

트러스톤 칭기스칸 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2017년09월27일 ~ 2017년12월26일)

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 칭기스칸 펀드가 2017년 4분기(2017.09.27. ~ 2017.12.26.)를 마감하며 고객 여러분께 운용경과를 보고드립니다. 트러스톤자산운용의 임직원들은 저희 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사의 마음을 지니고 있습니다. 2017년 4분기는 헬스케어 업종에 쏠림이 발생하는 상황이었습니다. 트러스톤자산운용은 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 2017년 4분기(2017.09.27. ~ 2017.12.26.) 동안 트러스톤 칭기스칸 주식 펀드의 수익률은 +2.20%를 기록, 동 기간 비교지수(KOSPI) 수익률 +2.23%를 -0.04%pt 하회하는 성과를 달성하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

제조업 수출성장 지속
중국과의 관계개선 등에
따라 시장 상승
코스닥 강세

동 기간 KOSPI 지수는 +2.23% 상승하였습니다. 9월 제조업 수출성장이 양호하게 나타나고, 중국과의 정치적인 관계 개선 등에 따라 관련주들이 반등하면서 지수는 연일 신고가를 경신하며 종가기준 2,557pt까지 상승하였습니다. 그러나, 그 이후 삼성전자 등 반도체업종의 환율 하락 등에 따른 실적 우려 및 업황 고점 논란 등으로 하락하며 지수 2,427pt로 마감하였습니다. 동기간 대형주지수는 +1.36% 상승하여, 중형주 +7.37%, 소형주 +3.61%대비 다소 부진하였고, 코스닥 지수는 헬스케어 업종 위주로 +18.65% 상승하며 강세를 보였습니다. 섹터별로는 의약품, 통신, 서비스업 순으로 강세를 보였으며, 운수창고, 전기전자, 건설업종 순으로 부진하였습니다.

의약품, 통신(UW)
부정적 기여
금융(OW),
전기전자(UW)
긍정적 기여

동 분기는 펀더멘탈 대비 고평가 되어 있다고 판단되어 낮은 비중(UW)을 유지 중인 의약품업종, 정부 규제에 따라 이익 개선이 어려울 것으로 예상되어 낮은 비중(UW)을 유지 중인 통신업종의 주가 상승이 펀드 수익률에 부정적으로 작용하였습니다. 반면, 순이자마진 개선과 지수상승에 따른 거래대금 증가에 대한 기대감으로 높은 비중(OW)을 유지 중인 금융(은행, 증권)업종의 상승과 환율 및 업황 고점에 대한 우려로 낮은 비중(UW)을 유지 중인 전기전자 섹터의 하락 및 우수한 종목선택이 동 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

IT 비중 축소
유통 비중 확대

또한 동기간 중 지속적으로 낮은 비중(UW)을 유지해 왔던 전기전자 섹터 비중을 더욱 축소하였으며, 높은 비중(OW)을 유지 중이나 국내 내수경기 회복에 대한 기대감으로 유통업종의 비중을 더욱 높였습니다.



동 분기 동안 펀드 내 주식비중은 95%이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 이 이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시황변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

3. 운용계획

**연초 이후
경기관련업종 위주로
지수 상승**

연초 이후, 삼성전자 4분기 실적이 시장기대치를 소폭 하회하는 등センチ먼트가 악화되며 전기전자 업종의 주가하락이 나타나고 있으나, 유가가 WTI기준 60\$중반까지 상승하는 등 글로벌 경기 회복에 대한 기대감으로 건설, 기계 등 경기민감주들의 상승과 바이오업종의 상승으로 지수는 1월 중순 현재 2500pt레벨로 연초대비 소폭 상승한 수준입니다.

