

트러스톤 장기고배당 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2018년 06월 03일 ~ 2018년 09월 02일)

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 장기고배당 증권자 펀드를 선택해주신 고객 여러분들께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 투자철학과 장기투자로 기관투자자들에게 널리 알려져 왔습니다. 트러스톤 장기고배당 증권자 펀드는 이와 같은 트러스톤자산운용의 운용철학을 기반으로 안정적인 수익을 창출하는 고배당 기업들의 주식에 투자하는 펀드입니다.

시장에는 항상 변화가 심한 주식들이 많아 보이지만, 중장기적 관점에서 안정적인 배당을 주는 기업들의 주가는 꾸준히 수익률을 창출하고 있습니다. 동 펀드는 안정적인 배당을 줄 수 있는 기업들의 주식을 장기적 관점에서 포트폴리오에 상당 부분 담아갈 계획입니다. 또한, 현재는 배당 수익률이 낮지만 향후 이익과 배당성향이 상승하여 배당이 증가할 수 있는 기업들을 트러스톤만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객분들께 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

2018년 6월 3일부터 2018년 9월 2일까지 트러스톤 장기고배당 증권자 펀드는 -6.62%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 코스피 지수는 -4.76%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 1.86%pt 하회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

**글로벌 유동성 축소 및
미중 무역전쟁 장기화,
최저임금 인상 등
규제 이슈로
하락세 지속**

동 기간 KOSPI 지수는 4.76% 하락하였습니다. 미 연방준비위원회가 연방공개시장위원회(FOMC)에서 연말 목표 금리를 상향한 데 이어 유럽중앙은행(ECB) 회의에서는 연내 양적 완화 종료로 재확인하는 등 글로벌 유동성 축소 리스크가 나타났습니다. 미중 무역전쟁이 장기화될 우려가 확대되었고 한국은 최저임금 인상 등 규제 이슈로 기간 내내 하락세가 나타났습니다. 업종별로는 대부분의 업종이 하락한 가운데 정부의 부동산 규제 정책 우려가 반영된 건설 업종과 거래대금 축소로 증권 업종의 하락세가 두드러진 반면 상대적으로 경쟁 완화에 따른 실적 안정성이 두드러진 통신 업종은 상승하였습니다.

**금융, 화학 업종의
시장 대비
높은 비중이
성과에 부정적 영향**

동 펀드는 업황 턴어라운드 강도가 낮을 것으로 판단한 조선(운수장비) 업종과 실적 전망이 하향 조정되고 있는 IT 업종의 비중을 시장 대비 낮게 유지한 전략이 펀드 성과에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 반면 글로벌 경기 회복의 확산에 중점을 두고 실적 가시성이 높고 밸류에이션 매력을 보유한 업종으로 판단하여 시장 대비 높은 비중을 유지했던 금융(은행, 증권), 소재(화학) 업종이 하락하면서 펀드 성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

**밸류에이션 매력 상향
기업 비중 확대
유통, 정유 비중 축소**

동 기간 주식 밸류에이션 매력이 확대된 개별 종목 위주(이노션, 파라다이스, 영원무역, GS리테일 등)로 비중을 확대하였습니다. 반면, 아웃퍼폼 한 유통 업종 및 정유 업종과 동 기간 내 상대적으로 양호한 수익률을 보인 개별 종목 위주로 비중을 축소하였습니다.



지난 3개월 펀드 내 주식 비중은 95% 이상으로 유지하고 있습니다. 시장 변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 95% 이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시황 변화의 사전 예측을 통한 자산 배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 기업 자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

3. 운용계획

**밸류에이션 측면에서
이미 금융위기 수준의
PBR 1.0배에 근접,
추가 하락은 제한적**

지난 6~8월, 다양한 악재와 국내 규제 등에 대한 우려가 지속되면서 주가는 이를 선반영했다고 판단했으나 기간이 장기화되면서 주가는 더 하락한 상황입니다. 반면 이를 반영하여 KOSPI 지수의 12개월 trailing PBR은 1.0배에 근접하였으며, 이는 금융위기 시기의 PBR 수준임을 감안할 때 추가적인 하락은 제한적이라고 판단합니다. 또한 정부의 핵심 사안인 '지배 구조 투명성, 소액주주 권리 강화, 재벌 개혁, 스튜어드십코드 도입 등'으로 지배 구조 개선 및 주주친화정책이 빠르게 나타날 수 있을 것으로 보입니다. 이에 따라, 밸류에이션 재평가(re-rating)가 나타날 수 있다고 판단합니다.

