습니다. 또한, 새 정권을 맞이하여 지배구조 개선 정책에 따른 주주환원정책 확대 등으로 '코리아 디스카운트'가 해소될 수 있다는 기대감이 확대 되면서 외국인들의 관심이 높아졌고, 이에 따라 지수는 작년 12월 이후 지속 상승세를 보이고 있습니다. 3월 미 연준이 금리 인상을 실시하였으나, 시장에서 이미 예상하던 바로 시장의 충격 없이 해소되었습니다. 동기간 WTI기준 \$53까지 상승했던 유가가 \$45까지 하락하여 경기 및 인플레이션화에 대한 우려로 이어진 것이 경기민감 업종에 영향을 주었습니다. 동기간 대형주 지수는 14% 상승하며 중소형지수 및 코스닥 지수 대비 다소 강한 모습이었습니다. 섹터별로는 은행, 전기전자, 증권 업종이 강세를 보였으며, 철강, 통신, 건설 업종이 상대적으로 부진하였습니다.

동 펀드는 현재 보통주 대비 할인율이 높아 배당성향 및 배당률 상승 시 할인폭 축소가 기대되는 우선주 비중을 높게 유지하였습니다. 스튜어십코드 도입 등 새정부의 지배구조개선 정책 기대감으로 주주환원 정책에 대한 기대감이 확대되면서 우선주의 상승률이 높았던 것이 동 기간 펀드 수익률 호조의 원인이었습니다. 또한, 위와 같은 이유로 지주사의 비중을 높게 유지해 왔는데 이 또한 수익률에 긍정적인 영향을 주었습니다. 반면, 전기전자 섹터를 지속적으로 낮은 비중으로 유지한 점이 다소 부정적 영향을 주었습니다.

이익추정치 상향과
새정부 기대감으로
지수 상승

주주환원 정책 기대,
우선주와 지주사의
높은 비중이
펀드수익률에 기여



**우선주 비중 축소
유통 및 화학 업종 확대**

상승폭이 높았던 우선주의 비중을 축소하였으며, 그동안 꾸준히 높은 비중을 유지하던 보험섹터의 비중이 공개매수 대상이 됨에 따라 매도를 진행하였습니다. 작년말 정치이슈로 소비심리가 악화되었지만, 새정부 출범에 따라 추경을 집행하는 등 소비심리가 개선 될 것을 전망하여 유통주의 비중을 높였습니다. 유통주 중 밸류에이션이 낮고 주주환원정책에 과거 소극적이었지만 개선 가능성이 높은 종목들 위주로 편입을 하였습니다. 중국 건축 및 경쟁사 증설에 따라 견고한 이익에도 불구하고 주가가 부진했던 화학섹터의 비중을 일부 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

**KOSPI지수 사상 최고치
추가 상승 여지 충분**

KOSPI지수는 사상최고치를 지속 경신하며 역사상 처음으로 7개월 연속 상승세를 이어가고 있습니다. 이는 글로벌 경기개선이라는 대외환경과 기업실적 개선, 그리고 새정부를 맞이하여 지배구조 개선에 대한 기대감이 어우러진 결과 입니다. 지수가 사상 최고치 수준이지만 그동안 실적 향상이 빠르게 나타나 오히려 밸류에이션 수준은 금융위기 이후 평균수준을 하회하고 있다는 점에서 추가상승여지가 충분하다고 판단하고 있습니다.

**중국, 미국과 유럽의
유동성 축소는
주의해야 할 이슈**

그러나, 다소 주의해야 할 이슈들도 있습니다. 중국의 유동성 축소에 따라 중국경기 민감도가 높은 섹터들에 대한 주의가 필요하다고 생각합니다. 하지만, 공급축소 등을 병행하며 장기적으로 건전한 환경을 만들기 위한 것인만큼 우려는 크지 않을 것으로 판단하고 있습니다. 또한, 6월 기준금리를 한 번 더 인상한 미국 연준이 자산매각에 대한 계획을 언급하며 시장의 유동성을 줄이겠다는 의지를 표명한 것은 시장에 부정적일 수 있는 부분이라고 생각합니다. 또한, 유럽의 중앙은행도 긴축정책에 대한 코멘트를 하여 이 또한 주의할 부분이라고 판단합니다.

