트러스톤 핀셋중소형 증권자투자신탁[주식]
[주식형 펀드]

(운용기간 : 2017년12월19일 ~ 2018년03월18일)

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

트러스톤자산운용㈜

서울시 성동구 뚝섬로1길 10
(전화 02-6308-0500, http://www.trustonasset.com)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 핀셋 중소형펀드의 첫번째 분기(2017.12.19. ~ 2018.3.18.)를 마감하며 고객 여러분께 운용경과를 보고 드립니다. 트러스톤자산운용은 저희의 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사 드리며 향후에도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

1. 운용개요

2018년도 1분기(2017.12.19. ~ 2018.3.18.) 동안 트러스톤 핀셋 중소형 펀드의 수익률은 +11.36%를 기록, 동 기간 비교지수(KOSPI 대형주 30%+KOSPI 중소형주 60%+KOSDAQ 10%) 수익률 +3.45%를 7.91%pt 상회하는 성과를 달성하였습니다. (운용펀드기준)

2. 운용경과

글로벌 주식시장 변동성 확대 국내 주식시장은 KOSDAQ시장 강세

동 기간 KOSPI 수익률은 +0.49% 상승하였습니다. 글로벌 GDP 성장률 전망치가 상향되고, 글로벌 경기 호조로 인해 1월 주식시장은 사상 최고치를 기록하기도 하였으나, 2월들어 미국의 변동성관련 파생상품 영향으로 글로벌 주식시장이 동반하락 하면서 변동성이 높아졌습니다. 외환시장이나 원유 등 상품시장이 안정적이라는 점에서 펀더멘탈에 의한 하락은 아닌 것으로 보이지만 3월 미·중간 무역전쟁 우려가 대두되는 등 시장은 여전히 안정화 되지 못하고 있는 상황입니다. 업종별로는 제약/바이오, 운수창고, 증권 업종이 강세를 보였으며, 통신과 전기가스 업종 등은 약세를 보였습니다. 동 기간 KOSDAQ 수익률은 14.98% 상승하였고 KOSDAQ 100 지수는 18.2% 상승하였습니다. 특히 KOSDAQ 제약업종 지수는 35% 상승하면서 제약/바이오 업종의 초 강세구간이 지속되었습니다.

제약/바이오, 의료기기, 게임, 중국관련 화장품 업종의 높은 비중 유지

KOSDAQ 정책 수혜, 제약/바이오 업종의 파이프라인 가치 부각, 중국 관련소비재 업종의 턴어라운드를 고려해 KOSDAQ 상위 제약 바이오 업종, 게임업종, 의료기기 업종, 중국관련 화장품 업종의 비중을 높게(OW) 유지하였으며, IT장비, 소재, 자동차 부품, 음식료 업종 등은 낮은 비중(UW)을 유지하였습니다. 또한 2월과 3월에는 자동차 부품, 음식료, IT 장비/소재 업종의 비중을 점차 확대 하였고, 동기간 중 2월 종목의 변동성 확대 구간에서 대형주의 비중을 축소하면서 KOSDAQ 비중을 확대하였습니다.

동 분기 펀드 내 주식 비중은 98% 이상으로 유지하고 있습니다. 시장 변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 유지할 계획입니다. 트러스톤 자산운용은 시황 변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

TRUSTON

3. 운용계획

경기방어업종, 자동차 부품, 반도체 등 실적 하향 조정

17 년도 4 분기 국내 기업들의 실적은 글로벌 경제 호조에도 불구하고 일회성 요인에 따른 실적 쇼크가 발생 하였습니다. 이 결과 2018 년 1 분기 실적에 대해서도 투자자의 우려가 잠복되어 있는 상황입니다. 국내 기업실적전망은 2 월부터 하향되기 시작하였고, 유틸리티 등 경기방어업종과 자동차 부품, 반도체 등은 17 년도 4 분기 실적 전후 하향조정이 두드러지게 나타난 반면 금융과 기타 경기민감 업종은 변화가 크지 않았습니다.

