

트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(UH) [채권] [채권형 펀드]

(운용기간 : 2019년08월08일 ~ 2019년11월07일)

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 코리아외화채권 증권자투자신탁(UH) [채권]의 분기 성과보고서를 보내 드립니다. 저희 트러스톤 자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다.

저희 트러스톤 코리아외화채권 펀드는 국내 공사, 은행 및 기업 등이 발행한 외화표시 채권에 60% 이상을 투자하는 외화채권 공모펀드이며, 대내외 매크로 및 상대가치 분석을 통해 안정적인 투자수익률 달성을 추구하고 있습니다.

저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자자산의 장기적인 가치 성장과 펀더멘털을 중시하는 투자철학에 따라 묵묵히 걸어가는 것만이 고객님의 소중한 자산을 지키며 장기적으로 좋은 성과를 돌려드릴 수 있는 유일한 길이라 믿고 있기 때문입니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경 받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속 드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월(2019.08.08. ~ 2019.11.07.) 동안 트러스톤코리아외화채권증권자투자신탁(UH) [채권] 펀드의 수익률은 -3.90%의 성과를 기록 하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용실적

**미중 미니딜 기대로
안전자산 선호 약화 및
미국 기준금리 인하 종료
해석에 채권금리 상승**

해당 기간 중 미국 국채는 10년물이 1.73%에서 1.92%로 상승했고, 2년물은 1.61%에서 1.67%로 상승했습니다. 8월 중순까지는 미중 무역전쟁 격화, 미국 국채 2년-10년 스프레드 역전에 따른 경기 침체 우려 확산 등 안전자산 선호 변수가 이어지며 미국 10년물 국채금리가 1.47%까지 하락했습니다. 그러나 8월 하순부터 독일 등 재정 확대 움직임, 글로벌 회사채 발행 증가, 홍콩 송환법 철회, 미중 무역협상 재개 및 미국의 관세 인상 연기와 중국의 미국산 농산물 추가 구매 합의를 골자로 하는 미니딜 소식, 브렉시트 3개월 연장 소식, 10월 미국 FOMC(연방공개시장위원회) 기준금리 인하를 끝으로 중기 사이클 조정이 마무리를 보이며 채권금리가 상승세를 보이는 약세 흐름을 보였습니다.

**한국물
신용 스프레드 축소는
긍정적 요인**

KP(한국물) 시장은 안전자산 선호가 약화되면서 미국 투자등급 회사채 신용 스프레드가 1.22%p에서 1.07%p로 하락하고, 신흥국 신용 스프레드도 3.09%p에서 3.07%p로 소폭 축소된 가운데 한국물 CDS(신용부도스왑)도 0.39%p에서 0.27%p로 하향 안정세를 나타내며 수익에 플러스 요인으로 작용했습니다.

**미국 국채 금리 상승과
환율 하락이
성과에 부정적 영향**

펀드 운용은 안정적인 포트폴리오를 유지했습니다. 미국 국채 금리가 상승하면서 성과는 마이너스로 부진했지만, KP(한국물) 신용 스프레드가 축소된 점은 일부 플러스 기여하여 전체적인 마이너스 폭을 축소하는데 기여했습니다. 환율은 안전자산 선호가 약화되면서 원달러 환율이 1,215원에서 1,159원으로 하락하여 마이너스 성과의 대부분이 환율에서 발생했습니다.



3. 운용계획

**기업심리 개선
소비와 고용은 견조
물가 안정세 유지**

펀더멘털 측면에서 미국은 PMI(구매관리자지수) 등 경기 관련 지표들이 상승 반전하는 모습을 보이고 있는 가운데 주택지표와 소비심리가 동반 개선세를 보이고 있고, 신규고용 등이 완만한 둔화 속에 안정세를 나타내고 있으며, 물가지표는 CPI(소비자 물가지수)와 Core CPI(근원 소비자물가지수)가 전년 대비 1.8%와 2.3% 상승하여 완만한 오름세를 보이고 있습니다. 유로존의 독일 3분기 성장률이 소폭 플러스로 반전하고, 주요국 PMI(구매관리자지수)가 상승 반전하여 기업심리가 완만하게 개선되고 있는 가운데 소비심리는 소폭 반등하고 있습니다.

