트러스톤 핀셋중소형 증권자투자신탁[주식]
[주식형 펀드]

(운용기간 : 2018년03월19일 ~ 2018년06월18일)

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 핀셋 중소형펀드의 2018년 두번째 분기(2018.03.19. ~ 2018.6.18.)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 2분기(2018.03.19. ~ 2018.6.18.)동안 트러스톤 핀셋 중소형 펀드의 수익률은 -8.21%를 기록, 동 기간 비교지수(KOSPI 대형주 30%+KOSPI 중소형주 60%+KOSDAQ 10%) 수익률 -0.91%를 -7.30%pt 하회하는 성과를 달성하였습니다. (운용펀드기준)

2. 운용경과

매크로 불확실성 확대로 KOSPI, KOSDAQ 동반부진

동 기간 KOSPI 수익률은 -4.72% 하락하였습니다. 4월 KOSPI 지수는 남북정상회담이 개최되고 북미 정상회담이 예정되면서 한반도의 지정학적 리스크 완화 기대감으로 2500Pt를 상회하는 반등에 성공하였으나 5월 들어 에너지 가격 급등, 미국 연방준비위원회의 금리 인상우려 확산, 미국 중국간 무역전쟁 이슈로 이머징 통화지수가 크게 하락하는 등 매크로 측면의 투자 심리 위축이 나타나면서 지수는 하락하였습니다. 업종별로는 대북관련 시멘트 등의 비금속 업종이 33%, 건설업종이 19%, 방어적 성격의 전기가스 업종이 11%, 음식료 업종이 11% 상승한 반면 금융업종, 증권, 의약품업종이 6~7% 하락하며 부진한 수익률을 보였습니다.

대북관련 건설, 비금속광물 업종 강세

KOSDAQ 시장은 동기간 -4.6% 하락하였습니다. 코스닥 업종에서는 의료, 정밀기기 수익률이 -11%, 코스닥 제약 -12%로 매우 부진하였으며, 인터넷업종, 운송장비 부품업종은 32%, 26% 각각 상승하였고 건설, 비금속 업종의 수익률도 3~6% 수준으로 시장대비 수익률이 좋았습니다.

바이오, 중국관련 소비재, 화학업종의 높은 비중으로 수익률 부진

동 펀드는 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) 유지하였으나, 투자심리가 대북관련 종목으로 크게 쏠리며 수익률 부진의 주 원인이 되었고 주식비중 98% 수준에서 KOSPI 대형주 비중을 축소하면서 대형주 편입종목을 압축한 점도 수익률 부진의 원인이 되었습니다.

현재 보유중인 종목 및 업종에 대한 투자비중 유지 계획

그러나 현재 보유하고 있는 종목의 펀더멘털과 미래에 대한 전망이 바뀌지 않았고 현재 보유하고 있는 종목과 업종에 대한 투자 비중은 유지할 계획입니다. KOSDAQ 시장도 저점구간을 지나고 있다고 판단하며 다만, IT/장비 소재 업종은 하반기에 편입할 수 있는 섹터로 판단되어 면밀히 분석할 계획입니다. 또한 현 국면에서 보수적인 투자 전략보다는 현재의 포지션이 지수 상승

구간에서 상대적으로 우수한 수익률을 보여줄 수 있을 것이라 판단하고 있습니다.

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.

3. 운용계획

2분기 실적개선 가시화 정부 정책기조 밸류에이션 재평가

연초 예상과 달리 미중 무역전쟁 우려, 시장의 예상보다 빨라진 금리인상의 속도, 국내 기업의 규제 강화 등으로 외국인의 매도세가 지속되면서 주식시장은 조정이 지속되고 있습니다. 다만 이러한 이슈는 이미 주가에 기 반영된 이슈라 판단하며 향후 불안했던 경기 모멘텀이 회복되고 2 분기 실적 개선이 가시화되며 점진적으로 펀더멘털에 수렴할 것으로 예상하고 있습니다.
또한 정부의 핵심 사안인 '지배구조 투명성, 소액주주 권리강화, 재벌개혁, 스튜어십코드 도입 등'으로 지배구조개선 및 주주친화정책이 빠르게 나타날 수 있을 것으로 보입니다. 이에 따라, 밸류에이션 재평가가 나타날 수 있다고 판단합니다.

