

트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(UH)[채권] [채권형 펀드]

(운용기간 : 2017년05월08일 ~ 2017년08월07일)

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(UH) [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 외화 표시 채권에 60% 이상을 투자하는 외화채권 공모펀드로서 전사적인 역량과 관심이 집중되고 있는 펀드입니다. 대내외 매크로 및 상대가치 분석을 통해 안정적인 투자수익률 달성을 추구하고 있습니다.

저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자자산의 장기적인 가치 성장과 펀더멘털을 중시하는 투자철학에 따라 묵묵히 걸어가는 것만이 고객님의 소중한 자산을 지켜가며 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(2017.05.08. ~ 2017.08.07.) 동안 트러스톤코리아외화채권증권자투자신탁(UH) [채권] 펀드의 수익률은 1.16%의 성과를 기록 하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용실적

5월 지정학적 위험과 정치적 불확실성으로 채권 시장 강세

5월 미국 정부채 시장은 월초 프랑스 대통령 선거와 북한 핵문제 등 불확실성 감소로 안전자산 선호가 약해지며 약세로 시작하였습니다. 그러나 북한의 6차 핵실험 의사 표명과 트럼프 대통령이 FBI국장을 해임한 데 따른 정치적 불확실성 등으로 안전자산 선호 심리가 되살아나며 채권시장은 강세 반전하였습니다. 이후 러시아 기밀 유출 논란으로 트럼프 대통령에 대한 탄핵 가능성이 제기되자 안전자산 선호심리가 더욱 강화되며 미 국채 금리는 하락하였습니다. 또한, 매파적일 것으로 기대됐던 미 연방 공개시장위원회(FOMC) 의사록에서 점진적 금리 인상과 시장충격을 최소화하는 자산 축소를 강조하면서 미국채 금리는 안정되는 모습을 보였습니다.

아시아 크레딧은 글로벌 정치 리스크로 혼조세를 보임

아시아 크레딧 시장은 글로벌 정치 리스크가 커지며 확대되기도 하였으나 중국A주의 MSCI 편입 기대감이 유지되면서 혼조세를 보였습니다.

6월 트럼프발 정치적 불확실성 지속

6월은 월초 고용지표가 실망스럽게 발표된 가운데 트럼프발 정치적 리스크가 고조되면서 강세 출발하였습니다. 이어 영국발 테러와 카타르 외교 단절 등 지정학적 우려가 부각되고 코미 전 FBI 국장의 의회 증언을 앞두고 강세를 이어갔습니다.



**주요 경제지표 부진에 따른
안전자산 선호 심리 증대
채권 강세 지속**

코미 전 FBI 국장의 발언이 트럼프 탄핵 가능성을 높이진 않았지만 소매판매와 소비자 물가지수(CPI) 등 주요 경제지표 부진에 따른 안전자산 선호 심리가 강해졌고, 미 연방 공개시장위원회(FOMC) 에서 예상대로 금리 인상을 단행하고 낙관적 경제전망을 하였지만 주요 경제지표가 잇따라 부진하게 발표됨에 따라 채권 강세는 계속 이어졌습니다.

**유럽중앙은행의
양적완화 축소
가능성으로
급격히 약세 반전**

그러나 월 후반 유럽중앙은행(ECB) 드라기 총재가 유로존의 경제 성장세가 추세를 상회한다고 진단하며 양적완화 축소 가능성을 시사한 것으로 시장이 받아들이면서 급격히 약세로 반전하였고, 월 중 강세폭을 모두 되돌리고 약세 마감하였습니다. 아시아 크레딧 채권 스프레드는 부진한 경제 지표에도 증시가 상대적으로 견조한 모습을 보이면서 소폭 축소되는 흐름을 보였습니다.

**트럼프발 정치적 불확실성,
유가 급등 영향 등으로
금리는 혼조세를 보임**

7월은 월초 지표 호조와 함께 연준의 금리 인상 가능성과 유럽중앙은행(ECB)의 양적완화 축소 가능성이 고조되며 금리 상승 출발하였습니다. 트럼프발 정치적 불확실성으로 금리가 하락하기도 하였으나 유럽중앙은행(ECB) 드라기 총재의 발언이 통화정책 기조를 긴축적으로 바꿀 수 있다는 신호로 해석되고, 미국 연준 윌런 의장의 자산 축소 시 장기금리 상승 전망 발언으로 금리 상승세는 지속하였습니다. 그러나 트럼프 케어 법안의 상원 통과가 사실상 무산되고, 트럼프발 정치적 불확실성으로 금리는 반락하였습니다. 유가 급등 영향으로 금리가 다시 상승하기도 하였으나 미 연방 공개시장위원회(FOMC) 정례회의에서 인플레이션에 대한 평가를 하향하였고, GDP호조에도 물가 압력이 강하지 않은 것으로 나타나면서 혼조세 마감하였습니다.

