

트러스톤 공모주알파 증권투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2018년03월11일 ~ 2018년06월10일)

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

트러스톤자산운용(주)

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 공모주알파 펀드의 분기 성과보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리며, 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

2018년 3월 11일부터 2018년 6월 10일까지 동 펀드는 +0.35%의 수익률을 나타내었습니다. 동 기간의 비교지수($KOSPI \times 20\% + KIS국고채1-2년 \times 70\% + Call \times 10\%$)는 +0.56% 상승하여 동 펀드는 비교지수 대비 -0.21%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

금리인상 우려 확산
이머징 리스크 영향으로
지수 하락

동 기간 KOSPI 지수는 -0.32% 하락하였습니다. 4월 남북정상회담이 개최되고 북미정상회담이 예정되면서 한반도의 지정학적 리스크 완화 기대감으로 KOSPI 지수는 2500pt를 상회하였으나, 5월 들어 에너지 가격이 급등하면서 미국 연준의 금리 인상 우려가 확산되었고 이머징 통화지수가 크게 하락하는 등 매크로 측면의 투자 심리 위축이 나타나면서 지수는 고점대비 2% 하락한 2451.58pt로 마감하였습니다. 동기간 대형주지수는 -1.8% 하락하였지만, 중형주와 소형주지수는 각 +5.19%와 +10.86%로 상승하였습니다. 코스닥지수 또한 바이오 업종은 부진했으나 건설 등 남북경협 관련주들의 강세로 소폭 상승(+1.46%)하였습니다. 건설, 기계, IT하드웨어 업종 순으로 강세를 보였으며, 보험, 디스플레이, 헬스케어 업종 순으로 부진하였습니다.

4건의
수요예측 참여

지난 3개월 동안 공모주 시장은 총 7건의 수요예측이 있었고, 그 중 당사는 총 4건의 수요예측에 참여하였습니다. 수요예측 규모는 작년 동기간 9개의 수요예측과 비교하면 비슷한 수준입니다. 신규 상장한 종목들과 POST-IPO 전략으로 상장 이후 매수한 화장품 관련 주식의 상승이 펀드수익률에 긍정적 영향을 주었습니다.

[채권]

금리 하락 추세
장단기 금리차 확대

지난 3개월(2018.3.11 ~ 2018.6.10) 동안 북한 리스크 완화로 원화 자산의 매력도가 상승한 가운데, 미국 발 무역분쟁 우려가 점증하면서 채권시장은 전반적으로 강세를 나타내었습니다. 다만, 동 기간 중에 국제 유가 상승에 따른 물가 우려 부각으로 일시적으로는 금리가 상승하는 등 변동성은 확대된 모습을 보였습니다. 금융통화위원회의 금리 인상 예상 시기가 뒤로 미뤄지면서 단기금리의 하락폭이 상대적으로 커졌습니다. 장단기 금리 차이는 확대되었고 크레딧 채권은 전기 대비 소폭 약세를 나타내었습니다.

북한 리스크 완화,
무역분쟁 우려로
금리 하락

분기 초 북미 정상회담 개최 발표로 북한 리스크가 완화되고, 트럼프 행정부의 관세 행정명령 서명 및 중국산 수입품에 대한 관세 부과보도 등으로 인해 무역분쟁 우려가 커지면서 채권시장은 강세 전환하였습니다. 월 후반에 무역 분쟁 우려는 다소 완화되었지만 미국 IT주 급락에 따른 안전자산 선호 지속 및 외국인의 현/선물 매수, 분기말 포트폴리오 조정 매수세



등으로 강세 마감하였습니다.

유가 상승 및 물가 상승 우려로 금리 상승

분기 중에는 4월 금융통화위원회에서 만장일치 동결 및 물가 전망 하향으로 상반기에 금리 인상 가능성이 낮아지면서 강세를 보였습니다. 하지만 월 후반으로 갈수록 중동의 지정학적 우려가 증대됨에 따라 국제 유가가 큰 폭으로 상승하였고, 이로 인해 물가 상승 우려가 커졌습니다. 이에 따라 미국 10년물 금리가 3%선을 돌파하였고 국내 금리도 장기물을 중심으로 큰 폭의 상승세를 보이며 약세로 전환하였습니다.

미중 무역분쟁 우려 이탈리아 정치 불확실성 채권 시장 강세 마감

분기 말 미중 무역협상 불확실성이 다시 대두되었고 비둘기파(통화 완화 선호)적인 5월 FOMC(미국 연방공개시장위원회) 의사록 내용이 확인되면서 채권시장은 강세로 전환하였습니다. 이어 6월 금융통화위원회에서 기준금리를 만장일치 동결함에 따라 국내 금리 인상 예상 시기가 미뤄졌고, 이탈리아 포퓰리즘 정당이 집권함에 따라 정치 불확실성 확대로 글로벌 안전자산 선호가 나타나며 채권시장은 강세를 보였습니다.