KOSPI 2300Pt~2600pt

3 분기 KOSPI Band 는 2200~2600pt 로 전망하고 있습니다. 2 분기 기업이익이 8~10% 증가할 것으로 전망되고 있어 1 분기 부진에서 탈피할 것으로 전망되며 북미 정상회담 이후 후속 협상을 통해 경제 협력이나 자본 투자가 가시화될 경우 지정학적 리스크 해소라는 호재도 기대해 볼 수 있습니다.

리스크 요인은 여전히 존재하나 시장 충격은 제한적인 것

다만 6 월 연방공개시장위원회(FOMC)에서 금리 인상 전망이 상향되었고, 유럽중앙은행(ECB) 회의에서도 양적완화를 올해 12 월로 마감하겠다고 선언하여 글로벌 유동성 축소 리스크는 여전히 시장의 발목을 잡는 불확실성이라고 판단합니다. 또한 미중 무역전쟁이 추가 협상에 실패하여 가시화될 경우 대중 수출주 중심으로 부정적 영향이 있을 수 있습니다.
다만 이러한 리스크는 최근 주식시장에 지속적으로 언급 및 부각되었던 이슈이기 때문에 충격은 제한적일 수 있다고 판단합니다. KOSPI 12M fwd PER 은 8.7 배 수준이며 P/B 0.95 배 수준, 17 년도 평균 9.5 배를 적용해 보면 상단은 2600pt 까지는 충분히 가능성 있는 구간이라 판단됩니다.

정유/화학 종목 매수관점 유지

18 년도의 핵심은 글로벌 경기회복의 확산과 이에 따른 소비개선이라고 예상하고 있습니다. 현재 부각되고 있는 미중 간 무역전쟁 이슈가 마무리되는 국면에서 다시 이러한 측면을 부각시킬 수 있다고 판단합니다. 실제로 유가 상승과 경기회복 확산으로 경기에 민감한 소재업종은 우호적인 구간에 있으며 최근 매크로 불확실성으로 단기 조정을 받았으나 2 분기 성수기를 앞두고 있다는 점에서 현재 보유하고 있는 정유/화학 종목은 매수관점을 유지합니다.

항공주, 여행주 업종 편입 고려

최근 글로벌 매크로 환경이 불안정해지면서 원화약세가 빠르게 나타났고 유가 상승에 따른 항공료 인상과 일본 지진으로 인한 여행수요 감소 우려로 항공주와 여행주의 주가가 하락하였습니다. 향후 환율과 유가는 하향 안정 가능성이 높고 지진은 일시적 요인이라는 점에서 향후 편입 고려 업종이라고 판단하고 있습니다.

IT 장비 업체 편입 고려

IT 장비/소재 업종은 18 년도에서 19 년도로 지연된 투자 스케줄을 감안하면 18 년도 하반기 편입 대상으로 충분히 고려해야 할 업종으로 판단하고 있습니다. 현재 포트폴리오에는 IT 소재 업종이 편입되어 있으며 향후 IT 장비 업체 편입도 고려하고 있습니다.

제약/바이오 업종 비중 유지 계획

마지막으로 제약/바이오 업종은 단기적으로 밸류에이션 고평가 논란은 항상 있을 수 있는 문제입니다. 그러나 보유 중인 종목은 파이프라인과 시가총액, 파이프라인의 경쟁력을 모두 감안해 선별한 업체로 장기적으로 편입 유지할 계획입니다.

