

트러스톤 공모주알파 증권투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2019년06월11일 ~ 2019년09월10일)

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

2019년 6월 11일부터 2019년 9월 10일까지 동 펀드는 -0.64%의 수익률을 나타내었습니다. 동 기간의 비교지수(KOSPI×5% + KIS국고채1-2년×90%+ Call×5%)는 0.54% 상승하여 동 펀드는 비교지수 대비 -1.18%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

미-중 무역분쟁 우려가
지속되는 가운데
실적 개선이 지연되며
주가는 재차 하락

동 기간 KOSPI 지수는 3.8% 하락하였습니다. 미-중 무역 분쟁 우려가 이어지고 좀더 확산되는 흐름 속에서 국내 증시는 실적 개선 시기가 좀 더 지연될 것이라는 우려 속에서 시장이 재차 하락하는 모습을 보였습니다. 반도체 회복 시기가 내년으로 넘어갈 것이라는 시장 전망이 확산되며 많은 기업들의 올해 실적 대비 높은 밸류에이션이 부담요인으로 작용하였습니다. 그러나 시장 내에서는 실적개선이 가시적인 여러 기업들의 주가는 강한 상승세를 보였고 특히 아프리카TV와 같이 새로운 시대 흐름에 잘 적응하여 괄목할만한 실적 개선을 보인 기업들은 견조한 주가 수익률을 보이기도 하였습니다. 한편 미-중 무역 분쟁 우려가 장기화되며 미국시장에서도 선제적으로 금리 인하에 대한 기대감이 강하게 나타나고 있습니다. 이는 경기 부진 흐름 속에 금융정책의 수단이 매우 제한적이었던 국내 시장에서도 금리 인하 기대감을 강하게 내포할 수 있는 상황입니다. 이는 국내 시장의 하방 경직성을 강화시킬 수 있는 요인이며 통상적으로 시장이 조정 받은 이후 반등하던 시기 공모주들의 수익률이 좋았던 점 고려하면 공모주 시장에도 긍정적 요소로 작용 할 것으로 판단됩니다.

수요예측
5건 참여

지난 3개월 동안 공모주 시장에는 SPAC(기업인수목적회사)을 제외하고 총 9건의 수요예측이 있었고, 그 중 당사는 총 3건의 수요예측에 참여하였습니다. 동 기간에는 작년 동기 대비 수요 예측건수도 적고 공모 규모도 작은 모습을 보였습니다. 시장 전체 리스크도 크게 불거지던 시기이고 많은 공모기업들이 내재가치 대비 저평가 매력이 크지 않다고 판단되어 수요예측에는 제한적으로 참여하였습니다.

[채권]

금리 하락
장단기 금리차 축소

지난 3개월(2019.06.11 ~ 2019.09.10) 대내외 경기 둔화 우려, 완화적인 통화정책, 미-중 무역 분쟁 및 한-일 무역 갈등 등 영향으로 채권시장은 강세를 나타냈습니다. 다만, 분기 중 정책 당국자들의 과도한 시장 금리 하락에 대한 경계성 발언으로 채권시장은 강세 일부를 되돌리기도 하였습니다. 분기 전체적으로는 채권시장이 강세를 보인 가운데, 장단기 금리 차이는 소폭 축소되었고 크레딧 채권(신용 채권)은 약세를 나타내었습니다.



**대내외 통화정책
완화 시그널
금리 하락**

분기 초 한국은행 총재가 기준금리 인하를 시사하는 발언을 하고 6월 미국 연방공개시장위원회에서 점도표 상 17명의 위원 중 8명이 연내 정책금리 인하를 지지하는 것으로 나타남에 따라 강세 출발하였습니다. 하지만 한국은행 총재가 통화정책 여력이 많지 않다는 발언을 하였고, 파월 미국 연방준비제도이사회 의장과 볼러드 총재도 과도한 기준금리 인하 기대를 차단하는 발언을 함에 따라 금리는 상승 전환하며 그 동안의 강세 중 일부를 되돌렸습니다. 하지만 호주중앙은행이 기준금리를 인하하고 정부가 성장-물가 전망을 하향 조정함에 따라 국내 기준금리 인하 기대감이 다시 커지면서 강세 마감하였습니다.

