

트러스톤 공모주알파 증권투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2018년06월11일 ~ 2018년09월10일)

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?

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 6월 11일부터 2018년 9월 10일까지 동 펀드는 +0.23%의 수익률을 나타내었습니다. 동 기간의 비교지수(KOSPI×20% + KIS국고채1-2년×70%+ Call×10%)는 -0.72% 하락하여 동 펀드는 비교지수 대비 +0.95%pt의 양호한 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

미중 무역분쟁 등
매크로 이슈로
지수 하락.
통신, 조선,
헬스케어 업종 강세

동 기간 KOSPI 지수는 -6.65% 하락하였습니다. 6월은 달러 강세, 신흥국 통화 약세 구도가 심화되었고, 미중 무역갈등이 고조되며 외국인 투자자 위주의 매도세가 강화되었습니다. 7,8월은 미중 무역분쟁이 여전히 리스크 요인으로 잔존한 상황에서 중국 경제지표 부진과 한국 성장률 전망 하향 등 대내외 동반 악재로 추가 하락하였습니다. 동기간 대형주지수는 -6.58% 하락하였고, 중형주와 소형주지수는 각 -7.04%, -6.57%로 비슷한 하락세를 보였습니다. 코스닥지수 또한 바이오 업종이 양호했음에도 불구하고 전반적인 매크로 영향으로 -7.09% 하락하였습니다. 통신, 조선, 헬스케어 업종 순으로 강세를 보였으며, 증권, 철강, 호텔/레저서비스 업종 순으로 부진하였습니다.

9건의
수요 예측 참여

지난 3개월 동안 공모주 시장은 총 21건의 수요 예측이 있었고, 그 중 당사는 총 9건의 수요 예측에 참여하였습니다. 수요 예측 규모는 작년 동기간 22개의 수요 예측과 비교하면 비슷한 수준입니다. 신규 상장한 종목들과 POST-IPO(상장 후 매수) 전략으로 상장 이후 매수한 의류, 화장품 관련 주식의 상승이 펀드수익률에 긍정적 영향을 주었습니다.

[채권]

금리 하락 추세
장단기 금리차 축소

지난 3개월(2018.6.11 ~ 2018.9.10) 동안 미국 발 무역분쟁 우려가 지속된 가운데 국내 경기에 대한 부정적 인식, 유로지역 정치 불확실성 확대 및 도비쉬(통화완화 선호)한 대내외 통화정책 등의 영향으로 채권시장은 큰 폭으로 금리가 하락하였습니다. 다만, 분기 중 7월 금융통화위원회에서 이일형 위원의 금리 인상에 대한 소수의견이 나옴에 따라 일시적으로는 금리가 상승하는 모습을 보이기도 했습니다. 전반적으로 채권시장이 강세를 보인 가운데, 장단기 금리 차이는 축소되었고 크레딧 채권도 전 분기 대비 강세를 나타내었습니다.

통화정책 불확실성 해소
무역 분쟁 격화
채권시장 강세 마감

분기 초 6월 미 연방공개시장위원회(FOMC) 점도표(기준금리 전망치)에서 올해 기준금리가 3번 인상에서 4번 인상으로 중앙값이 이동하였고, 유럽중앙은행(ECB) 통화정책회의에서 양적 완화 종료를 시사했음에도 불구하고 통화정책 불확실성 해소로 강세를 나타냈습니다. 또한 미중 무역 분쟁이 다시 격화되고 미국과 EU 간의 무역 분쟁 가능성도 불거지면서 글로벌 주식시장이 조정을 받고 반대 급부로 채권시장은 강세 마감하였습니다.



**무역분쟁 우려 지속
금융통화위원회
소수 의견 등장
터키 리라화 급등**

분기 중 7월 금융통화위원회에서 기준금리 동결-성장 전망 하향-물가 전망 유지 속에 이일형 위원의 인상 소수의견이 나오며 따라 금리가 상승하였고 미국과 EU간 긍정적 무역협상 합의안 도출 및 일본은행(BOJ) 정책 변화 가능성 대두로 약세를 보였습니다. 하지만 국내 경제지표가 부진한 모습을 이어간 가운데, 터키 리라화 급등으로 안전자산 선호가 강화됨에 따라 강세 전환하며 마감하였습니다.

