

# 트러스톤 장기고배당 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2017년06월03일 ~ 2017년09월02일)

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. 그동안 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 안정적인 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 고객들께 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

### 1. 운용개요

2017년 6월 3일부터 2017년 9월 2일까지 트러스톤 장기고배당 증권 펀드는 -0.77%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 코스피 지수는 -0.59%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 -0.18%pt 하회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

### 2. 운용경과

**이익추정치 상향으로  
지수상승 후  
지정학적 리스크  
부각으로 조정**

동 기간 KOSPI 지수는 -0.59% 하락하였습니다. 동 기간 이익개선에 대한 기대감과 밸류에이션 매력 부각, 그리고 신정부 출범에 따른 지배구조 개선 정책에 의한 주주환원정책 확대 등 다양한 기대감이 맞물리며, 지수는 사상 최고치를 연일 경신하며 7월 말 2,453pt까지 상승하였습니다. 그 이후, 지정학적 리스크가 부각되고, 지수 상승을 이끌던 반도체 업황 둔화에 대한 우려가 맞물리며 외국인 매도세가 나타났고 KOSPI 지수는 2,358pt로 마감하였습니다. 동 기간 대형주 지수는 -0.1% 하락하며, 3~4% 하락한 중소형 지수 대비 양호한 모습이었습니다. 섹터별로는 철강, 은행, 의약품 순으로 강세를 보였으며, 유통, 건설, 운수장비 순으로 부진하였습니다.

**은행, 화학 등  
경기민감 업종의  
높은 비중이  
수익률에 기여**

실적 개선 폭이 두드러졌던 은행 등의 금융업종과 글로벌 경기개선에 따른 기대감이 반영된 화학업종의 높은 비중(OW)과 정부정책 등으로 규제가 강화될 통신, 전기가스 업종의 낮은 비중(UW)이 포트폴리오 수익률에 긍정적 영향을 주었습니다. 반면, 8월 초 부동산 대책발표로 높은 비중(OW)의 건설 업종이 부진했던 것이 수익률에 부정적으로 작용하였습니다.

**은행 비중 축소  
소재, 산업재, 의약품  
비중 확대**

동 기간 중 유가하락으로 인해 조정을 받은 화학, 건설 등 소재, 산업재 업종의 높은 비중(OW) 폭을 상향 하였습니다. 이는 글로벌 경기가 디플레이션 국면에서 인플레이션 시대로의 도래, 통화정책에서 재정정책으로 전환되면서 경기민감 업종을 긍정적으로 말씀드렸던 것을 실행한 것입니다. 그동안 펀드 내 높은 비중(OW)을 지속적으로 유지 해 왔던 은행섹터의 비중을 다소 낮추었지만, 여전히 높은 비중(OW) 수준을 유지하고 있습니다. 낮은 비중(UW)을 지속 유지 중이던 의약품 비중 또한 신규 및 추가 편입을 통해 비중을 높였습니다.



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

### 3. 운용계획

**실적 호조 감안  
밸류에이션 매력적  
지수에 대한  
긍정적 의견**

9월부터 삼성전자, SK하이닉스 두 IT 대형주가 지속된 반도체 업황 호조로 신고가를 기록하고 있지만, 중국발 원자재 가격 약세, 미국과 중국의 수입규제 우려 등으로 소재, 산업재 등이 부진하면서 지수 상승폭을 둔화시키는 요인이 되고 있습니다. 또한, 글로벌 인플레이션 상승 속도가 예상 대비 빠르지 않아, 경기 회복의 체감 속도는 느린 상황으로 글로벌 경기개선에 대한 우려가 커지기도 하였습니다. 그러나, 기업실적으로 본 각국의 경기는 양호하게 개선되고 있는 것으로 판단되며 지정학적 이슈가 계속 불거지고 있으나 주가의 본질은 경기를 따라감을 감안할 때 긍정적인 관점을 유지해야 할 때라 판단하고 있습니다.

긴 연휴 후 삼성전자의 실적발표를 필두로 3분기 실적 시즌이 시작됩니다. 컨센서스 기준으로 3분기 순이익 증가율은 +46% 수준으로 매우 높은 수준임에도 KOSPI fwd PER 9.1배 수준으로 금융위기 이후 평균 PER 11.5배를 감안하면 KOSPI 밸류에이션 매력은 충분하다고 판단하고 있습니다.