국고 3년 기준 11.5bp 하락

결국 국내 채권금리는 2018년 6월 10일 현재 국고 3년 만기 기준 2018년 3월 10일 대비 11.5bp 하락한 2.18%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권의 상대적 약세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 확대되었습니다. 크레딧 스프레드(국고채와 회사채의 금리 차)는 전 기간 대비 소폭 약세를 나타내었습니다.

국고채 위주의 포트폴리오 구성 우량 신용채권을 통해 이자수익 제고

국제 유가가 상승하면서 물가 상승 우려에 따른 금리 상승이 나타나기도 했지만 동기간에는 무역분쟁 우려에 따른 안전자산 선호로 채권시장은 강세를 이어갔습니다. 따라서, 변동성 장세 속에서 금리 상승 위험을 헷지하되, 전반적으로는 채권 듀레이션을 늘리는 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 다만, 향후에도 변동성 확대 국면이 지속될 가능성이 있는 만큼 안정성을 고려한 채권투자 전략을 계속 유지할 필요가 있다고 보여집니다. 따라서 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

IPO시장 활성화, 과열된 시장 속 위험관리 철저

7월에는 8건의 수요예측이 예정되어 있으며, 전년 동기 대비 더 많은 수요예측이 예정되어 있습니다. 정부의 중소기업 및 벤처기업 활성화 정책은 유효한 상황으로 2018년 연간 IPO시장은 더욱 활성화 될 것으로 전망됩니다. 하지만 상반기 상장 회사들의 절반 가량이 공모가 밴드를 상회하는 등 다소 과열된 양상이 나타나고 있습니다. 동 펀드는 배정물량 확보를 위하여 공모참여가격을 과도하게 높이거나 청약기간을 늘리기보다는 당사의 투자철학에 기반하여 합리적인 밸류에이션 내에서 수요예측에 참여할 계획입니다.

주식 비중은 5%내외 관리 계획

전체 주식 비중은 5% 수준에 근접하여 유지해 나갈 전망입니다. 동 펀드는 채권 비중 85%, 주식비중 5% 이하로 매우 안정적인 포트폴리오를 유지하고 있고, 이에 따라 변동성이 확대되는 최근의 주식시장에서도 안정적인 수익을 창출하고 있습니다. ‘높은 위험-높은 수익률’보다는 고객들이 원하는 ‘저위험-안정적인 수익’을 유념하며 운용하고 있습니다. 중장기적으로 ‘금리 + α ’의 운용목표를 꾸준히 달성할 계획입니다.

**철저한 기업분석과
POST-IPO 전략을
통한 수익률 제고**

앞으로도 고객들의 성원에 보답할 수 있도록 노력할 것을 약속 드리며, 리서치에 더욱 집중하여 견조한 수익률을 올릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 또한, POST-IPO 전략을 적절히 활용하여 절대 수익률을 높일 수 있도록 노력하겠습니다.

[채권]

**미중 무역분쟁에 따른
변동성 장세 전망**

미중 무역분쟁이 지속됨에 따라 글로벌 경기 침체 가능성에 대한 경고등이 켜지고 있고, 향후 경기 전망에 대한 불확실성도 커지고 있어 당분간 안전 자산 선호가 나타날 것으로 보여집니다. 현재로서는 미국 발 보호 무역 분쟁이 단기간에 해결될 가능성은 낮아 보여, 향후 금융시장은 변동성 확대 국면을 나타낼 가능성이 높다고 판단됩니다. 다만, 미국 지표가 견조한 흐름을 지속하고 있고 유럽 경기도 반등할 가능성이 있는 등 선진국을 중심으로 펀더멘털은 긍정적 흐름이 나오고 있는 상황입니다. 또한, 수급 측면에서는 국고채는 2분기 대비 3분기에 공급이 감소할 것으로 보이지만 대신 은행채 공급 증가 가능성이 있어 수급은 중립적일 것으로 보여집니다.

**금리 변동성 증가 예상
보수적 대응 계획**

이에 따라 당분간 채권시장은 강세를 지속할 것으로 보여지지만, 무역분쟁의 부정적 영향이 시장에 어느 정도 선 반영되면 그 이후에는 변동성 확대 국면에 진입할 것으로 예상됩니다. 따라서 국고채 및 우량 국공채 위주의 포트폴리오를 유지하면서 보수적인 대응을 견지할 계획입니다.

