

트러스톤 정정당당 성과보수 증권자투자신탁[주식-파생형] [주식-파생형 펀드]

(운용기간 : 2018년 3월 1일 ~ 2018년 5월 31일)

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

저희 트러스톤 자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다.

저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자자산의 장기적인 가치 성장과 펀더멘털을 중시하는 투자 철학에 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 약속드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용경과

트러스톤 정정당당 성과보수 펀드는 지난 3개월간 -1.24%의 수익률을 시현하였습니다(운용펀드 기준). 같은 기간 KOSPI지수는 2,402pt에서 2,423pt로 -0.18%pt 하락하였습니다.

**미국 발 금리 인상
가속화 우려로
이머징 변동성 확대**

국내 주식시장은 3월 트럼프 행정부의 보호무역주의 강화에 따른 미중 무역 분쟁 가능성과 미국의 물가 및 금리 상승 부담, 기술주 조정 등의 영향으로 KOSPI 지수 2,400pt선까지 하락하였습니다. 미국 연방준비제도(Fed) 금리 인상 이후 아르헨티나의 IMF구제금융 요청으로 신흥국 위기설이 부각되고 이탈리아의 브렉시트 가능성이 언급되면서 글로벌 주식시장 변동성이 확대 되었습니다. 반면 한국의 경우 4월 남북정상회담이 개최되고 6월 북미정상회담이 예정되면서 한반도의 지정학적 리스크 완화 기대감으로 2,500pt를 상회하는 반등에 성공 하였습니다.

**6월 북미정상회담
가능성으로
국내 주식시장 반등**

**남북정상회담에 따른
대북 관련 수혜주
시장 주도
실적 견조한 IT섹터
지수 견인**

지난 3개월간 IT, 건설, 증권, 내수소비재, 통신 업종 순으로 비교적 양호한 흐름을 나타냈습니다. 반면, 자동차, 유틸리티, 제약바이오 업종은 상대적으로 큰 폭의 조정을 보였습니다. 남북정상회담 이후 6월 북미정상회담 가능성으로 건설 등 대북 관련 수혜 업종의 상승세가 상대적으로 압도적이었습니다. IT업종의 경우 상대적으로 안정적인 실적을 기반으로 지수를 견인하는 역할을 하였습니다.

**IT, 대북 수혜주
주가 상승으로 차익실현**

동 펀드는 2월 미국 발 글로벌 주식시장 조정 국면 이후 전체적인 주식 비중을 상향 조정 하였습니다. 4월 남북 정상회담 이후 대북 관련 건설 업종의 비중을 많이 늘렸고, 경기민감주 업종의 비중 또한 크게 늘려 지수 상승을 대비 하였습니다. 이후 5월 지수 대비 상대적 주가 상승이 높았던 IT 및 건설주 차익 실현을 진행, 저평가 구간에 진입한 자동차 업종의 비중을 확대 하였습니다.

**자동차 업종
저평가 구간 진입으로
비중 확대**



주식 섹터 포지션은 전체적으로 롱 포지션과 균형을 유지하고 변동성이 확대되지 않는 선에서 대응하고 있습니다. 섹터 포지션의 대부분은 동종산업의 롱섹터 전략으로 구성하고 있습니다. 또한, 최근 실적 대비 상승 폭이 과도하다고 판단하는 신재생 에너지, 소프트웨어, 대북관련 섹터에서 선별하여 섹터포지션을 구성하고 있습니다.

**선물 포지션을
탄력적으로 대응하여
수익성 안정화에 기여**

선물 포지션은 전체적인 포트폴리오의 리스크와 변동성을 점검하면서 탄력적으로 대응하였고 전반적으로 펀드 수익성 안정화에 도움이 되었습니다.

동 펀드는 절대수익 추구 전략에 따라 다양한 포트폴리오로 구성하였습니다. 지수 추종형 포트폴리오와 중장기 인헨스드 종목 발굴 및 편입, 그리고 IPO 참여 등 다양한 전략을 점진적으로 실행하여 펀드 수익률 향상을 추구하고 있습니다.

