트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(H) [채권]
[채권형 펀드]

(운용기간 : 2019년11월08일 ~ 2020년02월07일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

트러스톤자산운용㈜

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, http://www.trustonasset.com)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?
트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(H) [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(2019.11.08. ~ 2020.02.07.) 동안 트러스톤코리아외화채권증권자투자신탁(H) [채권] 펀드의 수익률은 +1.63%의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용실적

코로나19 사태로 안전자산선호 강화 및 기준금리 인하 기대로 채권금리 급락

동 기간 중 미국 국채는 10년물이 1.92%에서 1.58%로 하락했고, 2년물은 1.67%에서 1.40%로 하락했습니다. 11월 초에는 영국 조기 총선 및 미-중 무역협상 1단계 합의 소식이 위험선호 요인으로 작용했으나, 11월 중순 이후에는 홍콩 사태 악화와 미-중 간 추가 협상에 대한 부정적 시각으로 안전자산선호가 재개되기 시작했습니다. 12월에는 미국 고용지표와 중국 생산 등 경기 지표가 개선되고, 미국 연방공개시장위원회 위원들의 낙관적인 전망으로 향후 기준금리 동결에 대한 기대가 강화되며 장기물 위주로 미국 국채금리가 상승하는 모습을 보였습니다. 그러나 1월에는 미국-이란 간 지정학적 리스크가 고조되면서 채권금리가 급락하는 강세로 출발하였으나, 양측이 확전을 자제하면서 제자리로 돌아오는 듯 했습니다. 그러나 1월 후반 중국 우한에서 확산되기 시작한 코로나19 바이러스가 중국의 경제활동을 마비시키고, 한국과 일본, 그리고 유럽으로 코로나19가 확산되면서, 글로벌 성장 전망이 급격히 악화되었고, 안전자산선호와 주요국 통화정책 완화 기대가 강화되면서 채권금리는 급락했습니다.

한국물 신용 스프레드 축소는 긍정적 요인

KP(한국물) 시장은 안전자산선호가 약화되면서 미국 회사채 투자등급 신용 스프레드가 1.07%p에서 0.96%p로 하락한 반면, 신흥국 신용 스프레드도 3.07%p에서 3.10%p로 소폭 확대된 가운데 한국물 CDS(신용부도스왑)는 0.27%p에서 0.25%p로 소폭 하향 안정세를 나타내며 수익에 긍정적인 요인으로 작용했습니다.

미국 국채 금리 하락과 환율 상승이 성과에 긍정적 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 안전자산선호에 따른 달러 강세가 진행되면서 원달러 환율이 1,159원에서 1,186원으로 상승했고, 일부 제한적으로 펀드 성과에 기여했습니다.

TRUSTON

3. 운용계획

코로나19 사태로 올해 성장 전망 하향

펀더멘털 측면에서 볼 때 코로나19 사태가 악화일로를 지속하면서 올해 주요국 성장률은 작년 말 예상했던 것보다 큰 폭으로 하락할 가능성이 높습니다. 특히 중국의 성장률은 5% 후반에서 5% 초반으로 하락할 가능성이 높고, 유럽도 이탈리아를 중심으로 코로나19의 확산세가 나타나면서 당초 성장 전망 하향이 불가피해졌으며, 미국도 코로나19 바이러스 확산이 아직은 제한되고 있지만, 심리적인 위축과 중국 등 글로벌 공급사슬 붕괴에 따른 직접적 생산 차질 등으로 당초 2% 내외 성장 전망은 어려워질 것으로 주요 전망기관들은 내다보고 있습니다.

한국과 유럽 일부 등만 재정 확대 대응하고 미국 등 통화정책 완화

정책 측면에서 생산 차질 등에 따른 성장률 하락이 아직은 불확실하지만 대부분의 국가들이 당초 전망보다 최소 0.1~0.2%p 하락이 불가피한 것으로 추정되는 가운데 재정 여력이 있는 국가인 한국, 독일, 유럽 및 아시아 일부 국가들은 경제활동 위축에 따른 성장률 하락을 재정 확대 정책을 통해 방어를 시도하고 있습니다. 그러나 재정 여력이 상대적으로 떨어지는 미국과 중국은 기준금리 인하로 대응할 가능성이 높아 보입니다. 특히 미국은 당초 3월 연방공개시장위원회에서의 기준금리 인하 가능성이 거의 없다고 보고 있었지만, 주식시장이 급락하고 코로나19 사태가 장기화될 조짐을 보이자 3월에 중 기준금리를 0.25~0.5%p 인하하는 전망이 나오고 있으며, 상반기에만 총 1.00%p 인하할 것이라는 전망도 나오고 있습니다.

