

# 트러스톤 핀셋중소형 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2018년06월19일 ~ 2018년09월18일)

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 독성로1길 10(성수동 1가)  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 펀셋 중소형펀드의 2018년 세번째 분기(2018.06.19. ~ 2018.9.18.)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 3분기(2018.06.19. ~ 2018.09.18.)동안 트러스톤 펀셋 중소형 펀드의 수익률은 -0.23%를 기록하였으며 동 기간 비교지수(KOSPI 대형주 30%+KOSPI 중소형주 60%+KOSDAQ 10%) 수익률 -3.02%를 2.77%pt 상회하는 성과를 달성하였습니다. (운용펀드기준)

### 2. 운용경과

**달러강세와 미국 금리인상 우려에 따른 신흥국 불안감 고조**

동 기간 KOSPI 수익률은 -2.83% 하락하였습니다. 6월은 연준의 금리인상 속도 부담과 달러강세에 따른 이머징 통화 약세로 촉발된 외국인 투자자의 매도세 강화로 KOSPI 지수가 월간으로 4% 하락하였으며 7월은 미중 무역전쟁 격화 우려와 중국 경제지표 부진, 기획재정부와 한국은행의 2018년 성장률 전망 하향 등 대내외 동반 악재로 전월에 이어 -1.33% 추가 하락하였습니다. 이후 최근 하락에 따른 반등과 선진국을 중심으로 견조한 글로벌 경기 상승, 국내 수출 및 경제지표 호조 등으로 KOSPI 지수는 소폭 반등하였습니다.

**국내 매크로 경제 지표 호조, 선진국 중심의 해외 경제 지표 긍정적**

국내 매크로 경제 지표는 8월 수출이 전년 동기대비 8.7% 증가하는 등 호조를 보였으며 수출은 미국과 중국 등 세계 제조업 경기 호조와 주요국 GDP 증가, 국제유가 상승 등에 힘입어 월간 실적으로는 역대 최고치를 기록하였습니다. 해외 경제지표는 선진국 중심으로 긍정적인 흐름이 지속되었고 미국 소매판매 증가율이 꾸준히 유지되는 가운데 고용, 투자, 생산지표 모두 우상향하는 모습을 보였습니다. 다만 미 연방준비제도 파월 의장의 미국 경기에 대한 자신감으로 금리인상 속도에 대한 우려감 및 미중 무역전쟁 영향으로 외국인 투자자의 매도세가 강화되면서 경기와 주식시장 간 투자심리의 괴리가 발생하였습니다.

**통신, 종이목재, 의약품 업종 강세**

업종별로는 통신업종(14.7%), 종이목재(8.7%), 의약품 업종(8.7%)등 이 강세를 보였으며 음식료(-14.5%), 전기가스(-13.1%), 철강금속(-12%) 등이 약세를 보였습니다. KOSDAQ 시장은 동기간 -1% 하락하였습니다. 코스닥 업종에서는 비금속 업종이 31%, 제약업종이 8.8%, 오락 문화업종이 7.7% 상승하였으며 섬유 의복 업종이 -10.3%, 기타제조업이 -8.8% 하락하였습니다..



**일부 대형 제약사 및 IT  
종목 일부 편출,  
소비관련 업종 및  
저평가 가치주 편입**

3분기 KOSDAQ 시총 상위 종목인 셀트리온 헬스케어와 셀트리온을 편출하였으며 장기적으로는  
우상향 가능하나 단기적으로 모멘텀이 부족한 일부 대형 제약사 편출을 진행하였습니다. 이와 동  
시에 기존 보유종이었던 IT 종목을 일부 편출하였으며 이를 대체하기 위해 소비관련 업종 및 저  
평가 가치주를 편입하였습니다.

현재 핀셋 중소형 펀드는 총 종목 수 30개 내외에서 운용되고 있기 때문에 업종의 비중보다 종  
목에 대한 높은 확신을 가지고 운용하는 것이 더 중요하다고 생각합니다. 동 펀드 비중 상위 종  
목인 엔지켐생명과학과 에스티팜은 시가총액 1.5조 이상의 가치가 있는 회사라고 판단하고 있습  
니다.

