

트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(H)[채권] [채권형 펀드]

(운용기간 : 2018년02월08일 ~ 2018년05월07일)

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 (성수동1가)
(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(2018.02.08. ~ 2018.05.07.) 동안 트러스톤코리아외화채권증권자투자신탁(H) [채권] 펀드의 수익률은 +0.78%의 성과를 기록 하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용실적

**물가 상승과
세계개편안에 따른
국채 발행 증가
가능성으로
금리 상승**

2월 미국 정부채 시장은 월초 글로벌 제조업 지표가 호조를 보이며 약세 출발하였으나 뉴욕증시 급락과 이에 따른 안전자산 선호 심리 강화로 금리가 반락하기도 하였습니다. 증시가 사상 최고치 경신에 대한 부담과 금리 상승 우려에서 촉발된 밸류에이션 부담을 갖고 있던 하였지만 갑자기 뚜렷한 이유 없이 프로그램 매도로 증시가 급락하자 세계 금융시장 불안에 따른 안전자산 선호 심리와 연준의 금리 인상 연기 가능성이 재기되며 금리가 한때 크게 하락하는 모습을 보였습니다. 그러나 므누신 재무장관과 몇몇 연준 총재들이 시장 안정화 발언을 하면서 증시가 점차 안정화를 찾았고, 채권 시장은 계속적으로 인플레이션 우려가 제기되며 이내 곧 약세 압력이 높아졌습니다. 1월 소비자물가지수(CPI)가 시장 예상치를 상회하면서 미국채 금리가 계속적으로 연중 최고치를 경신하며 상승세를 나타냈습니다. 1월 연방공개시장위원회(FOMC) 의사록에서 연준의 매파적 스탠스로의 변화 가능성에 대한 우려와 세계개편안에 따른 국채 발행 증가 가능성으로 시장 금리는 계속해서 상승했습니다. 그러나 연방공개시장위원회(FOMC) 의사록에서 기존 연준의 스탠스와 크게 다른 모습을 찾아보기 힘들었고, 트럼프 대통령이 철강 등 관세 부과 의지를 보이면서 무역 마찰 우려가 높아지며 금리가 되돌림을 보였습니다.

**미중 무역분쟁 우려와
연방공개시장위원회의
비둘기파 성향으로
해석되면서
금리는 반락**

3월 채권시장은 월초 유럽정치 불안에 따른 안전자산 선호로 강세를 보이기도 했으나, 서비스업 지수가 호조를 보이고 트럼프 대통령이 무역 관세와 관련하여 협상 가능성을 시사하면서 재차 금리가 상승하였습니다. 트럼프 대통령이 관세 부과 방침에 반대해 온 게리 콘 국가경제위원장을 해임하면서 국채금리가 하락하기도 하였으나, 베이지북에서 물가상승 압력이 확인되고 비농업부문 고용이 예상치를 상회하면서 미국채 10년물 금리가 2.90%를 상회하기도 하였습니다. 그러나 2월



소비자물가지수(CPI)가 예상치를 하회하고 강경파로 알려진 마이크 폼페이오 CIA국장이 미국무장관으로 선임되면서 무역전쟁 우려가 재발하며 금리가 하락하기 시작하였습니다. 또한 미국의 중국산 수입품에 관세를 부과하는 방안 추진에 대한 보도가 나오면서 금리가 추가로 하락하였습니다. 미국이 중국에 대한 관세 부과와 투자제한 조치를 발표하면서 채권시장은 강세를 보였고, 3월 연방공개시장위원회(FOMC)에서 연준이 예상대로 금리를 인상하였으나 경기 낙관 전망 속에서도 금리 인상 횟수를 세 차례로 유지한 것이 비둘기 성향을 보인 것으로 해석되면서 금리 하락을 지속하였습니다. 미중 무역협상과 연간 3회 인상 전망을 유지한 미국 연준의 결정이 지속적으로 시장에 영향을 미치면서 월말까지 금리 하락세는 이어졌습니다.