**8월 트럼프발 정치적
불확실성 지속
경제지표 부진**

8월초는 경제지표 부진에 따른 안전자산 선호심리로 금리 하락 출발하였습니다. 시카고PMI가 3개월래 최저치를 기록하고, 공급관리협회지수의 서비스업 구매관리자지수가 11개월래 최저치를 기록한 가운데 러시아 스캔들에 대한 특검 수사가 더 강화되면서 트럼프발 정치적 불확실성이 더욱 고조되며 채권시장이 강세를 보였습니다.

**안정적인
포트폴리오 유지
채권 강세 시
일부 차익 실현**

분기 기준으로 미국 정부채 시장은 연방준비제도(FED)의 기준금리 인상 우려로 단기 채권은 금리가 상승하였으나 글로벌 정치 불확실성과 지정학적 리스크, 트럼프 행정부에 대한 기대감 후퇴, 물가의 완만한 상승 등으로 장기 채권은 금리가 하락세를 나타내었습니다. 아시아 크레딧 채권 스프레드는 글로벌 주식시장이 견조한 모습을 보이면서 축소 흐름을 보이기도 하였으나 지정학적 리스크와 글로벌 정치 불확실성 확대로 전반적으로 확대되는 모습을 보였습니다. 펀드 운용은 안정적인 포트폴리오를 유지하는 가운데 트럼프발 정치적 불확실성이 고조되고 경제지표 부진으로 채권 강세 시 일부 차익실현을 하였습니다. 펀드 성과는 한국물(KP) 스프레드가 소폭 확대되었으나 전체적으로는 금리가 하락하면서 자본수익이 발생하였고, 이자수익이 펀드 성과에 긍정적으로 작용했습니다. 원달러 환율이 하락하고 외환(FX)효과가 이를 상쇄하며 소폭 부정적으로 작용하였습니다.



3. 운용계획

트럼프발 정치적 불확실성으로 인한 채권 강세는 일단락

지난 보고서에서 ‘단기로 본다면 글로벌 정치 이슈의 향방에 의해 금리 변동성이 높아질 수 있는 환경이라고 생각하며 경기 개선에 부정적 영향을 미치는 결과가 되지 않을 것이라 판단하지만 단기 동안에는 채권 시장에 긍정적 재료가 될 것’이라고 말씀 드렸습니다. 트럼프 탄핵 관련 조사가 계속 진행중인 상황이나 트럼프 당선 후 가졌던 시장의 기대감은 어느 정도 되돌려진 상황이라 생각합니다. 부채한도 협상, 세계개혁안 및 예산안 통과 등 남아있는 문제들이 많은 상황이나 이들 재료만으로 추가적 금리 하락을 이끌기에는 이들에 대한 전망이 어둡지만은 않은 상황입니다.

경기모멘텀 둔화에 따른 채권 금리 안정화 기대

지금의 시장 환경은 기대를 선반영하여 급격히 상승했던 금리가 기대감이 되돌려지며 하락하였고, 향후에는 실제 경제지표의 흐름에 따라서 금리 방향성이 결정될 것이라 생각합니다. 미국 경제는 경기 지표들이 혼조세를 보이는 가운데 물가 지표가 다소 부진하여 금리 상승을 제한할 가능성이 높고, 유로존도 양호한 성장에도 불구하고 유로화 강세 등의 영향으로 물가가 부진한 점이 부담인 상황입니다. 지금까지와 같은 경기 개선세를 향후 당분간은 보이기 쉽지 않을 것으로 전망하고 있습니다. 또한, 통화정책 측면에서도 8월 잭슨홀 미팅은 향후 경제전망과 통화정책에 대해 별다른 힌트를 주지 않았고, 당분간 미국의 대차대조표 축소와 유로존의 신중한 테이퍼링 결정 등 이미 시장에서 고려하고 있는 요인 외에 주요국에서 유의미한 통화정책 변화는 없을 것으로 전망합니다.

글로벌 유동성 긴축은 점진적으로 진행될 것으로 전망

이외에도 트럼프 탄핵 이슈, 영국의 브렉시트 협상, 독일, 이탈리아의 선거 등 정치적 불확실성, 유가의 부진한 흐름 등 채권시장에 우호적인 환경이 지속될 것이라 전망합니다. 글로벌 유동성의 급격한 긴축에 대한 시장의 우려는 계속 남아있지만, 부진한 경제지표로 인해 점진적 긴축이 예상되는 상황입니다.