안전자산선호는 코로나19 사태 진정과 더불어 약화 예상

수급 측면에서는 미국 국채가 안전자산으로 각광 받으면서 국내외 수요가 몰리고 있습니다. 다만 미국 달러화는 기준금리 인하 기대가 반영되면서 약세 조정 흐름이 나타나고 있습니다. 올해 미국 국채 발행은 작년 수준에 다소 못 미치면서 수급 상으로는 수요 우위로 볼 수 있습니다. 또한 연초 이래 강세를 보였던 미국 회사채와 신흥국 국채가 코로나19 사태로 인한 안전자산선호로 급격히 약세로 전환하고 있는 흐름도 중요한 부분입니다. 코로나19 사태 초기에는 2003년 SARS와 2009년 신종 플루, 2015년 MERS 때와 같이 바이러스 확산세에 따른 영향이 1~2개월 내에 금융시장에 반영되고 이후 점차 영향이 줄어들 것으로 예상되었으나, 현재 상황은 과거와 다르게 글로벌 경제의 중요한 한 축인 중국에서 급속히 퍼지면서 경제활동에 심각한 악영향을 미치고 있고, 치사율이 낮은 대신 확산세가 빠르고, 백신과 치료제도 개발되지 않았다는 심리적 불안이 관광, 소비, 서비스 업종에 심각한 악영향을 미치고 있습니다. 이에 따라 당분간 안전자산 선호 흐름은 이어질 것으로 예상되나, 과거의 바이러스들처럼 결국은 확산세가 진정될 것이고, 백신과 치료제가 개발되면서 안전자산 선호는 약화될 것으로 예상됩니다.

안정적 포트폴리오를 유지하며 이자수익 제고 관점에서 운용

종합적으로 펀더멘털 측면에서 올해 성장률 하향 조정은 불가피한 가운데 상저하고의 흐름이 예상되고, 정책 측면에서는 주요국의 통화정책이 1~2분기 중 완화된 이후 유지될 것으로 예상되는 한편, 수급 측면에서는 코로나19에 따른 안전자산 선호가 바이러스 확산세 둔화 및 백신과 치료제 개발 가시화 시점에는 약화될 것으로 예상된다는 점에서 채권투자는 단중기물 금리 하향 안정과 장기물 금리 변동성 확대 가능성을 감안하여 기본적으로 이자수익 제고 관점에서 접근하되 듀레이션은 탄력적으로 대응하는 안정적 포트폴리오 운용을 지향할 계획입니다.

트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(H)[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 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

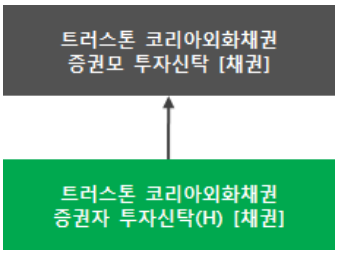
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤코리아외화채권증권자투자신탁(H) [채권]		BF659	5등급 (보통 위험)
수수료선취-오프라인(A)		BF660	
수수료선취-온라인(Ae)		BF661	
수수료미징구-오프라인(C)		BF662	
수수료미징구-온라인(Ce)		BF663	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)		BF667	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)		BF670	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		BF666	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)		BF669	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)		BF668	
펀드의 종류	채권형, 추가형, 종류형, 모자형	**최초설정일**	2016.08.08
운용기간	2019.11.08 ~ 2020.02.07	**존속기간**	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	**펀드재산보관회사**	우리은행
판매회사주)	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
트러스톤코리아외화채권 증권자투자신탁(H) [채권]	자산 총액 (A)	1,413	1,383	-2.15
	부채 총액 (B)	0	2	1,222.38
	순자산총액 (C=A-B)	1,413	1,380	-2.28
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,398	1,344	-3.85
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,010.88	1,027.36	1.63
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,009.76	1,025.12	1.52
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,007.50	1,023.11	1.55
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,009.34	1,024.28	1.48
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,007.20	1,022.60	1.53
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	993.46	1,008.37	1.50
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	1,012.17	1,027.41	1.51
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,007.03	1,022.63	1.55
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	996.81	1,012.28	1.55
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	996.69	1,012.02	1.54