**일본의 수출 규제
금통위 기준금리 인하
미중 무역분쟁 격화
금리 하락**

분기 중 파월 미국 연방준비제도이사회 의장이 의회 증언에서 완화적 기조를 이어갔고, 일본이 반도체 소재 수출 규제를 발표함에 따라 강세 출발하였습니다. 7월 금융통화위원회에서 예상(시장 예상 8월 인하)보다 빠른 기준금리 인하가 단행됐으며 성장-물가 전망을 하향 조정함에 따라 금리는 큰 폭으로 하락하였습니다. 이어 트럼프 대통령이 9월부터 3천억 달러 규모의 중국제품에 대한 추가 관세를 부과하기로 결정하고 이에 중국이 위안화 평가절하를 단행함에 따라 무역분쟁이 격화되면서 강세 마감하였습니다.

**수급 우려
홍콩 시위 진정
미-중 무역협상 재개
금리 상승**

분기 말 미-중 무역분쟁 장기화 가능성이 힘을 얻는 가운데 홍콩 시위가 격화됨에 따라 지정학적 우려에 따른 안전자산 선호로 강세 출발하였습니다. 하지만 MBS(주택저당증권) 입찰 미매각, 안심전환대출MBS(주택저당증권) 발행 계획 발표, 외국인 2조원 규모의 채권 매도, 내년 적자국채 발행 큰 폭 증가 계획 발표 등으로 수급 우려가 부각되며 약세 전환하였습니다. 이어 홍콩 정부가 송환법을 폐지하면서 홍콩 시위가 다소 진정되는 모습을 보였고 미-중 무역협상이 재개 되면서 위험 자산 선호가 나타나면서 채권시장 금리는 상승 마감하였습니다.

**국고 3년 기준
0.295%p 하락**

결국 국내 채권금리는 2019년 9월 10일 현재 국고 3년 만기 기준 2019년 6월 10일 대비 0.295%p 하락한 1.235%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 소폭 축소되었습니다. 크레딧 스프레드(국고채와 회사채의 금리 차)는 전 기간 대비 확대되었습니다.

**국고채 위주의
포트폴리오 구성
안정적 이자수익**

동 기간에는 완화적인 통화정책 및 대내외 경기 둔화 우려, 무역 분쟁 확대에 따른 안전자산 선호로 시장 금리가 전반적으로 하락하였습니다. 하지만 분기 후반에 채권 수급 우려와 미-중 무역협상 재개에 따른 위험자산 랠리가 나타나면서 금리가 일시적으로 상승하는 흐름을 보이기도 했습니다. 따라서, 전반적으로는 채권 듀레이션을 늘려서 운용하되, 변동성 장세 속에서 금리 상승 위험을 분산하는 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 동 펀드는 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하여 안정적인 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.



3. 운용계획

[주식]

2019년 IPO 시장
질적 성장 기대

9월 이후의 공모주 시장은 휴지기였던 지난 분기를 지나고 다시 활성화될 예정입니다. 9월 중순 이후에는 롯데리츠를 필두로 현 시점 기준 13개의 수요 예측이 예정되어 있습니다. 현재 예정된 기업들은 지난 분기 대비 공모규모도 상대적으로 크고 수익모델이 매우 흥미로운 기업들이 있는 것으로 파악됩니다. 롯데리츠는 한국 주식시장의 상장리츠 시대를 대표하는 종목으로 성장할 것으로 예상되며 당사가 주목하는 기업입니다. 지누스는 매트리스 제조기업으로서 국내보다 해외에서 경쟁력을 더 가지고 있는 기업입니다. 자이에스엔디는 GS건설 자회사로서 부동산서비스 관련 기업으로 당사가 또한 주목하는 기업입니다. 2019년에는 2018년에 철회했던 대형 IPO(기업공개)의 일부가 다시 진행될 예정이며, 경쟁력 있는 중견기업의 상장도 예정되어 있어 공모주 시장의 질적 성장이 기대됩니다. 또한 2018년 공모주 시장 수급에 변동요인으로 작용했던 코스닥 벤처펀드 자금흐름도 안정세를 보여 2019년에는 비교적 안정적인 공모주시장이 예상됩니다. 동 펀드는 배정물량 확보를 위하여 공모참여가격을 과도하게 높이거나 청약기간을 늘리기보다는 당사의 투자철학에 기반하여 합리적인 가치평가 내에서 수요예측에 참여할 계획입니다.