**이머징마켓 호조,
매력적 밸류에이션,
지배구조개선 등으로
2018년 긍정적 전망**

당사의 2018년 전망 또한 긍정적입니다. 국내 수출 비중의 65% 수준인 EM(이머징 시장)의 성장률 트렌드가 DM(선진 시장) 대비 상승하고 있고, 물가는 안정적으로 유지되고 있습니다. 2017년 지수 상승에도 불구하고 기업이익 증가세(16년 95조 → 17년E 139조)에 미치지 못해 밸류에이션은 아직 매력적입니다. 12월말 기준 KOSPI지수 fwd PER 8.7배는 금융위기 이후 평균수준인 11.5배 대비 낮은 수준입니다. 신정부 핵심사안인 ‘지배구조 투명성, 소액주주 권리강화, 재벌개혁, 스튜어드십코드 도입 등’으로 지배구조개선 및 주주친화정책 빠르게 나타날 수 있을 것으로 보입니다. 이에 따라, 밸류에이션 재평가(re-rating) 나타날 수 있다고 판단합니다.

**수출주 중심의
포트폴리오**

동 펀드는 이런 시장전망에 따라 글로벌 경기 회복의 확산에 중점을 두고 내수주보다 수출주 중심으로 대응할 계획입니다. 다만, 최근 국내 시장은 신정부의 정책들이 구체화되면서 기대와 달리 내수업종의 실적 둔화 가능성이 높아지고 있는 상황으로 단기적으로 수출주에 대한 쏠림은 있지만 포트폴리오 무게중심에는 큰 변화가 없을 전망입니다.

**경기관련주,
턴어라운드 내수주,
중소형주 관심**

또한 금융, 소재, 산업재 등 경기관련주와 유통, 음식료 등 턴어라운드 내수소비주, 그리고 모멘텀이 기대되는 중소형주에 대한 관심을 높여나갈 전망입니다.

**균형적 운용 지향,
펀더멘탈에 집중하는
탄탄한 포트폴리오 구축**

동사는 2018년 핵심키워드를 ‘글로벌 경기회복의 확산과 이에 따른 소비개선’이라고 판단하고 있습니다. 글로벌 경기회복의 확산에 따른 우수한 실적에도 불구하고 지속성에 대한 의구심으로 낮은 멀티플에 거래되고 있는 금융, 소재, 산업재 등 경기관련주의 상승을 전망하고 있습니다. 또한, 내수부양에 대한 정부의 의지, 수출기업 호실적에 따른 낙수효과 등으로 내수경기 회복에 대해 기대하고있어 유통, 음식료업종을 선호합니다. 2017년 수출주, 대형주 위주로 지수상승이 나타났다면 2018년의 경우 내수 및 중소형주로 낙수효과가 발생할 것으로 전망하여 실적개선이 진행되었으나 소외된 중소형주들의 발굴하여 포트폴리오에 편입해 나가도록 하겠습니다.


저희는 고객 여러분께 증시 상승 이상의 꾸준한 초과 수익률을 제공하는 것을 목표로 하고 있는 만큼, 한 쪽으로 쏠리지 않은 균형 잡힌 운용을 위해 항상 최선을 다하겠습니다. 이를 위해 대형주와 중소형주, 수출주와 내수주, 경기민감주와 경기방어주 같은 지나친 이분법적 운용을 지양하고, 각 스타일 내에서도 펀더멘탈 대비 가격 매력도가 높은 업종과 종목 발굴에 힘써 탄탄한 포트폴리오 구축에 힘쓰겠습니다. ‘장기적으로 성장하는 기업을 내재가치 이하에서 매수하는’ 트러스톤자산운용의 확고한 운용철학과 연 2,000회 이상의 기업점검 활동을 통한 강한 펀더멘탈 리서치를 통해 항상 본질을 잊지 않는 운용을 유지해 나아가도록 하겠습니다.



트러스톤자산운용을 믿고 맡겨주신 고객분들께 균형 잡힌 운용을 통해 장기적으로 안정적인 수익률로 보답하는 것이 저희 목표입니다. 이에 탑다운(Top-down)과 바텀업(Bottom-up) 리서치의 조화를 추구하며, 항상 최선의 포트폴리오를 구축해 나아가도록 노력을 게을리 하지 않겠습니다. 저희는 고객 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 항상 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용1본부장 이양병 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
트러스톤칭기스칸증권투자신탁[주식]		3등급	84972
A			85268
C1			85269
C2			94036
C3			94047
C4			94048
C5			94069
Ce			95187
CG			BP468
Cp			BR052
Cp-E			BR053
Cp2			24712
Cp2-E			BU118
I			18879
W			94308
S			AP789
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형		최초설정일
운용기간	2017.09.27 ~ 2017.12.26	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 가치주 또는 성장주 일방에 편향되지 않고, 시장 흐름에 유연한 자세로 운용하고, In-house research (회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하여, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 내재가치 이하에서 투자합니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.		