**수출주 및
내수 경기민감주,
저평가된 종목 위주의
포트폴리오 구성 계획**

동 펀드는 이와 같은 시장 전망에 따라 리스크 완화에 중점을 두고 내수주보다 수출주 중심으로 대응할 계획입니다. 상대적으로 내수주 대비 수출주의 실적 가시성 및 밸류에이션 매력에 우위에 있다고 판단합니다. 내수주 내 정부규제로 이익 하향 조정이 예상되는 유틸리티 업종은 비선호하고 있으며, 밸류에이션 고평가로 판단하고 있는 바이오 업종 등에 대해서도 부정적인 의견을 유지해나갈 예정입니다. 반면, 시장 반등 시 펀더멘털 대비 과도하게 저평가된 종목의 반등 강도가 더 높을 것으로 판단하여 관련 종목 위주로 포트폴리오를 확대할 계획입니다.

**주주환원에 대한
기대감과
정부 정책으로
배당주 펀드에
유리한 환경 조성**

금리 상승기는 전통적인 배당주들이 주목 받기 어려운 환경이지만, 주주환원에 대한 기업들의 관심이 높아지고, 배당이 상향되기에 유리할 수 있는 환경이라 판단합니다. 스튜어드십코드 도입 이후 배당이 상향되고 밸류에이션 상승이 나타났던 해외의 경험을 비추어보면 국내 또한 지수와 관련 종목들의 상승이 나타날 것으로 판단하고 있습니다. 동 펀드의 투자 전략과 원칙에 맞추어 이와 같은 종목들에 대한 리서치와 비중 확대를 연중 내내 진행해 나갈 예정입니다. 정부 정책 및 주변 상황이 동 펀드가 우수한 성과를 올릴 수 있는 환경으로 변화 중이라 여겨집니다.

장기고배당 펀드의 운용전략은 '1. 정부정책 관련 배당 확대가 필요한 기업 2. 꾸준한 이익으로 배당 확대가 예상되는 기업 3. 고배당 정책을 유지하여 기업가치 향상이 가능 기업' 중 리서치를 통해 선별한 기업들에 투자하여 안정적인 수익을 추구한다는 것입니다. 저희는 이와 같은 운용전략을 바탕으로 중장기적으로 항상 안정적으로 이익과 배당이 상승하는 기업에 투자하는 투자철학을 견지해 나가며 꾸준한 수익률을 보여드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
담당 매니저 현혜정 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

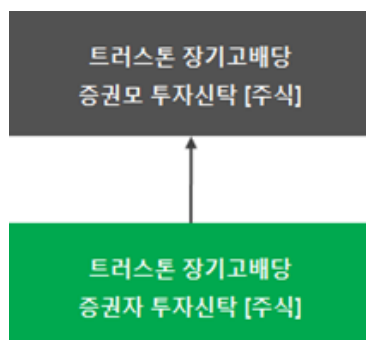
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤장기고배당증권투자신탁 [주식]		AU658	3등급 (다소 높은 위험)
A		AU659	
Ae		AU660	
C1		AU661	
C2		AU662	
C3		AU663	
C4		AU664	
Ce		AU665	
Cp		B5481	
Cp-E		B5482	
Cp2		B5483	
Cp2-E		BU117	
I		AU666	
S		B5480	
S-P		B5485	
W		AU667	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.09.03
운용기간	2018.06.03 ~ 2018.09.02	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	AU667
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 투자신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구 - 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