**우량 크레딧 채권의
상대적 매력 점차
높아질 것으로 판단**

우량 크레딧 채권에 대한 매수를 고려해봐도 좋을 것으로 판단됩니다. 금리 변동성 확대 국면에서는 유동성이 낮은 크레딧 채권이 상대적으로 덜 매력적으로 평가 받을 수 있지만, 변동성 장세가 안정화되면 크레딧 채권의 높은 보유이원(만기 보유시 이자 발생)이 다시 시장의 주목을 받을 것으로 보여집니다.

채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 비중을 유지하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

동 펀드는 2012년 설정 이후 국내 주식시장의 급등락과 관계없이 꾸준한 수익률을 달성하여 고객분들께 안정적 성과를 보여드리고 있습니다. 일부 구간에서 성과의 부침이 있을 수는 있겠지만 기간을 늘려 펀드에 투자했을 때에 고객분들께 안정적인 수익률을 돌려드릴 수 있도록 동사의 운용역, 애널리스트들과 함께 더욱 노력할 것을 약속 드립니다.

지정학적 불안 요인과 경기에 대한 우려가 시장을 지배하고 있습니다. 시장이 어려울수록 동사의 투자철학인 자산의 본질가치와 장기적인 성장성에 더욱 집중하겠습니다. 보내주신 믿음을 늘 생각하며 장기적인 안목에서 안정적인 수익률을 올릴 수 있는 전략을 채택하여 고객님들의 소중한 자산을 운용해 나갈 것을 약속 드립니다. 항상 건강하시고 평안하시기 바랍니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
멀티에셋운용부문 CIO 이윤표
주식운용 담당 매니저 한규민
채권운용본부 1팀장 문성호
채권운용 담당 매니저 진재식 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
트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]		AA559	5등급 (낮은 위험)
A		AA560	
Ae		BZ209	
C		AA562	
Ce		AA563	
W		AD618	
I		AS380	
Cp-E		BC707	
Cp2		BC764	
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형	최초설정일	2012.06.11
운용기간	2018.03.11 ~ 2018.06.10	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 투자신탁재산의 90%이하로 채권에 투자하고, 투자신탁재산의 30%이하를 공모주에 투자하 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	54,956	47,863	-12.91
	부채 총액 (B)	2	2,968	154,749.23
	순자산총액 (C=A-B)	54,955	44,894	-18.31
	발행 수익증권 총 수 (D)	51,918	42,268	-18.59
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,058.49	1,062.15	0.35
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,042.90	1,043.60	0.07
Ae	기준가격	990.00	992.26	0.23
C	기준가격	1,041.32	1,041.49	0.02
Ce	기준가격	1,043.23	1,044.04	0.08
W	기준가격	1,047.68	1,049.97	0.22
I	기준가격	1,026.11	1,028.27	0.21
Cp-E	기준가격	1,022.01	1,023.43	0.14
Cp2	기준가격	1,023.58	1,024.23	0.06

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	
트러스톤공모주알파 증권투자신탁(채권혼합)	20180611	665	42,386	1,062.15	1,046.41	
A	20180611	11	2,863	1,043.60	1,039.69	
Ae	20180611	0	1	992.26	992.26	
C	20180611	62	33,871	1,041.49	1,039.66	
CE	20180611	2	395	1,044.04	1,039.71	
W	20180611	33	3,319	1,049.97	1,039.81	
I	20180611	24	2,550	1,028.27	1,018.62	
Cp-E	20180611	0	25	1,023.43	1,015.74	
Cp2	20180611	0	61	1,024.23	1,020.57	

주) 분배후수탁고는 채투자 118 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤공모주알파 증권투자신탁(채권혼합)	0.35	1.06	1.79	2.01
비교지수(벤치마크)	0.56	0.87	1.95	1.93
(비교지수 대비 성과)	(-0.21)	(0.19)	(-0.16)	(0.08)
종류(Class)별 현황				
A	0.07	0.51	0.95	0.90
(비교지수 대비 성과)	(-0.49)	(-0.36)	(-0.99)	(-1.03)
Ae	0.23	0.23	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.33)	(-0.64)	-	-
C	0.02	0.41	0.80	0.70
(비교지수 대비 성과)	(-0.54)	(-0.46)	(-1.14)	(-1.23)
Ce	0.08	0.53	0.98	0.94
(비교지수 대비 성과)	(-0.48)	(-0.34)	(-0.96)	(-0.99)
W	0.22	0.81	1.41	1.50
(비교지수 대비 성과)	(-0.34)	(-0.06)	(-0.54)	(-0.43)
I	0.21	0.79	1.38	1.47
(비교지수 대비 성과)	(-0.35)	(-0.08)	(-0.56)	(-0.46)
Cp-E	0.14	0.65	1.17	1.28
(비교지수 대비 성과)	(-0.42)	(-0.22)	(-0.78)	(-0.65)
Cp2	0.06	0.50	0.94	0.88
(비교지수 대비 성과)	(-0.49)	(-0.37)	(-1.00)	(-1.05)
비교지수(벤치마크)	0.56	0.87	1.95	1.93