주식 비중은
4% 내외 관리 계획

동 펀드는 최근의 시장 높아진 변동성에도 불구하고 안정적 수익률 흐름을 보이고 있으며, 전체 주식 비중은 5% 수준 이하로 유지해 나갈 전망입니다. 동 펀드는 채권 비중 96%, 주식비중 4% 내외로 매우 안정적인 포트폴리오를 유지하고 있고, 이에 따라 변동성이 확대되는 최근의 시장 흐름에서도 안정적인 수익을 창출하고 있습니다. ‘높은 위험-높은 수익률’보다는 고객들이 원하는 ‘저위험-안정적인 수익’을 유념하며 운용하고 있습니다. 중장기적으로 ‘금리 + α ’의 운용 목표를 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]

경기 둔화 우려
완화적 통화정책
비우호적 수급

펀더멘탈 상 미-중 무역분쟁에 따른 관세 부과 및 브렉시트 등 불확실성이 계속되고 있어, 기업의 투자결정 지연 및 제조업 부진은 당분간 지속될 것으로 전망됩니다. 또한, 제조업 기업이 이익 감소 및 둔화 장기화가 고용 약화로 이어질 경우 상대적으로 견조했던 서비스업도 둔화될 가능성이 상존하며, 대내적으로는 일본과의 무역 분쟁으로 하방 위험이 커진 상황입니다. 정책 측면에서 미국 연방준비제도이사회와 유럽 중앙은행은 완화적 태도를 지속할 것으로 보이며, 국내를 포함 주변국들 중 여력이 되는 국가들은 금리 인하를 할 것으로 보여지는 등 전반적으로 정책도 우호적으로 판단됩니다. 수급 측면에서는 하반기 국고채 발행 계획이 상반기 대비 축소되었지만 내년도 예산안에 국채 발행 규모가 커졌고 외국인 투자자의 현/선물 매도가 지속되고 있어 수급은 비 우호적인 것으로 판단됩니다. 따라서 종합적으로 보면 채권에 우호적인 환경이 이어지고 있지만 수급 부담 감안 시, 제한적인 범위에서 강세 시도가 나타날 것으로 전망합니다.



**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 현재와 같이 낮은 수준을 유지하면 점차 국고채 대비 높은 보유이원(만기 보유시 이자 발생)을 가진 우량 크레딧 채권(신용 채권)에 대한 매수를 고려해 봐도 좋을 것으로 판단됩니다.

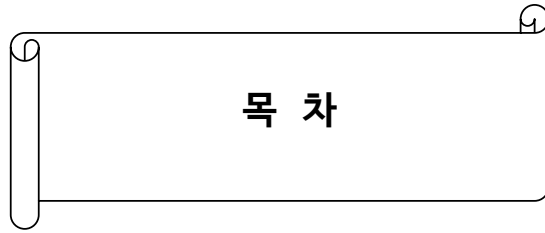
채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응하고 우량 크레딧 채권(신용 채권)의 비중을 확대하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

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
채권&솔루션부문 CIO 손석근
주식운용 중소형본부 부장 차지호
채권운용본부 1팀장 문성호
채권운용 담당 매니저 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
트러스트공모주알파증권투자신탁 [채권혼합]		AA559	5등급 (낮은 위험)
A		AA560	
Ae		BZ209	
C		AA562	
Ce		AA563	
W		AD618	
I		AS380	
Cp-E		BC707	
Cp2		BC764	
Cp2-E		BU125	
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형	최초설정일	2012.06.11
운용기간	2019.06.11 ~ 2019.09.10	존속기간	별도로 정해진 신탁계약 기간이 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)	42,625	40,163	-5.78
	부채 총액 (B)	2	0	-85.49
	순자산총액 (C=A-B)	42,623	40,162	-5.77
	발행 수익증권 총 수 (D)	39,504	38,208	-3.28
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,078.94	1,051.16	-0.64
종류 (Class) 별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,060.30	1,039.35	-0.92
Ae	기준가격	1,017.01	992.77	-0.72
C	기준가격	1,058.15	1,039.16	-0.97
Ce	기준가격	1,060.74	1,040.34	-0.91
W	기준가격	1,066.77	1,041.15	-0.77
I	기준가격	1,044.72	1,017.29	-0.77
Cp-E	기준가격	1,038.81	1,013.65	-0.85
Cp2	기준가격	1,040.64	1,017.67	-0.92
Cp2-E	기준가격	1,012.31	996.25	-0.78

