

트러스톤 장기고배당40 증권자투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2018년10월22일 ~ 2019년01월21일)

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 10월 22일부터 2019년 1월 21일까지 트러스톤 장기고배당40 증권자 펀드는 1.84%의 수익률을 기록하여 BM지수(KOSPI × 35% + KIS국고채1~2년 × 60% + CALL × 5.0%) 상승률인 -0.03% 대비 1.86%pt 상회하는 성과를 거두었습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용실적

[주식]

**국내외 주요 지표
부진에도 불구하고 미국
연준 통화정책 완화적인
변화 기대감으로 외국인
자금 유입되며 상승**

동 기간 KOSPI 지수는 7.43% 상승하였습니다. 지난 11~12월 중국의 제조 및 수출지표는 미중 무역분쟁 영향이 가시화되면서 지속 부진하였습니다. 국내 수출은 6개월만에 전년 동기 대비 마이너스를 기록하면서 반도체를 중심으로 불안한 상황이 지속되었습니다. 미국은 장단기 금리차 축소 및 섣다운 우려 등이 확대되었습니다. 그러나 연초 미국 연방준비위원회 통화정책에 대한 완화적인 변화 기대감이 반영되면서 외국인의 대규모 패시브 자금 유입에 힘입어 국내 증시는 상승하였습니다.

**금융, 건설, 화학 업종의
높은 비중이
긍정적으로 작용**

주식시장의 과도한 하락으로 경기 침체 우려감이 반영되어 밸류에이션 매력이 확대되었다고 판단하여 투자비중을 확대하였던 경기 민감 업종(금융, 건설, 화학)이 시장이 반등하면서 상대적으로 선방하여 수익률에 긍정적으로 작용하였습니다. 반면 반도체 수출 감소 및 재고 증가 등 거시경제지표가 악화되어 실적 모멘텀이 약화되었다고 판단하여 투자비중의 축소를 유지해왔던 반도체 업종의 상승 수익률에 부정적으로 작용하였습니다.



**화학, 건설 업종
비중 일부 축소
금융, 화학, 철강 업종
비중 확대**

주가 상승으로 수익에 기여한 화학, 건설 업종 위주로 일부 차익실현 하였습니다. 반면 시장 반등에서 주가가 소외되었고 우호적인배당 정책이 기대되는 지주 업종의 비중을 확대하였습니다. 또한 기존 보유하고 있는 종목 외에 경기 민감 업종(은행, 화학, 철강) 중 밸류에이션 매력이 확대된 일부 종목 위주로 비중을 확대하였습니다.

[채권]

**금리 하락
장단기 금리차 축소**

지난 3개월(2018.10.22 ~ 2019.1.21) 동안 미중 무역분쟁 지속, 대내외 경기 둔화 우려, 유로 지역 정치 불확실성, 글로벌 증시 및 국제유가 하락 등 영향으로 채권시장은 강세를 나타냈습니다. 다만, 분기 후반으로 갈수록 그동안 조정을 지속하였던 위험자산이 강세를 보이면서 채권시장은 강세 일부를 되돌리며 마감하였습니다. 분기 전체적으로는 채권시장이 강세를 보인 가운데, 장단기 금리 차이는 축소되었습니다. 크레딧 채권은 전 분기 대비 소폭 강세를 나타내었습니다.

**증시 하락
금리 하락
안전자산 강세 지속**

분기 초 국내 및 아시아 증시 급락으로 안전자산 선호가 나타나면서 강세 전환하였고 이주열 한 국은행 총재가 11월 기준금리 인상을 시사한 것이 아니라는 발언으로 강세를 지속하였습니다. 미국 중간선거에서 시장의 예상대로 상 하원을 공화당과 민주당이 양분하였으며, 이후 미중 무역 분쟁이 지속되고 아시아 증시가 하락함에 따라 국내 금리는 하락세를 지속하였습니다.

**국제유가 하락
하드 브렉시트 우려
금리 하락**

분기 중 국제 유가가 급락하고 영국 브렉시트 부 장관 사임으로 영국의 전면적인 유럽연합 탈퇴 우려가 제기됨에 따라 강세 지속하였습니다. 11월 금융통화위원회에서는 기준금리를 인상했지만 두 명의 소수의견이 있어 추가 금리 인상은 어려울 것으로 전망됨에 따라 강세를 나타냈습니다. 미국 연방준비위원회 위원들의 완화적 발언이 이어졌으며, 화웨이 최고재무책임자(CFO)가 체포됨에 따라 미중 무역협상 우려가 다시 커지면서 강세를 지속하였습니다.

