

# 트러스톤 장기고배당40 증권자투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2018년04월22일 ~ 2018년07월21일)

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 뚝섬로1길 10 (성수동 1가)  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 장기고배당40 채권혼합 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 운용철학과 안정적인 장기 성과로 기관투자자들에게 인정받아온 운용사입니다. 트러스톤 장기고배당40 채권혼합 펀드는 이와 같은 신념을 바탕으로 일반 고객분들께 다가갈 수 있는 트러스톤의 혼합형 배당주 공모 펀드입니다.

배당수익률이 예금 금리를 상회하고 있어 배당주에 대한 관심이 높아지고 있고, 이는 일시적이 아니며 경제가 성숙화 되면서 일어나는 당연한 시대의 변화입니다. 시장은 항상 변하고, 오르내리는 주식들은 많아 보이지만 중장기적으로 보면 안정적인 배당을 주는 기업들의 주가는 항상 꾸준한 수익률을 준다는 것을 알 수 있습니다. 저희는 기본적으로 장기적 관점에서 안정적 배당을 줄 수 있는 훌륭한 기업들의 주식을 펀드에 상당 부분 편입합니다. 지금은 배당 수익률이 낮지만 향후 이익과 배당성향이 상승하여 배당이 증가할 수 있는 기업들을 저희 트러스톤만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객들에게 지속적으로 긍정적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

### 1. 운용개요

2018년 4월 22일부터 2018년 7월 21일까지 트러스톤 장기고배당40 증권자 펀드는 -2.21%의 수익률을 기록하여 BM지수(KOSPI × 35% + KIS국고채1~2년 × 60% + CALL × 5.0%) 상승률인 -2.23% 대비 +0.02%pt 상회하는 성과를 거두었습니다. (운용펀드 기준)

### 2. 운용실적

#### [주식]

금리 상승 및  
미/중 무역 분쟁 우려로  
증시 하락,  
중국 및 한국 경제지표  
부진으로 추가 하락

동 기간 KOSPI 지수는 7.56% 하락하였습니다. 5월과 6월은 에너지 가격이 급등하면서 미국 연방준비위원회의 금리 인상 가속화 우려가 확산되었고, 신흥국 통화 약세가 심화되었습니다. 주식시장은 미중 무역갈등 고조, 원화강세에 따른 외국인 투자자의 매도세가 강화되면서 큰 폭으로 하락하였습니다. 7월은 중국 경제지표의 부진, 기획재정부와 한국은행의 2018년 성장률 전망 하향 등 대내외 동반 악재로 추가 하락하였습니다.

건설 업종 높은 비중과  
의약품 업종 낮은 비중이  
긍정적으로 작용

주택 사업 위주로 견조한 실적이 기대되어 높은 비중을 유지한 건설 업종의 상승, 신약 기대감이 과도하게 반영되었고 수급 이슈로 주가가 상승하였다고 판단하여 낮은 비중을 유지한 의약품 업종의 하락이 수익률에 긍정적으로 작용하였습니다. 반면 실적 부진이 지속될 것으로 예상하여 낮은 비중을 유지한 통신 업종의 상승, 규제 우려로 밸류에이션 매력이 확대되었다고 판단하여 높은 비중을 유지한 증권 및 유통 업종의 하락은 수익률에 부정적으로 작용하였습니다.

유통 업종 및 코스닥 종목  
비중 축소  
금융, 화학 업종  
비중 확대

주가상승으로 수익에 기여한 IT, 유통 업종 및 코스닥 종목 위주로 일부 차익실현 하였습니다. 반면 그 동안 낮은 비중을 유지하였던 IT, 바이오 업종 내 실적 모멘텀이 기대되는 종목과 규제 및 유가 상승 우려에 따른 주가 하락으로 밸류에이션 매력이 확대된 금융 및 화학 업종의 비중을 확대하였습니다.