■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기고배당 증권투자자산탁[주식]	자산 총액 (A)	8,558	8,086	-5.51
	부채 총액 (B)	0	8	1,495.07
	순자산총액 (C=A-B)	8,557	8,078	-5.59
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,160	8,250	1.10
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,048.62	979.21	-6.62
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,037.25	965.00	-6.97
Ae	기준가격	1,039.99	968.42	-6.88
C1	기준가격	1,032.63	959.24	-7.11
C2	기준가격	1,034.13	961.11	-7.06
C3	기준가격	1,035.69	963.05	-7.01
C4	기준가격	1,037.30	965.05	-6.96
Ce	기준가격	1,038.81	966.95	-6.92
Cp	기준가격	1,037.14	964.85	-6.97
I	기준가격	1,042.49	971.54	-6.81
S	기준가격	1,040.01	968.44	-6.88
S-P	기준가격	1,041.42	970.20	-6.84
W	기준가격	1,048.39	978.49	-6.67
Cp2	기준가격	1,037.26	965.02	-6.96
Cp-E	기준가격	1,040.49	969.04	-6.87
Cp2-E	기준가격	1,015.25	945.39	-6.88

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	
트러스트장기고배당 증권투자자산탁[주식]	20180903	0	8,250	979.21	979.21	
A	20180903	0	3,824	965.00	965.00	
Ae	20180903	0	699	968.42	968.42	
C1	20180903	0	142	959.24	959.24	
C2	20180903	0	323	961.11	961.11	
C3	20180903	0	800	963.05	963.05	
C4	20180903	0	909	965.05	965.05	
Ce	20180903	0	630	966.95	966.95	
Cp	20180903	0	101	964.85	964.85	
I	20180903	0	594	971.54	971.54	
S	20180903	0	34	968.44	968.44	
S-P	20180903	0	10	970.20	970.20	
W	20180903	0	0	978.49	978.49	
Cp2	20180903	0	187	965.02	965.02	
Cp-E	20180903	0	25	969.04	969.04	
Cp2-E	20180903	0	60	945.39	945.39	

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트장기고배당 증권투자자산탁[주식] (비교지수 대비 성과)	-6.62 (-1.86)	-3.58 (-0.28)	-2.64 (3.52)	-2.08 (-0.60)
종류(Class)별 현황				
A	-6.97	-4.28	-3.71	-3.50
(비교지수 대비 성과)	(-2.21)	(-0.98)	(2.45)	(-2.02)
Ae	-6.88	-4.11	-3.45	-3.16
(비교지수 대비 성과)	(-2.12)	(-0.81)	(2.71)	(-1.68)
CDSC통합수익률(C1~C4)	-7.01	-4.37	-3.85	-3.05
(비교지수 대비 성과)	(-2.25)	(-1.07)	(2.31)	(-1.57)
Ce	-6.92	-4.19	-3.56	-3.30
(비교지수 대비 성과)	(-2.16)	(-0.89)	(2.60)	(-1.83)
Cp	-6.97	-4.29	-3.72	-3.51
(비교지수 대비 성과)	(-2.21)	(-0.99)	(2.44)	(-2.04)
I	-6.81	-3.96	-3.22	-2.85
(비교지수 대비 성과)	(-2.05)	(-0.66)	(2.94)	(-1.37)
S	-6.88	-4.11	-3.45	-3.16
(비교지수 대비 성과)	(-2.12)	(-0.81)	(2.71)	(-1.68)
S-P	-6.84	-4.02	-3.32	-2.98
(비교지수 대비 성과)	(-2.08)	(-0.72)	(2.84)	(-1.50)
W	-6.67	-3.70	-2.67	-2.15
(비교지수 대비 성과)	(-1.91)	(-0.40)	(3.49)	(-0.67)
Cp2	-6.96	-4.28	-3.71	-3.50
(비교지수 대비 성과)	(-2.21)	(-0.98)	(2.45)	(-2.02)
Cp-E	-6.87	-4.08	-3.41	-3.10
(비교지수 대비 성과)	(-2.11)	(-0.78)	(2.76)	(-1.62)
Cp2-E	-6.88	-4.11	-3.45	-3.15
(비교지수 대비 성과)	(-2.12)	(-0.81)	(2.72)	(-1.68)
비교지수(벤치마크)	-4.76	-3.30	-6.16	-1.48