2. 운용계획

**하반기 펀더멘탈 양호
다만, 글로벌 유동성
축소가 리스크**

하반기 미국 경기는 하강 국면(Late cycle)에 진입 한 것으로 전망합니다. 보통은 이 기간에 인플레이션이 강하게 나타나는데 지금은 인플레이션이 강하지 않는 상황으로 Late cycle(하강 국면) 기간이 길어질 것으로 전망합니다. 미국의 설비 가동률은 상승 중이고 미국 CEO 서베이의 향후 6개월내 설비투자 의사는 10년래 최고 수준입니다. 또한 미국 기업의 1분기 순이익증가율 22.8%로 시장 예상 16.5%대비 서프라이즈를 기록하며 세계개혁을 감안해도 매우 양호한 실적을 달성 하였습니다. 다만, 2019년부터는 실적 모멘텀 둔화되므로 하강 국면(Late cycle) 마감의 트리거가 될 전망입니다.

상반기 신흥시장채권지수(EMBI) 스프레드 상승, 이머징 환율 약세, 특정 이머징 국가의 주가 낙폭이 확대 되었는데, 이는 달러 강세 전환, 유가 상승으로 인해 수입 비중이 높고 외환보유고 부실한 국가들이 리스크로 부각된 결과로 이머징 국가 전체로 확산되지 않을 전망입니다.

하반기 리스크 요인으로는 미국금리 인상, 국민연금 국내비중 축소, 중국 A주의 MSCI EM 지수 편입에 따른 유동성 축소가 국내 주식시장에 부정적인 요인으로 작용 할 것으로 전망합니다.

금리 인상이 모두 주식시장에 부정적인 것은 아니지만 G2 중앙은행의 자산규모가 증가하지 않는 국면에서 EM Fund Flow 증가(신흥시장 주식 펀드로의 자금 유입) 가능성은 제한적입니다. 국내 국민연금 역시 국내 주식비중을 17년 19.2%에서 23년까지 15%로 축소를 결정, 절대 운용자산이 증가 함에 따라 절대 금액이 감소 하는 것은 아니지만センチ먼트에는 부정적인 영향을 줄 것으로 예상합니다.

MSCI EM 지수 추종자금 약 1.2조 달러 중 중국 A주 5% 편입 시 한국 비중 0.06%p 축소 됨에 따라 단기에 수급 상 부정적인 요인으로 작용 할 것으로 예상합니다.

**상대적 펀더멘탈이
강한 한국 시장
글로벌 증시대비
아웃퍼폼 가능**

한국은 1분기 출하-재고 사이클이 하락 폭이 컸으나 4월에 출하 증가율 회복, 재고 증가율은 소폭 둔화 되었습니다. 중국 제조업 경기의 완만한 확장세를 감안할 때 한국 제조업 경기의 추가적인 약화는 제한적일 전망입니다. 기업 영업이익의 경우 1분기 증가율은 9.3%, 순이익증가율은 4.6% 증가 하였으나, 삼성전자를 제외할 경우 각각 5.0%, 10.2% 감소 하였습니다. 다만, 2분기부터는 섹터 전반으로 이익모멘텀이 확산 될 것으로 전망합니다. 반도체를 제외 할 경우 2분기도 -5.5% 감익이지만 이는 작년 2분기 일회성 요인 때문으로 이를 제외 할 경우 8~10% 증가 예상합니다.

결론적으로 이머징 마켓 리스크 확대 가능성으로 변동성이 커진 주식시장은 안정을 찾으면서 다시 실적 성장이 가능한 섹터 기업 중심으로 반등을 기대 할 수 있을 것으로 예상합니다. 다만 18년 상반기 모멘텀 중심 상승을 보인 제약바이오, 대북 섹터는 변동성이 확대될 것으로 예상합니다.

기업 가치 대비 저평가 기업에 주목

시장 반등 시 모멘텀 중심의 섹터 보다는 실적을 수반한 저평가 기업 중심의 주가 상승을 전망합니다. 따라서 포트폴리오는 균형 있게 가져가되, 업종 내 안정적인 실적을 동반한 저평가 구간에 있는 종목 선택에 좀 더 주력하는 것이 효율적이고 리스크를 최소화 하는 방법이라는 생각을 유지하고 있습니다.