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + KIS국공채 01-02Y 70% + CALL 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	2.01	4.34	8.84	19.88
비교지수(벤치마크)	1.93	6.61	8.20	15.50
(비교지수 대비 성과)	(0.08)	(-2.26)	(0.64)	(4.38)
종류(Class)별 현황				
A	0.90	2.07	5.30	13.47
(비교지수 대비 성과)	(-1.03)	(-4.53)	(-2.89)	(-2.03)
C	0.70	1.67	4.67	12.35
(비교지수 대비 성과)	(-1.23)	(-4.94)	(-3.52)	(-3.16)
Ce	0.94	2.15	5.43	13.73
(비교지수 대비 성과)	(-0.99)	(-4.45)	(-2.77)	(-1.77)
W	1.50	3.30	7.21	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.43)	(-3.31)	(-0.98)	-
I	1.47	3.24	4.51	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.46)	(-3.37)	(-3.68)	-
Cp-E	1.28	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.65)	-	-	-
Cp2	0.88	2.04	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.05)	(-4.57)	-	-
비교지수(벤치마크)	1.93	6.61	8.20	15.50

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + KIS국공채 01-02Y 70% + CALL 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)

구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	243	192	0	0	0	0	0	0	0	31	-1	464
당 기	-168	299	0	0	0	0	0	0	0	27	-2	156

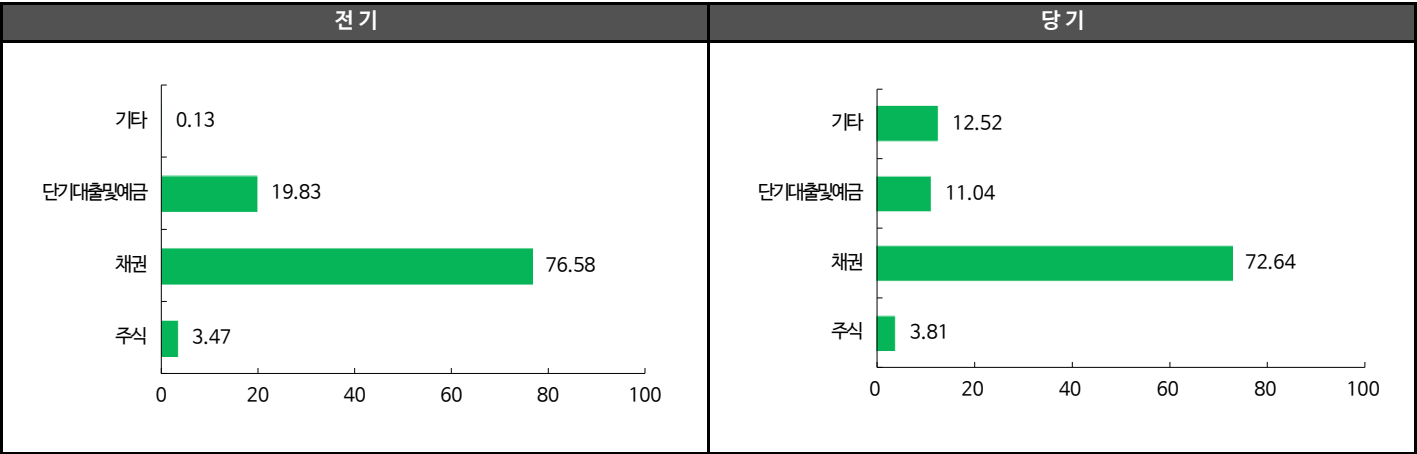
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,822 (3.81)	34,767 (72.64)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5,283 (11.04)	5,991 (12.52)	47,863 (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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	채권	국고01250-1912(16-7)	19.34	6	채권	국고01750-2012(17-6)	6.20
2	채권	통안증권0158-1906-0200	14.18	7	채권	국고01500-1906(16-2)	5.88
3	기타	REPO매수(20180608)	8.99	8	채권	국고02750-1909(14-4)	4.68
4	채권	국고01750-2006(17-2)	8.80	9	채권	하나캐피탈242-1	3.13
5	채권	신한카드1875-2	8.34	10	채권	통안02160-2002-02	2.10