주식시장 급락 후 급등

**금리 하락 후
상승 전환 마감**

분기 말 국제 유가가 하락을 지속하고 12월 미국 연방공개시장위원회 회의록 공개 이후 연말 주식시장이 급락함에 따라 안전자산 선호가 나타나면서 금리 하락 하였습니다. 하지만 연초에 국고채 초장기물 발행 부담으로 추가 강세 시도가 막혔고, 파월 의장의 기준금리에 대한 완화적 통화정책 예고의 영향으로 글로벌 증시와 국제유가가 상승 반전함에 따라 금리도 상승 전환 마감하였습니다.

**국고 3년 기준
16.2bp 하락**

결국 국내 채권금리는 2019년 1월 21일 현재 국고 3년 만기 기준 2018년 10월 21일 대비 16.2bp 하락한 1.82%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소되었습니다. 크레딧 스프레드(국고채와 회사채의 금리 차)는 전 기간 대비 소폭 강세를 나타내었습니다.

**국고채 위주의
포트폴리오 구성
안정적 이자수익 제고**

기준금리 인상 경계감이라는 국내 요인이 금리 하락을 일시적으로 제한하는 요인이 되기도 했지만 동 기간에는 전반적으로 무역분쟁 및 경기 둔화 우려에 따른 안전자산 선호로 채권시장은 강세를 이어갔습니다. 따라서, 변동성 강세 속에서 금리 상승 위험을 분산하되, 전반적으로는 채권 듀레이션을 늘리는 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 동 펀드는 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하여 안정적인 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.



3. 운용계획

[주식]

미중 무역협상 및 중국의 재정정책 확대로 리스크는 점차 완화될 것으로 전망

향후 주식시장의 주요 변수로는 미국 연방준비위원회의 반기 의회 보고, 미중 무역협상, 중국의 경기 부양책, 영국의 브렉시트 협상 등이 있습니다. 글로벌 유동성에 가장 큰 영향을 미칠 미국의 2019년 금리 인상 계획에 대해서는 파월 연방준비위원회 의장의 입장 변화가 인상적이었습니다. 경우에 따라서는 자산 축소 계획도 변경할 수 있다는 코멘트를 내놓으며 기존의 통화 긴축 선호의 입장을 철회하였습니다. 3월 중 미중 무역협상안이 확정될 수 있을 것으로 예상되며 중국의 공격적인 부양책도 이어지고 있어 긍정적으로 판단합니다.

리스크 장기화 우려 존재하나 유럽, 중국의 회복 기대감 상승

주가를 움직이는 2개의 축을 경기와 유동성으로 볼 때, 각각 내재되어 있던 위험 요인들(경기의 위험 요인인 미중 무역전쟁, 유동성의 위험 요인인 미국의 공격적인 금리 인상)이 해소되고 있어 긍정적으로 판단합니다. 국내 기업의 이익 전망도 반도체를 제외한 다른 업종 위주로 연말 연초 가파르게 하향된 후 안정 국면에 진입했다는 점도 부담을 낮춰주는 요인입니다. 다만, 연초 지수의 급격한 상승으로 코스피지수의 주가수익비율은 다시 10.5배 수준에 근접해 과거 평균이 9.9 배였음을 감안하면 단기적으로 밸류에이션 부담이 높아졌다고 판단합니다.

경기관련주 턴어라운드 내수주 중소형주 관심

동 펀드는 지속적으로 금융, 소재, 산업재 등 경기관련주와 유통, 음식료 등 턴어라운드 내수소비주, 그리고 모멘텀이 기대되는 중소형주에 대한 관심을 높여나갈 전망입니다. 다만 최근 밸류에이션 부담이 높아진 점을 감안하여 업종 내 저평가 위주로 대응할 계획입니다.

기업들의 주주환원 본격화에 따른 동 펀드 수혜전망

스튜어드십코드 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]

경기 둔화 우려 완화적 통화정책

거시경제지표 상으로 보면, 미중 무역분쟁이 장기화됨에 따라 중국뿐 아니라 유럽과 아시아 경기 둔화까지 가시화 되고 있는 상황입니다. 상대적으로 견조한 성장세를 이어가던 미국도 경기확장 후반부 국면에 진입하면서 점차 경기 둔화 우려가 제기되고 있습니다. 정책 측면에서는 미국이 작년에는 기준금리를 매 분기 인상하였지만 올해는 추가 인상을 하기 어려운 상황이고 연방준비위원회의 대차대조표 축소 속도도 감속될 가능성이 있습니다. 유럽중앙은행과 일본중앙은행이 긴축으로 돌아서기에는 아직 상당 시간이 필요한 것으로 보이고, 국내 역시 올해는 기준금리를 동결할 가능성이 높다고 판단됩니다. 수급은 국고채 초장기물 공급이 증가한 가운데 보험사의 투자가 적극적으로 이루어지지 않고 있어 비우호적인 것으로 판단됩니다. 이를