**일본, 소비심리 일부 반등
중국, 생산 및 소매 둔화
한국, 소비 및 건설 부진**

일본은 수출이 전년 대비 마이너스권을 벗어나지 못하고 있는 가운데 생산, 기업심리, 소비심리가 일부 반등하고 있습니다. 중국은 PMI(구매관리자지수)가 강보합권에 머무는 가운데 수출은 마이너스권에서 일부 반등했으나, 생산, 소매판매, 고정자산투자가 둔화세를 보이고 있습니다. 한국도 수출 부진이 다소 완화되고는 있으나 감소세를 지속하고 있는 가운데 생산과 설비투자는 증가세로 돌아섰지만, 소비와 건설은 부진한 흐름을 나타내고 있습니다. 소비자물가는 전년 동월 대비로 플러스 반전이 예상됩니다.

**내년 성장 전망은
선진국과 신흥국 차별화**

내년 전망은 IMF와 OECD, 블룸버그 컨센서스를 종합해서 보면, 세계 성장률은 올해보다 다소 개선될 것으로 예상되고 있지만, 남미와 동유럽 등 신흥국 위주의 개선이고, 미국, 중국, 유럽 등은 일부 둔화될 것으로 예상되고 있습니다. 소비자물가는 미국과 일본, 한국 등이 올해보다 상승하고, 중국 등 신흥국은 둔화될 것으로 전망하고 있어, 종합적으로 미국 등 선진국 채권금리의 상승 압력은 제한될 것으로 예상됩니다.

**미국 등 기준금리
유지 예상**

정책 측면에서 미국은 FOMC(연방공개시장위원회)의 10월 기준금리 인하를 끝으로 중기 사이클 조정을 마무리했고, 유럽도 ECB(유럽중앙은행)의 9월 예금금리 인하 이후 라가르드 총재가 취임하면서 마이너스 금리 부작용과 재정정책 확대를 강조하고 있습니다. 일본도 추가 완화 정책을 쓰지 않고 있고, 중국도 RP금리(환매조건부채권금리)와 대출우대금리를 완만하게 인하하면서 신중한 통화정책을 이어가고 있습니다. 한국도 올해 2차례 기준금리 인하 이후 당분간 기준금리를 유지할 것으로 예상되고 있습니다. 따라서 내년 경기와 물가지표가 추가로 악화되는 모습이 나타나기 전에는 미국 등 주요국 통화정책은 관망 내지는 유지 기조를 나타낼 것으로 예상됩니다.

**불확실성 잔존
안전자산 선호
중립적 예상**

수급 측면에서는 미중 무역전쟁이 추가로 악화되지 않고 일부 타협하면서 안전자산 선호도 후퇴하는 흐름이 이어질 것으로 예상됩니다. 하지만 불확실성이 완전히 해소되기 보다는 일부 잔존하면서 중립적인 상황이 이어질 것으로 예상됩니다. 이에 따라 글로벌 자금은 안전자산 선호에서 일부 위험선호로 돌아서는 흐름이 이어질 것으로 보이고, 선진국 국채보다는 신흥국 및 글로벌 투자등급 회사채 펀드로 유입되는 제한적인 흐름이 전망됩니다.

**안정적 포트폴리오를
유지하며 이자수익 제고
관점에서 운용**

종합적으로 펀더멘털 측면에서 완만하게 개선 흐름이 나타나고 있고, 정책 측면에서도 주요국의 통화정책이 이러한 펀더멘털 개선세를 지켜보는 관망세가 예상되는 한편, 내년 예산 등에서 재정 여력이 있는 한국과 독일 등에서 재정 확대를 통한 부양이 예정되어 있고, 수급 측면에서도 미중 무역전쟁이 내년 11월 대선을 앞두고 악화보다는 봉합 쪽으로 진행될 가능성이 높다는 측면에서 채권투자는 다소 금리 상승 압력이 있을 것이란 예상을 바탕으로 이자수익 제고 관점에서 안정적 포트폴리오 운용을 지향할 계획입니다.



트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(UH) [채권]은 장기적으로 안정적인 수익률을 창출하기 위해 철저한 분석과 리스크 관리에 최선의 노력을 다하겠습니다. 다음 분기보고서에서는 보다 더 좋은 수익률로 찾아 뵐 수 있도록 하겠습니다.