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 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
트러스트장기고배당 증권투자자산탁 [주식]	-2.08	15.08	3.94	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.60)	(1.12)	(-17.34)	-
종류(Class)별 현황				
A	-3.50	11.81	-0.48	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.02)	(-2.15)	(-21.77)	-
Ae	-3.16	12.60	0.57	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.68)	(-1.37)	(-20.71)	-
CDSC통합수익률(C1~C4)	-3.05	5.01	-1.30	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.57)	(-8.95)	(-22.58)	-
Ce	-3.30	12.26	0.12	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.83)	(-1.70)	(-21.17)	-
Cp	-3.51	11.77	-0.53	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.04)	(-2.19)	(-21.82)	-
I	-2.85	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.37)	-	-	-
S	-3.16	12.61	0.58	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.68)	(-1.35)	(-20.71)	-
S-P	-2.98	12.92	0.94	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.50)	(-1.04)	(-20.35)	-
W	-2.15	14.71	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.67)	(0.75)	-	-
Cp2	-3.50	11.80	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.02)	(-2.16)	-	-
Cp-E	-3.10	13.58	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.62)	(-0.38)	-	-
Cp2-E	-3.15	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.68)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-1.48	13.96	21.29	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 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	278	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	279
당 기	-565	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	-563

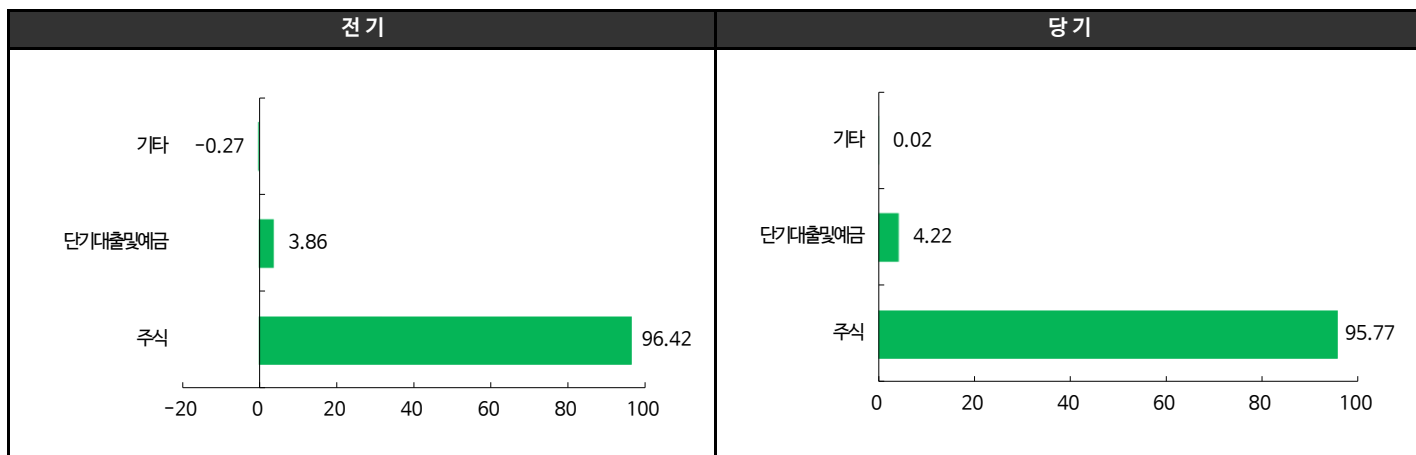
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	7,744 (95.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	341 (4.22)	1 (0.02)	8,086 (100.00)

