

트러스톤 공모주알파 증권투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2017년09월11일 ~ 2017년12월10일)

○ 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 9월 11일부터 2017년 12월 10일까지 동 펀드는 0.72%의 수익률을 나타내었습니다. 동 기간의 비교지수(KOSPI×20% + KIS국고채1-2년×70%+ Call×10%)는 1.07% 상승하여 동 펀드는 비교지수 대비 -0.35%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

수출 성장 지속과
중국과의
관계 개선 등으로
KOSPI지수 상승

동 기간 KOSPI 지수는 +5.13% 상승하였습니다. 9월 초 이후, 반도체 등 제조 업종의 수출 성장과, 중국과의 정치적인 관계 개선 등에 따라 관련 주들이 반등하면서 지수는 연일 사상 최고가를 경신하며 장중 2,560pt까지 상승하였습니다. 그 이후, 반도체 등 전기전자 섹터의 하락과 코스닥으로의 쏠림이 겹치며, 지수는 고점 대비 하락 마감하였습니다. 동 기간 대형주가 지수 상승을 이끌었고, 코스닥 지수 또한 바이오 업종 위주로 큰 폭으로 상승하였습니다. 의약품, 서비스, 유통 업종 순으로 강세를 보였으며, 운수창고, 건설, 전기가스 업종 순으로 부진하였습니다.

POST-IPO 전략으로
수익률 회복

연초 이후 기준일까지 동 펀드의 누적수익률은 2.05%(운용펀드 기준)이며, 신규 상장한 IT장비주 및 POST-IPO로 편입하였던 의류 종목들의 하락으로 9월 수익률이 부진하였습니다. 그러나 POST-IPO로 매수하였던 게임주 및 실적 개선에 따른 의류주의 반등으로 수익률을 일부 회복하였습니다.

지난 3개월 간
총 3건의
수요예측에 참여

지난 3개월 동안 공모주 시장은 총 22건의 수요예측이 있었습니다. 그 중 동사는 총 3건의 수요예측에 참여하였습니다. 또한 2개 종목의 경우 수요예측에는 참여하지 않았으나 POST-IPO전략으로 신규 매수하였습니다.

기준일 현재 펀드 자금의 주식 비중은 5% 정도의 낮은 수준으로 유지되고 있으며, 그 외 나머지 대부분이 채권과 단기금융상품에 투자되고 있습니다.

[채권]

금리 상승 추세
장단기 금리차 축소

동 분기는 지정학적 이슈로 금리 상승을 시작하고, 국내 기준금리 인상으로 다시 한번 금리 레벨이 높아지면서 전반적으로 금리가 상승하는 추세를 보였습니다. 다만, 장기금리의 상승폭이 상대적으로 낮은 결과 장단기 금리 차이는 축소되었습니다.



**9월 미국 기준금리 인상
가능성과 외국인의
대규모 현선물 매도로
금리 상승**

분기 초 북한의 미사일 발사에 의한 지정학적 우려가 재차 부각되면서 약세 출발한 국내 채권시장은 9월 FOMC에서 12월에 미국 기준금리 인상 가능성이 확인되면서 금리가 상승세를 이어갔습니다. 10월 초 장기간의 추석연휴를 앞두고 외국인이 대규모로 현선물을 매도하며 약세를 이끌었고 결국 단기 금리 중심으로 금리가 상승하며 9월을 마감하였습니다.

**10월
국내 기준금리 인상
소수의견으로
급격한 금리 상승세와
높은 금리 변동성**

연휴 이후 일시적으로 외국인의 현물 재투자가 나오면서 금리는 안정세를 보이는 듯하였으나, 10월 금통위에서 국내 기준금리를 인상하자는 소수의견이 등장하면서 다시 금리는 급격한 상승세를 나타내었습니다. 반면, 초장기 채권은 마찰적 수급요인으로 국고 30년만기 채권 금리가 10년만기 채권금리보다 13bp까지 낮아지는 역전현상이 발생하기도 하는 등 높은 금리 변동성을 보이는 모습이었습니다.