※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
국고01250-1912(16-7)	9,300	9,259	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		RF	19.34
통안증권0158-1906-0200	6,800	6,785	대한민국	KRW	2017-06-02	2019-06-02		RF	14.18
국고01750-2006(17-2)	4,200	4,210	대한민국	KRW	2017-06-10	2020-06-10		RF	8.80
신한카드1875-2	4,000	3,990	대한민국	KRW	2016-02-19	2019-08-19		AA+	8.34
국고01750-2012(17-6)	3,000	2,969	대한민국	KRW	2017-12-10	2020-12-10		RF	6.20
국고01500-1906(16-2)	2,800	2,812	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		RF	5.88
국고02750-1909(14-4)	2,200	2,238	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		RF	4.68
하나캐피탈242-1	1,500	1,500	대한민국	KRW	2017-02-24	2019-05-24		AA-	3.13
통안02160-2002-02	1,000	1,004	대한민국	KRW	2018-02-02	2020-02-02		RF	2.10

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	NH투자증권	2018-06-08	4,301	1.53		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
----	------	----

기타	5,991	
----	-------	--

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	
한규민	사원	1987년	-	-	-	-	2112000297
문성호	부장	1977년	21	4,860	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	25	14,590	1	470	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 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

기간	운용전문인력	비고
2014.02.10 - 2014.09.24	전효준	주식
2014.02.10 - 2016.10.04	김진성	
2016.10.05 - 2018.03.22	이호영	
2018.03.23 - 현재	한규민	
2014.08.29 - 현재	문성호	채권
2017.07.27 - 현재	진재식	
2017.07.27 - 2017.02.27	전춘봉	

주) 2018. 6월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤공모주알파 증권투자신탁 [채권혼합]	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**		1	0.00	1	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.00
		합계	3	0.01	2	0.00
	증권거래세	6	0.01	1	0.00	
A	자산운용사	7	0.12	5	0.12	
	판매회사	9	0.15	6	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	17	0.27	11	0.28	
	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	0.01	0	0.00
	증권거래세	1	0.01	0	0.00	
Ae	자산운용사	0	0.00	0	0.11	
	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	0.19	
	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	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.00	
C	자산운용사	54	0.12	45	0.12	
	판매회사	92	0.20	76	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	2	0.00	1	0.00	
	보수합계	150	0.32	124	0.33	
	기타비용**		1	0.00	1	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.00
		합계	2	0.01	2	0.00
	증권거래세	4	0.01	1	0.00	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ce	자산운용사	1	0.12	0	0.12	
	판매회사	1	0.14	1	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.26	1	0.27	
	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	0.01	0	0.00
	증권거래세		0	0.01	0	0.00
W	자산운용사	4	0.12	4	0.12	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.12	4	0.13	
	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	0.01	0	0.00
	증권거래세		0	0.01	0	0.00
I	자산운용사	5	0.12	4	0.12	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.13	4	0.13	
	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	0.01	0	0.00
	증권거래세		0	0.01	0	0.00
Cp-E	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.08	0	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.20	0	0.21	
	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	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.00

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율	금액	비율
Cp2	자산운용사	0	0.12	0	0.12
	판매회사	0	0.15	0	0.16
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.28	0	0.28
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	0.00
		합계	0	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	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
트러스트공모주알파 증권투자신탁(채권혼합)	전기	0.0067	0.0194	0.0067	0.0194
	당기	0.007	0.0218	0.007	0.0218
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.1023	0	1.1091	0.0199
	당기	1.1023	0	1.1094	0.0219
Ae	전기	0	0	0.0072	0.0255
	당기	0.7428	0	0.7507	0.0221
C	전기	1.3024	0	1.3091	0.0193
	당기	1.3024	0	1.3094	0.0218
Ce	전기	1.062	0	1.0688	0.0203
	당기	1.0619	0	1.069	0.0226
W	전기	0.5023	0	0.5091	0.0217
	당기	0.5023	0	0.5095	0.0229
I	전기	0.5324	0	0.5391	0.0192
	당기	0.5324	0	0.5393	0.0222
Cp-E	전기	0.805	0	0.8121	0.0262
	당기	0.814	0	0.8217	0.0249
Cp2	전기	1.1203	0	1.1271	0.0211
	당기	1.1196	0	1.1266	0.024

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 회전율

트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합] (단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
7,673	464	15,051	391	22.83	90.56

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합] (단위 : %)

17년09월11일 ~ 17년12월10일	17년12월11일 ~ 18년03월10일	18년03월11일 ~ 18년06월10일
99.06	64.56	22.83

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 트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]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 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.