

트러스톤 공모주알파 증권투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2017년06월11일 ~ 2017년09월10일)

○ 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 공모주알파 펀드의 분기 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

2017년 6월 11일부터 2017년 9월 10일까지 동 펀드는 0.22%의 수익률을 나타내었습니다. 동 기간의 비교지수(KOSPI×20% + KIS국고채1-2년×70%+ Call×10%)는 -0.02% 하락하여 동 펀드는 비교지수 대비 +0.24%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

이익 추정치 상향으로
지수상승 후
지정학적 리스크
부각으로 조정

동 기간 KOSPI 지수는 -1.59% 하락하였습니다. 동 기간 이익개선에 대한 기대감과 밸류에이션 매력 부각, 그리고 신정부 출범에 따른 지배구조 개선 정책에 의한 주주환원정책 확대 등 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 2,344pt로 마감하였습니다. 동 기간 대형주 지수는 -0.6% 하락하며, 6~7% 하락한 중소형 지수 대비 양호한 모습이었습니다. 섹터별로는 철강, 전기전자, 의약품 순으로 강세를 보였으며, 운수장비, 유통, 건설 순으로 부진하였습니다.

연초 이후 기준일까지 당 펀드의 누적수익률은 1.32% (운용펀드기준) 로 비교적 양호한 모습을 보여주었으나, 신규 수요예측에 참여한 일부 IT 종목들과 기존에 보유 중이던 의류 섹터 종목들의 하락으로 최근 부진한 모습을 보이고 있습니다.

지난 3개월 간
총 6건의 수요예측에
참여

지난 3개월 동안 공모주 시장은 총 19건의 수요예측이 있었습니다. 그 중 동사는 총 6건의 수요예측에 참여하였습니다. 동 기간 신규 상장하였던 헬스케어 종목 및 IT 관련 주들의 수익률 호조가 펀드 수익률에 긍정적으로 기여하였습니다. 반면, 상장 후 실적 대비 주가가 부진하여 추가 매수 하였던 종목들은 수익률에 크게 영향을 주지 못했습니다.

기준일 현재 펀드자금의 주식 비중은 4.70%의 낮은 수준으로 유지되고 있으며, 그 외 나머지 대부분이 채권과 단기금융상품에 투자되어 있습니다.

[채권]

금리 저점 상승
장단기 금리차 축소

이번 분기에는 등락을 거듭한 가운데 금리의 저점이 높아지면서 전 분기 말 대비로는 금리가 상승하였고, 대신 장기금리의 상승폭이 상대적으로 낮은 결과 장단기 금리 차이는 축소되었습니다. 단기 구간은 미국을 비롯한 주요국의 긴축 가능성에 대비하는 모습이고, 장기 금리는 최근 일부 경제지표가 부진하게 나오는 모습을 반영한 것으로 판단합니다.



**미국 기준금리 인상은
시장 금리에 선반영**

분기 초 6월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서 미국 기준금리가 인상되었음에도 불구하고, 시장 금리에 선반영 되어서 미국 기준금리 인상의 영향은 크지 않았습니다. 다만, 미국 고용지표 부진과 유가 하락이 금리 하락 요인으로 작용하였습니다. 6월 말 유럽중앙은행(ECB)총재가 긴축 가능성을 시사한 점 또한 금리 상승 요인으로 작용하였습니다.

**지정학적 우려 대두로
금리 변동성 상승**

이후 북한의 미사일을 발사로 지정학적 우려가 대두되었고, 이는 외국인의 국채선물 매도세를 유발하며 금리는 상승세를 지속하였습니다. 다만, 7월 미국 고용지표도 시장의 기대에 못 미치면서 금리는 반락하기도 하였으며, 이후 이어진 옐런 의장의 코멘트와 일본은행(BOJ) 및 유럽중앙은행(ECB) 통화정책회의에서도 긴축 시그널은 보이지 않으면서 금리는 상승분을 되돌리는 모습이었습니다.