**기준금리 인상 선반영
금리 일부 하락 되돌림**

분기 말에는 그동안의 급격한 금리 상승으로 인한 저가 매수세가 유입되고 미국의 새로운 연준의장이 다소 온건한 성향으로 평가 받는 제롬 파월로 지명되며 금리 하락세를 보였습니다. 11월 중순 예정된 국고채 바이백을 기재부가 예고없이 취소하면서 금리가 다시 급등하기도 하였지만, 11월 30일 예정된 금통위에서 금리를 인상할 것이라는 기대감이 기 반영된 상황이어서 금통위를 전후로 오히려 금리는 하락하면서 일단 시장은 금리 상승재로 소멸로 받아들이는 모습이었습니다.

결국 국내 채권금리는 2017년 12월 10일 현재 국고 3년 만기 기준 2017년 9월 10일 대비 34.3bp 상승한 2.095%로 마감하였습니다. 분기 중 장기채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소되었습니다. 크레딧 스프레드는 전분기 대비 보험수준을 나타내었습니다.

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

북한의 도발 가능성 외에도 미국의 기준금리 인상 이슈나 국내 통화정책의 긴축 선회 등으로 금리의 변동성이 높아지면서 결과적으로 동 분기에는 보수적인 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 다만, 공격적인 베팅을 지양했음에도 불구하고 예상외의 급격한 금리 상승이 나타나면서 향후에도 안정성을 고려한 채권투자 전략을 계속 유지할 필요가 있다고 보여집니다. 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**IPO시장 활성화 전망
철저한 기업분석과
POST-IPO 전략을
통한 수익률 제고 노력**

2018년 1월 ‘카페24’ ‘엔지켐생명과학’ ‘알리코제약’ 등 7건의 수요예측이 예정되어 있습니다. 과거와 달리 1월부터 수요예측 건수가 많은 상황입니다. 공모 규모가 큰 종목들은 없지만, 카페24의 경우 국내1호 테슬라 요건 상장(성장이 높은 초기 및 적자기업의 코스닥 상장 지원을 위한 특례상장 제도)기업으로서 시장의 관심이 높은 상황입니다. 정부의 중소기업 및 벤처기업 활성화 정책으로 2018년 IPO시장이 더욱 활성화 될 것으로 전망됩니다. 이에 따라 리서치에 더욱 집중하여 견조한 수익률을 올릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 또한, POST-IPO전략을 적절히 활용하여 절대 수익률을 높일 수 있도록 노력하겠습니다.



**주식 비중은
5%내외 관리 계획**

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

[채권]

**건조한 글로벌
경제지표
높은 금리 인상
가능성**

최근 국내외 경제지표는 대체적으로 건조한 개선세를 지속하고 있습니다. 이에 따라 미국의 12월 기준금리 인상 가능성이 높게 평가되고 있고, 지난 금통위에서 금리인상이 단행되면서 2018년에도 추가적인 기준금리 인상의 가능성에 대한 논의가 이루어지고 있는 상황입니다. 유로존이나 일본이 아직 긴축 시그널을 보이지 않고 있긴 하지만, 더 이상 완화적인 통화정책을 기대할 수 없게 된 채권시장 참가자들의 경우 향후 보수적인 투자를 할 수 밖에 없을 것으로 보입니다.

**높은 금리 변동성 예상
보수적 대응 계획**

이에 따라 향후 금리 변동성은 더욱 높아질 것으로 예상합니다. 동 분기에 나타났던 것처럼 금리의 상승폭이 시장의 예상을 뛰어넘을 수도 있을 것으로 보입니다. 단기간의 급격한 금리 상승은 다시 반락할 가능성을 내포하기 때문에 어느 시점에서는 투자의 기회가 될 수도 있겠습니다. 다만, 완화적 통화정책에 대한 기대감이 사라진 시점이기 때문에 전반적으로는 보수적인 대응을 견지할 계획입니다.