정유, 기계, 유통, 증권, 소프트웨어, 반도체 등 경기민감 업종 중심으로 국내 기업의 실적전망 상향

최근 국내 기업의 실적 전망은 다시 상향으로 전환되는 분위기이며 특히 상향 업종은 정유, 기계, 유통, 증권, 소프트웨어, 반도체 등 경기민감 업종 중심으로 이루어지고 있어 글로벌 경기의 펀더멘탈에는 이상이 없는 것으로 판단됩니다. 그러나 미국의 보호무역주의가 강화되고 있음은 리스크 요인으로 보입니다. 다만, 과거 2002 년에 있었던 보호무역조치에서도 미국의 수입은 추세적으로 증가했고, 물가도 상승했었습니다. 즉 미국 입장에서도 보호무역이 유리하지 않았었기 때문에 이번에도 전면적 보호무역주의보다는 일부 품목을 대상으로 하면서 대미 수입 확대를 요구할 것으로 예상됩니다.

글로벌 리스크 상존하나 국내 증시에 미치는 영향은 점차 축소 예상

2분기에도 전 세계 주식시장을 얼어붙게 만들었던 글로벌 긴축과 무역분쟁에 대한 우려는 상존할 것입니다. 그러나 통화 긴축에 대한 시장의 대응력 또한 커지고 있어 국내 증시에 미치는 대외 변수의 부정적 영향력은 점차 축소될 것으로 예상하고 있습니다. 2분기는 펀더멘탈 및 변동성의 변화가 크지 않은 가운데 정책 및 이슈에 민감한 분기가 될 전망입니다. 실적 상향 기업, 미국 보호무역주의에서 자유로운 업종, 중국의 소비 및 서비스 시장 개방의 수혜 업종 등의 모멘텀이 양호할 것으로 보입니다.

글로벌 환경 안정시 국내 증시 우상향 추세로 복귀 예상

현재 KOSPI 12m fwd PER은 9.1배. 12m fwd PBR은 1.0배입니다. 이익개선이 본격적으로 시작되기 이전인 14~16년 평균 12m fwd PER이 10.3배임을 감안할 때 저평가 수준입니다. 따라서 글로벌 환경 안정화시 우상향 추세로 복귀 가능하다고 전망하고 있습니다. 정부 핵심사안인 '지배구조 투명성, 소액주주 권리강화, 재벌개혁, 스튜어드십코드 도입 등'으로 지배구조개선 및 주주친화정책 빠르게 나타날 수 있을 것으로 보입니다. 이에 따라, 밸류에이션 재평가(re-rating)도 나타날 수 있다고 판단합니다.

경기민감 소재업종 긍정적 전망

이러한 시장전망에 따라 동 펀드는 경기가 개선될 때 실적이 좋아지는 업종에 대해 긍정적으로 접근하고 있습니다. 실제로 유가 상승과 경기회복 확산으로 경기에 민감한 소재업종은 실적전망이 개선되고 있는 상황입니다. 비록 매크로 불확실성으로 최근 들어 단기 조정 받았으나 2분기 성수기를 앞두고 있다는 점에서 소재업종에 대해 매수관점을 유지하고 있습니다

정부의 내수부양 의지, 수출기업의 호실적에 따른 낙수효과로 내수경기회복 기대

글로벌 경기회복에 따른 수출주의 실적개선에 비해 그 동안 내수부진과 각종 정부규제로 인해 내수주의 실적개선은 더딘 상황이었습니다. 그러나 정부가 내수부양에 대한 의지가 강하고, 수출기업의 호실적에 이은 낙수효과로 인해 올해는 내수경기회복을 기대하기 좋은 상황으로 변모 중입니다. 밸류에이션 부담도 많이 낮아져 있어서 소폭의 개선세만 보여도 주가의 반등은 클 수 있다는 판단으로 관심있게 지켜보고 있습니다.

TRUSTON

소재, 음식료, 내수소비재 업종 비중 확대 계획

제약/바이오 업종은 단기적으로 밸류에이션 고평가 논란이 있을 수 있지만 6월까지는 주요 파이프라인의 데이터 공개 및 학회 등으로 양호한 모멘텀이 많기 때문에 섹터의 주가 조정은 크지 않을 것으로 예상합니다. 다만 바이오 종목을 투자 함에 있어서 '재무구조가 양호한가?', '파이프라인대비 시가총액의 규모가 적정한가?' 여부는 지속적으로 모니터링 해야 할 부분이라고 생각하며 2분기말 바이오 업종의 비중을 축소하면서 소재업종 / 음식료 및 내수 소비재 업종의 비중을 확대할 계획을 가지고 있습니다.