**[채권]**

**금리 하락 추세  
장단기 금리차 축소**

지난 3개월(2018.4.22 ~ 2018.7.21) 동안 미국발 무역분쟁 우려가 지속된 가운데 국내 경기에 대한 부정적 인식, 유로지역 정치 불확실성 확대 및 도비쉬(통화완화 선호)한 대내외 통화정책 등의 영향으로 채권시장은 강세를 나타내었습니다. 다만, 분기 중에 국제 유가 상승에 따른 물가 우려 부각, 금융통화위원회의 소수 의견이 나타나면서 일시적으로는 금리가 상승하는 등 변동성은 확대된 모습을 보였습니다. 장단기 금리 차이는 축소되었고 크레딧 채권은 전 분기 대비 소폭 약세를 나타내었습니다.

**국제유가 상승  
금리 상승**

분기 초 4월 금융통화위원회에서 만장일치 동결 및 물가 전망 하향으로 상반기 중에 금리 인상이 힘들 것이라는 전망이 힘을 얻으면서 강세를 지속하였습니다. 그러나 미국의 이란 핵 협상 탈퇴, 사우디아라비아와 예멘 반군의 대립 등 중동의 지정학적 우려가 증대됨에 따라 국제 유가가 큰 폭으로 상승하였고, 이로 인해 물가 상승 우려가 커졌습니다. 이에 미국 10년물 금리가 3%선을 돌파하였고 국내 금리도 장기물을 중심으로 큰 폭의 상승세를 보이며 약세로 전환하였습니다.

**미중 무역분쟁 우려  
완화적 통화정책  
금리 하락**

분기 중 미중 무역협상 불확실성 대두, 비둘기파적(통화완화선호)인 5월 연방공개시장위원회 (FOMC) 의사록 내용 등으로 강세 전환하였고 5월 금융통화위원회가 기준금리를 만장일치 동결 함에 따라 국내 금리 인상 예상 시기가 뒤로 미뤄져 강세를 지속하였습니다. 이어 6월초에는 이탈리아 포퓰리즘 정당의 집권으로 정치 불확실성 확대되었고 글로벌 안전자산 선호가 나타남에 따라 강세 마감하였습니다.

**미중 무역분쟁 격화  
금리 인상 소수의견  
금리 보합**

분기 말 미중 무역 분쟁이 다시 격화되고 미국과 EU간의 무역 분쟁 가능성도 불거지면서 글로벌 주식시장이 조정을 받고 반대 급부로 채권시장은 강세를 나타냈습니다. 하지만 7월 금융통화위원회에서 금리 인상 소수 의견이 나오고 연내 기준금리 인상 가능성이 부각되면서 강세 폭을 되돌리며 마감하였습니다.

**국고 3년 기준  
11.7bp 하락**

결국 국내 채권금리는 2018년 7월 21일 현재 국고 3년 만기 기준 2018년 4월 21일 대비 11.7bp 하락한 2.075%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소되었습니다. 크레딧 스프레드는 전 분기 대비 약세를 나타내었습니다.

**국고채 위주  
포트폴리오 구성  
우량 신용채권을 통한  
이자수익 제고**

국제 유가가 상승하면서 물가 상승 우려에 따른 금리 상승이 일시적으로 나타나기도 했지만 분기 전체적으로 보면 안전자산 선호가 지속되면서 채권시장은 강세를 이어갔습니다. 결국, 분기 중에 변동성 장세 속에서 금리 상승 위험을 헷지하되, 전반적으로는 채권 듀레이션을 늘리는 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 다만, 향후에는 기준금리 인상 가능성 및 미중 무역 분쟁 불확실성 등 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]

유럽 경제의 반등,  
중국 재정 확대 정책  
기대감 상승한 반면  
미중 무역전쟁 장기화  
우려는 리스크 요인

향후 주식시장의 주요 변수로는 유럽 경기와 달러 방향성, 중국 재정 확대 가능성, 미중 무역전쟁, 공정거래법 개정을 통한 재벌 개혁, 근로시간 단축 등이 있습니다. 유럽의 경제 서프라이즈 인덱스가 6월 최악의 상황에서 반등 중이고, 중국이 재정책대 정책을 펼 것이라는 기대감이 상승하는 가운데, 미국의 금리 인상 속도가 너무 빠르다는 트럼프 대통령의 언급 등을 감안할 때 달러 강세 기조가 완화될 수 있을 전망입니다. 다만 미중 무역전쟁이 장기화되고 있고 헤게모니 전쟁 양상으로 확대될 가능성이 제기되고 있어 중장기적인 리스크로 감안해야 할 전망입니다.