**인플레이션에 대한
우려감 존재**

동사는 작년 말부터 인플레이션 시대 도래에 대해 말씀을 드렸었고, 그 이후 금리와 물가가 동시에 상승하며 실물경기가 개선됨을 확인할 수 있었습니다. 다만, 미국을 중심으로 기대치 대비 낮은 경제지표에 대한 우려감과 유가 하락에 따라 인플레이션 및 경기회복에 대한 우려가 나타나고 있는 상황으로 지수는 상승폭이 둔화되는 모습을 보여 줄 수 있다고 판단하고 있습니다.

**금융, 유가,
기업지배구조 관련주
긍정적판단**

결국 2분기 실적이 중요한 변수가 될 것으로 예상하고 있습니다. 금리상승과 내수회복으로 실적 상승이 빠르게 나타나고 있는 은행 등 금융업을 긍정적으로 보고있습니다. 또한, 유가하락에 따라 유가관련주들이 부진한데, 글로벌 경기회복은 여전하다고 판단하고 있어 유가 관련 종목들의 비중을 높여나갈 전망입니다. 신정부 아래에서 스튜어드십코드 도입 등 기업지배구조와 관련하여 관심이 지속적으로 증가할 것으로 보여 관련된 종목들에 대한 리서치와 신규 종목 편입을 꾸준히 해 나갈 계획입니다. 중소형주 중에서 안정적인 현금흐름과 성장성 대비 주가하락이 과도했던 종목들의 비중도 높여나갈 예정입니다. 철저한 리서치를 통해 시장에서 소외되어있는 좋은 기업들을 선별해 나갈 수 있도록 하겠습니다.




**금리 상승기에도
주주환원에 대한
기대감으로
동 펀드에
유리한 환경**

금리상승기는 전통적인 배당주들이 주목 받기 어려운 환경이지만, 주주환원에 대한 기업들의 관심이 높아지고, 배당이 상향되기에 유리할 수 있는 환경이라 판단합니다. 스투어드십코드 도입 이후 배당이 상향되고 밸류에이션 상승이 나타났던 해외의 경험을 비추어보면 국내 또한 지수와 관련 종목들의 상승이 나타날 것으로 판단하고 있어 트러스톤장기고배당 펀드가 우수한 성과를 올릴 좋은 기회라 여겨집니다.

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 기업들에 투자하여 안정적인 수익을 추구한다는 것입니다. 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
담당 매니저 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