비우호적 수급으로 인한 채권 우호적 환경 전망



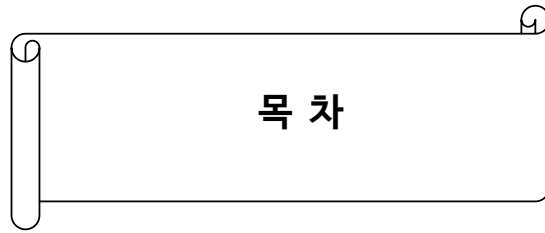
종합해보면 채권에 우호적인 환경이 유지될 것으로 전망됩니다.

**국고채 중심의
안정적 운용 계획**

이에 따라 채권시장은 제한적 강세를 지속할 가능성이 있다고 보여지며, 당분간 국고채 위주의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 다만, 국고채 금리 수준이 기준금리에 가깝게 낮아지게 되면 점차 국고채 대비 높은 보유이원(만기 보유시 이자 발생)을 가진 우량 크레딧 채권에 대한 매수를 고려해 봐도 좋을 것으로 판단됩니다.

채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 안정적으로 운용하되, 상대적 금리 매력에 있는 우량 크레딧 채권 편입을 통해 이자수익 제고에 노력할 계획입니다.

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

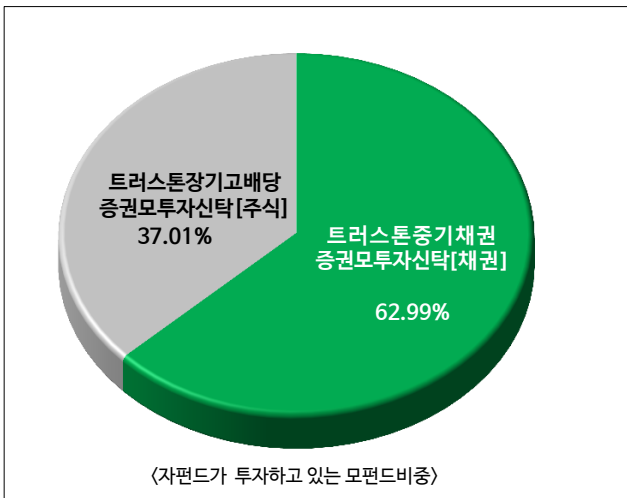
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트장기고배당40증권투자신탁[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	2015.10.22
운용기간	2018.10.22 ~ 2019.01.21	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasst.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 투자신탁재산의 80%이상을 채권에 투자하고 투자신탁재산의 40% 이하를 국내 주식에 투자합니다. - 배당의 증가로 기업가치 상승 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)	929	1,028	10.67
	부채 총액 (B)	0	0	-79.63
	순자산총액 (C=A-B)	929	1,028	10.67
	발행 수익증권 총 수 (D)	902	988	9.56
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,030.31	1,040.71	1.84
종류 (Class) 별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,020.34	1,036.74	1.61
C	기준가격	1,014.06	1,029.33	1.51
Ce	기준가격	1,031.36	1,048.03	1.62
S	기준가격	1,029.10	1,037.04	1.67
S-P	기준가격	1,029.26	1,037.10	1.68
Cp2	기준가격	1,017.37	1,033.42	1.58
Cp2-E	기준가격	976.77	992.92	1.65

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 증권투자자신탁 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	1.84 (1.86)	-0.12 (1.58)	-2.33 (1.56)	-2.10 (1.95)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	1.61 (1.63)	-0.58 (1.12)	-3.01 (0.89)	-2.99 (1.05)
C (비교지수 대비 성과)	1.51 (1.53)	-0.78 (0.92)	-3.30 (0.59)	-3.38 (0.66)
Ce (비교지수 대비 성과)	1.62 (1.64)	-0.56 (1.14)	-2.98 (0.92)	-2.95 (1.09)
S (비교지수 대비 성과)	1.67 (1.69)	-0.46 (1.24)	-2.83 (1.06)	-2.76 (1.28)
S-P (비교지수 대비 성과)	1.68 (1.71)	-0.44 (1.27)	-2.80 (1.10)	-2.71 (1.33)
Cp2 (비교지수 대비 성과)	1.58 (1.61)	-0.64 (1.06)	-3.09 (0.80)	-3.10 (0.94)
Cp2-E (비교지수 대비 성과)	1.65 (1.68)	-0.49 (1.21)	-2.87 (1.02)	-2.81 (1.23)
비교지수(벤치마크)	-0.03	-1.70	-3.89	-4.04

