

# 트러스톤 로보 기은센 퇴직연금 증권자투자신탁[주식혼합-재간접형] [주식혼합-재간접형 펀드]

(운용기간 : 2017년 10월 18일 ~ 2017년 1월 17일)

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 트러스트자산운용과 트러스트 로보기은센 퇴직연금 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사의 말씀을 전해드립니다. 고객 여러분께 지난 3개월간의 운용 경과에 대해 보고 드립니다.

트러스트자산운용은 흔들림 없는 확고한 투자철학과 장기투자로 기관투자자들에게 널리 알려져 왔습니다. 트러스트 로보기은센 퇴직연금 펀드는 이러한 트러스트자산운용의 운용철학과 펀드 선정에 최적화된 로보 어드바이저 알고리즘을 결합하여 상관관계가 낮은 국내 및 해외 주식 관련 집합투자증권에 투자하여 낮은 변동성과 안정적인 수익률을 추구하는 펀드입니다.

기대 수명이 길어지고 안정적인 노후 생활 영위를 위한 퇴직 연금에 관심이 높아지면서 고수익을 추구하는 상품보다 안정적이지만 은행 금리보다 높은 수익률을 제시하는 상품에 대한 수요가 급증하고 있습니다. 이는 일시적 현상이 아니며 고령화가 진행되고, 경제가 성숙화 되면서 일어나는 당연한 시대의 변화입니다. 높은 수익률을 제시하는 펀드가 매력적으로 보일 수 있으나, 높은 수익률에는 큰 변동성이 따르기 마련입니다. 급변하는 시장 속에서도 안정적인 수익률을 통한 복리 수익을 추구한다면 중장기적으로 꾸준한 수익률을 얻을 수 있습니다.

저희는 자사의 글로벌 자산배분 시스템과 파운트의 로보 어드바이저 알고리즘을 결합하여 최적의 자산비중을 산출하고 있습니다.

### 1. 운용개요

지난 3개월 간(2017.10.18~2018.1.17) 트러스트 로보기은센 퇴직연금 펀드는 +4.79%의 수익률을 기록하였습니다(운용펀드 기준). 동 펀드는 펀드 선정에 최적화된 로보 어드바이저 알고리즘으로 우수한 펀드를 도출하고 있으며, 현재 국내외 주식 자산에 65%, 채권/크레딧 자산에 30%, 유동성 자산에 5% 내외로 투자하고 있습니다.

### 2. 운용경과

동 기간 동안 KOSPI는 +1.25% 상승하였으며 선진국과 신흥국의 경우도 각각 평균 +8.54%, +7.30%의 양호한 상승률을 기록했습니다.

**10월,  
경기지표 호조 속  
위험 자산 선호  
분위기 지속**

선진국과 이머징의 동반 경기 확장 추세와 견고한 수출 증가율에 기반한 국내 GDP 성장률의 서프라이즈에 힘입어 10월 코스피는 2523.43pt(+5.39%)로 상승 마감했습니다. 미국과 유럽의 경기 지표의 호조, 아베 총리 총선 승리와 물가의 완만한 오름세를 보인 일본 증시 또한 강세를 보이면서 선진국 역시 상승세를 이어 가면서 전세계적으로 위험 자산 선호 분위기를 이어 갔습니다.

**11월,  
정책 기대감에 따라  
차별적인 등락과  
IT업종의 조정**

11월은 한중 관계 개선 및 정부의 중소기업 지원 정책에 대한 기대감으로 코스피 대비 코스닥 시장이 가파른 상승세를 보였습니다. 코스피 기업 실적 역시 전반적으로 상승 추세를 유지했으나 대형주보다는 중소형주 위주로 개선되는 모습을 보이면서 중소형주 상승세를 뒷받침했습니다.

중국의 핵심경제지표 부진이 중국 증시 조정을 유발했지만 달러 약세에 따른 신흥국 자산 선호 분위기가 이어지면서 하락폭을 만회하는 모습을 보였습니다.

미국 시장은 블랙프라이데이와 같은 이벤트에서 소비가 작년 대비 호조세를 보였다는 소식에도 불구하고 반도체 업황 둔화 및 밸류에이션 부담에 따른 기술주 약세로 상승세가 제한적이었지만, 세계개편안 통과, 신임 연준의장의 금융규제 완화 시사 등에 따라 투자심리가 개선되는 모습을 보였습니다.