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤칭기스칸 증권투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	150,146	161,983	7.88
	부채 총액 (B)	921	387	-58.01
	순자산총액 (C=A-B)	149,225	161,596	8.29
	발행 수익증권 총 수 (D)	149,822	158,755	5.96
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	996.01	1,017.89	2.20
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	991.69	1,009.15	1.76
Ae	기준가격	0.00	1,000.00	0.00
C1	기준가격	990.18	1,006.09	1.61
C2	기준가격	990.55	1,006.87	1.65
C3	기준가격	990.84	1,007.47	1.68
C4	기준가격	991.18	1,008.12	1.71
C5	기준가격	991.43	1,008.64	1.74
Ce	기준가격	991.44	1,008.64	1.73
W	기준가격	993.98	1,013.78	1.99
Cp2	기준가격	991.82	1,009.42	1.77
I	기준가격	993.90	1,013.63	1.99
S	기준가격	993.10	1,011.99	1.90
Cp	기준가격	992.18	1,010.11	1.81
Cp2-E	기준가격	966.57	984.78	1.88
Cp-E	기준가격	993.09	1,011.94	1.90

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
트러스톤칭기스칸 증권투자신탁(주식)	2.20	1.79	13.34	24.36
비교지수(벤치마크)	2.23	1.62	11.91	19.12
(비교지수 대비 성과)	(-0.04)	(0.17)	(1.43)	(5.24)
종류(Class)별 현황				
A	1.76	0.92	11.92	22.30
(비교지수 대비 성과)	(-0.47)	(-0.70)	(0.00)	(3.18)
C1	1.61	0.61	11.41	21.56
(비교지수 대비 성과)	(-0.63)	(-1.01)	(-0.50)	(2.44)
C2	1.65	0.69	11.57	21.81
(비교지수 대비 성과)	(-0.59)	(-0.93)	(-0.34)	(2.69)
C3	1.68	0.75	11.65	21.92
(비교지수 대비 성과)	(-0.55)	(-0.87)	(-0.26)	(2.80)
C4	1.71	0.81	11.75	22.07
(비교지수 대비 성과)	(-0.52)	(-0.81)	(-0.16)	(2.95)
C5	1.74	0.86	11.84	22.18
(비교지수 대비 성과)	(-0.50)	(-0.76)	(-0.08)	(3.06)

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Ce	1.73	0.86	11.83	22.18
(비교지수 대비 성과)	(-0.50)	(-0.76)	(-0.08)	(3.06)
W	1.99	1.38	12.67	23.38
(비교지수 대비 성과)	(-0.24)	(-0.24)	(0.76)	(4.26)
Cp2	1.77	0.94	11.96	22.36
(비교지수 대비 성과)	(-0.46)	(-0.68)	(0.05)	(3.24)
I	1.99	1.36	12.65	23.35
(비교지수 대비 성과)	(-0.25)	(-0.26)	(0.73)	(4.23)
S	1.90	1.20	12.38	22.96
(비교지수 대비 성과)	(-0.33)	(-0.42)	(0.46)	(3.84)
Cp	1.81	1.01	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.43)	(-0.61)	-	-
Cp2-E	1.88	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.35)	-	-	-
Cp-E	1.90	1.19	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.33)	(-0.43)	-	-
비교지수(벤치마크)	2.23	1.62	11.91	19.12

