

# 트러스톤 로보 자산배분 증권투자신탁[주식혼합-재간접형] [주식혼합-재간접형 펀드]

(운용기간: 2018년 1월 18일 ~ 2018년 4월 17일)

○ 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(성수동 1가)  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 로보 자산배분 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사의 말씀을 전해드립니다. 고객 여러분께 지난 3개월(2018.01.18~2018.04.17)의 운용 경과에 대해 보고 드립니다.

트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 투자철학과 장기투자자 기관투자자들에게 널리 알려져 왔습니다. 트러스톤 로보 자산배분 펀드는 이러한 트러스톤자산운용의 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 파운드의 로보 어드바이저 알고리즘을 결합하여 최적의 자산비중을 산출하고 있습니다.

### 1. 운용경과

지난 3개월 간(2018.01.18~2018.04.17) 트러스톤 로보 자산배분 펀드는 -1.35%의 수익률을 기록하였습니다(운용펀드 기준). 동 펀드는 펀드 선정에 최적화된 로보 어드바이저 알고리즘으로 우수한 펀드를 도출하고 있으며, 현재 국내외 주식 자산에 60%, 채권/크레딧 자산에 35%, 유동성 자산에 5% 내외로 투자하고 있습니다.

동 기간 동안 KOSPI는 -2.45%의 수익률을 보였으며 선진국과 신흥국의 경우 각각 -3.28%, -4.24%로 전반적으로 글로벌 증시가 부진한 수익률을 기록했습니다.

**상승세 이후  
금리 인상 속도  
우려에 따른  
증시 변동성 확대**

1월까지의 미국의 법인세 감세안 통과에 따른 이익 추정치가 상향되면서 미국을 중심으로 글로벌 증시는 상승세를 이어갔습니다. 신흥국 역시 달러 약세와 상품가격 강세가 이어지면서 상승세를 지속했습니다. 하지만 2월 초, 경기 개선과 인플레이션 기대가 강화되면서 금리 인상 속도에 대한 우려 속에서 장기 금리가 가파르게 올랐습니다. 특히 미국은 연준의장 교체 시기에 1월 물가지표가 서프라이즈를 기록하면서 변동성이 단기 급등했습니다. 이 영향으로 미국 증시의 변동성 지표(VIX)가 하루에만 100% 넘게 상승하면서 이를 기반으로 하는 변동성 매도 상품의 청산으로 주식 시장의 변동성이 확대되었습니다.

금리가 오르면서 주식 시장뿐만 아니라 채권, 외환시장의 변동성이 일제히 상승하면서 위험 자산 선호 분위기가 다소 악화되었습니다

**무역 전쟁 이슈와  
지역적 이슈에 따른  
변동성 확대로  
안전자산 선호**

트럼프 행정부의 보호무역주의 강화에 따른 미중 무역 분쟁 가능성도 위험 자산 선호 분위기를 악화시켰습니다. 트럼프 대통령의 발언과 시진핑 주석의 발언에 따라 글로벌 증시가 급락과 급등을 보였습니다. 또한 미국의 시리아 내전 개입과 러시아 기업에 대한 제재 이슈가 발생하면서 러시아 증시는 하루에만 10% 넘는 하락폭을 보였습니다. 채권 시장에서도 주요국의 금리 상승 국면에서도 무역 분쟁 우려가 커지면서 안전자산 선호에 따라 강세 전환하였습니다.



**금리 하향 안정화**

3월 연방공개시장위원회(FOMC) 금리인상은 예견된 수순이었으나 올해, 내년 경제성장률 전망이 상향되고 2020년 점도표(FOMC 위원 개개인의 금리 인상 스케줄을 분포도로 정리한 일종의 설문조사)가 3.4%까지 상향된 점은 매파적인(금리인상 선호) 수준으로 평가되었습니다. 다만, 씨티그룹의 경제 서프라이즈 지수(경제지표에 대한 시장 예상치와 실제 발표치를 비교)가 유럽(-56.8), 일본(-10.4), G10(-1.3)이 부진하여, 미국 장기금리는 하락하였고 유로존 금리도 하향 안정세를 보였습니다.