**미중간 무역전쟁
이슈가 원만히 해결될
것이라는 기대와
원자재 가격 상승으로
기대물가가 상승하면서
금리 상승**

4월 미국 정부채 시장은 월초 채권 강세 재료가 작용했던 미중간 무역전쟁 우려가 완화되며 약세 출발했습니다. 래리 거들로 국가경제위원장이 중국과의 무역협상에 대한 긍정적 발언을 하고, 트럼프 대통령도 중국과의 지속적인 우호적 관계에 대한 발언을 하면서 채권 금리가 상승하였습니다. 중국의 시진핑 주석이 보아오 포럼 연설에서 자동차 및 금융 분야의 개방 확대의 뜻을 밝히면서 미중간 무역전쟁 이슈가 원만히 해결될 것이라는 기대가 커지며 채권 금리 상승 압력으로 작용하였고, 미국 국채 입찰 성적이 저조하고 생산자물가가 시장예상치를 상회하면서 채권 금리는 상승세를 지속하였습니다. 미국이 시리아 공습을 감행하면서 지정학적 위험이 높아지기도 하였으나 러시아와의 확전을 피하기 위해 일회성 공격으로 그칠 것이라는 분석이 이어지면서 채권 금리에 미치는 영향이 제한적이었고, 국제통화기금(IMF)가 경제성장률 전망치를 상향하고, 원자재 가격이 상승하면서 기대물가가 상승하여 채권 금리는 약세를 지속했습니다. 월말에 유럽중앙은행(ECB)이 시장 예상대로 정책금리를 동결하고 기존완화정책을 유지하겠다고 밝히면서 채권 금리 상승세가 완화되었고, 채권 저가 매수세가 들어오며 금리가 소폭 반락하긴 하였으나 월간 기준으로 큰 폭의 금리 상승이었습니다.

**한국물 스프레드가
소폭 축소되었으나
금리 상승으로
자본 손실 발생,
이자수익이
부정적 효과를 상쇄**

동 분기 기준으로 미국 정부채 시장은 미중 무역전쟁 이슈로 강세를 보이기도 하였으나 성장세 지속과 함께 고용이 지속적인 호조를 보이면서 임금 상승 기대가 높아진 점과 유가 상승 등 원자재 가격 상승으로 인플레이션 기대가 높아지면서 약세를 보였습니다. 또한 세계개편안에 따른 재정적자폭 증가 예상으로 국채 발행이 증가할 것이라는 수급적 부담감이 지속적으로 금리 상승 압력을 더 높이면서 전분기에 이어 금리 상승세를 지속하였습니다. 아시아 크레딧 채권 스프레드는 지정학적 리스크 완화와 위험자산 선호가 이어지며 축소되었고 이에 따라 한국물(KP)시장은 상대적 강세를 보였습니다. 펀드 성과는 금리 상승으로 자본손실이 발생하였으나 이자수익으로 상쇄되었습니다.

3. 운용계획

**채권 시장의
가장 큰 화두는
여전히 인플레이션**

채권 시장의 가장 큰 화두는 여전히 인플레이션입니다. 미국의 경우 유가 상승 등 원자재 가격 상승과 최근 달러 강세가 진행되기도 하였으나 그동안 진행된 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. 최근 이란의 지정학적 이슈, 이탈리아, 스페인 등 정치적 불확실성 등 글로벌 불확실성이 커지면서 변동성이 심해지고 있지만 2분기 인플레이션의 기저효과가 크다는 사실은 변함이 없습니다. 물가 지표의 헤드라인 숫자가 높아지면서 글로벌 중앙은행들의 통화정책 정상화 속도가 빨라질 수도 있다는 시장의 심리가 많아질 수 있습니다. 최근 연방공개시장위원회(FOMC)가 물가에 대한 스탠스가 완화되었다 하더라도 경제성장이 여전히 양호한 속도로 진행되고 있고, 정책여력 확보

차원의 금리 인상은 계속될 수 있는 상황이라고 판단합니다. 글로벌 불확실성과 다소 매파적 색깔을 지운 연방공개시장위원회(FOMC)로 인해 시장의 심리가 안정화되면서 금리 상승이 제한적으로 이루어지고 있으나 인플레이션에 대한 우려로 심리가 악화되며 금리가 재차 상승할 것이라 판단하고 있습니다.

**하반기에는
물가의 역기저
효과가 커지기 시작**

**하반기 성장 탄력
관찰 필요**

그러나 올해 하반기는 물가의 역기저 효과가 매우 커지기 시작합니다. 임금 상승, 서비스 물가 상승 등으로 근원 소비자물가지수(Core CPI)가 점진적으로 상승하고는 있으나 물가의 역기저 효과를 커버할 만큼의 물가 상승이 나올 수 있을지는 미지수입니다. 또한 많은 기관들이 연초 경제성장률을 전망할 때 다소 하반기로 갈수록 성장 탄력이 낮아질 수 있음을 전망하였는데 그 부분도 확인하여야 할 요소입니다. 물가지표가 안정화되고 성장 탄력이 낮아진다면 향후 연방준비제도(FED)의 기준금리 인상 속도가 늦추어지거나 인상 마무리 단계라는 인식이 생기면서 금리가 반락할 개연성도 충분히 있는 상황입니다. 이렇게 되면 한국은행 기준금리 인상 가능성도 한층 낮아질 것이라고 생각합니다. 현재 기준금리 인상의 근거로는 대외금리차라는 부분이 많은 영향을 미치고 있기 때문입니다.