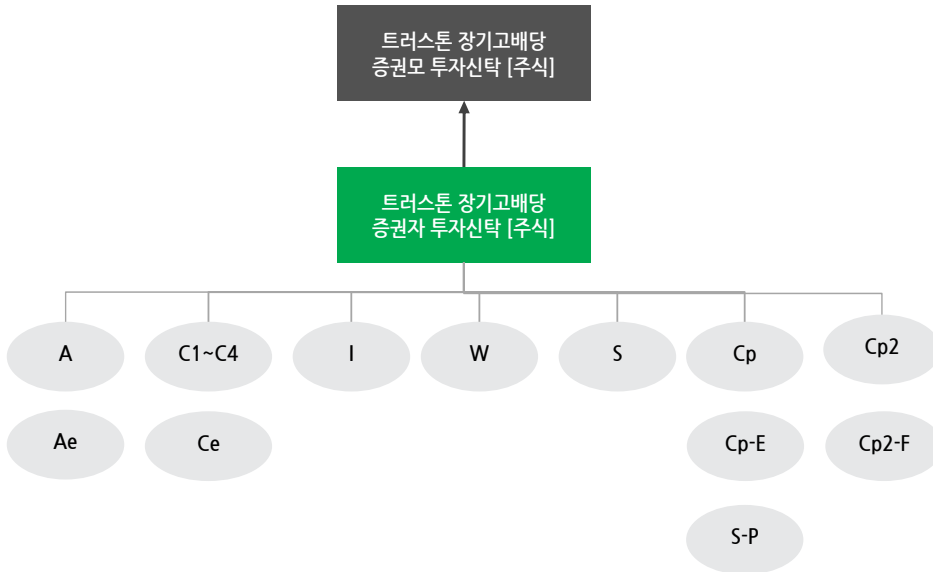
■ 기본정보

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	2014.09.03
운용기간	2017.03.03 ~ 2017.06.02		존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행	
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> - 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)	15,237	14,312	-6.07
	부채 총액 (B)	22	221	882.10
	순자산총액 (C=A-B)	15,214	14,091	-7.38
	발행 수익증권 총 수 (D)	16,579	13,172	-20.55
	기준가격주) (E=C/D×1000)	917.71	1,069.78	16.57
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	897.78	1,043.15	16.19
Ae	기준가격	902.59	1,049.53	16.28
C1	기준가격	889.54	1,032.05	16.02
C2	기준가격	892.43	1,035.98	16.09
C3	기준가격	1,007.84	1,170.45	16.13
Ce	기준가격	900.51	1,046.78	16.24
Cp	기준가격	897.57	1,042.82	16.18
I	기준가격	1,031.62	1,200.43	16.36
S	기준가격	891.01	1,036.24	16.30
S-P	기준가격	903.55	1,050.91	16.31
W	기준가격	971.89	1,132.53	16.53
Cp2	기준가격	930.67	1,081.20	16.17
Cp-E	기준가격	968.00	1,129.90	16.73

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 증권자투자신탁(주식)	16.57	20.93	18.44	10.20
비교지수(벤치마크)	12.80	20.35	16.36	19.48
(비교지수 대비 성과)	(3.77)	(0.58)	(2.08)	(-9.27)
종류(Class)별 현황				
A	16.19	20.11	17.21	8.64
(비교지수 대비 성과)	(3.40)	(-0.24)	(0.85)	(-10.83)
Ae	16.28	20.31	17.50	9.02
(비교지수 대비 성과)	(3.48)	(-0.04)	(1.15)	(-10.46)
C1	16.02	19.76	16.68	7.98
(비교지수 대비 성과)	(3.22)	(-0.59)	(0.32)	(-11.50)
C2	16.09	19.89	16.86	8.22
(비교지수 대비 성과)	(3.29)	(-0.47)	(0.51)	(-11.26)
C3	16.13	20.00	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.34)	(-0.36)	-	-
Ce	16.24	20.23	17.37	8.86
(비교지수 대비 성과)	(3.45)	(-0.13)	(1.02)	(-10.62)
Cp	16.18	20.10	17.19	8.62
(비교지수 대비 성과)	(3.39)	(-0.26)	(0.83)	(-10.86)

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
I	16.36	20.49	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.57)	(0.13)	-	-
S	16.30	20.33	17.52	9.02
(비교지수 대비 성과)	(3.50)	(-0.03)	(1.16)	(-10.45)
S-P	16.31	20.36	17.57	9.10
(비교지수 대비 성과)	(3.51)	(0.01)	(1.21)	(-10.37)
W	16.53	21.03	18.49	10.16
(비교지수 대비 성과)	(3.73)	(0.68)	(2.13)	(-9.32)
Cp2	16.17	20.10	17.19	8.63
(비교지수 대비 성과)	(3.38)	(-0.26)	(0.83)	(-10.85)
Cp-E	16.73	20.59	18.44	10.13
(비교지수 대비 성과)	(3.93)	(0.23)	(2.08)	(-9.35)
비교지수(벤치마크)	12.80	20.35	16.36	19.48

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
트러스트장기배당 증권자투자신탁(주식)	10.20	13.86	-	-
비교지수(벤치마크)	19.48	14.10	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.27)	(-0.24)	-	-
종류(Class)별 현황				
A	8.64	10.62	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.83)	(-3.48)	-	-
Ae	9.02	11.40	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.46)	(-2.70)	-	-
C1	7.98	9.28	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-11.50)	(-4.82)	-	-
C2	8.22	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-11.26)	-	-	-
Ce	8.86	11.06	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.62)	(-3.04)	-	-
Cp	8.62	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.86)	-	-	-
S	9.02	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.45)	-	-	-
S-P	9.10	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.37)	-	-	-
W	10.16	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.32)	-	-	-
Cp2	8.63	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.85)	-	-	-
Cp-E	10.13	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.35)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	19.48	14.10	-	-

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	614	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	616
당기	2,255	0	0	0	0	0	0	0	0	1	2	2,258