**국내 고용 부진
무역분쟁 우려
채권 시장 강세 마감**

분기 말 터키 관련 우려가 지속된 가운데, 7월 국내 고용이 5천명 증가에 그치며 외국인의 국채 선물 지속과 국내 기관들의 숏커버 매수세로 강세 지속하였습니다. 8월 금융통화위원회에서는 금리 인상 의견이 1명으로 유지된 가운데, 한국은행 총재의 코멘트도 크게 매파적(통화긴축 선호) 이지는 않은 것으로 나타남에 따라 연내 기준금리 인상 가능성이 약화되면서 시장은 강세 지속 하였습니다. 또한, 미국의 중국산 수입품에 대한 2천억불 관세 부과 우려가 지속되는 가운데 시장은 강세 마감하였습니다.

**국고 3년 기준
26.8bp 하락**

국내 채권금리는 2018년 9월 10일 현재 국고 3년 만기 기준 2018년 6월 10일 대비 30bp 하락한 1.912%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소되었습니다. 크레딧 스프레드(국고채와 회사채의 금리 차)는 전 기간 대비 강세를 나타내었습니다.

**국고채 위주의
포트폴리오 구성**

금융통화위원회의 전후 인상 소수의견 경계로 금리 상승이 나타난 것을 제외하면, 분기 전체적으로 안전자산 선호가 지속되면서 채권시장은 강세를 이어갔습니다. 결국, 분기 중 일시적인 금리 상승 위험을 헛지하되, 전반적으로는 채권 듀레이션을 늘리는 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 당사는 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 안정적인 포트폴리오 운용을 통한 수익 제고 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**정부의 중소기업 및
벤처기업 활성화 정책,
위험관리 철저**

10월에는 5건의 수요 예측이 예정되어 있으며, 전년 동기 대비 더 많은 수요 예측이 예정되어 있습니다. 정부의 중소기업 및 벤처기업 활성화 정책은 유효한 상황으로 금융위원회에서는 연간 100개 이상의 기업공개(IPO)를 전망하고 있습니다. 하지만 상반기 상장 회사들의 절반 가량이 공모가 밴드를 상회하는 등 다소 과열된 양상이 나타났고, 최근에는 이러한 과열 양상이 다소 진정된 상황입니다. 동 펀드는 배정 물량 확보를 위하여 공모 참여 가격을 과도하게 높이거나 청약기간을 늘리기보다는 당사의 투자철학에 기반하여 합리적인 밸류에이션 내에서 수요 예측에 참여할 계획입니다.

**주식 비중은
7%내외 관리 계획**

최근의 시장 하락은 매크로 이슈에 의한 것으로 점차 안정화될 것으로 예상하여 동 펀드는 전 분기 대비 주식 비중을 소폭 상향시켰고, 전체 주식 비중은 7% 수준으로 근접하여 유지해 나갈 전망입니다. 동 펀드는 채권 비중 85%, 주식비중 7% 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(상장 후 매수)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 안전 자산 선호가 지속되고 있습니다. 현재로서는 미국 발 보호 무역분쟁이 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 펀더멘털 상 긍정적 흐름이 나오고 있는 상황입니다. 정책 측면에서는 미국 연방준비제도가 점진적인 금리 인상을 하고 있는 가운데, 우리나라 등 일부 신흥국은 연내 금리 인상을 할 가능성이 제기되고 있습니다. 수급 측면에서는 국고채 발행은 감소하지만 회사채 발행이 증가할 것으로 보여지고, 외국인의 현/선물 매수세도 9월 중순 선물 만기 정산 이후 다소 약화될 가능성이 있어 수급 측면에서는 다소 비우호적일 것으로 보여집니다.

**금리 변동성 증가 예상
보수적 대응 계획**

이에 따라 당분간 채권시장은 강세를 지속할 가능성이 있지만, 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 시장 대응에 상대적으로 불리한 측면이 있지만, 크레딧 채권의 국고채 대비 높은 보유이원(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.