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
트러스트칭기스칸 증권투자신탁(주식)	24.36	29.84	21.40	30.75
비교지수(벤치마크)	19.12	21.94	24.60	22.45
(비교지수 대비 성과)	(5.24)	(7.90)	(-3.19)	(8.30)
종류(Class)별 현황				
A	22.30	25.54	15.38	20.11
(비교지수 대비 성과)	(3.18)	(3.60)	(-9.21)	(-2.35)
C1	21.56	24.01	13.28	16.52
(비교지수 대비 성과)	(2.44)	(2.07)	(-11.32)	(-5.94)
C2	21.81	24.46	13.88	17.45
(비교지수 대비 성과)	(2.69)	(2.53)	(-10.72)	(-5.00)
C3	21.92	24.75	14.29	18.21
(비교지수 대비 성과)	(2.80)	(2.81)	(-10.31)	(-4.24)
C4	22.07	25.04	14.68	18.90
(비교지수 대비 성과)	(2.95)	(3.10)	(-9.91)	(-3.55)
C5	22.18	25.29	15.04	19.51
(비교지수 대비 성과)	(3.06)	(3.35)	(-9.56)	(-2.94)
Ce	22.18	25.29	15.04	19.41
(비교지수 대비 성과)	(3.06)	(3.35)	(-9.56)	(-3.04)
W	23.38	27.79	18.53	25.64
(비교지수 대비 성과)	(4.26)	(5.86)	(-6.06)	(3.18)
Cp2	22.36	25.66	15.55	20.40
(비교지수 대비 성과)	(3.24)	(3.72)	(-9.04)	(-2.05)
I	23.35	27.71	18.41	25.43
(비교지수 대비 성과)	(4.23)	(5.78)	(-6.18)	(2.98)
S	22.96	26.92	17.30	-
(비교지수 대비 성과)	(3.84)	(4.98)	(-7.29)	-
비교지수(벤치마크)	19.12	21.94	24.60	22.45

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	-557	0	0	0	0	0	0	0	0	9	5	-543
당기	3,236	0	0	0	0	0	0	0	0	13	-1	3,248

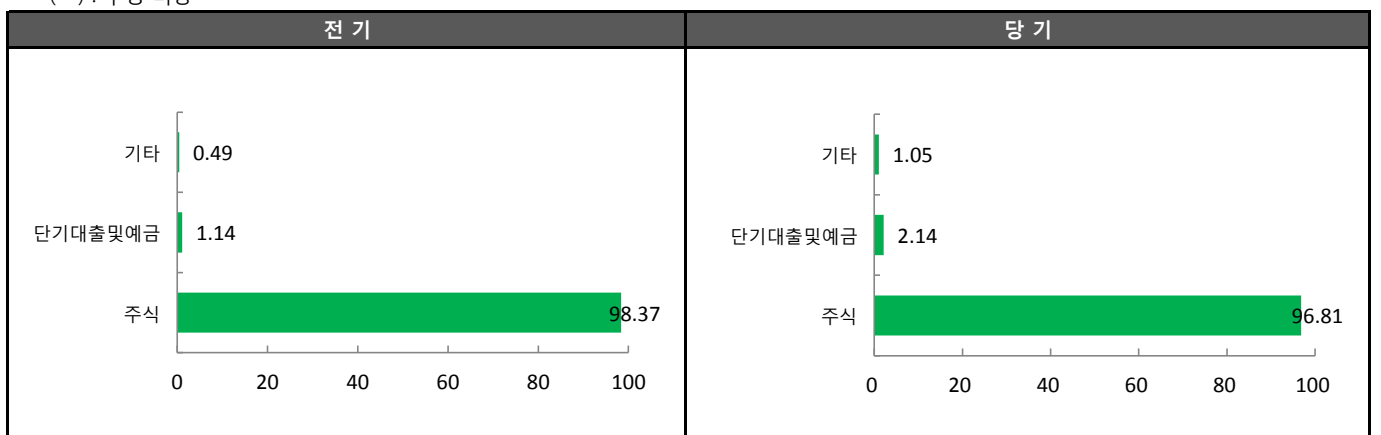
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	156,811 (96.81)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,467 (2.14)	1,706 (1.05)	161,983 (100.00)

