

트러스톤 장기성장40 퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2017년10월15일 ~ 2018년01월14일)

○ 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 장기성장40 퇴직연금 펀드가 지난 3개월(2017.10.15. ~ 2018.01.14.)을 마감하며 고객 여러분께 분기 운용보고서를 드립니다. 트러스톤자산운용의 임직원들은 저희의 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사의 마음을 지니고 있습니다. 트러스톤자산운용은 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 2017년 4분기 (2017.10.15. ~ 2018.01.14.)동안 트러스톤 장기성장 40 퇴직연금 채권혼합 펀드의 수익률은 +1.70%로 동 기간 비교지수((KOSPI X 35.0%) + (CALL X 5.0%) + (국고채1~2년 X 60.0%)) 수익률 +0.48%를 +1.22%pt 상회하는 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

상품가격 상승으로
이머징 증시 호조,
정부 정책 기대감으로
중소형 지수 강세

동 기간 KOSPI 지수는 +0.92% 상승하였습니다. 10월 수출이 서프라이즈 수준의 호실적을 보이는 등 글로벌 경기 회복 모멘텀이 강화되며, 11월 초까지 삼성전자 등 IT 업종의 반등과 함께 KOSPI 지수는 증가 기준 사상 최고치인 2,557pt까지 상승했습니다. 그 이후, 수출경기 호조는 지속되었으나 정부의 중소기업 지원 정책에 대한 기대감으로 코스닥 시장으로 관심이 쏠렸습니다. 12월 말 조선업체의 유상증자 영향, 양도세 회피성 개인 매도 물량 지속 등으로 지수는 약세를 보이며 2,427pt까지 하락했습니다. 달러 약세와 유가 등 상품가격 강세가 이어지며 이머징 국가의 상승이 두드러졌고, KOSPI 또한 반등하며 2,496pt로 마감하였습니다. 동 기간 중소형 지수는 중형주 +9.01%, 소형주 +6.94%로 각각 상승하여 지수 상승을 이끌었습니다. 반면, 대형주 지수는 -0.46% 하락하였습니다. 업종별로는 의약품, 철강금속, 서비스 순으로 강세를 보였으며, 전기전자, 운수창고, 전기가스 순으로 부진하였습니다.

전기전자, 금융 업종
긍정적 기여
의약품 업종
부정적 기여

글로벌 스마트폰 수요 부진 및 실적 모멘텀 둔화를 예상하고 시장 대비 낮은 비중(UW)을 유지 중인 전기전자 업종의 하락과, 순이자마진 개선과 지수상승에 따른 거래대금 증가 기대감으로 시장 대비 높은 비중(OW)을 유지 중인 금융(은행, 증권) 업종의 상승이 동 펀드 수익률에 긍정적으로 작용하였습니다. 반면, 너무 높은 기대감이 반영되어 시장 대비 낮은 비중(UW)을 유지 중인 의약품 업종의 상승이 펀드 수익률에 부정적으로 작용하였습니다.

은행, 증권 비중 축소
자동차, 유통, 화학
비중 확대

또한 동 기간 중 지속적으로 시장 대비 높은 비중(OW)을 유지하고, 주가 수익률이 우수했던 은행, 증권 업종의 비중을 축소하고, 글로벌 경기 회복 및 국내 내수 회복에 대한 기대로 자동차, 유통, 정유화학 업종의 비중을 확대했습니다.



3개월 동안 펀드 내 주식 비중은 35%이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 이 이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시장변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

[채권]

**국내 기준금리 인상
통화정책 전환 시그널
약세 요인작용**

이번 분기는 미국의 12월 FOMC에서 기준금리 인상 가능성이 높아지는 가운데 국내 기준금리 인상 이슈 또한 부각되면서 전반적으로 금리가 상승세를 보이며 채권시장은 약세를 나타내었습니다. 국내 통화정책도 긴축기조로 선회하는 시그널이 나오면서 시장 금리는 예상보다 빠르게 이를 반영하며 다소간 혼란스러운 모습으로 보였습니다.

