

트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(H)[채권] [채권형 펀드]

(운용기간 : 2017년11월08일 ~ 2018년02월07일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며,
.투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다

트러스톤자산운용(주)

서울시 성동구 독성로1길 10
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(H) [채권]의 분기 성과보고서를 보내 드립니다. 저희 트러스톤 자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤 코리아외화채권 펀드는 국내 공사, 은행 및 기업 등이 발행한 외화표시 채권에 60% 이상을 투자하는 외화채권 공모펀드이며, 대내외 매크로 및 상대가치 분석을 통해 안정적인 투자수익률 달성을 추구하고 있습니다.

저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자자산의 장기적인 가치 성장과 펀더멘털을 중시하는 투자철학에 따라 묵묵히 걸어가는 것만이 고객님의 소중한 자산을 지키며 장기적으로 좋은 성과를 돌려드릴 수 있는 유일한 길이라 믿고 있기 때문입니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경 받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속 드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월(2017.11.08. ~ 2018.02.07.) 동안 트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(H) [채권] 펀드의 수익률은 -0.21%의 성과를 기록 하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용실적

글로벌 경기 개선과 미국 세계개편안에 따른 위험 자산 선호로 약세

11월 미국 정부채 시장은 월초 소비자신뢰지수가 17년내 최고치를 기록하는 등 주요 경제지표들이 호조를 보였으나 트럼프 대통령의 러시아 스캔들 재부각과 비둘기파(금리인상 신중파) 성향의 제롬 파월 연준 이사가 차기 의장에 지명되면서 금리는 하락 출발하였습니다. 유로존 경제지표가 호조를 보이면서 유럽중앙은행이 공격적인 통화완화 정책을 점차 줄여나갈 것이라는 전망에 따른 유로존 국채 매도세로 미 국채 시장이 영향을 받으며 금리가 상승하기도 하였습니다. 그러나 중국발 경제지표가 전문가들의 기대치에 미치지 못하면서 원자재 가격이 약세를 보였고 미국 세계개편안 협상을 둘러싼 불확실성, 트럼프발 정치적 불확실성에 영향을 받으며 혼조세가 지속되는 모습을 보였습니다. 독일의 연립정부 협상 결렬에 따른 지정학적 우려와 미국 연방공개시장위원회(FOMC) 의사록을 통한 낮은 물가에 대한 연준위원들의 우려 확인으로 채권 시장이 강세를 보이기도 했으나 3분기 GDP가 호조를 보이고, 세계개편안 통과에 대한 비관론 완화, 독일 물가 상승에 따른 위험 자산 선호로 재차 금리는 상승하였습니다.

세계개편안 통과로 물가 상승 및 채권발행 증가 부담으로 약세 지속

12월 채권시장은 월초 세계개편안 통과에 따른 법인세율 인하 기대감에 힘입어 증시가 사상 최고치를 경신하면서 약세를 보이기도 하였으나 증시에서 오히려 차익실현 매물이 쏟아지며 증시 하락과 안전자산 매수세가 이어지며 약세폭을 되돌렸습니다. 연방 정부의 셋다운이 없다는 보도가 이어지면서 장기물 중심으로 금리가 상승하기도 하였지만 전반적으로 미국 연방공개시장위원회(FOMC) 정례회의를 앞두고 관망세를 보이며 혼조세를 보였습니다. 미국 연방공개시장위원회(FOMC) 정례회의에서 기준금리를 인상하였으나 시장의 예상보다 더

비둘기파(금리인상 신중파)적 스탠스를 보임에 따라 채권시장이 안도를 하였으나 미국 세계개편안 의회 최종 통과에 따른 물가 상승 우려와 독일 장기물 발행 확대 가능성으로 미국채 금리는 상승하였습니다. 하지만 소비자신뢰지수가 하락을 하고, 증시의 차익실현 분위기가 이어지면서 다시 금리가 하락하였습니다. 전반적으로 12월 한달간 미국 세계개편안 통과와 증시 호조로 채권 시장에 비우호적 환경이 조성되었으나 낮은 물가로 미 연준을 비롯한 각국 중앙은행들이 점진적 금리 인상 기조를 표명함에 따라 금리가 상승하지 못하고 혼조세를 보였습니다.