감사합니다.

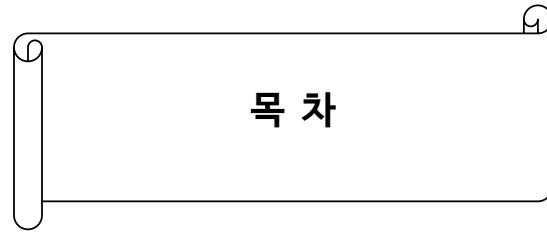
트러스톤자산운용 채권&솔루션부문 CIO 손석근

채권운용본부 본부장 양진모

솔루션본부 본부장 신홍섭

채권운용1팀 팀장 문성호

채권운용1팀 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

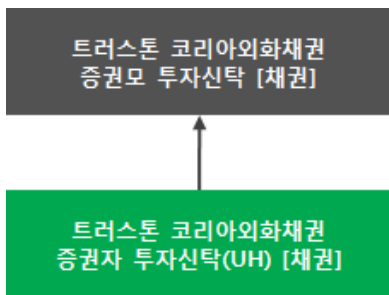
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

| 펀드명칭 | 금융투자협회 펀드코드 | 투자위험등급 | |
|----------------------------|--|----------------|---------------------|
| 트러스트코리아외화채권증권투자신탁(UH) [채권] | BF672 | 4등급 (보통 위험) | |
| 수수료선취-오프라인(A) | BF673 | | |
| 수수료선취-온라인(Ae) | BF674 | | |
| 수수료미징구-오프라인(C) | BF675 | | |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | BF677 | | |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | BF680 | | |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | BF683 | | |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | BF681 | | |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | BF682 | | |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | BF684 | | |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | BU123 | | |
| 펀드의 종류 | 채권형, 추가형, 중류형, 모자형 | | 최초설정일 |
| 운용기간 | 2019.08.08 ~ 2019.11.07 | 존속기간 | 별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음 |
| 자산운용회사 | 트러스트자산운용(주) | 펀드재산보관회사 | 우리은행 |
| 판매회사 ^{주)} | www.trustonasset.com | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | - 한국 정부, 공사, 우량기업 등이 발행한 외화표시채권(신용등급 BBB- 이상의 투자등급)에 60% 이상투자하여 안정적이면서도 국내채권 투자보다 더 높은 수익 추구 - 저평가된 외화표시 후순위채, 달러 외 고금리 통화채권에 투자하여 추가수익 추구 - 코리아외화표시채권(KP채권) : 해외에서 발행·거래되는 국내기업의 외화표시채권으로 국가별 신용도 차이에 따라 가산금리가 더해져, 동일기업이 발행한 국내채권보다 더 높은 수익을 얻을 수 있음 | | |

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|------------------------------|---------------------------------|----------|----------|-------|
| 트러스트코리아외화채권 증권자투자신탁(UH) [채권] | 자산 총액 (A) | 7,288 | 7,220 | -0.94 |
| | 부채 총액 (B) | 117 | 203 | 72.67 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 7,171 | 7,017 | -2.15 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 6,258 | 6,694 | 6.97 |
| | 기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000) | 1,145.99 | 1,048.32 | -3.90 |
| 종류(Class) 별 기준가격 현황 | | | | |
| 수수료선취-오프라인(A) | 기준가격 | 1,136.16 | 1,046.46 | -4.01 |
| 수수료선취-온라인(Ae) | 기준가격 | 1,051.34 | 961.55 | -3.99 |
| 수수료미징구-오프라인(C) | 기준가격 | 1,132.61 | 1,045.84 | -4.05 |

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|------------------------|------|----------|----------|-------|
| 수수료미징구-온라인(Ce) | 기준가격 | 1,136.41 | 1,043.47 | -4.00 |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | 기준가격 | 1,132.86 | 1,036.00 | -4.03 |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | 기준가격 | 1,201.78 | 1,103.94 | -3.99 |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | 기준가격 | 1,134.43 | 1,042.89 | -4.03 |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | 기준가격 | 1,199.02 | 1,101.01 | -3.99 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | 기준가격 | 1,141.33 | 1,049.38 | -3.98 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | 기준가격 | 1,141.60 | 1,049.45 | -3.98 |