**우량 크레딧 채권 수요
여전히 건조
연초 효과 감안 시
스프레드 확대 폭
제한적**

우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 건조한 상황으로 판단합니다. 그러나 높은 금리 변동성은 상대적으로 유동성이 낮은 크레딧 채권에 대한 투자 수요를 감소시키기 때문에 크레딧 스프레드는 확대될 가능성이 있다고 보입니다. 다만, 현재 크레딧 스프레드 수준이 높고, 연말로 갈수록 발행이 감소하는 점, 매년 초 크레딧 채권의 강세가 나타났던 점을 고려할 때 스프레드 확대 폭은 제한적일 것으로 예상합니다.

채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 비중을 유지하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

동 펀드는 2012년 설정 이후 국내 주식시장의 급등락과 관계없이 꾸준한 수익률을 달성하여 고객분들께 안정적인 성과를 보여드리고 있습니다. 일부 구간에서 성과의 부침이 있을 수는 있겠지만 만 기간을 늘려 펀드에 투자했을 때 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 평안하시기를 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

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤공모주알파증권투자신탁(채권혼합)		5등급	AA559
A			AA560
Ae			BZ209
C			AA562
Ce			AA563
W			AD618
I			AS380
Cp-E			BC707
Cp2			BC764
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형		최초설정일
운용기간	2017.09.11 ~ 2017.12.10	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(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
트러스톤공모주알파 증권투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	118,421	71,934	-39.26
	부채 총액 (B)	3,298	2,437	-26.12
	순자산총액 (C=A-B)	115,122	69,498	-39.63
	발행 수익증권 총 수 (D)	110,322	66,124	-40.06
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,043.51	1,051.02	0.72
종류(Class)별 기준가격 현황				
Ae	기준가격	0.00	990.00	-1.00
A	기준가격	1,033.75	1,038.35	0.44
C	기준가격	1,033.20	1,037.28	0.39
Ce	기준가격	1,033.87	1,038.57	0.45
W	기준가격	1,035.42	1,041.57	0.59
I	기준가격	1,014.24	1,020.20	0.59
Cp-E	기준가격	1,011.60	1,016.83	0.52
Cp2	기준가격	1,014.68	1,019.15	0.44

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]	0.72	0.94	1.49	3.04
비교지수(벤치마크)	1.07	1.05	4.11	5.30
(비교지수 대비 성과)	(-0.35)	(-0.11)	(-2.62)	(-2.26)
종류(Class)별 현황				
A	0.44	0.39	0.66	1.92
(비교지수 대비 성과)	(-0.62)	(-0.66)	(-3.46)	(-3.38)
C	0.39	0.29	0.51	1.71
(비교지수 대비 성과)	(-0.67)	(-0.76)	(-3.61)	(-3.58)
Ce	0.45	0.41	0.69	1.96
(비교지수 대비 성과)	(-0.61)	(-0.64)	(-3.43)	(-3.34)
W	0.59	0.69	1.11	2.53
(비교지수 대비 성과)	(-0.47)	(-0.36)	(-3.00)	(-2.77)
I	0.59	0.67	1.09	2.50
(비교지수 대비 성과)	(-0.48)	(-0.38)	(-3.02)	(-2.80)
Cp-E	0.52	0.63	1.11	2.58
(비교지수 대비 성과)	(-0.55)	(-0.42)	(-3.01)	(-2.71)
Cp2	0.44	0.38	0.64	1.90
(비교지수 대비 성과)	(-0.63)	(-0.67)	(-3.47)	(-3.40)
비교지수(벤치마크)	1.07	1.05	4.11	5.30