**경제지표 호조와
글로벌 중앙은행의
긴축 기대감으로
금리 상승 지속**

1월 미국 정부채 시장은 월초 경제지표 호조에 따른 위험자산 선호 심리와 물가 상승 우려, 대규모 채권 발행 부담으로 약세를 지속하였습니다. 유로존 제조업 구매자관리지수(PMI)가 97년 이후 최고치를 기록하면서 긍정적인 전망을 이어갔고 미국 세계개편에 따른 경제 활성화 전망이 향후 인플레이션에 대한 기대를 높였습니다. 또한 세계개혁안으로 인해 늘어날 수 밖에 없는 채권 발행량이 채권 시장의 우려를 가중시켰습니다. 일본 중앙은행(BOJ)의 국채매입 축소 소식이 전해지면서 일본 중앙은행(BOJ)의 테이퍼링 가능성에 대한 우려가 높아졌고, 유럽중앙은행(ECB)이 통화정책회의 의사록에서 양적완화 종료 가능성을 시사하면서 중앙은행들의 긴축 기조 선회 가능성에 대한 우려가 높아지며 채권 금리가 상승을 지속하였습니다. 이에 대해 일본 중앙은행(BOJ)이 양적완화에 대한 의지가 견고함을 재차 강조하고, 유럽중앙은행(ECB)도 큰 변화 없이 지나가면서 채권 시장이 안정을 찾을 것으로 기대되기도 하였으나 낙관적 경제 전망과 물가 전망으로 금리는 상승세를 지속하였습니다.

**금리 상승,
한국물 스프레드
소폭 확대
펀드성과에 부정적,
호주 달러 강세는
긍정적 영향**

분기 기준으로 미국 정부채 시장은 성장세 지속과 함께 고용이 지속적인 호조를 보이면서 임금 상승 기대가 높아진 점과 유가 상승 등 원자재 가격 상승으로 인플레이션 기대가 높아지면서 약세를 보였고, 세계개편안에 따른 재정적자폭 증가 예상으로 국채 발행이 증가할 것이라는 수급적 부담감이 금리 상승 압력을 더 높였습니다. 아시아 크레딧 채권 스프레드는 지정학적 리스크와 중국 경제지표 둔화의 영향으로 소폭 확대되는 모습을 보였으나 종목별 수급에 따라 스프레드가 영향을 받았습니다. 펀드 성과는 전체적으로 금리가 상승하고, 한국물(KP) 스프레드가 소폭 확대되면서 자본손실이 발생하였으나, 이자수익과 보유 중인 AUD채권이 호주 달러의 강세로 자본수익을 보인 것이 긍정적으로 작용하였습니다.

3. 운용계획

**채권 시장의
가장 큰 화두는
인플레이션**

채권 시장의 가장 큰 화두는 인플레이션입니다. 미국의 경우 유가 상승 등 원자재 가격 상승과 달러 약세로 물가 상승에 유리한 환경이 계속되고 있으며, 계속된 고용 증가로 임금 상승 압력이 점진적으로 생기고 있는 상황입니다. 또한, 무역 장벽이 높아진다면 관세 상승으로 인한 물가 상승 압력도 가세될 것입니다. 물가 상승 압력은 2분기 내내 계속 높아져 피크를 이룰 것으로 전망하고 있습니다.

국내의 경우 1월 소비자물가지수(CPI)가 예상을 상회하였으나 원화 강세 효과로 물가 압력이 높지 않은 상황입니다. 한국은행의 물가 전망 또한 지난해 공급적 요인으로 물가상승이 컸지만 그에 따른 기저효과로 당분간 낮은 수준을 보이다 경제 성장세 지속이나 기타 다른 요인으로 수요측 물가 상승 압력은 시차를 두고 점진적으로 차차 높아질 것으로 예상하고 있습니다. 원화 강세의 영향으로 미국과는 다르게 물가 상승 압력이 반감되겠지만 유가 상승 등 원자재 가격 상승에 따른 기저효과로 물가 상승 압력은 미약하나마 2분기 내내 계속 높아질 것으로 전망하고

있습니다.