* () : 구성 비중

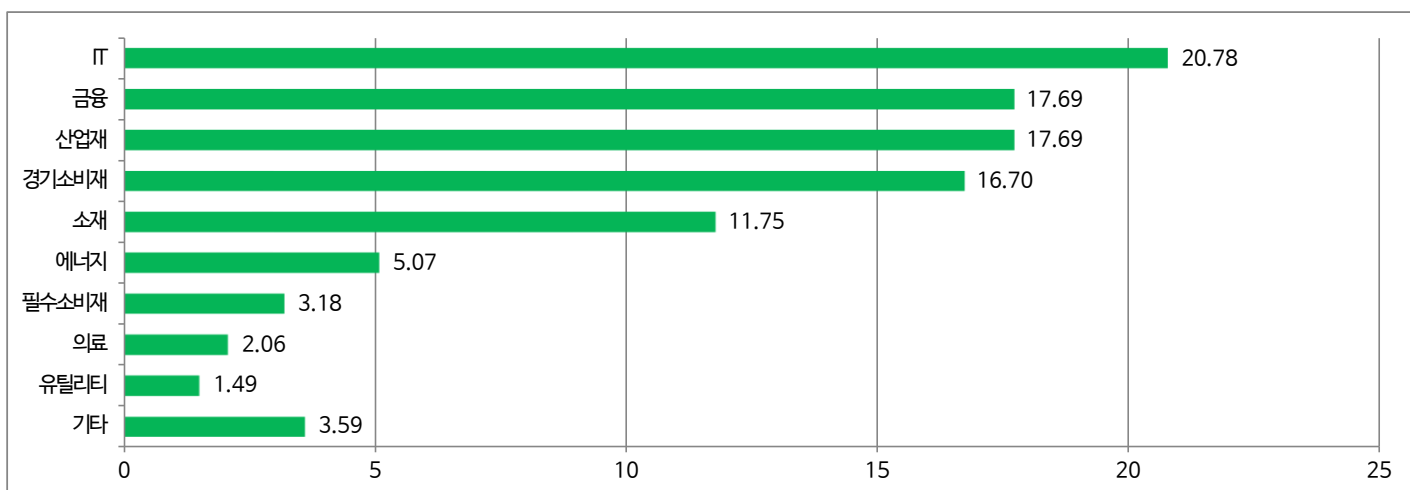


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	20.78	6	에너지	5.07
2	금융	17.69	7	필수소비재	3.18
3	산업재	17.69	8	의료	2.06
4	경기소비재	16.70	9	유틸리티	1.49
5	소재	11.75	10	기타	3.59



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자우	11.59	6	주식	현대홈쇼핑	2.90
2	주식	대림산업우	5.16	7	주식	롯데케미칼	2.83
3	주식	SK하이닉스	4.44	8	주식	삼성화재우	2.79
4	주식	하나금융지주	2.93	9	주식	POSCO	2.52
5	주식	GS우	2.92	10	주식	대한유화	2.51

※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	23,599	937	11.59	대한민국	KRW	IT	
대림산업우	12,778	417	5.16	대한민국	KRW	산업재	
SK하이닉스	4,329	359	4.44	대한민국	KRW	IT	
하나금융지주	5,554	237	2.93	대한민국	KRW	금융	
GS우	6,294	236	2.92	대한민국	KRW	에너지	
현대홈쇼핑	2,064	234	2.90	대한민국	KRW	경기소비재	
롯데케미칼	724	229	2.83	대한민국	KRW	소재	
삼성화재우	1,245	226	2.79	대한민국	KRW	금융	
POSCO	623	204	2.52	대한민국	KRW	소재	
대한유화	942	203	2.51	대한민국	KRW	소재	

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	출생 년도	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
현혜정	차장	1980년	2	105	2	4,007	2109001372

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

기간	운용전문인력
2014.10.28 - 2016.10.20	송근용
2016.10.21 - 2018. 03.29	이호영
2018.03.30 - 현재	현혜정

주) 2018. 9월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트장기고배당 증권투자자신탁[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. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	2	0.02
		합계	2	0.02	3	0.03
증권거래세	3	0.03	3	0.04		
A	자산운용사	7	0.18	7	0.18	
	판매회사	7	0.18	6	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	15	0.37	13	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	1	0.02
		합계	1	0.02	1	0.03
증권거래세	1	0.03	2	0.04		
Ae	자산운용사	1	0.18	1	0.18	
	판매회사	1	0.09	1	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.28	2	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
증권거래세	0	0.03	0	0.04		
C1	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	1	0.33	0	0.33	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.52	1	0.52	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
증권거래세	0	0.03	0	0.04		