엔지켐생명과학은 미국 FDA에 희귀 의약품에 선정된 파이프라인을 보유하고 있고 향후 EC-18  
물질을 가지고 적응증을 확대하는 R&D를 지속적으로 추진하고 있습니다. 엔지켐생명과학은 18  
년도 하반기 19년초 주요 R&D모멘텀이 집중되는 시기이기 때문에 단기 급등을 이유로 비중을  
축소하기 보다는 현재 보유 비중이 높기 때문에 신규종목이 발굴되면 이를 원천으로 수익률 개  
선에 힘을 보탤 예정입니다.

에스티팜은 2분기 실적이 부진하였고 향후 실적도 크게 기대할 부분은 없습니다. 다만RNA 치료  
제의 원재료인 올리고 핵산에 특화된 기업으로 향후 치료제 시장은 유전자 치료제로 큰 트렌드  
가 변화할 것으로 예상합니다. 현재 글로벌 3위의 CAPA를 보유하고 있는 동사는 향후 수혜가  
예상되며 이에 따라 두 종목은 장기적으로 보유할 계획입니다.

동 분기 펀드 내 주식 비중은 98% 이상으로 유지하고 있습니다. 시장 변화에 따른 변동이 있겠  
지만, 향후에도 주식의 편입비중은 유지할 계획입니다.

트러스톤 자산운용은 시장 변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유  
지하며 가능성 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

**3. 운용계획**

**미중 무역전쟁,  
3분기 국내기업 실적,  
미국 중간선거가  
주요 변수**

4분기 매크로 주요 변수로는 미중 간 무역전쟁, 3분기 국내기업의 실적, 11월 미국 중간선거 등  
이 있습니다. 미중 무역전쟁이 아직 끝난 상황은 아니지만 9월 3차 관세부과에서 관세율이25%  
에서 10%로 하향됨에 따라 최악의 상황은 일단락 된 것으로 판단됩니다. 11월 미국 중간선거  
전까지 위안화에 대한 환율 압박이 예상되는 바, 달러의 일방적인 강세도 진정될 것으로 기대하  
고 있습니다. 반면 중국은 재정확대, 세부담 완화정책 등 다양한 경기부양책을 내놓고 있으며 최  
근 경제 데이터도 개선되는 모습을 보이고 있기 때문에 3분기에 주식시장에 영향을 주었던 미중  
무역전쟁, 이머징 금융위기 리스크, 달러강세 리스크는 현재 지수에 상당부분 반영된 상황이라  
판단하고 있습니다.

**KOSPI 예상 지수  
2,230Pt~2,480pt**

현재 KOSPI 지수 12개월 trailing PBR도 1배 수준으로 최근 10년래 최저점 수준으로 낮아져  
있기 때문에 저희 트러스톤자산운용은 4분기 KOSPI 지수 밴드를 2,230~2,480pt 수준을 예상  
합니다. 이는 최근 6개월 시장평균 PER 9.1배 기준이며 현재 지수 수준은 저 평가 구간이라 판  
단하고 있습니다.

**미중 무역전쟁,  
금리인상, 국내 기업  
규제 강화 등 악재는  
지수에 충분히 반영**

연초 예상과 달리 미중 무역전쟁 우려, 시장의 예상보다 빨라진 금리인상 속도, 국내 기업의 규  
제 강화 등으로 외국인의 매도세가 지속되면서 주식시장은 조정이 지속되고 있습니다. 다만 이러  
한 이슈는 이미 주가에 기 반영된 이슈라 판단합니다. 향후 불안했던 경기 모멘텀이 회복되고 3  
분기 실적 개선이 가시화되며 점진적으로 펀더멘털에 수렴할 것으로 예상하고 있습니다.