채권금리의 안정화 지속 예상

이러한 상황에서 단기적으로 여전히 채권 금리의 급격한 상승은 없을 것이라 판단하며, 이러한 상황은 채권 투자에 우호적일 것으로 예상합니다. 아시아 크레딧 스프레드는 지정학적 리스크가 부정적으로 작용할 것으로 전망하고, 펀더멘탈 요인도 스프레드를 축소시킬 만한 상황은 아니라고 판단하지만, 크레딧 스프레드 상승에도 불구하고 전체적으로는 채권 금리는 안정화를 보일 것이라고 전망합니다.

트러스톤 코리아외화채권 펀드 운용은 안정적인 이자수익을 추구하는 한편 안전자산 선호로 인한 채권 시장 강세 시 듀레이션을 축소하여 더욱 안정적인 포트폴리오로 변경하고자 합니다.

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

트러스톤자산운용 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(UH)[채권]	4등급	BF672
A		BF673
C		BF675
Ce		BF677
S		BF680
S-P		BF683
Cp		BF681
Cp2		BF684
펀드의 종류		채권형, 추가형, 종류형, 모자형
운용기간	2017.05.08 ~ 2017.08.07	존속기간
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> - 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(UH)[채권]	자산 총액 (A)	5,003	5,857	17.07
	부채 총액 (B)	1	2	63.51
	순자산총액 (C=A-B)	5,002	5,855	17.06
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,988	5,771	15.71
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,002.94	1,014.57	1.16
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	999.68	1,010.17	1.05
C	기준가격	998.47	1,008.54	1.01
Ce	기준가격	997.33	1,007.87	1.06
Cp	기준가격	988.85	999.03	1.03
S	기준가격	1,002.96	1,013.77	1.08
S-P	기준가격	1,003.03	1,013.86	1.08
Cp2	기준가격	996.34	1,006.65	1.03

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스톤코리아외화채권 증권투자신탁(UH)[채권]	20170808	82	5,812	1,014.57	1,000.37	
A	20170808	3	297	1,010.17	1,000.39	
C	20170808	41	5,059	1,008.54	1,000.41	
Ce	20170808	3	323	1,007.87	1,000.00	
Cp	20170808	0	68	999.03	999.03	
S	20170808	0	20	1,013.77	1,002.71	
S-P	20170808	0	11	1,013.86	1,002.74	
Cp2	20170808	0	61	1,006.65	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 41 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤코리아외화채권 증권투자신탁(UH)[채권]	1.16	0.39	-0.57	1.46
종류(Class) 별 현황				
A	1.05	0.18	-0.90	1.02
C	1.01	0.10	-1.01	0.85
Ce	1.06	0.19	-0.86	-
Cp	1.03	0.14	-0.95	-
S	1.08	0.23	-0.81	-
S-P	1.08	0.24	-0.81	-
Cp2	1.03	0.15	-0.94	-

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

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤코리아외화채권 증권투자신탁(UH)[채권]	1.46	-	-	-
종류(Class) 별 현황				
A	1.02	-	-	-
C	0.85	-	-	-

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

※ 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			
전기	0	-38	0	0	0	0	0	0	0	2	-3	-38
당기	0	51	0	0	0	0	0	0	0	6	4	61

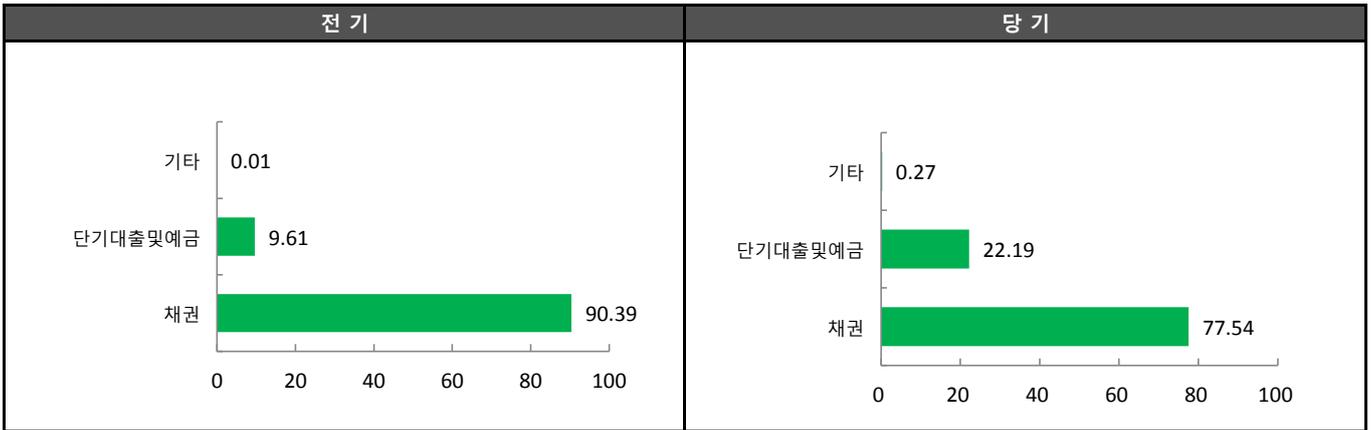
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권	단기대출및 예금	기타	자산총액
	채권			
AUD (893.23)	556 (9.49)	76 (1.30)	0 (0.00)	632 (10.79)
USD (1127.10)	3,986 (68.05)	736 (12.56)	0 (0.00)	4,721 (80.61)
KRW (0.00)	0 (0.00)	488 (8.33)	16 (0.27)	504 (8.60)
합계	4,542	1,300	16	5,857