**선진국 축소  
신흥국 확대  
단기채 확대**

동 펀드는 글로벌 증시 고평가와 변동성 확대에 따라 위험 자산 비중을 축소해 대응했습니다. 위험 자산 내에서 선진국 주식과 국내 주식 비중을 축소하는 대신 원자재 가격 상승 수혜국 비중을 확대했습니다. 국내 주식 중에서는 코스닥 정책 모멘텀에 따라 중소형주 비중을 확대했고 고평가 논란에서 벗어날 수 있는 가치주 펀드를 편입했습니다. 채권에서는 금리 상승과 변동성 확대 국면 속에서 하이일드와 신흥국 채권 비중을 줄이고 단기채 비중을 확대해 대응했습니다.

**2. 운용계획**

**변동성 정상화  
과정 속에서  
밸류에이션과 실적에  
주목**

1분기 중 급격히 상승했던 주식 변동성이 안정을 찾으면서 주식시장은 다시 실적, 배당 할인율의 함수가 될 전망입니다. 금리가 인상되면서 주식의 할인율과 적정 가치에 대한 논란이 지속될 것이고 변동성이 정상화 되면서 리스크 대비 리턴 관점에서 주식 자산의 매력도는 작년 대비 감소했다고 생각되며, 고평가 논란이 있는 자산에 대해서는 비중을 축소해 대응해 나갈 것입니다.

**약달러, 유가 강세로  
선진국 보다  
신흥국 선호**

금리 인상 속도 논란은 있었지만 완만한 인플레이션과 글로벌 경기 회복은 주식 시장에 긍정적입니다. 유가 상승으로 이머징 국가의 실적 개선이 기대되고, 주요 이머징 국가들의 경제 성장률 전망이 상향되고 있습니다. 따라서 달러 약세, 원자재 강세 국면이 이어질 것으로 예상되어 선진국 주식보다는 신흥국 주식이 더 매력적으로 보입니다.

**한국 기업  
실적 하향세 멈춤**

한국 기업은 2월부터 하향되던 실적 전망이 최근 들어 재차 상향 전환되고 있습니다. 이익 개선세가 뚜렷한 기업, 미국 보호무역주의에서 자유로운 업종, 중국의 소비 및 서비스 시장 개방의 수혜 업종 등이 양호할 전망입니다. 지수 자체의 상승세 보다는 개별 기업 장세가 이어질 것으로 예상되어 업종과 스타일에 특화된 펀드의 비중을 확대할 예정입니다.

**미국, 금리 인상 지속  
유로존 QE 중단  
일본, 중국 현기조 유지**

미국은 3월 연방공개시장위원회(FOMC) 이후 금리 인상 속도에 대한 우려는 일시적으로 완화되었지만 6월 연방공개시장위원회(FOMC)를 포함해서 점도표 상향 조정 가능성은 상존하여 유의할 필요가 있습니다. 미국 금리 인상 횟수는 올해 4회로 예상하고 있으며 10년물 기준 2.70 ~ 3.25%로 하단 전망을 2.5%에서 2.7%로 상향했습니다. 시장 금리가 정책 변화를 상당 부분 반영하고 있는 것으로 판단하고 있어 물가 지표 발표에 따라 대응해 나갈 것입니다. 유로존은 물가 부진 및 유로화 강세 영향으로 기존의 완화적인 통화정책 이어갈 것으로 보이나 분기 후반에는 양적완화(QE) 중단 관련 언급 나타날 것으로 예상합니다. 일본은 당분간 현 기조를 유지할 것으로 보이며 아베 정치 리스크 확대가 변수 될 것입니다. 중국은 이강 신임 인민은행 총재 임명 후에도 중립적 스탠스 속 신중한 통화정책 유지할 것으로 전망합니다.



**위험자산 축소 유지**  
**국내 비중 소폭 확대**  
**단기채 비중 확대**

금리 상승에 따른 유동성 리스크 부각에 따른 주식시장 변동성 확대, 무역 분쟁 이슈, 개별 국가의 정치적 불확실성 확대에 따라 글로벌 증시 변동성은 더욱 확대될 것으로 예상됩니다. 위험 자산 비중을 축소하는 대신 단기채 비중을 확대할 것이고 위험 자산 내에서는 실적 하향세가 둔화되고 있는 국내 증시 비중을 확대하겠습니다.

위와 같은 전망 속에서 상관관계가 낮은 펀드를 편입하여 포트폴리오 변동성을 낮추도록 노력하겠습니다.