**금통위 금리인상
소수의견으로
단기채 약세
초장기채 강세**

10월 금통위에서 금리인상 소수의견이 나오고 총재의 기자회견 내용도 기준금리 인상 가능성을 높이는 매파적 발언으로 해석되면서, 단기금리 위주로 급격한 금리 상승세를 나타냈습니다. 반면, 초장기 채권은 상대적으로 강세를 보이며 10년 국채와 30년 국채의 금리 차이가 15bp까지 역전되는 모습을 보이다 되돌려지기도 하였습니다.

**기준금리 인상 선반영
금리 일부 하락 되돌림**

11월 급격한 금리 상승 이후 저가 매수세 및 미국 신임 연방준비제도(FED)의장으로 비둘기파적으로 분류되는 제롬 파월이 지명되면서 금리는 다시 하락세로 전환하였습니다. 국고채 바이백 취소 등 일시적 요인으로 금리가 다시 상승하기도 하였으나, 정작 11월 금통위를 전후하여서는 그동안 선반영되었다는 인식과 함께 향후 금리 인상 경로가 점진적일 것이라는 해석이 나오면서 금통위 이후에도 금리는 하락세를 이어갔습니다.

**세계개편안 통과와
미국 금리 상승으로
국내 금리 상승**

12월에도 추가 기준금리 인상에 대한 우려감이 완화되면서 장기물 중심의 강세가 이어졌으나, 월 말 미국의 세계개편안 통과에 따른 미국 금리 급등과 외국인의 현선물 매도세가 이어지며, 금리는 다시 상승 반전하였습니다. 새해에는 유가가 상승세를 지속하고, 글로벌 금리 상승 및 주식 시장 강세에 따른 안전자산 선호심리 약화 등으로 약세 흐름을 이어갔습니다.

**분기 중 채권 금리
국고 3년 기준
25.5bp 상승**

결국 국내 채권 금리는 2018년 1월 14일 현재 국고 3년 만기 기준 2017년 10월 14일 대비 25.5bp 상승한 2.167%로 마감하였습니다. 장단기 금리차이는 분기 중 축소와 확대를 반복한 가운데 2.8bp 축소되는데 그쳤습니다. 분기 초 소폭 약세를 보이던 크레딧 채권은 예년보다 이른 캐리 수요 목적의 매수세가 나타나면서 크레딧 스프레드는(3년, AA-회사채 등급) 축소 되었습니다.

미국은 물론 국내도 통화정책에서 긴축 기조가 확인되고 시장 참가자들의 투자심리가 위축되면서 금리가 예상외로 급등을 하였습니다. 그 결과 국고채 위주의 안정적인 포트폴리오를 구축하였음에도 불구하고 벤치마크를 소폭 하회하는 성과를 기록하였습니다.



3. 운용계획

[주식]

**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 \$60중반까지 상승하는 등 글로벌 경기 회복에 대한 기대감으로 건설, 기계 등 경기민감주들의 상승과 바이오 업종의 상승으로 지수는 1월 중순 현재 2,500pt레벨로 연초 대비 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’ 등으로 지배구조개선 및 주주친화정책이 빠르게 나타날 수 있을 것으로 보입니다. 이에 따라, 밸류에이션 재평가(re-rating)가 나타날 수 있다고 판단합니다.

**수출주 중심의
포트폴리오로 구성
경기관련주,
턴어라운드 내수주,
중소형주 관심**

동 펀드는 이와 같은 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.

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

당사는 2018년 핵심키워드를 ‘글로벌 경기회복의 확산과 이에 따른 소비개선’이라 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 기대하고 있어 유통, 음식료 업종을 선호합니다. 2017년 수출주, 대형주 위주로 지수상승이 나타났다면, 2018년의 경우 내수 및 중소형주로 낙수효과가 발생할 것으로 전망하여 실적개선이 진행되었으나 소외된 중소형주들을 발굴하여 포트폴리오에 편입해 나가도록 하겠습니다.