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 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| 트러스트코리아외화채권 증권투자신탁(UH) [채권] | -3.90 | 2.21 | 7.67 | 10.24 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 수수료선취-오프라인(A) | -4.01 | 1.98 | 7.32 | 9.77 |
| 수수료선취-온라인(Ae) | -3.99 | - | - | - |
| 수수료미징구-오프라인(C) | -4.05 | 1.90 | 7.20 | 9.60 |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | -4.00 | 2.00 | 7.35 | 9.80 |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | -4.03 | 1.94 | 7.26 | 9.68 |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | -3.99 | 2.02 | 7.38 | 9.85 |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | -4.03 | 1.95 | 7.28 | 9.71 |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | -3.99 | 2.03 | 7.39 | 9.86 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | -3.98 | 2.04 | 7.42 | 9.89 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | -3.98 | 2.05 | 7.42 | 9.90 |

주1) 비교지수(벤치마크) 없음

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

(단위 : %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 트러스트코리아외화채권 증권투자자산신탁(UH) [채권] | 10.24 | 11.89 | 9.46 | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 수수료선취-오프라인(A) | 9.77 | 10.92 | 8.04 | - |
| 수수료미징구-오프라인(C) | 9.60 | 10.58 | 7.53 | - |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | 9.80 | 10.99 | 8.15 | - |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | 9.68 | 10.75 | 7.79 | - |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | 9.85 | - | - | - |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | 9.71 | 10.80 | 7.86 | - |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | 9.86 | - | - | - |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | 9.89 | 11.17 | 8.40 | - |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | 9.90 | 11.19 | 8.43 | - |

주) 비교지수(벤치마크) 없음

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

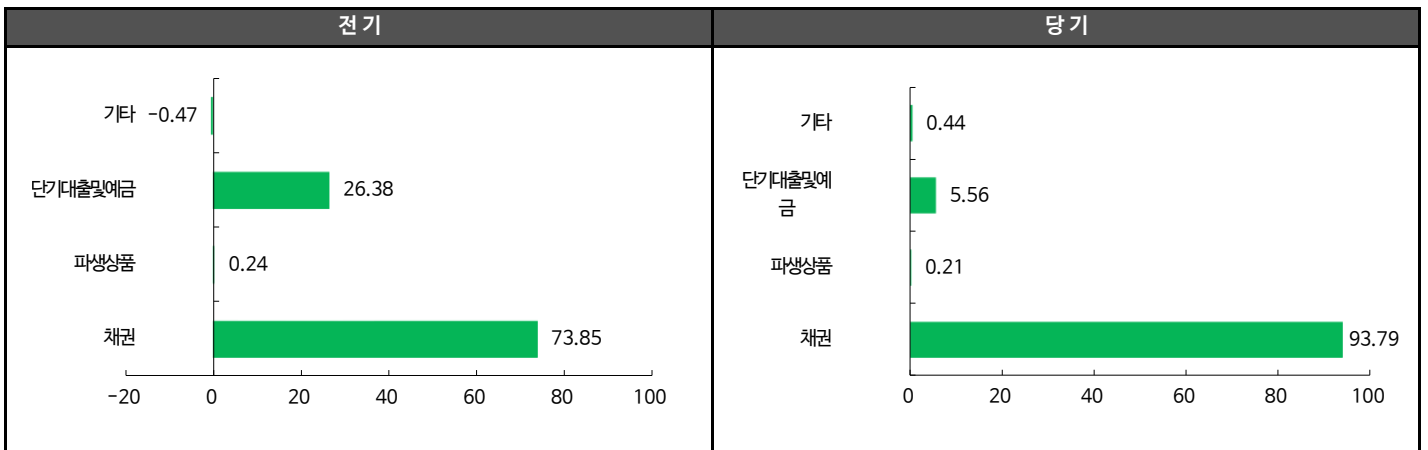
| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|----|------|----|------|------|----|-----|------|----|--------------|-----|------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 0 | 328 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 32 | 13 | 373 |
| 당기 | 0 | -289 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 | -16 | -306 |