또한 정부의 핵심 사안인 '지배구조 투명성, 소액주주 권리강화, 재벌개혁, 스톱어십코드 도입



등'으로 지배구조개선 및 주주친화정책이 빠르게 나타날 수 있을 것으로 보입니다. 이에 따라, 밸류에이션 재평가가 나타날 수 있다고 판단합니다.

**저평가 가치주의  
일부 편입으로  
변동성 축소 계획**

리스크 요인으로는 터키 등 경상적자 및 재정적자가 큰 이머징 몇몇 국가들의 부실 리스크가 확산되면서 달러강세 기조가 다시 강화될 경우 추가적인 약세요인으로 작용할 가능성이 있으며 현재 진행중인 미중 무역협상이 긍정적으로 마무리되지 못하고 중국에 대한 환율 조작국 지정 등 새로운 압박이 시작된다면 충분히 시장에 충격을 줄 수 있습니다.

현재 시장에 긍정적인 요인 보다는 리스크 요인이 더 부각되는 국면에서 펀드의 변동성이 확대되고 있기 때문에 향후 펀드의 종목수를 소폭 확대할 계획입니다. 기존 성장주 중심의 포트폴리오에서 저평가 가치주를 일부 편입하여 변동성을 축소할 계획입니다.

현재 주식시장에서는 반도체를 중심으로 한 IT H/W 중심의 주도주 공백이 장기화 되고 있는 상황이며 주도주로서의 재도약 여부도 현재로서는 불확실한 상황입니다. 이는 IT 업종뿐만 아니라 여타 업종에서도 비슷한 흐름이 지속되고 있습니다. 과거 2010년~11년도 차화정, 12~13년도 핸드셋, 14년도 필수소비재 및 화장품업종, 15년 상반기 제약업종 등 주식시장에서는 항상 주도업종이 있었고 현재 국면에서는 2019 년도의 새로운 주도 업종군을 찾아야 하는 시기가 도래하였습니다.

저희 트러스톤 중소형팀은 단기적으로 연말 및 연초에는 제약/바이오 업종과 중국관련 소비재 업종이 주도 업종으로 부각할 가능성이 높다고 판단하고 있으며 이를 위한 리서치 활동에 심혈을 기울이겠습니다.

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 게을리하지 않겠습니다. 저희는 고객 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 항상 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용 CIO 황성택  
주식운용 중소형본부장 김진성  
식운용 중소형본부 과장 이동현 拜上





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	
트러스트핀셋중소형증권자투자신탁[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
운용기간	2018.06.19 ~ 2018.09.18	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 <sup>주)</sup>	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
트러스트핀셋중소형 증권자투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	14,166	12,913	-8.84
	부채 총액 (B)	311	7	-97.74
	순자산총액 (C=A-B)	13,855	12,906	-6.85
	발행 수익증권 총 수 (D)	13,554	12,655	-6.63
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,022.21	1,019.83	-0.23
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,014.79	1,008.77	-0.59
Ae	기준가격	1,016.54	1,011.39	-0.51
C	기준가격	1,013.23	1,006.46	-0.67
Ce	기준가격	1,015.81	1,010.29	-0.54
Cp	기준가격	1,014.67	1,008.63	-0.60
I	기준가격	933.17	929.18	-0.43
S	기준가격	1,016.54	1,011.40	-0.51
S-P	기준가격	1,016.88	1,011.96	-0.48
W	기준가격	874.90	871.24	-0.42
Cp2	기준가격	937.75	932.19	-0.59
Cp-E	기준가격	1,016.53	1,011.36	-0.51
Cp2-E	기준가격	881.03	876.57	-0.51