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	2018.03.19 ~ 2018.06.18	**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)	13,876	14,166	2.09
	부채 총액 (B)	83	311	274.30
	순자산총액 (C=A-B)	13,793	13,855	0.45
	발행 수익증권 총 수 (D)	12,386	13,554	9.43
	기준가격주) **(E=C/D×1000)**	1,113.58	1,022.21	-8.21
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,109.72	1,014.79	-8.55
Ae	기준가격	1,110.62	1,016.54	-8.47
C	기준가격	1,108.90	1,013.23	-8.63
Ce	기준가격	1,110.27	1,015.81	-8.51
Cp	기준가격	1,109.65	1,014.67	-8.56
I	기준가격	1,018.66	933.17	-8.39
S	기준가격	1,110.64	1,016.54	-8.47
S-P	기준가격	1,110.79	1,016.88	-8.45
W	기준가격	955.00	874.90	-8.39
Cp2	기준가격	1,025.52	937.75	-8.56
Cp-E	기준가격	1,110.63	1,016.53	-8.47
Cp2-E	기준가격	962.56	881.03	-8.47

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]	-8.21	2.22	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.30)	(-0.29)	-	-
종류(Class)별 현황				
A	-8.55	1.48	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.65)	(-1.03)	-	-
Ae	-8.47	1.65	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.56)	(-0.86)	-	-
C	-8.63	1.32	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.72)	(-1.19)	-	-
Ce	-8.51	1.58	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.60)	(-0.93)	-	-
Cp	-8.56	1.47	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.65)	(-1.05)	-	-
I	-8.39	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.48)	-	-	-
S	-8.47	1.65	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.56)	(-0.86)	-	-
S-P	-8.45	1.69	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.55)	(-0.82)	-	-
W	-8.39	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.48)	-	-	-
Cp2	-8.56	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.65)	-	-	-
Cp-E	-8.47	1.65	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.56)	(-0.86)	-	-
Cp2-E	-8.47	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.56)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-0.91	2.51	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 대형주 30%+KOSPI 중소형주 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	383	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0	386
당 기	-1,188	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	-1,186

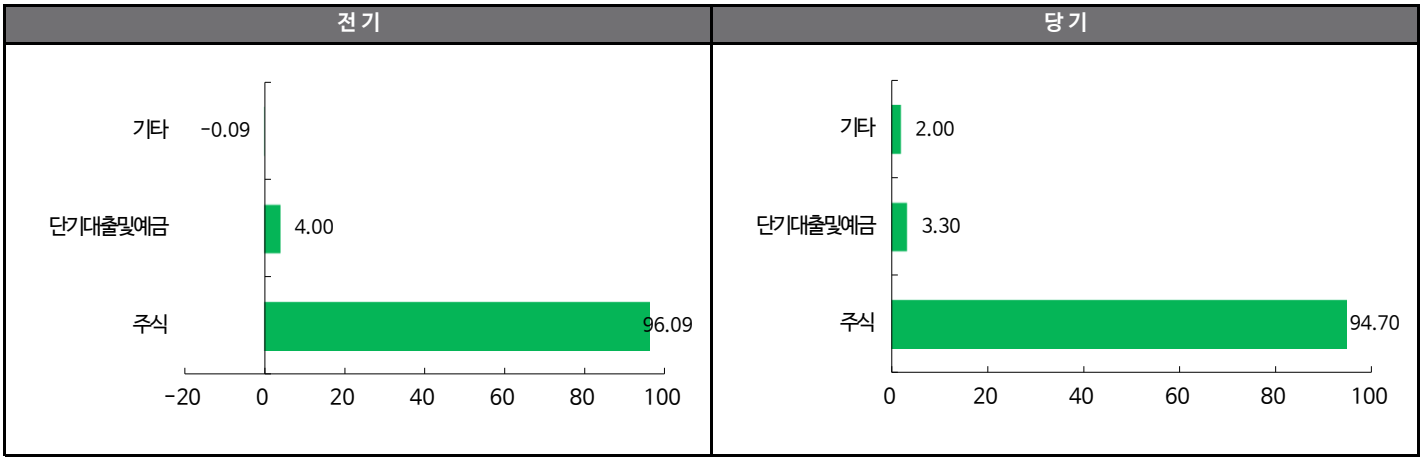
3. 자산현황

자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	13,415	0	0	0	0	0	0	0	0	467	283	14,166
	(94.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.30)	(2.00)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