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
트러스톤코리아외화채권 증권자투자신탁(H) [채권]	1.63	1.39	3.57	5.67
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	1.52	1.17	3.23	5.22
수수료선취-온라인(Ae)	1.55	1.22	3.32	5.34
수수료미징구-오프라인(C)	1.48	1.08	3.11	5.05
수수료미징구-온라인(Ce)	1.53	1.18	3.26	5.25
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	1.50	0.84	-	-
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	1.51	1.14	3.19	5.16
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	1.55	1.22	3.34	5.35
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	1.55	1.23	3.33	5.35
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	1.54	1.20	3.29	-

주) 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
트러스톤코리아외화채권 증권자투자신탁(H) [채권]	5.67	9.18	9.96	-
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	5.22	8.24	8.54	-
수수료선취-온라인(Ae)	5.34	7.54	9.27	-
수수료미징구-오프라인(C)	5.05	7.89	8.02	-
수수료미징구-온라인(Ce)	5.25	7.41	7.50	-
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	5.16	8.11	8.35	-
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	5.35	7.39	8.82	-
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	5.35	5.17	6.29	-

주) 비교지수(벤치마크) 없음

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	0	-47	0	0	0	44	0	0	0	1	-3	-5
당 기	0	63	0	0	0	-38	0	0	0	1	-4	22

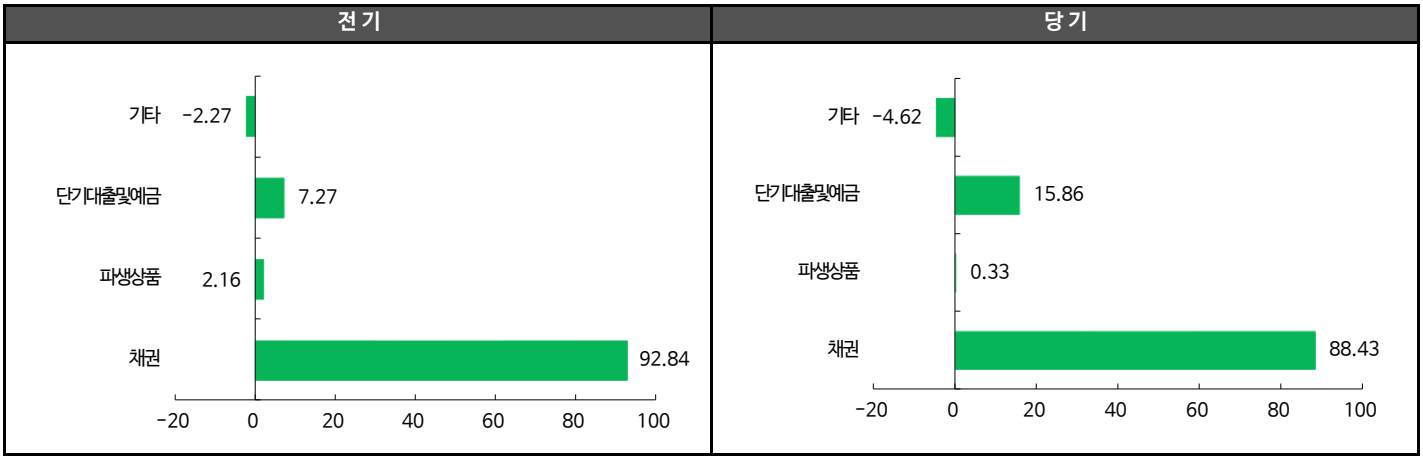
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권	파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	채권	장내	장외			
AUD	0	2	0	0	0	2
(797.21)	(0.00)	(0.14)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.14)
USD	1,223	2	1	86	0	1,311
(1186.50)	(88.43)	(0.11)	(0.08)	(6.21)	(0.00)	(94.83)
KRW	0	0	0	133	-64	70
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.66)	-(4.62)	(5.03)
합 계	1,223	3	1	219	-64	1,383

* ( ) : 구성 비중

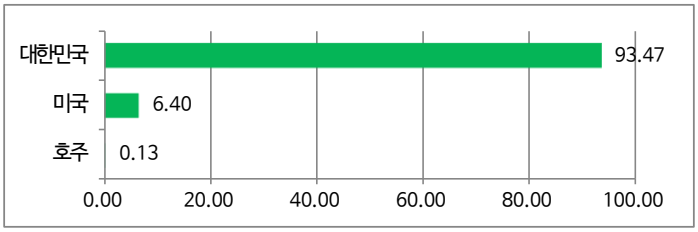


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	대한민국	93.47
2	미국	6.40
3	호주	0.13



■ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. 또한 환헤지 전략을 실행할 경우 거래 수수료 등 추가 비용이 발생할 수 있습니다.
펀드수익률에 미치는 효과	이 투자신탁은 환헤지 전략을 통해 환율 변동이 펀드 수익률에 미치는 영향을 감소시킬 수 있습니다. 환율이 하락(외화대비 원화가치 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화가치 상승)하는 경우 외화자산의 가치 상승으로 이익이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환손실이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 하지만, 자산가치의 변동, 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 투자신탁의 수익률이 환율변동에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치 변동과 환율변동이 해당 펀드의 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것도 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(20.02.07) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용주) (2019.11.07 ~ 20.02.07)	환헤지로 인한 손익 (2019.11.07 ~ 20.02.07)
90% ± 10%	94.18	-	-38

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▼환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비 고
선도환	신한은행	USD	매도	2020-03-11	1,236	1,236	1	

▶투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	KOREA 2 1/2 06/19/29	20.33	6	채권	EIBKOR 2.875 01/21/25 Corp	8.50
2	채권	KOROIL 4 01/23/24	17.48	7	채권	SHINHAN 3.875 12/07/26 Corp	8.36
3	채권	KORELE 2 1/2 06/24/24	16.63	8	단기상품	은대(우리은행)	6.71
4	채권	SUHYUP 3.625 01/29/24 Corp	8.59	9	단기상품	USD Deposit(WOORI)	6.21
5	채권	KEBHNB 3.5 01/30/24	8.54	10	단기상품	콜론(신한금융투자)	2.94

※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	0	281	대한민국	USD	2019-06-19	2029-06-19		AA-	20.33
KOROIL 4 01/23/24	0	242	대한민국	USD	2014-01-23	2024-01-23		AA	17.48
KORELE 2 1/2 06/24/24	0	230	대한민국	USD	2019-06-24	2024-06-24		AA	16.63
SUHYUP 3.625 01/29/24 Corp	0	119	대한민국	USD	2019-01-29	2024-01-29		A	8.59
KEBHNB 3.5 01/30/24	0	118	대한민국	USD	2019-01-30	2024-01-30		A+	8.54
EIBKOR 2.875 01/21/25 Corp	0	118	대한민국	USD	2015-01-21	2025-01-21		AA	8.50
SHINHAN 3.875 12/07/26 Corp	0	116	대한민국	USD	2016-12-07	2026-12-07		BBB+	8.36

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	출생년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
양진모	**상무**	1973년	4	4,508	-	-	2110000247

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	운용전문인력	기간
부책임운용역	신홍섭	2016. 08. 08 ~ 2020. 01. 08
부책임운용역	문성호	2016. 08. 08 ~ 2020. 01. 08
부책임운용역	진재식	2016. 08. 08 ~ 2020. 01. 08

주) 2020년 2월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스톤코리아외화채권 증권자투자신탁(H) [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.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
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	1	0.11
	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, %)

	구 분		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	0.01
	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(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		1	0.15	1	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		0	0.04	0	0.04
	판매회사		0	0.05	0	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.10	0	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, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
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-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
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
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		0	0.09	0	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

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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
트러스톤코리아외화채권 증권자투자신탁(H) [채권]	전기	0.0036	0.0008	0.0271	0.0022
	당기	0.0043	0.0007	0.0318	0.0017
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.4341	0.0000	0.4617	0.0022
	당기	0.4347	0.0000	0.4669	0.0016
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.3229	0.0000	0.3512	0.0018
	당기	0.3229	0.0000	0.3577	0.0012
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.5946	0.0000	0.6212	0.0021
	당기	0.5949	0.0000	0.6266	0.0016
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.4029	0.0000	0.4316	0.0024
	당기	0.4029	0.0000	0.4332	0.0023
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	0.5129	0.0000	0.5416	0.0024
	당기	0.5129	0.0000	0.5457	0.0017
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	0.4929	0.0000	0.5191	0.0020
	당기	0.4929	0.0000	0.5236	0.0018
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	0.3228	0.0000	0.3551	0.0028
	당기	0.3228	0.0000	0.3554	0.0027
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.3128	0.0000	0.3409	0.0023
	당기	0.3129	0.0000	0.3444	0.0018
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	0.3629	0.0000	0.3906	0.0023
	당기	0.3629	0.0000	0.3942	0.0018

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

-채권형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

-채권형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스톤자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤코리아외화채권증권자투자신탁(H) [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.