리스크가 장기화될  
우려가 존재하지만  
유럽, 중국의 회복  
기대감이 높아지고 있음

대내외적인 불확실성이 확대되면서 주식 시장도 동반하여 하락이 지속되고 있습니다. 미중 무역전쟁이 장기화될 우려도 있는 등 아직 관련된 리스크가 남아 있으나 유럽의 경기 모멘텀이 회복되고 있고, 중국이 경기 부양 기대감이 높아지는 등 긍정적인 정책이 가시화될 것으로 전망합니다. 경기 모멘텀이 악화될 우려가 반영된 경기 민감 업종과 국내 규제 우려로 실적 하향이 우려된 유통 업종 내 실적이 견고하고 밸류에이션 매력이 확대된 종목 위주로 포트폴리오를 강화할 계획입니다.

경기관련주  
턴어라운드 내수주  
중소형주 관심

동 펀드는 금융, 소재, 산업재 등 경기관련주와 유통, 음식료 등 턴어라운드 내수소비주, 그리고 모멘텀이 기대되는 중소형주에 대한 관심을 높여나갈 전망입니다.

2018년 키워드는  
'글로벌 경기회복  
확산과 이에 따른  
소비개선'

동사는 2018년 핵심키워드를 '글로벌 경기회복의 확산과 이에 따른 소비개선'이라고 판단하고 있습니다. 글로벌 경기회복의 확산에 따른 우수한 실적에도 불구하고 지속성에 대한 의구심으로 낮은 멀티플에 거래되고 있는 금융, 소재, 산업재 등 경기관련주의 상승을 전망하고 있습니다. 또한, 내수부양에 대한 정부의 의지, 수출기업 호실적에 따른 낙수효과 등으로 내수경기 회복에 대해 기대하고 있어 유통, 음식료 업종을 선호합니다. 2017년 수출주, 대형주 위주로 지수상승이 나타났다면 2018년은 내수 및 중소형주로 낙수효과가 발생할 것으로 전망하여 실적개선이 진행되었으나 소외된 중소형주들을 발굴하여 포트폴리오에 편입해 나가도록 하겠습니다.

기업들의 주주환원  
본격화에 따른  
동 펀드 수혜전망

연말이면 스톱어십코드 도입이 본격화 될 것으로 예상됩니다. 제도 도입 시 밸류에이션 상승이 나타났던 해외의 경험을 비추어보면, 국내 또한 지수와 관련 종목들의 상승이 나타날 것으로 전망하고 있어, 트러스톤 장기고배당40 채권혼합 펀드가 우수한 성과를 올릴 좋은 기회라 보여집니다. **장기고배당40 채권혼합 펀드의 운용전략은 '1. 정부정책 관련 배당 확대가 필요한 기업 2. 꾸준한 이익으로 배당 확대가 예상되는 기업 3. 고배당 정책을 유지하여 기업가치 상향 가능 기업'** 중 리서치를 통해 선별한 기업들에 투자하여 안정적인 수익을 추구한다는 것입니다.

중장기적으로 항상 안정적으로 이익과 배당이 상승하는 기업에 투자하는 투자철학을 견지해 나가며 꾸준한 수익률을 보여드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.