**11, 12월  
KOSDAQ 위주 상승**

조선업체의 유상증자, 외국인 매수세 부재 및 양도세 회피성 매도 물량이 나오면서 KOSPI는 두 달 연속 약세를 이어갔습니다. 연말 시장은 상승 흐름을 보였으나 자금이 KOSDAQ 위주로 쏠리면서 KOSPI는 반등하지 못했습니다.

**선진국 불확실성 감소에  
따른 상승 재개**

미국은 세계 개편안이 통과됨에 따라 기업의 투자와 고용 증대, 임금 상승을 통한 경제 성장을 상향 기대가 커지며 미 국채 10년물 금리도 11월 이후 상승 흐름을 보였습니다. 반면, 인플레이션 자극 요소가 부족하여 미국의 연방준비위원회가 매파적 태도(통화 긴축)를 소폭 완화하면서 선진국 증시에 긍정적으로 작용했습니다.

**지역별 차별화를  
보인 신흥국**

신흥국의 IT와 성장주 모멘텀이 둔화되면서 수출 중심의 아시아 신흥국은 약세를 보인 반면, 원자재 가격 상승으로 남미, 아세안 국가 등은 양호한 모습을 보였습니다.

**금리 인상 기조에 따라  
위험 자산 및 단기채  
비중 확대로 대응**

국내 채권 시장은 미국 금리 상승 및 이주열 총재의 매파적 발언(통화 긴축)으로 금리가 상승하였으나, 매도세를 보였던 외국인이 다시 현물 재투자에 나서면서 금리 상승은 제한되는 모습이었습니다. 그러나 10월 금융통화위원회에서 금리 인상에 대한 소수의견이 나오고, 총재의 기자회견 내용도 금리 인상 가능성을 높이면서 단기 금리 위주로 급격한 상승세를 나타냈습니다. 10월 말까지 펀드는 금리 인상 기조에 대비해 위험 자산 비중을 높였으며, 채권 내에서는 금리 변동성이 커질 것에 대비하여 듀레이션을 줄이고자 단기채 비중을 높여 대응했습니다.

**안전 자산 약세 속  
국내 채권 반등**

11월 초 펀드는 국내 채권에 대한 매도세가 지나치다고 판단하여 단기적으로 확대된 단기채 비중을 줄이고 중장기채 비중을 확대했습니다. 과도한 단기 금리 상승과 원화강세 기대감에 따른 외국인 국채선물 매수세가 이어지면서 국채 가격은 기술적인 반등을 보였습니다. 반면, 해외 채권 시장은 위험 자산 선호 분위기 속에서 계속해서 약세를 보였습니다. 대부분 경기 지표들이 경기 상승세가 지속됨을 시사하면서 미국 기준금리 인상에 대한 확신이 커졌고, 이에 따라 단기채를 중심으로 금리 상승폭이 확대되었습니다.

**국내 금리 하락  
선진국 금리 상승**

연말 국내 채권 시장은 한차례 금리 인상을 반영하고 있는 수준이었기에 금리 인상 발표가 있었음에도 불구하고 금리는 소폭 하락하였습니다. 해외 채권 시장에서는 유럽의 정치 불확실성 감소, 유로존 주요국의 국채 매도세가 쏟아지면서 금리는 상승했습니다. 미국 역시 세계개편안 통과에 따른 불확실성 감소와 경제성장 기대감이 금리 상승 요인으로 작용했습니다.

**3. 운용계획**

**정부 정책 및  
코스닥 기업의  
펀더멘탈 개선 등으로  
코스닥 상승 기대**

2018년 1분기 주요 변수로는 2017년 4분기 기업실적, 자본시장관련 정책, 사드완화 영향, 미국의 세계개혁과 FOMC, 중국의 경제공작회의 등이 있습니다. 12월말, 2018년 경제정책방향에서 연기금의 코스닥 투자 비중 확대를 발표하였으며 코스닥의 기업들의 2018년 영업이익증가율은 39%(KOSPI 15.2%)로 전망됩니다. 따라서 펀더멘탈 개선과 정책 효과가 맞물리면서 코스닥의 상승세는 견조할 것으로 예상합니다.