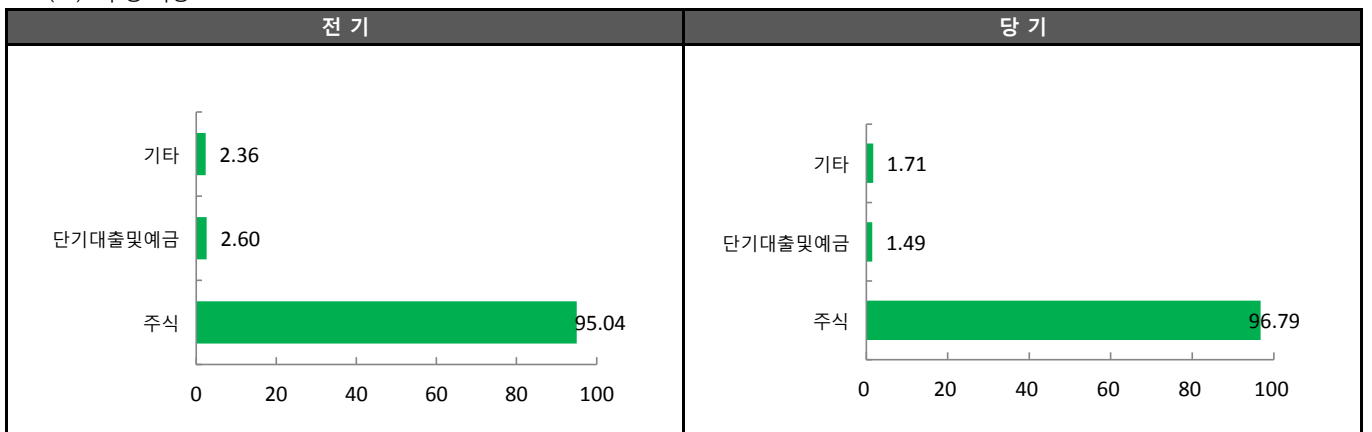
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	13,853 (96.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	214 (1.49)	245 (1.71)	14,312 (100.00)

* () : 구성 비중

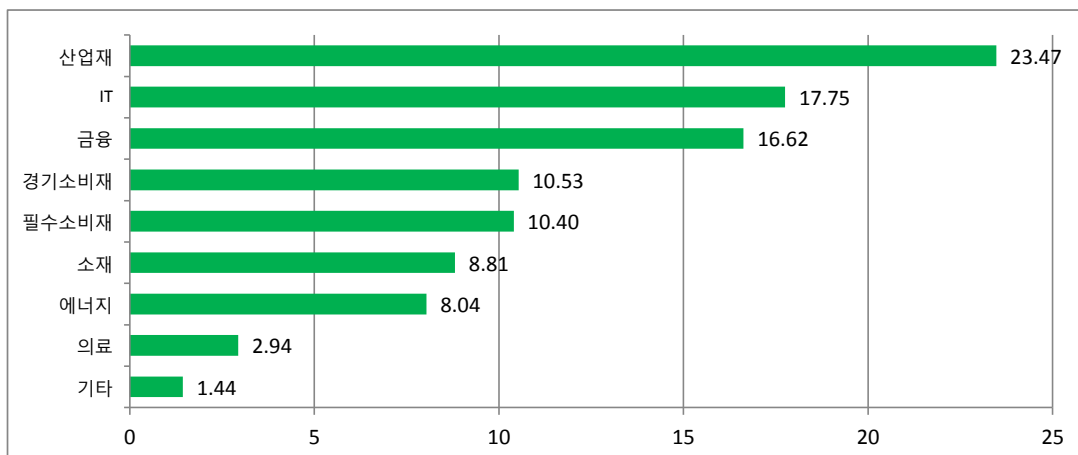


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산정한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	산업재	23.47	6	소재	8.81
2	IT	17.75	7	에너지	8.04
3	금융	16.62	8	의료	2.94
4	경기소비재	10.53	9	기타	1.44
5	필수소비재	10.40			



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자우	7.55	6	주식	대림산업우	4.68
2	주식	CJ제일제당 우	6.96	7	주식	하나금융지주	4.16
3	주식	삼성전자	6.80	8	주식	효성	3.43
4	주식	KB금융	5.37	9	주식	GS우	3.36
5	주식	현대모비스	4.75	10	주식	삼성화재	2.69