**북한 도발 여파 지속
분기말 금리 안정**

미사일 발사로 인한 북한과 미국의 긴장 관계가 지속되면서 외국인의 국채선물 매도세는 계속 이어졌습니다. 또, 새정부 인사의 현 기준금리 수준이 낮다라는 코멘트와 내년도 예산안에서 적자국채 발행 증가 우려도 함께 작용하며 금리 상승요인으로 작용하였습니다. 분기말에 다행히 지정학적 우려가 감소되었고, 외국인의 선물 매수세로 반전 및 예산안에서 적자국채 발행 규모가 크지 않다라는 기재부 장관의 언급이 있으면서 다시 시장 금리는 반락하였습니다.

결국 국내 채권 금리는 2017년 9월 10일 현재 국고 3년 만기 기준 2017년 6월 10일 대비 12.2bp 상승한 1.752%로 마감하였습니다. 분기 중 장기채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소되었습니다. 크레딧 스프레드는 전분기 대비 소폭 확대되었습니다.

**국고채 위주
포트폴리오 구성
우량 신용채권을 통한
이자수익 제고**

미국의 기준금리 인상 이슈나 경제지표 결과와는 별개로 북한의 예상치 못한 도발로 인해 금리의 변동성이 높아지면서 결과적으로 이번 분기에는 보수적인 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 따라서 지난 보고서에서 말씀드린 것처럼 공격적인 베팅 보다는 안정성을 고려한 채권투자 전략을 계속 유지하고 있습니다. 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

9월에 8건의 수요예측이 있었으며, 현재까지 확정된 10월 수요예측 예정종목은 ‘티슈진’, ‘테이팩스’ 등 3개의 종목입니다. 그러나 추가 수요예측이 있을 가능성이 매우 높습니다. ‘티슈진’은 골관절염 치료제인 INVOSSA를 개발한 업체이며, 공모 규모도 1200억 수준으로 펀드 수익률에 긍정적으로 기여할 수 있는 종목으로 판단됩니다.

**연말 수익률
양호할 전망**

전통적으로 연말로 갈수록 수요예측 건수가 늘어나고 수익률을 올릴 기회가 늘어나는 만큼, 기업 분석에 집중하고 포트폴리오 분석을 통해 견조한 수익률을 올릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

**주식 비중은
5% 이내로 관리 계획**

전체 주식 비중은 5% 수준에 근접하여 유지해 나갈 전망입니다. 동 펀드는 채권 비중 85%, 주식비중 5% 수준으로 매우 안정적인 포트폴리오를 유지하고 있고, ‘높은 위험-높은 수익률’보다는 고객들이 원하는 ‘저위험-안정적인 수익’을 유념하며 운용하고 있습니다. 중장기적으로 ‘금리 + α’의 운용목표를 꾸준히 달성할 계획입니다.



[채권]

**경기 개선 흐름 유지,
금리 하단 지지 예상**

향후 미국 연방준비제도(FED)의 행보가 추가 기준금리 인상 전에 대차대조표 축소를 먼저 할 것으로 전망되면서 연내 기준금리 인상에 대한 기대감은 다소 하락한 상황입니다. 혼조세를 보이는 하지만 경기의 개선 흐름은 유지되고 있고, 유로존 등 주요국 또한 긴축의 가능성이 있어 금리의 하단은 지지될 것으로 예상합니다.

**사드, 부동산 정책 등
국내 이슈에 대한
모니터링 필요**

다만, 새정부의 경기부양 의지에도 불구하고 최근 사드 배치 관련 영향, 부동산 정책, 통상임금 판결 결과 등이 기업활동 및 경기에 미치는 영향에 대해서는 모니터링 할 필요가 있을 것으로 판단합니다.

**국내 통화정책 외
대외적 요인에 의해
금리 방향 영향 예상**

당분간 국내 통화정책의 변화는 예상되지 않는 상황에서, 경제지표 및 대외 통화정책 결과, 북한의 추가 도발 여부 등에 따라서 금리의 방향이 영향을 받을 것으로 예상합니다.

**크레딧 채권
공급 감소로
수요측면의
우호적 영향 예상**

최근 크레딧 스프레드의 소폭 확대에도 불구하고 우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조한 상황으로 판단합니다. A급으로 쏠린 투자 수요가 지속되었으나 금리 인상에 대비하여 우량 크레딧 채권이 선발행 되어, 다음 분기에는 우량 등급 채권의 발행량이 감소할 것으로 전망되면서 우호적인 수급 여건은 지속될 것으로 보입니다.