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

펀드명칭	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	2018.06.11 ~ 2018.09.10	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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트공모주알파 증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	47,863	48,133	0.57
	부채 총액 (B)	2,968	5,488	84.90
	순자산총액 (C=A-B)	44,894	42,645	-5.01
	발행 수익증권 총 수 (D)	42,268	40,662	-3.80
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,062.15	1,048.78	0.23
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,043.60	1,039.16	-0.05
Ae	기준가격	992.26	993.18	0.09
C	기준가격	1,041.49	1,038.61	-0.10
Ce	기준가격	1,044.04	1,039.29	-0.04
W	기준가격	1,049.97	1,040.85	0.10
I	기준가격	1,028.27	1,019.56	0.09
Cp-E	기준가격	1,023.43	1,015.95	0.02
Cp2	기준가격	1,024.23	1,020.02	-0.05

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
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	0.23 (0.95)	0.57 (0.74)	1.29 (1.14)	2.02 (0.80)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	-0.05 (0.67)	0.02 (0.18)	0.45 (0.31)	0.90 (-0.31)
Ae (비교지수 대비 성과)	0.09 (0.81)	0.32 (0.49)	0.32 (0.18)	- -
C (비교지수 대비 성과)	-0.10 (0.62)	-0.08 (0.08)	0.30 (0.16)	0.70 (-0.51)
Ce (비교지수 대비 성과)	-0.04 (0.68)	0.04 (0.21)	0.49 (0.34)	0.94 (-0.27)
W (비교지수 대비 성과)	0.10 (0.82)	0.32 (0.49)	0.91 (0.76)	1.51 (0.29)
I (비교지수 대비 성과)	0.09 (0.81)	0.30 (0.47)	0.88 (0.74)	1.48 (0.26)
Cp-E (비교지수 대비 성과)	0.02 (0.74)	0.16 (0.33)	0.67 (0.53)	1.19 (-0.02)
Cp2 (비교지수 대비 성과)	-0.05 (0.67)	0.01 (0.18)	0.44 (0.30)	0.89 (-0.33)
비교지수(벤치마크)	-0.72	-0.17	0.14	1.21

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] (비교지수 대비 성과)	2.02 (0.80)	4.38 (-0.91)	9.04 (1.23)	19.05 (5.68)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	0.90 (-0.31)	2.11 (-3.18)	5.50 (-2.31)	12.68 (-0.69)
C (비교지수 대비 성과)	0.70 (-0.51)	1.71 (-3.59)	4.87 (-2.94)	11.56 (-1.81)
Ce (비교지수 대비 성과)	0.94 (-0.27)	2.20 (-3.10)	5.63 (-2.18)	12.94 (-0.43)
W (비교지수 대비 성과)	1.51 (0.29)	3.34 (-1.96)	7.41 (-0.40)	- -
I (비교지수 대비 성과)	1.48 (0.26)	3.28 (-2.02)	5.39 (-2.42)	- -
Cp-E (비교지수 대비 성과)	1.19 (-0.02)	3.10 (-2.20)	- -	0 -
Cp2 (비교지수 대비 성과)	0.89 (-0.33)	2.08 (-3.22)	- -	- -
비교지수(벤치마크)	1.21	5.30	7.81	13.37

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	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-168	299	0	0	0	0	0	0	0	27	-2	156
당기	-184	243	0	0	0	0	0	0	0	34	-1	92

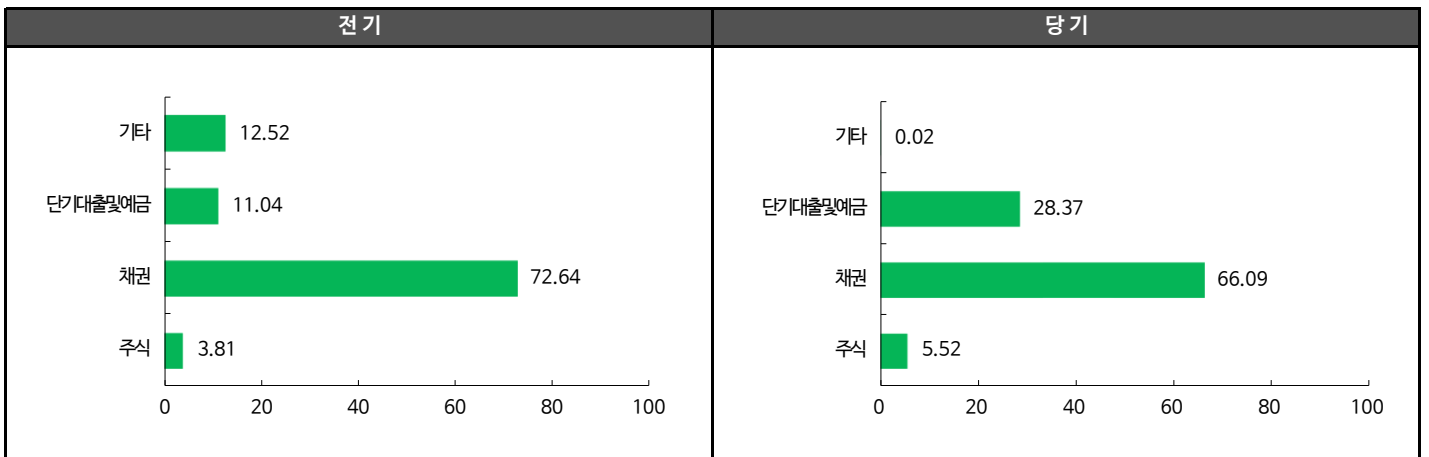
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,658 (5.52)	31,811 (66.09)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	13,654 (28.37)	11 (0.02)	48,133 (100.00)