* () : 구성 비중

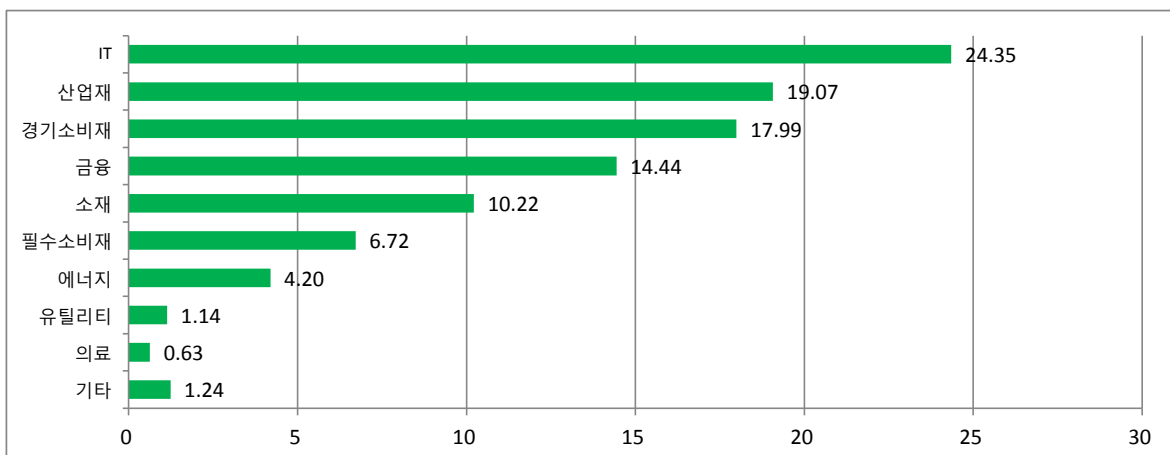


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	24.35	6	필수소비재	6.72
2	산업재	19.07	7	에너지	4.20
3	경기소비재	17.99	8	유틸리티	1.14
4	금융	14.44	9	의료	0.63
5	소재	10.22	10	기타	1.24



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	6	주식	롯데케미칼
2	주식	현대차2우B	7	주식	POSCO
3	주식	KB금융	8	주식	대림산업
4	주식	하나금융지주	9	주식	LG디스플레이
5	주식	SK하이닉스	10	주식	삼성화재우

※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
삼성전자	9,749	23,495	14.50	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	63,602	6,646	4.10	대한민국	KRW	경기소비재	
KB금융	87,256	5,567	3.44	대한민국	KRW	금융	
하나금융지주	107,371	5,519	3.41	대한민국	KRW	금융	
SK하이닉스	74,049	5,480	3.38	대한민국	KRW	IT	
롯데케미칼	13,296	4,820	2.98	대한민국	KRW	소재	
POSCO	13,721	4,658	2.88	대한민국	KRW	소재	
대림산업	56,359	4,588	2.83	대한민국	KRW	산업재	
LG디스플레이	136,144	4,009	2.48	대한민국	KRW	IT	
삼성화재우	21,119	3,833	2.37	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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이양병	상무	1973년	38	15,006	10	8,982	2109000865

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
2012.07.02 - 2015.05.26	정인기
2015.05.27 - 2017.05.30	조상현
2016.01.20 - 2017.07.26	김정훈
2009.12.17 - 2017.07.26	안홍익
2017.07.27 - 현재	이양병

주)2017. 12월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤칭기스칸 증권투자신탁[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**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	58	0.04	25	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	87	0.06	38	0.02
		합계	145	0.10	63	0.04
	증권거래세	217	0.14	95	0.06	
A	자산운용사	154	0.19	140	0.19	
	판매회사	185	0.23	168	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	6	0.01	6	0.01	
	일반사무관리회사	3	0.00	3	0.00	
	보수합계	348	0.43	318	0.42	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	31	0.04	13	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	46	0.06	19	0.02
		합계	78	0.10	31	0.04
	증권거래세	117	0.14	48	0.06	
Ae	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	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	
C1	자산운용사	14	0.19	12	0.19	
	판매회사	28	0.38	25	0.37	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	44	0.58	38	0.57	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.04	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.05	2	0.02
		합계	7	0.09	3	0.04
	증권거래세	10	0.14	4	0.06	