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

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 기업접촉 활동을 통한 강한 펀더멘탈 리서치를 통해 항상 본질을 잊지 않는 운용을 유지해 나아가도록 하겠습니다.



[채권]

**건조한 경제지표,
높은 금리 인상
가능성**

국내외 경제지표는 건조한 개선세를 계속 이어가고 있습니다. 글로벌 증시가 연초 이후 강세를 이어가고 있음은 물론이고, 유가도 OPEC의 감산 조치가 지속되면서 상승흐름을 보이고 있으며, 인플레이션 기대감 또한 높아지고 있는 상황입니다. 이와 같은 경제 상황은 금리 인상의 명분을 제공하고 있고, 향후 채권시장 참가자들은 다음 금리 인상 시점을 예상하며 대응할 것으로 판단됩니다. 다만, 아직 시장은 금리 인상 기조가 점진적일 것이라 전망하고 있어 향후 추가적인 인상이 구체화되는 시점을 앞두고 변동성이 높아질 것으로 예상합니다.

**높은 금리 변동성 예상
보수적 대응 계획**

향후 금리 변동성은 더욱 높아질 것으로 예상됩니다. 동 분기에도 나타났던 것처럼 금리의 상승폭이 시장의 예상을 뛰어넘는 모습이 관찰될 수도 있을 것으로 보입니다. 단기간의 급격한 금리 상승은 다시 반락할 가능성을 내포하기 때문에 어느 시점에서는 투자의 기회가 될 수도 있겠습니다. 다만, 긴축적 통화정책으로 정책방향이 바뀌었기 때문에 전반적으로는 보수적인 대응을 견지해나갈 계획입니다.

**우량 크레딧 채권 수요
여전히 건조**

우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 건조한 상황으로 판단합니다. 그러나, 분기 중 스프레드 축소세가 지속되면서 일부 차익실현 매도가 나올 수 있을 것으로 보입니다. 중기적으로는 스프레드 매력도 회복시 캐리수익 제고 차원에서 비중을 조절할 계획입니다.

채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 비중을 확대하는 전략을 수행하여 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

늘 말씀 드렸듯 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
 멀티에셋부문 CIO 이윤표
 주식운용1본부장 이양병
 주식운용1본부 1팀 차장 신정현
 채권운용본부 1팀장 문성호
 채권운용본부 1팀 부장 진재식
 채권운용본부 1팀 차장 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