**글로벌
중앙은행들의
통화정책 정상화
속도 빨라질 가능성**

인플레이션 상승과 함께 기대인플레이션 상승까지 동반하면서 채권 금리 상승 압력이 계속될
전망입니다. 특히, 2분기는 인플레이션 우려가 높아지면서 글로벌 중앙은행들의 통화정책 정상화
속도가 빨라질 가능성도 있습니다. 미국의 경우 3월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서의 기준
금리 인상에 대하여 시장은 기정사실화하고 있으며, 주된 관심사는 3월 미국
연방공개시장위원회(FOMC)에서의 경기 및 물가 전망의 상향 여부와 기준금리 인상 경로(dot
plot)의 변경 여부입니다. 파월 연준 의장의 최근 발언들을 보면 긍정적인 경기판단을 유지하고
있어, 3월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서 전망 변경 가능성이 높은 것으로 판단하고
있습니다. 2분기 인플레이션 압력이 높아진다면 6월 FOMC에서도 기준 금리 인상 가능성이 높은
상황이며 기대 심리가 금리에 선반영되면서 금리 상승폭이 커질 수도 있는 채권 시장 환경이라
생각합니다.

**한국은
정책금리 속도가
더딜 것으로
예상하나
결국 기준금리 인상
압력이 생길 것**

그러나 국내의 경우는 앞서 말씀드린대로 원화 강세의 영향으로 미국처럼 강한 물가 상승 압력은
아닌데다가 최근 소비자태도지수(CSI)가 둔화되고, 고용상황도 매우 긍정적인 상황은 아니어서
한국의 통화정책 정상화의 속도는 더딜 것으로 예상합니다. 그러나 3월 미국
연방공개시장위원회(FOMC)에서 금리 인상 이후 6월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서도
추가 인상 가능성이 높아진다면 한국은행 또한 대외 금리차에 대해 신경 쓰지 않을 수 없을
것으로 판단합니다. 미국 시장 금리와 일부 역전상황이 되겠으나 미국의 기준 금리 상승이
지속된다면 동조화하여 금리가 상승될 것으로 전망합니다.

**보수적 운용
저가매수 기회 탐색**


현재 시점으로는 실제 인플레이션에 비하여 금리가 선반영하여 크게 상승한 경향이 있어 일정부분
금리 하락 되돌림이 나타날 수 있는 상황입니다. 따라서 일정부분 금리가 하락한다면 2분기
인플레이션 상승에 따른 채권 금리 상승 가능성으로 보수적 스탠스로 포트폴리오를 운영하고자
합니다. 악재가 계속되고 있는 채권시장이지만 하반기에는 물가 모멘텀이 하향추세로 돌아서기
때문에 2분기는 채권 투자 관점에서 저가 매수의 기회가 될 수도 있을 것이라 생각합니다.

트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(H) [채권]은 장기적으로 안정적인 수익률을 창출하기
위해 철저한 분석과 리스크 관리에 최선의 노력을 다하겠습니다. 다음 분기보고서에서는 보다 더
좋은 수익률로 찾아 볼 수 있도록 노력하겠습니다.

감사합니다.

트러스톤자산운용 멀티에셋운용부문 CIO 이윤표
채권운용본부 임직원 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

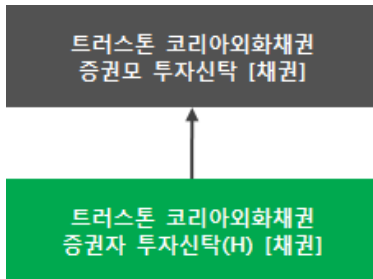
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스톤코리아외화채권증권투자신탁(H)[채권]	BF659	5등급	
A	BF660		
C	BF662		
Cp2	BF670		
펀드의 종류	채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.08.08
운용기간	2017.11.08 ~ 2018.02.07	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 한국 정부, 공사, 우량기업 등이 발행한 외화표시채권(신용등급 BBB- 이상의 투자등급)에 60% 이상투자하여 안정적이면서도 국내채권 투자보다 더 높은 수익 추구 - 저평가된 외화표시 후순위채, 달러 외 고금리 통화채권에 투자하여 추가수익 추구 - 코리아외화표시채권(KP채권) : 해외에서 발행·거래되는 국내기업의 외화표시채권으로 국가별 신용도 차이에 따라 가산금리가 더해져, 동일기업이 발행한 국내채권보다 더 높은 수익을 얻을 수 있음		