**연준의  
시장친화적 기조 유지**

미국 세계개편안 통과로 인한 미국 기업의 실적 개선, 국내의 주주환원정책 강화, 개인 소비여력 확대 등이 기대 됩니다. 더불어 1월 미국연방공개시장위원회(FOMC)에서 신임 연준의장 제롬 파월이 기존의 시장친화적 기조를 유지할 경우(금리인상 연 3회) 글로벌 주식시장은 안정적인 모습을 보일 것으로 판단됩니다.



**중국 리스크 완화**

1월 중순 발표된 중국의 2017년 GDP성장률은 6.9%로 예상치 6.7%를 상회하면서 우려했던 부동산 규제도 완화, 중국발 유동성 위축 리스크 약화되고 있습니다. 인플레이션 기대감의 상승과 더불어 글로벌 경기회복의 확산과 기업실적 개선이 예상되고 있는 가운데 우려했던 중국의 유동성 리스크도 완화되고 있어 주식시장에 우호적인 환경이 지속될 전망입니다.

**금리 상승 기조는 계속해서 이어질 것**

유가 상승, 글로벌 증시 강세, 물가 상승 기대감 등으로 추가적인 기준금리 인상 전망은 유효한 상황입니다. 다만, 1월 급격하게 금리가 상승한 점, 국내의 지표 모멘텀 약화로 금리인상 속도가 빠르지 않을 것이라는 예상과 절대금리 메리트가 높아진 점을 감안할 때, 1월 금리 상승분의 일부 되돌림을 보일 수 있을 것으로 예상합니다. 그러나 유가 및 증시 급락 등의 이슈가 아니라면, 월말로 갈수록 3월 유럽중앙은행(ECB)와 연방공개시장위원회(FOMC)의 정책 변화 가능성을 반영하면서 금리 하단도 제한된 모습을 나타낼 것으로 전망합니다.

**단기적으로  
위험 자산 비중  
조정 계획,  
장기적으로는  
위험자산 선호 유지**

글로벌 증시가 연초 이후 상승 랠리를 이어오다 금리 상승에 따른 유동성 리스크가 부각되면서 주식시장 변동성이 커지고 있다는 것을 고려해 단기적으로는 위험 자산에 대해 중립적인 포지션을 유지할 것입니다. 차익 실현을 통해 변동성이 큰 신흥국 주식 중심으로 비중을 줄일 계획입니다. 다만, 금리 급등에 따른 부담감이 완화되고 리스크 지표가 안정되기 시작한다면 위험 자산 비중을 확대할 계획입니다.

변동성이 커진 시장에서도 알고리즘을 통한 비중 조절을 통해 포트폴리오 변동성을 낮추도록 노력하겠습니다.

다시 한번 저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리겠습니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
멀티에셋부문 CIO 이윤표  
자산배분팀 상무 신홍섭  
담당 매니저 신근수 拜上