**탄력적 운용
우량 채권 매수 대응**

이러한 상황하에 채권운용은 탄력적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 매수를 통해 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

동 펀드는 2012년 설정 이후 국내 주식시장의 급등락과 관계없이 꾸준한 수익률을 달성하여 고객분들께 안정적 성과를 보여드리고 있습니다. 일부 구간에서 성과의 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 동사의 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 주식운용부문 CIO 황성택
멀티에셋운용부문 CIO 이윤표
주식운용 담당 매니저 이호영
채권운용본부 1팀장 문성호
채권운용 담당 매니저 진재식
채권운용 담당 매니저 전춘봉 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

펀드명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
트러스트공모주알파증권투자신탁[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
운용기간	2017.06.11 ~ 2017.09.10	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	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
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	171,204	118,421	-30.83
	부채 총액 (B)	1,684	3,298	95.85
	순자산총액 (C=A-B)	169,520	115,122	-32.09
	발행 수익증권 총 수 (D)	160,415	110,322	-31.23
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,056.76	1,043.51	0.22
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,036.33	1,033.75	-0.06
C	기준가격	1,034.60	1,033.20	-0.11
Ce	기준가격	1,037.63	1,033.87	-0.05
W	기준가격	1,042.76	1,035.42	0.09
I	기준가격	1,020.73	1,014.24	0.09
Cp	기준가격	1,006.97	1,006.05	-0.06
Cp-E	기준가격	1,016.47	1,011.60	0.11
Cp2	기준가격	1,016.73	1,014.68	-0.06

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
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	0.22	0.77	2.31	2.32
비교지수(벤치마크)	-0.02	3.01	4.19	4.04
(비교지수 대비 성과)	(0.24)	(-2.25)	(-1.88)	(-1.72)
종류(Class)별 현황				
A	-0.06	0.21	1.47	1.20
(비교지수 대비 성과)	(-0.04)	(-2.80)	(-2.72)	(-2.84)
C	-0.11	0.11	1.31	1.00
(비교지수 대비 성과)	(-0.09)	(-2.90)	(-2.87)	(-3.04)
Ce	-0.05	0.23	1.50	1.24
(비교지수 대비 성과)	(-0.03)	(-2.78)	(-2.69)	(-2.80)
W	0.09	0.51	1.92	1.81
(비교지수 대비 성과)	(0.11)	(-2.50)	(-2.26)	(-2.23)
I	0.09	0.50	1.90	1.78
(비교지수 대비 성과)	(0.10)	(-2.52)	(-2.29)	(-2.26)
Cp	-0.06	0.21	1.47	1.21
(비교지수 대비 성과)	(-0.04)	(-2.80)	(-2.72)	(-2.83)
Cp-E	0.11	0.59	2.06	1.88
(비교지수 대비 성과)	(0.12)	(-2.43)	(-2.13)	(-2.15)
Cp2	-0.06	0.20	1.45	1.18
(비교지수 대비 성과)	(-0.05)	(-2.81)	(-2.74)	(-2.85)
비교지수(벤치마크)	-0.02	3.01	4.19	4.04

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
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	2.32	6.88	10.70	21.10
비교지수(벤치마크)	4.04	6.52	8.33	15.55
(비교지수 대비 성과)	(-1.72)	(0.36)	(2.36)	(5.55)
종류(Class)별 현황				
A	1.20	4.55	7.10	14.62
(비교지수 대비 성과)	(-2.84)	(-1.96)	(-1.23)	(-0.93)
C	1.00	4.14	6.46	13.48
(비교지수 대비 성과)	(-3.04)	(-2.38)	(-1.87)	(-2.07)
Ce	1.24	4.64	7.23	14.94
(비교지수 대비 성과)	(-2.80)	(-1.88)	(-1.10)	(-0.61)
W	1.81	5.82	9.04	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.23)	(-0.70)	(0.71)	-
I	1.78	3.86	4.81	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.26)	(-2.66)	(-3.53)	-
Cp	1.21	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.83)	-	-	-
Cp-E	1.88	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.15)	-	-	-
Cp2	1.18	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.85)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	4.04	6.52	8.33	15.55