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

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
멀티에셋부문 CIO 이윤표  
자산배분팀 상무 신홍섭  
자산배분팀 대리 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

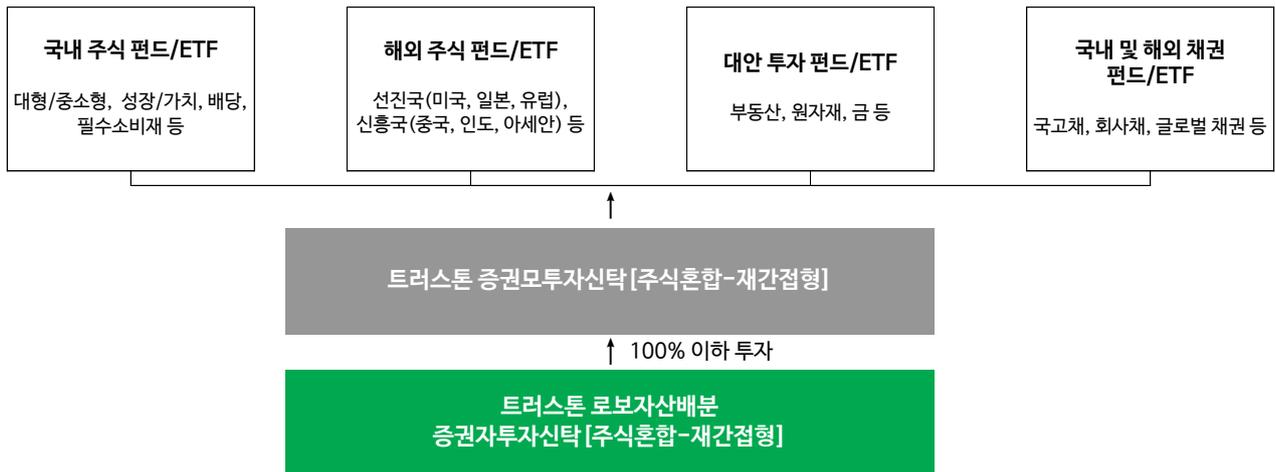
## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트로보자산배분증권투자신탁[주식혼합-재간접형]		BF687	3등급 (다소 높은 위험)
Cp2		BF688	
Cp2-E		BH046	
펀드의 종류	주식혼합-재간접형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2017.04.18
운용기간	2018.1.18 ~ 2018.4.17	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. 또한 대외변수가 급격히 발생하는 경우 정성적 분석을 통해 알고리즘에서 도출된 전략적 자산배분 비중을 조정합니다.</p>		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드구성



## ■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트로보자산배분 증권투자신탁 [주식혼합-재간접형]	자산 총액 (A)	4,382	4,260	-2.79
	부채 총액 (B)	0	0	-
	순자산총액 (C=A-B)	4,382	4,260	-2.79
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,930	3,872	-1.46
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,115.01	1,099.97	-1.35
종류 (Class) 별 기준가격 현황				
Cp2	기준가격	1,107.81	1,090.49	-1.56
Cp2-E	기준가격	1,065.72	1,049.59	-1.51

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.

※ 분배금 내역

(단위: 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트로보자산배분 증권투자자산신탁[주식혼합-재간접형]	20180418	36	3,873	1,099.97	1,090.74	
Cp2	20180418	0	3,862	1,090.49	1,090.49	
Cp2-E	20180418	0	37	1,049.59	1,044.76	

주) 분배후수탁고는 재투자분이 포함되어 있습니다.

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간 수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트로보자산배분증권 투자자산신탁[주식혼합-재간접형]	-1.35	3.38	5.58	10.00
종류(Class)별 현황				
Cp2	-1.56	2.93	4.90	9.05
Cp2-E	-1.51	3.08	-	-

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	184	0	0	0	0	0	1	0	185
당기	0	0	0	-81	0	0	0	0	0	1	0	-80