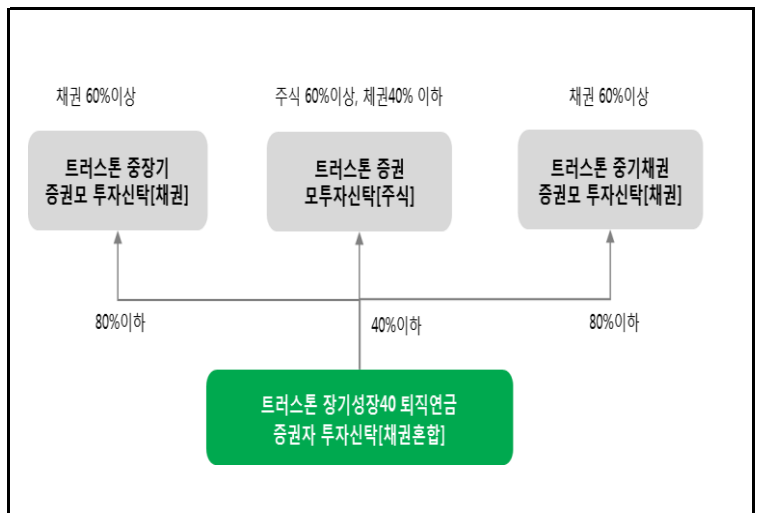
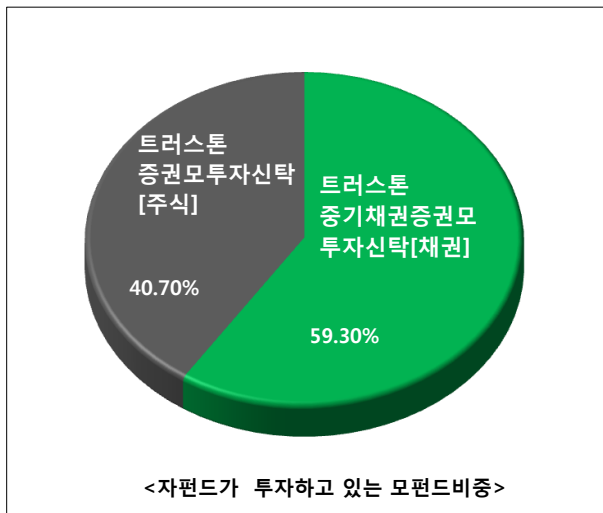
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
트러스트장기성장40퇴직연금증권자투자신탁[채권혼합]	5등급	16811	
C		AM520	
F		AM521	
Ce		BT468	
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2010.07.15
운용기간	2017.10.15 ~ 2018.01.14	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이하를 투자하고, 투자신탁재산의 40%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤장기성장40퇴직연금 증권투자자산탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	105,989	91,337	-13.82
	부채 총액 (B)	465	587	26.16
	순자산총액 (C=A-B)	105,524	90,750	-14.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	96,220	81,363	-15.44
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,096.69	1,115.37	1.70
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,090.38	1,106.51	1.48
F	기준가격	1,095.47	1,113.11	1.61
Ce	기준가격	995.73	1,011.13	1.55

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. 수익률현황

■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤장기성장40퇴직연금 증권투자자산탁[채권혼합]	1.70	2.00	8.19	10.07
비교지수(벤치마크)	0.48	1.52	6.29	7.64
(비교지수 대비 성과)	(1.22)	(0.47)	(1.90)	(2.43)
종류(Class)별 현황				
C	1.48	1.54	7.48	9.10
(비교지수 대비 성과)	(1.00)	(0.02)	(1.19)	(1.47)
F	1.61	1.81	7.89	9.67
(비교지수 대비 성과)	(1.13)	(0.29)	(1.60)	(2.03)
Ce	1.55	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.07)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.48	1.52	6.29	7.64

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPIX35%) + (국고채권 1-2년X60%) + (CALLX5%)

※ 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
트러스톤장기성장40퇴직연금 증권투자자산탁[채권혼합]	10.07	15.08	20.46	31.51
비교지수(벤치마크)	7.64	12.33	14.17	18.45
(비교지수 대비 성과)	(2.43)	(2.75)	(6.29)	(13.07)
종류(Class)별 현황				
C	9.10	13.07	17.32	26.70
(비교지수 대비 성과)	(1.47)	(0.74)	(3.15)	(8.25)
F	9.67	12.92	17.33	-
(비교지수 대비 성과)	(2.03)	(0.59)	(3.16)	-
비교지수(벤치마크)	7.64	12.33	14.17	18.45

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPIX35%) + (국고채권 1-2년X60%) + (CALLX5%)

※ 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	131	106	0	0	3	0	0	0	0	32	-2	269
당기	1,464	76	0	0	-9	0	0	0	0	26	-2	1,555