탄력적인 시장 대응 지속 계획

전체적인 주식 노출도는 시장상황에 따라 유동적으로 대응할 계획입니다. 시장 변동성은 다소 높아질 것으로 보이며, 이에 따라 적절한 수준의 노출도를 통해 탄력적으로 대응해야 할 것으로 판단하고 있습니다.

트러스톤 정정당당 성과보수 펀드에 투자해 주신 투자자분들의 기대에 보답하고자, 향후 더욱 활발한 기업탐방을 통해 기업들의 중장기적 체력과 경쟁력을 점검하고 이를 포트폴리오에 반영할 계획입니다. 저희는 트러스톤의 운용철학을 준수하는 운용을 지속하고 있으며, 6개월, 1년, 3년이 지나갈수록 안정적인 수익으로 보답할 수 있도록 노력하겠습니다.

항상 건강하시고 행복하시기를 기원합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용AR본부 AR팀 팀장 이무광
주식운용AR본부 AR팀 차장 김호윤
주식운용AR본부 AR팀 과장 김내혁 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

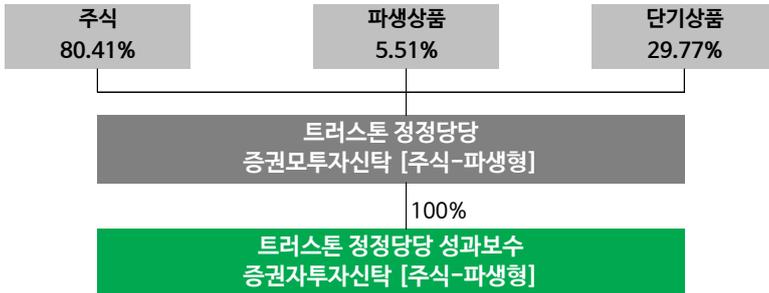
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤 정정당당 성과보수 증권투자자산신탁 [주식-파생형]		BQ729	2등급 (높은 위험)
A		BQ730	
Ae		BQ731	
C		BQ732	
Ce		BQ733	
S		BQ736	
I		BQ735	
펀드의 종류	주식파생형, 추가형, 중류형, 모자형	최초설정일	2017.06.01
운용기간	2018.3.1 ~ 2018.5.31.	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 페어트레이딩, 펀더멘털 룩아웃, 마켓뉴트럴, Enhanced전략, IPO를 포함한 멀티전략 등 전략분산을 통해 위험을 줄입니다. - 시장국면 판단에 따라 주식순편입비를 조절하는 적극적인 자산배분으로 시장변화에 대응합니다.		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스톤자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



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

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤 정정당당 성과보수 증권투자자산신탁 [주식-파생형]	자산 총액 (A)	6,622	6,503	-1.80
	부채 총액 (B)	0	0	10.36
	순자산총액 (C=A-B)	6,622	6,503	-1.80
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,408	6,372	-0.57
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,033.40	1,020.61	-1.24
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,027.77	1,013.15	-1.42
C	기준가격	1,023.94	1,008.09	-1.55
Ae	기준가격	1,025.58	1,011.76	-1.35
Ce	기준가격	1,018.84	1,006.25	-1.24
S	기준가격	1,028.80	1,014.96	-1.34
I	기준가격	1,031.38	1,017.93	-1.30

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	
트러스톤 정정당당 성과보수 증권자투자신탁 [주식-파생형]	20180601	106	6,477	1,020.61	1,003.94	
A	20180601	22	2,386	1,013.15	1,004.02	
C	20180601	4	1,011	1,008.09	1,004.07	
Ae	20180601	0	3	1,011.76	1,000.31	
Ce	20180601	0	0	1,006.25	1,000.00	
S	20180601	0	26	1,014.96	1,002.88	
I	20180601	42	3,042	1,017.93	1,003.97	

주) 분배후수탁고는 재투자분 173백만좌가 포함되어 있습니다.