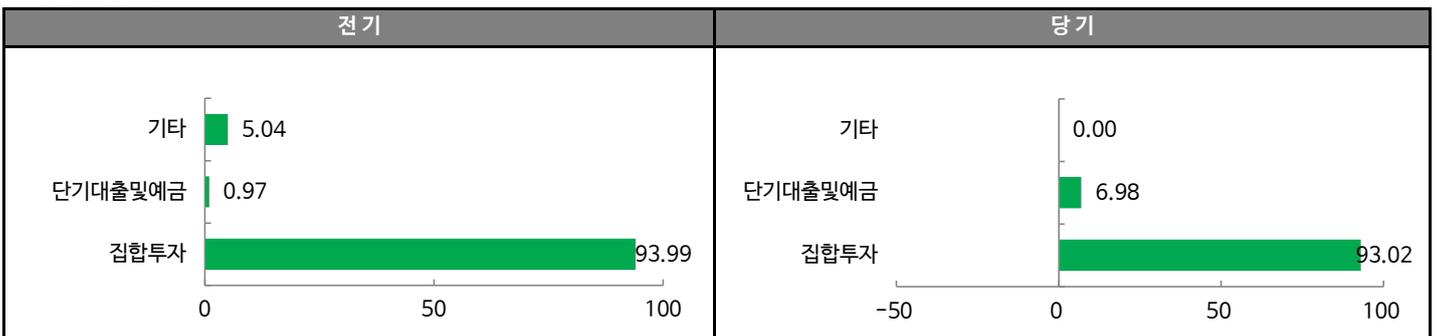
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,962 (93.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	297 (6.98)	0 (0.00)	4,260 (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(주)	10.83	6	집합투자증권 플러스텐배거중소형증권자1(주)	6.90
2	집합투자증권 동양하이플러스증권자1호(채권)	9.84	7	집합투자증권 삼성일본중소형FOCUS[자]H(주)	5.92
3	집합투자증권 유진챔피언단기채(자)[채권]C/F	9.65	8	집합투자증권 메리츠차이나중투신[주식]CF	4.83
4	집합투자증권 한국투자글로벌브파워증자투신	7.85	9	집합투자증권 삼성아세안플러스베트남(자)H(주)	4.05
5	집합투자증권 미래에셋가치주포커스증권자1(주)	6.94	10	집합투자증권 삼성아세안증권자3호[주식-파생]Cf	4.02

※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	381	461	대한민국	KRW	10.83
동양하이플러스증권자1호(채권)I	채권형	동양자산운용	403	419	대한민국	KRW	9.84
유진챔피언단기채(자)[채권]C/F	채권형	유진자산운용	401	411	대한민국	KRW	9.65
한국투자글로벌브파워증자투신1(주식)	주식형	한국투자신탁운용	257	334	대한민국	KRW	7.85
미래에셋가치주포커스증권자1(주)I	주식형	미래에셋자산운용	289	296	대한민국	KRW	6.94
플러스텐배거중소형증권자1(주)C-f	주식형	플러스자산운용	221	294	대한민국	KRW	6.90
삼성일본중소형FOCUS[자]H(주식)C	주식형	삼성자산운용	168	252	대한민국	KRW	5.92
메리츠차이나중투신[주식]CF	주식형	메리츠자산운용(주)	179	206	대한민국	KRW	4.83
삼성아세안플러스베트남(자)H[주식]C	주식형	삼성자산운용	118	173	대한민국	KRW	4.05
삼성아세안증권자3호[주식-파생]Cf	주식형	삼성자산운용	142	171	대한민국	KRW	4.02

주) 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용인력

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용 중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
신홍섭	상무	1974년	7	2,482	-	-	2109000900
신근수	대리	1986년	3	384	-	-	2117000096

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

구분	기간	운용전문인력
부책임용역	2017.09.25~현재	신근수

주) 2018.4월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트로보자산배분 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	
Cp2	자산운용사	4	0.11	5	0.11	
	판매회사	4	0.10	4	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	9	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	
Cp2-E	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	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 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
트러스트로보자산배분 증권투자신탁 [주식혼합-재간접형]	전기	0	0.0001	0	0.0030
	당기	0	0.0002	0	0.0036
종류(Class) 별 현황					
Cp2	전기	0.8822	0	0.8822	0.003
	당기	0.8822	0	0.8822	0.0036
Cp2-E	전기	0.6749	0	0.6749	0.004
	당기	0.6769	0	0.6769	0.0045

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.
- \* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트로보자산배분증권투자신탁[주식혼합-재간접형]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트로보자산배분증권투자신탁[주식혼합-재간접형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 :            트러스트자산운용(주)            <http://www.trustonasset.com>  
     금융투자협회                                    <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 만들때 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 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위원회의 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.