* () : 구성 비중

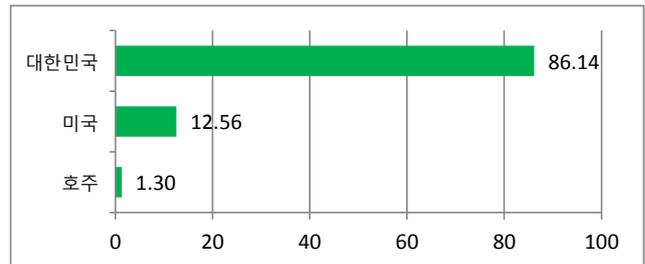


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	대한민국	86.14
2	미국	12.56
3	호주	1.30



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	단기상품	USD Deposit(WOORI)	12.56	6	해외채권	NACF 1.875 09/12/21	11.22
2	해외채권	WOORIB 2.625 07/20/21 Corp	11.49	7	해외채권	KORGAS 1.875 07/18/21	11.20
3	해외채권	KEBHNB 2.5 01/27/21	11.44	8	해외채권	EIBKOR 4.25 05/21/20	9.49
4	해외채권	EIBKOR 2.875 01/21/25 Corp	11.36	9	단기상품	콜론(신한금융투자)	6.90
5	해외채권	CITNAT 1.625 08/01/19	11.34	10	단기상품	은대(우리은행)	1.44

※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
WOORIB 2.625 07/20/21 Corp	1	673	대한민국	USD	2016-01-20	2021-07-20			11.49
KEBHNB 2.5 01/27/21	1	670	대한민국	USD	2016-01-27	2021-01-27			11.44
EIBKOR 2.875 01/21/25 Corp	1	666	대한민국	USD	2015-01-21	2025-01-21			11.36
CITNAT 1.625 08/01/19	1	664	대한민국	USD	2016-08-01	2019-08-01			11.34
NACF 1.875 09/12/21	1	657	대한민국	USD	2016-09-12	2021-09-12			11.22
KORGAS 1.875 07/18/21	1	656	대한민국	USD	2016-07-18	2021-07-18			11.20
EIBKOR 4.25 05/21/20	1	556	대한민국	AUD	2014-11-21	2020-05-21			9.49

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	84	0.92		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2017-08-07	404	1.28	2017-08-08	대한민국	KRW
예금	USD Deposit	2016-08-09	736	0.00		미국	USD

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	41	-	-	2110000247
신홍섭	상무	1974년	7	3,019	-	-	2109000900
문성호	부장	1977년	24	9,181	1	462	2109001217
진재식	차장	1979년	12	10,657	-	-	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

: 최근 3년 내 운용전문인력 변경이 없었습니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트코리아외화채권 증권투자신탁(UH)[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**	0	0.01	0	0.00	
	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	0.05	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	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	
C	자산운용사	2	0.04	2	0.04	
	판매회사	4	0.09	4	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.14	7	0.15	
	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	
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. 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	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Cp	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.07	0	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.13	0	0.13	
	기타비용**	0	0.01	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	0.00	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	0.00	
	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	0.02	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	0.00	
	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	0.00	
	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(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
트러스트코리아외화채권 증권투자자산탁(UH)[채권]	전기	0.00	0.00	0.03	0.00
	당기	0.00	0.00	0.02	0.00
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.44	0.00	0.46	0.00
	당기	0.43	0.00	0.46	0.00
C	전기	0.60	0.00	0.62	0.00
	당기	0.60	0.00	0.62	0.00
Ce	전기	0.40	0.00	0.43	0.00
	당기	0.40	0.00	0.42	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	0.35	0.00
	당기	0.32	0.00	0.35	0.00
S-P	전기	0.31	0.00	0.34	0.00
	당기	0.31	0.00	0.34	0.00
Cp2	전기	0.49	0.00	0.51	0.00
	당기	0.49	0.00	0.51	0.00

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

-채권형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

-채권형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트코리아외화채권증권투자자산탁(UH)[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.