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)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	12	857	0	0	0	0	0	0	0	61	44	974
당기	-152	390	0	0	0	0	0	0	0	44	-3	278

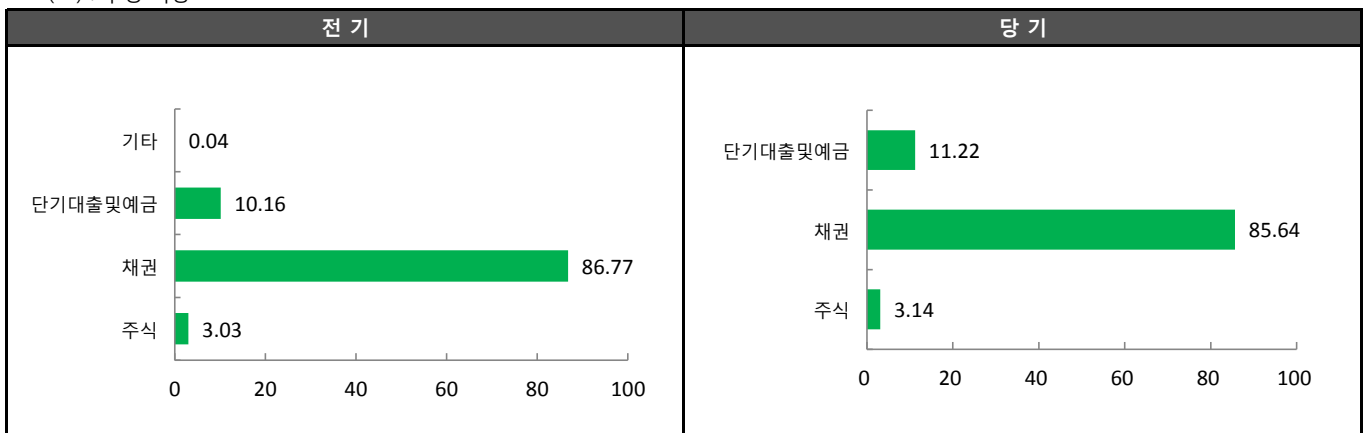
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	3,714	101,420	0	0	0	0	0	0	0	13,286	0	118,421
	(3.14)	(85.64)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.22)	(0.00)	(100.00)

* () : 구성 비중

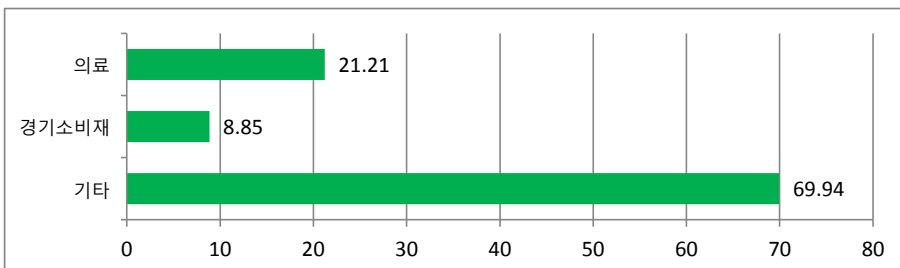


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산출한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	의료	21.21
2	경기소비재	8.85
3	기타	69.94



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	통안0164-1908-02	6	채권	통안증권0158-1906-0200
2	채권	통안0133-1810-02	7	채권	국고01500-1906(16-2)
3	채권	통안0164-1902-02	8	채권	통안0125-1808-02
4	채권	통안0160-1904-02	9	채권	통안0145-1806-02
5	단기상품	REPO매수(20170908)	10	단기상품	REPO매수(20170908)