2. 수익률 현황

■ 기간 수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤 정정당당 성과보수 증권자투자신탁 [주식-파생형]	-1.24	0.81	1.24	2.06
종류(Class) 별 현황				
A	-1.42	0.44	0.68	1.32
C	-1.55	0.19	0.31	0.81
Ae	-1.35	0.58	0.91	-
Ce	-1.24	0.73	1.13	-
S	-1.34	0.59	0.91	-
I	-1.30	0.68	1.04	1.79

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어, 운용실적 비교를 위한 별도의 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	158	0	0	0	-37	0	0	0	0	2	-1	123
당기	-61	0	0	0	-19	0	0	0	0	3	-4	-82

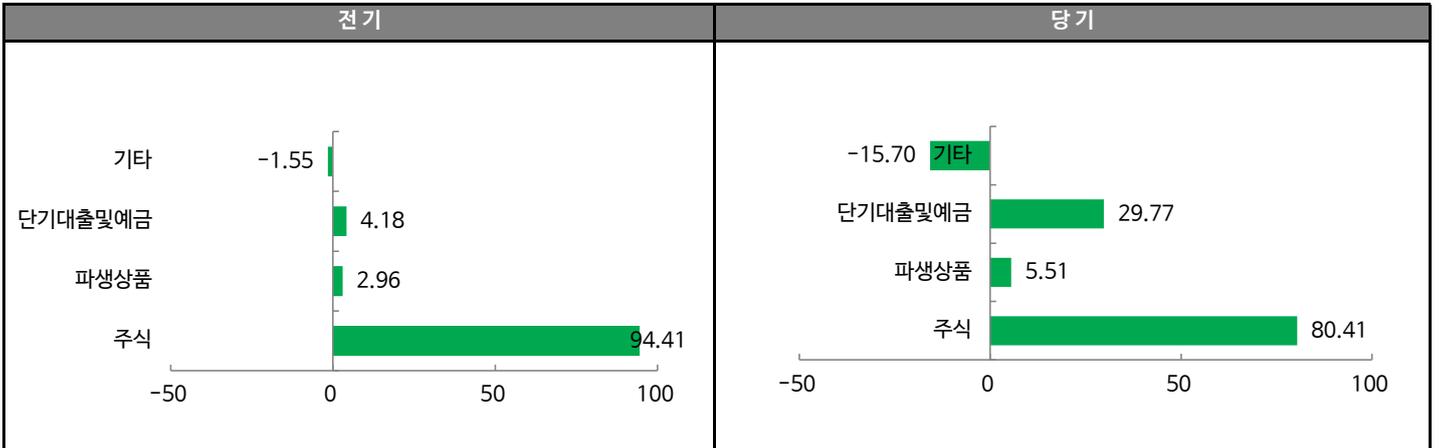
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5,229 (80.41)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	358 (5.51)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,936 (29.77)	-1,021 (-15.70)	6,503 (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.

■ 순포지션 비율

(단위 : 백만원, %)