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C2	자산운용사		0	0.18	1	0.18
	판매회사		1	0.28	1	0.28
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.47	1	0.47
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
증권거래세		0	0.03	0	0.04	
C3	자산운용사		2	0.18	2	0.18
	판매회사		3	0.23	2	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		5	0.42	4	0.42
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
증권거래세		0	0.03	0	0.04	
C4	자산운용사		1	0.18	1	0.18
	판매회사		1	0.18	1	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		2	0.37	3	0.37
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
증권거래세		0	0.03	0	0.04	
Ce	자산운용사		1	0.18	1	0.18
	판매회사		1	0.13	1	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		2	0.32	2	0.32
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
증권거래세		0	0.03	0	0.04	
Cp	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.18	0	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.37	0	0.37
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
증권거래세		0	0.03	0	0.04	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
I	자산운용사	1	0.18	1	0.18	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.20	1	0.20	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세		0	0.03	0	0.04
S	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	0.28	0	0.28	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세		0	0.03	0	0.04
S-P	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.04	0	0.04	
	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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세		0	0.03	0	0.04
W	자산운용사	0	0.17	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	0.17	0	0.18	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세		0	0.03	0	0.04
Cp2	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.37	1	0.37	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세		0	0.03	0	0.04

(단위 : 백만원, %)

	구분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
Cp-E	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	0.26	0	0.26
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세		0	0.03	0	0.04
Cp2-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	0.28	0	0.28
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세		0	0.03	0	0.04

* 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
트러스톤장기고배당 증권투자자산신탁[주식]	전기	0.0000	0.0001	0.0000	0.1515
	당기	0.0000	0.0002	0.0000	0.1103
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.4523	0.0000	1.4523	0.1527
	당기	1.4524	0.0000	1.4524	0.1107
Ae	전기	1.1022	0.0000	1.1022	0.1495
	당기	1.1022	0.0000	1.1022	0.1114
C1	전기	2.0519	0.0000	2.0519	0.1458
	당기	2.0518	0.0000	2.0518	0.1103
C2	전기	1.8521	0.0000	1.8521	0.1789
	당기	1.8520	0.0000	1.8520	0.1077
C3	전기	1.6522	0.0000	1.6522	0.1525
	당기	1.6523	0.0000	1.6523	0.1083
C4	전기	1.4520	0.0000	1.4520	0.1095
	당기	1.4520	0.0000	1.4520	0.1202
Ce	전기	1.2521	0.0000	1.2521	0.1575
	당기	1.2521	0.0000	1.2521	0.1091
Cp	전기	1.4699	0.0000	1.4699	0.1313
	당기	1.4699	0.0000	1.4699	0.1083

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
I	전기	0.7822	0.0000	0.7822	0.1424
	당기	0.7823	0.0000	0.7823	0.1093
S	전기	1.0999	0.0000	1.0999	0.1489
	당기	1.0999	0.0000	1.0999	0.1089
S-P	전기	0.9199	0.0000	0.9199	0.1426
	당기	0.9199	0.0000	0.9199	0.1107
W	전기	0.7009	0.0000	0.7009	0.1430
	당기	0.7034	0.0000	0.7034	0.1109
Cp2	전기	1.4517	0.0000	1.4517	0.1453
	당기	1.4518	0.0000	1.4518	0.1107
Cp-E	전기	1.0399	0.0000	1.0399	0.1356
	당기	1.0399	0.0000	1.0399	0.1068
Cp2-E	전기	1.0999	0.0000	1.0999	0.0834
	당기	1.0999	0.0000	1.0999	0.1043

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

트러스트장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
33,802	1,396	29,212	1,381	14.35	56.95

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2017년12월03일 ~ 2018년03월02일	2018년03월03일 ~ 2018년06월02일	2018년06월03일 ~ 2018년09월02일
25.48	10.46	14.35

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트장기고배당증권자투자신탁[주식]	
투자금액	수익률	
500 백만원	15.50%	

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

8. 공지사항

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

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(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.