트러스톤자산운용은 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. 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
주식운용 중소형본부장 김진성
주식운용 중소형본부 과장 이동현 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		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤핀셋중소형증권자투자신탁[주식]		C0943	2등급 (높은 위험)
A		C0944	
Ae		C0945	
C		C0946	
Ce		C0947	
I		C0948	
W		C0949	
S		C0950	
Cp		C0952	
Cp-E		C0953	
S-P		C0955	
Cp2		C0956	
Cp2-E		C0957	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	**최초설정일**	2017.12.19
운용기간	2017.12.19 ~ 2018.03.18	**존속기간**	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	**펀드재산보관회사**	기업은행
판매회사주)	www.trustonasset.com	**일반사무관리회사**	하나펀드서비스
상품의 특징	- 이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 중소형주에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 배당수익을 추구합니다. - 성장유망 기업, 지배구조 개선 기업 등에 주로 투자하여 장기 안정적인 성과 달성을 추구합니다. (KOSPI중소형주 및 KOSDAQ에 60% 이상 투자) - 스타일 배분으로 시장국면 변화에 대응하여 변동성을 축소합니다.		

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤핀셋중소형 증권자투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	0	13,876	0.00
	부채 총액 (B)	0	83	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	0	13,793	0.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	0	12,386	0.00
	기준가격주) (E=C/D×1000)	0.00	1,113.58	11.36
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	0.00	1,109.72	10.97
Ae	기준가격	0.00	1,110.62	11.06
C	기준가격	0.00	1,108.90	10.89
Ce	기준가격	0.00	1,110.27	11.03
Cp	기준가격	0.00	1,109.65	10.96
I	기준가격	0.00	1,018.66	1.87
S	기준가격	0.00	1,110.64	11.06
S-P	기준가격	0.00	1,110.79	11.08
W	기준가격	0.00	955.00	-4.50
Cp2	기준가격	0.00	1,025.52	2.55
Cp-E	기준가격	0.00	1,110.63	11.06
Cp2-E	기준가격	0.00	962.56	-3.74

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

■기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤핀셋중소형 증권자투자신탁[주식]	11.36	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.45	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(7.91)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
A	10.97	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(7.52)	-	-	-
Ae	11.06	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(7.61)	-	-	-
C	10.89	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(7.44)	-	-	-
Ce	11.03	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(7.57)	-	-	-
Cp	10.96	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(7.51)	-	-	-
S	11.06	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(7.61)	-	-	-
S-P	11.08	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(7.63)	-	-	-
Cp-E	11.06	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(7.61)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.45	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : 대형주 30% + 중소형지수 60% + KOSDAQ 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)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당 기	383	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0	386