※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
통안0164-1908-02	23,000	23,021	대한민국	KRW	2017-08-02	2019-08-02		RF	19.44
통안0133-1810-02	21,000	21,016	대한민국	KRW	2016-10-02	2018-10-02		RF	17.75
통안0164-1902-02	16,000	16,038	대한민국	KRW	2017-02-02	2019-02-02		RF	13.54
통안0160-1904-02	8,300	8,321	대한민국	KRW	2017-04-02	2019-04-02		RF	7.03
통안증권0158-1906-0200	6,800	6,792	대한민국	KRW	2017-06-02	2019-06-02		RF	5.74
국고01500-1906(16-2)	6,000	6,006	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		RF	5.07
통안0125-1808-02	5,200	5,197	대한민국	KRW	2016-08-02	2018-08-02		RF	4.39
통안0145-1806-02	5,000	5,004	대한민국	KRW	2016-06-02	2018-06-02		RF	4.23

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	미래에셋대우	2017-09-08	4,000	1.33		대한민국	KRW
REPO매수	NH투자증권	2017-09-08	8,001	1.35		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	
이호영	대리	1987년	3	153	-	-	2112000297
문성호	부장	1977년	24	8,360	1	462	2109001217
진재식	차장	1979년	12	9,749	-	-	2101011621
전춘봉	차장	1980년	9	1,904	-	-	2112000325

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
2014.02.10 - 2014.09.24	전효준	주식
2014.02.10 - 2016.10.04	김진성	
2016.10.05 - 현재	이호영	
2014.08.29 - 현재	문성호	채권
2017.07.27 - 현재	진재식	
2017.07.27 - 현재	전춘봉	

주) 2017. 9월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	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**	3	0.00	2	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.00	3	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.00	2	0.00
		합계	7	0.00	5	0.00
	증권거래세	6	0.00	12	0.01	
A	자산운용사	18	0.12	14	0.12	
	판매회사	22	0.15	18	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	0	0.00	
	보수합계	41	0.28	34	0.28	
	기타비용**	0	0.00	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	1	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	1	0.01	
C	자산운용사	157	0.12	114	0.12	
	판매회사	267	0.20	194	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5	0.00	4	0.00	
	일반사무관리회사	5	0.00	4	0.00	
	보수합계	434	0.33	316	0.33	
	기타비용**	3	0.00	2	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.00	2	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	2	0.00
		합계	5	0.00	4	0.00
	증권거래세	4	0.00	8	0.01	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ce	자산운용사	1	0.12	1	0.12	
	판매회사	1	0.14	1	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.27	2	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	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	
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	4	0.13	4	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	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	
I	자산운용사	33	0.12	30	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	37	0.13	33	0.13	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.00	1	0.00
	증권거래세	1	0.00	2	0.01	
Cp	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.16	0	0.16	
	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	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Cp-E	자산운용사	0	0.08	0	0.12	
	판매회사	0	0.00	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.08	0	0.19	
	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	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Cp2	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.16	0	0.16	
	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	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	

* 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	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트리스톤공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.01	0.02	0.01	0.02
	당기	0.01	0.02	0.01	0.02
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.10	0.00	1.11	0.02
	당기	1.10	0.00	1.11	0.02
C	전기	1.30	0.00	1.31	0.02
	당기	1.30	0.00	1.31	0.02
Ce	전기	1.06	0.00	1.07	0.02
	당기	1.06	0.00	1.07	0.02
W	전기	0.50	0.00	0.51	0.02
	당기	0.50	0.00	0.51	0.02
I	전기	0.53	0.00	0.54	0.02
	당기	0.53	0.00	0.54	0.02
Cp	전기	1.08	0.00	1.09	0.02
	당기	1.09	0.00	1.10	0.02
Cp-E	전기	0.70	0.00	0.70	0.02
	당기	0.72	0.00	0.72	0.02
Cp2	전기	1.12	0.00	1.13	0.02
	당기	1.12	0.00	1.13	0.02

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

트러스톤공모주알파증권투자신탁(채권혼합)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
6,747	112	98,645	4,014	85.24	338.18

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스톤공모주알파증권투자신탁(채권혼합)

(단위 : %)

16년12월11일 ~17년03월10일	17년03월11일 ~17년06월10일	17년06월11일 ~17년09월10일
162.97	41.75	85.24

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스톤자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 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)
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.