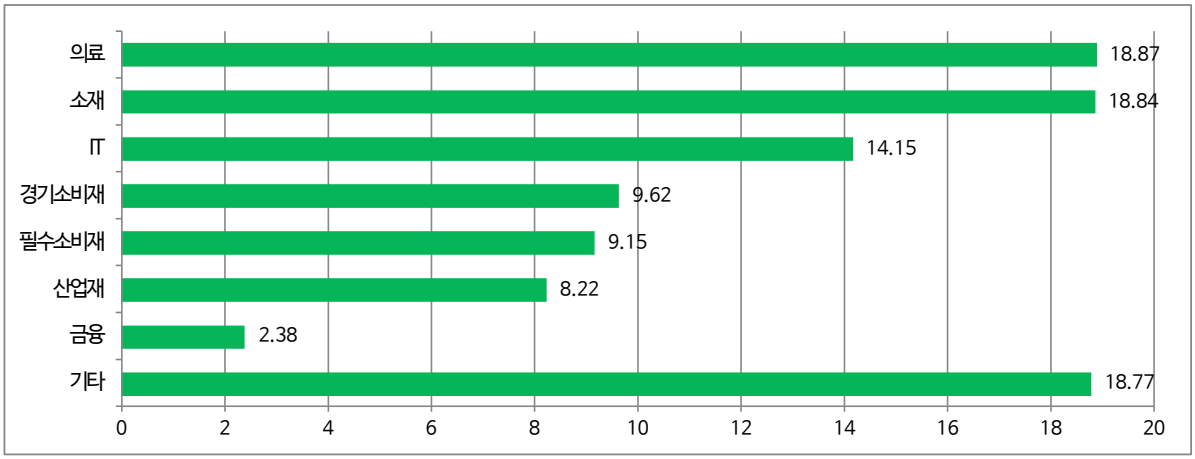


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	의료	18.87	6	산업재	8.22
2	소재	18.84	7	금융	2.38
3	IT	14.15	8	기타	18.77
4	경기소비재	9.62			
5	필수소비재	9.15			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	엔지켐생명과학	6.77	6	주식	SKC	4.00
2	주식	에스티팜	6.70	7	주식	HDC	3.95
3	주식	대한유화	4.74	8	주식	잇츠한불	3.54
4	주식	쿠쿠홈시스	4.67	9	주식	SK머티리얼즈	3.37
5	주식	에스티아이	4.60	10	주식	이오테크닉스	3.30

※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
엔지켐생명과학	12,549	959	6.77	대한민국	KRW	기타	
에스티팜	27,281	949	6.70	대한민국	KRW	의료	
대한유화	2,588	672	4.74	대한민국	KRW	소재	
쿠쿠홈시스	3,241	661	4.67	대한민국	KRW	기타	
에스티아이	42,881	652	4.60	대한민국	KRW	IT	
SKC	13,859	566	4.00	대한민국	KRW	소재	
HDC	19,417	560	3.95	대한민국	KRW	산업재	
잇츠한불	10,724	502	3.54	대한민국	KRW	필수소비재	
SK머티리얼즈	2,854	478	3.37	대한민국	KRW	소재	
이오테크닉스	6,340	467	3.30	대한민국	KRW	IT	

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	2	585	1	633,179,307,382	2109001031
이동현	과장	1981년	1	138	-	-	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	10	0.11	10	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	15	0.17	15	0.11
		합계	26	0.28	24	0.18
	증권거래세		19	0.20	27	0.20
A	자산운용사		6	0.18	11	0.18
	판매회사		6	0.17	11	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		13	0.36	22	0.37
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	4	0.11	4	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.16	6	0.11
		합계	10	0.27	11	0.18
	증권거래세		7	0.20	12	0.20
Ae	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.27	0	0.28
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.10	0	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.14	0	0.11
		합계	0	0.24	0	0.18
	증권거래세		0	0.20	0	0.21
C	자산운용사		8	0.18	10	0.18
	판매회사		11	0.25	14	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		19	0.43	25	0.44
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	5	0.12	4	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	8	0.18	6	0.11
		합계	13	0.30	10	0.18
	증권거래세		9	0.20	11	0.20