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]	3.04	6.80	10.42	20.58
비교지수(벤치마크)	5.30	7.51	9.80	15.71
(비교지수 대비 성과)	(-2.26)	(-0.71)	(0.62)	(4.87)
종류(Class)별 현황				
A	1.92	4.47	6.83	14.13
(비교지수 대비 성과)	(-3.38)	(-3.04)	(-2.97)	(-1.58)
C	1.71	4.06	6.20	13.00
(비교지수 대비 성과)	(-3.58)	(-3.45)	(-3.61)	(-2.72)
Ce	1.96	4.55	6.96	14.41
(비교지수 대비 성과)	(-3.34)	(-2.95)	(-2.84)	(-1.30)
W	2.53	5.73	8.77	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.77)	(-1.78)	(-1.03)	-
I	2.50	2.91	4.55	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.80)	(-4.60)	(-5.25)	-
Cp-E	2.58	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.71)	-	-	-
Cp2	1.90	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.40)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	5.30	7.51	9.80	15.71

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	-152	390	0	0	0	0	0	0	0	44	-3	278
당기	489	-13	0	0	0	0	0	0	0	27	-2	501

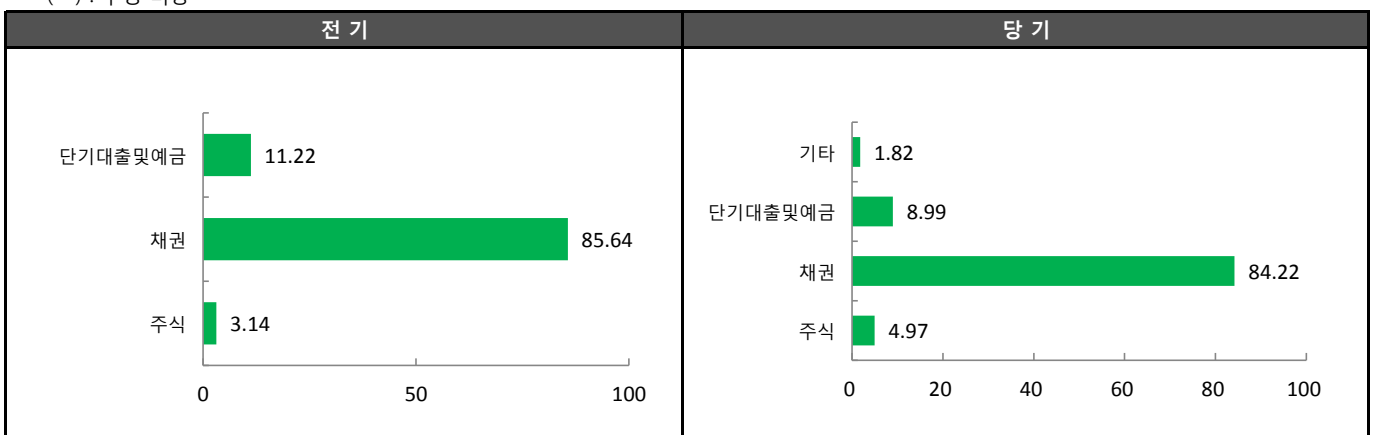
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	3,577 (4.97)	60,580 (84.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,467 (8.99)	1,310 (1.82)	71,934 (100.00)

* () : 구성 비중

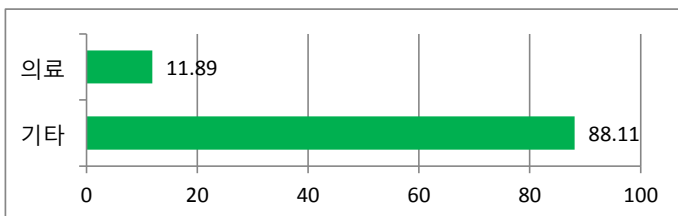


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	의료	11.89
2	기타	88.11



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	채권	통안0164-1902-02	12.50	6	채권	통안0160-1904-02	7.36
2	채권	통안0164-1908-02	12.46	7	채권	통안0145-1806-02	6.95
3	채권	국고01500-1906(16-2)	9.74	8	채권	신한카드1875-2	5.53
4	채권	통안증권0158-1906-0200	9.41	9	채권	국고02750-1909(14-4)	3.12
5	기타	REPO매수(20171208)	7.65	10	채권	국고03125-1903(14-1)	2.84