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〉

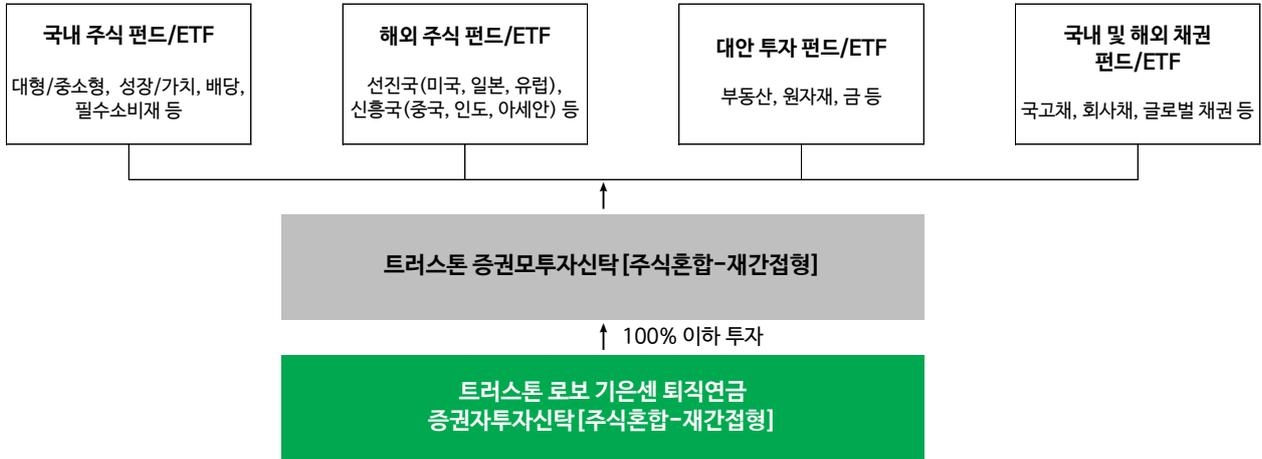
# 1. 펀드의 개요

## ■ 기본정보

**적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률**

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트로보기은센퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합-재간접형]	BF687	3등급 (다소 높은 위험)	
C	BF688		
Ce	BH046		
펀드의 종류	재간접형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2017.04.18
운용기간	2017.10.18 ~ 2018.01.17	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<p>이 펀드는 국내 및 해외 주식 관련 펀드/ETF에 주로 투자하여, 낮은 변동성과 안정적인 수익 달성을 추구합니다.</p> <p>① 파운트의 로보어드바이저 알고리즘인 Blue Whale 엔진으로 자산간의 상관관계를 분석하여 낮은 상관관계를 갖는 자산군으로 구분하고 자산군내 각 펀드의 스타일/가치 분석을 통해 투자 후보군 펀드를 선정합니다.</p> <p>② Truston Risk Appetite Index (주식/채권 비중 배분모델)로 위험자산 비율에 대한 적정성을 확인한 후 국내 및 해외 주식형 펀드·ETF, 대안투자 펀드·ETF, 채권 펀드·ETF 등의 최적 자산배분을 결정합니다.</p> <p>③ 정기, 수시로 자산배분 비율을 점검하고 리밸런싱을 합니다.</p> <p>또한 대외변수가 급격히 발생하는 경우 정성적 분석을 통해 알고리즘에서 도출된 전략적 자산배분 비중을 조정합니다.</p>		

## ■ 펀드구성



## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트로보기은센퇴직연금 증권투자신탁 [주식혼합-재간접형]	자산 총액 (A)	3,818	4,382	14.76
	부채 총액 (B)	0	0	72.22
	순자산총액 (C=A-B)	3,818	4,382	14.76
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,589	3,930	9.52
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,064.04	1,115.01	4.79
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,059.41	1,107.81	4.57
Ce	기준가격	1,018.26	1,065.72	4.66

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트로보기은센퇴직연금 증권투자신탁 [주식혼합-재간접형]	4.79	7.02	11.50	-
종류(Class)별 현황				
C	4.57	6.56	10.78	-
Ce	4.66	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어 비교지수를 지정하지 않았습니다.

※ 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	0	0	0	68	0	0	0	0	0	1	0	69
당기	0	0	0	184	0	0	0	0	0	1	0	185

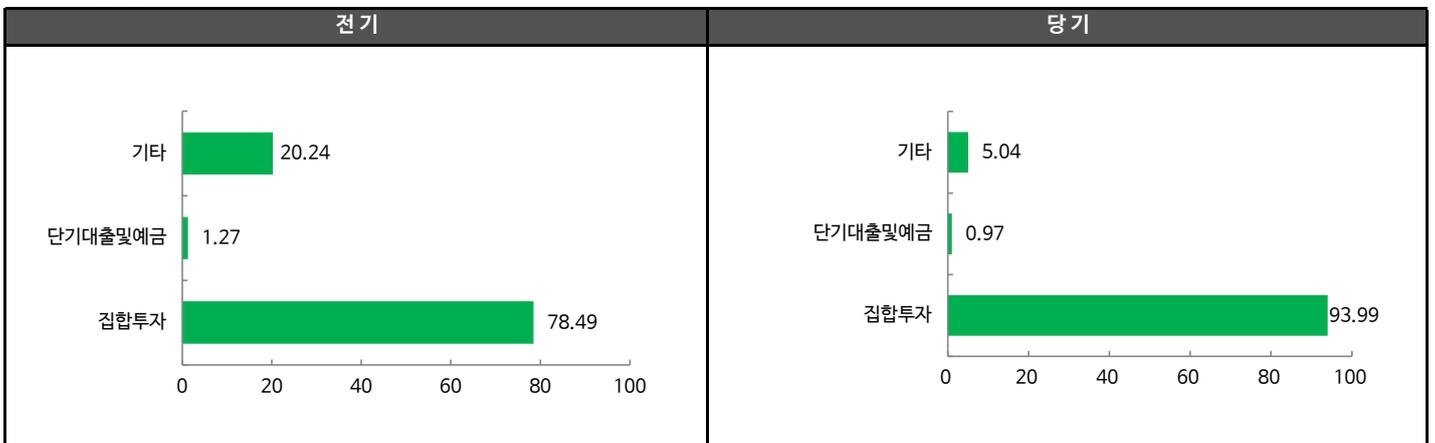
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,118 (93.99)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	43 (0.97)	221 (5.04)	4,382 (100.00)

\* ( ) : 구성비중



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.