**올해 상반기 말
채권 저가 매수
기회 줄 것**


올해 상반기는 인플레이션이 지속적으로 상승하면서 채권 금리 상승 압력이 지속될 것으로 보고 있습니다. 하지만 하반기에는 물가 모멘텀이 하향추세로 돌아서기 때문에 2분기 말은 채권 투자 관점에서 저가 매수의 기회가 될 수도 있을 것이라 지속적으로 생각하고 있습니다.

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 뵐 수 있도록 하겠습니다.

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

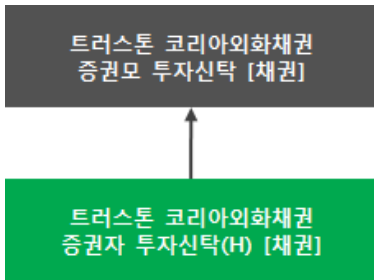
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

| 펀드 명칭 | 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 | 2018.02.08 ~ 2018.05.07 | 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) | 2,718 | 291 | -89.29 |
| | 부채 총액 (B) | 2 | 0 | -94.71 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 2,716 | 291 | -89.29 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 2,736 | 291 | -89.37 |
| | 기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000) | 992.75 | 1,000.51 | 0.78 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| A | 기준가격 | 990.59 | 997.27 | 0.67 |
| C | 기준가격 | 989.77 | 996.05 | 0.63 |
| Cp2 | 기준가격 | 992.78 | 999.32 | 0.66 |

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 증권투자자산탁(H)[채권] | 0.78 | 0.57 | 0.05 | 1.50 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| A | 0.67 | 0.35 | -0.27 | 1.06 |
| C | 0.63 | 0.27 | -0.40 | 0.90 |
| Cp2 | 0.66 | 0.32 | -0.32 | 1.00 |

주) 비교지수(벤치마크) 없음

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

(단위 : %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 트러스트코리아외화채권 증권투자자산탁(H)[채권] | 1.50 | - | - | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| A | 1.06 | - | - | - |
| C | 0.90 | - | - | - |
| Cp2 | 1.00 | - | - | - |

주) 비교지수(벤치마크) 없음

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 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 | -49 | 0 | 0 | 2 | 56 | 0 | 0 | 0 | 2 | -19 | -9 |
| 당기 | 0 | 36 | 0 | 0 | 0 | 14 | 0 | 0 | 0 | 2 | -49 | 3 |

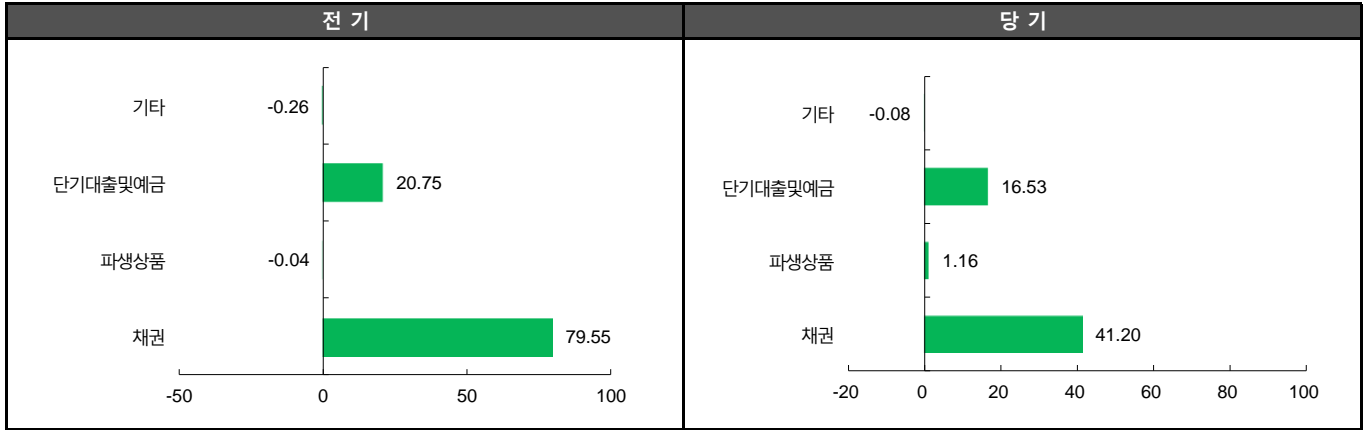
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

| 통화별 구분 | 증권 | | 파생상품 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|------------------|----------------|-------------|-------------|---------------|-----------------|-------------|----------------|
| | 채권 | 장내 | 장외 | | | | |
| AUD (810.81) | 0 (0.00) | 1 (0.20) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 1 (0.20) |
| USD (1077.20) | 204 (41.20) | 1 (0.14) | 4 (0.82) | 56 (11.27) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 468 (94.62) |
| KRW (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 26 (5.26) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 26 (5.18) |
| 합계 | 204 | 2 | 4 | 82 | 0 | 0 | 495 |