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤코리아외화채권 증권자투자신탁(H)[채권]	자산 총액 (A)	3,463	2,718	-21.52
	부채 총액 (B)	1	2	53.93
	순자산총액 (C=A-B)	3,462	2,716	-21.54
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,480	2,736	-21.38
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	994.87	992.75	-0.21
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	993.78	990.59	-0.32
C	기준가격	993.37	989.77	-0.36
Cp2	기준가격	996.13	992.78	-0.34

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
트러스트코리아외화채권 증권자투자신탁(H)[채권]	-0.21	-0.73	0.71	0.72
종류(Class)별 현황				
A	-0.32	-0.94	0.38	0.28
C	-0.36	-1.02	0.26	0.12
Cp2	-0.34	-0.97	0.34	0.22

주) 비교지수(벤치마크) 없음 / ※참고지수: Barclays Global Aggregate Index KRW hedged

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당편드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트코리아외화채권 증권자투자신탁(H)[채권]	0.72	-	-	-
종류(Class)별 현황				
A	0.28	-	-	-
C	0.12	-	-	-
Cp2	0.22	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) 없음 / ※참고지수: Barclays Global Aggregate Index KRW hedged

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당편드는 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			
전 기	0	-46	0	0	0	14	0	0	0	-4	18	-17
당 기	0	-49	0	0	0	56	0	0	0	2	-18	-9

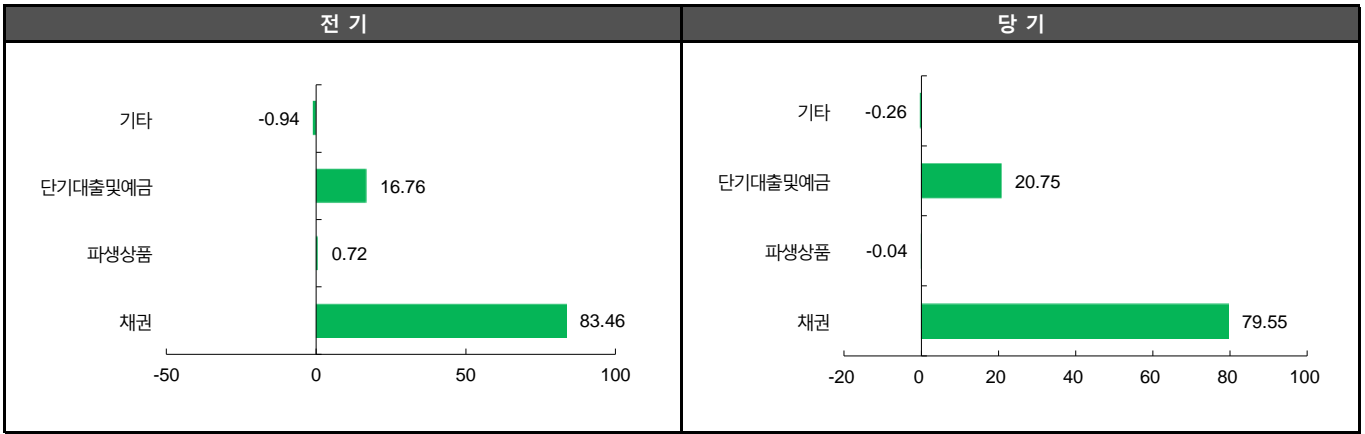
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권		파생상품		단기대출및예금	기타	자산총액
	채권	어음	장내	장외			
AUD (856.78)	311 (11.45)	4 (0.14)	-2 (-0.06)	46 (1.70)	0 (0.00)	360 (13.23)	
USD (1086.60)	1,851 (68.10)	3 (0.10)	-6 (-0.22)	269 (9.91)	0 (0.00)	2,117 (77.90)	
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	248 (9.13)	-7 (-0.26)	241 (8.87)	
합 계	2,162	6	-8	564	-7	2,718	

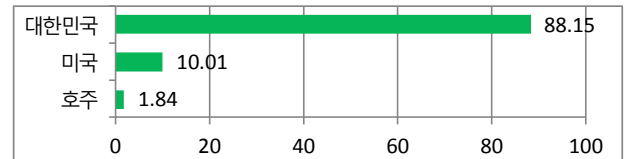
* () : 구성 비중



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.