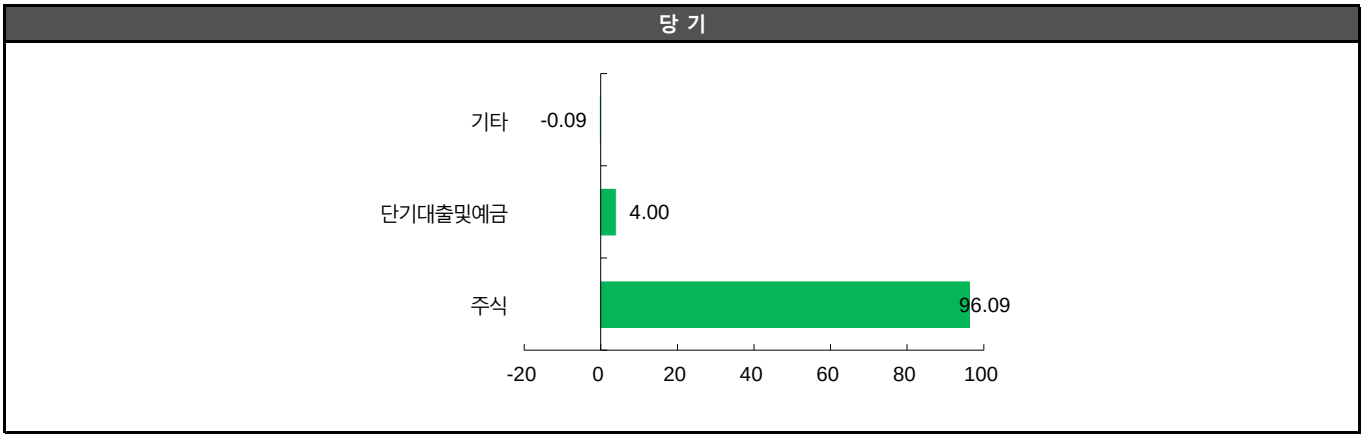
3. 자산현황

■자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	13,333	0	0	0	0	0	0	0	0	556	-13	13,876
	(96.09)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.00)	-(0.09)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

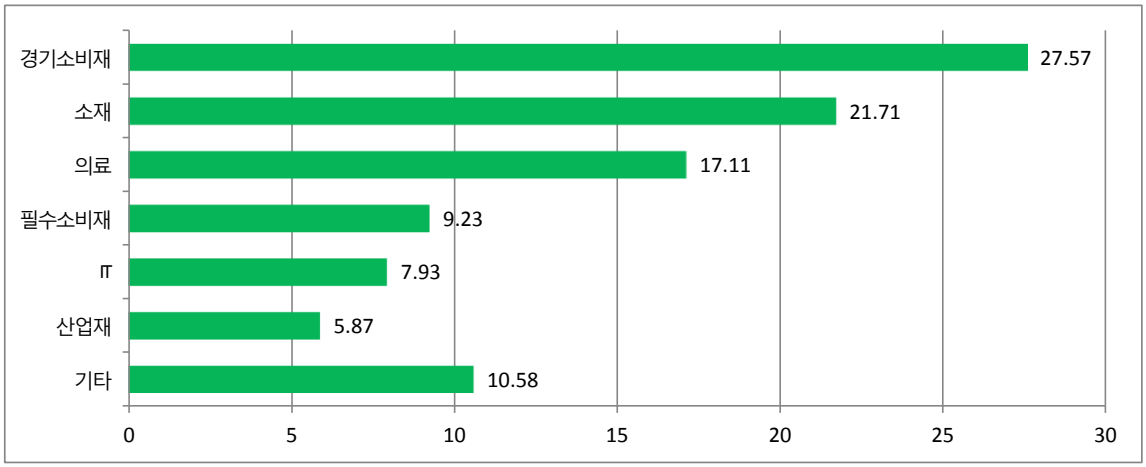


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	경기소비재	27.57	6	산업재	5.87
2	소재	21.71	7	기타	10.58
3	의료	17.11			
4	필수소비재	9.23			
5	IT	7.93			



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	엔지켐생명과학	7.81	6	주식	S&T모티브	3.85
2	주식	에스티팜	6.28	7	주식	한솔제지	3.41
3	주식	잇츠한불	4.91	8	주식	동진쎄미켐	3.41
4	주식	파라다이스	4.59	9	주식	대한유화	3.37
5	주식	SM C&C	4.38	10	주식	SK머티리얼즈	3.22

※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
에스티팜	19,784	871	6.28	대한민국	KRW	의료	
잇츠한불	10,410	681	4.91	대한민국	KRW	필수소비재	
파라다이스	30,475	637	4.59	대한민국	KRW	경기소비재	
SM C&C	174,557	608	4.38	대한민국	KRW	경기소비재	
S&T모티브	13,038	535	3.85	대한민국	KRW	경기소비재	
한솔제지	29,372	473	3.41	대한민국	KRW	소재	
동진쎄미켐	27,814	473	3.41	대한민국	KRW	소재	
대한유화	1,650	467	3.37	대한민국	KRW	소재	
SK머티리얼즈	2,695	447	3.22	대한민국	KRW	소재	

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

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김진성	**이사**	1975년	-	-	1	6,279	2109001031
이동현	과장	1981년	-	-	-	-	2111000788