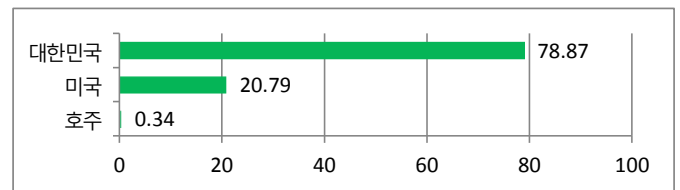
* () : 구성 비중



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 | 78.87 |
| 2 | 미국 | 20.79 |
| 3 | 호주 | 0.34 |



■ 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 원화가치 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화가치 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(18.05.07) 현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (18.02.08 ~ 18.05.07) | 환헤지로 인한 손익 (18.02.08 ~ 18.05.07) |
|--------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| 90%±10% | 100.38% | - | 6 |

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 | 2018-06-05 | 475 | 475 | 1 | |
| 선물환 | 신한은행 | 미국달러 | 매수 | 2018-06-05 | 213 | 213 | 3 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|-------------------------------|-------|----|-----------------------------------|------|
| 1 | 단기상품 USD Deposit(WOORI) | 19.16 | 6 | 단기상품 콜론(신한금융투자) | 7.41 |
| 2 | 해외채권 KOFCOR 4.625 11/16/21 | 18.66 | 7 | 단기상품 은대(우리은행) | 1.54 |
| 3 | 해외채권 NHAN 3.875 12/07/20 Corp | 17.80 | 8 | 장외파생 FWD USD/KRW 180605 | 0.79 |
| 4 | 해외채권 KORGAS 1.875 07/18/21 | 16.86 | 9 | 해외증거금 Futures Margin Account (AU) | 0.58 |
| 5 | 해외채권 BKOR 2.875 01/21/25 Corp | 16.73 | 10 | 장외파생 FWD KRW/USD 180605 | 0.50 |

※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 |
|------------------------|------|-----|------|-----|------------|------------|------|------|-------|
| KOFCOR 4.625 11/16/21 | 0 | 54 | 대한민국 | USD | 2011-11-16 | 2021-11-16 | | | 18.66 |
| NHAN 3.875 12/07/20 C | 0 | 52 | 대한민국 | USD | 2016-12-07 | 2026-12-07 | | | 17.80 |
| KORGAS 1.875 07/18/21 | 0 | 49 | 대한민국 | USD | 2016-07-18 | 2021-07-18 | | | 16.86 |
| BKOR 2.875 01/21/25 Co | 0 | 49 | 대한민국 | USD | 2015-01-21 | 2025-01-21 | | | 16.73 |

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 | 우리은행 | 2016-08-08 | 4 | 1.15 | | 대한민국 | KRW |
| 단기대출 | 신한금융투자 | 2018-05-04 | 22 | 1.53 | 2018-05-08 | 대한민국 | KRW |
| 예금 | USD Deposit | 2016-08-09 | 56 | 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 | 5,686 | - | - | 2110000247 |
| 신홍섭 | 상무 | 1974년 | 7 | 2,482 | - | - | 2109000900 |
| 문성호 | 부장 | 1977년 | 22 | 5,614 | - | - | 2109001217 |
| 진재식 | 부장 | 1979년 | 23 | 14,268 | 1 | 475 | 2101011621 |

주) 성명이 굵게 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 | |
| 트러스트코리아외화채권 증권투자신탁(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 | 0.05 | |
| | 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 | 0 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 3 | 0.10 | 0 | 0.09 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 4 | 0.15 | 0 | 0.14 | |
| | 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(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 |
| 트러스트코리아외화채권 증권자투자신탁(H)[채권] | 전기 | 0.0065 | 0.0014 | 0.0267 | 0.0021 |
| | 당기 | 0.007 | 0.0015 | 0.0258 | 0.0023 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | |
| A | 전기 | 0.4343 | 0 | 0.4628 | 0.002 |
| | 당기 | 0.4336 | 0 | 0.4608 | 0.0023 |
| C | 전기 | 0.5954 | 0 | 0.622 | 0.0021 |
| | 당기 | 0.5954 | 0 | 0.6211 | 0.0023 |
| Cp2 | 전기 | 0.4929 | 0 | 0.5185 | 0.0022 |
| | 당기 | 0.4929 | 0 | 0.526 | 0.0027 |

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.

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.

* 고객님의 가입하신 펀드는 기준일 현재 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다.(2018. 3. 22) 따라서 동 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 수익자총회 없이 변경되거나, 신탁계약 변경을 통하여 모투자신탁이 다른 모투자신탁으로 전환될 수 있음을 알려드립니다.

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 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. |