※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	603	1,080	7.55	대한민국	KRW	IT	
CJ제일제당 우	5,387	997	6.96	대한민국	KRW	필수소비재	
삼성전자	423	973	6.80	대한민국	KRW	IT	
KB금융	14,272	769	5.37	대한민국	KRW	금융	
현대모비스	2,514	680	4.75	대한민국	KRW	경기소비재	
대림산업우	17,223	670	4.68	대한민국	KRW	산업재	
하나금융지주	13,911	595	4.16	대한민국	KRW	금융	
효성	2,957	491	3.43	대한민국	KRW	소재	
GS우	10,250	481	3.36	대한민국	KRW	에너지	
삼성화재	1,305	384	2.69	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	1,750	-	-	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) 2017.6월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트장기고배당 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	2	0.01	4	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.02	6	0.04
		합계	5	0.03	10	0.07
	증권거래세	10	0.06	18	0.12	
A	자산운용사	14	0.18	14	0.18	
	판매회사	14	0.17	13	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	29	0.36	28	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	2	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	3	0.04
		합계	3	0.03	5	0.07
	증권거래세	5	0.06	9	0.12	
Ae	자산운용사	4	0.18	2	0.18	
	판매회사	2	0.09	1	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.27	3	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.04
		합계	1	0.03	1	0.07
	증권거래세	1	0.05	1	0.12	
C1	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	1	0.32	0	0.33	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.51	1	0.52	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.04
		합계	0	0.03	0	0.07
	증권거래세	0	0.06	0	0.13	

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C2	자산운용사	4	0.18	3	0.18	
	판매회사	6	0.27	5	0.28	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	10	0.46	9	0.47	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	1	0.04
		합계	1	0.03	1	0.07
	증권거래세	1	0.06	2	0.12	
C3	자산운용사	3	0.18	3	0.18	
	판매회사	4	0.22	4	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.41	7	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	1	0.04
		합계	1	0.03	1	0.07
	증권거래세	1	0.06	2	0.12	
Ce	자산운용사	3	0.18	3	0.18	
	판매회사	2	0.12	2	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.31	5	0.32	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	1	0.04
		합계	1	0.03	1	0.07
	증권거래세	1	0.06	2	0.12	
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	0.36	0	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.04
		합계	0	0.03	0	0.07
	증권거래세	0	0.06	0	0.12	
I	자산운용사	1	0.18	1	0.18	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.19	1	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.04
		합계	0	0.03	0	0.07
	증권거래세	0	0.06	1	0.12	

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	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.04
		합계	0	0.03	0	0.07
	증권거래세	0	0.06	0	0.11	
S-P	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.07	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.25	0	0.25	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.04
		합계	0	0.03	0	0.07
	증권거래세	0	0.06	0	0.12	
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	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.04
		합계	0	0.03	0	0.07
	증권거래세	0	0.06	0	0.12	
Cp2	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.17	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.36	0	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.05
		합계	0	0.03	0	0.08
	증권거래세	0	0.06	0	0.14	
Cp-E	자산운용사	0	0.10	0	0.18	
	판매회사	0	0.00	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.10	0	0.26	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.03	0	0.06
	증권거래세	0	0.06	0	0.20	

* 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 증권투자자산탁[주식]	전기	0	0	0	0.25
	당기	0	0	0	0.25
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.45	0	1.45	0.25
	당기	1.45	0	1.45	0.25
Ae	전기	1.10	0	1.10	0.25
	당기	1.10	0	1.10	0.25
C1	전기	2.05	0	2.05	0.28
	당기	2.05	0	2.05	0.29
C2	전기	1.85	0	1.85	0.25
	당기	1.85	0	1.85	0.25
C3	전기	1.65	0	1.65	0.18
	당기	1.65	0	1.65	0.22
Ce	전기	1.25	0	1.25	0.25
	당기	1.25	0	1.25	0.25
Cp	전기	1.47	0	1.47	0.24
	당기	1.47	0	1.47	0.25
I	전기	0.78	0	0.78	0.18
	당기	0.78	0	0.78	0.23
S	전기	1.10	0	1.10	0.26
	당기	1.10	0	1.10	0.27
S-P	전기	1.03	0	1.03	0.24
	당기	1.02	0	1.02	0.25
W	전기	0.00	0	0.00	0.23
	당기	0.00	0	0.00	0.25
Cp2	전기	1.45	0	1.45	0.28
	당기	1.45	0	1.45	0.29
Cp-E	전기	0.41	0	0.41	0.24
	당기	1.01	0	1.01	0.23

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

트러스트장기고배당증권모투자자산탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
44,565	3,848	201,016	6,680	41.15	163.27

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기고배당증권모투자자산탁[주식]

(단위 : %)

16년09월03일 ~16년12월02일	16년12월03일 ~17년03월02일	17년03월03일 ~17년06월02일
28.89	20.74	41.15

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트장기고배당증권투자신탁(주식)	
투자금액	500백만원	수익률
		18.76%

※ 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.