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)	-0.64 (-1.18)	0.49 (-0.72)	3.25 (1.39)	2.22 (2.08)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	-0.92 (-1.45)	-0.07 (-1.27)	2.40 (0.54)	1.10 (0.96)
Ae (비교지수 대비 성과)	-0.72 (-1.26)	0.24 (-0.96)	2.83 (0.97)	1.66 (1.52)
C (비교지수 대비 성과)	-0.97 (-1.50)	-0.17 (-1.37)	2.24 (0.39)	0.90 (0.76)
Ce (비교지수 대비 성과)	-0.91 (-1.44)	-0.05 (-1.25)	2.43 (0.57)	1.14 (1.00)
W (비교지수 대비 성과)	-0.77 (-1.30)	0.23 (-0.97)	2.86 (1.00)	1.70 (1.56)
I (비교지수 대비 성과)	-0.77 (-1.31)	0.22 (-0.99)	2.83 (0.98)	1.67 (1.53)
Cp-E (비교지수 대비 성과)	-0.85 (-1.38)	0.08 (-1.13)	2.61 (0.76)	1.39 (1.24)
Cp2 (비교지수 대비 성과)	-0.92 (-1.46)	-0.07 (-1.28)	2.38 (0.53)	1.08 (0.94)
Cp2-E (비교지수 대비 성과)	-0.78 (-1.32)	0.32 (-0.89)	- -	- -
비교지수(벤치마크)	0.54	1.20	1.85	0.14

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 90% + KOSPI X 5% + CALL X 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
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	2.22 (2.08)	4.28 (2.92)	6.70 (1.26)	15.43 (5.68)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	1.10 (0.96)	2.01 (0.65)	3.23 (-2.20)	9.25 (-0.50)
C (비교지수 대비 성과)	0.90 (0.76)	1.60 (0.24)	2.62 (-2.82)	8.17 (-1.59)
Ce (비교지수 대비 성과)	1.14 (1.00)	2.09 (0.73)	3.36 (-2.07)	9.47 (-0.28)
W (비교지수 대비 성과)	1.70 (1.56)	3.24 (1.88)	5.10 (-0.33)	12.57 (2.82)
I (비교지수 대비 성과)	1.67 (1.53)	3.18 (1.82)	5.01 (-0.42)	8.14 (-1.62)
Cp-E (비교지수 대비 성과)	1.39 (1.24)	2.59 (1.23)	4.53 (-0.91)	- -
Cp2 (비교지수 대비 성과)	1.08 (0.94)	1.98 (0.62)	3.18 (-2.25)	- -
비교지수(벤치마크)	0.14	1.36	5.43	9.76

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 90% + KOSPI X 5% + CALL X 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	176	302	0	0	0	0	0	0	0	20	2	501
당기	-549	252	0	0	0	0	0	0	0	27	-1	-272

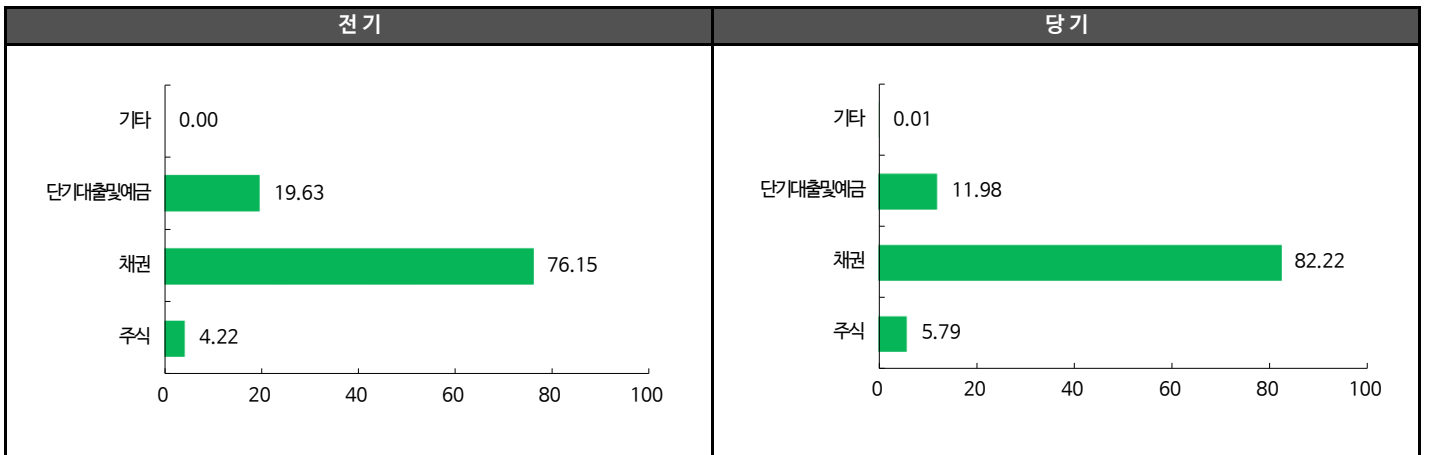
3. 자산현황

자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,326 (5.79)	33,022 (82.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,810 (11.98)	4 (0.01)	40,163 (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 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02250-2106(18-3)	50.92	6	채권	국고02000-2112(18-9)	2.54
2	채권	통안01930-2012-02	17.57	7	채권	국고01750-2006(17-2)	2.51
3	단기상품	REPO매수(20190910)	9.96	8	단기상품	콜론(신한금융투자)	1.52
4	채권	통안01810-2102-02	5.02	9	주식	화승엔터프라이즈	1.50
5	채권	국고01875-2403(19-1)	2.55	10	채권	물가01750-2806(18-5)	1.10