**[채권]**

**미중 무역분쟁에 따른  
변동성 장세 전망**

미중 무역분쟁이 지속됨에 따라 글로벌 경기 침체 가능성에 대한 경고등이 커지고 있고, 향후 경기 전망에 대한 불확실성도 커지고 있어 당분간 안전 자산 선호가 나타날 것으로 보여집니다. 현재로서는 미국발 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. 수급 측면에서는 국고채 및 회사채 발행이 감소할 것으로 보여 공급은 우호적인 반면, 외국인의 국채선물 누적 순매수 규모가 고점 수준에 다다른 가운데 향후에는 매도 압력이 높아질 것으로 보여 수요는 전월 대비 비우호적인 것으로 판단되어 종합적으로 보면 수급이 시장금리에 미치는 영향은 중립적일 것으로 보여집니다.

**금리 변동성 증가 예상  
보수적 대응 계획**

이에 따라 당분간 채권시장은 강세를 지속할 것으로 보여지지만, 무역분쟁의 부정적 영향이 시장에 어느 정도 먼저 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**

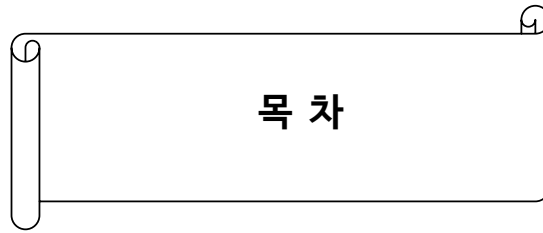
우량 크레딧 채권에 대한 매수를 고려해봐도 좋을 것으로 판단됩니다. 금리 변동성 확대 국면에서는 유동성이 낮은 크레딧 채권이 시장 대응에 상대적으로 불리한 측면이 있지만, 크레딧 채권의 국고채 대비 높은 보유 이원(만기 보유시 이자 발생)의 상대적인 금리 매력은 이를 상쇄할 수 있다고 판단됩니다.

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

트러스톤 장기고배당40 증권자 채권혼합 펀드는 기업의 펀더멘털이 무엇보다 중요하다는 운용철학을 바탕으로 꾸준한 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다. 언제나 건강하시고, 맥내 두루 평안 하시기를 간절히 바랍니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
멀티에셋부문 CIO 이윤표  
주식운용 담당 매니저 현혜정  
채권운용본부 1팀장 문성호  
채권운용본부 1팀 부장 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

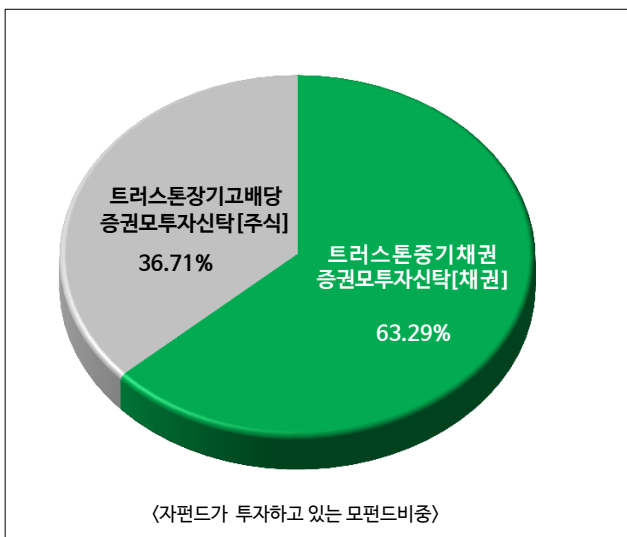
## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트장기고배당40증권자투자신탁[채권혼합]	B0934	4등급 (보통 위험)	
A	B5331		
C	B0935		
Ce	B5333		
S	B5336		
S-P	B5339		
Cp2	B5338		
Cp2-E	BU127		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형		최초설정일
운용기간	2018.04.22 ~ 2018.07.21	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 투자신탁재산의 80%이하를 채권에 투자하고 투자신탁재산의 40% 이하를 국내 주식에 투자합니다. - 배당의 증가로 기업가치 상향 가능한 기업에 투자하여 안정적인 배당소득과 자본이득을 추구 - 안정적인 이익을 바탕으로 고배당 정책 지속 가능 기업에 투자		