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
트러스트펀셋중소형 증권투자자산탁[주식] (비교지수 대비 성과)	-0.23 (2.79)	-8.42 (-4.52)	1.98 (2.57)	- -
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	-0.59 (2.43)	-9.10 (-5.19)	0.88 (1.46)	- -
Ae (비교지수 대비 성과)	-0.51 (2.52)	-8.93 (-5.03)	1.14 (1.72)	- -
C (비교지수 대비 성과)	-0.67 (2.35)	-9.24 (-5.33)	0.65 (1.23)	- -
Ce (비교지수 대비 성과)	-0.54 (2.48)	-9.01 (-5.10)	1.03 (1.61)	- -
Cp (비교지수 대비 성과)	-0.60 (2.43)	-9.10 (-5.20)	0.86 (1.45)	- -
I (비교지수 대비 성과)	-0.43 (2.59)	-8.78 (-4.88)	- -	- -
S (비교지수 대비 성과)	-0.51 (2.52)	-8.94 (-5.03)	1.14 (1.73)	- -
S-P (비교지수 대비 성과)	-0.48 (2.54)	-8.90 (-4.99)	1.20 (1.78)	- -
W (비교지수 대비 성과)	-0.42 (2.60)	-8.77 (-4.87)	- -	- -
Cp2 (비교지수 대비 성과)	-0.59 (2.43)	-9.10 (-5.20)	- -	- -
Cp-E (비교지수 대비 성과)	-0.51 (2.51)	-8.94 (-5.04)	1.14 (1.72)	- -
Cp2-E (비교지수 대비 성과)	-0.51 (2.52)	-8.93 (-5.03)	- -	- -
비교지수(벤치마크)	-3.02	-3.90	-0.59	-

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)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-1,188	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	-1,186
당기	-39	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	-37

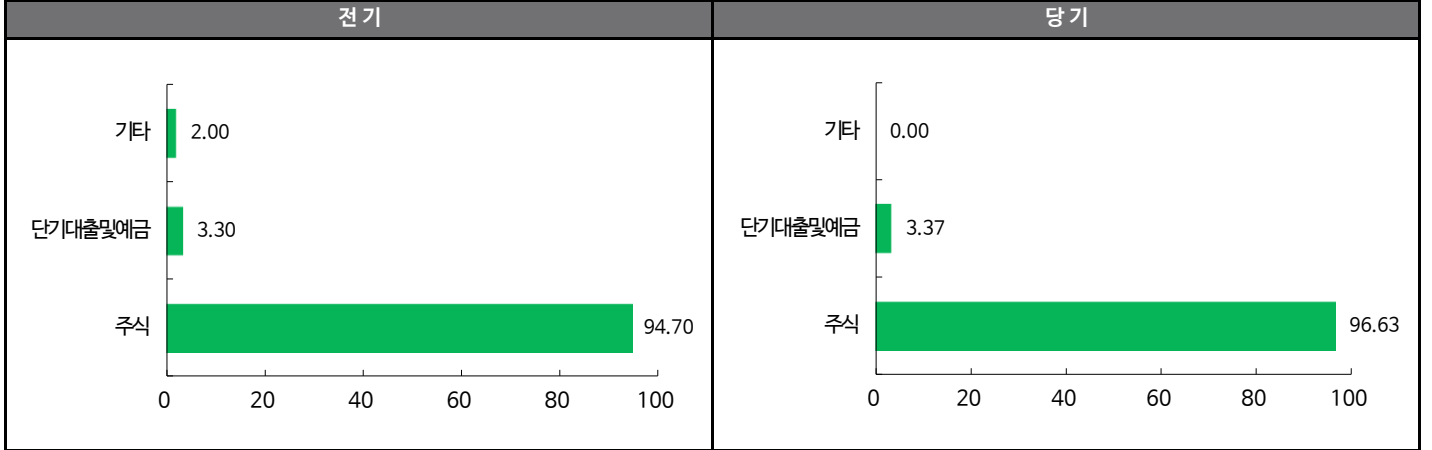
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	12,479 (96.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	435 (3.37)	0 (0.00)	12,913 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