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

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것이 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트장기고배당40 증권투자자신탁 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	-2.10 (1.95)	7.29 (3.43)	8.78 (-0.57)	- -
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	-2.99 (1.05)	5.35 (1.49)	5.83 (-3.51)	- -
C (비교지수 대비 성과)	-3.38 (0.66)	4.51 (0.65)	4.57 (-4.78)	- -
Ce (비교지수 대비 성과)	-2.95 (1.09)	5.42 (1.56)	5.94 (-3.40)	- -
S (비교지수 대비 성과)	-2.76 (1.28)	5.95 (2.09)	- -	- -
S-P (비교지수 대비 성과)	-2.71 (1.33)	5.95 (2.09)	- -	- -
Cp2 (비교지수 대비 성과)	-3.10 (0.94)	5.11 (1.25)	5.47 (-3.88)	- -
비교지수(벤치마크)	-4.04	3.86	9.35	-

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

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것이 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	-21	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-18
당기	14	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18

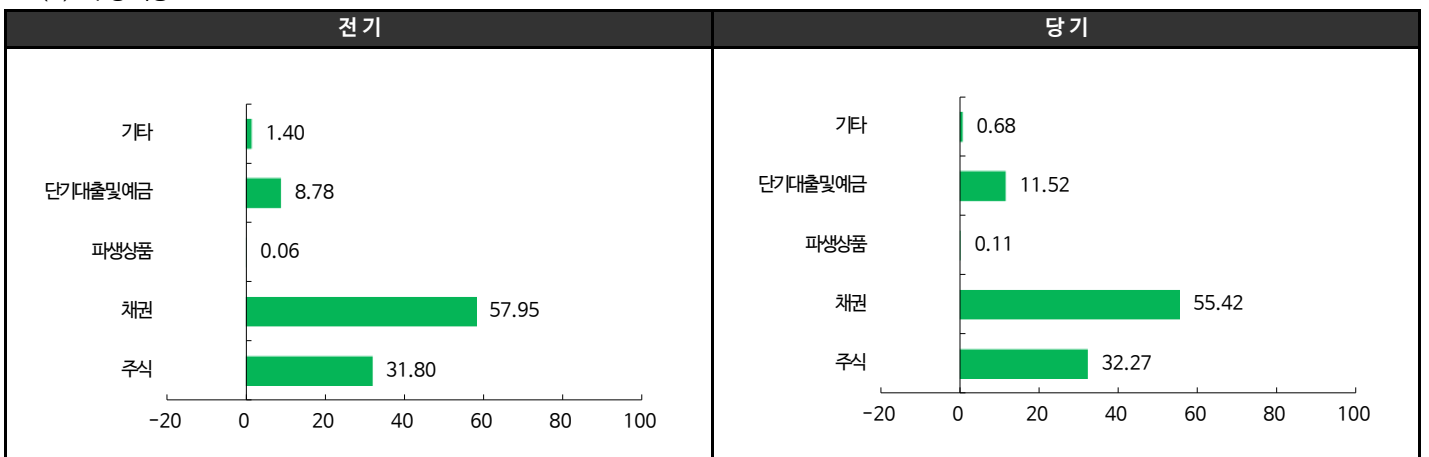
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	332 (32.27)	570 (55.42)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.11)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	118 (11.52)	7 (0.68)	1,028 (100.00)