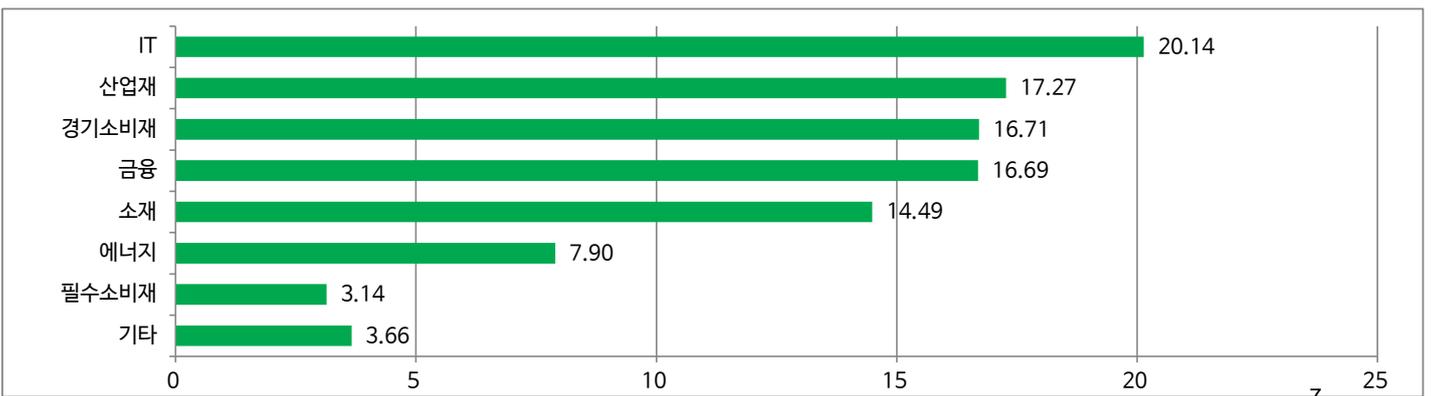
구분	Long	Short			순포지션	단기상품
	주식	주식	선물	소계		
금액	5,229	1,150	193	1,343	3,886	2,101
비중	82.88	18.21	3.07	21.28	61.60	33.29

주) 트러스트정정당당증권모투자신탁 [주식-파생형] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위 : %)

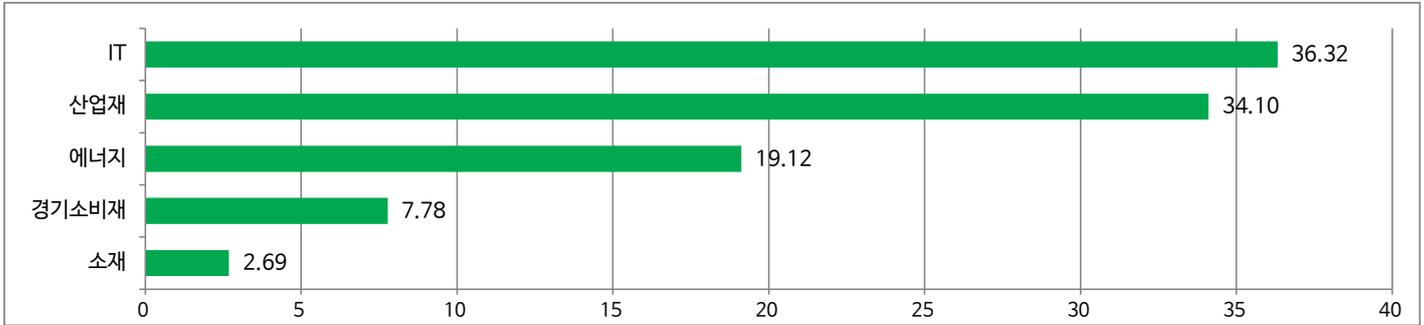
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	20.14	6	에너지	7.90
2	산업재	17.27	7	필수소비재	3.14
3	경기소비재	16.71	8	기타	3.66
4	금융	16.69	9		
5	소재	14.49	10		



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중
1	IT	36.32
2	산업재	34.10
3	에너지	19.12
4	경기소비재	7.78
5	소재	2.69



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	단기 REPO매수(20180531)	23.07	6	주식 삼성증권	3.93
2	주식 삼성전자	6.86	7	주식 GS	3.78
3	단기 증거금(CLSA증권)	4.91	8	차입주식 현대로템	3.67
4	단기 은대(국민은행)	4.26	9	주식 SK하이닉스	3.59
5	주식 현대글로비스	4.14	10	주식 현대차	3.44

※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
삼성전자	8,800	446	6.86	대한민국	KRW	IT	
현대글로비스	2,000	269	4.14	대한민국	KRW	산업재	
삼성증권	6,923	255	3.93	대한민국	KRW	금융	
GS	4,218	246	3.78	대한민국	KRW	에너지	
SK하이닉스	2,502	234	3.59	대한민국	KRW	IT	
현대차	1,609	224	3.44	대한민국	KRW	경기소비재	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	NH투자증권	2018-05-31	1,500	1.66		대한민국	KRW
증거금	CLSA증권		320	0.00		대한민국	KRW
예금	국민은행	2017-06-01	277	1.15		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 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	
이무광	차장	1980년	20	4,360	8	1,359	2109001374
김호윤	차장	1980년	11	2,762	2	131	2104000074
김내혁	과장	1982년	9	2,645	-	-	2109001541