3. 자산현황

■ 자산구성현황

| 통화별 구분 | 증권 | 파생상품 | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|------------------|------------------|-------------|---------------|--------------|------------------|
| | 채권 | 장내 | | | |
| AUD (796.73) | 0 (0.00) | 8 (0.12) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 8 (0.12) |
| USD (1159.30) | 6,771 (93.79) | 7 (0.09) | 105 (1.46) | 0 (0.00) | 6,883 (95.34) |
| KRW (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 296 (4.10) | 32 (0.44) | 328 (4.54) |
| 합계 | 6,771 | 15 | 401 | 32 | 7,220 |

* () : 구성 비중

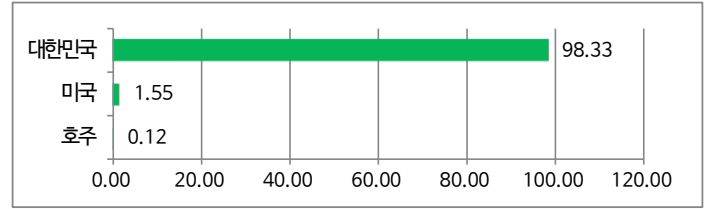


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

| 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|------|-------|
| 1 | 대한민국 | 98.33 |
| 2 | 미국 | 1.55 |
| 3 | 호주 | 0.12 |



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 순위 | 구분 | 종목명 | 비중 | 순위 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|----|----------------------------|-------|----|----|-----------------------------|------|
| 1 | 채권 | KOREA 2 1/2 06/19/29 | 16.55 | 6 | 채권 | KEBHNB 3.5 01/30/24 | 7.08 |
| 2 | 채권 | KOROIL 4 01/23/24 | 14.52 | 7 | 채권 | EIBKOR 2.875 01/21/25 Corp | 7.01 |
| 3 | 채권 | KORELE 2 1/2 06/24/24 | 13.71 | 8 | 채권 | SHINHAN 3.875 12/07/26 Corp | 6.98 |
| 4 | 채권 | KOFCOR 4.625 11/16/21 | 7.22 | 9 | 채권 | CITNAT 2.875 03/25/23 | 6.86 |
| 5 | 채권 | SUHYUP 3.625 01/29/24 Corp | 7.13 | 10 | 채권 | KORGAS 1.875 07/18/21 | 6.74 |

※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

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

| 종목명 | 액면가액 | 평가액 | 발행국가 | 통화 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 |
|-----------------------------|------|-------|------|-----|------------|------------|------|------|-------|
| KOREA 2 1/2 06/19/29 | 1 | 1,195 | 대한민국 | USD | 2019-06-19 | 2029-06-19 | | AA- | 16.55 |
| KOROIL 4 01/23/24 | 1 | 1,048 | 대한민국 | USD | 2014-01-23 | 2024-01-23 | | AA | 14.52 |
| KORELE 2 1/2 06/24/24 | 1 | 990 | 대한민국 | USD | 2019-06-24 | 2024-06-24 | | AA | 13.71 |
| KOFCOR 4.625 11/16/21 | 0 | 521 | 대한민국 | USD | 2011-11-16 | 2021-11-16 | | AA | 7.22 |
| SUHYUP 3.625 01/29/24 Corp | 0 | 515 | 대한민국 | USD | 2019-01-29 | 2024-01-29 | | A | 7.13 |
| KEBHNB 3.5 01/30/24 | 0 | 511 | 대한민국 | USD | 2019-01-30 | 2024-01-30 | | A+ | 7.08 |
| EIBKOR 2.875 01/21/25 Corp | 0 | 506 | 대한민국 | USD | 2015-01-21 | 2025-01-21 | | AA | 7.01 |
| SHINHAN 3.875 12/07/26 Corp | 0 | 504 | 대한민국 | USD | 2016-12-07 | 2026-12-07 | | BBB+ | 6.98 |
| CITNAT 2.875 03/25/23 | 0 | 495 | 대한민국 | USD | 2017-09-25 | 2023-03-25 | | A+ | 6.86 |
| KORGAS 1.875 07/18/21 | 0 | 486 | 대한민국 | USD | 2016-07-18 | 2021-07-18 | | AA | 6.74 |

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

액면가액은 USD기준, 평가액은 KRW기준

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 | |
| 양진모 | 상무 | 1973년 | 2 | 84 | - | - | 2110000247 |
| 신홍섭 | 상무 | 1974년 | 6 | 2,283 | - | - | 2109000900 |
| 문성호 | 부장 | 1977년 | 25 | 4,225 | - | - | 2109001217 |
| 진재식 | 부장 | 1979년 | 23 | 7,996 | 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 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