주) 판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

## ■ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기고배당40 증권투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	889	947	6.56
	부채 총액 (B)	0	0	-6.87
	순자산총액 (C=A-B)	889	947	6.56
	발행 수익증권 총 수 (D)	827	902	8.97
	기준가격 <sup>※</sup> (E=C/D×1000)	1,074.27	1,050.50	-2.21
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,068.88	1,042.80	-2.44
C	기준가격	1,064.48	1,037.45	-2.54
Ce	기준가격	1,080.20	1,053.95	-2.43
S	기준가격	1,076.74	1,051.10	-2.38
S-P	기준가격	1,076.63	1,051.13	-2.37
Cp2	기준가격	1,066.39	1,040.07	-2.47
Cp2-E	기준가격	1,022.26	997.79	-2.39

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
트러스트장기고배당40 증권투자신탁[채권혼합]	-2.21	-1.98	0.14	-0.82
(비교지수 대비 성과)	(0.02)	(0.40)	(1.78)	(0.25)
종류(Class)별 현황				
A	-2.44	-2.43	-0.55	-1.72
(비교지수 대비 성과)	(-0.21)	(-0.05)	(1.10)	(-0.65)
C	-2.54	-2.62	-0.84	-2.12
(비교지수 대비 성과)	(-0.31)	(-0.24)	(0.80)	(-1.05)
Ce	-2.43	-2.41	-0.52	-1.69
(비교지수 대비 성과)	(-0.20)	(-0.03)	(1.13)	(-0.62)
S	-2.38	-2.31	-0.37	-1.46
(비교지수 대비 성과)	(-0.15)	(0.07)	(1.28)	(-0.39)
S-P	-2.37	-2.29	-0.33	-1.44
(비교지수 대비 성과)	(-0.14)	(0.10)	(1.31)	(-0.37)
Cp2	-2.47	-2.48	-0.63	-1.84
(비교지수 대비 성과)	(-0.24)	(-0.10)	(1.01)	(-0.77)
Cp2-E	-2.39	-2.33	-0.41	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.16)	(0.05)	(1.24)	-
비교지수(벤치마크)	-2.23	-2.38	-1.65	-1.07

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 35% + 국고채권 1-2년 60% + CALL 5%

※ 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
트러스트장기교배당40 증권투자자산탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	-0.82 (0.25)	7.67 (0.75)	- -	- -
종류(Class) 별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	-1.72 (-0.65)	5.72 (-1.19)	- -	- -
C (비교지수 대비 성과)	-2.12 (-1.05)	4.89 (-2.03)	- -	- -
Ce (비교지수 대비 성과)	-1.69 (-0.62)	5.80 (-1.12)	- -	- -
S (비교지수 대비 성과)	-1.46 (-0.39)	6.36 (-0.56)	- -	- -
S-P (비교지수 대비 성과)	-1.44 (-0.37)	6.36 (-0.55)	- -	- -
Cp2 (비교지수 대비 성과)	-1.84 (-0.77)	5.48 (-1.44)	- -	- -
비교지수(벤치마크)	-1.07	6.92	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 35% + 국고채권 1-2년 60% + CALL 5%

※ 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	-1	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
당기	-26	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-22