※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
통안0164-1902-02	9,000	8,992	대한민국	KRW	2017-02-02	2019-02-02		RF	12.50
통안0164-1908-02	9,000	8,963	대한민국	KRW	2017-08-02	2019-08-02		RF	12.46
국고01500-1906(16-2)	7,000	7,006	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		RF	9.74
통안증권0158-1906-0200	6,800	6,765	대한민국	KRW	2017-06-02	2019-06-02		RF	9.41
통안0160-1904-02	5,300	5,294	대한민국	KRW	2017-04-02	2019-04-02		RF	7.36
통안0145-1806-02	5,000	4,997	대한민국	KRW	2016-06-02	2018-06-02		RF	6.95
신한카드1875-2	4,000	3,981	대한민국	KRW	2016-02-19	2019-08-19		AA+	5.53
국고02750-1909(14-4)	2,200	2,243	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		RF	3.12
국고03125-1903(14-1)	2,000	2,046	대한민국	KRW	2014-03-10	2019-03-10		RF	2.84

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	NH투자증권	2017-12-08	5,501	1.58		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	129	-	-	2112000297
문성호	부장	1977년	24	7,869	1	465	2109001217
진재식	차장	1979년	22	12,922	-	-	2101011621
전춘봉	차장	1980년	18	4,547	-	-	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. 12월 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**	2	0.00	2	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.00	4	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	4	0.00
		합계	5	0.00	8	0.01
	증권거래세	12	0.01	12	0.01	
A	자산운용사	14	0.12	11	0.12	
	판매회사	18	0.15	14	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	34	0.28	25	0.27	
	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	1	0.01
	증권거래세	1	0.01	1	0.01	
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	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C	자산운용사	114	0.12	76	0.12	
	판매회사	194	0.20	129	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.00	2	0.00	
	일반사무관리회사	4	0.00	2	0.00	
	보수합계	316	0.33	209	0.32	
	기타비용**	2	0.00	2	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.00	3	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	3	0.00
		합계	4	0.00	6	0.01
	증권거래세	8	0.01	9	0.01	
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	2	0.27	1	0.26	
	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	0.01	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	0.12	
	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	0.01	0	0.01	
I	자산운용사	30	0.12	12	0.12	
	판매회사	2	0.01	1	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	0	0.00	
	보수합계	33	0.13	14	0.13	
	기타비용**	1	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	1	0.01
		합계	1	0.00	1	0.01
	증권거래세	2	0.01	2	0.01	
Cp-E	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.07	0	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.19	0	0.20	
	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	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Cp2	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.16	0	0.15	
	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	0.01
		증권거래세	0	0.01	0	0.01

* 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	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트공모주알파 증권투자신탁(채권혼합)	전기	0.01	0.02	0.01	0.02
	당기	0.01	0.02	0.01	0.02
종류(Class)별 현황					
Ae	전기	0.00	0.00	0.00	0.00
	당기	0.00	0.00	0.01	0.08
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-E	전기	0.72	0.00	0.72	0.02
	당기	0.79	0.00	0.80	0.03
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 회전을

트러스트공모주알파증권투자신탁(채권혼합)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
58,213	1,335	197,778	4,061	99.06	397.34

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트공모주알파증권투자신탁(채권혼합)

(단위 : %)

17년03월11일 ~17년06월10일	17년06월11일 ~17년09월10일	17년09월11일 ~17년12월10일
41.75	85.24	99.06

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 트러스트공모주알파증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 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 출자비에 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.