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
책임운용역	2017.06.01~2018.03.22	최영철
책임운용역	2018.03.23~현재	이무광
부책임운용역	2017.07.17~2018.05.20	유진형
부책임운용역	2018.05.21~현재	김호윤
부책임운용역	2018.05.21~현재	김내혁

주) 2018.5월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트정정당당성과보수 증권투자자산신탁 [주식-파생형]	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	9	0.15	11	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	8	0.14	7	0.10
		합계	17	0.29	18	0.27
		증권거래세	18	0.30	16	0.24
A	자산운용사	1	0.05	1	0.05	
	판매회사	2	0.12	3	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.18	4	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.15	4	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.14	2	0.10
		합계	5	0.29	7	0.27
		증권거래세	5	0.29	6	0.24

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C	자산운용사	1	0.05	1	0.05	
	판매회사	3	0.25	3	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.30	3	0.31	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	2	0.15	2	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.14	1	0.10
		합계	3	0.29	3	0.27
	증권거래세	3	0.31	2	0.24	
Ae	자산운용사	0	0.05	0	0.05	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.11	0	0.11	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.15	0	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.14	0	0.10
		합계	0	0.29	0	0.27
	증권거래세	0	0.30	0	0.24	
Ce	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	0.14	0	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.13	0	0.10
		합계	0	0.26	0	0.27
	증권거래세	0	0.25	0	0.24	
S	자산운용사	0	0.05	0	0.05	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.11	0	0.11	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.14	0	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.14	0	0.10
		합계	0	0.28	0	0.27
	증권거래세	0	0.29	0	0.24	
I	자산운용사	2	0.05	2	0.05	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.06	2	0.07	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	5	0.15	5	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.14	3	0.10
		합계	9	0.29	8	0.27
	증권거래세	9	0.30	8	0.24	

* 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
트러스트정정당당성과보수 증권투자자산탁[주식-파생형]	전기	0.0000	0.0007	0.0032	0.5965
	당기	0.0000	0.0007	0.0023	0.7285
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.7322	0.0000	0.7352	0.5908
	당기	0.7323	0.0000	0.7342	0.7517
C	전기	1.2322	0.0000	1.2355	0.5949
	당기	1.2322	0.0000	1.2347	0.7123
Ae	전기	0.4526	0.0000	0.4586	0.8200
	당기	0.4512	0.0000	0.4555	0.8938
Ce	전기	0.0000	0.0000	0.0072	1.0482
	당기	0.0000	0.0000	0.0029	1.0610
S	전기	0.4280	0.0000	0.4308	0.5669
	당기	0.4278	0.0000	0.4300	0.6752
I	전기	0.2623	0.0000	0.2657	0.6011
	당기	0.2623	0.0000	0.2648	0.7216

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 회전을율

트러스트정정당당증권모투자자산탁[주식-파생형]

(단위:백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
87,581	4,005	212,511	4,916	84.90	336.83

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트정정당당증권모투자자산탁[주식-파생형]

(단위: %)

2017년09월01일 ~ 2017년11월30일	2017년12월01일 ~ 2018년02월28일	2018년03월01일 ~ 2018년05월31일
28.90	108.88	84.90

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트정정당당성과보수증권투자자산탁[주식-파생형]	
클래스	투자금액	수익률
A	990 백만원	1.31%
C	1,000 백만원	0.81%
I	3,000 백만원	1.79%

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

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 트러스트정정당당성과보수증권자투자신탁[주식-파생형]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트정정당당성과보수증권자투자신탁[주식-파생형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 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 고유 코드이며, 이를 이용하여 집합투자기구의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
추가형	추가로 설치가 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.