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C2	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.34	0	0.34	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.54	0	0.54	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.04	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.02
		합계	0	0.09	0	0.04
	증권거래세	0	0.14	0	0.06	
C3	자산운용사	3	0.19	1	0.19	
	판매회사	5	0.31	2	0.30	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	8	0.51	3	0.50	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.04	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.06	0	0.03
		합계	2	0.11	0	0.04
	증권거래세	3	0.16	0	0.07	
C4	자산운용사	8	0.19	7	0.19	
	판매회사	12	0.28	10	0.27	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	21	0.48	18	0.47	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.04	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.06	1	0.02
		합계	4	0.09	2	0.04
	증권거래세	6	0.14	2	0.07	
C5	자산운용사	50	0.19	47	0.19	
	판매회사	67	0.25	63	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	121	0.45	112	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	10	0.04	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	15	0.06	6	0.02
		합계	26	0.10	10	0.04
	증권거래세	39	0.14	16	0.06	
Ce	자산운용사	9	0.19	8	0.19	
	판매회사	12	0.25	11	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	21	0.45	19	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.04	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.05	1	0.02
		합계	4	0.09	2	0.04
	증권거래세	6	0.14	3	0.06	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
W	자산운용사	19	0.19	17	0.19	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	21	0.20	18	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	4	0.04	2	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.05	2	0.02
		합계	9	0.09	4	0.04
	증권거래세	14	0.13	6	0.06	
Cp2	자산운용사	3	0.19	3	0.19	
	판매회사	3	0.21	4	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.42	7	0.41	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.04	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.05	0	0.02
		합계	1	0.09	1	0.04
	증권거래세	2	0.14	1	0.06	
I	자산운용사	25	0.19	46	0.19	
	판매회사	1	0.01	2	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	28	0.21	51	0.21	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	5	0.04	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	8	0.06	6	0.02
		합계	14	0.10	10	0.04
	증권거래세	20	0.15	13	0.05	
S	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.29	1	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.04	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.03
		합계	0	0.09	0	0.04
	증권거래세	0	0.13	0	0.07	
Cp	자산운용사	1	0.19	2	0.19	
	판매회사	1	0.18	1	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.38	3	0.38	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.02
		합계	0	0.07	0	0.04
	증권거래세	1	0.11	1	0.06	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Cp2-E	자산운용사	0	0.11	0	0.19	
	판매회사	0	0.06	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.30	
	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	0.02
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.04	0	0.06	
Cp-E	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.29	0	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.03
		합계	0	0.08	0	0.04
	증권거래세	0	0.10	0	0.06	

* 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
트러스트칭기스칸 증권투자신탁(주식)	전기	0.00	0.33	0.00	0.33
	당기	0.00	0.31	0.00	0.31
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.70	0.00	1.70	0.32
	당기	1.70	0.00	1.70	0.31
Ae	전기	0.00	0.00	0.00	0.00
	당기	0.00	0.00	0.00	0.13
C1	전기	2.30	0.00	2.30	0.38
	당기	2.30	0.00	2.30	0.31
C2	전기	2.15	0.00	2.15	0.27
	당기	2.15	0.00	2.15	0.28
C3	전기	2.02	0.00	2.02	0.30
	당기	2.02	0.00	2.02	0.33
C4	전기	1.90	0.00	1.90	0.31
	당기	1.90	0.00	1.90	0.31
C5	전기	1.80	0.00	1.80	0.32
	당기	1.80	0.00	1.80	0.31
Ce	전기	1.80	0.00	1.80	0.32
	당기	1.80	0.00	1.80	0.31
W	전기	0.80	0.00	0.80	0.38
	당기	0.80	0.00	0.80	0.30
Cp2	전기	1.65	0.00	1.65	0.34
	당기	1.65	0.00	1.65	0.28
I	전기	0.83	0.00	0.83	0.40
	당기	0.83	0.00	0.83	0.31

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
S	전기	1.15	0.00	1.15	0.34
	당기	1.15	0.00	1.15	0.31
Cp	전기	1.52	0.00	1.52	0.30
	당기	1.52	0.00	1.52	0.22
Cp2-E	전기	1.22	0.00	1.22	0.18
	당기	1.22	0.00	1.22	0.17
Cp-E	전기	1.16	0.00	1.16	0.31
	당기	1.16	0.00	1.16	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

트러스트칭기스칸증권투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
882,935	37,342	607,997	31,524	21.10	84.65

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트칭기스칸증권투자신탁[주식]

(단위 : %)

17년03월27일 ~17년06월26일	17년06월27일 ~17년09월26일	17년09월27일 ~17년12월26일
52.04	48.10	21.10

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트칭기스칸증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 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 조치가 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.