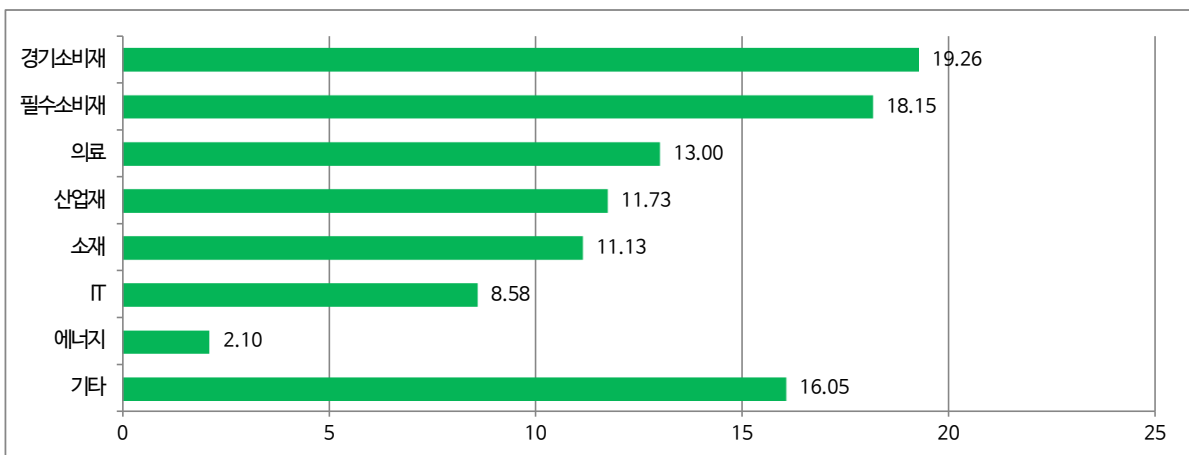


주) 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ■ 국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	경기소비재	19.26	6	IT	8.58
2	필수소비재	18.15	7	에너지	2.10
3	의료	13.00	8	기타	16.05
4	산업재	11.73	9		
5	소재	11.13	10		





▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	에스티팜	8.98	6	주식	이노션	5.23
2	주식	엔지켐생명과학	8.95	7	주식	에스티아이	5.09
3	주식	HDC	7.85	8	주식	잇츠한불	5.05
4	주식	쿠쿠홈시스	6.55	9	주식	CJ프레시웨이	5.04
5	주식	신세계	6.44	10	주식	파라다이스	4.74

※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
에스티팜	35,346	1,159	8.98	대한민국	KRW	의료	
엔지켐생명과학	10,071	1,156	8.95	대한민국	KRW	기타	
HDC	38,550	1,014	7.85	대한민국	KRW	산업재	
쿠쿠홈시스	4,047	846	6.55	대한민국	KRW	기타	
신세계	2,302	831	6.44	대한민국	KRW	경기소비재	
이노션	11,228	676	5.23	대한민국	KRW	경기소비재	
에스티아이	52,383	657	5.09	대한민국	KRW	IT	
잇츠한불	15,421	652	5.05	대한민국	KRW	필수소비재	
CJ프레시웨이	20,421	650	5.04	대한민국	KRW	필수소비재	
파라다이스	28,692	613	4.74	대한민국	KRW	경기소비재	

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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김진성	이사	1975년	2	5,388	1	5,260	2109001031
이동현	과장	1981년	2	2,900	1	2,772	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, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤펀셋중소형 증권투자신탁[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	10	0.07	8	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	15	0.11	12	0.09
		합계	24	0.18	20	0.15
	증권거래세	27	0.20	25	0.19	
A	자산운용사	11	0.18	11	0.18	
	판매회사	11	0.18	10	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	22	0.37	21	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.07	4	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.11	5	0.09
		합계	11	0.18	9	0.15
	증권거래세	12	0.20	11	0.19	
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	0.28	0	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.07	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.11	0	0.09
		합계	0	0.18	0	0.15
	증권거래세	0	0.21	0	0.19	
C	자산운용사	10	0.18	10	0.18	
	판매회사	14	0.25	14	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	25	0.44	24	0.44	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.07	3	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.11	5	0.09
		합계	10	0.18	8	0.15
	증권거래세	11	0.20	10	0.19	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
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	0.07	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.11	1	0.09
		합계	1	0.18	1	0.15
	증권거래세	1	0.20	1	0.19	
Cp	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	1	0.37	1	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.07	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.11	0	0.09
		합계	1	0.18	0	0.15
	증권거래세	1	0.20	1	0.20	
I	자산운용사	0	0.18	0	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	0	0.20	1	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.06	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.10	0	0.09
		합계	0	0.16	0	0.16
	증권거래세	0	0.18	1	0.20	
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	0.28	1	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.08	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.11	0	0.09
		합계	1	0.19	1	0.15
	증권거래세	1	0.21	1	0.19	