**가계부채 종합대책과  
한미FTA 등  
변수 존재**

10~11월 중 발표될 가계부채 종합대책은 내수소비심리 위축을 가져올 수 있으나, 이미 조정 받은 금융, 건설 섹터에 주는 영향은 크지 않을 것으로 판단하고 있습니다. 또한, 한미FTA 재협상 시 자동차 섹터에 대한 우려가 커질 수 있어 리스크 요인으로 작용할 수 있다는 점은 유의해서 운용해나갈 계획입니다.

**IT 비중 상향  
유가, 기업지배구조  
관련 주  
긍정적 판단**

그간 낮은 비중(UW)을 유지해왔던 IT H/W의 비중을 높여나가고 있습니다. 큰 규모의 투자가 지속적으로 필요한 산업으로 현금흐름이 안정적이지 못해 배당에 대한 기대감이 낮았던 섹터였으나, 최근 호황이 장기화 됨에 따라 투자금액 대비 이익규모가 커져 높은 배당에 대한 가능성과 요구가 커지고 있는 상황입니다. 대형주 외에도 소재주 등에도 관심을 갖고 종목을 발굴해 나갈 예정입니다. 글로벌 경기회복에 대한 우려와 기대 이하의 인플레이션으로 조정을 받고 있는 소재, 산업재 등 유가 관련 주, 그리고 지배구조개선주 등 신정부 정책 관련 주에 대한 높은 비중(OV)을 지속 유지해 전망입니다. 특히 스텔러드십코드 도입에 따라 시장의 관심이 예상되는 관련 종목들에 대한 비중을 지속적으로 높여나갈 예정입니다.

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


금리 상승기는 전통적인 배당주들이 주목 받기 어려운 환경이지만, 주주환원에 대한 기업들의 관심이 높아지고, 배당이 상향되기에 유리할 수 있는 환경이라 판단합니다. 스텔러드십코드 도입 이후 배당이 상향되고 밸류에이션 상승이 나타났던 해외의 경험을 비추어보면 국내 또한 지수와 관련 종목들의 상승이 나타날 것으로 판단하고 있어 트러스톤 장기고배당 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.



트러스톤 장기고배당 증권자 투자신탁 [주식]

트러스톤자산운용 주식운용부문 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

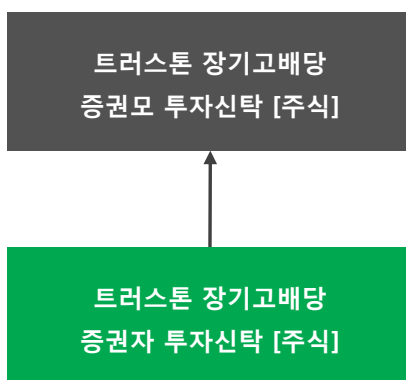
## ■ 기본정보

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
Cp2-E			BU117
I			AU666
S			B5480
S-P			B5485
W			AU667
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형		최초설정일
운용기간	2017.06.03 ~ 2017.09.02	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사 <sup>주)</sup>	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
트러스트장기고배당 증권투자자산신탁[주식]	자산 총액 (A)	14,312	12,694	-11.31
	부채 총액 (B)	221	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	14,091	12,694	-9.92
	발행 수익증권 총 수 (D)	13,172	11,958	-9.22
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,069.78	1,061.50	-0.77
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,043.15	1,031.26	-1.14
Ae	기준가격	1,049.53	1,038.50	-1.05
C1	기준가격	1,032.05	1,018.74	-1.29
C2	기준가격	1,035.98	1,023.11	-1.24
C3	기준가격	1,170.45	1,156.53	-1.19
Ce	기준가격	1,046.78	1,035.38	-1.09
Cp	기준가격	1,042.82	1,030.90	-1.14
I	기준가격	1,200.43	1,188.78	-0.97
S	기준가격	1,036.24	1,025.36	-1.05
S-P	기준가격	1,050.91	1,040.35	-1.00
W	기준가격	1,132.53	1,120.48	-1.06
Cp2	기준가격	1,081.20	1,068.90	-1.14
Cp-E	기준가격	1,129.90	1,118.22	-1.03
Cp2-E	기준가격	0.00	976.16	-2.38

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	
트러스트장기고배당 증권투자자산신탁[주식]	20170904	735	12,680	1,061.50	1,000.00	
A	20170904	176	5,813	1,031.26	1,000.00	
Ae	20170904	36	967	1,038.50	1,000.00	
C1	20170904	7	368	1,018.74	1,000.00	
C2	20170904	19	820	1,023.11	1,000.00	
C3	20170904	305	2,255	1,156.53	1,000.00	
Ce	20170904	37	1,086	1,035.38	1,000.00	
Cp	20170904	3	97	1,030.90	1,000.00	
I	20170904	123	775	1,188.78	1,000.00	
S	20170904	1	52	1,025.36	1,000.00	
S-P	20170904	0	11	1,040.35	1,000.00	
W	20170904	0	0	1,120.48	1,000.00	
Cp2	20170904	23	351	1,068.90	1,000.00	
Cp-E	20170904	4	36	1,118.22	1,000.00	
Cp2-E	20170904	0	2	976.16	976.16	

주) 분배후수탁고는 재투자 722 백만좌 포함입니다.