▶ 국가별 투자비중

순위	국가명	비중
1	대한민국	88.15
2	미국	10.01
3	호주	1.84



■ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. 또한 환헤지 전략을 실행할 경우 거래 수수료 등 추가 비용이 발생할 수 있습니다.
펀드수익률에 미치는 효과	이 투자신탁은 환헤지 전략을 통해 환율 변동이 펀드 수익률에 미치는 영향을 감소시킬 수 있습니다. 환율이 하락(외화대비 원화가지 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화가지 상승)하는 경우 외화자산의 가치 상승으로 이익이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환손실이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 하지만, 자산가치의 변동, 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 투자신탁의 수익률이 환율변동에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치 변동과 환율변동이 해당 펀드의 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것도 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(18.02.07) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 ^{주)} (17.11.08 ~ 18.02.07)	환헤지로 인한 손익 (17.11.08 ~ 18.02.07)
90%±10%	95.42%	-	56

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선물환	신한은행	미국달러	매도	2018-03-05	2,499	2,499	-4	
선물환	신한은행	미국달러	매수	2018-03-05	469	469	-2	
선물환	신한은행	AUD	매도	2018-02-23	341	341	-2	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	해외채권 WOORIB 2.625 07/20/21 Corp	13.81	6	해외채권 EIBKOR 4.25 05/21/20	11.45
2	해외채권 KEBHNB 2.5 01/27/21	13.78	7	단기상품 USD Deposit(WOORI)	9.91
3	해외채권 NACF 1.875 09/12/21	13.53	8	단기상품 콜론(삼성증권)	4.50
4	해외채권 KORGAS 1.875 07/18/21	13.50	9	단기상품 콜론(신한금융투자)	3.15
5	해외채권 EIBKOR 2.875 01/21/25 Corp	13.48	10	단기상품 AUD Deposit(WOORI)	1.70

※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
WOORIB 2.625 07/20/21 Corp	0	375	대한민국	USD	2016-01-20	2021-07-20			13.81
KEBHNB 2.5 01/27/21	0	375	대한민국	USD	2016-01-27	2021-01-27			13.78
NACF 1.875 09/12/21	0	368	대한민국	USD	2016-09-12	2021-09-12			13.53
KORGAS 1.875 07/18/21	0	367	대한민국	USD	2016-07-18	2021-07-18			13.50
EIBKOR 2.875 01/21/25 Corp	0	366	대한민국	USD	2015-01-21	2025-01-21			13.48
EIBKOR 4.25 05/21/20	0	311	대한민국	AUD	2014-11-21	2020-05-21			11.45

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
예금	AUD Deposit	2016-09-13	46	0.00		호주	AUD
단기대출	신한금융투자	2018-02-07	86	1.53	2018-02-08	대한민국	KRW
단기대출	삼성증권	2018-02-07	122	1.53	2018-02-08	대한민국	KRW
예금	USD Deposit	2016-08-09	269	0.00	2999-12-31	미국	USD

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	
양진모	상무	1973년	6	5,311	-	-	2110000247
신홍섭	상무	1974년	7	2,685	-	-	2109000900
문성호	부장	1977년	23	6,663	1	469	2109001217
진재식	부장	1979년	22	13,517	-	-	2101011621

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

※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

: 최근 3년 내 운용전문인력 변경이 없었습니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤코리아외화채권 증권자투자신탁(H)[채권]	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	0.01	0	0.01	
	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	
A	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.11	0	0.11	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	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	1	0.04	1	0.04	
	판매회사	3	0.10	3	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.15	4	0.15	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	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	
Cp2	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.12	0	0.12	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	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(기간평잔) 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
트러스트코리아외화채권 증권자투자신탁(H)[채권]	전기	0.0061	0.0011	0.0293	0.002
	당기	0.0065	0.0014	0.0267	0.0021
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.4346	0	0.4656	0.002
	당기	0.4343	0	0.4628	0.002
C	전기	0.5954	0	0.6245	0.0021
	당기	0.5954	0	0.622	0.0021
Cp2	전기	0.4929	0	0.5189	0.0021
	당기	0.4929	0	0.5185	0.0022

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

-채권형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

-채권형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

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 트러스트코리아외화채권증권자투자신탁(H)[채권]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 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 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 펀지기준가 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.