* () : 구성비중



주) 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 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	국고01750-2006(17-2)	15.01	6	단기	REPO매수(20180910)	8.31
2	채권	통안증권0158-1906-0200	14.12	7	단기	REPO매수(20180910)	8.31
3	채권	국고01250-1912(16-7)	10.97	8	단기	콜론(신한금융투자)	5.90
4	채권	통안DC018-1211-0910	10.35	9	채권	국고01500-1906(16-2)	4.17
5	채권	국고01750-2012(17-6)	8.33	10	단기	은대(기업은행)	3.16

※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
국고01750-2006(17-2)	7,200	7,224	대한민국	KRW	2017-06-10	2020-06-10		N/A	15.01
통안증권0158-1906-0200	6,800	6,797	대한민국	KRW	2017-06-02	2019-06-02		N/A	14.12
국고01250-1912(16-7)	5,300	5,283	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		N/A	10.97
통안DC018-1211-0910	5,000	4,981	대한민국	KRW	2018-09-11	2018-12-11		N/A	10.35
국고01750-2012(17-6)	4,000	4,007	대한민국	KRW	2017-12-10	2020-12-10		N/A	8.33
국고01500-1906(16-2)	2,000	2,005	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		N/A	4.17

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(신탁)	2018-09-10	4,000	1.80		대한민국	KRW
REPO매수	미래에셋대우(채권상품)	2018-09-10	4,000	1.78		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2018-09-10	2,841	1.53	2018-09-11	대한민국	KRW
예금	기업은행	2013-03-31	1,520	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	
한규민	사원	1987년	-	-	-	-	2112000297
문성호	부장	1977년	22	4,635	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	25	13,450	1	467	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

운용자산	구분	기간	운용전문인력
주식	책임운용역	2014.02.10 - 2014.09.24	전효준
	책임운용역	2014.02.10 - 2016.10.04	김진성
	책임운용역	2016.10.05 - 2018.03.22	이호영
	책임운용역	2018.03.23 - 현재	한규민
채권	책임운용역	2014.08.29 - 현재	문성호
	부책임운용역	2017.07.27 - 현재	진재식
	부책임운용역	2017.07.27 - 2018.02.27	전춘봉

주) 2018. 9월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트공모주알파 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	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, %)

	구분	전기		당기		
		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·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	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	0.00670	0.01940	0.00670	0.01940
	당기	0.00700	0.02180	0.00700	0.02180
종류(Class) 별 현황					
A	전기	1.1023	0.0000	1.1091	0.0199
	당기	1.1023	0.0000	1.1094	0.0219
Ae	전기	0.0000	0.0000	0.0072	0.0255
	당기	0.7428	0.0000	0.7507	0.0221
C	전기	1.3024	0.0000	1.3091	0.0193
	당기	1.3024	0.0000	1.3094	0.0218
Ce	전기	1.0620	0.0000	1.0688	0.0203
	당기	1.0619	0.0000	1.0690	0.0226
W	전기	0.5023	0.0000	0.5091	0.0217
	당기	0.5023	0.0000	0.5095	0.0229
I	전기	0.5324	0.0000	0.5391	0.0192
	당기	0.5324	0.0000	0.5393	0.0222
Cp-E	전기	0.8050	0.0000	0.8121	0.0262
	당기	0.8140	0.0000	0.8217	0.0249
Cp2	전기	1.1203	0.0000	1.1271	0.0211
	당기	1.1196	0.0000	1.1266	0.0240

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
84,191	1,265	503,780	2,747	104.96	416.43

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

2017년12월11일 ~ 2018년03월10일	2018년03월11일 ~ 2018년06월10일	2018년06월11일 ~ 2018년09월10일
64.56	22.83	104.96

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)
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>
<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 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.