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트장기고배당 증권투자자산신탁(주식)	-0.77	15.67	20.00	17.52
비교지수(벤치마크)	-0.59	12.13	19.64	15.67
(비교지수 대비 성과)	(-0.18)	(3.54)	(0.36)	(1.85)
종류(Class) 별 현황				
A	-1.14	14.87	18.75	15.87
(비교지수 대비 성과)	(-0.55)	(2.74)	(-0.90)	(0.20)
Ae	-1.05	15.06	19.05	16.27
(비교지수 대비 성과)	(-0.46)	(2.93)	(-0.59)	(0.60)
C1	-1.29	14.52	18.22	15.18
(비교지수 대비 성과)	(-0.70)	(2.39)	(-1.42)	(-0.49)
C2	-1.24	14.64	18.40	15.41
(비교지수 대비 성과)	(-0.65)	(2.51)	(-1.24)	(-0.26)
C3	-1.19	14.75	18.57	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.60)	(2.62)	(-1.07)	-
Ce	-1.09	14.98	18.92	16.10
(비교지수 대비 성과)	(-0.50)	(2.85)	(-0.73)	(0.43)
Cp	-1.14	14.85	18.73	15.85
(비교지수 대비 성과)	(-0.55)	(2.73)	(-0.92)	(0.18)
I	-0.97	15.23	19.32	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.38)	(3.10)	(-0.32)	-
S	-1.05	15.08	19.07	16.28
(비교지수 대비 성과)	(-0.46)	(2.95)	(-0.58)	(0.62)
S-P	-1.00	15.14	19.15	16.39
(비교지수 대비 성과)	(-0.41)	(3.01)	(-0.49)	(0.72)
W	-1.06	15.29	19.74	17.23
(비교지수 대비 성과)	(-0.47)	(3.16)	(0.10)	(1.56)
Cp2	-1.14	14.85	18.73	15.86
(비교지수 대비 성과)	(-0.55)	(2.72)	(-0.91)	(0.19)
Cp-E	-1.03	15.52	19.34	17.21
(비교지수 대비 성과)	(-0.44)	(3.39)	(-0.30)	(1.54)
비교지수(벤치마크)	-0.59	12.13	19.64	15.67

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]	17.52	6.15	24.64	-
비교지수(벤치마크)	15.67	23.10	14.92	-
(비교지수 대비 성과)	(1.85)	(-16.95)	(9.72)	-
종류(Class)별 현황				
A	15.87	3.13	19.36	-
(비교지수 대비 성과)	(0.20)	(-19.98)	(4.44)	-
Ae	16.27	3.85	20.62	-
(비교지수 대비 성과)	(0.60)	(-19.25)	(5.70)	-
C1	15.18	1.87	17.22	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.49)	(-21.23)	(2.30)	-
C2	15.41	2.31	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.26)	(-20.79)	-	-
Ce	16.10	3.54	20.08	-
(비교지수 대비 성과)	(0.43)	(-19.56)	(5.16)	-
Cp	15.85	3.09	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.18)	(-20.01)	-	-
S	16.28	3.85	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.62)	(-19.25)	-	-
S-P	16.39	4.04	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.72)	(-19.07)	-	-
W	17.23	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.56)	-	-	-
Cp2	15.86	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.19)	-	-	-
Cp-E	17.21	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.54)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	15.67	23.10	14.92	-

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	2,255	0	0	0	0	0	0	0	0	1	2	2,258
당 기	-97	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	-94