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

: 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스톤핀셋중소형 증권자투자신탁[주식]	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.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	10	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	15	0.17
		합계	0	0.00	26	0.28
	증권거래세		0	0.00	19	0.20
A	자산운용사		0	0.00	6	0.18
	판매회사		0	0.00	6	0.17
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	13	0.36
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	4	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	6	0.16
		합계	0	0.00	10	0.27
	증권거래세		0	0.00	7	0.20
Ae	자산운용사		0	0.00	0	0.18
	판매회사		0	0.00	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.27
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.14
		합계	0	0.00	0	0.24
	증권거래세		0	0.00	0	0.20
C	자산운용사		0	0.00	8	0.18
	판매회사		0	0.00	11	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	19	0.43
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	5	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	8	0.18
		합계	0	0.00	13	0.30
	증권거래세		0	0.00	9	0.20

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
Ce	자산운용사		0	0.00	1	0.18
	판매회사		0	0.00	0	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	1	0.31
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.15
		합계	0	0.00	1	0.24
	증권거래세		0	0.00	1	0.21
Cp	자산운용사		0	0.00	0	0.18
	판매회사		0	0.00	0	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	1	0.36
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.09
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.14
		합계	0	0.00	0	0.24
	증권거래세		0	0.00	0	0.21
I	자산운용사		0	0.00	0	0.07
	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	0.07
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.04
		합계	0	0.00	0	0.07
	증권거래세		0	0.00	0	0.07
S	자산운용사		0	0.00	1	0.18
	판매회사		0	0.00	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	1	0.27
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	1	0.16
		합계	0	0.00	1	0.27
	증권거래세		0	0.00	1	0.20

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
S-P	자산운용사		0	0.00	0	0.18
	판매회사		0	0.00	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.25
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.15
		합계	0	0.00	0	0.25
	증권거래세		0	0.00	0	0.21
W	자산운용사		0	0.00	0	0.10
	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	0.10
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.08
		합계	0	0.00	0	0.14
	증권거래세		0	0.00	0	0.12
Cp2	자산운용사		0	0.00	0	0.05
	판매회사		0	0.00	0	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.10
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.04
		합계	0	0.00	0	0.06
	증권거래세		0	0.00	0	0.08
Cp-E	자산운용사		0	0.00	0	0.18
	판매회사		0	0.00	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.27
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.09
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.13
		합계	0	0.00	0	0.22
	증권거래세		0	0.00	0	0.21

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
Cp2-E	자산운용사		0	0.00	0	0.09
	판매회사		0	0.00	0	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.14
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.08
		합계	0	0.00	0	0.13
	증권거래세		0	0.00	0	0.11

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수 · 비용비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
트러스톤핀셋중소형 증권자투자신탁[주식]	전기	0	0	0
	당기	0	1.1381	1.1381
종류(Class)별 현황				
A	전기	0	0	0
	당기	1.4522	1.099	2.5512
Ae	전기	0	0	0
	당기	1.1008	0.9761	2.0769
C	전기	0	0	0
	당기	1.7522	1.2092	2.9614
Ce	전기	0	0	0
	당기	1.2517	0.9837	2.2354
Cp	전기	0	0	0
	당기	1.4711	0.9565	2.4276
I	전기	0	0	0
	당기	0.7822	0.7088	1.491
S	전기	0	0	0
	당기	1.1017	1.0874	2.1891
S-P	전기	0	0	0
	당기	1.0299	1.016	2.0459
W	전기	0	0	0
	당기	0.7518	1.0467	1.7985
Cp2	전기	0	0	0
	당기	1.4494	0.8991	2.3485
Cp-E	전기	0	0	0
	당기	1.1099	0.8991	2.009
Cp2-E	전기	0	0	0
	당기	1.0999	1.0148	2.1147

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산 매매내역

■매매주식규모 및 회전율

트러스톤핀셋중소형증권모투자신탁[주식] (단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
657,569	19,128	96,318	6,185	71.25	288.96

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

■최근 3분기 매매회전율 추이

트러스톤핀셋중소형증권모투자신탁[주식] (단위 : %)

17년12월19일 ~18년03월18일
71.25

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스톤핀셋중소형증권자투자신탁[주식]	
클래스	투자금액	수익률
A클래스	990백만원	9.85%
C클래스	1,000백만원	9.77%

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

8. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤핀셋중소형증권자투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(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 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.