(단위 : 백만원, %)

	구분	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	0.26	0	0.26	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.07	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.11	0	0.10
		합계	0	0.19	0	0.16
	증권거래세	0	0.21	0	0.20	
W	자산운용사	0	0.18	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	0.19	0	0.19	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.08	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.11	0	0.09
		합계	0	0.19	0	0.15
	증권거래세	0	0.22	0	0.19	
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	0	0.37	0	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.07	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.10	0	0.09
		합계	0	0.17	0	0.15
	증권거래세	0	0.19	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	0.28	0	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.07	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.11	0	0.09
		합계	0	0.18	0	0.16
	증권거래세	0	0.20	0	0.20	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
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	0.07	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.11	0	0.09
		합계	0	0.18	0	0.15
	증권거래세	0	0.20	0	0.19	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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
트러스트펀셋중소형 증권투자자산탁[주식]	전기	0.0000	0.0004	0.0000	0.8754
	당기	0.0000	0.0004	0.0000	0.7764
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.4522	0.0000	1.4522	0.8461
	당기	1.4523	0.0000	1.4523	0.7558
Ae	전기	1.1003	0.0000	1.1003	0.8346
	당기	1.1002	0.0000	1.1002	0.7589
C	전기	1.7523	0.0000	1.7523	0.9250
	당기	1.7523	0.0000	1.7523	0.8125
Ce	전기	1.2518	0.0000	1.2518	0.8107
	당기	1.2518	0.0000	1.2518	0.7309
Cp	전기	1.4716	0.0000	1.4716	0.7842
	당기	1.4717	0.0000	1.4717	0.7164
I	전기	0.7819	0.0000	0.7819	0.6507
	당기	0.7821	0.0000	0.7821	0.6370
S	전기	1.1017	0.0000	1.1017	0.9017
	당기	1.1017	0.0000	1.1017	0.8063
S-P	전기	1.0299	0.0000	1.0299	0.8411
	당기	1.0299	0.0000	1.0299	0.7697
W	전기	0.7508	0.0000	0.7508	0.8920
	당기	0.7505	0.0000	0.7505	0.7995
Cp2	전기	1.4499	0.0000	1.4499	0.6799
	당기	1.4499	0.0000	1.4499	0.6488
Cp-E	전기	1.1099	0.0000	1.1099	0.7435
	당기	1.1099	0.0000	1.1099	0.6879
Cp2-E	전기	1.0999	0.0000	1.0999	0.8134
	당기	1.0999	0.0000	1.0999	0.7326

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

트러스트핀셋중소형증권모투자신탁 [주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
196,663	7,523	267,366	8,466	66.55	264.04

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트핀셋중소형증권모투자신탁 [주식]

(단위 : %)

2017년12월19일 ~ 2018년03월18일	2018년03월19일 ~ 2018년06월18일	2018년06월19일 ~ 2018년09월18일
71.25	68.63	66.55

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트핀셋중소형증권투자신탁 [주식]	
	투자금액	수익률
클래스 A	990 백만원	0.88%
클래스 C	1,000 백만원	0.65%

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

## 8. 공지사항

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- \* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트핀셋중소형증권투자신탁 [주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트핀셋중소형증권투자신탁 [주식]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	
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.