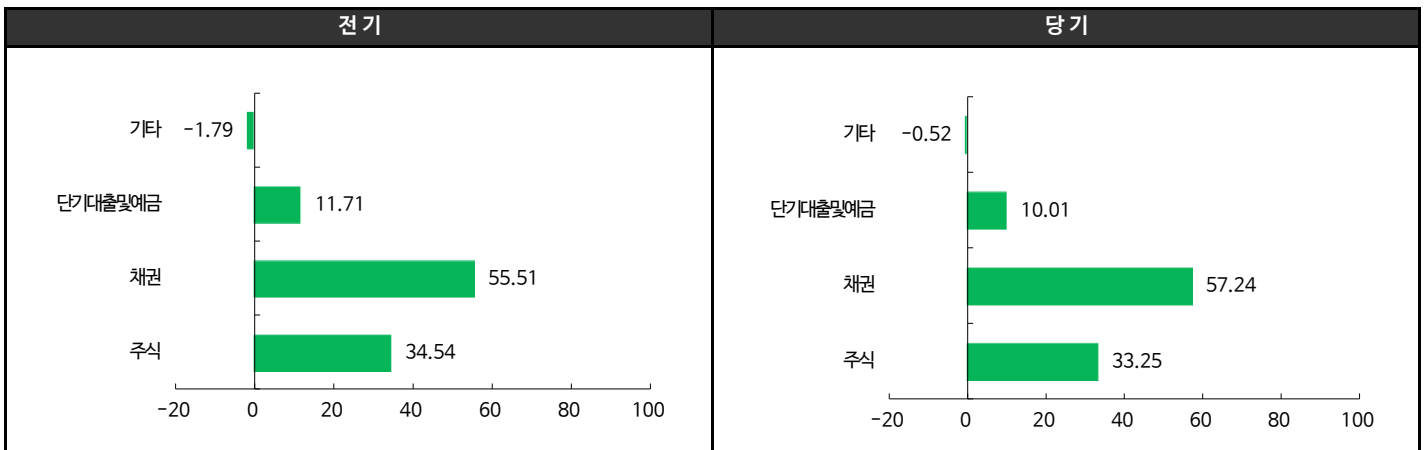
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통합별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	315 (33.25)	542 (57.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	95 (10.01)	-5 (-0.52)	947 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

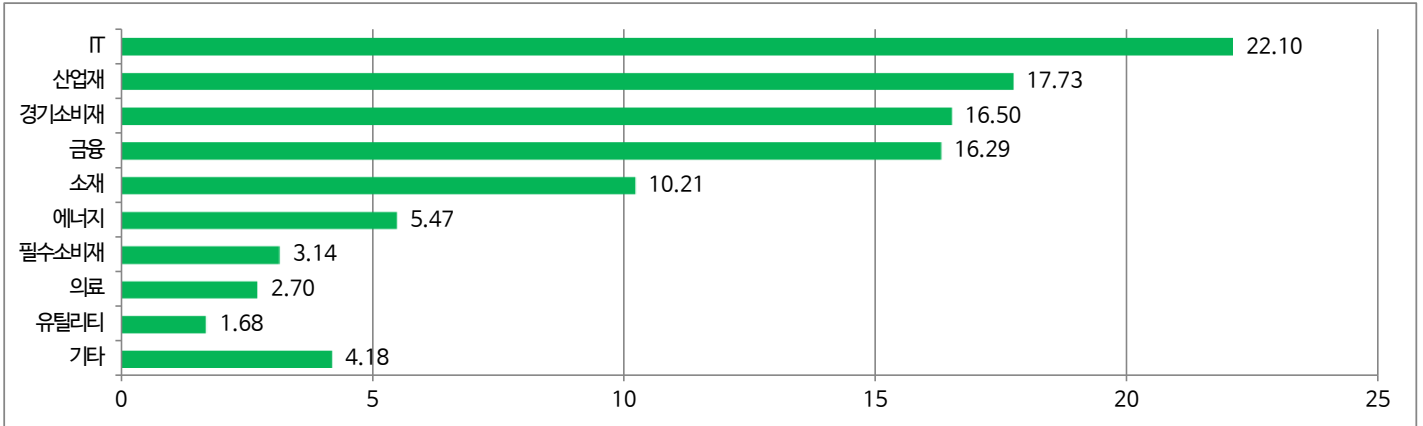


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

## ■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	22.10	6	에너지	5.47
2	산업재	17.73	7	필수소비재	3.14
3	경기소비재	16.50	8	의료	2.70
4	금융	16.29	9	유틸리티	1.68
5	소재	10.21	10	기타	4.18