※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 : 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
화승엔터프라이즈	42,591	603	1.50	대한민국	KRW	기타	

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
국고02250-2106(18-3)	20,000	20,451	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			50.92
통안01930-2012-02	7,000	7,058	대한민국	KRW	2018-12-02	2020-12-02			17.57
통안01810-2102-02	2,000	2,018	대한민국	KRW	2019-02-02	2021-02-02			5.02
국고01875-2403(19-1)	1,000	1,025	대한민국	KRW	2019-03-10	2024-03-10			2.55
국고02000-2112(18-9)	1,000	1,021	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			2.54
국고01750-2006(17-2)	1,000	1,008	대한민국	KRW	2017-06-10	2020-06-10			2.51
물가01750-2806(18-5)	400	440	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10			1.10

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
REPO매수	메리츠종합금융증권	2019-09-10	4,000	1.62		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2019-09-10	609	1.53	2019-09-11	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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
차지호	부장	1977년	2	480	-	-	2103000265
문성호	부장	1977년	25	4,388	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	23	11,987	1	1,024	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 - 2016.10.04	김진성
	책임운용역	2016.10.05 - 2018.03.29	이호영
	책임운용역	2018.03.30 - 2019.01.10	한규민
	책임운용역	2019.01.11 - 현재	차지호
채권	책임운용역	2014.08.29 - 현재	문성호
	부책임운용역	2017.07.27 - 현재	진재식
	부책임운용역	2017.07.27 - 2018.02.27	전춘봉

주) 2019년 09월 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	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.00	1	0.00
	증권거래세	2	0.00	1	0.00	
A	자산운용사	3	0.12	2	0.12	
	판매회사	3	0.15	3	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.28	6	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	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Ae	자산운용사	0	0.11	0	0.08	
	판매회사	0	0.05	0	0.04	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.12	
	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	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
C	자산운용사	30	0.12	27	0.12	
	판매회사	51	0.20	47	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	83	0.33	76	0.33	
	기타비용**	1	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	1	0.00	1	0.00
	증권거래세	1	0.00	0	0.00	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ce	자산운용사	0	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	0.27	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	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	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	0.13	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	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
I	자산운용사	15	0.12	14	0.12	
	판매회사	1	0.01	1	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	16	0.13	16	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	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	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	0.21	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	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Cp2	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.16	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. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Cp2-E	자산운용사	0	0.03	0	0.10	
	판매회사	0	0.00	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.03	0	0.15	
	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	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	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
트러스톤공모주알파 증권투자신탁 [채권혼합]	전기	0.0086	0.0329	0.0086	0.0329
	당기	0.0087	0.0212	0.0087	0.0212
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.1022	0.0000	1.1107	0.0342
	당기	1.1022	0.0000	1.1111	0.0225
Ae	전기	0.6994	0.0000	0.7059	0.0511
	당기	0.5984	0.0000	0.6075	0.0221
C	전기	1.3023	0.0000	1.3107	0.0348
	당기	1.3023	0.0000	1.3111	0.0233
Ce	전기	1.0617	0.0000	1.0705	0.0332
	당기	1.0617	0.0000	1.0705	0.0201
W	전기	0.5023	0.0000	0.5110	0.0327
	당기	0.5022	0.0000	0.5110	0.0214
I	전기	0.5323	0.0000	0.5430	0.0207
	당기	0.5323	0.0000	0.5411	0.0130
Cp-E	전기	0.8170	0.0000	0.8260	0.0314
	당기	0.8173	0.0000	0.8260	0.0202

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
Cp2	전기	1.1183	0.0000	1.1274	0.0343
	당기	1.1181	0.0000	1.1279	0.0209
Cp2-E	전기	0.1025	0.0000	0.1152	0.0081
	당기	0.5081	0.0000	0.5144	0.0091

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
0	0	11,493	236	10.47	41.55

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

2018년12월11일 ~ 2019년03월10일	2019년03월11일 ~ 2019년06월10일	2019년06월11일 ~ 2019년09월10일
110.13	29.90	10.47

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