## ■ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 삼성글로벌선진국증자투신H(주식)Cf	9.95	6	집합투자증권 삼성일본중소형FOCUS[자]H(주식)C_F	5.92
2	집합투자증권 미래에셋동유럽업대표증자투신1(주식)C-	8.08	7	집합투자증권 미래에셋이머징달라회사채1호(H)A-e	5.83
3	집합투자증권 미래에셋이머징로컬본드[자]1(채권)A-e	6.75	8	집합투자증권 미래에셋글로벌다이나믹플러스(채권)C/I	5.83
4	집합투자증권 JP모간단기하이일드[자](채권)C-F	6.50	9	집합투자증권 한국투자글로벌브라워증자투신1(주식)Cf	5.41
5	집합투자증권 교보약사파워인덱스증권자투자1(주식)CV	5.93	10	집합투자증권 한국투자달러표시중국채권증권[채권]C-F	5.32

※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

### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
삼성글로벌선진국증자투신H(주식)Cf	주식형	삼성자산운용	343	436	대한민국	KRW	9.95
미래에셋동유럽업대표증자투신1(주식)	주식형	미래에셋자산운용	338	354	대한민국	KRW	8.08
미래에셋이머징로컬본드[자]1(채권)A	채권형	미래에셋자산운용	298	296	대한민국	KRW	6.75
JP모간단기하이일드[자](채권)C-F	채권형	제이피모간자산운용코리아	262	285	대한민국	KRW	6.50
교보약사파워인덱스증권자투자1(주식)	주식형	교보약사자산운용	208	260	대한민국	KRW	5.93
삼성일본중소형FOCUS[자]H(주식)C	주식형	삼성자산운용	168	259	대한민국	KRW	5.92
미래에셋이머징달라회사채1호(H)A-e	채권형	미래에셋자산운용	238	256	대한민국	KRW	5.83
미래에셋글로벌다이나믹플러스(채권)C	채권형	미래에셋자산운용	251	255	대한민국	KRW	5.83
한국투자글로벌브라워증자투신1(주식)	주식형	한국투자신탁운용	176	237	대한민국	KRW	5.41
한국투자달러표시중국채권증권[채권]C	채권형	한국투자신탁운용	221	233	대한민국	KRW	5.32
메리츠차이나증투신[주식] CF	주식형	메리츠자산운용(주)	188	223	대한민국	KRW	5.09

### ▶ 기타

(단위: 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	221	

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	
신홍섭	상무	1974년	8	2,947	-	-	2109000900
신근수	사원	1986년	3	320	-	-	2117000096

주) 성명이 굵게 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
2017.09.25 - 현재	신근수

주) 2018. 1월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트로보기은센퇴직연금 증권투자신탁 [주식혼합-재간접형]	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	
C	자산운용사	4	0.11	4	0.11	
	판매회사	3	0.10	4	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.22	9	0.22	
	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	
Ce	자산운용사	0	0.07	0	0.11	
	판매회사	0	0.03	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.11	0	0.17	
	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	

\* 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
트러스트로보기은센퇴직연금 증권투자신탁 [주식혼합-재간접형]	전기	0.00	0.00	0.00	0.00
	당기	0.00	0.00	0.00	0.00
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.88	0.00	0.88	0.00
	당기	0.88	0.00	0.88	0.00
Ce	전기	0.67	0.00	0.67	0.00
	당기	0.67	0.00	0.67	0.00

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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

: 재간접형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

### ■ 최근 3분기 매매회전을 추이

: 재간접형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

## 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 트러스트로보기은센퇴직연금증권투자신탁[주식혼합-재간접형]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 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 대가로 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 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 순자산총액으로 나눈 비율입니다.