: 최근 3년 내 운용전문인력 변경이 없었습니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|--------------------------------|------------------|---------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 트러스톤코리아외화채권 증권투자신탁(UH) [채권] | 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 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 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 | |
| 수수료선취-오프라인(A) | 자산운용사 | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.11 | 0 | 0.11 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 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 | |
| 수수료선취-온라인(Ae) | 자산운용사 | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.08 | 0 | 0.08 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 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 | 0.00 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 수수료미징구-오프라인(C) | 자산운용사 | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 1 | 0.10 | 1 | 0.10 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 2 | 0.15 | 2 | 0.15 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 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 | 0.00 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | 자산운용사 | 1 | 0.04 | 2 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 1 | 0.05 | 2 | 0.05 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 3 | 0.10 | 4 | 0.10 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 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 | 0.00 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | 자산운용사 | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.08 | 0 | 0.08 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.13 | 0 | 0.13 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 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 | 0.00 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |

(단위 : 백만원, %)

| | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|------------------------|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | 자산운용사 | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 1 | 0.09 | 1 | 0.09 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 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 | 0.00 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | 자산운용사 | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.07 | 0 | 0.07 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.12 | 0 | 0.12 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 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 | 0.00 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | 자산운용사 | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 1 | 0.09 | 1 | 0.09 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 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 | 0.00 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | 자산운용사 | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.08 | 0 | 0.08 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 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 | 0.00 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |

(단위 : 백만원, %)

| | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|------------------------|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | 자산운용사 | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.08 | 0 | 0.08 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 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 | 0.00 |
| | 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, %)

| | | 해당 펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|--------------------------------|----|----------|----------|------------|-------------|
| | | 총보수·비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수·비용비율 | 매매·중개수수료 비율 |
| 트러스트코리아외화채권 증권투자신탁(UH) [채권] | 전기 | 0.0000 | 0.0002 | 0.0225 | 0.0018 |
| | 당기 | 0.0000 | 0.0002 | 0.0242 | 0.0016 |
| 종류(Class) 별 현황 | | | | | |
| 수수료선취-오프라인(A) | 전기 | 0.4337 | 0.0000 | 0.4544 | 0.0018 |
| | 당기 | 0.4338 | 0.0000 | 0.4576 | 0.0016 |
| 수수료선취-온라인(Ae) | 전기 | 0.3228 | 0.0000 | 0.3612 | 0.0017 |
| | 당기 | 0.3229 | 0.0000 | 0.3495 | 0.0016 |
| 수수료미징구-오프라인(C) | 전기 | 0.5952 | 0.0000 | 0.6153 | 0.0018 |
| | 당기 | 0.5951 | 0.0000 | 0.6188 | 0.0016 |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | 전기 | 0.4052 | 0.0000 | 0.4288 | 0.0018 |
| | 당기 | 0.4052 | 0.0000 | 0.4296 | 0.0016 |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | 전기 | 0.5148 | 0.0000 | 0.5379 | 0.0017 |
| | 당기 | 0.5148 | 0.0000 | 0.5393 | 0.0016 |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | 전기 | 0.3646 | 0.0000 | 0.3892 | 0.0018 |
| | 당기 | 0.3648 | 0.0000 | 0.3894 | 0.0017 |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | 전기 | 0.4929 | 0.0000 | 0.5153 | 0.0017 |
| | 당기 | 0.4929 | 0.0000 | 0.5169 | 0.0015 |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | 전기 | 0.3549 | 0.0000 | 0.3788 | 0.0018 |
| | 당기 | 0.3549 | 0.0000 | 0.3796 | 0.0016 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | 전기 | 0.3229 | 0.0000 | 0.3483 | 0.0020 |
| | 당기 | 0.3229 | 0.0000 | 0.3478 | 0.0018 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | 전기 | 0.3129 | 0.0000 | 0.3361 | 0.0019 |
| | 당기 | 0.3129 | 0.0000 | 0.3376 | 0.0017 |

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 회전을

-채권형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

-채권형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스톤자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤코리아외화채권증권투자신탁(UH) [채권]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(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. |