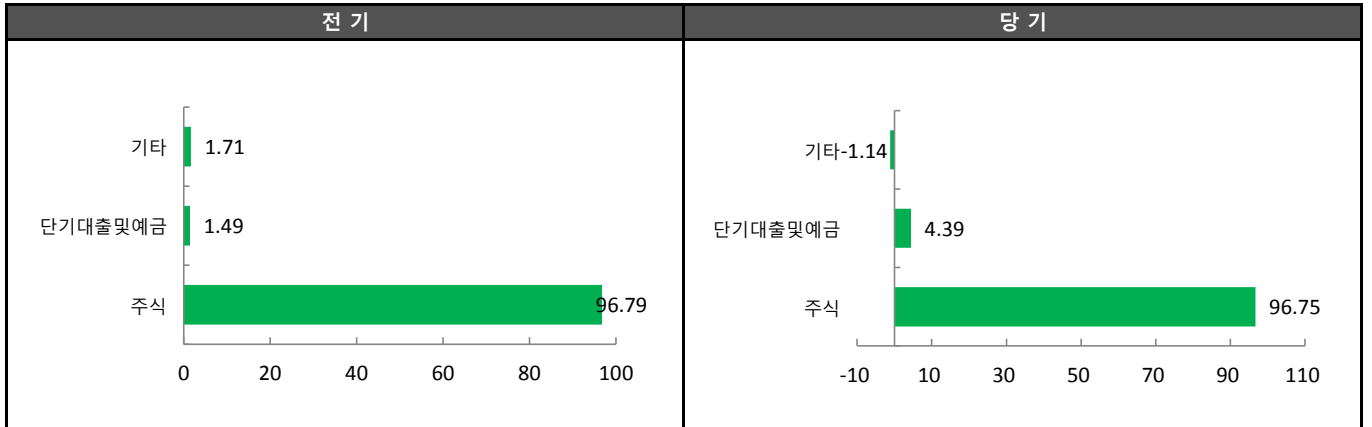
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	12,281 (96.75)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	558 (4.39)	-145 (-1.14)	12,694 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

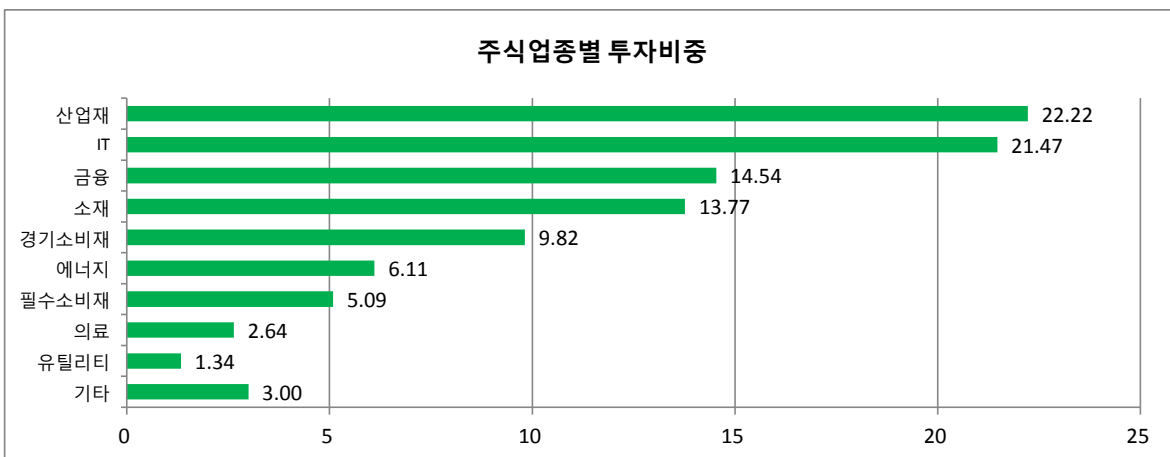


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	산업재	22.22	6	에너지	6.11
2	IT	21.47	7	필수소비재	5.09
3	금융	14.54	8	의료	2.64
4	소재	13.77	9	유틸리티	1.34
5	경기소비재	9.82	10	기타	3.00



## ■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자우	8.85	6	주식	현대모비스	3.62
2	주식	삼성전자	4.72	7	주식	효성	3.30
3	주식	SK하이닉스	4.41	8	주식	롯데케미칼	2.97
4	주식	대림산업우	4.28	9	주식	삼성화재우	2.93
5	주식	CJ제일제당 우	3.82	10	주식	하나금융지주	2.89