* () : 구성 비중

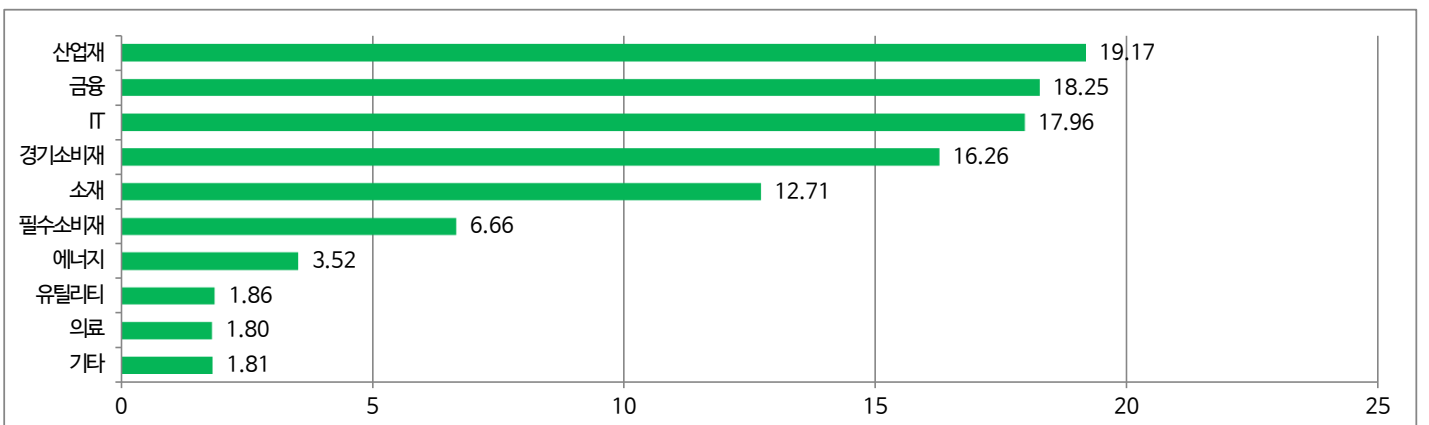


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	산업재	19.17	6	필수소비재	6.66
2	금융	18.25	7	에너지	3.52
3	IT	17.96	8	유틸리티	1.86
4	경기소비재	16.26	9	의료	1.80
5	소재	12.71	10	기타	1.81



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고01750-2006(17-2)	27.84	6	주식	삼성전자우	3.76
2	채권	국고01750-2012(17-6)	18.68	7	채권	통안01930-2012-02	1.97
3	채권	통안02160-2002-02	5.94	8	주식	대림산업우	1.67
4	단기상품	콜론(신한금융투자)	5.45	9	주식	롯데케미칼	1.16
5	단기상품	은대(하나은행)	4.46	10	주식	LG화학	1.13

※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	1,083	39	3.76	대한민국	KRW	IT	
대림산업우	430	17	1.67	대한민국	KRW	산업재	
롯데케미칼	40	12	1.16	대한민국	KRW	소재	
LG화학	31	12	1.13	대한민국	KRW	소재	

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)	286	286	대한민국	KRW	2017-06-10	2020-06-10		N/A	27.84
국고01750-2012(17-6)	192	192	대한민국	KRW	2017-12-10	2020-12-10		N/A	18.68
통안02160-2002-02	61	61	대한민국	KRW	2018-02-02	2020-02-02		N/A	5.94
통안01930-2012-02	20	20	대한민국	KRW	2018-12-02	2020-12-02		N/A	1.97

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	2019-01-21	56	1.78	2019-01-22	대한민국	KRW
예금	KEB하나은행	2015-10-22	46	1.38		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	91	2	5,265	2109001372
문성호	부장	1977년	22	4,444	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	23	12,956	1	470	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	현해정
채권	2015.10.22 - 현재	문성호
	2017.07.27 - 현재	진재식
	2017.07.27 - 2018.02.28	전춘봉

주) 2019. 1월 기준일 현재 기준 최근 3년간 운용전문인력 변경 내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트장기고배당40 증권자투자신탁 [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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
	A	자산운용사	0	0.10	0	0.10
판매회사		0	0.13	0	0.13	
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	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
증권거래세		0	0.01	0	0.01	
C		자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	0	0.23	0	0.23	
	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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	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	0.26	2	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	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
Cp2-E	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.08	0	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	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	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	

* 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
트러스트장기고배당40 증권투자자산탁[채권혼합]	전기	0	0.0012	0.0044	0.0473
	당기	0	0.0011	0.0045	0.0435
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.9195	0	0.924	0.0475
	당기	0.9186	0	0.9232	0.0435
C	전기	1.3191	0	1.3236	0.0476
	당기	1.319	0	1.3236	0.0435
Ce	전기	0.8773	0	0.8818	0.0474
	당기	0.8778	0	0.8824	0.0435
S	전기	0.6798	0	0.6843	0.0438
	당기	0.6799	0	0.6844	0.0435
S-P	전기	0.6295	0	0.634	0.0475
	당기	0.6294	0	0.634	0.0435
Cp2	전기	1.0321	0	1.0365	0.0474
	당기	1.0321	0	1.0367	0.0435
Cp2-E	전기	0.7299	0	0.7344	0.0463
	당기	0.7299	0	0.7345	0.0441

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

트러스트장기고배당증권모투자자산탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
30,606	1,113	24,411	1,154	13.29	52.72

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기고배당증권모투자자산탁[주식]

(단위 : %)

2018년04월22일 ~ 2018년07월21일	2018년07월22일 ~ 2018년10월21일	2018년10월22일 ~ 2019년01월21일
8.40	14.26	13.29

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 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 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.