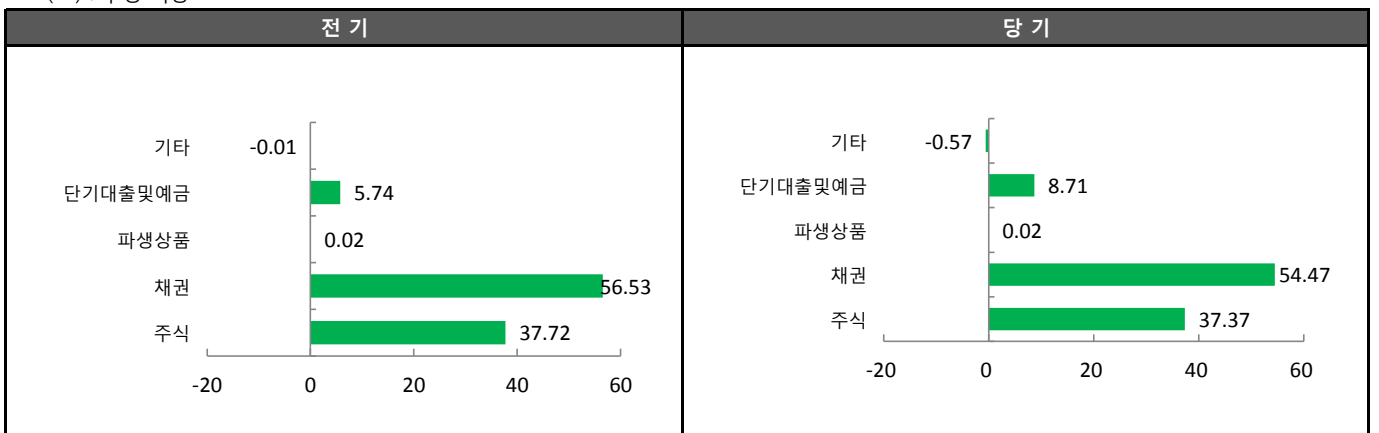
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	34,131 (37.37)	49,753 (54.47)	0 (0.00)	0 (0.00)	17 (0.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	7,956 (8.71)	-519 (-0.57)	91,337 (100.00)

* () : 구성 비중

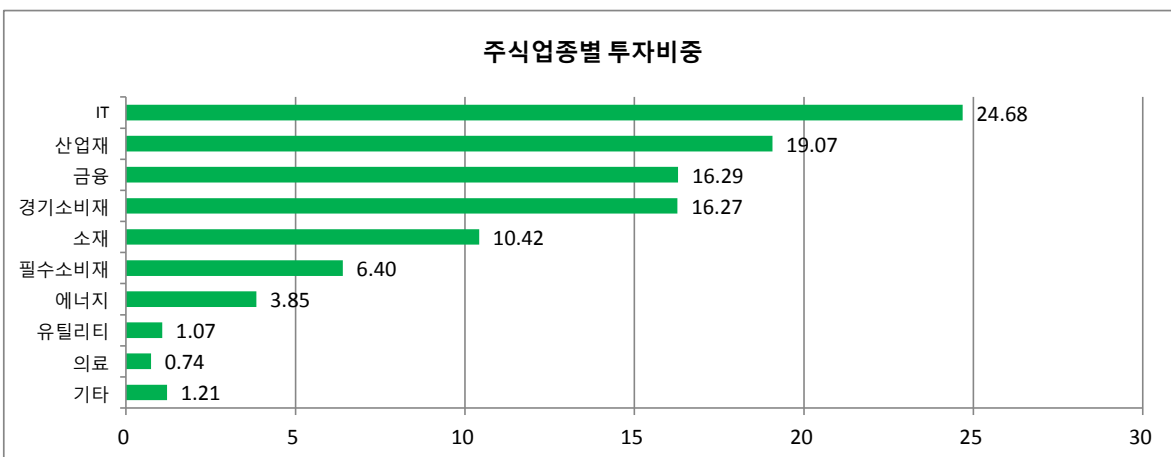


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	24.68	6	필수소비재	6.40
2	산업재	19.07	7	에너지	3.85
3	금융	16.29	8	유틸리티	1.07
4	경기소비재	16.27	9	의료	0.74
5	소재	10.42	10	기타	1.21



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	채권	통안0164-1908-02	10.62	6	주식	삼성전자	5.48
2	채권	국고02750-1909(14-4)	7.25	7	채권	하나캐피탈242-1	4.26
3	채권	통안증권0158-1906-0200	6.15	8	단기상품	콜론(신한금융투자)	3.79
4	채권	국고01250-1912(16-7)	6.02	9	기타	REPO매수(20180112)	3.19
5	채권	통안증권0185-1910-02	5.66	10	채권	국고01500-1906(16-2)	3.18