## ■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고01750-2006(17-2)	25.26	6	채권	하나캐피탈242-1	4.20
2	채권	국고01250-1912(16-7)	8.38	7	단기	은대(하나은행)	4.01
3	채권	통안02160-2002-02	6.68	8	주식	삼성전자우	3.95
4	단기	콜론(신한금융투자)	4.90	9	채권	국고02750-1909(14-4)	2.13
5	채권	국고01750-2012(17-6)	4.86	10	채권	통안02120-2004-02	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

### ▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자우	974	37	3.95	대한민국	KRW	IT	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01750-2006(17-2)	240	239	대한민국	KRW	2017-06-10	2020-06-10		N/A	25.26
국고01250-1912(16-7)	80	79	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		N/A	8.38
통안02160-2002-02	63	63	대한민국	KRW	2018-02-02	2020-02-02		N/A	6.68
국고01750-2012(17-6)	46	46	대한민국	KRW	2017-12-10	2020-12-10		N/A	4.86
하나캐피탈242-1	40	40	대한민국	KRW	2017-02-24	2019-05-24		AA-	4.20
국고02750-1909(14-4)	20	20	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		N/A	2.13
통안02120-2004-02	20	20	대한민국	KRW	2018-04-02	2020-04-02		N/A	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
단기대출	신한금융투자	2018-07-20	46	1.53	2018-07-23	대한민국	KRW
예금	KEB하나은행	2015-10-22	38	1.15		대한민국	KRW

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	
현혜정	차장	1980년	2	94	2	3,937	2109001372
문성호	부장	1977년	21	5,028	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	26	15,168	1	468	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 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

구분	기간	운용전문인력
주식	2015.10.22 - 2016.10.20	송근용
	2016.10.21 - 2018.03.29	이호영
	2018.03.31 - 현재	현혜정
채권	2015.10.22 - 현재	문성호
	2017.07.27 - 현재	진재식
	2017.07.27 - 2018.02.28	전춘봉

주) 2018. 7월 기준일 현재 기준 최근 3년간 운용전문인력 변경 내역

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트장기고배당40 증권투자자신탁 [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**	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	0.02	0	0.01	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
A	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.12	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	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	0.02	0	0.01	
C	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.22	0	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.33	0	0.33	
	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	0.02	0	0.01	
Ce	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.11	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.22	0	0.22	
	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	0.02	0	0.01	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
S	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.17	
	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	0.02	0	0.01	
S-P	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.16	
	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	0.02	0	0.01	
Cp2	자산운용사	1	0.10	1	0.10	
	판매회사	1	0.15	1	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.25	2	0.26	
	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	0.02	0	0.01	
Cp2-E	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	0	0.18	
	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	0.02	0	0.01	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·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
트러스트장기고배당40 증권투자자산신탁[채권혼합]	전기	0.0000	0.0008	0.0044	0.0661
	당기	0.0000	0.0010	0.0043	0.0494
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.9191	0.0000	0.9236	0.0703
	당기	0.9193	0.0000	0.9236	0.0507
C	전기	1.3185	0.0000	1.3230	0.0704
	당기	1.3185	0.0000	1.3229	0.0507
Ce	전기	0.8793	0.0000	0.8838	0.0826
	당기	0.8787	0.0000	0.8831	0.0573
S	전기	0.6796	0.0000	0.6839	0.0408
	당기	0.6798	0.0000	0.6841	0.0384
S-P	전기	0.6294	0.0000	0.6339	0.0706
	당기	0.6296	0.0000	0.6339	0.0511
Cp2	전기	1.0320	0.0000	1.0364	0.0668
	당기	1.0321	0.0000	1.0365	0.0496
Cp2-E	전기	0.7299	0.0000	0.7343	0.0458
	당기	0.7299	0.0000	0.7343	0.0427

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

트러스트장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
19,707	851	20,002	839	8.40	33.68

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2017년10월22일 ~ 2018년01월21일	2018년01월22일 ~ 2018년04월21일	2018년04월22일 ~ 2018년07월21일
29.61	16.16	8.40

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

## 8. 공지사항

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 장기고배당40 증권투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트장기고배당40증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주) <http://www.trustonasset.com> / 02-6308-0500  
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

## 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 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 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.