※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	590	1,123	8.85	대한민국	KRW	IT	
삼성전자	258	599	4.72	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	8,148	560	4.41	대한민국	KRW	IT	
대림산업우	15,991	543	4.28	대한민국	KRW	산업재	
CJ제일제당 우	3,068	485	3.82	대한민국	KRW	필수소비재	
현대모비스	1,908	460	3.62	대한민국	KRW	경기소비재	
효성	2,744	419	3.30	대한민국	KRW	소재	
롯데케미칼	936	377	2.97	대한민국	KRW	소재	
삼성화재우	2,001	372	2.93	대한민국	KRW	금융	
하나금융지주	7,607	367	2.89	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	1,207	-	-	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) 2017.9월 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	4	0.03	3	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.04	5	0.04
		합계	10	0.07	9	0.06
	증권거래세	18	0.12	13	0.10	
A	자산운용사	14	0.18	11	0.18	
	판매회사	13	0.18	11	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	28	0.37	23	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.03	2	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.04	2	0.04
		합계	5	0.07	4	0.06
	증권거래세	9	0.12	6	0.10	
Ae	자산운용사	2	0.18	2	0.18	
	판매회사	1	0.09	1	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.28	3	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.04
		합계	1	0.07	1	0.06
	증권거래세	1	0.12	1	0.10	
C1	자산운용사	0	0.18	1	0.18	
	판매회사	0	0.33	1	0.33	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.52	1	0.52	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.04
		합계	0	0.07	0	0.06
	증권거래세	0	0.13	0	0.10	

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C2	자산운용사	3	0.18	2	0.18	
	판매회사	5	0.28	4	0.28	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	9	0.47	6	0.47	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	0	0.04
		합계	1	0.07	1	0.06
	증권거래세	2	0.12	1	0.10	
C3	자산운용사	3	0.18	4	0.18	
	판매회사	4	0.23	5	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.42	9	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.03	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	1	0.04
		합계	1	0.07	1	0.07
	증권거래세	2	0.12	2	0.10	
Ce	자산운용사	3	0.18	2	0.18	
	판매회사	2	0.13	2	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.32	4	0.32	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	0	0.04
		합계	1	0.07	1	0.06
	증권거래세	2	0.12	1	0.10	
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	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.04
		합계	0	0.07	0	0.07
	증권거래세	0	0.12	0	0.10	
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	0.20	1	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.04
		합계	0	0.07	0	0.06
	증권거래세	1	0.12	1	0.10	

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	0.28	0	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.04
		합계	0	0.07	0	0.07
	증권거래세	0	0.11	0	0.10	
S-P	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.06	0	0.04	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.25	0	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.04
		합계	0	0.07	0	0.07
	증권거래세	0	0.12	0	0.10	
W	자산운용사	0	0.00	0	0.18	
	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	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.04
		합계	0	0.07	0	0.06
	증권거래세	0	0.12	0	0.10	
Cp2	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	1	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.04
		합계	0	0.08	0	0.07
	증권거래세	0	0.14	0	0.10	
Cp-E	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	0.26	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	0	0.06	0	0.06
	증권거래세	0	0.20	0	0.09	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Cp2-E	자산운용사	0	0.00	0	0.06	
	판매회사	0	0.00	0	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.08	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.02	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

## ■ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

구분	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스톤장기고배당 증권투자자산신탁[주식]	전기	0.00	0.00	0.00	0.25
	당기	0.00	0.00	0.00	0.22
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.45	0.00	1.45	0.25
	당기	1.45	0.00	1.45	0.22
Ae	전기	1.10	0.00	1.10	0.25
	당기	1.10	0.00	1.10	0.21
C1	전기	2.05	0.00	2.05	0.29
	당기	2.05	0.00	2.05	0.23
C2	전기	1.85	0.00	1.85	0.25
	당기	1.85	0.00	1.85	0.22
C3	전기	1.65	0.00	1.65	0.22
	당기	1.65	0.00	1.65	0.23
Ce	전기	1.25	0.00	1.25	0.25
	당기	1.25	0.00	1.25	0.22
Cp	전기	1.47	0.00	1.47	0.25
	당기	1.47	0.00	1.47	0.23
I	전기	0.78	0.00	0.78	0.23
	당기	0.78	0.00	0.78	0.24
S	전기	1.10	0.00	1.10	0.27
	당기	1.10	0.00	1.10	0.21
S-P	전기	1.02	0.00	1.02	0.25
	당기	0.99	0.00	0.99	0.23
W	전기	0.00	0.00	0.00	0.25
	당기	0.20	0.00	0.20	0.23
Cp2	전기	1.45	0.00	1.45	0.29
	당기	1.45	0.00	1.45	0.26
Cp-E	전기	1.01	0.00	1.01	0.23
	당기	1.04	0.00	1.04	0.25
Cp2-E	전기	0.00	0.00	0.00	0.00
	당기	1.10	0.00	1.10	0.23

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 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
82,305	3,540	84,558	5,003	33.57	133.17

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

16년12월03일 ~17년03월02일	17년03월03일 ~17년06월02일	17년06월03일 ~17년09월02일
20.74	41.15	33.57

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트장기고배당증권투자신탁[주식]	
	투자금액	수익률
	500 백만원	18.96%

※ 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)  
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com> / 02-6308-0500  
<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.