※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	2,078	5,009	5.48	대한민국	KRW	IT	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0164-1908-02	9,726	9,698	대한민국	KRW	2017-08-02	2019-08-02		RF	10.62
국고02750-1909(14-4)	6,484	6,619	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		RF	7.25
통안증권0158-1906-0200	5,641	5,621	대한민국	KRW	2017-06-02	2019-06-02		RF	6.15
국고01250-1912(16-7)	5,576	5,496	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		RF	6.02
통안증권0185-1910-02	5,187	5,170	대한민국	KRW	2017-10-02	2019-10-02		RF	5.66
하나캐피탈242-1	3,890	3,893	대한민국	KRW	2017-02-24	2019-05-24		AA-	4.26
국고01500-1906(16-2)	2,918	2,903	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		RF	3.18

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	2018-01-12	2,918	1.55		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2018-01-12	3,461	1.53	2018-01-15	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	
이양병	상무	1973년	24	6,132	10	8,982	2109000865
신정현	차장	1981년	4	801	1	7,338	2115000349
문성호	부장	1977년	24	7,335	1	468	2109001217
진재식	부장	1979년	22	12,606	-	-	2101011621
전춘봉	차장	1980년	18	4,221	-	-	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 변경내역

기간	운용전문인력	비고
2012.08.09 - 2015.05.26	정인기	주식
2010.07.15 - 2017.07.26	안홍익	
2015.05.27 - 2017.07.16	조상현	
2016.01.20 - 2017.07.26	김정훈	
2017.07.27 - 현재	이양병	
2017.07.27 - 현재	신정현	채권
2014.08.29 - 현재	문성호	
2017.07.27 - 현재	진재식	
2017.07.27 - 현재	전춘봉	

주)2018.1월 기준일 현재 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트장기성장40퇴직연금 증권투자자산탁[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	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	12	0.01	7	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	16	0.02	9	0.01
		합계	28	0.03	16	0.02
	증권거래세	30	0.03	27	0.03	
C	자산운용사	53	0.08	54	0.08	
	판매회사	97	0.14	99	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.01	4	0.01	
	일반사무관리회사	3	0.00	3	0.00	
	보수합계	156	0.22	160	0.22	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	8	0.01	5	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	11	0.02	7	0.01
		합계	19	0.03	12	0.02
	증권거래세	20	0.03	20	0.03	
F	자산운용사	27	0.08	18	0.08	
	판매회사	3	0.01	2	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	2	0.00	1	0.00	
	보수합계	33	0.09	22	0.09	
	기타비용**	1	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.01	2	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.02	2	0.01
		합계	10	0.03	4	0.02
	증권거래세	10	0.03	7	0.03	
Ce	자산운용사	0	0.06	0	0.08	
	판매회사	0	0.06	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.12	1	0.15	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	

* 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
트러스트장기성장40퇴직연금 증권자투자신탁(채권혼합)	전기	0.00	0.00	0.01	0.13
	당기	0.00	0.00	0.01	0.12
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.89	0.00	0.90	0.13
	당기	0.89	0.00	0.90	0.12
F	전기	0.37	0.00	0.38	0.14
	당기	0.37	0.00	0.38	0.13
Ce	전기	0.61	0.00	0.62	0.08
	당기	0.61	0.00	0.62	0.06

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. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

트러스트증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
468,171	21,307	288,426	19,330	24.55	97.39

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

17년04월15일 ~17년07월14일	17년07월15일 ~17년10월14일	17년10월15일 ~18년01월14일
47.63	25.36	24.55

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 장기성장40 퇴직연금 증권자투자신탁(채권혼합)가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트 장기성장40 퇴직연금증권 자투자신탁 [채권혼합]의 자산운용회사인 '트러스트자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주) www.trustonasset.com

금융투자협회 <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.