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
Ce	자산운용사		1	0.18	1	0.18
	판매회사		0	0.12	1	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.31	2	0.32
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.10	0	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.15	1	0.11
		합계	1	0.24	1	0.18
	증권거래세		1	0.21	1	0.20
Cp	자산운용사		0	0.18	1	0.18
	판매회사		0	0.18	1	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.36	1	0.37
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.09	0	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.14	0	0.11
		합계	0	0.24	1	0.18
	증권거래세		0	0.21	1	0.20
I	자산운용사		0	0.07	0	0.18
	판매회사		0	0.00	0	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.07	0	0.20
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.10
		합계	0	0.07	0	0.16
	증권거래세		0	0.07	0	0.18
S	자산운용사		1	0.18	1	0.18
	판매회사		0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.27	1	0.28
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.16	1	0.11
		합계	1	0.27	1	0.19
	증권거래세		1	0.20	1	0.21

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
S-P	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.07	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.25	0	0.26
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.10	0	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.15	0	0.11
		합계	0	0.25	0	0.19
	증권거래세		0	0.21	0	0.21
W	자산운용사		0	0.10	0	0.18
	판매회사		0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.10	0	0.19
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.06	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.11
		합계	0	0.14	0	0.19
	증권거래세		0	0.12	0	0.22
Cp2	자산운용사		0	0.05	0	0.18
	판매회사		0	0.05	0	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.10	0	0.37
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.10
		합계	0	0.06	0	0.17
	증권거래세		0	0.08	0	0.19
Cp-E	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.27	0	0.28
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.09	0	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.13	0	0.11
		합계	0	0.22	0	0.18
	증권거래세		0	0.21	0	0.20

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
Cp2-E	자산운용사		0	0.09	0	0.18
	판매회사		0	0.04	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.14	0	0.28
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.05	0	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.11
		합계	0	0.13	0	0.18
	증권거래세		0	0.11	0	0.20

* 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, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 · 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 . 비용비율	매매 · 중개수수료 비율
트러스톤핀셋중소형 증권자투자신탁[주식]	전기	0	0.0004	0	1.1381
	당기	0	0.0004	0	0.8754
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.4522	0	1.4522	1.0990
	당기	1.4522	0	1.4522	0.8461
Ae	전기	1.1008	0	1.1008	0.9761
	당기	1.1003	0	1.1003	0.8346
C	전기	1.7522	0	1.7522	1.2092
	당기	1.7523	0	1.7523	0.9250
Ce	전기	1.2517	0	1.2517	0.9837
	당기	1.2518	0	1.2518	0.8107
Cp	전기	1.4711	0	1.4711	0.9565
	당기	1.4716	0	1.4716	0.7842
I	전기	0.7822	0	0.7822	0.7088
	당기	0.7819	0	0.7819	0.6507
S	전기	1.1017	0	1.1017	1.0874
	당기	1.1017	0	1.1017	0.9017
S-P	전기	1.0299	0	1.0299	1.0160
	당기	1.0299	0	1.0299	0.8411
W	전기	0.7518	0	0.7518	1.0467
	당기	0.7508	0	0.7508	0.8920
Cp2	전기	1.4494	0	1.4494	0.8991
	당기	1.4499	0	1.4499	0.6799
Cp-E	전기	1.1099	0	1.1099	0.8991
	당기	1.1099	0	1.1099	0.7435
Cp2-E	전기	1.0999	0	1.0999	1.0148
	당기	1.0999	0	1.0999	0.8134

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 회전율

트러스톤핀셋중소형증권모투자신탁[주식] (단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
239,248	10,284	445,573	9,066	68.63	272.27

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스톤핀셋중소형증권모투자신탁[주식] (단위 : %)

2017년09월19일 ~ 2017년12월18일	2017년12월19일 ~ 2018년03월18일	2018년03월19일 ~ 2018년06월18일
0.00	71.25	68.63

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스톤핀셋중소형증권자투자신탁[주식]	
클래스	투자금액	수익률
A	990 백만원	1.48%
C	1,000 백만원	1.32%

※ 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.
* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 트러스톤핀셋중소형증권자투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
* 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	
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 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 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, 자금은 이에 따라 투자자의 투 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.